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)

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60%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20%程度

運用方針

・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

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。

※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。

株式への直接投資は行いません。

- 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 (株式重視型)



第24期(決算日:2019年1月9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 (株式重視型)」は、去る1月9日に第24期の決算を 行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上 げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い 申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル

0 120 - 151034

(受付時間:営業日の9:00~17:00、 土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

〇最近5期の運用実績

			基	準		価			額	投	資	信	託	純	資	産
決	算	期	(分配落)	税分	込 配	み 金	期騰	落	中率	証組	入	比	券率	総	具	額
			円			円			%				%		Ī	百万円
20期	(2017年1月	10日)	9, 945			25			16.3			ç	8.6			1, 187
21期	(2017年7月	10日)	10, 295			275			6.3			ç	8.4			1,069
22期	(2018年1月	9日)	10,828			600			11.0			ć	98. 2			980
23期	(2018年7月	9日)	10, 179			75			5.3			ć	98.5			909
24期	(2019年1月	9日)	9, 324		•	25			∆ 8.2			ç	8.4			807

- (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成長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。
- (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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

/T:	п	П	基	準	ſi	Ħ	額	投 証	資	信	託
年	月	日			騰	落	率	組組	入	比	託 券率
	(期 首)			円			%				%
	2018年7月9日			10, 179			_				98.5
	7月末			10, 364			1.8				98.5
	8月末			10, 390			2. 1				98.3
	9月末			10, 537			3.5				98.7
	10月末			9,800			△3. 7				98.9
	11月末			10,009			△1.7				98.7
	12月末			9, 294			△8. 7				99. 1
	(期 末)										
	2019年1月9日			9, 349			△8. 2				98.4

- (注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第24期:2018/7/10~2019/1/9)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.2% (分配金再投資ベース) の下落となりました。



第24期首:10,179円 第24期末:9,324円 (既払分配金 25円) 騰落率:-8.2% (分配金再投資ベース)

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



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

基準価額の主な変動要因

下落要因

組み入れを行った指定投資信託証券のうち、日本株式、海外株式などの資産クラスが下落したことが基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

(第24期:2018/7/10~2019/1/9)

【概況】

当期において、株式市場は日本、海外先進国、新興国のいずれも下落しました。債券市場は米国やドイツなどの長期金利が低下しました。リート市場は、日本では上昇した一方、海外先進国では下落しました。為替市場は、米ドル、ユーロともに対円で下落しました。

【株式】

日本株式、海外先進国株式およびエマージング株式は、世界経済に対する先行き不透明感の高まりや米中貿易摩擦問題などを背景に投資家のリスク回避姿勢の強まりを受けて、いずれの市場も下落しました。

【債券】

海外先進国では、軟調な株式市況などを背景に米国やドイツなどの長期金利が低下しました。日本では2018年7月に日銀が金融緩和策を修正したことなどが金利上昇要因となったものの、軟調な株式市況などが金利低下要因となり、期首と同程度の水準で期末を迎えました。エマージング債券のスプレッド(米国債に対する上乗せ金利)は拡大しました。

【リート】

リート市場は、まちまちな動きとなりました。日本では海外投資家からの需要などを背景に上昇しました。一方で、米国や欧州では投資家のリスク回避姿勢の強まりなどを背景に下落しました。

【為替】

米ドルおよびユーロは、軟調な株式市況などを背景に安全資産として円に対する需要が 高まったことなどを受けて、対円で下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

◎組入比率

期を通じて、投資信託証券を高位に組み入れた運用を行いました。なお、三菱アセット・ブレインズの助言に基づき、以下の変更を行いました。日本株式において、「三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF」の比率を引き上げた一方、「GIMザ・ジャパン」の比率を引き下げました。海外債券においては、「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」から「グローバル債券コア・ファンド」へ入替えを行いました。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

当期は、株式市場は日本、海外先進国、新興国のいずれも下落しました。債券市場は米国やドイツなどの長期金利が低下しました。リート市場は、日本では上昇した一方、海外先進国では下落しました。為替市場は、米ドル、ユーロともに対円で下落しました。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、日本株式、海外株式などの資産クラスが基準価額に対してマイナスに影響し、基準価額(分配金再投資ベース)は下落しました。なお、各資産クラスの基本投資割合は、特に変更していません。

(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	2018年7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	騰 落 率 (2018年7月末~12月末)	運用会社(再委託会社)												
株				三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF	4. 1	4. 0	4. 1	3. 7	7. 8	8. 2	—17. 9	三菱UFJ国際投信												
		日本株式	20	ストラテジック・バ リュー・オープンF	8. 1	8. 0	7. 9	7. 8	8. 0	8. 0	-13.4	野村アセットマネジメント												
				GIMザ・ジャパン	8. 0	8. 0	8. 0	7. 7	4. 0	4. 0	-23.3	J P モルガン・アセッ ト・マネジメント												
	60	海外株式	30	G I M海外株式・ダイナ ミック・ファンド F	11. 9	11. 9	12. 0	12. 0	11. 8	11. 7	-11.2	J P モルガン・アセッ ト・マネジメント												
		# 77 休 式	30	M F S 外国株グロース・ ファンド F	17. 9	17. 8	17. 7	17. 8	17. 9	17. 7	-7.4	M F S インベストメン ト・マネジメント												
		エマージング	10	シュローダー・グローバル・ エマージング株式ファンドF	4. 0	3. 9	3. 9	3. 8	4. 0	4. 0	-8.8	シュローダー・インベス トメント・マネジメント												
式		株式	株式	10	G I Mエマージング株式 ファンド F	5. 9	5. 7	5. 9	5. 8	5. 9	5. 9	- 7. 3	JPモルガン・アセッ ト・マネジメント											
債		海外债券	10	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	9. 6	9. 9	9. 9	10. 2	0.0	-	*-	アライアンス・バーン スタイン												
	20	海 77	10	10	グローバル債券コア・ ファンド	-	ı	ı	ı	9. 7	9. 9	*-	ゴールドマン・サックス・ アセット・マネジメント											
	20	エマージング 債 券	5	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	4. 9	4. 8	4. 9	5. 2	4. 9	5. 0	0. 1	アライアンス・バーン スタイン												
券		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	5. 0	5. 1	5. 1	4. 8	5. 0	4. 9	-1.4	インベスコ・アセッ ト・マネジメント												
オルタム		不 動 産 1 投資信託 1	不 動 産 投資信託			10	ワールド・リート・マ ザーファンド	4. 8	4. 9	4. 7	5. 1	4. 9	4. 9	-6.1	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)									
ルタナティブ資産	デー 投資 テー 20					投資信託	投資信託	投資信託	投資信託	投資信託	投資信託	投資信託	投資信託	投資信託	投資信託	投資信託	投資信託	投資信託		MUAM G-REIT マザーファンド	4. 8	4. 9	4. 8	5. 2
資産		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. 6	9. 6	9.8	9.8	9. 8	10. 1	0. 9	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MUAM G-REITマザーファンドについては、親投資信託の評価額で示しています。
- (注) 騰落率は直近月末を起点とした過去6ヵ月間を示したもので、各投資信託証券の評価対象日(当ファンドへの実質的な反映日)に基づいて算出しています。従って、当ファンドの計算期間とは異なります。
- (注) ※は過去6ヵ月間のデータがないため、騰落率を表示できません。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドは、投資信託証券への分散投資を行うことで信託財産の成長をはかることを 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

プロティア ができます。
日本の内訳および翌期繰越分配対象額(翌期に繰越す分配原資)がどの程度あるかを確認できます。

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した。収益分配に充てなかった利益(留保益)につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

(単位:円、1万口当たり、税込み)

		第24期
		2018年7月10日~2019年1月9日
当期	引分配金	25
	(対基準価額比率)	0. 267%
ĺ	当期の収益	25
	当期の収益以外	_
翌期	開繰越分配対象額	1, 211

- (注)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

- ・資産クラスごとに、定量・定性の両面から高く評価できるファンドを中心に組み入れ、 効率的なリスク・リターン特性を持つファンド・ポートフォリオの構築をめざします。
- ・投資対象ファンドの選定にあたっては、パフォーマンスデータを基にした定量分析に加え、ファンドマネジャーへのインタビューなどを通じ徹底した定性評価を行い、投資ファンドを厳選します。
- ・資産クラスごとに組み入れたファンド全体で、それぞれが投資する市場の収益率を上回 ることをめざし、ファンドの投資割合を策定します。
- ・資産クラスごとに組み入れたファンドのリスクが、それぞれの市場のリスク特性から大きく外れないように全体として各ファンドの組入比率を調整し、リスク管理を行います。

〇1万口当たりの費用明細

(2018年7月10日~2019年1月9日)

	邛	5			目			当	期		項目の概要
	45	₹			Ħ		金	額	比	率	切り 似 安
								円		%	
(a)	信		託	報	3	酬		58	0. 8	571	(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)		(25)	(0.2	250)	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)		(30)	(0.2	299)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等 の対価
	(受	託	会	社)		(2)	(0.0	022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)	売	買	委言	モ 手	数	料		0	0.0	003	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
	(投資	1 信	託	証 券)		(0)	(0.0	003)	
(c)	有	価	証 衤	条 取	2 引	税		0	0.0	001	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
	(投資	1 信	託;	証 券)		(0)	(0.0	001)	
(d)	そ	の	fl	也	費	用		6	0.0	061	(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)		(6)	(0.0	057)	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	查	費	用)		(0)	(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	0	り	他)		(0)	(0.0	003)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
	合				計			64	0.6	636	
	;	期中の	つ平均	基準	価額に	t 、1	0, 078	円です	0		

- (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)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに 小数第3位未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2018年7月10日~2019年1月9日)

投資信託証券

	銘	柄	買	付	売	付
	亚 白	1173	口 数	金額	口数	金 額
			千口	千円	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	1,699	2,000	_	_
	MFS外国株グロ	ース・ファンドF	3, 760	12,000	4, 993	17,000
	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	1,097	1,000	5, 604	5,000
玉	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	2, 378	3,000	71,836	91,000
					(184)	(179)
	グローバル・アセ	ット・モデル・ファンドF	0. 995	11, 982	2	24, 955
	ストラテジック・	バリュー・オープンF	0.77	10, 963	0.542	7, 981
	インベスコ グローバル	レ・ハイ・イールド・ファンドF	2, 393	2,000	8, 465	7,000
内	三菱UFJ 日本株ス	タイル・ミックス・ファンドF	47, 273	44,000	4, 366	4,000
	グローバル債券コ	ア・ファンド	86, 318	87,000	8,013	8,000
	G I Mエマージン	グ株式ファンドF	4, 108	2,000	4,043	2,000
	G I M海外株式・ク	ダイナミック・ファンドF	7,074	8,000	6, 468	8,000
	GIMザ・ジャパ	ン	4, 292	14, 000	12, 567	43,000
	合		160, 398	197, 945	126, 361	217, 936
	· 🗖	ĦΤ			(184)	(179)

⁽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		設	定			解	約	
型 白	171	П	数	金	額	П	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
MUAM G-REIT	アザーファンド		_		_		3,628		6,000
ワールド・リート・マザ	ーファンド		_		_		1,609		2,000

⁽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。

〇利害関係人との取引状況等

(2018年7月10日~2019年1月9日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 資産設計ファンド(株式重視型)>

		四八城水			士山城水		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u>
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券		197	197	100.0	217	217	100.0

〈ワールド・リート・マザーファンド〉

		PP (1, 455 k/r			= L. 65 M			
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
為替直物取引		53	2	3.8	73	17	23.3	

平均保有割合 22.5%

<MUAM G-REITマザーファンド>

		PP (= /_ <i>b</i> = <i>b</i> *			
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{\mathrm{B}}{\mathrm{A}}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
為替直物取引		2, 243	225	10.0	386	55	14. 2	

平均保有割合 0.2%

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

〈ワールド・リート・マザーファンド〉

種類	買	付	額
			百万円
投資信託証券			0.943761

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

[※]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。

[※]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。

○組入資産の明細

(2019年1月9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	1 #	期首(前	前期末)		弄		期	末	
	柄	П	数	П	数	評	価 額	比	率
			千口		千口		千円		%
シュローダー・グローバル・コ	エマージング株式ファンドF		29, 351		31,050		32,600		4.0
MFS外国株グロース・ファ	アンドF		49, 122		47,889		147, 332		18.2
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		49, 106		44, 599		38, 863		4.8
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		69, 642		_		_		_
グローバル・アセット・モラ	デル・ファンドF		7		6		77, 099		9.5
ストラテジック・バリュー・	・オープンF		4		4		64, 855		8.0
インベスコ グローバル・ハ	イ・イールド・ファンドF		56, 503		50, 431		39, 724	:	4.9
三菱UFJ 日本株スタイル	・ミックス・ファンドF		34, 852		77, 760		64, 292		8.0
グローバル債券コア・ファン	/ド		_		78, 304		76, 582		9.5
GIMエマージング株式ファ	アンドF		103, 771		103, 836		48,034		5.9
GIM海外株式・ダイナミッ	ック・ファンドF		90,843		91, 449		96, 213		11.9
GIMザ・ジャパン			18,633		10, 358		31, 247		3.9
合	計		501,840		535, 692		716, 847		88. 7

⁽注) 比率は三菱UF J 資産設計ファンド (株式重視型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

kb	141	柄 期首(前期末) 当 其						
銘	1173	П	数	П	数	評 価	額	
		千口		千口		千円		
MUAM G-REIT	マザーファンド		29,015		25, 387		39, 236	
ワールド・リート・マザ	ーファンド		35, 475		33, 866		39, 786	

○投資信託財産の構成

(2019年1月9日現在)

775			当	ļ	朔	末
項	目	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券				716, 847		87. 9
MUAM G-REITマザーフ	アンド			39, 236		4.8
ワールド・リート・マザーファン	ンド			39, 786		4. 9
コール・ローン等、その他				19, 759		2. 4
投資信託財産総額				815, 628		100. 0

- (注) MUAM G-REITマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(20,513,954千円)の投資信託財産総額(20,804,128千円)に対する比率は98.6%です。
- (注) ワールド・リート・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (160,664千円) の投資信託財産総額 (181,340千円) に対する比率は88.6%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=108.71円	1カナダドル=82.03円	1 ユーロ=124. 52円	1 イギリスポンド=138. 38円
1 オーストラリアドル=77.73円	1ニュージーランドドル=73.36円	1 香港ドル=13.87円	1 シンガポールドル=80.09円
1イスラエルシェケル=29.39円			

目

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月9日現在)

○損益の状況

(A) 配当等収益

項

受取配当金

受取利息

支払利息

(B) 有価証券売買損益

(D) 当期損益金(A+B+C)

売買益 売買捐

(E) 前期繰越損益金

(G) 計(D+E+F)

(H) 収益分配金

(F) 追加信託差損益金

(配当等相当額)

追加信託差損益金

(配当等相当額)

分配準備積立金

(売買損益相当額)

(売買損益相当額)

次期繰越損益金(G+H)

(C) 信託報酬等

(2018年7月10日~2019年1月9日)

当 期

円

14

4,391

5.762.833

5, 767, 210

△ 72, 581, 080 2,640,249

△ 75, 221, 329

△ 5, 103, 009

△ 71, 921, 256

△ 19, 357, 488

(17, 690, 892)

 $(\triangle 37,048,380)$

△ 56, 417, 908

△ 2, 166, 024

△ 58, 583, 932

△ 19, 357, 488

(17, 692, 481)

 $(\triangle 37,049,969)$

87, 284, 056

34, 860, 836

	項目	当 期 末
	<u>д</u> р	□ □ 物 木 円
(A)	資産	815, 628, 180
	コール・ローン等	14, 759, 579
	投資信託受益証券(評価額)	716, 847, 033
	MUAM G-REITマザーファンド(評価額)	39, 236, 175
	ワールド・リート・マザーファンド(評価額)	39, 786, 368
	未収入金	4, 999, 025
(B)	負債	7, 802, 143
	未払収益分配金	2, 166, 024
	未払解約金	533, 116
	未払信託報酬	5, 090, 354
	未払利息	27
	その他未払費用	12, 622
(C)	純資産総額(A-B)	807, 826, 037
	元本	866, 409, 969
	次期繰越損益金	△ 58, 583, 932
(D)	受益権総口数	866, 409, 969□
	1万口当たり基準価額(C/D)	9, 324円

<	注	記	事	項	>

①期首元本額 893,640,839円 期中追加設定元本額 6,674,377円 期中一部解約元本額 33,905,247円

また、1口当たり純資産額は、期末0.9324円です。

繰越損益金 $\triangle 126, 510, 500$ (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。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は58,583,932円です。

③分配金の計算過程

○ 八 尼亚·/ □ 开造压		
項	目	2018年7月10日~ 2019年1月9日
費用控除後の配当等収益額		2,728,042円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価調	正券売買等損益額	-円
収益調整金額		17, 692, 481円
分配準備積立金額		86, 722, 038円
当ファンドの分配対象収益額		107, 142, 561円
1万口当たり収益分配対象額		1,236円
1万口当たり分配金額		25円
収益分配金金額		2, 166, 024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

〇分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み) 25円

- ◆分配金は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、2019年1月9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 (https://www.am.mufg.jp/) をご覧ください。

[お知らせ]

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)とともに、約款記載の整備を行うため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更ならびに約款記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。 (2018年10月6日)
- ②投資対象とする指定投資信託証券にグローバル債券コア・ファンド (適格機関投資家専用)を追加するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2018年10月6日)

③2014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24期》決算日2018年12月7日

[計算期間:2018年6月8日~2018年12月7日]

〇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2	9日設定)
運	用	方	針		IX)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 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	日本株パリュー・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。
‡	な組	7 4	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。
	な 和	Д г	PI PIR	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		F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、市況動向はが決定します。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。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基 (分配落)	準 税分	込配		期 駦 落		東 (TO	証 PI	株 X)	価 期 騰	指落	<u>数</u> 中率	株組入		式率	株先	物比	式率	資	産額
!!!!!	/ 	· · ·	円			円		%						%			%			%		5円
	(2016年12月		8, 120			77		9.4	1,	490.	. 62		1	1.2		98	. 5					131
	(2017年6月		9,061			73		12.5	1,	597.	. 09			7. 1		96	. 9			_		122
	(2017年12月		10, 366			81		15.3	1,	786.	. 25		1	1.8		97	. 2			_		108
23期	(2018年6月	月7日)	10, 447			84		1.6	1,	789.	. 01			0.2		97	. 3			_		97
24期	(2018年12月	月7日)	9,000			87	Δ	13.0	1,	620.	. 45		\triangle	9.4		98	. 0			_		175

東庭株価指数(TOPIX)とは、東京庭参取引所第一部に上場する内国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。東京産券取引所は、TOPIXの開放値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、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方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の作品またはTOPIXの開発を関する。

○当期中の基準価額と市況等の推移

			++-	2/44*	/11	det		J.tl.	/m²	TP-	ЖI.	Let		_1>	Lat.		
年	月	日	基	準	価	額	東 証	株		指	数	株		式	株		式
4	Л	Н			騰	落 率	(TOP	IX)	騰	落	率	組	入上	七 率	先	物上	と 率
	(期 首)			円		%					%			%			%
20	018年6月7日	∃		10, 447		_	1, 7	89.01			_			97.3			_
	6月末			10, 108		\triangle 3.2	1, 7	30.89		Δ	\3. 2			97.6			_
	7月末			10, 148		\triangle 2.9	1, 7	53. 29		Δ	\2.0			98.7			_
	8月末			10, 150		△ 2.8	1, 7	35.35		Δ	\3.0			97.6			_
	9月末			10,718		2.6	1,8	17.25			1.6			94.3			_
	10月末			9, 453		\triangle 9.5	1, 6	46.12		Δ	\8.0			97.5			_
	11月末			9,376		$\triangle 10.3$	1, 6	67.45		Δ	\6.8			97.7			_
	(期 末)																
20	018年12月7日	Ħ		9,087		$\triangle 13.0$	1, 6	20.45		_	\9.4			98.0			_

⁽注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

⁽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、「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。

⁽注) 当ファンドは親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。

〇運用経過

- ●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13.0% (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(▲9.4%)を3.6%下回りました。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

国内株式市況全体が一時的に上昇したことが、基準価額の一時的な上昇要因となりました。

(下落要因)

国内株式市況の下落や、日本株バリュー・ファンド・マザーファンド受益証券(以下、バリューマザー)、日本株グロース・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)の下落が基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

- ・期首から2018年9月上旬にかけては、米中の関税引き上げの応酬などによる貿易摩擦拡大への懸念が強まる中、国内株式市況は下落しました。
- 9月中旬から9月下旬にかけては、自民党総裁選における安倍首相の再選期待や為替が円安・米ドル高に推移したことなどから国内株式市況は上昇しました。
- 10月上旬から期末にかけては、米国金利の上昇懸念などを受けて米国株式市況が下落したことや米国の対中関税引き上げに対する懸念の台頭などを背景に、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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、グロース) の投資配分は、期首からバリュー銘柄の上昇よりも業績確度が高いグロース銘柄が優位な展開を想定し、グロースをオーバーウェイトとしていました。2018年6月の米連邦公開市場委員会(FOMC)での追加利上げや2018年の利上げ回数目標の引き上げなどが予想されたものの、既に市場では織り込み済みと考えたためです。その後9月下旬に、経済環境は堅調であり、更なる金利の急激な上昇は見込みにくく、業績安定確度が高いグロース銘柄が優位な展開を予想していたものの、米中間の追加関税が発動され、米国のインフレおよび金利上昇リスク等によるバリュー株の巻き返しリスクに備えて、グロースのオーバーウェイト幅を縮小する決定を行いました。サイズは期首からは米中の貿易問題の懸念などもあり、方向感の出にくい展開を想定して中立としていました。期末時点では、スタイルはグロースややオーバーウェイト、サイズは中立を継続しています。
- ・期末現在の組入比率は、バリューマザー39.1%、グロースマザー45.4%、小型株マザー15.3%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(▲9.4%)を3.6%下回りました。
- ・バリューマザー、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ンダーパフォームしました。資産配分効果はスタイル、サイズともにほぼゼロとなりました。
 (ベンチマークに対する騰落率内訳・・・バリューマザー: ▲1.3%、グロースマザー: ▲3.2%、小型株マザー: ▲5.0%)

●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した。収益分配に充てなかった利益(留保益)につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

〇分配金

(単位:円、1万口当たり、税込み)

	_	第24期
項	目	2018年6月8日~ 2018年12月7日
当期分配金		87

〇今後の運用方針

◎運用環境の見通し

◎今後の運用方針

・業績確度が高いと考えられるグロース銘柄が優位な展開を想定します。一方、サイズは米中の貿易問題の影響や企業業績に関する先行きの懸念などもあり、方向感のな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ややオーパーウェイト、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、医薬品セクターなど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

(2018年6月8日~2018年12月7日)

	項	i			B			当	其	月	項目の概要
	均	Į.			Ħ		金	額	比	率	は 日の 気 安
								円		%	
(a)	信	•	託	幸	Ž	酬		37	0.	377	(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)		(32)	(0.	319)	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							(5)	(0.	053)	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)	b) 売 買 委 託 手 数							17	0.	167	(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 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)		(17)	(0.	167)	
(c)	そ	Ø	ł	<u>h</u>	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	查	費	用	月) (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	0	9	他)		(0)	(0.	000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
	合 計							54	0.	545	
	期中の平均基準価額は、9,911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。

〇売買及び取引の状況

(2018年6月8日~2018年12月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	銘	柄		設	定			解	約	
	野白	11/3	П	数	金	額	П	数	金	額
				千口		千円		千口		千円
F	本株グロース・ファン	ド・マザーファンド		44, 863		48,289		10, 246		11, 701
E	本株バリュー・ファン	ド・マザーファンド		15,810		46, 700		1, 389		4, 185
F	本・小型株・ファンド	・マザーファンド		2,895		17, 375		451		2, 758

⁽¹²⁾ がでがれた(研究状等のかからいた山野疾やさる力)は、200~分割により交換的は大阪ののからい。 の次ににより外口した様々と、 (注) 発電制工程とどに円実施日本とにできるかます。 (注) 光質素症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、カファンドに対応するものを含みます。 (注) 各半単に1万日当たりのそれぞれの費用金別(円未減の端数を含む)を押中の平均点準値額で能して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は固格五入してあります。

〇株式売買比率

(2018年6月8日~2018年12月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

		71/	-	期
項	目	日本株グロース・	日本株バリュー・	日本・小型株・
^	Н	ファンド・	ファンド・	ファンド・
		マザーファンド	マザーファンド	マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額		17, 458, 237千円	20,564,142千円	11,898,955千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		9, 173, 460千円	7,444,433千円	11,030,947千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.90	2.76	1.07

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

〇利害関係人との取引状況等

(2018年6月8日~2018年12月7日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF (適格機関投資家限定) > 該当事項はございません。

<日本株グロース・ファンド・マザーファンド>

区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式		8, 294	1, 915	23. 1	9, 164	1, 942	21.2

平均保有割合 0.6%

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

<日本株バリュー・ファンド・マザーファンド>

		四八烷烷			主仏姫炊		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u>
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式		10, 900	1, 904	17. 5	9,663	3, 160	32. 7

平均保有割合 0.6%

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

<日本・小型株・ファンド・マザーファンド>

	区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
ĺ	株式	百万円 6,444	百万円	% 17. 4	百万円 5,454	百万円 1,347	% 24. 7

平均保有割合 0.2%

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

利害関係人の発行する有価証券等

<日本株バリュー・ファンド・マザーファンド>

種	類	買	付	額	売	付	額	当期末保有額
				百万円			百万円	百万円
株式				668			551	831

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

<日本株バリュー・ファンド・マザーファンド>

種	類	買	付	額
				百万円
株式				37

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	F	当	期	
売買委託手数料総額(A)			//1	187千円
	B)			44千円
(B) / (A)				23.6%

⁽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、投資信託及び投資住人に関する法律第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、三菱UFJリース、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○組入資産の明細

(2018年12月7日現在)

親投資信託残高

- 		期首(前	ή期末)	当 期 末			
銘	柄	口	数	口	数	評	価 額
			千口		千口		千円
日本株グロース・ファン	ド・マザーファンド		41,884		76, 500		79, 713
日本株バリュー・ファン	ド・マザーファンド		10, 475		24, 896		68, 625
日本・小型株・ファンド	・マザーファンド		2, 173		4,617		26, 955

〇投資信託財産の構成

(2018年12月7日現在)

項	П		当	其	期	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	目	評	価	額	比	率
				千円		%
日本株グロース・ファンド・マザー	ーファンド			79, 713		44.8
日本株バリュー・ファンド・マザー	ーファンド			68, 625		38. 6
日本・小型株・ファンド・マザース	ファンド			26, 955		15. 2
コール・ローン等、その他			•	2, 470		1. 4
投資信託財産総額				177, 763		100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月7日現在)

〇損益の状況

(2018年6月8日~2018年12月7日)

項 目 当	期 末
	円
(A) 資産 1 ⁻¹	77, 763, 586
コール・ローン等	772, 134
日本株グロース・ファンド・マザーファンド(評価額)	79, 713, 701
日本株バリュー・ファンド・マザーファンド(評価額)	68, 625, 867
日本・小型株・ファンド・マザーファンド(評価額)	26, 955, 732
未収入金	1, 696, 152
(B) 負債	2, 124, 409
未払収益分配金	1,697,860
未払信託報酬	425, 052
未払利息	1
その他未払費用	1, 496
(C) 純資産総額(A-B) 1	75, 639, 177
元本 19	95, 156, 338
次期繰越損益金	19, 517, 161
(D) 受益権総口数 19	95, 156, 338□
1万口当たり基準価額(C/D)	9,000円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 56
	支払利息	△ 56
(B)	有価証券売買損益	△15, 673, 526
	売買益	251, 798
	売買損	$\triangle 15,925,324$
(C)	信託報酬等	△ 426, 548
(D)	当期損益金(A+B+C)	△16, 100, 130
(E)	前期繰越損益金	24, 633, 642
(F)	追加信託差損益金	△26, 352, 813
	(配当等相当額)	(39, 837, 195)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 66, 190, 008)$
(G)	計(D+E+F)	△17, 819, 301
(H)	収益分配金	△ 1, 697, 860
	次期繰越損益金(G+H)	△19, 517, 161
	追加信託差損益金	$\triangle 26, 352, 813$
	(配当等相当額)	(39, 859, 108)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 66, 211, 921)$
	分配準備積立金	23, 357, 381
	繰越損益金	△16, 521, 729
(注) (C)	有価証券売買機益は期末の評価換えによるものを含みます。 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 追加信託差機益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした	

<注記事項>

①期首元本額 93,167,295円 期中追加設定元本額 106,681,856円 期中一部解約元本額 4,692,813円 また、1口当たり純資産額は、期末0.9000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19,517,161円です。

③分配金の計算過程

項	目	2018年6月8日~ 2018年12月7日
費用控除後の配当等収益額		421,599円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価語	正券売買等損益額	一円
収益調整金額		39, 859, 108円
分配準備積立金額		24, 633, 642円
当ファンドの分配対象収益額		64, 914, 349円
1万口当たり収益分配対象額		3, 326円
1万口当たり分配金額		87円
収益分配金金額		1,697,860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)とともに、約款記載の整備を行うため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更ならびに約款記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。 (2018年10月6日)



日本株グロース・ファンド・マザーファンド

《第36期》決算日2018年6月11日

[計算期間:2017年12月12日~2018年6月11日]

「日本株グロース・ファンド・マザーファンド」は、6月11日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針

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。

〇最近5期の運用実績

	fata		基	準	価		額	RUSSELL/NOMURA	Large Ca	ap Gr	owth	株			式	株			式	純	資	産
決	算	期			期騰	落	中率	インデックス	期騰	落	中率	組	入	比	率		物	比	率		×	額
				円			%				%				%				%		百万	万円
32期(2016年6	月10日)		8, 447		$\triangle 1$	2.0	138. 54		\triangle	9.5			98	3. 5				_		6,	569
33期(2016年12	月12日)		8, 884			5.2	148. 75			7.4			98	3. 7				_		6,	139
34期(2017年6	月12日)		9, 712			9.3	162. 35			9.1			98	3. 6				_		7,	776
35期(2017年12	月11日)		11,710		2	20.6	184. 73		1	3.8			99	9.2				_		8,	629
36期(2018年6	月11日)		11,866			1.3	180. 91		\triangle	2.1			98	3. 9				_		10,	105

(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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	П	目	基	準	価	額		RUSSELL/NOMURA I	Large	Cap Grow	vth	株			式	株			式
14-	月	П			騰	落 率	<u> </u>	インデックス	騰	落	率	組	入	比	率	株先	物	比	率
	(期 首)			円		%	ó				%				%				%
2	017年12月11日	3		11,710		_	-	184. 73			_			9	9.2				_
	12月末			11,715		0.0)	182. 33		\triangle	1.3			9	8.5				_
	2018年1月末			12,036		2.8	3	185. 55		(0.4			9	9.0				_
	2月末			11, 751		0.4	1	179. 35		\triangle :	2. 9			9	9.0				_
	3月末			11,510		$\triangle 1.7$	7	175. 28		\triangle	5. 1			9	8.6				_
	4月末			11,612		△0.8	3	178. 32		\triangle :	3. 5			9	8.6				_
	5月末			11,676		△0.3	3	178. 16		\triangle :	3.6			9	8.9				_
	(期 末)																		
2	018年6月11日	1		11,866		1.3	3	180. 91		\triangle :	2. 1			9	8.9				_

- (注)騰落率は期首比。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

- ●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1.3%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマーク (RUSSELL/ NOMURA Large Cap Growthインデックス) の騰落率 (-2.1%) を3.4%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・期首から2018年1月中旬にかけては、米国の一部経済統計の内容などを受けて世界経済の今後の着実な成長に対する期待が高まったことや、 米国における税制改革の進展などを背景に上昇しました。
- ・1月下旬から3月下旬にかけては、米国における急激な金利上昇の今後の景気にもたらす悪影響が懸念されたこと、米国が改めて保護主義的な経済政策を前面に打ち出したために世界的に貿易摩擦が激化するとの懸念が浮上したこと、外国為替市場が円高・米ドル安方向に動いたことの3点などを背景に下落しました。
- ・4月上旬から期末にかけては、貿易摩擦懸念が やや後退したこと、朝鮮半島情勢に緊張緩和の 動きがみられたこと、外国為替市場が円安・米 ドル高方向に動いたことの3点などを背景に上 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61~70銘柄程度で推移させました。中国における販売拡大などに期待できると判断した「ヤクルト本社」などを新規に買い付けました。一方、今後、ウレタン原料の市況価格下落を予想するために業績拡大ペースが鈍化する可能性が高いと判断した「東ソー」などを全株売却しました。
- ・期首、期末時点の比較では、18銘柄程度を新規 に買い付け、20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 (-2.1%) を3.4%上回りました。
- ・当期の運用成果は、ベンチマークを上回りました。
- ・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

- ・資生堂: 化粧品の国内大手。中国事業の拡大などに期待し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。好調な業績などが評価され、株価は上昇しプラスに寄与しました。
- ・昭和電工:総合化学メーカーの一角。電炉製鉄に使われる黒鉛電極が中国の環境規制強化などを背景に需要を伸ばしている点などに期待し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。黒鉛電極の価格が上昇したことなどを理由に好業績を確保したことなどを背景に株価が上昇し、プラスに寄与しました。

(マイナス要因)

◎銘柄

- ・ローム:カスタムLSI(大規模集積回路)を 代表製品とする電子部品メーカー。自動車設備 における電装化の進展などによる車載用電子部 品の需要拡大に期待し、期首よりベンチマーク 比オーバーウェイト。月次ベースの売上成長 ペースがやや鈍化気味となったことが懸念され たとみられ、株価は下落しマイナスに影響。
- ・ディスコ:半導体製造装置メーカーの一角。ダイサ、グラインダが代表製品。ビッグデータの活用の広がりに伴うデータセンター向けの半導体需要拡大などの恩恵を受けて業績が持続的に拡大すると予想し期首よりベンチマーク比オーバーウェイト。2018年4月に、会社側が2018年4-6月期業績予想を下方修正したことが嫌気されたとみられ、株価は下落しマイナスに影響。なお、期中に全株売却しました。

〇今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・国内株式市況は堅調に推移すると想定しています。世界経済の成長ペースはややスローダウン気味ではあるものの高原状態を保つと見ておうと予想しているためです。特に留意すべきリスク要因としては、世界的な貿易摩擦の激化、国内外の政治情勢の流動化、中東や朝鮮半島情勢の緊迫化、それら要因を背景とする外国為替市場における円高・米ドル安、円高・ユーロ安の進行、製品の原材料価格の上昇、国内における物流費や人件費の上昇などが挙げられます。

◎今後の運用方針

・マネジメントカ、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。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年12月12日~2018年6月11日)

項	目	当 金 額	期 比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委	託手数料式)	円 13 (13)	% 0.109 (0.109)	(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	13	0.109	
期中の平	- 均基準価額は、1	1, 716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。

〇売買及び取引の状況

(2017年12月12日~2018年6月11日)

株式

			買	付			売	付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
玉			千株		千円		千株		千円
	上場		1,831	7,	137, 962		1,488	5,	778, 281
内			(39)	(-)				

- (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。

〇株式売買比率

(2017年12月12日~2018年6月11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			12,916,244千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額			8,882,872千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)			1.45

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

〇利害関係人との取引状況等

(2017年12月12日~2018年6月11日)

利害関係人との取引状況

		PP /			= /_ <i>b</i> E/A		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B			うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式		7, 137	2, 116	29. 6	5, 778	1,886	32.6

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	9,757千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,025千円
(B) / (A)	31.0%

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三菱 UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○組入資産の明細

(2018年6月11日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末) 当	į	期 末
野	ניוו	株 数	株	数	評価額
		千枚	ŧ	千株	千円
建設業 (2.5%)					
清水建設		34.	6	-	_
大和ハウス工業		31.	5	37	149, 184
日揮		-	-	44	98, 692
食料品 (4.0%)					
ヤクルト本社		-	-	21	152, 880
アサヒグループホールディ	ィングス	38.	1	16.5	92, 152
コカ・コーラ ボトラーズジ	ャパンホールデ	20.	7	10.5	48, 615
キッコーマン		-	-	20	108, 000
日清食品ホールディングス	ζ	1	6	-	_
パルプ・紙(1.0%)					
王子ホールディングス		-	-	135	102, 600
化学(10.4%)					
昭和電工		30.	8	71	359, 260
住友化学		11	0	-	_
東ソー		69.	8	_	_
信越化学工業		10.	3	13. 3	147, 696
資生堂		31.	1	44. 5	400, 055
ポーラ・オルビスホールラ	ディングス	20.	8	27. 1	135, 771
医薬品 (6.9%)					
塩野義製薬			7	_	_
日本新薬		5.	7	12.6	94, 374
中外製薬		38.	2	40.8	243, 984
第一三共		32.	3	40	152, 520
大塚ホールディングス		1	8	18	96, 732
ペプチドリーム		23.	5	20.6	98, 674
非鉄金属 (0.5%)					
三井金属鉱業		13.	9	-	_
古河電気工業		14.	7	-	_
フジクラ		-	-	61.5	47, 539
金属製品 (1.5%)					
SUMCO		43.	8	57. 3	148, 063
機械 (9.0%)					
DMG森精機		-	-	55. 5	98, 956

		He V. (V. He L.)	1	e L
銘	柄	期首(前期末)	当其	
		株 数	株数	評価額
1		千株	千株	千円
ディスコ		3. 5	_	_
ナブテスコ		10	-	
SMC 小松製作所		3. 7	4.8	200, 976
		72	100. 2	353, 505
住友重機械工業		18. 5	_	- 04.000
日立建機		22. 6	22	84, 920
ダイキン工業		3. 4	_	_
ホシザキ		_	9	103, 050
マキタ		_	10. 7	53, 018
電気機器 (24.9%)				
ミネベアミツミ		22. 5	_	_
日立製作所		153	170	140, 216
安川電機		34. 8	_	_
日本電産		19. 2	18	304, 920
オムロン		26	_	_
アルバック		6	_	_
パナソニック		54	27	42, 538
ソニー		16. 3	39	214, 851
TDK		4.8	14	154, 980
アルプス電気		13. 5	_	_
横河電機		_	47	97, 525
キーエンス		5. 2	6.8	456, 620
シスメックス		_	10. 1	103, 222
ファナック		7. 7	4. 5	102, 555
ローム		14. 5	14. 4	155, 952
村田製作所		5. 4	9. 2	153, 272
小糸製作所		10.7	12	94, 920
SCREENホールディ	ングス	4. 5	12	109, 080
東京エレクトロン		11.9	17. 3	355, 428
輸送用機器 (3.5%)				
デンソー		13. 7	8.9	49, 670
トヨタ自動車		6. 1	_	_
スズキ		34. 2	31.7	204, 116
ヤマハ発動機		24. 2	14. 5	44, 515

銘	柄	期首(i	前期末)	当	其	用 末
妬	11/1	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
シマノ			_		3	48, 780
精密機器 (4.4%)						
テルモ			24. 2		38	242, 440
朝日インテック			17.7		51	198, 645
その他製品 (2.5%)						
ピジョン			19. 2		19	98, 990
任天堂			3. 9		3. 7	154, 068
陸運業 (3.6%)						
東武鉄道			25.8		29. 3	102, 257
東日本旅客鉄道			16. 2		14	150, 290
ヤマトホールディング	z		_		31. 6	104, 058
情報・通信業 (7.2%)						
ネクソン			_		30	52, 830
オービック			_		10. 5	101, 325
トレンドマイクロ			13. 6		8. 2	52, 480
KDDI			14. 6		_	_
NTTドコモ			58.8		70	199, 360
ソフトバンクグループ			37		38. 3	311, 876
小売業 (6.8%)						
スタートトゥデイ			37. 6		64	272, 320

th.	447	期首(前	(期末)	当	其	東 末
銘	柄	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
良品計画			2. 4		2. 7	105, 840
ドンキホーテホール	<i>、</i> ディングス		16		_	_
ニトリホールディン	/ グス		4. 9		5. 2	98, 488
ファーストリテイリ	ング		5		4. 1	206, 107
証券、商品先物取引	業(0.9%)					
SBIホールディン	/ グス		_		33	94, 908
不動産業 (2.5%)						
パーク24			_		33. 5	96, 915
東京建物			28		100	151, 500
サービス業 (7.9%))					
パーソルホールディ	ングス		32. 2		20. 2	46, 904
綜合警備保障			14. 1		_	_
エムスリー			47. 1		65	298, 350
電通			_		28.8	152, 064
サイバーエージェン	/		_		17	101, 490
リクルートホールラ	ディングス		100		64	195, 584
合 計	株数・金額	1	1, 751	4	2, 133	9, 993, 473
口 訂	銘柄数<比率>		68		66	<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。

〇投資信託財産の構成

(2018年6月11日現在)

項			当	其	月	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
株式				9, 993, 473		95. 9
コール・ローン等、その他				431, 225		4.1
投資信託財産総額				10, 424, 698		100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月11日現在)

〇損益の状況

(2017年12月12日~2018年6月11日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	10, 424, 698, 517
	コール・ローン等	81, 527, 043
	株式(評価額)	9, 993, 473, 100
	未収入金	311, 840, 349
	未収配当金	37, 858, 025
(B)	負債	319, 268, 164
	未払金	318, 502, 939
	未払解約金	765, 033
	未払利息	192
(C)	純資産総額(A-B)	10, 105, 430, 353
	元本	8, 516, 332, 737
	次期繰越損益金	1, 589, 097, 616
(D)	受益権総口数	8, 516, 332, 737 🗆
	1万口当たり基準価額(C/D)	11,866円

<注言	2事:	項>
-----	-----	----

①期首元本額	7, 369, 276, 697円
期中追加設定元本額	1, 454, 133, 950円
期中一部解約元本額	307, 077, 910円
また、1口当たり純資	産額は、期末1.1866円です。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	65, 210, 752
	受取配当金	65, 245, 575
	受取利息	565
	その他収益金	2, 311
	支払利息	△ 37,699
(B)	有価証券売買損益	72, 754, 835
	売買益	706, 134, 615
	売買損	△ 633, 379, 780
(C)	当期損益金(A+B)	137, 965, 587
(D)	前期繰越損益金	1, 260, 160, 178
(E)	追加信託差損益金	243, 743, 368
(F)	解約差損益金	△ 52, 771, 517
(G)	計(C+D+E+F)	1, 589, 097, 616
	次期繰越損益金(G)	1, 589, 097, 616

- (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。
- 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

日本株スタイル・ミックス・ファンド

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)

<DC>日本株スタイル・ミックス・ファンド

合計

539,855,604円

555, 128, 903円

41,881,803円

7, 379, 466, 427円

8,516,332,737円

[お知らせ]

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。 (変更前(旧)http://www.am.mufg.jp/ → 変更後(新)https://www.am.mufg.jp/) (2018年1月1日)



日本株バリュー・ファンド・マザーファンド

《第36期》決算日2018年6月11日

[計算期間:2017年12月12日~2018年6月11日]

「日本株バリュー・ファンド・マザーファンド」は、6月11日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方

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。

〇最近5期の運用実績

			基	準	価		額	RUSSELL/NOMURA	Large	Cap Va	lue	株			寸	株			式	紬	資	産
決	算	期			期騰	落	中率	インデックス	期騰	落	中率		入	比			物	比			Д	額
				円			%				%				%				%		百	万円
32期(2016年6	月10日)		21, 402		$\triangle 2$	21.5	533. 17		$\triangle 1$	9.9			98	3.0				_		6,	593
33期(2016年12	月12日)		26, 975		2	26.0	670. 25		2	5. 7			98	3. 9				_		8,	740
34期(2017年6	月12日)		27, 544			2.1	654. 63		Δ	2.3			97	7.6				_		7,	118
35期(2017年12	月11日)		31, 766		1	15.3	741. 32		1	3. 2			99	9.0				_		8,	921
36期(2018年6	月11日)		30, 419		Δ	4.2	726. 08		Δ	2. 1			96	6.4				_		7,	489

(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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	П	П	基	準	価	額	RUSSELL/NOMURA	Large Ca _l	o Value	株			式	株			式
1	月	目			騰	落 率	インデックス	騰落	客 率	組	入	比	率	株先	物	比	率
	(期 首)			円		%			%				%				%
2	017年12月11日	1		31, 766		_	741. 32		_			9	9.0				_
	12月末			32, 176		1.3	750. 23		1.2			9	9.0				_
	2018年1月末			32, 247		1.5	754. 59		1.8			9	9. 1				_
	2月末			30, 961		$\triangle 2.5$	722. 44		$\triangle 2.5$			9	9. 1				_
	3月末			30,009		△5.5	693. 06		△6. 5			9	6. 1				_
	4月末			31, 156		△1.9	730. 98		△1.4			9	7.8				_
	5月末			29, 852		△6.0	705. 20		△4.9			9.	5.6				_
	(期 末)																
2	018年6月11日	1		30, 419		$\triangle 4.2$	726. 08		$\triangle 2.1$			9	6.4				_

- (注)騰落率は期首比。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.2%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 (RUSSELL/ NOMURA Large Cap Valueインデックス) の騰落率 (-2.1%) を2.1%下回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・期首から2018年1月下旬にかけては、世界的に 景気が拡大局面にあるなかで今後の企業業績拡 大への期待が高まったことや米国での大型減税 法案が成立したことなどを好感し、国内株式市 況は上昇しました。
- ・2月上旬から3月下旬にかけては、1月の米雇用統計をきっかけに米国の金利上昇懸念が強まり、世界的に株式市況が大きく下落したことに加えて、米国の保護主義的な政策への懸念などにより、外国為替市場において円高・米ドル安が進行したことなどから国内株式市況は下落しました。
- ・4月上旬から期末にかけては、イタリアで新内閣の組閣が難航したことにより政治不安が高まったことなどから一時的に下落する局面はありましたが、米中の貿易摩擦懸念が後退したことなどが好感され、国内株式市況は底堅く推移しました。

- ●当該投資信託のポートフォリオについて
- ・RUSSELL/NOMURA Large Cap Valueインデックスの銘柄群の中から割安と判断される銘柄に厳選して投資することにより、値上がり益の獲得をめざし、銘柄選定を行いました。また、組入銘柄・組入比率は、保有している不動産等の含み損益を考慮した独自の修正株価純資産倍率(PBR)を基にセクター内比較等を行い、その上で、経営陣が保有資産の価値を最大化しようとしているかや同一業種内における企業の優位性などの定性面の評価などを総合的に考慮して決定しました。
- ・組入銘柄数は概ね35~40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、ヤマダ電機やデンソーなど5銘柄を新規に組み入れました。また、グローリーや鹿島建設など5銘柄を全株売却しました。
- ●当該投資信託のベンチマークとの差異について ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (-2.1%)を2.1%下回りました。パフォーマンス に寄与または影響した主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

◎業種

・繊維製品:修正PBRの面から割高感が強いと 判断し期首からアンダーウェイトとしていた当 セクターがベンチマーク対比で軟調に推移しプ ラスに寄与。

◎銘柄

・SOMPOホールディングス: 損害保険会社の 国内大手で企業買収などにより海外展開にも注 力。政策保有株式の継続的な削減に加え、還元 方針に則った自己株式取得の実行などに期待し 期首よりオーバーウェイト。2018年度通期会社 計画が大幅増益となるなど、中期的な業績成長 への期待などから株価は堅調に推移し、プラス に寄与。

(マイナス要因)

◎業種

・海運業:修正PBRの面から割安感が強いと判断し期首からオーバーウェイトとしていた当セクターがベンチマーク対比で軟調に推移しマイナスに影響。

◎銘柄

・ヤマダ電機:家電量販店の最大手で住宅事業にも注力。余剰在庫削減などによる収益性改善へ向けた取り組みや住宅と家電を融合させた新業態の展開などに期待し期中からオーバーウェイト。2017年度通期業績を大幅下方修正したことに加え、シェア拡大に向けた積極的な価格政策による収益性悪化への懸念などから株価は下落し、マイナスに影響。

〇今後の運用方針

◎運用環境の見通し

東証第一部上場企業(全産業、3月期決算)の 2018年3月期決算は前年同期比増収、増益とな りました。原油価格や鋼材価格の上昇を背景に 石油・石炭製品や鉄鋼などの素材関連企業の業 績が大きく回復したことや旺盛な半導体業界の 設備投資などを背景に電気機器の業績が好調で あったことなどが特徴としてあげられます。ま た、2019年3月期の会社予想は、電気機器、機 械、小売業などで前年同期比増益が見込まれる 一方、輸送用機器、銀行業、保険業、建設業な どで前年同期比減益が見込まれています。足下 では新興国通貨の下落や日米間の通商交渉の先 行きなど外部環境に不透明要因はあるものの、 国内では賃金上昇による消費マインド回復など も期待され、企業業績が大きく崩れる可能性は 低いと見ています。企業業績から見た投資指標 面の割高感は無く、当面の国内株式市況は底堅 く推移するとの見方を継続します。

◎今後の運用方針

- ・国内株式の組入比率につきましては、90%以上 の水準を維持する方針です。組入銘柄につきま しては、実質的なPBRが割安で時価総額が大 きい銘柄群のなか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。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年12月12日~2018年6月11日)

項	Ħ	当 金 額	期 比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委	託手数料式)	円 21 (21)	% 0.067 (0.067)	(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	21	0.067	
期中の平	与基準価額は、3	31,066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。

〇売買及び取引の状況

(2017年12月12日~2018年6月11日)

株式

		買	付			売	付	
	株	数	金	額	株	数	金	額
国		千株		千円		千株		千円
内 上場		2,536	3,	626, 458		2, 457	4, 7	707, 446

⁽注) 金額は受渡代金。

〇株式売買比率

(2017年12月12日~2018年6月11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	8,333,904千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,328,942千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.00

⁽注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

〇利害関係人との取引状況等

(2017年12月12日~2018年6月11日)

利害関係人との取引状況

		四八烯林			士山蛎炊		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式		3, 626	1, 225	33.8	4, 707	1, 539	32. 7

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				307			82	774

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

Γ	項	目	当	期
Г	売買委託手数料総額(A)			5,724千円
	うち利害関係人への支払額 (B)			2,073千円
	(B) / (A)			36. 2%

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、三菱UFJリース、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○組入資産の明細

(2018年6月11日現在)

国内株式

lata	66	期首(前期末)	当 其	期 末
銘	柄	株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
建設業 (2.7%)				
鹿島建設		138	_	_
住友林業		43. 9	40. 2	68, 420
大和ハウス工業		_	32. 2	129, 830
食料品 (2.3%)				
コカ・コーラ ボトラーズ	ジャパンホールデ	17. 9	35. 5	164, 365
化学 (4.9%)				
三菱ケミカルホールディ	ィングス	101. 4	85. 1	85, 142
宇部興産		24. 6	22. 6	70, 964
富士フイルムホールディ	ィングス	68. 3	45. 9	198, 150
医薬品 (1.8%)				
第一三共		28	34. 1	130, 023
石油・石炭製品(1.1%)			
JXTGホールディング	ブス	186. 7	106. 7	77, 602
ガラス・土石製品(1.4	%)			
日本電気硝子		37. 5	31. 7	98, 904
鉄鋼 (1.6%)				
新日鐵住金		86. 3	50.7	116, 559
非鉄金属(1.8%)				
住友金属鉱山		49	27. 2	128, 656
機械 (2.3%)				
アマダホールディングス	z,	65. 2	59.8	70, 025
日立建機		_	24. 3	93, 798
グローリー		22. 2	_	_
三菱重工業		67. 1	_	_
電気機器 (8.7%)				
TDK		10. 2	7. 1	78, 597
ローム		21. 2	16. 5	178, 695
京セラ		37. 2	31.8	207, 145
リコー		195. 4	163. 1	164, 241
輸送用機器 (13.8%)				
豊田自動織機		69	30.6	200, 736
デンソー		_	36. 6	204, 264
本田技研工業		180. 1	164.8	589, 160
電気・ガス業 (3.5%)				
中部電力		166. 1	152.7	256, 994

		期首(前期末)	当 其	用末
銘	柄	株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
陸運業 (2.5%)		1 7/4	1.56	113
東海旅客鉄道		3. 7	7.8	181, 038
海運業 (1.4%)				
日本郵船		84. 5	46. 1	104, 370
情報・通信業 (7.3)	%)			
フジ・メディア・オ	ベールディングス	51.7	209. 2	387, 020
日本電信電話		33. 2	26.8	138, 663
卸売業 (4.8%)				
伊藤忠商事		84	77	166, 397
三井物産		158. 5	91.6	180, 543
小売業 (7.3%)				
セブン&アイ・ホー	-ルディングス	42.8	_	_
ヤマダ電機		_	950.6	524, 731
銀行業 (10.6%)				
三菱UFJフィナン	シャル・グループ	811.1	915. 6	619, 586
三井住友フィナンシ	/ヤルグループ	52. 2	14. 9	67, 675
千葉銀行		156	90	76, 410
証券、商品先物取引	業(1.0%)			
野村ホールディンク	[*] ス	356. 1	123. 4	70, 708
保険業 (9.7%)				
SOMPOホールラ	ディングス	91. 9	132.8	613, 536
T&Dホールディン	/ グス	344. 3	48. 4	87, 628
その他金融業 (2.1	%)			
クレディセゾン		92.6	_	-
三菱UFJリース		-	231. 1	155, 299
不動産業 (1.2%)				
東急不動産ホールラ	ディングス	106. 3	104. 6	84, 621
サービス業 (6.2%))			
日本郵政		466. 4	360. 3	450, 375
合 計	株数・金額	4, 550	4, 629	7, 220, 879
ц п	銘柄数<比率>	37	37	<96.4%>

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

○投資信託財産の構成

(2018年6月11日現在)

	тă	П		当	ţ	期	末	
	項	Ħ	評	価	額	比		率
					千円			%
株式					7, 220, 879			96.4
コール・ロー	・ン等、その他				268, 742			3. 6
投資信託財産	総額				7, 489, 621			100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月11日現在)

○損益の状況

(2017年12月12日~2018年6月11日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	7, 489, 621, 624
	コール・ローン等	165, 906, 544
	株式(評価額)	7, 220, 879, 280
	未収配当金	102, 835, 800
(B)	負債	583, 278
	未払解約金	582, 886
	未払利息	392
(C)	純資産総額(A-B)	7, 489, 038, 346
	元本	2, 461, 985, 664
	次期繰越損益金	5, 027, 052, 682
(D)	受益権総口数	2, 461, 985, 664□
	1万口当たり基準価額(C/D)	30, 419円

<注記事項>

合計

 ①期首元本額
 2,808,437,420円

 期中追加設定元本額
 230,455,254円

 期中一部解約元本額
 576,907,010円

また、1口当たり純資産額は、期末3.0419円です。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	120, 738, 059
	受取配当金	120, 770, 600
	受取利息	416
	その他収益金	3, 497
	支払利息	△ 36, 454
(B)	有価証券売買損益	△ 534, 294, 672
	売買益	287, 013, 873
	売買損	△ 821, 308, 545
(C)	当期損益金(A+B)	△ 413, 556, 613
(D)	前期繰越損益金	6, 112, 711, 306
(E)	追加信託差損益金	505, 975, 977
(F)	解約差損益金	△1, 178, 077, 988
(G)	計(C+D+E+F)	5, 027, 052, 682
	次期繰越損益金(G)	5, 027, 052, 682

- (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。

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 日本株スタイル・ミックス・ファンド 138,844,963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) 10,475,184円 <DC>日本株スタイル・ミックス・ファンド 1,845,703,463円

2, 461, 985, 664円

[お知らせ]

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。 (変更前(旧) http://www.am.mufg.jp/ \rightarrow 変更後(新) https://www.am.mufg.jp/) (2018年1月1日)

日本・小型株・ファンド・マザーファンド

《第36期》決算日2018年6月11日

[計算期間: 2017年12月12日~2018年6月11日]

「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」は、6月11日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

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。

〇最近5期の運用実績

24	kk	-14-11	基	準	価		額	RUSSELL/NOMU	RA Sm	all	Сар	株			式	株			式	純	資	産
決	算	期			期騰	落	中率	インデックス	期騰	落	中率		入	比	率		物	比	率			額
				円			%				%				%				%		百	万円
32期(2016年6	月10日)		39, 551			4.7	416. 93		\triangle	7.8			96	6. 7				_		5,	025
33期(2016年12	月12日)		40, 265			1.8	465. 10		1	11.6			96	6.6				_		6,	998
34期(2017年6	月12日)		52, 853		3	31.3	504. 62			8.5			98	3. 2				_		7,	200
35期(2017年12	月11日)		64, 336		2	21.7	588. 29		1	16.6			97	7.8				_		8,	537
36期(2018年6	月11日)		71, 110		1	0.5	595. 29			1.2			9	7. 1				_		11,	569

- (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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	П	基	準	価		額	RUSSELL/NOMU	RA S	Small	Cap	株			式	株			式
14-	Л	目			騰	落	率	インデックス	騰	落	率	組	入	比	率	株先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%				%
2	017年12月11日	3		64, 336			_	588. 29			_			9	7.8				_
	12月末			66, 996			4.1	598. 64			1.8			9	5. 4				_
	2018年1月末			70, 532			9.6	604. 04			2.7			9	6. 2				_
	2月末			69, 152			7.5	584. 09			△0.7			9	5. 7				_
	3月末			69,024			7.3	571. 13			△2. 9			9	6.0				_
	4月末			67,066			4.2	588. 74			0.1			9	5.8				_
	5月末			70,683			9.9	582. 07			△1.1			9	6. 1				_
	(期 末)																		
2	018年6月11日	1		71, 110			10.5	595. 29			1.2			9	7. 1				_

- (注)騰落率は期首比。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

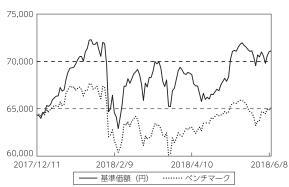
- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.5%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 (1.2%) を9.3%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・株式市況は世界的に良好な経済環境などを背景に期首から上昇基調でしたが、2018年2月初旬に米国で発表された雇用統計を受け、米国長期金利が急上昇したことなどから世界的な株安となり、3月下旬まで調整局面が続きました。
- ・その後は多くの企業で決算発表を迎え、堅調な 企業業績が評価されたことや北朝鮮情勢など地 政学リスクの緩和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90銘柄程度で推移させました。 目標株価への到達もしくは接近、ファンダメン タルズの変化、新規投資候補銘柄との相対比較 等を勘案し、適宜入れ替えを行いました。期首、 期末の比較では、半導体封止材料などを手掛け る住友ベークライトやコンデンサーメーカーの 太陽誘電など、28銘柄を新規に組み入れました。 また、各種持ち株会社のノーリツ鋼機や技術系

人材派遣のWDBホールディングスなど24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 (1.2%) を9.3%上回りました。
- ・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としたことや、ジャパンインベストメントアドバイザーやD.A.コンソーシアムホールディングスなどの銘柄選択がプラスに寄与し、ベンチマークを9.3%上回りました。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

- ・ジャパンインベストメントアドバイザー:オペレーティング・リース事業、環境エネルギー事業など同社が手掛ける金融ソリューション事業に着目し、期首より保有しました。強い需要を背景に販売も好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。
- ・D. A. コンソーシアムホールディングス:同社グループで手掛けるインターネット広告の拡大に着目し、期首より保有しました。インターネット広告市場は広告市場全体を上回る成長となり、同社業績も恩恵を受け、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

・TOWA:同社が手掛ける半導体を樹脂で封止するためのモールディング装置に着目し、期首より保有しました。売上は堅調に推移していましたが、製品ミックスの悪化や外注費用などのコスト増が利益を圧迫したことなどから株価は下落し、マイナスに影響しました。

〇今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・注目された2017年度決算発表は概ね堅調な内容となった一方、2018年度業績の会社計画は予想された通り総じて保守的な内容となりました。 為替の円高傾向や貿易摩擦問題などが影響したものと思われますが、好調なファンダメンタルズを背景とした日本企業の堅調な業績トレンドは持続可能と考えており、今後は保守的な会社計画に対する業績の上振れが期待できると判断しています。
- ・株式市場全般には、地政学リスクや貿易摩擦問題、欧州政治や新興国リスクなどの不透明要因がやや増加傾向にあることから、当面は上値の重い展開を想定しています。ただし、株式市場で不透明要因の織り込みが進み、堅調な業績推移が確認されれば、バリュエーションに割安感があり保守的な会社計画に対する上振れが期待される日本株市場は、再度上昇トレンドに回帰するものと考えています。
- ・こうした環境の中、小型株につきましても短期的には市場全体の不透明感や需給の影響を受ける局面も想定されますが、中長期的には人材の流動化による起業の活発化やオープンイノベーションの追い風などにより、成長性のある小型企業が増加する好環境は継続すると判断しています。
- ・また、こうした構造変化にもかかわらず日本の 小型株市場はいまだ非効率的で、投資家に十分 に認知されていない成長企業も多く、投資機会 は豊富に存在すると考えています。

◎今後の運用方針

- ・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。
- ・今後は、個別企業の業績動向などにより銘柄間のパフォーマンスに格差が広がると判断し、企業調査等を通じた銘柄の選別に注力する方針です。ただし、バリュエーションに割高感のある銘柄には引き続き注意が必要と考え、中長期的な成長性やその確度などを考慮して投資判断を行います。
- ・注力する新規公開市場では、新しいサービスや

- 技術で成長する企業が足下で注目を集めており、 今後も有望企業の新規上場が期待されると判断 し、積極的な調査により投資機会を探りたいと 考えています。
- ・外部環境の不透明感がやや増していることから、 個別銘柄選別をコアの投資戦略としつつ、地政 学リスクや貿易問題、各国政治情勢なども注視 し、マーケット全体の方向性やセクター動向な どにも留意した運用を行います。
- ・今後も綿密な企業調査により、独自の技術やノ ウハウを有し中長期的な成長性の高い銘柄など への投資機会を積極的に探っていく方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年12月12日~2018年6月11日)

項	目	当 金 額	期比率	項目の概要
(a) 売 買 委 (株	託 手 数 料	円 52 (52)	% 0. 076 (0. 076)	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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	52	0.076	
期中の平均	均基準価額は、6	58, 908円です	0	

- (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。

〇売買及び取引の状況

(2017年12月12日~2018年6月11日)

株式

			買	付			売	付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
玉			千株		千円		千株		千円
	上場		2,807	6,	143, 062		2, 236	4, 2	201, 843
内			(375)	(-)				

- (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。

〇株式売買比率

(2017年12月12日~2018年6月11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	1	当	玥
(a) 期中の株式売買金額			10,344,906千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額			10,140,658千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)			1.02

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

〇利害関係人との取引状況等

(2017年12月12日~2018年6月11日)

利害関係人との取引状況

		PP (1.455 k/r			± /_\#5/\		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式		6, 143	2, 583	42.0	4, 201	1, 274	30.3

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)		8,018千円
うち利害関係人への支払額 (B)		2,935千円
(B) / (A)		36.6%

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 UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○組入資産の明細

(2018年6月11日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当	其	東 末		
野白	กร	株	数	株	数	評価額		
			千株		千株	千円		
水産・農林業(1.1%)								
サカタのタネ			20.8		27. 9	119, 830		
建設業 (3.7%)								
日本アクア			44. 6		-	_		
前田建設工業			115. 1		43. 7	55, 936		
九電工			37		48. 2	261, 244		
中外炉工業			_		32. 4	93, 344		
食料品 (1.6%)								
不二製油グループ本社			_		14. 3	58, 844		
アリアケジャパン			10.6		12.8	123, 648		
繊維製品 (1.6%)								
セーレン			87		87	178, 263		
化学 (8.0%)								
日本化学産業			42.7		_	_		
大阪有機化学工業			72. 5		_	_		
KHネオケム			14. 5		-	_		
住友ベークライト			_		307	343, 840		
トリケミカル研究所			20. 2		11. 1	52, 836		
第一工業製薬			99		153	123, 012		
ファンケル			_		11. 3	64, 184		
エステー			28. 3		25. 3	71, 143		
タカラバイオ			56. 2		70.6	179, 888		
OATアグリオ			25. 3		17. 2	62, 436		
医薬品 (2.5%)								
ロート製薬			13. 6		-	_		
JCRファーマ			26. 5		16. 1	111, 573		
ペプチドリーム			33. 9		23. 6	113, 044		
ヘリオス			55		31. 7	53, 890		
ミズホメディー			15. 5		-	_		
石油・石炭製品(一%)								
ニチレキ			84. 6		_	_		
ガラス・土石製品 (3.8	%)							
ジオスター			27		-	_		
東洋炭素			_		44. 4	154, 290		

		期首(前期末)	当 其	用 末
銘	柄	株 数	株数	評価額
		千株	千株	千円
ニチアス		55	77	111, 342
ニチハ		31. 2	37. 2	165, 168
金属製品 (4.1%)				
トーカロ		27. 3	123. 6	166, 118
RS Technol	ogies	_	26. 4	162, 888
東プレ		35. 9	43. 9	135, 212
機械 (6.9%)				
小田原エンジニアリン	グ	_	20	48, 800
平田機工		9. 2	_	_
マルマエ		58. 2	46. 5	71, 656
レオン自動機		75. 6	62. 5	144, 187
ホソカワミクロン		_	15. 5	114, 700
技研製作所		37. 2	42. 3	112, 010
TOWA		92. 4	99. 3	130, 380
酒井重工業		_	10.6	45, 156
竹内製作所		_	42.7	108, 116
電気機器 (8.6%)				
山洋電気		14. 9	24. 6	218, 694
サンケン電気		_	70	45, 360
スミダコーポレーション	~	65	_	_
エスペック		45. 6	45. 8	107, 584
原田工業		55. 5	-	-
アバールデータ		_	18. 6	44, 658
レーザーテック		64. 5	58. 5	210, 307
日本シイエムケイ		69. 3	-	-
三井ハイテック		32. 4	36. 4	50, 523
太陽誘電		_	94	239, 794
市光工業		_	35. 4	52, 816
輸送用機器 (2.0%)				
武蔵精密工業		27. 9	27. 9	113, 692
プレス工業		142. 7		-
太平洋工業		67.3	_	-
エフ・シー・シー		_	36. 6	115, 290

N6 17	期首(前期末)	当 其	用 末
銘 柄	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
精密機器 (2.3%)			
東京精密	42. 2	25. 2	105, 588
ノーリツ鋼機	92. 9	-	_
ジャパン・ティッシュ・エンジニアリング	28. 5	118. 9	157, 780
その他製品 (1.7%)			
フルヤ金属	_	22. 6	103, 056
SHOEI	29. 7	21. 7	87, 993
タカラトミー	30. 9	-	_
陸運業 (0.8%)			
丸和運輸機関	12. 9	21.5	86, 107
情報・通信業 (10.1%)			
夢の街創造委員会	9. 1	28. 5	77, 434
エイチーム	12.8	-	_
テクマトリックス	34. 9	64. 5	153, 381
GMOペイメントゲートウェイ	5. 1	5. 1	56, 610
ラクス	25. 4	33. 8	63, 341
マクロミル	43. 9	21	50, 694
インフォコム	40.7	-	_
デジタルガレージ	_	17. 6	80, 696
ビジョン	45. 5	76. 5	271, 575
GMOインターネット	45. 5	100.3	282, 444
学研ホールディングス	_	8	44, 480
ゼンリン	_	19.8	51, 460
福井コンピュータホールディングス	12.6	_	_
卸売業 (3.0%)			
シップヘルスケアホールディングス	22	26. 3	110, 986
日本ライフライン	23. 8	84. 8	230, 656
日本エム・ディ・エム	42. 2	_	_
小売業 (5.3%)			
シュッピン	55. 3	157. 6	241, 128
ネクステージ	_	134. 9	168, 894
ゴルフダイジェスト・オンライン	48. 1	48. 2	62, 322
ケーズホールディングス	14. 7	99. 4	120, 870
証券、商品先物取引業(3.1%)			
ジャパンインベストメントアドバイザー	43	62	345, 340
不動産業 (5.7%)			
いちご	202. 7	224. 4	120, 951

N+-	łaż.	期首(前	期末)	当	其	東 末
銘	柄	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
オープンハウス		:	27. 5		33. 4	218, 770
エリアリンク		:	39. 1		39. 9	136, 657
カチタス			_		35. 9	163, 345
サービス業 (24.19	6)					
日本M&Aセンター	_		14.8		29.6	103, 008
UTグループ		!	52. 2		50.6	192, 533
タケエイ		:	29. 5		32. 5	39, 422
FRONTEO			_		46.7	58, 608
リンクアンドモチ〜	ベーション	:	34. 6		34. 6	48, 889
エス・エム・エス			_		11	44, 990
リニカル			53. 7		57.8	127, 795
ディップ			_		18.9	51, 634
総医研ホールディン	ノグス		_		74. 3	54, 164
ツクイ			136		27. 4	24, 988
ベネフィット・ワン	/		7.8		_	_
ジャパンベストレス	スキューシステム		_		45. 1	40, 003
ライク		;	39. 4		32. 2	64, 754
WDBホールディン	ノグス	:	39. 3		_	_
イオンファンタジー	_		9. 1		7. 5	53, 325
クリーク・アンド・	・リバー社	'	78. 3		60.3	70, 128
エフアンドエム		:	30. 9		_	_
エン・ジャパン		;	34. 1		24. 4	126, 148
ジャパンマテリアル	V	;	37. 3		171. 4	314, 176
ベクトル		!	55. 2		101. 7	223, 740
アトラエ			14. 1		24. 7	65, 257
ソラスト			_		16. 5	55, 687
ベイカレント・コン	/ サルティング		_		42.5	169, 787
D. A. コンソーシフ	アムホールディングス	1	10. 7		126	365, 022
グレイステクノロシ	<i>ブ</i> ー		4. 4		-	_
東京都競馬			10. 6		19. 4	93, 799
カナモト			10. 6		29.6	110, 112
乃村工藝社		:	30. 1		45.5	108, 836
船井総研ホールディ	イングス	:	23. 8		35. 7	100, 674
合計	株数・金額	3,	824		4, 770	11, 235, 755
ii ii	銘柄数 < 比率 >		88		92	<97.1%>

