

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	2025年2月5日まで（2015年2月20日設定）
運用方針	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、債券ならびに不動産投資信託証券、商品（コモディティ）、およびヘッジファンド等のオルタナティブ資産に実質的な投資を行います。運用につきましては、安定性を重視します。投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、各投資信託証券の組入比率は適宜見直しを行います。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。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行う場合があります。
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。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
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。
 ※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）

三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定型）

愛称：ファーストラップ（ちょうわ）

第5期（決算日：2020年2月5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 アドバンスト・バランス（安定型）」は、去る2月5日に第5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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			株式組入比率	信用取引率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税込み	み騰	期中騰落率							
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
2015年2月20日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,004
1期(2016年2月5日)	9,733	0	△2.7	12.4	△6.7	0.1	31.5	0.0	51.1	51.1	4,678
2期(2017年2月6日)	9,814	0	0.8	12.8	△7.4	0.1	32.1	—	51.4	51.4	4,279
3期(2018年2月5日)	10,105	0	3.0	11.9	△6.4	0.1	27.0	0.0	58.1	58.1	2,767
4期(2019年2月5日)	9,857	0	△2.5	11.1	△5.1	0.0	37.6	△0.6	46.2	46.2	2,418
5期(2020年2月5日)	10,197	0	3.4	16.8	△11.3	0.0	31.0	△0.7	41.8	41.8	2,358

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする外国籍投資信託証券については、前営業日もしくは前々営業日、その他の投資信託証券は当日もしく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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 株式先物比率には、不動産投信指数先物を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」、「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		株 式 組 入 比 率	信 用 取 引 率 比	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率						
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2019年2月5日	9,857	—	11.1	△ 5.1	0.0	37.6	△0.6	46.2
2月末	9,927	0.7	11.5	△ 5.6	0.0	36.7	0.6	46.5
3月末	9,994	1.4	11.3	△ 5.3	0.1	37.1	0.6	46.8
4月末	10,039	1.8	10.9	△ 4.8	0.1	36.0	0.0	47.2
5月末	9,955	1.0	16.3	△11.0	0.1	33.5	0.0	41.3
6月末	10,054	2.0	17.9	△12.5	0.1	33.6	△1.6	41.8
7月末	10,101	2.5	18.2	△12.8	0.0	33.1	△1.6	42.0
8月末	10,090	2.4	17.9	△12.7	0.0	32.5	△1.2	42.1
9月末	10,118	2.6	18.5	△13.0	0.1	32.9	△0.8	41.7
10月末	10,145	2.9	16.6	△10.7	0.1	33.0	△0.6	41.6
11月末	10,160	3.1	16.8	△11.3	0.1	32.8	△0.9	41.9
12月末	10,179	3.3	17.3	△11.8	0.1	32.5	△0.7	41.6
2020年1月末	10,199	3.5	16.7	△11.1	0.0	31.8	△0.7	41.8
(期 末)								
2020年2月5日	10,197	3.4	16.8	△11.3	0.0	31.0	△0.7	41.8

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする外国籍投資信託証券については、前営業日もしくは前々営業日、その他の投資信託証券は当日もしく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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 株式先物比率には、不動産投信指数先物を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第5期：2019年2月6日～2020年2月5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5期首	9,857円
第5期末	10,197円
既払分配金	0円
騰落率	3.4%

※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3.4%の上昇となりました。

▶ 基準価額の変動要因

上昇要因

組入れを行った投資信託証券のうち、「AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（FOF s用）（適格機関投資家限定）」などがプラスに寄与しました。

第5期：2019年2月6日～2020年2月5日

投資環境について

【株式】

日本を含む先進国の株式市況は、米中通商協議の進展期待や、欧米中央銀行のハト派姿勢などを背景に上昇しました。

【債券】

海外先進国の長期金利は、欧米中央銀行のハト派姿勢などを受け、低下しました。国内の長期金利はほぼ横ばいとなりました。

【オルタナティブ】

日本を含む先進国の不動産投資信託（REIT）市況は、金利の低下などを受け上昇しました。原油価格は、中東情勢緊迫化への懸念などから上昇する場面があったものの、過度な懸念が後退したことなどを背景に、期を通してみると下落しました。金価格は中東情勢緊迫化への懸念などから、安全資産としての需要が高まったことなどを背景に上昇しました。

【為替】

米ドルとユーロは、欧米中央銀行のハト派姿勢などを受け、対円で下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

当ファンドは、日本を含む世界各国の株式、債券ならびにREIT、商品（コモディティ）およびヘッジファンド等のオルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、分散投資を行います。各資産への投資割合、投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

このような方針を踏まえ、2019年5月に以下のとおり、ファンドの新規組入れ及び組入れ比率の変更を行いました。

国内株式においては、収益性改善を目的とし

て、「日本株オープン「35」マザーファンド」および「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」のウェイトを引下げて「ジャパン・アクティブ・マザーファンド」を組入れました。また、リスク抑制として「日本株式最小分散インデックスマザーファンド」を組入れました。一方で、「TOPIXマザーファンド」のウェイトを引下げました。

国内債券においては、クレジット戦略の充実を図るため「三菱UFJ国内債券アクティブマザーファンド」を組入れました。また、利回り向上を狙い、「フランス国債7-10年ラダーマザーファンド」を組入れました。一方

で、「先進国高格付国債マザーファンド」のウェイトを引下げました。

外国株式においては、リスク抑制およびインデックスの分散として「先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド」、「先進国株式最小分散インデックスマザーファンド」を組入れました。一方で、「外国株式インデックスマザーファンド」のウェイトを引下げました。加えて、新興国資産の引下げのため「新興国株式インデックスマザーファンド」を解約しました。

外国債券においては、クレジットリスクの引下げのため「アセアン投資適格社債マザーファンド」、「アセアン・ハイイールド社債マザーファンド」を解約しました。一方で、「外国債券インデックスマザーファンド」のウェイトを上げました。

オルタナティブにおいては、収益性改善として「MUAM G-R E I Tマザーファンド」を上げ、「ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンドークラスB・円・アキュムレーション」のウェイトを引下げました。また、伝統資産（株式）との相関引下げを狙い、「日本株マーケットニュートラル・マザーファンド」のウェイトを上げ、「ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンドークラスI（JPY）アキュムレーティング」を解約しました。

組入比率

期首より、投資信託証券を高位に組み入れた運用を行いました。なお、当ファンドの投資信託証券への投資割合は次表をご参照ください。

(ご参考)

■投資信託証券別組入比率表

資産クラス		投資信託証券	(%)		
			期首	期末	
国内株式		TOPIXマザーファンド	2.6	1.9	
		JPX日経400インデックスマザーファンド	0.6	0.6	
		好配当日本株マザーファンド	0.9	0.8	
		日本株オープン「35」マザーファンド	0.8	0.5	
		日本・小型株・ファンド・マザーファンド	0.4	0.3	
		日本株式最小分散インデックスマザーファンド	—	0.8	
		ジャパン・アクティブ・マザーファンド	—	0.3	
		JAPANクオリティ150インデックスマザーファンド	0.6	0.2	
		外国株式インデックスマザーファンド(※1)	3.9	2.7	
		新興国株式インデックスマザーファンド(※1)	0.1	—	
外国株式		好配当海外株マザーファンド(※1)	0.6	0.9	
		先進国株式最小分散インデックスマザーファンド(※1)	—	0.4	
		先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド(※1)	—	0.9	
		AMP グローバル・インフラ株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)(※2)	0.4	0.4	
		グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2(適格機関投資家専用)(※3)	1.3	1.0	
		日本債券インデックスマザーファンド	14.1	14.3	
国内債券	ヘッジ付 外国債券	三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	—	7.3	
		ショートデュレーション円インカムマザーファンド	12.8	12.1	
		先進国高格付国債マザーファンド	12.5	2.4	
		ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド(※1)	4.8	4.4	
		フランス国債7-10年ラダーマザーファンド(※1)	—	2.3	
		AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(FOFs用)(適格機関投資家限定)(※4)	2.7	5.3	
		外国債券インデックスマザーファンド(※1)	8.3	9.2	
		新興国債券インデックスマザーファンド(※1)	0.8	0.5	
		アセアン投資適格社債マザーファンド(※1)	0.2	—	
		アセアン・ハイイールド社債マザーファンド(※1)	0.2	—	
外国債券		グローバル社債ファンドT(適格機関投資家専用)(※5)	5.2	4.9	
		東証REIT指数マザーファンド	0.7	0.7	
		MUAMG-REITマザーファンド	0.8	0.9	
		コモディティ	0.4	0.3	
		日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	6.4	15.1	
		ヘッジ ファンド	ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド-クラスI(JPY)アキュムレーション	8.1	—
		ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド-クラスB・円・アキュムレーション	3.0	2.0	
		MU1ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1(適格機関投資家向け)(※6)	4.3	4.6	

(注) 比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

(注) 国内債券には、為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図る「ヘッジ付外国債券」を含めています。

- ※1 アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)を通じて組入を行います。
- ※2 AMP グローバル・インフラ株式マザーファンドに投資を行います。
- ※3 グローバル・フランチャイズ・マザーファンドIIに投資を行います。
- ※4 AMP グローバル・インフラ債券マザーファンドに投資を行います。
- ※5 グローバル社債マザーファンドに投資を行います。
- ※6 MU1ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド、MU1ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド、MU1ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド、MU1ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンドに投資を行います。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンド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、1万円当たり、税込み)

項目	第5期 2019年2月6日～2020年2月5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	316

(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。)

日本を含む世界各国の株式、債券ならびにREIT、コモディティおよびヘッジファンド等のオルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、分散投資を行います。

運用につきましては、安定性を重視します。

各資産への投資割合、投資対象とする投資信

託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

2019年2月6日～2020年2月5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	142	1.413	(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）	(82)	(0.815)	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）	(55)	(0.544)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(0.054)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.009	(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)	(0.008)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	26	0.256	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.004)	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)	(0.004)	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）	(25)	(0.248)	信託事務の処理等に要するその他諸費用（株式信用取引に要する品貸料、配当調整金の支払い等）
合計	169	1.678	

期中の平均基準価額は、10,062円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組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まず。

(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。

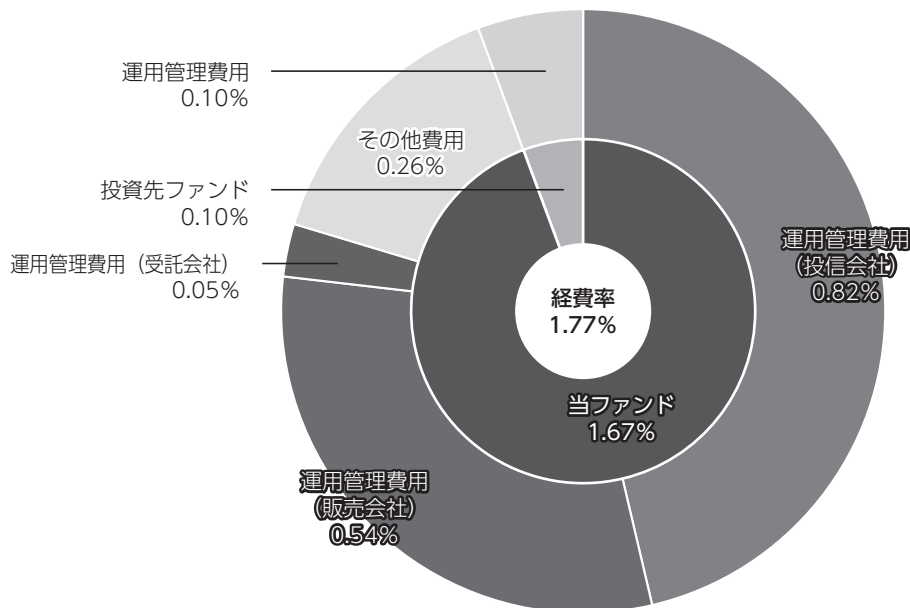
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.77%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.77
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.67
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.10

(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2月6日～2020年2月5日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンド・クラスI (PI) アキュムレーション	千口 — (0.0688)	千円 — (—)	千口 189	千円 197,834
	グローバル社債ファンドT (適格機関投資家専用)	—	—	18,994	21,000
	グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)	—	—	12,249	14,000
	アドバンスト・バランスI (FOF s用) (適格機関投資家限定)	106,960	110,000	104,664	109,840
	AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOF s用) (適格機関投資家限定)	51,561	54,000	8,880	10,000
	AMP グローバル・インフラ株式ファンド(FOF s用) (適格機関投資家限定)	—	—	2,169	3,000
	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド・クラスB・円・アキュムレーション	— (0.0701)	— (—)	25	29,000
合 計	158,521 (0.139)	164,000 (—)	147,173	384,674	

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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
好配当日本株マザーファンド	—	—	2,623	4,500	
東証REIT指数マザーファンド	—	—	1,111	4,000	
先進国高格付国債マザーファンド	—	—	221,516	252,000	
JPX日経400インデックスマザーファンド	—	—	1,913	3,000	
JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド	—	—	9,467	11,000	
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	13,799	17,000	—	—	
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	—	—	30,312	29,000	
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	—	—	492	2,800	
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	119,112	175,000	3,350	5,000	
TOPIXマザーファンド	—	—	12,580	22,000	
日本株オープン「35」マザーファンド	—	—	4,160	10,000	
日本債券インデックスマザーファンド	—	—	4,401	6,000	
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	2,185	6,000	—	—	
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	143,420	211,000	—	—	

○株式売買比率

(2019年2月6日～2020年2月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期				
	好配当 日本株 マザーファンド	MUAM G-REIT マザーファンド	JPX 日経400 インデックス マザーファンド	JAPAN クオリティ150 インデックス マザーファンド	日本株式 最小分散 インデックス マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,216,694千円	1,273千円	4,599,787千円	7,075,924千円	14,916,460千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	981,249千円	127千円	6,928,375千円	2,914,332千円	11,089,302千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23	9.95	0.66	2.42	1.34

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

項目	当期				
	日本・小型株・ ファンド・ マザーファンド	TOPIX マザーファンド	日本株 オープン「35」 マザーファンド	ジャパン・ アクティブ・ マザーファンド	日本株マーケット ニュートラル・ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	14,185,621千円	551,241,234千円	12,331,968千円	9,171,434千円	79,641,818千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,187,933千円	278,272,624千円	6,706,710千円	3,906,571千円	9,843,107千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.54	1.98	1.83	2.34	8.09

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月6日～2020年2月5日)

利害関係人との取引状況

＜三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定型）＞

区分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	$\frac{D}{C}$			
投資信託証券	百万円 164	百万円 164	% 100.0	百万円 384	百万円 157	% 40.9

＜好配当日本株マザーファンド＞

区分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	$\frac{D}{C}$			
株式	百万円 565	百万円 166	% 29.4	百万円 651	百万円 125	% 19.2

平均保有割合 2.2%

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

＜MUAM G-R E I Tマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,631	百万円 1,208	% 15.8	百万円 1,224	百万円 89	% 7.3

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。

＜東証R E I T指数マザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 11,241	百万円 4,659	% 41.4	百万円 4,773	百万円 2,880	% 60.3
不動産投信指数先物取引	8,698	3,180	36.6	8,781	3,693	42.1

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。

＜先進国高格付国債マザーファンド＞

該当事項はございません。

＜J P X日経400インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,470	百万円 484	% 32.9	百万円 3,129	百万円 1,009	% 32.2

平均保有割合 0.2%

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

＜コモディティインデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 471	百万円 330	% 70.1	百万円 290	百万円 163	% 56.2

平均保有割合 0.4%

※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。

<JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 3,931	百万円 234	% 6.0	百万円 3,144	百万円 311	% 9.9

平均保有割合 0.3%

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

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 4,913	百万円 1,126	% 22.9	百万円 10,002	百万円 985	% 9.8

平均保有割合 0.2%

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

<ショートデュレーション円インカムマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 1,696	百万円 —	% —	百万円 9,557	百万円 102	% 1.1
為替先物取引	43,647	24,127	55.3	36,068	21,789	60.4
為替直物取引	1,227	654	53.3	8,935	3,034	34.0

平均保有割合 4.8%

※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まません。

<日本・小型株・ファンド・マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 6,065	百万円 1,486	% 24.5	百万円 8,120	百万円 1,978	% 24.4

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。

＜三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 6,915	百万円 2,010	% 29.1	百万円 5,570	百万円 1,182	% 21.2

平均保有割合 1.6%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

＜TOPIXマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 332,548	百万円 34,017	% 10.2	百万円 218,692	百万円 63,164	% 28.9
新株予約権証券	—	—	—	0.7052	0.7052	100.0
貸付有価証券(株式)	425,811	308,938	72.6	395,672	321,419	81.2

平均保有割合 0.0%

※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。

＜日本株オープン「35」マザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 5,422	百万円 1,187	% 21.9	百万円 6,909	百万円 1,397	% 20.2

平均保有割合 0.2%

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

＜日本債券インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 289,264	百万円 99,873	% 34.5	百万円 260,797	百万円 64,495	% 24.7

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。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

<ジャパン・アクティブ・マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 4,519	百万円 994	% 22.0	百万円 4,652	百万円 833	% 17.9

平均保有割合 0.2%

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

<日本株マーケットニュートラル・マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 43,118	百万円 405	% 0.9	百万円 36,522	百万円 382	% 1.0

平均保有割合 2.4%

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

利害関係人の発行する有価証券等

<三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定型）>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
投資信託証券	百万円 -	百万円 -	百万円 107

<好配当日本株マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 13	百万円 15	百万円 22

<JPX日経400インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 29	百万円 46	百万円 103

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 2	百万円 4	百万円 4

＜三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 100	百万円 -	百万円 402

＜TOPIXマザーファンド＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 5,819	百万円 3,731	百万円 6,245

＜日本株オープン「35」マザーファンド＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 73	百万円 88	百万円 285

＜日本債券インデックスマザーファンド＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 1,748	百万円 503	百万円 2,679

＜ジャパン・アクティブ・マザーファンド＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 31	百万円 33	百万円 68

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

＜東証REIT指数マザーファンド＞

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 761

＜JPX日経400インデックスマザーファンド＞

種 類	買 付 額
株式	百万円 0.3761

＜日本・小型株・ファンド・マザーファンド＞

種 類	買 付 額
株式	百万円 77

＜三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド＞

種 類	買 付 額
公社債	百万円 1,200

＜TOPIXマザーファンド＞

種 類	買 付 額
株式	百万円 32

＜日本債券インデックスマザーファンド＞

種 類	買 付 額
公社債	百万円 3,700

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)	212千円
うち利害関係人への支払額 (B)	29千円
(B) / (A)	13.9%

(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中京銀行、auカブコム証券、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、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタル、エム・ユー投資顧問です。

○組入資産の明細

(2020年2月5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
	千口	千口	千円	%
ブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ ファンド-クラスI (JPY) アキュムレーティング	189	—	—	—
グローバル社債ファンドT (適格機関投資家専用)	119,355	100,361	116,409	4.9
グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)	30,199	17,949	23,086	1.0
MU I ジャジメンタルL/S 「バランス型」 ファンド1 (適格機関投資家向け)	104,679	104,679	107,966	4.6
アドバンスト・バランス I (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	463,183	465,479	514,633	21.8
AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	65,875	108,555	123,926	5.3
AMP グローバル・インフラ株式ファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定)	7,785	5,615	8,332	0.4
ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・ リターン・円ファンド-クラスB・円・アキュムレーション	63	38	46,142	2.0
合 計	791,330	802,679	940,497	39.9

(注) 比率は三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定型）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
	千口	千口	千円
好配当日本株マザーファンド	14,069	11,445	19,503
MUAM G-R E I Tマザーファンド	11,558	11,558	21,953
東証RE I T指数マザーファンド	5,515	4,403	16,242
先進国高格付国債マザーファンド	269,980	48,463	56,286
J P X日経4 0 0インデックスマザーファンド	10,633	8,720	13,732
コモディティインデックスマザーファンド	12,301	12,301	8,150
J A P A N クオリティ1 5 0インデックスマザーファンド	13,679	4,212	5,612
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	—	13,799	18,701
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	327,010	296,698	285,126
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	1,686	1,193	7,536
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	—	115,761	171,304
T O P I Xマザーファンド	36,975	24,394	45,696
日本株オープン「3 5」マザーファンド	8,280	4,119	12,254
日本債券インデックスマザーファンド	253,372	248,970	338,227
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	—	2,185	6,935
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	104,971	248,391	356,317

○有価証券の貸付及び借入の状況

- ・東証RE I T指数マザーファンドにおいて、2020年2月5日現在における貸付口数の総口数は48,131口です。
- ・T O P I Xマザーファンドにおいて、2020年2月5日現在における貸付株数の総株数は30,259,600株です。
うち利害関係人であるモルガン・スタンレーMU F G証券に対する貸付は、11,073,600株です。

○投資信託財産の構成

(2020年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	894,355	37.6
投資証券	46,142	1.9
好配当日本株マザーファンド	19,503	0.8
MUAM G-R E I Tマザーファンド	21,953	0.9
東証REIT指数マザーファンド	16,242	0.7
先進国高格付国債マザーファンド	56,286	2.4
J P X日経400インデックスマザーファンド	13,732	0.6
コモディティインデックスマザーファンド	8,150	0.3
J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド	5,612	0.2
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	18,701	0.8
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	285,126	12.0
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	7,536	0.3
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	171,304	7.2
T O P I Xマザーファンド	45,696	1.9
日本株オープン「35」マザーファンド	12,254	0.5
日本債券インデックスマザーファンド	338,227	14.2
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	6,935	0.3
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	356,317	15.0
コール・ローン等、その他	51,401	2.4
投資信託財産総額	2,375,472	100.0

(注) MUAM G-R E I Tマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（31,839,071千円）の投資信託財産総額（32,268,438千円）に対する比率は98.7%です。

(注) 先進国高格付国債マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（133,954,588千円）の投資信託財産総額（138,854,417千円）に対する比率は96.5%です。

(注) コモディティ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（2,264,527千円）の投資信託財産総額（2,281,057千円）に対する比率は99.3%です。

(注) ショートデュレーション円インカムマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（4,476,316千円）の投資信託財産総額（6,247,467千円）に対する比率は71.7%です。

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

1 アメリカドル=109.46円	1 カナダドル=82.40円	1 ユーロ=120.87円	1 イギリスポンド=142.57円
1 スウェーデンクローネ=11.41円	1 デンマーククローネ=16.17円	1 オーストラリアドル=73.68円	1 ニュージーランドドル=71.02円
1 香港ドル=14.09円	1 シンガポールドル=79.78円	100韓国ウォン=9.23円	1 イスラエルシェケル=31.76円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年2月5日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,375,472,597
コール・ローン等	51,392,246
投資信託受益証券(評価額)	894,355,115
投資証券(評価額)	46,142,589
好配当日本株マザーファンド(評価額)	19,503,566
MUAM G-R E I Tマザーファンド(評価額)	21,953,882
東証REIT指数マザーファンド(評価額)	16,242,593
先進国高格付国債マザーファンド(評価額)	56,286,060
JPX日経400インデックスマザーファンド(評価額)	13,732,599
コモディティインデックスマザーファンド(評価額)	8,150,866
JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド(評価額)	5,612,096
日本株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	18,701,518
ショートデュレーション円インカムマザーファンド(評価額)	285,126,897
日本・小型株・ファンド・マザーファンド(評価額)	7,536,828
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド(評価額)	171,304,474
T O P I Xマザーファンド(評価額)	45,696,172
日本株オープン「35」マザーファンド(評価額)	12,254,768
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	338,227,020
ジャパン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	6,935,588
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド(評価額)	356,317,720
(B) 負債	17,131,103
未払信託報酬	17,083,844
未払利息	17
その他未払費用	47,242
(C) 純資産総額(A-B)	2,358,341,494
元本	2,312,771,546
次期繰越損益金	45,569,948
(D) 受益権総口数	2,312,771,546口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,197円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,453,244,176円
 期中追加設定元本額 67,521,751円
 期中一部解約元本額 207,994,381円
 また、1口当たり純資産額は、期末10,197円です。

○損益の状況（2019年2月6日～2020年2月5日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	20,569
受取利息	159
その他収益金	43,956
支払利息	△ 23,546
(B) 有価証券売買損益	111,314,638
売買益	125,430,360
売買損	△ 14,115,722
(C) 信託報酬等	△ 34,125,772
(D) 当期損益金(A+B+C)	77,209,435
(E) 前期繰越損益金	△ 9,986,769
(F) 追加信託差損益金	△ 21,652,718
(配当等相当額)	(5,908,333)
(売買損益相当額)	(△ 27,561,051)
(G) 計(D+E+F)	45,569,948
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	45,569,948
追加信託差損益金	△ 21,652,718
(配当等相当額)	(5,942,727)
(売買損益相当額)	(△ 27,595,445)
分配準備積立金	67,222,666

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

②分配金の計算過程

項	目	2019年2月6日～ 2020年2月5日
費用控除後の配当等収益額		13,662,030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		8,938,965円
収益調整金額		5,942,727円
分配準備積立金額		44,621,671円
当ファンドの分配対象収益額		73,165,393円
1万口当たり収益分配対象額		316円
1万口当たり分配金額		－円
収益分配金金額		－円

③「先進国高格付国債マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の12.5以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

- ①投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を追加し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2019年4月27日)
- ②投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2019年11月2日)
- ③株式等を組み入れるマザーファンドにおいて、ベンチマーク等を「配当落ち指数」から「配当込み指数」または「課税前配当込み指数」から「税引き後配当込み指数」にそれぞれ変更しました。
- ④後掲載のマザーファンドは、ベンチマーク等の変更を行う前の報告書を掲載している場合があります。

＜訂正のお知らせとお詫び＞

「三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型) (愛称:ファーストラップ(ちょうわ))」の運用報告書(全体版)の「第4期:決算日2019年2月5日」におきまして、「利害関係人との取引状況等」に下記の通り記載漏れがございました。

謹んでお詫び申し上げますとともに、今後はこのようなことがないように、再発防止に努めてまいります。

何卒、今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

記

(誤) 三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型) (愛称:ファーストラップ(ちょうわ)) 10頁

○利害関係人との取引状況等 (2018年2月6日～2019年2月5日)
＜TOPIXマザーファンド＞

区分	買付額等A	B		売付額等C	D	
		うち利害関係人との取引状況B	— A		うち利害関係人との取引状況D	— C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	155,397	77,060	49.6	218,023	62,264	28.6
貸付有価証券(株式)	386,715	386,715	100.0	386,689	386,689	100.0

(正) 三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型) (愛称:ファーストラップ(ちょうわ)) 10頁

○利害関係人との取引状況等 (2018年2月6日～2019年2月5日)
＜TOPIXマザーファンド＞

区分	買付額等A	B		売付額等C	D	
		うち利害関係人との取引状況B	— A		うち利害関係人との取引状況D	— C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	155,397	77,060	49.6	218,023	62,264	28.6
新株予約権証券	—	—	—	1	1	100.0
貸付有価証券(株式)	386,715	386,715	100.0	386,689	386,689	100.0

以上

T O P I X マザーファンド

《第18期》決算日2019年3月25日

〔計算期間：2018年3月27日～2019年3月25日〕

「T O P I X マザーファンド」は、3月25日に第18期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	東証株価指数(T O P I X)と連動する投資成果をめざして運用を行います。T O P I X からカイ離するリスクと運用コストの極小化を目的として、定量的なリスク管理に基づいたポートフォリオ構築と適切な売買執行を行います。株式の実質投資比率(組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。)は、原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	東京証券取引所第一部に上場されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2015年3月25日)	15,711	39.6	1,592.01	36.8	98.4	1.3	245,366
15期(2016年3月25日)	13,743	△12.5	1,366.05	△14.2	98.2	1.9	220,801
16期(2017年3月27日)	15,678	14.1	1,524.39	11.6	98.8	1.0	296,391
17期(2018年3月26日)	17,551	11.9	1,671.32	9.6	98.1	1.1	275,958
18期(2019年3月25日)	16,939	△3.5	1,577.41	△5.6	99.3	1.4	245,020

(注) 東証株価指数(T O P I X)とは、東京証券取引所第一部に上場する国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。T O P I Xに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、T O P I Xの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、T O P I Xの算出もしくは公表の方法の変更、T O P I Xの算出もしくは公表の停止またはT O P I Xの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

(注) 上記指数は、配当相当分を含まないインデックスです。このためファンドとベンチマークの騰落率との差異には、ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる「配当金要因」が含まれている点にご留意ください。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2018年3月26日	17,551	—	1,671.32	—	98.1	1.1
3月末	18,190	3.6	1,716.30	2.7	98.4	1.7
4月末	18,839	7.3	1,777.23	6.3	98.3	1.5
5月末	18,534	5.6	1,747.45	4.6	98.5	1.5
6月末	18,383	4.7	1,730.89	3.6	99.4	0.9
7月末	18,621	6.1	1,753.29	4.9	99.4	0.6
8月末	18,438	5.1	1,735.35	3.8	100.2	0.6
9月末	19,462	10.9	1,817.25	8.7	98.5	1.5
10月末	17,634	0.5	1,646.12	△ 1.5	98.1	1.9
11月末	17,868	1.8	1,667.45	△ 0.2	98.5	1.5
12月末	16,037	△ 8.6	1,494.09	△ 10.6	99.2	0.9
2019年1月末	16,826	△ 4.1	1,567.49	△ 6.2	99.3	0.7
2月末	17,264	△ 1.6	1,607.66	△ 3.8	99.4	0.6
(期 末) 2019年3月25日	16,939	△ 3.5	1,577.41	△ 5.6	99.3	1.4

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

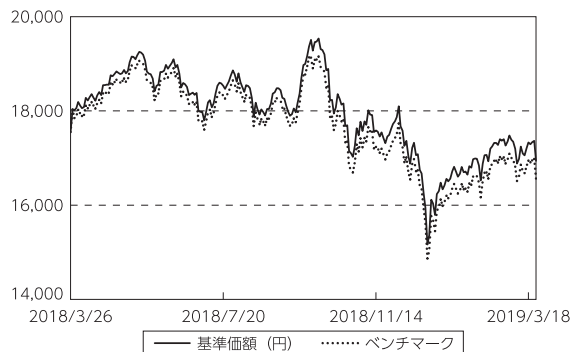
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.5%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−5.6%)を2.1%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について**◎国内株式市況**

- ・景気後退懸念の台頭等による米国株式の下落や、国内企業の業績上方修正期待がしぼんだこと等を受け、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

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークである東証株価指数（TOPIX）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは5.6%の下落となったため、乖離は2.1%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）

- ・ 配当要因※ 2.2%
※ベンチマークが配当相当分を含まないインデックスであることによって生じるプラス要因です。

（主なマイナス要因）

- ・ 取引要因

○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

(2018年3月27日～2019年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	円 0 (0) (0)	% 0.002 (0.000) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、17,937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3月27日～2019年3月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		85,935 (△ 6,194)	176,465,389 ()	92,055	190,442,992

(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。

新株予約権証券

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国内	証券 — (10,000)	千円 — (—)	証券 10,000	千円 1,940

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株主割当および権利行使等による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 63,237	百万円 62,524	百万円 —	百万円 —

○株式売買比率

(2018年3月27日～2019年3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	366,908,382千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	249,054,742千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.47

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月27日～2019年3月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 176,465	百万円 71,101	40.3	百万円 190,442	百万円 79,523	41.8
新株予約権証券	—	—	—	1	1	100.0
貸付有価証券(株式)	347,867	347,867	100.0	345,950	345,950	100.0

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 3,353	百万円 3,869	百万円 4,391

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 185

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)	4,981千円
うち利害関係人への支払額 (B)	27千円
(B) / (A)	0.6%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは中京銀行、カブドットコム証券、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

(2019年3月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				
極洋	5	4.7	14,288	
日本水産	143	146	116,362	
マルハニチロ	24.1	21.1	84,505	
カネコ種苗	4.4	4.4	5,913	
サカタのタネ	18.7	17.8	66,127	
ホクト	12.9	12.2	24,021	
ホクリヨウ	1.8	2	1,220	
鉱業 (0.3%)				
住石ホールディングス	33.2	31.4	3,234	
日鉄鉱業	3.5	3.3	15,048	
三井松島ホールディングス	6.4	6.1	7,997	
国際石油開発帝石	617.7	585.6	606,388	
日本海洋掘削	4.4	—	—	
石油資源開発	20.1	21	46,851	
K&Oエナジーグループ	7.5	7.1	10,912	
建設業 (3.0%)				
ヒノキヤグループ	—	3.1	6,702	
ショーボンドホールディングス	12	10.4	75,504	
ミライト・ホールディングス	39.1	41.1	63,992	
タマホーム	9.5	7	7,189	
サンヨーホームズ	2.2	2.1	1,860	
日本アクア	—	3.5	1,872	
ファーストコーポレーション	4.2	4.5	3,519	
ベストテラ	1.8	2.8	3,830	
TATERU	11.1	17.8	4,539	
スペースバリューホールディングス	—	17.8	9,220	
ダイセキ環境ソリューション	3	2.8	1,747	
第一 Cutter 興業	1.3	1.8	3,043	
安藤・間	98.8	93.4	70,984	
東急建設	48.9	42.8	36,166	
コムシスホールディングス	44.7	51.8	149,287	
ミサワホーム	10.6	11.5	9,223	
ピーアールホールディングス	12.6	11.9	4,022	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
高松コンストラクショングループ	8.2	9.1	24,096	
東建コーポレーション	4.7	4.5	31,590	
ソネック	1.6	1.5	1,071	
ヤマウラ	5.9	5.6	5,594	
大成建設	126.5	119.9	606,694	
大林組	380.9	361.2	396,597	
清水建設	388.6	368.4	352,558	
飛鳥建設	115.5	10.3	13,956	
長谷工コーポレーション	148.2	150.6	214,906	
松井建設	14	13.3	9,270	
銭高組	1.8	1.5	7,875	
鹿島建設	558	282.3	451,962	
不動テトラ	96.1	8.3	12,118	
大末建設	4.1	4.3	3,891	
鉄建建設	7.7	7.3	19,987	
西松建設	29.4	26	65,624	
三井住友建設	91.6	86.9	66,304	
大豊建設	46	8.1	25,798	
前田建設工業	90.6	85.9	96,637	
佐田建設	8.2	7.8	2,956	
ナカノフド一建設	9.7	9.2	4,480	
奥村組	20.9	19.8	70,092	
東鉄工業	15.2	14.5	43,572	
イチケン	2.3	2.2	4,153	
富士ビー・エス	—	3.7	1,835	
浅沼組	45	4.3	11,167	
戸田建設	148	140	97,160	
熊谷組	19.9	17.2	58,996	
青木あすなる建設	8.3	5.9	6,212	
北野建設	26	2.5	7,762	
植木組	1.6	1.5	3,516	
三井ホーム	16	—	—	
矢作建設工業	17.3	16.4	12,890	
ビーエス三菱	15	12.7	8,572	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本ハウスホールディングス	24.3	23	10,189	
大東建託	46	42.9	669,240	
新日本建設	15.1	14.3	13,885	
NIPPPO	29.4	31.9	65,107	
東亜道路工業	2.6	2.3	6,785	
前田道路	40	37.7	79,961	
日本道路	3.4	3.3	21,681	
東亜建設工業	10.3	10.5	16,401	
若築建設	6.8	6.1	9,113	
東洋建設	39.9	44.1	19,139	
五洋建設	151	143.2	74,464	
世紀東急工業	17.1	17.5	10,552	
福田組	4.1	3.9	16,380	
住友林業	81.2	85.4	125,367	
日本基礎技術	14.1	12.4	4,699	
日成ビルド工業	18.8	—	—	
ヤマダ・エスバイエルホーム	57	—	—	
バコーボレーション	15.8	15	5,160	
大和ハウス工業	375.2	333.5	1,148,574	
ライト工業	24.4	23.1	32,386	
積水ハウス	413.3	368.8	663,655	
日特建設	10.8	10.3	6,272	
北陸電気工事	7	5.8	5,121	
ユアテック	20	19.3	15,478	
西部電気工業	2.1	—	—	
四電工	1.9	1.8	4,847	
中電工	16.4	15.5	35,262	
関電工	50.6	54.8	52,608	
きんでん	84.5	80.1	143,859	
東京エネシス	14.4	12.4	11,755	
トーエネック	3.6	3.4	10,217	
住友電設	10	8.3	15,089	
日本電設工業	19.5	20.5	45,920	
協和エクシオ	45.6	47.2	138,343	
新日本空調	9.8	10.1	19,695	
NDS	2	—	—	
九電工	25	23.8	81,277	
三機工業	26.9	27.2	33,075	
日揮	109.4	103.7	151,713	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
中外炉工業	3.8	3.4	6,137	
ヤマト	10.4	10.8	5,184	
太平電業	8.6	8.1	19,083	
高砂熟学工業	35	30.4	53,139	
三晃金属工業	1.4	1.5	4,380	
朝日工業社	2.6	2.5	7,252	
明星工業	23	21.8	16,328	
大気社	16.8	16.4	52,316	
ダイダグ	8.5	8.1	20,306	
日比谷総合設備	14.2	11.5	21,424	
東芝プラントシステム	27.5	26.1	51,521	
OSJBホールディングス	56.1	53.2	14,576	
東洋エンジニアリング	14.9	14.2	8,860	
千代田化工建設	82.5	86.9	24,332	
新興プランテック	24.5	21.6	25,315	
食料品 (4.3%)				
日本製粉	37.8	35.8	67,733	
日清製粉グループ本社	139.3	121.9	299,752	
日東富士製粉	0.8	0.8	4,960	
昭和産業	10.4	9.9	29,749	
鳥越製粉	10.1	9.6	7,248	
中部飼料	13.9	13.2	15,615	
フィード・ワン	76.4	72.5	12,832	
東洋精糖	1.9	1.6	1,640	
日本甜菜製糖	6.5	6.1	12,309	
三井製糖	9	8.5	24,420	
塩水港精糖	13.6	11.7	2,749	
日新製糖	5.4	5.1	10,643	
森永製菓	26.7	27.1	130,893	
中村屋	2.9	2.8	12,418	
江崎グリコ	31.8	32.4	186,300	
名糖産業	5.5	5.2	7,628	
井村屋グループ	4.5	4.6	11,398	
不二家	7.3	6	13,116	
山崎製パン	93	88.2	157,437	
第一屋製パン	2	1.9	1,941	
モロゾフ	1.9	1.8	8,631	
亀田製菓	7.1	6.7	35,979	
寿スビリッツ	11	11.4	47,652	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カルビー	51.8	49.2	146,517
森永乳業	22.8	21.6	77,760
六甲バター	5.7	7.9	16,645
ヤクルト本社	68.1	79.9	602,446
明治ホールディングス	75.2	76.4	669,264
雪印メグミルク	27.4	26	69,524
ブリマハム	80	15.2	31,418
日本ハム	98	46.6	184,769
林兼産業	4.1	3.6	2,008
丸大食品	61	11.5	21,643
S Foods	8	9.7	38,800
伊藤ハム米久ホールディングス	73.3	69.5	48,094
サッポロホールディングス	41.6	39.4	98,815
アサヒグループホールディングス	238.3	225.9	1,061,730
キリンホールディングス	546.9	488	1,246,352
宝ホールディングス	85.2	80.8	106,009
オエノンホールディングス	32.3	30.6	12,240
養命酒製造	3.5	3.3	6,972
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	79.9	82.6	222,854
サントリー食品インターナショナル	87	72.2	358,834
ダイドーグループホールディングス	5.8	6.1	30,408
伊藤園	37.7	32.8	178,104
キーコーヒー	11.2	10.6	22,567
ユニカフェ	3.4	3	2,970
ジャパンフーズ	1.6	1.5	1,927
日清オイリオグループ	13.4	13.9	46,495
不二製油グループ本社	30.8	26.3	95,863
かどや製油	1.2	1.2	6,444
J-オイルミルズ	5.9	5.6	23,044
キッコーマン	88.9	71.2	375,936
味の素	261.7	238.3	417,978
キュービー	63.4	60.1	156,500
ハウス食品グループ本社	43.4	41.2	179,426
カゴメ	45.6	43.2	130,464
焼津水産化学工業	5.5	5.2	5,969
アリアケジャパン	10.4	9.9	59,004
ビエトロ	1.5	1.4	2,324
エバラ食品工業	2.5	2.6	5,725
ニチレイ	54.2	56	150,808

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋水産	62.4	55.5	229,770
イトアンド	3.1	3.7	6,367
大冷	1.3	1.2	2,185
ヨシムラ・フード・ホールディングス	1.7	2.9	1,571
日清食品ホールディングス	49.6	45.9	341,037
永谷園ホールディングス	12	5.7	14,569
一正蒲鉾	4.4	4.2	4,460
フジッコ	12.3	11.7	25,704
ロック・フィールド	12.3	11.6	18,548
日本たばこ産業	704	623	1,683,657
ケンコーマヨネーズ	7.5	6	13,050
わらべや日洋ホールディングス	7.4	7.1	12,872
なとり	6.3	6	10,320
イフジ産業	2	1.9	1,349
ビックルスコーポレーション	1.7	2.6	4,781
北の達人コーポレーション	32.8	42.4	17,723
ユーグレナ	43.9	46	30,728
ミヨシ油脂	4.4	4.1	4,268
理研ビタミン	4.3	5.1	18,385
繊維製品 (0.6%)			
片倉工業	13.6	12.9	16,008
グンゼ	8.9	7.1	32,802
東洋紡	43.9	44.6	66,944
ユニチカ	34.6	30.8	12,905
富士紡ホールディングス	6.6	5.5	14,861
倉敷紡績	120	10	20,820
シキボウ	6	5.5	5,808
日本毛織	33.5	34.6	31,313
ダイトボウ	18	17	1,360
トーア紡コーポレーション	5	4.5	2,002
ダイドーリミテッド	13.3	12.6	4,208
帝国繊維	12.4	11.8	31,647
帝人	97.5	85.9	160,289
東レ	861.4	816.7	587,778
サカイオーベックス	3	2.6	4,570
住江織物	3	3.1	8,165
日本フェルト	6.3	6	2,772
イチカワ	8	1.5	2,085
日東製網	1.3	1.2	1,652

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アツギ	7.9	8.7	8,491	
ダイニック	4.5	4.3	3,147	
セーレン	27.3	25.9	43,537	
ソトー	4.4	4.2	4,120	
東海染工	1.7	1.4	1,535	
小松マテール	18.2	17.3	13,476	
ワコールホールディングス	32.8	30.7	81,508	
ホギメディカル	7.5	13.1	50,893	
レナウン	32.1	30.4	3,040	
クラウディアホールディングス	2.7	2.6	1,232	
T S I ホールディングス	41	38.8	24,832	
マツオカコーポレーション	2.1	3.3	11,121	
ワールド	—	10.3	23,030	
三陽商会	6.2	6.3	10,476	
ナイガイ	4.3	3.8	1,907	
オンワードホールディングス	70.9	63.2	35,771	
ルックホールディングス	20	3.8	5,643	
キムラタン	54.2	51.9	1,349	
ゴールドウイン	3.4	9.5	138,415	
デサント	27.1	23.3	62,304	
キング	5.9	5.6	3,113	
ヤマトインターナショナル	7.9	6.9	2,835	
パルプ・紙 (0.3%)				
特種東海製紙	6.5	6.7	27,805	
王子ホールディングス	500	473.9	328,886	
日本製紙	53.2	50.4	115,164	
三菱製紙	16.9	17.1	8,926	
北越コーポレーション	66.3	69.8	45,509	
中越パルプ工業	4.7	4.5	6,003	
巴川製紙所	18	3.5	3,426	
大王製紙	47.3	51.3	66,946	
阿波製紙	2.9	2.7	1,344	
レンゴー	114.5	108.6	108,165	
トーモク	6.8	6.5	10,738	
ザ・バック	8.4	8	26,200	
化学 (7.3%)				
クラレ	199.8	177.6	248,995	
旭化成	740.5	749	864,720	
共和レザー	6.9	6.5	4,738	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
昭和電工	79	69.9	257,232	
住友化学	874	828.7	434,238	
住友精化	4.9	5.1	20,145	
日産化学	69.1	64.6	323,000	
ラサ工業	4.2	3.7	5,768	
クレハ	10.2	9.7	61,595	
多木化学	1.6	3.1	18,414	
テイカ	9.1	8.6	21,267	
石原産業	21.3	20.2	22,886	
片倉コープアグリ	2.9	3.1	3,642	
日東エフシー	6.9	6.6	5,095	
日本曹達	82	16.6	48,123	
東ソー	171.6	162.7	277,240	
トクヤマ	34.5	30.3	77,568	
セントラル硝子	24.2	22.9	57,135	
東亜合成	69.7	66.1	76,808	
大阪ソーダ	10.8	11.3	30,645	
関東電化工業	28.4	25	18,725	
デンカ	43.6	41.4	129,996	
信越化学工業	197.7	185.5	1,689,719	
日本カーバイド工業	3.7	3.6	5,338	
堺化学工業	8.1	7	16,730	
第一稀元素化学工業	—	8.6	7,464	
エア・ウォーター	97.9	86.2	138,178	
大陽日酸	91.5	86.7	139,413	
日本化学工業	4.4	3.6	7,196	
東邦アセチレン	1.7	1.6	2,278	
日本パーカライジング	60.7	57.5	79,292	
高圧ガス工業	17.6	16.7	13,861	
チタン工業	1.3	1.3	3,062	
四国化成工業	17.1	17.7	20,779	
戸田工業	2.4	2.2	4,719	
ステラ ケミファ	6	6.2	18,910	
保土谷化学工業	3.8	3.7	12,154	
日本触媒	18.7	17.7	128,502	
大日精化工業	9.2	8.7	26,361	
カネカ	160	28	114,240	
三菱瓦斯化学	97.9	108.3	173,280	
三井化学	107.9	95.6	256,781	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
J S R	119.4	105.7	182,861
東京応化工業	20.6	18.1	55,386
大阪有機化学工業	7.7	9.7	10,466
三菱ケミカルホールディングス	795.3	703.8	566,629
KHネオケム	18.2	16	42,032
ダイセル	160.1	163.5	190,804
住友ベークライト	96	18.2	72,618
積水化学工業	246.6	230.1	406,126
日本ゼオン	100.1	94.9	104,579
アイカ工業	33.3	31.6	112,338
宇部興産	59.8	53.2	123,902
積水樹脂	18.3	17.4	33,373
タキロンシーアイ	24	22.8	14,295
旭有機材	7	7.3	11,928
日立化成	58.7	48.7	119,558
ニチバン	5.8	5.5	12,584
リケンテクノス	25.6	28.7	12,455
大倉工業	28	5.4	9,039
積水化成成品工業	14.9	15.7	14,459
群栄化学工業	2.9	2.7	6,820
タイガースポリマー	5.8	5.5	3,206
ミライアル	3.9	3	3,198
ダイキアクシス	3.9	3.7	3,045
ダイキョーニシカワ	23.4	22.2	23,598
竹本容器	1.3	3.8	5,377
森六ホールディングス	4.5	5.7	14,780
日本化薬	77.1	67	87,301
カーリットホールディングス	11	11.2	8,736
日本精化	9.8	8.5	10,098
扶桑化学工業	8.4	10.7	19,998
トリケミカル研究所	2.1	2.3	12,213
ADEKA	51.1	51.9	82,676
日油	45.9	40.6	150,626
新日本理化	18.7	19	3,686
ハリマ化成グループ	9.2	8.7	8,830
花王	278.8	261	2,203,362
第一工業製薬	23	3.9	13,084
石原ケミカル	—	2.7	4,689
日華化学	3.7	3.5	3,360

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニイタカ	1.7	1.6	2,358
三洋化成工業	7.5	7.1	36,778
有機合成薬品工業	7.7	8.1	1,595
大日本塗料	13.6	11.9	12,982
日本ペイントホールディングス	91.6	86.9	373,670
関西ペイント	124.7	118.3	250,796
神東塗料	8.7	8.3	1,435
中国塗料	34	34.6	32,766
日本特殊塗料	7.5	7.9	9,077
藤倉化成	15	14.2	8,122
太陽ホールディングス	9.1	8.7	31,842
D I C	46.9	47.6	153,272
サカタインクス	24.2	23	23,253
東洋インキSCホールディングス	117	22.3	54,679
T&K TOKA	7.9	8.2	7,740
富士フィルムホールディングス	235.5	223.3	1,117,393
資生堂	211.2	213.6	1,667,788
ライオン	157.9	149.7	347,304
高砂香料工業	7.1	7.4	24,494
マンダム	22.1	24.2	67,784
ミルボン	15.2	13.3	65,835
ファンケル	27.5	47.9	134,167
コーセー	19.2	18.2	344,890
コタ	4.9	5.1	7,624
シーズ・ホールディングス	15.4	2.9	17,052
シーボン	1.4	1.3	3,450
ポーラ・オルビスホールディングス	48.4	45.9	157,437
ノエビアホールディングス	7.2	6.8	35,904
アジupanコスメジャパン	2.5	2.4	2,270
エステー	8.1	7.7	14,637
アグロ カネショウ	4.6	4.4	9,248
コニシ	18.6	19	29,982
長谷川香料	15	12.8	23,129
星光PMC	6.5	7.2	5,601
小林製薬	31.8	30.1	269,094
荒川化学工業	10.2	9.6	12,268
メック	7.8	7.4	7,466
日本高純度化学	3.1	3	7,140
タカラバイオ	29.7	28.1	71,402

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
JCU	7	13.9	24,561	
新田ゼラチン	7.8	6.7	4,690	
OATアグリオ	1.8	1.5	2,490	
デクセリアルズ	29.1	27.7	20,470	
アース製薬	8.5	8.1	41,715	
北興化学工業	11.6	11	5,819	
大成ラミック	3.5	3.5	9,859	
クミアイ化学工業	51.6	44.4	33,788	
日本農薬	29.6	25.7	11,616	
アキレス	8.6	7.8	14,578	
有沢製作所	19	16.9	13,689	
日東電工	85.6	81.2	468,605	
レック	6.7	11.5	16,847	
三光合成	—	9.2	3,091	
きもと	19.3	18.3	3,074	
藤森工業	9.5	9.6	28,896	
前澤化成工業	7.8	7.4	7,511	
未来工業	—	5.8	14,784	
ウェーブロックホールディングス	—	2.2	1,740	
JSP	6.6	6.3	15,189	
エフビコ	9.4	8.9	56,871	
天馬	8.8	7.4	15,103	
信越ポリマー	23.3	19.3	15,613	
東リ	28.2	26.8	7,021	
ニフコ	20.8	43.1	118,223	
バルカー	9.2	8.7	19,140	
ユニ・チャーム	240.4	227.9	801,752	
ショーエイコーポレーション	—	0.6	545	
医薬品 (5.8%)				
協和発酵キリン	142	134.7	306,981	
武田薬品工業	417.6	938.4	4,315,701	
アステラス製薬	1,165.1	991.1	1,616,979	
大日本住友製薬	84	79.7	211,762	
塩野義製薬	162.2	140.6	906,588	
田辺三菱製薬	138.3	112.4	168,375	
わかもと製薬	13	12.8	3,520	
あすか製薬	12.9	13.3	15,680	
日本新薬	29.7	28.1	208,783	
ビオフェルミン製薬	1.9	1.8	4,167	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
中外製薬	118.2	112.1	820,572	
科研製薬	20.5	19.4	98,358	
エーザイ	135.7	128.7	780,565	
ロート製薬	62.3	55.1	151,139	
小野薬品工業	267.7	253.9	549,058	
久光製薬	33.5	31.8	151,686	
持田製薬	7.9	8.1	88,857	
参天製薬	214.7	203.8	325,468	
扶桑薬品工業	4	3.8	9,598	
日本ケミファ	1.5	1.4	4,089	
ツムラ	40.5	33.3	108,058	
日医工	29.9	27.6	41,400	
キッセイ薬品工業	21	19	53,086	
生化学工業	22	20.9	26,292	
栄研化学	9.2	18.9	49,026	
日本水製薬	4.8	4.5	5,373	
鳥居薬品	7.1	5.8	12,777	
JCRファーマ	8	7.6	47,196	
東和薬品	5.4	5.2	46,488	
富士製薬工業	3.9	7.3	12,344	
沢井製薬	22.8	22.1	141,440	
ゼリア新薬工業	24.3	21.3	39,383	
第一三共	324.4	307.6	1,307,300	
キョーリン製薬ホールディングス	31.7	23.7	49,959	
大幸薬品	6	4.8	8,923	
ダイト	6.6	6.3	17,444	
大塚ホールディングス	235.6	204.8	890,060	
大正製薬ホールディングス	25.4	24.1	249,676	
ペプチドリーム	51.8	53.6	282,472	
石油・石炭製品 (0.7%)				
日本コークス工業	95.8	90.8	9,261	
昭和シェル石油	106.1	51.5	86,623	
ニチレキ	14.5	13.7	15,165	
ユシロ化学工業	6.4	5.6	7,145	
ビービー・カストロール	4.9	3.8	5,217	
富士石油	27.5	26.1	6,759	
MORESCO	4.1	3.9	5,588	
出光興産	95.2	103.9	412,483	
JXTGホールディングス	1,809.3	1,808	952,454	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
コスモエネルギーホールディングス	32.8	31.1		78,745
ゴム製品 (0.8%)				
横浜ゴム	65.6	62.2		125,644
TOYO TIRE	67.1	55.2		70,987
ブリヂストン	375.3	330.4	1,390,984	
住友ゴム工業	116.7	96.6		127,705
藤倉ゴム工業	9.9	9.4		4,089
オカモト	39	7.5		42,675
フコク	5	4.7		4,150
ニッタ	11.7	12.1		42,955
住友理工	22	20.8		18,740
三ツ星ベルト	28	14.1		27,495
バンドー化学	21.6	20.5		22,652
ガラス・土石製品 (0.9%)				
日東紡績	16.9	16		31,536
AGC	115.9	106.3		400,751
日本板硝子	57.3	51.4		45,900
石塚硝子	1.5	1.8		3,153
日本山村硝子	47	4.5		6,583
日本電気硝子	49	46.5		132,153
オハラ	4.5	4.2		5,124
住友大阪セメント	220	21.7		92,984
太平洋セメント	71.6	67.9		246,137
日本ヒューム	11.4	10.8		8,067
日本コンクリート工業	24.4	23.1		6,329
三谷セキサン	5.9	5		14,610
アジアパイルホールディングス	14.6	15.2		9,044
東海カーボン	102.9	97.6		133,028
日本カーボン	5.8	5.1		24,301
東洋炭素	7.4	6.3		12,663
ノリタケカンパニーリミテド	6.7	6.4		32,832
TOTO	87.2	82.7		372,150
日本碍子	138.4	131.2		213,724
日本特殊陶業	97.3	90.6		188,448
ダントーホールディングス	8	9		945
MARUWA	3.9	3.7		18,759
品川フランクトリーズ	3	2.8		8,876
黒崎播磨	2.2	2.1		12,138
ヨータイ	6.8	9.4		4,935

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
イソライト工業	5.8	5.5		2,799
東京窯業	14.4	13.7		4,973
ニッカトー	3.8	4.9		4,444
フジミインコーポレーテッド	10.1	9.6		23,011
クニミネ工業	—	3.6		2,908
エーアンドエーマテリアル	2.5	2.1		2,188
ニチアス	62	29.4		62,092
ニチハ	17.1	14.9		43,299
鉄鋼 (1.0%)				
新日鐵住金	501.7	493.9		969,031
神戸製鋼所	205.2	194.6		163,269
中山製鋼所	15.5	14.7		7,247
合同製鐵	6	5.1		8,736
ジェイ エフ イー ホールディングス	302.8	287.1		544,341
日新製鋼	30.9	—		—
東京製鐵	60	56.9		52,803
共英製鋼	12.6	12		19,116
大和工業	23.8	22.6		67,641
東京鐵鋼	4.6	4.4		5,623
大阪製鐵	7.4	7.1		13,845
淀川製鋼所	16.4	14.4		30,153
東洋鋼板	28	—		—
丸一鋼管	39.7	37.6		122,388
モリ工業	3.7	3.2		7,667
大同特殊鋼	19.9	17.4		76,647
日本高周波鋼業	4.1	3.9		2,031
日本冶金工業	92.7	87.9		21,447
山陽特殊製鋼	12.9	13.4		30,940
愛知製鋼	6.3	6		20,820
日立金属	120.8	114.5		148,850
日本金属	2.8	2.5		2,947
大平洋金属	6.9	7.2		19,843
新日本電工	67.1	63.7		14,205
栗本鐵工所	5.7	5.4		7,884
缸技	1.7	1.6		2,220
日本鑄鉄管	12	1.1		965
三菱製鋼	8.3	7.9		12,513
日亜鋼業	16.4	15.5		5,502
日本精線	1.8	1.5		5,017

