254113

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（2021年３月25日設定）
運用方針	ＥＳＧに着目した運用手法を用いる投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国(新興国を含みます。)の株式等(ＤＲ（預託証書）を含みます。）および公社債に投資を行います。 原則として、「国内株式」、「世界株式（国内株式を含む。以下同じ。)」、「世界債券（国内債券を含む。以下同じ。)」の区分毎に別に定める投資信託証券を組入れます。なお、当該別に定める投資信託証券を見直すことがあります。 「国内株式」25%、「世界株式」25%、「世界債券」50%を基本投資割合とします。なお、経済環境の大きな変化などが生じ、必要と判断した場合には、当該基本投資割合を見直します。 投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。 「世界債券」に属する投資信託証券における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為替変動リスクの低減をはかります。ただし、「世界債券」に属する投資信託証券における運用目的達成のために、為替ヘッジ比率を引き下げる、あるいは為替ヘッジ比率を100%以上に引き上げる運用指図を行うことがあります。その他の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	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。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。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)

※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。

運用報告書（全体版）

三菱ＵＦＪ ＤＣ世界ＥＳＧ バランスファンド

愛称：ソーシャル・インパクト

第１期（決算日：2021年６月25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 ＤＣ世界ＥＳＧバランスファンド」は、去る６月25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。

MUFG
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	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。
・－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			株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円
2021年３月25日	10,000	－	－	－	－	－	4
１期(2021年６月25日)	10,360	0	3.6	24.0	－	74.1	4

(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) 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、「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) 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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	%
2021年３月25日	10,000	－	－	－	－
３月末	9,942	△0.6	23.9	－	74.7
４月末	10,160	1.6	23.1	－	74.8
５月末	10,114	1.1	23.8	－	74.2
(期　末)					
2021年６月25日	10,360	3.6	24.0	－	74.1

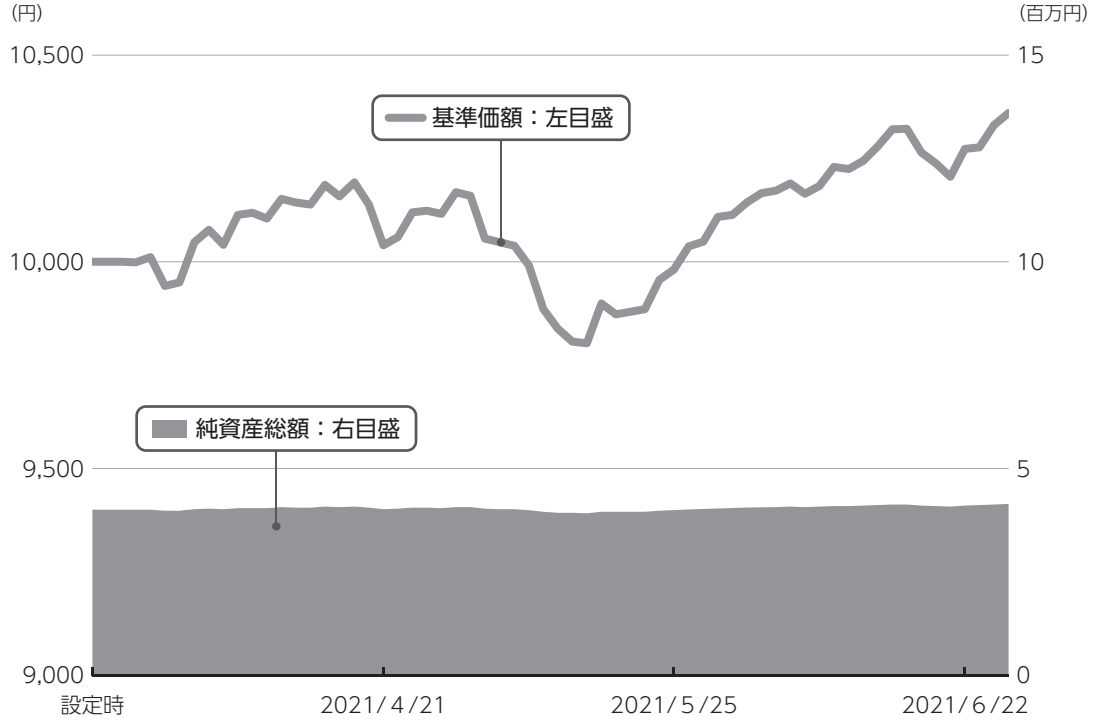
(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 騰落率は設定日比。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第１期：2021年３月25日～2021年６月25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	10,360円
既払分配金	0円
騰 落 率	3.6%

※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3.6%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

組み入れを行った投資信託証券のうち、主に「ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスＣ・ＪＰＹ・アキュムレーション」が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

第１期：2021年３月25日～2021年６月25日

投資環境について

▶株式市況

先進国株式市況、新興国株式市況は上昇しました。

日本を含む先進国株式市況は、主要中央銀行による金融緩和姿勢の継続や、新型コロナウイルスワクチン普及に伴う経済正常化期待などから上昇しました。新興国株式市況も上昇しました。

▶債券市況

各国の債券利回りは、まちまちの動きとなりました。

先進国の債券利回りは、まちまちの動きとなりました。米国では、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の金融緩和姿勢の継続などを背景に低下しました。欧州では、同地域における景気回復期待などを背景に上昇しました。国内では、ほぼ横ばいとなりました。新興国の債券利回りは、スプレッドが縮小したことなどから低下しました。

▶為替市況

為替市場では、景気回復期待が高まったことなどから、米ドル、ユーロともに円に対して上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

ＥＳＧに着目した運用手法を用いる投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式等（ＤＲ（預託証書）を含みます。）および公社債に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用を行いました。

原則として、「国内株式」25％、「世界株式（国内株式を含む。）」25％、「世界債券（国内債券を含む。）」50％を基本投資割合とし、投資信託証券の組入比率は高位に維持することを基本としました。

「世界債券」の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為替変動リスクの低減をはかりました。その他の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でした。

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）

項　目	第１期 2021年３月25日～2021年６月25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	360

（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。）

ＥＳＧに着目した運用手法を用いる投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式等（ＤＲ（預託証書）を含みます。）および公社債に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用を行います。

原則として、「国内株式」25％、「世界株式（国内株式を含む。）」25％、「世界債券（国内債券を含む。）」50％を基本投資割合とし、投資信託証券の組入比率は高位に維持することを基本とします。

「世界債券」の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為替変動リスクの低減をはかります。その他の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。

2021年３月25日～2021年６月25日

１万口当たりの費用明細

項目	当期 金額（円）	当期 比率（%）	項目の概要
(ａ)信　託　報　酬	15	0.151	(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）	（ 8）	(0.076)	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）	（ 6）	(0.063)	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）	（ 1）	(0.011)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ)売買委託手数料	1	0.014	(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　）	（ 1）	(0.014)	
(ｃ)そ　の　他　費　用	0	0.000	(ｃ)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監　査　費　用）	（ 0）	(0.000)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合　　計	16	0.165	