- (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

(2018年6月11日現在)

	тĞ				当	ļ	期	末	
	項	Ħ		評	価	額	比		率
						千円			%
株式						11, 235, 755			94. 9
コール・ロ	コーン等、その他					607, 018			5. 1
投資信託則	才産総額					11, 842, 773			100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月11日現在) ○損益の状況

(2017年12月12日~2018年6月11日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	11, 842, 773, 673
	コール・ローン等	463, 736, 056
	株式(評価額)	11, 235, 755, 900
	未収入金	97, 857, 250
	未収配当金	45, 424, 467
(B)	負債	273, 102, 406
	未払金	21, 143, 899
	未払解約金	251, 957, 411
	未払利息	1,096
(C)	純資産総額(A-B)	11, 569, 671, 267
	元本	1, 627, 005, 908
	次期繰越損益金	9, 942, 665, 359
(D)	受益権総口数	1, 627, 005, 908口
	1万口当たり基準価額(C/D)	71, 110円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	68, 194, 586
	受取配当金	68, 324, 427
	受取利息	1, 922
	その他収益金	2, 333
	支払利息	△ 134,096
(B)	有価証券売買損益	948, 857, 680
	売買益	1, 694, 883, 661
	売買損	△ 746, 025, 981
(C)	当期損益金(A+B)	1, 017, 052, 266
(D)	前期繰越損益金	7, 210, 623, 956
(E)	追加信託差損益金	3, 130, 700, 204
(F)	解約差損益金	△1, 415, 711, 067
(G)	計(C+D+E+F)	9, 942, 665, 359
	次期繰越損益金(G)	9, 942, 665, 359

<注記事項>

①期首元本額 1,327,043,255円 期中追加設定元本額 536, 423, 965円 期中一部解約元本額 236, 461, 312円 また、1口当たり純資産額は、期末7.1110円です。

- (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。

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)

4	別へにおりる元本の下版(日本以真旧にも以真内家とする以真旧にことの元	个 切只 <i>)</i>
	三菱UFJ ジャパン・アクティブ・プラス	40, 779, 923円
	国内株式セレクション (ラップ向け)	44, 163, 501円
	三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	1,686,175円
	三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	9,836,020円
	日本・小型株・ファンド	751, 748, 420円
	日本株スタイル・ミックス・ファンド	28,812,117円
	三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF (適格機関投資家限定)	2, 173, 735円
	三菱UFJ国際 日本・小型株・ファンド (適格機関投資家用)	364, 799, 307円
	<dc>目本株スタイル・ミックス・ファンド</dc>	383, 006, 710円
	合計	1,627,005,908円

[お知らせ]

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。 (変更前 (旧) http://www.am.mufg.jp/ → 変更後 (新) https://www.am.mufg.jp/) (2018年1月1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11期(2017年7月25日~2018年7月24日)

〇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	007年10月11日以降、無期限とします。										
運用方針		- 一プン 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 投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。										
主な投資対象	ストラテジック・バリュー・ オープンF	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。										
	マザーファンド	主としてわが国の株式とします。										
主な投資制限	ストラテジック・バリュー・ オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。										
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。										
分配方針	運用による収益は、期中に分配	記を行わず、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。										

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	<u>価</u> 期 騰 ネ	額 中 客 率	参 考 東証株価指数 (TOPIX)	期騰	数 中 落 率	株 式組入比率	株 式 先 物 比 率	純総	資 産 額
7 其	朝(2014年7	月24日)		円 10, 762		% 8. 5	1, 269, 86		% 4. 1	% 98. 6	% _		百万円 30,529
8其	男(2015年7	月24日)		13, 974		29.8	1, 655. 86		30.4	98.6	_		55, 835
- /		月25日)		11, 149		$\triangle 20.2$	1, 325. 36		$\triangle 20.0$	98. 5	_		33, 926
10其		月24日)		13, 939		25.0	1,621.57		22.3	100.5	_		36, 725
11其	男(2018年7	月24日)		15, 449		10.8	1, 746. 86		7.7	98. 9	_		30, 996

^{*}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

			基	準	価	額	乽	多 考	指	数	1-/1-			+	1-11-			4
年	月	日			騰	落。幸	東 (証株価指数 T O P I X)	騰	落 率	株組	入	比	式率	株先	物	比	式率
	(期 首)			円		9/	0			%				%				%
20	17年7月24日	1		13, 939		_	-	1,621.57		_			10	0.5				_
	7月末			13,876		\triangle 0.	5	1,618.61		\triangle 0.2			9	8.6				_
	8月末			13,817		\triangle 0.	9	1,617.41		\triangle 0.3			9	8.7				_
	9月末			14, 514		4.	1	1,674.75		3.3			9	8.4				_
	10月末			15, 402		10.	5	1, 765. 96		8.9			9	8.0				_
	11月末			15,678		12.	5	1, 792. 08		10.5			9	8.3				_
	12月末			16, 137		15.	8	1, 817. 56		12. 1			9	9.0				_
2	2018年1月末			16, 338		17.	2	1,836.71		13. 3			9	9.3				_
	2月末			15, 714		12.	7	1,768.24		9.0			9	8.7				_
	3月末			15, 284		9.	6	1,716.30		5.8			9	7.8				_
	4月末			15, 908		14.	1	1,777.23		9.6			9	8.2				_
	5月末		, and the second	15, 521		11.	3	1,747.45		7.8		,	9	8.0			,	_
	6月末			15, 326		10.	0	1, 730. 89		6.7			9	8.5				_
	(期 末)																	
20	18年7月24日			15, 449		10.	8	1, 746. 86		7.7			9	8.9				_

^{*}騰落率は期首比です。

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

^{*}株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

〇当期中の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

今期の株式市場は、北朝鮮情勢をめぐる警戒感の高まりから下落して始まりました。その後、北朝鮮情勢に対する警戒感の緩和や衆院選における与党圧勝による政権の安定を好感したことで、株式市場は力強く上昇しました。また、米国で税制改革法案が成立したことによって米国株式市場が上昇し、その流れを受けて日本の株式市場もさらに上昇しました。

期の後半は、米財務長官の米ドル安容認発言などから円高ドル安が進行したことや米国株式市場が下落したことを受けて、日本の株式市場も下落して始まりました。その後は、トランプ米大統領の保護主義的な通商政策が世界的な景気減速や貿易摩擦の拡大につながるとの懸念が広がり、特に米中貿易摩擦への警戒感から上値の重い展開が続き、株式市場は一進一退で推移しました。

結果、参考指数としている東証株価指数 (TOPIX) の7.7%の上昇に対し、基準価額は10.8%の上昇となりました。

[運用経過]

〈ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド〉の組み入れを高位に維持し、期末には実質的な株式組入比率は98.9%としました。 「今後の運用方針]

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

〇1口当たりの費用明細

(2017年7月25日~2018年7月24日)

	項				目			当	期	1	項 目 の 概 要
	垻				Ħ		金	額	比	率	切り 似 安
								円		%	
(a) 1	信		託	幹	Ž	膰		99	0.	648	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
	(投	信	会	社)	(83)	(0.	540)	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)	(8)	(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)	(8)	(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) 3	売	買	委言	€ 手	数	料		11	0.	074	(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)	(11)	(0.	074)	
(c) ·	そ	の	ft	拉	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	查	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			110	0.	725	
	ļ	朝中の)平均	基準	価額に	す、1	5, 292	円です	0		

^{*}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。

〇売買及び取引の状況

(2017年7月25日~2018年7月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

Ada	銘柄		設	定			解	約	
遊	柄	П	数	金	額		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	1	, 271, 922	2,	, 260, 200	7	, 657, 371	12,	751, 800

^{*}単位未満は切り捨て。

〇株式売買比率

(2017年7月25日~2018年7月24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	89,652,714千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	79,052,112千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.13

^{*(}b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

〇利害関係人との取引状況等

(2017年7月25日~2018年7月24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>

		四八克大			士山城市大		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人	<u>B</u>	売付額等 C	うち利害関係人	<u>D</u>
		71	との取引状況B	A)	との取引状況D	С
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式		33, 476	7, 027	21.0	56, 176	6, 655	11.8

平均保有割合 40.3%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項		当	期
売買委託手数料総額(A)			23,818千円
うち利害関係人への支払額(I	3)		4,051千円
(B) / (A)			17.0%

^{*}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 證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2018年7月24日現在)

親投資信託残高

<i>144</i>	扭	期首(前期末)		当	朝末	末	
銘	柄	П	数	П	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		24, 256, 320		17, 870, 871		30, 934, 478	

^{*}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。

〇投資信託財産の構成

(2018年7月24日現在)

項	П		当	ļ		末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
ストラテジック・バリュー・ス	ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド			30, 934, 478		99. 5
コール・ローン等、その他				161, 132		0.5
投資信託財産総額				31, 095, 610		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 (2018年7月24日現在)

〇損益の状況

(2017年7月25日~2018年7月24日)

		_
	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	31, 095, 610, 286
	コール・ローン等	160, 331, 803
	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)	30, 934, 478, 483
	未収入金	800,000
(B)	負債	99, 469, 966
	未払解約金	291, 061
	未払信託報酬	98, 685, 217
	未払利息	321
	その他未払費用	493, 367
(C)	純資産総額(A-B)	30, 996, 140, 320
	元本	20, 063, 630, 000
	次期繰越損益金	10, 932, 510, 320
(D)	受益権総口数	2, 006, 363 □
	1口当たり基準価額(C/D)	15, 449円

⁽注) 期首元本額は26,346,630,000円、期中追加設定元本額は1,567,970,000円、期中一部解約元本額は7,850,970,000円、1口当たり純資産額は15,449円です。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 62, 148
	支払利息	△ 62, 148
(B)	有価証券売買損益	2, 930, 391, 094
	売買益	3, 740, 238, 831
	売買損	△ 809, 847, 737
(C)	信託報酬等	△ 208, 938, 253
(D)	当期損益金(A+B+C)	2, 721, 390, 693
(E)	前期繰越損益金	6, 058, 962, 824
(F)	追加信託差損益金	2, 152, 156, 803
	(配当等相当額)	(7,891,601,189)
	(売買損益相当額)	(△ 5, 739, 444, 386)
(G)	計(D+E+F)	10, 932, 510, 320
	次期繰越損益金(G)	10, 932, 510, 320
	追加信託差損益金	2, 152, 156, 803
	(配当等相当額)	(7,891,601,189)
	(売買損益相当額)	(△ 5, 739, 444, 386)
	分配準備積立金	8, 780, 415, 665
	繰越損益金	△ 62, 148

- *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(0) 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。

〇お知らせ

該当事項はございません。

ストラテジック・バリュー・オープン マザーファンド

第11期(計算期間:2017年7月25日~2018年7月24日)

〇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15,528円から期末17,310円に1,782円の値上がりとなりました。参考指数としている東証株価指数 (TOPIX) の7.7%の上昇に対し、基準価額は11.5%の上昇となりました。

今期の株式市場は、北朝鮮情勢をめぐる警戒感の高まりから下落して始まりました。その後、北朝鮮情勢に対する警戒感の緩和や衆院選における与党圧勝による政権の安定を好感したことで、株式市場は力強く上昇しました。また、米国で税制改革法案が成立したことによって米国株式市場が上昇し、その流れを受けて日本の株式市場もさらに上昇しました。

期の後半は、米財務長官の米ドル安容認発言などから円高ドル安が進行したことや米国株式市場が下落したことを受けて、日本の株式市場も下落して始まりました。その後は、トランプ米大統領の保護主義的な通商政策が世界的な景気減速や貿易摩擦の拡大につながるとの懸念が広がり、特に米中貿易摩擦への警戒感から上値の重い展開が続き、株式市場は一進一退で推移しました。

ファンドでは、手数料ビジネスの拡大や貸出の伸びを評価した銀行業(三井住友トラスト・ホールディングスなど)の比率を引き上げました。一方で、株価が上昇して割安度合いが低下した建設業(大和ハウス工業など)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ご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、保有資産との比較で割安で収益性改善のポテンシャルを持つ企業、高い競争力を元に顧客基盤を拡大させている企業、株主還元を積極化させる余地を持つ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。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年7月25日~2018年7月24日)

項	B	当 金 額	期 比率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 計	E 手 数 料 式)	円 13 (13)	% 0.074 (0.074)	(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	13	0.074	
期中の平均基準価額は、17,079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。

〇売買及び取引の状況

(2017年7月25日~2018年7月24日)

株式

			買	付			売	付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
国			千株		千円		千株		千円
	上場		19, 450	33,	476, 047		31,800	56,	176, 666
内		(2	△ 6, 757)	(-)				

^{*}金額は受け渡し代金。

〇株式売買比率

(2017年7月25日~2018年7月24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	89,652,714千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	79,052,112千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 13

^{*(}b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

^{*}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。

^{*}単位未満は切り捨て。

^{*()} 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

〇利害関係人との取引状況等

(2017年7月25日~2018年7月24日)

利害関係人との取引状況

		四.4.奶.ch			= /_ <i>b</i> E/A			
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
株式		33, 476	7,027	21.0	56, 176	6,655	11.8	

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		当	期
売買委託手数料総額(A)			59,645千円
うち利害関係人への支払額(I	3)		10,070千円
(B) / (A)	•		16.9%

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野村 證券株式会社です。

国内株式

銘	柄	期首(期首(前期末)		1 其	期 末	
¥¤	111	株	数	株	数	評価額	
			千株		千株	千円	
水産・農林業 (0.2%)							
日本水産			_		256. 3	137, 12	
鉱業 (1.0%)							
国際石油開発帝石			356		613. 9	717, 64	
建設業 (2.1%)							
安藤・間			362. 2		135. 9	138, 21	
長谷工コーポレーション			409.3		276.6	411, 85	
前田建設工業			265		150. 2	191, 20	
熊谷組			966		36. 9	144, 46	
住友林業			161. 3		_	-	
大和ハウス工業			140.9		44. 1	175, 12	
ライト工業			156. 4		_	-	
きんでん			131		107.3	194, 96	
住友電設			20.3		_	-	
日揮			159. 2		152.8	315, 07	
高砂熱学工業			142		_	-	
食料品 (1.2%)							
雪印メグミルク			45.8		_	-	
日本ハム			85		_	-	
宝ホールディングス			172. 1		110. 2	144, 69	
コカ・コーラ ボトラーズジャノ	パンホールデ		53		80. 1	323, 60	
不二製油グループ本社			142. 3		79	291, 90	
味の素			119.3		_	-	
キユーピー			63. 5		51.4	144, 22	
繊維製品 (2.4%)							
グンゼ			552		27. 6	184, 36	
東レ		1,	582. 6	1,	833. 2	1, 605, 88	
パルプ・紙(0.2%)							
王子ホールディングス			337		215	144, 05	
日本製紙			79.8		-	-	
化学 (7.5%)							
昭和電工			71. 1		30. 9	156, 35	
住友化学			209		_	-	
クレハ			14.8		18. 5	138, 56	
デンカ			231		58. 5	218, 20	

銘	柄	期首(前期末)	当	其	東 末
鄞	fffi	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
信越化学工業			128.7		101.6	1, 056, 640
大陽日酸			148		_	-
カネカ			437		310	301, 630
三井化学			980	:	242.8	707, 276
JSR			_		85. 1	164, 243
東京応化工業			_		35. 1	137, 416
三菱ケミカルホールディ	ングス		393. 6		_	_
ダイセル			_		146. 1	174, 151
住友ベークライト			1,026		1,044	1, 134, 828
積水化学工業			357	:	275. 5	538, 327
日本ゼオン			184		100.9	139, 342
積水樹脂			92. 3		_	_
タキロンシーアイ			137		_	_
DIC			_		50.4	175, 644
富士フイルムホールディ	ングス		46. 4		36.6	168, 433
ニフコ			59. 2		82. 9	271, 083
医薬品 (3.4%)						
協和発酵キリン			240.5		122. 6	259, 053
小野薬品工業			174. 5		_	_
キッセイ薬品工業			_		18.5	57, 257
沢井製薬			_		27. 2	145, 520
第一三共			382. 1	:	226. 2	1, 078, 974
大塚ホールディングス			200.8		189. 5	972, 893
石油・石炭製品(1.4%))					
JXTGホールディンク	゚゙ス	2,	307. 5	1,	320. 2	1, 053, 255
ガラス・土石製品(2.19	%)					
AGC			120		122. 4	547, 740
太平洋セメント			433		50.5	173, 467
日本ヒューム			43		43	38, 485
東洋炭素			56. 7		24. 1	77, 722
日本碍子			244. 1	:	279. 5	542, 509
ニチハ			77.4		34. 5	133, 687
鉄鋼 (2.7%)						
東京製鐵		1,	048. 2	1, 0	041.8	951, 163
共英製鋼			103. 7		_	_

D.L.	I-r	期首(前期末)	7	i #	用 末
銘	柄	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
大和工業			58.8		44. 9	158, 946
大阪製鐵			127. 4		126. 9	244, 917
中部鋼鈑			155		155	106, 485
日立金属			221.6		430. 7	487, 983
非鉄金属 (2.9%)						
住友金属鉱山			236		126. 2	494, 073
UACJ			603		_	_
古河電気工業			107.6		61.7	231, 375
住友電気工業			870.9		851.4	1, 428, 649
金属製品 (2.4%)						
SUMCO			_		312. 5	721, 875
三和ホールディングス			502		298	359, 686
文化シヤッター			603.3		355. 9	322, 089
LIXILグループ			286. 1		151.5	352, 086
機械 (5.0%)						
アマダホールディングス			353.5		313. 9	339, 325
牧野フライス製作所			_		206	179, 220
ディスコ			33. 9		18. 1	349, 873
ナブテスコ			33.8		_	_
三井海洋開発			_		51.8	150, 789
技研製作所			61.6		_	_
小松製作所			528. 3		501.1	1, 672, 170
荏原製作所			177. 1		31. 2	106, 704
グローリー			73. 3		-	_
新晃工業			105. 2		65. 6	128, 641
TPR			49. 5		_	_
日本精工			_		156. 1	185, 134
三菱重工業			2, 321		131.6	541, 139
電気機器 (14.6%)						
ミネベアミツミ			326. 9		297. 4	588, 554
日立製作所			898		806	639, 158
三菱電機			932. 6		368. 2	548, 618
富士電機			580		667	525, 596
マブチモーター			34. 6		_	_
日本電産			45. 8		_	_
日本電気			1, 192		_	_
セイコーエプソン			148. 2		186	361, 398
パナソニック			_		362. 4	511, 890
ソニー			221. 1		331.7	1, 936, 132
TDK			183. 5		175.8	2, 021, 700

N/4	LT*	期首(前期末)	7	í ț	東 末
銘	柄	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
新電元工業			342		_	_
堀場製作所			84. 9		56	420, 560
スタンレー電気			99. 9		_	_
図研			144. 4		72. 5	115, 927
フクダ電子			26. 9		_	_
ローム			185		91.5	878, 400
浜松ホトニクス			37. 9		_	_
京セラ			150. 4		282. 1	1, 775, 819
村田製作所			24. 4		_	_
ニチコン			275. 2		240.7	321, 815
小糸製作所			32. 6		_	_
輸送用機器 (10.0%)						
豊田自動織機			288. 2		233	1, 409, 650
デンソー			30.8		65. 7	363, 452
川崎重工業			_		40.6	132, 559
近畿車輛			14.6		_	_
いすゞ自動車			268. 1		187. 4	279, 226
トヨタ自動車			297		169.6	1, 249, 104
日野自動車			562.3		271.5	341, 275
三菱自動車工業			283. 9		551.4	512, 250
プレス工業			282		_	_
ケーヒン			_		243.7	537, 114
アイシン精機			132.6		174.8	871, 378
マツダ			109.7		248. 1	338, 036
本田技研工業			433		107.7	354, 656
エクセディ			144.5		40. 1	139, 147
日本精機			_		68. 3	154, 699
エフ・シー・シー			286. 7		190.5	601, 027
精密機器 (0.2%)						
島津製作所			167.8		_	_
НОҮА			33. 2		25.6	167, 116
その他製品(1.4%)						
バンダイナムコホール	ディングス		96. 7		38. 4	175, 104
小松ウオール工業			17. 4		_	_
ヤマハ			45. 3		26. 5	140, 185
リンテック			_		52. 5	163, 800
任天堂			17. 9		14. 5	536, 935
タカラスタンダード			92. 9		_	_
電気・ガス業 (0.8%)						
九州電力			294. 2		228.5	298, 878

D/s	I-r	期首(前期末)	当	其	東 末
銘	柄	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
メタウォーター			113.3		95. 1	296, 712
陸運業 (2.7%)						
東日本旅客鉄道			54. 1		-	_
西日本旅客鉄道			68.8		45. 3	351, 573
西武ホールディングス			91.3		_	_
鴻池運輸			143	:	100. 4	172, 386
日本通運			886		45. 4	338, 684
ヤマトホールディング	ス		124. 1		139. 6	461, 238
セイノーホールディン	グス		506. 2	:	257. 3	507, 395
日立物流			69.7		59	165, 082
海運業 (一%)						
日本郵船			1,662		-	-
空運業 (1.5%)						
日本航空			323.8	:	265. 6	1, 110, 208
倉庫・運輸関連業(一	%)					
近鉄エクスプレス			100.7		_	_
情報・通信業 (7.0%)						
新日鉄住金ソリューシ	ョンズ		206. 9		152. 2	444, 271
TIS			140. 1		64.7	350, 027
インターネットイニシ	アティブ		184		124. 1	269, 545
オービックビジネスコ	ンサルタント		54. 5		12. 2	99, 064
日本ユニシス			184		102. 9	267, 128
日本電信電話			465. 4		407	2, 055, 350
NTTドコモ			287. 9		_	_
カドカワ			140.9		140.8	163, 609
スクウェア・エニックス・	ホールディングス		_		31.3	169, 959
カプコン			_		51	145, 095
SCSK			82. 9		68. 9	350, 012
富士ソフト			148. 2		67.3	301, 504
ソフトバンクグループ			58.8		51.3	492, 377
卸売業 (2.3%)						
シップヘルスケアホー	ルディングス		180. 9		110. 7	482, 652
丸紅			520. 9		850	716, 805
三井物産			355. 6		-	_
日立ハイテクノロジー	ズ		118. 1		71.2	316, 128
住友商事			264. 1		95. 3	171, 444
三菱商事			79.6		-	_
サンゲツ			86.8		-	_
小売業 (4.6%)						
三越伊勢丹ホールディ	ングス		346. 9		513.8	697, 740

N/+	LT.	期首(前期末)	当 其	東 末
銘	柄	株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
セブン&アイ・ホールラ	ディングス	158. 2	151. 6	694, 479
サイゼリヤ		_	67. 1	150, 840
島忠		_	79. 6	290, 142
コメリ		_	48. 4	132, 470
しまむら		14. 2	33. 8	340, 366
松屋		287. 8	98. 6	139, 420
ケーズホールディングフ	ς.	124. 2	426. 7	544, 042
ヤマダ電機		1, 514. 9	_	_
アークランドサカモト		120.8	_	_
ベルク		63	62. 7	339, 207
銀行業 (8.0%)				
めぶきフィナンシャルク	ブループ	_	955. 4	368, 784
コンコルディア・フィナン	シャルグループ	_	243	142, 398
三菱UFJフィナンシャ	・ル・グループ	1, 068. 4	998. 7	689, 602
三井住友トラスト・ホー	-ルディングス	_	221. 5	1, 010, 261
三井住友フィナンシャル	グループ	496. 2	408. 2	1, 827, 919
千葉銀行		454	1, 172. 3	943, 701
武蔵野銀行		_	41.6	136, 656
ふくおかフィナンシャル	グループ	_	840	513, 240
北國銀行		548	50. 3	236, 913
セブン銀行		852. 5	_	_
証券、商品先物取引業	(0.3%)			
SBIホールディングフ	ζ.	125. 1	66. 5	194, 446
保険業 (3.1%)				
かんぽ生命保険		307. 7	384. 1	916, 846
SOMPOホールディン	/ グス	215. 3	180. 2	804, 593
MS&ADインシュアラン	スグループホール	199. 7	41. 4	142, 623
東京海上ホールディンク	[*] ス	80. 5	_	_
T&Dホールディングス	ζ.	664. 1	220. 8	371, 937
その他金融業 (1.2%)				
芙蓉総合リース		47. 2	42. 8	316, 720
日立キャピタル		170	50. 9	153, 972
オリックス		86. 2	199. 2	372, 105
三菱UFJリース		1, 273. 5	_	_
不動産業 (6.1%)				
三井不動産		149. 4	360. 2	991, 450
三菱地所		749. 2	929. 9	1, 779, 828
住友不動産		225	47	193, 264
大京		1,510	200. 2	483, 883
スターツコーポレーショ	ン	139. 1	174. 7	466, 449

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)

銘	柄	期首(前期末)	=	当 其	用 末
护	מיוז	株	数	株	数	評価額
			千株		千株	千円
エヌ・ティ・ティ都で			85		457. 9	530, 248
サービス業 (1.7%)						
綜合警備保障			85. 7		53. 4	264, 063
電通			_		29. 2	137, 824
リクルートホールデ	ィングス		411		252. 4	792, 283

T-1		柄	期首(i	前期末)	当	其	用 末
	銘	171	株	数	株	数	評価額
I				千株		千株	千円
l	トランス・コスモス	<		129. 1		11.2	31, 976
I	合 計	株数・金額	E	4, 227	3	5, 119	73, 091, 547
	台 訂	銘柄数<比率>		177		157	<99.1%>

^{*}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。

○投資信託財産の構成

(2018年7月24日現在)

TΈ			当	其	期 末	ŧ
項	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
株式				73, 091, 547		98.6
コール・ローン等、その他				1, 030, 489		1.4
投資信託財産総額			,	74, 122, 036		100.0

^{*}金額の単位未満は切り捨て。

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。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月24日現在)

〇損益の状況

(2017年7月25日~2018年7月24日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	74, 122, 036, 194
	コール・ローン等	346, 706, 430
	株式(評価額)	73, 091, 547, 060
	未収入金	636, 573, 279
	未収配当金	47, 209, 425
(B)	負債	374, 889, 364
	未払金	357, 388, 669
	未払解約金	17, 500, 000
	未払利息	695
(C)	純資産総額(A-B)	73, 747, 146, 830
	元本	42, 603, 698, 431
	次期繰越損益金	31, 143, 448, 399
(D)	受益権総口数	42, 603, 698, 431 🗆
	1万口当たり基準価額(C/D)	17, 310円

(注)	期首元本額は57,795,175,876円、期中追加設定元本額は
	2,264,867,692円、期中一部解約元本額は17,456,345,137円、1口
	当たり純資産額は1.7310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) 17,870,871,452円
 - ・野村JSVファンド (非課税適格機関投資家専用) 13,962,031,468円 ・ジャパン・ストラテジック・バリュー 4,580,614,668円
 - ・野村バリュー・フォーカス・ジャパン 2,315,806,140円
 - ・ストラテジック・バリュー・オープン 1,601,525,295円 ・ストラテジック・バリュー・オープン(野村SMA・EW向け) 1,249,166,829円
 - ・ストラテジック・バリュー・オープン (野村SMA向け) 1,023,682,579円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	1, 632, 015, 878
	受取配当金	1, 630, 012, 525
	その他収益金	2, 376, 857
	支払利息	△ 373, 504
(B)	有価証券売買損益	7, 829, 294, 051
	売買益	11, 179, 064, 384
	売買損	△ 3, 349, 770, 333
(C)	当期損益金(A+B)	9, 461, 309, 929
(D)	前期繰越損益金	31, 949, 561, 025
(E)	追加信託差損益金	1, 651, 332, 308
(F)	解約差損益金	△11, 918, 754, 863
(G)	計(C+D+E+F)	31, 143, 448, 399
	次期繰越損益金(G)	31, 143, 448, 399

- *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。

〇お知らせ

該当事項はございません。

GIMザ・ジャパン(適格機関投資家用)

《第16期》決算日2018年9月26日

[計算期間:2018年3月27日~2018年9月26日]

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信		Æ	期		間	無期限
運	運 用 方 釒				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
主	な	組	λ	制	限	ペ 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、表示桁未満四拾五入です。(注) 「GIMザ・ジャパン・マザーファンド (連格機関投資家専用)」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

241	決 算 期		基準	価 額	TOPIX	(配 当 込 み)	# - 40 7 14 25	++ -+ ++ ++ ++ ++ +- +-	純資産総額
决	异	枡		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率	休式粗人几乎	休式尤物几乎	桃貝性総領
			円	%		%	%	%	百万円
12期	(2016年9月	26日)	25, 080	6. 2	17, 628	Δ1.1	99. 0	_	2, 069
13期	(2017年3月	24日)	28, 887	15. 2	20, 588	16. 8	98. 3	_	1, 941
14期	(2017年9月	26日)	33, 727	16. 8	22, 557	9. 6	98. 9	_	1, 973
15期	(2018年3月	26日)	39, 295	16. 5	22, 755	0. 9	98. 1	_	2, 002
16期	(2018年9月	26日)	39, 475	0. 5	25, 286	11.1	98. 0	_	2, 006

(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 (=賈建比率 - 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

TOPIX(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

	基準	価 額	TOPIX	(配 当 込 み)		
年 月 日		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	株式組入比率	株式先物比率
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年3月26日	39, 295	_	22, 755	_	98. 1	_
3月末	40, 935	4. 2	23, 581	3. 6	97. 9	_
4月末	40, 339	2. 7	24, 418	7. 3	99. 1	_
5月末	39, 939	1.6	24, 010	5. 5	97. 7	_
6月末	38, 662	Δ1.6	23, 829	4. 7	99. 1	_
7月末	39, 854	1.4	24, 139	6. 1	99. 6	_
8月末	40, 065	2. 0	23, 899	5. 0	99. 3	_
(期 末)						
2018年 9 月26日	39, 475	0. 5	25, 286	11. 1	98. 0	_

(注)基準価額は1万口当たりです。

(注) 機落半は前出です。 (注) 機落半は前出です。 (注) 株式組入比率、株式先物比率(=賈建比率-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0.5%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2018年5月中旬にかけては、シリアや北朝鮮などの情勢を巡る懸念の後退や円安基調への転換に加え、企業業績 の好調さが確認されたことなどを背景に上昇基調で推移しました。
- ◆5月下旬以降は、南欧の政治リスクや新興国通貨安への懸念の高まりに加え、米中貿易摩擦の深刻化への警戒感などを背 景に、変動性の高い展開となりました。
- ◆期末にかけては、好調な米国株式市場や円安基調などを背景に上昇しました。

◎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0.5%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11.1%の上昇と比べ て10.6%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 が銘柄選択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、企業業績や世界経済のけん引役である米国の金融政策及びマクロ経済の動向に加え、トランプ米大統領の政 策実行力や米国の中間選挙の動きなどに左右される展開が続くと想定しています。米国経済は良好な労働市場などを背景 に堅調な推移が続く中、FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げなど金融政策の動向が引き続き注目されると見て います。また、米中をはじめとした貿易摩擦の影響や新興国の通貨安などについては、リスク要因として注視していきま す。
- ◆為替の影響などには注視が必要と考えるものの、国内企業の業績は堅調に推移しています。企業統治の強化にも引き続き 注目しており、日本企業の株主還元及び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

		45							
	当 2018年3月27日~	期 ~2019年 0 日26日	TO OME						
項目			項目の概要						
	金額	比率							
(a) 信託報酬	185円	0. 463%	(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39,965円です。						
(投信会社)	(174)	(0. 436)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価						
(販売会社)	(2)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境 等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価						
(受託会社)	(9)	(0. 022)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、 信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価						
(b) 売買委託手数料	16	0. 039	(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)	(16)	(0. 039)	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	4	0. 011	(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)	(4)	(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)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用						
合計	205	0. 513							

⁽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。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設	定	解	約
	口 数	金額	口 数	金額
	千口	千円	千口	千円
ザ・ジャパン・マザーファンド受益証券	35, 653	148, 100	39, 282	160, 018

⁽注)単位未満は切捨てです。

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

	項									目			当	期
(a) 期	-	Þ	の	₹	朱	式	劳	Ē	買	3	金	額		138, 983, 813千円
(b) 期	中	の	平	均	組	入	株	式	時	価	総	額		222, 740, 834千円
(c) 売			買		高			比		3	率(a)/	′ (b)		0. 62

⁽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 】 (2018年3月27日~2018年9月26日)

(1) 親投資信託における当期中の利害関係人との取引状 況

			当		期				
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u>	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	DC		
株	式	百万円 92, 507	百万円 335	% 0. 4	百万円 46, 476	百万円 0.635932	% 0. 0		

平均保有割合 0.9%

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人へ の支払比率

				•							
	Į	頁						目		当	期
売	買	委	託	手	数	料	総	額	(A)		819千円
う	ち	利 害	関	係 人	^	の	支 払	額	(B)		1千円
				(B) /	(A)						0. 2%

⁽注)利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とはJPモルガン証券株式会社です。

【信託財産と委託会社との間の取引の状況】(2018年3月27日~2018年9月26日)

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

組入資産の明細

■ 親投資信託残高

種	類	期	首(前期末)	当	ļ	明	未	
俚	性		数		数	評	価	額
			千口		千口			千円
ザ・ジャパン・マザ ・	ーファンド受益証券		493, 805		490, 176		2, 0	016, 439

⁽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

2018年9月26日現在

	12			B	当	ļ	東
	項			Ħ	評	価 額	比率
						千円	%
ザ	・ジャパ	ン・マザー	ファン	ド 受 益 証 券		2, 016, 439	98. 2
	ール	· 🗆 – ン	/ 等 、	その他		38, 000	1.8
投	資	信 託	財 産	総額		2, 054, 439	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)売買委託手数料総額は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年9月26日現在

項			I	1	当	期	末
(A) 資				産		2, 054, 43	9, 182円
ਸ਼ ∙	ジャパン・マザ	ーファンド受	益証券(評	価額)		2, 016, 43	9, 183
未	収	入		金		37, 99	9, 999
(B) 負				債		47, 86	7, 532
未	払	解	約	金		37, 99	9, 999
未	払 信	託	報	栅		9, 64	0, 760
そ	の 他	未 払	費	用		22	6, 773
(C) 純	資 産	総	額(A-	-B)		2, 006, 57	1, 650
元				本		508, 31	0, 929
次	期 繰	越振	益	金		1, 498, 26	0, 721
(D) 受	益 権	総		数		508, 31	0, 929□
1万	口当たり	基準個	葡額(C/	/D)		3	9, 475円

〈注記事項〉

期首元本額 509, 491, 144円 期中追加設定元本額 36, 996, 759円 期中一部解約元本額 38, 176, 974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 453,690円 未払委託者報酬 9,187,070円

損益の状況

当期 (2018年3月27日~2018年9月26日)

	項						-	1	当	期
(A)	有	価	証	券	売	買	損	益		16, 527, 467円
	売				買			益		17, 643, 416
	売				買			損		△1, 115, 949
(B)	信		託		報	耐	1	等		△9, 867, 533
(C)	当	期		損	益	:	金(A-	+B)		6, 659, 934
(D)	前	期	縟	ŧ :	越	損	益	金		1, 214, 317, 894
(E)	追	加	信	託	差	損	益	金		277, 282, 893
	(西	5	当	等	ŧ	I	当	額)		(284, 385, 110)
	(5	ŧ 1	買	損	益	相	当	額)		(△7, 102, 217)
(F)			計	t		(0	+ D -	+E)		1, 498, 260, 721
İ	次	期	繰	越	損	益	金	(F)		1, 498, 260, 721
İ	追	加	信	訐	差	損	益	金		277, 282, 893
İ	(西	5	当	等	ᡮ	I	当	額)		(285, 118, 850)
	(5	ŧ i	買	損	益	相	当	額)		(△7, 835, 957)
	分	百	3	準	備	積	立	金		1, 220, 977, 828

- (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といいます。

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 委託者報酬 453, 690円 9, 187, 070円

GIMザ・ジャパン・マザーファンド(適格機関投資家専用)

《第8期》決算日2017年12月14日

[計算期間:2016年12月15日~2017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46.5%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46.5%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20.0%の上昇と 比べて26.5%上回りました。

くプラス要因>

- ・サービス業、電気機器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、電気・ガス業などを非保有としたことや、銀行業などの保有比率が対ベンチマークで低かったこと
- ・電気機器、サービス業、情報・通信業などにおける銘柄選択

<マイナス要因>

- ・化学などの保有比率が対ベンチマークで低かったこと
- 食料品などを非保有としたこと
- ・その他金融業、化学、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 2016年12月15日~2017年12月14日			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料	35円	0. 106%		
(株式)	(35)	(0. 106)		
(b) その他費用	0	0.000		
(その他)	(0)	(0.000)		
合計	35	0. 106		

- (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」
- (注:) 共自の放棄につい(は、前配当ノアントに投資したいる投資値能の連州報告者・1 カロヨドツの をご参照(ださい。 (注) 各項目は開送はより計算し、円未満は四拾五入です。 (注) 上単は1 7万旦当たりのそれぞれの費用金額を開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33,003円です。

売買および取引の状況 (2016年12月15日~2017年12月14日)

■ 株式

					買		付		売	付	
				株	数	金	額	株	数	金	額
					千株		千円		千株		千円
国	内	上	場		34, 669 (3, 618)		72, 276, 109 (—)		46, 496 (27, 034)		66, 446, 327 (—)

⁽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	明 末
五 ヤ	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(7.7%)			
インベスターズクラウド	_	574. 8	4, 006, 356
安藤・間	3, 685. 8	_	_
三井住友建設	15, 785. 5	2, 684. 8	1, 694, 108
前田建設工業	490	_	-
熊谷組	7, 002	331.5	1, 044, 22
東洋建設	1, 330. 7	_	-
日特建設	1, 395. 2	_	-
OSJBホールディングス	6, 220. 4	5, 310. 9	1, 773, 84
化学 (6.3%)			
トクヤマ	_	1, 615. 7	5, 549, 92
関東電化工業	2, 324	_	-
信越化学工業	164. 5	_	-
ステラ ケミファ	141. 7	_	-
ミライアル	-	303. 3	553, 52
扶桑化学工業	_	92	295, 320
信越ポリマー	_	469. 6	579, 95
医薬品 (8.2%)			
そーせいグループ	116. 7	208. 8	2, 313, 504
カルナバイオサイエンス	395. 4	_	-
ペプチドリーム	950. 8	1, 030. 9	3, 871, 02
サンバイオ	_	511.6	1, 718, 97
ヘリオス	540. 5	749	1, 208, 13
ガラス・土石製品 (0.3%)			
日本ヒューム	726. 6	_	_
ジオスター	472. 5	_	_
MARUWA	_	45. 4	325, 97
非鉄金属(4.6%)			
古河電気工業	679. 2	941. 1	5, 119, 58
金属製品 (6.1%)			
SUMCO	_	1, 990. 6	5, 555, 76
川田テクノロジーズ	309. 6	196. 1	1, 235, 43
三益半導体工業	301. 7	_	_
機械(10.2%)			
日特エンジニアリング	_	618.8	2, 923, 83
ヤマシンフィルタ	3	941	1, 265, 64
ヒラノテクシード	-	299. 9	756, 64
平田機工	-	136. 8	1, 563, 62
マルマエ	_	429. 7	634, 23
タツモ	_	492. 5	948, 55
ワイエイシイホールディング	ス 35.2	358. 4	388, 14
ローツェ	820. 7	691.8	1, 823, 58
CKD	_	449. 1	1, 064, 81
セガサミーホールディングス	283. 7	_	_
日立造船	1, 398, 3	_	_
電気機器 (23.5%)	1, 220.0		
エスケーエレクトロニクス	71.5	_	_
アルバック	971	304. 8	2, 188, 46
アンリツ	-	3, 780	4, 604, 04
ソニー	1, 093	648. 2	3, 251, 37
ァー アルプス電気		1, 237. 1	3, 952, 53
日本トリム	266. 3	184. 4	927, 53

銘 柄	期首(前期末)		期 末
	株 数		評価額
アドバンテスト	千株	千株 1,533.7	千円 3, 233, 039
メガチップス	257. 2	706.8	2, 240, 556
フェローテックホールディングス	606. 7	700.8	2, 240, 330
フェローテックホールティンクス	355. 2	500	E 70E 000
双葉電子工業	209. 4	500	5, 795, 000
及来电丁工来 SCREENホールディングス	118. 4		
精密機器 (2.5%)	110.4	_	_
何出版品 (2.3%) ブイ・テクノロジー	135. 6	_	_
トプコン	446. 6	_	_
ノーリツ鋼機	440.0	1, 184. 6	2, 761, 302
その他製品 (4.7%)	_	1, 104. 0	2, 701, 302
任天堂	163. 7	122. 6	5, 273, 026
	103.7	122.0	3, 273, 020
夢の街創造委員会	_	566. 8	1, 020, 240
タの日前 直安員会 エイチーム	381.4	388.8	1, 253, 880
ハーツユナイテッドグループ	120. 2		
じげん	913. 4	810. 3	1, 396, 146
SHIFT	760. 9	515. 2	1, 485, 836
メディカル・データ・ビジョン	373. 8	607. 9	1, 322, 790
マイネット	070.0	332. 1	566, 230
カナミックネットワーク	_	187. 9	551, 486
ソフトバンク・テクノロジー	252. 1	725. 4	1, 370, 280
USEN	2, 345. 9	720.4	1, 070, 200
福井コンピュータホールディングス	418.8	456. 2	1, 589, 857
ミロク情報サービス	598. 6	187. 4	556, 390
ソフトバンクグループ	253	350. 6	3, 207, 990
卸売業(-%)			0,207,000
日本ライフライン	902. 8	i _	i _
日本エム・ディ・エム	740. 7	_	_
小売業 (-%)			
トリドールホールディングス	104. 4	_	_
銀行業 (-%)			
りそなホールディングス	1, 412, 8	_	_
その他金融業 (-%)	,		
J トラスト	2, 327. 4	_	_
不動産業 (0.9%)			
ティーケーピー	_	441.7	1, 041, 086
サービス業 (12.1%)			
エムスリー	_	901. 2	3, 438, 078
アウトソーシング	644. 6	509. 3	1, 065, 455
アドベンチャー	57. 6	75	1, 012, 500
ファーストロジック	87. 2	-	_
フリークアウト・ホールディングス	574. 5	421.7	1, 165, 578
アトラエ	-	59. 5	432, 565
D. A. コンソーシアムホールディングス	2, 068. 3	1, 016. 7	2, 011, 032
WASHハウス	_	247. 4	628, 890
東京都競馬	11, 061	948. 1	3, 716, 552
株 数 ・ 余 額	76, 667		111, 274, 477
合 計	57	55	〈94. 0%〉

⁽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) 評価額欄の()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) 株数に一部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

2017年12月14日現在

743, 058, 587円 744, 371, 750

△1, 318, 330

△69. 529

27, 836, 354, 570

31, 775, 204, 567

△3, 938, 849, 997

28, 579, 343, 628

50, 032, 793, 341

41, 478, 407, 476

88, 715, 105, 286

88, 715, 105, 286

△31, 375, 439, 159

5.167

当期(2016年12月15日~2017年12月14日)

益

金

金

	項							目						期	末
	垻										評	価	額	比	率
													千円		%
株										式			111, 274, 477		93. 1
⊐	_	ル	•	_	ン	等		そ	の	他			8, 294, 036		6. 9
投	j		信	託	財		産	終	}	額			119, 568, 513		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

2017年12月14日現在

項			目	当 期	末
(A) 資			産	119, 568, 513	, 566円
⊐	ール	· п –	ン等	8, 258, 875	, 744
株		豆	(評価額)	111, 274, 477	, 400
未	収	入	金	35, 160	, 422
(B) 負			債	1, 223, 759	, 905
未		払	金	939, 531	, 872
未	払	解 約	金	284, 215	, 136
未	払	利	息	12	., 897
(C) 純	資 産	総額	(A−B)	118, 344, 753	, 661
元			本	29, 629, 648	, 375
次	期 繰	越損	益 金	88, 715, 105	, 286
(D) 受	益 権	総	コ 数	29, 629, 648	, 375□
1万	口当たり	基準価額	[(C∕D)	39	, 941円

〈注記事項〉	<u> </u>
期首元本額	28, 976, 996, 182円
期中追加設定元本額	15, 050, 323, 036円
期中一部解約元本額	14, 397, 670, 843円
元本の内訳	
JPMザ・ジャパン	20, 330, 461, 757円
GIMザ・ジャパン(適格機関投資家用)	557, 566, 496円

JPMザ・ジャパン(年4回決算型)

支

珥 (A) 配

(G) 解

(H)

損益の状況

当

取

計

そ の 収 金 息 払 利 益 証 売 買 益 売 買 損 (C) そ Ø 等 (D) 当 金(A+B+C) (E) 前 金 (F) 追

等

収

損 (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

益

(D+E+F+G)

益 金(H)

差し引いた差額分をいいます。 (注) 損益の状況の中で(6)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

〈約款変更のお知らせ〉

8, 741, 620, 122円

[・]平成29年10月10日付けで、法令の改正にともない、信用リスク集中回避のための投資制限にかかる管理の方法を記載するため、信託約款に所要の変更を行ってお ります。

GIM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24期》決算日2018年12月10日

[計算期間:2018年6月9日~2018年12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				
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。				
+	要通	用	*1	象	ベビーファンド	GIM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。			
	要選	т	対	3)(マザーファンド	ン ド			
+	な組	λ	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。			
-	/よ 和	_ ^	ψij	PER	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 し、必ず分配を行うもので	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 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) 「GIM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 ż	基準 価額		MSCIコ (税引後配当込		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
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
22期	(2017年12月8日)	11, 884	150	12. 0	17, 143	11. 2	98. 9	_	1, 641
23期	(2018年6月8日)	12, 144	150	3. 5	17, 535	2. 3	99. 7	_	1, 507
24期	(2018年12月10日)	10, 933	150	△8.7	16, 696	△4.8	99. 0	_	1, 144

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベナー中間(は・ハース) 10日にフィン。 (注) ベナデマークは設定時を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

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)と委託会社にて円ベースに検算したものです(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	M S C I コ (税引後配当込	ク サ イ 指 数み、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)	H	%		%	%	%
2018年6月8日	12, 144	_	17, 535	_	99. 7	_
6月末	11, 751	△3. 2	17, 149	Δ2. 2	99. 3	_
7月末	12, 157	0. 1	17, 848	1.8	98. 0	_
8月末	12, 486	2. 8	18, 279	4. 2	98. 4	_
9月末	12, 749	5. 0	18, 647	6. 3	99. 3	_
10月末	11, 492	△5. 4	16, 973	△3. 2	96. 4	2. 5
11月末	11, 615	△4. 4	17, 400	Δ0.8	97. 3	1. 3
(期 末) 2018年12月10日	11, 083	△8.7	16, 696	△4.8	99. 0	_

(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8.7%(税引前分配金再投資)の下落となりました。

◎市況

- ・期首の海外株式市場は、貿易摩擦懸念の拡大などを受けて下落して始まったものの、7月から9月にかけては、トランプ 米大統領とユンケル欧州委員長が貿易摩擦緩和に向けて合意に至ったことや主要 IT (情報技術)企業の株価が堅調と なったほか、米国が中国に対して追加関税を表明したものの、関税率が予想より低かったことなどを受けて、上昇基調で 推移しました。
- ・10月に入ると、米国の長期金利が上昇したことで世界の経済成長への懸念が高まったことなどを背景に、株式市場は大きく調整しました。その後は、世界の経済成長および貿易摩擦問題に対する不透明感に加え、英国のEU(欧州連合)離脱問題や企業業績見通しの悪化などが不安材料となった一方、米国で予想よりも緩和的な金融政策の見通しとなったことや、米中貿易摩擦緩和に向けた議論の進展への期待が広がったことなどが支援材料となった中、期末にかけて変動性の高い展開が継続しました。
- *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。
- ・バリュー特性とモメンタム特性のバランスの取れた銘柄の多い素材や情報技術セクターなど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やコミュニケーション・サービスセクター 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4.8%下落した一方、当ファンドは8.7%の下落となり、ベンチマークを下回りました。ヘルスケアセクターなどにおける銘柄選択などが奏功した一方、一般消費財・サービスセクターなどにおける銘柄選択などが振るいませんでした。

収益分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は150円(税込)といたしました。留保益の運用につきましては、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

足元では、2018年において起きた2度目の株式市場の大幅な下落が長引き、長期にわたって続いてきた強気相場の終焉への懸念が広がりました。今回の下落により、長期にわたって成長株の収益率が割安株を上回ってきたこと、米国株が他市場をアウトパフォームしてきたこと、米テクノロジー株が高パフォーマンスとなっていたことが浮き彫りとなり、これがモメンタム(勢い) 相場終焉のきっかけとなる可能性があると見ています。

しかしながら、企業の収益力は引き続き向上しており、金利上昇局面においても市場を支えると見ています。また今回の下落を受けて、多くの株式市場において割安感が増していることにも注目しています。高水準であった2017年と比較すると、成長ペースは鈍化しているものの、引き続き世界経済は成長しており、企業収益を支えると考えています。

一方で、景気サイクルの後期に差し掛かっていることには疑いの余地はないと見ており、多くの米国企業において累積債務が高水準となっていることに注視していく必要があると考えます。米国では健全な経済成長が維持されており、財政刺激策が最終的には経済を過熱させるリスクはくすぶっているものの、すぐに景気後退に陥るリスクは低く、引き続き2018年および来年以降の企業収益の成長が見込めると考えています。さらに通商問題やそれに伴う企業収益への影響、欧州経済の動向が注目を集めると考えています。

^{*}当ファンドはGIM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

- T - T	当 2018年6月9日~	期	T D C MIT
項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	51円	0. 427%	(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12,041円です。
(投信会社)	(46)	(0. 383)	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)	(5)	(0. 038)	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	3	0. 023	(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)	(3)	(0. 021)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	に支払われる手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	2	0. 015	(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]
(株式)	(2)	(0. 015)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	23	0. 195	(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)	(22)	(0. 184)	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)	(1)	(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)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	79	0, 660	

⁽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-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。

売買および取引の状況 (2018年6月9日~2018年12月10日)

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設			定	解			約
		数	金	額	П	数	金	額
		ΨU		千円		千口		千円
コクサイ・ダイナミック・マザーファンドⅡ受益証券		20, 565		36, 000		164, 341		300, 877

⁽注)単位未満は切捨てです。

【 利害関係人との取引状況等 】 (2018年6月9日~2018年12月10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】(2018年6月9日~2018年12月10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

採	米石	期 首(前期末)		当		末		
俚	類		数		数	評	価	額
			千口		千口			千円
コクサイ・ダイナミック・マ+	ザーファンドⅡ 受益証券		843, 569		699, 794		1, 1	66, 277

⁽注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

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)。

投資信託財産の構成

2018年12月10日現在

項						当		期		末		
		目			評	価	額	比	率			
										千円		%
コク	サイ・タ	ダイナミ	ック・	マザー	ファン	ドⅡ受益	証 券			1, 166, 277		100. 0
投	資	信	託	財	産	総	額			1, 166, 277		100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。
(注) コクサイ・ダイオミック・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(1,165,381千円)の投資信託財産総額(1,213,161千円)に対する比率は96.1%です。
(注) コクサイ・ダイオミック・マザーファンドⅢにおいて、当期末における外貨建純資産(1,165,381千円)の投資信託財産総額(1,213,161千円)に対する比率は96.1%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時極をわが国の分類客電信売資料場の仲値により邦貨換募したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=112.52円、1カナダドル=84.52円、1ユーロ=126.35円、1英ポンド=143.14円、1スイスフラン=113.66円、1スウェーデンクローネ=12.45円、1ノルウェークローネ=13.24円、1デンマーククローネ=17.19円、1オーストラリフドル=81.01円、1ニュージーランドドル=77.23円、1香港ドル=14.40円、1インドルビースフラン=113.66円、1スウェーデンクローネ=12.45円、1カナダドル=84.40円、1インドルビースフラン=113.66円、1スウェーデンクローネ=12.45円、1カナダドル=14.40円、1インドルビースフラン=113.66円、1スウェーデンクローネ=17.19円、1オーストラリフドル=81.01円、1ニュージーランドドル=77.23円、1香港ドル=14.40円、1インドルビースフラン=113.66円、1スウェーデンクローネ=17.19円、1カナダドル=14.40円、1カナダドルース・1カナダドルース

資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月10日現在

									2010-12/7	10 H 70 H
	項					ı	1	当	期	末
(A)	資						産		1, 166, 27	7, 278円
	コク	サイ・ダイナ	ミック・	マザーファ	ンドI	[受益証券(評価額)		1, 166, 27	7, 278
(B)	負						債		21, 71	7, 580
	未	払	収	益	分	蹈	金		15, 70	2, 949
	未	払	信	Ē	ŧ	報	酬		5, 86	4, 326
	そ	Ø	他	未	払	費	用		15	0, 305
(C)	純	資	産	総		額(A-	-B)		1, 144, 55	9, 698
	元						本		1, 046, 86	3, 300
	次	期	繰	越	損	益	金		97, 69	6, 398
(D)	受	益	権	総			数		1, 046, 86	3, 300□
	1万	口当	たり	基準	価	額(C/	/D)		1	0, 933円

〈注記事項〉

期首元本額 1, 241, 508, 180円 期中追加設定元本額 30,873,597円 期中一部解約元本額 225, 518, 477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 526, 287円 未払委託者報酬 5, 338, 039円

損益の状況

当期(2018年6月9日~2018年12月10日)

_									2010 127	
]	項						3	当		期
(A)	有	価 証	券	売	買	損	益		△103, 545,	408円
l	売			買			益		6, 430,	801
l	売			買			損		△109, 976,	209
(B)	信	託	4	1	酬		等		△6, 014,	631
(C)	当	期	損	益	\$	È(A∙	+B)		△109, 560,	039
(D)	前	期	繰	戉	損	益	金		260, 678,	303
(E)	追	加信	託	差	損	益	金		△37, 718,	917
l	(配	当	等	相	1	当	額)		(404, 842,	624)
l	(売	買	損	益	相	当	額)		$(\triangle 442, 561,$	541)
(F)			計		(C	+ D ·	+E)		113, 399,	347
(G)	収	益	:	分	配		金		△15, 702,	949
l	次	期繰	越	損	益金	È(F∙	+ G)		97, 696,	398
	追	加	信 託	差	損	益	金		△37, 718,	917
	(配	当	等	相	1	当	額)		(404, 895,	113)
l	(売	買	損	益	相	当	額)		$(\triangle 442, 614,$	030)
	分	配	準	備	積	立	金		250, 937,	
	繰	赵	<u> </u>	損	益		金		△115, 522,	536

(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

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 委託者報酬

526. 287円 5, 338, 039円

GⅠM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12期》決算日2018年10月9日

「計算期間:2017年10月11日~2018年10月9日]

当期の運用経過

基準価額の推移

基準価額は前期末比9.2%の上昇となりました。

<市況>

- ・期首から2018年1月中旬にかけては、堅調な米経済指標や2017年12月に米国で税制改革法案が成立したことなどを背景に 株価は堅調に推移しました。
- 1月下旬に入ると米長期金利の上昇が懸念され株価は反落し、その後も長期金利の上昇が続いたことから投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価は大きく下落する展開となりました。
- ・2 月中旬には長期金利上昇の勢いが和らぎ、市場が徐々に落ち着きを取り戻し株価が反発する場面が見られましたが、その後トランプ米大統領が鉄鋼やアルミニウムの輸入制限措置の発動を表明し、貿易戦争に発展すると懸念されたことなどから上値の重い展開となりました。
- ・4 月以降は、米失業率が低水準となったことや堅調な原油相場を背景にエネルギー関連株が買われたほか、米国が中国に対して追加関税を表明したものの関税率が予想より低かったことなどから米中貿易摩擦に対する懸念の後退が見られたことなどを背景に、株価は概ね上昇基調で推移しました。

<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、投資を見送りました。
- ・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 多い情報技術や資本財セクターなどの銘柄を高めの組入比率とした一方、割高な銘柄の多い生活必需品や不動産セクター など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%上昇した一方、当ファンドは9.2%の上昇となりベンチマークを上回りました。一般消費財・サービスや資本財セクターなどにおける銘柄選択が振るわなかった一方、エネルギーや生活必需品セクターなどにおける銘柄選択が奏功しました。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 2017年10月11日~2018年10月9日				
	金額	比率			
(a) 売買委託手数料	8円	0. 043%			
(株式)	(7)	(0. 041)			
(投資信託証券)	(0)	(0. 002)			
(先物・オプション)	(0)	(0.000)			
(b) 有価証券取引税	4	0. 025			
(株式)	(4)	(0. 025)			
(投資信託証券)	(0)	(0.000)			
(c) その他費用	47	0. 262			
(保管費用)	(43)	(0. 239)			
(その他)	(4)	(0. 022)			
合計	59	0. 330			

- (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) 仕事は1万口当たりのそれぞれの賃用金額を削せの平均基準価額で除して100を乗じたものです。 (注) 別中の平均基準価額(月末値の平の値)は17.800円です。 (注) 別中の平均基準価額(月末値の平の値)は17.800円です。 (注) 投資信託証券とは、投資信託受益逐券および投資証券の総称です(以下同し)。

売買および取引の状況 (2017年10月11日~2018年10月9日)

(1) 株式

		買	付	売	付
		株 数	金 額	株 数	金 額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	アメリカ	1, 007 (10)	4, 826 (69)	1, 286 (6)	7, 954 (103)
外		百株	千カナダドル	百株	チカナダドル
	カナダ	103	479	145	637
	그 - ㅁ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	52	136	57	213
	イタリア	33	56	6	10
	フランス	25	172	137	520
	オランダ	92 (4)	264 (—)	198	492
	スペイン	117	166	16	34
	ベルギー	ı	_	6	46
	オーストリア	2	11	6	80
	フィンランド	44	88	6	14
	ポルトガル	6	10	_	_
		百株	千英ポンド	百株	千英ポンド
	イギリス	190	362	1, 663	561
		百株	千スイスフラン		千スイスフラン
	スイス	48	458	63	368
			千スウェーデンクローネ		千スウェーデンクローネ
	スウェーデン	140 (50)	2, 808 (2)	244 (—)	3, 572 (2)
		百株	千ノルウェークローネ		千ノルウェークローネ
	ノルウェー	160	2, 881	76 (—)	1, 292 (3)
	デンマーク	百株 18	千デンマーククローネ 625	百株 92	千デンマーククローネ 2,971
	オーストラリア	百株 2,169	千オーストラリアドル 1,024	百株 988	チオーストラリアドル 770
国		百株	チニュージーランドドル	百株	チニュージーランドドル
	ニュージーランド	44	17	160	50
	香 港	百株 138	千香港ドル 1,099	百株 1,140	千香港ドル 1,063

		ĵ	Ĭ		付	弄	Ē		付
		株	数	金	額	株	数	金	額
h-1			百株	千シンガ	ポールドル		百株	チシンガ:	ポールドル
外	シンガポール		8		9		212		277
国			百株	チイスラコ	ロルシェケル		百株	千イスラエ	ルシェケル
	イスラエル		106		130		-		_

- (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)検数が表示単位未満の場合は小数で匹載しております。 (注)下段に()がある場合は株子分割、権利行後、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) 投資信託証券

			口 数	買付額	口 数	売 付 額
				千米ドル		千米ドル
外		PROLOGIS INC-REIT	_	_	1, 093	67
		MFA FINANCIAL INC-REIT	_	_	6, 167	48
	アメリカ	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST-REIT	1, 310	25	1, 310	24
国		SPIRIT REALTY CAPITAL INC-REIT	11, 300	89	_	_

⁽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で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 先物取引の種類別取引状況

	種類別	買		建		売		廸	114
	俚块小	新規買付額	決	済	額	新規売付額	決	済	額
射 国		百万円 75		百万	5円 75	百万円		百	万円 一

- (注)金額は受産し代金です。なお、単位未満は切捨てです。(注)外国の取引金額は、各月末(決算日の関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。

組入資産の明細

(1) 外国株式

		期 首(前期末)	当	期	末	
銘	柄			評行	西 額	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	
AMERICAN EXPRESS COMPANY		_	1	14	1, 631	各種金融
THE AES CORPORATION		50	36	54	6, 172	公益事業
AETNA INC		7	_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
ALTRIA GROUP INC		15	_	_	_	食品・飲料・タバコ
THE BOEING COMPANY		6	4	181	20, 526	資本財
BANK OF AMERICA CORP		73	58	177	20, 021	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC		19	15	112	12, 732	ヘルスケア機器・サービス
BIG LOTS INC		3	_	_		小売
BEST BUY CO INC		10	6	48	5, 531	
CHEVRON CORP		_	13	172	19, 532	
CITIGROUP INC		27	21	158	17, 959	
CIGNA CORPORATION		3		_	17,000	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC		20	_	_	_	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENTERPOINT ENERGY INC		19				公益事業
COMERICA INCORPORATED		19	3	29	2 252	l .
		_	٥	29	3, 353	
CVS HEALTH CORPORATION		3	_	- 140	10.010	ヘルスケア機器・サービス
CONOCOPHILLIPS			18	143	16, 218	l .
CARNIVAL CORPORATION		9	_	_	_	消費者サービス
DEVON ENERGY CORPORATION		14	_	_	_	エネルギー
DEERE & COMPANY		1	_	_	_	資本財
DELTA AIR LINES INC		11	_	_	_	運輸
DECKERS OUTDOOR CORPORATION		_	4	47	5, 359	耐久消費財・アパレル
DARDEN RESTAURANTS INC		_	1	12	1, 358	消費者サービス
DANAHER CORPORATION		5	_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
EXXON MOBIL CORPORATION		4	2	19	2, 189	エネルギー
EOG RESOURCES INC		5	6	88	10, 017	エネルギー
EMCOR GROUP INC		_	12	88	9, 990	資本財
EATON CORP PLC		7	_	i –	i –	資本財
FTI CONSULTING INC		_	4	32	3, 693	商業・専門サービス
GENERAL MOTORS COMPANY		_	15	51	5, 819	
HP INC		31	27	68		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON COMPANY		14		_	",	エネルギー
HUMANA INC		5	3	126	14, 248	
HARRIS CORPORATION		5	4	80	9, 130	
HERBALIFE NUTRITION LTD			8	45	5, 123	
HOLLYFRONTIER CORPORATION			1	11	1, 328	
HCA HEALTHCARE INC		_	8	122		
		_			13, 853	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	un/		7	57	6, 468	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPAI	NY	17	_	_		トクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTL BUSINESS MACHINES CORP		3	5	88	10, 007	ソフトウェア・サービス
INGERSOLL-RAND PLC		6	_	_	_	資本財
JOHNSON & JOHNSON		3	1	22	2, 535	医薬品・パイオテクノロジー・ライフサイエンス
THE JM SMUCKER COMPANY		4	_	_	_	食品・飲料・タバコ
KB HOME		_	11	26	2, 995	耐久消費財・アパレル
KAR AUCTION SERVICES INC		-	17	97	11, 064	商業・専門サービス
KORN/FERRY INTERNATIONAL		4	3	17	2, 018	商業・専門サービス
KOHLS CORPORATION		-	1	12	1, 373	
LEAR CORPORATION		4	3	51	5, 840	
LINCOLN NATIONAL CORPORATION		7	1	12	1, 395	
MCDONALD'S CORPORATION		i		-	-	消費者サービス
MERCK & CO INC		20	_	_	_	医薬品・パイオテクノロジー・ライフサイエンス
		///				

		期 首(前期末)	当	期	末	
銘	柄	株 数	株 数	評価	西 額	業 種 等
		1休 致	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	
S&P GLOBAL INC		_	3	67	7, 577	各種金融
MANPOWERGROUP INC		9	_	_	_	商業・専門サービス
M & T BANK CORP		_	5	91	10, 299	銀行
MASTERCARD INC-CLASS A		_	2	60	6, 822	ソフトウェア・サービス
MORGAN STANLEY		28	18	87	9, 842	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORPORATION		2	_	_	_	資本財
NRG ENERGY INC		6	30	112	12, 717	公益事業
ORACLE CORPORATION		17	8	39	4, 488	ソフトウェア・サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		_	1	11	1, 329	エネルギー
ONEOK INC		3	_	_	_	エネルギー
OWENS CORNING		9	_	_	-	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC		7	_	-	-	銀行
PROCTER & GAMBLE CO		9	_	-	-	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC		5	5	12	1, 448	耐久消費財・アパレル
PHILLIPS 66		11	9	114	12, 932	エネルギー
ROCKWELL AUTOMATION INC		3	_	-	-	資本財
REGIONS FINANCIAL CORPORATION		_	54	102	11, 562	銀行
STATE STREET CORPORATION		6	_	-	-	各種金融
SYSCO CORPORATION		11	_	_	_	食品・生活必需品小売り
SUNTRUST BANKS INC		10	_	_	_	銀行
SOUTHWEST AIRLINES CO		10	_	_	_	運輸
TIME WARNER INC		10	_	_	_	メディア・娯楽
THE COOPER COMPANIES INC		2	_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
TOLL BROTHERS INC		28	20	67	7, 658	耐久消費財・アパレル
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		2	_	_	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANDEAVOR		7	_	_	_	エネルギー
TYSON FOODS INC-CL A		4	_	_	_	食品・飲料・タバコ
TENET HEALTHCARE CORPORATION		_	3	9	1, 111	ヘルスケア機器・サービス
TCF FINANCIAL CORPORATION		_	5	12	1, 398	銀行
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC		_	5	44	5, 076	運輸
UNITED RENTALS INC		4	3	54	6, 188	資本財
VALERO ENERGY CORPORATION		17	9	114	12, 901	エネルギー
VISA INC-CLASS A SHARES		11	8	124	14, 041	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A		11	6	102	11, 549	ソフトウェア・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		5	5	56	6, 348	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC		21	_	_	_	食品・生活必需品小売り
ALLERGAN PLC		6	-	_	_	医薬品・パイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANTHEM INC		6	4	135	15, 292	ヘルスケア機器・サービス
WYNDHAM DESTINATIONS INC		1	_	_	_	消費者サービス
THE WESTERN UNION COMPANY		32	25	45	5, 132	ソフトウェア・サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC		5	3	109	12, 352	ヘルスケア機器・サービス
WESTROCK COMPANY		2	_	_	_	素材
XEROX CORPORATION		5	_	_	_	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUM! BRANDS INC		15	-	_	_	消費者サービス
AUTOZONE INC		_	0. 16	12	1, 425	小売
BAKER HUGHES A GE COMPANY		9	-	_	_	エネルギー
CBS CORPORATION-CLASS B NON VOTING		10	_	_	_	メディア・娯楽
CUMMINS INC		4	_	_	_	資本財
CONAGRA BRANDS INC		30	_	-	-	食品・飲料・タバコ
COPA HOLDINGS SA-CLASS A		4	_	_	_	運輸
CIT GROUP INC		_	9	51	5, 781	銀行
DXC TECHNOLOGY COMPANY		3	9	88	10, 003	ソフトウェア・サービス
GENERAC HOLDINGS INC		_	3	17	1, 933	資本財
H&R BLOCK INC		11	_	_	-	消費者サービス
HYATT HOTELS CORP-CL A			11	88	9, 993	消費者サービス

