

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／特殊型（絶対収益追求型）	
信託期間	2026年6月3日まで（2016年6月21日設定）	
運用方針	<p>外国投資法人であるJPモルガン・インベストメント・ファンズグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドの投資信託証券（JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ））への投資を通じて、日本を含む世界各国の株式、債券ならびに通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産（不動産投資信託証券、コモディティ・インデックスおよび転換証券等を含みます。）に投資を行います。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。</p> <p>外国投資法人の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。</p> <p>外国投資法人において、ユーロ以外の通貨建て資産に投資する部分について、各当該通貨売りユーロ買いの為替取引を行うことがあります。また、投資する投資信託証券においては、原則として当該投資信託証券の純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行い、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。</p>	
主要運用対象	マクロ・トータル・リターン・ファンド	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（1クラス）（円建て、円ヘッジ）	直接ないしデリバティブ取引等を通じて、世界各国の株式、債券等に投資します。また、預金、短期金融資産、リート、コモディティ・インデックスおよび転換証券等へ投資を行うことがあります。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。 外貨建資産への投資は行いません。
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。	

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

運用報告書（全体版）

マクロ・トータル・リターン・ファンド

第7期（決算日：2019年12月3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「マクロ・トータル・リターン・ファンド」は、去る12月3日に第7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

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

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税金分配	騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
3期(2017年12月4日)	10,402	400	12.6	—	—	96.7	20,967
4期(2018年6月4日)	10,318	250	1.6	—	—	98.0	14,588
5期(2018年12月3日)	9,888	0	△4.2	—	—	98.2	12,104
6期(2019年6月3日)	9,835	0	△0.5	—	—	99.5	11,061
7期(2019年12月3日)	9,743	0	△0.9	—	—	99.3	9,891

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	標準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
		騰落率	騰落率			
(期首)	円	%	%	%	%	%
2019年6月3日	9,835	—	—	—	—	99.5
6月末	10,064	2.3	—	—	—	98.8
7月末	10,161	3.3	—	—	—	99.2
8月末	9,980	1.5	—	—	—	99.3
9月末	10,020	1.9	—	—	—	98.5
10月末	9,778	△0.6	—	—	—	99.1
11月末	9,792	△0.4	—	—	—	99.0
(期末)						
2019年12月3日	9,743	△0.9	—	—	—	99.3

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

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第7期：2019年6月4日～2019年12月3日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第7期首	9,835円
第7期末	9,743円
既払分配金	0円
騰落率	-0.9%

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

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

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.9%の下落となりました。

▶ 基準価額の変動要因

下落要因

構築していたデリバティブ戦略（VIX先物ロング等）の他、通貨戦略（米ドルロング、ユーロ等のショート）がマイナスに影響しました。

第7期：2019年6月4日～2019年12月3日

投資環境について

【株式】

先進国株式市況は、主要中央銀行のハト派的な姿勢や米中通商協議の進展期待などを背景に上昇しました。新興国株式市況も上昇しました。

【債券】

先進国の債券利回りは、主要中央銀行がハト派的な姿勢を示したことなどから低下しました。新興国の債券利回りも低下しました。

【オルタナティブ】

先進国REIT市況は、世界的な債券利回りの低下などを背景に上昇しました。原油価格は、地政学リスクの高まりなどを背景に上昇しました。金価格は、主要中央銀行の利下げ姿勢などから上昇しました。

【為替】

為替相場では、米ドルは、米中通商協議の進展期待や堅調な経済指標などを背景に、円に対して上昇しました。ユーロは欧州経済の先行き懸念などを背景に、円に対して下落しました。

【国内短期金融市場】

当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年12月3日のコール・レートは-0.028%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ **マクロ・トータル・リターン・ファンド**
外国投資法人である「JPMorgan・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド」の投資信託証券「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）」を高位に組入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券への投資も行いました。

▶ **JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）**
日本を含む世界各国の株式、債券および通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収益の獲得をめざしました。
運用にあたっては、グローバルなマクロ環境に関する複数のテーマを選定し、当

該テーマに沿った投資戦略を組み合わせ
て運用を行い、絶対収益の追求をめざし
ました。

外国投資法人の運用は、J. P. モルガ
ン・アセット・マネジメントが行いまし
た。

原則として、為替取引を行うことで円に
対するユーロの為替変動リスクの低減を
はかりました。

株式については、中央銀行のハト派的な
姿勢などを背景に、2019年9月の中旬ま
ではロング幅を維持しました。9月中旬

に、景気の先行き不透明感が高まったこ
とや金融政策による景気の下支え余地が
狭まってきていたことを背景にロング幅
を縮小しました。

通貨戦略については、6月下旬以降は、
米ドルをロングし、ユーロや新興国通貨
をショートしました。

- ▶ **マネー・マーケット・マザーファンド**
コール・ローン等短期金融商品を活用し、
利子等収益の確保をめざした運用を行
いました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

▶ 分配金について

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第7期
	2019年6月4日～2019年12月3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	263

(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。)

▶ マクロ・トータル・リターン・ファンド

外国投資法人である「JPMオルガン・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド」の投資信託証券「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）」を高位に組み入れます。またマネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券への投資も行います。

▶ JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

日本を含む世界各国の株式、債券および通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収益の獲得をめざします。

運用にあたっては、グローバルなマクロ環境に関する複数のテーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせ、運用を行い、絶対収益の追求をめざします。

外国投資法人の運用は、J. P. モルガン・アセット・マネジメントが行います。原則として、為替取引を行うことで円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。

引き続き、継続的なマクロ投資テーマの議論のもとで、柔軟かつ機動的な運用を行っていく方針です。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2019年6月4日～2019年12月3日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	61	0.614	(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)	(22)	(0.217)	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)	(38)	(0.381)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	61	0.615	