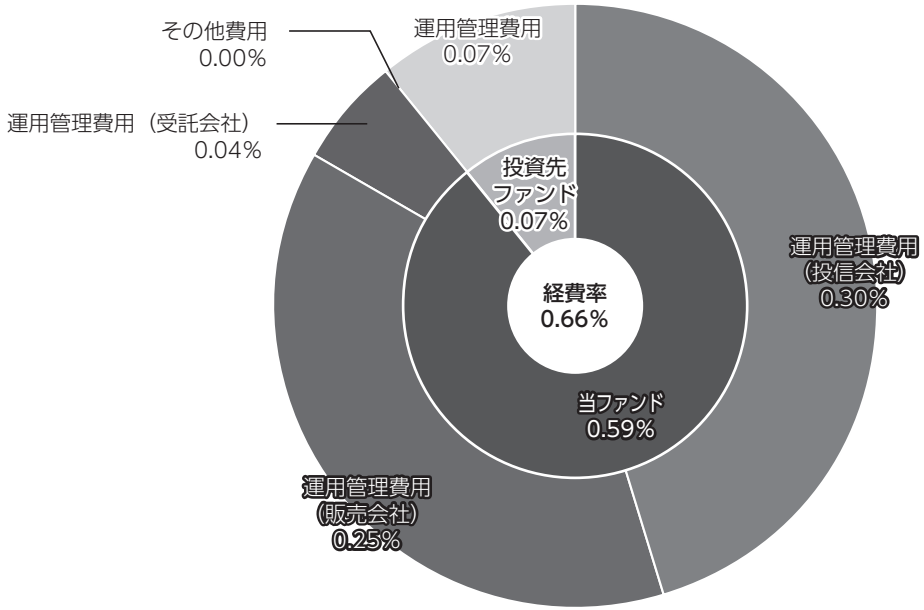
期中の平均基準価額は、10,097円です。

（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）売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各項目の費用は、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0.66%**です。



経費率（①＋②）	（%）	0.66
①当ファンドの費用の比率	（%）	0.59
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	（%）	0.07

（注）①の費用は、１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。
（注）投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

（2021年３月25日～2021年６月25日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	1,991	1,988	－	－
	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスＣ・ＪＰＹ・アキュムレーション	0.4369	988	0.0129	31
合計		1,991	2,976	0.0129	31

（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
	千口	千円	千口	千円
日本株ＥＳＧアクティブマザーファンド	670	988	－	－

○株式売買比率

（2021年３月25日～2021年６月25日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	日本株ＥＳＧアクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	740,459千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	623,720千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.18

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2021年３月25日～2021年６月25日）

利害関係人との取引状況

＜三菱ＵＦＪ ＤＣ世界ＥＳＧバランスファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	2	1	50.0	0.031	－	－

＜日本株ＥＳＧアクティブマザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	687	270	39.3	53	6	11.3

平均保有割合　0.1%

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

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）	0.564千円
うち利害関係人への支払額（B）	0.211千円
（B）／（A）	37.5%

（注）売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪ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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2021年３月25日～2021年６月25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	百万円	百万円	百万円	
4	－	－	4	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2021年６月25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	%
ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	1,991	1,985	47.9
ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスＣ・ＪＰＹ・アキュムレーション	0.4239	1,085	26.2
合　　計	1,991	3,070	74.1

（注）比率は三菱ＵＦＪ ＤＣ世界ＥＳＧバランス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	当期末	
	口　数	評価額
	千口	千円
日本株ＥＳＧアクティブマザーファンド	670	1,012

○投資信託財産の構成

（2021年６月25日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,985	47.8
投資証券	1,085	26.2
日本株ＥＳＧアクティブマザーファンド	1,012	24.4
コール・ローン等、その他	68	1.6
投資信託財産総額	4,150	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年６月25日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,150,228
コール・ローン等	66,999
投資信託受益証券(評価額)	1,985,411
投資証券(評価額)	1,085,357
日本株ＥＳＧアクティブマザーファンド(評価額)	1,012,461
(B) 負債	6,083
未払信託報酬	6,082
その他未払費用	1
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	4,144,145
元本	4,000,000
次期繰越損益金	144,145
(D) 受益権総口数	4,000,000口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,360円

＜注記事項＞

①設定元本額　4,000,000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1.0360円です。

○損益の状況 (2021年３月25日～2021年６月25日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 1
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	150,229
売買益	152,818
売買損	△ 2,589
(C) 信託報酬等	△ 6,083
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	144,145
(E) 計(Ｄ)	144,145
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｅ＋Ｆ)	144,145
分配準備積立金	144,145

(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。

②分配金の計算過程

項　　目	2021年３月25日～ 2021年６月25日
費用控除後の配当等収益額	7,947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	136,198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	144,145円
１万口当たり収益分配対象額	360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。

日本株ＥＳＧアクティブマザーファンド

《第４期》決算日2021年５月25日

［計算期間：2020年11月26日～2021年５月25日］

「日本株ＥＳＧアクティブマザーファンド」は、５月25日に第４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４期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の株式に投資を行います。株式への投資にあたっては、ＥＳＧの取り組みの改善が見込まれる企業の中から、企業収益の成長性、株価水準等を考慮して、銘柄選定を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	（配当込み）	期中騰落率			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2019年５月15日	10,000	－	2,323.81	－	－	－	299
１期(2019年11月25日)	11,761	17.6	2,593.80	11.6	98.3	－	350
２期(2020年５月25日)	10,691	△ 9.1	2,320.89	△10.5	97.7	－	316
３期(2020年11月25日)	12,976	21.4	2,758.10	18.8	98.4	－	384
４期(2021年５月25日)	14,597	12.5	3,027.06	9.8	97.3	－	1,048

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
（注）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）とは、東京証券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株価指数です。東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）（ＴＯＰＩＸといいます）の指数値およびＴＯＰＩＸの商標は、東京証券取引所の知的財産権であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などＴＯＰＩＸに関するすべての権利およびＴＯＰＩＸの商標に関するすべての権利は東京証券取引所が有します。
（注）「株式先物比率」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		（参考指数）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2020年11月25日	12,976	－	2,758.10	－	98.4	－
11月末	12,972	△ 0.0	2,738.72	△ 0.7	98.4	－
12月末	13,192	1.7	2,819.93	2.2	98.5	－
2021年１月末	13,379	3.1	2,826.50	2.5	98.8	－
２月末	13,568	4.6	2,914.58	5.7	98.6	－
３月末	14,490	11.7	3,080.87	11.7	97.7	－
４月末	14,313	10.3	2,993.46	8.5	97.9	－
（期末）						
2021年５月25日	14,597	12.5	3,027.06	9.8	97.3	－

（注）騰落率は期首比。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

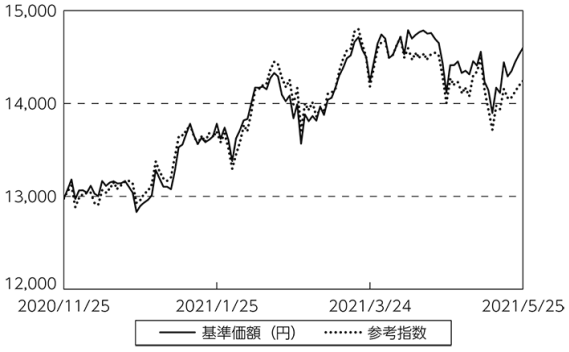
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ12.5%の上昇となりました。

基準価額等の推移



（注）参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

世界的に大規模な経済対策や金融緩和が実施されていることなどを背景として国内株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

新型コロナウイルスの新規感染者数増加を受けて国内経済の先行き不透明感が高まったことなどから一時的に国内株式市況が下落したことが、一時的な基準価額の下落要因となりました。