	期 首(前期末)	当	期	末	
銘 柄				西 額	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	
HAEMONETICS CORPORATION/MASS	-	1	15	1, 694	ヘルスケア機器・サービス
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	21	7	65	7, 398	エネルギー
MOLINA HEALTHCARE INC	-	1	26	2, 980	ヘルスケア機器・サービス
MICHAEL KORS HOLDINGS LIMITED	-	7	52	5, 893	耐久消費財・アパレル
PBF ENERGY INC-CLASS A	-	16	89	10, 132	エネルギー
PEABODY ENERGY CORPORATION	-	2	10	1, 224	エネルギー
PERSPECTA INC	_	5	14	1, 586	ソフトウェア・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS INC-CL A	2	2	22	2, 532	資本財
TRI POINTE GROUP INC	_	19	24	2, 762	耐久消費財・アパレル
ABBVIE INC	21	15	144	16, 344	医薬品・パイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLISON TRANSMISSION HOLDINGS INC	27	21	113	12, 804	資本財
ALCOA CORPORATION	15	-	_	_	素材
ARCH COAL INC-A	_	3	29	3, 302	エネルギー
AVAYA HOLDINGS CORP	-	6	12	1, 439	ソフトウェア・サービス
CACI INTERNATIONAL INC-CL A	1	-	-	_	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORPORATION	1	i –	i –	i –	ヘルスケア機器・サービス
CORELOGIC INC	_	18	86	9, 740	ソフトウェア・サービス
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC-SPN ADR	2	_	_	· –	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC	_	1	11	1, 289	ヘルスケア機器・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				,	
AMGEN INC	9	7	153	17, 301	 医薬品・パイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON, COM INC	1	1	240	27, 170	小売
APPLE INC	28	20	452	51, 064	
ADOBE SYSTEMS INC	4	3	83	9, 466	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	15	13	48	5, 526	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	3	2	100	11, 315	
CISCO SYSTEMS INC	_	5	25	2, 829	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	14	9	104	11, 826	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	24	_	_	11,020	メディア・娯楽
DUNKIN' BRANDS GROUP INC		1	11	1, 341	消費者サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	6		''	1,011	エネルギー
EBAY INC	13	30	100	11, 310	小売
ELECTRONIC ARTS INC	7	_	_		メディア・娯楽
EXPRESS SCRIPTS HOLDING COMPANY		6	64	7, 289	ヘルスケア機器・サービス
EAST WEST BANCORP INC	10	_	_	7, 203	銀行
F5 NETWORKS INC	1 10	5	99	11, 203	^{歩以1]} テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	_	2	19	2. 155	ソフトウェア・サービス
FACEBOOK INC-A	13	4	70	8, 011	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	18	16	125	14, 154	
HORIZON PHARMA PLC	1 10	25	46	5, 218	
KLA-TENCOR CORPORATION		1	12	1, 423	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORPORATION	4	3	47	5, 330	l .
MICROSOFT CORP	31	22	252	28, 564	干辱体・干辱体製垣表直 ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORPORATION	31	2 2	55	6, 244	
NETAPP INC		12			半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	11		96	10, 857	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	_	1	65	7, 429	小売
UNITED THERAPEUTICS CORPORATION	_	3	50	5, 665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
URBAN OUTFITTERS INC VERISIGN INC	Ī -	10	39	4, 518	小売 ソストウェア・サービス
l .	1	3	54	6, 132	ソフトウェア・サービス
WESTERN DIGITAL CORPORATION	3	_	_	_	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	16	_	_	_	食品・生活必需品小売り
ZIONS BANCORPORATION	12				銀行
AVIS BUDGET GROUP INC		9	31	3, 582	運輸
ACTIVISION BLIZZARD INC	9	_	_	_	メディア・娯楽
BROADCOM LIMITED	2	_		_	半導体・半導体製造装置

1 92 5 5	期 首 (前期末) 株 数 百株 2 4 131	当 株 数 百株 -	期 評 値 外 貨 建 金 額 干米ドル	邦貨換算金額	業 種 等
(アメリカ・・・米国店頭市場) BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC CELGENE CORP SIRIUS XM HOLDINGS INC	百株 2 4				
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC CELGENE CORP SIRIUS XM HOLDINGS INC	2 4	百株	千米ドル	7 m	
CELGENE CORP SIRIUS XM HOLDINGS INC	4	_		千円	
SIRIUS XM HOLDINGS INC			_	_	保険
I I	131	_	_	_	医薬品・パイオテクノロジー・ライフサイエンス
STEEL DYNAMICS INC		145	89	10, 163	メディア・娯楽
	_	2	11	1, 285	素材
SEAGATE TECHNOLOGY PLC	_	9	42	4, 841	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMC NETWORKS INC-A	6	5	37	4, 192	
ALPHABET INC-CL C	3	2	287	32, 449	メディア・娯楽
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC	_	10	14	1, 609	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT ACCEPTANCE CORPORATION	-				
1	_	0. 42	17	1, 973	各種金融
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	29	_	_	_	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	1	_	_	_	メディア・娯楽
SANDERSON FARMS INC	1	_	_	_	食品・飲料・タバコ
│	1, 424	1, 150	7, 793	880, 407	
3 名 柄 数 〈比 率〉	117	108	_	〈65. 8%〉	
(カナダ・・・トロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円	
BANK OF NOVA SCOTIA	10	_	_	_	銀行
BRP INC/CA-SUB VOTING	-	3	21	1, 892	耐久消費財・アパレル
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	15	11	142	12, 390	銀行
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMPANY	7	_	_	· _	運輸
CELESTICA INC	24	_	_	_	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGECO COMMUNICATIONS INC	2	_	_	_	メディア・娯楽
GENWORTH MI CANADA INC	_	11	48	4. 257	
	_	2		· '	
MAGNA INTERNATIONAL INC CAD	- 07	2	13	1, 149	自動車・自動車部品
MAPLE LEAF FOODS INC	27				食品・飲料・タバコ
NATIONAL BANK OF CANADA	-	13	85	7, 414	銀行
QUEBECOR INC-CL B	-	6	18	1, 618	メディア・娯楽
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	21	2	15	1, 357	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	17	15	154	13, 474	銀行
SUN LIFE FINANCIAL INC	-	12	63	5, 533	保険
THE TORONTO-DOMINION BANK	-	2	17	1, 557	銀行
TRANSCONTINENTAL INC-CL A	8	_	_	_	商業・専門サービス
TFI INTERNATIONAL INC	-	10	49	4, 350	運輸
ま 株数・金額	134	92	631	54, 996	
小 計 - <u>155</u>	9	11		⟨4.1%⟩	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	チューロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	-	0. 58	10	1, 422	保険
ADO PROPERTIES SA	-	2	12	1, 662	不動産
COVESTRO AG	13	10	69	8, 965	素材
EVONIK INDUSTRIES AG	_	11	32	4, 255	素材
AURUBIS AG	10	_	_	· _	素材
RWE AG	_	38	69	8, 982	公益事業
UNIPER SE	43	_	_	- 0,002	公益事業
」	68	62	194	25, 287	<u></u>
小 計 - 14	3			(1. 9%)	
知 例 数 八山 年/ (ユーロ・・・イタリア)	百株		チューロ	千円	
					- + 11 4°
ENI SPA	-	6	10	1, 352	
ERG SPA	-	7	12	1, 557	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		14	21	2, 742	自動車・自動車部品
│		27	43	5, 652	
路 枘 数 〈比 率〉		3		⟨0.4%⟩	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	チューロ	千円	
ARKEMA SA	-	1	17	2, 330	素材
BNP PARIBAS	6	-	_	_	銀行
DASSAULT AVIATION SA	-	0. 07	10	1, 373	資本財
EIFFAGE SA	-	2	25	3, 349	資本財

	期 首(前期末)	当	期	末	
· 銘 柄				西 額	業 種 等
	株 数	株 数		邦貨換算金額	, i,
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	チューロ	千円	
FAURECIA	17	_	_	-	自動車・自動車部品
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	_	2	13	1, 786	
MICHELIN (CGDE)	8	_	_		自動車・自動車部品
NATIXIS SA	68	_	_	_	各種金融
SANOFI	12	_	_	_	医薬品・パイオテクノロジー・ライフサイエンス
THALES SA	12	2	30	3, 970	
VINCI S. A.	6		_	0,570	資本財
株 数 ・ 金 額	120	9	98	12, 809	貝平州
十	6	5		〈1. 0%〉	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	チューロ	千円	
ASR NEDERLAND NV	25	21	88	11, 464	保険
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	_	43	83	10, 770	食品・生活必需品小売り
ARCELORMITTAL	21	18	47	6, 119	素材
ABN AMRO GROUP NV-CVA	40	_	_	_	銀行
ADYEN NV/WI	_	0.14	8	1, 139	ソフトウェア・サービス
FLOW TRADERS	_	23	63	8, 207	各種金融
INTERTRUST NV	_	6	10	1, 368	商業・専門サービス
ING GROEP NV-CVA	75	_	_		銀行
SIGNIFY NV	25	_	_	_	資本財
UNILEVER NV-CVA	26	_	_	_	家庭用品・パーソナル用品
	214	114	301	39, 070	
小			<u></u>	⟨2. 9%⟩	
(ユーロ・・・スペイン)	百株		チューロ	千円	
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVIC	日休	百株			次士叶
1	_	22	79	10, 264	
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	6	_			保険
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES G-DI	23	101	70	9, 094	
REPSOL SA		6	10	1, 389	エネルギー
→	29	129	159	20, 749	
路 柄 数 〈比 率〉	2	3	_	⟨1.5%⟩	
(ユーロ・・・ベルギー)	百株	百株	チューロ	千円	
KBC GROUP NV	6	_	_	_	銀行
→	6	- -	-	- -	
路 衲 数 〈比 峯〉	1	_	_	⟨−%⟩	
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	チューロ	千円	
LENZING AG	6	_	_	_	素材
OMV AG	-	2	11	1, 443	エネルギー
→ 十 株 数 · · · 金 · 額 · · · · · · · · · · · · · ·	6	2	11	1, 443	
3 柄 数 〈比 率〉	1	1		⟨0.1%⟩	
(ユーロ・・・フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
STORA ENSO OYJ-R SHS	_	29	47	6, 115	素材
UPM-KYMMENE OYJ	20	28	91	11, 877	素材
株数・金額	20	57	138	17, 992	
小 計 - <u>15</u>	1	2		⟨1.3%⟩	
(ユーロ・・・ポルトガル)	百株	百株	チューロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA		6	9	1, 287	エネルギー
 	İ	6	9	1, 287	
小 計 - <u>1¹</u> <u>2²</u>	†		<u>-</u>	⟨0.1%⟩	
 	467	410	957	124, 294	
ユ - ロ 計 - <u>***</u>	20	26		⟨9.3%⟩	
<u> </u>	百株	百株	ー 千英ポンド	(9.3%) 千円	
1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	1	日休	一一大火ルノト		耐力消费財・マパリリ
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	45	_	_	_	耐久消費財・アパレル
BURBERRY GROUP PLC	24				耐久消費財・アパレル
BOVIS HOMES GROUP PLC	_	8	8	1, 250	耐久消費財・アパレル
THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	_	17	60	8, 970	耐久消費財・アパレル
COMPUTACENTER PLC	_	8	10	1, 606	ソフトウェア・サービス

				+	
66 AT	期首(前期末)	当	期	<u></u> 末	
A 銘 柄	株 数	株 数		額	業種等
(イギリス・・・ロンドン市場)	T#			邦貨換算金額	
1 ** * * * * * * * * * * * * * * * * *	百株	百株	千英ポンド 26	千円 2,000	
GLAXOSMITHKLINE PLC HSBC HOLDINGS PLC	_	18	20	3, 989	
HISCOX LTD	34 53	_	_	_	銀行
1		_	70	10.001	保険
31 GROUP PLC	92	80	73	10, 921	各種金融
JD SPORTS FASHION PLC	120	_	_	_	小売
LLOYDS BANKING GROUP PLC	845	_		_	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	346	288	74	10, 967	保険
NEXT PLC	_	12	67	9, 972	小売
PEARSON PLC		60	49	7, 253	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC	17	3	9	1, 339	
POLYPIPE GROUP PLC	106				資本財
RIO TINTO PLC	_	2	9	1, 346	l .
SAVILLS PLC	71	_	_	_	不動産
TAYLOR WIMPEY PLC	214	_	_	_	耐久消費財・アパレル
★ ★ 数	1, 972	500	389	57, 616	
3 柄数〈比率〉	12	10	_	⟨4. 3%⟩	
(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	45	_	-	_	資本財
ADECCO GROUP AG-REG	2	_	-	_	商業・専門サービス
BALOISE HOLDING AG-REG	7	_	_	_	保険
BKW AG	_	6	41	4, 680	公益事業
GEORG FISCHER AG-REG	_	0.11	11	1, 301	資本財
GALENICA AG	_	15	84	9, 648	医薬品・パイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA REGISTERED	1	_	_	· _	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS	_	14	119	13, 647	医薬品・パイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	_	5	142	16, 256	
SIKA AG-REG	0. 11				素材
株 数 · 余 額	56	42	400	45, 534	2417
小 計 -^		5	† -	⟨3. 4%⟩	
(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	
ELECTROLUX AB-SER B	31	_		''-	 耐久消費財・アパレル
FABEGE AB	_	71	853	10, 605	不動産
JM AB	31		_	10,000	耐久消費財・アパレル
LOOMIS AB-B	10	_	_	_	商業・専門サービス
NCC AB-B SHS	15	_	_	_	資本財
NOBIA AB	15	_	_	_	貝本州 耐久消費財・アパレル
PEAB AB	93	_	_	_	
	93			10 420	資本財
SANDVIK AB	_	55 18	839	10, 439	
SWEDISH MATCH AB	107		851	10, 582	食品・飲料・タバコ
│	197	144	2, 544	31, 627	
3 柄数 (比率)	6	3		⟨2. 4%⟩	
(ノルウェー・・・オスロ市場)	百株	自株	千ノルウェークローネ	千円	
SUBSEA 7 SA	10				エネルギー
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	_	69	829	11, 326	
BAKKAFROST P/F	_	4	232	3, 176	
SALMAR ASA	_	20	884	12, 087	食品・飲料・タバコ
│	10	94	1, 946	26, 590	
路 枘 数 〈比 率〉	1	3		⟨2.0%⟩	
(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	
DFDS A/S	13	_	-	_	運輸
DANSKE BANK A/S	28	_	-	-	銀行
NOVO NORDISK A/S-B	21	_	-	_	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RINGKJOEBING LANDBOBANK AKTIESELSKAB	3	-	-	-	銀行
ROYAL UNIBREW A/S	-	11	571	9, 941	食品・飲料・タバコ
SCHOUW & CO	5	-	-	-	食品・飲料・タバコ
TOPDANMARK A/S	13	12	336	5, 844	

## 数 ## 数 ## 数 ## 数 #		期 首(前期末)	当	期		
株 数 株 数 外 貨 連 金 額 邦貨換算金額 「	銘 柄		_			業 種 等
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2M 117	株 数	株 数			, , , , , ,
小 計 株 数 ・ 金 朝 ・ 98	(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)	百株	百株			
小 計 銘 柄 数 (比 率) 7 2 - (1.2%) (オーストラリア・・オーストラリア市場)	VESTAS WIND SYSTEMS A/S			_		資本財
R		98	23	907	15, 785	
AGL ENFROY LIMITED 57	小	7	2		⟨1.2%⟩	
BLUESCOPE STEEL LIMITED 5 - 32 52 4.182 素材	(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	
CIMIC GROUP LIMITED	AGL ENERGY LIMITED	57	_	_	_	公益事業
MACQUARIE GROUP LTD - 1 21 1.691 各種金融 NINE ENTERTAINMENT COMPANY HOLDINGS LTD - 541 120 9.661 メディア・娯楽 のANTAS A IRINTED 242 1711 95 7.603 連輸 天が、 7.603 連輸 スポスト 1815 日本 1815 日	BLUESCOPE STEEL LIMITED	_	32	52	4, 182	素材
NINE ENTERTAINMENT COMPANY HOLDINGS LTD	CIMIC GROUP LIMITED	5	_	_	_	資本財
QANTAS A IRMAYS LIMITED 242	MACQUARIE GROUP LTD	_	1	21	1, 691	各種金融
REGIS RESOURCES LTD	NINE ENTERTAINMENT COMPANY HOLDINGS LTD	_	541	120	9, 661	メディア・娯楽
ST BARBARA LIMITED	QANTAS AIRWAYS LIMITED	242	171	95	7, 603	運輸
ST BARBARA LIMITED	REGIS RESOURCES LTD	_	251	97	7, 809	素材
SOUTH32 LIMITED 中	ST BARBARA LIMITED	77	244	88	1	1 1 1 1
WHITEHAVEN COAL LIMITED			!		1	
小 計 株 数 ・ 金 額 382 1,564 639 51,096 (コュージーランド・・ウェリントン市場) 百株 百株 日本 日本 日本 日本 日本 日本 日本 日	WHITEHAVEN COAL LIMITED	_	223	124	1	
新 銘 柄 数 (比 率) 4 8 - (3.8%) (ニュージーランド・・ウェリントン市場) 百株 百株 干ニュージーランドドル 干円 運輸 電気通信サービス 電気通信サービス 電気通信サービス 電気通信サービス 電気通信サービス ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・ ・	姓 粉 . 仝 頞	382				
Table Ta	/ \	+	ļ '- ' ·		+	
AIR NEW ZEALAND LIMITED 160 - 44 17 1.297 電輸電気通信サービス 小 計 株 数 ・ 金 額 160 44 17 1.297 (30.1%) (香港・・香港市場) 百株 百株 千香港ドル 千円 (4.409 公益事業 1.409 (4.409 4.40	1.00 0.00 0.00 0.00		百株	チニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LIMITED	. –			-		運輸
小 計 株 数 ・ 金 額			44	17	1, 297	·—···
新 銘 柄 数 〈比 率〉	株 数 · 全 額	160	44			- Comment of the comm
(香港・・香港市場)	I /N ===	1	1		⟨0, 1%⟩	
HANG SENG BANK	1 - 11 - 11	百株	百株	千香港ドル		
HKBN LTD	CLP HOLDINGS LTD		35	305	4, 409	公益事業
HKBN LTD		_	l	693		· · — · · · ·
LUK FOOK HOLDINGS (INTERNATIONAL) LIMITED 50 - - - 小売 WH GROUP LIMITED 630 - - - 食品・飲料・タバコ 自動車・自動車部品 水 計 株 数 ・ 金 額		_	!			
WH GROUP LIMITED	LUK FOOK HOLDINGS(INTERNATIONAL)LIMITED	50		=		
XINYI GLASS HOLDINGS LTD 460			_	_	_	
小 計 株数・金額 1,140 138 1,086 15,681 第 柄数 (比率) 3 3 - (1.2%) (シンガポール・・シンガポール市場) 百株 百株 百株 千円 OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD 147 - - 銀行 VENTURE CORPORATION LIMITED 57 - - - カー カー - - カー - - - カー - - - - カー - - カー -			_	_	_	
新 銘 柄 数 〈比 率〉 3 3 - (1.2%) (シンガポール・・シンガポール市場)	株 数 · 全 類		138	1, 086	15, 681	
(シンガポール・・・シンガポール市場) 百株 百株 百株 千円 OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD 147 — — 銀行 VENTURE CORPORATION LIMITED 57 — — — -	小	+	.		 	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LTD 147 - - - 銀行 「	1 24 117 237 129 17			チシンガポールドル		
VENTURE CORPORATION LIMITED 57	** * * * * * * * * * * * * * * * * * * *			_	-	銀行
が 対 対 対 対 対 対 対 対 対		57	_	_	_	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Y S K 数 〈比 率〉 2 - - 〈-%〉 (イスラエル・・テルアビブ市場) 百株 百株 千八スラエルシェケル 千円 ISRAEL DISCOUNT BANK-A - 106 130 4,039 銀行 (4,039 4	株数・金額	204	_	_	_	
(イスラエル・・・テルアビブ市場) 百株 百株 千円 130 4,039 銀行 ISRAEL DISCOUNT BANK-A - 106 130 4,039 銀行 小 計 株 数 - 106 130 4,039 会 柄 数 〈比 率〉 - 1 - 〈0.3%〉		4	<u>-</u> -		√-%	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	1 - 11 - 11	百株	百株	千イスラエルシェケル		
小 計 株 数 · 金 額 · · · · · 106 · · · 130 · · · · 4,039 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	*****	-				銀行
「	 	_				
	/\ =+ \	† <u>-</u> -			+ 	
株 数 ・ 金 額 6.248 4.310 _ 1.308.969	世 粉 · 仝 萄	6, 248	4, 310	_	1, 308, 969	
合 計 統 柄 数 〈比 年〉 187 181 (37.8%)		↓	· '-' : .	<u>-</u> -	+	1

- (注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが面の対顧客電信売貨相場の仲値により邦貨換算したものです。
 (注) 邦貨換算金額線の 〉内は、検資産を総に対する各国別株式評価額の比率です。
 (注) 邦貨換算金額線の 〉内は、検資産を総に対する各国別株式評価額の比率です。
 (注) 株数 : 市間の単位に満立り対策です。なお、検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 : 一川がある場合は組入れなしを表します。
 (注) | 株数に一川がある場合は組入れなしを表します。
 (注) | (注) | (注) | (注) | (注) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (主) | (t) | (主) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t) | (t)

(2) 外国投資信託証券

60	柄	期首(前期末)	当	期	末
銘	TP3	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)				千米ドル	千円
PROLOGIS INC-REIT		1, 093	_	_	_
MFA FINANCIAL INC-REIT		6, 167	_	_	_
SPIRIT REALTY CAPITAL INC-REIT		-	11, 300	89	10, 161
合 計 <u> </u>	額	7, 260	11, 300	89	10, 161
合 計 3 柄 数 〈比	率〉	2	1	-	⟨0.8%⟩

- (注) 邦貨換算金額は、期末の時面をわが国の対額を電信売費相場の仲間により邦貨換算したものです。 (注) 邦貨換算金額域の '>内は、終資金数額に対する国別投資証券評価額の比率です。 (注) コ 改 * 市職務の単位未測は功格でです。 (注) 一即は組入れなしを表します。

投資信託財産の構成

2018年10月9日現在

項								目						期 末		
	-151	l .								=		評	価	額	比	率
														千円		%
株											式			1, 308, 969		97. 3
投		資		信		i	託		証		券			10, 161		0.8
⊐	_	ル	•		_	ン	等		そ	の	他			26, 094		1. 9
投		資	信		託	財		産	彩	è	額			1, 345, 224		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。
- (2.2) 当期末における外質性発育度 (1.344_207年円) の変質信託財産総額 (1.345_224千円) に対する他が1990年でまったいた場合地域といる。 (2.3) 当期末における外質性発育度 (1.344_207年円) の変質信託財産総額 (1.345_224千円) に対する地域99.9%です。 (2.3) 外質性発産は、期末の時間をわが国の分額各電化売資料場の仲間により発育検察したものです。なお、当期末における特質検算レートは1米ドル=112.97円、1カナダドル=87.13円、1スーロー129.76円、ままかした。 フラン=113.77円、1スウェーデンタローネー目に 34円、1フレウェータローネー目3.66円、1デンマークタローネー17.39円、1オーストラリアドル=79.96円、1ユージーランドドル=72.65円、1香港ドル=14.43円、1シンガボールド ル=81.62円、1インドルピー=1.53円、1イスラエルシェケル=31.03円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月9日現在

				2010年10月 9	- 7012
項			Ш	当 期	末
(A) 資			産	1, 348, 207,	000円
⊐	ール	· □ -	ン等	25, 151,	006
株			式(評価額)	1, 308, 969,	068
投	資 信	託 証	券(評価額)	10, 161,	425
未	収	入	金	2, 999,	999
未	収	配	当 金	925,	502
(B) 負			債	9, 482,	099
未		払	金	2, 982,	099
未	払	解系	的 金	6, 499,	998
未	払	利	息		2
(C) 純	資 産	総	額(A-B)	1, 338, 724,	901
元			本	719, 958,	464
次	期 繰	越 損	益 金	618, 766,	437
(D) 受	益 権	総	口 数	719, 958,	464□
1万	口当たり	リ基準価	額(C/D)	18,	594円

〈注記事項〉	
畑 本 示 木 紹	

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

995, 800, 977円 35, 416, 586円 311, 259, 099円 719, 958, 464円

損益の状況

当期(2017年10月11日~2018年10月9日)

ſ	1	項						E		当	期
ĺ	(A)	配		当		等	収		益		30, 614, 611円
- 1		受	ļ.	取		配	<u>≅</u>	á	金		30, 169, 438
- 1		受	ļ.		取		利		息		171, 885
- 1		7	-	の	他	収		益	金		275, 879
- 1		支	ξ		払		利		息		△2, 591
- 1	(B)	有	価	証	券	売	買	損	益		112, 422, 123
١		壳	5			買			益		256, 324, 641
- 1		壳	5			買			損		△143, 902, 518
- 1	(C)	先	物	取	引	等 取	: 引	損	益		662, 818
- 1		取	ι			引			益		662, 818
- 1	(D)	そ	0)	他	費		用	等		△4, 031, 924
- 1	(E)	当	期	損	益	金(A	1 + B	+ C +	-D)		139, 667, 628
- 1	(F)	前	期	糸	묶	越	損	益	金		700, 216, 287
- 1	(G)	追	加	信	託	差	損	益	金		25, 783, 419
- 1	(H)	解	*	þ	差	損		益	金		△246, 900, 897
١	(1)			計		(E	+ F	+ G +	H)		618, 766, 437
Į		次	期	繰	越	損	益	金	(1)		618, 766, 437

- (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
- (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。

〈約款変更のお知らせ〉

・平成30年1月31日付けで、法令の改正にともない、信用リスク集中回避のための投資制限にかかる管理の方法を記載するため、信託約款に所要の変更を行ってお ります。

MFS外国株グロース・ファンドF (適格機関投資家専用)

《第10期》決算日2018年10月22日

[計算期間:2017年10月21日~2018年10月22日]

〇当ファンドの仕組みは次の通りです。

		- 1- 1-		
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。
→ -	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
土	安 歴	用 刈	%	マ ザ ー フ ァ ン ド 日本を除く世界の株式
組	7	Hal	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には制限を設けません。
形L	A	制	PIR	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。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	価		額	(参考指数) MS(税引後配当込			: 株			式	純	資	産
100	异	刼			期騰	落	中率		期騰		中 組 軽	入	比	率	総		額
				円			%				%			%			百万円
6	5期(2014年10月20	月)		21, 487			8.2	24, 182		13.	9			98. 7			564
7	7期(2015年10月20	月)		25, 475			18.6	28, 453		17.	7			98.6			537
8	3期(2016年10月20	月)		23, 534			△ 7.6	25, 527		△10.	3			98. 5			427
ç	9期(2017年10月20	月)		31, 454			33. 7	33, 809		32.	4			98. 5			574
1	0期(2018年10月22	2日)		33, 071			5. 1	34, 979		3.	5			98.0			473

(注) 基準価額は1万口当たりです。 (注) 参考指数は、MSCI社が算出するMSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、現地通貨ベース) を当社が独自に円換算し、設定日の前日である2009年4月8日を10,000として指数化した円ベース指数です。

(注) 当ファンドは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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

								(*	01 - 24 / 15 %	ı		
年	月	日	基	準	価		額	(参考指数) M S (税引後配当込		株		式
· ·		-			騰	落	率		騰 落 率	組入	、比	率
	(期 首)			円			%		%			%
	2017年10月20日			31, 454			_	33, 809	-			98.5
	10月末			31,682			0.7	33, 936	0.4			98.7
	11月末			31, 905			1.4	34, 160	1.0			98.7
	12月末			32, 899			4.6	35, 216	4. 2			99.0
	2018年1月末			33, 427			6.3	35, 609	5. 3			99. 1
	2月末			32, 132			2.2	33, 996	0.6			98.8
	3月末			31, 150			1.0	32, 545	△ 3.7			99. 2
	4月末			32, 174			2.3	33, 995	0.5			98.8
	5月末			32, 540			3.5	34, 151	1.0			98.6
	6月末			32, 867			4.5	34, 421	1.8			98.8
	7月末			34, 316			9.1	35, 775	5. 8			99. 2
	8月末			34, 874			10.9	36, 541	8.1			98.9
	9月末			35, 853			14.0	37, 456	10.8			99.0
	(期 末)											
	2018年10月22日			33, 071			5.1	34, 979	3. 5			98.0

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(日) 基準暗動は1月1日またり。 (注) 勝落半1連首比です。 (注) 参考指数は、MSC 日北が算出するMSC 日コクサイ指数(税引後配当込み、現地画貨ベース)を当社が独自に円換算し、設定日の前日である2009年4月8日を10,000として指数化した円ベース指数です。 (注) 当ア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。

〇当期の運用経過

●基準価額の推移

期首31.454円でスタートした基準価額は、33.071円で期末を迎え、期首比5.1%の上昇となりました。

◎市況

海外株式市況は、堅調な地合いを維持したものの、リスク回避の動きが強まる局面で急落する展開となりました。 期初から2018年1月にかけては、主要国・地域の良好な経済指標や堅調な企業業績に加え、米税制改革法案の成立による 同国主導の世界景気拡大期待が下支えとなって上昇しました。

2月に入ると、米雇用統計の良好な内容を受けて同国の金利上昇懸念が高まったことが世界的なリスク回避の動きを誘発したため急落しました。その後も、米国の保護貿易政策に端を発する米中を中心とした貿易摩擦の懸念が重石となって不安定な展開となりました。

4月以降は、米中貿易摩擦を巡る動向が引き続き警戒されたほか、南欧の政治不安やトルコリラの急落といった悪材料が 見られたものの、良好な企業業績や世界経済への楽観的な見方に支えられて概ね堅調な推移となりました。

しかし、期末近くには、米利上げ観測を受けて長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦が企業業績を押し下げるとの見方が広がったことで再び急落し、前期末比の上昇幅を大幅に縮小して期末を迎えました。

為替市場では、対主要欧州通貨などで円高が進行しました。

アメリカドル/円レートは、112円台後半で始まり、世界株安を受けたリスク回避の動きから3月には一時104円台を付けましたが、米国の金利上昇や良好な経済指標などを受けて円が売られ、当期末には112円台半ばとなりました。

ユーロ/円レートは、世界株安を受けたリスク回避の動きやイタリアの政治不安などがユーロの重石となり、前期末の133円台半ばから当期末には129円台前半となりました。

◎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ことから、世界の株式市況や為替相場の変動の影響を大きく受けました。外国株式市場が現地通貨ベースで上昇したことが基準価額にプラスに作用し、当期中の基準価額は上昇しました。

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

〇収益分配金

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。

〇今後の運用方針

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

〇1万口当たりの費用明細

(2017年10月21日~2018年10月22日)

項				目			当	期	項 目 の 概 要
-9				Ħ		金	額	比率	切 印 切 帆 安
							田	%	
(a) 信		託	幸	R	酬		282	0.855	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投	信	会	社)		(269)	(0.814)	委託した資金の運用の対価
(販	売	会	社)		(7)	(0.022)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受	託	会	社)		(6)	(0.018)	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	F 数	料		9	0.026	(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)		(9)	(0.026)	
(c) そ	の	1	他	費	用		60	0. 181	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保	管	費	用)		(27)	(0.083)	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	查	費	用)		(26)	(0.079)	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)		(6)	(0.020)	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			351	1.062	
	期中の平均基準価額は、32,984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) 各金額は項目ことに円未満に四捨五入してあります。 (注) 希金額は項目ことに円未満に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) 各定料は、万田含かので木どれの費用金額(円未満の端数を含む)を押けの平均基準価額で称して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2017年10月21日~2018年10月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	R/A	部		設	定			解	約	
	野白	กา	П	数	金	額	П	数	金	額
				千口		千円		千口		千円
N	MFS外国株グロース マザーファンド			15, 141		52, 681		52, 512		188, 735

(注) 単位未満は切捨て。

〇株式売買比率

(2017年10月21日~2018年10月22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
欠 口	MFS外国株グロース マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2, 338, 207千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,723,359千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

(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

(2017年10月21日~2018年10月22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

(2018年10月22日現在)

親投資信託残高

89	标	期首(前	前期末)	当 期 末				
州	1ri	П	数	П	数	評	価 額	
			千口		千口		千円	
MFS外国株グロース マザーファ	ァンド		168, 093		130, 722		473, 373	

- (注) MFS外国株グロース マザーファンド全体の受益権口数は(当期末:1,252,482千口)です。
- (注) 単位未満は切捨て、

〇投資信託財産の構成

(2018年10月22日現在)

頂	H		当	其	朔	末
項	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
MFS外国株グロース マザーファンド				473, 373		99. 4
コール・ローン等、その他				2, 913		0.6
投資信託財産総額				476, 286		100.0

- (注) 評価額の単位末満は切り捨て。
 (注) MF S 外国株グロース マザーファンドにおいて、当期末における外貨電で純資産(4,535,492千円)の投資信託財産総額(4,535,532千円)に対する比率は100.0%です。
 (注) 外貨権で資産は、期末の時価をわが国の対職を電信売資相場の仲値により邦貨機算したものです。なお、当期末における邦貨機算レートは、1アメリカドル=112.49円、1カナダドル=85.80円、1ブラジルレアル=30.30円、1ユーロ=129.34円、1イギリスボンド=146.84円、1スイスフラン=112.89円、1アメーフクーローネ=17.34円、100億国ウォン=9.93円、1インドルビー=15.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月22日現在) 〇損益の状況

(2017年10月21日~2018年10月22日)

	項目	当 期 末
		H
(A)	資産	476, 286, 284
	コール・ローン等	2, 912, 725
	MFS外国株グロース マザーファンド(評価額)	473, 373, 559
(B)	負債	2, 369, 115
	未払信託報酬	2, 162, 229
	未払利息	7
	その他未払費用	206, 879
(C)	純資産総額(A-B)	473, 917, 169
	元本	143, 304, 783
	次期繰越損益金	330, 612, 386
(D)	受益権総口数	143, 304, 783 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	33,071円

〈注記事項〉	
期首元本額	182, 788, 987円
期中追加設定元本額	16, 181, 377円
期中一部解約元本額	55,665,581円
1 口当たり純資産額	3.3071円

	項目		当 其	朔
				円
(A)	配当等収益		Δ	39
	支払利息		Δ	39
(B)	有価証券売買損益		26, 70	02, 650
	売買益		34, 66	68, 910
	売買損		△ 7,96	66, 260
(C)	信託報酬等		△ 4, 84	42, 179
(D)	当期損益金(A+B+C)		21, 86	60, 432
(E)	前期繰越損益金		160, 98	83, 334
(F)	追加信託差損益金		147, 76	68, 620
	(配当等相当額)		(123, 12	22, 054)
	(売買損益相当額)		(24, 64	46, 566)
(G)	計(D+E+F)		330, 6	12, 386
	次期繰越損益金(G)		330, 6	12, 386
	追加信託差損益金		147, 76	68, 620
	(配当等相当額)		(123, 12	22, 054)
	(売買損益相当額)		(24, 64	46, 566)
	分配準備積立金		182, 84	43, 805
	繰越損益金		Δ	39
(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) (図)有価基券売買損益に期末の評価機及によるものを否分ます。
 (注) (の)信託金額等には信託金額に対する前程を容相当額を含めて表示しています。
 (注) (方)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1,955,290円です。

〇お知らせ

〈注記事』

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2018年1月31日) マザーファンドの運用担当者の変更(追加)に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2018年5月1日)

MFS外国株グロース マザーファンド

《第10期》決算日2018年10月22日

[計算期間:2017年10月21日~2018年10月22日]

〇当期の運用経過

●基準価額の推移

期首34.184円でスタートした基準価額は、36.212円で期末を迎え、期首比5.9%の上昇となりました。

◎市況

海外株式市況は、堅調な地合いを維持したものの、リスク回避の動きが強まる局面で急落する展開となりました。

期初から2018年1月にかけては、主要国・地域の良好な経済指標や堅調な企業業績に加え、米税制改革法案の成立による同国主導の世界景気拡大期待が下支えとなって上昇しました。

2月に入ると、米雇用統計の良好な内容を受けて同国の金利上昇懸念が高まったことが世界的なリスク回避の動きを誘発したため急落しました。その後も、米国の保護貿易政策に端を発する米中を中心とした貿易摩擦の懸念が重石となって不安定な展開となりました。

4月以降は、米中貿易摩擦を巡る動向が引き続き警戒されたほか、南欧の政治不安やトルコリラの急落といった悪材料が 見られたものの、良好な企業業績や世界経済への楽観的な見方に支えられて概ね堅調な推移となりました。

しかし、期末近くには、米利上げ観測を受けて長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦が企業業績を押し下げるとの見方が広がったことで再び急落し、前期末比の上昇幅を大幅に縮小して期末を迎えました。

為替市場では、対主要欧州通貨などで円高が進行しました。

アメリカドル/円レートは、112円台後半で始まり、世界株安を受けたリスク回避の動きから3月には一時104円台を付けましたが、米国の金利上昇や良好な経済指標などを受けて円が売られ、当期末には112円台半ばとなりました。

ユーロ/円レートは、世界株安を受けたリスク回避の動きやイタリアの政治不安などがユーロの重石となり、前期末の133円台半ばから当期末には129円台前半となりました。

◎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たことから、世界の株式市況や為替相場の変動の影響を大きく受けました。外国株式市場が現地通貨ベースで上昇したことがプラスに作用し、当期中の基準価額は上昇しました。

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月21日~2018年10月22日)

	項	5							当	期		15 日 小 押 五
	-15	ŧ			目			金	額	比 辛	22	項 目 の 概 要
									円		%	
(a)	売	買	委	託	手	数	料		9	0. 026	6	(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			Ī	Ť)		(9)	(0. 026	6)	
(b)	そ	の		他	19	Đ.	用		37	0. 101	1	(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)		(30)	(0.083	3)	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		0	ft	łı)		(7)	(0.019	9)	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			46	0. 127	7	
		j	明中の	の平均	匀基準(西額は	t、35,	971円で	きす。			_

- (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) 各金額は頂目でよりに口去端は回路するしております。
- (は) 各金額は4月1-ことに行本調は四倍立入しこのります。 (注) 各比率は1万つ当ちりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2017年10月21日~2018年10月22日)

株式

		買	付	売	付
		株数	金額	株数	金額
		百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
	アメリカ	907	5, 287	1, 291	8, 480
		(54)	(-)	(-)	(9)
			千カナダドル		千カナダドル
	カナダ	116	460	2	41
		(52)	(-)		
			千ブラジルレアル		千ブラジルレアル
外	ブラジル	240	686	110	367
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	113	1, 138	21	165
		(58)	(57)	(54)	(19)
	フランス	2	36	32	490
		(1)	(8)		
	スペイン	8	120	2	34
			千イギリスポンド		千イギリスポンド
	イギリス	183	597	34, 296	1,572
		(33, 787)	(3)	(-)	(3)
			千スイスフラン		千スイスフラン
_	スイス	3	35	46	912
围		(25)	(-)	(-)	(9)
			千デンマーククローネ		千デンマーククローネ
	デンマーク	_	_	19	1, 374
			千韓国ウォン		千韓国ウォン
	韓国	22	112, 178	6	69, 497
		(86)	(-)		
			千インドルピー		千インドルピー
	インド	7	877	189	11, 292

○組入資産の明細

(2018年10月22日現在)

外国株式

			i期末)		当	期	末		
銘	柄	株	数	株	数	評	五 額	業種	等
		杯	纵	7杯	纵	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			95		87	593	66, 748	ヘルスケア機器・サ	ービス
ANALOG DEVICES INC			_		77	635	71, 436	半導体・半導体製造	装置
COMCAST CORP-CLASS A			136		222	801	90, 155	メディア	
APPLE INC			32		29	649	73, 023	テクノロジー・ハードウェ	アおよび機器
AUTOZONE INC			3		_	_	_	小売	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR			224		222	854	96, 089	半導体・半導体製造	装置
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL			5		7	427	48, 110	医薬品・バイオテクノロジー・ラ	イフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A			56		52	433	48, 766	テクノロジー・ハードウェ	アおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO			82		63	407	45, 862	家庭用品・パーソナ	ル用品
COOPER COS INC/THE			9		8	212	23, 934	ヘルスケア機器・サ	ービス
CREDICORP LTD			18		16	363	40, 850	銀行	
DANAHER CORP			37		34	342	38, 486	ヘルスケア機器・サ	ービス
MOODY'S CORP			44		33	536	60, 387	各種金融	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A			104		79	582	65, 486	ソフトウェア・サー	ビス
THE WALT DISNEY CO			15		13	163	18, 350	メディア	

⁽注) 金額は受蔑代金。 (注) 単位未満は切捨て。 (注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

		期首(前	前期末)		当	期	末	
銘	柄	株	数	株	数	評 個 外貨建金額	斯 額 類 邦貨換算金額	業 種 等
(アメリカ)			百株		百株	千アメリカドル	77頁映屏亚银 千円	
ECOLAB INC			51		38	573	64, 502	素材
ELECTRONIC ARTS INC			42		50	515	57, 937	ソフトウェア・サービス
EQUIFAX INC			22		_	_	´ –	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A			66		36	455	51, 282	家庭用品・パーソナル用品
FISERV INC			40		83	652	73, 382	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO			27		_	_	. –	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CVS HEALTH CORP			42		_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP			94		112	1, 217	136, 923	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B			150		75	560	63,001	耐久消費財・アパレル
NORDSON CORP			_		47	580	65, 266	資本財
MONSANTO CO			15		_	_	. –	素材
PEPSICO INC			23		21	240	27,058	食品・飲料・タバコ
PPG INDUSTRIES INC			36		53	546	61, 452	素材
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO			66		61	636	71, 565	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD			49		45	264	29, 762	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP			43		33	154	17, 389	各種金融
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC			12		_	_	´ –	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE			12		11	472	53, 135	素材
STARBUCKS CORP			130		147	864	97, 204	消費者サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC			72		67	659	74, 178	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC			44		28	650	73, 181	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION PACIFIC CORP			45		42	634	71, 341	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP			28		38	498	56, 105	資本財
VF CORP			60		41	323	36, 344	耐久消費財・アパレル
WATERS CORP			14		13	247	27, 845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC			60		62	672	75, 651	小売
BAIDU INC - SPON ADR			21		23	449	50, 561	ソフトウェア・サービス
MASTERCARD INC-CLASS A			29		23	469	52, 811	ソフトウェア・サービス
BLACKSTONE GROUP LP/THE			160		174	602	67, 825	各種金融
VISA INC-CLASS A SHARES			64		51	723	81, 419	ソフトウェア・サービス
COLFAX CORP			59		54	169	19, 042	資本財
ACCENTURE PLC-CL A			73		56	897	100, 989	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A			62		59	694	78, 073	商業・専門サービス
AON PLC			47		53	804	90, 459	保険
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO			14		_	-	- 50, 105	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC			66		30	275	30, 981	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTY INC-CL A			274		142	149	16, 862	家庭用品・パーソナル用品
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A			152		172		10,002	メディア
ELANCO ANIMAL HEALTH INC			102		4	1.4	1,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBEV SA-ADR			864		909	14 410	46, 159	食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR			31		38	552	62, 206	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP - W/I			21		54	432	48, 602	資本財
ALPHABET INC-CL A			15		14	1, 581	177, 904	ソフトウェア・サービス
ALITIABET THE CL A	· 金 額		4, 080		3, 750	26, 649	2, 997, 779	221721 9 67
	数 < 比 率 >		4, 000 55		5, 750	20,049	<66.1%>	
	双丶儿 竿 /		99		90	エカナガドゥ	\00.170 ≥	
(カナダ)			90		104	千カナダドル	CC 705	1. 書
DOLLARAMA INC	A #ex		28		194	778	66, 785	小売
小 計 株 数	· 金 額		28		194	778	66, 785	
断 州	数 < 比 率 >		1		1	-	<1.5%>	
(ブラジル)						千ブラジルレアル		
LOJAS RENNER S. A.			334		464	1,604	48, 602	小売
小 計 株 数	· 金額	<u> </u>	334		464	1,604	48, 602	
3 銘 柄	数 < 比 率 >		1		1		<1.1%>	
(ユーロ…ドイツ)						千ユーロ		
ADIDAS AG			_		24	487	63, 004	耐久消費財・アパレル
BAYER AG			36		87	679	87, 890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYMRISE AG			34		21	150	19, 506	素材
		l	23		59	278	36, 011	資本財
BRENNTAG AG								
BRENNTAG AG 小 計 株 数	· 金 額		94		192	1, 595	206, 413	2.170

	期首(前期:	末)	当	期	末	
銘	株数	fr .	株 数	評(業 種 等
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	Ĕ	F 株	百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL		24	22	430	55, 621	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		25	21	562	72, 694	耐久消費財・アパレル
PERNOD-RICARD SA		49	37	498	64, 513	食品・飲料・タバコ
DASSAULT SYSTEMES SA		20	12	140	18, 211	ソフトウェア・サービス
DANONE		44	42	270	34, 979	食品・飲料・タバコ
小計株数・金額		164	136	1, 902	246, 021	
第		5	5	_	<5.4%>	
(ユーロ…スペイン) AENA SME SA		20	07	383	40.050	運輸
,		20	27 27	383	49, 650	建物
					49, 650 <1.1%>	
		1 280	1 355	3, 881	502, 085	
그 <u>- 다</u> 카		9	10	3, 001	<11.1%>	
		9	10	千イギリスポンド	\11. 1 /0 /	
DIAGEO PLC		132	121	328	48, 307	食品・飲料・タバコ
INTERTEK GROUP PLC		81	32	146	21, 562	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		139	96	160	23, 572	耐久消費財・アパレル
EXPERIAN PLC		229	307	550	80, 823	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC		110	_	_	-	消費者サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		77	86	577	84, 805	家庭用品・パーソナル用品
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	4	288	265	231	33, 939	資本財
COMPASS GROUP PLC	2	280	120	179	26, 386	消費者サービス
PADDY POWER BETFAIR PLC		51	63	431	63, 293	消費者サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		94	66	314	46, 213	素材
小 計 株 数 ・ 金 額	1,	486	1, 159	2, 920	428, 905	
路 枘 数 < 比 率 >		10	9	_	< 9.5% >	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR	0.	. 75	_	_	_	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		25	19	489	55, 247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		107	98	810	91, 417	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG		19	- 10	- 004	05.007	ヘルスケア機器・サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		11	10	224	25, 367	資本財 各種金融
JULIUS BAER GROUP LTD CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		69 21	62 19	281 136	31, 771 15, 417	付性金融 耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		21	25	314	35, 527	素材
, a 株 数 · 金 額		254	237	2, 257	254, 749	来 初
小 計		7	6		<5.6%>	-
m m 数 \ L 平 / (デンマーク)		-+	0	千デンマーククローネ	<0.0/0≥	
CARLSBERG AS-B		13	_		_	食品・飲料・タバコ
CHR HANSEN HOLDING A/S		15	10	708	12, 279	素材
井 粉 . 全 類		29	10	708	12, 279	
小 計 <u> </u>	†	2	1		< 0.3% >	
(韓国)			_	千韓国ウォン		
NAVER CORP		5	23	293, 887	29, 183	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1	85	374, 774	37, 215	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計株数・金額		6	108	668, 661	66, 398	
第 新 数 < 比 率 >		2	2		<1.5%>	
(インド)				千インドルピー		
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON		421	258	8, 148	12, 547	運輸
HDFC BANK LTD		222	203	40, 122	61, 788	銀行
		1	462	48, 270	74, 336	
小 計 株 数 · 金 額	(644	462	40, 210		
が 銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	40, 270	<1.6%>	
	7, 1	2		40,210		

⁽注) 邦役機算金額は、期末の時価をわか国の対職等電信売買相場の仲値により邦役機算したものです。 (注) く)内は、機質能差額に対する各部別株式存価額の比率、 (注) 単位未満以均衡で、ただし、株数立単位本済の場合は小様で記載。 (注) 一別は組み入れなし。 (注) 一別は組み入れなし。 (注) 供約 一学家に変更、相違がある場合は、終柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

〇投資信託財産の構成

(2018年10月22日現在)

頂	Я		当	其	Я	末
坦	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
株式				4, 451, 921		98. 2
コール・ローン等、その他				83, 611		1.8
投資信託財産総額				4, 535, 532		100.0

- (注) 評価額の単位未満は切捨て、
- (注) 当婚妹に対け寄た。 (注) 当婚妹における外貨性で接貨産(4,535,492千円)の投資信託財産総額(4,535,532千円)に対する比率は100.0%です。 (注) 当婚妹における分貨性で接貨産(4,535,492千円)の投資信託財産総額(4,535,532千円)に対する比率は100.0%です。 (注) 外貨性で資産法、期末の終悔をわが担の対観が密値点を関節実質組織の仲能により非常検算したものです。なお、当婚末における邦貨検算レートは、1アメリカドル=112.49円、1カナダドル=85.80円、1プラジルレアル=30.30円、1ユーロ= 129.34円、1イギリスボンド=146.84円、1スイスフラニ=112.88円、1アンペークローネ=17.34円、100種間ではフォン=9.93円、1インドルビー=1.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年10月22日現在)

Οį	負益 (り状況

(2017年10月21日~2018年10月22日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	4, 535, 532, 754
	コール・ローン等	73, 780, 146
	株式(評価額)	4, 451, 921, 725
	未収入金	7, 663, 985
	未収配当金	2, 166, 898
(B)	負債	0
(C)	純資産総額(A-B)	4, 535, 532, 754
	元本	1, 252, 482, 054
	次期繰越損益金	3, 283, 050, 700
(D)	受益権総口数	1, 252, 482, 054 🗆
	1万口当たり基準価額(C/D)	36, 212円

注記事項> 期首元本額 期中追加設定元本額 期中一部解約元本額 1 口当たり純資産額	1, 406, 891, 001円 17, 211, 657円 171, 620, 604円 3. 6212円
期末における元本の内訳 MFS外国株グロース・ファンドF MFS外国株グロース・ファンドD	130, 722, 843円 1, 121, 759, 211円

	項目	当 期
		H
(A)	配当等収益	66, 982, 440
	受取配当金	66, 949, 752
	その他収益金	33, 120
	支払利息	△ 432
(B)	有価証券売買損益	220, 293, 249
	売買益	512, 343, 387
	売買損	△ 292, 050, 138
(C)	保管費用等	△ 4, 888, 750
(D)	当期損益金(A+B+C)	282, 386, 939
(E)	前期繰越損益金	3, 402, 383, 308
(F)	追加信託差損益金	42, 862, 099
(G)	解約差損益金	△ 444, 581, 646
(H)	計(D+E+F+G)	3, 283, 050, 700
	次期繰越損益金(H)	3, 283, 050, 700

- (注) (B) 有価証券売買機益は期末の評価換えによるものを含みます。(注) (F) 追加信託差機益金とあるのは、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。
- (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。

〇お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2018年1月31日) 運用担当者の変更(追加)に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2018年5月1日)

【 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24期》決算日2018年12月7日

[計算期間:2018年6月8日~2018年12月7日]

〇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。
+	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。
_ ±	安 仅	貝 刈	涿	マ ザ ー フ ァ ン ド MSCI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	7	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。
和且	λ	市リ	PIR	マ ザ 一 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、分配を行わない場合があります。

〇最近5期の運用実績

決	算 期			単 価税込み分配金	額	M S C I エママーケット・イ		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
20#B	(2016年12月7日)		円 9,245	円 100	例 午 鵬 各 平 % 12.3	98, 365, 38	例 午 鵬 各 平 % 11.3	% 96. 2	%	% 2. 0	百万円 129
21期	(2017年6月7日))	10, 673	60	16. 1	111, 269. 99	13. 1	94. 9		2. 0	815
	(2017年12月7日) (2018年6月7日)		12, 132 12, 394	100	14. 6 2. 2	123, 895. 45 126, 702. 29	11. 3 2. 3	96. 9 95. 1		1.0	1, 427 2, 217
24期	(2018年12月7日))	10, 954	0	△11.6	110, 413. 29	△12.9	95. 7	_	1.0	2, 311

- (注) 基準価額 税込み分配金は1万口当たり。
- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。 (注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託経券組入比率は、実質組入比率を記載しております。(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

在	年 月 日		基	準	価	額	M S C I エーマーケット・イ	マージン	/グ・ クス**	株式組入比率	株式生物 比索	投 資 信 託 証券組入比率
+	Л	н			騰	落 率	(円ベース)		落 率	休八旭八儿平	体式儿物儿平	証券組入比率
	(期 首)			円		%			%	%	%	%
2	018年6月7日			12, 394		_	126, 702. 29		_	95. 1	_	1.0
	6月末			11, 470		△ 7.5	115, 703. 10		△ 8.7	95. 6	_	1. 1
	7月末			11, 988		△ 3.3	121, 016. 89		△ 4.5	94. 9	_	1.0
	8月末			11,651		△ 6.0	117, 484. 15		△ 7.3	96. 1	_	1.0
	9月末			11, 907		△ 3.9	119, 396. 48		△ 5.8	96. 8	_	0. 9
	10月末			10,607		△14. 4	106, 045. 68		△16.3	96. 2	_	1.0
	11月末			11, 215		△ 9.5	113, 248. 96		△10.6	96. 7	_	1.0
2	(期 末) 018年12月7日			10, 954		△11.6	110, 413. 29		△12. 9	95. 7	_	1.0

- (注) 基準価額は1万口当たり。
- (注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
- (注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
- (注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ベース) は、基準価額応答日のものを使用しております。

- 楽当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ペース)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揮のことです。 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。 当路数に関する著作権、およびその他加利所有権はMSCI Inc. に誘導しております。 MSCI Inc. が指数的成器件・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. は首権や確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の音波なしにデータを模型、循一を提用することは就しられております。

〇当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首12,394円でスタートした基準価額は、10,954円で期末を迎え、期首比11,6%の下落となりました。

◎市況

当期、世界の株式市場は、下落して終えました。米国では、連邦準備制度理事会(FRB)が引き続き利上げを実施しました。このような環境下、米ドル高の進行に加え、貿易摩擦にかかる懸念が高まったことが嫌気され、グローバルの流動性引き締めに対して脆弱とみられる国を中心にエマージング株式市場は下落し、先進国株式市場を下回る展開となりました。株式市場別では、トルコは、インフレ率の上昇に加え、通貨トルコリラの下落が嫌気され、株式市場は下落しました。高いインフレ率を受け、中央銀行は利上げを実施しました。2018年6月に実施された大統領選挙ではエルドアン大統領が再選を果たしましたが、当該選挙が予定よりも前倒しで実施されたこと等を背景に政治への不透明感が高まったことも重しとなりました。南アフリカは、ラマポーザ政権下で政策に改善が見られたものの、景気回復が遅れていることや通貨南アフリカランドの下落が重しとなり、株式市場は下落しました。ギリシャは、ユーロ圏の先行き不透明感が嫌気され、株式市場は下落しました。中国は、2018年7-9月期の国内総生産(GDP)が前年同期比+6.5%に留まるなど、経済成長の低迷に加え、貿易摩擦の激化懸念が高まったことが嫌気され、株式市場は下落しました。米国からの関税措置を受けて、中国も報復関税を発動しました。当局は、景気下支えを目的とした財政・金融政策を行う方針を発表しました。韓国は、貿易摩擦の激化懸念に加え、軟調な経済指標が嫌気され、株式市場は下落しました。

一方、ロシアは2018年10月以降、原油価格は軟調に推移しているものの、それまで堅調に推移していたことからエネルギー関連株が牽引し、株式市場は上昇しました。カタールは銀行株が牽引し、株式市場は上昇しました。(株式市場の騰落は、円ベースで記載しています。)

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

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは期首に比べ12.9%の下落となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを1.2%上回る運用成果となりました。

〇収益分配金

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

〇今後の運用方針

足元、米ドル高と米中間の貿易摩擦にかかる懸念が新興国株式市場の重しとなっています。グローバルでは、欧州で軟調な経済指標が発表されたり、政治の不安定感が払拭されていない等、経済成長の減速懸念も台頭しつつあります。

米ドル高については、米国と欧州間の経済成長の差が縮小する可能性があることを勘案すると、2019年は米ドル高が抑制されるものと考えます。

中国の経済成長は減速傾向にあり、以前より政策の影響力も低下していると考えられますが、当局が発表した景気刺激策は、下支え効果があるものと考えています。一方、債務の大幅な増加は財務レバレッジの縮小という政府の長期的な目標とは相反するものであることや、経常収支の黒字幅が縮小していること等を勘案すると今後のマクロ経済政策は制約を受ける可能性もあり、注視が必要と考えます。

一方、新興国株式市場の株価水準は依然として長期平均を下回る水準で推移しており、先進国対比でも割安であると考えています。米国の法人税減税等を背景に、企業業績の良好な成長が期待できると考えます。2019年以降は、中国当局が発表した景気刺激策や米ドル高の緩和が下支えするものと考えています。

○1万口当たりの費用明細

(2018年6月8日~2018年12月7日)

塔 日	当	期	西口の柳田
項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	60円	0.520%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(54)	(0.471)	・ファンドの運用判断、受託会社への指図
			・基準価額の算出ならびに公表
			・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販売会社)	(1)	(0.005)	・運用報告書等各種書類の交付
(77.76.41)	(->	()	・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
(受託会社)	(5)	(0.043)	・ファンドの財産保管・管理
(1)			・委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	4	0.032	(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
(+st+>	(1)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(4)	(0.032)	
(c) 有価証券取引税	3	0.030	(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
Chi. ISS		, ,	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)	(3)	(0.030)	
(d) その他費用	18	0.161	(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)	(17)	(0.146)	・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)	(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
(印刷費用)	(1)	(0.008)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(その他)	(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、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合計	85	0. 743	
期中の平均基準価額は、	11,473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。

- (は) 別中の東用(雨灰板やがのからからは自身板やをさむ)は、担か「お野いより又東端甲は飲ん来郷かのらしゃ」、即以はいちょうかはした。一部へい。 (注) 各金額は項目さどに円来満山間捨五人にてあります。 (注) 元夏妻託子教料、看価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。 (注) 各項目の専用は、このファンドが組入れている投資信託部を、投資資信託を終し、が支払った費用を含みません。 (注) 各出も専用は、このファンドが組入れている投資信託部を、投資資信託を終し、が支払った費用を含みません。

〇売買及び取引の状況

(2018年6月8日~2018年12月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

A-to	56	設			定	解		約	
更白	1111	П	数	金	額	П	数	金	額
			千口		千円		千口		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		385, 857		876, 464		225, 510		509, 624

⁽注) 単位未満は切捨て。

〇株式売買比率

(2018年6月8日~2018年12月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

		T5												当	期
		坦									Н			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	Г	þ	の	ħ	朱	式	壳		買	金	È	額		4, 103, 556千円
(b)	期	中	の	平	均	組	入	株	式	時	価	総	額		7, 941, 315千円
(c)	売		買			高		比		率	(a)	/	(b)		0.51

⁽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

(2018年6月8日~2018年12月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年12月7日現在)

親投資信託残高

Esta S	666	期	首(前期末)	当	其	蚏	末	
班	ff ²	П	数	П	数	評	価	額
			千口		千口			千円
シュローダー・グローバル・エ	マージング株式マザーファンド		918, 074		1, 078, 421		2, 3	23, 135

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年12月7日現在)

頂	項		B			<u> </u>	¥	其	FI .	末
包				Ħ		評	価	額	比	率
								千円		%
シュローダー	・グローバル・	エマージンク	ゲ株式マー	ザーファ	ァンド			2, 323, 135		100.0
投 資	信 託	財	産	総	額			2, 323, 135		100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月7日現在)

項					F		当	期	末
(A) 資						産		2, 323, 13	5, 203円
シ : エマ	ュロー	ダ - ゲ株式・	・・グマザー	ロ ファン	ー バ <i>/</i> /ド(評値	レ・ 西額)		2, 323, 13	5, 203
(B) 負						債		11, 54	6, 991
未	払	信	ř	E	報	酬		11, 23	6, 028
そ	Ø	他	未	払	費	用		310	0, 963
(C) 純	資	産	総	岩	頁(A-	B)		2, 311, 58	8, 212
元						本		2, 110, 26	3, 849
次	期	繰	越	損	益	金		201, 32	4, 363
(D) 受	益	権	総			数		2, 110, 26	3,849□
1 万	口当	たり	基準	価	額(C/	(D)		10	0, 954円

[元本増減]

期首元本額 1.789.209.801円 期中追加設定元本額 764, 216, 694円 期中一部解約元本額 443, 162, 646円 ○損益の状況 (2018年6月8日~2018年12月7日)

	項					E .	当	期
(A)		西証		売 買	損	益	Δ	233, 805, 744円
	売		買			益		35, 720, 202
	売		買	(損	Δ	269, 525, 946
(B)	信	託	報		酬	等	Δ	11, 546, 991
(C)	当	期	損	益	金(A-	⊦B)	Δ	245, 352, 735
(D)	前	期 絲	梨 越	損	益	金		155, 018, 837
(E)	追りた	11 信	託	差 損	益	金		291, 658, 261
	(配	当	等	相	当	額)	(1	, 198, 099, 610)
	(売	買	損益	相	当	額)	(△	906, 441, 349)
(F)		計	-	(C + D -	+ E)		201, 324, 363
(G)	収	益	分		配	金		0
	次 其	編	越 損	益	金(F-	FG)		201, 324, 363
	追	加信	託	差	員 益	金		291, 658, 261
	(配	当	等	相	当	額)	(1	, 199, 844, 136)
	(売	買	損益	i 相	当	額)	(△	908, 185, 875)
	分	配	準 備	積	<u> </u>	金		173, 214, 233
	繰	越	技	Į	益	金	Δ	263, 548, 131

- (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機能等する消費投等相当部を含めて表示しています。
 (注) 損益の状況の中で(B)通知能差損益金とあるのは、信託の過過期定定の際、追加設定をとした価額から元本を差
- L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 (18,195,396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 (1,199,844,136円) および分配準備積立金 (155,018,837円) より分配対象収益 は1,373,058,369円 (10,000口当たり6,506円) ですが、当期に分配した金額はありません
- (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。

⁽注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) シュローダー・クローバル・エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外食建純資産(8,658,362千円)の投資信託財産総額(8,800,778千円)に対する比率は38.4%です。
(注) ジュローダー・クローバル・エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外食建純資産(8,658,362千円)の投資信託財産総額(8,800,778千円)に対する比率は38.4%です。
(注) 外食健産産民主、期末の時極をわが恒の対職常電信売買用場の仲値により邦保険算したものです。1米ドル=112.79円、1プラジルレアル=29.04円、1チリペソ=0.1662円、1ユーロ=128.23円、1トル=リラ=21.12円、1ハンガリーフ
メリント=0.3969円、1ポーランドズロチ=29.95円、1 予港ドル=14.45円、1 タイパーツ=3.43円、1インドネシアルビア=0.0078円、1 韓国ウォン=0.1011円、1 台湾ドル=3.66円、1 インドルビー=1.60円、1 エジプトポンド=6.29 円、1 南アフリカランド=8.02円、1 UAEディルハム=30.76円です。

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13期》決算日2018年11月15日

[計算期間:2017年11月16日~2018年11月15日]

〇当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首24.080円でスタートした基準価額は、21.555円で期末を迎え、期首比10.5%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、13.3%の下落で、当ファンドは、ベ ンチマークを2.8%上回りました。

(プラス要因)

国別配分では、ブラジルやロシアのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、原油価格の上昇が好感された石油会社のCNOOC(エネルギー)やChina Petroleum & Chemical(エネル ギー)のオーバーウェイトが奏功するなど、中国の銘柄選択等がプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

国別配分では、韓国のオーバーウェイトやインドのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、Apple社のスマートフォンiPhoneの軟調な需要見通しが嫌気された電子製品受託製造サービスHon Hai Precision(情報技術)のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

※当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ベース)をベンチマークとすることを定めております。 ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。

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、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数機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知何なる責任も負いません。 MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許謀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。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年11月16日~2018年11月15日)

	項	ĺ		Ħ			当	期	率	項 目 の 概 要
						金	額	比	半	
							円		%	
(a)	売	買 委	託	手 数	料		15	0.0	065	(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)		(15)	(0.0	065)	
(b)	有	価 証	券	取 引	税		16	0. (069	(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)	(0.0	069)	
(c)	そ	0)	他	費	用		57	0. 2	241	(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	Ť 1	費用)		(57)	(0.2	240)	・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)	(0.0	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、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
	合			計			88	0.3	375	
	,	期中の平	均基	準価額/	t, 2	23, 561	円です	0		

- (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。

〇売買及び取引の状況

(2017年11月16日~2018年11月15日)

株式

			買			付
		株	数	金 額	株 数	金 額
			百株	千米ドル	百株	千米ドル
	アメリカ		4, 391	10, 736	4, 638	9, 372
		(57)	(-)		
				千メキシコペソ		千メキシコペソ
	メキシコ		_	_	7	138
				千ブラジルレアル		千ブラジルレアル
	ブラジル		1,654	4,640	1,730	2, 462
		(127)	(-)		
				千チリペソ		千チリペソ
	チリ		24	15, 259	367	199, 518
		(6)	(87)	(-)	(87)
	ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ		7,002	504	312	119
外		(562)	(167)	(5,624)	(167)
/ /	- 1			千英ポンド		千英ポンド
	イギリス		_	_	150	100
				千トルコリラ		千トルコリラ
	トルコ		724	3, 907	3, 069	4, 022
				千ハンガリーフォリント		千ハンガリーフォリント
	ハンガリー		361	180, 126	160	144, 583
				千ポーランドズロチ		千ポーランドズロチ
	ポーランド		1, 453	6, 408	759	
				千香港ドル		千香港ドル
	香港		44, 902	81, 726	22, 641	42, 110
		(3, 112)	(-)	(-)	(43)
				千シンガポールドル	<u> </u>	千シンガポールドル
玉	シンガポール		3, 116	259	4, 464	· ·
			·	千タイバーツ		千タイバーツ
	タイ		2,630	44, 721	2,002	27,679
			ŕ	千インドネシアルピア	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	千インドネシアルピア
	インドネシア		5, 933	3, 979, 573	_	_
			·	千韓国ウォン		千韓国ウォン
	韓国		750	8, 300, 728	497	4, 822, 776
		(1, 204)	(-)		, ,
				千台湾ドル		千台湾ドル
	台湾		9, 100	130, 445	7, 700	89, 321
		(∠	1,705)	(0)	(834)	· ·
		_	, -,	千インドルピー	/	千インドルピー
	インド		1,910	184, 699	580	95, 532
		(659)	(-)	(22)	(2, 163)
		(000)	\ /	(22)	(2, 100)

			買	付			売	付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
			百株	千エジプト	ポンド		百株	千エジプ	トポンド
外	エジプト		_		_		115		963
/ /				千南アフリ	カランド			千南アフリ	カランド
l	南アフリカ		2,604	;	39, 751		2, 203		19, 915
国				千UAEデ	イルハム			千UAEテ	・イルハム
	アラブ首長国連邦		873		430		1,646		1, 104

- (注) 金額は受渡代金。
- (注) 単位未満は切捨て。
- (注)()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

	,		Ad.	板		買	付	•	売	付	
			函	1173	П	数	金	額	数	金	額
2	外	ア	メリカ			口		千米ドル	П	=	千米ドル
[玉		SISF GLOBAL	EMERGING MKT SMALL CO I ACC		1,580		218	238		33

- (注) 金額は受渡代金。
- (注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2018年11月15日現在)

外国株式

	期首(i	前期末)	当	期	末	
銘 柄	株	数	株 数	新 / 例 外貨建金額	西 額 類 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L		_	531	717	81, 543	電気通信サービス
ENEL AMERICAS SA ADR		354	_	_	_	公益事業
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		50	147	446	50, 768	銀行
TELEF BRASIL-ADR		272	_	_	_	電気通信サービス
BBVA BANCO FRANCES SA-ADR		146	157	180	20, 525	銀行
CREDICORP LTD		7	26	592	67, 335	銀行
BANCOLOMBIA S. ASPONS ADR		12	_	_	_	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		29	96	826	94, 004	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S. AADR		209	419	596	67, 825	エネルギー
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		233	235	309	35, 187	エネルギー
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		472	_	_	_	素材
VALE SA-SP ADR		538	786	1, 143	129, 971	素材
TERNIUM SA-SPONSORED ADR		98	_	_	_	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		131	64	377	42, 920	消費者サービス
BANCO BRADESCO-ADR		867	519	484	55, 077	銀行
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		519	1,260	1,698	193, 066	銀行
PAMPA ENERGIA SA-SPON ADR		27	´ —		_ ´ _	公益事業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		1,572	984	1, 186	134, 878	銀行
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		212	222	3, 344	380, 212	
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A			81	188	21, 463	
IQIYI INC-ADR		_	71	145	16, 579	
NOVATEK PJSC GDR REGS		_	52	911	103, 618	· ·
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		308	628	291	33, 181	*
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		154	60	140	15, 983	
MAIL. RU GROUP-GDR REGS		118	_	_		ソフトウェア・サービス
MEGAFON-REG S GDR		219	_	_	_	電気通信サービス
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI		43	_	_	_	素材
LUKOIL PISC		260	311	2, 237	254, 304	-1.14
DP WORLD LTD		151	163	291	33, 152	運輸
株 粉 • 全 貊		7,011	6, 822	16, 113	1, 831, 600	742 197
小		25	20		<20.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		7	_	_	_	運輸
***		7	_	_	_	
小 計	1	1		_	<-%>	
(ブラジル)	Ì			千ブラジルレアル		
WEG SA		360	790	1, 455	43, 684	資本財
LOJAS RENNER S. A.		620	803	3, 044	91, 355	小売
KROTON EDUCACIONAL SA		323	_	-	· –	消費者サービス
CCR SA		1,073	_	_	_	運輸
LIGHT SA		221	_	_	_	公益事業
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		148	233	1,632	48, 991	
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO		_	689	1, 793	53, 831	
RAIA DROGASIL SA		146	226	1, 506	45, 201	
KLABIN SA - UNIT		508	708	1, 247	37, 438	素材
株 粉 · 仝 類	i i	3, 399	3, 451	10, 679	320, 503	
小	1	8	6		<3.6%>	