期中の平均基準価額は、9,970円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

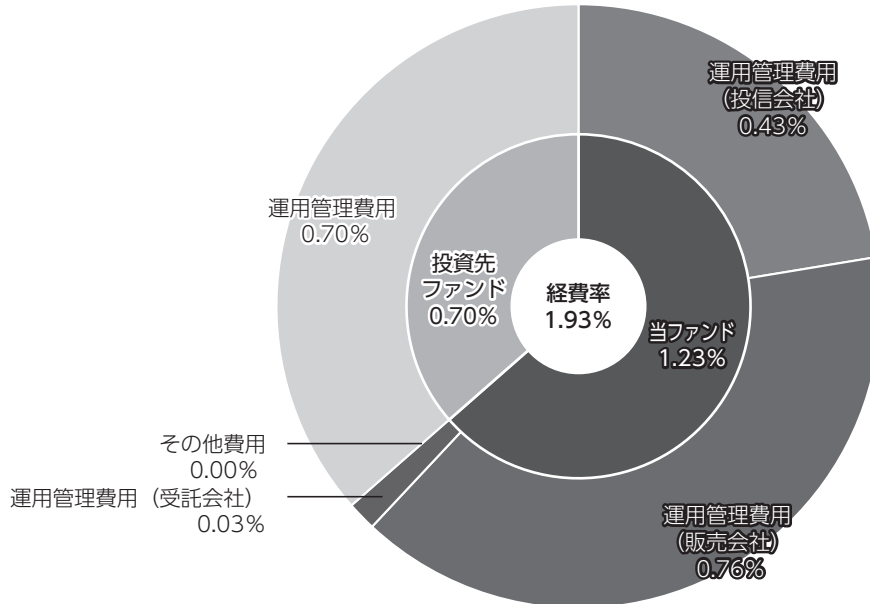
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

(参考情報)

■経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.93%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.93
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.70

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年6月4日～2019年12月3日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド (Iクラス) (円建て、円ヘッジ)	—	—	105	1,165,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月4日～2019年12月3日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年12月3日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド (Iクラス) (円建て、円ヘッジ)	千口 1,015	千口 910	千円 9,826,504	% 99.3
合計	1,015	910	9,826,504	99.3

(注) 比率はマクロ・トータル・リターン・ファンドの純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

○投資信託財産の構成

(2019年12月3日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 9,826,504	% 98.1
マネー・マーケット・マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他	190,531	1.9
投資信託財産総額	10,017,044	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月3日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,017,044,501
コール・ローン等	190,530,111
投資証券(評価額)	9,826,504,164
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	9,999
未収利息	227
(B) 負債	125,495,368
未払解約金	59,530,404
未払信託報酬	65,813,594
その他未払費用	151,370
(C) 純資産総額(A-B)	9,891,549,133
元本	10,152,315,261
次期繰越損益金	△ 260,766,128
(D) 受益権総口数	10,152,315,261口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,743円

<注記事項>

- ①期首元本額 11,246,278,629円
 期中追加設定元本額 12,152,121円
 期中一部解約元本額 1,106,115,489円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9743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260,766,128円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年6月4日～ 2019年12月3日
費用控除後の配当等収益額	－円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	27,201,286円
分配準備積立金額	240,821,899円
当ファンドの分配対象収益額	268,023,185円
1万口当たり収益分配対象額	263円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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。

○損益の状況 (2019年6月4日～2019年12月3日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 34,424
受取利息	791
支払利息	△ 35,215
(B) 有価証券売買損益	△ 27,912,725
売買益	22,628,346
売買損	△ 50,541,071
(C) 信託報酬等	△ 65,965,249
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 93,912,398
(E) 前期繰越損益金	△241,583,642
(F) 追加信託差損益金	74,729,912
(配当等相当額)	(27,201,286)
(売買損益相当額)	(47,528,626)
(G) 計(D+E+F)	△260,766,128
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△260,766,128
追加信託差損益金	74,729,912
(配当等相当額)	(27,201,286)
(売買損益相当額)	(47,528,626)
分配準備積立金	240,821,899
繰越損益金	△576,317,939

- (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。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として世界各国の株式、債券等に投資し、また通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等も利用して、ベンチマーク（ICEユーロLIBOR 1ヵ月指数（円ヘッジ後））を上回る投資成果をめざします。 ・グローバルなマクロ環境に関する複数の投資テーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせた運用を行います。また、ロング・ポジション、ショート・ポジションの両方を活用して機動的なポートフォリオの構築を行います。 ・デリバティブ取引等を行うことにより、ロング・ポジションとショート・ポジションの差額が外国投資法人の純資産総額を上回ることがあります。 ・外国投資法人は様々な通貨建ての資産に投資することがあり、ユーロ以外の通貨建て資産については当該通貨売りユーロ買いの為替取引を行うことがあります。また、(Iクラス)（円建て、円ヘッジ）においては、原則として（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）の純資産総額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行い、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。
主要運用対象	直接ないしデリバティブ取引等を通じて、世界各国の株式、債券等に投資します。また、預金、短期金融資産、リート、コモディティ・インデックスおよび転換証券等へ投資を行うことがあります。
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一の発行体が発行する流動性証券への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・店頭デリバティブ取引のカウンターパーティーへのリスク・エクスポージャーは、原則として純資産総額の10%以内とします。
決算日	毎年12月31日
分配方針	原則として分配を行いません。

運用計算書及び純資産変動計算書、投資有価証券明細表はAudited Annual Report JPMorgan Investment Funds 31 December 2018版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、クラス分けされていないため、「JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund」で掲載しています。

(1) 運用計算書及び純資産変動計算書

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

(2018年1月1日～2018年12月31日)

	JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund
	ユーロ
期首純資産	4,481,602,275
収益	
純配当収益	49,434,334
純受取利息	13,065,520
貸株収益	-
銀行受取利息	54,341
スワップ取引に係る受取利息	-
その他収益	-
収益合計	62,554,195
費用	
管理費と顧問料	47,861,338
ファンドサービス報酬	4,788,164
販売費	4,899,610
保管、運営の代行手数料	1,649,883
登録受渡し代行手数料	419,987
年次税	1,965,157
貸越に係る支払利息	2,630,161
スワップ取引に係る支払利息	-
雑費用	1,287,093
	65,501,393
権利放棄費用	1,598,600
費用合計	63,902,793
投資純利益（損失）	(1,348,598)

投資益に係る実現純（損）益	158,740,940
為替予約取引に係る実現純（損）益	(191,928,055)
金融先物取引に係る実現純（損）益	222,478,554
為替先渡取引に係る実現純（損）益	66,078,175
デリバティブ取引に係る実現純（損）益	33,864,556
<hr/>	
年間実現純（損）益	289,234,170
<hr/>	
未実現投資（損）益の純変動額	(423,790,864)
為替予約取引に係る未実現（損）益の純変動額	(20,149,959)
金融先物取引に係る未実現（損）益の純変動額	10,165,623
為替先渡取引に係る未実現（損）益の純変動額	738,191
デリバティブ取引に係る未実現（損）益の純変動額	16,277,391
<hr/>	
年間未実現（損）益の純変動額	(416,759,618)
<hr/>	
純資産の増（減）額	(128,874,046)
<hr/>	
資本の移動	
出資	3,382,643,169
償還	(2,098,937,726)
資本の移動による純資産の増（減）額合計	1,283,705,443
<hr/>	
配当金	(3,860,232)
<hr/>	
期末純資産	5,632,573,440