（銘柄要因）

上位５銘柄…東芝、富士通、日立製作所、リコー、栗田工業

下位５銘柄…第一三共、バンダイナムコホールディングス、オリエンタルランド、カゴメ、セコム

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

・期首から2021年３月末にかけては、世界的に大規模な経済対策や金融緩和が実施されていることや新型コロナウイルスワクチンの普及による経済正常化への期待などから国内株式市況は大幅に上昇しました。

・４月から期末にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者数増加や緊急事態宣言発出などを受けて国内経済の先行き不透明感が高まったことなどから、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、高位を維持しました。

・株式への投資にあたっては、ＥＳＧの取り組みの改善が見込まれる企業の中から、企業収益の成長性、株価水準等を考慮して、銘柄選定を行いました。

・期首に35銘柄へ投資を行っておりましたが、その後、組入銘柄数は、概ね35～36銘柄程度で推移させました。取締役任期短縮や資本政策明確化などのガバナンス面での顕著な改善が図られた日本瓦斯を新規に組み入れました。全株売却銘柄はありません。

○今後の運用方針

・今後も経営陣への取材や綿密な企業調査等を行い、ＥＳＧの取り組みの改善が見込まれる企業に投資し、中長期的な値上がり益の獲得をめざす基本方針を継続します。

・世界的なＥＳＧ重視の動きが拡大しており、今後もその動きが継続するとみています。企業のＥＳＧへの取り組み状況に着目して銘柄選択を行ってまいります。

○１万口当たりの費用明細

（2020年11月26日～2021年５月25日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	18	0.131	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(18)	(0.131)	
合計	18	0.131	
期中の平均基準価額は、13,927円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年11月26日～2021年５月25日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	182 (7)	668,632 (－)	23	77,865

（注）金額は受渡代金。
（注）（ ）内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

（2020年11月26日～2021年５月25日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	746,497千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	397,341千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.87

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年11月26日～2021年５月25日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	668	293	43.9	77	6	7.8

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　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	577千円
うち利害関係人への支払額（B）	230千円
（B）／（A）	39.9%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2021年５月25日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業（2.4%）			
積水ハウス	4.4	10.8	24,888
食料品（1.4%）			
カゴメ	2.2	4.6	13,892
繊維製品（0.8%）			
デサント	1.8	4.2	7,980
パルプ・紙（1.1%）			
日本製紙	2.8	6.6	8,844
三菱製紙	3.1	6.6	2,402
化学（2.5%）			
ニフコ	3.8	6.6	25,344
医薬品（4.6%）			
武田薬品工業	2.5	5	18,715
第一三共	5.1	8.5	21,819
大正製薬ホールディングス	0.5	1	6,310
ゴム製品（2.5%）			
ブリヂストン	2.2	5.3	25,413
機械（8.4%）			
ディスコ	0.6	1.2	39,060
栗田工業	2.8	5.6	28,224
キトー	4.4	10.7	18,896
電気機器（26.8%）			
日立製作所	2.1	9.8	55,291
東芝	3.7	11.7	54,171
オムロン	1.5	2.3	19,136
富士通	1.2	3.1	56,606
シャープ	4.7	10	20,010
ソニーグループ	2	3.7	39,793
京セラ	0.8	1.8	12,160
リコー	7.1	12.8	16,204
輸送用機器（5.5%）			
トヨタ自動車	1.5	6.3	55,925
精密機器（3.1%）			
島津製作所	3.9	8.2	31,570
その他製品（14.3%）			
バンダイナムコホールディングス	2.3	4.9	38,700
トッパン・フォームズ	13.3	18.4	20,460
凸版印刷	6.2	20.4	38,821
ヤマハ	2.5	7.3	47,377
陸運業（3.9%）			
日本通運	1.9	4.4	39,336
情報・通信業（3.4%）			
カプコン	2.8	10.7	35,203
卸売業（1.9%）			
三菱商事	2.7	6.4	18,937
小売業（5.9%）			
日本瓦斯	－	19	34,010
丸井グループ	4.1	13.3	26,440
銀行業（2.4%）			
南都銀行	5.5	13.2	24,644
サービス業（9.1%）			
オリエンタルランド	0.9	2.1	32,298
リクルートホールディングス	2.8	8.2	45,223
セコム	0.9	1.8	15,395
合計 株数・金額	110	276	1,019,505
合計 銘柄数＜比率＞	35	36	＜97.3%＞

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

○投資信託財産の構成

（2021年５月25日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,019,505	95.5
コール・ローン等、その他	47,888	4.5
投資信託財産総額	1,067,393	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年５月25日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**1,067,393,226**
コール・ローン等	44,049,476
株式(評価額)	1,019,505,000
未収配当金	3,838,750
(B) 負債	**19,100,815**
未払金	18,784,355
未払解約金	316,448
未払利息	12
(C) 純資産総額(A－B)	**1,048,292,411**
元本	718,134,467
次期繰越損益金	330,157,944
(D) 受益権総口数	**718,134,467口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**14,597円**

＜注記事項＞

①期首元本額　296,011,785円
　期中追加設定元本額　424,412,897円
　期中一部解約元本額　2,290,215円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.4597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）

国内株式セレクション（ラップ向け）	385,033,175円
日本株ＥＳＧアクティブファンド（適格機関投資家限定）	293,661,246円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	27,630,181円
三菱ＵＦＪ ＤＣ日本株ＥＳＧアクティブファンド	6,180,452円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	4,959,264円
三菱ＵＦＪ ＤＣ世界ＥＳＧバランスファンド	670,149円
合計	718,134,467円

○損益の状況

（2020年11月26日～2021年５月25日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**4,185,910**
受取配当金	4,186,450
受取利息	3
その他収益金	77
支払利息	△ 620
(B) 有価証券売買損益	**50,979,529**
売買益	69,579,318
売買損	△ 18,599,789
(C) 当期損益金(A＋B)	**55,165,439**
(D) 前期繰越損益金	**88,082,572**
(E) 追加信託差損益金	**187,849,757**
(F) 解約差損益金	**△ 939,824**
(G) 計(C＋D＋E＋F)	**330,157,944**
次期繰越損益金(G)	**330,157,944**

（注）**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注）**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

［お知らせ］

より投資家が理解しやすい表現へ改めるため、投資態度の記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
（2020年８月31日）

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスＣ・ＪＰＹ・アキュムレーション
運用方針	日本を含む世界各国（新興国を含みます。）の株式等（ＤＲ（預託証券）を含みます。）のうち、持続可能であらゆる人々を受容する世界の実現に向け、好ましい社会的インパクトをもたらす製品、サービスの提供や、かかる事業活動を公正かつ誠実に実施する企業の株式等への投資を行い、長期的な信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	日本を含む世界各国の株式等
主な組入制限	・同一の発行体が発行する株式等への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・新興国の株式等への投資額は、合計して純資産総額の50%以内とします。 ・ロシアの金融商品取引所に上場されている株式等へは投資を行いません。ただし、先進国の金融商品取引所に上場されているロシアの株式等は投資対象とします。
決算日	毎年９月30日
分配方針	原則として分配を行わない方針です。

運用計算書、純資産変動計算書、投資明細表はANNUAL REPORT AND AUDITED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2020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、シェアクラス分けされたものがないため、ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド

(2019年10月１日～2020年９月30日)