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘 柄	株	数	株	数	評 信		業 種 等
(チリ)		百株		百株	外貨建金額 千チリペソ	邦貨換算金額 千円	
S. A. C. I. FALABELLA		336		— —	-	-	小売
小 計 株 数 ・ 金 額		336			_		
3		1		_	_	<-%>	
(ユーロ…ギリシャ)					千ユーロ		
ALPHA BANK A. E.		1, 368		2, 388	297	38, 257	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		309		353	360	46, 406	電気通信サービス
NATIONAL BANK OF GREECE 株数・金額	-	1,677		562 3, 305	68 726	8, 753 93, 417	銀行
ユ ー ロ 計 株 数 ・ 金 額		2		3, 303	720	<1.1%>	
(イギリス)				Ŭ	千英ポンド	(1.1/0)	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC		150		_	_	_	素材
小計株数・金額		150			_	_	
* *** *** *** *** *** *** *** *** ***		1		_	_	<-%>	
(トルコ)		77.			千トルコリラ		AR 4=
AKBANK T.A.S. TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		754		238	2, 900	60, 339	銀行エネルギー
KOC HOLDING AS		1,003		238	2, 900	60, 339	資本財
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		825		_	_	_	電気通信サービス
 		2,583		238	2,900	60, 339	
3		3		1	_	<0.7%>	
(ハンガリー)					千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.		_		245	129, 482	51, 624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		277		340	105, 297	41, 982	エネルギー
OTP BANK PLC	-	258 535		150 736	174, 394 409, 174	69, 531 163, 138	銀行
March		2		3	403, 174	<1.9%>	
(ポーランド)				Ŭ	千ポーランドズロチ	(1.070)	
BANK PEKAO SA		252		216	2, 326	69, 668	銀行
PKO BANK POLSKI SA		_		1,010	4, 182	125, 252	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		459		417	1,727	51, 744	保険
PLAY COMMUNICATIONS SA		249		9	14	447	電気通信サービス
小		961 3		1,655 4	8, 250 —	247, 113 <2.8%>	
(香港)		J		1	千香港ドル	\2.070×	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN		1,280		1,540	4, 319	62, 722	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	1	6, 448]	9,308	12, 569	182, 509	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD		3,760		_	_	_	電気通信サービス
CHINA MOBILE LTD		465		1, 235	9, 274	134, 670	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		1,050		1, 150	4, 835	70, 215	素材
PICC PROPERTY & CASUALTY-H CNOOC LTD		2, 980 5, 920		8, 580 8, 270	7, 078 10, 502	102, 779 152, 502	保険 エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD		1, 010		1, 190	32, 391	470, 328	ソフトウェア・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO		2, 420		3, 550	8, 733	126, 803	食品・飲料・タバコ
LI NING CO LTD		_		635	504	7, 330	耐久消費財・アパレル
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	2	6, 892	3	3, 032	21, 207	307, 927	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		640		720	6, 678	96, 964	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H		1,840		_			自動車・自動車部品
IND & COMM BK OF CHINA - H		-		6,680	3, 580	51, 988	銀行
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		656 2, 634		676 2, 990	2, 900 9, 059	42, 108 131, 546	資本財 保険
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H		2,034		2, 990	2, 326	33, 783	体映 自動車・自動車部品
AIA GROUP LTD		1,676		2, 912	13, 208	191, 780	保険
MEITUAN DIANPING-CLASS B		, · ·		496	2, 824	41, 014	小売
小 計 株 数 金 額	6	9, 671	(5, 045	151, 995	2, 206, 975	
が 部 銘 柄 数 < 比 率 >		15		17	_	<25.1%>	

	期首(前期末)	当	期	末	
銘 柄	株数	株 数	評	五 額	業 種 等
	休 奴	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円	
THAI BEVERAGE PCL	1, 780	432	28	2, 370	食品・飲料・タバコ
小計株数・金額	1, 780	432	28	2, 370	
第二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二二	1	1	_	<0.0%>	
(タイ)			千タイバーツ		
KASIKORNBANK PCL-NVDR	1, 579	1, 279	25, 580	88, 506	銀行
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	284	870	18, 270	63, 214	銀行
THAI OIL PCL-NVDR	737	_	_	_	エネルギー
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	_	1,079	14, 134	48, 906	エネルギー
, a 株 数 · 金 額	2,600	3, 228	57, 984	200, 627	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	_	<2.3%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	_	5, 933	4, 850, 227	37, 346	自動車・自動車部品
小 計 株 数 · 金 額	_	5, 933	4, 850, 227	37, 346	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	_	1	_	< 0.4% >	
(韓国)			千韓国ウォン		
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	12	_		_	保険
HYUNDAI MOTOR CO	66	65	667, 971	67, 131	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	21	1, 312	5, 786, 802	581, 573	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC	31	_	_	_	半導体・半導体製造装置
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	84	226	975, 654	98, 053	銀行
NCSOFT CORP	21	16	738, 754	74, 244	ソフトウェア・サービス
LG CHEM LTD	20	36	1, 254, 940	126, 121	素材
KOREA ZINC CO LTD	9	10	470, 335	47, 268	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	33	48	329, 897	33, 154	自動車・自動車部品
CJ CGV CO LTD	36	_	-		メディア・娯楽
HANA FINANCIAL GROUP	219	204	778, 954	78, 284	銀行
AMOREPACIFIC CORP	16	28	435, 438	43, 761	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATOIN CO LTD	42	69	1, 351, 017	135, 777	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD	_	15	159, 300	16,009	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK C&C CO LTD	_	20	564, 333	56, 715	資本財
DGB FINANCIAL GROUP INC	237	205	181, 838	18, 274	銀行
KOLMAR KOREA CO LTD	37	34	191, 739	19, 269	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG C&T CORPORATION	_	32	343, 508	34, 522	資本財
NETMARBLE CORPORATION	21	_			ソフトウェア・サービス
NAVER	6	48	563, 755	56, 657	ソフトウェア・サービス
MEDY-TOX INC	3	3	212, 003	21, 306	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
***	924	2, 381	15, 006, 242	1, 508, 127	The state of the s
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	18	17	_	<17.2%>	
(台湾)			千台湾ドル	, ,	
ENNOCONN CORP	170	170	3, 884	14, 256	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORMOSA PLASTICS CORP	1, 160	_			素材
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	2, 320	_	_	_	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4, 840	5, 830	133, 228	488, 948	半導体・半導体製造装置
TAIWAN MOBILE CO LTD	1,070	-,			電気通信サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	5, 380	6, 920	34, 881	128, 014	保険
HON HAI PRECISION INDUSTRY	5, 093	3, 338	24, 472	89, 814	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	1, 130			,	電気通信サービス
LARGAN PRECISION CO LTD		80	25, 520	93, 658	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	_	3, 685	21, 926	80, 470	半導体・半導体製造装置
株 粉 · 全 類	21, 165	20, 025	243, 913	895, 162	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	21, 100	6	= = = = = = = = = = = = = = = = = = = =	<10.2%>	
(インド)	Ŭ	Ü	千インドルピー	123.2702	
HDFC BANK LTD	352	507	99, 273	156, 852	銀行
INFOSYS LTD	222	1, 434	93, 711	148, 064	ソフトウェア・サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	44	38	28, 392	44, 860	自動車・自動車部品
MINOTI SOZONI INDIN LID	77	50	20,002	11,000	D 201- D 201-1111111

	期首(前期末)	当	期	末	
銘 柄		Lat. No.	評		業 種 等
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
ITC LTD	765	1, 465	40, 511	64, 007	食品・飲料・タバコ
HINDUSTAN UNILEVER LTD	328	269	46, 241	73, 061	家庭用品・パーソナル用品
ULTRATECH CEMENT LTD	34	_	_	_	素材
小 計 <u>株 数</u> : 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1, 747	3, 715	308, 131	486, 847	
3 銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	_	<5.5%>	
(エジプト)			千エジプトポンド		
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	409	294	2, 370	15, 027	銀行
小 計 <u>株 数 ・ 金 額</u> 銘 柄 数 < 比 率 >	409	294	2, 370	15, 027	
	1	1	_	< 0.2% >	
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
FIRSTRAND LTD	_	1,815	12, 472		各種金融
NASPERS LTD-N SHS	40	67	18, 281	144, 974	メディア・娯楽
THE FOSCHINI GROUP LTD	149	_	_	_	小売
AVI LTD	255	373	3, 716	29, 474	食品・飲料・タバコ
ABSA GROUP LTD	383	245	3, 799	30, 133	銀行
SIBANYE GOLD LTD	1, 378	_	_	_	素材
BID CORP LTD	_	107	3, 079	24, 424	食品・生活必需品小売り
小 計 株 数 ・ 金 額	2, 207	2,608	41, 351	327, 916	
	5	5	_	<3.7%>	
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム		and the
EMAAR PROPERTIES PJSC	2, 566	1, 793	880	27, 305	不動産
小 計 株 数 ・ 金 額	2, 566	1, 793	880	27, 305	
┃	1	1	_	< 0.3% >	
合 計 株 数 ・ 金 額	119, 737	151,667	_	8, 423, 818	
路 柄 数 < 比 率 >	104	94	_	<95.9%>	

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

			期首(前	前期末)			当	期 末		
鉾	名	柄		数		数	評	五 額	比	率
			Н	奴	Н	奴	外貨建金額	邦貨換算金額	V.	
(アメリカ)				П		П	千米ドル	千円		%
SISF GLOBAL	EMEI	RGING MKT SMALL CO I ACC		4, 758		6,099	756	85, 985		1.0
^	丰	口 数 · 金 額		4, 758		6,099	756	85, 985		
合	Τī	銘 柄 数 < 比 率 >		1		1	_	<1.0%>		

- (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。

〇投資信託財産の構成

(2018年11月15日現在)

Į	5	目		当	ļ	期	末	
1	₹	Ħ	評	価	額	比		率
					千円			%
株式					8, 423, 818			94. 9
投資証券					85, 985			1.0
コール・ローン等、	その他				370, 564			4. 1
投資信託財産総額					8, 880, 367			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(8,666,699千円)の投資信託財産総額(8,880,367千円)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=113.67円、1 ブラジルレアル=30.01円、1 チリペソ=0.1664円、1 ユーロ=128.63円、1 トルコリラ=20.80円、1 ハンガリーフォリント=0.3987円、1 ポーランドズロチ=29.95円、1 香港ドル=14.52円、1 シンガポールドル=82.51円、1 タイパーツ=3.46円、1 インドネシアルピア=0.0077円、1 韓国ウォン=0.1005円、1 台湾ドル=3.67円、1 インドルピー=1.58円、1 エジプトポンド=6.34円、1 南アフリカランド=7.93円、1 UAEディルハム=31.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月15日現在)

項 目 当期末 円 (A) 資産 8, 880, 367, 716 コール・ローン等 338, 111, 405 株式(評価額) 8, 423, 818, 818 投資証券(評価額) 85, 985, 375 未収入金 27, 437, 527 未収配当金 5, 014, 591 (B) 負債 99, 142, 734 未払金 96, 737, 160 未払解約金 2, 403, 511 その他未払費用 2,063 (C) 純資産総額(A-B) 8, 781, 224, 982 元本 4,073,901,167 次期繰越損益金 4, 707, 323, 815 4.073.901.167 L (D) 受益権総口数 1万口当たり基準価額(C/D) 21.555円

[元本増減]

期首元本額 3,383,027,319円 期中追加設定元本額 1,805,613,427円 期中一部解約元本額 1,114,739,579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)

206, 883, 819円 シュローダー・エマージング株式ファンド (1年決算型)

2,794,315,228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) 1,072,702,120円

〇損益の状況

(2017年11月16日~2018年11月15日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	193, 139, 854
	受取配当金	191, 727, 269
	受取利息	1, 569, 482
	支払利息	△ 156, 897
(B)	有価証券売買損益	△1, 122, 567, 594
	売買益	554, 304, 948
	売買損	$\triangle 1,676,872,542$
(C)	保管費用等	△ 20, 365, 329
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 949, 793, 069
(E)	前期繰越損益金	4, 763, 401, 205
(F)	追加信託差損益金	2, 393, 330, 018
(G)	解約差損益金	△1, 499, 614, 339
(H)	計(D+E+F+G)	4, 707, 323, 815
	次期繰越損益金(H)	4, 707, 323, 815

- (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。

GIMエマージング株式ファンドF(適格機関投資家専用)

《第46期》決算日2018年6月6日 《第47期》決算日2018年9月6日

[計算期間:2018年3月7日~2018年9月6日]

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信	託	期	間	無期限			
運	用	方	針	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 長を目指した運用を行います。			
主	要 運	用 対	象	ペ ビ ー フ ァ ン ド 日 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。			
±	な組	入 制	限	ペピーファンド 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、表示桁未満四拾五入です。(注) 「GIM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	決 算 期		基	準 価	額	M S C I エマージン インデックス(税引後	配当込み、円ベース)	株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
			(分 配 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
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, 305	30	9. 4	13, 265	9. 6	98. 0	_	824
42期	(2017年6月6日))	4, 582	30	7. 1	14, 053	5. 9	96.8	_	728
43期	(2017年9月6日))	5, 083	30	11. 6	14, 929	6. 2	95. 8	_	688
44期	(2017年12月6日))	5, 467	30	8. 1	15, 976	7. 0	95. 5	_	670
45期	(2018年3月6日))	5, 399	30	Δ0. 7	15, 835	Δ0.9	93. 2	2. 5	620
46期	(2018年6月6日))	5, 362	30	Δ0.1	16, 072	1.5	95. 7	2. 4	610
47期	(2018年9月6日))	4, 907	30	△7. 9	14, 746	Δ8. 3	94. 0	2. 6	559

(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、オブ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) 株式先物比率は賈建比率一売建比率です。

(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・マーケッツ・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・マーケッツ・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・マーケッツ・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

当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額	MSCIエマージン インデックス(粉引後	ノグ・マーケッツ・ 配当込み、円ベース)	株式組入比率	株式先物比率
次异州			騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	体式租入几举	林式无物比率
	(期 首)	円	%		%	%	%
	2018年3月6日	5, 399	_	15, 835	_	93. 2	2. 5
i (3月末	5, 333	Δ1. 2	15, 845	0.1	93. 0	2. 5
第46期	4月末	5, 336	Δ1.2	15, 962	0.8	93. 9	2. 4
i i	5月末	5, 206	△3. 6	15, 488	Δ2. 2	94. 3	2. 4
i ((期 末)						
	2018年6月6日	5, 392	Δ0.1	16, 072	1.5	95. 7	2. 4
	(期 首)						
	2018年6月6日	5, 362	_	16, 072	_	95. 7	2. 4
	6月末	5, 032	△6. 2	14, 833	△7. 7	94. 2	1.6
第47期	7月末	5, 284	Δ1.5	15, 612	△2. 9	93. 7	2. 6
	8月末	5, 068	△5. 5	15, 232	△5. 2	93. 3	2. 6
	(期 末)						
	2018年9月6日	4, 937	△7.9	14, 746	△8.3	94. 0	2. 6

(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8.0%(分配金再投資)の下落となりました。

◎市況

当作成期の新興国株式市場は下落しました。

- ・作成期首から2018年6月にかけては、シリア情勢を巡る地政学リスクや米中貿易摩擦への懸念の高まりに加え米ドル高基調などが重石となり、下落基調で推移しました。
- ・7月以降は、米中貿易摩擦悪化を警戒したリスク回避の動きが一服したことや米国経済の堅調さが確認されたことなどが 支援材料となり、概ね堅調に推移しました。
- ・8月上旬にトルコの対米関係の悪化を受けて通貨リラが急落したことをきっかけに世界的に株価が下落し、新興国株式市場も下落しました。その後、影響は限定的との見方などから値を戻したものの、作成期末にかけては米中貿易摩擦への懸念が再燃したことなどから再び下落しました。
- *市港の動向は、MSCIの市設(Price Index: 現地通貨ペース)を使用しています。MSCIの指数は、MSCI Ino.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 国に「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6.9%下落する中、当ファンドは8.0%の下落となり、ベンチマークを1.1%下回りました。 △主なプラス要因

- ・軟調に推移した南アフリカの投資比率が低めだったことや、堅調に推移したベンチマーク外のサウジアラビアの銘柄への 投資
- ・韓国やメキシコなどの銘柄選択が奏功したこと
- 各種金融や保険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

- ・堅調に推移した台湾の投資比率が低めだったことや、振るわなかったトルコの投資比率が高めだったこと
- 中国やブラジルなどの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・銀行や自動車・自動車部品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、GIM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46期~ 2018年3月7日~	~第47期 ~2018年9月6日	項目の概要
1	金額	比率	,
(a) 信託報酬	24円	0. 468%	(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5,209円です。
(投信会社)	(21)	(0. 408)	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)	(0)	(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)	(3)	(0. 054)	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	2	0. 037	(b) 売買委託手数料 = <u>〔当作成期中の売買委託手数料〕</u> 〔当作成期中の平均受益権口数〕
(株式)	(2)	(0. 036)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等 に支払われる手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	3	0. 064	(c) 有価証券取引税=-(当作成期中の有価証券取引税] (当作成期中の平均受益権口数)
(株式)	(3)	(0.064)	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	6	0. 122	(d) その他費用= <u>[当作成期中のその他費用]</u> [当作成期中の平均受益権口数]
(保管費用)	(6)	(0. 111)	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)	(1)	(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)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	35	0. 691	

⁽注) 当作成期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

売買および取引の状況 (2018年3月7日~2018年9月6日)

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第	4	46	期	~ 第	4	7	期
	設			定	解			約
		数	金	額		数	金	額
		千口		千円		千口		千円
エマージング株式マザーファンド受益証券		9, 794		23, 000		15, 964		37, 927

⁽注)単位未満は切捨てです。

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

	項											目			第	46	期	~	第	47	期
(a) 当	作	成	期	-	þ	の	株	Ī	t	売	買		金	額						6, 317	, 460千円
(b) 当	作	戓 期	中	の	平	均	組	入	株	式	時	価	総	額						7, 441	,714千円
(c) 売			買			高			比			率	(a) /	(b)							0. 84

⁽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 | (2018年3月7日~2018年9月6日)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。
(注) 利雷関係人とは、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】(2018年3月7日~2018年9月6日)

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

⁽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。

組入資産の明細

親投資信託残高

1 € *⊼		前作成期末	(第45期末)	当	作	成	期	末	(第47期末)	
俚	類		数			数	1	评	価	額
			千口			千口				千円
エマージング株式マザ	ーファンド受益証券		260, 263		25	4, 093				564, 315

⁽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

2018年9月6日現在

	項					目			当	作	成	期	末(第47期末)	
	垻							評		価	額	比		率
											千円			%
т .	マージン	, グ 株	式マ	ザーフ	ァン	ド 受 益	証 券				564, 315			100.0
投	資	信	託	財	産	総	額				564, 315			100.0

⁽注) 評価額の単位未満は切捨てです。

資産、負債、元本および基準価額の状況

項目		第 46 期 末 2018/6/6現在	第 47 期 末 2018/9/6現在
(A) 資	産	620, 135, 908円	564, 315, 436円
エマージング株式マザ ファンド受益証券(評価		615, 135, 908	564, 315, 436
未 収 入	金	5, 000, 000	_
(B) 負	債	9, 890, 444	4, 841, 175
未払収益分配	金	3, 414, 046	3, 420, 439
未 払 解 約	金	5, 000, 000	_
未 払 信 託 報	幡	1, 442, 874	1, 388, 476
その他未払費	用	33, 524	32, 260
(C) 純 資 産 総 額(A-	B)	610, 245, 464	559, 474, 261
元	本	1, 138, 015, 335	1, 140, 146, 628
次期繰越損益	金	△527, 769, 871	△580, 672, 367
(D) 受 益 権 総 口	数	1, 138, 015, 335口	1, 140, 146, 628口
1万口当たり基準価額(C/	D)	5, 362円	4, 907円

〈注記事項〉

期首元本額 1, 149, 275, 828円 1, 138, 015, 335円 期中追加設定元本額 14, 913, 758円 28. 954. 848円 期中一部解約元本額 26, 174, 251円 26,823,555円

第46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 167.779円 未払委託者報酬 1.275.095円

第47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 161, 453円 未払委託者報酬 1,227,023円

損益の状況

項目	第 46 期 2018/3/7~2018/6/6	第 47 期 2018/6/7~2018/9/6
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	750, 289円	△46, 553, 416円
売 買 益	979, 941	351, 832
売 買 損	△229, 652	△46, 905, 248
(B)信託報酬等	△1, 476, 398	△1, 420, 736
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△726, 109	△47, 974, 152
(D) 前期繰越損益金	161, 416, 696	153, 642, 968
(E) 追加信託差損益金	△685, 046, 412	△682, 920, 744
(配 当 等 相 当 額)	(165, 025, 682)	(169, 473, 011)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△850, 072, 094)	(△852, 393, 755)
(F) 計 (C+D+E)	△524, 355, 825	△577, 251, 928
(G) 収益分配金	△3, 414, 046	△3, 420, 439
次期繰越損益金(F+G)	△527, 769, 871	△580, 672, 367
追加信託差損益金	△685, 046, 412	△682, 920, 744
(配 当 等 相 当 額)	(165, 042, 676)	(169, 521, 104)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△850, 089, 088)	(△852, 441, 848)
分 配 準 備 積 立 金	164, 998, 233	163, 472, 943
繰 越 損 益 金	△7, 721, 692	△61, 224, 566

- (注) 掃益の状況の中で(A)有価証券売買掃益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) 損益の状況の中で(E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を 差し引いた差額分をいいます。
- (注) 第46期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,130,777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(165,042,676円)および分配準備積立金(166,281,502円)より分配 対象収益は333,454,955円(10,000口当たり2,930円)であり、うち3,414,046円(10,000口当たり30円)を 分配金額としております。 (注) 第47期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,707,116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 (169,521,104円) および分配準備積立金 (161,186,266円) より分配 対象収益は336,414,486円(10,000口当たり2,950円)であり、うち3,420,439円(10,000口当たり30円)を 分配金額としております。

第46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 167.779円

1.275.095円 委託者報酬 第47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。

161.453円 受託者報酬 委託者報酬 1. 227. 023円

¹ 新台湾ドル=3.61円、1インドルピー=1.56円、1南アフリカランド=7.21円、1オフショア元=16.26円です。

GIM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12期》決算日2018年7月26日

「計算期間:2017年7月27日~2018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8.0%の上昇となりました。

◎市況

当期の新興国株式市場は上昇しました。

- ・期首から2017年9月末にかけては、北朝鮮情勢の緊迫化に伴い投資家のリスク回避姿勢が高まったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)が年内の追加利上げを示唆したことを受けて、新興国市場から資金が流出するとの見方が広がったことなどを背景に、上値の重い展開が続きました。
- ・10月以降は、IMF (国際通貨基金)が世界経済見通しを上方修正したことや堅調な米国株式市場などを背景に上昇基調となりました。
- ・11月下旬に入ると、米税制改革法案の成立に関する不透明感などから一時急落したものの、その後、米国の堅調な経済指標から経済の底堅さが再確認されたことや税制改革法案が成立したことなどを背景に、2018年1月にかけて大きく上昇しました。
- ・1月末には、米金利上昇などを背景とした米国株安を受けて新興国株式は急落し、その後反発する場面が見られたものの、 米中貿易摩擦への懸念などから再び下落するなど、3月中旬にかけて方向性に欠ける展開となりました。
- ・3月下旬以降は、シリア情勢を巡る地政学リスクや米中貿易摩擦への懸念の高まりに加え米ドル高基調などが重石となり、 6月にかけて下落基調で推移しました。
- ・7月以降は、世界的な貿易摩擦を受けたリスク回避の動きが一服したことや米国経済の堅調さが確認されたことなどが支援材料となり、期末にかけて底堅く推移しました。

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

◎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4.3%上昇する中、当ファンドは8.0%の上昇となり、ベンチマークを3.7%上回りました。 ムキなプラス要因

- ・メキシコの保有比率が低めだったことやベンチマーク外のサウジアラビアの銘柄を保有していたこと
- ・南アフリカ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

- トルコや韓国などの保有比率が高めだったこと
- インドネシアやタイなどの銘柄選択が振るわなかったこと
- ・公益事業や自動車・自動車部品セクターなどの銘柄選択が振るわなかったこと

1万口当たりの費用明細

項目	当 2017年7月27日	期 ~2018年7月26日
	金額	比率
(a) 売買委託手数料	17円	0. 073%
(株式)	(17)	(0. 072)
(先物・オプション)	(0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税	23	0. 095
(株式)	(23)	(0. 095)
(c) その他費用	40	0. 170
(保管費用)	(39)	(0. 166)
(その他)	(1)	(0. 004)
合計	80	0. 338

- (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23,741円です。

売買および取引の状況 (2017年7月27日~2018年7月26日)

(1) 姓士

(1)	株式				
		買	付	売	付
		株 数	金 額	株 数	金 額
	アメリカ	百株 7, 197	千米ドル 7,726	百株 7,035	千米ドル 9,379
		百株	チメキシコペソ		千メキシコペソ
外	メキシコ	6, 854	51, 765	5, 413 (-)	16, 797 (47)
	ブラジル	百株 4, 203	千ブラジルレアル 8, 909	百株 8,002	チブラジルレアル 17, 189
	그 - ㅁ	百株	千ユーロ	百株	チューロ
	オーストリア	43	169	117 (-)	451 (22)
	トルコ	百株 5,826	チトルコリラ 6,862	百株 10,425	チトルコリラ 10,372
	ハンガリー	百株 170	チハンガリーフォリント 187, 168	百株 29	チハンガリーフォリント 33, 460
	香 港	百株 47, 016 (398)	千香港ドル 75, 390 (292)	百株 53,916 (一)	千香港ドル 96, 752 (292)
	タイ	百株 502	千タイバーツ 19,572	百株 627	千タイバーツ 15, 138
	インドネシア	百株 9,494	千インドネシアルピア 4, 420, 955	百株 12,341	千インドネシアルピア 5, 502, 037
	韓 国	百株 675 (666)	千韓国ウォン 6, 499, 141 (一)	百株 937	千韓国ウォン 10, 236, 355
		百株	千新台湾ドル	百株	千新台湾ドル
	台 湾	13, 510	155, 661	11, 048 (—)	115, 455 (112)
			千インドルピー	百株	千インドルピー
	インド	5, 269 (290)	152, 697 (—)	3, 963	219, 396
国	南アフリカ	56	千南アフリカランド 19, 331	百株 3,701	千南アフリカランド 42, 795
		百株	千オフショア元	百株	千オフショア元
(34.)	中国オフショア	19, 060	17, 606	1, 780	2, 001

⁽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

(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	IJ	カ			E券 071		千米ト	ドル 44	2	₹ 254.	正券 564		千米ドル 2,225

- (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減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							Ŧ	米ドル		Ŧ	米ドル
国	ア	У	IJ	カ	株価連動社債券			537			459

- (注)金額は受渡し代金です(経過利子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) 株価連動社債とは、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)。

(4) 先物取引の種類別取引状況

	種類別	買		廸	Ì	売		廸	Ì
	俚识剂	新規買付額	決	済	額	新規売付額	決	済	額
外国	株式先物取引	百万円 647		百	万円 507	百万円		百	万円

- (注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
- (注) 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。

組入資産の明細

(1) 外国株式

	期 首(前期末)	当	期	末	
銘 柄			評 伯		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	58	46	1, 069	118, 374	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO DE CV-SP ADR	134	64	632	70, 031	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR	_	81	895	99, 136	銀行
SK TELECOM CO LTD-ADR	121		_		電気通信サービス
BANCOLOMBIA SA-SPONS ADR		140	665	73, 730	銀行
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	210	141	2, 795	309, 559	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)	210	171	2, 730	000, 000	1001011 9 20
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	779	784	1, 353	149, 817	素材
JD COM INC-ADR	283	704	1, 303	149, 017	小売
	203	_	_	_	
(アメリカ・・・シンガポール市場)				70.007	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	_	100	662	73, 307	資本財
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)					
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	_	74	1, 119	123, 909	エネルギー
ROSNEFT OIL COMPANY-REGS GDR	_	958	597	66, 113	エネルギー
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	17	10	1, 079	119, 513	│ テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEVERSTAL PAO-GDR REG S	281	348	549	60, 797	素材
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1, 619	918	1, 282	142, 023	銀行
世 粉 . 仝 頞	3, 506	3, 668	12, 701	1, 406, 315	
小 計 -1½	1	12		⟨17.8%⟩	
55	百株	百株	千メキシコペソ	千円	
ALFA SAB DE CV-A	4, 319	口怀	1747117	1113	 資本財
	4, 319	1 020	11 070	CE C02	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	_	1, 932	11, 078	65, 693	素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O	_	1, 360	17, 289	102, 529	銀行
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE-B	_	122	4, 166	24, 709	運輸
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO SAB-B	_	201	3, 854	22, 854	運輸
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	_	2, 144	12, 326	73, 094	食品・生活必需品小売り
│ 小 計 │ -株数 <u></u> 金額-	4, 319	5, 760	48, 715	288, 881	
路 柄 数 〈比 率〉	1	5		⟨3.7%⟩	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	百株	百株	チブラジルレアル	千円	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	1, 701	1, 340	6, 273	188, 210	銀行
BANCO DO BRASIL SA	631	646	2, 168	65, 058	銀行
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES S/A	381	_	_	_	保険
CIELO SA	_	463	767	23, 015	ソフトウェア・サービス
GERDAU SA-PREF	3, 430	2, 613	4, 352	130, 561	素材
KROTON EDUCACIONAL SA	1, 558	1, 149	1, 364	40, 936	消費者サービス
LOJAS RENNER SA	882	694	2, 204	66, 141	小売
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	_	686	1, 486		
PETROLEO BRASILEIRO SA-PETROBRAS-PR	3, 206	1, 125	2, 245	67. 371	エネルギー
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF A	681	1, 123	2, 240	07, 371	素材
ENGIE BRASIL SA	460	416	1, 530	45, 912	
					公益事業
│ 小 計 │ 株 - 数 - · · 金 - 額 - · · ☆	12, 934	9, 136	22, 393	671, 792	
3	9	9	-	⟨8. 5%⟩	
(ユーロ・・・オーストリア)	百株	百株	チューロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG	247	173	631	82, 006	銀行
ユーロ計 株 数 ・ 金 額	247	173	631	82, 006	
ユーロー 銘 柄 数 〈比 率〉	1	1	_	⟨1.0%⟩	
(トルコ・・・イスタンブール市場)	百株	百株	チトルコリラ	千円	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	1, 721	1, 367	1, 500	34, 679	素材
TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	210	158	1, 673	38, 670	エネルギー
TURKIYE GARANTI BANKASI	2, 556	_	l	· –	銀行
TURKIYE HALK BANKASI	1, 636	_	_	_	銀行
姓 粉 . 今 頞	6, 125	1, 526	3, 173	73, 350	
小 計 - <u>*** </u>	0, 123	1, 320		(0. 9%)	1
<u> </u>		_	T.05.#U. 74.U.S.		
	百株	百株	千ハンガリーフォリント	千円	AB 4-
OTP BANK NYRT	_	140	140, 709	56, 199	銀行
│ 小 計 │ 株 数 金 . 額	ļ . .	140	140, 709	56, 199	1
''	_	1	_	⟨0.7%⟩	

	期 首(前期末)	当	期	 末	
銘柄				五額	業種等
3H 1(7)	株 数	株 数	外貨建金額		* 1± 17
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	505	320	3, 228	45, 558	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIA GROUP LTD	1, 988	1, 654	11, 404	160, 915	保険
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LTD	3, 860				自動車・自動車部品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	3, 280	2, 600	6, 500	91, 715	不動産
CHINA UNICOM HONG KONG LIMITED	6, 480	6, 380	6, 207	87, 591	- ・~ ニー 電気通信サービス
CHINA LIFE INSURANCE COMPANY LTD-H		5, 540	11, 190	157, 902	保険
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	3, 400	3, 620	5, 509	77, 741	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK CORPORATION-H	14, 050	10, 280	7, 391	104, 291	銀行
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	- 11,000	2, 155	3, 844	54, 246	<u>***</u> エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H	4, 454	1, 929	5, 960	84, 105	銀行
COUNTRY GARDEN HOLDINGS COMPANY LIMITED	1, 101	3, 470	4, 677	66, 000	不動産
HUANENG POWER INTERNATIONAL INC-H	4, 700	0,470	4, 0//	00,000	公益事業
PICC PROPERTY AND CASUALTY COMPANY LIM-H	6, 880	_	_	_	保険
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	3, 075	2, 120	15, 730	221, 955	保険
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-H	3,075	7, 900	4, 100	57, 852	銀行
	_			39, 864	
SINOPHARM GROUP CO LTD-H	1 010	864	2, 825		ヘルスケア機器・サービス
TENCENT HOLDINGS LIMITED	1, 218	1, 073	40, 752	575, 018	ソフトウェア・サービス
(香港・・・深セン市場)	0.517				
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBILE CO LTD-B	2, 517		_	_	自動車・自動車部品
│ 小 計 │ 株 - 数 - · · 金 - 額 - ·	56, 407	49, 905	129, 323	1, 824, 757	
路 柄 数 〈比 率〉	13	14	-	〈23.1%〉	
(タイ・・・タイ市場)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
KASIKORNBANK PUBLIC COMPANY LTD-NVDR	1, 930	1, 575	33, 075	110, 470	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR	_	230	10, 258	34, 261	素材
小 計 株 数 金 額 .	1, 930	1, 805	43, 333	144, 732	
が	1	2	_	〈1.8%〉	
(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	9, 575	7, 539	5, 183, 062	39, 909	自動車・自動車部品
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	30, 860	30, 049	11, 719, 110	90, 237	電気通信サービス
小 計 株 数 金 額 .	40, 435	37, 588	16, 902, 172	130, 146	
小 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	2	2	_	⟨1.6%⟩	
(韓国・・・韓国市場)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HANA FINANCIAL GROUP INC	329	240	1, 086, 608	107, 682	銀行
SK HYNIX INC	177	145	1, 168, 860	115, 834	半導体・半導体製造装置
KOREA ELECTRIC POWER CORPORATION	317	168	558, 860	55, 383	公益事業
KB FINANCIAL GROUP INC	_	175	953, 958	94, 537	銀行
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE LTD	8	_	-	_	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	25	_	_	_	素材
NCSOFT CORP	_	14	574, 080	56, 891	ソフトウェア・サービス
POSCO	50	29	960, 351	95, 170	素材
SAMSUNG SDI CO LTD	58	61	1, 411, 050	139, 835	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	298	267	1, 184, 616	117, 395	銀行
S-OIL CORPORATION	81	_	· · · –	· _	エネルギー
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE CO LTD	18	_	_	_	保険
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-PREF	12	680	2, 522, 800	250, 009	- テクノロジー・ハードウェアおよび機器
烘 数 · 全 額	1, 378	1, 783	10, 421, 184	1, 032, 739	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
小 計 <u>- [[]</u> <u> </u> - <u> </u> - - - - - - - - - -	11	9		〈13. 1%〉	
(台湾・・・台北市場)	百株	百株	千新台湾ドル	千円	
ASUSTEK COMPUTER INC	350	_	1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	l '''	 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHAILEASE HOLDING CO LTD	1, 260	1, 240	12, 896	46, 683	各種金融
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	410	1,210	12,000	10,000	耐久消費財・アパレル
ECLAT TEXTILE COMPANY ETD	8		_	_	耐久消費財・アパレル
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	8, 200	8, 980	45, 079	163, 188	間久消貨財・アハレル 各種金融
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	8, 200	8, 980	45, 079 36, 575		
	!			132, 401	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半道体・半道体制/等特景
MEDIATEK INC	590	450	11, 812	42, 761	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORPORATION	_	2, 110	17, 639	63, 855	素材
QUANTA COMPUTER INC	_	2, 520	13, 910	50, 355	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		1, 360	32, 708	118, 402	半導体・半導体製造装置
TAIWAN MOBILE CO LTD	1, 110				電気通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	7, 360	5, 810	7, 930	28, 708	各種金融

	期 首(前期末)	当	期	末	
銘 柄				西額	業 種 等
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾・・・台湾店頭市場)	百株	百株	千新台湾ドル	千円	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CO	3, 190	2, 450	18, 742	67, 847	半導体・半導体製造装置
小 計 株 数	22, 528	24, 990	197, 294	714, 205	
	10	9	-	⟨9.0%⟩	
(インド・・・インド国立証券市場)	百株	百株	チインドルピー	千円	
AXIS BANK LIMITED	1, 115	_	_	_	銀行
BANK OF BARODA	_	2, 724	35, 907	58, 169	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	920	782	156, 662	253, 793	銀行
TATA CONSULTANCY SERVICES	455	580	114, 990	186, 284	ソフトウェア・サービス
小 計 株 数 : 金 額	2, 491	4, 087	307, 560	498, 247	
	3	3	-	⟨6.3%⟩	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)	百株	百株	千南アフリカランド	千円	
FIRSTRAND LTD	2, 981	_	_	-	各種金融
MR PRICE GROUP LIMITED	705	<u></u>			小売
NASPERS LIMITED-N SHS	_	42	13, 952	117, 896	メディア
	3, 686	42	13, 952	117, 896	
	2	1	-	⟨1.5%⟩	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	_	9, 791	3, 711	60, 863	
BANK OF NANJING CO LTD-A	_	5, 614	4, 548	74, 589	銀行
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL TECHNOLOGY-A	_	128	460	7, 548	
MIDEA GROUP CO LTD-A	_	673	3, 208	52, 625	耐久消費財・アパレル
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	_	1, 073	2, 314	37, 957	自動車・自動車部品
│ 小 計 │ 株 - 数 - <u>・</u> 金 - 額 - ·	- -	17, 280	14, 242	233, 583	
*	-	5	-	⟨3.0%⟩	
合 計 株 数 · · · 金 額 · · · · · · · · · · · · · · ·	155, 989	157, 888	 .	7, 274, 853	
日 · 日 · 名 · 柄 · 数 〈比 · 率〉	66	75	_	〈91.9%〉	

- (注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。 (注) 邦貨換算金額側の()内は、終資差設額に対する各国別株式評価額の比率です。 (注) 技機を評価額の単位未満は切捨でです。
- (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) オプション証券等

	期首(前期末)	当	期	末
銘 柄	証券	対 証 券 数	評	価 額
	iii 分 !	以 証 分 数	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額
(アメリカ)	訂	券 証券	千米ドル	千円
HANGZHOU HIKVISION DIGI(BNP)2019 P-NT CW	164, 6	75 100, 651	534	59, 196
MIDEA GROUP(BNP)2018 P-NT CW	6, 2	45 —	_	_
AL-RAJHI BANK(ML)2020 P-NT CW	47, 8	93 28, 369	677	74, 976
MIDEA GROUP(UBS)2018 P-NT CW	157,	00 -	_	_
合 計 証 券 数 · 金 額	376,	13 129, 020	1, 211	134, 172
コロス		4 2	_	⟨1.7%⟩

- (注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注) 対象数券並続組成、 物本の時間と4の増加が助め者電信だ異和権の計画により対 (注) 対象数率金額欄似く 入内の比率は、最資産総額に対する評価額の割合です。 (注) 証券数・評価額の単位未満は切捨てです。 (注) 証券数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(3) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

										当								Į	A							末							
区			分	額	兩	金	額		評			価				額	組	λ	比	桽	3	うちBB格		残	存	期	間	別	組	λ	比	率	
				假	面	372	假具	外	貨	建金	金客	Ą :	邦負	貞 挨	真	金 額	和丑	^	ᄔ	#	Ļ	以下組入比率	5	年	以	上	2	年!	以上	2	年	未	満
						千米	ドル			千爿	έドJ	νT				千円				%	Г	%				%			%				%
ア	አ	IJ	カ				29				69	5				77, 049				1.0		_				-			1.0				-
合			計				29				69	5				77, 049				1. 0		_				-			1. 0				-

- (注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注) 邦員揆昇金額は、朔木の時間をわか間の対照各単間元 (注) 組入比率は、総資産総額に対する評価額の割合です。 (注) 線面・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。

- (は)野師については金融商品を引集者、価格情報会社等よりデータを入手しています。 (注) 舞師については金融商品を引集者、価格情報会社等よりデータを入手しています。 (注) 債券の給付については、原則としてSBFまたはMoody sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合 は、低い方を採用しております。

(B) 債券銘柄別開示

外国(外貨建)公社債

						当			期			末	
種	類	銘	柄	名	利 率	額	面 金	額	評	佃	額	償還兌	∓ 月 E
					1 华	积	田 亜	积	外貨建金	額	邦貨換算金額	頂 坯 -	∓ 月 日
		(アメリカ)			%		千米	ドル	千米	゛ル	千円		
株価連重	助社債券	AL-RAJHI BANK (HSBC) 2021 P-NT ELN		_			29		695	77, 049	2021/	1/19
合	計		_		-			29		695	77, 049	-	

(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。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高

		44				ѭ		Pil		当	其	A	末	
		蛤				TP3		וימ	買	建	額	売	建	額
外											百万円			百万円
玉	株	式	先	物	取	引	MSCIEMG 1809				128			_

(注)単位未満は切捨てです。

(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) - 印は組入れな1.を表1.ます。

投資信託財産の構成

2018年7月26日現在

	項						B -			当		胡	末	
	*					-			評	価	額	比	率	
												千円		%
株									式			7, 274, 853		91.8
オ	プ	シ	3	ン	į	ĪĒ.	券		等			134, 172		1. 7
公			ት	±					債			77, 049		1.0
□	ール	•	п —	ン	等	、そ		の	他			439, 139		5. 5
投	資	信	託	財	į	箽	総		額			7, 925, 213		100. 0

資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年7月26日現在

項			目	当其	明 末
(A) 資			産	7, 92	5, 213, 171円
⊐	ール・	ローン	等	38	3, 955, 605
株		式(評	価額)	7, 27	4, 853, 717
オ	プション	証券等(評	価額)	13	4, 172, 275
公	社	債(評	価額)	7	7, 049, 728
未	収	入	金		2, 578, 797
未	収 酉	2 当	金	3	5, 489, 032
差	入委割	毛 証 拠	金	1	7, 114, 017
(B) 負			債	1	1, 573, 029
未	ŧ.	4	金		3, 522, 557
未	払 角	解 約	金		8, 050, 472
(C) 純	資 産	総 額(A	-в)	7, 91	3, 640, 142
元			本	3, 32	4, 750, 489
次	期 繰 起	越 損 益	金	4, 58	8, 889, 653
(D) 受	益 権	総口	数	3, 32	4, 750, 489口
1万	口当たり基	準 価 額(C	/D)		23, 802円

〈注記事項〉 3, 797, 641, 188円 期首元本額 期中追加設定元本額 1,510,319,472円 期中一部解約元本額 1, 983, 210, 171円 元本の内訳 292, 139, 685円

JPMエマージング株式ファンド GIMエマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用) JPMエマージング株式ファンド (毎月決算型)

GIM/FOFs用新興国株F (適格機関投資家限定)

損益の状況

(2017年7月27日~2018年7月26日)

									_			
	頃							E	1	当		期
(A)	配		当		等		収		益		187,	078, 249円
	受		取		配		当		金		184,	734, 793
	受			取		利			息		2,	351, 012
	そ		の	他		収	3	益	金			121, 185
	支			払		利			息		Δ	128, 741
(B)	有	価	証	券	売	買	ĺ	損	益		453,	586, 979
	売				買				益		1, 413,	995, 903
	売				買				損		△960,	408, 924
(C)	先	物	取	引	等	取	引	損	益		△14,	433, 511
	取				引				益		3,	616, 619
	取				引				損		△18,	050, 130
(D)	そ	0)	他	1	ŧ	Я	Ħ	等		△15,	400, 495
(E)	当	期	損	益	金	(A+	В-	+ C +	- D)		610,	831, 222
(F)	前	期	糸	最	越	損		益	金		4, 573,	888, 134
(G)	追	加	信	託	差	拼	Į	益	金		2, 137,	869, 128
(H)	解	約		差	ž		坓		金		∆2, 733,	698, 831
(1)			計					+ G +				889, 653
	次	期	繰	越	拍	į	益	金	(1)		4, 588,	889, 653

(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

、。 (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。

[約款変更のお知らせ]

257 459 835FF 115, 674, 306円

2, 659, 476, 663円

・平成30年1月31日付けで、法令の改正に伴い、信用リスク集中回避のための投資制限にかかる管理の方法を記載するため、信託約款に所要の変更を行っています。



第2期末(20	018年6月15日)	第2期			
基準価額	9,972円	騰	落	0.90%	
純資産総額	1,958百万円	分配金合計		0円	

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

グローバル債券コア・ファンド (適格機関投資家専用)

追加型投信/海外/債券

第2期(決算日2018年6月15日)

作成対象期間:2017年6月16日~2018年6月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。 さて、「グローバル債券コア・ファンド(適格機関投資家 専用)」は、このたび、第2期の決算を行いました。今期 の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げ ます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

コールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額(分配落)	税引前分配金	期 中騰落率	ベンチマーク	期 中騰落率	债券組入 比 率	債券先物 比 率	純資産 額
(設 定 日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2017年1月6日	10, 000	_	_	10, 000	_	_	_	0. 5
1期(2017年6月15日)	9, 883	0	Δ1.2	9, 905	△0.9	98. 1	19. 6	1, 292
2期(2018年6月15日)	9, 972	0	0. 9	10, 001	1.0	106.0	16. 6	1, 958

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) ベンチマーク(ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス(除く日本、円ベース))は、 2017年1月6日を10,000として指数化しております。
- (注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率。
- (注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

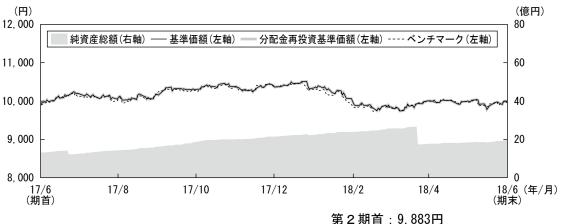
■当期中の基準価額と市況推移

-	####				債券組入	債券先物
年 月 日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	比"率	比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2017年6月15日	9, 883	_	9, 905	_	98. 1	19. 6
6月末	10, 076	2. 0	10, 093	1.9	99. 2	28. 8
7月末	10, 067	1.9	10, 092	1.9	97. 7	31. 5
8月末	10, 184	3. 0	10, 153	2. 5	98. 2	25. 3
9月末	10, 323	4. 5	10, 326	4. 2	97. 2	20. 4
10月末	10, 346	4. 7	10, 395	4. 9	96. 7	16. 7
11月末	10, 293	4. 1	10, 337	4. 4	102. 6	19. 5
12月末	10, 460	5. 8	10, 461	5. 6	96. 9	24. 0
2018年1月末	10, 191	3. 1	10, 222	3. 2	104. 8	24. 9
2月末	9, 899	0. 2	9, 833	△0. 7	106. 2	17. 3
3月末	9, 865	△0. 2	9, 916	0. 1	103. 1	16. 3
4月末	10, 019	1.4	10, 066	1.6	104. 9	25. 3
5月末	9, 830	△0.5	9, 884	Δ0. 2	103. 8	17. 7
(期 末)						
2018年6月15日	9, 972	0. 9	10, 001	1.0	106. 0	16. 6

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
- (注2) ベンチマーク(ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス(除く日本、円ベース))は、 2017年 1 月 6 日を10,000として指数化しております。
- (注3)債券先物比率は買建比率-売建比率。
- (注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について(2017年6月16日~2018年6月15日)



第2期首:9,003円第2期末:9,972円

(当期中にお支払いした分配金:0円) 騰落率:+0.90%(分配金再投資ベース)

- (注1) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス (除く日本、円ベース) です。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の 実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の9,883円から89円上昇し、期末には9,972円となりました。

上昇要因

保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

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

◆投資環境について

<海外債券市場>

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇しました。

米国では、期初はユーロ圏の国債利回りが急上昇したことや、2017年6月の消費者信頼感指数が市場予想を上回ったことなどを受けて、利回りは上昇しましたが、その後は、FRB(米連邦準備制度理事会)がインフレ目標の基準とするPCE(個人消費支出)デフレーター(前年比)が4ヵ月連続で鈍化したことや、7月のISM(米供給管理協会)非製造業景況指数が市場予想を下回ったことなどから、利回りは低下基調で推移しました。9月に入ると、19-20日に行われたFOMC(米連邦公開市場委員会)で、FRBが10月から量的緩和で買い入れた保有資産の縮小開始を決定し、年内の追加利上げを示唆したことや、トランプ大統領および共和党指導部が税制改革案を発表したことなどを受けて、利回りは上昇基調に転じました。2018年に入っても、12月のISM製造業景況指数をはじめとする概ね堅調な経済指標などを背景に、米国経済の先行きに対する楽観的な見方が広がったことや、FRBが今後の利上げ継続を強調したことなどから、利回りは概ね上昇基調で推移しました。期の終盤は、中東情勢をめぐる警戒感が後退したことなどから、利回りは概ね上昇基調で推移しました。期の終盤は、中東情勢をめぐる警戒感が後退したことなどから、利回りは概ね上昇基調で推移しました。期の終盤は、中東情勢をめぐる警戒感が後退したことなどか利回りの低下要因となり、一進一退の展開が続いたものの、結局、利回りは前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、期初はドラギECB(欧州中央銀行)総裁によるユーロ圏の景気見通しに対する強気の発言を受けて、早期の金融緩和縮小観測が広がったことや、6月のCPI(消費者物価指数)速報値が市場予想を上回ったことなどから、ドイツ国債の利回りは急上昇しました。その後は、スペインにおいてカタルーニャ議会独立宣言が可決され、地政学リスクが高まったことや、10月のユーロ圏CPI速報値が市場予想を下回ったことなどから、利回りは概ね低下基調での推移が続きました。期の後半に入り、ECBが12月の理事会の議事録を公表し、金融緩和の縮小が意識されたことや、ドイツにおいて二大政党が大連立協議入りで合意したことなどから利回りは上昇しましたが、2月下旬以降は、ECBが2019年のインフレ見通しを下方修正したことや、2月のユーロ圏PMI(購買担当者景気指数)速報値が製造業と非製造業のいずれも市場予想を下回ったことなどを背景に、概ね低下基調で推移しました。また、期末にかけても、5月のユーロ圏PMI速報値が市場予想を下回ったことなどを受けて、ECBによる金融政策の正常化が遅れるとの見方が強まったことなどから、利回りは低下しましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、主要投資対象通貨に対して、概ね円安が進みました。

米ドルは、期の前半は、米国の金融政策や税制改革をめぐる市場の思惑や北朝鮮情勢などに左右され、一進一退の展開が続きました。期の後半に入り、米財務長官のドル安を容認したとも受け取れる発言や、日銀が国債買い入れオペを減額したことを受けて金融緩和縮小観測が高まったこと、米国の保護主義的な貿易政策などを背景に投資家のリスク回避的な動きが強まったことなどから、いったんは円に対して下落しましたが、その後、米中貿易摩擦に対する懸念の後退や米国の長期金利の上昇などを背景に円に対して上昇し、結局、前期末比で円安ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、ドラギECB総裁の発言を受けて金融緩和縮小観測が広がったことなどを背景に、期初から円に対して上昇基調での推移が続きました。2月以降は、ユーロ圏の一部の景気指標が下振れたことなどを受けて、円に対して下落したものの、結局、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

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

<本マザーファンド>

債券

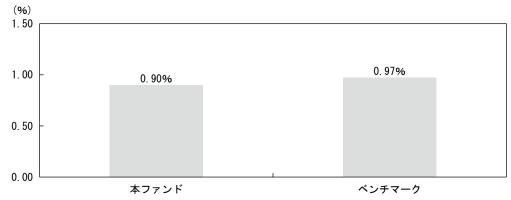
期首においては、デュレーション戦略における金利上昇を見込んだ米国の短期化ポジションや、国別配分戦略におけるユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における資産担保証券のオーバーウェイトなどが主要なポジションでした。一方、期末においては、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における資産担保証券のオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロや日本円などをアンダーウェイトとする一方で、スウェーデン・クローナや ノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。一方、期末においては、ユーロや米ドルな どをアンダーウェイトとする一方で、スウェーデン・クローナやニュージーランド・ドルなどをオー バーウェイトとしています。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比(騰落率)>



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス (分配金再投資ベース) は+0.90%となり、ベンチマーク (+0.97%) を下回りました。

当期においてはデュレーション戦略などがプラス寄与となった一方、国別配分戦略や通貨配分戦略や クロス・マクロ戦略、セクター配分がマイナス寄与となりました。

デュレーション戦略では、米国の短期化ポジションなどがプラス寄与となりました。一方、国別配分戦略では、カナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となりました。また、通貨配分戦略では、スウェーデン・クローナや米ドルのオーバーウェイトなどがマイナス寄与となりました。クロス・マクロ戦略では、債券と通貨について、米国に対して英国は割高であるとの見方に基づくポジションなどがマイナス寄与となりました。また、セクター配分戦略では、社債のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となりました。

◆分配金について

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

今後の運用方針について

<本ファンド>

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

<本マザーファンド>

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国について緩和的な金融環境やインフレが回復基調にあることなどを背景に金利の上昇を見込んでいることなどから、米国の短期化ポジションを継続しています。国別配分戦略では、各国の経済成長やバリュエーション、金融環境の違いなどを背景に米国をオーバーウェイトとする一方、英国をアンダーウェイトとしています。通貨配分戦略では、緩和的な金融政策が維持されるとの見方からユーロをアンダーウェイトとする一方、欧州経済の回復による恩恵を享受するとの見方からスウェーデン・クローナのオーバーウェイトを継続しています。セクター配分戦略では、社債に対して慎重ながらも楽観的に見ていることから、やや強気の見方をしています。足元では、マクロ経済の勢いの鈍化や市場ボラティリティの上昇が見られたものの、企業収益についての見通しは引き続き良好であり、現在のクレジット・サイクルが更に長期化する可能性があると考えています。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

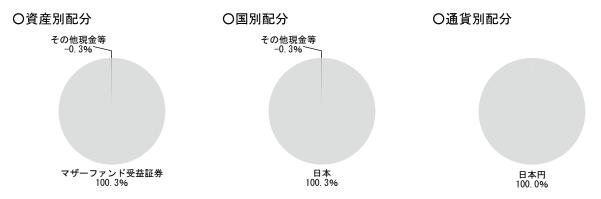
(上記見通しは2018年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)

(組入銘柄数: 1銘柄)

- ■本ファンドのデータ
- ◆本ファンドの組入資産の内容(2018年6月15日現在)

〇組入れファンド

_	- 1- 1 · · · · · · · · · · · · · · · · ·	11=1 1=11111
	ファンド名	比率
	グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	100.3%



(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

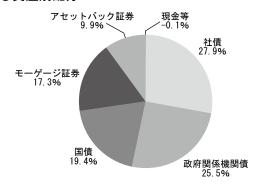
◆組入上位ファンドの概要

グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド (2018年6月15日現在)

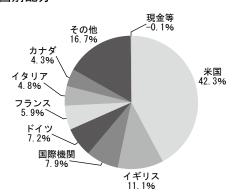
〇債券特性値

最終利回り : 2.64% デュレーション: 6.02年

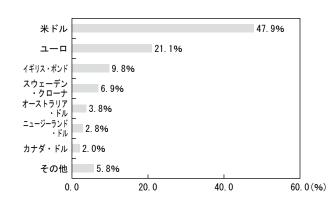
〇資産別配分



〇国別配分



〇通貨別配分



〇組入上位10銘柄

(組入銘柄数:596銘柄)

	銘柄	種別	通貨	比率
1	欧州評議会開発銀行 0.125% 2023年5月25日	政府関係機関債	EUR	3.0%
2	ジニーメイ 4% 2048年6月1日	モーゲージ証券	USD	2. 2%
3	ジニーメイ 4% 2048年8月1日	モーゲージ証券	USD	2. 2%
4	アジア開発銀行 0.2% 2023年5月25日	政府関係機関債	EUR	2.0%
5	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	1.8%
6	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	1.7%
7	ドイツ復興金融公庫 3.5% 2021年7月4日	政府関係機関債	EUR	1.6%
8	イタリア国債 0.7% 2020年5月1日	国債	EUR	1.5%
9	ドイツ復興金融公庫 2.5% 2022年1月17日	政府関係機関債	EUR	1.4%
10	フランス国債 2.75% 2027年10月25日	国債	EUR	1.4%

- (注1)債券特性値、資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位10銘柄のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。
- (注2) 上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

	当	期	
項目	2017年6月16日~	~2018年6月15日	項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	56円	0. 551%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(49)	(0. 486)	ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用
			報告書等の作成等の対価
(販売会社)	(2)	(0. 022)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・
			償還金の支払い業務等の対価
(受託会社)	(4)	(0.043)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	1	0. 014	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)	(1)	(0.014)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数
その他費用	3	0. 033	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)	(2)	(0.019)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	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)	(0.007)	法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費
			用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合計	60	0. 598	
期中の平均基準価額は1	0.129円です。	-	

- (注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡 便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが 支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況(2017年6月16日から2018年6月15日まで) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設		定	Í	解	約	
	数	金	額		数	金	額
	千口		千円		千口		千円
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド	865, 315		1, 864, 200		558, 342	1,	183, 695

■利害関係人との取引状況等(2017年6月16日から2018年6月15日まで)

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細(2018年6月15日現在)

親投資信託残高

種	類	前	期	末	当 其		東 末		
	與			数		数	評	価	額
				千口	千				千円
グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド			618, 4	96	925, 469		1,	964, 9	57

⁽注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年6月15日現在

	百					目			当	期		末		
項					Ħ		評	価	額	比	率			
										千円			%	
グロ-	グローバル・アグリゲート(除く日本)マザーファンド								1, 96	4, 957		100.	.0	
投	資	信	託	財	産	総	額		1, 96	4, 957		100.	0	

- (注1) グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(45,854,494千円) の投資信託財産総額(56,078,637千円) に対する比率は81.8%です。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦 貨換算レートは1米ドル=110.68円、1カナダドル=84.33円、1メキシコペソ=5.31円、1ユーロ=127.90円、1英ポ ンド=146.66円、1スウェーデンクローナ=12.64円、1ノルウェークローネ=13.60円、1デンマーククローネ=17.17 円、1チェココルナ=4.97円、1ハンガリーフォリント=0.3962円、1ポーランドズロチ=29.84円、1ロシアルーブル =1.76円、1オーストラリアドル=82.53円、1ニュージーランドドル=76.93円、1マレーシアリンギット=27.78円、 1タイバーツ=3.42円、1インドネシアルピア=0.008円、1韓国ウォン=0.1019円、1イスラエルシュケル=30.62円、 1南アフリカランド=8.22円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	=	当	期	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	∃	2018:	年6月	15日
(A) 資	産	1,	964, 95	7, 163円
グローバル・アグリゲート(マ ザ ー フ ァ ン	除く日本) ド(評価額)	1,	964, 95	7, 163
(B) 負	債		6, 08	2, 425
未 払 信 託	報酬		5, 96	2, 090
その他未払	費用		12	0, 335
(C) 純 資 産 総 額(A – B)	1,	958, 87	4, 738
元	本	1,	964, 33	1, 845
次 期 繰 越 損	益 金	Δ	5, 45	7, 107
(D) 受 益 権 総	口 数	1,	964, 33	1,845□
1万口当たり基準価額(C/D)			9, 972円

■指益の状況

■損益の认沈	
	当 期
項 目	自 2017年6月16日 至 2018年6月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3, 513, 138円
売 買 益	15, 690, 943
売 買 損	△19, 204, 081
(B) 信 託 報 酬 等	△10, 774, 150
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△14, 287, 288
(D)前期繰越損益金	7, 662, 651
(E)追加信託差損益金	1, 167, 530
(配 当 等 相 当 額)	(18, 087, 559)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△16, 920, 029)
(F) 計 (C+D+E)	△ 5, 457, 107
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 5, 457, 107
追加信託差損益金	1, 167, 530
(配 当 等 相 当 額)	(22, 611, 187)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21, 443, 657)
分配準備積立金	53, 679, 394
繰 越 損 益 金	△60, 304, 031

- (注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
- (注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。
- (注5) 期首元本額は1,307,857,751円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,836,895,505円、同解約元本額は1,180,421,411円です。

■分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

			第	2	期			
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	2017年6月16日~2018年6月15日					
当	期分配金				_			
	(対基準価額比率)				_			
	当期の収益				_			
	当期の収益以外				_			
翌	期繰越分配対象額				388			

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。 また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前) に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



グローバル・アグリゲート (除く日本)マザーファンド

親投資信託

第16期(決算日2018年6月15日)

作成対象期間:2017年6月16日~2018年6月15日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

受益者の皆様へ

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

コールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額	期 中騰落率	ベンチマーク	期 中騰落率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純 資 産総 額
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2014年6月16日)	19, 225	14. 9	17, 770	12. 7	98. 6	△11.0	108, 118
13期(2015年6月15日)	22, 200	15. 5	20, 597	15. 9	99. 0	26. 4	96, 081
14期(2016年6月15日)	19, 921	△10.3	18, 487	△10. 2	102. 8	2. 8	70, 091
15期(2017年6月15日)	20, 924	5. 0	19, 312	4. 5	98. 0	19. 6	59, 383
16期(2018年6月15日)	21, 232	1.5	19, 500	1.0	105. 7	16. 6	46, 609

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

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	甘淮压药		ベンエフ		債券組入	債券先物
年 月 日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	比 率	比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2017年 6 月15日	20, 924	_	19, 312	_	98. 0	19. 6
6月末	21, 338	2. 0	19, 678	1. 9	99. 2	28. 8
7月末	21, 329	1. 9	19, 676	1. 9	97. 6	31. 5
8月末	21, 586	3. 2	19, 796	2. 5	98. 1	25. 2
9月末	21, 892	4. 6	20, 133	4. 2	97. 1	20. 4
10月末	21, 951	4. 9	20, 268	4. 9	96. 5	16. 6
11月末	21, 849	4. 4	20, 155	4. 4	102. 4	19. 5
12月末	22, 213	6. 2	20, 397	5. 6	96. 9	24. 0
2018年1月末	21, 652	3. 5	19, 929	3. 2	104. 7	24. 8
2月末	21, 042	0. 6	19, 171	△0.7	106. 1	17. 3
3月末	20, 980	0. 3	19, 333	0. 1	103. 0	16. 3
4月末	21, 316	1. 9	19, 625	1. 6	104. 7	25. 3
5月末	20, 925	0.0	19, 270	Δ0. 2	103. 5	17. 6
(期 末)						
2018年6月15日	21, 232	1. 5	19, 500	1. 0	105. 7	16. 6

⁽注1)騰落率は期首比です。

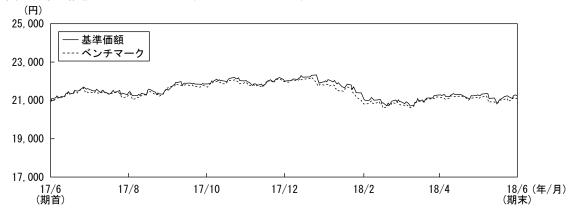
⁽注2)債券先物比率は買建比率-売建比率。

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

⁽注3)債券先物比率は買建比率-売建比率。

■運用経過

◆基準価額等の推移について(2017年6月16日~2018年6月15日)



(注1) ベンチマークはブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス (除く日本、円ベース) です。 (注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の20,924円から308円上昇し、期末には21,232円となりました。

上昇要因

保有する債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

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

◆投資環境について

<海外債券市場>

当期は、主要先進国の10年国債利回りは概ね上昇しました。

米国では、期初はユーロ圏の国債利回りが急上昇したことや、2017年6月の消費者信頼感指数が市場予想を上回ったことなどを受けて、利回りは上昇しましたが、その後は、FRB(米連邦準備制度理事会)がインフレ目標の基準とするPCE(個人消費支出)デフレーター(前年比)が4ヵ月連続で鈍化したことや、7月のISM(米供給管理協会)非製造業景況指数が市場予想を下回ったことなどから、利回りは低下基調で推移しました。9月に入ると、19-20日に行われたFOMC(米連邦公開市場委員会)で、FRBが10月から量的緩和で買い入れた保有資産の縮小開始を決定し、年内の追加利上げを示唆したことや、トランプ大統領および共和党指導部が税制改革案を発表したことなどを受けて、利回りは上昇基調に転じました。2018年に入っても、12月のISM製造業景況指数をはじめとする概ね堅調な経済指標などを背景に、米国経済の先行きに対する楽観的な見方が広がったことや、FRBが今後の利上げ継続を強調したことなどから、利回りは概ね上昇基調で推移しました。期の終盤は、中東情勢をめぐる警戒感が後退したことなどから、利回りは概ね上昇基調で推移しました。期の終盤は、中東情勢をめぐる警戒感が後退したことなどから、利回りは概ね上昇基調で推移しました。男のFOMC議事録を受けて、FRBが利上げペースを加速するとの見方が後退したことなどが利回りの低下要因となり、一進一退の展開が続いたものの、結局、利回りは前期末を上回る水準で期を終えました。

ユーロ圏では、期初はドラギECB(欧州中央銀行)総裁によるユーロ圏の景気見通しに対する強気の発言を受けて、早期の金融緩和縮小観測が広がったことや、6月のCPI(消費者物価指数)速報値が市場予想を上回ったことなどから、ドイツ国債の利回りは急上昇しました。その後は、スペインにおいてカタルーニャ議会独立宣言が可決され、地政学リスクが高まったことや、10月のユーロ圏CPI速報値が市場予想を下回ったことなどから、利回りは概ね低下基調での推移が続きました。期の後半に入り、ECBが12月の理事会の議事録を公表し、金融緩和の縮小が意識されたことや、ドイツにおいて二大政党が大連立協議入りで合意したことなどから利回りは上昇しましたが、2月下旬以降は、ECBが2019年のインフレ見通しを下方修正したことや、2月のユーロ圏PMI(購買担当者景気指数)速報値が製造業と非製造業のいずれも市場予想を下回ったことなどを背景に、概ね低下基調で推移しました。また、期末にかけても、5月のユーロ圏PMI速報値が市場予想を下回ったことなどを受けて、ECBによる金融政策の正常化が遅れるとの見方が強まったことなどから、利回りは低下しましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、主要投資対象通貨に対して、概ね円安が進みました。

米ドルは、期の前半は、米国の金融政策や税制改革をめぐる市場の思惑や北朝鮮情勢などに左右され、一進一退の展開が続きました。期の後半に入り、米財務長官のドル安を容認したとも受け取れる発言や、日銀が国債買い入れオペを減額したことを受けて金融緩和縮小観測が高まったこと、米国の保護主義的な貿易政策などを背景に投資家のリスク回避的な動きが強まったことなどから、いったんは円に対して下落しましたが、その後、米中貿易摩擦に対する懸念の後退や米国の長期金利の上昇などを背景に円に対して上昇し、結局、前期末比で円安ドル高となる水準で期を終えました。

ユーロは、ドラギECB総裁の発言を受けて金融緩和縮小観測が広がったことなどを背景に、期初から円に対して上昇基調での推移が続きました。2月以降は、ユーロ圏の一部の景気指標が下振れたことなどを受けて、円に対して下落したものの、結局、前期末比で円安ユーロ高となる水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

債券

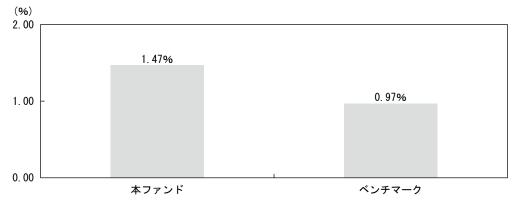
期首においては、デュレーション戦略における金利上昇を見込んだ米国の短期化ポジションや、国別配分戦略におけるユーロ圏のオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における資産担保証券のオーバーウェイトなどが主要なポジションでした。一方、期末においては、デュレーション戦略における米国の短期化ポジションや、国別配分戦略における米国のオーバーウェイトに対する英国のアンダーウェイト、セクター配分戦略における資産担保証券のオーバーウェイトなどが主要なポジションとなっています。

通貨

期首においては、ユーロや日本円などをアンダーウェイトとする一方で、スウェーデン・クローナや ノルウェー・クローネなどをオーバーウェイトとしました。一方、期末においては、ユーロや米ドルな どをアンダーウェイトとする一方で、スウェーデン・クローナやニュージーランド・ドルなどをオー バーウェイトとしています。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比(騰落率)>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+1.47%となり、ベンチマーク (+0.97%)を上回りました。 当期においてはデュレーション戦略などがプラス寄与となった一方、国別配分戦略や通貨配分戦略や クロス・マクロ戦略、セクター配分がマイナス寄与となりました。

デュレーション戦略では、米国の短期化ポジションなどがプラス寄与となりました。一方、国別配分戦略では、カナダのオーバーウェイトに対する米国のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となりました。また、通貨配分戦略では、スウェーデン・クローナや米ドルのオーバーウェイトなどがマイナス寄与となりました。クロス・マクロ戦略では、債券と通貨について、米国に対して英国は割高であるとの見方に基づくポジションなどがマイナス寄与となりました。また、セクター配分戦略では、社債のアンダーウェイトなどがマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

当社の投資戦略に関して、デュレーション戦略では、米国について緩和的な金融環境やインフレが回復基調にあることなどを背景に金利の上昇を見込んでいることなどから、米国の短期化ポジションを継続しています。国別配分戦略では、各国の経済成長やバリュエーション、金融環境の違いなどを背景に米国をオーバーウェイトとする一方、英国をアンダーウェイトとしています。通貨配分戦略では、緩和的な金融政策が維持されるとの見方からユーロをアンダーウェイトとする一方、欧州経済の回復による恩恵を享受するとの見方からスウェーデン・クローナのオーバーウェイトを継続しています。セクター配分戦略では、社債に対して慎重ながらも楽観的に見ていることから、やや強気の見方をしています。足元では、マクロ経済の勢いの鈍化や市場ボラティリティの上昇が見られたものの、企業収益についての見通しは引き続き良好であり、現在のクレジット・サイクルが更に長期化する可能性があると考えています。

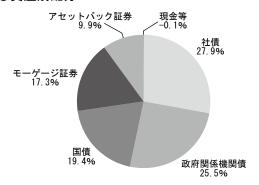
今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(上記見通しは2018年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)

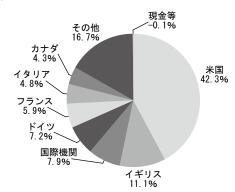
- ■本ファンドのデータ
- ◆本ファンドの組入資産の内容(2018年6月15日現在)
- 〇債券特性値