(2) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments) ユーロ建て評価額

JPMorgan Investment Funds - Global Macro Opportunities Fund

(2018年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユーロ)	% 純資産比率	銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユーロ)	% 純資産比率	
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Netherlands					
					Unilever NV, CVA	EUR	836,012	39,641,599	0.70	
<i>Bonds</i>										
					39,641,599					
					0.70					
<i>France</i>					<i>Switzerland</i>					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/02/2019	EUR	152,000,000	152,115,520	2.70	Nestle SA	CHF	389,048	27,515,270	0.49	
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 20/02/2019	EUR	265,000,000	265,294,150	4.71						
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 06/03/2019	EUR	282,000,000	282,415,950	5.01						
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 13/03/2019	EUR	204,750,000	205,066,339	3.64	<i>United Kingdom</i>					
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 27/03/2019	EUR	191,217,391	191,574,011	3.40	Diageo plc	GBP	1,440,148	45,064,994	0.80	
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 10/04/2019	EUR	134,000,000	134,287,430	2.39						
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/04/2019	EUR	100,000,000	100,238,500	1.78						
				1,330,991,900	23.63	<i>United States of America</i>				
<i>United States of America</i>					AbbVie, Inc.					
US Treasury Bill 0% 07/02/2019	USD	78,000,000	68,042,125	1.21	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	USD	108,807	9,487,749	0.17	
US Treasury Bill 0% 07/03/2019	USD	78,000,000	67,918,661	1.20	Alphabet, Inc. 'A'	USD	91,320	83,589,479	1.48	
US Treasury Bill 0% 14/03/2019	USD	112,000,000	97,477,537	1.73	Amgen, Inc.	USD	133,061	22,643,259	0.40	
US Treasury Bill 0% 21/03/2019	USD	310,000,000	269,700,709	4.79	Becton Dickinson and Co.	USD	87,408	17,188,225	0.31	
US Treasury Bill 0% 28/03/2019	USD	310,000,000	269,571,728	4.79	Biogen, Inc.	USD	81,285	21,351,806	0.38	
				772,710,760	13.72	Celgene Corp.	USD	171,753	9,576,797	0.17
<i>Total Bonds</i>					<i>Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'</i>					
				2,103,702,660	37.35	Gilead Sciences, Inc.	USD	851,056	47,171,318	0.84
<i>Equities</i>					Global Payments, Inc.					
					Illumina, Inc.					
					Johnson & Johnson					
					Mastercard, Inc. 'A'					
					Microsoft Corp.					
					PayPal Holdings, Inc.					
					Regeneron Pharmaceuticals, Inc.					
					Thermo Fisher Scientific, Inc.					
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.					
					Visa, Inc. 'A'					
				29,397,400	0.52	<i>Total Equities</i>				
<i>Cayman Islands</i>										
CK Hutchison Holdings Ltd.	HKD	3,494,500	29,397,400	0.52						
				29,397,400	0.52	1,247,139,614				
<i>China</i>					22.14					
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	13,120,000	101,253,397	1.80	Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					
				101,253,397	1.80	3,350,842,274				
<i>France</i>					59.49					
Capgemini SE	EUR	743,921	64,483,072	1.15	Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					
Sanofi	EUR	143,700	10,861,565	0.19	<i>Bonds</i>					
				75,344,637	1.34	<i>Japan</i>				
<i>Germany</i>					Japan Treasury Bill 0% 09/01/2019					
SAP SE	EUR	898,381	78,365,775	1.39	Japan Treasury Bill 0% 21/01/2019	JPY	12,700,000,000	100,954,765	1.79	
				78,365,775	1.39	Japan Treasury Bill 0% 28/01/2019	JPY	32,000,000,000	254,387,185	4.52
<i>Hong Kong</i>					Japan Treasury Bill 0% 04/02/2019					
China Mobile Ltd.	HKD	2,379,500	19,997,564	0.35	Japan Treasury Bill 0% 18/02/2019	JPY	28,000,000,000	222,597,245	3.95	
				19,997,564	0.35	Japan Treasury Bill 0% 25/02/2019	JPY	6,800,000,000	54,061,169	0.96
<i>Ireland</i>					Japan Treasury Bill 0% 11/03/2019					
Accenture plc 'A'	USD	515,029	63,384,930	1.13	Japan Treasury Bill 0% 18/03/2019	JPY	15,000,000,000	119,259,971	2.12	
Medtronic plc	USD	630,287	49,852,914	0.88	Japan Treasury Bill 0% 25/02/2019	JPY	26,800,000,000	213,084,205	3.78	
				113,237,844	2.01	Japan Treasury Bill 0% 11/03/2019	JPY	36,000,000,000	286,250,257	5.08
					Japan Treasury Bill 0% 18/03/2019					
				113,237,844	2.01	228,904,497				
					1,479,499,294					
					26.27					
					1,479,499,294					
					26.27					
					1,479,499,294					
					26.27					

銘柄	通貨	数量/ 想定元本	評価額 (ユーロ)	% 純資産比率
Other transferable securities and money market instruments				
<i>Equities</i>				
<i>China</i>				
China Hongxing Sports*	SGD	7,500,000	0	0.00
			<u>0</u>	<u>0.00</u>
<i>Total Equities</i>			<u>0</u>	<u>0.00</u>
Total Other transferable securities and money market instruments			<u>0</u>	<u>0.00</u>
Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
<i>Collective Investment Schemes - UCITS</i>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.)†	EUR	511,433,306	511,433,306	9.08
			<u>511,433,306</u>	<u>9.08</u>
<i>Total Collective Investment Schemes - UCITS</i>			<u>511,433,306</u>	<u>9.08</u>
Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings			<u>511,433,306</u>	<u>9.08</u>
Total Investments			<u>5,341,774,874</u>	<u>94.84</u>
<i>Time Deposits</i>				
<i>France</i>				
BRED Banque Populaire SA 2.47% 02/01/2019	USD	16,000,000	13,992,252	0.25
			<u>13,992,252</u>	<u>0.25</u>
<i>Total Time Deposits</i>			<u>13,992,252</u>	<u>0.25</u>
Cash			<u>198,611,806</u>	<u>3.53</u>
Other Assets/(Liabilities)			<u>78,194,508</u>	<u>1.38</u>
Total Net Assets			<u>5,632,573,440</u>	<u>100.00</u>

* Security is valued at its fair value under the direction of the Board of Directors.