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
エンビプロ・ホールディングス	—	3	1,881	
シンニッタン	8.7	16.5	5,791	
新家工業	2.6	2.4	3,916	
非鉄金属 (0.8%)				
大紀アルミニウム工業所	18.4	17.5	11,882	
日本軽金属ホールディングス	327.3	289.6	71,531	
三井金属鉱業	30.3	28.7	80,675	
東邦亜鉛	6.2	5.9	18,644	
三菱マテリアル	74.1	70.2	204,422	
住友金属鉱山	143.3	145.6	461,552	
DOWAホールディングス	28.4	24.8	91,016	
古河機械金属	18.5	17.5	24,517	
エス・サイエンス	53.1	47	2,914	
大阪チタニウムテクノロジーズ	11.7	12.3	20,356	
東邦チタニウム	20.1	19	17,898	
UACJ	17	16.1	34,550	
CKサンエツ	—	2	6,210	
古河電気工業	37.3	30.7	87,003	
住友電気工業	419.2	397.4	587,357	
フジクラ	135.4	128.4	53,414	
昭和電線ホールディングス	14.1	12.3	8,585	
東京特殊電線	1.4	1.4	2,975	
タツタ電線	22.2	21.1	9,516	
カナレ電気	1.9	1.8	3,454	
平河ヒューテック	5.6	4.4	6,586	
リョービ	13.8	13.1	31,400	
アーレスティ	13.7	13.1	8,541	
アサヒホールディングス	19.2	20	43,360	
金属製品 (0.6%)				
稲葉製作所	6.3	6	8,232	
宮地エンジニアリンググループ	3.2	3.2	6,137	
トーカロ	31.1	27.4	23,235	
アルファC o	3.9	3.7	4,909	
SUMCO	103.2	117.5	145,112	
川田テクノロジーズ	2.3	2.4	18,480	
RS Technologies	1.6	2.1	6,081	
信和	—	4.3	4,575	
東洋製織グループホールディングス	76.7	67.7	155,642	
ホッカンホールディングス	28	5.4	10,535	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
コロナ	6.2	5.9	6,377	
横河ブリッジホールディングス	20.8	19.8	37,540	
駒井ハルテック	2.5	2	3,788	
高田機工	1	1	2,622	
三和ホールディングス	107.5	109.8	139,555	
文化シャッター	33	31.3	25,478	
三協立山	15.5	14.7	21,873	
アルインコ	8.1	8.4	8,198	
東洋シャッター	2.9	2.6	1,861	
LIXILグループ	165.3	156.8	230,025	
日本ファイルコン	8.6	8.1	4,171	
ノーリツ	25	23.7	39,626	
長府製作所	12.7	10.8	24,462	
リンナイ	20	18.9	145,530	
ダイニチ工業	6	5.7	3,841	
日東精工	15.5	14.7	8,011	
三洋工業	1.4	1.4	2,655	
岡部	22.7	21.5	20,468	
ジーテクト	12.4	11.7	17,842	
中国工業	1.7	1.6	889	
東ブレ	20.9	19.8	41,263	
高周波熱練	21.6	20.5	18,245	
東京製綱	8	6.5	6,292	
サンコール	6.3	6	3,744	
モリテック スチール	6.6	8.3	3,386	
パイオラックス	16.6	17	36,057	
エイチワン	8.2	10.4	9,453	
日本発條	111.7	105.9	103,358	
中央発條	1.3	1.3	3,771	
アドバネクス	1.8	1.4	2,291	
立川ブラインド工業	4.9	4.7	5,259	
三益半導体工業	8.7	9.5	14,231	
機械 (4.8%)				
日本ドライケミカル	1.5	2.9	3,132	
日本製鋼所	36.6	32.2	65,140	
三浦工業	48.5	46	113,896	
タクマ	38	38.8	50,750	
ツガミ	30	23.9	19,024	
オークマ	13.1	13.5	77,760	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東芝機械	63	12	25,872	
アマダホールディングス	173	164	173,840	
アイダエンジニアリング	28.5	29.5	23,570	
滝澤鉄工所	3.5	3.3	5,177	
F U J I	33.6	31.8	47,477	
牧野プライス製作所	57	12.5	51,625	
オーエスジー	51.7	52.4	104,695	
ダイジェット工業	1.4	1.2	2,036	
旭ダイヤモンド工業	33.3	27.9	20,785	
DMG森精機	62.1	67.3	89,778	
ソディック	24.5	23.2	18,699	
ディスコ	15.2	14.4	216,720	
日東工器	6.9	5.8	12,504	
日進工具	3	3.1	7,715	
パンチ工業	9.3	7.4	4,410	
富士ダイス	4.2	4.7	3,078	
豊和工業	6.2	5.9	5,876	
OKK	4.3	4.4	3,515	
石川製作所	2.9	2.6	4,485	
東洋機械金属	8.7	7.6	4,484	
津田駒工業	26	2.3	4,112	
エンシュウ	29	2.8	3,273	
島精機製作所	14.2	14.7	51,009	
オプトラン	8.2	10.4	20,872	
NCホールディングス	3.6	3.4	1,710	
イワキポンプ	—	3.5	3,279	
ブリュール	8	8.5	8,330	
ヤマシンフィルタ	16.7	18.5	13,819	
日阪製作所	16.1	13.1	11,711	
やまびこ	21.7	20.6	21,424	
平田機工	3.1	5	36,850	
ベガサスミシン製造	10.5	9.9	6,197	
マルマエ	—	2.9	1,998	
タツモ	—	3.3	2,389	
ナブテスコ	61.7	58.5	181,057	
三井海洋開発	11.9	11.3	36,668	
レオン自動機	10	10.4	15,932	
SMC	35.6	31.5	1,261,575	
新川	9.2	8	3,376	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ホソカワミクロン	4.2	3.7	18,204	
ユニオンツール	5.1	4.6	13,266	
オイレス工業	14.5	14.9	27,877	
日精エー・エス・ビー機械	3.8	3.1	11,718	
サトーホールディングス	14.8	12.8	31,756	
技研製作所	5.7	7.4	24,568	
日本エアテック	3.8	3.3	1,877	
カワタ	—	2.2	2,943	
日精樹脂工業	9.4	8.9	7,947	
オカダアイオン	3.3	3.6	4,748	
ワイエイシイホールディングス	3.8	4.2	2,982	
小松製作所	547.4	486.7	1,243,275	
住友重機械工業	64.9	61.5	217,095	
日立建機	53	43.1	123,826	
日工	3.1	2.9	6,684	
巴工業	4.8	4.6	11,463	
井関農機	11.3	10.7	17,237	
TOWA	8.8	9.2	6,237	
丸山製作所	2.5	2.3	3,049	
北川鉄工所	5.4	4.8	10,833	
ローツェ	5.6	4.7	7,571	
タカキタ	3.9	3.7	2,138	
クボタ	608.1	575.9	892,932	
荏原実業	3.3	3.1	6,088	
三菱化工機	3.9	3.7	5,664	
月島機械	22.5	21.3	29,905	
帝国電機製作所	7.9	7.5	8,422	
東京機械製作所	4.4	4.2	1,759	
新東工業	26.9	25.5	23,970	
澁谷工業	9.9	9.4	30,315	
アイチ コーポレーション	19.6	18.6	13,057	
小森コーポレーション	28.5	29.1	33,697	
鶴見製作所	9.6	8.4	16,615	
住友精密工業	19	1.8	5,376	
酒井重工業	2.1	2	5,174	
荏原製作所	46.6	47.6	142,800	
石井鐵工所	1.7	1.6	3,040	
西島製作所	11.6	11	10,032	
北越工業	12.7	11.1	12,432	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ダイキン工業	154.8	146.7	1,793,407	
オルガノ	4.1	3.9	11,992	
トーヨーカネツ	4.8	4	8,344	
栗田工業	61.4	58.2	157,722	
椿本チエイン	67	14.1	54,849	
大同工業	4.3	5.1	4,375	
木村化工機	9.4	8.9	3,328	
アネスト岩田	19.1	16.7	15,631	
ダイフク	57.7	59.2	333,888	
サムコ	3.1	3	2,508	
加藤製作所	5.4	5.5	14,553	
油研工業	2.2	1.8	3,160	
タダノ	54.7	51.9	52,886	
フジテック	36.3	39.1	47,584	
CKD	31.5	29.9	29,511	
キトー	8.6	8.1	13,397	
平和	35.1	30	66,930	
理想科学工業	11.3	9.5	16,815	
SANKYO	28.4	26.9	112,980	
日本金銭機械	10.4	11.9	12,911	
マースグループホールディングス	7.2	6.8	14,851	
福島工業	7	6.6	24,024	
オーイズミ	4.8	4.5	1,629	
ダイコク電機	5.2	4.9	6,928	
竹内製作所	19	18	33,678	
アマノ	35.1	30.7	75,890	
JUKI	16.8	15	16,410	
サンデンホールディングス	13.8	13.1	9,759	
蛇の目ミシン工業	10.3	9.8	4,527	
マックス	17.4	16.5	26,152	
グローリー	33.8	29.8	78,195	
新晃工業	11.5	10	14,930	
大和冷機工業	18.2	15.5	16,941	
セガサミーホールディングス	112.4	106.6	139,859	
日本ビストンリング	4.1	3.9	6,275	
リケン	5.2	5	24,900	
TPR	12.7	14.5	31,001	
ツバキ・ナカシマ	11.4	16.3	30,106	
ホシザキ	35.7	31.4	213,520	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大豊工業	9.2	8.8	8,069	
日本精工	232.8	220.8	223,008	
NTN	262.4	231	76,692	
ジェイテクト	120.8	103.1	139,700	
不二越	105	10	43,900	
日本トムソン	36.2	31.9	15,950	
THK	70.7	67	180,967	
ユーシン精機	5	8.3	8,524	
前澤給装工業	4.4	4.2	8,131	
イーグル工業	14	13.3	16,279	
前澤工業	8.3	7.2	2,419	
日本ビラー工業	11.5	10.9	13,766	
キッツ	50.5	43.6	34,051	
マキタ	147.8	130.8	475,458	
日立造船	89.9	85.2	28,712	
三菱重工業	190	180.1	828,640	
IHI	87.1	82.6	214,347	
スター精密	18.2	18.3	29,865	
電気機器 (12.9%)				
日清紡ホールディングス	69.2	59.7	55,222	
イビデン	69.4	65.8	108,899	
コニカミノルタ	265.4	234.9	252,282	
ブラザー工業	138.4	140	279,020	
ミネベアミツミ	210.5	199.5	321,394	
日立製作所	2,722	483.9	1,702,844	
三菱電機	1,133.7	1,074.9	1,508,084	
富士電機	342	69.8	224,058	
東洋電機製造	4.5	4.2	4,943	
安川電機	131.4	124.6	418,656	
シンフォニアテクノロジー	73	14.9	19,891	
明電舎	96	21.3	32,141	
オリジン電気	3.3	2.9	5,800	
山洋電気	5.5	5.2	20,566	
デンヨー	10.5	9.9	13,315	
東芝テック	81	13.5	42,592	
芝浦メカトロニクス	16	1.9	6,669	
マブチモーター	31.6	29.7	112,563	
日本電産	136.4	129.3	1,727,448	
ユニー・エム・シー・エレクトロニクス	4.1	5.8	8,868	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
トレックス・セミコンダクター	—	3.6	4,208	
東光高岳	5.7	5.4	7,246	
ダブル・スコープ	16.5	15.7	23,628	
宮越ホールディングス	4.2	4	3,932	
ダイヘン	62	11.8	31,883	
田淵電機	15.7	14.9	1,713	
ヤーマン	16.4	15.6	18,361	
JVCケンウッド	83.2	82.1	21,510	
ミマキエンジニアリング	10.1	9.6	6,153	
第一精工	5.3	4.5	4,630	
日新電機	26.6	25.2	24,645	
大崎電気工業	24.3	21.4	14,766	
オムロン	120.5	114.2	581,278	
日東工業	18.2	17.2	36,808	
I D E C	14	14.4	26,438	
正興電機製作所	—	1.9	1,461	
不二電機工業	1.2	1.2	1,537	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	204	38.6	82,835	
サクサホールディングス	2.9	2.7	4,584	
メルコホールディングス	5.5	4.5	16,695	
テクノメディカ	2.8	2.4	5,020	
日本電気	146.7	139.1	522,320	
富士通	1,166	103.6	809,530	
沖電気工業	46	46.6	62,024	
岩崎通信機	5	5	3,990	
電気興業	6.4	5.6	18,200	
サンケン電気	66	12.6	25,237	
ナカヨ	2.2	2.1	3,139	
アイホン	6.4	6.1	11,010	
ルネサスエレクトロニクス	58.7	111.4	57,705	
セイコーエプソン	168.8	133.4	222,644	
ワコム	87.9	77.8	35,087	
アルバック	26.1	21.4	65,270	
アクセル	4.7	4.5	2,097	
E I Z O	10.4	9.9	44,104	
ジャパンディスプレイ	232.9	254.2	17,794	
日本信号	31.3	27.4	26,934	
京三製作所	27	23.1	8,477	
能美防災	15	14.2	25,602	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ホーチキ	8.2	6.8	7,459	
星和電機	—	4.3	2,094	
エレコム	9.9	10	33,150	
パナソニック	1,295.1	1,228	1,154,442	
シャープ	78.9	106.6	125,894	
アンリツ	82.6	69.2	141,790	
富士通ゼネラル	34.6	32.8	47,986	
ソニー	757.4	721	3,338,230	
T D K	59.3	56.2	478,824	
帝国通信工業	5	4.7	5,672	
タムラ製作所	43.7	41.4	24,219	
アルプスアルパイン	97.7	111.9	251,439	
池上通信機	36	3.4	3,814	
パイオニア	188.9	—	—	
日本電波工業	10.2	9.7	3,802	
鈴木	4.8	5.8	3,683	
日本トリム	2.4	2	11,320	
ローランド ディー. ジー.	5.8	5.5	12,534	
フォスター電機	13.3	12.6	19,227	
クラリオン	60	—	—	
SMK	29	3	7,749	
ヨコオ	7.3	7.7	12,004	
ティアック	81	7.7	1,470	
ホシデン	28.6	31.6	28,566	
ヒロセ電機	18.3	15.4	175,406	
日本航空電子工業	29	24.6	36,752	
T O A	12.2	11.5	12,029	
マクセルホールディングス	22.5	23.1	36,498	
古野電気	13.5	13.8	13,800	
ユニデンホールディングス	31	3.2	6,944	
アルパイン	27	—	—	
スミダコーポレーション	11.6	9.2	13,836	
アイコム	6.3	5.9	13,292	
リオン	4.8	4.9	10,270	
本多通信工業	8.8	9.2	4,922	
船井電機	11.4	10.9	7,706	
横河電機	113.5	107.6	233,169	
新元元工業	4	3.8	16,150	
アズビル	34	69.4	175,929	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東亜ディーケーケー	5.6	5.3	3,943	
日本光電工業	47.4	47.4	163,530	
チノー	3.9	3.7	4,858	
共和電業	12.8	11.2	4,334	
日本電子材料	4.5	4.2	2,746	
堀場製作所	22.5	21.3	126,309	
アドバンテスト	63.2	73.3	183,103	
小野測器	4.8	5	3,015	
エスベック	10	9.5	19,028	
キーエンス	55.6	52.8	3,647,952	
日置電機	5.9	5.6	25,732	
シスメックス	88.2	83.8	565,314	
日本マイクロニクス	19.7	17.4	12,719	
メガチップス	8.9	8.5	13,566	
OBARA GROUP	6.6	6.3	22,963	
澤藤電機	1.2	1.3	2,080	
原田工業	—	3.3	3,039	
コーセル	15.7	13.7	15,850	
イリソ電子工業	9.5	9.8	48,412	
新日本無線	6.9	—	—	
オブテックスグループ	9.2	18.9	33,112	
千代田インテグレ	5.5	4.5	8,914	
アイ・オー・データ機器	4.7	4	4,556	
レーザーテック	23.2	22	105,270	
スタンレー電気	86.7	76	221,692	
岩崎電気	4.4	4.2	5,783	
ウシオ電機	68.8	65.2	85,477	
岡谷電機産業	6.1	7.6	2,834	
ヘリオス テクノ ホールディング	9.6	9.9	6,870	
エノモト	—	2.2	1,929	
日本セラミック	11.5	10.9	31,490	
遠藤照明	5.7	5.4	4,060	
古河電池	8.1	7.7	5,351	
双信電機	4.9	5.2	2,813	
山一電機	8.2	7.8	8,346	
図研	7.4	7	10,129	
日本電子	41	21.2	40,619	
カシオ計算機	91.2	95.1	136,944	
ファナック	107.7	102.1	1,919,480	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本シイエムケイ	20	27.4	17,371	
エンプラス	5.1	4.9	14,033	
大真空	4.1	3.9	4,122	
ローム	50.9	52	357,760	
浜松トニクス	82.6	77.1	321,121	
三井ハイテック	14.9	11.9	12,114	
新光電気工業	42.8	36.1	29,963	
京セラ	186.1	163.8	1,032,759	
太陽誘電	50.9	47.8	98,515	
村田製作所	118.9	112.8	1,806,492	
ユーシン	17.1	15	14,745	
双葉電子工業	18.5	17.6	31,680	
北陸電気工業	4.6	4	4,168	
ニチコン	35.7	33.8	32,887	
日本ケミコン	9.2	7.6	14,341	
KOA	15.7	16.2	24,397	
市光工業	16.9	16.1	9,531	
小糸製作所	67.9	64.4	393,484	
ミツバ	20.9	19.8	12,375	
SCREENホールディングス	21.5	18.6	82,305	
キャノン電子	10.4	9.9	16,938	
キャノン	610.3	578.7	1,817,118	
リコー	340.9	323.2	364,892	
象印マホービン	—	20	21,240	
MUTOHホールディングス	1.5	1.5	2,874	
東京エレクトロン	75.6	71.7	1,161,540	
輸送用機器 (7.9%)				
トヨタ紡織	33	37.6	63,356	
芦森工業	2.3	2.2	3,469	
ユニプレス	21.9	20.8	35,713	
豊田自動織機	91.8	87	486,330	
モリタホールディングス	18.2	18.8	32,712	
三櫻工業	14.4	13.6	6,949	
デンソー	251.5	236.7	1,040,059	
東海理化電機製作所	29.9	28.3	52,977	
三井E&Sホールディングス	40.9	38.8	42,951	
川崎重工業	88.2	83.6	221,707	
名村造船所	34	32.3	12,015	
サノヤスホールディングス	13.8	14.1	2,495	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本車輛製造	41	3.9	10,416	
三菱ロジスネクスト	13.5	12.8	14,912	
近畿車輛	1.7	1.6	3,174	
日産自動車	1,337.1	1,267.7	1,198,483	
いすゞ自動車	328.5	339.8	497,127	
トヨタ自動車	1,378.2	1,197.9	7,918,119	
日野自動車	161.8	134.2	126,282	
三菱自動車工業	419.6	397.9	234,761	
エフテック	7.2	7.5	6,772	
レシップホールディングス	4.1	3.8	2,926	
GMB	1.8	2.1	1,810	
ファルテック	2	1.9	1,736	
武蔵精密工業	12.1	26.1	38,732	
日産車体	44.3	21	19,971	
新明和工業	49.3	48.3	64,673	
極東開発工業	21.1	21.4	32,035	
日信工業	23	19.7	28,171	
トビー工業	9.3	8.8	19,888	
ティラド	4.1	3.9	8,853	
曙ブレーキ工業	52.7	59	7,729	
タチエス	19.2	18.2	28,555	
NOK	60.9	57.8	100,109	
フタバ産業	34.7	29.9	15,548	
KYB	11.8	11.2	31,169	
大同メタル工業	14.2	17.4	12,580	
プレス工業	60.2	53.3	31,287	
ミクニ	14.4	13.6	5,848	
太平洋工業	23.7	22.5	34,155	
ケーヒン	26	24.7	44,385	
河西工業	13.9	13.2	11,444	
アイシン精機	93.3	88.5	357,982	
マツダ	355.8	337.4	418,207	
今仙電機製作所	10.5	10	9,860	
本田技研工業	1,020.1	906.8	2,686,395	
スズキ	224.7	196.7	979,172	
SUBARU	352	333.7	894,316	
安永	5.5	5.2	7,030	
ヤマハ発動機	160.1	151.8	321,057	
ショーワ	29.4	25.4	35,915	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
TBK	13.5	12.8	5,363	
エクセディ	13.7	14.6	35,667	
豊田合成	41.2	34.7	81,371	
愛三工業	19.9	16.8	11,373	
盟和産業	1.7	1.6	1,729	
日本プラスト	4.6	8.4	6,468	
ヨロズ	11.5	10	15,800	
エフ・シー・シー	18.5	19.3	44,525	
シマノ	45.7	43.3	724,842	
テイ・エス テック	26.3	25	78,750	
ジャムコ	5.7	5.4	12,792	
精密機器 (2.0%)				
テルモ	173.8	152.1	1,030,477	
クリエートメディック	3.7	3.5	3,276	
日機装	39.2	34.7	43,860	
島津製作所	135.5	138.3	414,761	
JMS	10.4	9.9	6,623	
クボテック	2.4	2.3	834	
長野計器	8.9	8.4	6,694	
ブイ・テクノロジー	2.7	2.5	34,150	
東京計器	7.2	6.8	7,575	
愛知時計電機	1.5	1.4	5,684	
インターアクション	4.5	5	8,070	
オーバル	11.1	10.5	2,541	
東京精密	20.5	19.4	53,524	
マニー	13.8	13.1	67,203	
ニコン	197.5	187.3	287,318	
トプコン	60.9	57.7	77,548	
オリンパス	168.9	160.1	755,672	
理研計器	10.8	9.5	20,168	
タムロン	9.1	9.5	19,038	
HOYA	230.8	216.4	1,578,854	
シード	1.2	4.6	5,510	
ノーリツ鋼機	11.5	8.5	20,196	
エー・アンド・デイ	10.3	9.8	7,330	
朝日インテック	—	45.6	228,912	
シチズン時計	135.3	117.6	71,736	
リズム時計工業	4.3	3.6	4,957	
大研医器	10.1	8.5	4,726	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
メニコン	15.5	14.7	46,231	
シンシア	0.9	1.6	995	
松風	5.5	5.2	6,734	
セイコーホールディングス	17.5	16.6	43,790	
ニプロ	78.5	74.4	106,020	
その他製品 (2.0%)				
中本ボックス	2.2	3	4,446	
スノーピーク	3.5	4.1	5,768	
パラマウントベッドホールディングス	12	12.4	59,644	
トランザクション	5.1	5.8	4,141	
SHO-B I	3.8	3.1	1,057	
ニホンブラッシュ	5.3	4.6	8,537	
前田工織	11.3	11.8	30,101	
永大産業	15	14.1	5,781	
アートネイチャー	12.1	11.5	7,314	
バンダイナムコホールディングス	117.2	111.1	571,054	
アイフィスジャパン	2.5	2.4	1,399	
共立印刷	18.8	17.9	3,866	
SHOE I	5.1	5.2	23,946	
フランスベッドホールディングス	13.4	15.2	13,832	
パイロットコーポレーション	19.8	18.7	80,784	
萩原工業	6.3	6	8,406	
トッパン・フォームズ	24.3	23	21,390	
フジシールインターナショナル	25.4	24.1	92,905	
タカラトミー	47.4	45	54,000	
廣済堂	10.5	9.1	7,471	
エステールホールディングス	3.3	2.9	1,992	
アーク	47.7	41	4,018	
タカノ	5	4.2	3,549	
プロネクサス	10.6	9.2	11,049	
ホクシン	8	6.6	884	
ウッドワン	3.8	3.6	3,758	
大建工業	8.9	8.1	17,828	
凸版印刷	320	151.7	249,394	
大日本印刷	148.4	151.5	370,872	
図書印刷	7.6	10.1	9,898	
共同印刷	3.5	3.3	7,698	
N I S S H A	23.3	22.1	25,194	
光村印刷	1	0.9	2,123	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
宝印刷	5.9	5.2	8,439	
アシックス	112.6	106.7	148,953	
ツツミ	3.5	3.4	7,180	
小松ウオール工業	3.8	3.3	6,220	
ヤマハ	76.4	63.9	349,533	
河合楽器製作所	3.8	3.3	10,692	
クリナップ	10.5	10	5,720	
ビジョン	68.5	65	295,425	
兼松サステック	0.9	0.7	1,116	
キングジム	9.4	8.9	7,467	
リンテック	26.9	25.6	60,774	
イトーキ	23.9	19.8	10,058	
任天堂	69.8	66.2	2,015,790	
三菱鉛筆	18.7	17.7	37,329	
タカラスタンダード	23.4	22.2	37,051	
コクヨ	54.4	51.6	81,631	
ナカバヤシ	11.1	10.6	5,713	
グローブライド	5.1	5.2	13,920	
オカムラ	39.6	37.5	42,225	
美津濃	11.2	10.6	27,570	
電気・ガス業 (2.0%)				
東京電力ホールディングス	905	858.1	603,244	
中部電力	346.8	328.9	579,192	
関西電力	462.6	438.6	750,006	
中国電力	156.7	148.6	216,064	
北陸電力	111.1	105.3	93,506	
東北電力	265.5	251.7	365,971	
四国電力	102.1	96.8	132,712	
九州電力	250.4	221.5	292,823	
北海道電力	113.7	100.6	65,289	
沖縄電力	18.3	19.9	39,461	
電源開発	90.2	85.5	234,526	
エフオン	5.7	5.1	3,733	
イーレックス	17.9	18.7	19,653	
レノバ	—	13.2	12,249	
東京瓦斯	241.9	210.9	647,884	
大阪瓦斯	220	208.6	478,737	
東邦瓦斯	56.2	53.2	266,000	
北海道瓦斯	30	5.8	8,357	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
広島ガス	23.3	22.1	7,735	
西部瓦斯	13.7	12.1	29,185	
静岡ガス	32.2	33.1	29,227	
メタウォーター	6.4	5.2	15,860	
陸運業 (4.9%)				
SBSホールディングス	11.2	10.6	18,221	
東武鉄道	121.1	113.4	358,911	
相鉄ホールディングス	36.3	36.8	122,176	
東京急行電鉄	307.9	292	556,260	
京浜急行電鉄	155.3	147.2	267,020	
小田急電鉄	168.6	172.2	448,408	
京王電鉄	63.3	60.1	416,493	
京成電鉄	78.9	80.6	313,131	
富士急行	15.5	14.7	60,270	
新京成電鉄	2.9	2.8	5,955	
東日本旅客鉄道	203.6	191.1	2,012,283	
西日本旅客鉄道	102.3	96.4	795,107	
東海旅客鉄道	101.5	96.2	2,364,596	
西武ホールディングス	144.5	137	252,354	
鴻池運輸	16	17.1	30,557	
西日本鉄道	31.4	29.8	79,566	
ハマキョウレックス	8	8.2	34,645	
サカイ引越センター	6	5.6	38,808	
近鉄グループホールディングス	107.4	101.8	517,144	
阪急阪神ホールディングス	143.2	135.8	549,990	
南海電気鉄道	50.9	45.4	138,016	
京阪ホールディングス	47.8	45.3	202,038	
神戸電鉄	2.6	2.6	10,387	
名古屋鉄道	84.5	81.5	244,500	
山陽電気鉄道	8.3	7.8	17,534	
日本通運	42.2	40	244,000	
ヤマトホールディングス	188.2	178.5	512,205	
山九	27.5	28.3	149,707	
丸運	6.1	5.8	1,664	
丸全昭和運輸	38	8.2	24,157	
センコーグループホールディングス	64.6	56.1	51,387	
トナミホールディングス	2.6	2.4	14,616	
ニッコンホールディングス	40.8	38.7	101,432	
日本石油輸送	1.3	1.2	3,470	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
福山通運	15.7	13	53,950	
セイノーホールディングス	80.4	76.2	114,985	
エスライン	—	3.1	3,357	
神奈川中央交通	2.7	2.5	9,800	
日立物流	23.6	22.4	72,912	
丸和運輸機関	5.6	5.4	20,574	
C&Fロジホールディングス	11.8	10.3	13,163	
九州旅客鉄道	90.1	85.4	311,283	
SGホールディングス	76.1	96.2	304,954	
海運業 (0.2%)				
日本郵船	89.8	85.1	137,691	
商船三井	67.9	60.4	143,872	
川崎汽船	49.6	31.4	37,020	
Nユナイテッド海運	5.1	5.6	13,944	
明治海運	11.4	10.8	3,661	
飯野海運	54.7	48.2	18,605	
共栄タンカー	0.8	0.9	1,335	
乾汽船	8.3	9.1	7,425	
空運業 (0.6%)				
日本航空	199.2	186.4	713,539	
ANAホールディングス	210.4	186.1	738,817	
バスコ	10	2	1,678	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
トランコム	3	2.8	18,256	
日新	9.3	8.8	16,033	
三菱倉庫	37.2	35.2	104,649	
三井倉庫ホールディングス	61	12.5	22,287	
住友倉庫	74	38.3	53,390	
澁澤倉庫	5.9	5.6	9,486	
東陽倉庫	19.4	18.4	5,740	
日本トランスシティ	26	22.4	10,640	
ケイヒン	2.1	2	2,808	
中央倉庫	6.5	6.2	6,348	
川西倉庫	2.2	2.1	2,746	
安田倉庫	9.6	8.4	7,686	
ファイブ	—	1.4	1,090	
東洋埠頭	3.3	3.1	4,628	
宇徳	9.2	8.7	4,802	
上組	67.6	62.8	158,256	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サンリツ	2.7	2.4	1,694	
キムラユニティ	2.9	2.7	2,988	
キューソー流通システム	3.1	2.5	5,050	
近鉄エクスプレス	20.3	19.2	33,408	
東海運	6.1	5.8	1,624	
エーアイティ	7.6	6.6	7,293	
内外トランスライン	3.8	3.2	4,220	
日本コンセプト	2.1	2.8	2,592	
情報・通信業 (8.4%)				
NECネットエスアイ	12.3	11.6	30,276	
クロスキャット	—	2.1	2,139	
システナ	8.9	37.6	42,112	
デジタルアーツ	5.5	5.7	49,932	
新日鉄住金ソリューションズ	17.5	15.8	45,914	
キューブシステム	6.5	5.6	4,384	
エイジア	1.7	2.1	2,874	
コア	4.7	4.5	5,247	
ソリトンシステムズ	3.6	5.9	6,348	
ソフトクリエイティブホールディングス	5.3	4.6	6,812	
T I S	37.1	35.2	175,824	
ネオス	3.3	3.8	3,853	
電算システム	3.9	4	13,240	
グリー	59.6	72.8	33,269	
コーエーテックモホールディングス	19	21.6	44,733	
三菱総合研究所	4.8	4.1	13,735	
ボルテージ	2.2	1.9	1,003	
電算	1.2	1.2	2,538	
AGS	6.3	6	4,332	
ファインデックス	9.2	8.9	6,586	
ヒト・コミュニケーションズ	2.5	—	—	
ブレインパッド	2.4	2	12,080	
KL a b	21.6	18.9	15,989	
ポルトゥウィン・ビットクルーホールディ	8	14	14,966	
イーブックイニシアティブジャパン	1.8	1.7	2,655	
ネクソン	124	268.7	448,729	
アイスタイル	27.9	27	22,194	
エムアップ	3.7	3.6	10,011	
エイチーム	7.6	6.6	11,576	
テクノスジャパン	10.1	8.9	6,327	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
enish	3.6	3.7	1,524	
コプロ	36.2	30.2	20,596	
モバイルクリエイティブ	9	—	—	
オルトプラス	5.4	6.5	1,891	
ブロードリーフ	27.6	52.3	29,915	
クロス・マーケティンググループ	—	2.9	1,145	
デジタルハーツホールディングス	5.9	4.8	5,980	
システム情報	—	2.1	3,645	
メディアドゥホールディングス	3.6	3.2	8,985	
じげん	—	11.2	6,260	
ブイキューブ	6.8	5.6	2,564	
エンカレッジ・テクノロジー	—	1	1,068	
サイバーリンクス	1.7	1.6	1,649	
ディー・エル・イー	7.2	7.4	1,339	
フィックスターズ	1.9	10.1	13,271	
CARTA HOLDINGS	5.6	5.6	5,577	
オブティム	1.9	2.3	11,960	
セレス	3.4	3.4	6,922	
ベリサーブ	1.5	0.9	6,003	
ティーガイア	11.1	10.6	19,906	
セック	1.1	1.7	5,465	
日本アジアグループ	11.7	11.1	3,774	
豆蔵ホールディングス	8.3	7.2	7,113	
テクマトリックス	6.1	7.4	13,246	
プロシッパ	1.6	3	3,768	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	301.6	254.2	101,680	
GMOペイメントゲートウェイ	7.8	17.4	129,282	
ザッパラス	5.3	5.5	2,277	
システムリサーチ	1.1	1.4	4,025	
インターネットイニシアティブ	18.1	17.2	38,717	
さくらインターネット	13.2	12.6	6,627	
ヴィンクス	2.3	3.5	3,297	
GMOクラウド	2.5	2.3	8,199	
SRAホールディングス	5.9	5.6	13,977	
Minorisソリューションズ	2.2	2.1	3,315	
システムインテグレータ	1.6	3	2,334	
朝日ネット	10.1	8.5	4,437	
eBASE	2.2	3.1	7,458	
アバント	—	3.8	5,574	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アドソル日進	4.3	3.7	3.7	5,879
フリービット	7.4	6.3	6.3	5,877
コムチュア	5.7	5.9	5.9	19,352
サイバーコム	2	1.9	1.9	3,828
アステリア	—	5.3	5.3	5,029
マークラインズ	—	3.6	3.6	4,802
メディカル・データ・ビジョン	4.2	9.4	9.4	10,246
gumi	12.8	13.5	13.5	9,436
ショーケース・ティーバー	2.1	2.3	2.3	1,619
モバイルファクトリー	2	2.9	2.9	4,033
テラスカイ	—	0.6	0.6	2,112
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	1.8	4.7	4.7	6,650
PCIホールディングス	1.9	1.8	1.8	4,406
パイブドHD	1.7	1.6	1.6	1,374
アイビーシー	1.2	1.7	1.7	2,544
ネオジャパン	2	2	2	1,774
PR TIMES	—	0.7	0.7	1,407
ランドコンピュータ	—	1.2	1.2	1,430
ダブルスタンダード	—	0.7	0.7	3,612
オープンドア	4.4	5.2	5.2	17,082
マイネット	2.2	3.4	3.4	3,396
アカツキ	2.2	3.7	3.7	21,608
ベネフィットジャパン	—	0.6	0.6	529
Ubicomホールディングス	1.2	1.9	1.9	2,523
LINE	33.6	32.1	32.1	121,177
カナミックネットワーク	—	1.6	1.6	3,043
ノムラシステムコーポレーション	—	0.9	0.9	631
チェンジ	—	1.4	1.4	5,152
シンクロ・フード	0.9	4.5	4.5	2,520
オークネット	3.5	5.5	5.5	6,803
エイトレッド	—	0.8	0.8	953
AOITYO Holdings	9.1	11.5	11.5	8,774
マクロミル	10.4	18.7	18.7	25,600
ビーグリー	—	2	2	1,862
オロ	—	1	1	5,640
ソルクシーズ	4.2	4.5	4.5	3,442
フェイス	3.9	4.2	4.2	3,456
プロトコーポレーション	—	3.3	3.3	6,157
ハイマックス	1.5	1.3	1.3	2,373

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
野村総合研究所	70.7	67.1	67.1	328,119
サイバネットシステム	9.1	8.7	8.7	4,785
CEホールディングス	3.1	2.8	2.8	2,094
日本システム技術	1.3	1.7	1.7	2,369
インテージホールディングス	12.9	13.5	13.5	11,434
東邦システムサイエンス	3.7	3.1	3.1	2,842
ソースネクスト	15.6	40.9	40.9	18,200
インフォコム	—	8.7	8.7	15,616
F I G	—	9.3	9.3	2,883
アルテリア・ネットワークス	—	8.8	8.8	10,859
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	—	2.4	2.4	3,804
フォーカスシステムズ	6.3	7.1	7.1	6,638
クレスコ	2.5	3.2	3.2	10,576
フジ・メディア・ホールディングス	116.5	109.4	109.4	164,756
オービック	35.1	36.6	36.6	396,744
ジャストシステム	18.1	15	15	41,355
TDCソフト	4.9	9.2	9.2	7,838
ヤフー	802.1	687.7	687.7	185,679
トレンドマイクロ	54.3	56.2	56.2	283,810
インフォメーション・ディベロプメント	3.5	3	3	4,245
日本オラクル	18	21.4	21.4	161,998
アルファシステムズ	3.7	3.3	3.3	8,976
フューチャー	15.1	14.3	14.3	24,867
CAC Holdings	8.3	7.5	7.5	10,222
ソフトバンク・テクノロジー	4.6	4.5	4.5	10,962
トーセ	3	2.8	2.8	2,466
オービックビジネスコンサルタント	5.7	10.8	10.8	45,522
伊藤忠テクノソリューションズ	25.3	48.1	48.1	121,933
アイティフォー	13.5	12.8	12.8	11,737
東計電算	2	1.6	1.6	4,800
エックスネット	1.7	1.9	1.9	1,710
大塚商会	33.4	57.1	57.1	220,977
サイボウズ	14.9	12.3	12.3	9,815
ソフトブレーン	8.7	8.3	8.3	3,776
電通国際情報サービス	6.9	6.5	6.5	23,887
デジタルガレージ	20	20.5	20.5	62,217
EMシステムズ	7.7	8.6	8.6	11,283
ウエザーニューズ	3.8	3.6	3.6	11,142
C I J	8.7	8.2	8.2	6,609

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東洋ビジネスエンジニアリング	1.1	1.1	2,480	
日本エンタープライズ	11.4	10.8	1,836	
WOWOW	5.3	5.1	15,141	
スカラ	8.9	7.4	5,801	
IMAGICA GROUP	9.4	8.9	5,144	
ネットワンシステムズ	45.4	37.3	97,837	
システムソフト	26.3	25	2,475	
アルゴグラフィックス	5.1	4.5	20,025	
マーベラス	18.9	16.1	14,119	
エイベックス	20.6	18.1	25,774	
日本ユニシス	30.9	32.9	91,988	
兼松エレクトロニクス	7.1	5.7	18,610	
東京放送ホールディングス	67	70	142,030	
日本テレビホールディングス	102.1	96.8	160,784	
朝日放送グループホールディングス	11	10.5	8,379	
テレビ朝日ホールディングス	30.6	29	56,666	
スカパーJ SATホールディングス	84.9	80.5	38,076	
テレビ東京ホールディングス	9.1	8.6	20,244	
日本BS放送	3.8	3.6	3,751	
ビジョン	2.9	3.3	15,840	
スマートバリュー	—	2.3	1,860	
USEN-NEXT HOLDINGS	2.9	4	3,524	
ワイヤレスゲート	5.2	4.6	1,913	
コネクシオ	7.9	7.5	10,552	
日本通信	100.3	91	10,283	
クロップス	2.4	1.9	1,318	
日本電信電話	798.4	721.4	3,433,864	
KDDI	1,001.7	929.5	2,274,021	
ソフトバンク	—	838.7	1,082,342	
光通信	13.4	12.4	254,324	
NTTドコモ	823.5	757.4	1,843,132	
エムティーアイ	15	12.2	7,612	
GMOインターネット	40.5	38.4	68,659	
アイドママーケティングコミュニケーション	1.8	2.3	1,145	
カドカワ	32.4	30.8	36,436	
学研ホールディングス	3.7	3.5	18,830	
ゼンリン	13.4	21	52,815	
昭文社	5.1	4.9	2,058	
インプレスホールディングス	9.2	8.7	1,235	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アイネット	6.3	6	7,716	
松竹	7.4	7	82,390	
東宝	73.2	69.4	293,909	
東映	4.2	4.4	65,780	
エヌ・ティ・ティ・データ	345.6	280.8	329,940	
ビー・シー・エー	1.6	1.3	3,913	
ビジネスブレイン太田昭和	1.9	1.8	3,304	
DTS	11.5	11.8	47,790	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	51.7	49.1	186,089	
シーイーシー	6.6	11.3	22,859	
カプコン	23.8	45.2	111,146	
アイ・エス・ピー	2.2	2	3,778	
ジャステック	6.4	6.1	5,764	
SCSK	25.7	27.8	133,718	
日本システムウエア	3.7	3.5	7,899	
アイネス	14.1	13.4	17,138	
TKC	10.3	8.9	35,733	
富士ソフト	15.4	15.7	64,841	
NSD	18.3	17.3	43,665	
コナミホールディングス	45.5	43.1	209,035	
福井コンピュータホールディングス	3.2	3.5	6,762	
JBCホールディングス	8.8	8.3	11,495	
ミロク情報サービス	9.8	10.5	29,326	
ソフトバンクグループ	503.6	440.8	4,718,764	
卸売業 (5.1%)				
ハウスイ	0.9	0.8	675	
高千穂交易	4.3	4.1	4,079	
伊藤忠食品	2.8	2.6	12,870	
エレマテック	5.2	4.9	8,310	
JALUX	3.1	3	7,785	
あらた	5.5	5.9	22,449	
トーマンデバイス	1.7	1.6	3,992	
東京エレクトロニクス デバイス	4	3.8	6,862	
フィールズ	8.5	9.3	6,528	
双日	660.8	584.7	232,710	
アルフレッサ ホールディングス	124.1	117.6	363,384	
横浜冷凍	27.8	27.7	24,459	
神栄	1.5	1.5	1,150	
ラサ商事	4.9	5.6	4,810	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ラクーンホールディングス	6.5	5		3,360
アルコニクス	11.8	11.2		14,179
神戸物産	7.2	16		62,320
ベッパーフードサービス	6	—		—
あい ホールディングス	17.9	15.1		27,225
ディーブイエックス	4	4.1		4,091
ダイワボウホールディングス	9.5	9.6		60,000
マクニカ・富士エレホールディングス	20.9	29.3		43,393
ラクト・ジャパン	1.5	2.3		19,711
バイタルケーエスケー・ホールディングス	21	19.9		21,372
八洲電機	8.6	8.2		6,781
メディアスホールディングス	2.1	6		3,774
UKCホールディングス	7.2	6.8		13,198
ジュレットクホールディングス	2.5	2.4		2,592
大光	2.8	3.4		2,216
OCHIホールディングス	3.2	3.1		4,048
TOKAIホールディングス	59	55.9		48,018
黒谷	—	1.8		799
Cominix	1.7	1.8		1,576
三洋貿易	6.1	5.3		9,709
ビューティガレージ	1.5	1.7		2,267
ウイン・パートナーズ	8.1	6.9		8,273
ミタチ産業	2.6	3.2		2,332
シップヘルスケアホールディングス	23.3	22.1		97,682
明治電機工業	3.8	3.3		5,534
デリカフーズホールディングス	2.2	1.9		2,494
スターティアホールディングス	2.5	2.1		1,167
コマダホールディングス	20.6	24.5		51,033
富士興産	4.3	4.1		2,824
協栄産業	1.3	1.3		1,977
小野建	9.7	9.5		15,238
南陽	—	2.2		4,617
佐島電機	8.2	7.8		7,183
エコートレーディング	2.5	2.4		1,320
伯東	6.8	7.2		8,697
コンドーテック	8.9	8.2		8,175
中山福	6.4	6.1		3,446
ナガイレーベン	14.8	15.3		35,939
三菱食品	12.3	11.6		32,967

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
松田産業	8.1	7.7		10,818
第一興商	16.6	15.8		85,794
メディバルホールディングス	111.9	114.2		293,037
S P K	2.4	2.3		5,430
萩原電気ホールディングス	3.9	3.9		12,070
アズワン	8.7	7.6		65,892
スズデン	3.9	3.7		6,811
尾家産業	3.3	3.4		4,362
シモジマ	6.8	6.5		7,800
ドウシシャ	11.8	10		17,300
小津産業	2.4	2.3		4,353
高速	6.6	6.3		7,673
たけびし	3.9	3.7		5,402
リックス	2.5	2.4		3,808
丸文	9.9	9.4		6,241
ハビネット	7.6	8.8		13,376
橋本総業ホールディングス	2.3	1.9		3,021
日本ライフライン	31.8	33.2		59,361
タカショー	—	5.1		2,198
エクセル	4.5	3.9		9,789
マルカキカイ	3.6	3.4		7,072
I DOM	33.9	35.7		11,316
日本エム・ディ・エム	7.5	6.2		6,634
進和	6.6	6.3		13,368
エスケイジャパン	2.7	2.6		1,994
ダイトロン	5.1	4.8		7,756
シークス	7.1	13.5		21,546
田中商事	3.4	3.5		2,100
オーハシテクニカ	6.3	6		8,826
白銅	4	3.4		5,729
伊藤忠商事	819.4	740.5	1,498.401	
丸紅	917.6	1,044		819,957
高島	1.9	1.7		3,136
長瀬産業	67.3	59.5		94,664
蝶理	7.1	6.8		10,669
豊田通商	124.6	118.2		429,066
三共生興	19	18		8,622
兼松	47.6	42.3		54,990
ツカモトコーポレーション	2	1.9		2,420

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三井物産	948.5	872.2	1,537,688	
日本紙パルプ商事	5.8	6	25,890	
日立ハイテクノロジーズ	38.8	32.2	145,866	
カメイ	14.6	13.8	15,842	
東都水産	1.7	1.5	3,774	
OUGホールディングス	1.8	1.7	4,418	
スターゼン	4.4	3.9	15,307	
山善	43.6	41.3	47,908	
椿本興業	2.5	2.4	9,528	
住友商事	704.3	626.1	983,603	
内田洋行	5.1	4.9	15,631	
三菱商事	783.6	742.9	2,363,907	
第一実業	5.1	4.8	15,576	
キャノンマーケティングジャパン	31.9	30.3	65,448	
西華産業	6.9	6	8,658	
佐藤商事	10	9.5	8,607	
菱洋エレクトロ	10.4	10.7	17,334	
東京産業	11.1	10.5	5,376	
ユアサ商事	10.6	10.8	34,776	
神鋼商事	2.5	2.4	6,336	
小林産業	7.4	6.3	2,154	
阪和興業	20.9	18.4	59,616	
正栄食品工業	6.1	5.6	16,912	
カナデン	10.7	10.1	12,069	
菱電商事	8	8.4	12,474	
フルサト工業	6.2	5.8	9,662	
岩谷産業	24.8	23.5	85,540	
すてきなニスグループ	4.8	4.5	3,987	
昭光通商	40	3.8	2,310	
ニチモウ	1.7	1.6	2,720	
極東貿易	16	3.3	5,342	
イワキ	15.7	12.7	4,991	
三菱石油	30	28.4	26,298	
稲畑産業	26.8	25.4	38,328	
G S I クレオス	3	2.8	3,270	
明和産業	10.3	9.8	4,341	
クワザワ	—	2.9	1,319	
ワキタ	23.8	22.6	24,724	
東邦ホールディングス	33.1	31.3	85,104	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サンケツ	37.2	32	64,192	
ミツウロコグループホールディングス	16.2	15.3	12,821	
シナネンホールディングス	4.6	4.4	9,455	
伊藤忠エネクス	24.7	23.4	21,387	
サンリオ	31.3	32.7	81,586	
サンワテクノス	6.6	6.4	5,708	
リョーサン	14	11.7	35,100	
新光商事	12.2	10	18,510	
トーヨー	5	4.8	10,425	
三信電気	10.3	8.8	15,910	
東陽テクニカ	12.9	12.2	10,614	
モスフードサービス	14.6	13.9	39,003	
加賀電子	10.1	10.5	21,661	
ソーダニッカ	11.5	10.9	6,223	
立花エレテック	7.6	7.8	13,080	
フォーバル	4.9	4.6	3,693	
PAL TAC	15.7	19.1	113,836	
三谷産業	12.1	12.4	3,534	
太平洋興発	4.7	4.2	3,217	
西本Wismettacホールディングス	2.3	2.4	10,548	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.9	0.9	996	
国際紙パルプ商事	—	18.5	5,587	
ヤマタネ	5.6	5.3	8,421	
丸紅建材リース	11	1	1,986	
日鉄住金物産	8.7	7.5	35,437	
泉州電業	3.7	3.5	9,369	
トラスコ中山	23.2	22	63,514	
オートボックスセブン	44.4	42.1	77,169	
モリト	8.9	7.7	6,213	
加藤産業	17.5	16.6	61,005	
北恵	—	2	1,802	
イノテック	9.6	6.3	6,129	
イエローハット	10.5	10	28,510	
J Kホールディングス	11.2	9.6	5,548	
日伝	9.3	8.8	14,238	
北沢産業	9.2	7.9	2,030	
杉本商事	6	5.7	9,861	
因幡電機産業	14.7	15	64,875	
バイテックホールディングス	5.1	4.8	9,244	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東テック	3.7	3.5	3.5	7,962
ミスミグループ本社	129.7	132.5	132.5	346,487
アルテック	9.5	7.8	7.8	1,622
タキヒヨー	3.7	3.2	3.2	5,446
蔵王産業	1.8	1.7	1.7	2,305
スズケン	50.9	48.3	48.3	297,045
ジェコス	7.7	7.3	7.3	7,453
ルネサスイーストン	10.2	9.7	9.7	4,112
小売業 (4.7%)				
ローソン	28.2	26.8	26.8	164,552
サンエー	8.4	8	8	34,160
カワチ薬品	8.7	8.2	8.2	14,604
エービーシー・マート	20.3	16.5	16.5	107,085
ハードオフコーポレーション	4.9	4.2	4.2	3,536
アスクル	9.7	11.1	11.1	30,291
ゲオホールディングス	20.4	16.1	16.1	24,230
アダストリア	17.2	14.7	14.7	35,868
ジーフット	6.7	6.4	6.4	4,115
シー・ヴィ・エス・ペイエリア	1.4	1.4	1.4	1,006
くらコーポレーション	6.6	6.2	6.2	31,496
キャンドウ	5.3	5	5	8,315
バルグループホールディングス	5.7	5.4	5.4	16,659
エディオン	43.4	44.9	44.9	44,406
サーラコーポレーション	19.2	21.5	21.5	13,201
ワッツ	4.4	3.5	3.5	2,492
ハローズ	4.2	4	4	8,416
フジオフードシステム	—	4.4	4.4	11,330
あみやき亭	2.4	2.3	2.3	8,579
ひらまつ	15.4	21.1	21.1	7,321
大黒天物産	2.7	2.5	2.5	9,400
ハニーズホールディングス	10.8	9.3	9.3	10,230
ファーマライズホールディングス	2.5	2.5	2.5	1,337
アルペン	8.6	8.1	8.1	13,875
ハブ	2.1	3.4	3.4	3,349
クオールホールディングス	12.3	15.6	15.6	22,620
ジンズ	7.6	7.2	7.2	42,120
ビックカメラ	65.8	56.5	56.5	66,444
DCMホールディングス	60.2	57.1	57.1	58,641
ベッパーフードサービス	—	8.3	8.3	18,318

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
MonotaRO	39.7	66.9	66.9	158,419
東京一番フーズ	2.8	2.7	2.7	1,684
DDホールディングス	2.5	2.3	2.3	4,353
きちりホールディングス	3	2.8	2.8	2,130
アークランドサービスホールディングス	9.3	7.7	7.7	15,692
J. フロント リテイリング	133.3	135.4	135.4	170,874
ドトール・日レスホールディングス	19.6	18.6	18.6	39,227
マツモトキヨシホールディングス	46.2	43.8	43.8	157,242
ブロンコビリー	5.8	5.5	5.5	14,619
ZOZO	109.7	114.4	114.4	238,524
トレジャー・ファクトリー	3.2	3.1	3.1	2,365
物語コーポレーション	3.2	2.6	2.6	23,478
ココカラファイン	11.7	11.9	11.9	52,062
三越伊勢丹ホールディングス	208.8	198	198	221,760
Hamee	2.8	3.2	3.2	2,400
ウエルシアホールディングス	29.5	28	28	100,240
クリエイトSDホールディングス	16.5	15.6	15.6	42,010
丸善CHIホールディングス	13	12.4	12.4	4,364
ミサワ	2	1.9	1.9	767
ティーライフ	1.5	1.4	1.4	1,234
エー・ピーカンパニー	2.1	2	2	1,096
チムニー	3.4	3.2	3.2	8,604
シュッピン	6.7	7.2	7.2	5,673
ネクステージ	11.8	16.3	16.3	19,266
ジョイフル本田	16.4	31	31	41,664
鳥貴族	4.1	3.5	3.5	5,922
キリン堂ホールディングス	4	4.2	4.2	6,174
ホットランド	6.5	5.5	5.5	8,288
すかいらくホールディングス	69.3	98.7	98.7	176,673
SFPホールディングス	—	3.2	3.2	6,054
綿半ホールディングス	4.2	3.9	3.9	8,197
ヨシックス	1.8	1.7	1.7	5,992
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	37.1	30.8	30.8	33,787
ブックオフコーポレーション	6.4	—	—	—
ゴルフダイジェスト・オンライン	4.5	4.3	4.3	2,631
BEENOS	1.7	2.5	2.5	2,795
あさひ	8.3	8.8	8.8	13,261
日本調剤	3.9	3.7	3.7	13,986
コスモス薬品	5.6	4.7	4.7	88,031

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トーエル	5.4	5.1	4,013
一六堂	2.4	—	—
オンリー	1.7	1.8	1,776
セブン&アイ・ホールディングス	468	443.7	1,881,288
葉王堂	4.9	4.6	11,872
クリエイト・レストランツ・ホールディング	30	28.5	38,133
ツルハホールディングス	24.2	23	206,080
サンマルクホールディングス	8	8.4	21,613
フェリシモ	2.8	2.3	2,497
トリドールホールディングス	13.8	13.1	29,815
TOKYO BASE	7.4	9.5	9,300
ウイルプラスホールディングス	—	1.2	979
ジャパンミート	—	4	7,576
サツドラホールディングス	1.8	1.6	2,934
デファクトスタンダード	—	0.7	305
ダイユー・リックホールディングス	5.2	5.7	4,742
パロックジャパンリミテッド	8.9	8.6	7,284
クスリのアオキホールディングス	8.9	10.5	80,010
力の源ホールディングス	—	3	2,340
スシローグローバルホールディングス	10.7	11.6	86,420
L I X I L ビバ	10.6	9	12,816
メディカルシステムネットワーク	12.7	11.2	5,801
総合メディカル	4.9	—	—
はるやまホールディングス	5.2	5	4,450
ノジマ	19.6	18.8	36,904
カップ・クリエイト	13.9	14.8	22,629
ライトオン	9.4	8.9	6,586
ジーンズメイト	3.4	3.2	1,324
良品計画	14.8	15	383,550
三城ホールディングス	13.8	13.1	5,135
アドヴァン	11.4	16.2	16,880
アルビス	2.7	4	9,332
コナカ	14.3	13.5	5,994
ハウス オブ ローゼ	1.4	1.3	2,341
G-7ホールディングス	3.3	3.1	6,888
イオン北海道	11.2	10.6	7,950
コジマ	19.2	15.6	9,328
ヒマラヤ	3	3.3	3,032
コーナン商事	15.9	13.9	37,418

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エコス	4.5	3.9	5,951
ワタミ	13.2	13.9	22,823
マルシェ	2.9	2.8	2,240
パン・パシフィック・インターナショナルホ	72.4	63.4	446,336
西松屋チェーン	24.5	23.2	21,645
ゼンショーホールディングス	57.9	49.9	129,740
幸楽苑ホールディングス	7.1	6.7	17,011
ハークスレイ	2.7	2.2	2,466
サイゼリヤ	16.6	17.4	37,201
V Tホールディングス	37.8	35.9	15,293
魚力	3.1	2.9	4,216
ポプラ	2.9	2.8	1,472
フジ・コーポレーション	1.9	2.1	4,645
ユナイテッドアローズ	13.8	12.1	44,709
ハイデイ日高	14.6	15.3	31,793
京都きもの友禅	7.1	6.7	2,713
コロワイド	37.1	35.2	83,740
ピーシーデポコーポレーション	16.7	14	6,216
壺番屋	7.9	7.5	35,137
トップカルチャー	4	3.8	1,219
P L A N T	2.6	2.4	2,376
スギホールディングス	24.5	23.2	111,824
ヴィア・ホールディングス	9.9	13	8,957
スクロール	17.2	16.3	6,177
ヨンドシーホールディングス	11.4	11.7	24,043
ユニー・ファミリーマートホールディングス	35.7	118.4	340,518
木曾路	13.7	13	35,256
S R Sホールディングス	13.2	12.5	12,912
千趣会	20.2	19.2	4,435
タカキュー	8.6	8.2	1,410
ケーヨー	20.6	19.6	9,584
上新電機	13.2	12.5	31,662
日本瓦斯	20.5	17.2	56,330
ロイヤルホールディングス	19.8	18.5	49,580
東天紅	0.8	0.8	988
いなげや	12.4	11.8	15,328
島忠	27	24	67,968
チヨダ	13.2	11.1	19,203
ライフコーポレーション	8.5	8	18,432

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
リンガーハット	13.8	13	30,459	
さが美グループホールディングス	10	—	—	
MrMaxHD	13.9	14.5	6,249	
テンアライド	10.3	9.8	4,194	
AOKIホールディングス	22.3	21.2	25,143	
オークワ	16	15.1	16,685	
コメリ	17.2	16.3	43,781	
青山商事	21.4	18.5	47,101	
しまむら	13	12.3	114,390	
はせがわ	5.9	5.6	2,223	
高島屋	175	83.1	123,652	
松屋	22.5	21.3	21,172	
エイチ・ツー・オー リテイリング	52.9	54.3	81,775	
近鉄百貨店	4.3	4	13,540	
バルコ	10.7	10.2	10,210	
丸井グループ	106.9	89.6	198,374	
アクシアル リテイリング	9.3	8.8	29,832	
井筒屋	6.1	5.4	1,420	
イオン	429.7	407.4	915,835	
イズミ	20.2	21.5	106,532	
東武ストア	1.3	—	—	
平和堂	22.7	21.5	50,288	
フジ	13.3	12.8	23,923	
ヤオコー	12.7	12	67,200	
ゼビオホールディングス	15.2	12.8	15,872	
ケーズホールディングス	47.3	110	107,800	
Olympicグループ	6.6	6.2	4,030	
日産東京販売ホールディングス	16.4	15.6	4,882	
Genky DrugStores	4.4	5.2	11,960	
総合メディカルホールディングス	—	9.2	15,318	
ブックオフグループホールディングス	—	5.5	4,565	
アインホールディングス	15	14.2	114,594	
元気寿司	2.8	3	15,420	
ヤマダ電機	374.2	322.5	180,600	
アークランドサカモト	18.9	18	25,416	
ニトリホールディングス	44.3	45.8	618,300	
グルメ杵屋	8	7.5	9,127	
愛眼	8.9	8.4	2,536	
ケーユーホールディングス	5.8	5.5	4,735	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
吉野家ホールディングス	36.7	37	64,195	
松屋フーズホールディングス	5.4	5.1	19,635	
サガミホールディングス	14.9	14.2	18,687	
関西スーパーマーケット	8.4	8	8,496	
王将フードサービス	8.2	7.8	57,096	
ブレナス	12.5	11.9	20,420	
ミニストップ	8.3	7.8	13,010	
アークス	20.9	19.9	47,282	
パローホールディングス	26	22.8	60,830	
藤久	0.9	0.8	606	
バルク	5	5.2	26,312	
大庄	6	5.7	8,601	
ファーストリテイリング	18.7	14.2	747,346	
サンドラッグ	47.3	39.8	123,977	
サックスパー ホールディングス	10.5	9	10,107	
ヤマザワ	2.3	2.2	3,645	
やまや	2.3	1.8	4,244	
ペルーナ	27.4	26	22,594	
銀行業 (6.2%)				
島根銀行	2.4	2.2	1,667	
じもとホールディングス	75.5	71.6	8,090	
めぶきフィナンシャルグループ	581	550.9	158,108	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	15.1	14.3	23,595	
九州フィナンシャルグループ	183.5	174	81,432	
ゆうちょ銀行	316.8	300.4	371,895	
富山第一銀行	28.4	25.3	9,563	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	679.8	675.3	285,651	
西日本フィナンシャルホールディングス	75.9	67.9	64,233	
関西みらいフィナンシャルグループ	—	49.8	41,533	
三十三フィナンシャルグループ	—	9.2	14,710	
第四北越フィナンシャルグループ	—	18.4	57,960	
新生銀行	96.8	77.8	121,368	
あおぞら銀行	66.6	59.2	171,206	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	7,828.1	7,298.2	4,038,823	
りそなホールディングス	1,227.1	1,163.4	566,226	
三井住友トラスト・ホールディングス	219.8	208.4	844,645	
三井住友フィナンシャルグループ	846.4	747.2	2,925,288	
第四銀行	13.7	—	—	
北越銀行	11.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
千葉銀行	401	375.5	227,177	
群馬銀行	227.1	212.1	98,838	
武蔵野銀行	17.8	15.8	35,328	
千葉興業銀行	30.7	29.1	8,788	
筑波銀行	46.5	44.1	8,467	
七十七銀行	35.1	33.3	51,981	
青森銀行	8.7	8.2	24,017	
秋田銀行	7.2	6.8	15,347	
山形銀行	12.6	11.9	23,395	
岩手銀行	7.8	7.4	24,346	
東邦銀行	100	94.8	28,345	
東北銀行	5.7	5.4	5,869	
みちのく銀行	7.2	6.8	11,213	
ふくおかフィナンシャルグループ	454	86.1	214,475	
静岡銀行	295	266.9	226,865	
十六銀行	15	14.2	32,915	
スルガ銀行	114.4	108.5	55,769	
八十二銀行	202.4	191.9	87,122	
山梨中央銀行	69	13.1	18,078	
大垣共立銀行	17.7	16.8	39,328	
福井銀行	9.6	9.1	15,269	
北國銀行	12.7	11.3	38,872	
清水銀行	3.8	4.4	8,192	
富山銀行	2.2	2	6,270	
滋賀銀行	105	21.3	56,445	
南都銀行	13.1	12.4	26,622	
百五銀行	107.3	95.4	34,725	
京都銀行	42.7	38	179,360	
紀陽銀行	42.1	37.5	57,712	
三重銀行	5	—	—	
ほくほくフィナンシャルグループ	74.4	70.6	85,214	
広島銀行	165.1	156.5	88,892	
山陰合同銀行	66.3	62.9	51,326	
中国銀行	77.3	68.4	74,145	
鳥取銀行	3.6	3.6	5,122	
伊予銀行	159.5	140.5	84,019	
百十四銀行	119	11.3	26,588	
四国銀行	17.1	15.2	16,127	
阿波銀行	90	17	48,484	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大分銀行	6.4	6.5	22,620	
宮崎銀行	7.4	7.1	19,212	
佐賀銀行	6.8	6.4	12,051	
十八銀行	69	6.5	18,044	
沖縄銀行	10.9	9.7	34,677	
琉球銀行	21.7	24.5	29,326	
セブン銀行	419.4	358.2	117,131	
みずほフィナンシャルグループ	15,192.4	14,406.2	2,500,916	
高知銀行	4.1	3.8	2,945	
山口フィナンシャルグループ	105	132.3	128,992	
長野銀行	3.7	3.5	5,796	
名古屋銀行	9	8.6	30,487	
北洋銀行	168.6	159.8	45,223	
愛知銀行	3.8	3.8	13,433	
第三銀行	6.3	—	—	
中京銀行	4.6	4.4	9,944	
大光銀行	3.8	3.6	5,824	
愛媛銀行	15.6	14.8	16,886	
トマト銀行	4.3	4.1	4,321	
みなと銀行	10.1	—	—	
京葉銀行	99	46.8	32,432	
関西アーバン銀行	15.6	—	—	
栃木銀行	57.9	54.9	12,846	
北日本銀行	3.5	3.3	6,804	
東和銀行	19.6	18.6	13,689	
福島銀行	10.5	9.2	3,422	
大東銀行	5.4	5.1	3,253	
トモニホールディングス	92.2	82	34,932	
フィデアホールディングス	108.6	102.9	13,582	
池田泉州ホールディングス	118.7	112.5	33,750	
証券、商品先物取引業 (0.8%)				
F P G	39	33.3	30,702	
マーキュリアインベストメント	2.3	4.1	2,771	
S B I ホールディングス	126.5	126.3	301,730	
日本アジア投資	10.1	9	1,683	
ジャフコ	16	17.4	69,426	
大和証券グループ本社	957	850.7	466,779	
野村ホールディングス	1,923.7	1,865.5	744,334	
岡三証券グループ	95	90.3	40,002	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
丸三証券	35.6	31.5	21,514
東洋証券	40	37.9	5,609
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	123.8	126.4	52,456
光世証券	2.7	2.5	1,755
水戸証券	34.6	30.7	6,416
いちよし証券	23.5	22.2	17,493
松井証券	54.8	51.9	61,605
だいこう証券ビジネス	5.4	4.3	1,780
マネックスグループ	118.5	99	39,006
カブドットコム証券	70.5	72.2	40,432
極東証券	15	14.2	15,307
岩井コスモホールディングス	11.4	10.9	14,159
藍澤証券	20.9	19.8	13,107
マネーパートナーズグループ	14.3	12.4	3,521
スパークス・グループ	—	25	6,075
小林洋行	3.2	3	831
保険業 (2.2%)			
かんぽ生命保険	42.2	40	97,640
SOMPOホールディングス	219.3	186.9	749,469
アニコム ホールディングス	7.6	8.7	24,159
MS&ADインシュアランスグループホール	292.4	277.2	929,451
ソニーフィナンシャルホールディングス	91.9	87.1	179,251
第一生命ホールディングス	632.5	599.8	933,588
東京海上ホールディングス	421.3	384.3	2,062,922
アドバンテッジリスクマネジメント	2.7	—	—
T&Dホールディングス	345.8	327.9	373,642
アドバンスクリエイティブ	2.6	2.5	4,322
その他金融業 (1.2%)			
全国保証	31.5	29.9	120,646
ジェイリース	—	2.2	840
イントラスト	1.8	3	1,371
日本モーゲージサービス	—	1.4	1,859
C a s a	—	3.6	3,574
アルヒ	9.5	9.6	20,246
プレミアアグループ	—	2.3	7,785
クレディセゾン	84.9	74.3	112,564
アクリーティブ	6.1	—	—
芙蓉総合リース	12.8	12.1	67,518
興銀リース	21	19.9	54,446

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京センチュリー	22.5	21.4	98,975
日本証券金融	45.8	46.7	28,954
アイフル	187.6	161.7	45,599
リコーリース	8.8	8.3	29,133
イオンフィナンシャルサービス	79.4	67.7	153,475
アコム	224.7	213.1	82,682
ジャックス	13.6	11.7	21,843
オリエントコーポレーション	241.9	286.7	33,257
日立キャピタル	30.8	25	65,550
アプラスフィナンシャル	53.6	50.9	4,275
オリックス	745.9	707.3	1,144,411
三菱UFJリース	283.8	239.2	132,516
九州リースサービス	4.8	5.2	3,634
日本取引所グループ	328.5	286.4	556,761
イー・ギャランティ	5.9	9.9	10,484
アサックス	1.5	4.4	2,415
NECキャピタルソリューション	4.5	4.3	7,679
不動産業 (2.5%)			
いちご	159.8	134.8	50,145
日本駐車場開発	134.9	127.9	20,975
ヒューリック	233.4	221.3	236,127
三栄建築設計	4.5	4.2	6,703
スター・マイカ	4.1	4.9	6,766
野村不動産ホールディングス	74.4	70.6	152,213
三重交通グループホールディングス	22.7	21.5	12,405
サムティ	9.5	14.6	21,505
ディア・ライフ	11.2	13.6	5,725
コーセーアールイー	1.9	3.1	2,201
エー・ディー・ワークス	148.2	163.4	5,555
日本商業開発	6.3	6.6	10,579
プレサンスコーポレーション	15.3	16.8	23,318
ユニフホールディングス	13.1	16	33,472
THEグローバル社	5.2	5.4	2,640
日本管理センター	7.4	7	5,467
サンセイランディック	3.2	2.8	2,007
エストラスト	1.5	1.4	992
フージャースホールディングス	27.2	23	15,571
オープンハウス	18.2	17.3	66,172
東急不動産ホールディングス	270.7	285.2	186,235

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
飯田グループホールディングス	93.3	88.4	177,772	
イーグランド	1.3	1.5	1,074	
ムゲンエステート	6.9	7.3	4,380	
ビーロット	—	1.6	2,305	
ファーストブラザーズ	3.1	2.9	3,097	
ハウスドゥ	1.8	5.8	8,027	
シーアールイー	1.8	3.5	3,342	
プロバティエージェント	—	1.1	1,267	
ケイアイスター不動産	4	2.8	4,824	
アグレ都市デザイン	—	1.3	733	
グッドコムアセット	—	1.8	2,737	
ジェイ・エス・ビー	—	0.4	1,520	
テンポイノベーション	—	0.9	1,377	
グローバル・リンク・マネジメント	—	0.8	544	
パーク24	62	62	150,412	
バラカ	3.6	2.7	5,254	
三井不動産	558.3	562.5	1,558,406	
三菱地所	832.3	742.8	1,480,771	
平和不動産	19.7	20.1	43,054	
東京建物	122.2	115.9	153,915	
ダイビル	28.8	31.2	32,479	
京阪神ビルディング	18.5	18.9	19,334	
住友不動産	268	238.3	1,109,048	
大京	17.8	—	—	
テーオーシー	38.5	24.3	18,540	
東京楽天地	1.8	1.5	7,215	
レオパレス21	133.4	130.8	30,868	
スターツコーポレーション	15.2	14.4	33,523	
フジ住宅	14.3	13.5	11,083	
空港施設	11.6	12.4	6,807	
明和地所	6.1	5.8	3,694	
ゴールドクレスト	8.8	8.4	12,852	
日本エスリード	4.4	4.1	7,002	
日神不動産	14.9	15.7	7,253	
日本エスコン	20	19.1	13,828	
タカラレーベン	52.4	49.7	18,289	
サンヨーハウジング名古屋	5.8	6	5,418	
イオンモール	72	53.1	94,730	
毎日コムネット	—	2.3	1,736	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ファースト住建	4.2	3.9	4,672	
ランド	245.8	432.8	3,462	
カチタス	11.4	11.8	41,359	
トーセイ	13.6	14.6	14,673	
穴吹興産	1.2	1.2	3,438	
エヌ・ティ・ティ都市開発	69.5	—	—	
サンフロンティア不動産	13.5	14.6	17,155	
エフ・ジェー・ネクスト	8.5	9.3	8,286	
インテリックス	3.1	3	2,043	
ランドビジネス	6.6	5.4	4,255	
グランディハウス	9.8	9.3	4,380	
日本空港ビルデング	32.7	33.8	159,705	
サービス業 (4.9%)				
日本工営	7.3	6.9	15,835	
L I F U L L	37.6	39.8	22,208	
ジェイエイシーリクルートメント	8.7	8.3	18,965	
日本M&Aセンター	37.5	76.6	231,715	
メンバーズ	2.7	3.4	6,096	
中広	1.1	1.1	613	
タケエイ	11.2	10.7	7,800	
E・Jホールディングス	—	1.3	1,400	
トラスト・テック	4.9	5.7	20,149	
コシダカホールディングス	5.7	27.5	44,082	
アルトナー	—	1.9	1,651	
パソナグループ	10.3	12.5	18,675	
CDS	2.9	2.5	2,952	
リンクアンドモチベーション	19.9	18.9	14,742	
GCA	12.3	10.4	8,392	
エス・エム・エス	21.4	37.7	70,913	
サニーサイドアップ	—	1.1	1,978	
パーソルホールディングス	100	102.7	182,908	
リニカル	7	5.8	8,085	
クックパッド	34	32.3	8,688	
エスクリ	3.8	2.8	1,811	
アイ・ケイ・ケイ	6.3	5	3,975	
学情	4.9	4.2	5,170	
スタジオアリス	5.4	5.2	11,653	
シミックホールディングス	6	5.7	8,926	
N J S	2.7	2.3	3,261	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
総合警備保障	43.1	40.9	189,776	
カカココム	81.5	76.9	152,954	
アイロムグループ	3.7	3.9	5,690	
セントケア・ホールディング	4.6	5.6	3,052	
サイネックス	1.6	1.7	1,232	
ルネサンス	5.3	5.7	11,679	
ディップ	15.3	16.6	30,344	
オプトホールディング	7.5	6.3	10,754	
新日本科学	13.2	13.9	11,523	
ツクイ	25.5	24.2	17,375	
キャリアデザインセンター	2.5	2.6	3,304	
ベネフィット・ワン	—	28.5	55,689	
エムスリー	114	216.2	382,674	
ツカダ・グローバルホールディング	8.6	6.5	3,880	
プラス	0.6	0.8	473	
アウトソーシング	32.3	54.1	71,357	
ウェルネット	10.9	9.7	10,233	
ワールドホールディングス	3.6	2.8	5,020	
ディー・エヌ・エー	58.4	55.4	94,013	
博報堂DYホールディングス	150.5	142.8	248,186	
ぐるなび	17.1	14.6	10,366	
エスアールジータカミヤ	12.8	10.6	6,996	
ジャパンベストレスキューシステム	13.4	8.1	12,765	
ファンコミュニケーションズ	30.1	28.2	16,045	
ライク	4.2	4	3,640	
ビジネス・ブレークスルー	5	4.3	1,711	
WDBホールディングス	4.9	4.7	14,194	
ティア	5.7	5.2	3,426	
CDG	1	0.9	1,162	
バリューコマース	9.7	6.9	15,373	
インフォマート	54.8	56.3	73,471	
J Pホールディングス	34	29.3	8,497	
エコナックホールディングス	21.1	18.5	2,238	
E P Sホールディングス	16.3	15.5	28,272	
レグス	2.7	2.5	2,137	
プレステージ・インターナショナル	22.5	19.2	24,595	
アミューズ	7.2	6.2	15,152	
ドリームインキュベータ	3.6	3.1	4,935	
クイック	6.7	6.4	11,366	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
TAC	6.5	5.6	1,243	
ケネディクス	143.5	90.2	49,970	
電通	132	125.1	572,332	
テイクアンドギヴ・ニーズ	5.1	3.9	5,514	
びあ	3.6	2.9	13,122	
イオンファンタジー	3.5	3.3	9,177	
シーティーエス	10.7	11.6	7,180	
ネクシィーズグループ	4.2	3	6,582	
みらかホールディングス	32.3	28.7	79,786	
アルプス技研	9.5	9	16,029	
サニックス	17.2	18	4,230	
ダイオーズ	2.1	2.4	3,338	
日本空調サービス	11.3	11.6	7,899	
オリエンタルランド	128	121.4	1,493,220	
ダスキン	29.1	27.6	72,063	
明光ネットワークジャパン	13.7	13	12,441	
ファルコホールディングス	5.6	5.6	7,705	
秀英予備校	2.4	2.2	1,097	
田谷	2	1.9	1,235	
ラウンドワン	33.6	31.9	44,309	
リゾートトラスト	45.8	43.5	66,381	
ビー・エム・エル	13.9	13.2	41,910	
ワタベウエディング	1.7	1.7	1,094	
りらいあコミュニケーションズ	17.1	18.6	18,135	
リソー教育	18.3	52.1	25,268	
早稲田アカデミー	1.5	1.5	2,131	
ユー・エス・エス	132.3	125.4	249,295	
東京個別指導学院	3.8	3.6	3,848	
サイバーエージェント	71.2	63.3	264,277	
楽天	555.4	478.8	494,600	
クリーク・アンド・リバー社	5.6	6	6,648	
テー・オー・ダブリュー	10.3	9	6,372	
山田コンサルティンググループ	—	2.9	6,902	
セントラルスポーツ	4	3.8	12,844	
フルキャストホールディングス	9.5	10.3	23,453	
エン・ジャパン	—	11.2	34,216	
リソルホールディングス	1.2	1.1	4,840	
テクノプロ・ホールディングス	19.3	20.6	134,106	
アトラ	1.8	2	732	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
インターワークス	2.4	2	1,516	
アイ・アールジャパンホールディングス	—	3.1	5,316	
Keeper 技研	3.5	3.8	4,499	
ファーストロジック	1.7	2	1,202	
三機サービス	1.2	2.1	2,841	
Gunosy	4.9	7.1	16,152	
デザインワン・ジャパン	2.1	2	600	
イー・ガーディアン	5.5	4.9	10,294	
リブセンス	6.9	5.6	1,472	
ジャパンマテリアル	29.6	28.1	35,237	
ベクトル	13	12.5	16,937	
ウチヤマホールディングス	5.3	5.1	2,335	
チャーム・ケア・コーポレーション	—	2.5	3,567	
ライクキッズネクスト	1.1	2.4	2,054	
キャリアリンク	3.5	3.8	1,512	
I B J	8.6	6.9	6,299	
アサンテ	3.9	4.1	9,126	
N・フィールド	6	6.6	4,851	
バリューHR	2.4	2.2	5,346	
M&Aキャピタルパートナーズ	2.2	2.6	13,156	
ライドオンエクスプレスホールディングス	4.4	4.2	5,119	
ERIホールディングス	3	2.9	2,447	
アピスト	1.5	1.6	5,328	
シグマクシス	4.3	4.9	4,949	
ウィルグループ	4.7	6.7	8,676	
エスクロー・エージェント・ジャパン	14.8	14.1	3,412	
日本ビューホテル	3.4	3.2	3,603	
リクルートホールディングス	835.7	735.8	2,218,437	
エラン	2.6	7.1	9,237	
土木管理総合試験所	3.3	4.5	2,169	
日本郵政	614.7	841.9	1,102,047	
ベルシステム24ホールディングス	18.1	17.2	24,200	
鎌倉新書	1.5	7.5	10,312	
ソネット・メディア・ネットワークス	—	1	1,001	
一歳	1.4	1.1	632	
LITALICO	1.8	2.3	4,163	
グローバルグループ	1.2	1.2	1,180	
エボラブルアジア	2.2	3	7,110	
アトラエ	—	2	7,360	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ストライク	1	2.6	5,896	
ソラスト	6.5	25	30,775	
セラク	1.8	2.3	1,239	
インソース	1.3	3.4	8,214	
ペイカレント・コンサルティング	—	5.4	18,954	
Orchestra Holdings	—	1.3	1,094	
アイモバイル	—	2.4	2,390	
キャリアインデックス	1.1	3.5	3,066	
MS-Japan	0.8	4.1	6,478	
船場	1.6	1.6	1,526	
グレイステクノロジー	—	2.8	5,815	
ジャパンエレベーターサービスホールディング	—	6.1	14,420	
フルテック	—	1.1	1,261	
グリーンズ	—	2.9	4,094	
ツナグ・ソリューションズ	—	0.9	617	
ソウルドアウト	—	0.8	3,072	
MS&Consulting	—	1.1	1,107	
日総工産	—	2.5	5,912	
キュービーネットホールディングス	—	4.7	9,404	
スプリックス	—	2.9	7,487	
アドバンテッジリスクマネジメント	—	4	3,436	
リログループ	59.2	56.1	169,141	
東洋	6.7	6.4	20,256	
エイチ・アイ・エス	16.9	18.3	72,834	
ラックランド	2.1	2.1	4,223	
共立メンテナンス	19.3	15.7	89,490	
イチネンホールディングス	12.1	10.7	12,658	
建設技術研究所	7.5	7.1	10,366	
スペース	7	6.7	9,132	
長大	3.2	4.1	2,915	
燦ホールディングス	2.6	2.2	5,436	
スバル興業	0.7	0.7	3,962	
東京テアトル	4.5	4	5,360	
タナベ経営	2.1	2	2,520	
ナガワ	2.2	2.9	17,545	
よみうりランド	2.4	2.2	9,823	
東京都競馬	8.1	6.7	22,679	
常磐興産	4.3	4.1	6,920	
カナモト	16.5	15.4	39,655	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東京ドーム	43.9	38.4	41,164	
西尾レントオール	9.9	10.4	32,760	
アゴーラ・ホスピタリティ・グループ	59	56.4	1,861	
トランス・コスモス	12	11.4	25,023	
乃村工藝社	25.3	24	71,352	
藤田観光	4.3	4.1	11,037	
KNT-CTホールディングス	6.7	5.5	7,540	
日本管財	11.6	11	21,197	
トーカイ	10.5	9.9	26,640	
白洋舎	1.2	1.2	3,471	
セコム	115	109	1,017,733	
セントラル警備保障	5.2	4.9	22,736	
丹青社	22.2	19.4	24,657	
メイテック	12.7	13	62,985	
応用地質	12.2	11	12,056	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
船井総研ホールディングス	22.5	21.2	55,120	
進学会ホールディングス	4.9	4.7	2,655	
オオバ	8.5	8.1	4,843	
いであ	2.2	2.1	2,076	
学究社	2.9	3.4	4,613	
ベネッセホールディングス	39.7	37.6	108,024	
イオンディライト	13.3	12.7	51,498	
ナック	7.2	6.5	7,091	
ニチイ学館	20.6	14.6	18,848	
ダイセキ	18.2	17.2	45,115	
ステップ	4	3.8	5,475	
合 計	株 数 ・ 金 額	137,359	125,044	243,354,142
	銘柄数<比率>	2,057	2,137	<99.3%>

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 3,438	百万円 -

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2019年3月25日現在)

区 分	当 期 末	
	数	量
貸付有価証券<株式>総株数 (モルガン・スタンレーMUFJ証券)		株 12,612,000 (12,612,000)

(注) ()内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2019年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	243,354,142	90.0
コール・ローン等、その他	27,080,053	10.0
投資信託財産総額	270,434,195	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	270,415,775,707
コール・ローン等	26,627,704,539
株式(評価額)	243,354,142,420
未収配当金	309,774,714
その他未収収益	54,824,034
差入委託証拠金	69,330,000
(B) 負債	25,395,095,329
未払金	1,700,644,938
未払解約金	364,932,268
未払利息	△ 615,774
受人担保金	23,330,133,897
(C) 純資産総額(A-B)	245,020,680,378
元本	144,648,237,224
次期繰越損益金	100,372,443,154
(D) 受益権総口数	144,648,237,224口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,939円

○損益の状況 (2018年3月27日～2019年3月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,904,915,648
受取配当金	5,628,938,719
受取利息	74,707
その他収益金	292,335,250
支払利息	△ 16,433,028
(B) 有価証券売買損益	△ 13,457,121,907
売買益	17,555,660,423
売買損	△ 31,012,782,330
(C) 先物取引等取引損益	△ 215,972,860
取引益	982,173,920
取引損	△ 1,198,146,780
(D) 保管費用等	△ 377,207
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 7,768,556,326
(F) 前期繰越損益金	118,725,832,066
(G) 追加信託差損益金	98,693,618,222
(H) 解約差損益金	△ 109,278,450,808
(I) 計(E+F+G+H)	100,372,443,154
次期繰越損益金(I)	100,372,443,154

(注) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

①期首元本額	157,232,250,877円	
期中追加設定元本額	120,208,869,168円	
期中一部解約元本額	132,792,882,821円	
また、1口当たり純資産額は、期末1.6939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）		
ファンド・マネジャー（国内株式）		12,356,149,314円
eMAXIS TOPIXインデックス		11,206,777,934円
eMAXIS バランス（8資産均等型）		2,087,619,625円
eMAXIS バランス（波乗り型）		99,215,326円
コアバランス		193,769円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）		32,045,813円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）		56,887,607円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）		48,563,390円
eMAXIS Slim 国内株式（TOPIX）		4,308,442,221円
国内株式セレクション（ラップ向け）		1,661,601,972円
eMAXIS Slim バランス（8資産均等型）		1,669,841,262円
つみたて日本株式（TOPIX）		2,310,455,913円
つみたて8資産均等バランス		519,436,419円
つみたて4資産均等バランス		129,372,667円
eMAXIS マイマネージャー 1970s		1,454,860円
eMAXIS マイマネージャー 1980s		2,088,174円
eMAXIS マイマネージャー 1990s		2,290,556円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）		7,168,416円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）		6,737,201円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）		6,312,876円
eMAXIS Slim 全世界株式（3地域均等型）		179,871,116円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060（確定拠出年金）		2,675,517円
三菱UFJ バランス・イノベーション（株式抑制型）		352,120,860円
三菱UFJ バランス・イノベーション（株式重視型）		546,775,131円
三菱UFJ バランス・イノベーション（新興国投資型）		449,644,148円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション（KAKUSHIN）		72,051,134円
三菱UFJ バランス・イノベーション（債券重視型）		346,790,891円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定型）		36,975,422円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定成長型）		241,898,878円
eMAXIS バランス（4資産均等型）		221,775,463円
eMAXIS 最適化バランス（マイゴールキーパー）		50,636,665円
eMAXIS 最適化バランス（マイディフェンダー）		68,291,175円
eMAXIS 最適化バランス（マイミッドフィルダー）		265,390,196円
eMAXIS 最適化バランス（マイフワード）		196,895,501円
eMAXIS 最適化バランス（マイストライカー）		491,121,938円
三菱UFJ バランスファンド45VA（適格機関投資家限定）		53,814,684円
三菱UFJ バランスファンド40VA（適格機関投資家限定）		9,586,745,495円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型（適格機関投資家限定）		239,254,979円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型（適格機関投資家限定）		2,792,239,479円
MUAM 日本株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）		14,739,950,377円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型（適格機関投資家限定）		441,947,184円
三菱UFJ バランスファンドVA 75型（適格機関投資家限定）		8,922,811円
三菱UFJ バランスファンド55VA（適格機関投資家限定）		6,622,543円
三菱UFJ バランスファンドVA 45型（適格機関投資家限定）		62,850,292円
三菱UFJ バランスファンドVA 30型（適格機関投資家限定）		23,868,371円
三菱UFJ バランスファンド50VA（適格機関投資家限定）		435,025,743円
三菱UFJ バランスファンド20VA（適格機関投資家限定）		876,601,820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）		1,894,108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)	165,101,552円
MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)	8,726,654円
MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	467,170,250円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	187,681,581円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	621,794,310円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	50,188,782円
MUKAM バランス・イノベーション (債券重視型) (適格機関投資家転売制限付)	11,502,186円
MUKAM 日本株式インデックスファンド2 (適格機関投資家限定)	2,810,438,365円
三菱UFJ TOPIX・ファンド	9,101,572,441円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	4,598,253円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	18,900,160円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	19,726,208円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	17,248,132円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA1	1,618,674,880円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA	297,921,033円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	43,255,633円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	301,401,498円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	30,436,821円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	191,111,598円
三菱UFJ <DC>TOPIX・ファンド	1,892,995,162円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	520,527,966円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	2,037,413,184円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	1,742,705,835円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	1,422,408,692円
三菱UFJ DC国内株式インデックスファンド	51,759,428,812円
合計	144,648,237,224円

J P X日経400インデックスマザーファンド

《第6期》決算日2020年1月27日

[計算期間：2019年1月29日～2020年1月27日]

「J P X日経400インデックスマザーファンド」は、1月27日に第6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6期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とし、J P X日経インデックス400（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は原則として高位を保ちます。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株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。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	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J P X日経インデックス400 (配当込み)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
2期(2016年1月26日)	11,593	△ 1.9	12,871.54	△ 1.7	97.6	2.4	12,535
3期(2017年1月26日)	13,375	15.4	14,857.46	15.4	97.2	2.8	12,083
4期(2018年1月26日)	16,392	22.6	18,221.38	22.6	97.3	2.7	8,332
5期(2019年1月28日)	13,910	△15.1	15,467.52	△15.1	97.5	2.5	7,392
6期(2020年1月27日)	15,747	13.2	17,515.49	13.2	97.2	2.8	6,370

(注) J P X日経インデックス400（配当込み）とは、東京証券取引所の第一部、第二部、マザーズ、J ASDAQを主たる市場とする普通株式等の中から時価総額、売買代金、ROE等を基に原則400銘柄を選定し算出される株価指数です。「J P X日経インデックス400（配当込み）（J P X日経インデックス400といえます）」は、株式会社日本取引所グループおよび株式会社東京証券取引所（以下、総称して「J P Xグループ」といいます。）と株式会社日本経済新聞社（以下、「日本経済新聞社」といいます。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、J P Xグループと日本経済新聞社は、「J P X日経インデックス400」自体および「J P X日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「J P X日経インデックス400」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、すべてJ P Xグループと日本経済新聞社に帰属しています。ファンドは、委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、J P Xグループと日本経済新聞社は、その運用およびファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。J P Xグループと日本経済新聞社は、「J P X日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延または中断に関して、責任を負いません。J P Xグループと日本経済新聞社は、「J P X日経インデックス400」の構成銘柄、計算方法、その他「J P X日経インデックス400」の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P X日経インデックス400 (配当込み)		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年1月28日	円 13,910	% —	15,467.52	% —	97.5	2.5
1月末	14,036	0.9	15,607.44	0.9	98.1	1.9
2月末	14,380	3.4	15,991.10	3.4	98.5	1.5
3月末	14,438	3.8	16,058.20	3.8	97.3	2.7
4月末	14,654	5.3	16,300.71	5.4	97.7	2.3
5月末	13,714	△ 1.4	15,248.80	△ 1.4	97.2	2.8
6月末	14,106	1.4	15,691.62	1.4	96.8	3.3
7月末	14,206	2.1	15,803.96	2.2	98.8	1.2
8月末	13,773	△ 1.0	15,323.16	△ 0.9	98.6	1.4
9月末	14,633	5.2	16,279.95	5.3	97.2	2.8
10月末	15,370	10.5	17,096.69	10.5	97.7	2.3
11月末	15,651	12.5	17,406.85	12.5	97.5	2.5
12月末	15,877	14.1	17,660.14	14.2	97.9	2.1
(期 末) 2020年1月27日	15,747	13.2	17,515.49	13.2	97.2	2.8