最終利回り : 2.64% デュレーション: 6.02年

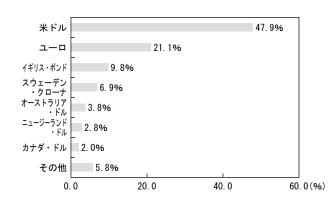
〇資産別配分



〇国別配分



〇通貨別配分



〇組入上位10銘柄

(組入銘柄数·596銘柄)

		(12) (24)	204	
	銘柄	種別	通貨	比率
1	欧州評議会開発銀行 0.125% 2023年5月25日	政府関係機関債	EUR	3.0%
2	ジニーメイ 4% 2048年6月1日	モーゲージ証券	USD	2. 2%
3	ジニーメイ 4% 2048年8月1日	モーゲージ証券	USD	2. 2%
4	アジア開発銀行 0.2% 2023年5月25日	政府関係機関債	EUR	2.0%
5	フレディマック 6.75% 2031年3月15日	政府関係機関債	USD	1.8%
6	イギリス国債 4.25% 2046年12月7日	国債	GBP	1.7%
7	ドイツ復興金融公庫 3.5% 2021年7月4日	政府関係機関債	EUR	1.6%
8	イタリア国債 0.7% 2020年5月1日	国債	EUR	1.5%
9	ドイツ復興金融公庫 2.5% 2022年1月17日	政府関係機関債	EUR	1.4%
10	フランス国債 2.75% 2027年10月25日	国債	EUR	1.4%

(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当 2017年6月16日~		項目の概要					
烘口			供日の概安					
	金額	比率						
売買委託手数料	3円	0. 014%	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)	(3)	(0.014)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数					
その他費用	4	0. 019	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)	(4)	(0.018)	海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用					
(その他)	(0)	(0.001)	証拠金利息の調整金額、支払外国税等					
合計	7	0. 033						
期中の平均基準価額は2	1,506円です。	-						

- (注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡 便法により算出した結果です。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況(2017年6月16日から2018年6月15日まで)

(1) 公社債

									買	付 智	額	売 付	額
						国債	証	券	<u> </u>	⊺ 142, 989	米ドル	168,	千米ドル 181
						地方	 債 証			14 <u>2, 303</u>			_
外	ア	,	Į.	IJ								(95) 456
						特 殊	債	券	(375, 099		(14,	723)
						社債券(投資	法人債券を	(含む)		51, 505		54, (30,	698 412)
							証	**		千カナ	-ダドル	1	千カナダドル 136
	カ		ナ		ダ	<u>国 債</u> 地 方	<u>証</u> 債 証	券 券 券		1, 216		Ι,	_
						特 殊	債	券		_			230
	J	4		ショ		国債	証	券		干メキシ 41,118	/コペソ	1 36,	-メキシコペソ 070
	У	4		ン	_	社債券(投資	法人債券を			_			
											-ユーロ		チューロ
		ド		1	ッ	<u>国</u> 特殊	<u>証_</u> 債	<u>券</u>		15, 291 26, 150			880
	ュ	1,	•	1								10,	205
						社債券(投資	法人債券を	(含む)		1, 375		(100)
		1	タ	IJ	ア	国 債	証	券		39, 244		(24,	664 880)
						社債券(投資	法人債券を	(含む)		_		3,	400
	ı	フ	ラ	ン	ス	国 債	証	券		72, 777		(59,	238 360)
						社債券(投資	法人債券を	(含む)		892		6,	096
		オ	ラ	ン	ダ	社債券(投資	法人債券を	含む)		_		(071 850)
		ス	~	1	ン	国 債	証	券		23, 772		22, (8,	303 040)
国				1.30		社債券(投資	法人債券を	含む)		_			512
		ベエ	ル	ギ	_	国債	<u> </u>	券 #		2 712		0	615
		オ -	<u>- ス</u> ィン	<u>トリ</u> ラン	<u>ア</u> ド	国債	証	券 券 券		3, 713 2, 893			908
		/ /		, ,	- 1"		加	分		۷, ۵۶۵		Σ,	300

												= 스	士 4 奶		
												買 付 額	<u> </u>		
	ュ	ア	1	ル	ラ	ン	ド	国	債	証	券 券	チューロ 527	チューロ 921		
								玉	債	証	券	179	_		
外	ı	そ		,	か		他	特	殊	債	券	41, 735	18, 859		
	п	(,,		تا ا	社債券(投資法人債券を含む)			を含む)	4, 187	3, 678 (3, 700)		
		イギリス			国	債	証	券	千英ポンド 1, 200	千英ポンド 3, 437					
	1			ス	特	殊	債	券	7, 236	3, 023 (65)					
								社債券(投資法人債券を含む)				14, 505	1, 663 (1, 309)		
	ス	ウ	I	-	_	デ	ン	国	債	証	券	千スウェーデンクローナ 52, 414	千スウェーデンクローナ 52,016		
	デ	ン	,	マ		-	ク	国	債	証	券	チデンマーククローネ -	千デンマーククローネ 3, 353		
	ポ	-	•	ラ	;	ン	ド	国	債	証	券	千ポーランドズロチ -	千ポーランドズロチ 7,839		
	タ						1	国	債	証	券	千タイバーツ 53, 951	千タイバーツ 81, 870		
	1	ン	۲	: :	ネ	シ	ア	国	債	証	券	千インドネシアルピア 15, 199, 277	千インドネシアルピア -		
国	韓						国	国	債	証	券	千韓国ウォン 3, 962, 713	千韓国ウォン -		
	南	ア	•	フ		IJ	カ	国	債	証	券	千南アフリカランド 一	千南アフリカランド 25, 082		

- (注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
- (注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
- (注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

				1		
			買	建	売	建
			新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
			百万円	百万円	百万円	百万円
	債 券 先 物 取 引	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 10年	4, 675	3, 652	4, 251	4, 244
		米 国 国 債 先 物 10年	34, 693	36, 957	2, 378	2, 377
		米 国 国 債 先 物 2年	32, 875	28, 372	_	3, 825
		米 国 国 債 先 物 20年	_	_	4, 253	5, 134
外		米 国 国 債 先 物 30年	10, 097	10, 889	_	_
' '		米 国 国 債 先 物 5年	638	637	50, 127	59, 416
		カ ナ ダ 国 債 先 物 10年	12, 157	11, 750	_	_
		オーストラリア国債先物 10年	707	828	2, 582	2, 560
		オーストラリア国債先物 3年	1, 398	4, 165	_	_
		英国国债先物10年	_	_	14, 289	12, 537
		ド イ ツ 国 債 先 物 5年	21, 611	36, 874	_	_
		イ タ リ ア 国 債 先 物 10年	1, 077	1, 463	286	285
		ド イ ツ 国 債 先 物 10年	15, 263	15, 434	409	410
		ド イ ツ 国 債 先 物 30年	21	915	933	713
国		フ ラ ン ス 国 債 先 物 10年	498	1, 074	_	_
		ド イ ツ 国 債 先 物 2年	4, 022	2, 994	_	_
l	その他先物取引	EUR0 \$ 90 DAYS 金 利 先 物	_	_	42, 005	39, 193
		カナダ銀行引受手形先物3ヶ月	28, 896	42, 508	_	_
		英ポンド金利先物3ヶ月	1, 500	1, 500	1, 498	1, 497
		ユーロ金利先物3ヶ月	3, 866	3, 845	_	_
())	a \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \ \		5, 000	0, 040		

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(3) オプションの銘柄別取引状況

	コール		買	建			売	建	
	プット 別	新規 買付額	決済額	権利 行使	権利 放棄	新規 売付額	決済額	権利 被行使	義務 消滅
外		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国 金利オプション取引 EURO\$1Y 98.0	プット	4	8	_	_	1	_	_	_

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(4) スワップ及び先渡取引契約金額

ſ		種		類				当					期		
١		任里					抉		取	引	契	約	金	額	
ſ															百万円
ı	直	物	為	替	先	渡	取	引						10, 916	

(注) 金額は受渡し代金。

■主要な売買銘柄(2017年6月16日から2018年6月15日まで)

公社債

当					期		
買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
FRANCE O. A. T. 1% 18/5/25		4	1, 035, 249	G2SF 4% TBA May'18 48/5/1		3,	879, 099
G2SF 4% TBA May'18 48/5/1		3	3, 888, 230	G2SF 4% TBA Apr'18 48/4/1		3,	131, 279
G2SF 4% TBA Apr'18 48/4/1		3	3, 109, 106	G2SF 4% TBA Mar'18 48/3/1		2,	862, 465
G2SF 4% TBA Mar'18 48/3/1		2	2, 900, 467	G2SF 4% TBA Feb' 18 48/2/1		2,	683, 566
G2SF 4% TBA Feb' 18 48/2/1		2	2, 685, 665	G2SF 4% TBA Jul'17 47/7/1		1,	858, 199
G2SF 4% TBA Jun' 18 48/6/1		2	2, 327, 317	G2SF 4% TBA Jan' 18 48/1/1		1,	809, 215
FRANCE O. A. T. 4. 25% 17/10/25		1	, 833, 833	US TREASURY N/B 1.25% 18/11/30		1,	622, 408
G2SF 4% TBA Jan' 18 48/1/1		1	, 833, 671	FNCL 3.5% TBA Dec'17 47/12/1		1,	618, 952
FNCL 3.5% TBA Nov' 17 47/11/1		1	, 622, 466	FNCL 3.5% TBA Nov'17 47/11/1		1,	615, 929
FNCL 3.5% TBA Dec' 17 47/12/1		1	, 620, 698	EFSF 0% 21/3/29		1,	408, 215

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

■利害関係人との取引状況等(2017年6月16日から2018年6月15日まで)

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細(2018年6月15日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示 外国(外貨建)公社債

当								期			末				
区			分	額	面 金	額	評		佂	額	ᄵᄀᄔᅓ	うちBB格	残 存 期	間別組	入比率
				()()			外 貨	建金额		邦貨換算金額	組入比率	以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
ア	¥	IJ	カ			ドル		千米ド		千円	- %	%	%	%	_ %
	•	•		,	242,		,	246, 424		27, 274, 317	58. 5	3. 2	43. 6	9.7	5. 2
〈売	<u>付</u>	債	券〉	<	<u></u>	000>	\ <u></u>	23, 408 カナダド		< 2, 590, 889>	< 5. 6>	< ->	< 5. 6>	< ->	< ->
カ		_	ダ		20,	750		22, 312	2	1, 881, 614	4. 0	_	0.8	1.9	1. 2
メ	+	シ	⊐	1 	・メキシ : 30,	コペソ 576	千メ 	キシコペ 32, 444		172, 277	0.4	_	0. 2	_	0.1
ᆚ	_	-				1-0		千ユー							
		<u>1_</u>	ツ			050		16, 145		2, 065, 069	4. 4	0.3	0.8	3.7	
1		IJ	ア			986		17, 338		2, 217, 593	4.8		2. 5	0.8	1.5
2		ン	ス		9,	350		10, 170		1, 300, 802	2.8		1.7		1.1
<u> </u>		<u>ン</u>	ダ			900		945		120, 871	0.3	_	0.3	_	_
7			_ン			500		9, 546		1, 221, 054	2.6	_	2.6	_	_
	- /-		_			850		1, 913		244, 712	0.5	_	0.5	_	_
オア		ノラン	<u> </u>			130 850		2, 303 1, 971		294, 572 252, 094	0. 6 0. 5	-	0. 6 0. 1	_	0.4
7		<u>/ フ .</u> の	<u>ノト</u> 他			020		32. 084		4, 103, 669	8.8	_	2.9	5. 9	0.4
						<u>020</u> ポンド		<u>32,004</u> 千英ポン		4, 103, 009	0.0		Z. 9	0.9	
1	ギ	リ	ス		31,	427		34, 880)	5, 115, 567	11.0	_	9. 0	2. 0	_
ス「	ナ ェ	— テ	゛ン		37,	050		ーデンクロー 41, 217	7	520, 988	1.1	_	0. 1	1.0	_
1	ルヴ	フ エ	_	千ノル		ローネ 090	千ノルウ	フェークロー 12, 200		165, 930	0.4	_	0. 4	_	_
デ	ン「	7 —	ク	千デン		ローネ 110	千デンマ	ーククロー 5. 263		90. 370	0. 2	_	0. 2	_	_
チ		:		Ŧ	チェコ=	コルナ 720	千尹	-ェココル 34,074		169. 351	0.4	_	_	_	0.4
ポ	_ =		ド	千ポ-	-ランド	ズロチ	千ポーラ	ランドズロ	チ	<u> </u>					
/\`					<u>2,</u> シアル-	660 - 📆 II.	エロン	2,714 アルーブ	_	80, 986	0. 2	_	_	_	0. 2
	•	/	ア		25,	430		24, 787	7	43, 626	0. 1	0.1	0.1	_	_
オー	- スト	ラリ	ノア		5,	900		トラリアド 6, 351		524, 220	1. 1	_	_	1.1	_
マ	レ -	- シ	ア	ドマレ		000		シアリンギッ 8, 092	2	224, 818	0. 5	_	_	0. 5	_
タ			1		千タイ/ 50,	バーツ 220	Ŧ	-タイバー 53, 198		181, 939	0. 4	_	_	0.4	_
1:	ンド	ネシ	ノア		バネシア 13, 849,			ネシアルピ , 912, 603		119, 300	0. 3	_	0. 3	_	_
韓			国		千韓国「 4,000.	フォン	Ŧ	-韓国ウォ 3.961.612	ン	403. 688	0. 9	_	0. 9	_	_
1	スラ	,エ	ル	千イス	.ラエルシ 4.	ュケル 000	千イスラ	エルシュケ 4, 672		143, 065	0. 3	_	_	0. 3	_
南	アコ	7 IJ	カ	千南万	アフリカ		千南ア	フリカラン 40, 409	ド	332, 162	0. 7	0. 7	_	0. 7	_
合			計		,	_			-	46, 673, 776	100. 1	4. 3	62. 1	28. 0	10. 1

- (注1)邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
- (注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
- (注3)金額の単位未満切捨て。 (注4)その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。
- (注5) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

B 個別銘柄開示

(A) 外国(外貨建)公社債

				当	期	末	
種	類	銘 柄 名	利率	額面金額	評 信		償 還 年 月 日
					外貨建金額	邦貨換算金額	良选十万日
= /±== #		(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	0047 (10 (11
国債証券		ABU DHABI GOVT I 4. 125%	4. 125	410	373	41, 294	2047/10/11
		COLOMBIA REP OF 8. 125%	8. 125	650	781	86, 546	2024/5/21
		INDONESIA REP 3. 85%	3. 85	280	267	29, 595	2027/7/18
		INDONESIA REP 4. 125%	4. 125	1, 220	1, 200	132, 835	2025/1/15
		INDONESIA REP 5. 125%	5. 125	240	237	26, 330	2045/1/15
		INDONESIA REP 5. 25%	5. 25	200	201	22, 246	2042/1/17
		INDONESIA REP 6.75%	6. 75	980	1, 183	130, 973	2044/1/15
		KUWAIT INTL BOND 3.5%	3. 5	2, 350	2, 281	252, 555	2027/3/20
		STATE OF QATAR 5.103%	5. 103	670	662	73, 321	2048/4/23
也方债証券		CALIFORNIA ST 7.625%	7. 625	3, 000	4, 410	488, 178	2040/3/1
		ILLINOIS ST 6.725% SINK	6. 725	2, 800	2, 984	330, 329	2035/4/1
		LPFA 2011-A A3	3. 3095	3, 950	3, 949	437, 178	2035/4/25
		NCSEA 2010-1 A1	3. 25954	956	954	105, 620	2041/7/25
		NHHEL 2011-1 A3	3. 20954	1, 800	1, 811	200, 535	2037/10/25
持殊債券(除く	金融債)	FG A46278	5. 0	117	125	13, 867	2035/7/1
		FG A61440	5. 0	10	11	1, 277	2037/2/1
		FG A83883	5. 0	16	17	1, 989	2034/11/1
		FG A85726	5. 0	133	142	15, 796	2039/4/1
		FG A87812	5. 0	140	150	16, 647	2039/8/1
		FG C01492	5. 0	119	127	14, 072	2033/2/1
		FG G07505	7. 0	478	545	60, 367	2039/2/1
		FG G08341	5. 0	217	232	25, 710	2039/4/1
		FGCI B10055	5. 0	0	0	8	2018/10/1
		FGCI B10079	5. 0	0	0	0. 69	2018/8/1
		FGCI B10151	5. 0	0	0	5	2018/10/1
		FGCI B10172	5. 0	0	0	11	2018/10/1
		FGCI B10178	5. 0	1	1	132	2018/10/1
				0	0		
		FGCI B10181	5. 0	0	0	24	2018/10/1
		FGCI B10277	5. 0	0	0	6 3	2018/11/1
		FGCI B10302	5. 0				2018/10/1
		FGCI B10306	5. 0	0	0	5	2018/10/1
		FGCI B10356	5. 0	0	0	9	2018/11/1
		FGCI B10370	5. 0	0	0	4	2018/11/1
		FGCI B10372	5. 0	0	0	18	2018/11/1
		FGCI B10393	5. 0	0	0	11	2018/10/1
		FGCI B10555	5. 0	0	0	5	2018/11/1
		FGCI B10575	5. 0	0	0	4	2018/11/1
		FGCI B10643	5. 0	0	0	9	2018/11/1
		FGCI B10974	5. 0	0	0	4	2018/11/1
		FGCI B11221	5. 0	0	0	5	2018/12/1
		FGCI B11269	5. 0	0	0	7	2018/12/1
		FGCI B11387	5. 0	0	0	16	2018/12/1
		FGCI B11396	5. 0	0	0	9	2018/12/1
		FGCI B11478	5. 0	0	0	22	2018/12/1
		FGCI B11535	5. 0	0	0	11	2019/1/1
		FGCI B11938	5. 0	0	0	15	2019/1/1
		FGCI B12934	5. 0	0	0	22	2019/3/1
		FGCI E01538	5. 0	7	7	833	2018/12/1
		FGCI E97478	5. 0	0	0	0. 458	2018 / 7 / 1
		FGCI E97754	5. 0	0	0	0. 236	2018/7/1
		FGCI E98139	5. 0	0	0	0. 832	2018/7/1
		FGCI E98188	5. 0	0	0	0. 852 0. 351	2018/7/1
			. 50				

			当	期	末	
種類	銘 柄 名	T.1			西 額	// · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
		利率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	一償還年月日
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	FGCI E98279	5. 0	0	0	1	2018/8/1
	FGCI E98881	5. 0	0	0	2	2018/9/1
	FGCI E99763	4. 5	0	0	11	2018/9/1
	FGCI E99764	4. 5	0	0	6	2018/9/1
	FGCI G11444	5. 0	0	0	0. 531	2018/8/1
	FGCI G11445	5. 0	0	0	0. 822	2018/9/1
	FGCI G11597	5. 0	8	8	933	2019/6/1
	FGCI G11719	5. 0	71	73	8, 086	2020/6/1
	FGCI G12850	5. 0	0	0	11	2018/8/1
	FGCI G12852	5. 0	2	2	291	2020/7/1
	FGCI G12882	5. 0	6	6	737	2019/11/1
	FGCI G12883	5. 0	3	3	442	2018/12/1
	FGLMC A15851	5. 5	5	5	651	2033/12/1
	FGLMC A16199	7. 0	14	15	1, 742	2031/4/1
	FGLMC A23264	6. 5	5	5	625	2034/4/1
	FGLMC A41945	5. 5	1	1	144	2036/1/1
	FGLMC A41947	5. 5	74	81	9, 031	2036/1/1
	FGLMC G01981	5. 0	5	5	654	2035/12/1
	FGLMC G04594	5. 5	1	1	162	2036/1/1
	FGTW C90227	6. 5	0	0	20	2018/8/1
	FGTW C90230	6. 5	0	0	69	2018/9/1
	FGTW C90235	6. 5	0	0	11	2018/10/1
	FGTW C90247	6. 5	1	1	141	2019/1/1
	FGTW C90429	6. 5	3	3	406	2021/3/1
	FGTW C90718	4. 5	141	146	16, 264	2023/10/1
	FGTW C90766	5. 5	1	1	175	2023/12/1
	FGTW D94489	6. 5	0	0	4	2020/3/1
	FGTW D94541	6. 5	5	6	708	2021/3/1
	FGTW D94554	6. 5	1	1	135	2021/3/1
	FGTW D96866	5. 5	18	19	2, 160	2025/11/1
	FHR 1725 D	7.0	341	364	40, 349	2024/4/15
	FHR 2338 ZC	6. 5	306	339	37, 533	2031 / 7 / 15
	FHR 2343 ZU	6.5	627	693	76, 773	2031/8/15
	FHR 2755 ZA	5. 0	614	652	72, 187	2034/2/15
	FHR 3001 PD	4. 5	1, 282 19	1, 320	146, 179	2025/7/15
	FN 256749 FN 710619	6. 0 5. 0	246	21 262	2, 400 29, 089	2037/6/1
	FN 710019 FN 723852	5. 0	8	8	29, 069	2033 / 5 / 1 2033 / 7 / 1
	FN 889983		152			
	FN 890818	6. 0 4. 5	576	168 599	18, 662 66, 359	2038/10/1 2047/12/1
	FN 909117	5. 0	70	75	8, 389	2037/11/1
	FN 933165	6.0	47	52	5, 805	2037/11/1
	FN 934943	4. 5	11	11	1, 318	2039/9/1
	FN 944214	6.0	474	526	58, 264	2037/7/1
	FN 948092	6.0	1	2	223	2037/11/1
	FN 950929	6.0	0	0	94	2037/11/1
	FN 961988	5. 0	31	33	3, 695	2038/3/1
	FN 967265	6.0	35	38	4, 298	2037/11/1
	FN 990062	6.0	69	76	8, 467	2038/11/1
	FN 995876	6. 0	141	156	17, 288	2038/11/1
	FN AA4666	4. 5	9	9	1, 054	2039/5/1
	FN AA7452	4. 5	9	10	1, 118	2039/5/1
	FN AA8266	4. 5	16	16	1, 866	2039/6/1
	FN AC1579	4. 5	70	73	8, 188	2039/8/1
	FN AD0095	6.0	71	79	8, 765	2038/11/1
	FN AD0336	5. 0	43	45	4, 984	2024/2/1

			当	期	末	
種類	銘 柄 名	T.1	# T A #	評値	西 額	# ·= F D D
		利率	額面金額	外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	一償還年月日
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	FN AE0371	6. 0	49	54	6, 040	2039/9/1
	FN AE0378	5. 5	48	49	5, 507	2025/5/1
	FN AI1709	5. 0	103	110	12, 204	2041/4/1
	FN AI4169	5. 0	11	12	1, 433	2041/6/1
	FN A18842	4. 5	63	66	7, 337	2041/8/1
	FN AJ1028	5. 0	231	247	27, 413	2041/9/1
	FN AJ7016	5. 0	274	293	32, 459	2041/11/1
	FN AL2617	6. 0	42	46	5, 151	2040/10/1
	FN AL3350	6. 0	60	66	7, 384	2041/5/1
	FN AL3679	6. 0	113	125	13, 836	2039/9/1
	FN AL4316	7. 0	255	289	32, 013	2039/3/1
	FN AL5160	5. 0	207	222	24, 596	2042/4/1
	FN AL9105	4. 5	539	562	62, 232	2046/10/1
	FN A02310	3. 0	49	48	5, 380	2042/12/1
	FN AP8670	3.0	24	23	2, 636	2043/1/1
	FN AQ0667	3.0	29	28	3, 186	2042/11/1
	FN AQ2101	3.0	24	23	2, 624	2042/12/1
	FN AQ2895	3.0	62	60	6, 703	2042/12/1
	FN AQ4055	3.0	136	132	14, 715	2043 / 4 / 1
	FN AQ5701	3.0	24	24	2, 668	2043/1/1
	FN AQ6570 FN AQ7146	3. 0 3. 0	26 122	25 119	2, 855 13, 191	2043 / 1 / 1
	FN AQ77146 FN AQ7310	3. 0	97	95	10, 528	2043 / 1 / 1
	FN AQ7310	3.0	20	19	2, 176	2043 / 1 / 1 2043 / 1 / 1
	FN AQ8330	3.0	53	52	5, 784	
	FN AQ8656	3.0	93	90	10, 053	2042/12/1 2042/12/1
	FN AQ9120	3.0	21	21	2, 370	2042/12/1
	FN AQ9317	3.0	262	255	28, 314	2043/1/1
	FN AQ9691	3.0	60	58	6, 514	2043/1/1
	FN AQ9855	3.0	23	22	2, 490	2043/1/1
	FN AR1389	3. 0	41	40	4, 437	2043/1/1
İ	FN AR2041	3. 0	41	40	4, 523	2043/1/1
	FN AR3419	3. 0	22	21	2, 406	2043/1/1
	FN AR3468	3. 0	26	26	2, 913	2043/1/1
	FN AR3489	3. 0	29	28	3, 149	2043/1/1
	FN AR3942	3. 0	33	33	3, 670	2043/3/1
İ	FN AR6313	3.0	56	54	6, 064	2043/4/1
	FN AR9653	3. 0	76	74	8, 228	2043/4/1
	FN AT0654	3. 0	266	260	28, 799	2043/4/1
	FN AT1751	3. 0	245	239	26, 529	2043/4/1
	FN AY3890	4. 5	48	50	5, 577	2046/1/1
	FN BE3776	4. 5	977	1, 017	112, 649	2047/7/1
	FN BE8495	4. 5	296	308	34, 165	2047/2/1
	FN BK5074	4. 5	424	441	48, 829	2048/4/1
	FNCI 720391	5. 5	0	0	29	2018/7/1
	FNCI 730338	5. 0	2	2	281	2018/9/1
	FNCI 750989	5. 0	0	0	3	2018/11/1
	FNCI 770681	5. 0	0	0	22	2019/4/1
	FNCL 357850	5. 5	10	11	1, 256	2035/7/1
	FNCL 4% TBA Jul' 18	_	1, 000	1, 015	112, 443	2048 / 7 / 1
	FNCL 555692	5. 5	1	2	239	2033/7/1
	FNCL 688980	5. 5	0	0	16	2033 / 5 / 1
	FNCL 727181	5. 0	5	6	698	2033/8/1
	FNCL 730727	5. 0	18	19	2, 208	2033/8/1
	FNCL 735504	6.0	117	129	14, 306	2035/4/1
	FNCL 741862	5. 5	3	3	428	2033/9/1

				当	期	末	
種	類	銘 柄 名		4 0 4	評(西 額	W 1 5 5 5
			利率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	- 償還年月日
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
		FNCL 745563	5. 5	11	12	1, 392	2034/8/1
		FNCL 754222	5. 5	2	2	261	2033/12/1
		FNCL 766197	5. 5	4	4	502	2034/2/1
		FNCL 766284	5. 5	3	3	398	2034/3/1
		FNCL 767528	5. 5	7	8	959	2034/2/1
		FNCL 775776	5. 5	13	14	1, 587	2034/5/1
		FNCL 776974	5. 5	0	0	102	2034/4/1
		FNCL 776975	5. 5	4	4	499	2034/4/1
		FNCL 781629	5. 5	27	29	3, 298	2034/12/1
		FNCL 782671	5. 5	0	0	8	2034/6/1
		FNCL 787331	5. 5	2	2	244	2034/7/1
		FNCL 794728	5. 5	8	9	1, 071	2034/10/1
		FNCL 796100	5. 5	0	0	62	2034/10/1
		FNCL 803848	5. 5	64	70	7, 788	2034/12/1
		FNCL 820242	5. 0	3	3	364	2035/7/1
		FNCL 822815	5. 5	13	14	1, 578	2035/4/1
		FNCL 824555	5. 5	6	7	808	2035/4/1
		FNCL 824555 FNCL 826453	5. 5 5. 5	0	0	75	2035/7/1
		FNCL 828371	5. 5	2	3	342	1
							2035/6/1
		FNCL 829220	5. 5	1	1	125	2035/8/1
		FNCL 834626	5. 5	2	3	334	2035/8/1
		FNCL 838452	5. 5	5	5	631	2035/9/1
		FNCL 845420	6.0	1	1	124	2036/2/1
		FNCL 850761	6.0	25	27	3, 071	2035/12/1
		FNCL 865171	5. 5	0	0	12	2036/2/1
		FNCL 865709	6.0	5	5	623	2036/3/1
		FNCL 865854	6. 0	7	8	895	2036/3/1
		FNCL 867303	6. 0	10	12	1, 344	2036/2/1
		FNCL 871838	5. 5	2	2	257	2036/4/1
		FNCL 878558	6. 0	1	2	238	2036/3/1
		FNCL 880125	6. 0	3	4	460	2036/4/1
		FNCL 889839	5. 5	4	5	567	2035/12/1
		FNCL 889989	5. 5	22	24	2, 727	2038/4/1
		FNCL 891474	6. 0	20	22	2, 468	2036/4/1
		FNCL 899119	5. 5	0	0	66	2037/4/1
		FNCL 907829	5. 5	1	1	211	2037/2/1
		FNCL 909139	5. 0	41	44	4, 897	2038/1/1
		FNCL 911576	5. 5	0	0	5	2037/4/1
		FNCL 911582	5. 5	18	19	2, 201	2037/4/1
		FNCL 918619	5. 5	2	2	273	2037/6/1
		FNCL 928062	5. 5	0	0	41	2037/2/1
		FNCL 929427	5. 5	6	6	749	2038/5/1
		FNCL 930477	5. 0	107	115	12, 778	2039/1/1
		FNCL 930962	5. 5	3	4	450	2039/4/1
		FNCL 930971	5. 5	1	2	241	2039/4/1
		FNCL 939493	5. 5	0	0	15	2037/6/1
		FNCL 942239	5. 5	1	1	180	2037/7/1
		FNCL 948687	5. 5	0	0	68	2037/8/1
		FNCL 962122	5. 5	4	5	558	2038/3/1
		FNCL 962701	5. 5	2	2	292	2038/4/1
		FNCL 963607	5. 5	0	0	16	2038/6/1
		FNCL 964930	5. 5	0	0	41	2038/8/1
		FNCL 966403	5. 5	0	0	24	2037/12/1
		FNCL 966608	5. 5	0	0	47	2038/2/1
		FNCL 968371	5. 5	0	0	101	2038/9/1
		FNCL 970131	5. 5	1	1	123	2038/3/1

日本語 日本				当	期	末	
PRIC. 973159	種 類	銘 柄 名	T-1	# T A #	評値		// · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
FNILL 978199			利 単	額 血 金 額	外貨建金額	邦貨換算金額	[[[] [] [] [] [] [] []
FINL, 975819			%	千米ドル	千米ドル	千円	
FIND. 981303		FNCL 973159	5. 5	1		169	2038/3/1
FNLL 984346		FNCL 975819	5. 5	1	1	136	2038/4/1
FINCU 994546 5.5 0 0 0 177 2038-5-1 FINCU 997032 5.5 0 0 0 0 89 2038-7-1 FINCU 997032 5.5 0 0 0 53 2038-5-1 FINCU 997034 5.5 5 0 0 0 155 2038-7-1 FINCU 997031 5 5.5 0 0 0 155 2038-7-1 FINCU 997041 5 5.5 0 0 0 155 2038-7-1 FINCU ADDRESS 5.5 0 0 0 2.29 2038-1/2-1 FINCU ADDRESS 5.5 0 0 0 2.29 2038-1/2-1 FINCU ADDRESS 5.5 8 9 9 1,063 2039-2-1 FINCU ADDRESS 5.5 8 9 9 1,063 2039-2-1 FINCU ADDRESS 5.5 8 9 9 1,063 2039-2-1 FINCU ADDRESS 5.5 8 9 9 1,063 2039-2-1 FINCU E254037 7.0 32 34 3,764 2022-6-1 FINCU E254037 7.0 32 34 3,764 2022-6-1 FINCU E254037 7.0 32 34 3,764 2022-6-1 FINCU E254037 7.0 11 12 1,391 2022-7-1 FINCU E254037 7.0 11 12 1,391 2022-7-1 FINCU E254037 7.0 11 12 1,391 2022-7-1 FINCU E25403 7.0 11 12 1,391 2022-7-1 FINCU E25403 7.0 136 153 16,948 2024-7-1-2 FINR 2004-2-2 FE 4.0 150 151 16,730 2019-4-25 FINR 2001-15 B 7.0 136 153 16,948 2022-6-1-2 FINR 2001-15 B 7.0 136 153 16,948 2024-7-1-2 FINR 2001-15		FNCL 981313	5. 5	0	0	38	2038/6/1
FINC. 987002 5.5 5 0 0 0 889 2038 7 / 1 FINC. 987014 5.5 5 0 0 0 63 2038 8 / 1 FINC. 987015 5.5 5 0 0 0 15 2038 7 / 1 FINC. 987015 5.5 5 0 0 0 3 2038 8 / 1 FINC. 987015 5.5 5 0 0 0 3 2038 8 / 1 FINC. 987015 5.5 5 0 0 0 29 2038 12 / 1 FINC. A00606 5.5 5 8 9 9 1, 063 2039 2 / 2 1 FINC. A02661 4.5 29 31 3, 465 2039 8 / 1 FINC. 254001 7.0 7 7 7 888 2021 9 / 2 1 FINC. 254001 7.0 17 7 7 888 2021 9 / 2 1 FINC. 254453 7.0 11 12 1, 391 2022 7 / 1 FINC 254453 7.0 11 12 1, 391 2022 7 / 2 1 FINC 254452 7.0 11 12 1, 391 2022 7 / 2 1 FINR 2004-22 PE 4.0 150 151 16, 730 2019 4 / 2 5		FNCL 983003	5. 5	0	0	42	2038/5/1
FINLS_987014		FNCL 984346	5. 5	0	0	17	2038/5/1
FINLO 987414 5.5 0 0 0 15 2038.7 / 1 FINLO 987615 5.5 0 0 0 3 2038.9 / 1 FINLO 987615 5.5 5 0 0 0 3 2038.9 / 1 FINLO 987615 5.5 5 0 0 0 29 2038.12 / 1 FINLO ADGROSS 5.5 8 9 1.063 2039.2 / 2 1 FINLO ADGROSS 6.5 5 8 9 1.063 2039.2 / 1 FINLO Z54801 7.0 7 7 7 868 2021.9 / 1 FINLO Z54801 7.0 7 7 7 868 2021.9 / 2 1 FINLO Z54803 7 7.0 11 12 1.991 2022.7 / 1 FINLO Z5485 7 7.0 11 12 1.991 2022.7 / 1 FINLO Z5485 7 7.0 11 12 1.991 2022.7 / 1 FINLO Z5485 7 7.0 11 12 1.991 2022.7 / 1 FINLO Z5485 7 7.0 11 12 1.991 2022.7 / 1 FINLO Z5485 7 7.0 136 153 101 11.213 2028.10 / 25 FINR 2004-22 PE 4.0 150 151 16.730 2019.4 / 25 FINR 2004-22 PE 4.0 150 151 16.730 2019.4 / 25 FINR 2001-118 7 .0 136 153 16.948 2022.7 / 25 FINR 2012-118 7 .0 136 153 16.948 2022.7 / 25 FINR 2012-118 7 .0 136 153 16.948 2022.7 / 25 FINR 2012-153 8 7.0 505 5.70 63.108 2022.7 / 25 FINR 2012-153 8 7.0 505 5.70 63.108 2022.7 / 25 FINR 2012-153 8 7.0 505 5.70 7 23 85.000 98.540 2024.10 / 25 6 2 8179 3.125 855 890 98.540 2024.10 / 25 6 2 8179 3.125 855 690 98.540 2024.10 / 25 6 2 8179 3.125 855 65 890 98.540 2024.10 / 25 6 2 8179 6 2 810063 2 .7 5 7 2 74 8.237 304.9 / 2004 6 2 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0		FNCL 985108	5. 5	0	0	89	2038/7/1
FINLL 987815		FNCL 987032	5. 5	0	0	63	2038/8/1
FHCL 990500 5.5 8 9 1.063 2033 / 12 / 1 FHCL AR0606 5.5 8 8 9 1.063 2033 / 2 / 1 FHCL 26401 7.0 7 7 858 2021 / 9 / 1 FHCL 26401 7.0 7 7 7 858 2021 / 9 / 1 FHCL 26433 7.0 11 12 1.39 2022 / 9 / 1 FHCL 26433 7.0 11 12 1.39 2022 / 9 / 1 FHCL 26433 7.0 11 12 1.39 2022 / 9 / 1 FHCL 26433 7.0 11 12 1.39 2022 / 9 / 1 FHCL 26433 7.0 11 12 1.39 2022 / 9 / 1 FHCL 26433 7.0 11 12 1.39 2022 / 9 / 1 FHC 2005 - 45 BE 4.5 2.089 2.146 2.37 5.39 2025 / 6 / 25 FHC 2012 - 11 B 7.0 136 153 151 16, 730 2012 / 7 / 25 FHC 2012 - 11 B 7.0 505 570 63, 108 2042 / 7 / 25 FHC 2012 - 11 B 7.0 505 570 63, 108 2042 / 7 / 25 FHC 2012 - 11 B 7.0 505 570 63, 108 2042 / 7 / 25 FHC 2012 - 11 B 7.0 505 570 63, 108 2042 / 7 / 25 FHC 2012 - 11 B 7.0 505 570 63, 108 2042 / 7 / 25 FHC 2012 - 11 B 7.0 505 570 63, 108 2042 / 7 / 25 FHC 2012 - 11 B 7.0 505 570 63, 108 2042 / 7 / 25 62 810053 2.75 72 74 8, 237 2043 / 9 / 20 20 2043 / 12 / 20 20 2043 / 20 2045 / 7 / 20 2045 / 7 / 20 2045 / 7 / 20		FNCL 987414	5. 5	0	0	15	2038/7/1
FINCL AMORGO		FNCL 987815	5. 5	0	0	3	2038/9/1
FRUI AC2861		FNCL 993050	5. 5	0	0	29	2038/12/1
FNCT 254001		FNCL AA0606	5. 5	8	9	1, 063	2039/2/1
FINCT 254387		FNCL AC2861	4. 5	29	31	3, 455	2039/8/1
FMCT 254453 FNR 1998-59 7 FNR 2004-22 PE FNR 2004-22 PE FNR 2005-45 BE FNR 2012-111 B FNR 1905-45 BE FNR 2012-113 B FNR 2012-113 B FNR 2012-115 B FNR 2012-11 B FNR		FNCT 254001	7. 0	7	7	858	2021/9/1
FINE 1998-59 Z FINE 2006-42 PE FINE 2006-45 BE FINE 2006-45 BE FINE 2012-111 B FINE 2012-113 B FINE 2012-153 B		FNCT 254387	7. 0	32	34	3, 764	2022/6/1
FINE 2004-22 PE FINE 2005-45 BE FINE 2012-111 B FINE 2012-111 B FINE 2012-113					12	1, 391	2022/7/1
FNR 2012-111 B				93	101		
FNR 2012-111 B FNR 2012-151 B FNR 2012-171 B FNR 20							
FRE 2012—153 B 7.0 505 570 62.108 2042—77 25				2, 089	2, 146		2025/6/25
FREDDIE MAC 6, 75% 6, 75 5, 700 7, 725 855, 070 2031 / 3 / 15		FNR 2012-111 B	7. 0	136	153	16, 948	2042/10/25
G2 81179 3.125 855 890 98.540 2034/12/20 62 850063 2.75 72 74 8.237 2034/9/20 62 MM2522 4.0 539 555 61.465 2045/1/20 62 MM2562 4.0 3.067 3.157 349.483 2045/7/20 62 MM3035 4.0 599 616 68.242 2045/8/20 62 MM3016 4.0 505 520 57.610 2045/9/20 62 MM3174 4.0 1.353 1.393 154.264 2045/10/20 62 MM377 4.0 505 520 57.610 2045/9/20 62 MM3037 4.0 502 547 60.650 2046/10/20 62 MM377 4.0 502 547 60.650 2046/10/20 624R 80032 3.375 18 19 2.125 2027/11/20 624R 80032 3.375 14 15 1.662 2027/12/20 624R 80044 3.375 13 13 1.485 2027/2/20 624R 80060 2.625 45 46 5.138 2027/2/20 624R 80060 2.625 53 54 6.002 2027/2/20 624R 80060 2.625 53 54 6.002 2027/2/20 624R 80062 2.625 53 54 6.002 2027/2/20 624R 80082 2.625 53 54 6.002 2027/2/20 624R 80082 2.625 53 54 6.002 2027/2/20 624R 80133 3.125 5 5 5 5 5 5 5 5 5		FNR 2012-153 B	7. 0	505	570	63, 108	2042/7/25
G2 850063		FREDDIE MAC 6. 75%	6. 75		7, 725		
G2 MA2522			3. 125		890	98, 540	2034/12/20
G2 MA2962							
G2 MA3035							2045/1/20
G2 MA3106					1		
G2 MA3174 4.0 1,353 1,393 154,264 2045/10/20 G2 MA3377 4.0 532 547 60.650 2046/1/20 G2AR 80031 3.375 18 19 2,125 2027/1/20 G2AR 80044 3.375 13 13 1,485 2027/2/20 G2AR 80060 2.625 45 46 5,138 2027/4/20 G2AR 80070 2.625 9 9 1,060 2027/5/20 G2AR 80082 2.625 9 9 1,060 2027/5/20 G2AR 80083 3.125 5 5 569 2027/11/20 G2AR 801041 3.125 5 5 569 2027/11/20 G2AR 80141 3.125 15 15 17,37 2027/12/20 G2AR 80168 3.375 13 13 1,478 2028/2/20 G2AR 80168 3.375 12 12 1,376 2028/2/20 G2AR 80178 3.375 13 13 1,478					616		
G2 MA3377							
G2AR 80031 3.375 18 19 2,125 2027/1/20							
G2AR 80032							
G2AR 80044 3.375 13 13 1.485 2027 / 2 / 20 G2AR 80059 2.625 45 46 5.138 2027 / 4 / 20 G2AR 80070 2.625 53 54 6, 002 2027 / 4 / 20 G2AR 80082 2.625 9 9 9 1.060 2027 / 5 / 20 G2AR 80133 3.125 5 5 5 569 2027 / 11 / 20 G2AR 80141 3.125 15 15 15 1, 737 2027 / 12 / 20 G2AR 80164 3.375 12 12 1.376 2028 / 1 / 20 G2AR 80168 3.375 13 13 1.478 2028 / 3 / 20 G2AR 80178 3.375 13 13 1.478 2028 / 3 / 20 G2AR 80296 2.75 54 55 6, 166 2029 / 7 / 20 G2AR 80399 2.75 6 6 6 770 2029 / 9 / 20 G2AR 80317 2.75 6 6 6 6 770 2029 / 202							
G2AR 80059							
G2AR 80060 G2AR 80070 G2AR 80070 G2AR 80082 G2AR 80133 G2AR 80133 G2AR 80141 G2AR 80154 G2AR 80168 G2AR 80178 G2AR 80296 G2AR 80296 G2AR 80399 G2AR 80317 G2AR 80309 G2AR 80309 G2AR 80309 G2AR 80309 G2AR 80309 G2AR 80309 G2AR 80309 G2AR 80317 G2AR 80309 G2AR 80300							
G2AR 80070 2.625 9 9 1.060 2027/5/20 G2AR 80082 2.625 13 13 1.511 2027/6/20 G2AR 80133 3.125 5 5 569 2027/11/20 G2AR 80141 3.125 15 15 1,737 2027/12/20 G2AR 80154 3.375 35 35 3,977 2028/1/20 G2AR 80168 3.375 12 12 1,376 2028/2/20 G2AR 80296 2.75 54 55 6,166 2029/7/20 G2AR 80309 2.75 35 36 4,041 2029/8/20 G2AR 80317 2.75 6 6 770 2029/9/8/20 G2AR 80329 3.125 19 19 2,150 2029/10/20 G2AR 80331 3.125 10 10 1,192 2029/10/20 G2AR 80331 3.125 15 15 1,702 2029/11/20 G2AR 80346 3.125 7 7 820 <td< td=""><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></td<>							
G2AR 80082							
G2AR 80133 3.125 5 5 569 2027/11/20							
G2AR 80141 3.125 15 15 1,737 2027/12/20							
G2AR 80154 3. 375 35 35 3, 977 2028 / 1 / 20							
G2AR 80168 3.375 12 12 1,376 2028/2/20 G2AR 80178 3.375 13 13 1,478 2028/3/20 G2AR 80296 2.75 54 55 6,166 2029/7/20 G2AR 80309 2.75 35 36 4,041 2029/8/20 G2AR 80317 2.75 6 6 6 770 2029/9/20 G2AR 80329 3.125 19 19 2,150 2029/10/20 G2AR 80331 3.125 10 10 1,192 2029/10/20 G2AR 80344 3.125 15 15 1,702 2029/11/20 G2AR 80346 3.125 24 24 2,737 2029/11/20 G2AR 80354 3.125 7 7 820 2029/12/20 G2AR 80356 3.125 1 1 116 2029/12/20 G2AR 80366 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,50							
G2AR 80178 3.375 13 13 1,478 2028/3/20							
G2AR 80296 2.75 54 55 6,166 2029/7/20 G2AR 80309 2.75 35 36 4,041 2029/8/20 G2AR 80317 2.75 6 6 770 2029/9/20 G2AR 80329 3.125 19 19 2,150 2029/10/20 G2AR 80331 3.125 10 10 1,192 2029/10/20 G2AR 80344 3.125 15 15 1,702 2029/11/20 G2AR 80346 3.125 24 24 2,737 2029/11/20 G2AR 80354 3.125 7 7 820 2029/12/20 G2AR 80356 3.125 1 1 116 2029/12/20 G2AR 80364 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 944 2030/4							
G2AR 80309 2.75 35 36 4,041 2029/8/20 G2AR 80317 2.75 6 6 770 2029/9/20 G2AR 80329 3.125 19 19 2,150 2029/10/20 G2AR 80331 3.125 10 10 1,192 2029/10/20 G2AR 80344 3.125 15 15 1,702 2029/11/20 G2AR 80346 3.125 24 24 2,737 2029/11/20 G2AR 80354 3.125 7 7 820 2029/12/20 G2AR 80356 3.125 1 1 116 2029/12/20 G2AR 80364 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80366 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80376 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 944 2030/							
G2AR 80317 2.75 6 6 770 2029/9/20 G2AR 80329 3.125 19 19 2,150 2029/10/20 G2AR 80331 3.125 10 10 1,192 2029/10/20 G2AR 80344 3.125 15 15 1,702 2029/11/20 G2AR 80346 3.125 24 24 2,737 2029/11/20 G2AR 80354 3.125 7 7 820 2029/12/20 G2AR 80356 3.125 1 1 116 2029/12/20 G2AR 80364 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20							
G2AR 80329 3.125 19 19 2,150 2029/10/20 G2AR 80331 3.125 10 10 1,192 2029/10/20 G2AR 80344 3.125 15 15 1,702 2029/11/20 G2AR 80346 3.125 24 24 2,737 2029/11/20 G2AR 80354 3.125 7 7 820 2029/12/20 G2AR 80356 3.125 1 1 116 2029/12/20 G2AR 80364 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20							
G2AR 80331 3.125 10 10 1,192 2029/10/20 G2AR 80344 3.125 15 15 1,702 2029/11/20 G2AR 80346 3.125 24 24 2,737 2029/11/20 G2AR 80354 3.125 7 7 820 2029/12/20 G2AR 80356 3.125 1 1 116 2029/12/20 G2AR 80364 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 27 3,095 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 27 3,095 2030/4/20 G2AR 80376 27 27 27 27 27 27 27							
G2AR 80344 3.125 15 15 1,702 2029/11/20 G2AR 80346 3.125 24 24 2,737 2029/11/20 G2AR 80354 3.125 7 7 820 2029/12/20 G2AR 80356 3.125 1 1 116 2029/12/20 G2AR 80364 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20							
G2AR 80346 3.125 24 24 2,737 2029/11/20 G2AR 80354 3.125 7 7 820 2029/12/20 G2AR 80356 3.125 1 1 116 2029/12/20 G2AR 80364 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20							
G2AR 80354 3.125 7 7 820 2029/12/20 G2AR 80356 3.125 1 1 116 2029/12/20 G2AR 80364 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20							
G2AR 80356 3.125 1 1 116 2029/12/20 G2AR 80364 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20							
G2AR 80364 3.375 11 12 1,330 2030/1/20 G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20							
G2AR 80376 3.375 5 5 574 2030/2/20 G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20							
G2AR 80385 3.375 31 31 3,507 2030/3/20 G2AR 80393 2.625 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20							
G2AR 80393 2. 625 8 8 944 2030/4/20 G2AR 80395 2. 625 27 27 3, 095 2030/4/20							
G2AR 80395 2.625 27 27 3,095 2030/4/20							
1 4 1 319 1 70307 5 7 70		G2AR 80406	2. 625	4	4	519	2030/5/20

			当	期	末	
種類	銘 柄 名	±11 ====			面 額	严
		利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	R 80408	2. 625	48	49	5, 468	2030/5/20
	R 80409	2. 625	41	42	4, 656	2030/5/20
	R 80413	2. 625	9	9	1, 088	2030/6/20
	R 80428	2. 75	88	90	10, 048	2030/7/20
	R 80455	2. 75	13	13	1, 545	2030/9/20
	R 80460	3. 125	29	30	3, 358	2030/10/20
	R 8218	2. 625	19	19	2, 206	2023/6/20
	R 8228	2. 75	10	10	1, 180	2023/7/20
	R 8259	2. 75	9	9	1, 090	2023/8/20
	R 8280	2. 75	25	25	2, 807	2023/9/20
	R 8395	3. 375	8	8	979	2024/3/20
	R 8399 R 8408	2. 625 2. 625	48 25	49 26	5, 447 2, 915	2024/4/20 2024/4/20
	R 8421	2. 625	8	8	986	2024/4/20
	R 8445	2. 625	20	20	2, 244	2024/6/20
	R 8447	2. 625	38	38	4, 307	2024/6/20
	R 8449	2. 625	14	15	1, 664	2024/6/20
	R 8456	2. 75	20	20	2, 276	2024/7/20
	R 8466	2. 75	24	25	2, 792	2024/7/20
	R 8482	2. 75	41	41	4, 622	2024/8/20
	R 8484	2. 75	19	19	2, 211	2024/8/20
	R 8502	2. 75	7	7	811	2024/9/20
G2AF	R 8503	2. 75	11	11	1, 275	2024/9/20
G2AF	R 8547	3. 125	25	25	2, 813	2024/11/20
G2AF	R 8565	3. 125	9	9	1, 069	2024/12/20
G2AF	R 8567	3. 125	17	17	1, 926	2024/12/20
	R 8580	3. 375	17	17	1, 953	2025/1/20
	R 8595	3. 375	9	9	1, 063	2025/2/20
	R 8631	2. 625	34	35	3, 929	2025/5/20
	R 8663	2. 75	28	28	3, 209	2025/7/20
	R 8815	3. 375	12	12	1, 355	2026/2/20
	R 8913	2. 75	0	0	76	2026 / 7 / 20
	F 4% TBA Aug' 18	_	9,000	9, 186	1, 016, 781	2048 / 8 / 1
	F 4% TBA Jul' 18	_	12,000	12, 267	1, 357, 732	2048 / 7 / 1
	F 4% TBA Jun' 18	7. 288	21, 000	21, 495 167	2, 379, 118	2048 / 6 / 1
	PROM (GAZ CAP 7.288% PROM (GAZ CAP 8.625%	8. 625	150 140	172	18, 531 19, 117	2037/8/16 2034/4/28
	2010-1 A	3. 03	1, 155	1, 158	128, 178	2048/8/25
	2014-1 A	3. 38	2, 090	2, 102	232, 657	2034/5/25
	FNR 2004-47 EI	-	142	0	52	2034/6/25
	FNR 2004-62 DI	_	50	0	19	2033/7/25
	GNR 2013-113 SD	4. 76625	915	137	15, 226	2043/8/16
	BANK FOR INT 2.125%	2. 125	3, 400	3, 345	370, 227	2020/6/1
KWFS	SL 2010-1 A	3. 28	952	955	105, 728	2042/2/25
MHES	SA 2012-1 A3	2. 99775	1, 500	1, 507	166, 850	2043/7/20
NAVS	SL 2016-7A A	3. 10969	2, 130	2, 171	240, 364	2066/3/25
NAVS	SL 2017-5A A	2. 75969	4, 579	4, 626	512, 083	2066/7/26
	T 2006-1 A6	2. 78	2, 650	2, 592	286, 915	2036/8/23
	Г 2006–2 A7	2. 93954	2, 600	2, 546	281, 853	2037/1/25
	ROLEOS MEXICA 6.375%	6. 375	25	25	2, 863	2021/2/4
	AA 2016-1A A	3. 10969	2, 320	2, 356	260, 811	2065/9/25
	EA 2011-1 A2	3. 258	2, 090	2, 093	231, 743	2024/7/1
	EA 2011-1 A3	3. 258	1, 450	1, 472	162, 993	2037/10/1
	DL 2010-A A	3. 10878	932	928	102, 810	2041/10/28
	A 2004–8A A6	2. 98954	1, 300	1, 307	144, 717	2040 / 1 / 25
SLM/	A 2005-5 A4	2. 49954	3, 100	3, 088	341, 854	2028/10/25

			当	期	末	
種類	銘 柄 名	利率	数 工 A 数	評値	新	严
		利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	SLMA 2006-10 A5A	2. 45954	1, 404	1, 402	155, 220	2027/4/25
	SLMA 2008-4 A4	4. 00954	797	815	90, 220	2022/7/25
	SLMA 2008-5 A4	4. 05954	1, 254	1, 287	142, 495	2023/7/25
普通社債券(含む投資法人債券)	ABBVIE INC 4.45%	4. 45	500	478	52, 908	2046/5/14
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4. 6	550	502	55, 623	2047/11/2
	ACTAVIS FUNDING 3%	3. 0	200	199	22, 029	2020/3/12
	AERCAP IRELAND C 3.5%	3. 5	1, 400	1, 368	151, 483	2022/5/26
	AERCAP IRELAND C 3.75%	3. 75	1, 350	1, 358	150, 339	2019/5/15
	AERCAP IRELAND C 4. 625%	4. 625	1, 350	1, 378	152, 540	2022/7/1
	ALLERGAN SALES L 5%	5. 0	4, 550	4, 704	520, 707	2021/12/15
	AMAZON. COM INC 3. 875%	3. 875	1, 800	1, 779	196, 999	2037/8/22
	ANADARKO PETROLE 6. 45%	6. 45	550	640	70, 890	2036/9/15
	ANHEUSER-BUSCH I 3.3%	3. 3	350	346	38, 304	2023/2/1
	ANHEUSER-BUSCH I 3.65%	3. 65	900	881	97, 563	2026/2/1
	ANHEUSER-BUSCH I 4.6%	4. 6	450	445	49, 361	2048 / 4 / 15
	ANHEUSER-BUSCH I 4.95% ARGENTUM ZURICH INS VAR	4. 95 5. 125	425 350	443 338	49, 125 37, 413	2042/1/15 2048/6/1
	AT&T INC 2.8%	5. 125 2. 8	1, 250	1, 228	135, 926	2048/6/1
	AT&T INC 2. 6%	3. 0	1, 250	1, 226	16, 108	2022/6/30
	AT&T INC 3%	3. 2	900	885	97, 973	2022/8/30
	AT&T INC 3. 2%	4. 75	50	45	5, 062	2046/5/15
	AT&T INC 4. 75%	4. 73	200	193	21, 443	2037/8/15
	AT&T INC 5. 45%	5. 45	550	554	61, 405	2047/3/1
	AXA SA VAR	6, 463	1, 500	1, 466	162, 317	9998/12/31
	BAFC 2006-I 1A1	3. 588106	828	838	92, 856	2036/12/20
	BANCO SANTANDER 4. 379%	4. 379	400	386	42, 735	2028 / 4 / 12
	BANK OF AMERICA VAR	3. 824	1, 300	1, 264	139, 957	2028/1/20
	BANK OF AMERICA 2.6%	2. 6	1, 050	1, 049	116, 175	2019/1/15
	BANK OF AMERICA 2.65%	2. 65	150	149	16, 596	2019/4/1
	BANK OF AMERICA 3.248%	3, 248	600	558	61, 838	2027/10/21
	BANK OF AMERICA 3.5%	3. 5	1, 050	1, 013	112, 222	2026/4/19
	BANK OF AMERICA 3.875%	3. 875	1, 100	1, 091	120, 756	2025/8/1
	BANK OF AMERICA 5%	5. 0	500	522	57, 856	2021/5/13
	BANK OF AMERICA 5.7%	5. 7	20	21	2, 392	2022/1/24
	BANK OF AMERICA 6.11%	6. 11	100	116	12, 902	2037/1/29
	BANK OF AMERICA CORP VAR	3. 499	600	599	66, 356	2022/5/17
	BANK OF NY MELLON 3.5%	3. 5	1, 550	1, 544	170, 964	2023/4/28
	BARCLAYS BANK PL 10.179%	10. 179	450	524	58, 078	2021/6/12
	BARCLAYS PLC 3.684%	3. 684	600	584	64, 744	2023/1/10
	BAT CAPITAL CORP 3. 222%	3. 222	250	236	26, 211	2024/8/15
	BAT CAPITAL CORP 3.557%	3. 557	650	606	67, 166	2027/8/15
	BAT INTL FINANCE 2.75%	2. 75	1, 100	1, 086	120, 213	2020/6/15
	BAT INTL FINANCE 3.5%	3. 5	350	345	38, 232	2022/6/15
	BECTON DICKINSON 2. 894%	2. 894	1,000	965	106, 877	2022/6/6
	BECTON DICKINSON 3. 363%	3. 363	1, 050	1, 007	111, 529	2024/6/6
	BNP PARIBAS 3. 375%	3. 375	850	804	89, 019	2025/1/9
	BNP PARIBAS 4. 375%	4. 375	250	243	26, 924	2025/9/28
	BNP PARIBAS 4. 375%	4. 375	400	386	42, 766	2026/5/12
	BP CAPITAL MARKE 3.017%	3. 017	100	94	10, 418	2027/1/16
	BP CAPITAL MARKE 3.814%	3. 814	150	151	16, 749	2024/2/10
	BROADCOM CRP /	3.0	250	243	26, 919	2022/1/15
	BROADCOM CRP /	3. 625	300	289	32, 097	2024/1/15
	CAPITAL ONE FINA 2.5%	2. 5	1,000	983	108, 896	2020 / 5 / 12
	CAPITAL ONE FINA 4.2%	4. 2	1, 100	1, 070	118, 436	2025/10/29
	CAS 2017-C05 1M1	2. 50969	609	610	67, 524	2030/1/25
	CGCMT 2008-C7 A1A	6. 25125	231	233	25, 828	2049/12/10

			当	期	末	
種類	銘 柄 名	<u>.</u>			西 額	
12 //	- ", <u>-</u>	利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	CHARTER COMM OPT	4. 908	1, 400	1, 419	157, 135	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT 3.579%	3. 579	400	399	44, 237	2020/7/23
	CITIBANK NA 3.05%	3. 05	1, 550	1, 548	171, 404	2020/5/1
	CITIGROUP INC 3.2%	3. 2	1, 050	974	107, 895	2026/10/21
	CLOVERIE PLC ZUR VAR	5. 625	200	203	22, 532	2046/6/24
	CNAC HK FINBRIDG 4. 125%	4. 125	200	185	20, 558	2027/7/19
	CNAC HK FINBRIDG 4. 625%	4. 625	470	471	52, 149	2023/3/14
	CNAC HK FINBRIDG 5. 125%	5. 125	260	258	28, 654	2028/3/14
	COMCAST CORP 6.4%	6. 4	150	178	19, 713	2040/3/1
	COMPASS BANK 3.5%	3. 5	750	747	82, 708	2021/6/11
	COOPERAT RABOBANK 3. 125%	3. 125	1, 050	1, 043	115, 471	2021/4/26
	CRED SUIS GP FUN 3.8%	3. 8	2, 500	2, 489	275, 483	2022/9/15
	CREDIT AGRICOLE 3.375%	3. 375	600	588	65, 097	2022/1/10
	CVS HEALTH CORP 4.3%	4. 3	600	593	65, 738	2028/3/25
	CVS HEALTH CORP 4. 78%	4. 78	600	598	66, 273	2038/3/25
	CVS HEALTH CORP 5.05%	5. 05	150	153	16, 999	2048/3/25
	CWHEL 2006-HW 2A1A	2. 06871	1, 590	1, 417	156, 839	2036/11/15
	DEUTSCHE BANK AG 2. 85%	2. 85	100	99	10, 979	2019/5/10
	DEUTSCHE BANK NY 2.7%	2. 7	2, 200	2, 146	237, 582	2020/7/13
	DEUTSCHE BANK NY 3. 125%	3. 125	100	96	10, 718	2021/1/13
	DEVON ENERGY COR 3. 25%	3. 125	800	784	86, 832	2022/5/15
	DEVON ENERGY COR 4. 75%	4. 75	300	295	32, 747	2042/5/15
	DEVON ENERGY COR 5%	4. 75 5. 0	200	295	22, 699	2045/6/15
	DEVON ENERGY COR 5.6%	5. 6	50	54	6, 083	2041/7/15
	DEXIA CREDIT LOC 1.875% DISCOVER BANK 3.1%	1. 875 3. 1	2, 700 1, 100	2, 681 1, 093	296, 833 121, 011	2019/3/28 2020/6/4
	DOLPHIN ENERGY 5. 888% SI	5. 888	441	447	49, 476	2019/6/15
	ENTERPRISE PRODU 2.85%	2. 85	400	394	43, 658	2019/6/15
	ENTERPRISE PRODU 3.75%	3. 75	750	743	82, 241	2025/2/15
	ESSILOR INTERNAT 2.5%	2. 5	1, 200	1, 154	127, 755	2022/6/30
	GENERAL DYNAMICS 2.875%	2. 875	500	498	55, 216	2020/5/11
	GENERAL DYNAMICS 3.375%	3. 375	250	249	27, 621	
	GENERAL DYNAMICS 3.375% GENERAL DYNAMICS CORP 3%	3. 3/5	500	497	55, 062	2023/5/15 2021/5/11
	GILEAD SCIENCES 4.15%	4. 15	450	430	47, 632	2047/3/1
	GLENCORE FUNDING 4.125%	4. 13 4. 125	1, 300	1, 290	142, 781	2023/5/30
	GMACM 2007-HE3 1A1	6. 95333	39	1, 290	4, 457	2023/5/30
	GMACM 2007-HE3 1A1	6. 79961	161	165	18, 318	
	HCP INC 2. 625%	2. 625	100	98	10, 942	2037/9/25 2020/2/1
	HCP INC 5. 375%	5. 375	266	276	30, 605	l .
					126, 832	2021/2/1
	HUNTINGTON NATIONAL 3.25 IMM 2004-8 1A	3. 25 2. 67969	1, 150 75	1, 145 73	8, 127	2021 / 5 / 14 2034 / 10 / 25
	ING BANK NV VAR	4. 125	900	901	99, 801	2023/11/21
	ING BANK NV 5.8%	4. 125 5. 8	750	792	87, 763	
	JPMORGAN CHASE & VAR	5. 8 3. 509			131, 095	2023/9/25
	JPMORGAN CHASE & VAR JPMORGAN CHASE & 3.3%	3. 509	1, 250 1, 250	1, 184 1, 194	131, 095	2029/1/23 2026/4/1
	KINDER MORGAN EN 3.95%	3. 3 3. 95	460	1, 194 459	50, 857	2026/4/1
	KINDER MORGAN IN 3.05%	3. 95 3. 05	750	748	82, 826	
	KINDER MORGAN IN 3.05% KINDER MORGAN IN 4.3%		300	298		2019/12/1
		4. 3			32, 994	2025 / 6 / 1
	KINDER MORGAN IN 5%	5. 0	1, 900	1, 964	217, 383	2021/2/15
	KOMATSU FINANCE 2.118%	2. 118	1, 000	974	107, 909	2020/9/11
	KOMATSU FINANCE 2.437%	2. 437	500	478	52, 995	2022/9/11
	KRAFT HEINZ FOOD 2.8%	2. 8	1,000	991	109, 780	2020/7/2
	KROGER CO 2.8%	2. 8	1, 100	1, 063	117, 737	2022/8/1
	LLOYDS TSB BANK 4.65%	4. 65	200	196	21, 693	2026/3/24
	LXS 2007-16N 2A2	2. 80969	1, 020	1, 002	110, 906	2047/9/25
	LYONDELLBASELL I 5%	5. 0	328	331	36, 715	2019/4/15

			当	期	末	
種類	銘 柄 名				五 額	
1	20 117 11	利 率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	- 償還年月日
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	METLIFE INC 3.6%	3. 6	90	89	9, 875	2024/4/10
	METLIFE INC 4.368%	4. 368	450	465	51, 550	2023/9/15
	MICROSOFT CORP 4. 25%	4. 25	150	158	17, 576	2047/2/6
	MORGAN STANLEY 3.125%	3. 125	1, 000	931	103, 106	2026/7/27
	MORGAN STANLEY 3.7%	3. 7	950	935	103, 569	2024/10/23
	MORGAN STANLEY 3.875%	3. 875	100	99	11, 050	2024/4/29
	MORGAN STANLEY 4%	4. 0	50	50	5, 537	2025/7/23
	MORGAN STANLEY 5.625%	5. 625	2, 700	2, 785	308, 326	2019/9/23
	MPLX LP 4.5%	4. 5	400	376	41, 706	2038/4/15
	MPLX LP 4.7%	4. 7	350	328	36, 383	2048/4/15
	NEWCREST FINANCE 4.2%	4. 2	700	699	77, 431	2022/10/1
	NORTHROP GRUMMAN 2, 93%	2. 93	500	473	52, 408	2025/1/15
	NORTHROP GRUMMAN 3. 25%	3. 25	800	753	83, 406	2028/1/15
	ORACLE CORP 3. 25%	3. 25	400	384	42, 527	2027/11/15
	ORACLE CORP 3.8%	3. 8	500	481	53, 323	2037/11/15
	ORACLE CORP 4%	4. 0	500	480	53, 163	2047/11/15
	PERNOD-RICARD SA 5.75%	5. 75	250	264	29, 305	2021/4/7
	PHILLIPS 66 PART 3.55%	3. 55	950	888	98, 302	2026/10/1
	PLAINS ALL AMER 4.5%	4. 5	1, 150	1, 124	124, 495	2026/12/15
	PLAINS ALL AMER 4.7%	4. 7	500	443	49, 031	2044/6/15
	RELIANCE INDUSTR 3.667%	3. 667	270	249	27, 567	2027/11/30
	REYNOLDS AMERICA 3.25%	3. 25	189	188	20, 861	2020/6/12
	REYNOLDS AMERICA 4%	4. 0	150	150	16, 700	2022/6/12
	REYNOLDS AMERICA 5.85%	5. 85	850	944	104, 557	2045/8/15
	ROYAL BK OF CANADA 3.2%	3. 2	950	947	104, 888	2021/4/30
	ROYAL BK SCOTLND VAR	3. 498	650	630	69, 791	2023/5/15
	ROYAL BK SCOTLND 3.875%	3. 875	200	194	21, 565	2023/9/12
	ROYAL BK SCOTLND GRP VAR	4. 892	1, 000	999	110, 622	2029/5/18
	RUWAIS POWER CO 6%	6. 0	1, 490	1, 624	179, 755	2036/8/31
	SABINE PASS LIQU 5.625%	5. 625	150	159	17, 631	2025/3/1
	SABINE PASS LIQU 5.75%	5. 75	1, 000	1, 065	117, 888	2024/5/15
	SANTANDER UK GRO 4.75%	4. 75	300	292	32, 411	2025/9/15
	SEMPRA ENERGY 3.4%	3. 4	400	376	41, 619	2028/2/1
	SPST 2015-2 A	2. 46839	1, 000	1, 000	110, 680	2019/7/15
	SYNCHRONY FINANC 3%	3. 0	600	598	66, 221	2019/8/15
	SYNGENTA FINANCE 4.441%	4. 441	400	397	43, 940	2023/4/24
	SYNGENTA FINANCE 4.892%	4. 892	400	392	43, 483	2025/4/24
	SYNGENTA FINANCE 5.182%	5. 182	200	194	21, 555	2028/4/24
	TIME WARNER CABL 4. 125%	4. 125	100	100	11, 137	2021/2/15
	TIME WARNER CABL 5%	5. 0	750	766	84, 827	2020/2/1
	TIME WARNER CABL 5.5%	5. 5	50	47	5, 229	2041/9/1
	TIME WARNER CABL 6.75%	6. 75	450	450	49, 870	2018/7/1
	TIME WARNER CABL 7.3%	7. 3	33	38	4, 240	2038/7/1
	UBS GROUP FUNDIN 4. 125%	4. 125	2, 150	2, 126	235, 310	2025/9/24
	VENTAS REALTY LP 3. 25%	3. 25	300	294	32, 563	2022/8/15
	VERIZON COMMUNIC 3. 125%	3. 125	300	296	32, 804	2022/3/16
	VERIZON COMMUNIC 3. 45%	3. 45	150	151	16, 728	2021/3/15
	VERIZON COMMUNIC 5.012%	5. 012	350	342	37, 877	2049 / 4 / 15
	VERIZON COMMUNIC 5. 15%	5. 15	600	643	71, 191	2023/9/15
	VODAFONE GROUP PLC 3.75%	3. 75	700	692	76, 639	2024/1/16
	WALGREENS BOOTS 2.7%	2. 7	300	298	33, 065	2019/11/18
	WEA FINANCE LLC/ 2.7%	2.7	750	746	82, 600	2019/9/17
	WELLS FARGO & CO 3%	3.0	650	601	66, 552	2026/10/23
	WILLIAMS PARTNER 3.9%	3. 9	900	876	96, 983	2025/1/15
	小 計	_	_	_	27, 274, 317	_