† Related Party Fund.

Forward Currency Exchange Contracts

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
AUD	67,166	EUR	41,323	04/01/2019	HSBC	71	-
AUD	442,674	EUR	271,660	17/01/2019	HSBC	923	-
BRL	125,092,197	USD	32,048,626	03/01/2019	HSBC	194,497	-
BRL	179,690	USD	45,677	04/02/2019	HSBC	506	-
CHF	122,168	EUR	107,903	17/01/2019	Barclays	399	-
CHF	1,199	EUR	1,061	17/01/2019	BNP Paribas	2	-
CHF	18,248,802	EUR	16,039,759	17/01/2019	Citibank	137,864	-
CHF	80,064,530	EUR	70,940,358	17/01/2019	Goldman Sachs	37,109	-
CHF	6,400	EUR	5,662	17/01/2019	National Australia Bank	12	-
CHF	1,852,279	EUR	1,635,435	17/01/2019	Standard Chartered	6,616	-
CHF	634,046	EUR	561,620	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	464	-
CNH	139,312,561	EUR	17,645,236	17/01/2019	ANZ	59,258	-
CNH	878,182	EUR	110,757	17/01/2019	Merrill Lynch	847	-
CZK	446,633	EUR	17,249	07/01/2019	Citibank	90	-
CZK	750,477,087	EUR	28,939,897	07/01/2019	HSBC	194,489	-
CZK	192,085	EUR	7,436	17/01/2019	Barclays	16	-
CZK	2,053,538	EUR	79,302	17/01/2019	Citibank	371	-
CZK	290,624	EUR	11,237	17/01/2019	Goldman Sachs	39	-
CZK	6,920,867	EUR	267,378	17/01/2019	HSBC	1,138	-
CZK	29,790	EUR	1,152	17/01/2019	National Australia Bank	4	-
EUR	279,200	AUD	450,490	02/01/2019	ANZ	1,548	-
EUR	158,613	AUD	253,896	17/01/2019	Barclays	2,272	-
EUR	3,209,389	AUD	5,013,595	17/01/2019	BNP Paribas	122,191	-
EUR	31,208	AUD	49,026	17/01/2019	Citibank	1,020	-
EUR	69,112	AUD	109,295	17/01/2019	Goldman Sachs	1,812	-
EUR	25,672	AUD	40,475	17/01/2019	HSBC	749	-
EUR	110,115	AUD	173,535	17/01/2019	National Australia Bank	3,258	-
EUR	364,288,726	AUD	573,341,240	17/01/2019	Standard Chartered	11,245,125	0.20
EUR	3,091	CHF	3,480	17/01/2019	HSBC	6	-
EUR	610,528	CHF	686,676	17/01/2019	Merrill Lynch	1,787	-
EUR	8,282	CHF	9,342	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	-	-
EUR	149,437,881	GBP	130,651,792	17/01/2019	BNP Paribas	3,249,597	0.06
EUR	39,507,145	GBP	35,184,290	17/01/2019	Citibank	138,906	-
EUR	1,619	GBP	1,445	17/01/2019	Merrill Lynch	3	-
EUR	29,159,579	GBP	26,003,084	17/01/2019	Morgan Stanley	64,332	-
EUR	1,162,737	GBP	1,032,480	17/01/2019	Standard Chartered	7,479	-
EUR	18,324,221	GBP	16,330,947	17/01/2019	State Street	51,274	-
EUR	8,697,565	GBP	7,612,094	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	180,277	-
EUR	239,454,297	HKD	2,134,875,618	17/01/2019	RBC	1,293,737	0.02
EUR	11,415,465	HKD	101,144,832	17/01/2019	Standard Chartered	132,039	-
EUR	2,348	PLN	10,082	17/01/2019	HSBC	8	-
EUR	5,755	SEK	58,645	17/01/2019	BNP Paribas	23	-
EUR	17,375	SGD	27,060	17/01/2019	HSBC	32	-
EUR	4,666	USD	5,324	02/01/2019	Morgan Stanley	10	-
EUR	1,233,000	USD	1,402,172	03/01/2019	Citibank	6,779	-
EUR	3,575,000	USD	4,087,398	03/01/2019	Deutsche Bank	506	-
EUR	1,010,000	USD	1,150,736	03/01/2019	HSBC	3,663	-
EUR	412,493,062	USD	468,354,089	17/01/2019	Barclays	3,405,290	0.06
EUR	10,447,511	USD	11,930,835	17/01/2019	BNP Paribas	26,424	-
EUR	7,358,902	USD	8,393,926	17/01/2019	Citibank	27,158	-
EUR	290,520,559	USD	329,918,525	17/01/2019	Goldman Sachs	2,350,481	0.04
EUR	248,917,146	USD	282,079,761	17/01/2019	HSBC	2,532,233	0.05
EUR	2,601	USD	2,964	17/01/2019	Merrill Lynch	12	-
EUR	2,092,705	USD	2,390,622	17/01/2019	Morgan Stanley	4,596	-
EUR	1,365,309	USD	1,558,599	17/01/2019	National Australia Bank	3,938	-
EUR	49,555,942	USD	56,453,027	17/01/2019	Standard Chartered	246,576	-
EUR	327,604,988	USD	373,888,301	17/01/2019	State Street	1,029,143	0.02
EUR	35,325,907	USD	40,003,812	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	384,246	0.01
EUR	1,000,000	USD	1,144,550	04/02/2019	Deutsche Bank	1,886	-
EUR	703,193	USD	802,842	04/02/2019	HSBC	3,068	-
EUR	522,241,419	ZAR	8,602,409,224	17/01/2019	Goldman Sachs	1,125,160	0.02
GBP	103,871	EUR	114,854	03/01/2019	ANZ	1,426	-
GBP	415,009	EUR	459,998	17/01/2019	ANZ	4,361	-
GBP	9,869	EUR	10,936	17/01/2019	Citibank	107	-
GBP	85,000,000	EUR	94,087,747	17/01/2019	HSBC	1,020,050	0.02
GBP	1,180,583	EUR	1,304,018	17/01/2019	Merrill Lynch	16,954	-
GBP	17,274,011	EUR	19,089,035	17/01/2019	Morgan Stanley	239,120	-
GBP	27,536,631	EUR	30,659,866	17/01/2019	State Street	151,291	-
GBP	12,859	EUR	14,302	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	86	-
GBP	25,430,291	USD	31,829,824	17/01/2019	Barclays	652,317	0.01

Forward Currency Exchange Contracts (continued)