(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13.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(13.2%)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)

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**◎ 国内株式市況**

国内株式市況は上昇しました。

期首から2019年9月末にかけて米中貿易摩擦問題や英国の欧州連合（EU）離脱問題の進退等を受け、国内株式市況は上下する展開になりました。10月から期末にかけて、円安が進行したことや米中貿易交渉の進展期待等を受け、国内株式市況は上昇して終わりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークであるJ P X日経インデックス400（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは13.2%の上昇となったため、乖離は $\Delta 0.0\%$ 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)

- ・組入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

(2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (0) (1)	% 0.010 (0.000) (0.009)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	1	0.010	
期中の平均基準価額は、14,637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1月29日～2020年1月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 670 (80)	千円 1,367,568 (-)	千株 1,456	千円 3,130,290

(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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 4,542	百万円 4,572	百万円 -	百万円 -

○株式売買比率

(2019年1月29日～2020年1月27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	4,497,859千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,015,173千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.64

(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

(2019年1月29日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 488	百万円 1,367	35.7	百万円 1,014	百万円 3,130	32.4

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 27	百万円 46	百万円 100

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 0.3761

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)	692千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	0.3%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				
日本水産	5.7	4.5	2,682	
マルハニチロ	0.8	0.7	1,852	
鉱業 (0.3%)				
国際石油開発帝石	22.9	18.2	19,164	
建設業 (2.8%)				
安藤・間	3.6	2.7	2,529	
東急建設	1.7	1.3	999	
コムシスホールディングス	1.8	1.6	5,064	
大成建設	4.7	3.5	15,715	
大林組	14.1	10.5	12,747	
清水建設	14.4	10.6	12,126	
長谷工コーポレーション	5.9	4.1	6,076	
鹿島建設	11	8.2	11,660	
西松建設	1	0.8	1,970	
三井住友建設	3.4	2.5	1,572	
前田建設工業	3.4	2.6	2,948	
戸田建設	5.5	4.3	3,104	
熊谷組	0.7	0.5	1,590	
大東建託	1.7	1.3	16,685	
N I P P O	1.2	0.9	2,452	
前田道路	1.5	—	—	
五洋建設	5.6	4.1	2,726	
住友林業	3.3	2.7	4,160	
大和ハウス工業	13	10.4	36,348	
積水ハウス	14.4	11.4	27,713	
協和エクシオ	1.7	1.6	4,417	
九電工	0.9	0.7	2,282	
食料品 (3.8%)				
森永製菓	1.1	0.8	4,208	
江崎グリコ	1.3	1	4,720	
カルビー	1.9	1.5	5,490	
ヤクルト本社	3.1	2.3	13,501	
明治ホールディングス	3	2.2	17,204	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本ハム	1.8	1.3	6,201	
アサヒグループホールディングス	8.8	7	35,707	
キリンホールディングス	19	14.2	34,939	
サントリー食品インターナショナル	2.8	2.2	10,109	
キッコーマン	2.8	2.4	12,672	
味の素	9.3	7.4	13,290	
キュービー	2.3	1.9	4,408	
アリアケジャパン	—	0.3	2,241	
ニチレイ	2.2	1.6	4,168	
東洋水産	2.2	1.7	7,624	
日清食品ホールディングス	1.8	1.4	11,620	
日本たばこ産業	24.3	19.3	44,718	
繊維製品 (0.4%)				
帝人	3.4	2.7	5,356	
東レ	31.9	23.7	17,196	
ゴールドウイン	—	0.6	3,996	
パルプ・紙 (0.1%)				
王子ホールディングス	18.5	13.7	7,877	
化学 (7.2%)				
クラレ	6.9	5.1	6,737	
旭化成	29.2	21.7	24,499	
昭和電工	2.7	2.3	6,173	
住友化学	32.3	24	11,448	
日産化学	2.5	1.8	8,145	
東ソー	6.4	5.1	8,170	
トクヤマ	—	0.9	2,392	
デンカ	1.6	1.2	3,612	
信越化学工業	7.2	5.6	69,412	
エア・ウォーター	3.4	3	4,569	
大陽日酸	3.4	3.1	7,443	
日本パーカライズニング	2.2	—	—	
三菱瓦斯化学	4.2	3.1	5,173	
三井化学	3.7	3	7,362	
J S R	4.1	3	6,009	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱ケミカルホールディングス	27.5	21.8	17,376
ダイセル	6.4	4.5	4,648
積水化学工業	9	7	13,174
日本ゼオン	3.7	—	—
アイカ工業	1.2	1	3,475
宇部興産	2.1	1.7	3,814
日立化成	1.9	1.5	6,892
ダイキョーニシカワ	0.9	0.7	534
日油	1.6	1.2	4,188
花王	10.2	8	72,800
日本ペイントホールディングス	3.4	2.7	13,905
関西ペイント	4.6	3.7	9,653
D I C	1.9	1.4	4,099
資生堂	8.3	6.6	46,596
ライオン	5.8	4.3	8,991
コーセー	0.7	0.6	9,036
シーズ・ホールディングス	0.4	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	1.8	1.4	3,305
小林製薬	1.2	0.9	7,974
日東電工	3.2	2.3	14,076
ニフコ	1.7	1.2	3,429
ユニ・チャーム	8.9	6.4	23,744
医薬品 (6.9%)			
協和キリン	5.3	3.4	9,020
武田薬品工業	16.6	21.3	91,526
アステラス製薬	38.7	29.3	55,391
大日本住友製薬	3.1	2.5	5,057
塩野義製薬	5.5	4.3	28,771
田辺三菱製薬	4.4	—	—
日本新薬	—	0.9	8,910
中外製薬	4.4	3.5	37,117
科研製薬	0.8	0.6	3,510
エーザイ	5	4	32,980
小野薬品工業	9.9	7.7	19,831
久光製薬	1.2	0.9	5,247
参天製薬	8	6.2	12,976
ツムラ	1.3	—	—
沢井製薬	0.9	0.7	5,075
第一三共	12	9.5	70,955

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大塚ホールディングス	8	6.4	31,244
ペプチドリーム	—	1.7	9,163
石油・石炭製品 (0.6%)			
出光興産	3.3	3.8	10,837
J X T Gホールディングス	70.6	50.2	24,085
コスモエネルギーホールディングス	1.2	1	2,220
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	2.4	1.9	3,636
ブリヂストン	12.9	10.3	40,118
住友ゴム工業	3.8	3	3,606
ガラス・土石製品 (0.8%)			
A G C	4.1	3.3	12,820
太平洋セメント	2.6	2.1	6,331
東海カーボン	—	3.5	3,479
T O T O	3.2	2.4	11,112
日本碍子	5.1	4.1	7,798
日本特殊陶業	3.5	2.6	5,239
ニチアス	1.1	0.9	2,441
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	18.6	14.8	23,450
ジェイ エフ イー ホールディングス	11.2	8.9	12,282
東京製鐵	2.2	—	—
日立金属	4.5	3.6	6,267
非鉄金属 (0.6%)			
日本軽金属ホールディングス	11.3	8.3	1,734
三菱マテリアル	2.7	—	—
住友金属鉱山	5.7	4.2	13,414
D O W Aホールディングス	1	0.8	3,208
古河電気工業	1.2	1	2,667
住友電気工業	15.5	12.3	19,046
金属製品 (0.3%)			
S U M C O	4.6	3.9	7,129
三和ホールディングス	4.3	3.2	3,846
リンナイ	0.7	0.6	4,806
東プレ	0.8	0.6	1,011
日本発條	4.1	—	—
機械 (4.9%)			
アマダホールディングス	6.4	4.2	5,035
オーエスジー	2	1.5	2,908

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
DMG森精機	2.6	2.1	3,360
ディスコ	0.6	0.4	10,688
ナブテスコ	2.3	1.9	6,308
三井海洋開発	0.4	0.4	1,018
SMC	1.2	1	49,590
小松製作所	19	15.1	38,761
住友重機械工業	2.4	1.9	5,624
日立建機	1.7	1.3	4,121
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.8	0.7	3,584
クボタ	22.5	17.7	30,806
荏原製作所	1.9	—	—
ダイキン工業	5.7	4.3	67,854
椿本チエイン	0.5	—	—
ダイフク	2.3	1.7	12,070
タダノ	2	—	—
平和	1.2	—	—
竹内製作所	0.7	0.6	1,155
T P R	0.6	0.4	752
ホシザキ	1.2	—	—
日本精工	8.6	6.3	5,871
ジェイテクト	4	3.2	3,843
THK	2.6	1.9	5,597
マキタ	5.1	4.4	17,534
三菱重工業	7	5.6	23,004
I H I	—	2.4	6,561
電気機器 (16.1%)			
コニカミノルタ	9.2	7.3	5,146
ブラザー工業	5.5	4.1	9,216
ミネベアミツミ	7.8	6.2	14,167
日立製作所	18.9	16	71,088
三菱電機	41.9	33.4	52,154
富士電機	2.7	2	6,720
安川電機	4.9	3.6	14,022
東芝テック	—	0.4	1,794
日本電産	5	4	58,700
日新電機	—	0.8	1,070
オムロン	4.5	3	18,750
日本電気	5.4	4	20,280
富士通	4	3.2	34,528

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ルネサスエレクトロニクス	4.3	15.9	11,972
セイコーエプソン	5.2	4.1	6,674
アルバック	1	0.7	3,027
エレコム	0.4	0.4	1,826
パナソニック	47.9	38.1	42,310
富士通ゼネラル	1.3	0.9	2,274
ソニー	21.4	14.3	112,469
TDK	2.2	1.6	19,888
アルプスアルパイン	3.9	3	7,029
クラリオン	0.3	—	—
ヒロセ電機	0.6	0.5	7,070
横河電機	4.2	3.1	6,200
アズビル	—	2.1	6,363
日本光電工業	1.8	1.4	4,389
堀場製作所	0.8	0.7	4,984
アドバンテス	2.9	2.5	15,150
キヤンクス	1.9	2.4	93,888
シスメックス	3.3	2.4	19,140
OBARA GROUP	0.2	0.2	704
レーザーテック	—	1.4	8,302
スタンレー電気	3	2.3	6,826
カシオ計算機	3.7	3	6,768
ファナック	4	3.2	64,000
浜松ホトニクス	3	2.4	11,364
京セラ	6.4	4.7	35,776
太陽誘電	—	1.5	5,175
村田製作所	4.4	9.8	64,591
小糸製作所	2.5	2	9,630
S C R E E Nホールディングス	0.7	0.6	4,620
キャノン	22.6	18	54,504
東京エレクトロン	2.8	2.2	53,878
輸送用機器 (5.9%)			
トヨタ紡織	1.5	1	1,642
豊田自動織機	3.4	2.7	16,956
デンソー	9.2	7.3	33,952
川崎重工業	3.3	2.6	5,863
日産自動車	49.5	—	—
いすゞ自動車	13.3	9.7	10,965
トヨタ自動車	15.5	12.8	99,225

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日野自動車	5.2	4.2	4,502	
NOK	2.3	—	—	
アイシン精機	3.5	2.7	10,030	
マツダ	13.2	9.8	9,114	
本田技研工業	34.9	26.3	76,546	
スズキ	7.7	6.6	31,680	
SUBARU	13	10.4	28,756	
ヤマハ発動機	5.9	4.4	9,196	
豊田合成	1.4	1.1	2,828	
シマノ	1.7	1.2	20,304	
ティ・エス テック	1	0.8	2,492	
精密機器 (2.9%)				
テルモ	5.9	9.4	37,026	
島津製作所	5.4	4	12,800	
ブイ・テクノロジー	—	0.2	1,008	
東京精密	—	0.6	2,556	
ニコン	—	5.4	7,354	
オリンパス	6.2	18.5	33,022	
HOYA	8.4	6.7	73,767	
朝日インテック	2	3.8	11,723	
その他製品 (2.1%)				
バンダイナムコホールディングス	4.3	3.4	21,790	
パイロットコーポレーション	0.7	0.5	2,137	
タカラトミー	—	1.5	1,840	
アシックス	4.2	—	—	
ヤマハ	2.5	2	12,040	
ビジョン	2.5	2	7,430	
任天堂	2.6	2	84,800	
電気・ガス業 (1.3%)				
中部電力	12.8	10.2	14,881	
関西電力	17.1	12.6	15,302	
東北電力	9.8	8.3	8,300	
九州電力	8.6	6.9	6,078	
電源開発	3.3	2.7	6,760	
東京瓦斯	8.2	6.4	15,744	
大阪瓦斯	8.1	6.5	12,460	
東邦瓦斯	2.1	—	—	
陸運業 (4.9%)				
東武鉄道	4.4	3.5	13,562	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
相鉄ホールディングス	1.9	1.4	4,130	
東急	11.4	8.4	16,287	
小田急電鉄	6.7	5	12,010	
京王電鉄	2.3	1.7	10,693	
京成電鉄	3.1	2.3	9,361	
東日本旅客鉄道	7.5	5.9	58,469	
西日本旅客鉄道	3.8	3	27,948	
東海旅客鉄道	3.8	2.8	61,306	
西武ホールディングス	5.3	4.5	7,623	
近鉄グループホールディングス	4	3.2	18,720	
阪急阪神ホールディングス	5.3	4.2	18,900	
京阪ホールディングス	2.4	1.9	9,671	
名古屋鉄道	4.2	3.5	11,445	
日本通運	1.6	1.1	7,018	
ヤマトホールディングス	7	5.5	9,641	
山九	1.1	0.9	4,932	
日立物流	0.9	0.6	1,887	
空運業 (0.6%)				
日本航空	7.3	5.7	17,863	
ANAホールディングス	7.3	5.8	19,957	
情報・通信業 (7.9%)				
日鉄ソリューションズ	0.6	0.5	1,672	
T I S	1.4	1.1	7,304	
ネクソン	10.5	9.3	13,819	
コロブラ	1.2	1.1	1,246	
ティーガイア	0.4	0.3	816	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	9.9	0.8	1,691	
GMOペイメントゲートウェイ	—	0.5	3,655	
アカツキ	—	0.1	527	
野村総合研究所	2.6	5.5	13,090	
オービック	1.4	1.1	17,050	
Zホールディングス	26.8	45	19,935	
トレンドマイクロ	2.2	1.5	8,670	
日本オラクル	0.7	0.7	6,783	
伊藤忠テクノソリューションズ	1.9	1.5	4,965	
大塚商会	2.2	1.8	8,181	
デジタルガレージ	—	0.6	2,529	
日本ユニシス	1.3	1	3,355	
日本テレビホールディングス	3.8	2.7	3,979	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本電信電話	22.9	33.3	93,123
KDDI	36.3	24.4	79,690
光通信	0.5	0.3	8,142
NTTドコモ	29.6	24.2	75,407
GMOインターネット	1.5	—	—
東宝	2.7	2	8,290
エヌ・ティ・ティ・データ	11	8.7	13,458
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.9	1.4	7,728
カプコン	1.8	1.5	4,515
SCSK	1.1	0.8	4,776
コナミホールディングス	1.7	1.2	5,406
ソフトバンクグループ	14	15.7	71,827
卸売業 (5.3%)			
双日	22.8	18.1	6,335
アルフレッサ ホールディングス	4.6	3.7	8,251
神戸物産	0.6	1.1	4,724
ダイワボウホールディングス	—	0.3	2,007
TOKAIホールディングス	—	1.7	1,810
シップヘルスケアホールディングス	0.9	0.5	2,515
コマダホールディングス	—	0.7	1,540
第一興商	0.8	0.7	3,829
メディカルホールディングス	4.5	3.5	8,316
日本ライフライン	—	1	1,355
伊藤忠商事	28.9	23	60,030
丸紅	40.7	34.2	27,424
豊田通商	4.6	3.7	14,226
兼松	1.7	1.2	1,712
三井物産	34	28.9	56,557
日立ハイテク・ロジーズ	1.3	1.1	8,624
住友商事	24.4	20.7	34,072
三菱商事	29	23.1	65,777
阪和興業	0.7	—	—
岩谷産業	0.9	0.7	2,572
東邦ホールディングス	1.2	—	—
PALTAC	0.7	0.5	2,530
日鉄物産	0.3	0.2	1,004
ミスミグループ本社	5.2	4.1	11,963
小売業 (4.3%)			
ローソン	1	0.8	5,176

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エービーシー・マート	0.6	0.5	3,475
アダストリア	0.6	—	—
日本マクドナルドホールディングス	—	1.4	7,280
セリア	1.1	0.8	2,468
ビックカメラ	2.2	1.9	2,291
Monotaro	2.6	2.3	6,095
J. フロント リテイリング	5.3	3.9	5,319
マツモトキヨシホールディングス	1.7	1.4	5,985
ZOZO	4.5	2.3	4,135
ウエルシアホールディングス	1.1	1	6,340
クリエイトSDホールディングス	0.6	0.5	1,418
すかいらーくホールディングス	3.9	3.7	7,529
コスモス薬品	0.2	0.1	2,389
セブン&アイ・ホールディングス	17.3	12.9	54,257
ツルハホールディングス	0.9	0.7	9,345
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.3	1,917
ノジマ	0.7	0.6	1,328
良品計画	0.6	4.4	8,329
パン・パシフィック・インターナショナルホ	2.7	7.9	13,706
ゼンショーホールディングス	1.9	1.6	3,876
ワークマン	—	0.3	2,811
ユナイテッドアローズ	0.5	0.3	877
スギホールディングス	0.9	0.7	3,864
ファミリーマート	1.2	2.6	6,338
日本瓦斯	0.7	—	—
しまむら	0.5	0.4	3,192
丸井グループ	3.5	3	7,737
イオン	15.9	12.6	28,375
イズミ	0.8	0.7	2,453
ヤオコー	0.5	0.4	2,248
ケーズホールディングス	4.3	3.2	4,278
アインホールディングス	0.6	0.4	2,516
ニトリホールディングス	1.8	1.4	23,821
ファーストリテイリング	0.6	0.4	23,384
サンドラッグ	1.6	1.2	4,482
銀行業 (5.3%)			
めぶきフィナンシャルグループ	21.5	17.1	4,172
九州フィナンシャルグループ	9.1	—	—
コンソルディア・フィナンシャルグループ	26.4	19.4	8,148

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
新生銀行	3	2.4	3,948	
あおぞら銀行	2.3	2	5,728	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	190.6	167	94,605	
りそなホールディングス	45.4	36.1	16,595	
三井住友トラスト・ホールディングス	8.1	6.2	25,345	
三井住友フィナンシャルグループ	26.2	22.1	85,549	
千葉銀行	14.7	11.3	6,847	
静岡銀行	10.4	—	—	
広島銀行	6.1	—	—	
セブン銀行	14	11	3,608	
みずほフィナンシャルグループ	562.2	447.2	72,491	
証券、商品先物取引業 (0.9%)				
F P G	1.3	1	1,026	
S B Iホールディングス	4.9	3.7	8,861	
大和証券グループ本社	33.2	26.4	14,678	
野村ホールディングス	75.9	57.9	32,424	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	4.9	—	—	
松井証券	2	1.9	1,666	
保険業 (2.9%)				
S O M P Oホールディングス	7.3	6.2	26,021	
MS&ADインシュアランスグループホール	10.8	8.6	31,295	
ソニーフィナンシャルホールディングス	3.4	2.7	6,936	
第一生命ホールディングス	23.4	18.6	30,764	
東京海上ホールディングス	15	11.8	70,788	
T & Dホールディングス	12.8	9.8	11,760	
その他金融業 (1.3%)				
全国保証	1.2	0.9	4,230	
芙蓉総合リース	0.5	0.3	2,094	
東京センチュリー	0.8	0.7	3,941	
イオンフィナンシャルサービス	2.6	2	3,360	
オリエントコーポレーション	11.2	8.9	1,521	
日立キャピタル	1	—	—	
オリックス	27.6	20.6	38,480	
三菱UFJリース	9.3	8.4	5,863	
日本取引所グループ	11.2	9.4	18,818	
不動産業 (2.9%)				
いちご	5.3	4.2	1,793	
ヒューリック	8.6	6.9	9,190	
野村不動産ホールディングス	2.8	2	5,586	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ブレサンスコーポレーション	0.7	0.5	631	
オープンハウス	0.7	1	2,919	
東急不動産ホールディングス	11.1	8.9	6,844	
飯田グループホールディングス	3.5	2.7	5,221	
パーク24	2.4	1.8	4,892	
三井不動産	21.9	16.2	46,307	
三菱地所	29	23.1	52,263	
東京建物	4.5	3.6	6,314	
住友不動産	9.3	7.4	29,326	
レオパレス21	5.1	—	—	
スターツコーポレーション	0.6	0.4	1,098	
イオンモール	2.1	1.6	2,984	
日本空港ビルデング	—	1.1	5,467	
サービス業 (5.1%)				
ミクシィ	1.1	0.8	1,551	
ジェイエイシーリクルートメント	—	0.2	351	
日本M&Aセンター	3	2.4	9,492	
UTグループ	—	0.5	1,447	
エス・エム・エス	—	1	2,819	
パーソルホールディングス	4	3.2	6,396	
総合警備保障	1.6	1.3	7,696	
カカコム	3	2.4	7,008	
ディップ	0.6	0.4	1,420	
ベネフィット・ワン	—	1.2	2,616	
エムスリー	8.4	7	22,190	
アウトソーシング	—	1.8	1,866	
ディー・エヌ・エー	2.2	1.6	2,888	
博報堂DYホールディングス	5.6	4.4	7,075	
電通グループ	4.9	3.3	12,078	
オリエンタルランド	4.7	3.4	49,300	
リゾートトラスト	1.7	1.5	2,595	
ユー・エス・エス	4.9	3.6	7,056	
サイバーエージェント	2.5	1.8	6,876	
楽天	18.7	14.9	13,037	
エン・ジャパン	0.6	0.6	2,625	
テクノプロ・ホールディングス	0.8	0.6	4,470	
リクルートホールディングス	28.7	22.8	100,183	
リログループ	2.2	1.7	5,193	
カナモト	0.6	0.5	1,368	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セコム	4.3	3.4	33,167
メイテック	0.5	0.4	2,544

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
イオンディライト	0.5	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,488	2,783	6,192,429
	銘柄数<比率>	399	399	<97.2%>

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	J P X日経400	百万円 178	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,192,429	97.2
コール・ローン等、その他	181,290	2.8
投資信託財産総額	6,373,719	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,373,020,770
コール・ローン等	165,447,840
株式(評価額)	6,192,429,430
未収配当金	10,939,500
差入委託証拠金	4,204,000
(B) 負債	2,266,153
未払金	2,264,870
未払解約金	1,212
未払利息	71
(C) 純資産総額(A-B)	6,370,754,617
元本	4,045,623,253
次期繰越損益金	2,325,131,364
(D) 受益権総口数	4,045,623,253口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,747円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,314,620,423円
 期中追加設定元本額 1,093,442,443円
 期中一部解約元本額 2,362,439,613円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.5747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)
- | | |
|---|----------------|
| eMAXIS J P X 日 経 4 0 0 イ ン デ ッ ク ス | 3,546,674,119円 |
| 国内株式セレクション(ラップ向け) | 414,354,942円 |
| 三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型) | 53,231,281円 |
| J P X 日 経 4 0 0 イ ン デ ッ ク ス フ ァ ン ド(ラップ向け) | 21,810,950円 |
| 三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型) | 8,720,772円 |
| 国際 J P X 日 経 イ ン デ ッ ク ス 4 0 0 オ ー プ ン(適格機関投資家専用) | 831,189円 |
| 合計 | 4,045,623,253円 |

【お 知 ら せ】

株式等インデックスファンドのベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うため、信託約款に所
 要の変更を行いました。

(2019年7月1日)

○損益の状況 (2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	178,472,310
受取配当金	178,407,394
受取利息	518
その他収益金	138,585
支払利息	△ 74,187
(B) 有価証券売買損益	748,359,230
売買益	1,064,919,042
売買損	△ 316,559,812
(C) 先物取引等取引損益	23,932,530
取引益	49,935,346
取引損	△ 26,002,816
(D) 保管費用等	△ 262
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	950,763,808
(F) 前期繰越損益金	2,078,082,442
(G) 追加信託差損益金	455,196,409
(H) 解約差損益金	△1,158,911,295
(I) 計(E+F+G+H)	2,325,131,364
次期繰越損益金(I)	2,325,131,364

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の
 評価換えによるものを含みます。

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

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

好配当日本株マザーファンド

《第14期》決算日2019年11月5日

[計算期間：2018年11月6日～2019年11月5日]

「好配当日本株マザーファンド」は、11月5日に第14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14期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として東京証券取引所第一部上場株式の中から、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。なお、東京証券取引所第二部上場株式およびJASDAQ上場株式等に投資する場合があります。銘柄選定にあたっては、予想配当利回りが原則として市場平均以上の銘柄から流動性等を勘案して調査対象銘柄を選定し、その中から財務の健全性や配当の実現性等を勘案して組入候補銘柄を決定します。ポートフォリオの構築にあたっては、銘柄分散を意識し、適宜組入銘柄の入替えを行います。原則として株式の組入比率は高位を維持します。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	純総資産額
	円	騰落中率			
10期(2015年11月5日)	14,723	18.4%	97.7%	—	2,024
11期(2016年11月7日)	13,139	△10.8	97.6	—	1,651
12期(2017年11月6日)	17,786	35.4	97.4	—	1,349
13期(2018年11月5日)	16,853	△5.2	97.6	—	1,038
14期(2019年11月5日)	17,037	1.1	98.1	—	1,032

(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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
(期 首) 2018年11月 5 日	円 16,853	% —	% 97.6
11月末	16,722	△ 0.8	98.3
12月末	15,132	△10.2	99.1
2019年1月末	15,882	△ 5.8	99.2
2月末	16,256	△ 3.5	98.8
3月末	16,180	△ 4.0	97.1
4月末	16,334	△ 3.1	97.6
5月末	15,207	△ 9.8	97.3
6月末	15,605	△ 7.4	98.6
7月末	15,745	△ 6.6	99.1
8月末	15,079	△10.5	98.5
9月末	15,842	△ 6.0	97.8
10月末	16,784	△ 0.4	97.5
(期 末) 2019年11月 5 日	17,037	1.1	98.1

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

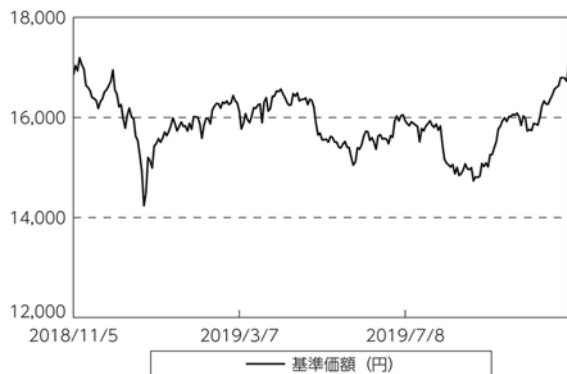
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.1%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米国および欧州での金融政策緩和が世界経済悪化への過度な警戒感を後退させ、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)

米国の景気減速懸念や米中関係の悪化が国内企業業績に対する懸念などにつながり国内株式市況が一時的に下落したことが、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…トヨタ自動車、NTTドコモ、東京エレクトロン、日本電信電話、武田薬品工業
下位5銘柄…出光興産、ジェイ エフ イーホールディングス、三井住友フィナンシャルグループ、キョーリン製薬ホールディングス、りそなホールディングス

●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2018年12月下旬にかけては、米国の長短金利差が縮小し景気減速が懸念されたことや米中関係の悪化が国内企業業績の悪化懸念につながったことに加えて、米国の政治不安が拡大したことなどを受けて、国内株式市況は下落しました。
- ・2019年1月上旬から8月下旬にかけては、米国の政策金利に対する見通しや米中通商協議の進展に対する見方などが交錯し、国内株式市況は一進一退の動きとなりました。
- ・9月上旬から期末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）と欧州中央銀行（ECB）が揃って金融政策の緩和に踏み切るなど、世界経済悪化への過度な警戒感が後退したことなどから、国内株式市況は上昇しました。

●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、高水準を維持しました。
- ・銘柄選択にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄の中から、株価の値上がり益が期待できる銘柄を厳選して投資しました。

- ・組入銘柄数は概ね75～90銘柄程度で推移させました。株価水準や予想配当利回り水準などを勘案し、銘柄入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期では、固定費削減などによる利益率の改善とそれに伴う株主還元拡大が期待できる本田技研工業など31銘柄を新規に組み入れました。また、予想配当利回りなどで見た相対的な魅力度を勘案しソニーフィナンシャルホールディングスなど34銘柄を全株売却しました。

○今後の運用方針

- ・今後も企業調査を十分に行い、予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資し、「高水準の配当収入」と「中長期的な株価の値上がり益」の獲得をめざす基本方針を継続します。加えて、財務の健全性や株式の流動性に留意しながら、保有銘柄の比率調整や新規銘柄の組み入れを行います。
- ・今後の国内株式市況は、国内企業業績改善への期待と貿易摩擦拡大の懸念を背景に、揉み合う展開を予想しています。一方で、資本効率の改善により企業価値を向上させようとする動きは拡大しており、株主還元強化の流れは今後も継続すると考えています。
- ・引き続き、配当の継続性、成長性を重視しながら、より積極的な株主還元に取り組む企業などに注目していきたいと考えています。

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月6日～2019年11月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 15 (15)	% 0.097 (0.097)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	15	0.097	
期中の平均基準価額は、15,878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6日～2019年11月5日)

株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		451	645,281	424	625,208
		(28)	(-)		

(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

(2018年11月6日～2019年11月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,270,490千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	984,972千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.28

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月6日～2019年11月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 645	百万円 175	% 27.1	百万円 625	百万円 157	% 25.1

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 14	百万円 15	百万円 24

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)	971千円
うち利害関係人への支払額 (B)	254千円
(B) / (A)	26.2%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、モルガン・スタンレーMUFJ証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

(2019年11月5日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (6.3%)				
ウエストホールディングス	—	8.5	13,073	
ミライト・ホールディングス	4.6	—	—	
ライト工業	6.9	9.5	16,378	
積水ハウス	—	5.3	12,624	
協和エクシオ	2.7	2.8	7,840	
レイズネクスト	13.4	12.4	13,801	
食料品 (—%)				
かどや製油	1.7	—	—	
繊維製品 (1.0%)				
帝人	—	4.9	10,373	
化学 (5.6%)				
デンカ	2.2	3.1	9,842	
三菱瓦斯化学	—	6.3	10,262	
三菱ケミカルホールディングス	10.8	—	—	
アイカ工業	3.9	3.9	13,747	
ポーラ・オルビスホールディングス	3.1	—	—	
ノエビアホールディングス	—	1.7	9,928	
有沢製作所	10.7	6.2	6,745	
バルカー	5.5	2.4	5,964	
医薬品 (5.4%)				
武田薬品工業	—	10.5	44,142	
沢井製薬	2.6	—	—	
キョーリン製薬ホールディングス	3.6	5.5	10,351	
石油・石炭製品 (1.6%)				
昭和シェル石油	6.8	—	—	
出光興産	4.8	2.4	7,776	
コスモエネルギーホールディングス	—	3.5	8,410	
ガラス・土石製品 (1.2%)				
ニチアス	3.5	5.1	11,730	
鉄鋼 (1.0%)				
ジェイ エフ イー ホールディングス	7.7	7.2	9,892	
日本冶金工業	17.1	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
非鉄金属 (2.4%)				
三井金属鉱業	—	4	12,640	
住友金属鉱山	4.3	—	—	
古河電気工業	—	3.9	11,817	
金属製品 (3.8%)				
トーカロ	5.7	5.9	6,259	
SUMCO	—	6.4	11,993	
信和	9.6	10.3	10,444	
三和ホールディングス	—	7.8	10,069	
機械 (4.2%)				
やまびこ	7.7	—	—	
小松製作所	6.8	5.3	13,941	
マックス	3.4	—	—	
セガサミーホールディングス	5.7	—	—	
ツバキ・ナカシマ	4.1	4.3	8,264	
三菱重工業	—	3.2	14,124	
スター精密	3.2	3.8	6,342	
電気機器 (9.7%)				
日立製作所	—	5.4	21,875	
マブチモーター	2.5	—	—	
I D E C	4.5	4.5	10,449	
MC J	10.7	13	9,269	
エスバック	—	4.4	8,668	
ウシオ電機	—	8.5	13,829	
新光電気工業	5.9	—	—	
キャノン	2.9	—	—	
リコー	—	9.1	9,482	
東京エレクトロン	—	1.1	24,425	
輸送用機器 (7.9%)				
トヨタ紡織	3.1	—	—	
デンソー	—	3.4	17,306	
トヨタ自動車	7.3	3.6	27,532	
アイシン精機	2.1	—	—	
本田技研工業	—	11.7	35,357	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
SUBARU	8.9	—	—	—
精密機器 (2.2%)				
タムロン	—	4.4	10,995	
セイコーホールディングス	—	4.2	11,365	
その他製品 (—%)				
宝印刷	2.7	—	—	
電気・ガス業 (2.1%)				
中部電力	—	13.1	21,097	
東北電力	14.8	—	—	
陸運業 (1.0%)				
センコーグループホールディングス	12.1	11.6	10,324	
空運業 (1.0%)				
日本航空	2.8	3	10,077	
倉庫・運輸関連業 (1.4%)				
住友倉庫	5.2	9.6	14,332	
情報・通信業 (11.1%)				
NECネットワークスアイ	3.1	3.2	10,960	
コーエーテックモホールディングス	5.7	4.2	10,827	
SRAホールディングス	3.4	—	—	
Zホールディングス	—	30.1	11,558	
トレンドマイクロ	1.6	2	10,880	
日本電信電話	4.3	2	11,136	
ソフトバンク	—	22.5	33,727	
沖縄セルラー電話	1.1	—	—	
NTTドコモ	7.5	7.8	23,618	
卸売業 (9.0%)				
エレマテック	4.3	8.8	9,363	
TOKAIホールディングス	24.8	18.2	20,129	
コマダホールディングス	3.5	4.5	9,373	
伊藤忠商事	11.5	9	20,745	
丸紅	—	19.4	14,908	
兼松	5.3	—	—	
住友商事	11.5	—	—	
三菱商事	9.5	—	—	
阪和興業	2.5	—	—	
サンゲツ	—	4.4	9,407	
オートバックスセブン	4.1	—	—	
因幡電機産業	1.4	1.4	7,350	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
小売業 (1.6%)				
V Tホールディングス	11.6	11.8	5,864	
丸井グループ	—	4.2	10,336	
ヤマダ電機	19	—	—	
銀行業 (4.7%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	30.9	24.2	13,968	
りそなホールディングス	34.3	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ	10.2	6.2	24,421	
セブン銀行	—	29.6	9,501	
証券・商品先物取引業 (1.4%)				
SBIホールディングス	6.4	5.6	13,512	
保険業 (3.5%)				
ソニーフィナンシャルホールディングス	11.3	—	—	
第一生命ホールディングス	—	8.2	14,883	
東京海上ホールディングス	3	3.5	20,867	
その他金融業 (1.1%)				
日本証券金融	16.6	—	—	
イオンフィナンシャルサービス	4.8	—	—	
日立キャピタル	2.7	—	—	
三菱UFJリース	—	15.4	10,441	
不動産業 (2.9%)				
日本駐車場開発	—	30.5	5,063	
野村不動産ホールディングス	4.4	3.7	9,479	
フージャースホールディングス	8.4	8.8	6,036	
パーク24	3.4	3.5	9,005	
フジ住宅	7.7	—	—	
サービス業 (6.9%)				
ジェイエイシーリクルートメント	2.5	1.5	3,085	
アルプス技研	3.7	3.9	6,403	
リソー教育	11.7	39.1	16,656	
ベルシステム24ホールディングス	1.8	3.7	6,541	
三協フロンテア	3.1	3.1	10,850	
丹青社	14.5	11.6	13,467	
メイテック	2.1	2.3	13,156	
学究社	3	—	—	
合 計	株数・金額	569	624	1,012,694
	銘柄数<比率>	81	78	<98.1%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2019年11月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,012,694	% 97.5
コール・ローン等、その他	25,663	2.5
投資信託財産総額	1,038,357	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,038,357,500 円
コール・ローン等	12,052,760
株式(評価額)	1,012,694,540
未収配当金	13,610,200
(B) 負債	6,332,970
未払解約金	6,332,967
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	1,032,024,530
元本	605,758,235
次期繰越損益金	426,266,295
(D) 受益権総口数	605,758,235口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,037円

<注記事項>

- ①期首元本額 616,280,186円
 期中追加設定元本額 52,253,020円
 期中一部解約元本額 62,774,971円
 また、1口当たり純資産額は、期末17,037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 3資産分散ファンド(毎月決算型)	512,896,769円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	78,791,804円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	14,069,662円
合計	605,758,235円

○損益の状況 (2018年11月6日～2019年11月5日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	35,706,514 円
受取配当金	35,681,950
受取利息	24
その他収益金	29,907
支払利息	△ 5,367
(B) 有価証券売買損益	△ 21,071,025
売買益	92,220,009
売買損	△113,291,034
(C) 保管費用等	△ 125
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,635,364
(E) 前期繰越損益金	422,357,022
(F) 追加信託差損益金	28,019,654
(G) 解約差損益金	△ 38,745,745
(H) 計(D+E+F+G)	426,266,295
次期繰越損益金(H)	426,266,295

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

日本株オープン「35」マザーファンド

《第18期》決算日2019年3月25日

[計算期間：2018年3月24日～2019年3月25日]

「日本株オープン「35」マザーファンド」は、3月25日に第18期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	国内の上場株式、店頭登録株式を主たる投資対象とし、個別企業訪問等によるボトム・アップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。東証株価指数(TOPIX)をベンチマークとし、これを上回る投資成果をめざします。主として、委託会社が厳選した「35銘柄」に投資します。投資対象を「35銘柄」に絞ることで、銘柄のフォローを徹底し、集中投資効果を図ります。なお、市場動向等によっては、限定された範囲内で、委託会社が継続的にフォローしている銘柄群に投資することがあります。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2015年3月23日)	18,911	35.6	1,592.25	36.9	97.0	—	7,784
15期(2016年3月23日)	17,693	△6.4	1,364.20	△14.3	97.2	—	5,817
16期(2017年3月23日)	21,467	21.3	1,530.41	12.2	98.4	—	5,179
17期(2018年3月23日)	27,880	29.9	1,664.94	8.8	96.9	—	7,481
18期(2019年3月25日)	24,016	△13.9	1,577.41	△5.3	97.6	—	7,084

(注) 東証株価指数(TOPIX)とは、東京証券取引所第一部に上場する国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

(注) 「株先物比率」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		東 証 株 価 指 数 (TOPIX)	株 組 入 比 率		株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2018年3月23日	円	%		%	%	%
	27,880	—	1,664.94	—	96.9	—
3月末	29,073	4.3	1,716.30	3.1	97.2	—
4月末	28,609	2.6	1,777.23	6.7	97.3	—
5月末	29,943	7.4	1,747.45	5.0	97.3	—
6月末	29,469	5.7	1,730.89	4.0	97.0	—
7月末	29,513	5.9	1,753.29	5.3	97.4	—
8月末	29,087	4.3	1,735.35	4.2	97.9	—
9月末	30,054	7.8	1,817.25	9.1	96.6	—
10月末	26,311	△ 5.6	1,646.12	△ 1.1	98.1	—
11月末	25,960	△ 6.9	1,667.45	0.2	97.0	—
12月末	22,116	△ 20.7	1,494.09	△ 10.3	95.2	—
2019年1月末	23,880	△ 14.3	1,567.49	△ 5.9	98.1	—
2月末	24,332	△ 12.7	1,607.66	△ 3.4	97.8	—
(期 末) 2019年3月25日	24,016	△ 13.9	1,577.41	△ 5.3	97.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

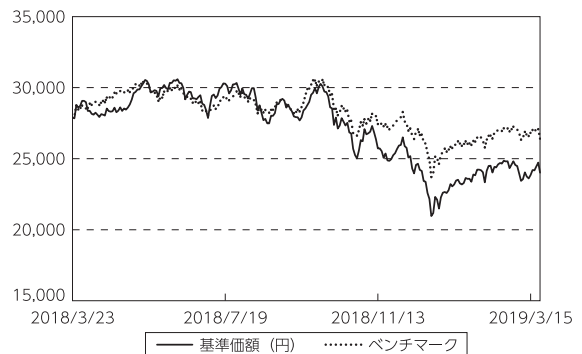
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ13.9%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−5.3%)を8.6%下回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・期首から2018年5月中旬にかけては、北朝鮮が核実験中止を発表するなど朝鮮半島情勢が改善に向かったことや中国が市場開放策について言及したことで米中の貿易摩擦懸念が一旦後退したことなどから国内株式市況は上昇しました。
- ・5月下旬から9月下旬にかけては、概ね横ばいの展開となりました。堅調な米国経済などが下支え要因になったものの、米中貿易摩擦の深刻化への懸念が一層強まったことなどが重石となりました。
- ・10月上旬から12月下旬にかけては、米国の長短金利差が縮小し景気減速懸念が強まったことや米中関係の悪化が懸念されたことなどに加えて、マティス米国防長官の辞意表明や予算失効に伴う米政府機関の一部閉鎖など、米国の政治不安が拡大したことなどをを受けて、国内株式市況は下落しました。
- ・2019年1月上旬から期末にかけては、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が金融引き締めを急がない姿勢を示し、利上げ観測が後退したことや米中間の通商交渉が進展するとの期待が高まったことなどから、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・個別銘柄の選別においては、競争力の有無や収益力向上への取り組みなどを重視し、中長期的な成長期待が持てる企業として厳選した「35銘柄」を中心に投資を行いました。
- ・組入銘柄数は概ね40銘柄程度で推移させました。太陽光発電やバイオマス発電など多数の再生可能エネルギー関連のプロジェクトに対する期待からレノバ、がん領域をはじめとした新薬の開発期待などから第一三共などを新規に組み入れました。一方でバリュエーション、業績動向などを勘案し、新日本無線、アイケイなどを全株売却しました。期首、期末時点の比較では18銘柄を新規に買い付け、20銘柄を全株売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当期の運用成果は個別銘柄選択の結果として陸運業をベンチマーク比アンダーウェイトとしたことや、非鉄金属をベンチマーク比概ねオーバーウェイトとしていたことなどがマイナスに影響し、業種配分効果はマイナスとなりました。銘柄選択効果はアイケイや日本ケミコンなどが影響してマイナスとなり、トータルでベンチマークを下回りました。
- ・特に、寄与、影響が大きかったのは以下の通りです。

（プラス要因）

◎銘柄

- ・そーせいグループ：複数の新薬候補品による中長期的な業績拡大を期待して期中に買い付けました。新薬の研究開発が新たなステップに進むごとに支払われるマイルストーン収入をアストラゼネカ社より受領したことなどが評価され株価は上昇しプラスに寄与しました。
- ・D. A. コンソーシアムホールディングス：同社グループで手掛けるインターネット広告の拡大に着目し、期首よりベンチマーク比オーバーウェイトとしていました。インターネット広告市場は広告市場全体を上回る成長となり、同社業績も恩恵を受けたほか、2018年8月には同社に対する公開買付けが発表されたことなどから、株価が上昇しプラスに寄与しました。なお、期中に全株売却しました。

（マイナス要因）

◎銘柄

- ・アイケイ：良品廉価の商品性が特徴のPB化粧品「LB」の成長性を期待して、期首よりベンチマーク比オーバーウェイトとしていました。会社が主力製品の広告宣伝費に対する売上の効率低下などにより業績予想を下方修正したことなどから、株価が下落しマイナスに影響しました。なお、期中に全株売却しました。

- ・日本ケミコン：アルミ電解コンデンサの車載向け需要の拡大などを期待して期中に買い付けました。会社が米中貿易摩擦の影響などから厳しい事業環境となり、業績予想を下方修正したことなどから、株価が下落しマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・当面の株式市況は、やや先行き不透明感がある状況と考えます。特に、米国発の貿易摩擦懸念が残る中で、実体経済や製造業を中心とした個別企業の業績動向には注意が必要と考えます。しかしながら従来のご想定よりも世界経済の鈍化ペースが速い可能性はあるものの、景気が全体として崩れる程の悲観シナリオは考えておりません。米国経済についても加速は見込み難いものの堅調に推移すると想定しています。特に、米国の金融政策に関して、従来よりも金利の引き上げに対して慎重かつ柔軟な対応が示唆されていることや、中国においても景気刺激策が順

次出てくる可能性など、経済にとって良い兆候も出てきています。また、グローバルにみて、IoT需要や省力化投資の需要なども引き続き強いと考えます。国内企業の投資意欲も潜在的には高いことに加え、国内の労働市場環境も良好な状況が続いているため、徐々に消費への波及効果が期待されます。政府も消費税率引き上げに向けて、様々な景気刺激策を策定してくる考えます。こうした投資環境から、中期的に見れば国内株式市況は堅調な展開を想定しています。

◎今後の運用方針

- ・個別銘柄の選別においては、競争力の有無、収益力向上への取り組みなどを重視しています。マネジメント力、バリュエーション、中長期的な成長や収益力改善のためにどのような施策に取り組んでいるのかなどを精査し、競争力があり、中長期的な成長期待が持てる企業を中心に銘柄選別を行っていく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2018年3月24日～2019年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 81 (81)	% 0.299 (0.299)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	81	0.299	
期中の平均基準価額は、27,143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3月24日～2019年3月25日)

株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		8,172	16,991,300	8,276	15,986,697
		(296)	(-)		

(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

(2018年3月24日～2019年3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	32,977,997千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,011,065千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.11

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月24日～2019年3月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
株式	百万円 16,991	百万円 2,597	15.3	百万円 15,986	百万円 1,827	11.4

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 471	百万円 481	百万円 236

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)	24,489千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,344千円
(B) / (A)	13.7%

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

○組入資産の明細

(2019年3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 (0.9%)			
五洋建設	—	121.1	62,972
食料品 (1.6%)			
ヤクルト本社	—	14.9	112,346
アサヒグループホールディングス	21.6	—	—
繊維製品 (0.7%)			
東レ	—	72	51,818
化学 (12.2%)			
昭和電工	37.9	32.3	118,864
東京応化工業	63.3	51	156,060
トリケミカル研究所	45.5	36.7	194,877
資生堂	34.2	34.3	267,814
ファンケル	—	37.3	104,477
医薬品 (9.0%)			
日本新薬	—	13.8	102,534
ソーせいグループ	—	191	265,872
第一三共	—	60.5	257,125
ペプチドリーム	46.3	—	—
ガラス・土石製品 (1.9%)			
東海カーボン	263.5	95.3	129,893
非鉄金属 (1.7%)			
三井金属鉱業	41.5	42.9	120,591
東邦チタニウム	136.4	—	—
古河電気工業	32.3	—	—
金属製品 (—%)			
SUMCO	65	—	—
機械 (2.6%)			
日特エンジニアリング	27.4	—	—
SMC	2.5	—	—
小松製作所	53.4	69.3	177,026
キトー	78	—	—
電気機器 (25.9%)			
日立製作所	—	48.1	169,263
日本電産	12.9	11.7	156,312
オムロン	19.8	—	—
エスケーエレクトロニクス	75.7	—	—
ソニー	—	8	37,040
キーエンス	1.6	2.7	186,543
フェローテックホールディングス	56.6	—	—
新日本無線	362.6	—	—
レーザーテック	—	29.6	141,636
山一電機	127	145.4	155,578
ローム	16.7	21.2	145,856
太陽誘電	—	106.9	220,320

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
村田製作所	—	15.3	245,029
日本ケミコン	—	33.1	62,459
KOA	23.8	—	—
小糸製作所	—	20.8	127,088
東京エレクトロン	11.8	8.8	142,560
輸送用機器 (6.4%)			
トヨタ自動車	40.6	43.1	284,891
スズキ	23.9	31.4	156,309
ヤマハ発動機	29.7	—	—
精密機器 (1.8%)			
朝日インテック	37.1	25.5	128,010
その他製品 (1.3%)			
ビジョン	25.7	—	—
任天堂	2.5	2.9	88,305
電気・ガス業 (7.9%)			
レノバ	—	586.3	544,086
情報・通信業 (8.5%)			
GMOペイメントゲートウェイ	—	28.8	213,984
ソフトバンクグループ	15.1	34.6	370,393
卸売業 (4.2%)			
三菱商事	—	56	90.3
小売業 (3.0%)			
アイケイ	63.8	—	—
ファーストリテイリング	3.2	3.9	205,257
銀行業 (3.4%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	474.6	427.7	236,689
保険業 (1.7%)			
ソニーフィナンシャルホールディングス	—	56.8	116,894
第一生命ホールディングス	55.9	—	—
不動産業 (—%)			
東京建物	69.5	—	—
サービス業 (5.3%)			
総合警備保障	21.5	—	—
アウトソーシング	59.5	78.8	103,937
トレンダーズ	—	195.7	147,166
シンメンテホールディングス	68.3	48	118,896
D. A. コンソーシアムホールディングス	81.1	—	—
合 計	株 数・金 額	2,785	2,977
	銘柄数<比率>	42	40
			<97.6%>

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

○投資信託財産の構成

(2019年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,914,113	% 95.9
コール・ローン等、その他	294,079	4.1
投資信託財産総額	7,208,192	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,208,192,669 円
コール・ローン等	141,092,214
株式(評価額)	6,914,113,130
未収入金	140,590,925
未収配当金	12,396,400
(B) 負債	123,390,400
未払金	123,343,481
未払解約金	46,678
未払利息	241
(C) 純資産総額(A-B)	7,084,802,269
元本	2,949,980,913
次期繰越損益金	4,134,821,356
(D) 受益権総口数	2,949,980,913口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,016円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,683,464,526円
 期中追加設定元本額 905,668,076円
 期中一部解約元本額 639,151,689円
 また、1口当たり純資産額は、期末24,016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 日本株オープン「35」	2,123,788,876円
国内株式セレクション(ラップ向け)	410,372,796円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	8,280,300円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	62,548,937円
三菱UFJ 日本株オープン「35」VA	314,798,605円
三菱UFJ <DC>日本株オープン「35」	30,191,399円
合計	2,949,980,913円

○損益の状況 (2018年3月24日～2019年3月25日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	133,814,136 円
受取配当金	112,757,766
受取利息	651
その他収益金	21,214,604
支払利息	△ 158,885
(B) 有価証券売買損益	△1,341,797,758
売買益	1,102,506,884
売買損	△2,444,304,642
(C) 保管費用等	△ 2,830
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,207,986,452
(E) 前期繰越損益金	4,798,102,870
(F) 追加信託差損益金	1,634,851,955
(G) 解約差損益金	△1,090,147,017
(H) 計(D+E+F+G)	4,134,821,356
次期繰越損益金(H)	4,134,821,356

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

日本・小型株・ファンド・マザーファンド

《第39期》決算日2019年12月10日

〔計算期間：2019年6月11日～2019年12月10日〕

「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」は、12月10日に第39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39期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。主としてわが国の小型株式の中から、ボトムアップアプローチにより成長性が高いと判断される銘柄を厳選して投資することを基本とします。RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスをベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		RUSSELL/NOMURA Small Cap		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	インデックス	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
35期(2017年12月11日)	64,336	21.7	588.29	16.6	97.8	—	8,537
36期(2018年6月11日)	71,110	10.5	595.29	1.2	97.1	—	11,569
37期(2018年12月10日)	56,322	△20.8	508.52	△14.6	96.1	—	10,030
38期(2019年6月10日)	56,034	△0.5	486.58	△4.3	97.0	—	9,482
39期(2019年12月10日)	63,644	13.6	542.20	11.4	98.5	—	9,260

(注) RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスは、RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスは、わが国の全金融商品取引所全上場銘柄の全時価総額（時価総額は全て安定持株控除後）の98%超をカバーするRUSSELL/NOMURA Total Marketインデックスのうち、時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスは、Frank Russell Companyと野村証券株式会社が作成している株価指数で、当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は両社に帰属します。なお、両社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		RUSSELL/NOMURA Small Cap		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	率	インデックス	騰 落 率		
(期 首) 2019年6月10日	円	%		%	%	%
	56,034	—	486.58	—	97.0	—
6 月 末	56,109	0.1	481.74	△ 1.0	97.0	—
7 月 末	58,173	3.8	488.95	0.5	97.6	—
8 月 末	55,339	△ 1.2	466.85	△ 4.1	97.9	—
9 月 末	57,443	2.5	489.55	0.6	97.7	—
10 月 末	60,268	7.6	519.31	6.7	98.0	—
11 月 末	63,260	12.9	532.58	9.5	98.0	—
(期 末) 2019年12月10日	63,644	13.6	542.20	11.4	98.5	—

(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

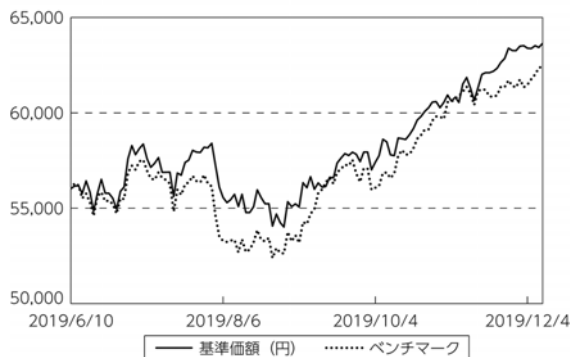
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ13.6%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(11.4%)を2.2%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

小型株式市況が上昇したことや組み入れを行った個別銘柄の株価上昇が基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

組み入れを行った一部の個別銘柄の株価下落が基準価額の一時的な下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…レーザーテック、ワークマン、日本化学工業、トーカロ、MARUWA
下位5銘柄…オーブドア、チームスピリット、リネットジャングループ、幸楽苑ホールディングス、前田工織

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内小型株式市況は上昇しました。
- ・期首から2019年8月下旬にかけては、一時、楽観視されていた米中通商交渉において再度先行き不透明感が台頭し、米中貿易問題が深刻化すれば国内企業の業績不安が高まることなどから

下落しました。

- ・9月上旬から期末にかけては、ドイツの財政出動への期待が高まったことや、米中貿易問題への過度な懸念が後退したこと、欧州中央銀行（ECB）の金融緩和政策の強化などを受けて、国内企業への過度な業績不安が後退したことなどから、国内小型株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・主としてわが国の小型株式の中から、ボトムアップアプローチにより成長性が高いと判断される銘柄を厳選して投資を行いました。
- ・組入銘柄数は概ね90～100銘柄程度で推移させました。目標株価への到達もしくは接近、ファンダメンタルズの変化、新規投資候補銘柄との相对比较等を勘案し、適宜入れ替えを行いました。期首、期末の比較では、半導体ウエハ研磨剤材料を手掛ける「扶桑化学工業」、アルバイト紹介、給与管理代行の「フルキャストホールディングス」など23銘柄を新規に組み入れました。一方、医療機器輸入商社の「日本ライフライン」、技術系人材派遣の「テクノプロ・ホールディングス」など21銘柄を全株売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について（プラス要因）

- ・業種配分要因：銀行業をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択要因：レーザーテック、ワークマンをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

- ・業種配分要因：情報・通信業をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択要因：オープンドア、チームスピリットをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・今後も、主としてわが国の小型株式の中から、ボトムアップアプローチにより成長性が高いと判断される銘柄を厳選して投資することを基本とします。
- ・2019年7～9月期決算が出揃って以降、今後の業績回復の期待感から決算発表後に株価が上昇した銘柄が多かったという印象を持っております。決算内容などを精査し、今後も新規組入銘柄の発掘を継続してまいります。なお、米中通商問題に関する懸念など海外に起因するリスク要因は依然存在しており、注意が必要だと考えております。また、上場廃止基準の見直しを含めた新興市場の制度面に関する動きが徐々に進んでおり、動向を注視していく所存です。
- ・日本の小型株市場は成長力のある企業が増加する一方、各社固有の競争力や戦略等による銘柄間格差は拡大すると判断し、銘柄選別を強化する方針です。今後も中長期的な成長性などを勘案し、投資判断を行います。また、個別銘柄選別をコアの投資戦略としつつ、マーケット全体の方向性やセクター動向なども注視していく所存です。
- ・日本の小型株市場はいまだ非効率的で、投資家に十分に認知されていない成長企業は多く存在すると考えており、こうした成長企業への投資を継続する方針です。また、今後も個別企業の業績動向に焦点をあてた基本戦略である「ボトムアップアプローチ」を継続し、企業訪問など直接コンタクトを積極化していく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年6月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 30 (30)	% 0.052 (0.052)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	30	0.052	
期中の平均基準価額は、58,087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6月11日～2019年12月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		1,039 (130)	2,569,112 (-)	1,589	3,778,733

(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

(2019年6月11日～2019年12月10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	6,347,845千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,054,833千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(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

(2019年6月11日～2019年12月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
株式	2,569	672	26.2	3,778	1,006	26.6

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	5 百万円

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)	4,819千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,291千円
(B) / (A)	26.8%

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MUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年12月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.0%)			
サカタのタネ	25	25	88,375
建設業 (1.5%)			
前田建設工業	42	88.5	93,279
熊谷組	13	13	44,070
食料品 (1.9%)			
不二製油グループ本社	53.7	43.5	134,850
ビックルスコーポレーション	—	14.5	40,788
繊維製品 (—%)			
セーレン	51.5	—	—
化学 (8.9%)			
日本化学工業	71.9	36	118,800
保土谷化学工業	16.5	—	—
田岡化学工業	—	9.5	85,975
住友ベークライト	29.9	26.8	114,168
旭有機材	33	—	—
ウルトラファブリックス・ホールディングス	39	32.5	42,705
扶桑化学工業	—	60.5	183,012
トリケミカル研究所	9.5	—	—
ハーバー研究所	6.8	6.3	45,234
タカラバイオ	50	50	105,200
クミアイ化学工業	157.6	110	113,190
医薬品 (6.5%)			
ツムラ	—	25	80,750
JCRファーマ	21	7	64,120
そーせいグループ	97.4	78	175,422
カルナバイオサイエンス	—	63	140,994
大幸薬品	—	13	39,975
ベプチドリーム	20.5	8.7	44,805
ヘリオス	26.7	—	—
ミズホメディー	21	17	48,586
ゴム製品 (0.9%)			
相模ゴム工業	43.7	43.7	84,428

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品 (6.1%)			
日東紡績	—	22.5	94,162
オハラ	—	28.3	41,827
MARUWA	17.3	23.6	191,396
ニチアス	33.2	53.5	143,968
ニチハ	33.2	31.5	87,916
金属製品 (3.8%)			
トーカロ	228	217	239,134
RS Technologies	30	29	105,270
機械 (5.8%)			
タクマ	89.9	89.9	116,510
自律制御システム研究所	10.5	—	—
レオン自動機	115.5	81.7	134,805
技研製作所	—	9.7	48,451
ローツェ	—	35.5	134,900
ハーモニック・ドライブ・システムズ	21	9	43,830
月島機械	31	28	47,208
ダイフク	15.2	—	—
電気機器 (6.0%)			
日東工業	66	56.5	146,391
沖電気工業	72	113	176,958
エレコム	—	10	41,250
レーザーテック	55.2	19.1	183,742
輸送用機器 (0.5%)			
三菱ロジスネクスト	32	—	—
豊田合成	—	18.5	50,135
エフ・シー・シー	19	—	—
精密機器 (5.1%)			
日本エム・ディ・エム	—	91.5	203,130
東京精密	46	34.5	140,760
ジャパン・ティッシュ・エンジニアリング	48.9	—	—
メニコン	12.2	26.6	116,907
その他製品 (0.6%)			
前田工織	47.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フルヤ金属	7	—	—
SHOEI	12	10	52,300
電気・ガス業 (0.7%)			
レノバ	55	54	60,804
陸運業 (0.7%)			
丸和運輸機関	19.5	26	66,586
情報・通信業 (16.7%)			
システナ	93	41	73,923
出前館	13	11.6	12,887
ブレインパッド	6.3	6.3	35,091
エニグモ	—	53	53,477
テクマトリックス	24	30.5	72,895
GMOペイメントゲートウェイ	25.2	19	144,970
ラクス	22.5	28	54,460
オープンドア	66.5	34	58,650
インフォコム	—	39	96,993
ラクスル	30.5	25	84,875
チームスピリット	83	80	179,600
Sansan	—	15.6	85,176
フリー	—	2.9	5,800
JMDC	—	3.8	11,210
電通国際情報サービス	27	20.3	87,087
ネットワンシステムズ	36	23.5	74,495
日本ユニシス	61	38.6	142,241
ビジョン	44.6	107	199,020
学研ホールディングス	8	7	51,450
ゼンリン	17	—	—
富士ソフト	11	—	—
卸売業 (4.0%)			
ダイワボウホールディングス	18.5	8.6	55,900
ラクト・ジャパン	34	34	120,530
シップヘルスケアホールディングス	42	40	185,000
日本ライフライン	76	—	—
日本エム・ディ・エム	70	—	—
小売業 (6.6%)			
ウエルシアホールディングス	—	6.8	46,444
オイシックス・ラ・大地	—	30	39,180
ネクステージ	90	86.5	107,173
TOKYO BASE	124.9	94	65,988

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
リネットジャパングループ	36	—	—	
幸楽苑ホールディングス	23.8	20	42,540	
ワークマン	18	17.5	173,250	
ケーズホールディングス	47.4	90	129,690	
その他金融業 (2.2%)				
全国保証	—	15.5	69,905	
アルヒ	73.7	53.8	132,509	
プレミアグループ	40	—	—	
不動産業 (2.7%)				
いちご	224.4	215.4	97,360	
オープンハウス	17	7.5	23,100	
ティーケービー	9	4	17,940	
G A technologies	12	—	—	
カチタス	26	23.9	111,135	
サービス業 (17.8%)				
日本M&Aセンター	32	25.2	94,626	
UTグループ	23.5	14	45,780	
タケエイ	—	31	40,858	
コシダカホールディングス	43.5	37	56,869	
エス・エム・エス	52	41	125,255	
リニカル	66	39	48,165	
ジャパンバストレスキューシステム	47	34	40,460	
パリュエコマース	52	50	109,600	
セブテーニ・ホールディングス	418	300	83,400	
フルキャストホールディングス	—	58	140,998	
エン・ジャパン	7	—	—	
テクノプロ・ホールディングス	18.5	—	—	
ジャパンマテリアル	200.7	166	255,806	
メドピア	—	25	40,100	
ソラスト	44	67	86,765	
ペイカレント・コンサルティング	36.9	24.3	133,893	
キュービーネットホールディングス	28	47.1	112,898	
カナモト	35	—	—	
乃村工藝社	80	80	119,440	
船井総研ホールディングス	35.2	34.8	88,740	
合 計	株数・金額	4,717	4,297	9,122,670
	銘柄数<比率>	95	97	<98.5%>

(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

(2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 9,122,670	% 95.8
コール・ローン等、その他	400,323	4.2
投資信託財産総額	9,522,993	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,522,993,307 円
コール・ローン等	363,295,110
株式(評価額)	9,122,670,700
未収入金	30,655,997
未収配当金	6,371,500
(B) 負債	262,461,188
未払金	17,010,000
未払解約金	245,451,111
未払利息	77
(C) 純資産総額(A-B)	9,260,532,119
元本	1,455,052,331
次期繰越損益金	7,805,479,788
(D) 受益権総口数	1,455,052,331口
1万口当たり基準価額(C/D)	63,644円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,692,258,990円
 期中追加設定元本額 15,186,072円
 期中一部解約元本額 252,392,731円
 また、1口当たり純資産額は、期末6.3644円です。

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

日本・小型株・ファンド	577,005,528円
<DC>日本株スタイル・ミックス・ファンド	422,534,543円
三菱UFJ国際日本・小型株・ファンド(適格機関投資家用)	323,189,599円
国内株式セレクション(ラップ向け)	55,823,378円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・プラス	40,864,068円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	23,087,678円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	6,684,865円
三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF(適格機関投資家限定)	4,668,719円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	1,193,953円
合計	1,455,052,331円

○損益の状況 (2019年6月11日～2019年12月10日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	45,317,280 円
受取配当金	45,362,100
受取利息	582
その他収益金	1,717
支払利息	△ 47,119
(B) 有価証券売買損益	1,138,078,665
売買益	1,657,728,442
売買損	△ 519,649,777
(C) 保管費用等	△ 406
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,183,395,539
(E) 前期繰越損益金	7,790,219,489
(F) 追加信託差損益金	70,722,369
(G) 解約差損益金	△1,238,857,609
(H) 計(D+E+F+G)	7,805,479,788
次期繰越損益金(H)	7,805,479,788

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

JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド

《第5期》決算日2020年1月27日

[計算期間：2019年1月29日～2020年1月27日]

「JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド」は、1月27日に第5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5期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行い、iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は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株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。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	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス (配当込み)		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	期騰落率	期騰落率	期騰落率			
(設定日) 2015年11月6日	10,000	—	205.99	—	—	—	百万円 299
1期(2016年1月26日)	8,905	△11.0	183.39	△11.0	96.9	3.1	444
2期(2017年1月26日)	10,267	15.3	210.68	14.9	98.2	1.2	1,322
3期(2018年1月26日)	13,199	28.6	270.10	28.2	99.0	1.0	1,840
4期(2019年1月28日)	11,105	△15.9	226.38	△16.2	98.7	1.3	2,333
5期(2020年1月27日)	13,315	19.9	270.84	19.6	99.5	0.6	3,025

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）とは、東京証券取引所を主たる市場とする普通株式等の中から時価総額、流動性によりスクリーニングされる投資ユニバースのうち、高ROEかつ、①財務健全性、②キャッシュフロー収益性、③利益安定性の3点に着目し、高ROEの継続性を評価して150銘柄を選定し算出される株価指数です。iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）は、三菱UFJ信託銀行が有するアクティブ運用機関としてのノウハウとSTOXXリミテッド（以下「STOXX社」）が有する指数提供機関としての経験を活用し、両社で共同開発したものです。2001年6月18日の時価総額を100として、STOXX社が算出・公表しています。STOXX社は、iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）及びそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はiSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）若しくはそのデータに関するエラー、遺漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に關係する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

(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		iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年1月28日	円	%		%	%	%
	11,105	—	226.38	—	98.7	1.3
1月末	11,225	1.1	228.81	1.1	99.3	0.7
2月末	11,701	5.4	238.51	5.4	98.4	0.7
3月末	11,748	5.8	239.28	5.7	98.6	1.3
4月末	12,144	9.4	247.36	9.3	98.6	1.4
5月末	11,361	2.3	231.33	2.2	98.2	1.8
6月末	11,737	5.7	238.99	5.6	98.9	1.0
7月末	11,892	7.1	242.17	7.0	99.6	0.5
8月末	11,571	4.2	235.62	4.1	99.6	0.5
9月末	12,230	10.1	248.94	10.0	99.0	1.0
10月末	12,955	16.7	263.70	16.5	98.4	1.6
11月末	13,180	18.7	268.21	18.5	98.9	1.1
12月末	13,395	20.6	272.46	20.4	99.5	0.5
(期 末) 2020年1月27日	13,315	19.9	270.84	19.6	99.5	0.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ19.9%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(19.6%)を0.3%上回りました。

基準価額等の推移



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

● 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

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・期首から2019年9月末にかけて米中貿易摩擦問題や英国の欧州連合（EU）離脱問題の進退等を受け、国内株式市況は上下する展開になりました。10月から期末にかけて、円安が進行したことや米中貿易交渉の進展期待等を受け、国内株式市況は上昇して終わりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークである iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは19.6%の上昇になったため、乖離は0.3%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)

- ・取引要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・組入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

(2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	円 0 (0) (0)	% 0.002 (0.000) (0.002)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、12,162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1月29日～2020年1月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 972 (44)	千円 3,363,554 ()	千株 869	千円 3,140,155

(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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 822	百万円 840	百万円 135	百万円 135

○株式売買比率

(2019年1月29日～2020年1月27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	6,503,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,815,036千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31

(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

(2019年1月29日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 3,363	百万円 241	% 7.2	百万円 3,140	百万円 311	% 9.9

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)	66千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	2.0%

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

○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (3.2%)				
安藤・間	—	4.4	4,122	
コムシスホールディングス	—	2.8	8,862	
清水建設	—	16	18,304	
大東建託	1.2	1.5	19,252	
積水ハウス	—	14.3	34,763	
協和エクシオ	1.5	2.4	6,626	
九電工	0.8	1.2	3,912	
食料品 (5.1%)				
森永製菓	—	1	5,260	
寿スピリッツ	—	0.5	3,875	
カルビー	1.3	1.9	6,954	
ヤクルト本社	2.3	3.3	19,371	
明治ホールディングス	2.2	3.2	25,024	
アサヒグループホールディングス	7	—	—	
キリンホールディングス	14	—	—	
サントリー食品インターナショナル	1.9	2.8	12,866	
キッコーマン	3	4.3	22,704	
アリアケジャパン	—	0.4	2,988	
日本たばこ産業	16.8	24.1	55,839	
繊維製品 (0.2%)				
ゴールドウイン	0.3	0.8	5,328	
化学 (10.0%)				
旭化成	21.5	30.8	34,773	
昭和電工	2.3	—	—	
日産化学	2.3	3.2	14,480	
東ソー	5	7.2	11,534	
信越化学工業	5.2	5	61,975	
三菱瓦斯化学	3.3	—	—	
ダイセル	5.4	—	—	
積水化学工業	7.1	10.1	19,008	
日油	1.3	1.9	6,631	
花王	5.9	6.9	62,790	
資生堂	6.1	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ライオン	4.6	6.6	13,800	
ファンケル	1.6	2.2	6,153	
コーセー	0.6	0.8	12,048	
シーズ・ホールディングス	0.3	—	—	
ポーラ・オルビスホールディングス	1.5	—	—	
小林製菓	0.9	1.4	12,404	
日東電工	2.4	—	—	
ニフコ	1.5	2.1	6,001	
ユニ・チャーム	7.1	10.3	38,213	
医薬品 (8.5%)				
アステラス製薬	28.6	32.5	61,441	
大日本住友製薬	—	3.8	7,687	
塩野義製薬	4.7	6.6	44,160	
日本新薬	—	1.6	15,840	
中外製薬	3.4	5	53,025	
科研製薬	0.6	0.8	4,680	
エーザイ	4.5	—	—	
小野薬品工業	7.9	11	28,330	
参天製薬	6.2	8.8	18,418	
JCRファーマ	—	0.4	3,820	
沢井製薬	—	1	7,250	
ベプチドリーム	1.5	2.2	11,858	
ゴム製品 (2.0%)				
横浜ゴム	—	3.2	6,124	
ブリヂストン	10.5	13.8	53,751	
ガラス・土石製品 (—%)				
東海カーボン	3.3	—	—	
TOTO	2.6	—	—	
日本特殊陶業	3.2	—	—	
金属製品 (0.5%)				
SUMCO	3.6	5.6	10,236	
三和ホールディングス	—	4.9	5,889	
機械 (3.9%)				
三浦工業	—	2.5	9,762	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オークマ	0.5	0.6	3,126
F U J I	—	2	3,618
ディスコ	0.5	0.7	18,704
ナブテスコ	1.9	2.8	9,296
SMC	1	—	—
ダイキン工業	3.8	3.8	59,964
ダイフク	1.9	—	—
竹内製作所	0.6	—	—
ホシザキ	0.9	1.3	13,065
マキタ	4.3	—	—
電気機器 (15.1%)			
ブラザー工業	4	5.8	13,038
ミネベアミツミ	—	9.4	21,479
日立製作所	14.7	—	—
安川電機	4.1	—	—
マブチモーター	1	—	—
日本電産	3.4	—	—
オムロン	3.3	4.7	29,375
富士通	3.2	—	—
アルバック	0.7	—	—
アンリツ	—	3	6,513
ソニー	8.1	8.2	64,493
アルプスアルパイン	3.5	—	—
日本航空電子工業	0.9	—	—
横河電機	—	5.9	11,800
アズビル	2.3	3.2	9,696
堀場製作所	0.7	0.9	6,408
アドバンテスト	3.1	—	—
キーエンス	0.8	1.6	62,592
シスメックス	2.7	3.9	31,102
レーザーテック	0.7	2.1	12,453
スタンレー電気	2.4	3.4	10,091
カシオ計算機	—	5.4	12,182
ファナック	2.8	—	—
浜松ホトニクス	2.2	3.2	15,152
太陽誘電	—	2.9	10,005
村田製作所	2.9	9.1	59,978
小糸製作所	2	2.8	13,482
東京エレクトロン	2.5	2.6	63,674