			当	期	末	
種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額		画額	償 還 年 月 日
				外貨建金額	邦貨換算金額	民 左 十 77 日
同体 表#	(カナダ)	%	千カナダドル 750	千カナダドル 000	千円	0040 <10 < 4
国債証券	CANADA-GOV' T 2. 75%	2. 75 3. 25	750 2, 000	823 2, 060	69, 414 173, 753	2048/12/1
地方債証券	BRITISH COLUMBIA 3.25% BRITISH COLUMBIA 4.95%	3. 25 4. 95	1, 900	2, 060	211, 166	2021/12/18 2040/6/18
	ONTARIO PROVINCE 4%	4. 93	3, 200	3, 352	282, 744	2021/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4.4%	4. 4	6, 700	6, 861	578, 639	2019/6/2
	ONTARIO PROVINCE 4.4%	4. 65	400	502	42, 403	2019/6/2
	PROVINCE OF ONTARIO 2.85	2. 85	1, 200	1, 215	102, 467	2023/6/2
	QUEBEC PROVINCE 4. 25%	4. 25	3, 900	4, 142	349, 363	2021/12/1
	QUEBEC PROVINCE 4. 25%	4. 25	700	849	71, 663	2043/12/1
	小 計	- 4. 25 -	-		1, 881, 614	-
	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ	1, 001, 014	
国債証券	MEX BONOS DESARR 10%	10.0	11, 564	13, 737	72, 948	2036/11/20
	MEX BONOS DESARR 8%	8. 0	5, 170	5, 159	27, 398	2023/12/7
	MEX BONOS DESARR 8.5%	8. 5	1, 241	1, 297	6, 891	2038/11/18
普通社債券(含む投資法人債券)	AMERICA MOVIL SA 6%	6.0	12, 600	12, 248	65, 039	2019/6/9
	小 計	_		_	172, 277	-
	(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
特殊債券(除く金融債)	FMS WERTMANAGEME 0%	_	2, 500	2, 520	322, 378	2020/11/13
	KFW 0. 625%	0. 625	1, 600	1, 603	205, 063	2027/2/22
	KFW 2.5%	2. 5	4, 600	5, 046	645, 491	2022/1/17
	KFW 3.5%	3. 5	5, 200	5, 803	742, 209	2021/7/4
普通社債券(含む投資法人債券)	BAYER AG VAR	3.0	900	928	118, 712	2075/7/1
	VOLKSWAGEN BANK 1.25%	1. 25	250	244	31, 213	2025/12/15
	(ユーロ…イタリア)					
国債証券	BTPS 1.2%	1. 2	2, 810	2, 784	356, 085	2022/4/1
	BTPS 1. 45%	1. 45	5, 200	4, 968	635, 477	2024/11/15
	BTPS 2.8%	2. 8	510	431	55, 183	2067/3/1
	BTPS 5. 75%	5. 75	2, 396	3, 119	398, 983	2033/2/1
	BUONI POLIENNALI O.7%	0.7	5, 520	5, 512	705, 097	2020/5/1
	BUONI POLIENNALI 2.95%	2. 95	550	522	66, 765	2038/9/1
	(ユーロ…フランス)					
国債証券	FRANCE O. A. T. 1. 75%	1. 75	650	630	80, 683	2066/5/25
	FRANCE O. A. T. 2. 75%	2. 75	4, 200	5, 024	642, 628	2027/10/25
普通社債券(含む投資法人債券)	AXA SA VAR	3. 25	500	494	63, 291	2049 / 5 / 28
	DEXIA CREDIT LOC 0. 04%	0.04	4, 000	4, 020	514, 198	2019/12/11
★写礼体※ / <u>△</u> →·机次件 体※\	(ユーロ…オランダ)	4 005	400	444	FC 070	0044 (4 (0
普通社債券(含む投資法人債券)	NN GROUP NV VAR	4. 625	400	444	56, 879	2044/4/8
	VOLKSWAGEN INTL 1.125%	1. 125 1. 875	200 300	200 299	25, 682 38, 308	2023/10/2
	VOLKSWAGEN INTL 1.875%	1.0/0	300	299	30, 300	2027/3/30
国債証券	SPANISH GOV'T 1.45%	1. 45	2, 420	2, 456	314, 160	2027/10/31
四良血分	SPANISH GOV'T 3, 45%	3. 45	870	1, 025	131, 201	2066/7/30
	SPANISH GOV'T 3.8%	3. 8	1, 180	1, 397	178, 785	2024/4/30
	SPANISH GOV'T 4.8%	4.8	400	494	63, 231	2024/1/31
	SPANISH GOV'T 5.9%	5. 9	1, 480	2. 036	260, 458	2026/7/30
普通社債券(含む投資法人債券)	CAIXABANK SA 1.125%	1, 125	1, 200	1, 184	151, 504	2024/5/17
自起证实》(自己这类体不良》)	FCC AQUALIA SA 2. 629%	2. 629	950	951	121, 712	2027/6/8
	(ユーロ・・・ベルギー)	2. 020		301	121, 712	
国債証券	BELGIAN 0.8%	0.8	1, 090	1, 104	141, 214	2027/6/22
	BELGIAN 2.15%	2. 15	610	644	82, 428	2066/6/22
	BELGIAN 2. 25%	2. 25	150	164	21, 068	2057/6/22
	(ユーロ…オーストリア)				,	
国債証券	REP OF AUSTRIA 2.1%	2. 1	2, 130	2, 303	294, 572	2117/9/20
	(ユーロ…アイルランド)					
国債証券	IRISH GOVT 4.5%	4. 5	1, 320	1, 442	184, 500	2020/4/18
	IRISH TSY 2028 0.9%	0. 9	530	528	67, 594	2028/5/15

国価証券 1.2 ーロー・モの他) 1.2				当	期	末	
国価証券 1.2 ーロー・モの他) 1.2	種類	銘 柄 名	利率	額 南 金 額			償還年月日
国際議事 ((7.0/4)					R 22 1 77 F
精験機事像を金融側 ASIAM DEVELOPMENT BK 0.2 0.2 7.270 7.305 39.43,439 2023/5/25 25 EFS* 0.425% EFS* 0.425% 0.525 1.0,950 1.0,951 10,961	団体 計業	1 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		· ·			2024 / 7 / 10
COUNCIL OF EUROPE 0, 125% 10, 550 10, 961 1, 401, 991 2023/5/5/EFS 0, 25% EFS 0, 25% 1, 300 1, 295 1, 300 1, 295 124, 355 2028/2 / 1/15 1, 375 1, 305 1					l .		
EFSF、0.25%	付休頃分(味く並祗頃)						
EFSF 0.95%							
### ERSPEAN INVT EK 0. 875		15			· ·		
ERIROPEAN INVIT BK 0 878% PS 5 126		1			l .		
####################################		· ·					
器技術者を記憶が表現。 AVIVA PLC VAR CARDAT FINANCE P 0 6255							
CAMORNIT FINANCE P.O. 825%	☆ 谭礼序号/ <u>△</u> →·机次十 序号\						
ROYAL BK SOUTIND VAR 1.75 550 545 69,769 2026x-3 x 2	百週11月帝(3012月本人俱帝)				1		
SANTANDER IK PLC 0.25% 1.95% 1.95					l .		
THERNO FISHER SC 1 95%					l .		
THERMO FISHER SC 2 875% 2.875 250 255 32.666 2037/7724 11,820.440							
(イギリス)					l .		
国債証券 UK TREASIRY 3.5% 3.5 260 354 32.019 2045/-1/-27 2045/-1/-27 3.5% UK TREASIRY 4.25% 4.25 3.460 5.378 788.841 2046/-1/-27 4.5% UK TREASIRY 4.25% 4.5 3.5 400 5.378 788.841 2046/-1/-27 4.5% UK TREASIRY 4.5% 4.5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-7 4.5% 4.5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-7 4.5% 4.5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 6.2 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 6.2 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 6.2 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 6.2 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 6.2 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 6.2 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 6.2 5 2.360 3.305 444.810 2034/-9/-5 4.4 6.2 5 2.360 3.305 4.4 8.6 0.2 5 2.360 3.305 4.4 8.6 0.2 5 2.360 3.305 4.4 8.6 0.2 5 2.360 4.4 8.4 6.1 2.5 2.360 4.4 8.4 6.1 2.5 2.5 0 5 5 8.1 0.0 9.98 4.1 2.3 4.4 6.1 2.5 2.5 0 5 5 8.1 0.0 9.98 4.1 2.3 4.4 6.1 2.5 2.5 0 5 5 8.1 0.0 9.98 4.1 2.3 4.4 6.1 2.5 2.5 0 5 5 8.1 0.0 9.98 4.1 2.3 4.4 6.1 2.5 2.5 0 5 5 8.1 0.0 9.98 4.1 2.3 4.4 6.1 2.5 2.5 0 5 5 8.1 0.0 9.98 4.1 2.3 4.4 6.1 2.5 2.5 0 5 5 8.1 0.0 9.98 4.1 2.3 4.4 6.1 2.5 2.5 0 5 5 8.1 0.0 9.98 4.1 2.3 4.4 6.1 2.5 2.5 0 5 5 8.1 0.0 9.98 4.1 2.3 4.4 6.1 2.5 2.5 0 5 5 8.1 0.0 9.98 4.1 2.3 4.4 6.1 2.5 2.5 2.5 2.5 2.5 2.5 2.5 2.5 2.5 2.5				250	∠55		
国債証券 UK TREASURY 3.5% UK TREASURY 4.25% UK TRE			_		T##\.\\	11, 820, 440	_
UK TREASURY 3.5% 3.5 410 685 100,506 2068-77-27 100,506 100,506 2068-77-27 100,506 100,506 2068-77-27 100,506 100,506 2068-77-27 100,506 100,506 2068-77-27 100,506 100,506 2068-77-27 100,506 100,506 2068-77-27 100,506 2008-77-27 1008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 1008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 1008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27 100,506 2008-77-27	国债証券		2 F			E2 010	2045 / 1 /22
WK TREASURY 4、25%	国 損 証 牙	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·					
特殊債券(除く金融性)		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			1		
特殊債券(除く金融債)		"			1		
HRDN 2017-1X A 1.42281 693 697 102,271 2056/8 e) 2056/8 e) 205 RIPON 1X A1 1.42281 2.40 2.42 35,508 2056/8 e)	杜砫唐坐(除/ 今融唐)	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·					
RIPON 1X A1 1.42281 2.426 2.439 35,508 2056.8 2056 8 205 14281 2.426 2.439 35,718 2056 8 2056 8 205 14860 2 4 1.42281 2.426 2.439 35,718 2056 8 205 205 14860 2 4 1.5253 1.300 1.301 190,808 2056 3 205 2 105 2 1 1.5253 1.300 1.301 190,808 2036 3 205 2 1 1.5253 1.300 1.301 190,808 2036 3 205 2 1 1.5253 1.300 1.301 190,808 2036 3 205 2 1 1.5253 1.300 1.301 190,808 2036 3 205 2 1 1.525 2 1 1 1.525 2 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	付外頂分(防く並際頂)						
RIPON IX A2 1.2281 2.426 2.439 357.718 2056/8 2/2							
TWRBG 2 A AVIVA PLC VAR 6.125 250 285 41.80 2036/13/26 AVIVA PLC VAR 6.125 550 55 8.100 9998.712/31 AVIVA PLC VAR 6.125 50 55 8.100 9998.712/31 AVIVA PLC VAR 5.9021 250 264 38.772 9998.712/31 DEXIA CREDIT LOC 1.125% 1.16591 818 818 119.992 2045/3 / 12					l .		
番型性機身値を設置法人機割 AVIVA PLC VAR 6.125 50 55 8,100 9998/12/31 9998/1							
AVIVA PLC VAR AVIVA PLC VAR 5. 9021 250 264 38.772 9998/12/31 250 264 38.772 9998/12/31 250 264 38.772 9998/12/31 250 264 38.772 9998/12/31 250 264 38.772 9998/12/31 250 264 38.772 9998/12/31 250 264 38.772 9998/12/31 250 264 27 250 264 28 264 267 267 267 267 267 267 267 267 267 267	並写礼庄坐 (△ N.机次汁 庄坐\						
AVIVA PLC VAR CELES 2015-1 A 1.45591 250 264 38.772 9998 12/31 0ELES 2015-1 A 1.45591 818 818 119.992 2045/3/15 0EXIA CREDIT LOC 1.125% 1.125 4.100 4.053 594.463 2022 6/15 EHMU 2007-2 A2 0.79591 688 682 100.136 2044/9/15 FSQ 2016-2 A 1.52688 672 675 99.028 2058/8 8/16 1N006Y FINANCE B 6.25% 6.25 550 724 106.272 2030/6 6/3 INDOOY FINANCE B 6.25% 6.25 550 724 106.272 2030/6 6/3 INDOOY FINANCE B 6.25% 6.25 550 724 106.272 2030/6 6/3 INDOOY FINANCE B 6.25% 6.25 550 724 106.272 2030/6 6/3 INDOOY FINANCE B 6.25% 6.25 550 724 106.272 2030/6 6/3 INDOOY FINANCE B 6.25% 6.25 530/12 1.524 223.618 2046/3 /13 1.727 1.521 1.524 223.618 2046/3 /13 1.729 1.690 1.694 248.497 2054/3 /12 1.729 1.690 1.694 248.497 2054/3 /12 1.729 1.690 1.990 287.585 2055/3 /12 1.729 1.990 1.990 287.585 2055/3 /12 1.729 1.990 1.990 287.585 2055/3 /12 1.729 1.990 1.990 287.585 2045/2 /20 1.729	百週11月芬(日1012月本人貝芬)				l .		
CELES 2015-1 A 1. 45591 818 818 119,992 2045/3/15							
DEXIA CREDIT LOC 1. 125%					1	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	
EHMU 2007-2 A2							
FSQ 2016-2 A							
INNOGY FINANCE B 6.25% 6.25					l .		
MFD 2008-1 A1							
PMF 2017-1B A							
PMF 2018-2B A 1.30469 1.960 1.960 287,585 2055/3 /12 1.75434 2.243 2.253 330,534 2045/4 /20 2.253 330,534 2045/4 /20 2.253 330,534 2045/4 /20 2.253 330,534 2045/4 /20 2.253 330,534 2.245 2.245 2.253 330,534 2.245 2.245 2.245 2.253 330,534 2.245							
TPMF 2016-AU10 A1 TPMF 2017-A11X A1 1.75434 1.47281 3.281 3.293 482,963 2045 / 4 / 20							
TPMF 2017-A11X A1							
小 計							
特殊債券(除く金融債)		I.	1.47201	3, 201	3, 293		2040/ 3/ 20
特殊債券(除く金融債) EUROPEAN INVT BK 1.75%				チュウェーデンクローナ	チュウェーデンクローナ	3, 113, 307	
EUROPEAN INVT BK 5% KFW 5% 5. 0 17,950 20,142 254,595 2020/12/1 小 計 - - - - 5.0 14,000 15,719 198,692 2020/12/1 小 計 - - - - - 520,988 - 国債証券 NORWEGIAN GOVERN 1. 75% 1. 75 12,090 12,200 165,930 2025/3/13 国債証券 KINGDOM OF DENMA 4. 5% 4. 5 3,110 5,263 90,370 2039/11/15 国債証券 CZECH REPUBLIC 1. 5% 1. 5 33,720 34,074 169,351 2019/10/25 国債証券 POLAND GOVT BOND 3. 25% 3. 25 2,660 2,714 80,986 2019/7/25 国債証券 RUSSIA GOVT BOND 7. 05% 7. 05 25,430 24,787 43,626 2028/1/15 日債証券 RUSSIA GOVT BOND 7. 05% 7. 05 25,430 24,787 43,626 2028/1/15	特殊信券(除く会融信)		1 75			67 700	2026 / 11 / 12
KFW 5% 5.0 14,000 15,719 198,692 2020/12/1 小 計 - - - 520,988 - 国債証券 (ノルウェー) モノルウェークローネ モノルウェークローネ エノルウェークローネ ロ、200 165,930 2025/3/13 国債証券 KINGDOM OF DENMA 4.5% 4.5 3,110 ・5,263 90,370 2039/11/15 国債証券 CZECH REPUBLIC 1.5% 1.5 33,720 34,074 169,351 2019/10/25 国債証券 POLAND GOVT BOND 3.25% 3.25 2.660 2,714 80,986 2019/7/25 国債証券 RUSSIA GOVT BOND 7.05% 7.05 25,430 24,787 43,626 2028/1/19 日債証券 RUSSIA GOVT BOND 7.05% 7.05 25,430 24,787 43,626 2028/1/19	77/不良分(你\业图度/						
小 計		I				,	
日債証券 NORWEGIAN GOVERN 1.75% 1.75 12.090 12.200 165.930 2025/3/13 175 12.090 12.200 165.930 2025/3/13 175 12.090 12.200 165.930 2025/3/13 175 12.090 12.200 165.930 2025/3/13 175 1		I		-	-		_
国債証券 NORWEGIAN GOVERN 1.75% 1.75 12.090 12.200 165.930 2025/3/13 (デンマーク)				チノルウェークローネ	チノルウェークローネ	020,000	
(デンマーク)	国債証券	1	1. 75			165, 930	2025/3/13
国債証券 KINGDOM OF DENMA 4.5% 4.5 3,110 5,263 90,370 2039/11/15 (チェコ)		1-				,	
日債証券	国債証券		4. 5			90, 370	2039/11/15
国債証券 CZECH REPUBLIC 1.5% 1.5 33,720 34,074 169,351 2019/10/25 (ポーランド)						,	
(ポーランド)	国債証券		1.5			169, 351	2019/10/29
国債証券 POLAND GOVT BOND 3.25% 3.25 2.660 2.714 80.986 2019/フ/25 (ロシア)							
(ロシア)	国債証券		3. 25			80, 986	2019/7/25
国債証券 RUSSIA GOVT BOND 7.05% 7.05 25.430 24,787 43,626 2028 / 1 / 15 (オーストラリア) ギオーストラリアドル ギオーストラリアドル						,	
(オーストラリア) ギオーストラリアドル ギオーストラリアドル	国債証券		7. 05			43, 626	2028/1/19
						,	
1付7本屋分 (株) 本	特殊債券(除く金融債)	KFW 6%	6. 0	5, 900	6, 351	524, 220	2020/8/20

グローバル・アグリゲート (除く日本) マザーファンド

			当	期	末	
種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額	評値	五 額	償 還 年 月 日
		中 版 田 並 版		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	頂 逐 平 月 口
	(マレーシア)	%	チマレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円	
国債証券	MALAYSIAN GOVERN 4.16%	4. 16	8, 000	8, 092	224, 818	2021/7/15
	(タイ)		千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAILAND GOVERNM 3.65%	3. 65	50, 220	53, 198	181, 939	2021/12/17
	(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 GOV 8.75%	8. 75	13, 849, 000	14, 912, 603	119, 300	2031/5/15
	(韓国)		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
国債証券	KOREA TREASURY ILB 1.75%	_	4, 000, 000	3, 961, 612	403, 688	2028/6/10
	(イスラエル)		千イスラエルシュケル	千イスラエルシュケル		
国債証券	ISRAEL FIXED BON 5.5%	5. 5	4, 000	4, 672	143, 065	2022/1/31
	(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 SOUT 7.75%	7. 75	41, 340	40, 409	332, 162	2023/2/28
	合 計	_	_	_	49, 264, 665	_

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
- (注2) 金額の単位未満切捨て。
- (注3) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

(B) 売付債券

							当	期	末	
区	分	銘	柄	名	利	率	額面金額	評イ	西 額	償還年月日
					小川	~	祖 山 並 領	外貨建金額	邦貨換算金額	順 逐 平 月 口
						%	千米ドル	千米ドル	千円	
(アメ	リカ)	FNCL 3%	TBA Ju	ıl' 18		_	2, 000	1, 925	213, 093	2048/7/1
		G2SF 4%	TBA Ju	ıl' 18		_	9, 000	9, 200	1, 018, 299	2048/7/1
		G2SF 4%	TBA Ju	ın' 18		_	12, 000	12, 283	1, 359, 496	2048/6/1
É	合			計		_	_	_	2, 590, 889	_

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
- (注2) 金額の単位未満切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

	銘				柄				Pil	当		其	月		末
	亚白				TI/I				別	買	建	額	売	建	額
									_			百万円			百万円
		ド	イ	ツ	国	債	先	物	5年			50			_
		ド	1	ツ	国	債	先	物	10年		2,	076			_
		ド	イ	ツ	围	債	先	物	30年			_		2	220
外		米	玉玉	債	先 物	ゥ	ルト	ラ	10年		1,	533			-
		米	玉	[国(責	先	物	10年			383			_
		米	玉	[国(責	先	物	2年		4,	472			_
		米	国	[国(責	先	物	20年			_			95
		米	国	[国(責	先	物	30年		1,	931			_
		米	国	[国(責	先	物	5年			_		2, (029
		英	国	[国(責	先	物	10年			_		3, (052
围		カ	ナ	ダ	国	債	先	物	10年			388			_
		オ	ース	۲.	ラリ:	ア国	債 先	物	10年			286			_
		オ	ース	۲.	ラリ:	ア国	債 先	物	3年		1,	017			_
		ド	1	ツ	围	債	先	物	2年			974			_
		Εl	J R 0	\$	90 D	A Y	S 金	利:	先 物					7, 2	240

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
- (注2) 単位未満切捨て。
- (注3) 一印は組入れなし。

(3) オプションの銘柄別期末残高

	 銘 柄		別		コール		当	東 末
	迎白	Tr's	נימ	プット別			買建額	売建額
外							百万円	百万円
国	金利才	プション取引	EURO\$1Y 98.0	プ	ッ	۲	12	_

- (注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
- (注2) 単位未満切捨て。
- (注3) 一印は組入れなし。

(4) スワップ及び先渡取引残高

ĺ		種					類		取	弓	l	契	約		残	高	
		作里					刔		当	期	末	想	定	元	本	額	
																	百万円
	直	物	為	替	先	渡	取	引								1, 206	6

(注)単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年6月15日現在

	項						目			뇔	á	期		末
	垻						Н			評	価	額	比	率
												千円		%
公				社					債		49, 26	64, 665		87. 8
⊐	ール	•	п -	- ン	等		そ	の	他		6, 8	13, 972		12. 2
投	資	信	託	財		産	総	i) Č	額		56, 0 ⁻⁷	78, 637		100. 0

- (注1) 当期末における外貨建純資産(45,854,494千円)の投資信託財産総額(56,078,637千円)に対する比率は81.8%です。
- (注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦 貨換算レートは1米ドル=110.68円、1カナダドル=84.33円、1メキシコペソ=5.31円、1ユーロ=127.90円、1英ポ ンド=146.66円、1スウェーデンクローナ=12.64円、1ノルウェークローネ=13.60円、1デンマーククローネ=17.17 円、1チェココルナ=4.97円、1ハンガリーフォリント=0.3962円、1ポーランドズロチ=29.84円、1ロシアルーブル =1.76円、1オーストラリアドル=82.53円、1ニュージーランドドル=76.93円、1マレーシアリンギット=27.78円、 1タイバーツ=3.42円、1インドネシアルピア=0.008円、1韓国ウォン=0.1019円、1イスラエルシュケル=30.62円、 1南アフリカランド=8.22円です。

■特定資産の価格等の調査

調査を行った者の氏名又は名称 PwCあらた有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は平成29年6月16日から平成30年6月15日までの間で外国貸付債権信託受益証券に属する取引が14件、直物為替先渡取引の取引が25件でした。該当取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、相手方の名称、その他の当該取引の内容に関して、PwCあらた有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

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

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

17.			_		当	期	末			
項			目		2018年6月15日					
(A)資			Ē	Ě	247,	083, 66	6, 628円			
	ール		- ン 🥞	争		977, 81	9, 585			
公	社	債(評価額)	49,	264, 66	5, 816			
プ	ット・オ	ナプショ	ン(買)		12, 41	8, 296			
未	収	入	슠	È	196,	287, 78	4, 282			
未	収	利	É	1		338, 46	9, 911			
前	払	費	月	Ħ		21, 34	5, 429			
差	入 委	託 証	拠 釒	È		181, 16	3, 309			
(B)負			đ	責	200,	474, 60	0, 059			
前		受	슠	È			3, 970			
未		払	ব	È	197,	765, 88	0, 108			
未	払	解系	約 侴	È		117, 82	4, 763			
未	払	利	Æ	1			2, 021			
売	付	債	考	*	2,	590, 88	9, 197			
(C)純 i	資 産	総 額(A — B)	46,	609, 06	6, 569			
元			4	ķ	21,	951, 79	8, 831			
次	期繰	越 損	益金	È	24,	657, 26	7, 738			
(D)受	益 権	総	口数	女	21,	951, 79	8, 831口			
1万[コ当たり	基準価額)		2	1, 232円				

■損益の状況

■頂皿の水ル			
		当	期
項	目		₹6月16日 ₹6月15日
(A)配 当 等 収	益	1, 564	4, 227, 367円
受 取 利	息	1, 557	7, 706, 184
その他収	益 金	-	7, 898, 261
支 払 利	息	Δ 1	1, 377, 078
(B)有 価 証 券 売 買	損 益	△ 266	6, 250, 512
売買	益	7, 910	0, 982, 439
売 買	損	△ 8, 177	7, 232, 951
(C)先物取引等取引	損 益	△ 261	I, 613, 539
取引	益	904	4, 416, 738
取引	損	△ 1, 166	6, 030, 277
(D)信 託 報 酬	等	△ 10	0, 406, 525
(E)当期損益金(A+B+	C+D)	1, 025	5, 956, 791
(F)前 期 繰 越 損	益 金	31, 003	3, 195, 564
(G)追 加 信 託 差 損	益 金	1, 527	7, 714, 759
(H)解 約 差 損 i	益 金	△ 8, 899	9, 599, 376
(I) 計 (E+F+	G+H)	24, 657	7, 267, 738
次期繰越損益	金(1)	24, 657	7, 267, 738

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(**G**) **追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で(H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
- (注4) 期首元本額は28,380,227,649円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,313,987,745円、同解約元本額は7,742,416,563円です。
- (注5) 元本の内訳 ゴールドマン・サックス毎月分配債券ファンド (愛称 妖精物語) 20,488,893,510円 グローバル債券コア・ファンド (適格機関投資家専用) 925,469,651円 外国債券ファンドVA 537,435,670円

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

《第144期~第149期》

[計算期間:2018年6月8日~2018年12月7日]

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信	託	期	間	無期限
運	用	方	針	①アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高水準のインカム・ゲインを確保するとともに、信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②実質外賃建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
	要運	用対	象	ベ ビ 一 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。
	女 连	H N	36	マ ザ ー フ ァ ン ド 📗 エマージング・カントリーの政府、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	7	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。
和土	^	נימו	PIR	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習保益の連用については、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	JPモルガン・エマー ボンド・インデッ	ジング・マーケット・ クス・グローバル	株式組入比率	株式先物 比 率	債券組入 比 率	债券先物 比 率	純資産総額
			(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円換算指数)	期中騰落率	几 华	几 华	几 辛	几 华	総額
			円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	第120期	2016年7月7日	9, 134	48	△2. 7	18, 963	△2. 9	_	_	97. 9	_	1, 795
第	第121期	2016年8月8日	9, 326	56	2. 7	19, 360	2. 1	-	_	94. 4	-	1, 830
21 1/E	第122期	2016年9月7日	9, 379	49	1.1	19, 746	2. 0	_	_	95. 9	△ 2.2	1, 780
作成	第123期	2016年10月7日	9, 584	47	2. 7	20, 058	1. 6	_	_	95. 1	△ 2.1	1, 812
期	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126期	2017年1月10日	10, 288	64	4. 6	21, 812	4. 6	_	_	93. 1	_	1, 845
第 22	第127期	2017年2月7日	10, 027	50	△2. 1	21, 301	△2. 3	_	_	96.8	_	1, 786
22	第128期	2017年3月7日	10, 294	54	3. 2	21, 771	2. 2	_	_	96. 4	_	1, 801
作成	第129期	2017年4月7日	10, 061	60	△1.7	21, 413	△1.6	_	_	96. 2	7. 3	1, 753
期	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	Δ1.2	_	_	91.7	4. 5	1, 692
	第132期	2017年7月7日	10, 203	48	1.4	22, 082	1.7	-	-	92. 6	11.3	1, 705
第 23	第133期	2017年8月7日	10, 153	53	0.0	22, 039	△0. 2	-	_	97.8	11.3	1, 695
	第134期	2017年9月7日	10, 142	55	0.4	21, 966	△0.3	_	_	93. 5	9. 9	1, 684
作成	第135期	2017年10月10日	10, 371	65	2. 9	22, 700	3. 3	-	_	97.0	4. 2	1, 688
期	第136期	2017年11月7日	10, 323	53	0.0	22, 887	0.8	-	_	98. 0	10.5	1, 660
	第137期	2017年12月7日	10, 222	19	△0.8	22, 648	Δ1.0	_	_	97. 2	9. 5	1, 609
	第138期	2018年1月9日	10, 293	63	1. 3	22, 929	1.2	-	_	95. 5	4. 5	1, 611
第 24	第139期	2018年2月7日	9, 792	41	△4.5	21, 842	△4.7	-	_	96. 2	-	1, 538
24	第140期	2018年3月7日	9, 345	46	△4. 1	21, 000	△3.9	-	_	94. 4	2. 3	1, 456
作成	第141期	2018年4月9日	9, 450	58	1.7	21, 361	1.7	-	_	93. 5	4. 5	1, 474
期	第142期	2018年5月7日	9, 261	43	△1.5	21, 117	Δ1.1	-	_	95. 5	4. 0	1, 423
	第143期	2018年6月7日	9, 217	48	0.0	21, 225	0.5	-	_	92. 5	5.8	1, 420
	第144期	2018年7月9日	9, 178	62	0. 2	21, 444	1.0	_	_	94. 3	11.8	1, 418
第 25	第145期	2018年8月7日	9, 261	43	1.4	21, 725	1.3	-	_	92. 4	11.7	1, 417
	第146期	2018年9月7日	8, 904	45	△3. 4	21, 242	△2. 2	_	_	93. 3	10.1	1, 363
作成	第147期	2018年10月9日	9, 126	64	3. 2	21, 908	3. 1	-	_	94. 5	12. 2	1, 385
期	第148期	2018年11月7日	9, 073	43	△0.1	21, 751	△0.7	-	_	97. 3	5. 1	1, 370
	第149期	2018年12月7日	8, 910	43	△1.3	21, 489	△1.2	_	_	95. 5	3. 0	1, 346
		記소나 1 T D 박 사 니										

⁽注) 基準価額および分配金は1万口当たり。

当ファンドの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)とは、JP、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。(単位未満は四拾五入。)

⁽注) 基準価額の騰落率は分配金込み。 (注) 株式組入比率、株式朱物比率、債券組入比率および債券朱物比率 (三翼建比率 - 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。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期		年	月	В		基	準	価	割	Ą	JPモルガン・エマー ボンド・インデッ	ジング クス	・マーケット・ ・グロ – バル	株式比	組入率	株式比	尤 先 物	債比	券組入率	债 券 比	先物率
2 (31)43			••					騰	落	率	(円換算指数)	騰	落 率	比	平	比	*	比	平	比	*
							円			%			%		%		%		%		%
第144期	(期	首)	2018	8年6	月7日		9, 217			-	21, 225		-						92. 5		5. 8
(איררו לא				6,	月末		9, 129		Δ	1.0	21, 155		△0.3		_		_		94. 8		11. 9
	(期	末)	2018	8年7	月9日		9, 240			0. 2	21, 444		1.0		_				94. 3		11.8
	(期	首)	2018	8年7	月9日		9, 178			-	21, 444		_		_		_		94. 3		11.8
第145期				7.	月末		9, 324			1.6	21, 725		1. 3		_		_		94. 7		11.6
	(期	末)	2018	8年8)	月7日		9, 304			1.4	21, 725		1. 3		_		_		92. 4		11. 7
	(期	首)	201	8年8,	月7日		9, 261			-	21, 725		_		_		_		92. 4		11.7
第146期				8.	月末		9, 030		Δ	2. 5	21, 425		△1.4		_		_		94. 0		10.0
	(期	末)	201	8年9,	月7日		8, 949		Δ	3. 4	21, 242		△2. 2		_		_		93. 3		10. 1
	(期	首)	201	8年9,	月7日		8, 904			-	21, 242		_		_		_		93. 3		10. 1
第147期				9.	月末		9, 346			5. 0	22, 122		4. 1		_		_		92. 7		12. 4
	(期	末)	201	8年10,	月9日		9, 190			3. 2	21, 908		3. 1		_		_		94. 5		12. 2
	(期	首)	201	8年10,	月9日		9, 126			-	21, 908		_		_		_		94. 5		12. 2
第148期				10.	月末		9, 090		Δ	0. 4	21, 559		△1.6		_		_		97. 0		5. 1
	(期	末)	201	8年11,	月7日		9, 116		Δ	0. 1	21, 751		△0.7		_		_		97. 3		5. 1
	(期	首)	201	8年11,	月7日		9, 073			-	21, 751		_		_		_		97. 3		5. 1
第149期				11.	月末		8, 964		Δ	1. 2	21, 527		△1.0		_		_		96. 8		3. 1
	(期	末)	201	8年12,	月7日		8, 953		Δ	1. 3	21, 489		△1.2		_		_		95. 5		3. 0

(注)基準価額は1万口当たり。

(2) 金本車側は「パレヨドッ) (2) 各類系基準隔級に分配金込み、騰落率は各期首比です。 (2) 抹式艦人比率、株式先別比率、俄券組人比率および俄券先物比率(=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。 (2) 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0.1%(税込み分配金再投資ベース)の下落となりました。

			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	年 月 日		2018/6/7	2018/7/18	2018/11/21	2018/12/7
基	準 価 額 9,217円		9, 441円	8, 894円	8, 910円	

(注) 当作成期末基準価額は、分配落ち後の価額です。

◎市況

当作成期初から2018年7月末にかけては、米中の貿易摩擦への懸念が緩和されたことで投資家のリスク志向が高まり、売 られていたエマージング債券が買い戻されました。しかし、8月以降9月末にかけては、トルコリラの急落がマイナス材料 となる一方、米国を中心とした世界的な株高がプラス材料となり一進一退の展開となりました。その後は再び米中貿易摩擦 への懸念から下落基調となったものの、11月末から当作成期末にかけては米連邦準備理事会(FRB)高官の相次ぐ発言に より、今後の利上げペースが修正されるとの期待が浮上したことから、米国株式市場が反発したことに伴いやや戻しました。

◎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、大統領選挙や対米通商交 渉などの悪材料が十分に織り込まれたと判断したメキシコの国債や原油安の恩恵を受けると期待されるインドネシアの国債、 価格が魅力的な南アフリカの国債などを買い増しました。一方、急激な景気鈍化が政治的リスクにつながるアルゼンチンの 国債や原油価格の下落が懸念材料となったブラジルのエネルギー関連銘柄を一部売却しました。なお、現地通貨建て債券の 組入比率については、当作成期末にかけて引き下げました。

■ 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1.2%の上昇となり、基準価額はベンチマークを下回りました。アルゼンチンを高めの比率とした国別配分 やブラジルの社債を高めとしたセクター配分、アルゼンチンペソを高めの比率とした通貨配分はマイナス要因となりました。 一方、ブラジルやメキシコの国債における銘柄選択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144期62円、第145期43円、第146期45円、第147期64円、第148期43円、第149期43円 の収益分配を行いました。なお、分配に充てなかった利益・留保益等は、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行い ます。

今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額を投資する方針です。

<マザーファンド>

エマージング債券市場では、米国の金利上昇、通商摩擦をめぐる懸念、米ドル高による金融環境の悪化や原油価格下落などの外部環境要因を受け、値動きの大きな相場が続いていますが、エマージング諸国は以前に比べ格段に外生的なショックに対する抵抗力が強くなっていると考えます。したがって、価格面での魅力が増している側面も意識しながら、足もとは外部要因の落ち着きを見計らう局面とみています。運用にあたっては、政治改革や財政改善が見込める国、資源価格の下落に対しても抵抗力のある国に投資妙味があると考えています。個別国では、ブラジルの大統領選挙後の政策動向、およびアルゼンチンの政治・経済環境に注目しています。エマージング社債については、グローバル経済に事業環境が依拠する銘柄を中心に選別的に投資を行う方針です。

当ファンドでは、政治改革や財政面等での構造改革が進展するなど財政改善が見込める国や、資源価格の上昇により恩恵を受ける国に注目しています。一方、米国の利上げ軌道が安定しており、局面によっては米ドル高を引き起こす材料になりうることや、エマージング諸国への投資フローが弱まっていることから、対外収支のぜい弱な国については慎重なスタンスとします。

1万口当たりの費用の明細

	第144期~	~第149期	
項目	2018年6月8日~		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	38円	0. 412%	(a) 信託報酬=作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 作成期間中の平均基準価額は、9,147円です。
(投信会社)	(35)	(0. 379)	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)	(0)	(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)	(2)	(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. 001	(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
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	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
(c) その他費用	1	0. 013	(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. 007)	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)	(0)	(0.001)	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	39	0. 426	

- (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) 「特殊所向中の資利(将資格等の)除されるものは得貨権等行当機を含め、なかりは、返加、(持数)により支重権日級に支援的 (注) 各金額は各項目ごとに円未満は応格主力してあります。ただし、平均基準価額は用未満切り指す。 (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 (2018年6月8日~2018年12月7日)

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	1	第 1	44	期	~ 第	14	.9	期
	設			定	解			約
	П	数	金	額		数	金	額
		千口		千円		千口		千円
アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンド		3, 398		8, 439		34, 690		87, 820

利害関係人との取引状況等 (2018年6月8日~2018年12月7日)

当作成期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

■ 親投資信託残高

2018年12月7日現在

採	類	第	24	作	成	期	末	第	25	作	成	期	末	
俚	規						数			数	評	価		額
							千口			千口				千円
アライアンス・バーンスタイン	・新興国債券マザーファンド					569,	486		538	, 194			1, 346	, 508

⁽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:12,087,348千口)です。

投資信託財産の構成

2018年12月7日現在

	項							В			第	25	作	成	期	末	
	埃							目		評		価	額	比			率
													千円				%
アラ	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,	346, 508			9	9.4
	ール	•	п —	ン	等		そ	の	他				7, 510				0. 6
投	資	信	託	財		産	統	<u>}</u>	額			1,	354, 018			10	0. 0

⁽注)外資建資産は、当作成期末の時価をわが国の対職客電信売資租場の仲値により邦資換算したものです。なお、当作成期期末における邦資換算レートは、1米ドル=112 75円、1アルゼンチンベソ=2 99円、1メキシコベソ=5 54円、 1ブラジルレブル=29 04円、100コロンピアベソ=5 54円、1イルーソル=33 41円、1ウルグアイベソ=3 51円、1ユーロ=128 23円、1ロンアルーブル=1 69円、100インドネシアルビア=0 78円、1インドルビー=1 60円、1スリランカルビー=0 68円、1 南アフリカランド=8 05円です。

特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限青仟監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2018年6月8日から2018年12月7日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)66件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引については比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	第 144 期 末 2018年 7 月 9 日現在	第 145 期 末 2018年 8 月 7 日現在	第 146 期 末 2018年 9 月 7 日現在	第 147 期 末 2018年10月 9 日現在	第 148 期 末 2018年11月 7 日現在	第 149 期 末 2018年12月7日現在
(A) 資 産	1, 429, 125, 463円	1, 425, 023, 071円	1, 371, 083, 963円	1, 398, 824, 347円	1, 378, 265, 693円	1, 354, 018, 597円
コール・ローン等	9, 991	10, 001	10, 003	10, 002	10, 003	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, 418, 415, 472	1, 417, 413, 070	1, 363, 173, 960	1, 385, 014, 345	1, 370, 755, 690	1, 346, 508, 596
未 収 入 金	10, 700, 000	7, 600, 000	7, 900, 000	13, 800, 000	7, 500, 000	7, 500, 000
(B) 負 債	10, 613, 256	7, 533, 237	7, 873, 789	13, 735, 312	7, 407, 117	7, 429, 224
未払収益分配金	9, 582, 716	6, 581, 350	6, 889, 791	9, 713, 115	6, 497, 105	6, 498, 497
未 払 解 約 金	_	_	_	3, 000, 000	_	_
未 払 信 託 報 酬	1, 016, 300	938, 982	970, 203	1, 007, 957	897, 107	917, 377
その他未払費用	14, 240	12, 905	13, 795	14, 240	12, 905	13, 350
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1, 418, 512, 207	1, 417, 489, 834	1, 363, 210, 174	1, 385, 089, 035	1, 370, 858, 576	1, 346, 589, 373
元 本	1, 545, 599, 466	1, 530, 546, 549	1, 531, 064, 696	1, 517, 674, 243	1, 510, 954, 839	1, 511, 278, 452
次 期 繰 越 損 益 金	△ 127, 087, 259	△ 113, 056, 715	△ 167, 854, 522	Δ 132, 585, 208	△ 140, 096, 263	△ 164, 689, 079
(D) 受 益 権 総 口 数	1, 545, 599, 466口	1, 530, 546, 549口	1,531,064,696口	1, 517, 674, 243口	1, 510, 954, 839口	1, 511, 278, 452口
1万口当たり基準価額(C/D)	9, 178円	9, 261円	8, 904円	9, 126円	9, 073円	8, 910円

⁽注) アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(30,200,020千円)の投資信託財産総額(30,580,117千円)に対する比率は98.8%です。

損益の状況

	項					目			144 期		第			第			朝	第		17 期	第						期
	炽						2018/	6/8	~2018/	7/9	2018/7	/10~2	018/8/7	2018/	B/8	~2018	/9/7	2018/9	/8~	-2018/10/9	2018/1	0/10~	-2018/11/7	2018/	11/8-	~2018,	/12/7
(A)	配		当	等	収	益	Δ			9円			— P.				一円			-円			一円				一円
		支	-	払	利	息				9			_				_			_			_				-
(B)	有	価	証	券 売	買	損益		4,	, 552, 07	7		20, 29	4, 948	Δ	46	, 797, 5	55		44,	513, 429	Δ	7	706, 383	Δ	17,	139, 9	998
		売		買		益		4	, 655, 71	7		20, 51	0, 863			47, 0	068		45, (083, 975			25, 974	Δ			18
		売		買		損			103, 64	0	Δ	21	5, 915	Δ	46	, 844, 6	323	Δ		570, 546	Δ	7	732, 357		17,	139, 9	980
(C)	信		託	報	酬	等		1,	, 030, 54	0	Δ	95	1, 887	Δ		983, 9	98	Δ	1,	022, 197	Δ	ç	910, 012	Δ	. !	930, 7	727
(D)	当	期	損 :	益 金(A + E	B + C)		3,	, 521, 52	8		19, 34	3, 061		47	, 781, 5	53		43,	491, 232		1, 6	316, 395		18,	070, 7	725
(E)	前	期	繰	越	損	益 金		56,	, 687, 69	4	Δ	62, 10	6, 655		49	, 247, 4	130	Δ1	02,	986, 762		68, 8	386, 802		76,	959, 1	104
(F)	追	加	信	託差	損	益 金		64,	, 338, 37	7	Δ	63, 71	1, 771	Δ	63	, 935, 7	'48	Δ	63,	376, 563	Δ	63, 0	95, 961	Δ	63,	160, 7	753
		(配	当	等	相当	当 額)	(165	, 427, 87	8)	(1	63, 83	9, 797)	(164	, 344, 2	227)	(1	62,	909, 992)	(162, 1	188, 705)	(162,	368, 1	141)
		(売	買	損 益	相	当額)	(A	229	, 766, 25	5)	(△2	27, 55	1, 568)	(A	228	, 279, 9	75)	(Δ2	226,	286, 555)	(Δ	225, 2	284, 666)	(Δ	225,	528, 8	394)
(G)			計	((D + I	E+F)	Δ	117,	, 504, 54	3	△1	06, 47	5, 365	Δ	160	, 964, 7	'31	Δ1	22,	372, 093	Δ	133, 5	599, 158	Δ	158,	190, 5	582
(H)	収		益	分	配	金		9,	, 582, 71	6	Δ	6, 58	1, 350		6	, 889, 7	'91	Δ	9,	713, 115	Δ	6, 4	197, 105		6,	498, 4	497
	次	期編	櫐 越	遺損 益	金(0	G + H		127,	, 087, 25	9	△1	13, 05	6, 715		167	, 854, 5	22	△1	32,	585, 208		140, (96, 263		164,	689, (J79
		追力	口信	託	差損	益 金		64	, 338, 37	7	Δ	63, 71	1, 771	Δ	63	, 935, 7	48	Δ	63,	376, 563	Δ	63, 0	95, 961	Δ	63,	160, 7	753
		(配	当	等	相当	当 額)	(165	, 451, 16	3)	(1	63, 83	9, 797)	(164	, 347, 3	383)	(1	62,	909, 992)	(162, 1	188, 705)	(162,	371, 7	741)
		(売	買	損 益	相	当額)	(Δ	229	, 789, 54	0)	(△2	27, 55	1, 568)	(A	228	, 283, 1	31)	(Δ2	26,	286, 555)	(Δ	225, 2	284, 666)	(Δ	225,	532, 4	494)
		分	記 :	準備	積	立 金		208	, 013, 22	2	2	05, 62	5, 637		204	, 117, 7	67	2	01,	153, 320		199, 2	272, 829		198,	198, 9	975
		繰	越	損	益	金	Δ	270	, 762, 10	4	△2	54, 97	0, 581	Δ	308	, 036, 5	41	Δ2	70,	361, 965	Δ	276, 2	273, 131	Δ	299,	727, 3	301

- (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我等相当額を含めて表示しています
- (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

- ①作成期首(前作成期末)元本額 1,541,217,313円 作成期中追加設定元本額 9,916,999円 作成期中一部解約元本額 39,855,860円
- ②純資産総額が元本を下回っており、その差額は164,689,079円です。
- ③第144期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(7,748,677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(165,451,163円) および分配準備積立金額(209,847,261円) より分配対象収益額は383,047,101円(10,000口当たり2,478円)であり、うち9,582,716円(10,000口当たり62円)を分配金額としております。
- ④第145期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(6,188,551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(163,839,797円) および分配準備積立金額(206,018,436円) より分配対象収益額は376,046,784円(10,000口当たり2,456円)であり、うち6,581,350円(10,000口当たり43円)を分配金額としております。
- ⑤第146期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(5,754,741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(164,347,383円) および分配準備積立金額(205,252,817円) より分配対象収益額は375,354,941円(10,000口当たり2,451円)であり、うち6,889,791円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。
- ⑥第147期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(8,510,760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(162,909,992円) および分配準備積立金額(202,355,675円) より分配対象収益額は373,776,427円(10,000口当たり2,462円)であり、うち9,713,115円(10,000口当たり64円)を分配金額としております。
- ⑦第148期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(5,491,804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(162,188,705円) および分配準備積立金額(200,278,130円) より分配対象収益額は367,958,639円(10,000口当たり2,435円)であり、うち6,497,105円(10,000口当たり43円)を分配金額としております。
- ⑧第149期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(5,524,878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(162,371,741円)および分配準備積立金額(199,172,594円)より分配対象収益額は367,069,213円(10,000口当たり2,428円)であり、うち6,498,497円(10,000口当たり43円)を分配金額としております。

[お知らせ]

2018年6月8日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。 2014年12月1日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信託約款第27条の2(信用リスク集中回避のための投資制限)を新設し、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対するエクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、100分の35を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととしました。併せて、「運用の基本方針」にも記載し、その他所要の変更を行いました。

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13期(計算期間:2017年10月11日~2018年10月9日)

〇当期の運用経過

◆基準価額の推移

基準価額は期首に比べ5.7%の下落となりました。

◎市況

エマージング・マーケット債市場は、2018年1月下旬までは安定的に推移したものの、2月に入ると、発表された米雇用統計が堅調であったことから米国金利がさらに上昇したことで大きく下落しました。その後はいったん下げ止まったものの、4月中旬以降6月中旬にかけては、米国金利が3.1%台まで上昇したことや、米中の貿易戦争激化、アルゼンチンやトルコなど一部のエマージング諸国への通貨懸念が高まったことから再び大きく下落しました。その後7月末にかけては、米中の貿易戦争懸念が緩和されたことで投資家のリスク志向が高まり、反発しました。しかし、8月以降期末にかけては、トルコと米国との関係悪化などによるトルコリラの急落がエマージング資産全般に波及するなど、再びエマージング諸国の通貨懸念に左右される変動性の高い展開となりました。

◎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94.5%としました。国別では、選挙を視野に入れるメキシコ、ベネズエラ、ブラジルなど中南米の政治的な動きに注目したほか、米国の追加制裁の懸念が残るロシアや、米国との関係が悪化していたトルコなどへは慎重なスタンスを継続しました。一方、ナイジェリアやエジプトについては構造改革が進展していることからエマージング諸国全体のセンチメントに対するリスクの分散が可能な投資対象として魅力的とみていました。また、米ドル建てのみならず、ウルグアイ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。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年10月11日~2018年10月9日)

項	B	当	期	項 目 の 概 要
	H	金 額	比 率	気 ロ ジ MM 女
		円	%	
(a) 売 買 委	託 手 数 料	0	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
(先物・	オプション)	(0)	(0.001)	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	12	0.048	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保	管費用)	(3)	(0.012)	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)	(10)	(0.036)	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	0.049	
期中の当	平均基準価額は、2	25, 631円です	0	

- (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。

〇売買及び取引の状況

(2017年10月11日~2018年10月9日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
			千米ドル	千米ドル
	アメリカ	国債証券	133, 627	103, 467
		地方債証券	1, 255	
		特殊債券	1, 220	858
		社債券	58, 961	46, 415
			·	(61)
			千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ
	アルゼンチン	国債証券	104, 967	12, 349
				(11, 957)
		社債券	10, 815	_
			千メキシコペソ	千メキシコペソ
	メキシコ	国債証券	36, 317	86,967 千ブラジルレアル
外			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル
	ブラジル	国債証券	19,991 千コロンビアペソ	26, 735 千コロンビアペソ
				千コロンビアペソ
	コロンビア	社債券	1,441,866 千ウルグアイペソ	_
			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ
	ウルグアイ	国債証券	_	_
				(18, 161) 千ドミニカペソ
	22.5 2 11 4.13	17 th 37 M	千ドミニカペソ	
	ドミニカ共和国	国債証券		65,472 千ユーロ
	ユーロ	17 /th 27 //	千ユーロ	
	その他	国債証券	4,775	380
		社債券	406	
	1	回体主火	千トルコリラ	千トルコリラ
	トルコ	国債証券	27, 253 千インドネシアルピア	25, 793 千インドネシアルピア
玉	インドネシア	国債証券		
	イントホンノ	社債券	32, 649, 880	31, 613, 432
		忙惧 芬	17, 525, 020 千インドルピー	 千インドルピー
	インド	社債券		十インドルビー
	インド	工順分	40,000 千エジプトポンド	 千エジプトポンド
	エジプト	国債証券	13, 274	ーエシントホント
		当良叫分	13, 274	(27, 543)
		社債券	40, 303	8,802
		工具分	40, 505	(66, 356)
			千南アフリカランド	千南アフリカランド
	南アフリカ	国債証券	16, 362	28, 247
		- 0.1 km /4	千ナイジェリアナイラ	千ナイジェリアナイラ
	ナイジェリア	国債証券	781, 790	1, 220, 643
				,,

- (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

	呑	松口	Bil	買	建	売	建
	種	類	別	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外				百万円	百万円	百万円	百万円
玉	債券先物取	.引		14, 239	11, 568	1, 518	1, 433

- (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

			当	期	
	種 類 別	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)	461	505	1, 214	897
	(ブラジルレアル)	5, 034	4, 425	4, 808	4, 425
	(コロンビアペソ)	223	168	282	168
	(インドネシアルピア)	1, 026	902	1, 168	902
	(インドルピー)	1, 040	1, 132	1, 469	1, 160
	(ロシアルーブル)	772	1, 012	1, 033	1,013
	(ウルグアイペソ)	163	163	383	312

- (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。

〇利害関係人との取引状況等

(2017年10月11日~2018年10月9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

(2018年10月9日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

			当	期	Ħ	₹		
区 分	額面金額	評 佂	f 額	組入比率	うちBB格以下	残存	期間別組入上	比率
	供田並供	外貨建金額	邦貨換算金額	和八儿平	組入比率	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	266, 534	233, 822	26, 414, 901	87.7	49. 1	64.1	19.9	3. 7
	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ						
アルゼンチン	142, 553	162, 465	489, 021	1.6	1.6	0.0	0.2	1.4
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	2, 133	7, 208	215, 530	0.7	0.7	0.7	_	_
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	1, 462, 235	1, 471, 695	54, 599	0.2	_	0.2	_	_
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	22, 824	21,826	74, 428	0.2	_	0.1	0.2	_
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	4, 617	4, 199	544, 972	1.8	1.8	1.8	-	_
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	10, 088	8, 176	151, 180	0.5	0.5	_	0.5	_
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	17, 460, 000	16, 070, 184	118, 919	0.4	0.4	_	0.4	_
	千インドルピー	千インドルピー						
インド	169, 800	159, 999	244, 799	0.8	0. 2	0.2	0.4	0.2
	千スリランカルピー	千スリランカルピー						
スリランカ	263, 000	265, 846	175, 458	0.6	0.6	0.3	0.3	
合 計	_	_	28, 483, 811	94. 5	54. 9	67. 4	21.9	5.3

⁽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) 一印は該当なし。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

				当	期	末	
	銘	柄	利 率	額面金額	評値		償還年月日
			和 辛	飯田並飯	外貨建金額	邦貨換算金額	貝 医 十 万 口
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	6. 125	1, 355	1, 344	151, 926	2022/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5. 577	610	585	66, 155	2023/2/21
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7. 5	391	388	43, 839	2027/1/31
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	7. 903	1,720	1, 573	177, 792	2048/2/21
		CBB INTERNATIONAL SUKUK	6. 273	563	562	63, 522	2018/11/22
		DOMINICAN REPUBLIC	7. 5	180	186	21, 097	2021/5/6
		DOMINICAN REPUBLIC	5. 875	1, 082	1, 100	124, 372	2024/4/18
		DOMINICAN REPUBLIC	8. 625	622	696	78, 699	2027/4/20
		DOMINICAN REPUBLIC	6.0	1,828	1, 816	205, 218	2028/7/19
		DOMINICAN REPUBLIC	6.85	677	667	75, 361	2045/1/27
		EMIRATE OF ABU DHABI	3. 125	351	326	36, 876	2027/10/11
		GABONESE REPUBLIC	6. 375	3, 714	3, 440	388, 665	2024/12/12
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7. 625	1, 541	1, 764	199, 285	2025/7/9
		GOVERNMENT OF JAMAICA	8.0	149	172	19, 462	2039/3/15
		GOVERNMENT OF JAMAICA	7.875	499	574	64, 898	2045/7/28
		HUNGARY GOVERNMENT	5. 375	982	1, 045	118, 145	2024/3/25
		HUNGARY GOVERNMENT	7. 625	18	24	2, 785	2041/3/29
		IVORY COAST	5. 375	469	439	49, 671	2024/7/23
		KINGDOM OF SAUDI ARABIA	3. 25	3, 950	3, 681	415, 887	2026/10/26
		MONGOLIA GOVERNMENT	5. 125	635	605	68, 418	2022/12/5
		MONGOLIA GOVERNMENT	5. 625	1, 522	1, 466	165, 707	2023/5/1
		OMAN GOV INTERNTL BOND	4. 75	1, 266	1, 185	133, 902	2026/6/15
		OMAN GOV INTERNTL BOND	6. 75	1, 515	1, 435	162, 164	2048/1/17
		PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	4. 35	848	840	94, 960	2024/9/10
		PNG GOVT INTL BOND	8. 375	525	527	59, 616	2028/10/4
		REPUBLIC OF ANGOLA	9. 5	458	511	57, 819	2025/11/12
		REPUBLIC OF ANGOLA	8. 25	1, 053	1, 062	119, 998	2028/5/9
		REPUBLIC OF ANGOLA	9. 375	1, 167	1, 188	134, 307	2048/5/8
		REPUBLIC OF ARGENTINA	7. 5	2, 687	2, 310	261, 053	2026/4/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	2, 591	2, 101	237, 457	2027/1/26
		REPUBLIC OF ARGENTINA	8. 28	1, 622	1, 395	157, 599	2033/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	2.5	2, 253	1, 269	143, 422	2038/12/31
		REPUBLIC OF ARGENTINA	6.875	3, 159	2, 294	259, 178	2048/1/11
		REPUBLIC OF AZERBAIJAN	4. 75	370	373	42, 216	2024/3/18
		REPUBLIC OF BRAZIL	4. 25	8, 444	8, 030	907, 176	2025/1/7
		REPUBLIC OF BRAZIL	4. 625	5, 183	4, 773	539, 267	2028/1/13
		REPUBLIC OF CAMEROON	9. 5	205	212	24, 056	2025/11/19
		REPUBLIC OF COLOMBIA	3. 875	1, 144	1, 092	123, 421	2027/4/25
		REPUBLIC OF COLOMBIA	4. 5	610	603	68, 150	2029/3/15
		REPUBLIC OF COLOMBIA	7. 375	477	592	66, 886	2037/9/18
		REPUBLIC OF COSTA RICA	4. 37	494	490	55, 387	2019/5/22
		REPUBLIC OF COSTA RICA	7. 158	200	179	20, 306	2045/3/12
		REPUBLIC OF ECUADOR	10. 5	1, 229	1, 262	142, 658	2020/3/24
		ALL OBLIC OF LOCABOR	10.0	1, 223	1, 202	112,000	2020/ 0/2T

				当	期	末	
9	詺	柄	利 率	額面金額	評値		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	原处于/1 日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF ECUADOR	10.75	893	936	105, 774	2022/3/28
		REPUBLIC OF ECUADOR	7. 95	651	603	68, 138	2024/6/20
		REPUBLIC OF ECUADOR	9. 65	292	283	31, 997	2026/12/13
		REPUBLIC OF ECUADOR	8. 875	1, 479	1, 360	153, 716	2027/10/23
		REPUBLIC OF ECUADOR	7. 875	1, 210	1, 054	119, 128	2028/1/23
		REPUBLIC OF ECUADOR	7. 875	370	322	36, 427	2028/1/23
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 375	338	341	38, 538	2019/12/1
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	7. 75	559	581	65, 676	2023/1/24
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	5. 875	270	250	28, 290	2025/1/30
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	6. 375	270	248	28, 061	2027/1/18
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 625	860	895	101, 140	2029/2/28
		REPUBLIC OF EL SALVADOR	8. 25	750	745	84, 197	2032/4/10
		REPUBLIC OF GHANA	8. 125	217	220	24, 943	2026/1/18
		REPUBLIC OF GHANA	7. 625	544	529	59, 765	2029/5/16
		REPUBLIC OF GHANA	8. 627	280	268	30, 366	2049/6/16
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 5	329	311	35, 215	2026/5/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 5	309	292	33, 075	2026/5/3
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 375	870	811	91, 727	2027/6/5
		REPUBLIC OF GUATEMALA	4. 875	1, 210	1, 158	130, 884	2028/2/13
		REPUBLIC OF HONDURAS	7. 5	1, 395	1, 492	168, 624	2024/3/15
		REPUBLIC OF HONDURAS	6. 25	1, 275	1, 297	146, 557	2027/1/19
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 375	983	946	106, 885	2023/4/15
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 375	2, 147	2, 236	252, 658	2023/10/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	3. 85	1, 733	1, 629	184, 030	2027/7/18
		REPUBLIC OF INDONESIA	8. 5	1, 934	2, 586	292, 222	2035/10/12
		REPUBLIC OF INDONESIA	6. 625	382	436	49, 275	2037/2/17
		REPUBLIC OF INDONESIA	5. 125	2, 766	2, 669	301, 538	2045/1/15
		REPUBLIC OF IRAQ	6. 752	1, 214	1, 192	134, 745	2023/3/9
		REPUBLIC OF KENYA	5. 875	470	472	53, 361	2019/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	6. 875	282	277	31, 379	2024/6/24
		REPUBLIC OF KENYA	7. 25	702	666	75, 339	2028/2/28
		REPUBLIC OF KENYA	8. 25	652	607	68, 592	2048/2/28
		REPUBLIC OF LEBANESE	8. 25	756	713	80, 601	2021/4/12
		REPUBLIC OF LEBANESE	6. 1	994	851	96, 150	2022/10/4
		REPUBLIC OF LEBANESE	6. 0	1, 030	876	99, 050	2023/1/27
		REPUBLIC OF LEBANESE	6. 65	1, 449	1, 209	136, 684	2024/4/22
		REPUBLIC OF NAMIBIA	5. 25	462	424	47, 951	2025/10/29
		REPUBLIC OF NIGERIA	6. 75	1, 162	1, 201	135, 734	2021/1/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	1,038	986	111, 399	2027/11/28
		REPUBLIC OF NIGERIA	7. 696	770	733	82, 855	2038/2/23
		REPUBLIC OF NIGERIA	7. 625	1, 210	1, 123	126, 954	2047/11/28
		REPUBLIC OF PANAMA	3. 875	298	291	32, 949	2028/3/17
		REPUBLIC OF PANAMA	9. 375	465	654	73, 937	2029/4/1
		REPUBLIC OF PERU	5. 625	448	514	58, 138	2050/11/18

				当	期	末	
	銘	柄	利 率	額面金額	評		償還年月日
			, , ,	採用不採	外貨建金額	邦貨換算金額	貝坯十八口
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	REPUBLIC OF SENEGAL	8. 75	278	299	33, 800	2021/5/13
		REPUBLIC OF SENEGAL	6. 25	597	590	66, 684	2024/7/30
		REPUBLIC OF SENEGAL	6. 75	520	444	50, 226	2048/3/13
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 665	1, 141	1, 099	124, 226	2024/1/17
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 875	1, 368	1, 368	154, 542	2025/9/16
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4. 875	615	576	65, 134	2026/4/14
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5. 375	418	357	40, 374	2044/7/24
		REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	6.3	840	781	88, 252	2048/6/22
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 25	1, 153	1, 150	129, 928	2020/10/4
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 25	886	878	99, 259	2021/7/27
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 125	1,093	1,021	115, 450	2025/6/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.85	325	315	35, 613	2025/11/3
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6.825	500	481	54, 399	2026/7/18
		REPUBLIC OF SRI LANKA	6. 75	358	336	38, 067	2028/4/18
		REPUBLIC OF SURINAME	9. 25	835	818	92, 443	2026/10/26
		REPUBLIC OF TURKEY	7.0	457	455	51, 433	2020/6/5
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 25	645	617	69, 768	2022/9/26
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 75	520	476	53, 824	2024/3/22
		REPUBLIC OF TURKEY	4. 875	290	238	26, 987	2026/10/9
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 0	1,816	1, 589	179, 509	2027/3/25
		REPUBLIC OF TURKEY	8. 0	830	809	91, 420	2034/2/14
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 875	1, 386	1, 200	135, 634	2036/3/17
		REPUBLIC OF TURKEY	4. 875	2,852	1, 989	224, 727	2043/4/16
		REPUBLIC OF TURKEY	6. 625	447	369	41, 786	2045/2/17
		REPUBLIC OF TURKEY	5. 75	580	432	48, 896	2047/5/11
		REPUBLIC OF URUGUAY	4. 375	697	697	78, 809	2027/10/27
		REPUBLIC OF URUGUAY	5. 1	141	139	15, 806	2050/6/18
		REPUBLIC OF VENEZ 11.95	_	801	213	24, 119	2031/8/5
		REPUBLIC OF VENEZ 12.75	_	2,020	514	58, 071	2022/8/23
		REPUBLIC OF VENEZ 7.75	_	1, 267	308	34, 905	2019/10/13
		REPUBLIC OF VENEZ 9	_	1, 736	431	48, 797	2023/5/7
		REPUBLIC OF VENEZ 9.25	_	3, 042	790	89, 350	2027/9/15
		REPUBLIC OF VENEZ 9.25	_	2,020	500	56, 504	2028/5/7
		REPUBLIC OF ZAMBIA	8. 97	950	695	78, 612	2027/7/30
		RUSSIAN FEDERATION	4. 5	3, 200	3, 220	363, 763	2022/4/4
		RUSSIAN FEDERATION	4. 75	2,000	1, 970	222, 550	2026/5/27
		RUSSIAN FEDERATION	5. 25	4, 200	3, 927	443, 633	2047/6/23
		STATE OF QATAR	4. 5	2, 290	2, 324	262, 581	2028/4/23
		UKRAINE GOV (GDP LINKED)	_	673	348	39, 344	2040/5/31
		UKRAINE GOVERNMENT		1, 500	1, 443	163, 076	2019/2/28
		UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	489	489	55, 325	2021/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	424	420	47, 456	2022/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	2, 055	2,000	226, 001	2023/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	1, 284	1, 232	139, 251	2024/9/1

				当	期	末	
	銘	柄	利 率	婚丟入婚	評 危	面 額	港 潭左 日 ロ
			和 筆	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	332	313	35, 368	2025/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	1, 191	1, 106	124, 960	2026/9/1
		UKRAINE GOVERNMENT	7. 75	770	707	79, 919	2027/9/1
		UNITED MEXICAN STATES	4.0	2, 224	2, 222	251, 119	2023/10/2
		UNITED MEXICAN STATES	3.6	4,840	4, 658	526, 270	2025/1/30
		UNITED MEXICAN STATES	4. 15	3, 500	3, 384	382, 346	2027/3/28
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,702	1, 548	174, 970	2046/1/23
		UNITED MEXICAN STATES	4. 35	1, 289	1, 135	128, 326	2047/1/15
		UNITED REP OF TANZANIA	8. 54419	450	459	51, 892	2020/3/9
	地方債証券	BRAZIL MINAS SPE	5. 333	437	420	47, 516	2028/2/15
		PROVINCE OF NEUQUEN	7. 5	570	450	50, 870	2025/4/27
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9. 95	1, 923	1, 855	209, 637	2021/6/9
		PROVINCIA DE BUENOS AIRE	9. 125	1, 231	1, 107	125, 159	2024/3/16
		PROVINCIA DE CORDOBA	7. 125	373	343	38, 766	2021/6/10
		PROVINCIA DE CORDOBA	7. 45	576	489	55, 310	2024/9/1
		PROVINCIA DE ENTRE RIOS	8. 75	321	237	26, 834	2025/2/8
		PROVINCIA DE MENDOZA	8. 375	542	466	52, 657	2024/5/19
	特殊債券	BQ CENTRALE DE TUNISIE	5. 75	268	233	26, 340	2025/1/30
	(除く金融債)	EXP CREDIT BK OF TURKEY	5. 375	469	434	49, 141	2021/2/8
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	5. 0	630	568	64, 231	2021/9/23
		EXP CREDIT BK OF TURKEY	4. 25	1, 123	947	107, 042	2022/9/18
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3. 625	541	527	59, 560	2024/7/31
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	3. 375	1, 488	1, 378	155, 757	2027/3/14
		MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	4. 0	311	312	35, 280	2020/1/30
	普通社債券	ABJA INVESTMENT CO	5. 45	900	791	89, 416	2028/1/24
		ADANI PORTS & SPECIAL	3. 95	440	429	48, 478	2022/1/19
		AEROPUERTO INTL TOCUMEN	5. 75	1, 234	1, 263	142, 735	2023/10/9
		AKBANK TAS	7. 2	200	159	18, 018	2027/3/16
		AUTOPISTAS DEL SOL SA	7. 375	353	354	40, 103	2030/12/30
		AXTEL SAB DE CV	6. 375	604	594	67, 210	2024/11/14
		BARCLAYS AFRICA GROUP	6. 25	342	327	36, 945	2028/4/25
		BRF SA	3. 95	1, 195	1, 085	122, 680	2023/5/22
		CEMENTOS PACASMAYO SAA	4. 5	649	640	72, 401	2023/2/8
		CIMPOR FINANCIAL OPERTNS	5. 75	490	362	40, 962	2024/7/17
		CNAC HK FINBRIDGE CO LTD	4. 125	1, 440	1, 338	151, 251	2027/7/19
		CNOOC FINANCE 2013 LTD	3.0	1, 157	1, 104	124, 744	2023/5/9
		CNTL AMR BOTTLING CORP	5. 75	219	216	24, 493	2027/1/31
		CONSOLIDATED ENERGY FIN	6. 875	250	258	29, 253	2025/6/15
		DIGICEL GROUP LTD	8. 25	610	456	51, 597	2020/9/30
		DIGICEL GROUP LTD	7. 125	251	163	18, 466	2022/4/1
		DIGICEL LIMITED	6. 0	295	274	30, 993	2021/4/15
		ECOPETROL SA	5. 875	1, 346	1, 425	161, 074	2023/9/18
		ECOPETROL SA	5. 875	90	87	9, 931	2045/5/28
		EL FONDO MIVIVIENDA SA	3. 5	469	454	51, 393	2023/1/31