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
GBP	48,557,487	USD	62,155,866	17/01/2019	Goldman Sachs	41,156	-
GBP	67,333,525	USD	84,596,831	17/01/2019	HSBC	1,448,704	0.03
GBP	54,174,575	USD	68,159,200	17/01/2019	State Street	1,082,539	0.02
HUF	8,839,565	EUR	27,295	17/01/2019	BNP Paribas	248	-
HUF	720,158,955	EUR	2,229,520	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	14,420	-
JPY	44,172,420,131	EUR	344,103,286	17/01/2019	ANZ	7,021,800	0.13
JPY	324,256,926	EUR	2,531,170	17/01/2019	Barclays	46,338	-
JPY	6,113,310,445	EUR	47,635,121	17/01/2019	BNP Paribas	959,378	0.02
JPY	3,000,002	EUR	23,247	17/01/2019	Citibank	599	-
JPY	12,032,977,141	EUR	93,557,524	17/01/2019	HSBC	2,092,208	0.04
JPY	2,038,559,454	EUR	15,812,078	17/01/2019	RBC	392,363	0.01
JPY	1,954,976,313	EUR	15,517,475	17/01/2019	Standard Chartered	22,566	-
JPY	621,862,267	EUR	4,814,284	17/01/2019	State Street	128,878	-
JPY	1,480,002,664	EUR	11,532,968	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	231,524	-
JPY	3,618,614,666	GBP	25,131,188	17/01/2019	HSBC	644,577	0.01
JPY	10,830,021,701	GBP	75,393,565	17/01/2019	State Street	1,728,469	0.03
JPY	19,257,142,573	USD	170,446,977	17/01/2019	HSBC	4,196,052	0.08
JPY	2,963,728,019	USD	26,211,491	17/01/2019	RBC	663,930	0.01
JPY	1,383,308,201	USD	12,261,511	17/01/2019	State Street	285,952	0.01
KRW	92,526,901,800	USD	81,962,000	17/01/2019	Credit Suisse	901,943	0.02
KRW	92,308,162,244	USD	81,962,088	17/01/2019	Standard Chartered	730,490	0.01
MXN	1,805,506,264	USD	88,760,177	17/01/2019	BNP Paribas	2,529,664	0.05
MXN	1,885,381,851	USD	91,383,090	17/01/2019	Goldman Sachs	3,780,423	0.07
MXN	1,268,580,069	USD	61,130,791	17/01/2019	Standard Chartered	2,854,928	0.05
PLN	693,113	EUR	160,624	17/01/2019	Goldman Sachs	234	-
PLN	4,691	EUR	1,085	17/01/2019	HSBC	4	-
PLN	3,567	EUR	827	17/01/2019	Societe Generale	-	-
SEK	156,797	EUR	15,232	03/01/2019	Morgan Stanley	92	-
SEK	162,608	EUR	15,750	17/01/2019	BNP Paribas	141	-
SEK	13,741	EUR	1,339	17/01/2019	Citibank	4	-
SEK	957,398	EUR	92,656	17/01/2019	Goldman Sachs	910	-
SEK	194,080,353	EUR	18,891,131	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	76,175	-
SGD	77,417	EUR	49,409	03/01/2019	HSBC	253	-
SGD	71,116	EUR	45,244	17/01/2019	ANZ	337	-
SGD	96,334	EUR	61,637	17/01/2019	Citibank	106	-
SGD	5,199,706	EUR	3,327,503	17/01/2019	HSBC	5,117	-
SGD	459,898	EUR	293,442	17/01/2019	National Australia Bank	1,317	-
SGD	215,324	EUR	137,991	17/01/2019	RBC	16	-
SGD	41,529,746	EUR	26,554,114	17/01/2019	Standard Chartered	63,323	-
USD	40,419,032	AUD	55,603,366	17/01/2019	Goldman Sachs	1,065,720	0.02
USD	58,285,357	AUD	80,114,026	17/01/2019	HSBC	1,578,398	0.03
USD	27,803,108	BRL	106,822,265	03/01/2019	Citibank	214,534	-
USD	1,142,000	BRL	4,429,475	04/02/2019	Citibank	1,497	-
USD	152,028	BRL	589,823	04/02/2019	HSBC	165	-
USD	416,000	EUR	363,357	04/01/2019	ANZ	412	-
USD	3,924	EUR	3,427	04/01/2019	Morgan Stanley	4	-
USD	467,547	EUR	407,524	17/01/2019	ANZ	859	-
USD	26,458,442	EUR	23,109,779	17/01/2019	BNP Paribas	567	-
USD	2,589	EUR	2,258	17/01/2019	Citibank	3	-
USD	38,764,832	EUR	33,781,850	17/01/2019	RBC	77,615	-
USD	6,019	EUR	5,250	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	7	-
USD	26,222,993	EUR	22,867,522	04/02/2019	Citibank	453	-
USD	186,908,465	GBP	143,781,795	17/01/2019	HSBC	2,377,109	0.04
USD	790,988,787	KRW	881,288,067,012	17/01/2019	Standard Chartered	430,286	0.01
USD	62,886,000	RUB	4,166,455,333	17/01/2019	Credit Suisse	2,619,309	0.05
USD	177,667,414	ZAR	2,544,123,480	17/01/2019	HSBC	1,067,311	0.02
ZAR	1,419,751,443	USD	98,354,453	17/01/2019	Citibank	97,108	-
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						71,847,606	1.27
AUD	1,588,036	EUR	991,091	17/01/2019	ANZ	(13,234)	-
AUD	21,540,292	EUR	13,679,489	17/01/2019	Citibank	(415,726)	(0.01)
AUD	500,273	EUR	318,471	17/01/2019	HSBC	(10,421)	-
AUD	18,624,725	EUR	11,826,648	17/01/2019	National Australia Bank	(358,189)	(0.01)
AUD	86,109,636	USD	62,403,869	17/01/2019	BNP Paribas	(1,483,858)	(0.03)
AUD	85,721,696	USD	62,578,124	17/01/2019	Goldman Sachs	(1,874,942)	(0.03)
AUD	390,771,897	USD	286,479,958	17/01/2019	HSBC	(9,604,553)	(0.17)
AUD	129,276,557	USD	93,864,864	17/01/2019	State Street	(2,383,037)	(0.04)
BRL	1,528,306	USD	397,005	03/01/2019	Citibank	(2,393)	-

Forward Currency Exchange Contracts (continued)

