

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 追加型投信／海外／株式   |   |
|--------|---|---|
| 信託期間   | 2028年6月15日まで（2018年9月26日設定）  |   |
| 運用方針   | 証券投資信託であるBNPパリバ北歐小型株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）の投資信託証券への投資を通じて、主として北歐諸国の金融商品取引所に上場している小型株式に投資を行います。また、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も投資します。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。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |   |
| 主要運用対象 | 北歐小型株式ファンド（為替ヘッジなし）   | BNPパリバ北歐小型株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）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。 |
|        | BNPパリバ北歐小型株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）  | BNPパリバ北歐小型株式マザーファンド受益証券を通じて、主として北歐諸国の小型株式に実質的に投資を行います。                      |
|        | 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）

### 北歐小型株ファンド （為替ヘッジなし）

第1期（決算日：2019年6月17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「北歐小型株ファンド（為替ヘッジなし）」は、去る6月17日に第1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）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

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

## ○設定以来の運用実績

| 決算期            | 基準価額<br>(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 | 純資産総額 |
|----------------|---------------|------|-------|-----|-------|--------|----------|-------|
|                |               | 税込み  | み騰    | 期中落 |       |        |          |       |
| (設定日)          | 円             | 円    |       | %   | %     | %      | %        | 百万円   |
| 2018年9月26日     | 10,000        | —    | —     | —   | —     | —      | —        | 10    |
| 1期(2019年6月17日) | 8,769         | 0    | △12.3 | —   | —     | 98.1   | —        | 8     |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日        | 基準価額   | 騰落率   | 債組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託組入比率 | 債券率  |
|------------|--------|-------|-------|--------|----------|------|
|            |        |       |       |        |          |      |
| 2018年9月26日 | 10,000 | —     | —     | —      | —        | —    |
| 9月末        | 10,004 | 0.0   | —     | —      | —        | 99.0 |
| 10月末       | 8,860  | △11.4 | —     | —      | —        | 99.0 |
| 11月末       | 8,763  | △12.4 | —     | —      | —        | 99.1 |
| 12月末       | 7,884  | △21.2 | —     | —      | —        | 99.1 |
| 2019年1月末   | 8,523  | △14.8 | —     | —      | —        | 99.2 |
| 2月末        | 8,804  | △12.0 | —     | —      | —        | 99.4 |
| 3月末        | 8,732  | △12.7 | —     | —      | —        | 99.4 |
| 4月末        | 8,982  | △10.2 | —     | —      | —        | 99.0 |
| 5月末        | 8,591  | △14.1 | —     | —      | —        | 99.1 |
| (期末)       |        |       |       |        |          |      |
| 2019年6月17日 | 8,769  | △12.3 | —     | —      | —        | 98.1 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(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。

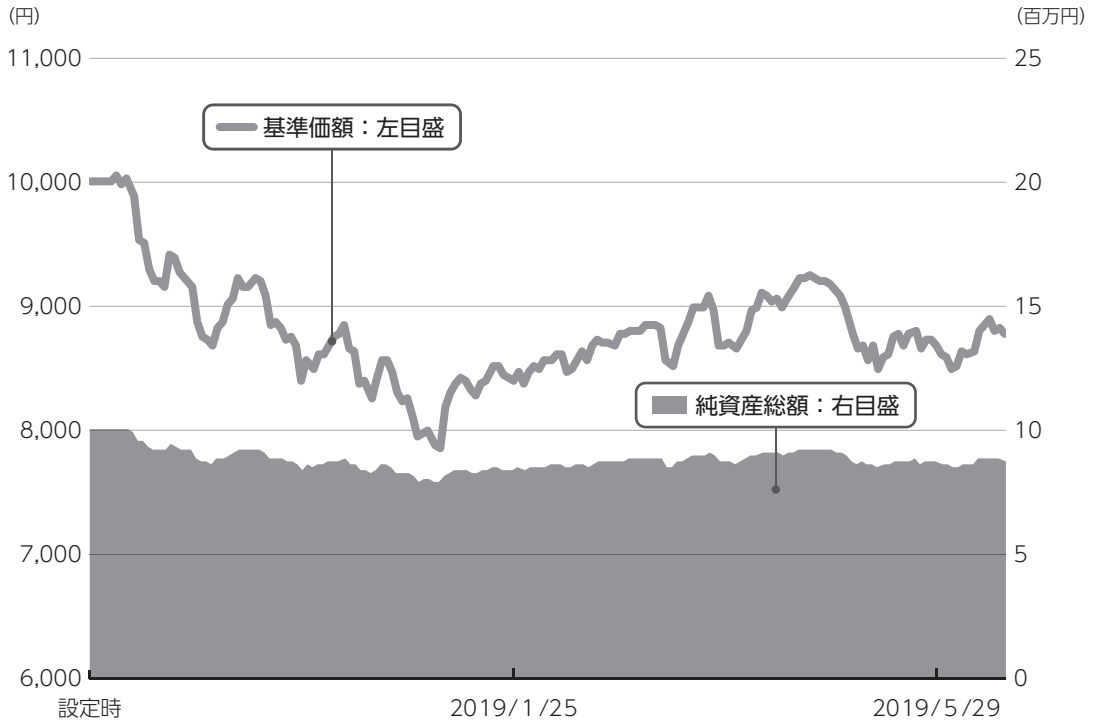
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第1期：2018年9月26日～2019年6月17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1期首  | 10,000円 |
| 第1期末  | 8,769円  |
| 既払分配金 | 0円      |
| 騰落率   | -12.3%  |