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (1.7%)			
トヨタ紡織	1.3	—	—
いすゞ自動車	9.5	13.7	15,487
トヨタ自動車	7	—	—
アイシン精機	2.8	—	—
スズキ	7.1	—	—
S U B A R U	9.8	—	—
シマノ	1.3	1.9	32,148
テイ・エス テック	0.8	1.2	3,738
精密機器 (5.8%)			
テルモ	5.5	15.9	62,630
島津製作所	4.2	6.1	19,520
東京精密	0.6	—	—
マニー	—	1.8	5,310
HOYA	5.8	6.2	68,262
朝日インテック	2	5.7	17,584
その他製品 (3.9%)			
バンダイナムコホールディングス	3.4	4.9	31,404
ヤマハ	2.6	3.7	22,274
ビジョン	1.9	2.7	10,030
任天堂	—	1.3	55,120
陸運業 (2.2%)			
東海旅客鉄道	—	2.7	59,116
山九	0.9	1.3	7,124
空運業 (0.8%)			
日本航空	5.3	7.7	24,131
情報・通信業 (11.4%)			
日鉄ソリューションズ	—	0.8	2,676
T I S	1.3	1.9	12,616
ネクソン	7.3	10.5	15,603
GMOペイメントゲートウェイ	0.6	—	—
野村総合研究所	2	9.3	22,134
オービック	1.1	1.6	24,800
ジャストシステム	—	0.7	4,368
Zホールディングス	40.9	—	—
トレンドマイクロ	2	2.8	16,184
日本オラクル	0.5	0.7	6,783
伊藤忠テクノソリューションズ	1.6	2.3	7,613
大塚商会	2	2.9	13,180

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
デジタルガレージ	—	0.8	3,372
ネットワンシステムズ	—	1.9	3,176
日本ユニシス	1.2	1.8	6,039
日本電信電話	10.3	—	—
KDDI	18.2	18.8	61,400
光通信	0.4	0.5	13,570
NTTドコモ	18.4	19.8	61,696
東宝	—	3	12,435
エヌ・ティ・ティ・データ	—	14.2	21,967
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	2	11,040
カブコン	1.5	2.1	6,321
SCSK	0.8	1.1	6,567
コナミホールディングス	1.5	2.3	10,361
卸売業 (3.7%)			
神戸物産	0.5	1.6	6,872
シップヘルスケアホールディングス	—	1	5,030
第一興商	0.7	1	5,470
伊藤忠商事	—	24	62,640
日立ハイテクノロジーズ	—	1.5	11,760
ミスミグループ本社	4.3	6.3	18,383
小売業 (5.8%)			
エービーシー・マート	0.5	0.7	4,865
Monotaro	2.1	3	7,950
マツモトキヨシホールディングス	1.6	2.3	9,832
ウエルシアホールディングス	0.8	1.1	6,974
コスモス薬品	0.2	0.3	7,167
ツルハホールディングス	0.7	0.9	12,015
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.5	3,195
スシローグローバルホールディングス	—	0.6	5,886
良品計画	0.4	5.8	10,979
スギホールディングス	0.7	0.9	4,968
ケーズホールディングス	—	5.2	6,952
アインホールディングス	0.5	—	—
ニトリホールディングス	1.4	2.1	35,731
ファーストリテイリング	0.8	0.9	52,614
サンドラッグ	1	1.7	6,349

銘柄	期首(前期末)			
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
銀行業 (0.2%)				
セブン銀行	—	16	5,248	
保険業 (6.2%)				
SOMPOホールディングス	5.7	8.2	34,415	
MS&ADインシュアランスグループホール	—	11.1	40,392	
ソニーフィナンシャルホールディングス	2.5	3.4	8,734	
第一生命ホールディングス	18.4	26.4	43,665	
東京海上ホールディングス	9	9.9	59,390	
T&Dホールディングス	9.4	—	—	
その他金融業 (2.0%)				
全国保証	0.8	1.2	5,640	
オリックス	—	29.2	54,545	
日本取引所グループ	8.2	—	—	
不動産業 (0.4%)				
オープンハウス	—	1.5	4,378	
パーク24	1.9	2.8	7,610	
日本空港ビルデング	1.2	—	—	
サービス業 (7.4%)				
日本M&Aセンター	2.2	3.2	12,656	
エス・エム・エス	1.1	1.6	4,510	
総合警備保障	—	2	11,840	
カカコム	2	2.9	8,468	
ベネフィット・ワン	—	1.8	3,924	
エムスリー	6.6	9.9	31,383	
博報堂DYホールディングス	4.8	—	—	
オリエンタルランド	3.5	4.1	59,450	
ユー・エス・エス	3.6	5.5	10,780	
楽天	12.5	—	—	
エン・ジャパン	—	0.8	3,500	
テクノプロ・ホールディングス	0.6	0.8	5,960	
リクルートホールディングス	15.5	14.9	65,470	
リログループ	1.8	—	—	
共立メンテナンス	—	0.6	2,607	
カナモト	0.6	0.9	2,462	
合 計	株数・金額	618	765	3,009,882
	銘柄数<比率>	150	150	<99.5%>

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円	百万円
		17	—

○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,009,882	% 99.2
コール・ローン等、その他	23,254	0.8
投資信託財産総額	3,033,136	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,033,136,078
コール・ローン等	10,994,778
株式(評価額)	3,009,882,300
未収入金	5,486,600
未収配当金	6,242,400
差入委託証拠金	530,000
(B) 負債	7,563,408
未払金	315,550
未払解約金	7,247,854
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	3,025,572,670
元本	2,272,386,475
次期繰越損益金	753,186,195
(D) 受益権総口数	2,272,386,475口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,315円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,101,279,687円
 期中追加設定元本額 1,602,398,459円
 期中一部解約元本額 1,431,291,671円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3315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)

iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックスファンド(ラップ向け)	1,142,522,082円
eMAXIS JAPAN クオリティ150インデックス	890,636,021円
国内株式セクション(ラップ向け)	206,603,760円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	28,412,275円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	4,212,337円
合計	2,272,386,475円

[お知らせ]

株式等インデックスファンドのベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2019年7月1日)

○損益の状況 (2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	56,354,800
受取配当金	56,309,475
受取利息	69
その他収益金	61,491
支払利息	△ 16,235
(B) 有価証券売買損益	483,081,801
売買益	610,189,093
売買損	△127,107,292
(C) 先物取引等取引損益	3,404,110
取引益	7,102,620
取引損	△ 3,698,510
(D) 保管費用等	△ 25
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	542,840,686
(F) 前期繰越損益金	232,242,677
(G) 追加信託差損益金	292,907,044
(H) 解約差損益金	△314,804,212
(I) 計(E+F+G+H)	753,186,195
次期繰越損益金(I)	753,186,195

(注) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

日本株式最小分散インデックスマザーファンド

《第3期》決算日2019年10月29日

[計算期間：2018年10月30日～2019年10月29日]

「日本株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月29日に第3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3期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。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て株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。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	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I 日 本 株 式 最 小 分 散 指 数 (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2016年11月9日	10,000	—	1,934.20	—	—	—	299
1期(2017年10月30日)	13,101	31.0	2,529.97	30.8	97.9	1.2	9,020
2期(2018年10月29日)	12,563	△ 4.1	2,428.16	△ 4.0	98.9	1.6	11,734
3期(2019年10月29日)	13,339	6.2	2,577.88	6.2	96.9	1.5	10,043

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) M S C I 日本株最小分散指数(配当込み)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、J-R E I Tを除いた日本株式を対象に、ボラティリティ(価格変動率)が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

(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		M S C I 日 本 株 数 最 小 分 散 指 数 (配当込み)	日 本 株 数 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2018年10月29日	円	%		%	%	%
	12,563	—	2,428.16	—	98.9	1.6
10月末	12,859	2.4	2,484.89	2.3	98.3	1.6
11月末	13,201	5.1	2,551.76	5.1	98.4	1.6
12月末	12,267	△2.4	2,372.20	△2.3	98.8	1.4
2019年1月末	12,664	0.8	2,448.62	0.8	99.1	0.9
2月末	12,986	3.4	2,510.96	3.4	99.0	0.9
3月末	12,948	3.1	2,503.13	3.1	97.6	1.9
4月末	12,730	1.3	2,459.74	1.3	98.4	1.6
5月末	12,252	△2.5	2,368.27	△2.5	98.6	1.3
6月末	12,390	△1.4	2,394.41	△1.4	100.1	0.9
7月末	12,407	△1.2	2,397.48	△1.3	99.3	0.7
8月末	12,240	△2.6	2,365.68	△2.6	99.3	0.6
9月末	12,887	2.6	2,491.05	2.6	98.4	1.6
(期 末) 2019年10月29日	円	%		%	%	%
	13,339	6.2	2,577.88	6.2	96.9	1.5

(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

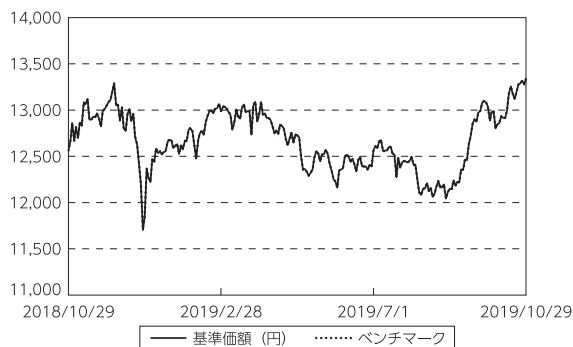
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(6.2%)とほぼ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)

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**◎ 国内株式市況**

国内株式市況は上昇しました。

米中貿易摩擦問題や英国の欧州連合（EU）離脱問題の進退等を受け、国内株式市況は上下する展開になりました。

期末にかけて、米中貿易交渉の進展期待等を受け、国内株式市況は上昇して終わりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・ 株式ポートフォリオはベンチマークであるMSCI日本株最小分散指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは6.2%の上昇になったため、乖離は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)

- ・ 組入比率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

(2018年10月30日～2019年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	円 0 (0) (0)	% 0.000 (0.000) (0.000)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理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、12,672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10月30日～2019年10月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 3,067 (75)	千円 6,436,602 (-)	千株 3,874	千円 8,557,651

(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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 790	百万円 834	百万円 -	百万円 -

○株式売買比率

(2018年10月30日～2019年10月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,994,254千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,909,164千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.16

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月30日～2019年10月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 6,436	百万円 194	% 3.0	百万円 8,557	百万円 13	% 0.2

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 3	百万円 3	百万円 5

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

○組入資産の明細

(2019年10月29日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (0.1%)				
国際石油開発帝石	—	4.6	—	4,655
建設業 (3.0%)				
大成建設	10.8	5.1	—	22,032
大林組	34.7	—	—	—
鹿島建設	8.9	—	—	—
大東建託	9	7.3	—	101,543
積水ハウス	26.1	73.3	—	172,181
食料品 (7.6%)				
山崎製パン	29.6	17.2	—	32,920
カルビー	—	5.9	—	19,883
明治ホールディングス	9.9	8.1	—	64,071
日本ハム	11.7	9.5	—	43,510
アサヒグループホールディングス	23.2	18.9	—	101,927
キリンホールディングス	31.6	25.6	—	58,214
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	5.7	—	—	—
サントリー食品インターナショナル	28	22.7	—	105,214
味の素	22.4	28.8	—	58,708
東洋水産	17	20.3	—	90,335
日清食品ホールディングス	11.2	3.9	—	32,019
日本たばこ産業	57.1	54.7	—	133,686
繊維製品 (1.1%)				
帝人	—	15.4	—	34,018
東レ	144.8	96.3	—	75,711
化学 (4.0%)				
旭化成	10.6	—	—	—
信越化学工業	7.5	3.6	—	43,920
積水化学工業	15.4	—	—	—
花王	23	14.7	—	123,480
富士フイルムホールディングス	17.1	21.1	—	101,111
資生堂	4.1	1.7	—	14,621
ライオン	6.6	14.4	—	31,420
ユニ・チャーム	14.1	19.3	—	70,155

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
医薬品 (6.5%)				
協和キリン	10	8.1	—	16,661
武田薬品工業	29.6	25.3	—	98,088
アステラス製薬	112.6	85.5	—	153,472
大日本住友製薬	17.8	1.9	—	3,589
塩野義製薬	15	12.2	—	76,689
田辺三菱製薬	95.7	49.4	—	64,318
中外製薬	13.8	11.2	—	101,472
エーザイ	6.6	—	—	—
小野薬品工業	16.5	10.6	—	21,438
久光製薬	1.3	—	—	—
参天製薬	9.3	5.5	—	10,499
第一三共	31.4	3.7	—	25,918
大塚ホールディングス	30.4	10.9	—	49,660
大正製薬ホールディングス	10.5	1.5	—	11,850
石油・石炭製品 (—%)				
昭和シェル石油	14.7	—	—	—
出光興産	2.8	—	—	—
J X T Gホールディングス	144.6	—	—	—
ゴム製品 (1.4%)				
ブリヂストン	13.3	29.7	—	135,818
鉄鋼 (0.2%)				
丸一鋼管	12.9	7.6	—	22,990
非鉄金属 (—%)				
住友金属鉱山	2.1	—	—	—
金属製品 (0.4%)				
L I X I Lグループ	3.7	—	—	—
リンナイ	5.8	4.7	—	37,083
機械 (2.4%)				
ダイキン工業	0.5	0.7	—	10,717
SANKYO	28.3	23.2	—	88,508
セガサミーホールディングス	17.4	14.1	—	22,010
ホシザキ	3.9	3.1	—	28,489
マキタ	15.6	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三菱重工業	—	18.8	84,336	
電気機器 (7.6%)				
コニカミノルタ	—	21.5	17,415	
東芝	2.1	7.7	28,798	
日本電産	3.1	2.5	39,750	
日本電気	19.6	35.7	165,291	
富士通	—	10.4	93,600	
セイコーエプソン	—	5	7,640	
パナソニック	—	15.2	13,953	
ソニー	9.8	8	51,536	
キーエンス	2.7	0.6	40,716	
カシオ計算機	—	14.7	26,283	
ファナック	3.5	2.2	47,179	
浜松ホトニクス	9.6	7.8	32,994	
キヤノン	49.7	44.3	128,957	
リコー	—	24.3	23,838	
東京エレクトロン	1.1	0.9	20,250	
輸送用機器 (4.3%)				
日産自動車	165.4	173.7	120,999	
トヨタ自動車	22.5	20.2	152,429	
本田技研工業	13.3	10.8	32,464	
スズキ	4.9	11	56,166	
シマノ	2.1	3.7	59,274	
精密機器 (2.2%)				
テルモ	24.5	21.9	77,000	
ニコン	33.7	18.3	25,546	
オリンパス	—	22.3	31,688	
HOYA	10.6	8.6	81,751	
その他製品 (0.8%)				
バンダイナムコホールディングス	10.1	8.6	57,964	
大日本印刷	—	5.5	16,010	
任天堂	0.3	0.2	7,558	
電気・ガス業 (6.6%)				
東京電力ホールディングス	—	25.2	12,978	
中部電力	64.3	37	59,459	
関西電力	35.4	25.4	31,737	
中国電力	107.7	100.4	144,676	
東北電力	59.9	48.5	53,641	
九州電力	42.3	82.7	88,737	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
電源開発	2.3	—	—	
東京瓦斯	45.7	37	101,509	
大阪瓦斯	78.2	56.8	119,848	
東邦瓦斯	19.6	6.5	27,105	
陸運業 (13.3%)				
東武鉄道	32.8	26.6	97,090	
東急	27.6	22.4	46,188	
京浜急行電鉄	19.4	—	—	
小田急電鉄	12.9	23	62,675	
京王電鉄	9	7.3	50,078	
東日本旅客鉄道	16	13.4	132,874	
西日本旅客鉄道	19.4	16	148,080	
東海旅客鉄道	8.6	6.1	136,792	
西武ホールディングス	—	6	11,376	
近鉄グループホールディングス	43.2	25.9	152,810	
阪急阪神ホールディングス	29	13.8	60,099	
京阪ホールディングス	16.3	17.1	87,381	
名古屋鉄道	68.7	45.3	154,699	
ヤマトホールディングス	7.4	6	11,016	
九州旅客鉄道	41.5	40.7	145,706	
空運業 (2.7%)				
日本航空	45.7	37.9	126,093	
A N Aホールディングス	39	36.5	134,831	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
上組	7.5	6.1	14,999	
情報・通信業 (9.2%)				
野村総合研究所	8.7	—	—	
オービック	0.8	0.7	9,254	
Zホールディングス	343.6	198.4	66,067	
日本オラクル	16.4	4.5	41,310	
大塚商会	28.8	3	12,600	
日本電信電話	35.7	28.5	152,446	
KDD I	64.1	49.8	147,756	
ソフトバンク	—	42	62,727	
光通信	3.3	2.7	63,963	
N T T ドコモ	67	55.8	160,257	
東宝	6.5	16.1	71,081	
エヌ・ティ・ティ・データ	50.9	40	56,560	
コナミホールディングス	5.2	3.6	17,334	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンクグループ	4.3	6.9	28,290
卸売業 (3.2%)			
メディバルホールディングス	—	2.5	6,165
伊藤忠商事	28.2	32.6	74,539
三井物産	64.5	52.3	95,630
住友商事	28.8	25.7	45,052
三菱商事	16.7	24.9	68,724
スズケン	—	3.8	22,420
小売業 (11.0%)			
ローソン	24.6	22.8	137,712
エービーシー・マート	20.3	17.1	126,882
日本マクドナルドホールディングス	36.5	28	152,600
セブン&アイ・ホールディングス	19.1	30	126,750
ツルハホールディングス	3.5	—	—
良品計画	2.2	9.9	24,076
パン・パシフィック・インターナショナルホ	2	30.8	52,945
ファミリーマート	5.2	11.7	33,274
しまむら	9.9	8	73,200
イオン	7.5	9.7	21,286
ヤマダ電機	247	272.9	144,364
ニトリホールディングス	8.2	6.6	105,996
ファーストリテイリング	0.3	1.1	74,481
銀行業 (4.3%)			
ゆうちょ銀行	130.6	118.2	129,429
あおぞら銀行	43	25	70,825

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8.8	9.2	5,303	
三井住友フィナンシャルグループ	19	15.4	60,383	
セブン銀行	50.6	41	12,997	
みずほフィナンシャルグループ	858.5	844.4	143,463	
山口フィナンシャルグループ	33.7	—	—	
保険業 (1.0%)				
東京海上ホールディングス	5	16.1	91,898	
不動産業 (1.5%)				
パーク24	43.6	29.2	76,212	
三菱地所	—	15	31,162	
住友不動産	—	9.6	37,545	
サービス業 (5.4%)				
カカコム	3.7	3	7,251	
エムスリー	6.1	—	—	
電通	—	8.7	34,104	
オリエンタルランド	16.8	10.6	173,946	
ユー・エス・エス	12.3	2.3	4,749	
楽天	31.6	25.8	27,064	
リクルートホールディングス	37.2	—	—	
日本郵政	148.1	114	114,456	
セコム	22.2	15.2	149,659	
ベネッセホールディングス	14.2	6.1	17,793	
計	株数・金額	5,179	4,446	9,732,480
	銘柄数<比率>	145	145	<96.9%>

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円	百万円
		149	—

○投資信託財産の構成

(2019年10月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	9,732,480	96.8
コール・ローン等、その他	319,458	3.2
投資信託財産総額	10,051,938	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,051,938,287
コール・ローン等	51,292,842
株式(評価額)	9,732,480,340
未収入金	177,685,870
未収配当金	92,814,235
差入委託証拠金	△ 2,335,000
(B) 負債	8,140,688
未払解約金	8,140,648
未払利息	40
(C) 純資産総額(A-B)	10,043,797,599
元本	7,529,528,569
次期繰越損益金	2,514,269,030
(D) 受益権総口数	7,529,528,569口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,339円

<注記事項>

- ①期首元本額 9,340,210,188円
期中追加設定元本額 3,173,519,478円
期中一部解約元本額 4,984,201,097円
また、1口当たり純資産額は、期末1.3339円です。

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

日本株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	5,837,562,832円
国内株式セレクション(ラップ向け)	663,887,514円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	551,056,465円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	375,594,695円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	87,627,241円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	13,799,822円
合計	7,529,528,569円

【お知らせ】

株式等インデックスファンドのベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2019年7月1日)

○損益の状況 (2018年10月30日～2019年10月29日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	304,063,224
受取配当金	303,146,682
受取利息	220
その他収益金	1,001,442
支払利息	△ 85,120
(B) 有価証券売買損益	251,817,646
売買益	1,220,043,825
売買損	△ 968,226,179
(C) 先物取引等取引損益	3,395,370
取引益	12,863,530
取引損	△ 9,468,160
(D) 保管費用等	△ 3,337
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	559,272,903
(F) 前期繰越損益金	2,394,072,735
(G) 追加信託差損益金	839,938,896
(H) 解約差損益金	△1,279,015,504
(I) 計(E+F+G+H)	2,514,269,030
次期繰越損益金(I)	2,514,269,030

(注) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

ジャパン・アクティブ・マザーファンド

《第17期》決算日2019年10月30日

〔計算期間：2018年10月31日～2019年10月30日〕

「ジャパン・アクティブ・マザーファンド」は、10月30日に第17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17期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の株式の中から、「資産・利益等と比較して株価が割安と判断され、かつ、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄」を厳選し投資します。東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	円	騰落率	TOPIX	騰落率			
13期(2015年10月30日)	27,233	30.1	1,558.20	21.8	97.5	—	百万円 6,508
14期(2016年10月31日)	23,529	△13.6	1,393.02	△10.6	98.8	—	5,081
15期(2017年10月30日)	31,680	34.6	1,770.84	27.1	97.9	—	4,905
16期(2018年10月30日)	28,519	△10.0	1,611.46	△9.0	98.2	—	3,811
17期(2019年10月30日)	30,122	5.6	1,665.90	3.4	98.2	—	4,048

(注) 東証株価指数（TOPIX）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代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

(注) 「株先物比率」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		東 証 株 価 指 数 (TOPIX)	株 組 入 比 率		株 先 物 比 率
	騰 落 率	%		騰 落 率	%	
(期 首) 2018年10月30日	円	—	1,611.46	—	98.2	—
10月末	29,144	2.2	1,646.12	2.2	98.3	—
11月末	29,207	2.4	1,667.45	3.5	98.4	—
12月末	26,068	△8.6	1,494.09	△7.3	99.1	—
2019年1月末	27,725	△2.8	1,567.49	△2.7	99.1	—
2月末	28,108	△1.4	1,607.66	△0.2	98.9	—
3月末	28,176	△1.2	1,591.64	△1.2	98.0	—
4月末	28,696	0.6	1,617.93	0.4	98.0	—
5月末	27,161	△4.8	1,512.28	△6.2	98.1	—
6月末	27,900	△2.2	1,551.14	△3.7	98.9	—
7月末	28,420	△0.3	1,565.14	△2.9	99.1	—
8月末	27,568	△3.3	1,511.86	△6.2	99.1	—
9月末	28,819	1.1	1,587.80	△1.5	97.2	—
(期 末) 2019年10月30日	30,122	5.6	1,665.90	3.4	98.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

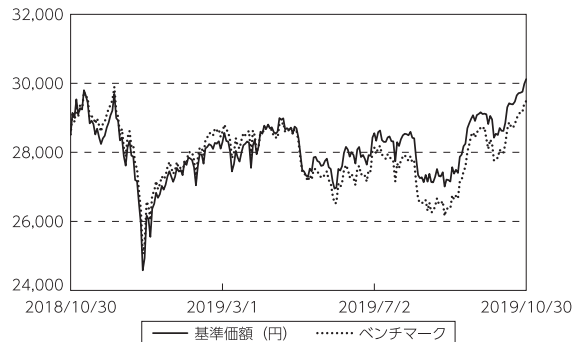
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.6%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(3.4%)を2.2%上回りました。

基準価額等の推移



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

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

米国および欧州における金融政策緩和を受けて世界経済悪化への過度な警戒感が後退したことなどを背景に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)

米中関係の悪化による景気減速への懸念が増したことを受けて、国内株式市況が一時的に下落したことなどが基準価額の一時的な下落要因となりました。

銘柄要因

上位5銘柄…第一三共、イビデン、トヨタ自動車、信越化学工業、日立製作所

下位5銘柄…ジェイ エフ イー ホールディングス、ユナイテッドアローズ、昭和電工、エーザイ、りそなホールディングス

● 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2018年12月下旬にかけては、米国における長短金利差の縮小や米中関係の悪化を受けて景気減速への懸念が増したことなどから大幅に下落しました。
- ・ 2019年1月上旬から8月下旬にかけては、米国において利上げ打ち止めへの観測が高まったことなどから上昇する局面もありましたが、その後は国内企業の2019年3月期決算が軟調であったことなどから下落しました。
- ・ 9月上旬から期末にかけては、米中貿易摩擦への過度な懸念が後退したことや米国および欧州における金融政策緩和が好感されたことなどから、国内株式市況は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ わが国の株式の中から、「資産・利益等と比較して株価が割安と判断され、かつ、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄」を厳選し投資しました。
- ・ 組入銘柄数は概ね68～75銘柄程度で推移させました。株価水準と企業の競争力や業績の変化などを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期では、本田技研工業や武田薬品工業など36銘柄を新規に組み入れました。また、ソフトバンクグループや信越化学工業など39銘柄を全株売却しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について
プラス要因

- ・ 業種配分要因：銀行業、石油・石炭製品をベンチマークに対して概ねアンダーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・ 銘柄選択要因：イビデン、第一三共をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

マイナス要因

- ・ 業種配分要因：精密機器をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことや、鉱業をベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・ 銘柄選択要因：リコー、昭和電工をベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・中長期的な信託財産の成長を目標に、企業の収益力や資産価値から判断して、株価が割安な水準にある銘柄を厳選し、ベンチマークであるTOPIXを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行います。組入銘柄の選択では、資産・利益等と比較して株価が割安と判断されることに加え、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄に注目します。
- ・米中貿易摩擦の長期化や中国経済の鈍化に対する懸念などを背景に、日銀短観9月調査では製造業を中心に国内企業の景況感の悪化が示され

ましたが、米中通商交渉の進展次第では、設備投資の再開や消費マインドの改善を通じて、製造業の業績回復につながる可能性が高いと考えています。

- ・このような投資環境の中、ボトムアップリサーチを徹底し、引き続き割安銘柄の発掘に努めます。チームによるリサーチ体制のもと、構造改革や業界再編などの着眼点も踏まえた徹底的な銘柄分析を行い、数期先までの業績予想を緻密に行うことにより、中期的な業績伸長により2～3年で割安さが解消されるような銘柄の発掘に注力する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年10月31日～2019年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 51 (51)	% 0.182 (0.182)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	51	0.182	
期中の平均基準価額は、28,102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10月31日～2019年10月30日)

株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		2,577	4,725,751	2,090	4,620,015
		(14)	(-)		

(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

(2018年10月31日～2019年10月30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	9,345,766千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,746,215千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.49

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月31日～2019年10月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
株式	百万円 4,725	百万円 985	20.8	百万円 4,620	百万円 722	15.6

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 32	百万円 37	百万円 69

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)	6,924千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,294千円
(B) / (A)	18.7%

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

○組入資産の明細

(2019年10月30日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (1.5%)				
国際石油開発帝石	—	58.6	58.6	58,553
建設業 (4.4%)				
清水建設	—	38.6	38.6	39,217
前田建設工業	29	—	—	—
住友林業	28.7	—	—	—
大和ハウス工業	—	13.3	13.3	49,529
協和エクシオ	12.4	14.2	14.2	39,447
日揮ホールディングス	16.8	30.5	30.5	48,068
食料品 (3.5%)				
雪印メグミルク	14.3	15.4	15.4	39,963
伊藤ハム米久ホールディングス	—	28.3	28.3	19,725
ニチレイ	13.8	16.1	16.1	39,944
東洋水産	—	8.9	8.9	40,539
繊維製品 (1.9%)				
東レ	—	98.8	98.8	76,807
パルプ・紙 (1.0%)				
レンゴー	—	50.4	50.4	39,564
化学 (5.0%)				
旭化成	—	41.1	41.1	49,936
昭和電工	12.4	—	—	—
デンカ	7.9	—	—	—
信越化学工業	11.3	—	—	—
日本触媒	6.4	—	—	—
三菱瓦斯化学	—	26	26	39,910
三菱ケミカルホールディングス	43.3	—	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	11.7	15.2	15.2	40,264
アース製薬	11.2	8.7	8.7	49,851
クミアイ化学工業	—	20	20	20,080
医薬品 (6.6%)				
武田薬品工業	—	30.8	30.8	119,719
日本新薬	11.5	—	—	—
エーザイ	3	2.4	2.4	19,555
第一三共	21.3	17.1	17.1	121,375

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
石油・石炭製品 (—%)				
出光興産	11.4	—	—	—
ゴム製品 (—%)				
TOYO TIRE	10.4	—	—	—
非鉄金属 (1.0%)				
住友金属鉱山	19.1	—	—	—
古河電気工業	—	13	13	39,455
金属製品 (1.9%)				
SUMCO	—	41.1	41.1	76,487
機械 (3.7%)				
三浦工業	13.5	—	—	—
東芝機械	9.4	—	—	—
オプトラン	13.2	—	—	—
日精エー・エス・ビー機械	—	5.1	5.1	20,145
小松製作所	24	22.6	22.6	59,200
セガサミーホールディングス	26	—	—	—
THK	16.3	—	—	—
IHI	9	25.1	25.1	68,046
電気機器 (14.5%)				
イビデン	55.3	23.8	23.8	60,809
日立製作所	—	25.8	25.8	110,527
日本電産	6.9	—	—	—
富士通	—	6.5	6.5	63,030
シャープ	—	62.9	62.9	77,996
ソニー	23.9	16.9	16.9	107,568
ウシオ電機	—	54.6	54.6	89,980
太陽誘電	8.7	—	—	—
KOA	31	—	—	—
リコー	78.2	70.6	70.6	68,552
輸送用機器 (8.7%)				
三菱ロジスネクスト	23.6	44.2	44.2	52,200
トヨタ自動車	20.3	9.2	9.2	69,496
ケーヒン	—	15.8	15.8	36,308
アイシン精機	4.3	10.3	10.3	39,912

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
本田技研工業	—	50	149,325
スズキ	10.4	—	—
SUBARU	31.3	—	—
精密機器 (—%)			
島津製作所	19.4	—	—
その他製品 (1.6%)			
任天堂	2.1	1.6	61,584
電気・ガス業 (1.5%)			
中部電力	—	36.2	58,535
陸運業 (5.0%)			
京成電鉄	—	15.3	70,303
東海旅客鉄道	0.9	—	—
山九	6.6	6.7	39,128
SGホールディングス	34.3	33.8	90,279
空運業 (0.5%)			
日本航空	7.4	5.8	19,551
倉庫・運輸関連業 (0.5%)			
住友倉庫	14.5	13.4	19,751
情報・通信業 (8.0%)			
T I S	—	9	59,040
フジ・メディア・ホールディングス	19.8	—	—
Zホールディングス	—	179.2	59,315
日本ユニシス	—	11.4	40,584
ソフトバンク	—	53.2	79,959
光通信	—	1.7	41,208
エヌ・ティ・ティ・データ	25.7	—	—
カブコン	15	14	36,974
ソフトバンクグループ	12.7	—	—
卸売業 (5.0%)			
ラクト・ジャパン	—	5.4	19,035
TOKAIホールディングス	38.3	—	—
伊藤忠商事	46.5	25.8	58,991
丸紅	—	65.2	49,988
三菱商事	23.6	25.1	69,338
阪和興業	8.1	—	—
小売業 (5.0%)			
ネクステージ	68.4	92.6	98,896

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
スシローグローバルホールディングス	6.5	13.2	99,264	
ユナイテッドアローズ	14.5	—	—	
日本瓦斯	8.9	—	—	
Genky DrugStores	5.2	—	—	
ヤマダ電機	35.9	—	—	
銀行業 (3.0%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	129.3	121.5	69,947	
りそなホールディングス	80.8	—	—	
三井住友フィナンシャルグループ	26.5	12.8	50,048	
証券・商品先物取引業 (2.5%)				
ジャパンインベストメントアドバイザー	10.9	—	—	
SBIホールディングス	—	20.7	50,342	
野村ホールディングス	—	97.5	49,725	
保険業 (3.3%)				
ソニーフィナンシャルホールディングス	15.5	16.8	40,656	
東京海上ホールディングス	12.8	15.8	91,450	
その他金融業 (1.0%)				
東京センチュリー	6.3	7.8	39,858	
不動産業 (2.5%)				
プレサンスコーポレーション	14.8	—	—	
オープンハウス	5.9	7	19,439	
三菱地所	—	28.4	58,759	
東京建物	22.3	—	—	
カチタス	6.7	4.3	20,210	
サービス業 (6.9%)				
コシダカホールディングス	—	24.8	39,382	
夢真ホールディングス	39.8	—	—	
ディー・エヌ・エー	—	32.1	59,866	
電通	—	15.2	59,812	
サイバーエージェント	—	14.3	57,557	
リクルートホールディングス	24.9	—	—	
日本郵政	49.5	—	—	
共立メンテナンス	8	12.1	57,475	
合 計	株 数・金 額	1,569	2,071	3,977,351
	銘柄数<比率>	73	70	<98.2%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(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

(2019年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,977,351	% 96.3
コール・ローン等、その他	154,074	3.7
投資信託財産総額	4,131,425	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,131,425,706 円
コール・ローン等	28,426,765
株式(評価額)	3,977,351,980
未収入金	86,045,761
未収配当金	39,601,200
(B) 負債	82,837,409
未払金	81,556,181
未払解約金	1,281,205
未払利息	23
(C) 純資産総額(A-B)	4,048,588,297
元本	1,344,054,319
次期繰越損益金	2,704,533,978
(D) 受益権総口数	1,344,054,319口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,122円

○損益の状況 (2018年10月31日～2019年10月30日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	93,925,187 円
受取配当金	93,838,150
受取利息	152
その他収益金	108,869
支払利息	△ 21,984
(B) 有価証券売買損益	128,156,455
売買益	496,546,499
売買損	△ 368,390,044
(C) 保管費用等	△ 384
(D) 当期損益金(A+B+C)	222,081,258
(E) 前期繰越損益金	2,475,165,638
(F) 追加信託差損益金	271,829,095
(G) 解約差損益金	△ 264,542,013
(H) 計(D+E+F+G)	2,704,533,978
次期繰越損益金(H)	2,704,533,978

<注記事項>

- ①期首元本額 1,336,549,184円
 期中追加設定元本額 152,318,349円
 期中一部解約元本額 144,813,214円
 また、1口当たり純資産額は、期末30,122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)

世界ソブリン債券・日本株ファンド(毎月分配型)	438,865,877円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・プラス	403,324,793円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・ファンド	346,295,735円
国内株式セレクション(ラップ向け)	113,094,828円
MUAM ジャパン・アクティブ・ニュートラル(適格機関投資家限定)	24,256,822円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	16,030,312円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	2,185,952円
合計	1,344,054,319円

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

日本債券インデックスマザーファンド

《第18期》決算日2019年5月13日

[計算期間：2018年5月15日～2019年5月13日]

「日本債券インデックスマザーファンド」は、5月13日に第18期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	NOMURA-BPI 総合と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果を NOMURA-BPI 総合の動きにできるだけ連動させるため、公社債の実質投資比率（組入現物公社債の時価総額に債券先物取引等の買建額を加算し、または債券先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。
主 要 運 用 対 象	NOMURA-BPI 総合に採用されている公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		NOMURA-BPI 総合		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 中 率		騰 落 中 率			
14期(2015年5月12日)	12,572	2.2	361.38	2.2	99.4	0.3	343,834
15期(2016年5月12日)	13,473	7.2	387.29	7.2	99.6	—	529,456
16期(2017年5月12日)	13,180	△2.2	378.85	△2.2	99.3	0.2	457,117
17期(2018年5月14日)	13,283	0.8	381.82	0.8	98.4	0.3	544,273
18期(2019年5月13日)	13,503	1.7	388.16	1.7	99.8	0.1	608,830

(注) NOMURA-BPI 総合とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率		
(期 首) 2018年5月14日	円	%		%	%	%
	13,283	—	381.82	—	98.4	0.3
5月末	13,306	0.2	382.50	0.2	99.3	0.4
6月末	13,312	0.2	382.67	0.2	100.9	0.4
7月末	13,288	0.0	381.98	0.0	99.4	0.3
8月末	13,216	△0.5	379.89	△0.5	98.6	0.4
9月末	13,184	△0.7	378.99	△0.7	98.6	0.1
10月末	13,208	△0.6	379.64	△0.6	99.2	0.4
11月末	13,263	△0.2	381.24	△0.2	98.8	0.4
12月末	13,360	0.6	384.13	0.6	99.6	0.1
2019年1月末	13,415	1.0	385.58	1.0	99.6	0.1
2月末	13,443	1.2	386.43	1.2	99.5	0.1
3月末	13,538	1.9	389.14	1.9	99.9	0.1
4月末	13,495	1.6	387.94	1.6	99.8	0.1
(期 末) 2019年5月13日	13,503	1.7	388.16	1.7	99.8	0.1

(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

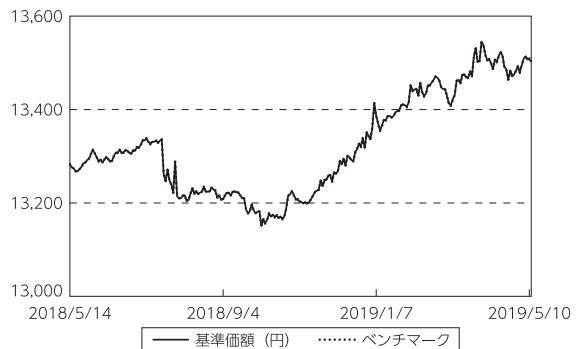
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.7%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(1.7%)とほぼ同程度となりました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

- ・国内債券市況は、日本銀行による金融緩和策の柔軟化を受けて下落する局面もありましたが、期の後半にかけ世界的な景気の先行きに対する不透明感が高まったことなどから、期を通じて見ると上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を債券(先物を含む)に投資し、高い公社債組入比率を維持しました。
 - ・ベンチマーク(NOMURA-BPI総合)の構成銘柄を種別や年限等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1.7%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.0\%$ 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

(主なマイナス要因)

- ・評価時価差異要因[※]

[※]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が異なるため生じる要因です。

○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

(2018年5月15日～2019年5月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理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、13,322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5月15日～2019年5月13日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	213,627,146	155,720,266 (100,000)
	地方債証券	8,762,826	6,473,202
	特殊債券	14,732,314	13,122,127 (598,998)
	社債券	12,843,825	6,478,771 (400,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	債券先物取引	百万円 14,041	百万円 15,421	百万円 -	百万円 -

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月15日～2019年5月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	249,966	70,625	28.3	181,794	26,887	14.8

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 1,000	百万円 802	百万円 1,741

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 3,200

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モルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱UFJリース、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

(2019年5月13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	463,721,000	506,833,740	83.2	—	54.4	18.2	10.6	
地方債証券	30,807,350	32,542,061	5.3	—	3.2	1.6	0.5	
	(30,807,350)	(32,542,061)	(5.3)	(—)	(3.2)	(1.6)	(0.5)	
特殊債券 (除く金融債)	33,348,097	35,968,864	5.9	—	4.0	1.2	0.8	
	(33,348,097)	(35,968,864)	(5.9)	(—)	(4.0)	(1.2)	(0.8)	
金融債券	3,200,000	3,214,444	0.5	—	0.1	0.3	0.2	
	(3,200,000)	(3,214,444)	(0.5)	(—)	(0.1)	(0.3)	(0.2)	
普通社債券	28,573,000	29,238,091	4.8	0.0	2.0	2.5	0.3	
	(28,573,000)	(29,238,091)	(4.8)	(0.0)	(2.0)	(2.5)	(0.3)	
合 計	559,649,447	607,797,202	99.8	0.0	63.7	23.8	12.4	
	(95,928,447)	(100,963,461)	(16.6)	(0.0)	(9.3)	(5.5)	(1.7)	

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(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390回利付国債 (2年)	0.1	4,750,000	4,764,250	2020/7/1
第391回利付国債 (2年)	0.1	4,700,000	4,715,181	2020/8/1
第392回利付国債 (2年)	0.1	2,500,000	2,508,625	2020/9/1
第393回利付国債 (2年)	0.1	900,000	903,303	2020/10/1
第394回利付国債 (2年)	0.1	2,850,000	2,860,887	2020/11/1
第395回利付国債 (2年)	0.1	2,000,000	2,008,080	2020/12/1
第396回利付国債 (2年)	0.1	2,700,000	2,711,502	2021/1/1
第397回利付国債 (2年)	0.1	1,900,000	1,908,512	2021/2/1
第398回利付国債 (2年)	0.1	4,950,000	4,973,166	2021/3/1
第399回利付国債 (2年)	0.1	1,500,000	1,507,350	2021/4/1
第124回利付国債 (5年)	0.1	2,430,000	2,437,095	2020/6/20
第125回利付国債 (5年)	0.1	4,400,000	4,415,796	2020/9/20
第126回利付国債 (5年)	0.1	2,960,000	2,972,580	2020/12/20
第127回利付国債 (5年)	0.1	3,870,000	3,889,001	2021/3/20
第128回利付国債 (5年)	0.1	3,850,000	3,871,483	2021/6/20
第129回利付国債 (5年)	0.1	3,100,000	3,119,406	2021/9/20
第130回利付国債 (5年)	0.1	4,950,000	4,984,254	2021/12/20
第131回利付国債 (5年)	0.1	4,010,000	4,040,395	2022/3/20
第132回利付国債 (5年)	0.1	3,650,000	3,680,149	2022/6/20
第133回利付国債 (5年)	0.1	4,380,000	4,419,858	2022/9/20
第134回利付国債 (5年)	0.1	4,610,000	4,655,085	2022/12/20
第135回利付国債 (5年)	0.1	4,480,000	4,526,860	2023/3/20
第136回利付国債 (5年)	0.1	1,450,000	1,466,167	2023/6/20
第137回利付国債 (5年)	0.1	4,700,000	4,754,614	2023/9/20
第138回利付国債 (5年)	0.1	8,000,000	8,098,320	2023/12/20
第139回利付国債 (5年)	0.1	800,000	810,360	2024/3/20
第1回利付国債 (40年)	2.4	475,000	713,331	2048/3/20
第2回利付国債 (40年)	2.2	870,000	1,268,964	2049/3/20
第3回利付国債 (40年)	2.2	733,000	1,077,561	2050/3/20
第4回利付国債 (40年)	2.2	1,098,000	1,628,729	2051/3/20
第5回利付国債 (40年)	2.0	1,175,000	1,686,559	2052/3/20
第6回利付国債 (40年)	1.9	1,070,000	1,512,412	2053/3/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	1,190,000	1,618,602	2054/3/20
第8回利付国債 (40年)	1.4	1,250,000	1,587,175	2055/3/20
第9回利付国債 (40年)	0.4	1,570,000	1,479,693	2056/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	2,090,000	2,319,147	2057/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	2,030,000	2,181,965	2058/3/20
第308回利付国債 (10年)	1.3	1,374,000	1,396,203	2020/6/20
第309回利付国債 (10年)	1.1	3,700,000	3,751,615	2020/6/20
第310回利付国債 (10年)	1.0	2,136,000	2,169,748	2020/9/20
第311回利付国債 (10年)	0.8	2,100,000	2,127,468	2020/9/20
第312回利付国債 (10年)	1.2	6,860,000	7,010,439	2020/12/20
第313回利付国債 (10年)	1.3	3,469,000	3,562,940	2021/3/20
第314回利付国債 (10年)	1.1	1,190,000	1,217,810	2021/3/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第315回利付国債 (10年)	1.2	3,633,000	3,737,557	2021/6/20
第316回利付国債 (10年)	1.1	2,280,000	2,340,807	2021/6/20
第317回利付国債 (10年)	1.1	1,957,000	2,015,475	2021/9/20
第318回利付国債 (10年)	1.0	2,480,000	2,548,249	2021/9/20
第319回利付国債 (10年)	1.1	1,719,000	1,775,830	2021/12/20
第320回利付国債 (10年)	1.0	1,980,000	2,040,291	2021/12/20
第321回利付国債 (10年)	1.0	2,515,000	2,598,875	2022/3/20
第322回利付国債 (10年)	0.9	1,470,000	1,514,805	2022/3/20
第323回利付国債 (10年)	0.9	1,675,000	1,730,593	2022/6/20
第324回利付国債 (10年)	0.8	2,800,000	2,884,224	2022/6/20
第325回利付国債 (10年)	0.8	3,835,000	3,959,790	2022/9/20
第326回利付国債 (10年)	0.7	730,000	752,885	2022/12/20
第327回利付国債 (10年)	0.8	2,540,000	2,628,823	2022/12/20
第328回利付国債 (10年)	0.6	3,700,000	3,809,631	2023/3/20
第329回利付国債 (10年)	0.8	5,860,000	6,093,462	2023/6/20
第330回利付国債 (10年)	0.8	3,330,000	3,470,892	2023/9/20
第331回利付国債 (10年)	0.6	1,060,000	1,095,552	2023/9/20
第332回利付国債 (10年)	0.6	5,040,000	5,218,819	2023/12/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	6,550,000	6,794,904	2024/3/20
第334回利付国債 (10年)	0.6	4,330,000	4,501,554	2024/6/20
第335回利付国債 (10年)	0.5	4,970,000	5,149,864	2024/9/20
第336回利付国債 (10年)	0.5	4,080,000	4,234,591	2024/12/20
第337回利付国債 (10年)	0.3	940,000	964,985	2024/12/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	3,730,000	3,854,470	2025/3/20
第339回利付国債 (10年)	0.4	4,660,000	4,822,261	2025/6/20
第340回利付国債 (10年)	0.4	4,850,000	5,025,909	2025/9/20
第341回利付国債 (10年)	0.3	3,770,000	3,887,020	2025/12/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	2,480,000	2,525,508	2026/3/20
第343回利付国債 (10年)	0.1	4,760,000	4,848,869	2026/6/20
第344回利付国債 (10年)	0.1	3,660,000	3,728,002	2026/9/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	4,190,000	4,268,897	2026/12/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	4,790,000	4,881,201	2027/3/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	3,600,000	3,667,788	2027/6/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	5,600,000	5,703,936	2027/9/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	4,190,000	4,266,383	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	6,750,000	6,867,450	2028/3/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	7,750,000	7,881,440	2028/6/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	6,380,000	6,485,142	2028/9/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	5,400,000	5,486,076	2028/12/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	1,800,000	1,826,712	2029/3/20
第1回利付国債 (30年)	2.8	76,000	98,031	2029/9/20
第2回利付国債 (30年)	2.4	98,000	123,469	2030/2/20
第3回利付国債 (30年)	2.3	117,000	146,644	2030/5/20
第4回利付国債 (30年)	2.9	127,000	169,039	2030/11/20
第5回利付国債 (30年)	2.2	108,000	135,897	2031/5/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第6回利付国債(30年)	2.4	169,000	218,143	2031/11/20
第7回利付国債(30年)	2.3	164,000	210,900	2032/5/20
第8回利付国債(30年)	1.8	142,000	174,215	2032/11/22
第9回利付国債(30年)	1.4	116,000	136,145	2032/12/20
第10回利付国債(30年)	1.1	185,000	209,697	2033/3/20
第11回利付国債(30年)	1.7	137,000	166,898	2033/6/20
第12回利付国債(30年)	2.1	220,000	281,067	2033/9/20
第13回利付国債(30年)	2.0	205,000	259,562	2033/12/20
第14回利付国債(30年)	2.4	493,000	654,122	2034/3/20
第15回利付国債(30年)	2.5	346,000	465,722	2034/6/20
第16回利付国債(30年)	2.5	302,000	407,591	2034/9/20
第17回利付国債(30年)	2.4	327,000	437,503	2034/12/20
第18回利付国債(30年)	2.3	427,000	566,056	2035/3/20
第19回利付国債(30年)	2.3	303,000	402,568	2035/6/20
第20回利付国債(30年)	2.5	495,000	675,283	2035/9/20
第21回利付国債(30年)	2.3	379,000	505,673	2035/12/20
第22回利付国債(30年)	2.5	570,000	781,145	2036/3/20
第23回利付国債(30年)	2.5	554,000	760,919	2036/6/20
第24回利付国債(30年)	2.5	411,000	565,741	2036/9/20
第25回利付国債(30年)	2.3	742,000	998,464	2036/12/20
第26回利付国債(30年)	2.4	884,000	1,207,711	2037/3/20
第27回利付国債(30年)	2.5	860,000	1,194,316	2037/9/20
第28回利付国債(30年)	2.5	911,000	1,270,817	2038/3/20
第29回利付国債(30年)	2.4	1,450,000	2,003,305	2038/9/20
第30回利付国債(30年)	2.3	1,496,000	2,046,916	2039/3/20
第31回利付国債(30年)	2.2	1,358,000	1,840,578	2039/9/20
第32回利付国債(30年)	2.3	1,739,000	2,402,585	2040/3/20
第33回利付国債(30年)	2.0	1,644,000	2,180,782	2040/9/20
第34回利付国債(30年)	2.2	2,116,000	2,904,654	2041/3/20
第35回利付国債(30年)	2.0	2,549,000	3,406,789	2041/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	1,829,000	2,454,499	2042/3/20
第37回利付国債(30年)	1.9	2,057,000	2,724,722	2042/9/20
第38回利付国債(30年)	1.8	1,185,000	1,547,882	2043/3/20
第39回利付国債(30年)	1.9	1,540,000	2,050,032	2043/6/20
第40回利付国債(30年)	1.8	1,220,000	1,599,029	2043/9/20
第41回利付国債(30年)	1.7	1,150,000	1,483,189	2043/12/20
第42回利付国債(30年)	1.7	1,520,000	1,962,183	2044/3/20
第43回利付国債(30年)	1.7	1,320,000	1,705,598	2044/6/20
第44回利付国債(30年)	1.7	1,290,000	1,670,253	2044/9/20
第45回利付国債(30年)	1.5	1,190,000	1,485,381	2044/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	1,550,000	1,935,810	2045/3/20
第47回利付国債(30年)	1.6	1,770,000	2,255,971	2045/6/20
第48回利付国債(30年)	1.4	1,310,000	1,606,977	2045/9/20
第49回利付国債(30年)	1.4	2,580,000	3,166,072	2045/12/20
第50回利付国債(30年)	0.8	970,000	1,045,068	2046/3/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第51回利付国債 (30年)	0.3	1,510,000	1,436,206	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	1,660,000	1,661,992	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	980,000	1,004,980	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	1,870,000	2,014,513	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	1,500,000	1,614,855	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	1,490,000	1,602,986	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	1,440,000	1,548,100	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	2,320,000	2,492,329	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	710,000	743,242	2048/6/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	3,050,000	3,357,958	2048/9/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	1,600,000	1,673,872	2048/12/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	500,000	494,855	2049/3/20
第47回利付国債 (20年)	2.2	114,000	117,663	2020/9/21
第48回利付国債 (20年)	2.5	209,000	217,947	2020/12/21
第49回利付国債 (20年)	2.1	515,000	536,650	2021/3/22
第51回利付国債 (20年)	2.0	200,000	209,142	2021/6/21
第52回利付国債 (20年)	2.1	214,000	225,463	2021/9/21
第54回利付国債 (20年)	2.2	480,000	509,673	2021/12/20
第55回利付国債 (20年)	2.0	241,000	255,949	2022/3/21
第56回利付国債 (20年)	2.0	449,000	479,303	2022/6/20
第58回利付国債 (20年)	1.9	147,000	157,235	2022/9/20
第59回利付国債 (20年)	1.7	589,000	628,810	2022/12/20
第61回利付国債 (20年)	1.0	289,000	302,042	2023/3/20
第63回利付国債 (20年)	1.8	442,000	477,762	2023/6/20
第64回利付国債 (20年)	1.9	441,000	480,822	2023/9/20
第65回利付国債 (20年)	1.9	318,000	348,372	2023/12/20
第66回利付国債 (20年)	1.8	500,000	545,440	2023/12/20
第68回利付国債 (20年)	2.2	846,000	943,569	2024/3/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	422,000	477,687	2024/6/20
第71回利付国債 (20年)	2.2	160,000	179,467	2024/6/20
第72回利付国債 (20年)	2.1	534,000	599,324	2024/9/20
第73回利付国債 (20年)	2.0	620,000	695,906	2024/12/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	318,000	358,729	2024/12/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	575,000	651,728	2025/3/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	200,000	224,326	2025/3/20
第77回利付国債 (20年)	2.0	210,000	236,781	2025/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	410,000	462,037	2025/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	50,000	56,654	2025/6/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	315,000	358,863	2025/6/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	350,000	398,524	2025/9/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	662,000	758,029	2025/9/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	413,000	475,284	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	670,000	766,573	2025/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	490,000	566,489	2026/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	515,000	602,524	2026/3/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第87回利付国債 (20年)	2.2	450,000	523,363	2026/3/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	804,000	945,383	2026/6/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	410,000	479,154	2026/6/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	1,100,000	1,291,235	2026/9/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	468,000	552,839	2026/9/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	1,432,000	1,677,845	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	390,000	455,874	2027/3/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	615,000	723,756	2027/3/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	1,017,000	1,218,335	2027/6/20
第96回利付国債 (20年)	2.1	320,000	378,115	2027/6/20
第97回利付国債 (20年)	2.2	343,000	409,799	2027/9/20
第98回利付国債 (20年)	2.1	470,000	557,570	2027/9/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	1,345,000	1,601,760	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	1,060,000	1,276,526	2028/3/20
第101回利付国債 (20年)	2.4	573,000	700,269	2028/3/20
第102回利付国債 (20年)	2.4	530,000	650,500	2028/6/20
第103回利付国債 (20年)	2.3	640,000	779,648	2028/6/20
第104回利付国債 (20年)	2.1	300,000	359,958	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	870,000	1,047,741	2028/9/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	711,000	862,954	2028/9/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	567,000	685,287	2028/12/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	800,000	951,440	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)	1.9	800,000	954,408	2029/3/20
第110回利付国債 (20年)	2.1	1,096,000	1,329,228	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	711,000	872,084	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)	2.1	1,340,000	1,630,002	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	1,382,000	1,686,841	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)	2.1	1,320,000	1,616,472	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)	2.2	1,154,000	1,425,443	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	1,346,000	1,668,165	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	1,210,000	1,486,485	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)	2.0	776,000	947,759	2030/6/20
第119回利付国債 (20年)	1.8	660,000	791,439	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)	1.6	810,000	953,337	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	989,000	1,200,289	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)	1.8	760,000	913,755	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)	2.1	1,368,000	1,696,402	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)	2.0	750,000	921,367	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)	2.2	1,454,000	1,825,453	2031/3/20
第126回利付国債 (20年)	2.0	890,000	1,096,364	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)	1.9	440,000	536,830	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)	1.9	1,014,000	1,240,385	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)	1.8	450,000	545,049	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)	1.8	1,682,000	2,042,133	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)	1.7	480,000	576,883	2031/9/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第132回利付国債 (20年)		1.7	1,187,000	1,429,599	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)		1.8	1,740,000	2,117,371	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)		1.8	1,885,000	2,298,814	2032/3/20
第135回利付国債 (20年)		1.7	600,000	724,080	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)		1.6	650,000	776,152	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)		1.7	1,132,000	1,368,871	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)		1.5	400,000	473,336	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)		1.6	100,000	119,629	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	2,397,000	2,904,277	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)		1.7	2,220,000	2,694,858	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)		1.8	1,090,000	1,337,767	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)		1.6	1,980,000	2,380,811	2033/3/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	350,000	416,080	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	2,410,000	2,935,958	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	2,260,000	2,758,013	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)		1.6	2,160,000	2,609,409	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	4,820,000	5,760,960	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	2,220,000	2,656,674	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	2,620,000	3,099,853	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	2,340,000	2,700,172	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	2,740,000	3,163,357	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	3,490,000	4,085,638	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	2,760,000	3,189,483	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)		1.0	3,330,000	3,740,022	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)		0.4	2,330,000	2,386,502	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	1,840,000	1,820,422	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	2,420,000	2,512,250	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	2,070,000	2,181,117	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	3,530,000	3,778,794	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	2,590,000	2,723,385	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	2,710,000	2,846,448	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)		0.6	2,730,000	2,864,206	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	2,800,000	2,884,448	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)		0.5	1,730,000	1,779,633	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	2,500,000	2,661,000	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	2,450,000	2,512,793	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	200,000	201,108	2039/3/20
小	計		463,721,000	506,833,740	
地方債証券					
第1回東京都公募公債 (20年)		1.54	20,000	21,251	2023/6/20
第7回東京都公募公債 (30年)		2.51	10,000	13,655	2038/9/17
第8回東京都公募公債 (30年)		2.23	80,000	105,072	2038/9/17
第12回東京都公募公債 (20年)		2.31	100,000	118,887	2027/9/17
第16回東京都公募公債 (20年)		2.01	100,000	118,397	2028/12/20
第20回東京都公募公債 (20年)		2.09	80,000	96,173	2029/9/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第21回東京都公募公債 (20年)	2.19	80,000	97,294	2029/12/20
第22回東京都公募公債 (20年)	1.92	120,000	143,282	2030/6/20
第24回東京都公募公債 (20年)	1.98	70,000	84,870	2031/6/20
第28回東京都公募公債 (20年)	1.59	100,000	117,852	2033/3/18
第686回東京都公募公債	1.08	100,000	101,177	2020/6/19
第687回東京都公募公債	1.12	100,000	101,499	2020/9/18
第693回東京都公募公債	1.38	100,000	102,533	2021/3/19
第705回東京都公募公債	1.06	170,000	175,079	2022/3/18
第709回東京都公募公債	0.78	100,000	102,389	2022/6/20
第722回東京都公募公債	0.8	100,000	103,220	2023/6/20
第729回東京都公募公債	0.69	100,000	103,271	2024/3/19
第749回東京都公募公債	0.436	300,000	307,917	2025/9/19
第750回東京都公募公債	0.444	200,000	205,456	2025/12/19
第752回東京都公募公債	0.126	100,000	100,632	2025/12/19
第754回東京都公募公債	0.06	120,000	120,244	2026/3/19
第755回東京都公募公債	0.06	300,000	300,612	2026/3/19
第758回東京都公募公債	0.03	300,000	300,000	2026/6/19
第765回東京都公募公債	0.21	300,000	304,227	2027/3/19
平成22年度第8回北海道公募公債	0.96	100,000	101,358	2020/10/29
平成25年度第4回北海道公募公債	0.85	100,000	103,357	2023/6/28
平成25年度第7回北海道公募公債	0.8	150,000	154,923	2023/8/30
平成25年度第9回北海道公募公債	0.7	300,000	308,898	2023/10/31
平成27年度第9回北海道公募公債	0.486	200,000	205,884	2025/10/30
平成27年度第15回北海道公募公債	0.22	100,000	101,287	2026/2/26
平成28年度第12回北海道公募公債	0.165	300,000	302,850	2026/12/28
平成29年度第15回北海道公募公債	0.23	117,000	118,388	2028/2/28
第29回1号宮城県公募公債	0.68	100,000	102,957	2023/10/25
第2回神奈川県公募公債 (20年)	2.23	80,000	89,459	2024/9/20
第2回神奈川県公募公債 (30年)	2.87	80,000	112,272	2036/6/20
第27回神奈川県公募公債 (20年)	1.398	100,000	115,766	2034/9/20
第189回神奈川県公募公債	0.89	400,000	410,016	2022/3/18
第191回神奈川県公募公債	0.83	100,000	102,544	2022/6/20
第226回神奈川県公募公債	0.195	300,000	303,876	2027/3/19
第228回神奈川県公募公債	0.205	200,000	202,662	2027/6/18
第5回大阪府公募公債 (20年)	2.16	100,000	121,438	2030/5/28
第11回大阪府公募公債 (20年)	1.693	200,000	238,236	2033/9/27
第343回大阪府公募公債	0.98	70,000	70,969	2020/10/28
第348回大阪府公募公債	1.32	10,000	10,242	2021/3/30
第351回大阪府公募公債	1.19	100,000	102,560	2021/7/28
第358回大阪府公募公債	0.97	56,000	57,471	2022/2/28
第359回大阪府公募公債	0.99	56,000	57,545	2022/3/29
第376回大阪府公募公債	0.82	106,000	109,632	2023/9/27
第380回大阪府公募公債	0.762	100,000	103,424	2024/1/30
第385回大阪府公募公債	0.65	200,000	206,342	2024/6/27
第388回大阪府公募公債	0.54	400,000	410,948	2024/9/27

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第393回大阪府公募公債	0.468	110,000	112,785	2025/2/26
第394回大阪府公募公債	0.489	200,000	205,382	2025/3/28
第414回大阪府公募公債	0.037	100,000	99,977	2026/11/27
第416回大阪府公募公債	0.185	108,000	109,162	2027/1/29
第429回大阪府公募公債	0.197	103,000	103,927	2028/2/25
第431回大阪府公募公債	0.165	300,000	301,782	2028/4/26
平成21年度第3回京都府公募公債 (20年)	2.19	100,000	121,117	2029/9/20
平成23年度第9回京都府公募公債	1.01	140,000	143,976	2022/3/16
平成24年度第3回京都府公募公債 (20年)	1.63	200,000	235,710	2032/8/13
平成24年度第10回京都府公募公債	0.67	100,000	102,521	2023/3/22
平成25年度第2回京都府公募公債 (15年)	1.05	100,000	108,649	2028/4/28
第1回兵庫県公募公債 (18年)	1.26	200,000	225,154	2032/8/6
第2回兵庫県公募公債 (30年)	2.36	40,000	53,991	2040/3/19
第4回兵庫県公募公債 (15年)	1.31	100,000	110,523	2027/12/24
第5回兵庫県公募公債 (15年)	1.31	100,000	110,871	2028/5/26
第8回兵庫県公募公債 (15年)	1.09	100,000	109,338	2029/4/16
第15回兵庫県公募公債 (20年)	1.64	300,000	352,368	2032/7/23
第16回兵庫県公募公債 (20年)	1.7	100,000	118,498	2032/11/19
平成27年度第6回兵庫県公募公債	0.56	200,000	206,628	2025/8/18
第3回静岡県公募公債 (15年)	1.368	100,000	111,060	2027/10/29
平成22年度第6回静岡県公募公債	1.178	100,000	101,391	2020/7/22
平成22年度第8回静岡県公募公債	1.059	100,000	101,347	2020/8/25
平成25年度第1回静岡県公募公債	0.581	100,000	102,223	2023/4/19
平成25年度第5回静岡県公募公債	0.926	100,000	103,823	2023/7/25
平成25年度第8回静岡県公募公債	0.699	130,000	133,952	2023/10/24
平成27年度第3回静岡県公募公債	0.544	121,000	124,812	2025/5/21
平成27年度第5回静岡県公募公債	0.578	100,000	103,401	2025/6/20
平成30年度第9回静岡県公募公債	0.239	100,000	101,437	2028/6/20
平成23年度第7回愛知県公募公債	1.11	100,000	102,432	2021/7/29
平成23年度第9回愛知県公募公債	1.019	100,000	102,404	2021/9/30
平成23年度第13回愛知県公募公債	1.529	300,000	333,669	2026/11/13
平成23年度第14回愛知県公募公債	1.006	100,000	102,539	2021/11/30
平成23年度第17回愛知県公募公債	0.996	100,000	102,681	2022/1/31
平成24年度第13回愛知県公募公債	0.772	100,000	102,705	2022/11/30
平成24年度第14回愛知県公募公債 (15年)	1.314	300,000	332,136	2027/12/13
平成26年度第9回愛知県公募公債	0.576	100,000	102,937	2024/8/26
平成26年度第12回愛知県公募公債	0.515	100,000	102,695	2024/10/25
平成27年度第18回愛知県公募公債	0.22	100,000	101,282	2026/2/16
平成28年度第1回愛知県公募公債	0.08	100,000	100,347	2026/4/28
平成28年度第8回愛知県公募公債	0.065	108,000	108,274	2026/8/26
平成22年度第5回広島県公募公債	1.0	200,000	203,040	2020/11/25
平成22年度第8回広島県公募公債	1.33	26,650	27,306	2021/3/25
平成23年度第1回広島県公募公債	1.19	100,000	102,404	2021/5/27
平成27年度第4回広島県公募公債	0.476	100,000	102,909	2025/11/25
平成29年度第5回広島県公募公債	0.245	100,000	101,540	2028/1/25

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
第4回埼玉県公募公債(20年)		2.18	200,000	235,460	2027/9/21
平成23年度第1回埼玉県公募公債		1.37	100,000	102,660	2021/4/27
平成23年度第4回埼玉県公募公債		1.2	100,000	102,624	2021/7/27
平成24年度第6回埼玉県公募公債		0.801	100,000	102,732	2022/10/26
平成26年度第8回埼玉県公募公債		0.335	100,000	101,797	2025/1/28
平成27年度第6回埼玉県公募公債		0.505	200,000	206,180	2025/9/29
平成29年度第8回埼玉県公募公債		0.245	200,000	203,080	2028/1/26
平成19年度第1回福岡県公募公債(30年)		2.62	70,000	96,492	2037/9/18
平成20年度第1回福岡県公募公債(30年)		2.28	80,000	105,876	2038/9/17
平成22年度第3回福岡県公募公債		1.11	100,000	101,410	2020/8/24
平成22年度第5回福岡県公募公債		0.94	20,000	20,271	2020/10/28
平成23年度第1回福岡県公募公債(15年)		1.491	100,000	110,994	2026/11/27
平成26年度第8回福岡県公募公債		0.441	100,000	102,363	2024/12/25
平成26年度第1回福岡県公募公債		0.654	100,000	103,243	2024/6/26
平成27年度第7回福岡県公募公債		0.464	100,000	102,867	2025/12/25
第2回千葉県公募公債(20年)		2.26	100,000	116,356	2026/9/18
第9回千葉県公募公債(20年)		1.84	80,000	94,954	2030/10/11
平成22年度第11回千葉県公募公債		1.26	80,000	81,703	2021/1/25
平成22年度第12回千葉県公募公債		1.28	100,000	102,271	2021/2/25
平成22年度第14回千葉県公募公債		1.33	100,000	102,463	2021/3/25
平成23年度第9回千葉県公募公債		1.0	20,000	20,567	2022/3/25
平成24年度第1回千葉県公募公債		1.05	20,000	20,613	2022/4/25
平成24年度第6回千葉県公募公債		0.81	100,000	102,829	2022/11/25
平成25年度第1回千葉県公募公債		0.58	82,500	84,338	2023/4/25
平成25年度第8回千葉県公募公債		0.67	100,000	102,967	2023/11/24
平成28年度第5回千葉県公募公債		0.15	100,000	100,912	2026/12/25
平成28年度第8回千葉県公募公債		0.22	200,000	202,980	2027/3/25
第7回群馬県公募公債		1.08	400,000	406,572	2020/11/25
第15回群馬県公募公債		0.08	200,000	200,750	2026/11/25
平成28年度第1回岐阜県公募公債		0.06	100,000	100,223	2026/10/30
平成24年度第1回大分県公募公債		0.8	100,260	103,006	2022/10/31
平成27年度第1回大分県公募公債		0.476	203,400	209,388	2025/10/30
第90回共同発行市場公募地方債		1.12	30,000	30,456	2020/9/25
第91回共同発行市場公募地方債		0.9	175,000	177,250	2020/10/23
第94回共同発行市場公募地方債		1.24	100,000	102,095	2021/1/25
第95回共同発行市場公募地方債		1.28	100,000	102,271	2021/2/25
第99回共同発行市場公募地方債		1.17	200,000	204,912	2021/6/25
第100回共同発行市場公募地方債		1.21	100,000	102,633	2021/7/23
第101回共同発行市場公募地方債		1.05	100,000	102,376	2021/8/25
第103回共同発行市場公募地方債		1.0	100,000	102,426	2021/10/25
第107回共同発行市場公募地方債		1.01	300,000	308,364	2022/2/25
第109回共同発行市場公募地方債		1.05	170,000	175,215	2022/4/25
第110回共同発行市場公募地方債		0.89	100,000	102,668	2022/5/25
第113回共同発行市場公募地方債		0.77	100,000	102,495	2022/8/25
第114回共同発行市場公募地方債		0.82	100,000	102,722	2022/9/22

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第117回共同発行市場公募地方債	0.72	200,000	205,124	2022/12/22
第120回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	102,563	2023/3/24
第126回共同発行市場公募地方債	0.81	210,000	217,287	2023/9/25
第127回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	102,957	2023/10/25
第129回共同発行市場公募地方債	0.71	200,000	206,416	2023/12/25
第130回共同発行市場公募地方債	0.76	100,000	103,502	2024/1/25
第132回共同発行市場公募地方債	0.66	200,000	206,276	2024/3/25
第135回共同発行市場公募地方債	0.659	300,000	309,960	2024/6/25
第140回共同発行市場公募地方債	0.505	200,000	205,364	2024/11/25
第142回共同発行市場公募地方債	0.345	200,000	203,700	2025/1/24
第144回共同発行市場公募地方債	0.47	200,000	205,272	2025/3/25
第145回共同発行市場公募地方債	0.406	100,000	102,294	2025/4/25
第146回共同発行市場公募地方債	0.553	200,000	206,416	2025/5/23
第150回共同発行市場公募地方債	0.51	300,000	309,351	2025/9/25
第153回共同発行市場公募地方債	0.469	100,000	102,900	2025/12/25
第163回共同発行市場公募地方債	0.06	300,000	300,666	2026/10/23
第166回共同発行市場公募地方債	0.18	300,000	303,456	2027/1/25
第172回共同発行市場公募地方債	0.225	200,000	202,856	2027/7/23
第178回共同発行市場公募地方債	0.23	200,000	202,732	2028/1/25
平成24年度第2回堺市公募公債	0.715	200,000	205,078	2022/12/19
平成25年度第1回長崎県公募公債	0.81	200,000	206,948	2023/9/27
平成23年度第1回滋賀県公募公債	1.02	100,000	102,575	2021/11/30
平成25年度第1回栃木県公募公債	0.65	100,000	102,885	2023/11/29
平成24年度第2回熊本県公募公債	0.8	50,000	51,364	2022/10/26
平成22年度第1回新潟市公募公債	1.21	54,980	56,045	2020/12/24
平成23年度第1回浜松市公募公債	1.045	38,200	39,202	2021/11/25
平成24年度第1回浜松市公募公債	0.844	100,000	103,079	2023/1/25
平成25年度第1回浜松市公募公債	0.761	161,000	166,643	2024/1/24
第1回大阪市公募公債(15年)	1.753	200,000	224,682	2026/7/17
第5回大阪市公募公債(20年)	2.47	100,000	122,088	2028/9/21
平成23年度第10回大阪市公募公債	0.956	10,000	10,256	2022/1/27
平成26年度第5回大阪市公募公債	0.593	100,000	103,076	2024/9/27
第1回名古屋市公募公債(20年)	1.99	200,000	218,182	2023/12/20
第9回名古屋市公募公債(20年)	2.07	400,000	475,876	2028/12/20
第10回名古屋市公募公債(20年)	2.26	80,000	97,360	2029/8/17
第477回名古屋市公募公債	1.034	100,000	102,666	2021/12/20
第1回京都市公募公債(20年)	2.14	200,000	223,740	2024/12/20
第5回京都市公募公債(20年)	2.36	50,000	58,834	2026/12/18
平成23年度第2回京都市公募公債	1.049	100,000	102,376	2021/8/26
平成24年度第4回京都市公募公債	0.801	100,000	102,721	2022/10/21
平成26年度第4回京都市公募公債	0.544	100,000	102,842	2024/10/17
平成20年度第24回神戸市公募公債(20年)	2.08	300,000	356,511	2028/12/20
平成22年度第4回神戸市公募公債	1.895	100,000	119,246	2030/9/13
平成22年度第9回神戸市公募公債(20年)	2.09	80,000	97,513	2031/1/24
第7回横浜市公募公債(20年)	2.06	200,000	226,754	2025/12/19