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
BRL	100,774,961	USD	26,169,809	04/02/2019	Citibank	(198,162)	-
CHF	14,946	EUR	13,273	04/01/2019	Merrill Lynch	(25)	-
CHF	78,260	EUR	69,403	17/01/2019	HSBC	(25)	-
CHF	5,540	EUR	4,934	17/01/2019	Societe Generale	(23)	-
CHF	2,246	EUR	1,994	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(3)	-
CNH	854,275	EUR	109,287	17/01/2019	Goldman Sachs	(722)	-
CZK	395,000	EUR	15,335	17/01/2019	Citibank	(9)	-
CZK	435,000	EUR	16,882	17/01/2019	HSBC	(5)	-
EUR	271,928	AUD	442,674	03/01/2019	HSBC	(907)	-
EUR	41,289	AUD	67,166	17/01/2019	HSBC	(69)	-
EUR	1,061	CHF	1,199	03/01/2019	BNP Paribas	(2)	-
EUR	39,455	CHF	44,844	17/01/2019	Goldman Sachs	(300)	-
EUR	11,599,945	CHF	13,111,842	17/01/2019	HSBC	(23,745)	-
EUR	300,301	CHF	341,776	17/01/2019	Societe Generale	(2,685)	-
EUR	11,610	CHF	13,208	17/01/2019	Standard Chartered	(99)	-
EUR	17,074,921	CHF	19,353,276	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(81,822)	-
EUR	113,294	CNH	891,490	17/01/2019	Citibank	(1)	-
EUR	116,917	CNH	922,923	17/01/2019	Merrill Lynch	(373)	-
EUR	1,153	CZK	29,790	02/01/2019	National Australia Bank	(4)	-
EUR	7,439	CZK	192,085	03/01/2019	Barclays	(20)	-
EUR	2,390	CZK	61,574	04/01/2019	HSBC	(1)	-
EUR	204,230	CZK	5,267,708	17/01/2019	Citibank	(147)	-
EUR	224,727	CZK	5,822,615	17/01/2019	HSBC	(1,180)	-
EUR	20,145	CZK	521,370	17/01/2019	State Street	(83)	-
EUR	38,466	GBP	34,610	02/01/2019	ANZ	(279)	-
EUR	10,940	GBP	9,869	04/01/2019	Citibank	(108)	-
EUR	15,124,005	GBP	13,651,049	17/01/2019	ANZ	(150,363)	-
EUR	1,032,858	GBP	932,543	17/01/2019	Barclays	(10,579)	-
EUR	370,843	GBP	331,931	17/01/2019	Citibank	(559)	-
EUR	1,021,662	GBP	919,532	17/01/2019	Morgan Stanley	(7,217)	-
EUR	1,801,680	GBP	1,621,915	17/01/2019	RBC	(13,106)	-
EUR	4,226,163	GBP	3,803,783	17/01/2019	State Street	(29,947)	-
EUR	76,088	HUF	24,534,312	17/01/2019	BNP Paribas	(358)	-
EUR	15,279	HUF	4,920,876	17/01/2019	Citibank	(54)	-
EUR	38,197	HUF	12,334,740	17/01/2019	Goldman Sachs	(237)	-
EUR	30,747	HUF	9,916,229	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(151)	-
EUR	304,567	JPY	39,018,844	17/01/2019	ANZ	(5,593)	-
EUR	1,088,975	JPY	139,999,987	17/01/2019	BNP Paribas	(23,880)	-
EUR	229,244	JPY	29,497,036	17/01/2019	Citibank	(5,227)	-
EUR	35,268,854	JPY	4,473,892,925	17/01/2019	Credit Suisse	(293,971)	(0.01)
EUR	30,911,581	JPY	4,017,499,986	17/01/2019	Deutsche Bank	(1,023,392)	(0.02)
EUR	38,776	JPY	5,000,003	17/01/2019	Merrill Lynch	(969)	-
EUR	444,967	JPY	57,237,422	17/01/2019	National Australia Bank	(10,011)	-
EUR	48,139,876	JPY	6,211,438,598	17/01/2019	Standard Chartered	(1,234,641)	(0.02)
EUR	338,304,385	JPY	43,544,417,617	17/01/2019	State Street	(7,828,731)	(0.14)
EUR	7,452,995	JPY	954,578,696	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(134,919)	-
EUR	47,899,972	MXN	1,120,458,766	17/01/2019	Goldman Sachs	(1,782,305)	(0.03)
EUR	85,913,028	MXN	2,009,637,693	17/01/2019	RBC	(3,196,344)	(0.06)
EUR	1,339	SEK	13,741	04/01/2019	Citibank	(4)	-
EUR	259,257	SEK	2,680,125	17/01/2019	BNP Paribas	(2,670)	-
EUR	48,784	SEK	502,381	17/01/2019	Goldman Sachs	(313)	-
EUR	121,367	SEK	1,247,524	17/01/2019	Merrill Lynch	(552)	-
EUR	15,231	SEK	156,797	17/01/2019	Morgan Stanley	(92)	-
EUR	134,549	SEK	1,387,280	17/01/2019	Standard Chartered	(1,029)	-
EUR	60,819	SGD	95,302	02/01/2019	Standard Chartered	(316)	-
EUR	131,448	SGD	205,603	04/01/2019	HSBC	(436)	-
EUR	349,381	SGD	547,683	17/01/2019	Citibank	(1,642)	-
EUR	240,896	SGD	377,618	17/01/2019	HSBC	(1,128)	-
EUR	225,595	SGD	352,709	17/01/2019	Morgan Stanley	(465)	-
EUR	1,569,143	SGD	2,460,813	17/01/2019	Standard Chartered	(8,053)	-
EUR	22,930,985	USD	26,225,582	03/01/2019	Citibank	(3,700)	-
EUR	1,286,789	USD	1,474,103	17/01/2019	ANZ	(778)	-
EUR	23,846,293	USD	27,433,941	17/01/2019	BNP Paribas	(116,111)	-
EUR	1,338,837,987	USD	1,539,867,189	17/01/2019	Goldman Sachs	(6,171,808)	(0.11)
EUR	745,594	USD	854,872	17/01/2019	HSBC	(1,101)	-
EUR	3,424	USD	3,924	17/01/2019	Morgan Stanley	(4)	-
EUR	823,924	USD	943,824	17/01/2019	National Australia Bank	(467)	-
EUR	2,123	USD	2,436	17/01/2019	State Street	(5)	-
EUR	447,876	USD	515,405	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(2,309)	-
EUR	132,265	USD	152,028	04/02/2019	Citibank	(312)	-

Forward Currency Exchange Contracts (continued)