※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

基準価額は設定時に比べ12.3%の下落となりました。

## ▶ 基準価額の変動要因

### 下落要因

為替市況で北欧通貨やユーロが円に対して下落したことに加え、保有銘柄が下落したことが基準価額の下落要因となりました。

第1期：2018年9月26日～2019年6月17日

## 投資環境について

### ▶ 北欧株式市況

#### 北欧株式市況は下落しました。

設定時から2018年12月下旬までは、米中貿易摩擦やイタリアの財政悪化、欧州の景気減速懸念が高まったことなどが嫌気され下落しました。

その後は、米中貿易摩擦に対する懸念はあったものの、米金融当局が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどが好感され上昇しました。

### ▶ 為替市況

設定時に比べ北欧通貨やユーロは対円で下落しました。

### ▶ 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6月17日のコール・レートは-0.067%となりました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 北欧小型株ファンド（為替ヘッジなし）

投資信託証券であるBNPパリバ北欧小型株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）への投資を通じて、北欧諸国の金融商品取引所に上場している小型株式に実質的に投資を行うとともに、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

### ▶ BNPパリバ北欧小型株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

株式については、北欧諸国において、革新的な技術、製品、サービス等を有すると考えられる企業の株式に投資を継続しました。

設定時より、健全な企業統治やグローバルな事業エクスポージャーを持つ企業に着目しながら、長期的に安定した収益の獲得を追求する方針としました。

#### 銘柄

「HANSA BIOPHARMA AB」（スウェーデン、ヘルスケア）：米国での製品導入の承認を得るための米食品医薬品局（FDA）との交渉が長期化していることなどが嫌気され株価が下落しました。

「OUTOKUMPU OYJ」（フィンランド、素材）：厳しい市況動向やコスト増加から2019年1－3月期決算が市場予想を下回ったことなどが嫌気されて株価が下落しました。

### ▶ 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て運用を行いました。

## ▶ 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1期                   |
|----------------|-----------------------|
|                | 2018年9月26日～2019年6月17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      | 18                    |

（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。）

## ▶ 北欧小型株ファンド（為替ヘッジなし）

### 今後の運用方針

引き続き主として投資信託証券であるBNPパリバ北欧小型株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）への投資を通じて、北欧諸国の金融商品取引所に上場している小型株式を実質的な主要投資対象とし、値上がり益の獲得をめざした運用を行う方針です。また、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを行う方針です。

## ▶ BNPパリバ北欧小型株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

### 運用環境の見通し

北欧諸国は、域内の健全な財政や良好な雇用環境、高水準の家計貯蓄のもとで景気は堅調に推移すると考えています。

幅広い産業分野における高い専門性や投資資金が調達しやすい環境などによって、革新的で成長性の高い経済を有しており、各国の産業が相互補完的で分散された構成となっていると考えています。

### 今後の運用方針

健全な企業統治やグローバルな事業エクスポージャーを持つ企業に着目しながら、長期的に安定した収益の獲得を追求する方針です。

## ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

### 運用環境の見通し

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る。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。

### 今後の運用方針

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。



2018年9月26日～2019年6月17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  | 74     | 0.841   | (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）    | (21)   | (0.234) | 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）    | (52)   | (0.587) | 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)   | (0.019) | 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        | 74     | 0.842   |   |