				当	期	末	
	銘	柄	利率	額面金額	評		償還年月日
			η·υ +	採用亚铁	外貨建金額	邦貨換算金額	頁述十万 日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	4. 75	347	358	40, 523	2024/2/4
		EMPRESA NACIONAL DEL PET	4. 5	420	374	42, 346	2047/9/14
		ENERGUATE TRUST	5. 875	707	668	75, 490	2027/5/3
		EP PETROECUADOR (NOBLE)	8.01613	102	101	11, 507	2019/9/24
		ESKOM HOLDINGS SOC LTD	5. 75	2, 834	2, 745	310, 152	2021/1/26
		GENNEIA SA	8. 75	353	330	37, 296	2022/1/20
		GREENKO DUTCH BV	5. 25	600	553	62, 529	2024/7/24
		IIRSA NORTE FINANCE LTD	8. 75	541	605	68, 409	2024/5/30
		INFRAESTRUCTURA ENERGETI	4. 875	605	524	59, 222	2048/1/14
		INRETAIL PHARMA SA	5. 375	577	581	65, 672	2023/5/2
		ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	6. 125	643	608	68, 735	2099/12/12
		KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY	4. 85	965	955	107, 925	2027/11/17
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	3. 875	486	483	54, 628	2022/4/19
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	4.4	811	806	91, 160	2023/4/30
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5. 375	2,060	2, 083	235, 336	2030/4/24
		KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	5. 75	318	310	35, 116	2047/4/19
		LATAM AIRLINES GROUP SA	7. 25	612	625	70, 693	2020/6/9
		LIGHT SERVICOS ENERGIA	7. 25	586	563	63, 635	2023/5/3
		MARFRIG HOLDING EUROPE B	8.0	539	541	61, 177	2023/6/8
		MINEJESA CAPITAL BV	4. 625	730	659	74, 540	2030/8/10
		ODEBRECHT FINANCE LTD	4. 375	200	60	6,806	2025/4/25
		ODEBRECHT FINANCE LTD	5. 25	702	211	23, 890	2029/6/27
		ODEBRECHT FINANCE LTD	7. 125	319	99	11, 261	2042/6/26
		OIL INDIA LTD	5. 375	650	659	74, 534	2024/4/17
		ONGC VIDESH LTD	4. 625	680	669	75, 606	2024/7/15
		PAMPA ENERGIA SA	7. 375	676	618	69, 876	2023/7/21
		PERTAMINA PERSERO PT	6. 0	324	321	36, 282	2042/5/3
		PERTAMINA PERSERO PT	5. 625	1,686	1, 601	180, 944	2043/5/20
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	4. 125	1,522	1, 409	159, 259	2027/5/15
		PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	5. 45	2, 447	2, 484	280, 728	2028/5/21
		PETKIM PETROKIMYA HOLDIN	5. 875	467	424	47, 942	2023/1/26
		PETRO CO TRIN/TOBAGO LTD	9. 75	121	114	12, 900	2019/8/14
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6. 125	19	19	2, 206	2022/1/17
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6. 25	1, 551	1, 557	175, 908	2024/3/17
		PETROLEOS DE VENEZ 5.375	_	671	140	15, 918	2027/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 5.5	-	2, 019	423	47, 898	2037/4/12
		PETROLEOS DE VENEZ 6	-	7, 167	1, 523	172, 072	2026/11/15
		PETROLEOS DE VENEZ 9		1, 781	397	44, 882	2021/11/17
		PETROLEOS MEXICANOS	5. 375	1, 415	1, 443	163, 049	2022/3/13
		PETROLEOS MEXICANOS	4. 625	7, 218	7, 101	802, 232	2023/9/21
		PETROLEOS MEXICANOS	4. 25	4, 080	3, 807	430, 082	2025/1/15
		PETROLEOS MEXICANOS	6. 875	2, 069	2, 143	242, 149	2026/8/4
		PETROLEOS MEXICANOS	5. 35	821	760	85, 859	2028/2/12
		PRESS METAL LABUAN LTD	4.8	500	471	53, 307	2022/10/30

				当	期	末	
\$	路	柄	利 率	額面金額	評		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	8/21/71
アメリカ		1	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	PT PELABUHAN INDO II	4. 25	695	660	74, 588	2025/5/5
		REDE D'OR FINANCE SARL	4. 95	200	175	19, 769	2028/1/17
		ROCK INTL INVESTMENT INC	6. 625	475	388	43, 911	2020/3/27
		ROYAL CAPITAL BV	5. 875	620	577	65, 226	2099/11/5
		SABIC CAPITAL II BV	4.0	256	254	28, 798	2023/10/10
		SABIC CAPITAL II BV	4.5	269	265	30, 039	2028/10/10
		SEPLAT PETROLEUM DEV CO	9. 25	555	555	62, 698	2023/4/1
		SERVICIOS CORP JAVER SAP	9.875	406	409	46, 209	2021/4/6
		SINOPEC GRP OVERSEA 2012	4. 875	1,830	1, 842	208, 190	2042/5/17
		SINOPEC GRP OVERSEA 2014	4. 375	1, 925	1, 939	219, 117	2024/4/10
		SINOPEC GRP OVERSEA 2015	3. 25	950	885	100, 025	2025/4/28
		SINOPEC GRP OVERSEAS DEV	3. 25	3, 200	2, 909	328, 629	2027/9/13
		SOUTHERN GAS CORRIDOR	6.875	492	540	61,069	2026/3/24
		STATE GRID OVERSEAS INV	3. 75	1,008	1,000	113, 061	2023/5/2
		STATE GRID OVERSEAS INV	3. 125	314	303	34, 307	2023/5/22
		STATE GRID OVERSEAS INV	4. 125	745	749	84, 643	2024/5/7
		STATE GRID OVERSEAS INV	3.5	1, 469	1, 379	155, 859	2027/5/4
		STATE OIL CO OF THE AZER	6.95	215	230	26, 079	2030/3/18
		STILLWATER MINING	6. 125	240	230	25, 994	2022/6/27
		TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	4.0	300	282	31, 942	2026/8/15
		TONON LUXEMBOURG SA 7.25	_	789	19	2, 258	2020/1/24
		TRINIDAD GEN UNLTD	5. 25	311	297	33, 640	2027/11/4
		TURKIYE GARANTI BANKASI	5. 875	730	655	74, 015	2023/3/16
		UNIFIN FINANCIERA SAB	7.0	590	557	62, 986	2025/1/15
		USJ ACUCAR E ALCOOL SA	9.875	748	595	67, 316	2021/11/9
		VIRGOLINO DE OLIV 10.875	_	320	88	9, 944	2020/1/13
		VIRGOLINO DE OLIVE 11.75	_	1,082	54	6, 117	2022/2/9
		VIRGOLINO DE OLIVEI 10.5	_	423	25	2, 887	2049/1/28
		VM HOLDING SA	5. 375	685	668	75, 565	2027/5/4
		YAPI VE KREDI BANKASI AS	5. 125	710	689	77, 902	2019/10/22
		YAPI VE KREDI BANKASI AS	6. 1	580	500	56, 513	2023/3/16
		YAPI VE KREDI BANKASI AS	5. 85	200	164	18, 611	2024/6/21
小	•	計				26, 414, 901	
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 ARGENTI 26.25	_	118, 125	142, 754	429, 691	2020/6/21
		REPUBLIC OF ARGENTIN 18.2	_	7, 972	6, 617	19, 918	2021/10/3
		REPUBLIC OF ARGENTINA 16	_	1, 245	1, 115	3, 356	2023/10/17
	普通社債券	BANCO HIPOTECARIO	39. 083333	10, 815	9, 136	27, 500	2022/11/7
		YPF SA	16.5	4, 394	2, 841	8, 554	2022/5/9
小		計				489, 021	
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 6	_	2, 133	7, 208	215, 530	2050/8/15
小		計				215, 530	
,						, 500	

					当	期	末	
釒	名	柄	利	率	額面金額	評 位 外貨建金額	新 額 邦貨換算金額	償還年月日
コロンビア				%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
	普通社債券	FIDEICOMISO RUTA AL I/L		6.75	1, 462, 235	1, 471, 695	54, 599	2044/2/15
小		計					54, 599	
ウルグアイ					千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	REPUBLIC OF URUGUAY		9.875	16, 008	15, 879	54, 149	2022/6/20
		REPUBLIC OF URUGUAY		8.5	6, 816	5, 946	20, 278	2028/3/15
小		計					74, 428	
ユーロ					千ユーロ	千ユーロ		
その他	国債証券	ARAB REPUBLIC OF EGYPT		5. 625	778	711	92, 372	2030/4/16
		IVORY COAST		6.625	2, 919	2,616	339, 472	2048/3/22
		REPUBLIC OF ARGENTINA		7.82	515	468	60, 837	2033/12/31
	普通社債券	CEMEX SAB DE CV		2.75	405	402	52, 290	2024/12/5
小		計					544, 972	
トルコ					千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	REPUBLIC OF TURKEY		16.2	10, 088	8, 176	151, 180	2023/6/14
小		計					151, 180	
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		
	普通社債券	WIJAYA KARYA PERSERO TBK		7.7	17, 460, 000	16, 070, 184	118, 919	2021/1/31
小		計					118, 919	
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	19, 775	30, 256	2019/8/21
		HDFC BANK LTD		8. 1	40, 000	37, 608	57, 541	2025/3/22
		INDIABULLS HOUSING FIN		8. 567	19, 800	19, 540	29, 897	2019/10/15
		INDIAN RENEW ENERGY DEV		7. 125	50, 000	45, 375	69, 423	2022/10/10
		NTPC LTD		7. 375	40, 000	37, 700	57, 681	2021/8/10
小		計					244, 799	
スリランカ					千スリランカルピー	千スリランカルピー		
	国債証券	REPUBLIC OF SRI LANKA		10.75	76, 000	76, 183	50, 281	2021/3/1
		REPUBLIC OF SRI LANKA		11.5	56, 000	56, 919	37, 566	2023/5/15
		REPUBLIC OF SRI LANKA		11.5	84, 000	84, 868	56, 013	2026/8/1
		REPUBLIC OF SRI LANKA		11.75	47, 000	47, 874	31, 597	2027/6/15
小		計	-				175, 458	·
合		計					28, 483, 811	

⁽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。

※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。

⁽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。

先物取引の銘柄別期末残高

	DA.	梅	RII		当	其	月	末	
	銘	柄	別	買	建	額	売	建	額
外						百万円			百万円
	債券先物取引		10YR T-NOTES			3,829			_
国			EURO-BUXL30Y			_			155

- (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

			取引契	約残高							
	銘 柄 別		当期末想定元本額								
	銘 柄 別	買	赴 額	売 줯	車 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)			2, 205	249						
	(ブラジルレアル)	4, 837	546	2, 909	328						
	(コロンビアペソ)	486	54	974	110						
	(インドネシアルピア)	1, 065	120	2, 208	249						
	(インドルピー)	194	21	2, 517	284						
	(ウルグアイペソ)	_		675	76						

- (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。

〇投資信託財産の構成

(2018年10月9日現在)

1百	П		当	其	,	
項	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債			4	28, 483, 811		93. 1
コール・ローン等、その他				2, 100, 820		6. 9
投資信託財産総額			;	30, 584, 631		100.0

- (注) 評価額の単位未満は切り捨て。
- (注) 当期末における外貨建純資産(30,218,497千円)の投資信託財産総額(30,584,631千円)に対する比率は98,8%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=112.97円、1アルゼンチンペソ=3.01円、1メキシコペソ=5.97円、1ブラジルレアル=29.90円、100コロンビアペソ=3.71円、1ペルーソル=34.00円、1ウルグアイペソ=3.41円、1ユーロ=129.76円、1トルコリラ=18.49円、1ロシアルーブル=1.70円、100インドネシアルピア=0.74円、1インドルピー=1.53円、1スリランカルピー=0.66円、1南アフリカランド=7.59円です。

○特定資産の価格等の調査

調査を行った者の名称

EY新日本有限責任監査法人

調査の結果及び方法の概要

アライアンス・バーンスタイン・新興国債券マザーファンドにおいて行った取引のうち、調査依頼を行った取引は2017年10月11日から2018年10月9日までの間で直物為替先渡取引(以下「NDF」といいます。)112件でした。投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づき、これらのNDF取引について比較可能な価格のほか、通貨、期日、レート、取引の相手方の名称、その他当該取引の内容に関してEY新日本有限責任監査法人へその調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を受領する予定です。

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

以上

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年10月9日現在)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	32, 167, 163, 926
	コール・ローン等	1, 457, 131, 978
	公社債(評価額)	28, 483, 811, 658
	未収入金	1, 679, 934, 543
	未収利息	378, 732, 507
	前払費用	60, 080, 077
	差入委託証拠金	107, 473, 163
(B)	負債	2, 035, 365, 638
	未払金	1, 884, 505, 490
	未払解約金	150, 860, 000
	未払利息	67
	その他未払費用	81
(C)	純資産総額(A-B)	30, 131, 798, 288
	元本	11, 886, 708, 829
	次期繰越損益金	18, 245, 089, 459
(D)	受益権総口数	11, 886, 708, 829 🗆
	1 万口当たり基準価額(C/D)	25. 349円

- (注)期首元本額10,328,551,556円、期中追加設定元本額3,132,776,162円、期中一部解約元本額1,574,618,889円。当期末現在における1口当たり純資産額2.5349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。

〇損益の状況

(2017年10月11日~2018年10月9日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	1, 748, 332, 284
	受取利息	1, 745, 064, 888
	その他収益金	3, 327, 899
	支払利息	△ 60, 503
(B)	有価証券売買損益	△ 3, 355, 727, 165
	売買益	658, 569, 709
	売買損	△ 4, 014, 296, 874
(C)	先物取引等取引損益	△ 56, 154, 511
	取引益	366, 836, 863
	取引損	△ 422, 991, 374
(D)	保管費用等	△ 14, 302, 056
(E)	当期損益金(A+B+C+D)	△ 1, 677, 851, 448
(F)	前期繰越損益金	17, 428, 936, 855
(G)	追加信託差損益金	4, 909, 464, 544
(H)	解約差損益金	△ 2, 415, 460, 492
(1)	計(E+F+G+H)	18, 245, 089, 459
	次期繰越損益金(I)	18, 245, 089, 459

- (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。

<組入元本額の内訳>

〇お知らせ

2017年10月11日以降において、当マザーファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

2014年12月1日に投資信託及び投資法人に関する法律が改正施行されたことに伴い、信託約款第26条の2(信用リスク集中回避のための投資制限)を新設し、一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対するエクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、100分の35を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととしました。また、信託約款第24条の2(デリバティブ取引等に係る投資制限)に記載された制限を信託約款の「運用の基本方針」にも記載しました。 (変更日:2018年6月29日)

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134期~第139期》

[計算期間: 2018年6月8日~2018年12月7日]

〇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		象	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 ベビーファンド 投資対象とします。 ただし、直接債券等に投資する場合もあります。
				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。
				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。
組	入	制	限	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 マザーファンド 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。

〇最近30期の運用実績

24	hoh-	++-1	基	準		価		7	額	ICE BofAメリルリ ハイイールド・コンスト			株式	債 券	倩 券	純	資 産
決	算	期	(分配落)	税分	込配	み金	期騰	落	中率	(円ベース)	期騰	序 率	組入比率	組入比率	债 券 先物比率	総	額
			円			田			%			%	%	%	%		百万円
110期(2016年7	月7日)	7, 409			28		\triangle 5	5.7	33, 058		△5.8	_	85. 2	_		392
111期(2016年8	月8日)	7,627			23		3	3.3	34, 271		3. 7	_	87.3	_		403
112期(2016年9	月7日)	7,634			27		C). 4	34, 764		1.4	_	88.8	_		400
113期(2016年10	月7日)	7,806			27		2	2.6	35, 711		2.7	_	91.1	_		404
114期(2016年11	月7日)	7, 704			29		\triangle 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	3.3	40, 379		3.4	_	94. 2	_		396
117期(2017年2	月7日)	8, 410			27		\triangle 3	3.0	39, 423		$\triangle 2.4$	_	93.0	_		383
118期(2017年3	月7日)	8,674			28		3	3.5	40, 481		2.7	_	93.8	_		386
119期(2017年4	月7日)	8, 422			53		\triangle 2	2.3	39, 518		△2. 4	_	94.7	_		372
120期(2017年5	月8日)	8, 596			26		2	2. 4	40, 762		3. 1	_	95.6	_		377
121期(2017年6	月7日)	8, 433			28		\triangle 1	. 6	40, 159		$\triangle 1.5$	_	95.0	_		367
122期(2017年7	月7日)	8,667			34		3	3.2	41, 518		3. 4	_	95.0	_		371
123期(2017年8	月7日)	8, 536			33		\triangle 1	. 1	41, 301		△0.5	_	96. 5	_		361
124期(2017年9	月7日)	8, 395			31		\triangle 1	. 3	40, 998		△0. 7	_	94. 2	_		355
125期(2017年10	月10日)	8, 681			37		3	8.8	42, 567		3.8	_	96.7	_		353
126期(2017年11	月7日)	8, 743			28		1	. 0	42, 981		1.0	_	92.3	_		350
127期(2017年12	月7日)	8, 595			36		\triangle 1	. 3	42, 563		△1.0	_	94. 2	_		343
128期(2018年1	月9日)	8,678			36		1	. 4	43, 334		1.8	_	96.8	_		337
129期(2018年2	月7日)	8, 245			30		\triangle 4	1.6	41, 730		△3. 7	_	95.8	_		323
130期(2018年3	月7日)	7, 924			28		\triangle 3	3.6	40, 273		△3. 5	_	95.6	_		311
131期(2018年4	月9日)	7, 990			34		1	. 3	40, 649		0.9	_	94.8	_		313
132期(2018年5	月7日)	8, 109			28		1	. 8	41, 137		1. 2	_	94.9	_		314
133期(2018年6	月7日)	8, 177			31		1	. 2	41, 468		0.8	_	96.3	_		317
134期(2018年7	月9日)	8, 152			34		0). 1	41, 476		0.0	_	96. 2	_		309
135期(2018年8	月7日)	8, 282			32		2	2.0	42, 213		1.8	_	96.0	_		310
136期(2018年9	月7日)	8, 236			37		\triangle 0). 1	41, 847		△0.9	_	95.6	_		304
137期(2018年10	月9日)	8, 375			35		2	2. 1	42, 956		2.6	_	97.8	_		302
138期(2018年11	月7日)	8, 294			36		\triangle 0). 5	42, 717		△0.6	_	96.8	_		293
139期(2018年12	月7日)	8, 153			36		\triangle 1	. 3	41, 852		△2.0	_	96. 1	_		290

⁽注) 基準価額および分配金は1万口当たり。

ICE 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、ICE Data Indices, LLC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。

⁽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 (=買建比率ー売建比率)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。

〇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	価騰		領率	ICE BofAメリルリ ハイイールド・コンスト (円ベース)		デックス	株組力	、比	式率	債 組入	券 、比 率	債先物	券 物比率
				(期 首	-)		円	加將		学 %	(円ペース)	11篇 沿	%			%		%		%
				(対) 目 8年6月			8, 177			70	41, 468		70			70 —		96.3		70
	第134期		2010	6月末			8, 188		0	. 1	41, 297	/	\0.4			_		96. 0		
	N1101)			(期 末			0, 100		0.	. 1	11, 201		20. 1					50.0		
				8年7月			8, 186		0.	. 1	41, 476		0.0			_		96. 2		_
				(期 首			-,													
			2018	8年7月	9日		8, 152			_	41, 476		_			_		96. 2		_
	第135期			7月末			8, 261		1.	. 3	42, 127		1.6			_		95. 7		_
				(期 末	€)															
			2018	8年8月	7 日		8, 314		2.	. 0	42, 213		1.8			_		96.0		_
				(期 首	^)															
			2018	8年8月	7 日		8, 282			_	42, 213		_			_		96.0		_
	第136期			8月末	ŧ		8, 314		0.	. 4	42, 135		\0. 2			-		95.8		_
				(期 末	€)															
			2018	8年9月	7 日		8, 273		$\triangle 0$.	. 1	41,847		∖0.9			_		95.6		_
				(期 首																
			2018	8年9月	7 日		8, 236			_	41, 847		_			_		95.6		_
	第137期			9月末	Ē		8, 489		3.	. 1	43, 426		3.8			_		96. 3		_
				(期 末	*															
				8年10月			8, 410		2.	. 1	42, 956		2.6			_		97.8		_
				(期 首																
			2018	8年10月			8, 375			_	42, 956					_		97.8		
	第138期			10月末			8, 291		$\triangle 1$. 0	42, 468		1.1			_		96.8		_
				(期 末																
				8年11月			8, 330		$\triangle 0$.	. 5	42, 717	Δ	∆0. 6			_		96.8		_
				(期 首																
	tata 11-		2018	8年11月			8, 294			_	42, 717					_		96.8		_
	第139期			11月末			8, 262		$\triangle 0$.	. 4	42, 208		1.2			_		95. 9		_
				(期 末 8年12月			8, 189		$\triangle 1$.	3	41,852	,	∆2. 0			_		96. 1		_
			2010	7十14月	<i>1</i> H		0, 109		∠1.	. J	41,002	Z	∆ ∠. U					90. I		_

⁽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 (=買建比率ー売建比率) 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。

〇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2.3%(分配金再投資ベース)の上昇となりました。

①保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)、②米中貿易戦争などの地政学リスクへの警戒感や世界的な景気減速懸念などを受けた主要各国国債利回りの低下(債券価格は上昇)—が基準価額の上昇要因となりました。また、円が主要通貨に対して下落したことも、基準価額の上昇要因となりました。一方で、投資家のリスク回避の動きによるハイ・イールド債券の米国国債に対する利回り格差(スプレッド)拡大などから実質的に保有する債券の価格が下落したことが、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0.9%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1.3%アウトパフォームしました。

業種別配分、個別銘柄選択ともにプラス要因となりました。業種配分ではヘルスケア、ケーブル・ 衛星、メディア・エンターテイメントセクターがプラス要因となりました。個別銘柄選択では独立 エネルギー、住宅建設、建築資材セクターにおける銘柄選択などがプラス要因となりました。

〇収益分配金

配当等収益等から1万口当たり第134期34円、第135期32円、第136期37円、第137期35円、第138期36円、第139期36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。

〇今後の運用方針

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と判断した優良銘柄を厳選し、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。

〇1万口当たりの費用明細

(2018年6月8日~2018年12月7日)

	項				目		第134	4期~	~第13	9期	項目の概要									
	- 54				Н		金~	額	比	率	- Д									
								円		%										
(a)	信	i	託	幹	Ž	酬	3	7	0.	449	(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)	(3.	5)	(0.	417)	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	ft.	<u>h</u>	費	用	:	8	0.	092	(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)	(:	3)	(0.	038)	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	查	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 45 0.541							4	5	0.	541										
	作成期間の平均基準価額は、8,300円です。								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。

〇売買及び取引の状況

(2018年6月8日~2018年12月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

ĺ			第134期~第139期					月		
	銘	柄		設	定			解	約	
			П	数	金	額	П	数	金	額
ĺ				千口		千円		千口		千円
	インベスコ グローバル・ハイ	・イールド マザーファンド		1,071		2,000		20, 302		37, 160

〇利害関係人との取引状況等

(2018年6月8日~2018年12月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年12月7日現在)

親投資信託残高

DA.	1 111	第133	3期末	第139期末				
銘	柄	П	数	П	数	評 価	額	
			千口		千口		千円	
インベスコ グローバル・ハ	イ・イールド マザーファンド		178, 350		159, 119		291, 985	

〇投資信託財産の構成

(2018年12月7日現在)

百			第139期末								
項	Ħ	評	価	額	比	率					
				千円		%					
インベスコ グローバル・ハイ	・イールド マザーファンド			291, 985		100.0					
投資信託財産総額				291, 985		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=112.79円、1カナダドル=84.21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(289,968千円)の投資信託財産総額(293,653千円)に対する比率は98.7%です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

	項目	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末
	填 目	2018年7月9日現在	2018年8月7日現在	2018年9月7日現在	2018年10月9日現在	2018年11月7日現在	2018年12月7日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	310, 697, 770	311, 483, 781	305, 922, 224	305, 964, 929	294, 975, 786	291, 985, 132
	インベスコ グローバル・ハイ・イールド マザーファンド(評価額)	310, 697, 770	311, 483, 781	305, 922, 224	303, 964, 929	294, 975, 786	291, 985, 132
	未収入金	_	_	_	2,000,000	_	_
(B)	負債	1, 564, 435	1, 447, 531	1, 630, 156	3, 534, 500	1, 511, 659	1, 525, 295
	未払収益分配金	1, 289, 309	1, 197, 915	1, 367, 051	1, 263, 946	1, 273, 850	1, 282, 465
	未払解約金	_	_	_	2,000,000	_	_
	未払信託報酬	245, 552	222, 783	234, 824	241, 470	212, 246	216, 730
	その他未払費用	29, 574	26, 833	28, 281	29, 084	25, 563	26, 100
(C)	純資産総額(A-B)	309, 133, 335	310, 036, 250	304, 292, 068	302, 430, 429	293, 464, 127	290, 459, 837
	元本	379, 208, 718	374, 348, 451	369, 473, 375	361, 127, 540	353, 847, 283	356, 240, 487
	次期繰越損益金	△ 70, 075, 383	△ 64, 312, 201	△ 65, 181, 307	△ 58, 697, 111	△ 60, 383, 156	△ 65, 780, 650
(D)	受益権総口数	379, 208, 718□	374, 348, 451 □	369, 473, 375□	361, 127, 540□	353, 847, 283 □	356, 240, 487□
	1万口当たり基準価額(C/D)	8, 152円	8, 282円	8, 236円	8, 375円	8, 294円	8, 153円

○損益の状況

		第134期	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期
	項目			2018年8月8日~			2018年11月8日~
		2018年7月9日	2018年8月7日	2018年9月7日	2018年10月9日	2018年11月7日	2018年12月7日
		円	円	円	円	円	円
(A)	有価証券売買損益	588, 334	6, 301, 772	△ 88, 157	6, 528, 177	△ 1, 375, 075	△ 3, 478, 995
	売買益	617, 418	6, 350, 445	27, 380	6, 672, 785	75, 570	_
	売買損	△ 29,084	△ 48,673	△ 115, 537	△ 144,608	△ 1, 450, 645	△ 3, 478, 995
(B)	信託報酬等	Δ 275, 126	△ 249, 616	△ 263, 105	△ 270, 554	△ 237, 809	△ 242, 830
(C)	当期損益金(A+B)	313, 208	6, 052, 156	△ 351, 262	6, 257, 623	Δ 1, 612, 884	△ 3, 721, 825
(D)	前期繰越損益金	△ 7, 144, 587	△ 8, 005, 779	△ 3, 098, 798	△ 4, 690, 152	314, 782	△ 2,571,952
(E)	追加信託差損益金	△61, 954, 695	△61, 160, 663	△60, 364, 196	△59, 000, 636	△57, 811, 204	△58, 204, 408
	(配当等相当額)	(808, 499)	(798, 137)	(787, 743)	(769, 949)	(754, 428)	(1,089,654)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 62, 763, 194)$	(△61, 958, 800)	$(\triangle 61, 151, 939)$	$(\triangle 59, 770, 585)$	$(\triangle 58, 565, 632)$	$(\triangle 59, 294, 062)$
(F)	計(C+D+E)	△68, 786, 074	△63, 114, 286	△63, 814, 256	△57, 433, 165	△59, 109, 306	△64, 498, 185
(G)	収益分配金	△ 1, 289, 309	△ 1, 197, 915	△ 1, 367, 051	△ 1, 263, 946	△ 1, 273, 850	△ 1, 282, 465
	次期繰越損益金(F+G)	△70, 075, 383	△64, 312, 201	△65, 181, 307	△58, 697, 111	△60, 383, 156	△65, 780, 650
	追加信託差損益金	△61, 954, 695	△61, 160, 663	△60, 364, 196	△59, 000, 636	△57, 811, 204	△58, 204, 408
	(配当等相当額)	(808, 499)	(798, 137)	(787, 743)	(769, 949)	(754, 428)	(1,096,915)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 62, 763, 194)$	(△61, 958, 800)	(△61, 151, 939)	(△59, 770, 585)	$(\triangle 58, 565, 632)$	(△59, 301, 323)
	分配準備積立金	52, 126, 681	51, 677, 356	50, 858, 925	49, 934, 039	48, 811, 283	48, 694, 725
	繰越損益金	△60, 247, 369	△54, 828, 894	△55, 676, 036	△49, 630, 514	△51, 383, 235	△56, 270, 967

- (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の費用として、委託者が受ける報酬の40%の金額を、(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 387,757,814円 作成期中追加設定元本額 2,393,204円 作成期中一部解約元本額 33,910,531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65,780,650円(第139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 2018年6月8日 至 2018年7月9日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,289,586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 (808,499円) および分配準備積立金 (52,126,404円) より分配対象収益は54,224,489円 (1万口当たり1,429円) であり、うち1,289,309円 (1万口当たり34円) を分配金額としております。

(自 2018年7月10日 至 2018年8月7日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,405,832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(798,137円)および分配準備積立金(51,469,439円)より分配対象収益は53,673,408円(1万口当たり1,433円)であり、うち1,197,915円(1万口当たり32円)を分配金額としております。

(自 2018年8月8日 至 2018年9月7日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,209,891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(787,743円)および分配準備積立金(51,016,085円)より分配対象収益は53,013,719円(1万口当たり1,434円)であり、うち1,367,051円(1万口当たり37円)を分配金額としております。

(自 2018年9月8日 至 2018年10月9日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,469,759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(769,949円) および分配準備積立金(49,728,226円) より分配対象収益は51,967,934円(1万口当たり1,439円)であり、うち1,263,946円(1万口当たり35円)を分配金額としております。

(自 2018年10月10日 至 2018年11月7日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,140,370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(754,428円)および分配準備積立金(48,944,763円)より分配対象収益は50,839,561円(1万口当たり1,436円)であり、うち1,273,850円(1万口当たり36円)を分配金額としております。

(自 2018年11月8日 至 2018年12月7日)

計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,165,907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(1,096,915円) および分配準備積立金(48,811,283円) より分配対象収益は51,074,105円(1万口当たり1,433円)であり、うち1,282,465円(1万口当たり36円)を分配金額としております。

「お知らせ」

・ベンチマークの名称が変更されたことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。(2018年12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

《第12期》決算日2018年6月7日

[計算期間:2017年6月8日~2018年6月7日]

〇当期の運用経過

基準価額の推移

基準価額は当期において2.5%の上昇となりました。

保有する債券からの高水準のインカムゲイン(利息収入)が基準価額の主な上昇要因となりました。一方で、①投資家のリスク回避の動きによるハイ・イールド債券の米国国債に対する利回り格差(スプレッド)拡大、②堅調な景気やインフレ懸念による各国国債利回り上昇—などから実質的に保有する債券の価格が下落したことが、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

当期においてベンチマークは3.3%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。

業種配分はプラス要因に寄与する一方で、個別銘柄選択がマイナス要因となりました。業種配分では、独立系エネルギーのオーバーウェイト、国際機関セクターのアンダーウェイトがプラス要因となりました。一方、個別銘柄選択では航空・防衛、メディア・エンターテイメント、テクノロジ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。

〇売買及び取引の状況

(2017年6月8日~2018年6月7日)

公社債

			買	付	額	売	付	額
					千米ドル			千米ドル
外	アメリカ	社債券(投資法人債券を含む)			612			505
/ /								(295)
	ユーロ				千ユーロ			千ユーロ
玉	ルクセンブルグ	社債券(投資法人債券を含む)			_			_
								(101)

- (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。

〇利害関係人との取引状況等

(2017年6月8日~2018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

(2018年6月7日現在)

外国公社债

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

				当	期	Ħ	₹			
区	分如云		評 危	組入比率	うちBB格以下	残存期間別組入比率				
		額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	粗八儿平	組入比率	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		2, 780	2, 771	305, 355	95. 9	86. 4	59. 1	32.7	4. 1	
合	計	_	-	305, 355	95. 9	86. 4	59. 1	32. 7	4.1	

- (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

	ble LT			当	期	末		
!	銘	柄	利 率	額面金額	評 作		償還年月日	
アメリカ			%	千米ドル	外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円		
7 7 9 71	普通社債券	ACADIA HEALTHCARE	6. 5	10	10	1,142	2024/3/1	
	(含む投資法人債券)	ADT	6. 25	15	15	1, 142	2024/3/1	
	(自也以具体八世分)	AES	5. 5	24	24	2, 676	2025/4/15	
		AIRCASTLE	7. 625	2	2	234	2020/4/15	
		AIRCASTLE	5. 0	16	16	1, 802	2023/4/13	
		AIRCASTLE	4. 125	4	3	430	2023/4/1 2024/5/1	
		ALBERTSONS COS LLC/SAFEW	6. 625	14	13	1, 467	2024/ 6 / 15	
		ALLY FINANCIAL	5. 125	37	37	4, 172	2024/ 9 / 30	
		AMC ENTERTAINMENT	5. 75	11	10	1, 185	2025/6/15	
		AMC NETWORKS	5. 0	30	29	3, 238	2024/4/1	
		AMERIGAS PART	5. 625	9	8	981	2024/5/20	
		AMERIGAS PART	5. 875	12	11	1, 282	2024/ 8/20	
		ANDEAVOR LOGIS	6. 375	23	24	2, 692	2024/5/1	
		ANTERO MIDSTREAM PART/FI	5. 375	15	14	1,629	2024/9/15	
		ANTERO RESOURCES	5. 625	17	17	1, 910	2023/6/1	
		ARAMARK SERVICES	4. 75	15	14	1,602	2026/6/1	
		ARCHROCK PARTNERS	6. 0	5	4	548	2022/10/1	
		ARCONIC	5. 125	50	50	5, 528	2024/10/1	
		ASHLAND	4. 75	15	15	1,658	2022/8/15	
		ASHTON WOODS USA	6. 875	11	11	1, 217	2021/2/15	
		AVIS BUDGET CAR/FINANCE	5. 5	25	24	2, 657	2023/4/1	
		B&G FOODS	5. 25	7	6	732	2025/4/1 $2025/4/1$	
		BALL	5. 25	15	15	1, 685	2025/7/1	
		BANK OF AMERICA	5. 98878	2	2	221	2049/12/31	
		BEAZER HOMES USA	6. 75	20	19	2, 126	2025/3/15	
		BERRY PLASTICS	5. 5	27	27	3, 030	2022/5/15	
		BMC EAST	5. 5	15	14	1,606	2024/10/1	
		BOYD GAMING	6. 875	24	25	2, 785	2023/5/15	
		CALLON PETROLEUM	6. 125	13	12	1, 414	2024/10/1	
		CALPINE	5. 5	4	3	398	2024/2/1	
		CCO HLDGS	5. 75	65	65	7, 196	2024/1/15	
		CDW LLC/CDW FINANCE	5. 0	7	6	762	2025/9/1	
		CEDAR FAIR LP/CANADA'S W	5. 375	25	25	2, 754	2024/6/1	
		CENTENE	4. 75	7	6	766	2025/1/15	
		CENTURYLINK	6. 45	10	10	1, 129	2021/6/15	
		CENTURYLINK	7.5	11	11	1, 251	2024/4/1	
		CHEMOURS	6. 625	8	8	924	2023/5/15	
		CHEMOURS	7.0	4	4	473	2025/5/15	
		CHOICE HOTELS INTL	5. 75	39	40	4, 468	2022/7/1	
		CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	6. 25	15	13	1, 540	2023/3/31	
		CIT GROUP	5.0	14	14	1, 573	2022/8/15	
		CIT GROUP	6. 125	2	2	228	2028/3/9	
	<u> </u>	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	7. 625	22	21	2, 419	2020/3/15	

				当	期	末	
金	名	柄	利 率	額面金額	評		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	以上の
アメリカ		1	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE	6. 5	14	14	1, 574	2022/11/15
	(含む投資法人債券)	CLEVELAND-CLIFFS	5. 75	9	8	949	2025/3/1
		COMMSCOPE TECH FINANCE L	6. 0	25	25	2, 771	2025/6/15
		COMMUNITY HEALTH SYSTEMS	5. 125	12	11	1, 245	2021/8/1
		CONTINENTAL RESOURCES	3.8	15	14	1,610	2024/6/1
		CROWN CASTLE INTL	5. 25	10	10	1, 153	2023/1/15
		CSC HOLDINGS	6. 75	38	40	4, 411	2021/11/15
		D. R. HORTON	4. 375	25	25	2,810	2022/9/15
		DANA HOLDING	5. 5	6	6	664	2024/12/15
		DAVITA HEALTHCARE PARTNE	5. 0	9	8	946	2025/5/1
		DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2	7. 125	20	21	2, 379	2024/6/15
		DIEBOLD NIXDORF	8. 5	8	7	860	2024/4/15
		DISH DBS	7. 875	15	15	1,714	2019/9/1
		DISH DBS	5. 875	21	18	1, 983	2024/11/15
		DISH DBS	7. 75	3	2	294	2026/7/1
		DYNEGY	7. 375	5	5	576	2022/11/1
		ENERGY TRANSFER EQUITY	5. 875	25	26	2,871	2024/1/15
		ENSC0	7. 75	10	9	1,038	2026/2/1
		EQUINIX	5. 875	57	58	6, 428	2026/1/15
		FERRELLGAS	6.5	7	6	720	2021/5/1
		FIRST DATA	7.0	24	25	2, 769	2023/12/1
		FIRST QUANTUM MINERALS	7.0	15	15	1,672	2021/2/15
		FREEPORT-MCMORAN	5. 4	22	20	2, 247	2034/11/14
		GIBRALTAR INDUSTRIES	6. 25	28	28	3, 107	2021/2/1
		GLP CAPITAL LP	5. 375	15	14	1, 648	2026/4/15
		GRAPHIC PACKAGING	4.875	33	33	3, 653	2022/11/15
		GULFPORT ENERGY	6. 625	20	20	2, 214	2023/5/1
		H&E EQUIPMENT SERVICES	5. 625	15	14	1,642	2025/9/1
		HCA	7. 5	11	12	1, 328	2022/2/15
		HCA	5. 375	10	10	1, 108	2025/2/1
		HCA	5. 25	47	47	5, 255	2025/4/15
		HEALTHSOUTH	5. 75	20	20	2, 247	2025/9/15
		HERC RENTALS	7. 75	15	16	1,780	2024/6/1
		HERTZ	5. 875	10	9	1,072	2020/10/15
		HILL-ROM HOLDINGS	5. 0	15	14	1,619	2025/2/15
		HUGHES SATELLITE SYSTEMS	7. 625	31	33	3, 641	2021/6/15
		INGLES MARKETS	5. 75	12	11	1,320	2023/6/15
		INTELSAT JACKSON	5. 5	13	11	1, 260	2023/8/1
		INTELSAT JACKSON HOLDING	7. 25	4	3	433	2020/10/15
		IRON MOUNTAIN	6.0	14	14	1, 590	2023/8/15
		IRON MOUNTAIN	5. 75	5	4	543	2024/8/15
		JBS USA LLC/JBS USA FINA	5. 75	15	13	1, 528	2025/6/15
		KB HOME	7. 5	15	16	1,780	2022/9/15
		L BRANDS	5. 625	19	19	2, 134	2022/2/15
		L BRANDS	6. 875	8	7	806	2035/11/1

				当	期	末	
	銘	柄	利 率	額面金額	評 位		償還年月日
			和一	供田亚帜	外貨建金額	邦貨換算金額	貝
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	L BRANDS	6. 75	2	1	197	2036/7/1
	(含む投資法人債券)	LAMAR MEDIA	5. 75	20	20	2, 236	2026/2/1
		LENNAR	5. 375	30	30	3, 387	2022/10/1
		LENNAR	4. 75	10	9	1,098	2022/11/15
		LENNAR	4. 875	3	3	330	2023/12/15
		LEVEL 3 FINANCING	5. 375	20	19	2, 145	2025/5/1
		LIFEPOINT HEALTH	5. 875	17	16	1, 863	2023/12/1
		MATTEL	6. 2	2	1	187	2040/10/1
		MATTEL	5. 45	6	4	530	2041/11/1
		MERCER INTL	7. 75	2	2	231	2022/12/1
		MERCER INTL	6. 5	5	5	568	2024/2/1
		MEREDITH	6.875	16	16	1, 784	2026/2/1
		MERITAGE HOMES	7. 15	25	26	2, 898	2020/4/15
		MERITOR	6. 25	11	11	1, 228	2024/2/15
		MGM RESORTS	6. 625	16	16	1, 865	2021/12/15
		MGM RESORTS INTL	7. 75	11	12	1, 329	2022/3/15
		MGM RESORTS INTL	4. 625	4	3	408	2026/9/1
		MICRON TECHNOLOGY	5. 5	10	10	1, 147	2025/2/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	5. 25	15	14	1,611	2026/8/1
		MPT OPER PARTNERSP/FINL	5. 0	4	3	418	2027/10/15
		MURPHY OIL USA	5. 625	16	15	1,749	2027/5/1
		NAVIENT	8. 0	14	14	1,638	2020/3/25
		NAVIENT	7. 25	4	4	467	2022/1/25
		NETFLIX	5. 75	8	8	903	2024/3/1
		NETFLIX	5. 875	8	8	906	2025/2/15
		NEWFIELD EXPLORATION	5. 625	26	27	3, 021	2024/7/1
		NEWPAGE	11. 375	32	_	_	2018/12/31
		NOBLE HOLDING INTL	7. 75	8	7	830	2024/1/15
		NOVELIS	6. 25	15	15	1,675	2024/8/15
		NRG ENERGY	6. 25	26	26	2, 957	2024/5/1
		OASIS PETROLEUM	6. 875	20	20	2, 236	2023/1/15
		OSHKOSH	5. 375	15	15	1, 704	2025/3/1
		PENSKE AUTOMOTIVE GROUP	5. 5	13	12	1, 408	2026/5/15
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE	5. 75	11	9	1,065	2029/2/1
1		PINNACLE ENTERTAINMENT	5. 625	15	15	1, 730	2024/5/1
1		POLYONE PRESIDENT AND ALLE AND	5. 25	24	24	2, 684	2023/3/15
		PRECISION DRILLING	6.5	3	3	337	2021/12/15
1		PRECISION DRILLING	5. 25	20	18	2, 076	2024/11/15
		QEP RESOURCES	6. 875	13	13	1, 522	2021/3/1
		QEP RESOURCES	5. 25	5	4	538	2023/5/1
		QEP RESOURCES	5. 625	4	3	415	2026/3/1
		RANGE RESOURCES	4. 875	18	16	1, 863	2025/5/15
		RAYONIER AM PROD	5.5	15 37	14	1,574	2024/6/1
1		REYNOLDS GROUP	5. 75	37 35	38 37	4, 189	2020/10/15
		ROYAL BK SCOTLND GRP	6.0	35	31	4, 084	2023/12/19

				当	期	末	
	銘	柄	利 率	額面金額	評 危	類	償還年月日
			和 奔	領則並領	外貨建金額	邦貨換算金額	頂壓 十月 日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券	RSP PERMIAN	6. 625	4	4	458	2022/10/1
	(含む投資法人債券)	SBA COMMUNICATIONS	4. 875	25	24	2, 732	2022/7/15
		SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.0	20	20	2, 227	2025/10/1
		SERVICEMASTER COMPANY	7. 45	31	32	3, 611	2027/8/15
		SESI LLC	7. 125	10	10	1, 123	2021/12/15
		SIRIUS XM RADIO	5. 375	20	19	2, 186	2025/4/15
		SM ENERGY	6. 125	15	15	1,665	2022/11/15
		SOUTHERN	5. 5	7	7	793	2057/3/15
		SOUTHWESTERN ENERGY	4.1	32	31	3, 423	2022/3/15
		SPECTRUM BRANDS	5. 75	20	19	2, 186	2025/7/15
		SPRINGS INDUSTRIES	6. 25	17	17	1, 903	2021/6/1
		SPRINT	7. 25	23	24	2,650	2021/9/15
		SPRINT	7. 875	21	22	2, 449	2023/9/15
		SPRINT	7. 625	2	2	230	2025/2/15
		SPRINT COMMUNICATIONS	7. 0	35	36	4, 029	2020/3/1
		SUBURBAN PROPANE PARTNRS	5. 5	15	14	1, 598	2024/6/1
		T-MOBILE USA	6. 375	21	21	2, 420	2025/3/1
		T-MOBILE USA	6. 5	5	5	576	2026/1/15
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5. 25	6	6	665	2023/5/1
		TARGA RESOURCES PARTNERS	5. 125	15	14	1,633	2025/2/1
		TECK RESOURCES	4. 75	17	17	1, 896	2022/1/15
		TECK RESOURCES	6. 125	6	6	684	2035/10/1
		TELECOM ITALIA CAPITAL	6. 375	2	2	221	2033/11/15
		TELECOM ITALIA CAPITAL	7. 2	6	6	693	2036/7/18
		TELEFLEX	4. 875	15	14	1,615	2026/6/1
		TENET HEALTHCARE	8. 125	12	12	1, 395	2022/4/1
		TENET HEALTHCARE	6. 75	13	13	1, 435	2023/6/15
		TENNECO	5. 375	22	21	2, 338	2024/12/15
		TEVA PHARM FIN IV BV	3. 65	8	7	841	2021/11/10
		TRANSDIGM	6. 5	32	32	3, 586	2025/5/15
		TREEHOUSE FOODS	4. 875	5	4	548	2022/3/15
		TRIBUNE MEDIA	5. 875	12	12	1, 340	2022/7/15
		UNITED RENTALS NORTH AM	5. 5	14	14	1, 571	2025/7/15
1		UNITED RENTALS NORTH AM	5. 5	4	4	441	2027/5/15
1		UNITED STATES STEEL	6. 875	16	16	1,802	2025/8/15
1		VALEANT PHARMACEUTICALS	7. 0	30	31	3, 464	2024/3/15
1		VALVOLINE	5. 5	10	10	1, 111	2024/7/15
		WELLCARE HEALTH PLANS	5. 25	15	15	1,652	2025/4/1
		WHITING PETROLEUM	6. 25	22	22	2, 477	2023/4/1
1		WILLIAMS COMPANIES	7. 875	6	6	737	2021/9/1
		WILLIAMS COMPANIES	4. 55	17	17	1,875	2024/6/24
		WPX ENERGY	5. 25	21	20	2, 284	2024/9/15
^		WYNN LAS VEGAS	5. 25	10	9	1,058	2027/5/15
(注) 報貨協質名		計の時価をわが国の対画を重信				305, 355	

⁽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

(2018年6月7日現在)

項	П		当	其	ij j	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債				305, 355		95. 9
コール・ローン等、その	他			13, 201		4. 1
投資信託財産総額				318, 556		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=110.16円、1カナダドル=85.14円、1英ポンド=147.97円です。
- (注) 当期末における外貨建純資産(318,221千円)の投資信託財産総額(318,556千円)に対する比率は99,9%です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月7日現在)

○損益の状況

(2017年6月8日~2018年6月7日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	319, 739, 365
	コール・ローン等	8, 877, 993
	公社債(評価額)	305, 355, 748
	未収入金	1, 183, 169
	未収利息	4, 205, 458
	前払費用	116, 997
(B)	負債	1, 186, 638
	未払金	1, 186, 638
(C)	純資産総額(A-B)	318, 552, 727
	元本	178, 350, 805
	次期繰越損益金	140, 201, 922
(D)	受益権総口数	178, 350, 805 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	17, 861円

記事	

(貸借対照表関係)

①期首元本額 211,531,380円 期中追加設定元本額 2.764.031円 期中一部解約元本額 35.944.606円

	項目	当 期
	^ -	円
(A)	配当等収益	18, 733, 904
, ,	受取利息	18, 589, 429
	その他収益金	147, 012
	支払利息	\triangle 2, 537
(B)	有価証券売買損益	△ 8, 373, 687
	売買益	5, 417, 678
	売買損	△ 13, 791, 365
(C)	保管費用等	△ 497, 866
(D)	当期損益金(A+B+C)	9, 862, 351
(E)	前期繰越損益金	157, 180, 964
(F)	追加信託差損益金	2, 235, 969
(G)	解約差損益金	△ 29, 077, 362
(H)	計(D+E+F+G)	140, 201, 922
	次期繰越損益金(H)	140, 201, 922

- (注) (B) 有価証券売買機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) 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。

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) 178.350.805円 178, 350, 805円 期末元本額合計

[お知らせ]

「同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資制限」について、「運用の基本方針」に規定する内容と本文条文との平仄を合 わせるため、信託約款に所要の変更を行いました。(2018年2月19日)

ワールド・リート・マザーファンド

《第24期》決算日2019年1月9日

[計算期間:2018年7月10日~2019年1月9日]

運	用	方	· ½	計	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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	B	基	準	価		額	S&P先進国RE (配当込み、P			投証	資	信	託券
'	7.				騰	落	率		騰落	率	組	入	比	券率
	(期 首)			円			%			%				%
	2018年7月9日			12,674			_	123, 952. 47		_			ç	98.9
	7月末			12, 439			△1.9	122, 086. 32	Δ:	1.5			ç	99. 1
	8月末			12, 766			0.7	125, 843. 70		1.5			ç	99.0
	9月末			12,600			$\triangle 0.6$	124, 643. 93	(0.6			ç	98.8
	10月末			12, 382			△2.3	122, 906. 93	△(0.8			ç	98.8
	11月末			12, 625			$\triangle 0.4$	125, 814. 62		1.5			ç	99.4
	12月末			11,666			\triangle 8.0	115, 455. 24	$\triangle \epsilon$	6.9			ç	96.8
	(期 末)													
	2019年1月9日			11, 748			△7.3	116, 689. 54	Δ;	5. 9			ç	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207百万円、期末175百万円。

〇運用経過

- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き 基準価額は期首に比べ7.3%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(-5.9%)に比べ1.4%下回りました。

●投資環境について

- ◎リート市況
- ・期首から2018年8月末にかけては、米中貿易摩擦に対する先行き不透明感やトルコの通貨危機に対する懸念などから下落する場面もあったものの、米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げ慎重論が浮上したことなどから上昇しました。9月から10月半ばにかけては、世界的に長期金利が上昇したことやイギリスの欧州連合(EU)からの離脱交渉を巡る不透明感などから下落したものの、11月末にかけては、FRB議長が2019年の利上げ回数の下方修正の可能性を示唆したことなどを背景に上昇しました。その後、期末にかけては、世界経済の減速懸念が強まる中で米中協議の行方に対する思惑などから激しく変動する展開となり、期を通してみると下落しました。
- ●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66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。
- ・保有銘柄の下落や、豪ドル、英ポンド、米ドルなどの主要通貨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1.4%下回りました。

銘柄選択によりパフォーマンスに影響した銘柄は以下の通りです。

(プラスに寄与した銘柄)

·LINK REIT (香港):

香港などで店舗用不動産などを手掛けるリート。業績動向や保有資産の入れ替えが好感されたことなどから投資口価格が上昇。

(マイナスに影響した銘柄)

・PROLOGIS INC (アメリカ):
アメリカなどで物流施設などを手掛けるリート。世界経済の成長減速懸念などを背景に投資家心理が

悪化したことなどから投資口価格が下落。

〇今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・アメリカ経済のファンダメンタルズが改善していることなどが、同国の不動産市況にとってプラス材料になると見ています。
- ・欧州大陸では、政治情勢に不透明感はあるものの、低金利環境は継続しており、ユーロ圏は緩やかな 景気回復基調にあるとみています。
- ・アジア・オセアニア地域では、バリュエーションの観点からオーストラリア市場を魅力的と見ている ほか、不動産ファンダメンタルズが良好とみています。

◎今後の運用方針

- ・アメリカ市場については、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、質の高いモールや住宅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、キャッシュフロー創出力および配当利回りが高い銘柄などに注目しています。イギリス市場に関しては、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、リートの価格が不動産の資産価値対比で割安で取引されていることに加えて、魅力的な配当利回りの水準や健全な財務体質などに注目しています。シンガポール市場については、相対的に高い配当利回りが魅力的であるほか、物件の買収の動きが活発化してきたことなどにも注目しています。

○1万口当たりの費用明細

(2018年7月10日~2019年1月9日)

項		П		}	4	期]	т	頁	П	Ø	概	要
垻		目		金	額	比	率	٢.	貝	目	<i>(</i>)	忧	安
					円		%						
(a) 売	買 委 託	手 数	料		6	0.	049	(a)売買委託手数 有価証券等の売買					中の平均受益権口数 ふわれる手数料
(:	投資信託	証 券)	(6)	(0.	049)						
(b) 有	価 証 券	取 引	税		2	0.	015	(b)有価証券取引 有価証券の取引の					中の平均受益権口数 :
(=	投資信託	証 券)	(2)	(0.	015)						
(c) そ	の他	費	用	1	43	1.	149	(c)その他費用=	期中の	つその他致	費用÷期。	中の平均勢	受益権口数
(保管費	用)	(1	42)	(1.	143)	有価証券等を海タ	小で保	管する場	合、海外	の保管機	態関に支払われる費用
(その	他)	(1)	(0.	006)	信託事務の処理等	等に要	するその	他諸費用	I	
合		計		1	51	1.	213						
ļ	朝中の平均基準	準価額は	t, 1	2, 450	円です	0							

- (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。

〇売買及び取引の状況

(2018年7月10日~2019年1月9日)

投資信託証券

		買	付	売	付
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
	MCUBS MidCity投資法人	0.007	607		_
	森ヒルズリート投資法人	_	-	0.004	554
		(0.007)	(943)		
玉	日本プロロジスリート投資法人	0.001	225	0.011	2, 488
	イオンリート投資法人	_	_	0.002	252
	ヒューリックリート投資法人	0.011	1, 771	0.003	507
	ケネディクス商業リート投資法人	0.003	736	0.003	738
	三菱地所物流リート投資法人	0.002	500	0.002	502
l .	オリックス不動産投資法人	0.002	348	0.005	898
内	福岡リート投資法人	0.004	680	0.001	175
	ケネディクス・オフィス投資法人	_		0.003	2,096
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.001	80	0.006	482
	森ヒルズリート投資法人 (新)	0.007	943	_	_
		(△0.007)	(△ 943)		
	合計	0.038	5, 895	0.04	8,698
	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	HCP INC	0.782	22	_	_
	MACERICH CO/THE	0.056	3	0.539	27
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.039	4	0.388	48
	PROLOGIS INC	0. 191	11	0.238	15
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.461	19	0.117	4
	COUSINS PROPERTIES INC	_	_	3	28
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	3	40	2	22
6.1	EPR PROPERTIES	0.445	30	0. 284	18
外	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.01	2	0.224	55
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.113	10	0.276	25
	WELLTOWER INC	1	76	0. 284	19
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	0. 587	9	_	_
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.097	9	0.258	25
	NATL HEALTH INVESTORS INC	0.171	12	0.171	13
	REGENCY CENTERS CORP	0. 181	11	0. 24	14
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	0.801	15	0.801	13
	SUN COMMUNITIES INC	0. 265	26	0.083	8
団	TAUBMAN CENTERS INC	0.188	9	0.197	11
玉	CUBESMART	0.42	12	0.738	22
	DOUGLAS EMMETT INC	0.056	2	0.993	35
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.726	20	_	_
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.026	0.44109	0.276	5
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	1	36	0.095	3
	STAG INDUSTRIAL INC	0. 276	6	_	_
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	0. 286	3	_	_
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	0.442	11	0.774	20
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.16	12	0.413	30

	銘 柄	買	付	売	付
-		口 数	金額	<u>口数</u>	金額
	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.47	16	- 0.000	_
	VEREIT INC	2	19	0. 226	1
	CYRUSONE INC	0.348	19	0.432	27
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	0. 332	14	0. 197	7
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	22	1	24
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0. 422	9	0.336	7
	IRON MOUNTAIN INC	0.401	12	0.401	12
	STORE CAPITAL CORP	0.4	11	0. 196	5
	EQUINIX INC	0.022	8	0.071	29
	NEXPOINT RESIDENTIAL	0. 203	7		9
	CROWN CASTLE INTL CORP	0. 156	16 —	0.085	
	FOREST CITY REALTY TRUST- A			0.478	11
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	0. 125	3	0. 192	5
	TIER REIT INC	0.21	4	0.038	0. 83878
外	PARK HOTELS & RESORTS INC EQUITY RESIDENTIAL	0.6	16	0.485	13
	INVITATION HOMES INC	0.379	25 17	0. 18	12 40
	JBG SMITH PROPERTIES	0.8	9	0. 257	9
	VICI PROPERTIES INC	0. 237	16	0. 237	3
	HOST HOTELS & RESORTS INC	0. 803	0. 45476	0.178	37
	LIBERTY PROPERTY TRUST	0. 021	5	0. 246	10
	PUBLIC STORAGE	0.126		0. 154	32
	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.097	16	0.134	39
	VORNADO REALTY TRUST	0. 097	20	0. 129	9
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0. 269	48	0. 034	5
	小 計	23	763	22	832
	カナダ	20	千カナダドル	22	千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	_	-	0. 535	16
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	0.78	12		_
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	0. 457	7	0.361	5
	小計	1	19	0.896	21
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ഥ	フランス		·		·
	KLEPIERRE	_	_	0.541	16
	小計	_	_	0.541	16
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	0.39	14	0.39	12
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.047	7	0.047	6
	小計	0. 437	21	0.437	19
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	0. 296	2	0.714	5
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1	21	0.725	7
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		_	0.461	8
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	0.898	7	0.156	1
	小計	3	32	2	23
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.025	2	0. 037	4
	小計	0.025	2	0. 037	4

Yampa	.884 3 3 67
Pイルランド GREEN REIT PLC	884 3 67 ンド 21 2 4 4
GREEN REIT PLC	3 3 67 ンド 21 2 4 4
HIBERNIA REIT PLC	3 3 67 ンド 21 2 4 4
小 計 3 4 2	3 67 ンド 21 2 4 4
### ### ### ### ### #### ############	67 ンド 21 2 4 4 -
### ### #############################	ンド 21 2 4 4 -
HAMMERSON PLC	21 2 4 4
AND SECURITIES GROUP PLC 0.769 7 0.286 SEGRO PLC 0.089 0.54403 0.681 BIG YELLOW GROUP PLC 0.311 3 0.446 SAFESTORE HOLDINGS PLC 1 6 一 UNITE GROUP PLC 0.156 1 0.487 小 計 2 20 6 オーストラリア INGENIA COMMUNITIES GROUP 2 6 一 SCENTRE GROUP 2 6 一 SCENTRE GROUP 0.198 0.77463 5 AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND 7 7 GPT GROUP 2 12 3 MIRVAC GROUP 3 9 3 GOODMAN GROUP 1 1 19 0.997	2 4 4 -
タタ SEGRO PLC 0.089 0.54403 0.681 BIG YELLOW GROUP PLC 0.311 3 0.446 SAFESTORE HOLDINGS PLC 1 6 UNITE GROUP PLC 0.156 1 0.487 プト 計 2 20 6 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 1NGENIA COMMUNITIES GROUP 2 6 SCENTRE GROUP 0.198 0.77463 5 AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND 7 GPT GROUP 2 12 3 MIRVAC GROUP 3 9 3 GOODMAN GROUP 1 1 19 0.997	4 4 -
外 BIG YELLOW GROUP PLC 0.311 3 0.446 SAFESTORE HOLDINGS PLC 1 6 UNITE GROUP PLC 0.156 1 0.487	4
タ SAFESTORE HOLDINGS PLC 1 6 - UNITE GROUP PLC 0.156 1 0.487 小 計 2 20 6 オーストラリア 千オーストラリア 千オーストラリア 1NGENIA COMMUNITIES GROUP 2 6 - SCENTRE GROUP 0.198 0.77463 5 AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND - 7 7 GPT GROUP 2 12 3 MIRVAC GROUP 3 9 3 GOODMAN GROUP 1 1 19 0.997	_
UNITE GROUP PLC	- 4
UNITE GROUP PLC	4
オーストラリア	
INGENIA COMMUNITIES GROUP 2 6 SCENTRE GROUP 0.198 0.77463 5 AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND 7 GPT GROUP 2 12 3 MIRVAC GROUP 3 9 3 GOODMAN GROUP 1 19 0.997	36
SCENTRE GROUP 0. 198 0. 77463 5 AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND — — 7 GPT GROUP 2 12 3 MIRVAC GROUP 3 9 3 GOODMAN GROUP 1 19 0.997	アドル
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND — — 7 GPT GROUP 2 12 3 MIRVAC GROUP 3 9 3 GOODMAN GROUP 1 19 0.997	_
GPT GROUP 2 12 3 MIRVAC GROUP 3 9 3 GOODMAN GROUP 1 19 0.997	24
MIRVAC GROUP 3 9 3 GOODMAN GROUP 1 19 0.997	15
GOODMAN GROUP 1 19 0.997	16
	8
小 計 10 48 21	10
	74
香港 千香港ドル 千香港	ドル
LINK REIT 1 82 1	77
小 計 1 82 1	77
国 シンガポール 千シンガポール イシンガポール	ドル
CDL HOSPITALITY TRUSTS - 2	3
$(-) (\triangle 0.02192) $	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST 6 8 0.684 0.8	119
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST - 4	8
$(-) (\triangle 0.00064) $	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC 4 4 3	3
$(-) $ $(\triangle 0.07855)$	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT 1 3 5	14
$(-) $ $(\triangle 0.02374)$	
d) 31 12 16 15	
小 計 (△0.12485)	31

⁽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

(2019年1月9日現在)

国内投資信託証券

銘	扭	期首(前	期末)			当	期 末		
	柄	П	数	П	数	評	価 額	比	率
			千口		千口		千円		%
MCUBS MidCi	t y 投資法人		_		0.007		620		0.4
森ヒルズリート投資法人			0.011		0.014		1,941		1.1
日本プロロジスリート投	資法人		0.01		_		_		_
イオンリート投資法人			0.011		0.009		1, 146		0.7
ヒューリックリート投資	法人		_		0.008		1, 355		0.8
ケネディクス商業リート	投資法人		0.003		0.003		747		0.4
ラサールロジポート投資	法人		0.009		0.009		945		0.5
三菱地所物流リート投資	法人		0.006		0.006		1,469		0.8
オリックス不動産投資法	人		0.021		0.018		3, 357		1.9
福岡リート投資法人			0.002		0.005		835		0.5
ケネディクス・オフィス	投資法人		0.003		_		_		_
ジャパン・ホテル・リー	・ト投資法人		0.031		0.026		1,996		1.1
合 計	口数・金額		0.107		0.105		14, 416		
一	銘 柄 数<比 率>		10		10		<8.2%>		

- (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) MCUBS MidCity投資法人、森ヒルズリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、ラサールロジポート投資法人、三菱地所物流リート投資法人、オリックス不動産投資法人、福岡リート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFG証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2018年7月31日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

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

外国投資信託証券

	期首(前期末)	当 期 末						
銘 柄	口数	口 数	評	斯 額 期 邦貨換算金額	比率			
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%			
HCP INC	_	0. 782	22	2, 432	1.4			
MACERICH CO/THE	0. 483	_	_	_	_			
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.631	0. 282	32	3, 580	2.0			
PROLOGIS INC	1	1	68	7, 441	4. 2			
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.417	0.761	32	3, 489	2.0			
COUSINS PROPERTIES INC	3	_	_	_	_			
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	_	1	13	1, 426	0.8			
EPR PROPERTIES	_	0. 161	10	1, 170	0.7			
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.214	_	_	_	_			
EXTRA SPACE STORAGE INC	0. 649	0. 486	43	4, 706	2. 7			
WELLTOWER INC	_	0. 905	63	6, 917	3. 9			
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	_	0. 587	9	1, 059	0.6			
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0. 316	0. 155	14	1, 602	0.9			
REGENCY CENTERS CORP	0. 699	0. 64	37	4, 096	2. 3			
SUN COMMUNITIES INC	0. 211	0. 393	39	4, 330	2. 5			
TAUBMAN CENTERS INC	0. 475	0. 466	22	2, 500	1. 4			
CUBESMART	1	1	31	3, 421	1. 9			
DOUGLAS EMMETT INC	1	0. 216	7	803	0. 5			
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	_	0. 726	21	2, 372	1. 4			
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	1	0. 864	15	1,710	1. 0			
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN		1	28	3, 146	1. 8			
STAG INDUSTRIAL INC	_	0. 276	7	767	0.4			
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	_	0. 286	3	362	0. 2			
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	1	1	31	3, 458	2. 0			
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0. 253	_	_	- 0, 100				
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.255	0.47	17	1, 860	1.1			
VEREIT INC	_	2	18	1, 959	1. 1			
CYRUSONE INC	0.755	0. 671	35	3, 860	2. 2			
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.100	0. 135	5	559	0. 3			
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2	1	30	3, 356	1. 9			
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1	1	25	2, 758	1. 6			
STORE CAPITAL CORP	1	1	37	4, 040	2. 3			
EQUINIX INC	0.104	0. 055	19	2, 163	1. 2			
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.101	0. 203	7	820	0. 5			
CROWN CASTLE INTL CORP	_	0. 071	7	830	0. 5			
FOREST CITY REALTY TRUST- A	0. 478	0.011		-	- 0.0			
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	0. 653	0. 586	16	1, 765	1.0			
TIER REIT INC	0.462	0. 634	13	1, 510	0.9			
PARK HOTELS & RESORTS INC	0. 739	0.854	23	2, 594	1. 5			
EQUITY RESIDENTIAL	0.735	0. 924	61	6, 661	3.8			
INVITATION HOMES INC	0.725	0. 924	19	2, 169	1. 2			
VICI PROPERTIES INC	1	0. 363	34	3, 711	2. 1			
HOST HOTELS & RESORTS INC	1		34	3, 711	2.1			
LIBERTY PROPERTY TRUST	0. 639	0. 521	22	2, 428	1.4			
PUBLIC STORAGE	0. 059	0. 521	22	2, 420	1. 4			
SIMON PROPERTY GROUP INC	0. 154	0.415	71	7 010	4.4			
VORNADO REALTY TRUST	0. 535	0. 415	23	7, 812 2, 505	1.4			
VORIMADO REALTI TRUST	0. 182	0.36	23	۷, 505	1.4			

	期首(前期末)		当	東	
銘 柄	口数	口数	評	面 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	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	0. 235	40	4, 451	2.5
小 計 口 数 • 金 額	28	29	1, 091	118, 616	
第 解 数 < 比 率 >	33	41	_	<67.5%>	
(カナダ)			千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	0. 535	_	_	_	_
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	_	0. 78	10	895	0. 5
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	0. 305	0. 401	6	527	0.3
小 計 5 数 • 金 額	0.84	1	17	1, 423	
3	2	2	_	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE	0. 988	0. 447	12	1, 562	0.9
」	0. 988	0. 447	12	1, 562	
小 計 名 柄 数 < 比 率 >	1	1	_	< 0.9% >	
(ユーロ…スペイン)					
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	0. 953	0. 535	3	495	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	-	1	12	1, 550	0.9
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	0.461	_	_	_	_
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1	2	17	2, 146	1.2
, 」 口 数 · 金 額	2	3	33	4, 192	
小 計 <u>日 </u>	3	3	_	<2.4%>	
(ユーロ…ベルギー)					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0. 154	0. 142	16	2, 029	1.2
」 数·金額	0. 154	0. 142	16	2, 029	
小 計 <u>日 </u>	1	1	_	<1.2%>	
(ユーロ…アイルランド)					
GREEN REIT PLC	7	7	11	1, 380	0.8
HIBERNIA REIT PLC	10	10	13	1,628	0.9
小 計 口 数 · 金 額	17	17	24	3, 009	
第 解 数 < 比 率 >	2	2	_	<1.7%>	
ユーロ計 日 数・金 額	21	22	86	10, 794	
3	7	7	_	<6.1%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
HAMMERSON PLC	4	_	_	_	_
LAND SECURITIES GROUP PLC	-	0. 483	4	554	0.3
SEGRO PLC	4	3	21	2, 923	1.7
BIG YELLOW GROUP PLC	1	1	10	1, 511	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC	-	1	6	934	0.5
UNITE GROUP PLC	2	1	16	2, 238	1.3
小 計	12	8	58	8, 162	
路 枘 数 < 比 率 >	4	5	_	<4.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2	6	518	0.3
SCENTRE GROUP	8	2	10	807	0. 5
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	7	_	_	_	_
GPT GROUP	6	5	31	2, 471	1.4
MIRVAC GROUP	15	15	33	2,609	1. 5
GOODMAN GROUP	4	4	52	4, 076	2. 3
小 計 口 数 • 金 額	41	30	134	10, 483	
盆 柄 数 < 比 率 >	5	5	_	<6.0%>	

	期首(前期末)		当	東 末	
銘	口 数	口数	評		比 率
	H 3X	н ж	外貨建金額	邦貨換算金額	м т
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	4	5	405	5, 630	3. 2
小 計 口 数 • 金 額	4	5	405	5, 630	
☆ 部 銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	_	<3.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CDL HOSPITALITY TRUSTS	6	4	6	545	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	_	6	8	656	0.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	9	4	9	759	0.4
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	16	17	20	1,607	0.9
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	4	_	_	_	_
」 数・金額	36	33	44	3, 568	
小 計 <u> </u>	4	4	_	<2.0%>	
合 計 口 数 · 金 額	146	130	_	158, 679	
合 計 銘 柄 数 < 比 率 >	56	65	_	<90.3%>	

⁽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。

〇投資信託財産の構成

(2019年1月9日現在)

	項	П			当	ļ	期	末	
	块	Ħ	評	価	額	比		率	
						千円			%
投資証券						173, 096			95. 5
コール・ロー	コール・ローン等、その他					8, 244			4.5
投資信託財産	総額					181, 340			100.0