通貨買い	買い数量	通貨売り	売り数量	満期日	取引相手	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
GBP	495,810	EUR	556,490	17/01/2019	ANZ	(1,720)	-
GBP	1,158,591	EUR	1,306,939	17/01/2019	BNP Paribas	(10,574)	-
GBP	791,066	EUR	904,531	17/01/2019	Citibank	(19,395)	-
GBP	82,694	EUR	92,968	17/01/2019	HSBC	(441)	-
GBP	92,344	EUR	103,351	17/01/2019	Morgan Stanley	(26)	-
GBP	18,476,247	EUR	20,834,014	17/01/2019	National Australia Bank	(160,659)	-
GBP	1,116,779	EUR	1,256,024	17/01/2019	RBC	(6,443)	-
GBP	210,688,086	EUR	240,923,239	17/01/2019	State Street	(5,181,124)	(0.09)
GBP	9,248,303	EUR	10,535,894	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(187,827)	-
GBP	24,413,000	USD	31,440,668	17/01/2019	HSBC	(146,034)	-
GBP	24,413,911	USD	31,397,650	17/01/2019	State Street	(107,440)	-
HKD	81,042,811	EUR	9,041,110	17/01/2019	Citibank	(208)	-
HKD	581,797,800	EUR	65,717,884	17/01/2019	Standard Chartered	(814,201)	(0.02)
HKD	145,818,915	EUR	16,415,694	17/01/2019	State Street	(148,557)	-
RUB	4,166,455,333	USD	62,446,124	17/01/2019	Credit Suisse	(2,235,096)	(0.04)
SEK	1,431,968	EUR	140,319	17/01/2019	Goldman Sachs	(374)	-
SGD	1,842,071	EUR	1,181,705	17/01/2019	HSBC	(1,077)	-
SGD	252,185	EUR	161,849	17/01/2019	National Australia Bank	(217)	-
USD	4,526,282	BRL	17,758,673	03/01/2019	Citibank	(48,154)	-
USD	517,000	BRL	2,039,565	03/01/2019	HSBC	(8,013)	-
USD	797,885	BRL	3,119,012	04/02/2019	Citibank	(4,399)	-
USD	2,388,145	EUR	2,093,162	02/01/2019	Morgan Stanley	(4,692)	-
USD	190,970	EUR	168,088	03/01/2019	Citibank	(1,082)	-
USD	32,271,569	EUR	28,477,869	03/01/2019	HSBC	(255,873)	(0.01)
USD	601,735	EUR	526,620	03/01/2019	National Australia Bank	(393)	-
USD	4,631	EUR	4,055	17/01/2019	ANZ	(10)	-
USD	61,706,058	EUR	54,062,206	17/01/2019	BNP Paribas	(164,537)	-
USD	5,255,804	EUR	4,605,127	17/01/2019	Citibank	(14,402)	-
USD	414,970,000	EUR	365,998,326	17/01/2019	Goldman Sachs	(3,539,330)	(0.06)
USD	570,619,526	EUR	503,085,613	17/01/2019	HSBC	(4,673,246)	(0.08)
USD	36,832,736	EUR	32,332,074	17/01/2019	Morgan Stanley	(160,214)	-
USD	24,595,021	EUR	21,609,430	17/01/2019	National Australia Bank	(126,705)	-
USD	29,207,579	EUR	25,697,138	17/01/2019	RBC	(185,535)	-
USD	55,379,151	EUR	48,783,277	17/01/2019	Standard Chartered	(411,897)	(0.01)
USD	320,265,920	EUR	280,020,469	17/01/2019	State Street	(281,540)	(0.01)
USD	417,238,917	EUR	368,014,793	17/01/2019	Toronto-Dominion Bank	(3,573,993)	(0.06)
USD	128,289,956	GBP	101,173,448	17/01/2019	Credit Suisse	(1,148,587)	(0.02)
USD	161,702,754	JPY	18,086,129,628	17/01/2019	Citibank	(2,525,423)	(0.05)
USD	27,174,268	JPY	3,027,615,634	17/01/2019	Standard Chartered	(330,825)	(0.01)
USD	39,378,883	KRW	44,226,423,947	17/01/2019	Citibank	(254,398)	(0.01)
USD	91,696,187	KRW	103,811,087,215	17/01/2019	HSBC	(1,240,392)	(0.02)
USD	250,927,885	MXN	5,100,646,489	17/01/2019	Goldman Sachs	(6,992,789)	(0.13)
USD	62,338,030	MXN	1,272,132,186	17/01/2019	Standard Chartered	(1,957,960)	(0.04)
ZAR	205,547,394	EUR	12,913,377	17/01/2019	Barclays	(461,739)	(0.01)
ZAR	326,153,871	USD	23,489,317	17/01/2019	Barclays	(759,209)	(0.01)
ZAR	1,607,915,141	USD	114,277,455	17/01/2019	HSBC	(2,412,401)	(0.04)
ZAR	1,626,176,599	USD	115,492,744	17/01/2019	Standard Chartered	(2,367,663)	(0.04)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(81,449,815)	(1.44)
Net Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(9,602,209)	(0.17)

Financial Futures Contracts

銘柄	契約数	通貨	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	未実現評価 (損) 益 (ユーロ)	% 純資産比率
FTSE 100 Index, 15/03/2019	(817)	GBP	(60,903,550)	68,595	-
S&P 500 Emini Index, 15/03/2019	1,520	USD	166,315,844	3,763,449	0.07
XAU Utilities Index, 15/03/2019	(1,464)	USD	(67,957,850)	230,452	-
XAV Health Care Index, 15/03/2019	2,254	USD	171,057,137	2,110,831	0.04
Total Unrealised Gain on Financial Futures Contracts				6,173,327	0.11
EURO STOXX 50 Index, 15/03/2019	(9,731)	EUR	(289,399,940)	-	-
MSCI Emerging Markets Index, 15/03/2019	(1,020)	USD	(43,491,986)	(216,311)	-
STOXX 600 Basic Resources Index, 15/03/2019	5,259	EUR	101,761,650	-	-
STOXX 600 Food Equity Index, 15/03/2019	858	EUR	26,078,910	-	-
STOXX 600 Hlth Equity Index, 15/03/2019	6,488	EUR	226,074,360	-	-
Yen Denominated Nikkei 225 Index, 07/03/2019	(1,049)	JPY	(83,187,588)	(1,653,643)	(0.03)
Total Unrealised Loss on Financial Futures Contracts				(1,869,954)	(0.03)
Net Unrealised Gain on Financial Futures Contracts				4,303,373	0.08