期中の平均基準価額は、8,794円です。

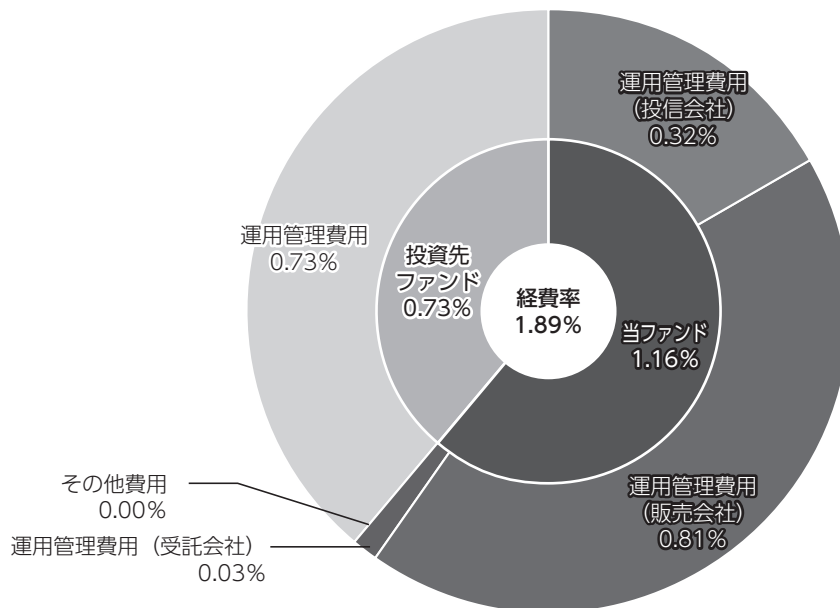
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

- (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1.89%**です。



|                    |     |      |
|--------------------|-----|------|
| 経費率 (①+②)          | (%) | 1.89 |
| ①当ファンドの費用の比率       | (%) | 1.16 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | (%) | 0.73 |

(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

(2018年9月26日～2019年6月17日)

## 投資信託証券

| 銘柄                                      | 買付          |             | 売付       |          |
|---|-------------|-------------|----------|----------|
|   | 口数          | 金額          | 口数       | 金額       |
| 国内 BNPパリバ北欧小型株式ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) | 千口<br>9,900 | 千円<br>9,900 | 千口<br>54 | 千円<br>50 |

(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      |         |
|-------------------|---------|----------|---------|---------|
|                   | 口数      | 金額       | 口数      | 金額      |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 千口<br>9 | 千円<br>10 | 千口<br>— | 千円<br>— |

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年9月26日～2019年6月17日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;北欧小型株ファンド（為替ヘッジなし）&gt;

| 区分     | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C   | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-------------|--------------------|---------------|
|        |           |                    |               |             |                    |               |
| 投資信託証券 | 百万円<br>9  | 百万円<br>9           | %<br>100.0    | 百万円<br>0.05 | 百万円<br>0.05        | %<br>100.0    |

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年9月26日～2019年6月17日)

| 設定時残高(元本) | 当期設定元本   | 当期解約元本   | 期末残高(元本)  | 取引の理由       |
|-----------|----------|----------|-----------|-------------|
| 百万円<br>10 | 百万円<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>10 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2019年6月17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 | 当 期 末 |       |      |
|--------------------------------------|---|-------|-------|------|
|                                      |   | 口 数   | 評 価 額 | 比 率  |
|                                      |   | 千口    | 千円    | %    |
| BNPパリバ北欧小型株式ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) |   | 9,845 | 8,600 | 98.1 |
| 合 計                                  |   | 9,845 | 8,600 | 98.1 |

(注) 比率は北欧小型株ファンド（為替ヘッジなし）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

| 銘                 | 柄 | 当 期 末 |       |
|-------------------|---|-------|-------|
|                   |   | 口 数   | 評 価 額 |
|                   |   | 千口    | 千円    |
| マネー・マーケット・マザーファンド |   | 9     | 10    |

○投資信託財産の構成

(2019年6月17日現在)

| 項 目               | 当 期 末 |       |
|-------------------|-------|-------|
|                   | 評 価 額 | 比 率   |
|                   | 千円    | %     |
| 投資信託受益証券          | 8,600 | 97.3  |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 10    | 0.1   |
| コール・ローン等、その他      | 232   | 2.6   |
| 投資信託財産総額          | 8,842 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年6月17日現在）

| 項目                     | 当期末<br>円    |
|------------------------|-------------|
| (A) 資産                 | 8,842,677   |
| コール・ローン等               | 232,547     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 8,600,130   |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 10,000      |
| (B) 負債                 | 73,996      |
| 未払信託報酬                 | 73,925      |
| その他未払費用                | 71          |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 8,768,681   |
| 元本                     | 10,000,000  |
| 次期繰越損益金                | △1,231,319  |
| (D) 受益権総口数             | 10,000,000口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 8,769円      |