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第17回横浜市公募公債 (20年)	2.07	80,000	94,993	2028/12/20
第20回横浜市公募公債 (20年)	2.1	80,000	96,229	2029/10/19
平成24年度第4回横浜市公募公債	0.81	100,000	103,003	2023/2/20
第25回横浜市公募公債 (20年)	1.72	100,000	118,903	2032/7/16
平成27年度第2回横浜市公募公債	0.568	200,000	206,670	2025/6/16
第27回横浜市公募公債 (20年)	1.599	60,000	70,724	2033/5/20
平成22年度第8回札幌市公募公債 (30年)	2.277	80,000	107,232	2040/9/20
平成23年度第3回札幌市公募公債	1.944	300,000	363,213	2031/7/29
平成26年度第5回札幌市公募公債	0.961	100,000	108,493	2029/9/20
平成27年度第9回札幌市公募公債	0.19	100,000	101,054	2025/12/19
第3回川崎市公募公債 (15年)	1.82	100,000	102,910	2020/12/21
第44回川崎市公募公債 (5年)	0.162	130,400	130,616	2020/6/19
第17回北九州市公募公債 (20年)	1.529	100,000	117,576	2034/6/20
平成22年度第2回北九州市公募公債	1.26	100,000	102,019	2020/12/24
平成25年度第3回北九州市公募公債	0.728	300,000	309,879	2023/12/26
平成22年度第9回福岡市公募公債	1.32	106,500	109,102	2021/3/25
平成23年度第6回福岡市公募公債	1.0	100,000	102,434	2021/10/28
平成24年度第4回福岡市公募公債	0.8	200,000	205,478	2022/10/31
平成25年度第4回福岡市公募公債	0.68	50,000	51,478	2023/10/24
平成26年度第6回福岡市公募公債 (20年)	1.371	100,000	115,371	2034/9/20
平成25年度第2回広島市公募公債	0.72	100,000	103,258	2023/12/27
平成28年度第4回広島市公募公債	0.165	100,000	101,026	2026/12/25
平成29年度第6回広島市公募公債	0.23	300,000	304,092	2028/2/25
平成22年度第2回千葉市公募公債	0.92	100,000	101,312	2020/10/22
平成24年度第1回相模原市公募公債	0.71	200,000	205,046	2022/12/20
平成22年度第1回三重県公募公債	1.056	87,050	88,460	2020/11/30
平成23年度第1回三重県公募公債	1.021	98,410	100,946	2021/11/30
平成24年度第4回福井県公募公債	0.46	100,000	101,755	2023/4/26
平成26年度第4回福井県公募公債	0.425	100,000	102,406	2025/4/24
平成27年度第4回福井県公募公債	0.085	200,000	200,762	2026/4/27
平成23年度第1回徳島県公募公債	1.02	100,000	102,575	2021/11/30
平成27年度第1回徳島県公募公債	0.476	300,000	308,736	2025/11/27
平成29年度第2回徳島県公募公債	0.19	108,000	109,193	2027/11/30
平成24年度第1回山梨県公募公債	0.8	200,000	205,464	2022/10/28
平成24年度第2回岡山県公募公債	0.68	100,000	102,573	2023/3/29
平成26年度第1回岡山市公募公債	0.33	100,000	101,770	2025/1/30
第4回京都市保証京都市土地開発公社債券	0.06	200,000	200,186	2023/3/29
第96回愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券	2.34	100,000	120,509	2028/12/20
第132回福岡北九州高速道路債券	0.704	100,000	102,741	2024/3/19
小 計		30,807,350	32,542,061	
特殊債券(除く金融債)				
第6回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	100,000	103,487	2021/2/26
第81回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	200,000	240,668	2029/5/31
第90回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	120,796	2029/9/28
第92回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	120,913	2029/10/31

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第101回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.3	100,000	135,299	2040/2/29
第106回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.1	100,000	121,561	2030/4/30
第110回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	544,000	552,274	2020/6/30
第112回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	354,000	358,927	2020/7/31
第117回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	100,000	101,445	2020/9/30
第120回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	300,000	304,152	2020/10/30
第122回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	400,000	405,856	2020/11/30
第124回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	571,000	582,562	2020/12/28
第127回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.0	100,000	121,451	2031/1/31
第133回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	400,000	410,576	2021/4/30
第135回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	91,000	93,136	2021/5/31
第139回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	660,000	676,744	2021/7/30
第142回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	122,000	124,936	2021/8/31
第147回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	100,000	102,575	2021/10/29
第148回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	200,000	239,654	2031/10/31
第149回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	136,000	139,627	2021/11/30
第157回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	212,000	217,609	2022/2/28
第159回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	109,000	111,935	2022/3/18
第162回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.737	100,000	119,496	2032/4/30
第165回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.83	200,000	255,464	2042/5/30
第166回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.895	12,000	12,353	2022/6/30
第173回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.819	301,000	309,810	2022/9/30
第177回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.805	100,000	103,022	2022/11/30
第182回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.834	201,000	207,562	2023/1/31
第186回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.668	100,000	102,722	2023/3/17
第188回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	100,000	115,745	2033/4/28
第189回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.541	153,000	156,520	2023/4/28
第193回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.882	100,000	103,815	2023/6/30
第195回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.911	223,000	231,953	2023/7/31
第200回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.801	100,000	103,688	2023/9/29
第211回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.66	200,000	206,728	2024/2/29
第213回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.645	222,000	229,434	2024/3/29
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	100,000	103,377	2024/7/31
第226回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.39	100,000	116,445	2034/8/31
第243回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.391	200,000	205,214	2025/4/30
第254回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.44	105,000	108,215	2025/8/29
第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	130,000	133,196	2026/1/30
第269回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	101,294	2026/2/27
第271回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.02	301,000	302,348	2026/3/31
第273回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.02	100,000	100,454	2026/4/30
第344回政府保証道路債券	1.6	100,000	101,929	2020/7/15
第1回政府保証地方公共団体金融機構債券(8年)	0.576	600,000	608,826	2021/9/24
第2回政府保証地方公共団体金融機構債券(8年)	0.502	300,000	304,293	2021/12/24
第3回政府保証地方公共団体金融機構債券(8年)	0.46	300,000	304,227	2022/2/25
第5回政府保証公営企業債券(15年)	2.2	300,000	321,396	2022/7/15

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第14回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	100,000	101,348	2020/7/17
第16回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	100,000	101,399	2020/9/14
第22回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	30,000	30,738	2021/3/12
第29回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	21,000	21,534	2021/10/18
第31回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	50,000	51,483	2021/12/14
第39回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.801	100,000	102,759	2022/8/15
第45回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.815	100,000	103,229	2023/2/17
第46回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.668	17,000	17,462	2023/3/17
第48回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.605	36,000	36,931	2023/5/16
第55回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.693	160,000	165,404	2023/12/18
第61回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.644	100,000	103,511	2024/6/14
第62回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.601	100,000	103,350	2024/7/16
第64回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.544	240,000	247,560	2024/9/13
第89回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.005	203,000	203,755	2026/10/16
第97回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.13	200,000	202,676	2027/6/14
第99回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.155	400,000	405,952	2027/8/13
第2回政府保証公営企業債券(15年)	2.1	100,000	104,134	2021/4/16
第25回政府保証日本政策金融公庫債券	0.815	100,000	103,244	2023/2/24
第31回政府保証日本政策金融公庫債券	0.544	100,000	103,150	2024/9/13
第37回政府保証日本政策金融公庫債券	0.425	100,000	102,990	2025/9/16
第41回政府保証日本政策金融公庫債券	0.01	300,000	301,215	2026/9/15
第211回政府保証預金保険機構債券	0.1	100,000	100,353	2021/10/19
第3回政府保証新関西国際空港債券	0.644	100,000	103,536	2024/6/26
第11回政府保証原子力損害賠償・廃炉等支援機構債	0.001	400,000	400,556	2022/5/20
第19回政府保証日本政策投資銀行	0.668	400,000	410,876	2023/3/15
第22回政府保証日本政策投資銀行	0.693	20,000	20,675	2023/12/18
第39回政府保証日本政策投資銀行	0.145	106,000	107,583	2027/3/15
第47回政府保証日本政策投資銀行	0.001	700,000	700,595	2021/3/26
第8回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.45	120,000	139,372	2026/3/19
第9回道路債券(財投機関債)	2.9	100,000	133,415	2032/5/20
第12回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.52	100,000	117,312	2026/6/19
第17回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.35	200,000	233,262	2026/9/18
第18回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.87	30,000	46,298	2046/12/20
第19回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.75	100,000	151,690	2047/3/20
第22回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.67	130,000	194,474	2047/3/20
第27回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.34	100,000	118,694	2027/10/20
第28回道路債券(財投機関債)	2.83	400,000	541,956	2033/12/20
第33回道路債券(財投機関債)	2.91	500,000	687,540	2034/6/20
第42回道路債券(財投機関債)	2.22	200,000	225,138	2025/3/21
第47回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.41	150,000	183,432	2029/4/20
第58回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.14	50,000	60,564	2030/5/10
第69回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.19	100,000	122,827	2031/3/20
第83回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.9	50,000	60,231	2032/3/19
第89回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.711	100,000	118,230	2032/6/18
第145回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.523	200,000	240,178	2044/12/20

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第153回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.974	100,000	134,970	2055/3/19
第160回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.284	100,000	114,011	2035/9/20
第1回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.266	50,000	60,615	2029/6/28
第3回公営企業債券(20年)(財投機関債)	1.03	20,000	20,773	2023/3/22
第3回地方公共団体金融機構債券(15年)(財投機関債)	1.176	100,000	109,974	2029/1/26
第6回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.03	100,000	109,224	2023/12/20
第8回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.043	200,000	240,648	2030/6/28
第9回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.33	50,000	56,117	2024/9/24
第11回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.851	300,000	355,680	2030/10/28
第12回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.092	250,000	303,920	2030/12/27
第13回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.278	100,000	101,403	2020/6/26
第14回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.187	80,000	98,448	2031/4/28
第16回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.164	100,000	101,568	2020/9/28
第16回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.846	80,000	95,509	2031/8/28
第17回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.39	150,000	173,650	2026/3/24
第17回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.87	100,000	119,727	2031/9/26
第19回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.274	50,000	51,019	2020/12/28
第20回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.28	100,000	102,156	2021/1/28
第22回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.687	200,000	236,224	2032/6/28
第23回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.68	300,000	354,177	2032/7/28
F24回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.681	70,000	74,449	2023/3/17
第27回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.785	50,000	59,975	2033/1/28
第30回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.035	300,000	307,725	2021/11/26
第44回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.298	100,000	114,212	2035/6/28
F63回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.579	100,000	109,338	2025/6/20
F77回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.519	200,000	221,444	2026/10/20
第77回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	0.491	100,000	102,839	2025/10/28
F89回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.602	300,000	337,377	2027/8/20
F104回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.314	100,000	107,361	2025/3/7
F123回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.6	100,000	115,169	2030/3/19
F124回地方公共団体金融機構債券	1.418	200,000	221,518	2027/6/4
F131回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.546	100,000	115,696	2031/7/30
F132回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.09	100,000	106,508	2025/7/30
F149回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.145	100,000	107,276	2025/12/19
F197回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.052	300,000	324,375	2027/10/29
F226回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.096	100,000	109,239	2029/2/28
F306回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	0.605	100,000	104,527	2028/3/22
第10回日本政策金融公庫(財投機関債)	2.167	80,000	96,966	2030/3/19
第15回日本政策金融公庫(財投機関債)	1.911	80,000	95,336	2030/10/29
第1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	14,814	15,475	2042/5/10
第1回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.08	15,066	15,808	2037/11/10
第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	16,087	16,935	2042/6/10
第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	15,463	16,363	2037/11/10
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	88,468	88,901	2032/5/10
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	185,444	186,148	2033/1/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第4回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.29	15,482	16,320	2042/8/10
第5回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券		1.76	13,424	13,831	2036/11/10
第6回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券		2.26	13,795	14,416	2037/5/10
第6回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.13	15,230	15,965	2042/10/10
第6回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券		1.94	16,024	16,841	2038/11/10
第7回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券		2.25	13,827	14,442	2037/5/10
第8回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.67	10,313	10,363	2037/10/10
第8回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.99	16,474	17,308	2042/12/10
第9回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.52	10,102	10,145	2037/12/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券		2.19	14,537	15,257	2037/5/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券		2.24	17,123	18,251	2039/5/10
第10回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.43	21,656	21,842	2038/2/10
第10回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券		2.15	14,989	15,736	2037/5/10
第13回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.16	17,481	18,465	2043/5/10
第14回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.7	11,460	11,652	2039/1/10
第14回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券		1.7	15,977	16,332	2032/5/10
第16回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券		1.64	18,480	18,997	2032/11/10
第17回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券		1.71	18,609	19,162	2032/11/10
第18回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券		1.57	56,379	57,884	2032/11/10
第19回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.8	12,964	13,367	2039/6/10
第20回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.12	13,009	13,495	2039/7/10
第25回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.28	50,448	54,778	2044/6/10
第30回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.67	13,237	13,590	2040/5/10
第31回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.7	29,680	30,780	2040/6/10
第32回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.69	15,892	16,538	2040/7/10
第33回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.88	31,601	33,967	2045/2/10
第35回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.87	33,133	35,485	2045/4/10
第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.81	33,307	35,534	2045/5/10
第37回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.88	15,585	16,318	2040/12/10
第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.61	36,164	38,414	2045/7/10
第39回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.84	14,914	15,527	2041/2/10
第39回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		2.15	300,000	361,014	2029/9/20
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.36	37,597	39,596	2045/9/10
第41回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.09	16,291	17,211	2041/4/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.34	14,731	15,517	2041/5/10
第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.6	43,613	46,577	2045/12/10
第43回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		2.29	100,000	122,422	2030/2/18
第44回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.77	42,917	46,143	2046/1/10
第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.79	36,338	38,904	2046/2/10
第47回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.92	32,515	34,844	2046/4/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.89	101,349	108,611	2046/5/10
第49回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.76	33,471	35,716	2046/6/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	33,912	36,085	2046/7/10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.21	14,619	15,392	2042/2/10
第51回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.64	36,757	39,172	2046/8/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第52回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.51	39,787	42,232	2046/9/10
第53回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.48	41,395	43,929	2046/10/10
第54回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.09	300,000	303,516	2020/6/19
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.42	45,768	48,570	2047/1/10
第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.44	137,271	145,784	2047/2/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.44	46,867	49,810	2047/4/10
第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.34	48,803	51,688	2047/5/10
第62回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.21	50,111	52,791	2047/7/10
第62回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		2.13	290,000	353,191	2030/12/13
第63回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.11	50,054	52,446	2047/8/10
第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.12	52,441	54,994	2047/11/10
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.25	47,725	50,239	2048/3/10
第74回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.32	53,046	56,204	2048/7/10
第75回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		2.066	80,000	97,321	2031/6/13
第76回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.21	322,035	338,606	2048/9/10
第77回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.751	30,000	33,527	2026/6/19
第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.08	48,601	50,804	2048/11/10
第80回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.07	105,676	110,524	2049/1/10
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.07	52,341	54,751	2049/2/10
第83回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.04	55,458	57,956	2049/4/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.01	111,082	115,886	2049/5/10
第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.02	113,650	118,644	2049/6/10
第88回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.863	100,000	119,649	2031/11/18
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.95	60,612	63,098	2049/10/10
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.87	186,129	192,946	2049/11/10
第91回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.84	125,628	130,062	2049/12/10
第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.74	64,257	66,182	2050/1/10
第93回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.6	134,486	137,481	2050/2/10
第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.81	230,658	238,707	2050/4/10
第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.9	230,676	240,018	2050/7/10
第99回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.88	154,754	160,860	2050/8/10
第100回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.892	100,000	120,406	2032/4/16
第102回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.441	300,000	331,977	2027/3/19
第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.86	400,755	416,372	2050/12/10
第115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.41	268,926	271,790	2051/12/10
第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	272,931	276,896	2052/3/10
第121回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		2.227	130,000	174,556	2042/9/19
第123回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.801	100,000	119,884	2032/9/17
第124回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.428	200,000	222,376	2027/12/20
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	560,022	566,451	2052/10/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	94,339	95,443	2053/1/10
第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.46	95,061	96,434	2053/2/10
第130回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	95,185	96,317	2053/3/10
第131回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	191,334	193,283	2053/4/10
第132回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	191,634	193,582	2053/5/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第133回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	192,584	194,831	2053/6/10
第134回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.39	194,182	195,962	2053/7/10
第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.44	194,944	197,452	2053/9/10
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	97,784	99,267	2053/10/10
第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.5	98,357	100,074	2053/11/10
第174回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.129	180,000	200,962	2035/11/20
第177回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		0.484	200,000	205,238	2025/12/19
第6回沖繩振興開発金融公庫債券(財投機関債)		2.04	50,000	56,020	2025/6/20
第25回沖繩振興開発金融公庫債券(財投機関債)		0.22	300,000	303,378	2027/6/18
第7回国際協力機構債券(財投機関債)		1.991	70,000	84,538	2031/6/13
第11回国際協力機構債券(財投機関債)		1.14	30,000	30,874	2021/12/20
第33回中日本高速道路		1.084	50,000	51,212	2021/9/17
第27回西日本高速道路		0.58	600,000	619,020	2025/9/2
第29回西日本高速道路		0.31	200,000	202,816	2026/2/12
第30回西日本高速道路		0.17	300,000	301,464	2026/5/22
第17回韓国輸出入銀行		0.16	100,000	100,009	2019/12/27
第18回韓国輸出入銀行		0.27	100,000	100,195	2021/6/28
小	計		33,348,097	35,968,864	
金融債券					
い第781号商工債券		0.24	100,000	100,212	2020/6/26
第310回信金中金債		0.225	200,000	200,504	2020/9/25
第311回信金中金債		0.225	200,000	200,550	2020/10/27
第315回信金中金債		0.075	400,000	400,284	2021/2/26
第322回信金中金債		0.03	300,000	299,892	2021/9/27
第327回信金中金債		0.06	200,000	200,082	2022/2/25
第332回信金中金債		0.09	300,000	300,405	2022/7/27
第336回信金中金債		0.1	300,000	300,555	2022/11/25
第338回信金中金債		0.11	200,000	200,444	2023/1/27
第11号商工債券(10年)		0.66	100,000	102,573	2024/9/20
第211号商工債券(3年)		0.07	300,000	300,075	2020/8/27
第223号商工債券(3年)		0.11	300,000	300,306	2021/8/27
第2回信金中金債(10年)		0.52	300,000	308,562	2025/9/26
小	計		3,200,000	3,214,444	
普通社債券					
第567回東京電力		1.958	100,000	109,763	2030/7/29
第568回東京電力		1.155	100,000	101,179	2020/9/8
第499回中部電力		1.194	50,000	52,006	2023/6/23
第500回中部電力		0.875	100,000	103,122	2024/5/24
第518回中部電力		0.19	200,000	200,128	2023/1/25
第528回中部電力		0.13	200,000	199,144	2023/11/24
第496回関西電力		0.908	100,000	103,371	2025/2/25
第499回関西電力		0.68	200,000	204,252	2026/1/23
第508回関西電力		0.455	200,000	201,000	2027/4/23
第510回関西電力		0.49	100,000	100,714	2027/7/23
第512回関西電力		0.32	200,000	200,320	2024/10/25

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第381回中国電力	0.953	100,000	103,371	2024/4/25
第385回中国電力	0.728	100,000	102,605	2025/7/25
第402回中国電力	0.25	200,000	199,838	2024/10/25
第304回北陸電力	0.989	100,000	103,252	2023/10/25
第307回北陸電力	1.055	100,000	105,078	2026/6/25
第310回北陸電力	0.748	200,000	205,444	2025/6/25
第322回北陸電力	0.38	200,000	200,156	2027/6/25
第481回東北電力	0.803	200,000	206,060	2025/7/25
第490回東北電力	0.22	100,000	100,133	2023/2/24
第494回東北電力	0.425	100,000	100,552	2027/6/25
第253回四国電力	1.0	100,000	103,263	2023/6/23
第371回九州電力	1.43	100,000	104,540	2022/12/22
第429回九州電力	0.909	200,000	206,382	2024/9/25
第430回九州電力	0.54	100,000	101,063	2021/10/25
第437回九州電力	0.685	100,000	102,192	2026/1/23
第460回九州電力	0.18	200,000	199,890	2023/2/24
第310回北海道電力	1.286	50,000	50,941	2020/12/25
第316回北海道電力	1.164	400,000	404,840	2020/6/25
第333回北海道電力	0.25	300,000	299,448	2023/6/23
第344回北海道電力	0.18	200,000	199,798	2022/9/22
第12回新関西国際空港	1.067	300,000	327,558	2029/9/20
第38回関西国際空港	1.112	50,000	51,394	2021/12/20
第7回大和ハウス工業	0.06	200,000	199,792	2021/6/18
第5回日揮	0.2	500,000	500,850	2022/10/13
第7回明治ホールディングス	0.22	100,000	100,205	2024/9/13
第10回アサヒグループホールディングス	0.17	100,000	100,092	2022/6/13
第11回アサヒグループホールディングス	0.23	100,000	100,247	2024/6/13
第3回コカ・コーラウエスト	0.524	300,000	303,642	2022/6/17
第24回味の素	0.19	100,000	100,263	2024/3/8
第3回 キューピー	0.23	100,000	100,015	2026/2/13
第6回ヒューリック	0.494	300,000	300,054	2028/10/20
第6回J. フロント リテイリング	0.435	200,000	201,562	2027/8/4
第4回トヨタ紡織	0.21	300,000	302,151	2024/12/20
第22回森ビル	0.18	200,000	199,394	2023/3/8
第11回セブン&アイ・ホールディングス	0.514	300,000	303,843	2022/6/20
第31回東レ	0.25	100,000	100,153	2024/7/19
第4回野村総合研究所	0.34	100,000	100,848	2028/3/23
第1回電通	0.11	300,000	300,126	2023/10/25
第2回電通	0.24	200,000	200,798	2025/10/24
第2回大塚ホールディングス	0.26	100,000	100,149	2026/3/6
第3回富士フイルムホールディングス	0.882	100,000	102,734	2022/12/2
第13回ブリヂストン	0.23	200,000	199,824	2026/4/17
第23回ジェイ エフ イー ホールディングス	0.09	300,000	299,637	2022/5/23
第1回リクルートホールディングス	0.09	300,000	300,210	2022/3/9
第19回豊田自動織機	1.109	100,000	102,399	2021/9/17

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第48回日本精工	0.16	200,000	200,266	2023/11/29
第15回パナソニック	0.19	300,000	300,600	2021/9/17
第17回パナソニック	0.47	100,000	101,167	2026/9/18
第18回デンソー	0.315	200,000	200,866	2028/3/17
第1回村田製作所	0.08	300,000	300,042	2022/1/24
第29回三菱重工業	0.662	300,000	306,876	2024/9/3
第34回三菱重工業	0.104	100,000	99,914	2022/8/29
第1回明治安田生命2014基金	0.51	100,000	100,062	2019/8/7
第7回J A三井リース	0.2	200,000	200,198	2022/9/15
第9回J A三井リース	0.22	100,000	100,147	2023/1/26
第1回日本生命2015基金	0.406	100,000	100,049	2019/8/5
第1回日本生命2017基金	0.304	100,000	100,165	2021/8/2
第2回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス	0.25	200,000	200,344	2022/10/31
第13回アイシン精機	0.827	100,000	103,107	2023/9/20
第1回明治安田生命2018基金	0.315	300,000	299,994	2023/9/25
第15回バン・パシフィック・インターナショナル	0.11	300,000	299,622	2022/3/7
第78回三菱商事	1.155	100,000	102,983	2022/3/9
第33回丸井	0.04	200,000	199,732	2021/10/25
第48回クレディセゾン	1.038	200,000	206,778	2023/10/20
第17回三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.535	300,000	299,298	2028/5/31
第8回みずほコーポレート銀行 (劣後特約付)	1.62	100,000	103,532	2021/10/29
第9回みずほコーポレート銀行 (劣後特約付)	2.2	100,000	112,987	2026/10/30
第28回三菱東京UFJ銀行 (劣後特約付)	1.56	100,000	102,402	2021/1/20
第30回三菱東京UFJ銀行 (劣後特約付)	2.46	100,000	120,518	2031/1/20
第57回三菱東京UFJ銀行	2.22	200,000	214,756	2022/10/27
第6回住友信託銀行 (劣後特約付)	2.78	100,000	116,165	2026/4/27
第13回住友信託銀行 (劣後特約付)	2.341	100,000	113,362	2026/6/15
第22回三井住友銀行 (劣後特約付)	1.43	100,000	101,816	2020/9/28
第23回三井住友銀行 (劣後特約付)	1.61	100,000	102,400	2020/12/17
第25回三井住友銀行 (劣後特約付)	2.21	200,000	224,788	2026/6/1
第5回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.49	100,000	113,692	2026/1/30
第9回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.52	100,000	115,924	2027/4/27
第18回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.14	100,000	112,333	2026/9/11
第15回芙蓉総合リース	0.33	100,000	100,376	2024/12/6
第47回日産フィナンシャルサービス	0.23	200,000	199,358	2022/12/20
第20回東京センチュリーリース	0.19	100,000	100,102	2022/10/18
第23回東京センチュリーリース	0.2	200,000	200,154	2023/4/13
第26回東京センチュリーリース	0.04	100,000	99,843	2021/10/15
第29回ホンダファイナンス	0.428	200,000	201,324	2021/3/19
第38回ホンダファイナンス	0.01	300,000	299,670	2021/3/19
第42回ホンダファイナンス	0.05	100,000	99,814	2022/6/20
第77回トヨタファイナンス	0.145	200,000	199,844	2024/7/25
第87回トヨタファイナンス	0.04	300,000	299,955	2022/4/19
第23回リコーリース	0.05	200,000	199,742	2021/9/24
第27回リコーリース	0.16	100,000	100,031	2022/7/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第30回リコーリース	0.16	200,000	200,134	2022/1/21
第47回日立キャピタル	0.874	100,000	102,615	2023/3/20
第52回日立キャピタル	0.508	200,000	201,754	2021/6/18
第70回日立キャピタル	0.2	200,000	200,142	2022/12/20
第194回オリックス	0.19	400,000	399,812	2023/11/8
第21回三井住友ファイナンス&リース	0.18	200,000	200,176	2023/11/27
第63回三菱UFJリース	0.19	100,000	99,866	2023/10/18
第65回三菱UFJリース	0.1	100,000	99,958	2022/2/25
第66回三菱UFJリース	0.21	300,000	300,132	2024/4/11
第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	110,997	2025/9/24
第50回野村ホールディングス	0.22	200,000	200,128	2022/8/10
第58回三井不動産	0.1	300,000	299,772	2023/2/24
第64回三井不動産	0.08	100,000	100,014	2022/4/14
第105回三菱地所	1.178	100,000	103,118	2022/3/23
第116回三菱地所	0.643	100,000	102,611	2024/9/19
第125回三菱地所	0.19	300,000	300,144	2025/3/14
第95回住友不動産	0.987	100,000	103,401	2024/1/26
第99回住友不動産	0.836	300,000	308,469	2024/7/29
第12回イオンモール	0.36	200,000	200,490	2023/7/3
第11回エヌ・ティ・ティ都市開発	1.12	100,000	102,402	2021/9/17
第17回エヌ・ティ・ティ都市開発	0.61	100,000	102,492	2024/9/20
第36回京王電鉄	0.325	100,000	101,007	2027/9/17
第38回京王電鉄	0.295	100,000	100,694	2027/11/29
第19回東日本旅客鉄道	2.36	100,000	106,523	2022/2/25
第26回東日本旅客鉄道	1.19	100,000	104,159	2022/12/20
第39回東日本旅客鉄道	2.05	500,000	558,815	2025/6/20
第83回東日本旅客鉄道	1.633	100,000	111,453	2026/12/22
第100回東日本旅客鉄道	1.981	100,000	129,717	2044/1/29
第9回西日本旅客鉄道	2.28	123,000	130,961	2022/3/25
第9回東海旅客鉄道	1.74	100,000	105,769	2022/9/20
第11回東海旅客鉄道	1.15	100,000	104,015	2022/12/20
第34回東海旅客鉄道	2.3	200,000	236,230	2027/12/20
第53回東海旅客鉄道	1.797	100,000	116,829	2030/10/25
第56回東海旅客鉄道	2.083	100,000	120,775	2031/5/26
第74回東海旅客鉄道	1.685	100,000	122,882	2045/3/6
第8回東京地下鉄	2.31	200,000	236,500	2027/12/20
第11回東京地下鉄	1.16	100,000	102,933	2021/12/9
第50回阪急阪神ホールディングス	0.345	200,000	201,788	2028/9/13
第16回三菱倉庫	0.21	200,000	200,424	2024/12/6
第5回関西高速鉄道	1.238	100,000	101,496	2020/9/10
第8回関西高速鉄道	0.861	200,000	206,158	2023/8/30
第63回日本電信電話	0.69	100,000	102,358	2023/3/20
第21回KDDI	0.669	100,000	102,587	2024/9/20
第20回エヌ・ティ・ティ・ドコモ	0.73	100,000	102,775	2023/9/20
第38回電源開発	0.978	100,000	103,288	2023/12/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券		%	千円	千円	
第39回電源開発		0.929	100,000	103,079	2024/2/20
第40回電源開発		0.889	200,000	206,170	2024/6/20
第50回電源開発		0.415	200,000	200,278	2027/7/20
第57回電源開発		0.355	200,000	198,462	2028/7/20
第4回東京電力パワーグリッド		0.69	400,000	401,364	2024/6/20
第6回東京電力パワーグリッド		0.85	100,000	99,981	2027/8/31
第7回東京電力パワーグリッド		0.46	300,000	300,255	2022/10/24
第13回東京電力パワーグリッド		0.77	200,000	198,470	2028/4/19
第15回東京電力パワーグリッド		0.89	200,000	197,742	2030/7/24
第23回東京ガス		1.01	200,000	207,804	2023/6/9
第13回広島ガス		0.405	200,000	201,048	2028/9/13
第6回SCSK		0.14	100,000	99,873	2022/7/21
第3回ファーストリテイリング		0.491	100,000	101,183	2022/12/16
第4回ファーストリテイリング		0.749	100,000	103,090	2025/12/18
第7回ファーストリテイリング		0.405	200,000	200,928	2028/6/6
第14回フランス相互信用連合銀行		0.563	300,000	302,517	2021/10/15
第19回フランス相互信用連合銀行		0.999	200,000	207,768	2025/10/15
第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー		0.217	300,000	298,539	2023/1/25
第1回韓国石油公社債		0.24	100,000	100,065	2022/1/21
第10回ゴールドマン・サックス・グループ・インク		2.45	200,000	211,156	2021/12/28
第11回ナショナル・オーストラリア銀行		0.284	100,000	100,075	2020/1/16
第17回ナショナル・オーストラリア銀行		0.44	100,000	100,096	2024/1/23
第12回ウエストパック・バンキング・コーポレーション		0.32	300,000	300,501	2023/7/6
小	計		28,573,000	29,238,091	
合	計		559,649,447	607,797,202	

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 458	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2019年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 607,797,202	% 99.3
コール・ローン等、その他	4,499,513	0.7
投資信託財産総額	612,296,715	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	612,296,656,365
コール・ローン等	3,267,518,129
公社債(評価額)	607,797,202,127
未収利息	1,202,986,944
前払費用	27,729,165
差入委託証拠金	1,220,000
(B) 負債	3,466,306,522
未払金	3,228,231,040
未払解約金	238,072,516
未払利息	2,966
(C) 純資産総額(A-B)	608,830,349,843
元本	450,894,780,414
次期繰越損益金	157,935,569,429
(D) 受益権総口数	450,894,780,414口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,503円

<注記事項>

- ①期首元本額 409,751,145,196円
期中追加設定元本額 169,094,607,153円
期中一部解約元本額 127,950,971,935円
また、1口当たり純資産額は、期末1.3503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)

ファンド・マネジャー (国内債券)	109,979,356,450円
eMAXIS 国内債券インデックス	10,035,262,977円
eMAXIS バランス (8資産均等型)	2,449,606,746円
eMAXIS バランス (波乗り型)	108,235,487円
コアバランス	2,083,543円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	160,406,340円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040 (確定拠出年金)	100,595,546円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050 (確定拠出年金)	45,856,226円
eMAXIS Slim 国内債券インデックス	2,994,002,597円
国内債券セクション (ラップ向け)	3,725,663,704円
eMAXIS Slim バランス (8資産均等型)	2,119,148,139円
つみたて8資産均等バランス	716,195,228円
つみたて4資産均等バランス	190,943,956円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	2,724,968円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	630,852円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	56,204円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	20,478,724円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045 (確定拠出年金)	9,901,610円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	5,921,660円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	1,979,112円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	11,417,340,983円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)	9,405,543,450円
三菱UFJ バランス・イノベーション (新興国投資型)	926,997,122円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	2,504,187,301円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	7,535,376,951円

○損益の状況 (2018年5月15日～2019年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,899,494,952
受取利息	4,902,112,559
支払利息	△ 2,617,607
(B) 有価証券売買損益	4,919,444,412
売買益	7,030,554,959
売買損	△ 2,111,110,547
(C) 先物取引等取引損益	28,949,400
取引益	36,985,800
取引損	△ 8,036,400
(D) 保管費用等	△ 38,290
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	9,847,850,474
(F) 前期繰越損益金	134,522,690,775
(G) 追加信託差損益金	55,556,167,569
(H) 解約差損益金	△ 41,991,139,389
(I) 計(E+F+G+H)	157,935,569,429
次期繰越損益金(I)	157,935,569,429

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)	253,372,348円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	301,316,439円
eMAXIS 債券バランス (2資産均等型)	69,526,253円
eMAXIS バランス (4資産均等型)	278,251,142円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	393,451,163円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	245,000,807円
eMAXIS 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	481,003,850円
eMAXIS 最適化バランス (マイフoward)	57,585,505円
eMAXIS 最適化バランス (マイストライカー)	11,391,742円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	100,799,834円
三菱UFJ バランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	12,107,304,829円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型 (適格機関投資家限定)	1,244,796,553円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型 (適格機関投資家限定)	5,220,566,008円
MUAM 日本債券インデックスファンド (適格機関投資家限定)	192,957,635,262円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)	564,307,657円
三菱UFJ バランスファンドVA 75型 (適格機関投資家限定)	8,521,197円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	25,940,137円
三菱UFJ バランスファンドVA 45型 (適格機関投資家限定)	134,794,955円
三菱UFJ バランスファンドVA 30型 (適格機関投資家限定)	21,873,033円
三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	5,016,262,501円
三菱UFJ バランスファンド20VA (適格機関投資家限定)	3,367,584,279円
MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	18,016,713,315円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	6,077,150,884円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	3,150,322,832円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	188,538,582円
MUKAM 下方リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家限定)	19,594,530,499円
MUKAM バランス・イノベーション (債券重視型) (適格機関投資家転売制限付)	520,641,857円
MUKAM 日本債券インデックスファンド2 (適格機関投資家限定)	2,412,873,515円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	16,816,081円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	33,982,964円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	23,240,085円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	14,041,632円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	136,537,650円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	284,025,615円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	102,429,565円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	200,806,487円
三菱UFJ <DC>日本債券インデックスファンド	3,840,759,122円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	1,930,698,115円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	3,714,775,174円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	2,065,776,560円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	1,250,338,510円
合計	450,894,780,414円

ショートデュレーション円インカムマザーファンド

《第2期》決算日2019年2月20日

[計算期間：2018年2月21日～2019年2月20日]

「ショートデュレーション円インカムマザーファンド」は、2月20日に第2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2期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として日本を含む先進国の債券等に投資を行います。 債券等への投資にあたっては、信用リスクおよび金利変動リスクに配慮しながら銘柄選定を行います。組入債券等は、原則として取得時においてBBB-格相当以上の格付を有しているものに限りします。 ポートフォリオのデュレーションは、原則として0～3年程度とします。 デュレーション調整等のため、先物取引等を利用する場合があります。 債券等の組入比率は市況動向等に基づき変動します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。
主 要 運 用 対 象	日本を含む先進国の債券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	期 騰 落 中 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2017年7月24日	10,000		—	—	—	10
1期(2018年2月20日)	9,501		△5.0	88.1	—	3,969
2期(2019年2月20日)	9,482		△0.2	89.2	△2.1	13,537

(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) 「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 先 物 比 率	券 率
(期 首) 2018年2月20日	円 9,501	% —	% 88.1	% —	% —
2月末	9,502	0.0	87.9	—	—
3月末	9,496	△0.1	87.9	—	—
4月末	9,480	△0.2	97.5	—	—
5月末	9,482	△0.2	82.4	△11.4	—
6月末	9,469	△0.3	74.7	△ 5.9	—
7月末	9,471	△0.3	83.3	△10.2	—
8月末	9,479	△0.2	83.5	△10.2	—
9月末	9,466	△0.4	93.6	△16.4	—
10月末	9,464	△0.4	88.6	△18.7	—
11月末	9,445	△0.6	83.5	△ 5.2	—
12月末	9,432	△0.7	80.0	△ 6.4	—
2019年1月末	9,460	△0.4	90.3	△ 4.4	—
(期 末) 2019年2月20日	9,482	△0.2	89.2	△ 2.1	—

(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0.2%の下落となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎債券市況

・米国では、期首から2018年11月上旬にかけて、米トランプ政権による保護主義的な通商政策などから先行きに対する不透明感が強まった一方、力強い景気拡大を背景に、米連邦公開市場委員会（FOMC）が断続的に利上げを実施したため、米国2年債利回りは上昇基調となりました。しかし、その後、先行きの企業決算に対する不安や米中貿易摩擦に対する懸念などを背景に、株価や社債などのリスク資産が大幅に下落したことなどから、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げ姿勢を後退させたため、米国2年債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、短期金利は上昇しました。

- ・ユーロ圏では、2018年5月に、イタリアで反体制派の政権が発足する見込みが高まったことなどから、質への逃避の動きが顕著となり、独2年国債利回りは一時大幅に低下しました。6月には、欧州中央銀行（ECB）が、資産購入に伴うバランスシートの拡大を2018年末に終了する見通しを示すとともに、現在の主要政策金利を少なくとも2019年夏まで維持する方針を示しましたが、米国金利の上昇などを背景に、9月末にかけて、独2年国債利回りは上昇しました。期末にかけては、域内景気の減速を示唆する経済指標が相次いだことや期待インフレの低下などから、独2年国債利回りは低下しました。結果として、期を通じてみると、独2年国債利回りはほぼ横ばいとなりました。
- ・豪州では、期首から2018年11月にかけては、労働市場の回復を背景に国内経済が堅調に推移する一方、米中貿易摩擦や中国景気に対する懸念が煽るなど、強弱の材料が交錯する中、豪州2年国債利回りは方向感に欠く展開となりました。しかし、期末にかけては、住宅関連指標や消費者センチメントが弱い結果となったことから、豪州2年国債利回りは、大幅に低下しました。結果として、期を通じてみると、豪州2年国債利回りは低下しました。
- ・スウェーデンでは、景気が堅調に推移し物価がスウェーデン中央銀行（Riksbank）の目標に到達するなか、Riksbankが2018年12月に利上げを実施したことから、スウェーデン2年国債利回りは一時上昇する場面があったものの、その後、企業景況感などの経済指標が急速に悪化したことから、スウェーデン2年国債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、スウェーデン2年国債利回りは低下しました。
- ・カナダでは、インフレ圧力の高まりを背景に、カナダ銀行（BOC）は2018年7月と10月に利上げを実施したことから、カナダ2年国債利回りは一時上昇しました。しかし、その後、物価上昇圧力が鎮静化したことや景気回復の勢いが弱まったことなどから、利上げ期待が後退した

ため、カナダ2年国債利回りは低下に転じました。結果として、期を通じてみると、カナダ2年国債利回りは低下しました。

- ・グローバル社債市場では、FRBが金融引き締めを継続する中、スプレッド（国債との利回り格差）は緩やかな拡大基調となりました。2018年10月下旬以降は、FRBが成長を加速も抑制もしない中立金利水準を越えて利上げを進める可能性を示唆したことや、企業決算に対する懸念などを背景に、スプレッドの拡大ペースは勢いを増しました。しかし、2019年1月以降は、FRBが利上げ姿勢を後退させ、投資家のリスク許容度が拡大したことから、スプレッドは縮小に転じました。結果として、期を通じてみると、スプレッドは拡大しました。また、証券化市場では、欧州カバードボンドは、低金利環境が当面続くことが予想される中、信用力の高さと魅力的な利回りが評価される格好で、スプレッドは緩やかながら縮小しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・日本を含む先進国の債券等を主要投資対象として分散投資を行いました。債券等の組入比率は市況動向等に基づき調整しました。

◎通貨別配分（為替ヘッジ取引前）

- ・通貨別配分については、短期金利が安定的に推移することが予想されたスウェーデンクローナの比率を徐々に増やしました。一方、短期金融市場の逼迫などから1ヶ月や3ヶ月などの短期金利が高止まりし、ヘッジコストが上昇したオーストラリアドルの比率を大幅に減らしました。また、金融政策が当面据え置かれることが見込まれたユーロを、比較的高めの比率としました。カナダドルは、政策金利の引き上げが予想されたものの、すでに市場に織り込まれ短期金利が魅力的な水準との判断から、2018年6月に新たに組み入れを開始しました。

◎債券種別配分

- ・債券種別配分については、ヘッジ後利回りを確保する観点から、期を通じて、社債の比率を高めて維持しました。また、2018年8月から同年末にかけては、信用力が高かつ利回りが国債よりも魅力的な証券化商品（カバードボンド等）の比率を徐々に引き上げた一方、政府機関債等の比率を引き下げました。2019年1月以降は、スプレッドが拡大し割安感の強まった政府機関債等の比率を引き上げた一方、現金の比率を減らしました。
- ・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。その結果、為替変動に伴う基準価額への影響は限定的となりました。
- ・上記の結果、利息収入を享受したことがプラスに寄与したものの、主に米国の短期金利が上昇したこと、保有する外貨建て資産に対し外貨売り・円買いの為替ヘッジを行ったことによりヘッジコストが生じたこと、社債のスプレッドが拡大したことなどがマイナスに作用し、基準価額の下落要因となりました。

◎今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・米国では、短期金利はもみ合いの展開を想定します。FOMCは、インフレ圧力が抑制されている中で、世界経済の減速や金融環境引き締めなどへの懸念を背景に今後の金融政策については辛抱強く経済状況を精査していく姿勢を示しており、短期金利はもみ合う展開を見込みます。

- ・欧州では、短期金利はもみ合う展開が想定されず。英国の欧州連合（EU）離脱への不透明感が残存する中、欧州域内経済見通しの下方修正懸念や、インフレ圧力の抑制された状況が継続する見通しが強まりそうです。ECBは、ユーロ圏の経済成長に対するリスクが下向きに移行したとの認識を表明しており、より緩和的な金融政策の導入の是非に注目しています。
- ・豪州では、短期金利はもみ合う展開を想定します。国内の物価動向が、引き続き、豪州連邦準備銀行（RBA）のインフレターゲット（年2-3%）の下限近辺で推移していることに加え、家計の債務比率が高水準にあるため、RBAは金融政策を据え置き、国内消費動向・世界経済の下振れリスクなどを慎重に見極めていくものと考えます。

◎今後の運用方針

- ・通貨別配分（為替ヘッジ取引前）やデュレーションにつきましては、環境変化に柔軟に対処しながら、調整する方針です。債券種別構成につきましては、スプレッド水準や市場のボラティリティ変動要因を見極めながら必要に応じて組入比率を調整する方針です。
- ・なお、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年2月21日～2019年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.017 (0.017) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	2	0.019	
期中の平均基準価額は、9,470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2月21日～2019年2月20日)

公社債

			買付額	売付額
国内	社債券		千円 515,532	千円 -
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 2,973	千アメリカドル 3,952
		特殊債券	6,131	8,431
		社債券	19,711	6,748
	カナダ	地方債証券	千カナダドル 18,559	千カナダドル 11,902
		社債券	10,789	-
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	特殊債券	5,742	-
		社債券	1,437	1,419
	イタリア	国債証券	-	694
	フランス	国債証券	5,311	3,439
		特殊債券	404	1,511
		社債券	1,483	-
	オランダ	社債券	6,003	6,072
	スペイン	国債証券	5,396	4,270
	ルクセンブルク	社債券	-	204
	アメリカ	社債券	3,093	1,004
	オーストラリア	社債券	2,448	-
	スウェーデン	社債券	1,738	-
	国際機関	特殊債券	5,947	2,606
	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド
社債券		1,197	1,907	
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	
	特殊債券	61,592	12,802	
	社債券	199,207	-	
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	-	3,960	
	特殊債券	9,959	15,383	
	社債券	21,408	4,412	

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 1,449	百万円 701	百万円 7,541	百万円 6,569

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月21日～2019年2月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	86,751	27,065	31.2	95,697	27,628	28.9
為替直物取引	13,247	589	4.4	4,176	—	—

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、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年2月20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	%	%	%	%	%
普通社債券	500,000 (500,000)	511,244 (511,244)	3.8 (3.8)	— (—)	3.8 (3.8)	— (—)	— (—)
合 計	500,000 (500,000)	511,244 (511,244)	3.8 (3.8)	— (—)	3.8 (3.8)	— (—)	— (—)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期				末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
普通社債券	%	千円	千円		
第52回ソフトバンク	2.03	400,000	410,964	2024/3/8	
第54回ソフトバンク	1.569	100,000	100,280	2024/6/12	
合 計		500,000	511,244		

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 19,400	千アメリカドル 19,446	千円 2,153,683	% 15.9	% —	% 4.2	% 11.7	% —
カナダ	千カナダドル 17,400	千カナダドル 17,480	1,465,549	10.8	—	2.5	7.1	1.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,500	5,744	722,199	5.3	—	3.0	2.3	—
フランス	4,700	4,980	626,191	4.6	—	—	4.6	—
スペイン	2,000	2,012	253,072	1.9	—	—	1.9	—
国際機関	3,000	3,319	417,310	3.1	—	—	3.1	—
アメリカ	3,000	3,058	384,477	2.8	—	—	—	2.8
オーストラリア	2,500	2,469	310,458	2.3	—	2.3	—	—
スウェーデン	1,700	1,735	218,167	1.6	—	—	1.6	—
イギリス	千イギリスポンド 1,200	千イギリスポンド 1,189	172,052	1.3	—	—	1.3	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 260,600	千スウェーデンクローネ 269,600	3,208,245	23.7	—	—	7.6	16.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 20,500	千オーストラリアドル 20,581	1,630,638	12.0	—	0.6	7.0	4.4
合 計	—	—	11,562,047	85.4	—	12.7	48.2	24.6

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場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	銘柄	利率	額面金額	当期		償還年月日	
				評価額			
				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		
	普通社債券	1.875 PHILIP MORR 210225	1.875	400	392	43,419	2021/2/25
		2.55 SUNTORY HOLD 220628	2.55	1,000	967	107,130	2022/6/28
		3.25 COMMONWEALTH 230720	3.25	5,000	5,059	560,285	2023/7/20
		3.25 ORIX CORP 241204	3.25	1,000	978	108,420	2024/12/4
		3.455 MITSUBISHI 230302	3.455	1,000	1,003	111,178	2023/3/2
		3.75 MARUBENI COR 230417	3.75	2,500	2,504	277,345	2023/4/17
		3.875 APT PIPELIN 221011	3.875	1,000	1,002	111,079	2022/10/11
		4.5 TRANSURBAN QL 280419	4.5	500	481	53,302	2028/4/19
		FRN CENTRAL NIPPO 220303	3.54813	1,200	1,203	133,272	2022/3/3
		FRN GOLDMAN SACHS 231129	4.306	2,100	2,143	237,362	2023/11/29
		FRN MACQUARIE B 240327	4.15	1,000	1,004	111,228	2024/3/27
		FRN MORGAN STA 240508	3.95763	2,700	2,705	299,658	2024/5/8
小計						2,153,683	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	地方債証券	2.75 QUEBEC 280901	2.75	4,000	4,060	340,444	2028/9/1
		4 ONTARIO 210602	4.0	2,400	2,506	210,131	2021/6/2
	普通社債券	2 ROYAL BANK OF C 220321	2.0	3,000	2,957	247,935	2022/3/21
		2.03 ROYAL BANK O 210315	2.03	2,000	1,986	166,580	2021/3/15
		2.222 WELLS FARGO 210315	2.222	4,000	3,968	332,680	2021/3/15
		2.5 VW CREDIT CAN 191001	2.5	2,000	2,001	167,777	2019/10/1
小計						1,465,549	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	特殊債券	0.2 LB BADEN-WUER 211213	0.2	2,500	2,497	313,958	2021/12/13
		1.5 KFW 240611	1.5	3,000	3,247	408,241	2024/6/11
フランス	国債証券	1.75 O. A. T 230525	1.75	3,200	3,472	436,618	2023/5/25
	普通社債券	0.375 ENGIE SA 230228	0.375	1,500	1,507	189,572	2023/2/28
スペイン	国債証券	0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	2,000	2,012	253,072	2023/7/30
アメリカ	普通社債券	1.75 PHILIP MORRI 200319	1.75	3,000	3,058	384,477	2020/3/19
国際機関	特殊債券	2.125 EURO STABI 231120	2.125	3,000	3,319	417,310	2023/11/20
オーストラリア	普通社債券	FRN MACQUARIE B 250305	1.25	2,500	2,469	310,458	2025/3/5
スウェーデン	普通社債券	0.625 STADSHYPOTE 211110	0.625	1,700	1,735	218,167	2021/11/10
小計						2,931,878	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	普通社債券	1.875 VOLKSWAGEN 210907	1.875	1,200	1,189	172,052	2021/9/7
小計						172,052	
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		
	特殊債券	2.5 KOMMUNINVEST 201201	2.5	55,900	58,470	695,804	2020/12/1
	普通社債券	1 SWEDBANK HYPOTE 201216	1.0	67,000	68,295	812,712	2020/12/16
		1.25 SWEDISH COVE 220615	1.25	60,000	61,850	736,021	2022/6/15
		1.5 STADSHYPOTEK 211215	1.5	24,000	24,892	296,225	2021/12/15
		3.25 NORDEA HYPOT 200617	3.25	53,700	56,090	667,481	2020/6/17
小計						3,208,245	
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		
	普通社債券	2.95 VOLKSWAGEN F 200622	2.95	1,500	1,504	119,185	2020/6/22

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	
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	千円	
	普通社債券					
	3 ING BANK (AUSTR 230907	3.0	1,700	1,721	136,389	2023/9/7
	3.45 AT&T INC 230919	3.45	4,000	4,030	319,319	2023/9/19
	3.5 VICINITY CENT 240426	3.5	1,100	1,107	87,747	2024/4/26
	FRN MACQUARIE B 221215	3.17	1,200	1,192	94,496	2022/12/15
	FRN NATIONAL A 230316	2.67	2,000	1,992	157,861	2023/3/16
	FRN SUNCORP-MET 210622	3.18	2,000	2,020	160,085	2021/6/22
	FRN SUNCORP-METWA 191105	2.7282	6,000	6,010	476,240	2019/11/5
	FRN VOLKSWAGEN FI 220914	3.3166	1,000	1,001	79,313	2022/9/14
小	計				1,630,638	
合	計				11,562,047	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	STEU BTP	419	—
		CAN-B	—	357
国		NOTE5Y	317	—
		EU BOBL	—	669

(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

(2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,073,291	88.3
コール・ローン等、その他	1,596,947	11.7
投資信託財産総額	13,670,238	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (12,254,735千円) の投資信託財産総額 (13,670,238千円) に対する比率は89.6%です。

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

1 アメリカドル=110.75円	1 カナダドル=83.84円	1 ユーロ=125.72円	1 イギリスポンド=144.66円
1 スウェーデンクローネ=11.90円	1 オーストラリアドル=79.23円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,655,881,711
コール・ローン等	1,198,354,057
公社債(評価額)	12,073,291,819
未収入金	12,213,635,357
未収利息	80,496,828
前払費用	19,719,552
差入委託証拠金	70,384,098
(B) 負債	12,118,796,797
未払金	12,074,511,310
未払解約金	44,283,985
未払利息	1,502
(C) 純資産総額(A-B)	13,537,084,914
元本	14,276,286,419
次期繰越損益金	△ 739,201,505
(D) 受益権総口数	14,276,286,419口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,482円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,178,396,354円
 期中追加設定元本額 14,107,157,323円
 期中一部解約元本額 4,009,267,258円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9482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)

国内債券セクション(ラップ向け)	4,747,758,766円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	327,010,458円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	365,931,438円
ショートデュレーション円インカムオープン(ラップ向け)	521,609,983円
MUKAM ショートデュレーション円インカム戦略ファンド(適格機関投資家転売制限付)	8,313,975,774円
合計	14,276,286,419円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は739,201,505円です。

○損益の状況 (2018年2月21日～2019年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	208,723,050
受取利息	209,993,516
支払利息	△ 1,270,466
(B) 有価証券売買損益	△ 165,623,680
売買益	1,015,109,081
売買損	△1,180,732,761
(C) 先物取引等取引損益	△ 34,137,210
取引益	11,294,218
取引損	△ 45,431,428
(D) 保管費用等	△ 1,769,483
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	7,192,677
(F) 前期繰越損益金	△ 208,437,699
(G) 追加信託差損益金	△ 749,671,314
(H) 解約差損益金	211,714,831
(I) 計(E+F+G+H)	△ 739,201,505
次期繰越損益金(I)	△ 739,201,505

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

先進国高格付国債マザーファンド

《第7期》決算日2019年12月6日

[計算期間：2018年12月7日～2019年12月6日]

「先進国高格付国債マザーファンド」は、12月6日に第7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7期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	日本を含む先進国の国債等に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。投資する国債等（日本国債を除きます。）は、原則として取得時において最上位格付けを取得しているものに限り、銘柄選定にあたっては、最終利回り、イールドカーブおよび為替ヘッジコスト等を勘案して決定します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。債券等（為替ヘッジのために行う外国為替予約取引等を含みます。）の運用にあたっては、三菱UFJアセット・マネジメント（UK）に運用の指図に関する権限を委託します。
主 要 運 用 対 象	日本を含む先進国の国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割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) FTSE日本国債インデックス (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
3期(2015年12月7日)	円	%	343.98	%	%	%	百万円 19,564
4期(2016年12月6日)	10,599	0.8	360.47	1.7	96.9	—	105,627
5期(2017年12月6日)	10,813	2.0	359.36	△0.3	96.6	—	150,885
6期(2018年12月6日)	11,044	2.1	361.70	0.7	96.5	—	162,865
7期(2019年12月6日)	11,135	0.8	371.49	2.7	98.9	—	142,125
	11,533	3.6					

(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) 参考指数はFTSE日本国債インデックス（円ベース）です。

FTSE日本国債インデックス（円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（円ベース）のサブインデックスです。FTSE世界国債インデックス（円ベース）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インデックスです。同指数のデータは、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。

○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) FTSE日本国債インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年12月6日	円	%		%	%	%
	11,135	—	361.70	—	96.5	—
12月末	11,150	0.1	363.90	0.6	96.8	—
2019年1月末	11,196	0.5	365.98	1.2	95.6	—
2月末	11,242	1.0	366.93	1.4	96.3	—
3月末	11,384	2.2	370.39	2.4	98.0	—
4月末	11,335	1.8	368.78	2.0	95.9	—
5月末	11,449	2.8	372.14	2.9	95.8	—
6月末	11,566	3.9	374.77	3.6	98.5	—
7月末	11,638	4.5	375.45	3.8	96.7	—
8月末	11,830	6.2	382.27	5.7	94.1	—
9月末	11,745	5.5	376.67	4.1	94.2	—
10月末	11,575	4.0	374.89	3.6	96.7	—
11月末	11,590	4.1	373.28	3.2	98.9	—
(期 末) 2019年12月6日	円	%		%	%	%
	11,533	3.6	371.49	2.7	98.9	—

(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3.6%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)

- ・ユーロ圏経済の減速懸念や、欧州中央銀行（ECB）による緩和的な金融政策の継続等を背景に、投資対象国の長期金利が低下したこと等を受けて、組入債券の価格が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

● 投資環境について

◎ 債券市況

- ・米国の長期金利は、期首から2019年8月にかけて、米国金融当局が金融政策について緩和的な姿勢を示したことや、米中貿易摩擦を巡る不透明感の継続等を背景に低下しました。その後、米中貿易協議の行方を巡る観測に左右される中、追加緩和観測の後退や堅調な経済指標の発表等を背景に、金利は上昇に転じたものの、期を通じてみると米国の長期金利は低下しました。
- ・ドイツの長期金利は、ユーロ圏経済の減速懸念や、ECBによる利下げ観測、英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感等を背景に投資家のリスク回避姿勢が高まったこと等を受けて、低下しました。その後、英国のEU離脱問題の進展や追加緩和観測の後退等を背景に、金利は上昇に転じたものの、期を通じてみるとドイツの長期金利は低下しました。

◎ 為替

- ・組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・投資対象である国債の各国／満期グループ（ユニバース）の中で、銘柄選定時点の最終利回り、ローリングイールドおよび為替ヘッジコスト／プレミアムを基に、金利中立的なシナリオの下で円建ての期待リターンが最も高い5つのグループから選択した銘柄を組み入れました。組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ったため、為替市況の変動が基準価額に与える影響は限定的となりました。
- ・期首にはスウェーデンの5－7年と7－10年、デンマークの7－10年、ドイツの7－10年、ノルウェーの7－10年グループを投資対象として選定しており、2018年12月の定期リバランス時には、ノルウェーの7－10年から、デンマークの5－7年へ入れ替えを実施しました。2019年3月の定期リバランス時には、スウェーデンの5－7年から、ノルウェーの7－10年へ入れ替えを実施しました。6月の定期リバランスでは、組入グループの変更はありませんでした。9月の定期リバランス時には、ノルウェーの7－10年から、オーストラリアの7－10年へ入れ替えを実施しました。

◎ 今後の運用方針

- ・投資対象である国債の各国／満期グループの中で、銘柄選定時点の最終利回り、ローリングイールドおよび為替ヘッジコスト／プレミアムを基に、金利中立的なシナリオの下で円建ての期待リターンが最も高い5つのグループから選択した銘柄を組み入れる運用を行う方針です。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2018年12月7日～2019年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	(2)	(0.018)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	2	0.018	
期中の平均基準価額は、11,466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12月7日～2019年12月6日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	96,828	117,009
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 1,028,654	千スウェーデンクローネ 3,732,468
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 2,442,690	千ノルウェークローネ 4,820,335
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 2,310,798	千デンマーククローネ 715,286
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 386,165	千オーストラリアドル 12,708

(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

(2018年12月7日～2019年12月6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6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
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ								
ドイツ	205,490	232,247	28,057,805	19.7	—	19.7	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 2,252,000	千スウェーデンクローネ 2,415,088	27,701,065	19.5	—	19.5	—	—
デンマーク	千デンマーククローネ 3,195,900	千デンマーククローネ 3,525,962	57,014,806	40.1	—	40.1	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 318,200	千オーストラリアドル 373,752	27,799,729	19.6	—	19.6	—	—
合 計	—	—	140,573,406	98.9	—	98.9	—	—

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

(注) 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	
			千ユーロ	千円			
ユーロ			%	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0.25 BUND 280815	0.25	53,500	56,437	6,818,204	2028/8/15
		0.5 BUND 270815	0.5	121,990	130,930	15,817,716	2027/8/15
		5.625 BUND 280104	5.625	30,000	44,879	5,421,883	2028/1/4
小 計						28,057,805	
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	1,232,000	1,314,610	15,078,582	2028/5/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	1,020,000	1,100,478	12,622,482	2026/11/12
小 計						27,701,065	
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	0.5 DMK GOVT 271115	0.5	1,650,900	1,770,999	28,637,064	2027/11/15
		1.75 DMK GOVT 251115	1.75	1,545,000	1,754,962	28,377,742	2025/11/15
小 計						57,014,806	
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	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	87,000	98,553	7,330,433	2027/11/21
		2.75 AUST GOVT 281121	2.75	76,000	86,852	6,460,090	2028/11/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3.25	112,200	133,774	9,950,180	2029/4/21
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	43,000	54,571	4,059,024	2027/4/21
小 計						27,799,729	
合 計						140,573,406	

(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

(2019年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 140,573,406	% 97.7
コール・ローン等、その他	3,346,901	2.3
投資信託財産総額	143,920,307	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(140,958,803千円)の投資信託財産総額(143,920,307千円)に対する比率は97.9%です。

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

1 ユーロ=120.81円	1 スウェーデンクローネ=11.47円	1 デンマーククローネ=16.17円	1 オーストラリアドル=74.38円
---------------	---------------------	--------------------	--------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	285,711,088,799
コール・ローン等	2,944,691,143
公社債(評価額)	140,573,406,858
未収入金	141,809,579,865
未収利息	378,520,449
前払費用	4,890,484
(B) 負債	143,585,710,926
未払金	143,516,710,279
未払解約金	69,000,000
未払利息	647
(C) 純資産総額(A-B)	142,125,377,873
元本	123,230,694,436
次期繰越損益金	18,894,683,437
(D) 受益権総口数	123,230,694,436口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,533円

<注記事項>

- ①期首元本額 146,265,088,397円
 期中追加設定元本額 15,049,237,340円
 期中一部解約元本額 38,083,631,301円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1533円です。

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

MUAM 先進国高格付国債ファンド(適格機関投資家転売制限付)	46,379,827,126円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-05(適格機関投資家転売制限付)	7,870,926,130円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-05(適格機関投資家転売制限付)	7,334,870,729円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-09(適格機関投資家転売制限付)	7,133,257,044円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-10(適格機関投資家転売制限付)	5,986,532,377円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-01(適格機関投資家転売制限付)	5,167,612,756円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-07(適格機関投資家転売制限付)	5,020,583,150円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-03(適格機関投資家転売制限付)	4,641,450,609円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-11(適格機関投資家転売制限付)	4,634,482,431円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-09(適格機関投資家転売制限付)	4,292,892,781円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-03(適格機関投資家転売制限付)	4,180,408,217円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-07(適格機関投資家転売制限付)	3,424,873,179円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-11(適格機関投資家転売制限付)	3,380,423,150円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-12(適格機関投資家転売制限付)	3,272,864,764円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-09(適格機関投資家転売制限付)	2,841,794,242円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-06(適格機関投資家転売制限付)	2,327,262,118円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2019-03(適格機関投資家転売制限付)	1,934,703,138円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-10(適格機関投資家転売制限付)	1,172,831,528円
国内債券セレクション(ラップ向け)	770,251,645円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-11(適格機関投資家転売制限付)	538,410,129円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-12(適格機関投資家転売制限付)	534,120,046円
先進国高格付国債ファンド(ラップ向け)	281,641,866円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	60,211,306円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	48,463,975円
合計	123,230,694,436円

○損益の状況 (2018年12月7日~2019年12月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,787,134,038
受取利息	1,788,533,335
支払利息	△ 1,399,297
(B) 有価証券売買損益	3,833,636,572
売買益	22,251,284,067
売買損	△18,417,647,495
(C) 保管費用等	△ 27,648,375
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,593,122,235
(E) 前期繰越損益金	16,600,716,358
(F) 追加信託差損益金	2,278,262,660
(G) 解約差損益金	△ 5,577,417,816
(H) 計(D+E+F+G)	18,894,683,437
次期繰越損益金(H)	18,894,683,437

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

三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド

《第19期》決算日2019年2月15日

[計算期間：2018年2月16日～2019年2月15日]

「三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド」は、2月15日に第19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19期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	<p>わが国の公社債を主要投資対象とします。ただし、事業債、円建外債についてはBBB格（S&P、ムーディーズ、格付投資情報センターおよび日本格付研究所のいずれかから取得したもの）相当以上の格付を有する債券を対象とします。</p> <p>NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。</p> <p>経済や金利の分析をベースに、デュレーション・残存構成・債券種別等をコントロールするアクティブ運用を行います。具体的には、次のプロセスによります。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 経済分析や市場分析等を踏まえて金利の方向性等を予測し、デュレーションに関する戦略を策定します。 2) また、同様の分析を行い金利の期間構造等を予測し、上記のデュレーション戦略を加味して、残存構成に関する戦略を策定します。 3) さらに、各債券種別間の利回り較差動向等を予測し、債券種別構成に関する戦略を策定します。 4) 以上の戦略を総合して、ポートフォリオを構築します。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	円	騰落率	騰落率	騰落率					
15期(2015年2月16日)	13,387	2.3%	359.95	1.9%	99.1	—	—	—	9,850
16期(2016年2月15日)	13,926	4.0%	373.37	3.7%	98.6	—	—	—	6,513
17期(2017年2月15日)	14,177	1.8%	376.96	1.0%	97.6	—	—	—	10,226
18期(2018年2月15日)	14,354	1.2%	380.62	1.0%	95.9	—	—	—	7,800
19期(2019年2月15日)	14,595	1.7%	386.63	1.6%	96.8	—	—	—	8,896

(注) NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(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		NOMURA-BPI総合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率			
(期 首) 2018年2月15日	円 14,354	% —	380.62	% —	95.9	% —	% —
2月末	14,380	0.2	381.29	0.2	96.5	—	—
3月末	14,408	0.4	381.91	0.3	95.8	—	—
4月末	14,398	0.3	381.64	0.3	96.5	—	—
5月末	14,423	0.5	382.50	0.5	96.9	—	—
6月末	14,433	0.6	382.67	0.5	97.6	—	—
7月末	14,405	0.4	381.98	0.4	97.2	—	—
8月末	14,330	△0.2	379.89	△0.2	97.3	—	—
9月末	14,299	△0.4	378.99	△0.4	97.8	—	—
10月末	14,323	△0.2	379.64	△0.3	93.6	—	—
11月末	14,382	0.2	381.24	0.2	97.8	—	—
12月末	14,489	0.9	384.13	0.9	96.0	—	—
2019年1月末	14,549	1.4	385.58	1.3	96.1	—	—
(期 末) 2019年2月15日	14,595	1.7	386.63	1.6	96.8	—	—

(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

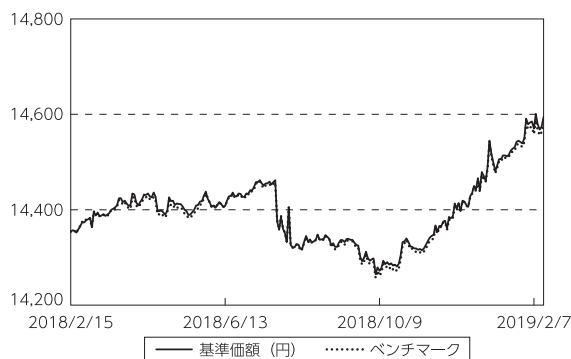
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.7%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(1.6%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎国内債券市況

- ・国内金利は、狭いレンジ内での推移が続いていましたが、2018年7月末の金融政策決定会合においてイールドカーブのターゲットを修正するのではとの観測から上昇に転じました。日銀が7月末の決定会合において長期金利の変動幅拡大を許容したことを受けて、国内金利は10月上旬にかけて超長期ゾーン中心に上昇しました。その後、世界的な株価下落や景気減速懸念の高まりなどから期末にかけて国内金利は低下基調となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、2018年8月上旬から11月中旬にかけてはベンチマーク対比短め、その他の期間は中立を基本に調整しました。年限別構成については、デュレーションをベンチマーク対比短めとした期間は超長期ゾーンのアンダーウェイト・超長期ゾーンのオーバーウェイトを基本に調整しました。
- ・債券種別構成については、日銀による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、一般債の спреッド（国債に対する金利差）は横ばい圏で推移すると判断し、相対的に спреッド 妙味のある事業債および円建外債のオーバーウェイト、spreッド 妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（1.6%）を0.1%上回りました。

（プラス要因）

◎デュレーション

- ・2018年8月以降の金利上昇局面において、ファンド全体のデュレーションをベンチマークに対して短めとしたこと。
- ◎年限別構成
 - ・2019年1月以降、パフォーマンスの優れた超長期ゾーンのオーバーウェイトを維持したこと。

（マイナス要因）

◎銘柄選択

- ・保有している事業債や円建外債のspreッドが拡大したこと。

◎今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・設備投資は企業収益が高水準で推移する中、増加傾向にあります。また、輸出・生産も海外経済の緩やかな成長を背景に増加していますが、個人消費が盛り上がり欠けることから、本邦景気の拡大は緩やかなものになると思われます。
- ・「物価安定の目標」の実現に向けて日銀は引き続き金融緩和姿勢をもって臨むものと思われます。国内金利は世界的な景気減速懸念や消費者物価指数の伸び率の鈍化などから、当面金利上昇余地の乏しい展開を想定します。
- ・日銀の社債買入オペなどを背景に、一般債の国債に対する金利差は横ばい圏での推移になるものと思われます。

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年2月16日～2019年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	0	0.000	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,398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2月16日～2019年2月15日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	4,210,105	3,480,301 (300,000)
	特殊債券	100,000	200,305
内	社債券	1,703,011	900,092 (100,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月16日～2019年2月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
公社債	百万円 6,013	百万円 1,433	23.8	百万円 4,580	百万円 800	17.5

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 100	百万円 -	百万円 305

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 700

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モルガン・スタンレー証券、アコムです。

○組入資産の明細

(2019年2月15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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	4,470,000	5,192,938	58.4	—	58.4	—	—
普通社債券	3,400,000	3,414,451	38.4	—	3.4	18.1	17.0
	(3,300,000)	(3,314,338)	(37.3)	(—)	(2.2)	(18.1)	(17.0)
合 計	7,870,000	8,607,389	96.8	—	61.7	18.1	17.0
	(3,300,000)	(3,314,338)	(37.3)	(—)	(2.2)	(18.1)	(17.0)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(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
国債証券	%	千円	千円
第5回利付国債(40年)	2.0	70,000	98,685
第7回利付国債(40年)	1.7	70,000	93,261
第10回利付国債(40年)	0.9	30,000	32,338
第11回利付国債(40年)	0.8	50,000	52,093
第338回利付国債(10年)	0.4	100,000	103,503
第339回利付国債(10年)	0.4	80,000	82,919
第340回利付国債(10年)	0.4	60,000	62,277
第341回利付国債(10年)	0.3	110,000	113,575
第342回利付国債(10年)	0.1	110,000	112,128
第343回利付国債(10年)	0.1	110,000	112,163
第344回利付国債(10年)	0.1	150,000	152,935
第345回利付国債(10年)	0.1	40,000	40,776
第346回利付国債(10年)	0.1	90,000	91,728
第347回利付国債(10年)	0.1	60,000	61,111
第351回利付国債(10年)	0.1	60,000	60,900
第352回利付国債(10年)	0.1	30,000	30,404
第23回利付国債(30年)	2.5	40,000	54,725
第26回利付国債(30年)	2.4	70,000	95,212
第27回利付国債(30年)	2.5	50,000	69,182
第28回利付国債(30年)	2.5	20,000	27,766
第30回利付国債(30年)	2.3	30,000	40,861
第31回利付国債(30年)	2.2	40,000	53,899
第32回利付国債(30年)	2.3	40,000	54,882
第33回利付国債(30年)	2.0	30,000	39,498
第34回利付国債(30年)	2.2	70,000	95,371
第36回利付国債(30年)	2.0	50,000	66,483
第37回利付国債(30年)	1.9	40,000	52,479
第38回利付国債(30年)	1.8	10,000	12,933
第39回利付国債(30年)	1.9	50,000	65,901
第42回利付国債(30年)	1.7	40,000	51,038
第44回利付国債(30年)	1.7	30,000	38,383
第45回利付国債(30年)	1.5	20,000	24,660
第46回利付国債(30年)	1.5	60,000	74,100
第48回利付国債(30年)	1.4	10,000	12,126
第49回利付国債(30年)	1.4	40,000	48,517
第50回利付国債(30年)	0.8	70,000	74,387
第54回利付国債(30年)	0.8	100,000	106,081
第58回利付国債(30年)	0.8	120,000	126,884
第92回利付国債(20年)	2.1	60,000	70,619
第94回利付国債(20年)	2.1	10,000	11,816
第96回利付国債(20年)	2.1	30,000	35,576
第98回利付国債(20年)	2.1	70,000	83,337
第99回利付国債(20年)	2.1	130,000	155,286
第100回利付国債(20年)	2.2	80,000	96,598
第103回利付国債(20年)	2.3	60,000	73,257

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105回利付国債 (20年)	2.1	50,000	60,296	2028/9/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	20,000	23,796	2028/12/20
第110回利付国債 (20年)	2.1	70,000	84,949	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	40,000	49,119	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	60,000	73,260	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)	2.1	40,000	48,995	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	50,000	61,984	2030/3/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	40,000	48,524	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)	2.1	40,000	49,589	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)	2.2	40,000	50,207	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)	1.9	40,000	48,861	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)	1.8	40,000	48,482	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)	1.7	40,000	48,080	2031/12/20
第136回利付国債 (20年)	1.6	30,000	35,741	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)	1.7	50,000	60,328	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)	1.7	40,000	48,351	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)	1.7	50,000	60,545	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	60,000	71,948	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)	1.7	80,000	97,195	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	50,000	60,845	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	50,000	60,215	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	60,000	71,471	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)	1.5	60,000	71,551	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	70,000	82,447	2034/9/20
第152回利付国債 (20年)	1.2	100,000	114,776	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	30,000	34,915	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)	1.2	60,000	68,913	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	80,000	89,260	2035/12/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	70,000	72,097	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	40,000	41,818	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	40,000	42,489	2037/3/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	20,000	20,836	2037/9/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	30,000	30,613	2038/3/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	140,000	147,761	2038/9/20
小 計		4,470,000	5,192,938	
普通社債券				
第534回東京電力	2.055	100,000	101,320	2019/10/29
第521回関西電力	0.18	100,000	99,886	2023/9/20
第469回東北電力	1.543	100,000	105,887	2023/6/23
第5回ヤフー	0.2	100,000	99,867	2022/12/7
第50回日本電気	0.29	100,000	100,181	2022/6/15
第15回パナソニック	0.19	200,000	200,486	2021/9/17
第1回日本生命2017基金	0.304	100,000	100,191	2021/8/2
第4回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス	0.23	100,000	100,379	2023/10/25
第1回明治安田生命2018基金	0.315	100,000	100,028	2023/9/25
第11回あおぞら銀行	0.1	100,000	100,043	2020/6/9