Option Purchased Contracts

数量	銘柄	通貨	取引相手	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	市場価格 (ユーロ)	% 純資産比率
567,904,000	Foreign Exchange JPY/EUR, Put, 127.200, 11/01/2019	EUR	Barclays	1,135,808,000	5,987,681	0.11
1,261,476,000	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 109.350, 22/02/2019	USD	Goldman Sachs	2,206,437,580	11,988,103	0.21
905,546,000	Foreign Exchange USD/AUD, Put, 0.715, 04/01/2019	AUD	Citibank	1,114,499,528	8,694,318	0.15
571,624,000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.132, 03/01/2019	EUR	Goldman Sachs	1,143,248,000	196,449	-
428,718,000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.135, 04/01/2019	EUR	HSBC	857,436,000	361,355	0.01
571,624,000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.140, 03/01/2019	EUR	Goldman Sachs	1,143,248,000	947,713	0.02
428,718,000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.142, 04/01/2019	EUR	HSBC	857,436,000	1,040,408	0.02
23,598	General Motors Co., Call, 45.000, 18/01/2019	USD	Goldman Sachs	70,002,523	20,637	-
1,462	S&P 500 Index, Call, 2,550.000, 02/01/2019	USD	Goldman Sachs	326,039,494	613,700	0.01
Total Option Purchased Contracts					29,850,364	0.53

Option Written Contracts

数量	銘柄	通貨	取引相手	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	市場価格 (ユーロ)	% 純資産比率
(630,738,000)	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 110.600, 22/02/2019	USD	Goldman Sachs	1,103,218,790	(8,737,193)	(0.16)
(571,624,000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.132, 03/01/2019	EUR	Goldman Sachs	1,143,248,000	(196,449)	-
(428,718,000)	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.135, 04/01/2019	EUR	HSBC	857,436,000	(361,355)	(0.01)
(1,462)	S&P 500 Index, Put, 2,350.000, 02/01/2019	USD	Goldman Sachs	300,467,769	(70,320)	-
Total Option Written Contracts					(9,365,317)	(0.17)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第30期》決算日2019年11月20日

[計算期間：2019年5月21日～2019年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第30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30期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況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	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
26期(2017年11月20日)	円 10,184	% 0.0	% —	% —	百万円 1,266
27期(2018年5月21日)	10,184	0.0	—	—	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183	△0.0	—	—	1,882
29期(2019年5月20日)	10,183	0.0	—	—	1,464
30期(2019年11月20日)	10,183	0.0	—	—	1,636

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2019年5月20日	円 10,183	% —	% —	% —	% —
5月末	10,183	0.0	—	—	—
6月末	10,183	0.0	—	—	—
7月末	10,183	0.0	—	—	—
8月末	10,183	0.0	—	—	—
9月末	10,183	0.0	—	—	—
10月末	10,183	0.0	—	—	—
(期末) 2019年11月20日	10,183	0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

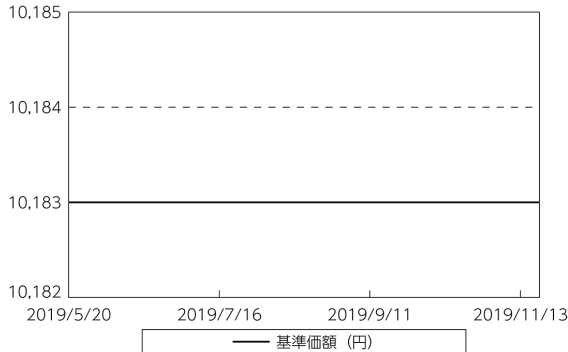
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年11月20日のコール・レートは-0.047%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

○今後の運用方針

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年5月21日～2019年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年5月21日～2019年11月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 197,799,829	千円 197,799,832

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月21日～2019年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,998	% 85.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2019年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,998	% 85.2
コール・ローン等、その他	242,434	14.8
投資信託財産総額	1,642,432	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,642,432,177
コール・ローン等	242,433,540
その他有価証券(評価額)	1,399,998,637
(B) 負債	6,042,285
未払解約金	6,041,925
未払利息	360
(C) 純資産総額(A-B)	1,636,389,892
元本	1,607,027,396
次期繰越損益金	29,362,496
(D) 受益権総口数	1,607,027,396口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,438,552,736円
 期中追加設定元本額 983,153,587円
 期中一部解約元本額 814,678,927円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	371,701,349円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	261,887,458円
マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	205,847,908円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	92,082,329円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	75,546,294円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	52,804,813円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	29,040,830円
Navio マネーボールファンド	27,325,323円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	23,068,823円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	22,410,594円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	20,147,276円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	20,075,917円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	19,635,282円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	17,656,128円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	16,402,315円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	15,671,669円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	14,975,942円
ピムコ・エマーシング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	14,313,901円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	13,128,307円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	11,400,264円
三菱UFJ J/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	11,293,333円
ピムコ・エマーシング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	9,387,547円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,201,705円
三菱UFJ J/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,859,081円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース>(毎月分配型)	8,453,960円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円

○損益の状況 (2019年5月21日~2019年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 39,261
受取利息	5,313
支払利息	△ 44,574
(B) 保管費用等	△ 288
(C) 当期損益金(A+B)	△ 39,549
(D) 前期繰越損益金	26,318,773
(E) 追加信託差損益金	17,991,594
(F) 解約差損益金	△14,908,322
(G) 計(C+D+E+F)	29,362,496
次期繰越損益金(G)	29,362,496

(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。

PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8,067,104円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	7,661,389円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	6,879,079円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6,722,976円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	6,336,371円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
三菱UFJ J/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	5,899,118円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	5,874,002円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	5,850,843円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	5,766,108円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	5,504,257円
三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	5,144,832円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	5,056,177円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	4,881,309円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	4,131,508円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	3,899,063円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,836,590円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,683,229円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,542,269円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2,424,660円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	2,304,081円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド (毎月決算型)	2,280,337円
三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	2,026,238円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,016,707円
パリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,611,189円
三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,513,806円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,559円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1,355,362円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1,193,379円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,182,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	1,116,850円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,038,788円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	1,033,322円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	990,668円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961,645円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	847,016円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	796,426円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	734,038円

ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	667,045円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	641,668円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	640,555円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608,110円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	601,281円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	421,681円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	413,472円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	383,914円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	379,197円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	358,088円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305,382円
Navio インド債券ファンド	296,406円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	270,734円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	265,842円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	211,113円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	207,207円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	109,005円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	99,465円
三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	88,852円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	82,770円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	50,073円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	30,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	30,438円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円

三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	1,607,027,396円