## &lt;注記事項&gt;

- ①設定元本額 10,000,000円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 0円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8769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1,231,319円です。

## ③分配金の計算過程

| 項目                        | 2018年9月26日～<br>2019年6月17日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 18,551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 | －円                        |
| 収益調整金額                    | －円                        |
| 分配準備積立金額                  | －円                        |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 18,551円                   |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 18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]

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

## ○損益の状況（2018年9月26日～2019年6月17日）

| 項目               | 当期<br>円    |
|------------------|------------|
| (A) 配当等収益        | 92,547     |
| 受取配当金            | 92,549     |
| 支払利息             | △2         |
| (B) 有価証券売買損益     | △1,249,870 |
| 売買損              | △1,249,870 |
| (C) 信託報酬等        | △73,996    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △1,231,319 |
| (E) 計(D)         | △1,231,319 |
| (F) 収益分配金        | 0          |
| 次期繰越損益金(E+F)     | △1,231,319 |
| 分配準備積立金          | 18,551     |
| 繰越損益金            | △1,249,870 |

- (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。

## BNPパリバ北欧小型株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

「BNPパリバ北欧小型株式ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」は、現時点で入手し得る直近の決算データが存在しないため、開示すべき情報はありません。

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第29期》決算日2019年5月20日

[計算期間：2018年11月21日～2019年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第29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29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<br>円 | 価額 |         | 債組<br>入比 | 券率<br>% | 債先<br>物比 | 券率<br>% | 純資<br>産額     |
|------------------|---------|----|---------|----------|---------|----------|---------|--------------|
|                  |         | 騰落 | 中率<br>% |          |         |          |         |              |
| 25期(2017年5月22日)  | 10,184  |    | 0.0     |          | —       |          | —       | 百万円<br>1,681 |
| 26期(2017年11月20日) | 10,184  |    | 0.0     |          | —       |          | —       | 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        |

(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<br>月<br>日         | 基準<br>円 | 価額 |        | 債組<br>入比 | 券率<br>% | 債先<br>物比 | 券率<br>% |
|---------------------|---------|----|--------|----------|---------|----------|---------|
|                     |         | 騰落 | 率<br>% |          |         |          |         |
| (期首)<br>2018年11月20日 | 10,183  |    | —      |          | —       |          | —       |
| 11月末                | 10,183  |    | 0.0    |          | —       |          | —       |
| 12月末                | 10,183  |    | 0.0    |          | —       |          | —       |
| 2019年1月末            | 10,183  |    | 0.0    |          | —       |          | —       |
| 2月末                 | 10,183  |    | 0.0    |          | —       |          | —       |
| 3月末                 | 10,183  |    | 0.0    |          | —       |          | —       |
| 4月末                 | 10,183  |    | 0.0    |          | —       |          | —       |
| (期末)<br>2019年5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。

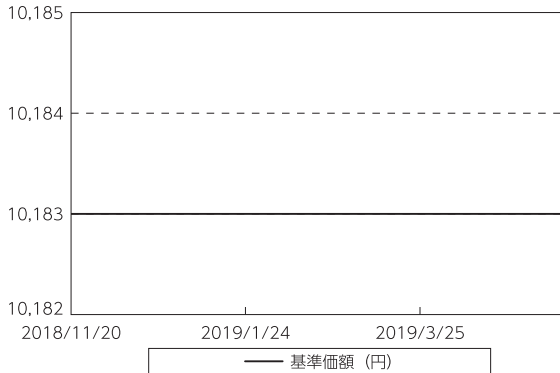
## ○運用経過

## ●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

- ・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5月20日のコール・レートは-0.068%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・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。

## ◎今後の運用方針

- ・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

(2018年11月21日～2019年5月20日)

| 項 目                        | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要  |
|----------------------------|---------------|-----------------------|--|
|                            | 金 額           | 比 率                   |  |
| (a) そ の 他 費 用<br>( そ の 他 ) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.000<br>(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<br><br>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

(2018年11月21日～2019年5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<br>232,199,828 | 千円<br>232,599,835 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年5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5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<br>1,399,996 | %<br>95.6 |