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第28回三菱東京UFJ銀行(劣後特約付)	1.56	200,000	205,522	2021/1/20
第38回日産フィナンシャルサービス	0.001	100,000	99,970	2019/6/20
第23回東京センチュリーリース	0.2	100,000	100,104	2023/4/13
第3回イオンフィナンシャルサービス	0.402	100,000	100,216	2020/4/30
第75回アコム	0.309	100,000	99,897	2023/2/28
第19回大和証券グループ本社	0.412	100,000	100,266	2020/2/25
第1回野村ホールディングス無担保社債	0.3	100,000	99,870	2023/9/4
第49回野村ホールディングス	0.437	300,000	301,479	2020/6/10
第2回東京電力パワーグリッド	0.58	100,000	100,559	2022/3/9
第12回東京電力パワーグリッド	0.44	100,000	99,940	2023/4/19
第16回東京電力パワーグリッド	0.57	100,000	99,882	2025/9/12
第23回フランス相互信用連合銀行	0.217	100,000	99,644	2022/10/12
第10回ピー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.473	200,000	200,788	2020/7/9
第2回スタンダード・チャータード・ピーエルシー	0.453	100,000	99,903	2020/6/5
第1回パークレイズ・ピーエルシー期限前償還条項付	1.232	100,000	99,566	2024/9/25
第19回ルノー	0.36	200,000	199,060	2020/7/6
第3回ソシエテ ジェネラル円貨社債(2018)	0.804	100,000	99,404	2023/10/12
UBS GROUP FUNDING (SWITZERLAND)	0.719	100,000	100,113	2024/11/8
小 計		3,400,000	3,414,451	
合 計		7,870,000	8,607,389	

○投資信託財産の構成

(2019年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,607,389	96.6
コール・ローン等、その他	304,371	3.4
投資信託財産総額	8,911,760	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,911,760,311
コール・ローン等	281,147,746
公社債(評価額)	8,607,389,300
未収利息	21,315,225
前払費用	1,908,040
(B) 負債	15,746,340
未払解約金	15,745,907
未払利息	433
(C) 純資産総額(A-B)	8,896,013,971
元本	6,095,185,534
次期繰越損益金	2,800,828,437
(D) 受益権総口数	6,095,185,534口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,595円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,434,214,879円
 期中追加設定元本額 3,321,374,779円
 期中一部解約元本額 2,660,404,124円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,595円です。

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

国内債券通貨プラス	1,241,644,363円
三菱UFJ 日本バランスオープン 株式20型	972,436,391円
三菱UFJ 日本バランスオープン 株式40型	1,126,305,772円
三菱UFJ ライフプラン 25	390,650,599円
三菱UFJ ライフプラン 50	445,901,592円
三菱UFJ ライフプラン 75	136,388,227円
三菱UFJ ライフプラン 50VA (適格機関投資家限定)	289,906,963円
三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA (適格機関投資家限定)	58,899,377円
三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA (適格機関投資家限定)	277,766,378円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定型)	200,728,642円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定成長型)	135,888,044円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (成長型)	66,233,002円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (積極型)	72,402,679円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	13,353,136円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	92,072,906円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2040	65,456,680円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (安定型)	78,431,634円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (安定成長型)	109,774,446円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (成長型)	47,575,091円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド (積極型)	42,990,070円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	32,321,808円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	114,767,519円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040	83,290,215円
合計	6,095,185,534円

○損益の状況 (2018年2月16日~2019年2月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	75,346,122
受取利息	75,523,693
支払利息	△ 177,571
(B) 有価証券売買損益	96,787,600
売買益	123,155,400
売買損	△ 26,367,800
(C) 保管費用等	△ 6,127
(D) 当期損益金(A+B+C)	172,127,595
(E) 前期繰越損益金	2,366,060,623
(F) 追加信託差損益金	1,443,011,041
(G) 解約差損益金	△1,180,370,822
(H) 計(D+E+F+G)	2,800,828,437
次期繰越損益金(H)	2,800,828,437

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

東証REIT指数マザーファンド

《第11期》決算日2020年1月27日

[計算期間：2019年1月29日～2020年1月27日]

「東証REIT指数マザーファンド」は、1月27日に第11期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第11期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証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	東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資信託証券 組入比率	不動産 投信指 先物比 率	純総 資産 額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2016年1月26日)	23,985	△10.1	2,998.39	△10.1	98.1	2.2	15,494
8期(2017年1月26日)	27,236	13.6	3,399.04	13.4	97.9	2.3	16,983
9期(2018年1月26日)	26,965	△1.0	3,362.92	△1.1	98.4	1.9	21,644
10期(2019年1月28日)	29,481	9.3	3,670.43	9.1	98.2	2.0	23,792
11期(2020年1月27日)	36,432	23.6	4,533.90	23.5	98.4	1.6	35,177

(注) 東証REIT指数（配当込み）とは、東京証券取引所に上場している不動産投資信託全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。東証REIT指数の商標に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は東証REIT指数の内容の変更、公表の停止または商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。東京証券取引所は東証REIT指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対して、責任を負いません。

(注) 「不動産投信指数先物比率」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		東 証 R E I T 指 数 (配当込み)		投 資 信 託 証 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年1月28日	円	%		%	%	%
	29,481	—	3,670.43	—	98.2	2.0
1月末	29,791	1.1	3,709.11	1.1	98.1	1.9
2月末	29,943	1.6	3,728.00	1.6	97.7	2.4
3月末	30,934	4.9	3,851.10	4.9	98.5	1.4
4月末	30,708	4.2	3,822.76	4.2	98.6	1.4
5月末	31,243	6.0	3,889.57	6.0	98.6	1.3
6月末	31,713	7.6	3,947.76	7.6	98.8	1.3
7月末	33,102	12.3	4,120.33	12.3	98.6	1.4
8月末	34,357	16.5	4,275.94	16.5	98.2	1.7
9月末	35,980	22.0	4,477.77	22.0	98.5	1.5
10月末	37,170	26.1	4,625.77	26.0	98.7	1.3
11月末	36,834	24.9	4,584.30	24.9	98.9	1.1
12月末	35,758	21.3	4,450.34	21.2	98.6	1.5
(期 末) 2020年1月27日	36,432	23.6	4,533.90	23.5	98.4	1.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「不動産投信指数先物比率」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23.6%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(23.5%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



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

● 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REIT市況**

- ・ 国内REIT市況は上昇しました。
- ・ 世界的な株式指数であるFTSEグローバル株式指数への組み入れについて検討開始との報道や、低金利環境が長期化するとの見方を背景に相対的にREIT指数利回りが好感されたこと等を受け、国内REIT市況は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 資産のほぼ全額を不動産投資信託証券(REIT)(先物を含む)に投資しました。
- ・ ポートフォリオはベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは23.5%の上昇となったため、乖離は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：その他の要因[※]によるものです。

※留保金等が含まれます。

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

(2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(投 資 信 託 証 券)	1	0.003	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、33,243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1月29日～2020年1月27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
エスコンジャパンリート投資法人	0.36	39,397	0.042	4,795
サンケイリアルエステート投資法人	0.473 (0.026)	54,751 (3,087)	0.05	5,927
日本アコモデーションファンド投資法人	0.311	202,798	0.144	92,427
MCUBS Mid City投資法人	1	178,574	0.51	56,438
森ヒルズリート投資法人	1	181,578	0.496	80,989
産業ファンド投資法人	1	226,311	0.526	78,232
アドバンス・レジデンス投資法人	0.948	324,126	0.539	180,847
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.652	130,981	0.264	51,951
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.474	250,615	0.285	144,752
GLP投資法人	2	315,703	1	139,619
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.466 (0.008)	151,490 (2,344)	0.177	57,595
日本プロロジスリート投資法人	1	429,014	0.609	163,323
星野リゾート・リート投資法人	0.139	79,330	0.062	34,379
Oneリート投資法人	0.168	52,954	0.064	19,824
イオンリート投資法人	1	161,239	0.446	62,543
ヒューリックリート投資法人	0.889	173,796	0.353	67,329
日本リート投資法人	0.308	139,008	0.14	62,673
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	6	136,817	2	45,416
日本ヘルスケア投資法人	0.052	10,218	0.021	3,937
積水ハウス・リート投資法人	3	314,617	1	106,478
トーセイ・リート投資法人	0.249 (0.033)	33,097 (4,530)	0.107	13,327
ケネディクス商業リート投資法人	0.408	112,820	0.163	44,021
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.288 (0.119)	36,940 (13,815)	0.09	11,442
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.19	21,918	0.089	10,005
野村不動産マスターファンド投資法人	3 (0.067)	625,655 (10,064)	1	215,594
いちごホテルリート投資法人	0.158	20,565	0.098	12,380
ラサールロジポート投資法人	1	187,764	0.363	51,706
スターアジア不動産投資法人	0.363	41,952	0.141	16,032
マリモ地方創生リート投資法人	0.119	14,974	0.037	4,484
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.381 (0.045)	151,019 (15,841)	0.107	44,129
大江戸温泉リート投資法人	0.182	16,539	0.074	6,629
さくら総合リート投資法人	0.201	19,097	0.092	8,600
投資法人みらい	1 (2)	69,879 (-)	0.465	25,961
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.217	30,939	0.099	13,975
三菱地所物流リート投資法人	0.401	133,131	0.066	21,189
CREロジスティクスファンド投資法人	0.369	49,456	0.047	6,052
ザイマックス・リート投資法人	0.264	34,481	0.054	7,106
タカラレーベン不動産投資法人	0.456 (0.125)	54,933 (14,625)	0.091	10,420
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.143	16,122	0.066	7,112

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	日本ビルファンド投資法人	0.905	715,353	0.419	323,988
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.935	655,488	0.433	296,525
	日本リートファンド投資法人	1	407,310	0.816	184,117
	オリックス不動産投資法人	1	414,611	0.86	186,498
	日本プライムリアルティ投資法人	0.588	288,581	0.27	128,752
	プレミア投資法人	0.854	130,109	0.523	77,142
	東急リアル・エステート投資法人	0.629	124,769	0.292	57,010
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.79	108,110	0.299	40,889
	ユナイテッド・アーバン投資法人	2	436,967	0.964	188,782
	森トラスト総合リート投資法人	0.666	125,061	0.307	56,274
	インヴェンシブル投資法人	6	384,553	1	97,492
	フロンティア不動産投資法人	0.365	170,663	0.148	68,728
	平和不動産リート投資法人	0.581	78,408	0.268	35,231
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.61	161,334	0.299	77,568
	福岡リート投資法人	0.485	87,725	0.225	40,333
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.29	235,825	0.134	105,548
	いちごオフィスリート投資法人	0.736	79,686	0.49	51,338
	大和証券オフィス投資法人	0.217	176,856	0.101	81,072
	阪急阪神リート投資法人	0.426	69,421	0.194	30,966
	スターツプロシード投資法人	0.144	28,022	0.071	13,224
	大和ハウスリート投資法人	1 (0.035)	412,185 (8,602)	0.581	159,938
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	3	258,213	1	121,016
	日本賃貸住宅投資法人	1	102,406	0.485	45,406
	ジャパンエクセレント投資法人	0.923	160,134	0.382	64,396
	エスコンジャパンリート投資法人(新)	0.014	1,736	—	—
	サンケイリアルエステイト投資法人(新)	0.026 (△0.026)	3,087 (△ 3,087)	—	—
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)	0.009 (△0.008)	2,990 (△ 2,344)	—	—
	トーセイ・リート投資法人(新)	0.033 (△0.033)	4,530 (△ 4,530)	—	—
	ヘルスケア&メディカル投資法人(新)	— (△0.119)	— (△ 13,815)	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人(新)	0.067 (△0.067)	10,064 (△ 10,064)	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(新)	0.03 (△0.045)	14,872 (△ 15,841)	—	—
	タカラレーベン不動産投資法人(新)	0.125 (△0.125)	14,625 (△ 14,625)	—	—
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人(新)	0.044	5,119	—	—	
大和ハウスリート投資法人(新)	0.035 (△0.035)	8,602 (△ 8,602)	—	—	
合 計	63 (2)	11,102,052 (—)	24	4,521,897	

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 8,603	百万円 8,616	百万円 4	百万円 4

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月29日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	11,102	4,523	40.7	4,521	2,708	59.9
不動産投信指数先物取引	8,607	3,237	37.6	8,620	3,792	44.0

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 697

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)	754千円
うち利害関係人への支払額 (B)	288千円
(B) / (A)	38.2%

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

○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	—	0.318	44,806	0.1
サンケイリアルエステート投資法人	—	0.449	60,839	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	0.862	1	719,271	2.0
MCUBS Mid City投資法人	2	3	492,801	1.4
森ヒルズリート投資法人	2	3	655,224	1.9
産業ファンド投資法人	3	3	670,613	1.9
アドバンス・レジデンス投資法人	2	2	1,011,452	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	1	415,630	1.2
アクティブア・プロパティーズ投資法人	1	1	879,417	2.5
GLP投資法人	6	7	1,052,278	3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.989	1	461,031	1.3
日本プロロジスリート投資法人	3	4	1,328,763	3.8
星野リゾート・リート投資法人	0.394	0.471	262,347	0.7
Oneリート投資法人	0.378	0.482	173,279	0.5
イオンリート投資法人	2	3	502,670	1.4
ヒューリックリート投資法人	2	2	518,240	1.5
日本リート投資法人	0.837	1	504,510	1.4
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	15	19	463,940	1.3
日本ヘルスケア投資法人	0.119	0.15	32,250	0.1
積水ハウス・リート投資法人	6	9	828,166	2.4
トーセイ・リート投資法人	0.499	0.674	91,327	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	0.95	1	323,725	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.343	0.66	93,720	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.519	0.62	74,028	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	7	9	1,861,695	5.3
いちごホテルリート投資法人	0.453	0.513	67,818	0.2
ラサールロジポート投資法人	1	2	482,640	1.4
スターアジア不動産投資法人	0.805	1	118,926	0.3
マリモ地方創生リート投資法人	0.223	0.305	38,796	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.443	0.762	406,908	1.2
大江戸温泉リート投資法人	0.418	0.526	48,392	0.1
さくら総合リート投資法人	0.561	0.67	64,320	0.2
投資法人みらい	0.698	3	212,608	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.608	0.726	107,302	0.3
三菱地所物流リート投資法人	0.274	0.609	225,634	0.6
CREロジスティクスファンド投資法人	0.26	0.582	84,099	0.2
ザイマックス・リート投資法人	0.239	0.449	62,276	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	0.388	0.878	113,086	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.401	0.478	61,231	0.2
日本ビルファンド投資法人	2	2	2,571,426	7.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	2	3	2,423,385	6.9
日本リテールファンド投資法人	4	5	1,344,330	3.8
オリックス不動産投資法人	5	6	1,431,977	4.1
日本プライムリアルティ投資法人	1	1	952,074	2.7
プレミアム投資法人	2	2	436,735	1.2
東急リアル・エステート投資法人	1	2	442,390	1.3

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
グローバル・ワン不動産投資法人		1	2	308,381	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人		5	6	1,355,250	3.9
森トラスト総合リート投資法人		1	2	433,330	1.2
インヴィンシブル投資法人		9	13	737,285	2.1
フロンティア不動産投資法人		0.882	1	493,451	1.4
平和不動産リート投資法人		1	1	267,799	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人		1	2	588,402	1.7
福岡リート投資法人		1	1	297,625	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人		0.802	0.958	820,048	2.3
いちごオフィスリート投資法人		2	2	278,771	0.8
大和証券オフィス投資法人		0.598	0.714	612,612	1.7
阪急阪神リート投資法人		1	1	237,380	0.7
スターツプロシード投資法人		0.409	0.482	98,906	0.3
大和ハウスリート投資法人		3	4	1,180,541	3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人		8	9	720,903	2.0
日本賃貸住宅投資法人		2	3	368,395	1.0
ジャパンエクセレント投資法人		2	2	556,280	1.6
エスコンジャパンリート投資法人(新)		—	0.014	1,920	0.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)		0.008	0.009	3,180	0.0
ヘルスケア&メディカル投資法人(新)		0.119	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(新)		0.045	0.03	15,823	0.0
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人(新)		—	0.044	5,532	0.0
合 計	口 数 ・ 金 額	139	180	34,600,208	
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	67	< 98.4% >	

(注) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) エスコンジャパンリート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、日本アコモデーションファンド投資法人、森ヒルズリート投資法人、産業ファンド投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、アクティブア・プロパティーズ投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル投資法人、日本プロロジスリート投資法人、星野リゾート・リート投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本リート投資法人、インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人、日本ヘルスケア投資法人、積水ハウス・リート投資法人、トーセイ・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、ヘルスケア&メディカル投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、スターアジア不動産投資法人、マリモ地方創生リート投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、さくら総合リート投資法人、投資法人みらい、森トラスト・ホテルリート投資法人、三菱地所物流リート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、タカラレーベン不動産投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本リテールファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、プレミア投資法人、東急リアル・エステート投資法人、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、フロンティア不動産投資法人、平和不動産リート投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、阪急阪神リート投資法人、スターツプロシード投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2019年7月31日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
国内	不動産投信指数先物取引	東証REIT指数	百万円 576	百万円 —

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2020年1月27日現在)

区 分	当 期 末	
	数	量
貸付有価証券<投資証券>総口数		口 48,131

○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 34,600,208	% 77.3
コール・ローン等、その他	10,155,506	22.7
投資信託財産総額	44,755,714	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	44,737,286,351	
コール・ローン等	9,898,671,199	
投資証券(評価額)	34,600,208,736	
未収入金	16,368,320	
未収配当金	229,289,329	
その他未収収益	235,267	
差入委託証拠金	△ 7,486,500	
(B) 負債	9,559,745,280	
未払解約金	68,698,342	
未払利息	△ 262,666	
受入担保金	9,491,309,604	
(C) 純資産総額(A-B)	35,177,541,071	
元本	9,655,654,154	
次期繰越損益金	25,521,886,917	
(D) 受益権総口数	9,655,654,154口	
1万口当たり基準価額(C/D)	36,432円	

<注記事項>

- ①期首元本額 8,070,576,759円
 期中追加設定元本額 4,019,694,773円
 期中一部解約元本額 2,434,617,378円
 また、1口当たり純資産額は、期末36,432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)

eMAXIS 国内リートインデックス	4,496,639,368円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	1,566,185,865円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,116,834,542円
J-REITインデックスファンド(ラップ向け)	986,741,786円
つみたて8資産均等バランス	607,770,669円
eMAXIS Slim 国内リートインデックス	176,752,849円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	175,691,467円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	163,771,919円
eMAXIS バランス(波乗り型)	144,963,384円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	60,495,444円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	45,520,639円
三菱UFJ <DC> J-REITインデックスファンド	40,523,857円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	19,037,293円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	18,532,347円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	15,607,869円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	9,514,615円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	5,747,733円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	4,403,577円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	504,067円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	307,954円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	106,910円
合計	9,655,654,154円

○損益の状況 (2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,039,737,998	
受取配当金	1,038,281,609	
受取利息	37,983	
その他収益金	1,621,379	
支払利息	△ 202,973	
(B) 有価証券売買損益	4,644,888,135	
売買益	4,774,466,342	
売買損	△ 129,578,207	
(C) 先物取引等取引損益	116,356,450	
取引益	162,933,560	
取引損	△ 46,577,110	
(D) 保管費用等	△ 600	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,800,981,983	
(F) 前期繰越損益金	15,722,317,042	
(G) 追加信託差損益金	9,709,767,637	
(H) 解約差損益金	△ 5,711,179,745	
(I) 計(E+F+G+H)	25,521,886,917	
次期繰越損益金(I)	25,521,886,917	

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

【お 知 ら せ】

より適正な水準となるように信託財産留保額を引き下げるため、信託財産留保額を変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2019年10月26日)

MUAM G-REITマザーファンド

《第14期》決算日2020年1月6日

[計算期間：2019年1月8日～2020年1月6日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月6日に第14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14期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてS&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。市場動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	S&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 先進国 REITインデックス (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託 証券組入 比率	純資 産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
10期(2016年1月5日)	15,105	△ 1.8	39,610.16	△ 2.5	98.7	16,191
11期(2017年1月5日)	16,039	6.2	41,801.16	5.5	98.8	18,949
12期(2018年1月5日)	16,420	2.4	42,522.26	1.7	98.0	18,551
13期(2019年1月7日)	15,011	△ 8.6	38,602.62	△ 9.2	98.8	19,712
14期(2020年1月6日)	18,377	22.4	47,161.24	22.2	99.0	30,217

(注) S & P 先進国REITインデックスとは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託(REIT)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。なお、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P先進国REITインデックスはS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REITインデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P R E I T イ (除く日本、配当込 み、円換算ベース)	先 進 国 ス インデックス 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2019年1月7日	15,011	% —	38,602.62	% —	% 98.8
1月末	16,718	11.4	42,993.79	11.4	98.7
2月末	17,116	14.0	44,060.75	14.1	98.8
3月末	17,744	18.2	45,609.74	18.2	99.2
4月末	17,691	17.9	45,466.50	17.8	99.2
5月末	17,198	14.6	44,158.46	14.4	99.1
6月末	17,246	14.9	44,255.14	14.6	98.9
7月末	17,674	17.7	45,346.95	17.5	99.2
8月末	17,534	16.8	45,002.08	16.6	98.8
9月末	18,234	21.5	46,866.47	21.4	99.0
10月末	18,854	25.6	48,408.12	25.4	99.4
11月末	18,794	25.2	48,267.58	25.0	99.0
12月末	18,596	23.9	47,729.52	23.6	99.4
(期 末) 2020年1月6日	18,377	22.4	47,161.24	22.2	99.0

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

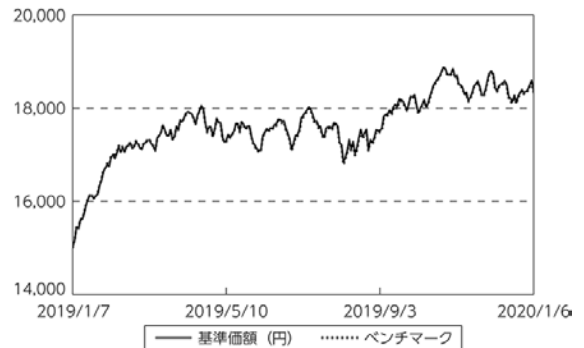
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ22.4%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(22.2%)を0.2%上回りました。

基準価額等の推移



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

● 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

◎ 外国REIT市況（現地通貨ベース）

- ・ 外国REIT市況は上昇しました。
- ・ 外国REIT市況は、米国の堅調な企業決算内容などを受けて上昇しました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドル・ユーロは円に対して下落しました。
- ・ 為替市況は、期首に比べて0.4%の円高・米ドル安、2.6%の円高・ユーロ安となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ ベンチマークであるS&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行いました。
- ・ 不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは22.2%の上昇になったため、乖離は0.2%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)

- ・ その他の要因によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(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

(2019年1月8日～2020年1月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 3 (0) (3)	% 0.016 (0.000) (0.016)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (0) (2)	0.012 (0.000) (0.012)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (1)	0.030 (0.027) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	10	0.058	
期中の平均基準価額は、17,648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1月8日～2020年1月6日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (33)	千アメリカドル — (17)	百株 0.54	千アメリカドル 1

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分です。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
SITE CENTERS CORP	5	78	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	23	791	2	75
MACERICH CO/THE	4	130	—	—
ACADIA REALTY TRUST	4	128	—	—
AGREE REALTY CORP	3	213	—	—
ALEXANDER'S INC	0.141	48	0.344	117
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6	914	0.631	96
PROLOGIS INC	28	2,262	5	469
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	6	295	1	75
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	(—)	(0.84625)
BRANDYWINE REALTY TRUST	5	85	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	4	506	0.683	74
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	7	418	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	3	106	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	10 (△ 50)	188 (200)	—	—
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	6	64	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	9	1,105	1	197
EASTGROUP PROPERTIES INC	1	203	—	—
EPR PROPERTIES	3	241	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	5 (17)	529 (—)	0.816	102
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	893	0.692	216
EXTRA SPACE STORAGE INC	6	666	0.642	74
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3	409	1	191
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	5	227	1	75
GETTY REALTY CORP	1	49	—	—
WELLTOWER INC	22	1,816	2	255
HIGHWOODS PROPERTIES INC	5	230	1	75
SERVICE PROPERTIES TRUST	6	152	—	—
EQUITY COMMONWEALTH	5	168	0.9	29
KILROY REALTY CORP	5	408	2	182
KITE REALTY GROUP TRUST	2	49	—	—
LEXINGTON REALTY TRUST	17	175	2	24
LTC PROPERTIES INC	1	66	—	—
MAC-KALI REALTY CORP	3	77	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	6	856	3	423
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	44	860	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4	588	0.939	120
NATL HEALTH INVESTORS INC	1	127	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11 (1)	447 (46)	1	74
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.797	23	—	—

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
RPT REALTY	2	32	—	—
REALTY INCOME CORP	18	1,329	1	131
REGENCY CENTERS CORP	7	470	1	126
SAUL CENTERS INC	0.492	25	—	—
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	8	81	(—)	(16)
SL GREEN REALTY CORP	3	281	1	84
LIFE STORAGE INC	1	138	—	—
SUN COMMUNITIES INC	5	720	0.699	104
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	12	174	5	76
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1	23	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	2	101	—	—
CUBESMART	6	223	—	—
UDR INC	13	600	—	—
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.505	49	—	—
URSTADT BIDDLE - CLASS A	1	32	—	—
VENTAS INC	17	1,171	2	151
WASHINGTON REIT	2	82	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	4	126	—	—
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1	23	—	—
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.723	120	—	—
UMH PROPERTIES INC	1	24	—	—
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1	29	—	—
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	5	73	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	10	345	2	75
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	2	26	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	6	270	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	7	199	2	74
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1	30	(11)	(290)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	5	112	1	26
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	7	259	2	74
CORESITE REALTY CORP	1	147	—	—
AMERICAN ASSETS TRUST INC	3	152	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3	41	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	1	54	—	—
RLJ LODGING TRUST	5	100	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	3	70	1	28
STAG INDUSTRIAL INC	10	329	0.9	25
SABRA HEALTH CARE REIT INC	10	207	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	6	85	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	9	270	2	75
WP CAREY INC	9	745	1	124
WHITESTONE REIT	1	26	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	3	305	0.927	75
CHATHAM LODGING TRUST	1	22	—	—

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
TERRENO REALTY CORP	4	199	0.7	28
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6	286	—	—
CORECIVIC INC	5	98	—	—
GEO GROUP INC/THE	5	90	—	—
VEREIT INC	59	561	7	75
DUKE REALTY CORP	17	563	2	75
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	8	316	0.7	24
PHYSICIANS REALTY TRUST	6	117	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	11	287	3	82
CYRUSONE INC	6	419	1	103
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1	21	(—)	(0.63127)
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	9	134	1	26
QTS REALTY TRUST INC-CL A	3	152	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	13	261	3	75
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	3	82	—	—
WASHINGTON PRIME GROUP INC	10	47	—	—
CARETRUST REIT INC	5	132	1	27
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	2	38	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	7	286	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	4	49	3	34
IRON MOUNTAIN INC	11	369	2	74
STORE CAPITAL CORP	10	387	—	—
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	4	24	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	7	151	5	107
EQUINIX INC	17	10,432	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	8	116	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	8	173	3	74
XENIA HOTELS & RESORTS INC	4	90	1	28
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2	72	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.565	24	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	10	164	4	75
GLOBAL NET LEASE INC	5	101	—	—
CITY OFFICE REIT INC	5	76	—	—
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1	23	4 (5)	75 (88)
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2	104	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1	56	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1	40	—	—
MANULIFE US REAL ESTATE INV	78 (—)	68 (△ 4)	— (—)	— (1)
TIER REIT INC	— (△ 9)	— (△ 200)	— (—)	— (—)
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	—	—	(5)	(58)

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
PARK HOTELS & RESORTS INC	8 (7)	217 (164)	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	16	1,314	6	587
COLONY CAPITAL INC	19	101	—	—
INVITATION HOMES INC	63	1,778	3	104
JBG SMITH PROPERTIES	7	310	1	75
GLADSTONE LAND CORP	1	18	—	—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	4	52	—	—
INFREAREIT INC	1	22	—	—
VICI PROPERTIES INC	32	724	(7)	(157)
AMERICOLD REALTY TRUST	32	1,030	2	76
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	2	50	—	—
SPIRIT MTA REIT	2	24	9	85
RETAIL VALUE INC	0.697 (0.064)	22 (1)	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	19	390	5	94
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	2	26	—	—
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.58	58	—	—
SAFEHOLD INC	0.795	32	—	—
AMERICAN FINANCE TRUST INC	12	173	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	10	236	—	—
ARA US HOSPITALITY TRUST	97	85	—	—
COREPOINT LODGING INC	7	75	—	—
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4	79	—	—
EAGLE HOSPITALITY TRUST	202	114	—	—
PRIME US REIT	111	108	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	31	567	10	181
LIBERTY PROPERTY TRUST	6	360	—	—
PUBLIC STORAGE	6	1,491	1	303
SIMON PROPERTY GROUP INC	13	2,162	3	500
VORNADO REALTY TRUST	7	474	4	276
KIMCO REALTY CORP	17	349	3	75
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6	1,246	0.983	204
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	6 (0.823)	320 (41)	2 (0.811)	134 (—)
小 計	1,667 (△ 33)	56,999 (249)	168 (31)	7,899 (615)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.8	32	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	6	215	3	100
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	5	256	—	—
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	4	54	—	—
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	0.8	24	—	—
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	5	127	—	—
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	1	53	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
		8	226	3	100
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2	140	—	—
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	2	32	—	—
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	2	44	—	—
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	5	68	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	2	30	19	318
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	1	108	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4	70	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	4	48	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	1	33	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	8	112	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	5	73	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4	79	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	—	(2)	(29)
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	10	131	6	79	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	3	24	—	—	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	2	55	—	—	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	96	2,046	31	599	
小計	(2)	(29)			
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
		6	89	—	—
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	(—)	(△ 15)	—	—
	HAMBORNER REIT AG	2	19	—	—
	小計	8	109	—	—
	(—)	(△ 15)			
	イタリア				
		—	—	—	—
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	(—)	(△0.11263)	—	—
	小計	—	—	—	—
	(—)	(△0.11263)			
	フランス				
		—	—	(1)	(123)
	COVIVIO	2	323	0.481	67
GECINA SA	7	235	—	—	
KLEPIERRE	3	284	4	434	
COVIVIO	(1)	(123)	—	—	
MERCIALYS	3	45	7	92	
ICADE	1	136	3	301	
ALTAREA	0.21	40	—	—	
(—)	(△ 7)				
小計	18	1,065	16	896	
(1)	(115)	(1)	(123)		

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	ユーロ		千口		千ユーロ
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPETIE-CV	0.943	24	—	—
	NSI NV	0.543	20	—	—
	VASTNED RETAIL NV	1	51	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5	816	1	148
	WERELDHAVE NV	0.913	20	—	—
	小 計	9	932	1	148
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	3 (—)	29 (△ 1)	3	30
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	12 (—)	150 (△ 6)	—	—
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	11 (—)	123 (△ 6)	9	103
	小 計	27 (—)	303 (△ 13)	13	133
	ベルギー				
	BEFIMMO	0.881	46	0.55	27
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.816	19	—	—
	RETAIL ESTATES	0.868	76	—	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.848 (22)	124 (—)	—	—
	AEDIFICA	1 (1)	135 (89)	0.653	68
	AEDIFICA-RTS	— (3)	— (—)	— (3)	— (11)
	MONTEA	1	82	—	—
	MONTEA-RTS	— (1)	— (—)	1	0.6412
	COFINIMMO	1	183	—	—
	小 計	7 (28)	667 (89)	2 (3)	96 (11)
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	18	31	— (133)	— (189)
	HIBERNIA REIT PLC	39	54	—	—
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	16	28	—	—
	小 計	74	115	— (133)	— (189)
	ユーロ 計	147 (29)	3,194 (175)	33 (138)	1,275 (323)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	42	245	14	83
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	7	57	—	—
	HAMMERSON PLC	22	64	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	33	299	7	61

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
INTU PROPERTIES PLC	40	14	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	114	153	—	—
SEGREO PLC	68	518	11	90
WORKSPACE GROUP PLC	5	50	—	—
SHAFTESBURY PLC	4	38	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	4	45	—	—
DERWENT LONDON PLC	4	148	2	74
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	60	124	—	—
HANSTEEN HOLDINGS PLC	13	14	—	—
RDI REIT PLC	16	20	—	—
	(△ 180)	(—)		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	6	41	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC	131	194	41	61
ASSURA PLC	85	51	44	25
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	44	43	—	—
REGIONAL REIT LTD	26	28	—	—
NEWRIVER REIT PLC	11	25	—	—
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	102	104	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	30	347	—	—
LXI REIT PLC	34	43	—	—
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	68	60	—	—
PICTON PROPERTY INCOME LTD	117	103	—	—
AEW UK REIT PLC	65	62	—	—
小 計	1,164 (△ 180)	2,901 (—)	121	396
オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
VICINITY CENTRES	152	392	42	109
ABACUS PROPERTY GROUP	25	99	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP	8	38	—	—
CHARTER HALL GROUP	13	149	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	12	45	—	—
CROMWELL PROPERTY GROUP	90	111	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	43	114	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	7	34	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	35	65	—	—
GDI PROPERTY GROUP	29	40	—	—
APN INDUSTRIA REIT	11	32	—	—
SCENTRE GROUP	227	893	40	160
ARENA REIT	23	66	—	—
VIVA ENERGY REIT	23	63	—	—
CHARTER HALL LONG WALE REIT	53	282	—	—
PROPERTYLINK GROUP	—	—	87	101
CENTURIA METROPOLITAN REIT	79	236	—	—
GPT GROUP	106	654	18	110
MIRVAC GROUP	223	679	35	110
STOCKLAND	111	493	24	108

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	オーストラリア		千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
	DEXUS		64	803	12	153
	BWP TRUST		15	60	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT		21	95	—	—
	GOODMAN GROUP		70	984	16	218
	小 計		1,450	6,439	278	1,073
	ニュージーランド			千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		29	77	—	—
	KIWI PROPERTY GROUP LTD		73	115	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST		45	90	—	—
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		64	107	—	—
	ARGOSY PROPERTY LTD		33	40	—	—
	STRIDE PROPERTY GROUP		—	—	69	158
	小 計		246	430	69	158
	香港			千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT		90	8,067	24	2,090
	CHAMPION REIT		79	467	—	—
	PROSPERITY REIT		134	424	73	233
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		74	393	—	—
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		35	203	—	—
FORTUNE REIT		56	564	—	—	
小 計		468	10,120	97	2,324	
シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル	
SUNTEC REIT		92	173	—	—	
		(—)	(△ 4)			
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		107	216	—	—	
KEPPEL REIT		88	107	—	—	
		(—)	(△ 1)			
FRASERS COMMERCIAL TRUST		22	32	—	—	
		(—)	(△ 2)			
ASCOTT TRUST		24	31	—	—	
		(121)	(112)			
ESR-REIT		111	58	—	—	
		(—)	(△0.79694)	(—)	(0.7467)	
CDL HOSPITALITY TRUSTS		46	74	—	—	
		(—)	(△ 1)			
FRASERS CENTREPOINT TRUST		54	143	—	—	
STARHILL GLOBAL REIT		40	31	—	—	
		(—)	(△ 1)			
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		284	457	—	—	
		(—)	(△ 5)	(—)	(4)	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		58	90	—	—	
		(—)	(△ 7)			
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		25	25	—	—	
		(—)	(△ 3)			
AIMS APAC REIT		76	109	104	147	
		(—)	(△0.24471)			

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	163 (-)	35 (△ 2)	-	-
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	10 (-)	30 (△ 1)	-	-
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	91 (-)	206 (△0.56505)	-	-
CACHE LOGISTICS TRUST	52 (-)	38 (△0.29194)	-	-
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	144	328	48	109
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	46	30	-	-
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	- (-)	- (△ 0.1596)	-	-
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	31 (-)	33 (△ 1)	- (152)	- (125)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	74 (-)	97 (△ 7)	-	-
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	48 (-)	29 (△0.14437)	-	-
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	198 (306)	106 (144)	-	-
QUE HOSPITALITY TRUST	48	34	72 (225)	51 (153)
SPH REIT	61	67	-	-
FRASERS HOSPITALITY TRUST	- (-)	- (△ 4)	-	-
KEPPEL DC REIT	77	143	-	-
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	26 (-)	31 (△ 6)	-	-
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	130	103	-	-
CAPITALAND MALL TRUST	93	233	-	-
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	211 (-)	627 (△ 10)	33	105
ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT	- (81)	- (-)	81	22
小 計	2,543 (509)	3,732 (191)	340 (378)	435 (284)
韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	5	28,311	-	-
小 計	5	28,311	-	-
イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
REIT 1 LTD	5	99	-	-
小 計	5	99	-	-

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2019年1月8日～2020年1月6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	132千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	127千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

(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

(2019年1月8日～2020年1月6日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 6,960	百万円 1,216	% 17.5	百万円 1,294	百万円 89	% 6.9

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銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年1月6日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
(アメリカ) FIVE STAR SENIOR LIVING INC	百株 —	百株 32	千アメリカドル 11 千円 1,276	ヘルスケア機器・サービス
合 計	株 数 —	株 数 32	金 額 11 1,276	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	—	< 0.0% >

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
SITE CENTERS CORP	23	29	405	43,794	0.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	82	103	3,559	384,862	1.3
MACERICH CO/THE	18	22	587	63,561	0.2
ACADIA REALTY TRUST	13	18	466	50,484	0.2
AGREE REALTY CORP	5	8	614	66,475	0.2
ALEXANDER'S INC	0.654	0.451	150	16,217	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18	24	3,859	417,289	1.4
PROLOGIS INC	108	130	11,662	1,260,865	4.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	23	28	1,309	141,555	0.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	15	15	40	4,373	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	31	36	579	62,636	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	15	19	2,114	228,644	0.8
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	31	31	31	3,437	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	17	17	52	5,686	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	27	35	1,874	202,629	0.7
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	18	22	665	71,916	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	70	30	1,231	133,182	0.4
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	35	41	448	48,511	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	35	43	5,170	558,943	1.8
EASTGROUP PROPERTIES INC	6	7	1,044	112,896	0.4
EPR PROPERTIES	12	16	1,137	123,021	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	15	37	2,636	284,994	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11	13	4,105	443,830	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	21	27	2,924	316,179	1.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	12	14	1,813	196,045	0.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	22	25	1,082	117,026	0.4
GETTY REALTY CORP	5	7	240	26,042	0.1
WELLTOWER INC	64	83	6,828	738,221	2.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	18	21	1,043	112,829	0.4
SERVICE PROPERTIES TRUST	27	33	810	87,569	0.3
EQUITY COMMONWEALTH	20	25	819	88,596	0.3
KILROY REALTY CORP	17	20	1,689	182,691	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	14	17	332	35,979	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	34	49	533	57,704	0.2
LTC PROPERTIES INC	6	8	364	39,427	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	14	18	422	45,654	0.2
BOSTON PROPERTIES INC	26	29	4,067	439,722	1.5
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	63	107	2,259	244,242	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	19	23	3,086	333,688	1.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	7	8	719	77,810	0.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	34	45	1,895	204,888	0.7
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2	3	83	9,055	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	12	12	62	6,743	0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
RPT REALTY	13	15	229	24,858	0.1	
REALTY INCOME CORP	50	67	4,961	536,378	1.8	
REGENCY CENTERS CORP	29	34	2,142	231,609	0.8	
SAUL CENTERS INC	2	2	134	14,495	0.0	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	39	48	391	42,272	0.1	
SL GREEN REALTY CORP	14	17	1,520	164,376	0.5	
LIFE STORAGE INC	8	9	1,035	111,919	0.4	
SUN COMMUNITIES INC	14	19	2,879	311,323	1.0	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	38	45	633	68,534	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	16	18	261	28,296	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	10	12	394	42,612	0.1	
CUBESMART	32	39	1,248	134,958	0.4	
UDR INC	47	60	2,808	303,627	1.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2	2	305	32,990	0.1	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	4	6	146	15,828	0.1	
VENTAS INC	61	77	4,398	475,515	1.6	
WASHINGTON REIT	13	16	477	51,595	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	20	24	752	81,381	0.3	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	5	7	103	11,182	0.0	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	3	4	679	73,458	0.2	
UMH PROPERTIES INC	6	7	122	13,201	0.0	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4	5	125	13,607	0.0	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	15	20	299	32,350	0.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	21	29	985	106,554	0.4	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	19	22	189	20,444	0.1	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2	2	157	16,977	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	27	34	1,501	162,289	0.5	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	22	26	702	75,923	0.3	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	10	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	21	25	575	62,270	0.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	26	32	1,195	129,221	0.4	
CORESITE REALTY CORP	6	7	870	94,103	0.3	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6	9	450	48,732	0.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	18	21	263	28,506	0.1	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	7	9	304	32,953	0.1	
RLJ LODGING TRUST	29	35	613	66,281	0.2	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	20	23	398	43,049	0.1	
STAG INDUSTRIAL INC	19	29	927	100,293	0.3	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	30	40	847	91,581	0.3	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	37	43	572	61,896	0.2	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	36	42	1,287	139,175	0.5	
WP CAREY INC	27	35	2,845	307,620	1.0	
WHITESTONE REIT	7	8	118	12,837	0.0	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	9	11	1,004	108,568	0.4	
CHATHAM LODGING TRUST	7	9	164	17,736	0.1	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
TERRENO REALTY CORP	10	14	759	82,072	0.3	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14	20	1,009	109,140	0.4	
CORECIVIC INC	19	25	406	43,974	0.1	
GEO GROUP INC/THE	20	25	411	44,489	0.1	
VEREIT INC	167	219	2,016	217,982	0.7	
DUKE REALTY CORP	62	76	2,693	291,216	1.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	15	22	1,049	113,407	0.4	
PHYSICIANS REALTY TRUST	31	37	705	76,250	0.3	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	43	52	1,368	148,001	0.5	
CYRUSONE INC	18	23	1,536	166,099	0.5	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	4	6	55	5,970	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	23	30	424	45,857	0.2	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	8	11	623	67,370	0.2	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	51	60	1,257	135,897	0.4	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	20	24	501	54,189	0.2	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	29	39	136	14,793	0.0	
CARETRUST REIT INC	15	19	408	44,157	0.1	
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	6	9	119	12,910	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	34	42	1,820	196,766	0.7	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	17	18	261	28,264	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	49	58	1,804	195,039	0.6	
STORE CAPITAL CORP	32	43	1,614	174,535	0.6	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	11	16	127	13,793	0.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	20	23	435	47,028	0.2	
EQUINIX INC	—	17	10,312	1,114,910	3.7	
PARAMOUNT GROUP INC	34	42	585	63,244	0.2	
EASTERLY GOVERNMENT PROPTI	10	15	367	39,720	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	20	23	492	53,294	0.2	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9	12	412	44,619	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL	3	4	195	21,132	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	37	42	683	73,842	0.2	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3	3	42	4,578	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	13	18	382	41,309	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	6	11	159	17,278	0.1	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	8	—	—	—	—	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	4	6	273	29,561	0.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11	13	378	40,870	0.1	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2	3	162	17,558	0.1	
FARMLAND PARTNERS INC	4	4	28	3,096	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	214	292	290	31,423	0.1	
TIER REIT INC	9	—	—	—	—	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	5	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	34	49	1,259	136,175	0.5	
EQUITY RESIDENTIAL	63	72	5,886	636,383	2.1	
COLONY CAPITAL INC	81	100	476	51,484	0.2	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
INVITATION HOMES INC	50	110	3,328	359,821	1.2	
JBG SMITH PROPERTIES	18	24	955	103,288	0.3	
CLIPPER REALTY INC	2	2	30	3,300	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	2	4	51	5,615	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	3	7	102	11,128	0.0	
INFRAREIT INC	6	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	62	94	2,395	259,010	0.9	
AMERICOLD REALTY TRUST	9	39	1,384	149,686	0.5	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	10	12	287	31,076	0.1	
SPIRIT MTA REIT	6	—	—	—	—	
RETAIL VALUE INC	2	3	113	12,316	0.0	
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	—	14	262	28,363	0.1	
BRT APARTMENTS CORP	2	2	37	4,107	0.0	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	8	10	137	14,875	0.0	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1	2	178	19,325	0.1	
SAFEHOLD INC	1	2	108	11,753	0.0	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	9	21	277	29,984	0.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	5	16	418	45,281	0.1	
ARA US HOSPITALITY TRUST	—	97	83	9,070	0.0	
COREPOINT LODGING INC	—	7	74	8,092	0.0	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	4	74	8,088	0.0	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	—	202	111	12,011	0.0	
PRIME US REIT	—	111	108	11,700	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	128	149	2,696	291,506	1.0	
LIBERTY PROPERTY TRUST	25	32	1,965	212,461	0.7	
PUBLIC STORAGE	25	31	6,629	716,750	2.4	
SIMON PROPERTY GROUP INC	53	63	9,211	995,829	3.3	
VORNADO REALTY TRUST	29	32	2,157	233,265	0.8	
KIMCO REALTY CORP	73	87	1,737	187,825	0.6	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	23	28	6,026	651,542	2.2	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	26	30	1,560	168,679	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,858	5,292	203,300	21,978,777	
	銘柄 数 < 比 率 >	157	158	—	< 72.7% >	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3	4	211	17,575	0.1	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10	14	445	37,099	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11	16	893	74,405	0.2	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	14	18	264	22,019	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	5	6	191	15,943	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	23	29	612	51,035	0.2	
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	4	6	195	16,294	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	26	30	826	68,821	0.2	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9	12	623	51,914	0.2	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	12	14	175	14,591	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6	9	152	12,684	0.0	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		8	13	164	13,737	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		16	—	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		3	5	365	30,418	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		8	12	195	16,315	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		8	12	162	13,504	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		2	4	80	6,722	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		21	30	423	35,271	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		8	13	214	17,882	0.1
SLATE RETAIL REIT - U		5	5	66	5,558	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		6	10	199	16,583	0.1
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA		2	—	—	—	—
SLATE OFFICE REIT		5	5	32	2,722	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		10	14	174	14,540	0.0
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		6	9	69	5,810	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		1	3	88	7,384	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	243	306	6,832	568,838	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	24	—	< 1.9% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		25	32	540	65,218	0.2
HAMBORNER REIT AG		13	15	151	18,231	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	39	47	691	83,449	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		8	8	53	6,504	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	8	8	53	6,504	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
COVIVIO		1	—	—	—	—
GECINA SA		9	11	1,837	221,754	0.7
KLEPIERRE		35	43	1,496	180,597	0.6
COVIVIO		9	9	941	113,591	0.4
MERCIALYS		9	5	70	8,504	0.0
ICADE		7	5	550	66,454	0.2
ALTAREA		0.575	0.785	159	19,232	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	73	75	5,055	610,135	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 2.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV		7	8	217	26,302	0.1
NSI NV		3	3	163	19,729	0.1
VASTNED RETAIL NV		2	4	109	13,179	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		23	28	4,030	486,424	1.6
WERELDHAVE NV		6	7	161	19,507	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	43	52	4,682	565,142	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 1.9% >	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		14	14	105	12,684	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		62	74	959	115,757	0.4
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		48	50	578	69,804	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	125	139	1,642	198,246	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.7% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		4	4	257	31,134	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		3	4	112	13,579	0.0
RETAIL ESTATES		1	2	182	22,061	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2	26	629	76,025	0.3
AEDIFICA		3	4	567	68,452	0.2
MONTEA		1	2	195	23,649	0.1
COFINIMMO		3	5	679	82,003	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	19	49	2,625	316,907	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 1.0% >	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		115	—	—	—	—
HIBERNIA REIT PLC		109	149	210	25,428	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		67	84	132	16,048	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	291	233	343	41,476	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.1% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	601	607	15,095	1,821,862	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	26	—	< 6.0% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		167	195	1,229	173,876	0.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		47	55	472	66,830	0.2
HAMMERSON PLC		136	159	492	69,648	0.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		128	154	1,530	216,465	0.7
INTU PROPERTIES PLC		160	201	66	9,386	0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		130	244	390	55,209	0.2
SEGRO PLC		174	231	2,070	292,804	1.0
WORKSPACE GROUP PLC		21	26	318	44,981	0.1
SHAFTSBURY PLC		39	44	416	58,958	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		26	30	368	52,155	0.2
DERWENT LONDON PLC		19	21	852	120,527	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		112	172	407	57,675	0.2
HANSTEEN HOLDINGS PLC		76	90	105	14,991	0.0
RDI REIT PLC		225	61	80	11,317	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		37	43	353	50,058	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		261	351	520	73,662	0.2
ASSURA PLC		438	479	370	52,433	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		99	99	56	7,951	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		86	131	127	18,020	0.1
REGIONAL REIT LTD		51	78	88	12,508	0.0
CAPITAL & REGIONAL PLC		75	75	19	2,730	0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%	
NEWRIVER REIT PLC	47	59	119	16,965	0.1	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	28	130	120	17,062	0.1	
UNITE GROUP PLC/THE	43	74	939	132,848	0.4	
LXI REIT PLC	65	99	139	19,748	0.1	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	107	176	156	22,081	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	68	68	63	8,914	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	—	117	114	16,232	0.1	
AEW UK REIT PLC	—	65	65	9,250	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,876	3,739	12,055	1,705,297	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	29	—	< 5.6% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
VICINITY CENTRES	547	657	1,650	124,067	0.4	
ABACUS PROPERTY GROUP	50	76	277	20,885	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	38	47	234	17,596	0.1	
CHARTER HALL GROUP	82	95	1,069	80,418	0.3	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	39	52	170	12,783	0.0	
CROMWELL PROPERTY GROUP	294	384	453	34,127	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	153	196	535	40,239	0.1	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	48	55	235	17,723	0.1	
NATIONAL STORAGE REIT	119	155	294	22,165	0.1	
GDI PROPERTY GROUP	75	104	154	11,596	0.0	
APN INDUSTRIA REIT	11	23	68	5,114	0.0	
SCENTRE GROUP	912	1,099	4,264	320,597	1.1	
ARENA REIT	45	68	198	14,916	0.0	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	24	24	77	5,793	0.0	
VIVA ENERGY REIT	73	97	260	19,551	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	33	86	472	35,548	0.1	
PROPERTYLINK GROUP	87	—	—	—	—	
CENTURIA METROPOLITAN REIT	—	79	232	17,472	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	57	57	111	8,392	0.0	
GPT GROUP	311	400	2,294	172,464	0.6	
MIRVAC GROUP	631	819	2,629	197,693	0.7	
STOCKLAND	415	502	2,346	176,433	0.6	
DEXUS	173	225	2,683	201,709	0.7	
BWP TRUST	85	100	397	29,891	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	55	77	333	25,073	0.1	
GOODMAN GROUP	276	330	4,465	335,712	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,646	5,818	25,910	1,947,973	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	25	—	< 6.4% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	49	78	223	16,086	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	247	320	499	35,954	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	180	225	503	36,245	0.1	
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	164	228	418	30,162	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	126	160	219	15,822	0.1	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ニュージーランド)		千口	千口	千ニュージーランドドル	千円	%
STRIDE PROPERTY GROUP		69	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	836	1,014	1,863	134,270	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.4%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		366	433	35,397	491,674	1.6
CHAMPION REIT		328	407	2,067	28,718	0.1
PROSPERITY REIT		178	239	731	10,158	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		231	305	1,613	22,410	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		163	198	1,011	14,053	0.0
FORTUNE REIT		239	295	2,666	37,041	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,505	1,877	43,488	604,057	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<2.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		379	471	872	69,880	0.2
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		476	584	1,168	93,591	0.3
KEPPEL REIT		298	386	475	38,132	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		106	128	212	16,989	0.1
ASCOTT TRUST		214	359	478	38,331	0.1
ESR-REIT		346	458	249	20,005	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		128	174	284	22,817	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		96	150	424	33,977	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		232	272	197	15,836	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		391	676	1,169	93,710	0.3
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		97	156	248	19,888	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		94	119	119	9,591	0.0
AIMS APAC REIT		120	92	132	10,610	0.0
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		281	444	100	8,015	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		66	76	253	20,332	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		212	303	792	63,473	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST		169	221	159	12,756	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		340	436	1,043	83,613	0.3
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		143	189	142	11,388	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		133	133	61	4,955	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		121	—	—	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		361	436	501	40,177	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		105	153	81	6,523	0.0
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		—	504	282	22,639	0.1
QUE HOSPITALITY TRUST		249	—	—	—	—
SPH REIT		105	167	179	14,361	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		139	139	100	8,054	0.0
KEPPEL DC REIT		171	248	524	42,031	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		279	306	376	30,208	0.1
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		—	130	115	9,271	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		484	578	1,417	113,609	0.4

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	千口 442	千口 619	千シンガポールドル 1,846	千円 147,976	% 0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	6,786 30	9,120 30	14,011 -	1,122,753 < 3.7% >	
(韓国) SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	-	5	千韓国ウォン 39,300	3,643	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	- -	5 1	39,300 -	3,643 < 0.0% >	
(イスラエル) REIT 1 LTD	28	34	千イスラエルシェケル 710	22,074	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	28 1	34 1	710 -	22,074 < 0.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	21,385 306	27,814 305	- -	29,909,549 < 99.0% >	

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2020年1月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,276	% 0.0
投資証券	29,909,549	98.3
コール・ローン等、その他	505,182	1.7
投資信託財産総額	30,416,007	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (29,993,436千円) の投資信託財産総額 (30,416,007千円) に対する比率は98.6%です。

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

1 アメリカドル=108.11円	1 カナダドル=83.26円	1 ユーロ=120.69円	1 イギリスポンド=141.45円
1 オーストラリアドル=75.18円	1 ニュージーランドドル=72.04円	1 香港ドル=13.89円	1 シンガポールドル=80.13円
100韓国ウォン=9.27円	1 イスラエルシェケル=31.05円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,658,910,093
コール・ローン等	382,706,867
株式(評価額)	1,276,206
投資証券(評価額)	29,909,549,143
未収入金	242,903,050
未収配当金	122,474,827
(B) 負債	441,385,698
未払金	439,695,901
未払解約金	1,689,444
未払利息	353
(C) 純資産総額(A-B)	30,217,524,395
元本	16,442,762,098
次期繰越損益金	13,774,762,297
(D) 受益権総口数	16,442,762,098口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,377円

<注記事項>

- ①期首元本額 13,131,720,547円
 期中追加設定元本額 4,475,915,257円
 期中一部解約元本額 1,164,873,706円
 また、1口当たり純資産額は、期末18,377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)

eMAXIS 先進国リートインデックス	5,831,817,224円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	2,850,770,490円
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド	2,390,608,591円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,118,486,931円
つみたて8資産均等バランス	1,105,471,129円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	447,054,206円
三菱UFJ ブライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	335,956,638円
eMAXIS バランス(波乗り型)	281,718,935円
eMAXIS Slim 先進国リートインデックス	184,525,411円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	166,988,820円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(2ヵ月分配型)	147,391,505円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	127,405,434円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)	105,535,929円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	69,675,804円
三菱UFJ 資産設計ファンド(バランス型)	50,453,807円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	50,339,632円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	39,860,695円
ファンド・マネジャー(海外リート)	39,374,546円
三菱UFJ 資産設計ファンド(分配型)	26,473,577円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	25,151,799円
三菱UFJ 資産設計ファンド(株式重視型)	22,585,769円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	11,558,325円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	10,886,982円
eMAXIS マイマネージャー1980s	1,379,975円
eMAXIS マイマネージャー1970s	885,549円

○損益の状況 (2019年1月8日~2020年1月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	975,856,384
受取配当金	971,132,051
受取利息	2,206,915
その他収益金	2,542,992
支払利息	△ 25,574
(B) 有価証券売買損益	3,670,924,043
売買益	4,234,032,992
売買損	△ 563,108,949
(C) 保管費用等	△ 7,595,824
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,639,184,603
(E) 前期繰越損益金	6,580,583,356
(F) 追加信託差損益金	3,434,388,929
(G) 解約差損益金	△ 879,394,591
(H) 計(D+E+F+G)	13,774,762,297
次期繰越損益金(H)	13,774,762,297

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

e MAX I S マイマネージャー 1990s
合計

404,395円
16,442,762,098円

【お 知 ら せ】

- ①より適正な水準となるように信託財産留保額を引き下げるため、信託財産留保額を変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2019年10月26日)
- ②当期末付で設定来のベンチマークを「課税前配当込み指数」から「税引き後配当込み指数」に変更しました。

コモディティインデックスマザーファンド

《第5期》決算日2020年1月27日

[計算期間：2019年1月29日～2020年1月27日]

「コモディティインデックスマザーファンド」は、1月27日に第5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5期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース）に概ね連動する投資成果をめざすため、主としてiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) に投資を行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	商品（コモディティ）を実質的な投資対象資産とする上場投資信託証券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		ブルームバーグ商品指数トータルリターン (円換算ベース)		投資信託 組入比	純資産 総額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2015年6月18日	10,000	—	24,920.90	—	—	9
1期(2016年1月26日)	7,144	△28.6	17,738.73	△28.8	99.8	439
2期(2017年1月26日)	7,986	11.8	20,223.83	14.0	98.9	2,847
3期(2018年1月26日)	7,890	△1.2	20,291.01	0.3	99.8	2,995
4期(2019年1月28日)	7,114	△9.8	18,487.74	△8.9	99.6	2,232
5期(2020年1月27日)	6,866	△3.5	17,949.62	△2.9	99.1	2,306

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) ブルームバーグ商品指数トータルリターンとは、ブルームバーグ社が公表する、世界の商品（コモディティ）市況の総合的な動きを表すインデックスで、先物取引の委託証拠金等から得られる利子収入を加味したものです。「ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）」および「ブルームバーグ（Bloomberg®）」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、委託会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、委託会社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、eMAXISプラス コモディティインデックスを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース）は、ブルームバーグ商品指数トータルリターンをもとに、委託会社が計算したものです。

(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) 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		ブルームバーグ商品指数 トータルリターン (円換算ベース)	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年1月28日	円 7,114	% —	18,487.74	% 99.6
1月末	7,143	0.4	18,385.44	△0.6 99.4
2月末	7,306	2.7	18,911.23	2.3 99.5
3月末	7,262	2.1	18,847.18	1.9 99.5
4月末	7,328	3.0	19,059.30	3.1 99.6
5月末	7,002	△1.6	18,190.40	△1.6 99.5
6月末	6,985	△1.8	18,207.54	△1.5 99.2
7月末	6,943	△2.4	18,134.15	△1.9 99.5
8月末	6,689	△6.0	17,440.43	△5.7 99.5
9月末	6,867	△3.5	17,901.91	△3.2 99.3
10月末	7,054	△0.8	18,380.25	△0.6 99.5
11月末	6,955	△2.2	18,224.17	△1.4 99.4
12月末	7,239	1.8	18,949.64	2.5 96.4
(期 末) 2020年1月27日	6,866	△3.5	17,949.62	△2.9 99.1

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

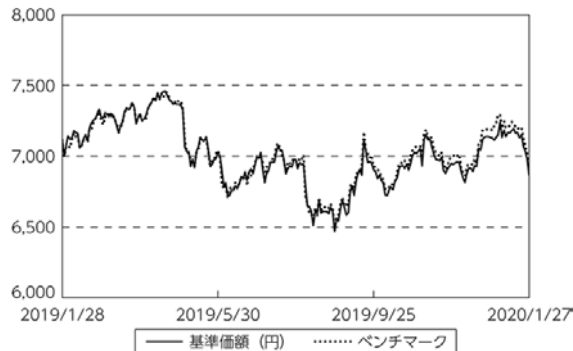
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.5%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(−2.9%)を0.6%下回りました。

基準価額等の推移



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

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

商品（コモディティ）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。

● 投資環境について

◎ 商品市況

商品市況は、概ね下落しました。

- ・ W T I 原油先物市況は中国の新型肺炎感染拡大による需要懸念などを背景に下落しました。
- ・ 天然ガスは米国の天候が例年より温暖との予報を受けて暖房需要鈍化観測が台頭したことなどから下落しました。
- ・ また、米中貿易摩擦による景気悪化懸念などを背景にアルミニウムなどが下落しましたが、インドネシアの禁輸措置などによる供給懸念からニッケルは上昇しました。
- ・ 金は米中貿易摩擦の激化観測や中東情勢の悪化懸念などをを受けて安全資産としての需要が高まり上昇しました。

◎ 為替市況

- ・ 為替市況は、期首に比べ3.6%の円高・ユーロ安となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ ユーロ建ての上場投資信託証券（ETF）であるiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)を主要投資対象とし、ベンチマーク（ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース））に概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。なお、組入比率は概ね高位を維持しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは2.9%の下落となったため、カイ離は $\Delta 0.6\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ ありません。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引コスト要因によるものです。
- ・ 為替評価差異要因[※]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為替レートが異なるため生じる要因です。

○ 今後の運用方針

- ・ ユーロ建てのETFであるiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)の組入比率を高位に維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1)	% 0.014 (0.014)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.025 (0.025) (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.039	
期中の平均基準価額は、7,011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1月29日～2020年1月27日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	145	2,611	81	1,497

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月29日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	433	290	67.0	288	161	55.9

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銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ) iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	千口 991	千口 1,055	千ユーロ 19,008	千円 2,286,774	% 99.1
合 計	口 数 ・ 金 額 991	口 数 ・ 金 額 1,055	19,008	2,286,774	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 99.1% >

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

【ETF（上場投資信託）の概要】

ETFの直近の入手しうるアニュアルレポート等から抜粋して作成しています。

ファンド名	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)
内 容	ブルームバーグ商品指数により表される世界の商品市況の動きに連動することをめざすETFです。
ベンチマーク	ブルームバーグ商品指数
決 算 月	3月

ETFの対象指数について

●ブルームバーグ商品指数

ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM) とは、ブルームバーグ社が公表する、世界の商品 (コモディティ) 市況の総合的な動きを表すインデックスです。

「ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM)」および「ブルームバーグ (Bloomberg®)」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) およびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) のサービスマークであり、委託会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM) は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー (UBS Securities LLC) の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社 (以下「UBS」と総称します。) のいずれも、委託会社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、eMAXISプラス コモディティインデックスを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM) に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

運用計算書はiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) のAnnual Report as at 31 March 2019版から抜粋して作成しています。

【運用計算書】

iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)

(2018年4月1日～2019年3月31日)

ユーロ

I. 投資収入	
収入合計	0.00
II. 費用	
1. 借入金利息	-4,253.45
2. マネジメント費用	-1,429,846.70
3. その他費用	-44,173.06
費用合計	-1,478,273.21
III. 投資純(損)益	
	-1,478,273.21
IV. 会計処理	
1. 実現利益	174,149,442.17
2. 実現損失	-163,827,006.91
利益/損失の処理	10,322,435.26
V. 実現純利益(損失)	
	8,844,162.05
1. 未実現評価益の純変動	-13,206,028.89
2. 未実現評価損の純変動	10,464,184.02
VI. 未実現評価益(評価損)	
	-2,741,844.87
VII. 純利益(損失)	
	6,102,317.18

【組入投資有価証券上位10銘柄】

2019年3月31日現在

銘柄	組入比率
	%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	7.14
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	5.78
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	5.50
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	4.35
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO -.16	4.31
adidas AG Namens-Aktien o.N.	4.13
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4.04
BASF SE Namens-Aktien o.N.	3.94
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	3.54
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	2.68

○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,286,774	% 99.1
コール・ローン等、その他	21,231	0.9
投資信託財産総額	2,308,005	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,302,044千円) の投資信託財産総額 (2,308,005千円) に対する比率は99.7%です。

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

1 ユーロ=120.30円			
---------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,310,411,674
コール・ローン等	21,230,890
投資証券(評価額)	2,286,774,784
未収入金	2,406,000
(B) 負債	3,998,150
未払金	2,406,060
未払解約金	1,592,088
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	2,306,413,524
元本	3,359,423,365
次期繰越損益金	△1,053,009,841
(D) 受益権総口数	3,359,423,365口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,866円

<注記事項>

①期首元本額 3,138,424,068円
 期中追加設定元本額 674,701,472円
 期中一部解約元本額 453,702,175円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.6866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)

eMAXISプラス コモディティインデックス	2,698,553,552円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	473,420,691円
ワールド・コモディティ・オープン(ラップ向け)	124,840,498円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	50,307,286円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	12,301,338円
合計	3,359,423,365円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,053,009,841円です。

○損益の状況 (2019年1月29日~2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 15,306
受取利息	23
支払利息	△ 15,329
(B) 有価証券売買損益	△ 72,808,957
売買益	8,319,407
売買損	△ 81,128,364
(C) 保管費用等	△ 592,363
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 73,416,626
(E) 前期繰越損益金	△ 905,764,976
(F) 追加信託差損益金	△ 206,275,393
(G) 解約差損益金	132,447,154
(H) 計(D+E+F+G)	△1,053,009,841
次期繰越損益金(H)	△1,053,009,841

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

日本株マーケットニュートラル・マザーファンド

《第31期》決算日2019年8月26日

[計算期間：2019年2月26日～2019年8月26日]

「日本株マーケットニュートラル・マザーファンド」は、8月26日に第31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31期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	割安度、成長性といった投資尺度の中から、計量モデルを用いて決定された最適と推測される投資尺度により株式への投資を行います。同時に株式の信用取引等を活用することにより株式市場の価格変動リスクの低減を図りつつ、安定した収益の確保をめざして運用を行います。無担保コール翌日物レート（指数化）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		無担保コール翌日物レート(指数化)		株式組入比率	信用取引率	株式先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
27期(2017年8月24日)	14,341	0.3	101.85	△0.0	88.2	△88.1	—	3,408
28期(2018年2月26日)	14,644	2.1	101.82	△0.0	93.5	△92.7	—	3,359
29期(2018年8月24日)	14,522	△0.8	101.79	△0.0	86.9	△87.4	—	4,122
30期(2019年2月25日)	14,761	1.6	101.76	△0.0	85.5	△85.1	—	6,347
31期(2019年8月26日)	14,673	△0.6	101.73	△0.0	79.8	△79.9	—	12,772

(注) 無担保コール翌日物レートとは、金融機関同士が短期資金の貸借を行うコール市場において、翌日返済とした無担保取引の際の金利をいいます。無担保コール翌日物レート（指数化）は無担保コール翌日物レートをもとに委託会社が計算したものです。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無 担 保 日 物 レー	コ ー ル ト (指 数 化)		株 組 入 比 率	信 用 取 引 率 比	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率						
(期 首) 2019年 2月25日	円 14,761	% —	101.76	% —	% 85.5	% △85.1	% —	
2月末	14,744	△0.1	101.76	△0.0	87.2	△87.2	—	
3月末	14,653	△0.7	101.75	△0.0	84.7	△84.8	—	
4月末	14,601	△1.1	101.75	△0.0	77.2	△77.3	—	
5月末	14,765	0.0	101.74	△0.0	77.1	△76.9	—	
6月末	14,776	0.1	101.74	△0.0	83.7	△83.3	—	
7月末	14,826	0.4	101.73	△0.0	84.2	△84.0	—	
(期 末) 2019年 8月26日	14,673	△0.6	101.73	△0.0	79.8	△79.9	—	

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

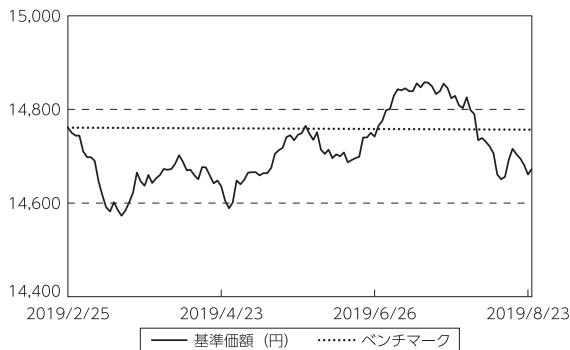
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.6%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−0.0%)を0.6%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

短期グロースファクター(企業収益の実績値に対する予想値の伸び率が大きい銘柄に投資する戦略)やリビジョンファクター(利益予想等の変化が相対的に高い銘柄に投資する戦略)などがプラスに寄与し、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

フローバリューファクター(企業収益に対して株価が割安な銘柄に投資する戦略)や個別銘柄要因(ファクター要因以外の銘柄固有の要因)などがマイナスに影響し、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内株式市況は下落しました。
- ・期首から2019年4月下旬にかけては、米連邦公開市場委員会(FOMC)にて政策金利見通しで利上げ見送りが明確となる中、世界的に長期金利が低下し、景気後退懸念が高まる一方、米中貿易交渉に対する楽観的な見方が広まるなど

悲観と楽観が入り混じる展開となり国内株式市場は一進一退で推移しました。その後期末にかけては、米国が中国製品の関税引き上げの実施や中国大手通信機器メーカーに対する制裁措置を発表するなど貿易摩擦拡大が嫌気され国内株式市場は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国の株式を主要投資対象とし、割安度、成長性といった投資尺度の中から、計量モデルを用いて決定された最適と推測される投資尺度により株式への投資を行い、同時に株式の信用取引等を活用することにより株式市場の価格変動リスクの低減を図りつつ、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。
- ・当期は、計量モデルによって導き出された結果が妥当と判断し、期前半はフローバリュエーションファクターや長期グロースファクター（企業収益等の過去の成長率が高い銘柄に投資する戦略）などへの投資ウェイトを高めたポートフォリオの構築を行いました。その後、期末にかけては、フローバリュエーションファクターへの投資ウェイトを低下させた一方、クレジットファクター（企業の財務健全性が高い銘柄に投資する戦略）やリ

ターンリバーサルファクター（過去株価が下落した銘柄の株価が、その後反転し上昇する傾向に着目した戦略）への投資ウェイトを高めたポートフォリオの構築を行いました。

- ・組入比率は、期を通じてロングとショートそれぞれの組入比率を、純資産総額に対して概ね75～90%程度で推移させ、ロングとショートの金額をほぼ同等とした結果、株式市場が上昇・下落することによる基準価額への影響をほぼ排除することができました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-0.0%）を0.6%下回りました。
- ・短期グロースファクターやリビジョンファクターなどがプラスに寄与したものの、フローバリュエーションファクターや個別銘柄要因などがマイナスに影響したことから基準価額は下落し、ベンチマークを下回りました。

○今後の運用方針

- ・信用取引等の活用により、わが国の株式市場全体の上昇・下落に左右されない安定的な収益の確保をめざします。

○1万口当たりの費用明細

(2019年2月26日～2019年8月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 3 (3)	% 0.018 (0.018)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	141 (141)	0.955 (0.955)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用(株式信用取引に要する品借料、配当調整金の支払い等)
合 計	144	0.973	
期中の平均基準価額は、14,711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2月26日～2019年8月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		11,847 (15)	20,025,461 (-)	8,992	14,475,134

(注) 金額は受渡代金。

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

○株式売買比率

(2019年2月26日～2019年8月26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	34,500,596千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,787,448千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.43

(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

(2019年2月26日～2019年8月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 20,025	百万円 113	% 0.6	百万円 14,475	百万円 72	% 0.5

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,791千円
うち利害関係人への支払額 (B)	164千円
(B) / (A)	9.2%

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

○組入資産の明細

(2019年8月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.4%)				
極洋	—	5	—	13,865
日本水産	29	—	—	—
マルハニチロ	—	10	—	27,320
鉱業 (0.5%)				
日鉄鉱業	3.1	3.1	—	11,888
三井松島ホールディングス	—	20	—	22,580
国際石油開発帝石	24	—	—	—
石油資源開発	5	5	—	13,020
建設業 (6.3%)				
ミライト・ホールディングス	12	—	—	—
日本アクア	—	40	—	19,480
安藤・間	24	64	—	44,096
高松コンストラクショングループ	3.5	—	—	—
大林組	—	78	—	75,348
長谷工コーポレーション	—	24	—	26,616
鹿島建設	16	—	—	—
三井住友建設	25	76	—	38,684
大豊建設	7	14	—	35,588
東鉄工業	5	6	—	18,180
熊谷組	4.6	12	—	34,008
ピーエス三菱	15	—	—	—
日本ハウスホールディングス	25	—	—	—
東亜道路工業	4.4	3.4	—	10,030
東亜建設工業	—	17	—	21,250
東洋建設	49	—	—	—
世紀東急工業	25	—	—	—
福田組	3	—	—	—
大和ハウス工業	—	23	—	76,015
積水ハウス	13	39	—	72,598
中電工	7	10	—	21,800
きんでん	—	18	—	27,504
住友電設	9	—	—	—
日本電設工業	—	8	—	15,728