	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド
	米ドル
収益：	
投資収益	317,873
銀行受取利子	―
その他の収益	212
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債に係る損益（純額）	28,127,545
投資（損）益合計	**28,445,630**
費用：	
運用受託報酬	(76,018)
事務処理手数料	(231,891)
監査報酬	(4,442)
法務及び専門家報酬	(81,219)
事務管理手数料	(71,849)
預託手数料	(28,413)
ディレクター報酬及び費用	(10,162)
その他費用	(9,807)
運用費用合計	**(513,801)**
費用清算	198,440
純費用	**(315,361)**
分配	―
金融費用	(6)
純損益	**28,130,263**
源泉徴収税	(67,599)
純資産の純増加（減少）額	**28,062,664**

(注)　現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(2) 純資産変動計算書

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド

(2019年10月１日～2020年９月30日)

	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド
	米ドル
純資産期首	17,352,642
投資信託証券の純発行額	193,336,035
分配再投資	－
投資信託証券の純償還額	(13,404,164)
純増減額	**179,931,871**
純資産の純増加（減少）額	28,062,664
純資産期末	**225,347,177**

(注)　現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(3) 投資明細表 (STATEMENT OF INVESTMENTS)

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド

(2020年９月30日現在)

銘柄	残高	時価 (USD)	対純資産比率 (%)
Equities			
Belgium - 3.21% (30 September 2019: 5.08%)			
Umicore SA	173,496	7,221,552	3.21
Brazil - 4.11% (30 September 2019: 0.00%)			
MercadoLibre Inc	8,564	9,270,359	4.11
Canada - 2.66% (30 September 2019: 0.00%)			
Shopify Inc Class A	5,854	5,988,466	2.66
China - 2.19% (30 September 2019: 3.37%)			
Alibaba Group Holding Ltd	138,912	4,939,858	2.19
Denmark - 8.01% (30 September 2019: 10.42%)			
Chr Hansen Holding A/S	70,335	7,805,600	3.46
Novozymes A/S Class B	83,654	5,260,067	2.33
Orsted A/S	36,407	5,011,233	2.22
Germany - 1.92% (30 September 2019: 0.00%)			
Sartorius AG	10,536	4,322,563	1.92
Indonesia - 1.80% (30 September 2019: 4.49%)			
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	19,840,600	4,053,456	1.80
Ireland - 4.71% (30 September 2019: 4.34%)			
Kingspan Group PLC	116,696	10,616,428	4.71
Japan - 6.02% (30 September 2019: 12.21%)			
M3 Inc	220,300	13,553,074	6.02
Kenya - 0.67% (30 September 2019: 0.56%)			
Safaricom PLC	5,484,300	1,506,287	0.67
Netherlands - 5.00% (30 September 2019: 7.69%)			
ASML Holding NV	30,547	11,255,551	5.00
South Africa - 1.90% (30 September 2019: 2.74%)			
Discovery Ltd	566,198	4,288,221	1.90
Sweden - 2.99% (30 September 2019: 3.43%)			
Nibe Industrier AB Class B	262,077	6,729,779	2.99
Taiwan - 5.92% (30 September 2019: 5.74%)			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd - ADR	164,666	13,349,473	5.92
United Kingdom - 0.81% (30 September 2019: 0.53%)			
FDM Group Holdings PLC	139,953	1,826,278	0.81
United States - 46.51% (30 September 2019: 38.46%)			
10X Genomics Inc Class A	37,772	4,709,413	2.09
ABIOMED Inc	20,331	5,632,907	2.50
Alnylam Pharmaceuticals Inc	40,937	5,960,427	2.65
Alphabet Inc Class A	4,615	6,763,744	3.00
Berkeley Lights Inc	21,909	1,672,971	0.74
Beyond Meat Inc	30,726	5,102,359	2.26
Deere & Co	20,951	4,643,370	2.06
DexCom Inc	26,960	11,113,721	4.93
Ecolab Inc	18,539	3,704,834	1.64
Glaukos Corp	60,881	3,014,827	1.34

銘柄	残高	時価 (USD)	対純資産比率 (%)
Equities (continued)			
United States - 46.51% (30 September 2019: 38.46%) (continued)			
Illumina Inc	29,936	9,252,619	4.11
Moderna Inc	113,763	8,048,732	3.57
Teladoc Health Inc	39,965	8,761,926	3.89
Tesla Inc	48,599	20,849,457	9.25
Xylem Inc	66,419	5,587,166	2.48
Total Equities		**221,816,718**	**98.43**
Financial Equity Assets at Fair Value through Profit or Loss		**221,816,718**	**98.43**
Financial Equity Liabilities at Fair Value through Profit or Loss		–	–
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss		**221,816,718**	**98.43**
Total Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss		–	–
Other Net Assets		**3,530,459**	**1.57**
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares		**225,347,177**	**100.00**

Analysis of Total Assets (Unaudited)		**Total Assets %**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	221,816,718	97.01
Transferable securities dealt in on another regulated market	–	0.00
Transferable securities other than those admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market	–	0.00
Financial derivative instruments	–	0.00
Other assets	6,841,937	2.99
Total Assets	**228,658,655**	**100.00**

853847

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／債券／インデックス型	
信託期間	無期限（2021年３月25日設定）	
運用方針	ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド受益証券および日本国債インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の公社債に投資を行います。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し公社債の実質投資比率が100%を超える場合があります。 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為替変動リスクの低減をはかります。ただし、対象インデックスとの連動を維持するため、為替ヘッジ比率を引き下げる、あるいは為替ヘッジ比率を100%以上に引き上げる運用指図を行うことがあります。	
主要運用対象	ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド受益証券および日本国債インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド受益証券	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
	日本国債インデックスマザーファンド受益証券	わが国の国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド受益証券	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
	日本国債インデックスマザーファンド受益証券	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

※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。

運用報告に係わる情報

ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）

第１期（決算日：2021年６月25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「ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）」は、去る６月25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。

MUFG
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　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。
・－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			ＦＴＳＥ気候リスク調整世界国債インデックス		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円ヘッジ・円ベース)	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2021年３月25日	10,000	－	－	10,000	－	－	－	1,198
１期(2021年６月25日)	9,978	0	△0.2	9,987	△0.1	98.7	－	1,197

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) ＦＴＳＥ気候リスク調整世界国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券指数である「ＦＴＳＥ世界国債インデックス」をベースとし、各国が直面する気候リスクを将来予測的に評価し、各国の組入比率を相対的に調整する指数です。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
(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) 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		ＦＴＳＥ気候リスク調整世界国債インデックス		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	(円ヘッジ・円ベース)	騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2021年３月25日	10,000	－	10,000	－	－	－
３月末	9,935	△0.7	9,941	△0.6	97.8	－
４月末	9,925	△0.8	9,930	△0.7	98.7	－
５月末	9,943	△0.6	9,944	△0.6	101.2	－
(期末)						
2021年６月25日	9,978	△0.2	9,987	△0.1	98.7	－