(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5月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| その他有価証券      | 千円<br>1,399,996 | %<br>95.5 |
| コール・ローン等、その他 | 65,419          | 4.5       |
| 投資信託財産総額     | 1,465,415       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月20日現在)

| 項目              | 当期末<br>円       |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産          | 1,465,415,191  |
| コール・ローン等        | 65,418,280     |
| その他有価証券(評価額)    | 1,399,996,911  |
| (B) 負債          | 543,682        |
| 未払解約金           | 543,565        |
| 未払利息            | 117            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,464,871,509  |
| 元本              | 1,438,552,736  |
| 次期繰越損益金         | 26,318,773     |
| (D) 受益権総口数      | 1,438,552,736口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,183円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,848,959,925円  
 期中追加設定元本額 1,374,000,391円  
 期中一部解約元本額 1,784,407,580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                        | 350,007,595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 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)             | 1,048,688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     |
| 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  |
| 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 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 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>                | 129,095,075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      |
| 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 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 ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)                       | 16,402,315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)                     | 1,378,553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   |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(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<円コース>(毎月分配型)          | 358,088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     |
| 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     |
| 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>           | 1,037,414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 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   |
| 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   |
| 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)     | 43,682,881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   |
| 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<マネーボールファンド>            | 82,857,749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     |

## ○損益の状況 (2018年11月21日~2019年5月20日)

| 項目             | 当期<br>円     |
|----------------|-------------|
| (A) 配当等収益      | △ 52,807    |
| 受取利息           | 5,192       |
| 支払利息           | △ 57,999    |
| (B) 保管費用等      | △ 857       |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 53,664    |
| (D) 前期繰越損益金    | 33,882,688  |
| (E) 追加信託差損益金   | 25,144,076  |
| (F) 解約差損益金     | △32,654,327 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 26,318,773  |
| 次期繰越損益金(G)     | 26,318,773  |

(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。

|  |             |
|--|-------------|
| 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)        | 600,566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)        | 992,946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 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     |
| 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>            | 990,674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 |
| 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  |
| 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 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 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 98,368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  |
| 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 ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)                    | 99,465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 ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)           | 30,457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 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)      | 1,559,264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  |
| 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     |
| 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 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 9,828,976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)             | 7,717,476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    |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                      | 1,936,118円  |
| バリュー・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・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・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                      | 9,829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 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 |
| 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<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)      | 9,340,694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 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  |
| 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)      | 13,206,980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 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 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    |
| 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 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<トルコリラコース> (年2回分配型)       | 734,038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    |
| 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>             | 1,506,013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>             | 1,355,388円  |
| 三菱UFJ/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  |
| 三菱UFJ/ビムコ 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  |
| 三菱UFJ/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/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  |
| 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)          | 79,543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)          | 50,083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)                        | 3,828,727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  |
| 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> (毎月決算型)                     | 8, 124, 755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  |
| 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<円インカム> (毎月分配型)                    | 8, 478, 079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  |
| 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 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  |
| 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 |
| 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 / 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 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)               | 10, 826, 836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  |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                  | 128, 363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)                 | 79, 540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)                | 1, 375, 824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)               | 698, 261円     |
| マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)                             | 491, 015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     |
| 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 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> (毎月決算型)                  | 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> (年1回決算型)                 | 983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  |
| 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  |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)                  | 3, 228, 387円  |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド                                 | 9, 820円       |
| スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12                      | 6, 313, 826円  |
| 米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)                            | 19, 600円      |
| 米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)                            | 206, 110円     |
| スマート・プロテクター90オープン                                  | 981, 933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     |
| 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     |
| テンブルトン新興国小型株ファンド                                   | 49, 097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  |
| 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> (年2回決算型)           | 17, 656, 128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)              | 5, 843, 481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> (年2回決算型)             | 25, 393, 755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)                  | 36, 457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      |
| わたしの未来設計<安定重視型> (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<成長重視型> (分配抑制コース)                          | 9, 820円       |
| 北歐小型株ファンド (為替ヘッジあり)                                | 9, 821円       |
| 北歐小型株ファンド (為替ヘッジなし)                                | 9, 821円       |
| ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                              | 9, 821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          |
| グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)                         | 983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       |
| Navio インド債券ファンド                                    | 296, 406円     |
| Navio マネーボールファンド                                   | 5, 079, 595円  |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)                            | 39, 351円      |
| 三菱UFJ / AMP オーストラリアRETファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)         | 11, 293, 333円 |

|   |                |
|---|----------------|
| マネーブールファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)                          | 9,985,986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 (FOF s 用) (適格機関投資家限定)  | 7,134,289円     |
| MUAMトピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定) | 34,070,036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    |
| ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)                        | 10,766,608円    |
| ピムコ・エマージング・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 ターゲット・イヤーフンド 2020                                   | 15,653,542円    |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤーフンド 2020                               | 248,414,023円   |
| 合計  | 1,438,552,736円 |