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
協和エクシオ	—	13	—	31,941
九電工	5	—	—	—
ヤマト	6	—	—	—
日比谷総合設備	—	5	—	8,975
東芝プラントシステム	—	11	—	18,854
OSJBホールディングス	—	90	—	19,980
レイズネクスト	9	23	—	25,737
食料品 (4.5%)				
日本製粉	—	20	—	32,340
日清製粉グループ本社	—	35	—	69,195
フィード・ワン	—	70	—	10,850
三井製糖	6	—	—	—
江崎グリコ	3.5	7.5	—	34,125
山崎製パン	12	—	—	—
寿スピリッツ	5	6	—	41,760
ヤクルト本社	3	—	—	—
明治ホールディングス	—	10.5	—	76,650
プリマハム	8	12	—	24,924
丸大食品	—	6	—	12,372
S F o o d s	—	7	—	21,140
伊藤ハム米久ホールディングス	—	45	—	28,575
サッポロホールディングス	6	—	—	—
アサヒグループホールディングス	5	16	—	79,360
宝ホールディングス	12.4	30	—	30,180
不二製油グループ本社	5	—	—	—
ケンコーマヨネーズ	9	—	—	—
わらべや日洋ホールディングス	11	—	—	—
繊維製品 (0.7%)				
倉敷紡績	5	—	—	—
帝国繊維	—	9	—	15,498
ワコールホールディングス	—	12	—	28,572
ホギメディカル	—	10	—	28,430
三陽商会	9	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パルプ・紙 (0.3%)			
日本製紙	10	—	—
レンゴー	—	38	29,070
トーモク	9.4	—	—
化学 (9.6%)			
クラレ	16	—	—
旭化成	20	80	74,840
昭和電工	—	27	68,904
住友精化	3	9	25,830
日産化学	4	14	63,140
クレハ	—	5	28,050
石原産業	17	—	—
日本曹達	6.7	10	22,810
トクヤマ	—	14	29,820
東亜合成	16	25	25,275
関東電化工業	23	—	—
信越化学工業	2.5	—	—
日本カーバイド工業	9	2	2,300
エア・ウォーター	14	37	64,565
日本化学工業	6	—	—
大日精化工業	4	—	—
カネカ	5.5	15.5	47,430
大阪有機化学工業	10	10	9,180
ダイセル	22	69	53,751
旭有機材	—	15	17,970
ニチバン	5	14	20,748
リケンテクノス	25	—	—
タイガースポリマー	2	—	—
森六ホールディングス	6	—	—
日本化薬	10	—	—
カーリットホールディングス	—	23	12,236
ADEKA	11	15	18,525
花王	—	10	76,730
三洋化成工業	—	7	31,220
日本特殊塗料	8	—	—
D I C	5	—	—
東洋インキS Cホールディングス	—	11	22,847
マンダム	5.5	—	—
ファンケル	—	15	36,900

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コーセー	1.5	3.7	64,306
ポーラ・オルビスホールディングス	7	—	—
ノエビアホールディングス	3	—	—
長谷川香料	—	12	24,000
メック	11	—	—
J C U	9	16	28,176
日本農薬	19	—	—
有沢製作所	22	30	25,860
日東電工	4	—	—
J S P	—	13	21,281
信越ポリマー	—	41	26,732
ニフコ	—	13	31,434
バルカー	6.5	—	—
医薬品 (3.6%)			
大日本住友製薬	—	25	45,775
塩野義製薬	3.6	12	68,340
田辺三菱製薬	15	—	—
あすか製薬	—	14	14,028
中外製薬	—	8.5	62,560
科研製薬	3.5	—	—
小野薬品工業	10	—	—
ツムラ	4.5	—	—
日医工	—	20	22,240
生化学工業	—	10	11,040
J C Rファーマ	—	6	47,580
沢井製薬	3.3	—	—
キョーリン製薬ホールディングス	—	9	15,633
大幸薬品	—	9	19,458
ダイト	3	—	—
ペプチドリーム	3.5	10	58,000
石油・石炭製品 (1.0%)			
出光興産	—	28	75,684
コスモエネルギーホールディングス	—	15	27,420
ゴム製品 (0.2%)			
住友ゴム工業	17	—	—
ニッタ	—	8	21,136
三ツ星ベルト	8	—	—
ガラス・土石製品 (1.5%)			
アジアパイルホールディングス	—	28	13,692

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東海カーボン	11	—	—
日本カーボン	3.2	6	20,670
東洋炭素	8	12	22,464
ノリタケカンパニーリミテド	—	7	25,970
品川リフラクトリーズ	—	5	12,570
ヨータイ	8	25	12,800
フジインコーポレーテッド	—	9	20,331
ニチアス	9	—	—
ニチハ	—	11	28,182
鉄鋼 (2.6%)			
神戸製鋼所	—	125	66,875
合同製鐵	11	10	19,480
ジェイ エフ イー ホールディングス	13	58	70,267
大和工業	—	12	30,636
丸一鋼管	—	28	71,260
日本冶金工業	90	—	—
山陽特殊製鋼	4	—	—
愛知製鋼	3	—	—
日立金属	21	—	—
三菱製鋼	—	12	12,180
非鉄金属 (1.5%)			
東邦亜鉛	—	12.5	22,462
三菱マテリアル	8	—	—
住友電気工業	14	56	67,284
フジクラ	—	95	30,590
タツタ電線	—	45	18,765
リョービ	—	9	13,626
アーレスティ	12	—	—
金属製品 (1.4%)			
RS Technologies	6	—	—
東洋製鐵グループホールディングス	9	36	53,676
横河ブリッジホールディングス	—	20	29,780
文化シヤッター	20	—	—
アルインコ	13.8	—	—
LIXILグループ	15	—	—
ノーリツ	12	—	—
岡部	15	20	15,600
東プレ	—	17	26,418
バイオラックス	—	11	18,546

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (7.1%)			
タクマ	12	25	29,750
ツガミ	31	—	—
東芝機械	—	14	27,468
アイダエンジニアリング	28	—	—
F U J I	11	—	—
旭ダイヤモンド工業	—	53	30,740
DMG森精機	—	22	31,108
オプトラン	—	10	29,280
ヤマシンフィルタ	27	—	—
日阪製作所	24	—	—
やまびこ	13	—	—
ペガサスマシン製造	16	—	—
レオン自動機	—	15	21,600
ヤマハモーターロボティクスホールディング	—	35	13,650
ホソカワミクロン	5	6	21,930
住友重機械工業	7	—	—
T O W A	20	—	—
澁谷工業	—	6.5	16,750
アイチ コーポレーション	—	20	12,220
小森コーポレーション	—	25	25,075
荏原製作所	—	5	12,020
ダイキン工業	—	5.8	76,560
トーヨーカネツ	—	7	11,837
椿本チエイン	5	11	34,320
ダイフク	—	10	48,700
加藤製作所	7.5	—	—
タダノ	—	28	25,004
フジテック	15	—	—
キトー	—	14	19,404
福島工業	5	6	17,310
竹内製作所	10	15	22,860
J U K I	—	35	27,090
新晃工業	13	11	18,425
セガサミーホールディングス	9	—	—
T P R	9	15	22,635
ツバキ・ナカシマ	—	22	33,022
ホシザキ	—	8	57,680
NTN	58	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ジェイテクト	19	—	—	—
ユーシン精機	—	11	9,581	—
イーグル工業	—	27	24,840	—
日本ビラー工業	11	—	—	—
マキタ	6	—	—	—
スター精密	14	—	—	—
電気機器 (10.0%)				
日清紡ホールディングス	20	—	—	—
ブラザー工業	—	38	67,260	—
三菱電機	17	—	—	—
富士電機	6.5	23	69,345	—
山洋電気	4.5	—	—	—
マブチモーター	6	9	32,400	—
日本電産	2	—	—	—
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	—	12	8,796	—
トレックス・セミコンダクター	10.6	16	17,424	—
ダイヘン	7	—	—	—
ヤーマン	14	—	—	—
I D E C	7.5	—	—	—
メルコホールディングス	—	4	10,784	—
富士通	3.5	—	—	—
沖電気工業	12.8	—	—	—
サンケン電気	—	15	26,865	—
セイコーエプソン	14.5	—	—	—
ワコム	30	—	—	—
アルバック	6	—	—	—
京三製作所	30	—	—	—
エレコム	6	7	28,840	—
パナソニック	22	—	—	—
ソニー	5	—	—	—
帝国通信工業	5	—	—	—
アルプスアルパイン	—	38	64,448	—
日本トリム	—	3	13,500	—
ローランド ディー. ジー.	—	6.5	12,610	—
ホシデン	—	33	31,416	—
日本航空電子工業	17	25	33,450	—
古野電気	18	—	—	—
ユニデンホールディングス	6	—	—	—
アイコム	4	6	12,852	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
新電元工業	5	9.5	29,165	—
キーエンス	—	1.1	66,286	—
シスメックス	—	10	64,750	—
OBARA GROUP	5.5	8.5	26,732	—
千代田インテグレ	3	—	—	—
ウシオ電機	—	20	26,440	—
カシオ計算機	—	52	74,100	—
日本シイエムケイ	30	40	19,120	—
エンプラス	5	9	26,298	—
浜松ホトニクス	6	—	—	—
新光電気工業	—	25	20,475	—
京セラ	—	11.5	71,794	—
村田製作所	—	16	69,664	—
双葉電子工業	—	20	24,900	—
小糸製作所	—	14	67,410	—
ミツバ	27	—	—	—
S C R E E Nホールディングス	2	—	—	—
輸送用機器 (5.2%)				
トヨタ紡織	11	—	—	—
ユニプレス	6	—	—	—
モリタホールディングス	—	7	10,766	—
東海理化電機製作所	9	—	—	—
川崎重工業	—	34	68,204	—
名村造船所	—	54	11,664	—
いすゞ自動車	—	63	68,859	—
日野自動車	23	—	—	—
極東開発工業	—	12	14,052	—
トビー工業	—	11	19,184	—
ティラド	6	6	10,242	—
タチエス	12	20	22,740	—
K Y B	—	4	11,312	—
アイシン精機	5.5	23	69,345	—
本田技研工業	8.5	14	34,342	—
スズキ	—	9	36,036	—
ヤマハ発動機	10	45	78,300	—
エクセディ	7	10	18,770	—
日本プラス	15	—	—	—
ヨロズ	10	—	—	—
エフ・シー・シー	8.5	12	22,092	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テイ・エス テック	6.5	12	32,736
精密機器 (2.3%)			
日機装	—	19	20,425
島津製作所	—	34	84,932
長野計器	13	—	—
インターアクション	—	19	33,041
東京精密	5	—	—
マニー	4	—	—
タムロン	13	—	—
エー・アンド・デイ	15	27	17,793
シチズン時計	—	55	25,960
メニコン	—	6	23,670
ニプロ	—	30	32,430
その他製品 (3.5%)			
スノーピーク	12	—	—
トランザクション	—	20	20,960
ニホンフラッシュ	7.9	13	32,604
前田工織	—	21	29,568
バンダイナムコホールディングス	—	9.8	60,760
SHOEI	—	6	26,100
パイロットコーポレーション	3.5	—	—
廣済堂	—	30	20,730
凸版印刷	13	—	—
大日本印刷	—	34	75,854
共同印刷	3.8	—	—
NISSHA	16	—	—
宝印刷	—	8.5	13,413
リンテック	—	16	31,936
イトーキ	13	—	—
三菱鉛筆	—	11.5	19,032
美津濃	—	8	21,720
電気・ガス業 (0.1%)			
静岡ガス	—	10	8,330
陸運業 (3.4%)			
東武鉄道	8	—	—
東京急行電鉄	13	38	71,022
富士急行	—	7.7	34,034
東日本旅客鉄道	2.4	7.4	74,222
西武ホールディングス	12	32	56,480

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
阪急阪神ホールディングス	—	20	78,300
南海電気鉄道	6	—	—
日本通運	4	—	—
丸全昭和運輸	5	—	—
センコーグループホールディングス	21	—	—
セイノーホールディングス	12	24	32,496
海運業 (—%)			
NSユナイテッド海運	5	—	—
空運業 (0.6%)			
日本航空	3	18.3	59,786
倉庫・運輸関連業 (1.2%)			
トランコム	2	2.6	15,340
三菱倉庫	—	12	30,732
住友倉庫	12	—	—
上組	—	31	75,082
情報・通信業 (8.2%)			
三菱総合研究所	4.5	—	—
ネクソン	9	—	—
フィックスターズ	—	14	21,448
豆蔵ホールディングス	13	—	—
GMOペイメントゲートウェイ	—	5.5	44,495
GMOクラウド	—	7	17,269
SRAホールディングス	5	4	9,540
eBASE	—	12	11,016
コムチュア	7.5	9	35,550
アステリア	—	25	15,575
メディカル・データ・ビジョン	17	22	22,506
テラスカイ	—	10	17,370
ダブルスタンダード	—	9	39,960
マクロミル	12	20	17,960
オロ	—	12	27,540
サイバネットシステム	20	—	—
東邦システムサイエンス	—	13	11,804
ソースネクスト	22	80	32,480
オービック	—	6.5	78,650
ヤフー	50	—	—
IDホールディングス	8	—	—
アルファシステムズ	—	4	10,408
フューチャー	—	16	28,608

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
CAC Holdings	—	22	24,112	
オービックビジネスコンサルタント	—	6	26,670	
伊藤忠テクノソリューションズ	—	28	81,284	
アイティフォー	18.7	20	17,480	
大塚商会	—	17.7	68,410	
兼松エレクトロニクス	7	7	20,650	
日本テレビホールディングス	—	26	35,724	
テレビ東京ホールディングス	3.5	—	—	
KDDI	5	22	60,687	
DTS	5	10	21,890	
アイネス	—	5	5,335	
NSD	—	12	36,300	
福井コンピュータホールディングス	8	—	—	
卸売業 (5.7%)				
JALUX	5	5	11,440	
あらた	4	—	—	
あい ホールディングス	—	10	16,790	
ダイワボウホールディングス	2	—	—	
ラクト・ジャパン	—	9	32,220	
レスターホールディングス	11	—	—	
シップヘルスケアホールディングス	5	—	—	
コメダホールディングス	—	13	25,805	
メディカルホールディングス	8.5	24.5	54,145	
ドウシシャ	—	7	11,949	
丸文	13	13	6,838	
日本ライフライン	11	11	17,930	
マルカ	8	—	—	
IDOM	30	80	30,800	
ダイトロン	4	—	—	
豊田通商	6	—	—	
日立ハイテクノロジーズ	6.5	15	86,700	
カメイ	7	—	—	
スターゼン	—	3.5	13,597	
山善	—	18	15,930	
三菱商事	—	29	73,993	
第一実業	4.6	—	—	
ユアサ商事	—	4	11,456	
神鋼商事	4.3	—	—	
菱電商事	9.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
イワキ	20	—	—	
稲畑産業	—	19	22,287	
東邦ホールディングス	—	8	19,744	
サンワテクノス	10.5	13	9,477	
リョーサン	—	7	17,724	
立花エレテック	8.9	—	—	
因幡電機産業	3.6	6.6	30,360	
ミスミグループ本社	—	31	70,928	
ジェコス	13.5	—	—	
小売業 (8.7%)				
ローソン	3.5	—	—	
ゲオホールディングス	10	—	—	
パルグループホールディングス	6	9	28,350	
ひらまつ	22.3	—	—	
ハニーズホールディングス	13	—	—	
クオールホールディングス	10	—	—	
ジンズホールディングス	3.5	—	—	
DCMホールディングス	13	—	—	
ベッパーフードサービス	3.2	—	—	
DDホールディングス	—	5.5	15,829	
アークランドサービスホールディングス	4.6	13.6	25,772	
J. フロント リテイリング	13	65	76,375	
マツモトキヨシホールディングス	—	10	37,850	
ブロンコビリー	3.5	8	17,448	
トレジャー・ファクトリー	—	15	19,020	
物語コーポレーション	1.2	3.2	31,168	
クリエイトSDホールディングス	8.5	10	23,070	
ネクステージ	—	26	28,574	
鳥貴族	4.9	8.4	18,076	
キリン堂ホールディングス	10.5	12	20,532	
すかいらくホールディングス	5.6	—	—	
ヨシックス	4.2	8	24,160	
日本調剤	2.5	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	—	16	58,384	
クリエイト・レストランツ・ホールディング	9	18	29,556	
トリドールホールディングス	4.9	—	—	
パロックジャパンリミテッド	—	15	14,940	
メディカルシステムネットワーク	9	—	—	
ノジマ	9	19	32,243	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
良品計画	0.9	4	4	69,520
アルビス	5	5	5	11,650
コーナン商事	6	14	14	32,130
エコス	8	8	8	11,456
西松屋チェーン	—	32	32	28,480
V Tホールディングス	15	—	—	—
ユナイテッドアローズ	—	10	10	30,800
ハイデイ日高	—	9	9	19,269
ピーシーデポコーポレーション	29	—	—	—
老番屋	2.6	4	4	20,680
青山商事	—	8	8	14,512
しまむら	2.4	—	—	—
高島屋	16	—	—	—
エイチ・ツー・オー リテイリング	12	—	—	—
アクシアル リテイリング	4	—	—	—
ゼビオホールディングス	—	20	20	22,040
ヤマダ電機	—	130	130	64,740
アークランドサカモト	10.5	10.5	10.5	12,316
アークス	9	12	12	25,968
バローホールディングス	7.5	14	14	23,940
銀行業 (0.5%)				
セブン銀行	—	205	205	55,760
その他金融業 (0.3%)				
アルヒ	—	17	17	34,340
不動産業 (3.7%)				
三栄建築設計	6	—	—	—
野村不動産ホールディングス	—	31	31	67,673
プレサンスコーポレーション	11	—	—	—
ユニゾホールディングス	5.2	—	—	—
フージャースホールディングス	15.7	—	—	—
オープンハウス	5	—	—	—
パーク24	—	25	25	57,500
三井不動産	—	29	29	71,934
東京建物	—	27	27	37,476
ダイビル	11	—	—	—
ゴールドクレスト	—	14	14	27,300
日神不動産	17	—	—	—
日本エスコン	—	30	30	23,010
イオンモール	11	41	41	69,536

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サンフロンティア不動産	13	—	—	—
エフ・ジェー・ネクスト	9	20	20	20,240
日本空港ビルデング	6	—	—	—
サービス業 (5.4%)				
ジェイエイシーリクルートメント	8.8	14.3	14.3	28,428
メンバーズ	—	15	15	26,850
トラスト・テック	5.5	16	16	19,568
コシダカホールディングス	12	—	—	—
G C A	21	—	—	—
リニカル	9.8	—	—	—
ツカダ・グローバルホールディング	10.9	—	—	—
アウトソーシング	15	26	26	24,752
博報堂DYホールディングス	14	—	—	—
ビジャパンバストレスキューシステム	10	19	19	21,508
WDBホールディングス	6	—	—	—
インフォマート	18	—	—	—
E P Sホールディングス	—	12	12	15,324
クイック	9	—	—	—
電通	4.2	—	—	—
シーティーエス	20	—	—	—
オリエンタルランド	—	5	5	76,275
ビー・エム・エル	—	7	7	20,489
クリーク・アンド・リバー社	—	11	11	12,793
フルキャストホールディングス	—	15	15	29,925
エン・ジャパン	—	6	6	22,890
M&Aキャピタルパートナーズ	4	4	4	24,080
ウィルグループ	14	—	—	—
エラン	11	—	—	—
ストライク	6	10	10	25,150
インソース	7	—	—	—
グレイステクノロジー	—	9	9	26,658
グリーンズ	10.5	—	—	—
日総工産	—	18	18	18,774
東祥	5.5	—	—	—
よみうりランド	—	2.3	2.3	10,281
東京都競馬	—	9	9	27,585
カナモト	7	—	—	—
東京ドーム	—	27	27	27,999
西尾レントオール	4	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
セコム	2.5	—	—	—
丹青社	15	—	—	—
応用地質	6.5	—	—	—
船井総研ホールディングス	—	9	—	19,332
イオンディライト	—	—	11	34,595

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ニチイ学館	—	—	20	33,920
合 計	株数・金額	3,341	6,211	10,197,017
	銘柄数<比率>	313	315	<79.8%>

(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。

○信用取引の状況

(2019年8月26日現在)

銘柄	信用取引売建残高	
	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
信用取引売建	5,641	10,200,528

○投資信託財産の構成

(2019年8月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,197,017	44.3
コール・ローン等、その他	12,815,051	55.7
投資信託財産総額	23,012,068	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,018,857,495
コール・ローン等	2,355,942,709
株式(評価額)	10,197,017,300
信用取引預け金	10,443,072,786
未収配当金	16,035,300
差入保証金	6,006,789,400
(B) 負債	16,246,367,526
信用売証券	10,200,528,050
未払解約金	11,426,471
未払利息	3,747
差入保証金代用有価証券	6,006,789,400
その他未払費用	27,619,858
(C) 純資産総額(A-B)	12,772,489,969
元本	8,704,909,400
次期繰越損益金	4,067,580,569
(D) 受益権総口数	8,704,909,400口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,673円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,299,959,204円
 期中追加設定元本額 4,692,204,347円
 期中一部解約元本額 287,254,151円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,673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)

MUAM 日本株マーケットニュートラル・ファンド(適格機関投資家限定)	3,791,950,411円
ヘッジファンドセレクション(ラップ向け)	3,087,937,341円
日本株プライムニュートラル・ファンド(ラップ向け)	1,053,284,930円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	523,345,139円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	248,391,579円
合計	8,704,909,400円

③担保資産

信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下の通り差入を行っております。
 株式 5,588,279,200円

○損益の状況 (2019年2月26日～2019年8月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	79,741,758
受取配当金	80,312,310
受取利息	476
その他収益金	22,745
支払利息	△ 593,773
(B) 有価証券売買損益	△ 39,277,211
売買益	2,104,241,912
売買損	△2,143,519,123
(C) 保管費用等	△ 93,255,807
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 52,791,260
(E) 前期繰越損益金	2,047,151,415
(F) 追加信託差損益金	2,207,868,666
(G) 解約差損益金	△ 134,648,252
(H) 計(D+E+F+G)	4,067,580,569
次期繰越損益金(H)	4,067,580,569

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

<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・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド - クラスB・円・アキュムレーション
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・世界の株式、債券、適格集団投資スキーム、その他譲渡性証券、短期金融商品、現金同等物およびデリバティブ等の幅広い資産への投資を通じて、株式市場より低いリスクで長期的な値上がり益の獲得をめざします。 ・資産配分については、市況環境の変化に応じて柔軟に変更します。また、異なる資産クラスに分散投資することにより、ファンド全体の変動性を抑制することをめざします。
主要運用対象	株式、債券、適格集団投資スキーム、その他譲渡性証券、短期金融商品、現金同等物およびデリバティブ等の幅広い資産
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一の発行体が発行する譲渡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 2019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、クラスを合算したベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円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・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド (2018年10月1日～2019年9月30日)

	ベイリー・ギフォード・ ワールドワイド・ ダイバーシファイド・ リターン・円ファンド
	円
収益：	
投資収益	533,162,931
銀行受取利子	4,925,436
その他の収益	3,154,639
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）	818,713,173
投資（損）益合計	1,359,956,179
費用：	
運用受託報酬	(168,920,149)
事務処理手数料	(19,295,737)
監査報酬	(1,842,869)
法務及び専門家報酬	(2,941,913)
事務管理手数料	(13,421,015)
預託手数料	(8,718,283)
取締役報酬及び費用	(851,405)
その他の費用	(6,206,849)
運用費用合計	(222,198,220)
費用清算	—
純費用	(222,198,220)
金融費用	(1,120,391)
純損益	1,136,637,568
源泉徴収税	(35,545,625)
純資産の純増加（減少）額	1,101,091,943

(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

ペイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド
(2018年10月1日～2019年9月30日)

	ペイリー・ギフォード・ ワールドワイド・ ダイバーシファイド・ リターン・円ファンド
	円
純資産期首	28,311,212,852
投資信託証券の純発行額	3,751,051,292
分配再投資	-
投資信託証券の純償還額	(3,929,633,472)
純増減額	(178,582,180)
純資産の純増加(減少)額	1,101,091,943
純資産期末	29,233,722,615

(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・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド
(2019年9月30日現在)

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments			
Absolute Return - 4.81% (30 September 2018: 5.17%)			
Credit Suisse Lux Multi - Trend Fund	7,200	769,880,285	2.63
Nomura Cross Asset Momentum UCITS Fund	61,400	636,154,802	2.18
Cash and Equivalents - 5.68% (30 September 2018: 8.23%)			
Japan Treasury Discount Bill 0.00% 21/10/2019	790,000,000	790,080,975	2.70
Japan Treasury Discount Bill 0.00% 25/11/2019	870,000,000	870,232,099	2.98
Commodities - 5.66% (30 September 2018: 4.33%)			
WisdomTree Brent Crude Oil	184,000	544,886,004	1.86
WisdomTree Nickel	613,600	1,111,953,917	3.80
Emerging Market Bonds - 14.39% (30 September 2018: 18.55%)			
Argentine Republic Government International Bond 6.88% 22/04/2021	340,000	18,022,364	0.06
Baillie Gifford Emerging Markets Bond Fund - Class C Gross Acc	8,305,390	2,268,012,202	7.76
Brazilian Government International Bond 4.50% 30/05/2029	400,000	45,048,248	0.15
Dominican Republic International Bond 6.00% 19/07/2028	575,000	68,014,088	0.23
Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	540,000	69,627,868	0.24
Ecuador Government International Bond 8.88% 23/10/2027	600,000	64,578,795	0.22
Egypt Government International Bond 6.38% 11/04/2031	400,000	49,089,572	0.17
Egypt Government International Bond 7.50% 31/01/2027	200,000	23,152,901	0.08
Egypt Government International Bond 8.50% 31/01/2047	400,000	45,694,828	0.16
Egypt Treasury Bills 0.00% 17/12/2019	4,375,000	28,126,891	0.10
Egypt Treasury Bills 0.00% 07/01/2020	7,950,000	50,784,205	0.17
Ethiopia International Bond 6.63% 11/12/2024	300,000	33,836,166	0.12
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	200,000	27,443,069	0.09
India Government Bond 8.60% 02/06/2028	97,000,000	163,518,555	0.56
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	400,000	52,128,348	0.18
Indonesia Government International Bond 5.88% 15/01/2024	200,000	24,371,975	0.08
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	300,000	35,701,848	0.12
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	258,000	32,028,126	0.11
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024	350,000	42,199,946	0.14
Namibia International Bonds 5.50% 03/11/2021	670,000	74,813,276	0.26
Nigeria Government International Bond 7.88% 16/02/2032	400,000	45,681,837	0.16
OCPC SA 4.50% 22/10/2025	335,000	38,147,027	0.13
OCPC SA 6.88% 25/04/2024	700,000	93,985,375	0.32
Peru Government Bond 6.95% 12/08/2031	3,970,000	154,240,065	0.53
Petkim Petrokimya Holding AS 5.88% 26/01/2023	600,000	63,849,823	0.22
Petroleos Mexicanos 6.50% 13/03/2027	487,000	54,704,365	0.19
Qatar Government International Bond 4.00% 14/03/2029	600,000	71,802,678	0.24
Qatar Government International Bond 4.82% 14/03/2049	300,000	40,150,517	0.14
Republic of Cameroon International Bond 9.50% 19/11/2025	200,000	23,689,811	0.08
Republic of Tajikistan International Bond 7.13% 14/09/2027	400,000	38,121,241	0.13
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.38% 21/03/2029	800,000	92,692,916	0.32
Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	400,000	43,651,375	0.15
Transnet SOC Ltd 4.00% 26/07/2022	600,000	65,288,993	0.22
Trinidad Petroleum Holdings Ltd 9.75% 15/06/2026	160,000	19,508,319	0.07
Turkey Government International Bond 4.88% 16/04/2043	425,000	36,899,695	0.13
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	200,000	25,793,049	0.09
Ukraine Government International Bond 7.38% 25/09/2032	200,000	22,105,429	0.07
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	500,000	57,197,033	0.20
Government Bonds - 16.84% (30 September 2018: 10.00%)			
Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027	3,584,000	294,732,930	1.01
Australia Government Bond 2.50% 20/09/2030	2,574,000	296,503,972	1.01
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.10% 15/04/2026	4,248,525	555,374,235	1.90
French Republic Government Bond OAT 0.70% 25/07/2030	4,010,106	575,484,548	1.97
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 10/03/2027	833,964,600	869,157,906	2.97
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.13% 15/04/2020	13,574,608	1,453,471,721	4.97
United States Treasury Inflation Indexed Note 0.63% 15/01/2026	7,945,095	880,570,523	3.01
High Yield Credit - 3.62% (30 September 2018: 2.75%)			
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	18,000	2,066,015	0.01
Adient US LLC 7.00% 15/05/2026	8,000	903,192	0.00
Antero Resources Corp 5.38% 01/11/2021	17,000	1,781,564	0.01
Aramark Services Inc 5.00% 01/02/2028	16,000	1,793,298	0.01
Baillie Gifford High Yield Bond Fund - Class C Gross Acc	990,000	507,245,123	1.74

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments (continued)			
High Yield Credit - 3.62% (30 September 2018: 2.75%) (continued)			
Catalent Pharma Solutions Inc 4.88% 15/01/2026	27,000	3,015,265	0.01
CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	34,000	3,719,043	0.01
CCO Holdings Capital Corp 5.50% 01/05/2026	14,000	1,582,353	0.00
CenturyLink Inc 7.60% 15/09/2039	33,000	3,529,366	0.01
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.13% 30/06/2027	27,000	3,193,705	0.01
Cogent Communications Group Inc 5.38% 01/03/2022	16,000	1,804,088	0.01
Colfax Corp 6.00% 15/02/2024	22,000	2,516,988	0.01
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	26,000	2,942,163	0.01
Dell Inc 7.10% 15/04/2028	30,000	3,753,366	0.01
EnQuest PLC 7.00% 15/04/2022	15,538	1,445,187	0.00
Enviva Partners Finance Corp 8.50% 01/11/2021	16,000	1,776,034	0.01
FirstCash Inc 5.38% 01/06/2024	35,000	3,908,677	0.01
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 4.75% 15/05/2022	25,000	2,771,681	0.01
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01/03/2022	18,000	1,956,378	0.01
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	14,000	1,542,700	0.00
frontdoor Inc 6.75% 15/08/2026	18,000	2,126,709	0.01
Graham Holdings Co 5.75% 01/06/2026	34,000	3,968,966	0.01
Hanesbrands Inc 4.63% 15/05/2024	18,000	2,049,021	0.01
Hanesbrands Inc 4.88% 15/05/2026	10,000	1,145,963	0.00
HCA Inc 5.88% 15/02/2026	32,000	3,875,768	0.01
Herbalife International Sarl LLC 7.25% 15/08/2026	26,000	2,858,001	0.01
Invesco Senior Income Trust	167,262	74,897,412	0.26
JBS USA Finance Inc 5.75% 15/06/2025	29,000	3,265,998	0.01
L Brands Inc 6.88% 01/11/2035	28,000	2,632,220	0.01
LABL Escrow Issuer LLC 6.75% 15/07/2026	19,000	2,142,354	0.01
Land O'Lakes Capital Trust I 7.45% 15/03/2028	22,000	2,563,704	0.01
Liberty Interactive LLC 4.00% 15/11/2029	38,000	2,967,520	0.01
LKQ Corp 4.75% 15/05/2023	17,000	1,866,400	0.01
Matador Resources Co 5.88% 15/09/2026	23,000	2,494,108	0.01
Match Group Inc 5.00% 15/12/2027	15,000	1,687,286	0.01
Match Group Inc 5.63% 15/02/2029	4,000	464,294	0.00
MEDNAX Inc 5.25% 01/12/2023	19,000	2,091,102	0.01
Meritor Inc 6.25% 15/02/2024	22,000	2,445,014	0.01
Mueller Water Products Inc 5.50% 15/06/2026	18,000	2,044,748	0.01
NB Global Floating Rate Income Fund Ltd	1,106,070	131,306,809	0.45
Netflix Inc 4.38% 15/11/2026	31,000	3,394,404	0.01
Netflix Inc 4.88% 15/04/2028	15,000	1,652,893	0.00
Olin Corp 9.75% 15/10/2023	22,000	2,599,311	0.01
Penske Automotive Group Inc 5.50% 15/05/2026	36,000	4,068,909	0.01
PTC Inc 6.00% 15/05/2024	43,000	4,865,885	0.02
QVC Inc 4.38% 15/03/2023	8,000	893,539	0.00
Range Resources Corp 4.88% 15/05/2025	34,000	3,063,281	0.01
Reynolds Group Issuer Lu 7.00% 15/07/2024	47,000	5,270,983	0.02
Sally Capital Inc 5.63% 01/12/2025	17,000	1,870,986	0.01
Schweitzer-Mauduit International Inc 6.88% 01/10/2026	20,000	2,284,782	0.01
Scientific Games International Inc 5.00% 15/10/2025	18,000	2,005,321	0.01
Scientific Games International Inc 8.25% 15/03/2026	14,000	1,600,511	0.00
Sealed Air Corp 5.50% 15/09/2025	37,000	4,321,665	0.01
Sensata Technologies BV 5.00% 01/10/2025	31,000	3,587,405	0.01
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	718,807	110,144,086	0.38
Service Corp International 5.13% 01/06/2029	16,000	1,856,018	0.01
Sirius XM Radio Inc 5.38% 15/04/2025	49,000	5,505,193	0.02
Six Flags Entertainment Corp 4.88% 31/07/2024	20,000	2,238,925	0.01
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	15,000	1,733,818	0.01
Sprint Corp 7.63% 01/03/2026	17,000	2,022,536	0.01
Stars Group US Co-Borrower LLC 7.00% 15/07/2026	26,000	2,991,258	0.01
SunPower Corp 4.00% 15/01/2023	9,000	892,020	0.00
Telecom Italia Capital SA 7.20% 18/07/2036	29,000	3,637,579	0.01
Tenet Healthcare Corp 4.63% 15/07/2024	23,000	2,553,098	0.01
Tesla Energy Operations Inc 1.63% 01/11/2019	29,000	3,100,422	0.01
Townsquare Media Inc 6.50% 01/04/2023	29,000	3,132,385	0.01
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	37,000	4,291,722	0.01
TTM Technologies Inc 5.63% 01/10/2025	20,000	2,163,395	0.01
VeriSign Inc 5.25% 01/04/2025	48,000	5,675,108	0.02
Vermilion Energy Inc 5.63% 15/03/2025	27,000	2,796,768	0.01

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments (continued)			
High Yield Credit - 3.62% (30 September 2018: 2.75%) (continued)			
Voya Prime Rate Trust	93,900	47,518,187	0.16
Wolverine World Wide Inc 5.00% 01/09/2026	27,000	2,935,150	0.01
WW International Inc 8.63% 01/12/2025	20,000	2,228,135	0.01
XPO Logistics Inc 6.50% 15/06/2022	18,000	1,981,782	0.01
Infrastructure - 8.54% (30 September 2018: 10.28%)			
3i Infrastructure PLC	242,500	94,428,927	0.32
BBGI SICAV SA	732,216	153,883,731	0.53
EDP Renovaveis SA	88,950	102,847,175	0.35
Foresight Solar Fund Ltd	936,050	155,401,525	0.53
Greencoat UK Wind PLC	505,100	95,359,350	0.33
Hicel Infrastructure PLC	2,184,000	481,247,260	1.65
Hydro One Ltd	52,140	104,367,583	0.36
International Public Partnerships Ltd	1,225,159	250,723,379	0.86
Italgas SpA	136,050	94,608,252	0.32
JLEN Environmental Assets Group Ltd	442,634	69,468,254	0.24
John Laing Group PLC	585,040	281,180,233	0.96
Keppel Infrastructure Trust	1,675,000	68,622,662	0.23
Korea Electric Power Corp - ADR	54,100	62,460,071	0.21
NextEnergy Solar Fund Ltd	936,050	150,031,517	0.51
Renewables Infrastructure Group Ltd	904,313	152,101,681	0.52
Tenaga Nasional Bhd	203,700	71,550,517	0.24
TerraForm Power Inc	58,250	112,064,666	0.38
Investment Grade Bonds - 2.29% (30 September 2018: 2.23%)			
Baillie Gifford Worldwide Global Credit Fund - Class C Acc USD	393,650	668,409,465	2.29
Listed Equities - 18.91% (30 September 2018: 22.37%)			
Baillie Gifford American Fund - Class C Acc	340,230	414,447,621	1.42
Baillie Gifford Emerging Markets Leading Companies - Class C Acc	2,049,563	1,427,710,920	4.88
Baillie Gifford European Fund - Class C Acc	475,161	1,568,063,409	5.36
Baillie Gifford UK Equity Alpha Fund - Class C Acc	802,100	855,336,109	2.93
Baillie Gifford Worldwide Japanese Fund - Class C Acc GBP	320,830	875,656,789	3.00
China A Shares ETC - CSI 300*	16,291	201,584,371	0.69
China A Shares ETC - CSI 500**	14,791	184,300,173	0.63
Property - 10.32% (30 September 2018: 8.08%)			
ADO Properties SA	6,850	29,611,907	0.10
British Land Co PLC	619,320	482,241,110	1.65
Covivio	6,210	70,629,962	0.24
Deutsche Wohnen SE	95,100	378,008,763	1.29
Gecina SA	6,480	109,022,182	0.37
Hammerson PLC	1,196,400	443,834,774	1.52
Hibernia REIT PLC	1,111,800	191,166,082	0.65
ICADE	11,270	108,900,070	0.37
Immobiliare Grande Distribuzione SIQ SpA	91,190	59,927,029	0.21
Land Securities Group PLC	396,220	449,271,478	1.54
LEG Immobilien AG	7,750	95,688,837	0.33
LondonMetric Property PLC	390,100	112,728,088	0.39
LXI REIT PLC	271,200	47,074,959	0.16
Merlin Properties Socimi SA	64,200	96,499,441	0.33
Tritax Big Box REIT PLC	481,100	95,413,408	0.33
UK Commercial Property REIT Ltd	785,700	88,362,251	0.30
Vastned Retail NV	19,310	62,538,140	0.21
Vonovia SE	17,900	97,506,428	0.33
Structured Finance - 4.60% (30 September 2018: 1.94%)			
BlackRock European CLO 1 DAC 1.00% 15/03/2031	1,475,000	170,454,724	0.58
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-1 DAC 2.90% 15/07/2031	1,300,000	152,542,569	0.52
HSBC Global Investment Funds - Global Asset-Backed High Yield	418,000	540,594,951	1.85
QCP Euro CLO 2017-2 DAC 1.35% 15/01/2032	3,400,000	401,676,475	1.37
TwentyFour Income Fund Ltd	558,138	81,107,207	0.28

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments (continued)			
Total Investments		27,965,860,254	95.66
Financial Investment Assets at Fair Value through Profit or Loss		27,965,860,254	95.66
Financial Investment Liabilities at Fair Value through Profit or Loss		-	-

契約枚数	銘柄	取引相手	未実現利益/(損) 円	対純資産比率 (%)
Future Contracts - 0.09% (30 September 2018: (0.02%))				
(62)	10 Year Mini Futures December 2019	UBS	1,240,000	0.00
(54)	Australia 10 Year Bond Futures December 2019	UBS	919,835	0.00
44	CBOE VIX Futures December 2019	UBS	7,358,780	0.03
(71)	Euro Stoxx 50 Futures December 2019	UBS	(3,905,269)	(0.01)
(23)	Euro-BOBL Futures December 2019	UBS	2,957,840	0.01
(22)	Euro-BUND Futures December 2019	UBS	5,398,914	0.02
(36)	Euro-OAT Futures December 2019	UBS	8,579,741	0.03
(15)	FTSE 100 Index December 2019	UBS	(2,134,870)	(0.01)
(64)	US 10 Year Note Futures December 2019	UBS	6,556,004	0.02
Total Future Contracts			26,970,975	0.09
Financial Future Assets at Fair Value through Profit or Loss			33,011,114	0.11
Financial Future Liabilities at Fair Value through Profit or Loss			(6,040,139)	(0.02)

満期日	購入額	売却額	取引相手	未実現利益/(損) 円	対純資産比率 (%)
Forward Foreign Currency Contracts - (1.14%) (30 September 2018: (2.01%))					
09/10/2019	3,270,000	GBP (434,128,470)	JPY Barclays Bank Plc	769,788	0.00
09/10/2019	1,000,000	GBP (132,761,000)	JPY Barclays Bank Plc	235,409	0.00
09/10/2019	419,377,500	JPY (3,270,000)	GBP Barclays Bank Plc	(15,520,758)	(0.05)
09/10/2019	594,892,591	JPY (4,620,000)	GBP Barclays Bank Plc	(19,550,819)	(0.07)
09/10/2019	676,704,488	JPY (5,310,000)	GBP Barclays Bank Plc	(29,506,444)	(0.10)
13/11/2019	954,772,238	JPY (7,094,000)	GBP Barclays Bank Plc	12,298,477	0.04
13/11/2019	353,058,741	JPY (2,660,000)	GBP Barclays Bank Plc	(335,706)	(0.00)
13/11/2019	5,072,682,546	JPY (38,620,000)	GBP Barclays Bank Plc	(58,179,683)	(0.20)
16/10/2019	1,168,193,283	JPY (13,200,000,000)	KRW Barclays Bank Plc	(18,023,845)	(0.06)
19/03/2020	280,043,404	JPY (3,097,000,000)	KRW Barclays Bank Plc	3,385,810	0.01
23/01/2020	143,985,959	JPY (1,370,000)	USD Barclays Bank Plc	(2,569,454)	(0.01)
23/01/2020	283,077,180	JPY (39,400,000)	ZAR Barclays Bank Plc	9,644,560	0.04
23/01/2020	11,000,000	NOK (129,659,750)	JPY Barclays Bank Plc	187,385	0.00
23/01/2020	7,200,000	BRL (187,935,120)	JPY Citigroup	(3,871,925)	(0.01)
19/03/2020	298,358,574	JPY (1,974,000,000)	CLP Citigroup	7,390,866	0.03
19/03/2020	297,295,886	JPY (1,976,000,000)	CLP Citigroup	6,033,378	0.02
28/11/2019	873,506,000	JPY (254,000,000)	THB Citigroup	(20,340,885)	(0.07)
23/01/2020	73,336,918	JPY (685,600)	USD Citigroup	(4,973)	(0.00)
23/01/2020	73,153,052	JPY (684,400)	USD Citigroup	(60,470)	(0.00)
23/01/2020	152,260,465	JPY (21,400,000)	ZAR Citigroup	3,746,301	0.01
19/03/2020	232,500,000	RUB (373,745,042)	JPY Citigroup	829,634	0.00
19/03/2020	76,700,000	RUB (124,421,347)	JPY Citigroup	(851,981)	(0.00)
19/03/2020	155,800,000	RUB (252,770,252)	JPY Citigroup	(1,764,942)	(0.01)
16/10/2019	116,860,697	JPY (1,320,000,000)	KRW Deutsche Bank AG	(1,761,016)	(0.01)
23/01/2020	21,200,000	BRL (539,169,000)	JPY HSBC Bank Plc	2,794,852	0.01
09/10/2019	2,351,500,890	JPY (19,830,000)	EUR HSBC Bank Plc	11,677,881	0.04

満期日	購入額	売却額	取引相手	未実現利益/(損) 円	対純資産比率 (%)
Forward Foreign Currency Contracts - (1.14%) (30 September 2018: (2.01%)) (continued)					
13/11/2019	3,088,393,450	JPY (26,150,000)	EUR HSBC Bank Plc	2,119,403	0.01
23/01/2020	437,575,991	JPY (3,607,000)	EUR HSBC Bank Plc	11,921,046	0.04
16/10/2019	205,466,107	JPY (2,320,000,000)	KRW HSBC Bank Plc	(3,020,540)	(0.01)
23/01/2020	34,496,675	JPY (328,200)	USD HSBC Bank Plc	(612,439)	(0.00)
23/01/2020	22,000,000,000	IDR (165,159,957)	JPY JP Morgan Securities Ple	(1,641,462)	(0.01)
23/01/2020	75,500,000,000	IDR (564,677,655)	JPY JP Morgan Securities Ple	(3,511,912)	(0.01)
09/10/2019	1,725,346,099	JPY (15,970,000)	CHF JP Morgan Securities Ple	(10,146,185)	(0.03)
23/01/2020	561,257,400	JPY (277,000,000)	PHP JP Morgan Securities Ple	(7,344,291)	(0.03)
09/10/2019	5,043,182,020	JPY (47,800,000)	USD JP Morgan Securities Ple	(112,124,279)	(0.38)
13/11/2019	4,718,466,752	JPY (44,320,000)	USD JP Morgan Securities Ple	(49,688,170)	(0.17)
23/01/2020	115,423,380	JPY (1,080,000)	USD JP Morgan Securities Ple	(109,354)	(0.00)
09/10/2019	4,810,000	USD (518,760,424)	JPY JP Morgan Securities Ple	5,754	0.00
09/10/2019	1,860,000	AUD (132,050,700)	JPY National Australia Bank	3,438,810	0.01
09/10/2019	1,640,000	AUD (118,305,500)	JPY National Australia Bank	1,158,369	0.01
09/10/2019	13,100,000	AUD (957,165,910)	JPY National Australia Bank	(2,911,831)	(0.01)
09/10/2019	1,194,453,000	JPY (16,600,000)	AUD National Australia Bank	(14,754,459)	(0.05)
13/11/2019	314,821,795	JPY (4,310,000)	AUD National Australia Bank	1,253,226	0.01
13/11/2019	160,051,100	JPY (2,200,000)	AUD National Australia Bank	(7,103)	(0.00)
28/11/2019	90,119,317	JPY (250,000,000)	HUF National Australia Bank	2,043,761	0.01
27/02/2020	489,099,254	JPY (1,364,000,000)	HUF National Australia Bank	9,057,247	0.03
03/10/2019	290,000	EUR (34,147,239)	JPY Royal Bank of Canada	67,013	0.00
03/10/2019	252,000	EUR (29,672,773)	JPY Royal Bank of Canada	58,232	0.00
03/10/2019	57,000	EUR (6,711,699)	JPY Royal Bank of Canada	13,171	0.00
03/10/2019	73,000	EUR (8,606,656)	JPY Royal Bank of Canada	5,897	0.00
09/10/2019	1,750,245,912	JPY (21,680,000)	CAD Royal Bank of Canada	(16,089,431)	(0.06)
23/01/2020	530,517,106	JPY (6,580,000)	CAD Royal Bank of Canada	(2,060,798)	(0.01)
03/10/2019	35,326,988	JPY (290,000)	EUR Royal Bank of Canada	1,112,736	0.01
03/10/2019	30,369,780	JPY (252,000)	EUR Royal Bank of Canada	638,775	0.00
03/10/2019	15,859,974	JPY (130,000)	EUR Royal Bank of Canada	522,551	0.00
17/10/2019	15,852,179	JPY (131,000)	EUR Royal Bank of Canada	394,952	0.00
23/01/2020	70,542,193	JPY (599,000)	EUR Royal Bank of Canada	(144,614)	(0.00)
03/10/2019	8,394,617	JPY (78,000)	USD Royal Bank of Canada	(21,438)	(0.00)
03/10/2019	28,520,175	JPY (265,000)	USD Royal Bank of Canada	(72,833)	(0.00)
03/10/2019	35,515,689	JPY (330,000)	USD Royal Bank of Canada	(90,699)	(0.00)
03/10/2019	7,540,762	JPY (72,000)	USD Royal Bank of Canada	(227,904)	(0.00)
03/10/2019	265,000	USD (28,485,036)	JPY Royal Bank of Canada	107,972	0.00
03/10/2019	330,000	USD (35,561,229)	JPY Royal Bank of Canada	45,159	0.00
03/10/2019	150,000	USD (16,233,450)	JPY Royal Bank of Canada	(48,728)	(0.00)
17/10/2019	148,000	USD (15,914,100)	JPY Royal Bank of Canada	37,614	0.00
23/01/2020	673,000	USD (71,833,059)	JPY Royal Bank of Canada	160,950	0.00
23/01/2020	135,888,704	JPY (1,120,000)	EUR Royal Bank of Scotland	3,719,717	0.01
23/01/2020	29,933,596	JPY (280,000)	USD Royal Bank of Scotland	(19,335)	(0.00)
23/01/2020	490,000,000	KZT (130,666,667)	JPY Royal Bank of Scotland	797,655	0.00
23/01/2020	27,700,000	NOK (326,303,230)	JPY Royal Bank of Scotland	675,463	0.00
23/01/2020	8,000,000	NOK (94,296,000)	JPY Royal Bank of Scotland	138,280	0.00
23/01/2020	52,600,000	NOK (655,432,820)	JPY Royal Bank of Scotland	(34,527,431)	(0.12)
23/01/2020	280,000	USD (29,456,588)	JPY Royal Bank of Scotland	496,343	0.00
Total Forward Foreign Currency Contracts				(332,533,700)	(1.14)
Financial Forward Foreign Currency Contract Assets at Fair Value through Profit or Loss				98,984,437	0.34
Financial Forward Foreign Currency Contract Liabilities at Fair Value through Profit or Loss				(431,518,137)	(1.48)

	時価 円	対純資産比率 (%)
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	28,097,855,805	96.11
Total Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	(437,558,276)	(1.50)
Other Net Assets	1,573,425,086	5.39
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares	29,233,722,615	100.00

* Certificate issued by UBS AG, Switzerland and paying the net total return on the CSI 300 index (CSIN0300) + 1%

** Certificate issued by UBS AG, Switzerland and paying the net total return on the CSI 500 index (CSIN0905) + 5.25%

Analysis of Total Assets (Unaudited)	Total Assets %	
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	18,842,866,376	62.83
Transferable securities dealt in on another regulated market	6,128,727,258	20.44
Transferable securities other than those admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market	2,608,382,076	8.70
Financial derivative instruments	80,321,819	0.27
Other assets	2,326,683,562	7.76
Total Assets	29,986,981,091	100.00

アドバンスト・バランス I (F O F s 用) (適格機関投資家限定)

《第 5 期》決算日 2020 年 2 月 5 日

[計算期間 : 2019 年 2 月 6 日 ~ 2020 年 2 月 5 日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2025年2月5日まで(2015年2月20日設定)
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国の株式および債券に実質的な投資を行います。投資対象とするマザーファンド受益証券および各マザーファンド受益証券の組入比率については、安定型ファンドの運用に資するよう定性・定量評価等により適宜見直しを行います。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。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行う場合があります。
主要運用対象	ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド フランス国債7-10年ラダーマザーファンド 外国株式インデックスマザーファンド 好配当海外株マザーファンド 先進国株式最小分散インデックスマザーファンド 先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド 外国債券インデックスマザーファンド 新興国債券インデックスマザーファンド
主な組入制限	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税分	込配	み騰						
(設定日) 2015年2月20日	円 10,000	円 —	—	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 10
1期(2016年2月5日)	9,539	0	△4.6	25.2	0.5	69.3	—	0.4	1,317	
2期(2017年2月6日)	9,563	0	0.3	19.4	0.6	75.6	—	0.3	1,367	
3期(2018年2月5日)	10,226	0	6.9	23.0	0.5	71.3	—	0.4	750	
4期(2019年2月5日)	10,132	0	△0.9	22.4	0.9	72.6	—	0.5	469	
5期(2020年2月5日)	11,056	0	9.1	21.4	0.6	74.0	—	0.5	514	

(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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」、「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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
2019年2月5日	10,132	—	22.4	0.9	72.6	—	0.5
2月末	10,261	1.3	22.9	1.0	72.2	—	0.5
3月末	10,377	2.4	22.6	1.3	71.9	—	0.5
4月末	10,458	3.2	23.6	1.1	71.1	—	0.5
5月末	10,297	1.6	19.0	0.8	75.2	—	0.4
6月末	10,501	3.6	19.6	0.6	75.5	—	0.4
7月末	10,594	4.6	20.7	0.4	74.1	—	0.5
8月末	10,600	4.6	18.9	1.2	74.9	—	0.5
9月末	10,668	5.3	20.5	0.4	75.1	—	0.5
10月末	10,775	6.3	21.3	0.7	74.1	—	0.5
11月末	10,854	7.1	21.6	0.8	73.5	—	0.5
12月末	10,936	7.9	21.1	0.7	74.2	—	0.5
2020年1月末	11,034	8.9	21.3	0.5	73.3	—	0.5
(期 末)							
2020年2月5日	11,056	9.1	21.4	0.6	74.0	—	0.5

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」、「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9.1%の上昇となりました。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

組み入れを行ったマザーファンドのうち、外国債券インデックスマザーファンドなどがプラスに寄与しました。

●投資環境について

【株式】

日本を含む先進国の株式市況は、米中通商協議の進展期待や、欧米中央銀行のハト派姿勢などを背景に上昇しました。

【債券】

海外先進国の長期金利は、欧米中央銀行のハト派姿勢などを受け、低下しました。国内の長期金利はほぼ横ばいとなりました。

【為替】

米ドルとユーロは、欧米中央銀行のハト派姿勢などを受け、対円で下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

◎組入比率

期首より、マザーファンドを高位に組み入れた運用を行いました。期中において、新興国株式インデックスマザーファンド、アセアン投資適格社債マザーファンド、アセアン・ハイイールド社債マザーファンドを投資対象から外し解約しました。また、フランス国債7-10年ラダーマザーファンド、先進国株式最小分散インデックスマザーファンド、先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンドを新規に組み入れました。なお、当ファンドの期末での各マザーファンドへの投資割合は次表をご参照ください。

マザーファンド別組入比率表「アドバンスト・バランス I (F O F s 用) (適格機関投資家限定)」

資 産 ク ラ ス		マ ザ ー フ ァ ン ド	期 末 (2020年2月5日)
外国株式		外国株式インデックスマザーファンド	12.3
		好配当海外株マザーファンド	4.1
		先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	1.8
		先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	4.3
国内債券	ヘッジ付外国債券	ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド	20.1
外国債券		フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	10.7
		外国債券インデックスマザーファンド	42.1
		新興国債券インデックスマザーファンド	2.2

(注) 比率は純資産総額に対する投資比率。

(注) 国内債券には、為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図る「ヘッジ付外国債券」を表示しています。

(注) 単位：%

●分配金について

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

○分配金

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第5期
	2019年2月6日～ 2020年2月5日
当期分配金	—

○今後の運用方針

- ・日本を除く世界各国の株式、債券等を実質的な主要投資対象とし、中長期的な値上がり益の確保をめざします。
- ・各資産への投資割合、投資対象とするマザーファンドおよびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年2月6日～2020年2月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 1 (0) (0) (0)	% 0.007 (0.001) (0.001) (0.004)	(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) 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 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 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 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0) (0) (0)	0.005 (0.004) (0.000) (0.001)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (2) (0) (0)	0.024 (0.019) (0.004) (0.001)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	5	0.042	
期中の平均基準価額は、10,574円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は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2月6日～2020年2月5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
好配当海外株マザーファンド	2,889	4,000	—	—
新興国株式インデックスマザーファンド	—	—	1,397	3,277
ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド	—	—	15,028	20,000
新興国債券インデックスマザーファンド	—	—	7,229	10,000
アセアン投資適格社債マザーファンド	—	—	2,962	3,927
アセアン・ハイイールド社債マザーファンド	—	—	2,762	3,837
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	6,061	8,000	—	—
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	52,881	58,000	4,371	5,000
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	18,304	20,000	1,641	2,000
外国株式インデックスマザーファンド	—	—	15,639	44,000
外国債券インデックスマザーファンド	9,811	20,000	8,555	18,000

○株式売買比率

(2019年2月6日～2020年2月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期				
	好配当海外株 マザーファンド	新興国株式 インデックス マザーファンド	先進国株式 最小分散 インデックス マザーファンド	先進国株式 クオリティ・ インデックス マザーファンド	外国株式 インデックス マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,368,295千円	53,065,312千円	6,062,925千円	10,325,914千円	463,739,733千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,260,654千円	83,385,203千円	7,495,437千円	8,795,676千円	418,234,133千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.60	0.63	0.80	1.17	1.10

(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

(2019年2月6日～2020年2月5日)

利害関係人との取引状況

<アドバンスト・バランス I (F O F s 用) (適格機関投資家限定) >

該当事項はございません。

<好配当海外株マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,134	百万円 —	—	百万円 1,069	百万円 76	7.1

平均保有割合 0.8%

※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。

<新興国株式インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 66,139	百万円 4,310	6.5	百万円 38,919	百万円 4,563	11.7

平均保有割合 0.0%

※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。

<ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 2,822,492	百万円 579,497	20.5	百万円 2,833,795	百万円 572,249	20.2
為替直物取引	52,403	11,906	22.7	56,672	22,517	39.7

平均保有割合 0.0%

※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。

<新興国債券インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 14,685	百万円 3,951	% 26.9	百万円 6,599	百万円 1,531	% 23.2

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。

<アセアン投資適格社債マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 -	百万円 -	% -	百万円 137	百万円 68	% 49.6

平均保有割合 0.4%

※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。

<アセアン・ハイールド社債マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 -	百万円 -	% -	百万円 131	百万円 65	% 49.6

平均保有割合 0.4%

※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。

<先進国株式最小分散インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,339	百万円 2,994	% 89.7	百万円 2,166	百万円 1,618	% 74.7

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。

＜フランス国債7-10年ラダーマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 302,593	百万円 136,029	% 45.0	百万円 295,750	百万円 126,680	% 42.8
為替直物取引	9,905	1,838	18.6	19,492	13,369	68.6

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。

＜先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 4,225	百万円 3,705	% 87.7	百万円 3,616	百万円 2,751	% 76.1

平均保有割合 0.2%

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

＜外国株式インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 396,387	百万円 287,372	% 72.5	百万円 202,568	百万円 174,336	% 86.1

平均保有割合 0.0%

※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。

＜外国債券インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 29,177	百万円 2,560	% 8.8	百万円 20,812	百万円 1,301	% 6.3

平均保有割合 0.2%

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

利害関係人とは、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MUFJ証券、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2020年2月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
好配当海外株マザーファンド	11,135	14,025	21,095
新興国株式インデックスマザーファンド	1,397	—	—
ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド	91,147	76,119	103,430
新興国債券インデックスマザーファンド	15,092	7,863	11,325
アセアン投資適格社債マザーファンド	2,962	—	—
アセアン・ハイイールド社債マザーファンド	2,762	—	—
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	—	6,061	9,214
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	—	48,509	55,053
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	—	16,663	22,280
外国株式インデックスマザーファンド	35,788	20,148	63,486
外国債券インデックスマザーファンド	99,358	100,614	216,783

○投資信託財産の構成

(2020年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
好配当海外株マザーファンド	21,095	4.1
ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド	103,430	20.1
新興国債券インデックスマザーファンド	11,325	2.2
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	9,214	1.8
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	55,053	10.7
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	22,280	4.3
外国株式インデックスマザーファンド	63,486	12.3
外国債券インデックスマザーファンド	216,783	42.1
コール・ローン等、その他	12,004	2.4
投資信託財産総額	514,670	100.0

(注) 好配当海外株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (2,375,592千円) の投資信託財産総額 (2,386,823千円) に対する比率は99.5%です。

(注) ヘッジ付外国債券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 (237,109,399千円) の投資信託財産総額 (244,745,410千円) に対する比率は96.9%です。

(注) 新興国債券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 (30,746,504千円) の投資信託財産総額 (31,511,120千円) に対する比率は97.6%です。

(注) 先進国株式最小分散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 (10,281,763千円) の投資信託財産総額 (10,286,820千円) に対する比率は100.0%です。

(注) フランス国債7-10年ラダーマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (29,835,669千円) の投資信託財産総額 (30,305,866千円) に対する比率は98.4%です。

(注) 先進国株式クオリティ・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 (10,766,935千円) の投資信託財産総額 (10,772,361千円) に対する比率は99.9%です。

(注) 外国株式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 (601,676,507千円) の投資信託財産総額 (604,391,494千円) に対する比率は99.6%です。

(注) 外国債券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 (148,932,592千円) の投資信託財産総額 (152,781,002千円) に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電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=109.46円	1 カナダドル=82.40円	1 アルゼンチンペソ=1.81円	1 メキシコペソ=5.86円
1 ブラジルレアル=25.72円	100チリペソ=14.00円	100コロンビアペソ=3.26円	1 ペルーヌエボソル=32.54円
1 ウルグアイペソ=2.91円	1 ドミニカペソ=2.05円	1 ユーロ=120.87円	1 イギリスポンド=142.57円
1 スイスフラン=112.94円	1 スウェーデンクローネ=11.41円	1 ノルウェークローネ=11.87円	1 デンマーククローネ=16.17円
1 トルコリラ=18.31円	1 チェココルナ=4.81円	100ハンガリーフォリント=35.97円	1 ポーランドズロチ=28.28円
1 ロシアルーブル=1.74円	1 ルーマニアレイ=25.30円	1 オーストラリアドル=73.68円	1 ニューゼalandドル=71.02円
1 香港ドル=14.09円	1 シンガポールドル=79.78円	1 マレーシアリンギット=26.61円	1 タイバーツ=3.51円
1 フィリピンペソ=2.16円	100インドネシアルピア=0.80円	100韓国ウォン=9.23円	1 ニュー台湾ドル=3.62円
1 インドルピー=1.55円	1 オフショア元=15.64円	1 アラブディルハム=29.77円	1 サウジアラビアリヤル=29.22円
1 イスラエルシェケル=31.76円	1 カタールリアル=29.92円	1 南アフリカランド=7.39円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	514,670,994
コール・ローン等	12,001,743
好配当海外株マザーファンド(評価額)	21,095,097
ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	103,430,717
新興国債券インデックスマザーファンド(評価額)	11,325,413
先進国株式小分散インデックスマザーファンド(評価額)	9,214,032
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド(評価額)	55,053,242
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド(評価額)	22,280,537
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	63,486,623
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	216,783,590
(B) 負債	27,351
未払信託報酬	17,110
未払利息	4
その他未払費用	10,237
(C) 純資産総額(A-B)	514,643,643
元本	465,479,147
次期繰越損益金	49,164,496
(D) 受益権総口数	465,479,147口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,056円

<注記事項>

①期首元本額	463,183,438円
期中追加設定元本額	106,960,425円
期中一部解約元本額	104,664,716円
また、1口当たり純資産額は、期末1.1056円です。	

②分配金の計算過程

項 目	2019年2月6日～ 2020年2月5日
費用控除後の配当等収益額	11,239,543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	13,647,462円
収益調整金額	13,752,459円
分配準備積立金額	29,907,211円
当ファンドの分配対象収益額	68,546,675円
1万口当たり収益分配対象額	1,472円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

【お 知 ら せ】

- ①投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を追加し、信託約款に所要の変更を行いました。(2019年4月27日)
- ②投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。(2019年11月2日)

○損益の状況 (2019年2月6日～2020年2月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,326
受取利息	50
支払利息	△ 5,376
(B) 有価証券売買損益	41,642,692
売買益	45,008,477
売買損	△ 3,365,785
(C) 信託報酬等	△ 53,172
(D) 当期損益金(A+B+C)	41,584,194
(E) 前期繰越損益金	13,210,022
(F) 追加信託差損益金	△ 5,629,720
(配当等相当額)	(13,642,613)
(売買損益相当額)	(△19,272,333)
(G) 計(D+E+F)	49,164,496
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	49,164,496
追加信託差損益金	△ 5,629,720
(配当等相当額)	(13,752,459)
(売買損益相当額)	(△19,382,179)
分配準備積立金	54,794,216

- (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。

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

《第11期》決算日2020年1月27日

[計算期間：2019年1月29日～2020年1月27日]

「ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド」は、1月27日に第11期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第11期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、FTSE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、原則として対象インデックスとの連動を維持するため為替ヘッジを行います。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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2016年1月26日)	12,613	△0.2	381.71	△0.1	95.6	—	57,354
8期(2017年1月26日)	12,509	△0.8	378.81	△0.8	96.9	—	92,179
9期(2018年1月26日)	12,633	1.0	382.76	1.0	98.5	—	183,523
10期(2019年1月28日)	12,706	0.6	385.22	0.6	98.0	—	226,657
11期(2020年1月27日)	13,512	6.3	409.73	6.4	97.8	—	237,847

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率			
(期 首) 2019年1月28日	円 12,706	% —	385.22	% —	98.0	—	—
1月末	12,728	0.2	385.88	0.2	97.9	—	—
2月末	12,714	0.1	385.50	0.1	100.1	—	—
3月末	12,951	1.9	392.62	1.9	98.2	—	—
4月末	12,862	1.2	389.98	1.2	98.1	—	—
5月末	13,049	2.7	395.72	2.7	95.1	—	—
6月末	13,260	4.4	401.98	4.4	97.4	—	—
7月末	13,318	4.8	403.79	4.8	96.9	—	—
8月末	13,732	8.1	416.34	8.1	95.7	—	—
9月末	13,633	7.3	413.28	7.3	99.7	—	—
10月末	13,465	6.0	408.17	6.0	100.5	—	—
11月末	13,456	5.9	407.93	5.9	98.6	—	—
12月末	13,373	5.2	405.42	5.2	99.4	—	—
(期 末) 2020年1月27日	円 13,512	6.3	409.73	6.4	97.8	—	—

(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6.3%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(6.4%)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)

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

◎ 債券市況

先進国の債券市況は上昇しました。

- ・ 先進国の債券市況は、世界景気の減速懸念が高まったことなどから、期首との比較では上昇しました。

● 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、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した。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは6.4%の上昇になったため、カイ離は $\Delta 0.1\%$ 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)

- ・ ポートフォリオ要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 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。

○ 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

(2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	1	0.011	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)	(1)	(0.010)	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、13,234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1月29日～2020年1月27日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカドル 380,260	千アメリカドル 344,703
	カナダ	千カナダドル 15,458	千カナダドル 19,740
	メキシコ	千メキシコペソ 80,479	千メキシコペソ 69,848
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 30,332	32,109
	イタリア	国債証券 44,205	44,608
	フランス	国債証券 50,975	49,330
	オランダ	国債証券 7,401	9,410
	スペイン	国債証券 33,256	32,399
	ベルギー	国債証券 10,745	11,449
	オーストリア	国債証券 7,793	8,367
	フィンランド	国債証券 1,503	2,917
	アイルランド	国債証券 2,635	5,198
	イギリス	国債証券 千イギリスポンド 31,092	千イギリスポンド 35,730
	スウェーデン	国債証券 千スウェーデンクローネ 3,007	千スウェーデンクローネ 13,315
	ノルウェー	国債証券 千ノルウェークローネ 5,115	千ノルウェークローネ 1,550
	デンマーク	国債証券 千デンマーククローネ 11,635	千デンマーククローネ 14,614
	ポーランド	国債証券 千ポーランドズロチ 7,868	千ポーランドズロチ 9,495
	オーストラリア	国債証券 千オーストラリアドル 10,748	千オーストラリアドル 12,782
シンガポール	国債証券 千シンガポールドル 7,355	千シンガポールドル 3,732	
南アフリカ	国債証券 千南アフリカランド 36,276	千南アフリカランド 22,060	

(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

(2019年1月29日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	2,814,608	690,127	24.5	2,822,336	683,467	24.2
為替直物取引	52,690	12,879	24.4	56,324	22,555	40.0

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

○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 977,180	千アメリカドル 1,037,803	千円 113,182,842	% 47.6	% —	% 21.2	% 18.1	% 8.3
カナダ	千カナダドル 45,450	千カナダドル 51,746	4,291,864	1.8	—	0.9	0.6	0.3
メキシコ	千メキシコペソ 323,300	千メキシコペソ 343,256	1,987,456	0.8	—	0.5	0.3	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	97,630	119,529	14,379,388	6.0	—	3.7	1.5	0.9
イタリア	144,940	171,164	20,591,118	8.7	—	5.2	2.4	1.0
フランス	154,340	189,675	22,817,966	9.6	—	6.6	2.1	0.9
オランダ	29,230	35,835	4,311,013	1.8	—	1.2	0.5	0.2
スペイン	87,450	109,300	13,148,827	5.5	—	3.8	1.4	0.4
ベルギー	35,930	45,378	5,459,042	2.3	—	1.7	0.5	0.1
オーストリア	21,530	26,886	3,234,424	1.4	—	0.9	0.3	0.1
フィンランド	9,240	10,373	1,247,938	0.5	—	0.3	0.2	0.0
アイルランド	9,890	11,777	1,416,839	0.6	—	0.5	0.1	—
イギリス	千イギリスポンド 81,400	千イギリスポンド 109,057	15,541,775	6.5	—	5.1	1.2	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 52,400	千スウェーデンクローネ 59,551	678,888	0.3	—	0.2	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 42,350	千ノルウェークローネ 43,846	528,350	0.2	—	0.1	0.1	0.1
デンマーク	千デンマーククローネ 54,950	千デンマーククローネ 71,917	1,157,864	0.5	—	0.4	0.1	0.1
ポーランド	千ポーランドズロチ 44,150	千ポーランドズロチ 46,158	1,304,905	0.5	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 52,750	千オーストラリアドル 61,414	4,563,092	1.9	—	1.4	0.3	0.2
シンガポール	千シンガポールドル 17,170	千シンガポールドル 18,616	1,500,529	0.6	—	0.4	0.2	0.0
南アフリカ	千南アフリカランド 196,350	千南アフリカランド 179,238	1,355,045	0.6	—	0.5	0.0	0.0
合 計	—	—	232,699,174	97.8	—	54.7	30.0	13.1

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場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	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	1.125 T-NOTE 210228	1.125	3,100	3,085	336,488	2021/2/28
	1.125 T-NOTE 210630	1.125	16,000	15,907	1,734,871	2021/6/30
	1.125 T-NOTE 210731	1.125	2,600	2,583	281,761	2021/7/31
	1.125 T-NOTE 210831	1.125	2,800	2,782	303,411	2021/8/31
	1.125 T-NOTE 210930	1.125	700	695	75,852	2021/9/30
	1.25 T-NOTE 210331	1.25	5,400	5,381	586,853	2021/3/31
	1.25 T-NOTE 211031	1.25	3,100	3,086	336,580	2021/10/31
	1.375 T-NOTE 210131	1.375	1,600	1,597	174,182	2021/1/31
	1.375 T-NOTE 210430	1.375	7,000	6,986	761,928	2021/4/30
	1.375 T-NOTE 210531	1.375	2,500	2,494	272,010	2021/5/31
	1.375 T-NOTE 221015	1.375	8,000	7,980	870,332	2022/10/15
	1.375 T-NOTE 230630	1.375	4,100	4,087	445,783	2023/6/30
	1.375 T-NOTE 230831	1.375	3,700	3,687	402,197	2023/8/31
	1.375 T-NOTE 230930	1.375	7,000	6,975	760,795	2023/9/30
	1.5 T-NOTE 220131	1.5	800	800	87,268	2022/1/31
	1.5 T-NOTE 220815	1.5	5,500	5,504	600,368	2022/8/15
	1.5 T-NOTE 220915	1.5	14,000	14,012	1,528,211	2022/9/15
	1.5 T-NOTE 230228	1.5	10,000	10,012	1,091,963	2023/2/28
	1.5 T-NOTE 230331	1.5	6,700	6,707	731,501	2023/3/31
	1.5 T-NOTE 241031	1.5	6,000	5,999	654,308	2024/10/31
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	8,300	8,255	900,389	2026/8/15
	1.625 T-NOTE 220815	1.625	8,400	8,436	920,076	2022/8/15
	1.625 T-NOTE 221115	1.625	6,350	6,377	695,533	2022/11/15
	1.625 T-NOTE 230430	1.625	7,850	7,888	860,267	2023/4/30
	1.625 T-NOTE 230531	1.625	4,900	4,925	537,149	2023/5/31
	1.625 T-NOTE 231031	1.625	6,700	6,736	734,698	2023/10/31
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	8,800	8,824	962,427	2026/2/15
	1.625 T-NOTE 260515	1.625	9,200	9,226	1,006,252	2026/5/15
	1.625 T-NOTE 260930	1.625	3,900	3,908	426,264	2026/9/30
	1.625 T-NOTE 261031	1.625	5,000	5,009	546,322	2026/10/31
	1.625 T-NOTE 261130	1.625	2,500	2,504	273,139	2026/11/30
	1.625 T-NOTE 290815	1.625	4,400	4,379	477,652	2029/8/15
	1.75 T-NOTE 201231	1.75	1,700	1,703	185,756	2020/12/31
	1.75 T-NOTE 211130	1.75	6,600	6,629	723,057	2021/11/30
	1.75 T-NOTE 220228	1.75	12,750	12,822	1,398,445	2022/2/28
	1.75 T-NOTE 220331	1.75	1,400	1,408	153,602	2022/3/31
	1.75 T-NOTE 220430	1.75	3,100	3,119	340,225	2022/4/30
	1.75 T-NOTE 220515	1.75	9,200	9,258	1,009,701	2022/5/15
	1.75 T-NOTE 220531	1.75	3,800	3,824	417,082	2022/5/31
	1.75 T-NOTE 220715	1.75	4,000	4,027	439,188	2022/7/15
	1.75 T-NOTE 220930	1.75	4,900	4,937	538,485	2022/9/30
	1.75 T-NOTE 230515	1.75	2,400	2,421	264,095	2023/5/15
	1.875 T-NOTE 211130	1.875	2,700	2,718	296,497	2021/11/30
	1.875 T-NOTE 220131	1.875	2,000	2,015	219,755	2022/1/31
	1.875 T-NOTE 220228	1.875	12,500	12,599	1,374,113	2022/2/28
	1.875 T-NOTE 220430	1.875	12,000	12,105	1,320,273	2022/4/30