(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

●当期中の基準価額等の推移について

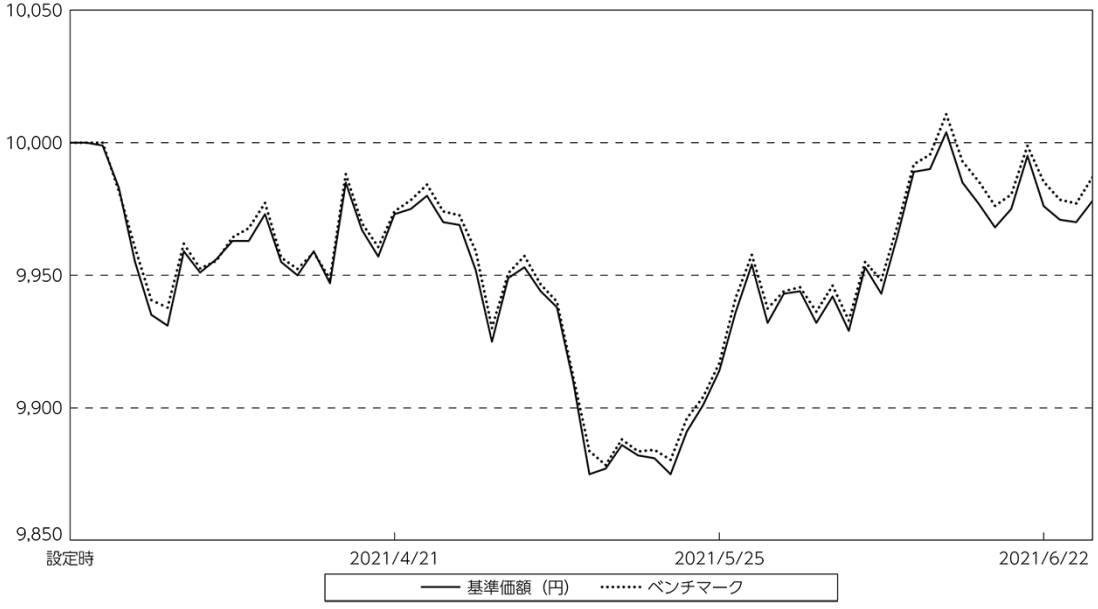
◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ0.2%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、ベンチマークの騰落率（－0.1%）を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
・主に外国債券市況が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド	−0.3%	82.8%
日本国債インデックスマザーファンド	0.3%	17.1%

●投資環境について
◎外国債券市況
・外国債券市況は下落しました。
・外国債券市況は、新型コロナウイルスのワクチン普及や経済正常化期待を背景とした欧州圏の金利上昇等により、設定時との比較では下落しました。

◎国内債券市況
・国内債券市況は上昇しました。
・国内債券市況は、インフレや金融緩和早期縮小への懸念後退により米金利が低下したことなどから、上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
＜ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）＞
・ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド受益証券および日本国債インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の公社債に投資を行い、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

＜ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド＞
・日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるＦＴＳＥ気候リスク調整世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
・期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。
・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為替変動リスクの低減をはかりました。

＜日本国債インデックスマザーファンド＞
・資産のほぼ全額を国債（先物を含む）に投資し、高い国債組入比率を維持しました。
・ベンチマーク（ＦＴＳＥ日本国債インデックス）の構成銘柄を年限の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました※。
※一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
＜ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）＞
基準価額の騰落率は、0.2%の下落となり、ベンチマークの0.1%の下落を0.1%下回りました。
差異の内訳は以下の通りです。

（内訳）
ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド　0.0%程度
日本国債インデックスマザーファンド　0.0%程度
その他（信託報酬等）　△0.1%程度

＜ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド＞
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）
・評価時価差異要因※によるものです。
※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価や為替レートが異なるため生じる要因です。

（主なマイナス要因）
・ポートフォリオ要因によるものです。

＜日本国債インデックスマザーファンド＞
　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）
・ポートフォリオ要因によるものです。

（主なマイナス要因）
・取引要因によるものです。

●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 2021年３月25日～ 2021年６月25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	41

（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
＜ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）＞
・資産配分方針は、従前通り基本投資割合を維持します。また、各資産の組入比率は、期を通じて同比率に準ずるよう調整を行います。

＜ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド＞
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
・組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

＜日本国債インデックスマザーファンド＞
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2021年３月25日～2021年６月25日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	3	0.031	(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）	(2)	(0.025)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(0)	(0.000)	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）	(1)	(0.006)	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	3	0.026	(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）	(2)	(0.024)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	6	0.057	
期中の平均基準価額は、9,950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）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2021年３月25日～2021年６月25日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド	994,789	994,785	6	6
日本国債インデックスマザーファンド	204,950	204,950	380	381

○利害関係人との取引状況等

（2021年３月25日～2021年６月25日）

利害関係人との取引状況

＜ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）＞

該当事項はございません。

＜ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	2,964	599	20.2	3,926	1,576	40.1
為替直物取引	1,015	982	96.7	47	1	2.1

平均保有割合　100.0%

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

＜日本国債インデックスマザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	203	22	10.8	－	－	－

平均保有割合　100.0%

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

（注）公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪ銀行、三菱ＵＦＪ信託銀行、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2021年３月25日～2021年６月25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	百万円	百万円	百万円	
1,198	－	－	1,198	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2021年６月25日現在）

親投資信託残高

銘柄	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド	994,783	991,997
日本国債インデックスマザーファンド	204,569	205,121

○投資信託財産の構成

（2021年６月25日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド	991,997	82.8
日本国債インデックスマザーファンド	205,121	17.1
コール・ローン等、その他	641	0.1
投資信託財産総額	1,197,759	100.0

（注）ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（988,304千円）の投資信託財産総額（996,815千円）に対する比率は99.1%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1アメリカドル＝110.99円	1カナダドル＝90.02円	1メキシコペソ＝5.5902円	1ユーロ＝132.42円
1イギリスポンド＝154.48円	1スウェーデンクローネ＝13.10円	1ノルウェークローネ＝13.05円	1デンマーククローネ＝17.81円
1ポーランドズロチ＝29.2896円	1オーストラリアドル＝84.14円	1マレーシアリンギット＝26.6977円	1イスラエルシェケル＝34.2322円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年６月25日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,197,759,840
コール・ローン等	607,485
ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド(評価額)	991,997,714
日本国債インデックスマザーファンド(評価額)	205,121,950
未収入金	32,691
(B) 負債	380,039
未払信託報酬	368,031
その他未払費用	12,008
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,197,379,801
元本	1,199,991,386
次期繰越損益金	△ 2,611,585
(D) 受益権総口数	1,199,991,386口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,978円

＜注記事項＞

①設定元本額　1,198,000,000円
　期中追加設定元本額　1,991,386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0.9978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2,611,585円です。

③分配金の計算過程

項　　目	2021年３月25日～2021年６月25日
費用控除後の配当等収益額	4,988,767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	234円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	4,989,001円
１万口当たり収益分配対象額	41円
１万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況 (2021年３月25日～2021年６月25日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 有価証券売買損益	△2,228,160
売買益	552,849
売買損	△2,781,009
(B) 信託報酬等	△ 380,039
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	△2,608,199
(D) 追加信託差損益金	△ 3,386
(売買損益相当額)	(△ 3,386)
(E) 計(Ｃ＋Ｄ)	△2,611,585
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｅ＋Ｆ)	△2,611,585
追加信託差損益金	△ 3,386
(配当等相当額)	(234)
(売買損益相当額)	(△ 3,620)
分配準備積立金	4,988,767
繰越損益金	△7,596,966

(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) **(D)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。

ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド

《第１期》決算日2021年６月25日

［計算期間：2021年３月25日～2021年６月25日］

「ヘッジ付気候リスク調整海外国債インデックスマザーファンド」は、６月25日に第１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１期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を除く世界各国の公社債に投資を行います。 公社債の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し公社債の実質投資比率が100%を超える場合があります。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。ただし、対象インデックスとの連動を維持するため、為替ヘッジ比率を引き下げる、あるいは為替ヘッジ比率を100%以上に引き上げる運用指図を行うことがあります。
主要運用対象	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ＦＴＳＥ気候リスク調整世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2021年３月25日	10,000	－	10,000	－	－	－	992
１期(2021年６月25日)	9,972	△0.3	9,978	△0.2	98.6	－	991

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）ＦＴＳＥ気候リスク調整世界国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券指数である「ＦＴＳＥ世界国債インデックス」をベースとし、各国が直面する気候リスクを将来予測的に評価し、各国の組入比率を相対的に調整する指数です。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
（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）「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		ＦＴＳＥ気候リスク調整世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（設定日） 2021年３月25日	10,000	－	10,000	－	－	－
３月末	9,927	△0.7	9,929	△0.7	97.6	－
４月末	9,910	△0.9	9,915	△0.8	98.5	－
５月末	9,932	△0.7	9,931	△0.7	101.6	－
（期　末） 2021年６月25日	9,972	△0.3	9,978	△0.2	98.6	－

（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）「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

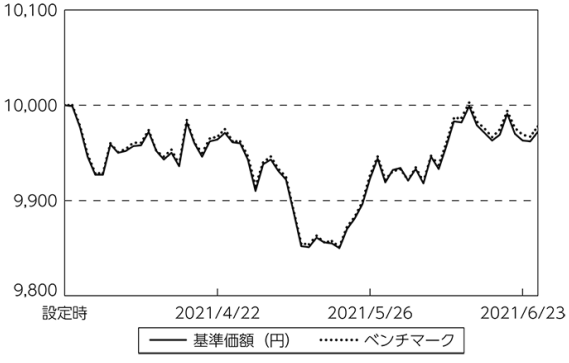
◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ0.3%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（－0.2%）を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

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

●投資環境について

◎外国債券市況

・外国債券市況は下落しました。
・外国債券市況は、新型コロナウイルスのワクチン普及や経済正常化期待を背景とした欧州圏の金利上昇等により、設定時との比較では下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるＦＴＳＥ気候リスク調整世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
・期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。
・組入外貨建資産については、原則として為替

ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかりました。

●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0.2%の下落になったため、カイ離は△0.1%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）

・評価時価差異要因※によるものです。

※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価や為替レートが異なるため生じる要因です。

（主なマイナス要因）

・ポートフォリオ要因によるものです。

○今後の運用方針

・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

・組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

○１万口当たりの費用明細

（2021年３月25日～2021年６月25日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	3	0.030	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.029)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	3	0.030	
期中の平均基準価額は、9,940円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2021年３月25日～2021年６月25日）

公社債

			買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 3,830	千アメリカドル 184
	カナダ	国債証券	千カナダドル 158	千カナダドル 10
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 608	千メキシコペソ 97
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	865	94
	イタリア	国債証券	878	173
	フランス	国債証券	892	117
	オランダ	国債証券	27	10
	スペイン	国債証券	509	89
	ベルギー	国債証券	137	16
	オーストリア	国債証券	182	10
	フィンランド	国債証券	98	－
	アイルランド	国債証券	57	－
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 735	千イギリスポンド 63
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 623	千スウェーデンクローネ 31
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 569	千ノルウェークローネ 236
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 404	千デンマーククローネ －
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 128	千ポーランドズロチ －
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 219	千オーストラリアドル 31
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 32	千シンガポールドル 32
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 53	千マレーシアリンギット －
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 144	千イスラエルシェケル －

（注）金額は受渡代金。（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

（2021年３月25日～2021年６月25日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	2,964	599	20.2	3,926	1,576	40.1
為替直物取引	1,015	982	96.7	47	1	2.1

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪ銀行、三菱ＵＦＪ信託銀行、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

(2021年６月25日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	3,460	3,666	406,958	41.0	－	18.6	17.0	5.4
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	140	148	13,391	1.3	－	0.6	0.3	0.5
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	480	504	2,822	0.3	－	0.1	0.2	－
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	590	758	100,378	10.1	－	6.7	2.2	1.2
イタリア	540	683	90,564	9.1	－	5.9	3.2	－
フランス	650	757	100,327	10.1	－	6.7	2.6	0.9
オランダ	10	17	2,264	0.2	－	0.2	－	－
スペイン	340	410	54,393	5.5	－	4.1	1.4	－
ベルギー	100	118	15,754	1.6	－	0.7	0.3	0.6
オーストリア	130	167	22,204	2.2	－	1.5	0.7	－
フィンランド	90	97	12,945	1.3	－	0.5	0.8	－
アイルランド	50	56	7,511	0.8	－	0.5	－	0.3
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	520	668	103,238	10.4	－	8.2	2.2	－
	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	540	588	7,703	0.8	－	0.4	0.4	－
	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	320	328	4,290	0.4	－	0.2	0.2	－
	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	320	396	7,058	0.7	－	0.4	0.3	－
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	120	128	3,750	0.4	－	0.2	0.2	－
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	170	188	15,886	1.6	－	1.3	0.3	0.1
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	50	53	1,420	0.1	－	0.1	－	－
	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
イスラエル	130	143	4,925	0.5	－	0.2	0.1	0.1
合計	－	－	977,791	98.6	－	57.3	32.3	9.0

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	0.375 T-NOTE 251231	0.375	310	303	33,734	2025/12/31
		0.5 T-NOTE 270531	0.5	140	135	15,020	2027/5/31
		0.75 T-NOTE 280131	0.75	240	233	25,895	2028/1/31
		0.875 T-NOTE 301115	0.875	190	180	20,000	2030/11/15
		1.25 T-NOTE 230731	1.25	160	163	18,123	2023/7/31
		1.625 T-BOND 501115	1.625	80	71	7,925	2050/11/15
		1.875 T-NOTE 220531	1.875	120	121	13,539	2022/5/31
		1.875 T-NOTE 220731	1.875	170	173	19,235	2022/7/31
		2 T-NOTE 221031	2.0	180	184	20,477	2022/10/31
		2 T-NOTE 261115	2.0	140	147	16,385	2026/11/15
		2.125 T-NOTE 250515	2.125	250	263	29,299	2025/5/15
		2.75 T-NOTE 231115	2.75	220	232	25,829	2023/11/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	310	329	36,550	2024/2/15
		2.75 T-NOTE 250831	2.75	210	227	25,249	2025/8/31
		2.875 T-BOND 490515	2.875	60	69	7,761	2049/5/15
		3 T-BOND 470515	3.0	100	118	13,139	2047/5/15
		3.125 T-BOND 411115	3.125	100	118	13,182	2041/11/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	100	119	13,272	2044/8/15
		3.125 T-NOTE 281115	3.125	170	191	21,309	2028/11/15
		3.375 T-BOND 481115	3.375	80	101	11,292	2048/11/15
		4.25 T-BOND 390515	4.25	80	109	12,104	2039/5/15
		4.25 T-BOND 401115	4.25	50	68	7,627	2040/11/15
小計						406,958	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.5 CAN GOVT 250901	0.5	30	29	2,659	2025/9/1
		1.25 CAN GOVT 300601	1.25	30	29	2,677	2030/6/1
		1.75 CAN GOVT 230301	1.75	50	51	4,603	2023/3/1
		2 CAN GOVT 511201	2.0	10	10	935	2051/12/1
		3.5 CAN GOVT 451201	3.5	10	13	1,204	2045/12/1
		5.75 CAN GOVT 330601	5.75	10	14	1,310	2033/6/1
小計						13,391	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	120	122	682	2042/11/13
		8 MEXICAN BONOS 240905	8.0	260	273	1,526	2024/9/5
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	100	109	612	2029/5/31
小計						2,822	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 350515	－	40	39	5,291	2035/5/15
		0 BUND 500815	－	30	27	3,638	2050/8/15
		0 SCHATS 220916	－	50	50	6,676	2022/9/16
		0.5 BUND 260215	0.5	80	84	11,141	2026/2/15
		1 BUND 240815	1.0	40	42	5,578	2024/8/15
		1.5 BUND 230215	1.5	40	41	5,487	2023/2/15
		3.25 BUND 420704	3.25	50	82	10,945	2042/7/4