⁽注) 期末における外貨建純資産 (160,664千円) の投資信託財産総額 (181,340千円) に対する比率は88.6%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=108. 71円	1 カナダドル=82. 03円	1 ユーロ=124. 52円	1 イギリスポンド=138. 38円
1 オーストラリアドル=77.73円	1 香港ドル=13.87円	1 シンガポールドル=80.09円	

⁽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。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月9日現在)

項 目 当期末 円 (A) 資産 181, 340, 083 コール・ローン等 1, 784, 446 投資証券(評価額) 173, 096, 106 未収入金 5, 659, 788 未収配当金 799, 743 (B) 負債 5, 610, 130 未払金 5,610,130 (C) 純資産総額(A-B) 175, 729, 953 元本 149, 579, 681 次期繰越損益金 26, 150, 272 (D) 受益権総口数 149, 579, 681 🗆 1万口当たり基準価額(C/D) 11,748円

<注記事項>

①期首元本額 163, 590, 542円 期中追加設定元本額 3,423,779円 期中一部解約元本額 17,434,640円 また、1口当たり純資産額は、期末1.1748円です。 ○損益の状況

(2018年7月10日~2019年1月9日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	3, 240, 095
	受取配当金	3, 233, 753
	受取利息	6, 489
	支払利息	△ 147
(B)	有価証券売買損益	△14, 617, 295
	売買益	4, 851, 107
	売買損	$\triangle 19, 468, 402$
(C)	保管費用等	△ 2, 233, 388
(D)	当期損益金(A+B+C)	△13, 610, 588
(E)	前期繰越損益金	43, 749, 999
(F)	追加信託差損益金	576, 221
(G)	解約差損益金	△ 4, 565, 360
(H)	計(D+E+F+G)	26, 150, 272
	次期繰越損益金(H)	26, 150, 272

- (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。
- 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UFI 資産設計ファンド (分配型) 42,777,403円 三菱UFJ 資産設計ファンド (バランス型) 72,935,774円 三菱UFJ 資産設計ファンド (株式重視型) 33,866,504円 合計 149, 579, 681円

MUAM G-REITマザーファンド

《第13期》決算日2019年1月7日

[計算期間:2018年1月6日~2019年1月7日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月7日に第13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13期の運用状況をご報告申し上げます。

運	用	方	針	主としてS&P先進国REITインデックス(除く日本、配当込み、円換算ベース)に採用されている不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替へッジは行いません。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。

〇最近5期の運用実績

₩.	/r/s*	U n	基	準	価		額	S & REI	P Tイ	先 ンデ	進 ック	国ス	投紅	資	信	託光	純	資	産
決	算	期			期騰	落	中率	(除く日本) み、円換算	配当込	期騰	落	中率	証組	入	比	託券率	総		額
				円			%					%				%		百	万円
9期(201	5年1月	5日)		15, 384			42.9	16,	149. 24		4	4.0			9	9. 1		11,	, 986
10期(201	6年1月	月5日)		15, 105		Δ	1.8	15,	914. 11		Δ	1.5			98	8. 7		16,	, 191
11期(201	7年1月	5日)		16, 039			6.2	16,	982. 66			6.7			9	8.8		18,	, 949
12期(201	8年1月	月5日)		16, 420			2.4	17,	177. 34			2.9			9	8.0		18,	, 551
13期(201	9年1月	月7日)		15, 011		Δ	8.6	16,	062.66		Δ	8.1			98	8.8		19,	712

- (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、円換算ベース)は、S&P先進国REITインデックス(除く日本、配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。S&P先進国REITインデックスはS&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJI」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dw 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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	П	基	準	価		額	S R	& E I	P Tイ	先 ン デ	進 ッ ク	国ス	投証	資	信	託券率
4	Я	月			騰	落	率	(除く み、	日本、 円換算・	配当込ベース)	騰	落	率	組組	入	比	<i>莽</i>
	(期 首)			円			%						%				%
	2018年1月5日			16, 420			_		17,	477. 34			_			9	8.0
	1月末			15, 448		Δ	5.9		16,	439. 31		Δ	5.9			9	8. 7
	2月末			14, 386		\triangle	12.4		15,	310. 30		Δ	12.4			9	9.0
	3月末			14, 642		\triangle	10.8		15,	583. 42		Δ	10.8			9	0.8
	4月末			15, 084		Δ	8.1		16,	060. 10		Δ	8.1			9	8.3
	5月末			15, 651		Δ	4.7		16,	674. 14		Δ	4.6			9	8.8
	6月末			16, 273		Δ	0.9		17,	377. 28		Δ	0.6			9	8.7
	7月末			16, 336		Δ	0.5		17,	451.00		Δ	0.2			9	8.9
	8月末			16, 851			2.6		18,	026. 39			3. 1			9	8.3
	9月末			16, 638			1.3		17,	806. 72			1.9			9	8.7
	10月末			16, 399		Δ	0.1		17,	548. 73			0.4			9	9.2
	11月末			16, 782			2.2		17,	954. 72			2.7			9	8.7
	12月末			15, 301		Δ	6.8		16,	355. 11		Δ	6.4			9	9.0
	(期 末)																
	2019年1月7日			15, 011		Δ	8.6		16,	062.66		Δ	8.1			9	8.8

⁽注)騰落率は期首比。

〇運用経過

- ●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8.6%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(-8.1%)を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



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

- ●投資環境について
- ◎外国REIT市況 (現地通貨ベース)
- ・外国REIT市況は、米中貿易摩擦や欧州各国 の政治情勢に対する懸念などを背景に、下落し ました。

◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べて3.8%の円高・米ドル 安、9.1%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8.1%の下落となったため、カイ 離は△0.5%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

・ありません。

(主なマイナス要因)

• 配当課税要因

〇今後の運用方針

・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

(2018年1月6日~2019年1月7日)

項	Į	目		金	当 額	期比	率	項	I	の	概	要
(a) 売	買委託	毛 数	料	NP.	刊 2	0.0	%	a) 売買委託手数料=期中	の売買	季 許毛	数料・期口	中の平均受益権口数
	投資信託			((2)	(0. (有価証券等の売買時に取引				
(b) 有	価 証 券	取引	税		2	0.0	013	b)有価証券取引税=期中 す価証券の取引の都度発生				
(投資信託	証券)	((2)	(0. (013)					
(c) そ	の他	費	用		17	0.]	108	c)その他費用=期中のそ	の他費	用÷期	中の平均多	受益権口数
(保 管 費	骨 用)	((4)	(0.0)25)	有価証券等を海外で保管で	する場合	合、海外	の保管機	関に支払われる費用
(その	他)	((13)	(0.0	083)	言託事務の処理等に要する	るその個	也諸費用	(配当に	かかる現地徴収税等)
合		計			21	0.]	133					
į	朝中の平均基	準価額に	t. 1	5, 863	円です	0						

- (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。

〇売買及び取引の状況

(2018年1月6日~2019年1月7日)

投資信託証券

		買	付	売	付
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	SITE CENTERS CORP	5	45	_	_
		(△ 23)	(-)		
	HCP INC	16	408	l	
	MACERICH CO/THE	3	186	l	
	ACADIA REALTY TRUST	1	51		-
	AGREE REALTY CORP	1	83	_	_
	ALEXANDER'S INC	0. 135	46		
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5	625		
	PROLOGIS INC	19	1, 232	0.624	36
		(14)	(830)		
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	4	179	_	_
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	3	20	_	_
ы	BRANDYWINE REALTY TRUST	6	105	_	_
外	CAMDEN PROPERTY TRUST	2	254	_	_
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	7	24		_
	CEDAR REALTY TRUST INC	6	26		_
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	6	272	-	
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	4	116		
	COUSINS PROPERTIES INC	12	114		_
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	7	79	-	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6	740	-	
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1	121		
	EDUCATION REALTY TRUST INC	2	110		
				(13)	(449)
	EPR PROPERTIES	4	274		
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3	295		
国	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	508		
	EXTRA SPACE STORAGE INC	4	361		
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	326		_
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	4	146	_	_
	GETTY REALTY CORP	1	28		
	WELLTOWER INC	12	791		
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	3	156		
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	5	145	_	_
	EQUITY COMMONWEALTH	3	105	-	
	KILROY REALTY CORP	3	245	1	_
	KITE REALTY GROUP TRUST	2	41	1	_
	LEXINGTON REALTY TRUST	4	36	_	_
	LTC PROPERTIES INC	1	42	1	_
	MACK-CALI REALTY CORP	2	47	-	_
	BOSTON PROPERTIES INC	5	613	_	_

解 アメリカ MEDICAL PROPERT MID-AMERICA APA NATL HEALTH INV OMEGA HEALTHCAR PENN REAL ESTAT RPT REALTY REALTY INCOME O REGENCY CENTERS SAUL CENTERS IN SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL TANGER FACTORY	RTMENT COMM TESTORS INC TE INVESTORS TE INVEST TST CORP TO CORP TO CORP TO CORP TO CORP TO CORP	買 口 数 千口 12 3 1 7 2 11 8 0.4 5 1 1	付金 額 千アメリカドル 180 352 109 213 21 21 640 523 20	売 口 数 千口 一 一 一 一 一 一 一 一 一	付 金 額 千アメリカドル - - - - - - - - - - - - -
MEDICAL PROPERT MID-AMERICA APA NATL HEALTH INV OMEGA HEALTHCAR PENN REAL ESTAT RPT REALTY REALTY INCOME OF REGENCY CENTERS SAUL CENTERS IN SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	RTMENT COMM TESTORS INC TE INVESTORS TE INVEST TST CORP TO CORP TO CORP TO CORP TO CORP TO CORP	12 3 1 7 2 1 11 8 0.4	180 352 109 213 21 21 640 523	- - - - - - -	
MID-AMERICA APA NATL HEALTH INV OMEGA HEALTHCAR PENN REAL ESTAT RPT REALTY REALTY INCOME OF REGENCY CENTERS SAUL CENTERS IN SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	RTMENT COMM TESTORS INC TE INVESTORS TE INVEST TST CORP TO CORP TO CORP TO CORP TO CORP TO CORP	3 1 7 2 1 11 8 0.4	352 109 213 21 21 640 523 20	- - - - - -	
NATL HEALTH INV OMEGA HEALTHCAR PENN REAL ESTAT RPT REALTY REALTY INCOME OF REGENCY CENTERS SAUL CENTERS IN SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	ESTORS INC DE INVESTORS DE INVEST TST CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP DE CORP	1 7 2 1 1 1 1 8 0 . 4 5	109 213 21 21 21 640 523 20	- - - - -	
OMEGA HEALTHCAR PENN REAL ESTAT RPT REALTY REALTY INCOME OF REGENCY CENTERS SAUL CENTERS IN SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	E INVESTORS E INVEST TST CORP C CORP IC PROP TRUST C CORP	7 2 1 11 8 0.4 5	213 21 21 640 523 20	- - - -	
PENN REAL ESTAT RPT REALTY REALTY INCOME OF REGENCY CENTERS SAUL CENTERS IN SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	CORP CORP CORP CORP CORP CORP CORP CORP	2 1 11 8 0.4 5	21 21 640 523 20		
RPT REALTY REALTY INCOME OF REGENCY CENTERS SAUL CENTERS IN SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	CORP G CORP GC PROP TRUST CORP	1 11 8 0.4 5	21 640 523 20	_ _	_
REALTY INCOME OF REGENCY CENTERS SAUL CENTERS IN SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	CORP CORP PROP TRUST CORP	11 8 0.4 5	640 523 20	_ _	_
REGENCY CENTERS SAUL CENTERS IN SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	CORP CORP PROP TRUST CORP	8 0.4 5	523 20		
SAUL CENTERS IN SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	PROP TRUST CORP	0. 4	20		_
SENIOR HOUSING SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	PROP TRUST CORP	5			<u> </u>
SL GREEN REALTY LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	CORP IC		00	_	
LIFE STORAGE IN SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL	IC .	1	92		
SUN COMMUNITIES SUNSTONE HOTEL		1	181	0. 99	94
SUNSTONE HOTEL		1	157	_	_
		3	352		_
TANGER FACTORY		6	102	_	_
/ 1'		3	83	_	_
TAUBMAN CENTERS	INC	2	121	_	_
CUBESMART		6	199	_	_
UDR INC		9	369	_	_
UNIVERSAL HEALT	H RLTY INCOME	0.3	22	_	_
VENTAS INC		11	639	_	_
WASHINGTON REIT		2	67	_	_
WEINGARTEN REAL		3	102	_	_
PS BUSINESS PAR		0.68	80		_
UMH PROPERTIES		1	26		_
GLADSTONE COMME	RCIAL CORP	0.9	17	_	_
MONMOUTH REAL E		5	87	_	_
HEALTHCARE REAL		3	106	_	_
FRANKLIN STREET		3	26		_
DCT INDUSTRIAL	TRUST INC	1	87	_	_
INVESTORS DEVI	ECTATE THICT	(\triangle 14)	(\(\triangle 830\) 24	_	
INVESTORS REAL	ESTATE TRUST	$(\triangle 19)$	(24	_	_
DOUGLAS EMMETT	TNC	5	194		
PEBBLEBROOK HOT		5	194		182
I EDDLEDROOK HOL	EL INUSI	(16)	(504)	б	182
CHESAPEAKE LODG	ING TRUST	1	48	_	_
PIEDMONT OFFICE		2	55	1	28
HUDSON PACIFIC		5	179		
CORESITE REALTY		1	159	_	_
AMERICAN ASSETS		0.65	20	_	_
SUMMIT HOTEL PR		3	45	_	_
OFFICE PROPERTI		3	53	_	_
SITIOD TROTERIT	11.00.11.0		50	(8)	(△ 141)
RLJ LODGING TRU	IST	5	117	_	<u> </u>
RETAIL OPPORTUN		5	98	_	_
STAG INDUSTRIAL		6	178	_	_

	A6	買	付	売	付
	銘 柄	口数	金額	口数	金 額
	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	5	108	_	_
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	4	54	_	_
	SELECT INCOME REIT	5	101	_	_
				(14)	(323)
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	7	210	_	_
	WP CAREY INC	13	892	_	_
	WHITESTONE REIT	1	20	_	_
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	151	_	_
	CHATHAM LODGING TRUST	2	51	_	_
	TERRENO REALTY CORP	3	129	_	_
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	9	70	_	_
				(58)	(-)
	CORECIVIC INC	3	79		
	GEO GROUP INC/THE	3	75	Ī	-
外	VEREIT INC	30	219		_
	DUKE REALTY CORP	12	324	_	_
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	2	39	8	123
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	5	157	_	_
	PHYSICIANS REALTY TRUST	6	103	_	_
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	8	172	_	_
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	3	84		
				(25)	(675)
	CYRUSONE INC	5	306	_	_
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	5	89		_
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	1	71	_	_
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8	139	_	
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	3	72	_	
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	2	18		
	CARETRUST REIT INC	4	83		
玉	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	7	53		_
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	-	252		_
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	6	56		_
	IRON MOUNTAIN INC	9	357		_
	STORE CAPITAL CORP URBAN EDGE PROPERTIES	6	256 130		_
	PARAMOUNT GROUP INC	6	130		
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	5	113		_
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	5	113		
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3	98		_
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1	41		
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	8	144	_	_
	GLOBAL NET LEASE INC	3	73		
	CITY OFFICE REIT INC	2	30	_	
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1	18	_	_
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.9	41	_	_
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3	83	_	_
	TOUR COMMENO TROUBLETT TROUBL	ე	0.0		

	銘 柄		買	付	売	付
	アメリカ	口	数 千口	金 額 千アメリカドル	<u></u> 口 数 千口	金 額 千アメリカドル
	FOREST CITY REALTY TRUST- A		<u>⊤⊔</u> 7	173		十万万りの下ル
	FOREST CITT REALTT TRUST- A		,	173	(44)	(1,058)
	MANULIFE US REAL ESTATE INV		55	48		(1,000)
	MINOCHI E CO REAE ESTATE TAV	((△ 4		
	MANULIFE US REAL ESTATE INV-NEW	`			· .	_
		(33)	(28	(1)	
	TIER REIT INC	`	2	62	<u> </u>	_
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME		_	_	1	5
	QUALITY CARE PROPERTIES		1	23	_	_
					(14)	(212)
	PARK HOTELS & RESORTS INC		11	328	-	_
	EQUITY RESIDENTIAL		11	752	-	_
	COLONY CAPITAL INC		9	75	6	40
	INVITATION HOMES INC		10	240	_	_
外	JBG SMITH PROPERTIES		4	181		_
	ALEXANDER & BALDWIN INC		2	. 46		253
		(2)	(75	5)	
	CLIPPER REALTY INC	,			_	_
	THERMAN	((△ 0.1405		
	INFRAREIT INC	-	1	23		_
	VICI PROPERTIES INC		62	1, 345		_
	AMERICOLD REALTY TRUST INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT		9	195		_
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	(3 7)	62		_
	SPIRIT MTA REIT	(()	(182		_
	STIKII MIA KETI	(6)	(_)	
	RETAIL VALUE INC	\		_	_	_
	RETAIL VALUE INC	(2)	(–)	
	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	`		_	36	719
	BROOM IBBD TROIBRIT REIT I II	(36)	(863		110
国	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS	Ì		_	0.714	14
		(0.714)	(16	5)	
	BRT APARTMENTS CORP		2	25	-	_
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP		8	96		_
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER		1	87	_	_
	SAFETY INCOME & GROWTH INC		1	36		_
	AMERICAN FINANCE TRUST INC		9	121		_
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		5	77		_
	GGP INC		11	257		_
	HOOM HOMBLO A DESCRIPTO THE		2 :		(99)	(2, 294)
	HOST HOTELS & RESORTS INC		24	470		_
	ISTAR INC			100	10	115
	LIBERTY PROPERTY TRUST LASALLE HOTEL PROPERTIES		<u>4</u> 1	199 47		_
	LASALLE HUIEL FRUFERIIES	(\triangle 17)	(△ 504		
	PUBLIC STORAGE	(4	965		_
	LODETO STOWAGE		4	900		_

銘	買	付	売	付
	口 数	金額	口 数	金額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
SIMON PROPERTY GROUP INC	10	1,764	0.787	129
VORNADO REALTY TRUST	5	382		_
KIMCO REALTY CORP	14	228	l	_
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	761		_
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	4	191		_
小計	923	30, 290	84	1, 741
小	(44)	(1, 162)	(279)	(4,872)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.6	27	İ	_
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1	55	_	_
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2	96	_	_
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	0.5	25	_	_
			(5)	(259)
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	1	23	_	_
外 H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	4	82	_	_
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	_	_	3	42
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	1	31		_
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	3	84		_
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2	109	_	_
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	1	24	_	_
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	3	34	_	_
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	4	58	_	_
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.6	31	_	_
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2	23	_	_
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	3	35	_	_
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	4	32	23	187
CHOICE PROPERTIES REIT	3	44	_	_
	(11)			
国 CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4	60	_	_
SLATE RETAIL REIT - U	2	30	_	_
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1	20	_	_
SLATE OFFICE REIT	2	23	_	_
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	5	48	_	_
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	6	41	_	_
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1	22	_	_
, .,	65	1,068	26	229
小計	(11)	(104)	(5)	(259)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	8	105	_	_
	(-)	(△ 11)		
HAMBORNER REIT AG	1	16	_	_
	10	122	_	_
小計	(-)	(△ 11)		

	銘	柄	買		付			売	付	
		.11.1	П	数	金 ~	額	П	数	金	額
	ユーロ			千口		ユーロ		千口		千ユーロ
	イタリア TMMORTITADE	GRANDE DISTRIBUZ		3		31				
	IMMODILIARE	GRANDE DISTRIBUZ	(△	43)	(—)				
	IMMOBILIARE	GRANDE DISTRIBUZ-RTS	(\(\to\)	_				4		4
			(4)	(-)				
	BENI STABILI	SPA		33		24		_		_
			(△	180)	(△	137)				
	小	計	(△	36 218)	(△	55 137)		4		4
	フランス		(△	210)	(△	131)				
	COVIVIO			_		_		_		_
	00,1,10		(1)	(137)				
	GECINA SA			2		391		_		_
	KLEPIERRE			6		202		_		_
外	UNIBAIL-RODA	MCO SE		1		291				_
								(15)	(3, 209)
	COVIVIO			1		172		_		
	MERCIALYS			1		16		<u> </u>		
	ICADE ALTAREA			1 0.095		117 20				
	ALTAKEA		(). 033 —)	(△	5)				
		-11		15	(1, 211		_		_
	小	計	(1)	(131)		(15)	(3, 209)
	オランダ									
		AL PROPERTIE-CV		1		34		_		_
	NSI NV			0.6		20		_		_
	VASTNED RETA			0.45		17		_		_
	UNIBAIL-RODA	MCO-WESTFIELD	(8 15)	(1, 480 3, 209)		_		_
	WERELDHAVE N	V		13)		43		_		_
玉	•			11		1, 597		_		_
	小	計	(15)	(3, 209)				
	スペイン									
	LAR ESPANA R	EAL ESTATE SOCIM	,	1	(^	15		-		_
	WEDI IN DDODE	RTIES SOCIMI SA	(—) 15	(△	4) 178		_		
	MERLIN TROLE	KIIES SOCIMI SA	(—)	(△	12)				
	AXIARE PATRI	MONIO SOCIMI SA		1		18		8		132
	VITOD 13171 1 000	TV00 TV00DTV TVDT	(△	1)	(△	28)				0.01
		IVOS INMOBILIARI		1 5		16		16		301
	INMOBILIARIA	COLONIAL SOCIMI	(5 2)	(49 28)		4		44
	小	計	`	24	`	278		29		479
		日	(1)	(△	16)				
	ベルギー			001		40				
	BEFIMMO		(). 991		49		_		

	N/2	lari		買	付			売	付	•
	銘	柄	П	数	金	額	П	数	金	額
	ユーロ			千口		千ユーロ		千口		千ユーロ
	ベルギー									
	INTERVEST OFFI	CES&WAREHOUSES		0.85		18		_		_
			(0.756)	(15)				
	INTERVEST OFFI	CES&WAREHOUSES-RTS		_		_		_		_
			(2)	(-)		(2)	(1)
	RETAIL ESTATES			0.4		29		_		_
	RETAIL ESTATES	-RTS		_		_		0.88		0.81614
			(0.88)	(-)				
	WAREHOUSES DE 1	PAUW SCA		0.72		78		_		_
	AEDIFICA			0.54		41		_		_
	MONTEA			1		64		_		_
	COFINIMMO			0.68		73		_		_
	COFINIMMO-RTS			_		-		3		2
			(3)	(-)				
外	小	計	_	5		357		3		2
	•	ПΙ	(7)	(15)		(2)	(1)
	アイルランド									
	GREEN REIT PLC			13		20		_		_
	HIBERNIA REIT			11		16				
	IRISH RESIDENT			14		20				
	小	計		38		57				
	ユー	ㅁ 計	,	142	,	3, 680		38	,	486
	1817	F 1	(,	△ 192)	((18)	(
	イギリス				十イキ	リスポンド			十イキ	リスポンド
	BRITISH LAND CO P			26		165		4		28
	GREAT PORTLAND ES	TATES PLC	,	7	()	51		_		_
	HAIREDOON DIG		(,	△ 6)	(/					
	HAMMERSON PLC	DOLID DI G		23		107				
	LAND SECURITIES G INTU PROPERTIES P			23 36		218 53				
玉	PRIMARY HEALTH PR			44		50				
	SEGRO PLC	OFERTIES		33		201				
	WORKSPACE GROUP P	I C		4		43				_
	SHAFTESBURY PLC	LC		5		54				
	BIG YELLOW GROUP	PI C		5		44				
	DERWENT LONDON PL			4		133		_		_
	LONDONMETRIC PROP			16		29				
	HANSTEEN HOLDINGS			18		18				_
	111.51221, 1102211100		(—)	(/					
	RDI REIT PLC			43	``	15				_
	SAFESTORE HOLDING	S PLC		7		40		_		_
	TRITAX BIG BOX RE			74		106		_		_
	ASSURA PLC			107		60		_		_
	SCHRODER REAL EST	ATE INVESTM		25		14		_		_
	REGIONAL REIT LTD			16		16		_		_
	NEWRIVER REIT PLC			4		14		_		_

	No. 1.T		買	付	売	付
	銘 柄		数	金 額	口 数	金 額
	イギリス		千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	UNITE GROUP PLC		10	86	_	_
	LXI REIT PLC		46	51	_	_
	AEW UK LONG LEASE REIT PLC		_	_	10	9
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		107	96	_	_
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		68	72	_	_
			761	1,749	14	37
	小計	(/	(6)	(△ 66)		
	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		98	258	_	_
	ABACUS PROPERTY GROUP		7	25	_	_
	INGENIA COMMUNITIES GROUP		12	36	_	_
	CHARTER HALL GROUP		15	105	_	_
	CHARTER HALL EDUCATION TRUST		8	25	_	_
	CROMWELL PROPERTY GROUP		69	73	_	_
外		(39)	(38)		
/ /	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		47	116	_	_
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		9	32	_	_
		(2)	(8)		
	NATIONAL STORAGE REIT		47	75	11	19
	NATIONAL STORAGE REIT-NEW		_	_	_	_
		(11)	(19)		
	SCENTRE GROUP		165	659	_	_
	ARENA REIT		11	25	_	_
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		7	24	_	_
	VIVA ENERGY REIT		13	26	_	_
	CHARTER HALL LONG WALE REIT		7	29	_	_
		(3)	(14)		
	RURAL FUNDS GROUP		22	44	_	_
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI			_	108	1,579
_		(108)	(1,673)		
玉	ONEMARKET LTD		_	_	14	20
		(14)	(23)		
	GPT GROUP		64	333		_
	MIRVAC GROUP		122	278		_
	STOCKLAND		77	312	l	_
	WESTFIELD CORP		25	228		_
					(294)	(2,736)
	DEXUS		34	345		_
	BWP TRUST		15	52		
	INVESTA OFFICE FUND		13	67	84	472
	CHARTER HALL RETAIL REIT		8	36		_
	GOODMAN GROUP		55	523		
	小計		956	3, 737	219	,
		(180)		(294)	(2,736)
	ニュージーランド			千二ュージーランドドル		千二ュージーランドドル
	KIWI PROPERTY GROUP LTD		49	65		

	銘 柄	買	付	売	付
		口 数	金額	口 数	金額
	ニュージーランド	千口		千口	千二ュージーランドドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	47	70		_
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	22	31		-
	STRIDE PROPERTY GROUP	17	31		-
	INVESTORE PROPERTY LTD	_	_	30	46
	小計	135	198	30	46
	香港	20	千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	62	4, 478	6	445
	CHAMPION REIT	60	333		_
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	71	374 187		_
		34			_
	FORTUNE REIT SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	40	389 137	154	468
	小 計	310	5, 901	160	914
	シンガポール	310	チシンガポールドル	100	チシンガポールドル
外	SUNTEC REIT	64	122		
71	SONIEC REIT	(-)	(△ 4)		
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	121	218		_
	CHITTIBLE COMMENCIAL TROOT	(-)	$(\triangle 0.4476)$		
	KEPPEL REIT	51	63	_	_
		(-)	(△ 0.107)		
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	22	31	_	_
		(-)	(△ 2)		
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	56	65	_	_
		(-)	(△ 5)		
	ESR-REIT	188	98	_	_
		(-)	(△0. 66671)		
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	17	26	_	_
		(-)	(△0. 69006)		
1=1	FRASERS CENTREPOINT TRUST	13	29		_
国	STARHILL GLOBAL REIT	42	29	_	_
		(-)	(△ 0.4938)		
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	105	129	_	_
	CARTES AND DEMAND CHINA SPING	(-)	(△ 2)		
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	24	38	_	_
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	(-)	(△0. 73032) 27		
	FIRST REAL ESTATE INVITIRUST	(-)		_	_
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	37	(\(\triangle 3\)		
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	(_)	(△0. 31692)	_	_
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	(=)	(△0. 31092)		_
	LITTO MALLS INDONESTA RETAIL	(-)	(△ 3)	_	_
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	10	28		_
	THREWITTE REAL BOTTIE	(-)	(A 1)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	42	84	_	_
	Bridge Indestruit Indes	(-)			
<u> </u>	<u> </u>		(20, 110,0)		l

	銘 柄	買		付	売	付
		口数		金 額	数	金 額
	シンガポール	千	П	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	CACHE LOGISTICS TRUST	4	42	36	_	_
		(-)	$(\triangle 0.12506)$		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(67	108	_	_
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	4	40	28	_	_
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		_	_	_	_
		(-)	(△ 1)		
ы	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	13	31	154	_	_
外		(-)	(△ 5)		
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	4	46	32	_	_
	OUE HOSPITALITY TRUST	7	74	49	_	_
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	13	39	99	_	_
	KEPPEL DC REIT	į	58	79	_	_
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	10	09	116	_	_
		(.	—)	(△ 3)		
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI-NEW		_		_	_
l el		(17)	(17)		
国	CAPITALAND MALL TRUST	(99	217	_	_
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1:	12	295	_	_
		(-	-)	(△ 4)		
	1 31	1, 73	35	2, 262	_	_
	小計		17)	(A 25)		
	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		5	78	_	_
	小計		5	78	_	_

- (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。

〇利害関係人との取引状況等

(2018年1月6日~2019年1月7日)

利害関係人との取引状況

		四八城水			士山城的			
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>Β</u>	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
			この取引が犯力	Λ		との取りれれたり	C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%	
為替直物取引		4, 349	395	9. 1	1, 324	102	7.7	

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年1月7日現在)

外国投資信託証券

		期首(前期末)		当 期 末				
銘	柄	П	数	口 数	評	額	比	率
		Н			外貨建金額	邦貨換算金額	11	
(アメリカ)			千口	千口	千アメリカドル	千円		%
SITE CENTERS CORP			42	23	279	30, 336		0.2
HCP INC			65	82	2, 294	248, 964		1.3
MACERICH CO/THE			15	18	823	89, 315		0.5
ACADIA REALTY TRUST			11	13	332	36, 036		0.2
AGREE REALTY CORP			4	5	335	36, 373		0.2
ALEXANDER'S INC			0.519	0.654	200	21, 708		0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT			13	18	2, 094	227, 338		1.2
PROLOGIS INC			74	108	6, 271	680, 568		3. 5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES			18	23	968	105, 056		0.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST			12	15	65	7, 116		0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST			24	31	408	44, 376		0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST			12	15	1, 341	145, 611		0.7
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES			24	31	68	7, 482		0.0
CEDAR REALTY TRUST INC			10	17	55	6, 066		0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES			21	27	1, 318	143, 104		0.7
CORPORATE OFFICE PROPERTIES			14	18	415	45, 075		0.2
COUSINS PROPERTIES INC			57	70	554	60, 221		0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO			28	35	317	34, 499		0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC			28	35	3, 715	403, 184		2.0
EASTGROUP PROPERTIES INC			4	6	561	60, 977		0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC			10	_	_	_		_
EPR PROPERTIES			8	12	839	91, 150		0.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES			12	15	1, 469	159, 499		0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC			9	11	2, 703	293, 333		1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC			17	21	1, 920	208, 387		1.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST			10	12	1, 495	162, 323		0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR			17	22	629	68, 318		0.3
GETTY REALTY CORP			4	5	169	18, 432		0.1
WELLTOWER INC			51	64	4, 405	478, 061		2.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC			14	18	721	78, 348		0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST			22	27	668	72, 544		0.4
EQUITY COMMONWEALTH			17	20	607	65, 934		0.3
KILROY REALTY CORP			13	17	1, 095	118, 892		0.6
KITE REALTY GROUP TRUST			11	14	209	22, 786		0.1
LEXINGTON REALTY TRUST			30	34	286	31,076		0.2
LTC PROPERTIES INC			5	6	278	30, 237		0.2
MACK-CALI REALTY CORP			12	14	292	31,689		0.2
BOSTON PROPERTIES INC			21	26	2, 958	321, 101		1.6
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC			50	63	1,011	109, 790		0.6
MID-AMERICA APARTMENT COMM			15	19	1, 839	199, 595		1.0

		期首(前期末)				期 末		
銘	柄		数	口 数	評値	五 額	比	率
		I	奴	日 数	外貨建金額	邦貨換算金額	11	-4-
(アメリカ)			千口	千口	千アメリカドル	千円		%
NATL HEALTH INVESTORS INC			5	7	556	60, 404		0.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS			27	34	1, 194	129, 676		0.7
ONE LIBERTY PROPERTIES INC			2	2	56	6, 139		0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST			9	12	78	8, 511		0.0
RPT REALTY			11	13	156	16, 937		0.1
REALTY INCOME CORP			39	50	3, 164	343, 401		1.7
REGENCY CENTERS CORP			20	29	1, 661	180, 268		0.9
SAUL CENTERS INC			1	2	99	10, 770		0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST			33	39	471	51, 132		0.3
SL GREEN REALTY CORP			13	14	1, 168	126, 845		0.6
LIFE STORAGE INC			6	8	739	80, 214		0.4
SUN COMMUNITIES INC			11	14	1, 459	158, 410		0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC			32	38	517	56, 125		0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER			13	16	354	38, 490		0.2
TAUBMAN CENTERS INC			8	10	479	52, 024		0.3
CUBESMART			25	32	917	99, 574		0.5
UDR INC			37	47	1, 823	197, 860		1.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME			1	2	132	14, 414		0.1
URSTADT BIDDLE - CLASS A			4	4	88	9, 602		0.0
VENTAS INC			49	61	3, 526	382, 646		1.9
WASHINGTON REIT			10	13	311	33, 753		0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS			16	20	514	55, 805		0.3
HERSHA HOSPITALITY TRUST			5	5	101	10, 960		0.1
PS BUSINESS PARKS INC/CA			2	3	438	47, 570		0.2
UMH PROPERTIES INC			4	6	72	7, 844		0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP			3	4	82	8, 975		0.0
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR			10	15	193	21, 027		0.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC			17	21	602	65, 372		0.3
FRANKLIN STREET PROPERTIES C			15	19	127	13, 804		0.1
DCT INDUSTRIAL TRUST INC			12	_		-		_
INVESTORS REAL ESTATE TRUST			17	2	115	12, 518		0.1
DOUGLAS EMMETT INC			22	27	919	99, 809		0.5
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST			9	22	640	69, 510		0.4
CHESAPEAKE LODGING TRUST			8	10	260	28, 217		0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A			20	21	373	40, 553		0.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN			21	26	750	81, 466		0.4
CORESITE REALTY CORP			4	6	567	61, 577		0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC			5	6	259	28, 212		0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC			14	18	180	19, 587		0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU			13	7	237	25, 754		0.1
RLJ LODGING TRUST			23	29	487	52, 877		0.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN			15	20	328	35, 696		0.2
STAG INDUSTRIAL INC			12	19	470	51, 094		0.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC			24	30	519	56, 396		0.3
RETAIL PROPERTIES OF AME - A			32	37	404	43, 906		0.2

		(前期末)	当 期 末				
銘 柄		数	口 数	評値	五 額	比	率
	Н	双		外貨建金額	邦貨換算金額	и	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円		%
SELECT INCOME REIT		9	_	_			_
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		28	36	915	99, 328		0.5
WP CAREY INC		14	27	1, 838	199, 564		1.0
WHITESTONE REIT		5	7	90	9, 813		0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		7	9	621	67, 491		0.3
CHATHAM LODGING TRUST		5	7	142	15, 517		0.1
TERRENO REALTY CORP		6	10	371	40, 300		0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		63	14	521	56, 556		0.3
CORECIVIC INC		16	19	355	38, 609		0.2
GEO GROUP INC/THE		17	20	405	43, 985		0.2
VEREIT INC		137	167	1, 218	132, 203		0.7
DUKE REALTY CORP		50	62	1, 579	171, 404		0.9
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN		5	_	_	_		_
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		10	15	448	48, 688		0.2
PHYSICIANS REALTY TRUST		25	31	497	53, 969		0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		35	43	855	92, 807		0.5
GRAMERCY PROPERTY TRUST		22	_	_	_		_
CYRUSONE INC		12	18	920	99, 946		0.5
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC		4	4	40	4, 448		0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A		18	23	330	35, 908		0.2
QTS REALTY TRUST INC-CL A		6	8	303	32, 972		0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		42	51	739	80, 280		0.4
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		16	20	387	42, 089		0.2
WASHINGTON PRIME GROUP INC		26	29	153	16, 640		0.1
CARETRUST REIT INC		10	15	281	30, 533		0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A		3	6	103	11, 283		0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		27	34	1, 152	125, 033		0.6
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN		11	17	165	17, 910		0.1
IRON MOUNTAIN INC		39	49	1,652	179, 321		0.9
STORE CAPITAL CORP		23	32	918	99, 651		0.5
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP		11	11	50	5, 514		0.0
URBAN EDGE PROPERTIES		14	20	364	39, 601		0.2
PARAMOUNT GROUP INC		28	34	427	46, 444		0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI		5	10	174	18, 896		0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC		15	20	353	38, 369		0.2
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		6	9	246	26, 747		0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL		2	3	133	14, 454		0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC		29	37	544	59, 044		0.3
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH		3	3	34	3, 769		0.0
GLOBAL NET LEASE INC		9	13	245	26, 672		0.1
CITY OFFICE REIT INC		3	6	66	7, 177		0.0
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP		7	8	134	14, 625		0.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT		3	4	150	16, 364		0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		8	11	297	32, 244		0.2
FOREST CITY REALTY TRUST- A		37	_	_	_		_

	期首(前期末)				
銘 柄	口数	口 数	<u> </u>	面 額	比率
	H 3X		外貨建金額	邦貨換算金額	九十
(アメリカ)	千日	千口	千アメリカドル	千円	%
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I		2	82	8, 902	0.0
FARMLAND PARTNERS INC		4	24	2,659	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	12	5 214	174	18, 937	0.1
TIER REIT INC		6 9	200	21, 784	0.1
WHEELER REAL ESTATE INVESTME		1 –	_	_	_
QUALITY CARE PROPERTIES	j	3 –	_	_	_
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC		5 5	58	6, 313	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	2	2 34	903	98, 016	0.5
EQUITY RESIDENTIAL	5	1 63	4, 085	443, 307	2. 2
COLONY CAPITAL INC	7	7 81	409	44, 409	0.2
INVITATION HOMES INC	3	9 50	1,010	109, 667	0.6
JBG SMITH PROPERTIES	1	3 18	639	69, 444	0.4
ALEXANDER & BALDWIN INC		6 –	_	_	_
CLIPPER REALTY INC		2	39	4, 240	0.0
GLADSTONE LAND CORP		2	30	3, 326	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC		3	31	3, 402	0.0
INFRAREIT INC		5 6	135	14, 754	0.1
VICI PROPERTIES INC	-	- 62	1, 186	128, 801	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST	-	- 9	244	26, 513	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	-	- 10	199	21, 599	0.1
SPIRIT MTA REIT	-	- 6	49	5, 384	0.0
RETAIL VALUE INC	-	- 2	63	6, 899	0.0
BRT APARTMENTS CORP	-	- 2	26	2, 838	0.0
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	-	- 8	80	8, 688	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	=	- 1	83	9, 044	0.0
SAFETY INCOME & GROWTH INC	=	- 1	33	3, 672	0.0
AMERICAN FINANCE TRUST INC	=	- 9	120	13, 058	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	=	- 5	79	8, 635	0.0
GGP INC	8	7	_	_	_
HOST HOTELS & RESORTS INC	10	4 128	2, 160	234, 482	1.2
ISTAR INC	1	0 -	_	_	_
LIBERTY PROPERTY TRUST	2	0 25	1, 063	115, 440	0.6
LASALLE HOTEL PROPERTIES	1	6 –	_	_	_
PUBLIC STORAGE	2	0 25	5, 060	549, 206	2.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	4	3 53	8, 891	964, 948	4. 9
VORNADO REALTY TRUST	2	4 29	1, 821	197, 687	1.0
KIMCO REALTY CORP	5	8 73	1, 088	118, 157	0.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	9 23	4, 063	440, 963	2. 2
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2	2 26	1, 148	124, 605	0.6
小計口数・金額	3, 25	3 3,858	129, 161	14, 016, 655	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >	15	8 157		<71.1%>	
(カナダ)			千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		3	143	11, 616	0.1
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		8 10	328	26, 626	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		9 11	518	42, 055	0.2

	期首(前期	末)		当	東 末	
銘	П	数	口 数	評(五 額	比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	9
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		5	_	_	_	-
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		12	14	171	13, 872	0.
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		5	5	116	9, 475	0.
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		19	23	479	38, 929	0.
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS		3	_	_	_	-
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST		3	4	114	9, 312	0.
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		22	26	620	50, 349	0.
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		6	9	402	32, 609	0.
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		10	12	113	9, 220	0.
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		6	6	84	6, 867	0.
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		5	8	78	6, 379	0.
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		12	16	199	16, 201	0.
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		3	3	212	17, 243	0.
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		5	8	98	7, 948	0.
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		4	8	78	6, 338	0.
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		2	2	42	3, 464	0.
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		19	_	_	_	=
CHOICE PROPERTIES REIT		6	21	250	20, 312	0.
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		3	8	99	8, 080	0.
SLATE RETAIL REIT - U		2	5	60	4, 881	0.
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		5	6	101	8, 250	0.
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA		2	2	29	2, 411	0.
SLATE OFFICE REIT		2	5	33	2, 716	0.
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		5	10	98	7, 963	0.
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		_	6	35	2, 881	0.
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		_	1	22	1, 790	0.
小 計 口 数 · 金 額		198	243	4, 534	367, 799	
郊 銘 柄 数 < 比 率 >		27	26	_	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		17	25	314	38, 914	0.
HAMBORNER REIT AG		11	13	115	14, 337	0.
小 計 公 狂 粉 · 金 額		29	39	429	53, 251	
路 枘 数 < 比 平 >		2	2	_	< 0.3% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		47	8	50	6, 242	0.
BENI STABILI SPA		147	_	=	_	=
小 計 口 数 · 金 額		195	8	50	6, 242	
第 柄 数 < 比 率 >		2	1	_	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
COVIVIO		-	1	123	15, 238	0.
GECINA SA		6	9	1, 100	136, 301	0.
KLEPIERRE		29	35	977	121, 066	0.
UNIBAIL-RODAMCO SE		13	_	_	_	=
COVIVIO		7	9	780	96, 645	0.
MERCIALYS		8	9	116	14, 417	0.

	期首(前期末)		当	東 末	
銘 柄	口 数	口数	評	面 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	%
ICADE	6	7	510	63, 260	0. 3
ALTAREA	0. 48	0. 575	96	11, 978	0. 1
小 計 口 数 · 金 額	72	73	3, 705	458, 907	
路 枘 数 < 比 率 >	7	7	_	<2.3%>	
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	6	7	206	25, 597	0. 1
NSI NV	2	3	107	13, 340	0. 1
VASTNED RETAIL NV	2	2	77	9, 582	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	_	23	3, 263	404, 184	2. 1
WERELDHAVE NV	5	6	189	23, 433	0. 1
小 計 口 数 · 金 額	16	43	3, 844	476, 138	
	4	5	_	<2.4%>	
(ユーロ…スペイン)					
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	12	14	109	13, 508	0. 1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	47	62	673	83, 356	0. 4
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	8	_	_	_	_
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	15	_	_	_	_
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	44	48	393	48, 682	0. 2
小計りの数・金額	129	125	1, 175	145, 548	
路 枘 数 < 比 率 >	5	3	_	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)	_				
BEFIMMO	3	4	208	25, 791	0. 1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	1	3	70	8, 689	0.0
RETAIL ESTATES	0. 88	1	99	12, 333	0. 1
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	2	332	41, 160	0. 2
AEDIFICA	2	3	240	29, 753	0. 2
MONTEA	_	1	63	7, 869	0.0
COFINIMO	2	3	393	48, 710	0. 2
小 計	13	19 7	1, 407	174, 309	
第 柄 数 < 比 率 >	6	7	_	<0.9%>	
(ユーロ…アイルランド) GREEN REIT PLC	101	115	157	10 470	Λ 1
HIBERNIA REIT PLC	101 98	115	157	19, 478	0. 1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	98 53	109 67	136 91	16, 859	0. 1 0. 1
TRISH RESIDENTIAL PROPERTIES THE STREET OF	252	291	384	11, 335 47, 673	0. 1
小 計	3	3	384	<0.2%>	
新 M 数 C L 平 / L 数 · 金 額	708	601	10, 997	1, 362, 071	
ユ ー ロ 計	29	28	10, 997	<6.9%>	
m m	29	20	千イギリスポンド	\0. 9 /0 /	
BRITISH LAND CO PLC	145	167	889	122, 923	0.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	46	47	316	43, 785	0. 0
HAMMERSON PLC	113	136	448	62, 000	0. 2
LAND SECURITIES GROUP PLC	104	128	1, 037	143, 522	0. 7
INTU PROPERTIES PLC	123	160	174	24, 181	0. 1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	85	130	146	20, 279	0. 1
I KIRMAKI HEMETH I KOLEKTIEO	00	100	140	20, 219	0.1

銘 柄 (イギリス)	数		-t-ye		
	220	口 数	評 位		比率
(イギリス)			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
SEGRO PLC	141	174	1, 048	144, 917	0. 7
WORKSPACE GROUP PLC	17	21	173	23, 937	0. 1
SHAFTESBURY PLC	34	39	330	45, 734	0. 2
BIG YELLOW GROUP PLC	21	26	231	31, 993	0. 2
DERWENT LONDON PLC	15	19	557	77, 040	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	96	112	196	27, 173	0. 1
HANSTEEN HOLDINGS PLC	58	76	68	9, 426	0.0
RDI REIT PLC	181	225	65	9, 025	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	29	37	197	27, 319	0. 1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	187	261	349	48, 344	0. 2
ASSURA PLC	331	438	235	32, 622	0. 2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	74	99	55	7, 690	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	86	86	77	10, 751	0. 1
REGIONAL REIT LTD	35	51	47	6, 618	0.0
CAPITAL & REGIONAL PLC	75	75	20	2, 825	0.0
NEWRIVER REIT PLC	42	47	98	13, 656	0. 1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	28	28	28	3, 987	0.0
UNITE GROUP PLC	33	43	355	49, 117	0. 2
LXI REIT PLC	19	65	76	10, 605	0. 1
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	10	_	_	_	_
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	_	107	90	12, 563	0. 1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	_	68	67	9, 282	0.0
小 計 <u>口 数 · 金 額</u>	2, 137	2, 876	7, 386	1,021,326	
路 枘 数 < 比 平 >	26	27	-	<5.2%>	
(オーストラリア)	440	5.45	千オーストラリアドル	105 405	0.5
VICINITY CENTRES	449	547	1, 391	107, 487	0.5
ABACUS PROPERTY GROUP	43	50	165	12, 819	0. 1
INGENIA COMMUNITIES GROUP CHARTER HALL GROUP	26	38	112	8, 706	0.0
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	67 30	82 39	605	46, 750	0. 2 0. 0
CROMWELL PROPERTY GROUP	30 185	294	120 289	9, 319	0.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	106	153	386	22, 382 29, 867	0. 1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	36	48	178	13, 758	0. 2
NATIONAL STORAGE REIT	72	119	208	16, 122	0. 1
GDI PROPERTY GROUP	75	75	98	7, 640	0.1
INDUSTRIA REIT	11	11	32	2, 519	0.0
SCENTRE GROUP	747	912	3, 576	2, 519	1.4
ARENA REIT	34	45	109	8, 484	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	17	24	76	5, 876	0.0
VIVA ENERGY REIT	60	73	167	12, 954	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT	23	33	143	11, 063	0. 1
PROPERTYLINK GROUP	87	87	100	7, 790	0. 1
RURAL FUNDS GROUP	35	57	125	9, 689	0.0
GPT GROUP	247	311	1, 684	130, 145	0.0
MIRVAC GROUP	509	631	1, 395	107, 822	0. 5

	期首(前期末	₹)		当	期末		
銘 柄	口数	6	口 数		五 額	比	率
	日 剱	X	日 奴	外貨建金額	邦貨換算金額	儿	-4-
(オーストラリア)	Ŧ	- 🗆	千口	千オーストラリアドル	千円		%
STOCKLAND	;	338	415	1, 451	112, 125		0.6
WESTFIELD CORP	2	269	_	_			_
DEXUS		139	173	1,833	141,656		0.7
BWP TRUST		70	85	304	23, 482		0.1
INVESTA OFFICE FUND		71	_	_	_		_
CHARTER HALL RETAIL REIT		47	55	251	19, 450		0.1
GOODMAN GROUP	4	221	276	2, 982	230, 361		1. 2
小 計 口 数 · 金 額	4, (023	4, 646	17, 795	1, 374, 531		
路 枘 数 < 比 率 >		27	25	_	<7.0%>		
(ニュージーランド)				千二ュージーランドドル			
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		49	49	101	7, 433		0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		198	247	331	24, 215		0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		132	180	276	20, 175		0.1
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		141	164	243	17, 753		0. 1
ARGOSY PROPERTY LTD	-	126	126	150	10, 982		0. 1
STRIDE PROPERTY GROUP		52	69	131	9, 625		0.0
INVESTORE PROPERTY LTD		30	_		_		
小 計		731	836	1, 234	90, 186	 	
第一		7	6	イモサルコ	<0.5%>		
(香港)	,	011	200	千香港ドル	410.004		0.1
LINK REIT CHAMPION REIT		311	366	29, 668	410, 904		2. 1
PROSPERITY REIT		268	328	1, 761	24, 394		0. 1
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		178 160	178 231	535 1, 161	7, 420 16, 092		0. 0 0. 1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		129	163	834	11, 558		0. 1
FORTUNE REIT		196	239	2, 229	30, 883		0. 1
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		114		2, 223	=		0. 2
」		356	1, 505	36, 191	501, 254		
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		7	6	-	<2.5%>		
(シンガポール)			-	千シンガポールドル	,,,,,		
SUNTEC REIT	;	315	379	686	54, 790		0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	;	355	476	857	68, 458		0.3
KEPPEL REIT	2	246	298	342	27, 382		0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		84	106	145	11,606		0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		158	214	233	18, 660		0.1
ESR-REIT		158	346	176	14, 110		0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		111	128	188	15, 059		0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		82	96	209	16, 711		0.1
STARHILL GLOBAL REIT		190	232	156	12, 504		0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4	286	391	509	40, 650		0.2
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		73	97	135	10, 854		0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		74	94	92	7, 409		0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		83	120	162	13, 011		0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	2	281	281	53	4, 288		0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		55	66	173	13, 860		0.1

	期首(前期末)		当	東 末		
銘柄		数	口 数	評	面 額	比	率
	Н	奴	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	ı.	T'
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円		%
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		170	212	414	33, 087		0.2
CACHE LOGISTICS TRUST		127	169	117	9, 378		0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		273	340	578	46, 194		0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		103	143	87	6, 965		0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		133	133	53	4, 248		0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		121	121	93	7, 487		0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		230	361	415	33, 195		0.2
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		59	105	60	4, 862		0.0
OUE HOSPITALITY TRUST		175	249	167	13, 353		0.1
SPH REIT		105	105	106	8, 524		0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		_	139	98	7, 858		0.0
KEPPEL DC REIT		112	171	234	18, 706		0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		152	279	285	22, 772		0.1
CAPITALAND MALL TRUST		384	484	1, 115	89, 035		0.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		330	442	1, 163	92, 927		0.5
小計一級・金額	į	5, 033	6, 786	9, 116	727, 959		
部 銘 柄 数 < 比 率 >	-	29	30	_	<3.7%>		
(イスラエル)				千イスラエルシェケル			
REIT 1 LTD		23	28	399	11,686		0.1
小計一級・金額	į	23	28	399	11,686		
部 銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	_	<0.1%>		
合 計 口 数・金 額	į	17, 466	21, 385	_	19, 473, 471		
留		311	306	_	<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。

〇投資信託財産の構成

(2019年1月7日現在)

	項	П		当	ļ	胡	末	
	垻	目	評	価	額	比		率
					千円			%
投資証券					19, 473, 471			97. 2
コール・ローン	/等、その他				568, 921			2.8
投資信託財産総	総額			4	20, 042, 392			100.0

- (注) 期末における外貨建純資産(19,675,062千円)の投資信託財産総額(20,042,392千円)に対する比率は98.2%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=108.52円	1 カナダドル=81. 11円	1 ユーロ=123. 85円	1 イギリスポンド=138. 27円
1 オーストラリアドル=77.24円	1ニュージーランドドル=73.06円	1 香港ドル=13.85円	1 シンガポールドル=79.85円
1イスラエルシェケル=29.28円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月7日現在)

項 目 当 期 末 円 (A) 資産 20, 291, 131, 185 コール・ローン等 476, 731, 094 投資証券(評価額) 19, 473, 471, 563 未収入金 248, 943, 300 未収配当金 91, 985, 228 (B) 負債 578, 827, 282 未払金 574, 003, 987 未払解約金 4,823,100 未払利息 36 その他未払費用 159 (C) 純資産総額(A-B) 19, 712, 303, 903 元本 13, 131, 720, 547 次期繰越損益金 6, 580, 583, 356 (D) 受益権総口数 13, 131, 720, 547 🗆

<注記事項>

D期首元本額	11, 298, 361, 109円
期中追加設定元本額	3, 140, 431, 063円
期中一部解約元本額	1,307,071,625円
また 1口当たり純資	産額け 期末1 5011円です

1万口当たり基準価額(C/D)

〇損益の状況

(2018年1月6日~2019年1月7日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	1, 014, 693, 025
	受取配当金	1, 012, 998, 480
	受取利息	1, 582, 001
	その他収益金	136, 764
	支払利息	△ 24, 220
(B)	有価証券売買損益	△2, 705, 351, 769
	売買益	465, 143, 750
	売買損	$\triangle 3, 170, 495, 519$
(C)	保管費用等	△ 20, 502, 986
(D)	当期損益金(A+B+C)	△1, 711, 161, 730
(E)	前期繰越損益金	7, 253, 443, 030
(F)	追加信託差損益金	1, 816, 298, 572
(G)	解約差損益金	△ 777, 996, 516
(H)	計(D+E+F+G)	6, 580, 583, 356
	次期繰越損益金(H)	6, 580, 583, 356

- (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。

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)

15,011円

)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)	165, 888, 696円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (成長型)	115, 491, 660円
三菱UFJ 資産設計ファンド (分配型)	32, 264, 922円
三菱UFJ 資産設計ファンド (バランス型)	59, 083, 764円
三菱UFJ 資産設計ファンド (株式重視型)	25, 387, 367円
ファンド・マネジャー(海外リート)	45, 106, 997円
eMAXIS 先進国リートインデックス	5, 341, 030, 896円
e MAXIS バランス(8資産均等型)	2, 143, 111, 884円
eMAXIS バランス (波乗り型)	299, 819, 905円
三菱UFJ <dc>先進国REITインデックスファンド</dc>	1,814,484,674円
三菱UFJ プライムバランス (8資産) (確定拠出年金)	284, 326, 555円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	431, 151, 916円
e M A X I S S l i m バランス (8資産均等型)	1,533,097,291円
つみたて8資産均等バランス	402, 535, 806円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	837, 689円
e MAXIS マイマネージャー 1980s	1,054,075円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	325, 897円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	11,558,325円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	50, 339, 632円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	16, 983, 629円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	30, 429, 396円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	140, 482, 506円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	105, 880, 903円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	72, 946, 404円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	8,099,758円
合計	13, 131, 720, 547円

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) 第12期(2017年3月7日~2018年3月5日)

〇当ファンドの仕組み

商品分類	<u> - </u>
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	プローバル・アセット・モデル・ファンドF 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。
工体权負別家	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投資対象とし、為替予約取引等も積極的に活用します。
	グローバル・アセット・モデル・ファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
主な投資制限	マ ザ ー フ ァ ン ド 外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

〇最近5期の運用実績

決	算	Ĺ	期	基	準	期騰	落	額 中 率	ベンチマ 日本円1ヵ月		株組	入 .			株先	物上	式 と 率	入	比	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
8	期(2014年	-3月5	5 目)		円 12, 344			% 6. 2		% 0. 12			9	6			2.0			% . 6			\ 2	% 1. 2			万円 . 023
9	期(2015年	3月5	5月)		12, 053		Δ	2.4		0.09			-	-			31. 6		75	i. 1			730	. 7		2,	793
10	期(2016年	3月7	7日)		12, 247			1.6		0.05			-	- [Δ	14.8			_			13	. 7		1,	964
11	期(2017年	3月6	3月)		12, 281			0.3	Δ	0.06			-	- [7. 2			_			\ 7	. 1		1,	880
12	期(2018年	三3月5	5月)		12, 445			1.3	Δ	0.03			-	-			5. 5			_		Ζ	5 2	. 9		11,	524

^{*}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。

○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	株			式	株				債			券	債		券
+	Л	Н			騰	落	率	日本円1ヵ月LIBOR	組	入	比	率	先	物	比	率	組	入	比	率	先	物	比 率
	(期 首)			円			%	%				%				%				%			%
2	2017年3月6日			12, 281			_	_				_				7. 2				_			△ 7.1
	3月末			12, 255		\triangle (). 2	△0.00				-				6.9				_			△ 7.0
	4月末			12, 342		(). 5	△0.00				_			\triangle	6.1				_			5. 7
	5月末			12, 313		(). 3	△0.01				-				8.2				_			△ 8.1
	6月末			12, 360		(). 6	△0.01				-			1	5. 2				_			$\triangle 15.7$
	7月末			12, 369		(). 7	△0.01								9. 1				_			△ 9.4
	8月末			12, 400]	. 0	△0.01				_				5.0				_			△ 5.2
	9月末			12, 348		(). 5	△0.02				_				7.6				_			△ 7.8
	10月末			12, 484]	. 7	△0.02				_			1:	2.4				_			$\triangle 12.2$
	11月末			12, 580		2	2. 4	△0.02				_			1	0.4				_			△10.4
	12月末			12, 393		(). 9	△0.03				_			1	0.1				_			△ 9.9
	2018年1月末			12, 412			1.1	△0.03				_			1	3. 1				_			$\triangle 13.2$
	2月末			12, 485			. 7	△0.03				_				8.3				_			△ 8.4
	(期 末)																						
2	2018年3月5日			12, 445]	. 3	$\triangle 0.03$				_				5. 5				_			△ 5.9

^{*}騰落率は期首比です。

^{*}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。

〇当期中の運用経過と今後の運用方針

[基準価額の推移]

基準価額の騰落率は、+1.34%となり、ベンチマークの-0.03%を1.37ポイント上回りました。株式国別選択、債券国別選択、通貨選択全てがブラスに寄与し、基準価額は上昇しました。株式部分では、売り建てていた豪州株、機動的にポジションを変更したカナダ株はマイナスに影響しましたが、買い建てから売り建てに変更した香港株、概ね買い建てていた米国株がプラスに寄与しました。債券部分では、概ね買い建てていたカナダ債はマイナスに影響しましたが、買い建てていた米国債、売り建てていた英国債がプラスに寄与しました。為替部分では、機動的にポジションを変更した米ドル、概ね売り建てていたニュージーランド・ドルはマイナスに影響しましたが、買い建てていたユーロ、売り建てていたスウェーデン・クローナがプラスに寄与しました。

[運用経過]

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

[今後の運用方針]

主要な投資対象である[グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド]の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めます。 グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンドの運用に際しては、Global Tactical Asset Allocation (グローバルな戦術的資産配分。GTAA) モデル及びTactical Currency Allocation (戦術的通貨配分。TCA) モデルに基づき、市場データの精緻な分析により、推定される均衡水準から時価が乖離している資産・通貨に係るデリバティブなどを売買し、時価が均衡水準に収斂する過程での収益を獲得することを目指します。

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

〇1口当たりの費用明細

(2017年3月7日~2018年3月5日)

項目		当	期	項目の概要
世		金 額	比 率	切 切 帆 安
		円	%	
(a) 信託報酬 (基本報	酬)	120	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)	(107)	(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)	_	ı	(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	7	0.060	(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 ※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)	(7)	(0.060)	A.ル.只安癿丁級作は、 行 脚趾が 守ッ / ル.貝 (ドバ / 八 に / 八 に / 大 が /) 丁
(d) そ の 他 費	用	6	0.051	(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)	(6)	(0.048)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計		133	1.080	
期中の平均基準価額	は、12,	, 395円です	0	

^{*}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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄		設	定			解	糸	J
亚 白	171	П	数	金	額		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	7,	332, 674	11,	270,000	1,	, 191, 628	1	, 827, 410

^{*}単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月7日~2018年3月5日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年3月5日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前	前期末)		当 其	東 末	
沙 白	173		数	П	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, 231, 800		7, 372, 846	1	1, 413, 166

^{*}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

(2018年3月5日現在)

項	П		当	ļ	朝	末
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
グローバル・アセット・モデノ	レ・ファンド マザーファンド			11, 413, 166		98. 7
コール・ローン等、その他				152, 554		1.3
投資信託財産総額				11, 565, 720		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 (3,704,506千円) の投資信託財産 総額 (20,398,640千円) に対する比率は18.2%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=105.55円、1カナダドル=81.92円、 1英ポンド=145.65円、1スイスフラン=112.73円、1ユーロ=130.16円、1香港ドル=13.48円、1豪ドル=81.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月5日現在)

〇損益の状況

(2017年3月7日~2018年3月5日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	11, 565, 720, 504
	コール・ローン等	152, 553, 602
	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)	11, 413, 166, 902
(B)	負債	41, 105, 612
	未払信託報酬	40, 968, 898
	未払利息	209
	その他未払費用	136, 505
(C)	純資産総額(A-B)	11, 524, 614, 892
	元本	9, 260, 220, 000
	次期繰越損益金	2, 264, 394, 892
(D)	受益権総口数	926, 022 □
	1口当たり基準価額(C/D)	12, 445円

(注)	期首元本額は1,531,480,000円、	期中追加設定元本額は
	9,208,520,000円、期中一部解約元本符	額は1,479,780,000円、1口
	当たり純資産額は12,445円です。	

	項目		当	期
				円
(A)	配当等収益	Δ		35, 487
	支払利息	Δ		35, 487
(B)	有価証券売買損益		104,	296, 711
	売買益		112,	482, 752
	売買損	Δ	8,	186, 041
(C)	信託報酬等	Δ	59,	763, 296
(D)	当期損益金(A+B+C)		44,	497, 928
(E)	前期繰越損益金		40,	649, 760
(F)	追加信託差損益金	2	., 179,	247, 204
	(配当等相当額)	(1	, 889,	777, 527)
	(売買損益相当額)	(289,	469, 677)
(G)	計(D+E+F)	2	, 264,	394, 892
	次期繰越損益金(G)	2	, 264,	394, 892
	追加信託差損益金	2	, 179,	247, 204
	(配当等相当額)	(1	, 889,	429, 383)
	(売買損益相当額)	(289,	817, 821)
	分配準備積立金		87,	472, 527
	繰越損益金	Δ	2,	324, 839

- *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。

〇お知らせ

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って 評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
 - <変更適用日:2017年3月31日>
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
 - <変更適用日:2017年3月31日>
- ③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資 信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2017年3月31日>

グローバル・アセット・モデル・ファンド マザーファンド

第14期(計算期間:2017年3月7日~2018年3月5日)

〇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、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上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、香港株先物はボラティリティの観点から魅力度が低下、買い建てから売り建てに変更しました。 債券では、カナダ債先物は一時買い建てから売り建てに変更しましたが、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。一方、米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、一部売却しました。 為替では、豪ドルは貿易輸出額の相対的な増加から魅力度が上昇、売り建てから買い建てに変更しました。一方、カナダ・ドルは購買力平価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。
- (2) 基準価額は期首15,116円から期末15,480円に364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。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年3月7日~2018年3月5日)

項			当	期	項目の概要
垻	Ħ		金 額	比 率	切り 似 安
(a) 売 買	委託手数	女 料	円 8	% 0. 054	(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
(2)	(先物・オプション			(0. 054)	※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 7 O	他費	用	6	0.041	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(?	の他)	(6)	(0.041)	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、1	.5, 339円です	0	

^{*}各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2017年3月7日~2018年3月5日)

公社債

		買	付	額		売	付	額	
玉				=	千円				千円
内	国債証券			3, 101,	, 054			3, 101	1,051

^{*}金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

^{*}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。

^{*}単位未満は切り捨て。

(2017年3月7日~2018年3月5日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

			買	建	売	建	当 期	末 評	価 額
	銘	柄 別	新 規 買付額	決済額	新 規 売 付 額	決済額	買建額	売 建 額	評 価 益
国			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
内	株式先物取引	TOPIX	10,003	8, 595	1, 541	2, 414	1,590	-	△ 52
L 1	債券先物取引	10年国債標準物	300	602	2, 413	2, 263		151	△ 0.15108
	株式先物取引	SP500	7, 182	7,662	545	511	70	_	2
		CAN60	5, 343	5, 972	4, 933	5, 052	_	14	0. 324403
		SPI200	_	_	13, 903	14, 394	_	1,841	△ 39
		FT100	2, 257	1,887	2,037	2,078	514	_	△ 42
		SWISSMKT	4, 953	4, 199	209	211	961	_	△ 73
ы		HANGSENG	12, 045	13, 643	4,872	4, 219	_	555	6
外		AEX	16, 425	17, 478	450	465	472	_	△ 3
		CAC40	8, 449	9, 385	2, 922	2,978	427	_	△ 7
		DAX30	3,672	4, 920	3,770	3, 765	_	77	1
玉		FTSE/MIB	3, 520	3, 555	5, 110	5, 378	_	71	1
		IBEX	8, 455	8,623	8, 598	9, 757	_	372	6
	債券先物取引	TNOTE (10YEAR)	18, 996	27, 437	_	_	1,573	_	\triangle 2
		CANADA	16, 353	13, 913	2, 478	2, 516	3,062	_	17
		AU10YR	_	_	5, 059	6, 357	_	569	6
		GILTS	_	_	16, 781	19, 773	_	2,656	△ 18
		BUNDS	_	_	19,033	23, 320	_	2, 453	48

^{*}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。

(2017年3月7日~2018年3月5日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年3月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

	Nh.	<i>M</i> 47	別	当 期 末			末		
	銘	柄		買	建	額	売	建	額
国						百万円			百万円
	株式先物取引		TOPIX			1, 590			_
内	債券先物取引		10年国債標準物			_			151
	株式先物取引		AEX			472			1
			CAC40			427			_
			CAN60			_			14
			DAX30			_			77
			FT100			514			_
外			FTSE/MIB			_			71
			HANGSENG			_			555
			IBEX			_			372
			SP500			70			_
			SPI200			_			1,841
玉			SWISSMKT			961			_
	債券先物取引		AU10YR			_			569
			BUNDS			_			2, 453
			CANADA			3, 062			_
			GILTS			_			2,656
			TNOTE (10YEAR)			1,573			_

^{*}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。

〇投資信託財産の構成

(2018年3月5日現在)

項	В	当 期 末				
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
コール・ローン等、その他				20, 398, 640		100.0
投資信託財産総額				20, 398, 640		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(3,704,506千円)の投資信託財産総額(20,398,640千円)に対する比率は18.2%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=105.55円、1カナダドル=81.92円、 1英ポンド=145.65円、1スイスフラン=112.73円、1ユーロ=130.16円、1香港ドル=13.48円、1豪ドル=81.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年3月5日現在)

_		
	項目	当期末
		円
(A)	資産	39, 838, 987, 488
	コール・ローン等	16, 026, 942, 596
	未収入金	19, 916, 225, 920
	差入委託証拠金	3, 895, 818, 972
(B)	負債	19, 825, 504, 392
	未払金	19, 825, 482, 425
	未払利息	21, 967
(C)	純資産総額(A-B)	20, 013, 483, 096
	元本	12, 928, 627, 549
	次期繰越損益金	7, 084, 855, 547
(D)	受益権総口数	12, 928, 627, 549 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	15, 480円

- (注) 期首元本額は20,738,860,409円、期中追加設定元本額は8,669,921,867円、期中一部解約元本額は16,480,154,727円、1口当たり純資産額は1.5480円です。
- (注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額 ・グローバル・アセット・モデル・ファンドF (適格機関投資家専用) 7,372,846,836円
 - 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 3,866,102,244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) 1,027,001,101円
 - 野村グローバル・ロング・ショート300,594,694円
 - ・野村グローバル・アセット・モデル・ファンド (野村SMA向け) 228,863,436円
 - ・野村FQグローバルLS mid (非課税適格機関投資家専用)

133, 219, 238円

〇損益の状況 (2017年3

(2017年3月7日~2018年3月5日)

	項目		当	期	
					円
(A)	配当等収益	Δ	10	, 233, 409	9
	受取利息	\triangle		2, 97	3
	その他収益金			544, 943	3
	支払利息	\triangle	10	, 775, 379	9
(B)	有価証券売買損益		556	, 415, 256	6
	売買益		3,636	, 093, 142	2
	売買損	\triangle	3,079	, 677, 886	6
(C)	先物取引等取引損益		164	, 869, 962	2
	取引益		2, 388	, 986, 572	2
	取引損	\triangle	2, 224	, 116, 610	0
(D)	保管費用等	Δ	10	, 969, 78 ⁻	1
(E)	当期損益金(A+B+C+D)		700	, 082, 028	8
(F)	前期繰越損益金	1	0, 609	, 812, 080	0
(G)	追加信託差損益金		4, 643	, 878, 133	3
(H)	解約差損益金	Δ	8, 868	, 916, 694	4
(1)	計(E+F+G+H)		7, 084	, 855, 54	7
	次期繰越損益金(I)		7, 084	, 855, 547	7

- *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。

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って 評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2017年3月31日>

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2017年3月31日>

③金利先渡取引および為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日:2017年3月31日>