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	4.25 BUND 390704	4.25	40	70	9,313	2039/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	40	62	8,295	2031/1/4
		5.625 BUND 280104	5.625	90	126	16,797	2028/1/4
		6.25 BUND 240104	6.25	30	35	4,674	2024/1/4
		6.25 BUND 300104	6.25	60	94	12,539	2030/1/4
イタリア	国債証券	1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	40	42	5,589	2026/12/1
		1.65 ITALY GOVT 301201	1.65	40	43	5,713	2030/12/1
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	30	32	4,312	2025/12/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	10	11	1,559	2067/3/1
		3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	60	67	8,927	2024/9/1
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	20	28	3,837	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	30	41	5,462	2037/2/1
		4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	30	36	4,789	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	30	33	4,395	2023/8/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	30	38	5,159	2028/9/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	20	31	4,216	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 250301	5.0	20	23	3,141	2025/3/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	40	58	7,779	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	30	47	6,283	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	20	27	3,644	2029/11/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	10	14	1,977	2031/5/1
		6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	40	55	7,326	2027/11/1
		9 ITALY GOVT 231101	9.0	40	48	6,448	2023/11/1
フランス	国債証券	0 O.A.T 291125	—	60	60	7,974	2029/11/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	40	41	5,534	2026/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	90	96	12,722	2028/11/25
		1 O.A.T 251125	1.0	60	63	8,459	2025/11/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	70	78	10,365	2034/5/25
		1.5 O.A.T 500525	1.5	40	46	6,123	2050/5/25
		1.75 O.A.T 230525	1.75	50	52	6,924	2023/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	80	86	11,435	2024/11/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	70	83	11,068	2027/10/25
		4 O.A.T 381025	4.0	40	63	8,394	2038/10/25
		4 O.A.T 550425	4.0	30	56	7,487	2055/4/25
		4.5 O.A.T 410425	4.5	10	17	2,292	2041/4/25
		8.5 O.A.T 230425	8.5	10	11	1,546	2023/4/25
オランダ	国債証券	3.75 NETH GOVT 420115	3.75	10	17	2,264	2042/1/15
スペイン	国債証券	0 SPAIN GOVT 240531	—	40	40	5,358	2024/5/31
		0 SPAIN GOVT 250131	—	50	50	6,706	2025/1/31
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	50	54	7,161	2030/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	30	32	4,345	2027/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	40	48	6,359	2033/7/30
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	30	40	5,352	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	10	15	2,033	2066/7/30
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	10	11	1,506	2024/1/31

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	20	33	4,432	2040/7/30
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	20	26	3,477	2026/7/30
		6 SPAIN GOVT 290131	6.0	40	57	7,660	2029/1/31
ベルギー	国債証券	0.9 BEL GOVT 290622	0.9	20	21	2,865	2029/6/22
		2.6 BEL GOVT 240622	2.6	20	21	2,905	2024/6/22
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	10	16	2,192	2045/6/22
		4.25 BEL GOVT 220928	4.25	40	42	5,626	2022/9/28
		5 BEL GOVT 350328	5.0	10	16	2,164	2035/3/28
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 310220	－	10	9	1,322	2031/2/20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	20	21	2,846	2025/10/20
		1.75 AUSTRIA GOVT 231020	1.75	30	31	4,193	2023/10/20
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	10	16	2,181	2117/9/20
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	10	15	2,104	2044/6/20
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	10	15	2,114	2037/3/15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	40	56	7,441	2027/7/15
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 230915	－	10	10	1,343	2023/9/15
		0 FINNISH GOVT 300915	－	20	20	2,660	2030/9/15
		0.875 FINNISH GOV 250915	0.875	50	53	7,021	2025/9/15
		2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	10	14	1,919	2042/7/4
アイルランド	国債証券	0.2 IRISH GOVT 270515	0.2	10	10	1,359	2027/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	10	12	1,692	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	10	12	1,604	2030/5/15
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	20	21	2,854	2023/3/20
小計						406,345	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.125 GILT 280131	0.125	40	38	6,011	2028/1/31
		0.875 GILT 291022	0.875	60	60	9,412	2029/10/22
		1.75 GILT 370907	1.75	50	54	8,434	2037/9/7
		1.75 GILT 490122	1.75	40	44	6,914	2049/1/22
		2.25 GILT 230907	2.25	70	73	11,328	2023/9/7
		3.5 GILT 680722	3.5	30	56	8,661	2068/7/22
		4.25 GILT 320607	4.25	60	81	12,541	2032/6/7
		4.25 GILT 551207	4.25	40	74	11,489	2055/12/7
		4.5 GILT 421207	4.5	70	113	17,548	2042/12/7
		5 GILT 250307	5.0	60	70	10,895	2025/3/7
小計						103,238	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.75 SWD GOVT 280512	0.75	210	218	2,866	2028/5/12
		1.5 SWD GOVT 231113	1.5	270	281	3,684	2023/11/13
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	60	87	1,152	2039/3/30
小計						7,703	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	170	174	2,276	2025/3/13
		1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	40	41	536	2027/2/17

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ノルウェー			%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
	国債証券	1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	110	113	1,477	2029/9/6
小計						4,290	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	0.25 DMK GOVT 521115	0.25	20	18	329	2052/11/15
		0.5 DMK GOVT 291115	0.5	80	83	1,495	2029/11/15
		1.75 DMK GOVT 251115	1.75	140	153	2,733	2025/11/15
		4.5 DMK GOVT 391115	4.5	80	140	2,501	2039/11/15
小計						7,058	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.5 POLAND 240425	2.5	60	63	1,848	2024/4/25
		2.75 POLAND 280425	2.75	30	32	948	2028/4/25
		2.75 POLAND 291025	2.75	30	32	952	2029/10/25
小計						3,750	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	0.25 AUST GOVT 241121	0.25	30	29	2,509	2024/11/21
		1 AUST GOVT 301221	1.0	40	38	3,221	2030/12/21
		2.75 AUST GOVT 410521	2.75	20	21	1,833	2041/5/21
		4.5 AUST GOVT 330421	4.5	30	39	3,302	2033/4/21
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	40	48	4,094	2027/4/21
		5.5 AUST GOVT 230421	5.5	10	10	924	2023/4/21
小計						15,886	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	30	31	837	2028/6/15
		4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	20	21	583	2043/9/30
小計						1,420	
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		
	国債証券	0.5 ISRAEL FIXED 250430	0.5	30	30	1,033	2025/4/30
		2.25 ISRAEL FIXED 280928	2.25	40	44	1,526	2028/9/28
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	20	25	883	2047/3/31
		4.25 ISRAEL FIXED 230331	4.25	40	43	1,483	2023/3/31
小計						4,925	
合計						977,791	

(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。

○投資信託財産の構成

（2021年６月25日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	977,791	98.1
コール・ローン等、その他	19,024	1.9
投資信託財産総額	996,815	100.0

（注）期末における外貨建純資産（988,304千円）の投資信託財産総額（996,815千円）に対する比率は99.1%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

１アメリカドル＝110.99円	１カナダドル＝90.02円	１メキシコペソ＝5.5902円	１ユーロ＝132.42円
１イギリスポンド＝154.48円	１スウェーデンクローネ＝13.10円	１ノルウェークローネ＝13.05円	１デンマーククローネ＝17.81円
１ポーランドズロチ＝29.2896円	１オーストラリアドル＝84.14円	１マレーシアリンギット＝26.6977円	１イスラエルシェケル＝34.2322円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年６月25日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**1,976,476,202**
コール・ローン等	6,749,057
公社債(評価額)	977,791,328
未収入金	985,363,393
未収利息	3,547,554
前払費用	3,024,870
(B) 負債	**984,509,407**
未払金	984,509,406
未払利息	1
(C) 純資産総額(A－B)	**991,966,795**
元本	994,783,107
次期繰越損益金	△ 2,816,312
(D) 受益権総口数	**994,783,107口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**9,972円**

＜注記事項＞

①設定元本額　992,810,001円
　期中追加設定元本額　1,979,947円
　期中一部解約元本額　6,841円
　また、１口当たり純資産額は、期末0.9972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）
　ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）　994,783,107円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,816,312円です。

○損益の状況

（2021年３月25日～2021年６月25日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**5,027,715**
受取利息	5,028,629
支払利息	△ 914
(B) 有価証券売買損益	**△ 7,540,132**
売買益	39,394,351
売買損	△46,934,483
(C) 保管費用等	**△ 299,341**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 2,811,758**
(E) 追加信託差損益金	**△ 4,555**
(F) 解約差損益金	**1**
(G) 計(D＋E＋F)	**△ 2,816,312**
次期繰越損益金(G)	**△ 2,816,312**

（注）**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

（注）**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

（注）**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

日本国債インデックスマザーファンド

《第１期》決算日2021年６月25日

［計算期間：2021年３月25日～2021年６月25日］

「日本国債インデックスマザーファンド」は、６月25日に第１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１期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の国債に投資を行います。 国債の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主要運用対象	わが国の国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ＦＴＳＥ日本国債インデックス		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2021年３月25日	10,000	－	10,000	－	－	－	204
１期(2021年６月25日)	10,027	0.3	10,030	0.3	99.3	－	205

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）ＦＴＳＥ日本国債インデックスとは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本国債の総合収益率を指数化した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
（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		ＦＴＳＥ日本国債インデックス		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（設定日）	円	%		%	%	%
2021年３月25日	10,000	－	10,000	－	－	－
３月末	9,977	△0.2	9,983	△0.2	99.3	－
４月末	10,004	0.0	10,003	0.0	99.3	－
５月末	10,010	0.1	10,009	0.1	99.3	－
（期　末）						
2021年６月25日	10,027	0.3	10,030	0.3	99.3	－

（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）「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

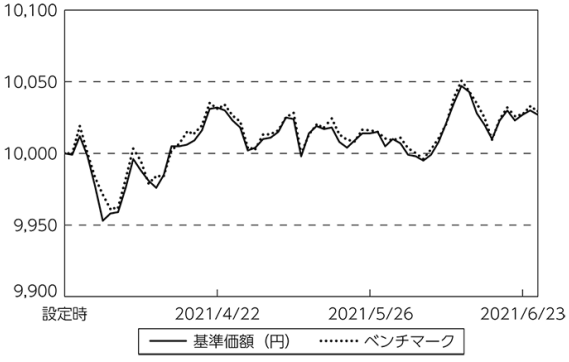
◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ0.3%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率と同程度となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

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

●投資環境について

◎国内債券市況

・国内債券市況は上昇しました。
・国内債券市況は、インフレや金融緩和早期縮小への懸念後退により米金利が低下したことなどから、上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・資産のほぼ全額を国債（先物を含む）に投資し、高い国債組入比率を維持しました。
・ベンチマークの構成銘柄を年限の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました※。

※一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

●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0.3%の上昇になったため、カイ離は△0.0%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）

・ポートフォリオ要因によるものです。

（主なマイナス要因）

・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2021年３月25日～2021年６月25日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2021年３月25日～2021年６月25日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	203,519	－

（注）金額は受渡代金。（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

（2021年３月25日～2021年６月25日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	203	22	10.8	－	－	－

（注）公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人とは、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・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

（2021年６月25日現在）

国内公社債

（A）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	187,000	203,721	99.3	－	75.3	9.3	14.7
合計	187,000	203,721	99.3	－	75.3	9.3	14.7

（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。
（注）現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第417回利付国債（２年）	0.1	10,000	10,028	2022/10/1
第422回利付国債（２年）	0.1	10,000	10,036	2023/3/1
第136回利付国債（５年）	0.1	10,000	10,042	2023/6/20
第138回利付国債（５年）	0.1	10,000	10,057	2023/12/20
第146回利付国債（５年）	0.1	9,000	9,085	2025/12/20
第９回利付国債（40年）	0.4	10,000	9,035	2056/3/20
第348回利付国債（10年）	0.1	16,000	16,185	2027/9/20
第355回利付国債（10年）	0.1	12,000	12,134	2029/6/20
第360回利付国債（10年）	0.1	10,000	10,073	2030/9/20
第29回利付国債（30年）	2.4	12,000	16,128	2038/9/20
第32回利付国債（30年）	2.3	9,000	12,094	2040/3/20
第36回利付国債（30年）	2.0	10,000	13,049	2042/3/20
第49回利付国債（30年）	1.4	11,000	13,159	2045/12/20
第67回利付国債（30年）	0.6	10,000	9,842	2050/6/20
第140回利付国債（20年）	1.7	12,000	14,140	2032/9/20
第149回利付国債（20年）	1.5	12,000	14,044	2034/6/20
第159回利付国債（20年）	0.6	12,000	12,607	2036/12/20
第169回利付国債（20年）	0.3	2,000	1,976	2039/6/20
合計		187,000	203,721	

○投資信託財産の構成

（2021年６月25日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	203,721	99.3
コール・ローン等、その他	1,439	0.7
投資信託財産総額	205,160	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年６月25日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	205,160,645
コール・ローン等	1,170,887
公社債(評価額)	203,721,200
未収利息	241,329
前払費用	27,229
(B) 負債	32,691
未払解約金	32,691
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	205,127,954
元本	204,569,613
次期繰越損益金	558,341
(D) 受益権総口数	204,569,613口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,027円

＜注記事項＞

①設定元本額　204,950,399円
　期中追加設定元本額　0円
　期中一部解約元本額　380,786円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0027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）
　ヘッジ付気候リスク調整世界国債インデックスファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）　204,569,613円

○損益の状況 (2021年３月25日～2021年６月25日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	357,133
受取利息	357,305
支払利息	△　172
(B) 有価証券売買損益	201,550
売買益	434,630
売買損	△233,080
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	558,683
(D) 解約差損益金	△　342
(E) 計(Ｃ＋Ｄ)	558,341
次期繰越損益金(Ｅ)	558,341

(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) (D)**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。