銘柄	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				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	1.875 T-NOTE 220531	1.875	3,700	3,734	407,305	2022/5/31
	1.875 T-NOTE 220831	1.875	3,750	3,788	413,128	2022/8/31
	1.875 T-NOTE 221031	1.875	6,300	6,369	694,646	2022/10/31
	2 T-NOTE 210228	2.0	4,800	4,822	525,941	2021/2/28
	2 T-NOTE 210831	2.0	1,000	1,007	109,916	2021/8/31
	2 T-NOTE 211031	2.0	3,800	3,832	418,021	2021/10/31
	2 T-NOTE 211231	2.0	10,000	10,095	1,100,994	2021/12/31
	2 T-NOTE 220215	2.0	8,900	8,994	980,984	2022/2/15
	2 T-NOTE 221130	2.0	10,700	10,859	1,184,354	2022/11/30
	2 T-NOTE 230215	2.0	8,900	9,043	986,330	2023/2/15
	2 T-NOTE 240430	2.0	2,500	2,550	278,166	2024/4/30
	2 T-NOTE 240531	2.0	12,000	12,255	1,336,530	2024/5/31
	2 T-NOTE 250215	2.0	7,000	7,166	781,610	2025/2/15
	2 T-NOTE 250815	2.0	12,300	12,592	1,373,297	2025/8/15
	2 T-NOTE 261115	2.0	7,300	7,490	816,912	2026/11/15
	2.125 T-NOTE 210131	2.125	700	704	76,783	2021/1/31
	2.125 T-NOTE 210815	2.125	6,400	6,456	704,118	2021/8/15
	2.125 T-NOTE 210930	2.125	1,000	1,010	110,176	2021/9/30
	2.125 T-NOTE 211231	2.125	3,700	3,743	408,313	2021/12/31
	2.125 T-NOTE 220630	2.125	6,350	6,450	703,514	2022/6/30
	2.125 T-NOTE 231130	2.125	7,700	7,885	860,034	2023/11/30
	2.125 T-NOTE 240229	2.125	2,700	2,766	301,754	2024/2/29
	2.125 T-NOTE 240331	2.125	4,600	4,717	514,531	2024/3/31
	2.125 T-NOTE 241130	2.125	6,300	6,481	706,885	2024/11/30
	2.125 T-NOTE 250515	2.125	10,650	10,967	1,196,061	2025/5/15
	2.25 T-BOND 460815	2.25	2,550	2,606	284,229	2046/8/15
	2.25 T-NOTE 210331	2.25	1,800	1,814	197,910	2021/3/31
	2.25 T-NOTE 210430	2.25	6,100	6,153	671,061	2021/4/30
	2.25 T-NOTE 210731	2.25	700	707	77,171	2021/7/31
	2.25 T-NOTE 231231	2.25	8,800	9,057	987,845	2023/12/31
	2.25 T-NOTE 240131	2.25	4,150	4,273	466,106	2024/1/31
	2.25 T-NOTE 241031	2.25	9,400	9,721	1,060,243	2024/10/31
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	10,300	10,653	1,161,844	2024/11/15
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	4,100	4,244	462,865	2024/12/31
	2.25 T-NOTE 251115	2.25	7,000	7,266	792,465	2025/11/15
	2.25 T-NOTE 260331	2.25	9,500	9,882	1,077,836	2026/3/31
	2.25 T-NOTE 270815	2.25	6,500	6,795	741,066	2027/8/15
	2.25 T-NOTE 271115	2.25	5,000	5,230	570,434	2027/11/15
	2.375 T-BOND 491115	2.375	4,350	4,586	500,170	2049/11/15
	2.375 T-NOTE 201231	2.375	700	705	76,911	2020/12/31
	2.375 T-NOTE 210315	2.375	14,000	14,129	1,540,975	2021/3/15
	2.375 T-NOTE 240229	2.375	10,000	10,350	1,128,771	2024/2/29
	2.375 T-NOTE 240815	2.375	9,200	9,555	1,042,075	2024/8/15
	2.375 T-NOTE 270515	2.375	9,800	10,322	1,125,817	2027/5/15
	2.5 T-BOND 450215	2.5	5,050	5,397	588,703	2045/2/15
	2.5 T-BOND 460215	2.5	5,100	5,468	596,357	2046/2/15
	2.5 T-BOND 460515	2.5	5,250	5,631	614,165	2046/5/15

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	2.5 T-NOTE 230815	2.5	14,550	15,069	1,643,477	2023/8/15
	2.5 T-NOTE 240515	2.5	9,100	9,481	1,034,004	2024/5/15
	2.5 T-NOTE 250131	2.5	2,000	2,095	228,548	2025/1/31
	2.625 T-NOTE 210515	2.625	15,500	15,714	1,713,871	2021/5/15
	2.625 T-NOTE 210615	2.625	3,000	3,044	332,049	2021/6/15
	2.625 T-NOTE 211215	2.625	9,000	9,188	1,002,052	2021/12/15
	2.625 T-NOTE 230630	2.625	5,600	5,814	634,163	2023/6/30
	2.625 T-NOTE 250331	2.625	11,900	12,553	1,369,092	2025/3/31
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	8,800	9,509	1,037,106	2029/2/15
	2.75 T-BOND 420815	2.75	6,150	6,863	748,480	2042/8/15
	2.75 T-BOND 421115	2.75	2,000	2,232	243,467	2042/11/15
	2.75 T-BOND 471115	2.75	6,600	7,456	813,200	2047/11/15
	2.75 T-NOTE 210815	2.75	18,000	18,336	1,999,811	2021/8/15
	2.75 T-NOTE 230531	2.75	13,500	14,060	1,533,387	2023/5/31
	2.75 T-NOTE 231115	2.75	8,800	9,211	1,004,640	2023/11/15
	2.75 T-NOTE 240215	2.75	15,000	15,745	1,717,183	2024/2/15
	2.75 T-NOTE 250630	2.75	11,500	12,220	1,332,772	2025/6/30
	2.75 T-NOTE 250831	2.75	5,000	5,323	580,574	2025/8/31
	2.75 T-NOTE 280215	2.75	11,000	11,919	1,299,944	2028/2/15
	2.875 T-BOND 450815	2.875	6,100	6,986	761,937	2045/8/15
	2.875 T-BOND 461115	2.875	6,600	7,604	829,396	2046/11/15
	2.875 T-NOTE 211015	2.875	11,500	11,764	1,283,046	2021/10/15
	2.875 T-NOTE 211115	2.875	8,000	8,193	893,576	2021/11/15
	2.875 T-NOTE 231031	2.875	8,500	8,930	974,012	2023/10/31
	2.875 T-NOTE 250430	2.875	13,400	14,313	1,561,076	2025/4/30
	2.875 T-NOTE 250731	2.875	6,000	6,420	700,165	2025/7/31
	2.875 T-NOTE 280515	2.875	13,700	15,008	1,636,880	2028/5/15
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	6,200	6,805	742,257	2028/8/15
	3 T-BOND 420515	3.0	5,150	5,978	652,050	2042/5/15
	3 T-BOND 441115	3.0	8,450	9,854	1,074,765	2044/11/15
	3 T-BOND 450515	3.0	6,000	7,011	764,629	2045/5/15
	3 T-BOND 451115	3.0	3,450	4,042	440,837	2045/11/15
	3 T-BOND 470215	3.0	3,250	3,836	418,411	2047/2/15
	3 T-BOND 480215	3.0	5,700	6,745	735,674	2048/2/15
	3 T-BOND 480815	3.0	5,600	6,640	724,247	2048/8/15
	3 T-BOND 490215	3.0	6,100	7,255	791,250	2049/2/15
	3.125 T-BOND 411115	3.125	2,500	2,959	322,770	2041/11/15
	3.125 T-BOND 420215	3.125	4,300	5,091	555,238	2042/2/15
	3.125 T-BOND 430215	3.125	3,600	4,265	465,219	2043/2/15
	3.125 T-BOND 440815	3.125	6,600	7,851	856,332	2044/8/15
	3.125 T-BOND 480515	3.125	3,800	4,603	502,105	2048/5/15
	3.125 T-NOTE 210515	3.125	1,300	1,326	144,641	2021/5/15
	3.125 T-NOTE 281115	3.125	15,900	17,805	1,941,869	2028/11/15
	3.375 T-BOND 440515	3.375	14,200	17,563	1,915,488	2044/5/15
	3.375 T-BOND 481115	3.375	6,000	7,623	831,395	2048/11/15
	3.5 T-BOND 390215	3.5	2,000	2,494	272,070	2039/2/15
	3.625 T-BOND 430815	3.625	3,000	3,839	418,764	2043/8/15

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	3.625	5,700	7,311	797,401	2044/2/15
		3.625	2,200	2,246	245,039	2021/2/15
		3.75	1,000	1,293	141,104	2041/8/15
		3.75	6,600	8,614	939,446	2043/11/15
		3.875	800	1,050	114,526	2040/8/15
		4.25	800	1,102	120,211	2040/11/15
		4.375	940	1,295	141,288	2038/2/15
		4.375	2,000	2,786	303,936	2039/11/15
		4.375	2,050	2,863	312,268	2040/5/15
		4.375	1,100	1,542	168,214	2041/5/15
		4.5	3,260	4,457	486,083	2036/2/15
		4.5	1,300	1,818	198,323	2038/5/15
		4.625	1,400	2,011	219,399	2040/2/15
		4.75	1,700	2,494	272,033	2041/2/15
		5.0	1,050	1,535	167,430	2037/5/15
		5.375	1,580	2,164	236,071	2031/2/15
		6.0	2,000	2,516	274,439	2026/2/15
		6.125	13,850	18,456	2,012,833	2027/11/15
		6.25	3,000	3,494	381,151	2023/8/15
		6.25	1,300	1,862	203,108	2030/5/15
		8.0	1,300	1,449	158,110	2021/11/15
小	計				113,182,842	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.5	1,200	1,175	97,522	2022/3/1
		0.75	5,900	5,846	484,917	2021/3/1
		0.75	150	148	12,291	2021/9/1
		1.0	1,800	1,778	147,546	2022/9/1
		1.0	1,500	1,460	121,118	2027/6/1
		1.5	3,250	3,256	270,091	2023/6/1
		1.5	3,150	3,174	263,264	2026/6/1
		1.75	1,000	1,009	83,722	2023/3/1
		2.0	1,500	1,573	130,539	2028/6/1
		2.0	500	565	46,885	2051/12/1
		2.25	1,200	1,241	102,964	2024/3/1
		2.5	4,700	4,920	408,073	2024/6/1
		2.75	3,000	3,087	256,075	2022/6/1
		2.75	1,750	2,261	187,541	2048/12/1
		2.75	800	1,133	94,022	2064/12/1
		3.25	3,100	3,169	262,878	2021/6/1
		3.5	1,950	2,779	230,521	2045/12/1
		4.0	1,850	2,690	223,115	2041/6/1
		5.0	1,450	2,229	184,941	2037/6/1
		5.75	2,350	3,241	268,851	2029/6/1
		5.75	1,800	2,743	227,540	2033/6/1
		8.0	1,550	2,259	187,437	2027/6/1
小	計				4,291,864	

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

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			
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円			
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	34,750	39,481	228,600	2024/12/5	
		10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	9,000	11,682	67,643	2036/11/20	
		5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	21,350	20,305	117,569	2026/3/5	
		6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	29,150	29,064	168,283	2021/6/10	
		6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	35,000	34,850	201,782	2022/6/9	
		7.25 MEXICAN BONO 211209	7.25	10,000	10,103	58,496	2021/12/9	
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	45,750	47,685	276,100	2027/6/3	
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	19,300	20,656	119,598	2031/5/29	
		7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	10,800	11,637	67,382	2034/11/23	
		7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	24,100	25,897	149,948	2042/11/13	
		8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	21,500	22,425	129,845	2023/12/7	
		8 MEXICAN BONOS 240905	8.0	15,000	15,764	91,278	2024/9/5	
		8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	15,000	16,666	96,498	2047/11/7	
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	14,400	16,084	93,127	2029/5/31	
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	18,200	20,950	121,300	2038/11/18	
	小 計					1,987,456		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	4,550	4,707	566,333	2026/8/15
			0 BUND 500815	—	550	519	62,494	2050/8/15
			0 OBL 210409	—	2,800	2,820	339,289	2021/4/9
			0 OBL 211008	—	3,500	3,536	425,465	2021/10/8
			0 OBL 220408	—	800	811	97,583	2022/4/8
			0 OBL 231013	—	1,500	1,535	184,682	2023/10/13
			0 SCHATS 211210	—	5,000	5,057	608,473	2021/12/10
			0.25 BUND 270215	0.25	3,600	3,793	456,403	2027/2/15
			0.25 BUND 280815	0.25	4,000	4,237	509,755	2028/8/15
			0.25 BUND 290215	0.25	2,350	2,491	299,704	2029/2/15
			0.5 BUND 250215	0.5	3,050	3,219	387,277	2025/2/15
			0.5 BUND 260215	0.5	1,800	1,915	230,444	2026/2/15
			0.5 BUND 280215	0.5	3,300	3,558	428,127	2028/2/15
			1 BUND 240815	1.0	1,600	1,718	206,720	2024/8/15
			1 BUND 250815	1.0	2,700	2,938	353,458	2025/8/15
			1.25 BUND 480815	1.25	1,300	1,696	204,138	2048/8/15
			1.5 BUND 220904	1.5	2,800	2,956	355,726	2022/9/4
			1.5 BUND 230215	1.5	6,800	7,249	872,096	2023/2/15
			1.5 BUND 230515	1.5	3,700	3,963	476,828	2023/5/15
			1.5 BUND 240515	1.5	2,900	3,167	380,998	2024/5/15
			1.75 BUND 220704	1.75	2,750	2,910	350,165	2022/7/4
			1.75 BUND 240215	1.75	1,950	2,139	257,404	2024/2/15
			2 BUND 220104	2.0	3,400	3,575	430,181	2022/1/4
			2 BUND 230815	2.0	1,600	1,751	210,675	2023/8/15
			2.25 BUND 210904	2.25	250	261	31,462	2021/9/4
			2.5 BUND 440704	2.5	2,900	4,596	552,943	2044/7/4
			2.5 BUND 460815	2.5	2,600	4,213	506,921	2046/8/15
			3.25 BUND 210704	3.25	1,800	1,900	228,589	2021/7/4
			3.25 BUND 420704	3.25	2,500	4,296	516,888	2042/7/4
			4 BUND 370104	4.0	2,300	3,911	470,560	2037/1/4

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	1,900	3,491	420,085	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	2,100	3,036	365,344	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	2,670	4,607	554,273	2034/7/4
		4.75 BUND 400704	4.75	2,510	4,965	597,324	2040/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	1,700	2,805	337,447	2031/1/4
		5.625 BUND 280104	5.625	2,200	3,283	395,039	2028/1/4
		6.25 BUND 240104	6.25	1,000	1,273	153,238	2024/1/4
		6.25 BUND 300104	6.25	1,250	2,089	251,422	2030/1/4
		6.5 BUND 270704	6.5	1,650	2,522	303,416	2027/7/4
イタリア	国債証券	0.05 ITALY GOVT 210415	0.05	3,500	3,510	422,294	2021/4/15
		0.35 ITALY GOVT 211101	0.35	400	402	48,469	2021/11/1
		0.35 ITALY GOVT 250201	0.35	1,000	988	118,886	2025/2/1
		0.45 ITALY GOVT 210601	0.45	1,950	1,966	236,523	2021/6/1
		0.65 ITALY GOVT 231015	0.65	1,200	1,217	146,412	2023/10/15
		0.95 ITALY GOVT 230315	0.95	2,500	2,558	307,728	2023/3/15
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	1,300	1,337	160,892	2026/12/1
		1.35 ITALY GOVT 220415	1.35	4,850	4,990	600,373	2022/4/15
		1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	450	466	56,060	2022/9/15
		1.45 ITALY GOVT 241115	1.45	1,800	1,879	226,120	2024/11/15
		1.5 ITALY GOVT 250601	1.5	1,580	1,651	198,680	2025/6/1
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	2,100	2,209	265,802	2026/6/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	1,750	1,801	216,755	2032/3/1
		1.85 ITALY GOVT 240515	1.85	1,000	1,059	127,503	2024/5/15
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	3,450	3,705	445,760	2025/12/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	4,050	4,373	526,167	2028/2/1
		2.05 ITALY GOVT 270801	2.05	1,850	1,999	240,509	2027/8/1
		2.15 ITALY GOVT 211215	2.15	2,600	2,707	325,750	2021/12/15
		2.2 ITALY GOVT 270601	2.2	3,550	3,873	466,004	2027/6/1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	750	805	96,846	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	2,150	2,387	287,264	2033/9/1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	3,000	3,280	394,601	2024/12/1
		2.5 ITALY GOVT 251115	2.5	3,200	3,523	423,844	2025/11/15
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	2,700	2,988	359,562	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	3,800	4,354	523,881	2028/12/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	1,300	1,413	170,100	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 380901	2.95	3,700	4,306	518,129	2038/9/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	2,100	2,551	306,964	2046/9/1
		3.35 ITALY GOVT 350301	3.35	500	609	73,340	2035/3/1
		3.45 ITALY GOVT 480301	3.45	1,800	2,261	271,998	2048/3/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	3,000	3,647	438,839	2030/3/1
		3.75 ITALY GOVT 210501	3.75	3,950	4,145	498,731	2021/5/1
		3.75 ITALY GOVT 210801	3.75	2,300	2,434	292,871	2021/8/1
		3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	2,100	2,408	289,762	2024/9/1
4 ITALY GOVT 370201	4.0	3,150	4,149	499,239	2037/2/1		
4.5 ITALY GOVT 230501	4.5	2,600	2,959	355,969	2023/5/1		
4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	2,900	3,379	406,611	2024/3/1		
4.75 ITALY GOVT 210901	4.75	4,400	4,739	570,196	2021/9/1		

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

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	
イタリア	国債証券	4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	3,430	3,966	477,158	2023/8/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	900	1,174	141,233	2028/9/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	2,470	3,678	442,517	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 220301	5.0	3,650	4,033	485,277	2022/3/1
		5 ITALY GOVT 250301	5.0	6,600	8,059	969,531	2025/3/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	2,900	4,152	499,586	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	2,540	3,788	455,707	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	3,500	5,226	628,691	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	4,600	6,320	760,320	2029/11/1
		5.5 ITALY GOVT 220901	5.5	3,800	4,333	521,377	2022/9/1
		5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	5,300	6,081	731,649	2022/11/1
		5.75 ITALY GOVT 330201	5.75	2,450	3,668	441,375	2033/2/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	3,820	5,680	683,372	2031/5/1
6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	4,050	5,726	688,904	2027/11/1		
7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	700	994	119,645	2026/11/1		
9 ITALY GOVT 231101	9.0	3,950	5,231	629,314	2023/11/1		
フランス	国債証券	0 O.A.T 210225	—	7,900	7,949	956,311	2021/2/25
		0 O.A.T 210525	—	4,800	4,837	581,906	2021/5/25
		0 O.A.T 220525	—	4,100	4,155	499,933	2022/5/25
		0 O.A.T 230325	—	2,900	2,951	355,086	2023/3/25
		0.25 O.A.T 261125	0.25	4,700	4,878	586,843	2026/11/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	4,100	4,304	517,851	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	5,300	5,582	671,583	2026/5/25
		0.5 O.A.T 290525	0.5	5,600	5,924	712,764	2029/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	3,350	3,617	435,164	2028/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	4,250	4,594	552,764	2028/11/25
		1 O.A.T 251125	1.0	2,000	2,161	260,080	2025/11/25
		1 O.A.T 270525	1.0	3,700	4,046	486,791	2027/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	5,410	6,214	747,630	2036/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	6,850	8,000	962,478	2031/5/25
		1.5 O.A.T 500525	1.5	1,820	2,192	263,765	2050/5/25
		1.75 O.A.T 230525	1.75	4,900	5,278	635,059	2023/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	4,400	4,874	586,442	2024/11/25
		1.75 O.A.T 390625	1.75	1,020	1,272	153,129	2039/6/25
		1.75 O.A.T 660525	1.75	1,480	1,963	236,180	2066/5/25
		2 O.A.T 480525	2.0	2,800	3,749	451,028	2048/5/25
		2.25 O.A.T 221025	2.25	4,600	4,959	596,587	2022/10/25
		2.25 O.A.T 240525	2.25	7,350	8,234	990,658	2024/5/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	6,150	7,779	935,930	2030/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	3,100	3,830	460,799	2027/10/25
		3 O.A.T 220425	3.0	3,000	3,243	390,144	2022/4/25
		3.25 O.A.T 211025	3.25	4,050	4,322	520,008	2021/10/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	3,120	5,058	608,555	2045/5/25
		3.5 O.A.T 260425	3.5	3,200	3,979	478,714	2026/4/25
		3.75 O.A.T 210425	3.75	1,200	1,264	152,172	2021/4/25
		4 O.A.T 381025	4.0	2,900	4,807	578,348	2038/10/25
		4 O.A.T 550425	4.0	2,170	4,307	518,208	2055/4/25

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	
フランス	国債証券	4 O. A. T 600425	4.0	1,700	3,537	425,570	2060/4/25
		4.25 O. A. T 231025	4.25	4,700	5,552	667,922	2023/10/25
		4.5 O. A. T 410425	4.5	4,100	7,447	895,937	2041/4/25
		4.75 O. A. T 350425	4.75	3,350	5,628	677,072	2035/4/25
		5.5 O. A. T 290425	5.5	5,100	7,794	937,651	2029/4/25
		5.75 O. A. T 321025	5.75	4,100	7,062	849,642	2032/10/25
		6 O. A. T 251025	6.0	7,420	10,171	1,223,616	2025/10/25
		8.5 O. A. T 230425	8.5	1,650	2,141	257,624	2023/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 220115	—	900	910	109,551	2022/1/15
		0.25 NETH GOVT 250715	0.25	1,350	1,403	168,889	2025/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	2,000	2,120	255,098	2026/7/15
		0.5 NETH GOVT 400115	0.5	950	1,017	122,460	2040/1/15
		0.75 NETH GOVT 270715	0.75	2,600	2,817	338,892	2027/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	2,150	2,345	282,190	2028/7/15
		1.75 NETH GOVT 230715	1.75	2,350	2,542	305,898	2023/7/15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	2,200	2,451	294,916	2024/7/15
		2.25 NETH GOVT 220715	2.25	2,550	2,732	328,709	2022/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	1,500	2,007	241,482	2033/1/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	1,600	2,681	322,624	2047/1/15
		3.25 NETH GOVT 210715	3.25	2,250	2,378	286,093	2021/7/15
		3.75 NETH GOVT 230115	3.75	1,350	1,526	183,636	2023/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	1,780	3,185	383,182	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	1,800	3,008	361,881	2037/1/15
5.5 NETH GOVT 280115	5.5	1,500	2,208	265,648	2028/1/15		
7.5 NETH GOVT 230115	7.5	400	497	59,858	2023/1/15		
スペイン	国債証券	0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	800	816	98,250	2023/7/30
		0.4 SPAIN GOVT 220430	0.4	3,150	3,204	385,530	2022/4/30
		0.45 SPAIN GOVT 221031	0.45	1,500	1,532	184,359	2022/10/31
		0.75 SPAIN GOVT 210730	0.75	4,400	4,478	538,802	2021/7/30
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	2,850	3,086	371,280	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	1,400	1,536	184,797	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	4,450	4,888	588,144	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	4,200	4,634	557,547	2029/4/30
		1.5 SPAIN GOVT 270430	1.5	3,450	3,793	456,335	2027/4/30
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	2,350	2,558	307,744	2025/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	2,500	2,800	336,919	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	1,900	2,200	264,691	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	3,300	3,713	446,782	2025/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	2,600	3,177	382,206	2033/7/30
		2.75 SPAIN GOVT 241031	2.75	3,000	3,413	410,671	2024/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	1,740	2,412	290,253	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	1,300	2,109	253,766	2066/7/30
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	1,650	1,929	232,129	2024/4/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	3,170	4,888	588,036	2037/1/31
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	4,000	4,697	565,121	2023/10/31
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	1,640	2,064	248,322	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	2,650	4,542	546,424	2041/7/30

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

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	4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	2,400	2,882	346,722	2024/1/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	2,950	5,117	615,584	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	2,800	3,984	479,323	2028/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	2,200	4,118	495,479	2044/10/31
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	4,450	5,214	627,260	2023/1/31
		5.5 SPAIN GOVT 210430	5.5	3,600	3,868	465,323	2021/4/30
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	2,700	4,414	531,013	2032/7/30
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	2,750	3,095	372,372	2022/1/31
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	2,500	3,448	414,833	2026/7/30
6 SPAIN GOVT 290131	6.0	3,100	4,678	562,797	2029/1/31		
ベルギー	国債証券	0.2 BEL GOVT 231022	0.2	1,900	1,950	234,703	2023/10/22
		0.5 BEL GOVT 241022	0.5	1,800	1,879	226,123	2024/10/22
		0.8 BEL GOVT 250622	0.8	2,600	2,767	332,899	2025/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	1,350	1,454	174,932	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	2,900	3,137	377,486	2028/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	900	976	117,435	2026/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	1,200	1,330	160,006	2031/6/22
		1.25 BEL GOVT 330422	1.25	850	973	117,141	2033/4/22
		1.45 BEL GOVT 370622	1.45	250	294	35,432	2037/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	1,600	1,974	237,553	2047/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	1,200	1,512	181,942	2038/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	930	1,367	164,565	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 230622	2.25	1,500	1,644	197,794	2023/6/22
		2.25 BEL GOVT 570622	2.25	600	870	104,737	2057/6/22
		3 BEL GOVT 340622	3.0	800	1,119	134,665	2034/6/22
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	550	957	115,186	2045/6/22
		4 BEL GOVT 220328	4.0	1,500	1,650	198,565	2022/3/28
		4 BEL GOVT 320328	4.0	1,080	1,596	192,064	2032/3/28
		4.25 BEL GOVT 210928	4.25	2,100	2,270	273,162	2021/9/28
		4.25 BEL GOVT 220928	4.25	1,800	2,033	244,654	2022/9/28
4.25 BEL GOVT 410328	4.25	2,450	4,289	515,976	2041/3/28		
4.5 BEL GOVT 260328	4.5	980	1,275	153,500	2026/3/28		
5 BEL GOVT 350328	5.0	2,390	4,079	490,785	2035/3/28		
5.5 BEL GOVT 280328	5.5	2,700	3,971	477,726	2028/3/28		
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 230715	—	1,400	1,426	171,629	2023/7/15
		0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	1,400	1,481	178,220	2027/4/20
		0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	850	901	108,410	2029/2/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	950	1,019	122,638	2026/10/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	650	701	84,445	2028/2/20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	2,100	2,294	276,013	2025/10/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 470220	1.5	750	950	114,323	2047/2/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	250	337	40,550	2086/11/2
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	1,100	1,211	145,773	2024/10/21
		1.75 AUSTRIA GOVT 231020	1.75	950	1,031	124,148	2023/10/20
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	480	843	101,494	2117/9/20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	900	1,191	143,354	2034/5/23
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	850	1,403	168,846	2044/6/20

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

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	
オーストリア	国債証券	3.5 AUSTRIA GOVT 210915	3.5	1,600	1,707	205,453	2021/9/15
		3.65 AUSTRIA GOVT 220420	3.65	2,950	3,231	388,804	2022/4/20
		3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	650	1,420	170,899	2062/1/26
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	1,950	3,251	391,145	2037/3/15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	800	1,059	127,438	2026/3/15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	950	1,420	170,834	2027/7/15
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 220415	—	500	506	60,941	2022/4/15
		0 FINNISH GOVT 230915	—	650	662	79,738	2023/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 260415	0.5	700	737	88,684	2026/4/15
		0.5 FINNISH GOVT 270915	0.5	500	529	63,645	2027/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 280915	0.5	200	212	25,525	2028/9/15
		0.75 FINNISH GOVT 310415	0.75	750	816	98,169	2031/4/15
		0.875 FINNISH GOV 250915	0.875	1,100	1,179	141,852	2025/9/15
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	650	743	89,502	2034/4/15
		1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	350	439	52,915	2047/4/15
		1.5 FINNISH GOVT 230415	1.5	550	586	70,593	2023/4/15
		1.625 FINNISH GOV 220915	1.625	550	582	70,045	2022/9/15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	1,050	1,162	139,811	2024/4/15
		2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	550	830	99,950	2042/7/4
		2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	540	676	81,410	2028/7/4
3.5 FINNISH GOVT 210415	3.5	200	210	25,266	2021/4/15		
4 FINNISH GOVT 250704	4.0	400	497	59,884	2025/7/4		
アイルランド	国債証券	0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	700	761	91,587	2028/5/15
		1 IRISH GOVT 260515	1.0	950	1,026	123,518	2026/5/15
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	950	1,054	126,819	2029/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	1,000	1,143	137,621	2033/5/15
		1.5 IRISH GOVT 500515	1.5	600	721	86,840	2050/5/15
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	650	790	95,119	2037/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	1,000	1,326	159,583	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	1,190	1,484	178,642	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	750	869	104,647	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	800	911	109,608	2023/3/20
5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	1,300	1,686	202,850	2025/3/13		
小 計						86,606,558	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券	0.5 GILT 220722	0.5	3,380	3,391	483,285	2022/7/22	
	0.75 GILT 230722	0.75	2,650	2,683	382,459	2023/7/22	
	1 GILT 240422	1.0	1,200	1,230	175,421	2024/4/22	
	1.25 GILT 270722	1.25	5,380	5,702	812,643	2027/7/22	
	1.5 GILT 210122	1.5	1,100	1,111	158,334	2021/1/22	
	1.5 GILT 260722	1.5	3,150	3,373	480,699	2026/7/22	
	1.5 GILT 470722	1.5	2,600	2,870	409,069	2047/7/22	
	1.625 GILT 281022	1.625	1,950	2,139	304,950	2028/10/22	
	1.625 GILT 711022	1.625	1,420	1,825	260,085	2071/10/22	
	1.75 GILT 220907	1.75	4,950	5,128	730,841	2022/9/7	
	1.75 GILT 370907	1.75	2,270	2,560	364,836	2037/9/7	
	1.75 GILT 490122	1.75	700	819	116,803	2049/1/22	

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

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		
イギリス		%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円		
	国債証券	1.75 GILT 570722	1.75	2,170	2,704	385,475	2057/7/22
		2.25 GILT 230907	2.25	3,650	3,894	555,064	2023/9/7
		2.5 GILT 650722	2.5	1,480	2,325	331,447	2065/7/22
		2.75 GILT 240907	2.75	1,300	1,440	205,256	2024/9/7
		3.25 GILT 440122	3.25	4,200	6,144	875,611	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	2,350	3,606	513,895	2045/1/22
		3.5 GILT 680722	3.5	2,040	4,049	577,126	2068/7/22
		3.75 GILT 210907	3.75	1,650	1,738	247,710	2021/9/7
		3.75 GILT 520722	3.75	1,240	2,178	310,451	2052/7/22
		4 GILT 220307	4.0	1,650	1,775	253,027	2022/3/7
		4 GILT 600122	4.0	1,900	3,820	544,398	2060/1/22
		4.25 GILT 271207	4.25	850	1,100	156,853	2027/12/7
		4.25 GILT 320607	4.25	2,000	2,840	404,858	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25	2,550	3,840	547,335	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25	2,000	3,167	451,455	2039/9/7
		4.25 GILT 401207	4.25	890	1,431	204,063	2040/12/7
		4.25 GILT 461207	4.25	1,900	3,314	472,343	2046/12/7
		4.25 GILT 491207	4.25	800	1,454	207,305	2049/12/7
		4.25 GILT 551207	4.25	3,660	7,263	1,035,114	2055/12/7
		4.5 GILT 340907	4.5	1,300	1,961	279,533	2034/9/7
		4.5 GILT 421207	4.5	2,350	4,007	571,119	2042/12/7
		4.75 GILT 301207	4.75	1,800	2,588	368,865	2030/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	1,550	2,569	366,194	2038/12/7
		5 GILT 250307	5.0	2,750	3,391	483,253	2025/3/7
		6 GILT 281207	6.0	1,920	2,839	404,588	2028/12/7
		8 GILT 210607	8.0	700	771	109,996	2021/6/7
小	計					15,541,775	
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	5,600	5,975	68,119	2028/5/12
		0.75 SWD GOVT 291112	0.75	4,500	4,802	54,746	2029/11/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	6,150	6,623	75,509	2026/11/12
		1.5 SWD GOVT 231113	1.5	11,800	12,597	143,605	2023/11/13
		2.5 SWD GOVT 250512	2.5	7,200	8,239	93,935	2025/5/12
		3.5 SWD GOVT 220601	3.5	11,550	12,588	143,513	2022/6/1
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	5,600	8,724	99,458	2039/3/30
小	計					678,888	
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	1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	2,850	2,887	34,798	2026/2/19
		1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	4,800	4,916	59,238	2025/3/13
		1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	4,250	4,380	52,788	2027/2/17
		1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	3,000	3,110	37,476	2029/9/6
		2 NORWE GOVT 230524	2.0	7,250	7,417	89,385	2023/5/24
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	5,050	5,318	64,093	2028/4/26
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	4,950	5,290	63,754	2024/3/14
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	10,200	10,523	126,813	2021/5/25
小	計					528,350	

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

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		
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	千円	
国債証券	0.5 DMK GOVT 271115	0.5	10,700	11,508	185,280	2027/11/15
	0.5 DMK GOVT 291115	0.5	4,000	4,327	69,664	2029/11/15
	1.5 DMK GOVT 231115	1.5	8,100	8,757	140,993	2023/11/15
	1.75 DMK GOVT 251115	1.75	7,600	8,623	138,834	2025/11/15
	3 DMK GOVT 211115	3.0	9,650	10,291	165,686	2021/11/15
	4.5 DMK GOVT 391115	4.5	14,900	28,410	457,404	2039/11/15
小 計					1,157,864	
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	1.75 POLAND 210725	1.75	5,750	5,771	163,146	2021/7/25
	2.25 POLAND 220425	2.25	5,400	5,477	154,860	2022/4/25
	2.5 POLAND 230125	2.5	800	817	23,123	2023/1/25
	2.5 POLAND 240425	2.5	6,000	6,159	174,129	2024/4/25
	2.5 POLAND 260725	2.5	3,500	3,577	101,144	2026/7/25
	2.5 POLAND 270725	2.5	4,500	4,589	129,736	2027/7/25
	2.75 POLAND 280425	2.75	3,700	3,838	108,505	2028/4/25
	2.75 POLAND 291025	2.75	1,000	1,043	29,509	2029/10/25
	3.25 POLAND 250725	3.25	3,550	3,774	106,707	2025/7/25
	4 POLAND 231025	4.0	4,150	4,479	126,630	2023/10/25
	5.75 POLAND 211025	5.75	1,900	2,037	57,592	2021/10/25
	5.75 POLAND 220923	5.75	2,500	2,763	78,118	2022/9/23
	5.75 POLAND 290425	5.75	1,400	1,828	51,700	2029/4/25
小 計					1,304,905	
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	2 AUST GOVT 211221	2.0	2,450	2,507	186,285	2021/12/21
	2.25 AUST GOVT 221121	2.25	800	833	61,956	2022/11/21
	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	3,300	3,619	268,892	2028/5/21
	2.5 AUST GOVT 300521	2.5	3,000	3,407	253,185	2030/5/21
	2.75 AUST GOVT 240421	2.75	2,400	2,595	192,866	2024/4/21
	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	2,650	2,996	222,667	2027/11/21
	2.75 AUST GOVT 281121	2.75	3,050	3,482	258,756	2028/11/21
	2.75 AUST GOVT 291121	2.75	2,950	3,405	253,039	2029/11/21
	2.75 AUST GOVT 350621	2.75	1,000	1,201	89,253	2035/6/21
	3 AUST GOVT 470321	3.0	1,900	2,440	181,332	2047/3/21
	3.25 AUST GOVT 250421	3.25	4,550	5,109	379,627	2025/4/21
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	3,500	4,166	309,605	2029/4/21
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	900	1,166	86,644	2039/6/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	1,750	2,380	176,859	2037/4/21
	4.25 AUST GOVT 260421	4.25	3,250	3,907	290,332	2026/4/21
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	2,400	3,372	250,602	2033/4/21
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	3,500	4,423	328,665	2027/4/21
	5.5 AUST GOVT 230421	5.5	2,600	2,993	222,442	2023/4/21
	5.75 AUST GOVT 210515	5.75	3,900	4,148	308,220	2021/5/15
	5.75 AUST GOVT 220715	5.75	2,900	3,255	241,856	2022/7/15
小 計					4,563,092	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	1.25 SINGAPOREGOVT 211001	1.25	150	149	12,060	2021/10/1
	1.75 SINGAPOREGOVT 220401	1.75	650	654	52,784	2022/4/1

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

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	
シンガポール				%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券	2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	550	570	45,992			2026/6/1
	2.25 SINGAPORGOV 210601	2.25	1,150	1,162	93,736			2021/6/1
	2.25 SINGAPORGOV 360801	2.25	1,150	1,217	98,098			2036/8/1
	2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	1,000	1,046	84,365			2025/6/1
	2.625 SINGAPORGOV 280501	2.625	1,000	1,080	87,055			2028/5/1
	2.75 SINGAPORGOV 230701	2.75	1,400	1,462	117,873			2023/7/1
	2.75 SINGAPORGOV 420401	2.75	1,150	1,313	105,903			2042/4/1
	2.75 SINGAPORGOV 460301	2.75	650	744	59,972			2046/3/1
	2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	450	498	40,150			2029/7/1
	2.875SINGAPORGOV 300901	2.875	800	890	71,807			2030/9/1
	3 SINGAPORGOV 240901	3.0	2,650	2,832	228,289			2024/9/1
	3.125SINGAPORGOV 220901	3.125	1,200	1,252	100,961			2022/9/1
	3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	1,600	1,907	153,777			2033/9/1
	3.5 SINGAPORGOV 270301	3.5	1,620	1,832	147,699			2027/3/1
小	計				1,500,529			
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド				
国債証券	10.5 SOUTH AFRICA 261221	10.5	28,400	31,938	241,452			2026/12/21
	6.25 SOUTH AFRICA 360331	6.25	4,700	3,357	25,385			2036/3/31
	6.5 SOUTH AFRICA 410228	6.5	17,900	12,442	94,065			2041/2/28
	6.75 SOUTH AFRICA 210331	6.75	5,800	5,813	43,948			2021/3/31
	7 SOUTH AFRICA 310228	7.0	18,000	15,275	115,483			2031/2/28
	7.75 SOUTH AFRICA 230228	7.75	8,200	8,404	63,535			2023/2/28
	8 SOUTH AFRICA 300131	8.0	15,200	14,193	107,304			2030/1/31
	8.25 SOUTH AFRICA 320331	8.25	7,800	7,150	54,056			2032/3/31
	8.5 SOUTH AFRICA 370131	8.5	20,250	17,848	134,932			2037/1/31
	8.75 SOUTH AFRICA 440131	8.75	11,100	9,714	73,443			2044/1/31
	8.75 SOUTH AFRICA 480228	8.75	23,200	20,228	152,924			2048/2/28
	8.875 SOUTH AFRIC 350228	8.875	15,600	14,502	109,638			2035/2/28
	9 SOUTH AFRICA 400131	9.0	20,200	18,369	138,874			2040/1/31
小	計				1,355,045			
合	計				232,699,174			

(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

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 232,699,174	% 97.7
コール・ローン等、その他	5,432,700	2.3
投資信託財産総額	238,131,874	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(234,687,280千円)の投資信託財産総額(238,131,874千円)に対する比率は98.6%です。

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

1 アメリカドル=109.06円	1 カナダドル=82.94円	1 メキシコペソ=5.79円	1 ユーロ=120.30円
1 イギリスポンド=142.51円	1 スウェーデンクローネ=11.40円	1 ノルウェークローネ=12.05円	1 デンマーククローネ=16.10円
1 ポーランドズロチ=28.27円	1 オーストラリアドル=74.30円	1 シンガポールドル=80.60円	1 南アフリカランド=7.56円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	469,686,945,334
コール・ローン等	1,758,041,455
公社債(評価額)	232,699,174,814
未収入金	233,322,496,240
未収利息	1,842,332,451
前払費用	64,900,374
(B) 負債	231,839,535,253
未払金	231,837,921,263
未払解約金	1,613,367
未払利息	623
(C) 純資産総額(A-B)	237,847,410,081
元本	176,023,402,374
次期繰越損益金	61,824,007,707
(D) 受益権総口数	176,023,402,374口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,512円

<注記事項>

- ①期首元本額 178,385,096,188円
 期中追加設定元本額 37,696,590,522円
 期中一部解約元本額 40,058,284,336円
 また、1口当たり純資産額は、期末13,512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)

MUAM ヘッジ付外国債券インデックスファンド(適格機関投資家転売制限付)	105,594,306,529円
三菱UFJ バランスファンド2 OVA(適格機関投資家限定)	11,256,999,335円
MUKAM バランス・イノベーション(株式抑制型)(適格機関投資家転売制限付)	10,143,150,689円
MUKAM 下方リスク抑制型バランスファンド(適格機関投資家限定)	9,260,836,149円
MUKAM ヘッジ付外国債券インデックスオープン(適格機関投資家限定)	7,563,319,070円
MUKAM ヘッジ付外国債券インデックスファンド2(適格機関投資家限定)	6,557,849,487円
三菱UFJ バランス・イノベーション(株式重視型)	5,729,500,636円
三菱UFJ バランス・イノベーション(株式抑制型)	5,520,168,461円
MUKAM バランス・イノベーション(リスク抑制型)(適格機関投資家転売制限付)	3,940,734,688円
三菱UFJ バランス・イノベーション(債券重視型)	3,286,827,948円
MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定)	2,152,392,978円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション(KAKUSHIN)	1,590,562,187円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	1,250,760,089円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	1,079,737,354円
MUKAM バランス・イノベーション(債券重視型)(適格機関投資家転売制限付)	551,522,821円
三菱UFJ バランス・イノベーション(新興国投資型)	171,262,988円
eMAXIS 先進国債券インデックス(為替ヘッジあり)	134,194,556円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	89,342,059円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	76,119,162円
eMAXIS 債券バランス(2資産均等型)	73,815,188円
合計	176,023,402,374円

○損益の状況 (2019年1月29日~2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,536,844,307
受取利息	5,538,406,134
支払利息	△ 1,561,827
(B) 有価証券売買損益	8,802,018,090
売買益	35,628,164,545
売買損	△26,826,146,455
(C) 保管費用等	△ 25,045,357
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,313,817,040
(E) 前期繰越損益金	48,272,350,615
(F) 追加信託差損益金	11,747,061,443
(G) 解約差損益金	△12,509,221,391
(H) 計(D+E+F+G)	61,824,007,707
次期繰越損益金(H)	61,824,007,707

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

外国株式インデックスマザーファンド

《第18期》決算日2019年5月13日

[計算期間：2018年5月15日～2019年5月13日]

「外国株式インデックスマザーファンド」は、5月13日に第18期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	MSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス) (円換算ベース) と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果をMSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス) (円換算ベース) の動きにできるだけ連動させるため、株式の実質投資比率(組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。)は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	MSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス) (円換算ベース) に採用されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)	期 騰 落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2015年5月12日)	23,063	26.9	162.29	24.2	96.5	1.2	2.2	227,514
15期(2016年5月12日)	19,726	△14.5	135.59	△16.4	94.4	2.8	2.7	270,065
16期(2017年5月12日)	24,302	23.2	163.31	20.4	92.9	1.9	2.4	332,985
17期(2018年5月14日)	26,785	10.2	176.07	7.8	94.4	3.4	2.2	337,226
18期(2019年5月13日)	27,724	3.5	178.38	1.3	93.8	3.8	2.5	437,368

(注) MSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス) とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI Kokusai Index (円換算ベース) は、MSCI Kokusai Index (米ドルベース) をもとに委託会社が計算したものです。また、MSCI Kokusai Index に対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) 上記指数は、配当相当分を含まないインデックスです。このためファンドとベンチマークの騰落率との差異には、ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる「配当金要因」が含まれている点にご留意ください。

(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) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I K o k u s a i I n d e x (M S C I コ ク サ イ インデックス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2018年5月14日	26,785	—	176.07	—	94.4	3.4	2.2
5月末	26,344	△1.6	172.74	△ 1.9	93.9	3.1	2.2
6月末	26,558	△0.8	174.02	△ 1.2	94.9	3.0	2.3
7月末	27,606	3.1	180.76	2.7	94.8	3.0	2.2
8月末	28,202	5.3	184.18	4.6	92.8	5.5	2.2
9月末	28,916	8.0	188.72	7.2	93.6	4.6	2.1
10月末	26,374	△1.5	171.88	△ 2.4	94.8	2.9	2.4
11月末	26,984	0.7	175.40	△ 0.4	92.8	4.7	2.4
12月末	24,170	△9.8	156.81	△10.9	92.2	6.4	2.4
2019年1月末	25,738	△3.9	166.68	△ 5.3	93.6	3.9	2.5
2月末	27,280	1.8	176.62	0.3	92.8	4.8	2.4
3月末	27,471	2.6	177.42	0.8	91.5	6.2	2.5
4月末	28,697	7.1	185.03	5.1	92.9	4.8	2.4
(期 末) 2019年5月13日	27,724	3.5	178.38	1.3	93.8	3.8	2.5

(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

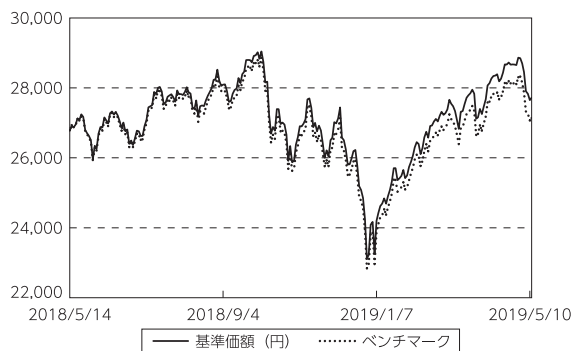
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.5%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(1.3%)を2.2%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎外国株式市況

- ・外国株式市況は、米国の堅調な企業決算内容などが好感され、上昇しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べて0.4%の円安・米ドル高、5.7%の円高・ユーロ安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) (円換算ベース) に採用されている株式 (先物・不動産投資信託証券 (REIT) を含む) を主要投資対象とし、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。
- ・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造 (動向) を、複数の要因 (業種・通貨・企業規模など) に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

- 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1.3%の上昇になったため、乖離は2.2%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)

- ・配当要因[※] 2.2%

[※]ベンチマークが配当相当分を含まないインデックスであることによって生じるプラス要因です。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因

○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

(2018年5月15日～2019年5月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 2	% 0.008	(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)	(1)	(0.004)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.030	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(8)	(0.029)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	8	0.028	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(7)	(0.025)	
(そ の 他)	(1)	(0.004)	
合 計	18	0.066	
期中の平均基準価額は、27,083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5月15日～2019年5月13日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 159,596 (3,635)	千アメリカドル 1,266,047 (6,587)	百株 90,722 (2,708)	千アメリカドル 698,263 (24,854)
	カナダ	24,236 (460)	千カナダドル 98,291 (1,313)	12,644 (941)	千カナダドル 50,726 (1,601)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	12,220 (519)	58,080 (△ 3,396)	7,724	32,264
	イタリア	24,796 (1,035)	12,694 (278)	12,220 (843)	6,763 (278)
	フランス	14,864 (41)	64,964 (△ 7)	8,280	33,274
	オランダ	9,603 (△ 887)	27,618 (△ 1,722)	5,869	14,799
	スペイン	26,755 (25,582)	19,306 (344)	38,932 (1,455)	11,434 (51)
	ベルギー	1,026	6,387	536	3,304
	オーストリア	521 (-)	1,922 (△ 29)	248	948
	ルクセンブルク	1,616	2,375	435	1,014
	フィンランド	4,874 (213)	6,722 (-)	2,882	3,732
	アイルランド	1,711 (226)	4,250 (2,907)	834	4,683
	ポルトガル	2,098	1,169	1,208	651
	イギリス	- (864)	- (1,560)	864	1,523
	イギリス	154,976 (184,969)	千イギリスポンド 97,327 (△ 459)	90,745 (145,993)	千イギリスポンド 58,718 (14)
	スイス	9,102 (535)	千スイスフラン 60,523 (△ 433)	4,758 (56)	千スイスフラン 31,298 (3)
	スウェーデン	13,024 (1,138)	千スウェーデンクローネ 176,897 (-)	7,161 (1,006)	千スウェーデンクローネ 94,731 (754)
	ノルウェー	2,916 (80)	千ノルウェークローネ 46,678 (-)	1,486	千ノルウェークローネ 24,481

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	デンマーク	百株 2,174 (18)	千デンマーククローネ 80,639 (-)	百株 1,272	千デンマーククローネ 45,310
	オーストラリア	37,421 (1,606)	千オーストラリアドル 64,911 (363)	21,741 (410)	千オーストラリアドル 35,667 (32)
	ニュージーランド	4,223	千ニュージーランドドル 2,955	2,625	千ニュージーランドドル 1,461
国	香港	47,515 (776)	千香港ドル 190,679 (-)	37,453	千香港ドル 94,571
	シンガポール	19,481	千シンガポールドル 12,045	10,442	千シンガポールドル 6,106
	イスラエル	1,723 (△ 26)	千イスラエルシェケル 6,066 (-)	899 (-)	千イスラエルシェケル 3,457 (920)

(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。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
HCP INC	20	590	10	275
MACERICH CO/THE	5	256	3	175
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6	880	2	371
PROLOGIS INC	40	2,719	17	1,114
CAMDEN PROPERTY TRUST	5	497	3	279
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	7	350	1	86
DIGITAL REALTY TRUST INC	11	1,316	6	719
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3	912	1	460
EXTRA SPACE STORAGE INC	4	469	2	185
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5	663	3	455
WELLTOWER INC	22	1,522	12	816
BOSTON PROPERTIES INC	8	1,068	4	543
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4	470	1	186
REALTY INCOME CORP	16	1,017	7	457
REGENCY CENTERS CORP	4	302	1	88
SL GREEN REALTY CORP	4	408	3	373
UDR INC	11	470	4	192
VENTAS INC	18	1,124	9	559
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	75	768	26	272
WEYERHAEUSER CO	40	1,211	22	706
AMERICAN TOWER CORP	23	3,891	12	1,757
AGNC INVESTMENT CORP	30	548	5	89
WP CAREY INC	17	1,183	—	—
VEREIT INC	36	276	24	174
DUKE REALTY CORP	25	739	16	451
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	22	353
IRON MOUNTAIN INC	19	668	13	448
EQUINIX INC	4	1,923	2	976
CROWN CASTLE INTL CORP	22	2,579	11	1,249
EQUITY RESIDENTIAL	20	1,404	11	730
COLONY CAPITAL INC	—	—	47	280
INVITATION HOMES INC	15	368	4	97
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	—	—	9	173
GGP INC	(21)	(513)	—	—
			(57)	(1,194)
HOST HOTELS & RESORTS INC	28	547	11	224
LIBERTY PROPERTY TRUST	6	280	2	84
PUBLIC STORAGE	8	1,799	4	963
SIMON PROPERTY GROUP INC	15	2,810	8	1,512
VORNADO REALTY TRUST	9	664	5	365
KIMCO REALTY CORP	26	455	17	284

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
AVALONBAY COMMUNITIES INC	8	1,504	4	827
小 計	643 (21)	38,901 (513)	383 (57)	19,363 (1,194)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	4	108	4	108
小 計	4	108	4	108
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
GECINA SA	1	257	0.636	85
KLEPIERRE	8	263	4	150
UNIBAIL-RODAMCO SE	—	—	—	—
COVIVIO	1	168	—	—
ICADE	2	145	2	146
小 計	14	834	7 (7)	381 (1,558)
オランダ				
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10 (7)	1,885 (1,558)	4	752
小 計	10 (7)	1,885 (1,558)	4	752
ユ ー ロ 計	25 (7)	2,720 (1,558)	12 (7)	1,134 (1,558)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	39	230	24	140
HAMMERSON PLC	30	138	14	64
LAND SECURITIES GROUP PLC	32	294	16	147
SEGRO PLC	55	372	22	140
小 計	157	1,036	77	493
オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
VICINITY CENTRES	304	805	197	529
SCENTRE GROUP	247	1,010	111	439
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	— (58)	— (870)	58	851
ONEMARKET LTD	— (7)	— (12)	7	10
GPT GROUP	86	484	23	118
MIRVAC GROUP	159	387	53	119
STOCKLAND	99	398	34	138
WESTFIELD CORP	—	—	—	—
DEXUS	36	417	12	120
GOODMAN GROUP	74	870	46	454
小 計	1,007 (66)	4,374 (882)	545 (158)	2,782 (1,442)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	94	7,870	50	3,636
	小計	94	7,870	50	3,636
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	76 (-)	147 (△ 2)	66	118
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	153	285	79	137
	CAPITALAND MALL TRUST	247	543	180	381
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	141 (-)	388 (△ 4)	45	116	
小計	619 (-)	1,364 (△ 7)	371	753	

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 242,816	百万円 238,585	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2018年5月15日～2019年5月13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	327,449,149千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	332,915,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月15日～2019年5月13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
為替直物取引	百万円 263,448	百万円 47,407	% 18.0	百万円 172,797	百万円 40,731	% 23.6

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

○組入資産の明細

(2019年5月13日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	590	753	8,923	979,287	各種金融
ABBOTT LABORATORIES	1,391	1,822	13,934	1,529,176	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	257	330	2,549	279,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	46	55	521	57,250	各種金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	354	454	7,311	802,353	ソフトウェア・サービス
AUTONATION INC	40	—	—	—	小売
AES CORP	515	683	1,110	121,849	公益事業
AFLAC INC	628	790	4,051	444,646	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	718	917	4,739	520,092	保険
APACHE CORP	303	388	1,213	133,164	エネルギー
ADVANCED MICRO DEVICES	630	983	2,750	301,822	半導体・半導体製造装置
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	41	49	733	80,508	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	491	662	11,539	1,266,329	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	175	227	4,743	520,585	素材
ANTHEM INC	205	268	7,201	790,344	ヘルスケア機器・サービス
ANADARKO PETROLEUM CORP	437	522	3,816	418,791	エネルギー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,097	1,436	5,254	576,580	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	391	525	3,987	437,566	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	452	559	19,853	2,178,746	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	211	278	6,276	688,781	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	215	259	1,851	203,187	小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,309	1,693	7,962	873,759	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	96	122	5,681	623,535	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3,300	4,287	24,399	2,677,567	電気通信サービス
BALL CORP	268	337	2,170	238,158	素材
ALLSTATE CORP	287	357	3,442	377,769	保険
AVERY DENNISON CORP	72	88	943	103,551	素材
CHUBB LTD	371	477	6,915	758,858	保険
ANALOG DEVICES INC	295	382	4,233	464,589	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE INC	21	26	2,617	287,249	小売
CVS HEALTH CORP	810	1,342	7,402	812,359	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	695	831	2,559	280,884	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	2,775	3,450	38,818	4,259,958	銀行
CIGNA CORP	197	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	475	612	8,039	882,249	資本財
COCA-COLA CO/THE	3,237	4,196	20,224	2,219,418	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	387	490	4,437	487,012	各種金融
CAMPBELL SOUP CO	143	186	722	79,287	食品・飲料・タバコ
CSX CORP	679	832	6,551	719,004	運輸
CHEVRON CORP	1,519	1,981	24,177	2,653,219	エネルギー
TAPESTRY INC	228	300	970	106,467	耐久消費財・アパレル
ROCKWELL COLLINS INC	130	—	—	—	資本財
CONOCOPHILLIPS	956	1,192	7,383	810,281	エネルギー
CME GROUP INC	272	371	6,792	745,455	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	251	317	1,550	170,183	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	666	855	6,118	671,487	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
DOMINION ENERGY INC	517	783	5,844	641,428	公益事業
DEVON ENERGY CORP	398	496	1,553	170,526	エネルギー
DEERE & CO	218	317	4,947	542,894	資本財
DANAHER CORP	500	654	8,618	945,847	ヘルスケア機器・サービス
WALT DISNEY CO/THE	1,207	1,865	25,004	2,743,992	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	100	131	1,604	176,109	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP	561	740	6,517	715,250	公益事業
DR HORTON INC	285	377	1,643	180,399	耐久消費財・アパレル
TARGET CORP	413	513	3,835	420,853	小売
DAVITA INC	113	132	688	75,599	ヘルスケア機器・サービス
DOVER CORP	114	147	1,431	157,138	資本財
DTE ENERGY COMPANY	145	192	2,420	265,606	公益事業
EXXON MOBIL CORP	3,390	4,390	33,616	3,689,108	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	169	216	3,928	431,085	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	462	600	5,701	625,716	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	513	648	4,343	476,617	資本財
EXELON CORP	771	1,005	4,959	544,221	公益事業
ECOLAB INC	208	269	4,885	536,089	素材
EQUIFAX INC	96	123	1,474	161,782	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	179	228	3,749	411,468	家庭用品・パーソナル用品
EATON CORP PLC	351	449	3,659	401,617	資本財
EDISON INTERNATIONAL	261	338	2,002	219,717	公益事業
ENTERGY CORP	146	190	1,839	201,836	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	34	42	1,057	116,011	保険
NEXTERA ENERGY INC	377	496	9,514	1,044,148	公益事業
MACY'S INC	238	305	685	75,234	小売
FEDEX CORP	203	259	4,624	507,466	運輸
FORD MOTOR CO	2,964	3,848	3,994	438,410	自動車・自動車部品
FRANKLIN RESOURCES INC	271	321	1,098	120,542	各種金融
FIRSTENERGY CORP	359	531	2,240	245,855	公益事業
FLUOR CORP	112	143	440	48,355	資本財
FREEPORT-MCMORAN INC	1,100	1,434	1,630	178,978	素材
GENERAL MILLS INC	454	619	3,190	350,157	食品・飲料・タバコ
GENERAL DYNAMICS CORP	202	261	4,521	496,175	資本財
WW GRAINGER INC	43	48	1,308	143,561	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	6,936	9,024	9,141	1,003,182	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	127	166	2,438	267,651	ソフトウェア・サービス
GENUINE PARTS CO	117	153	1,509	165,656	小売
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	192	246	425	46,659	自動車・自動車部品
GAP INC/THE	185	232	565	62,099	小売
GOLDMAN SACHS GROUP INC	286	347	7,020	770,377	各種金融
HALLIBURTON CO	698	900	2,283	250,565	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	578	767	13,179	1,446,371	資本財
HARLEY-DAVIDSON INC	138	166	596	65,437	自動車・自動車部品
HP INC	1,337	1,642	3,141	344,705	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	285	372	1,975	216,770	保険
HERSHEY CO/THE	114	149	1,898	208,300	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	934	1,171	22,799	2,501,976	小売
HASBRO INC	91	122	1,235	135,546	耐久消費財・アパレル
INGERSOLL-RAND PLC	199	254	3,127	343,236	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	703	943	12,760	1,400,356	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	313	401	1,832	201,066	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ILLINOIS TOOL WORKS	246	309	4,731	519,278	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	316	403	930	102,099	メディア・娯楽
IDEX CORP	62	81	1,258	138,071	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	65	89	1,218	133,673	素材
JOHNSON & JOHNSON	2,149	2,783	38,698	4,246,798	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KANSAS CITY SOUTHERN	84	103	1,248	137,006	運輸
KELLOGG CO	207	274	1,611	176,857	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	281	359	4,585	503,203	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,194	1,508	7,825	858,727	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	704	827	2,137	234,590	食品・生活必需品小売り
KOHL'S CORP	138	177	1,189	130,558	小売
ELI LILLY & CO	792	927	10,775	1,182,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	81	102	1,701	186,758	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	127	143	758	83,232	運輸
LENNAR CORP-A	228	309	1,605	176,151	耐久消費財・アパレル
LOWE'S COS INC	664	836	8,915	978,413	小売
LEGGETT & PLATT INC	99	135	521	57,258	耐久消費財・アパレル
L BRANDS INC	201	247	591	64,891	小売
LAS VEGAS SANDS CORP	315	407	2,665	292,466	消費者サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	206	265	9,075	995,979	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	174	220	1,440	158,103	保険
LENNOX INTERNATIONAL INC	30	37	1,032	113,356	資本財
L3 TECHNOLOGIES INC	62	81	1,922	210,984	資本財
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	247	300	3,963	435,003	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	637	800	16,002	1,756,081	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	204	260	5,578	612,217	各種金融
MEDTRONIC PLC	1,082	1,394	12,313	1,351,270	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	2,179	2,698	21,098	2,315,364	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICRON TECHNOLOGY INC	922	1,174	4,575	502,092	半導体・半導体製造装置
MATTEL INC	248	368	418	45,964	耐久消費財・アパレル
3M CO	476	604	10,623	1,165,806	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	129	169	2,521	276,745	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MGM RESORTS INTERNATIONAL	361	508	1,302	142,884	消費者サービス
MASCO CORP	251	311	1,182	129,723	資本財
MONSANTO CO	352	—	—	—	素材
M & T BANK CORP	108	140	2,344	257,336	銀行
MARSH & MCLENNAN COS	408	522	5,020	550,996	保険
MOHAWK INDUSTRIES INC	50	63	858	94,162	耐久消費財・アパレル
MORGAN STANLEY	1,084	1,339	6,207	681,182	各種金融
MCKESSON CORP	166	204	2,670	293,027	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	714	869	4,164	457,031	保険
MANPOWERGROUP INC	52	66	617	67,724	商業・専門サービス
MOODY'S CORP	137	178	3,381	371,055	各種金融
NORFOLK SOUTHERN CORP	229	282	5,728	628,660	運輸
BANK OF AMERICA CORP	7,927	9,673	28,615	3,140,234	銀行
NISOURCE INC	285	386	1,084	119,044	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	132	171	5,152	565,391	資本財
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	373	—	—	—	銀行
NEWMONT GOLDCORP CORP	431	850	2,562	281,242	素材
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	842	—	—	—	メディア・娯楽
MCCORMICK & CO-NON VGT SHRS	95	126	1,979	217,198	食品・飲料・タバコ
MARKEL CORP	11	14	1,476	162,054	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
NUCOR CORP	255	327	1,859	204,094	素材
NEWELL BRANDS INC	392	474	727	79,852	耐久消費財・アパレル
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	350	-	-	-	メディア・娯楽
NOBLE ENERGY INC	369	483	1,164	127,833	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	612	782	4,303	472,289	エネルギー
OMNICOM GROUP	183	235	1,876	205,884	メディア・娯楽
PEPSICO INC	1,137	1,464	18,752	2,057,935	食品・飲料・タバコ
PACKAGING CORP OF AMERICA	76	95	938	102,944	素材
ALTRIA GROUP INC	1,526	1,949	10,159	1,114,957	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	94	114	1,085	119,069	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,028	2,585	27,407	3,007,746	家庭用品・パーソナル用品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	380	478	6,332	694,883	銀行
PFIZER INC	4,768	5,998	24,424	2,680,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	338	428	4,334	475,707	保険
PULTEGROUP INC	198	266	841	92,382	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	106	137	2,382	261,407	資本財
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	135	176	2,673	293,383	エネルギー
CITIGROUP INC	2,114	2,533	17,203	1,887,947	銀行
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	230	299	1,692	185,683	保険
PPG INDUSTRIES INC	203	248	2,794	306,674	素材
PENTAIR PLC	146	174	663	72,861	資本財
PRAXAIR INC	229	-	-	-	素材
P G & E CORP	412	-	-	-	公益事業
PPL CORP	554	758	2,354	258,393	公益事業
PROGRESSIVE CORP	465	604	4,437	486,957	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	407	525	3,113	341,725	公益事業
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	136	173	2,188	240,146	消費者サービス
RAYTHEON COMPANY	231	295	5,326	584,485	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	187	236	1,985	217,875	商業・専門サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	926	1,094	1,646	180,726	銀行
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	30	42	703	77,156	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	81	107	3,817	418,920	資本財
CENTERPOINT ENERGY INC	338	532	1,578	173,254	公益事業
ROBERT HALF INTL INC	98	127	737	80,903	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	102	125	2,084	228,748	資本財
SCHLUMBERGER LTD	1,108	1,422	5,625	617,356	エネルギー
STRYKER CORP	269	349	6,547	718,475	ヘルスケア機器・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	964	1,261	5,785	634,869	各種金融
SEMPRA ENERGY	192	284	3,673	403,080	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	67	87	3,845	422,035	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	122	159	2,263	248,383	資本財
SUNTRUST BANKS INC	380	464	2,963	325,160	銀行
TRAVELERS COS INC/THE	218	274	3,953	433,880	保険
SOUTHERN CO/THE	806	1,068	5,703	625,877	公益事業
AT&T INC	4,911	7,550	23,119	2,537,181	電気通信サービス
WESTERN DIGITAL CORP	236	306	1,407	154,442	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STATE STREET CORP	296	394	2,554	280,293	各種金融
SYSCO CORP	396	512	3,793	416,270	食品・生活必需品小売り
SEALED AIR CORP	135	158	688	75,511	素材
SCANA CORP	98	-	-	-	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	788	995	11,207	1,229,864	半導体・半導体製造装置
TIFFANY & CO	100	113	1,191	130,768	小売

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
TORCHMARK CORP	90	106	937	102,848	保険
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	739	958	3,802	417,320	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	320	417	11,242	1,233,759	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC	210	253	1,302	142,963	資本財
UNION PACIFIC CORP	630	764	13,451	1,476,192	運輸
UNUM GROUP	188	223	808	88,689	保険
UNITED TECHNOLOGIES CORP	606	850	11,668	1,280,546	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	775	998	24,014	2,635,403	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,326	1,592	8,309	911,853	銀行
MARATHON OIL CORP	679	855	1,306	143,338	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	549	721	7,260	796,784	運輸
VALERO ENERGY CORP	350	442	3,702	406,289	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	75	93	1,259	138,249	ヘルスケア機器・サービス
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	274	350	1,728	189,696	メディア・娯楽
VF CORP	269	349	3,251	356,766	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	105	138	1,785	195,933	素材
WILLIAMS COS INC	662	1,278	3,522	386,554	エネルギー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	672	836	4,470	490,558	食品・生活必需品小売り
WEC ENERGY GROUP INC	255	329	2,610	286,452	公益事業
WALMART INC	1,194	1,507	15,359	1,685,514	食品・生活必需品小売り
WELLCARE HEALTH PLANS INC	—	50	1,385	152,087	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	3,742	4,639	21,876	2,400,739	銀行
WASTE MANAGEMENT INC	347	442	4,733	519,472	商業・専門サービス
WATERS CORP	63	78	1,704	187,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WHIRLPOOL CORP	58	64	865	95,030	耐久消費財・アパレル
XEROX CORP	163	219	707	77,656	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	409	534	3,060	335,822	公益事業
KEYCORP	859	1,080	1,869	205,186	銀行
CARMAX INC	148	185	1,465	160,778	小売
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	161	211	2,583	283,480	ヘルスケア機器・サービス
TOLL BROTHERS INC	118	—	—	—	耐久消費財・アパレル
YUM! BRANDS INC	255	324	3,293	361,465	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	505	1,282	6,956	763,358	小売
CA INC	255	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CLOROX COMPANY	102	132	1,965	215,736	家庭用品・パーソナル用品
CELANESE CORP	108	142	1,475	161,883	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	227	292	2,026	222,440	ソフトウェア・サービス
CARNIVAL CORP	277	440	2,395	262,855	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	266	339	3,966	435,244	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	326	512	1,471	161,497	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	250	323	2,763	303,225	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	563	805	2,257	247,738	銀行
STERICYCLE INC	61	—	—	—	商業・専門サービス
INTEL CORP	3,744	4,734	21,874	2,400,456	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	3,953	4,664	24,887	2,731,204	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	72	93	2,093	229,714	商業・専門サービス
SBA COMMUNICATIONS CORP	94	118	2,487	272,925	不動産
COSTCO WHOLESALE CORP	349	454	11,228	1,232,165	食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC	853	1,019	4,160	456,564	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	246	313	2,941	322,804	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	237	306	2,444	268,259	食品・飲料・タバコ
SYMANTEC CORP	495	647	1,255	137,812	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ROSS STORES INC	308	386	3,769	413,702	小売
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	187	248	2,214	243,067	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	1,050	1,320	11,086	1,216,625	耐久消費財・アパレル
AMGEN INC	538	661	11,367	1,247,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMERICA INC	138	162	1,250	137,208	銀行
NORTHERN TRUST CORP	172	218	2,131	233,920	各種金融
MICROSOFT CORP	5,864	7,566	96,188	10,555,763	ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	67	88	1,691	185,616	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	162	428	2,361	259,136	ヘルスケア機器・サービス
STARBUCKS CORP	1,137	1,287	10,095	1,107,903	消費者サービス
ORACLE CORP	2,503	2,751	15,037	1,650,262	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	346	452	16,333	1,792,432	メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	68	83	3,030	332,586	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	574	751	3,460	379,727	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	146	187	1,551	170,312	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	126	159	1,096	120,296	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	100	129	1,327	145,696	小売
LAM RESEARCH CORP	129	160	3,182	349,196	半導体・半導体製造装置
COPART INC	—	212	1,421	155,968	商業・専門サービス
WYNN RESORTS LTD	77	99	1,289	141,514	消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A	3,729	4,710	20,325	2,230,506	メディア・娯楽
XILINX INC	200	262	3,063	336,179	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	280	362	2,518	276,393	資本財
DENTSPLY SIRONA INC	188	238	1,309	143,742	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	60	78	2,536	278,318	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1,044	1,342	8,804	966,239	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	117	139	1,359	149,180	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	89	118	5,865	643,675	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	194	255	6,252	686,149	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	42	54	1,341	147,225	銀行
PAYCHEX INC	258	334	2,847	312,470	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	451	947	103,950	半導体・半導体製造装置
SIGNATURE BANK	43	56	720	79,020	銀行
CHECK POINT SOFTWARE TECH	104	126	1,500	164,618	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	51	64	939	103,129	運輸
AUTODESK INC	157	226	3,939	432,363	ソフトウェア・サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-A	149	181	477	52,441	メディア・娯楽
SALESFORCE.COM INC	548	793	12,687	1,392,367	ソフトウェア・サービス
NORDSTROM INC	94	119	469	51,491	小売
ALPHABET INC-CL A	238	309	36,186	3,971,087	メディア・娯楽
EAST WEST BANCORP INC	116	154	775	85,096	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP	32	41	394	43,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARMIN LTD	94	115	912	100,133	耐久消費財・アパレル
TRIMBLE INC	206	257	1,086	119,223	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUALCOMM INC	1,179	1,257	10,794	1,184,612	半導体・半導体製造装置
HOLOGIC INC	226	293	1,339	146,991	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSYS INC	120	155	1,867	204,941	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	225	292	1,664	182,679	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	327	431	81,499	8,943,779	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	193	249	2,629	288,562	各種金融
QUEST DIAGNOSTICS INC	109	139	1,380	151,490	ヘルスケア機器・サービス
KLA-TENCOR CORP	125	169	1,933	212,137	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
STEEL DYNAMICS INC	191	231	750	82,340	素材
E*TRADE FINANCIAL CORP	214	267	1,325	145,510	各種金融
CERNER CORP	238	307	2,120	232,751	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	123	158	417	45,765	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISIGN INC	67	112	2,179	239,229	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	211	273	2,541	278,912	商業・専門サービス
EBAY INC	795	948	3,544	389,008	小売
IAC/INTERACTIVECORP	58	81	1,859	204,011	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	484	600	10,144	1,113,282	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	189	246	2,566	281,600	小売
BOOKING HOLDINGS INC	39	48	8,792	964,881	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,015	1,343	28,074	3,080,875	各種金融
BB&T CORP	630	798	3,981	436,970	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	818	1,026	4,938	541,916	各種金融
BORGWARNER INC	173	218	840	92,255	自動車・自動車部品
H&R BLOCK INC	151	213	579	63,633	消費者サービス
JM SMUCKER CO/THE	91	116	1,472	161,611	食品・飲料・タバコ
TIME WARNER INC	621	—	—	—	メディア・娯楽
AMERISOURCEBERGEN CORP	130	161	1,248	137,011	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	39	64	631	69,259	保険
AETNA INC	260	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMEREN CORPORATION	196	255	1,872	205,438	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	395	512	4,341	476,421	公益事業
AON PLC	200	249	4,474	491,085	保険
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	446	583	2,477	271,921	食品・飲料・タバコ
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	60	—	—	—	保険
HESS CORP	228	277	1,764	193,647	エネルギー
JUNIPER NETWORKS INC	306	344	909	99,838	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TD AMERITRADE HOLDING CORP	226	285	1,524	167,284	各種金融
RED HAT INC	141	183	3,389	371,954	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC	51	62	930	102,145	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A	178	232	825	90,603	メディア・娯楽
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	130	167	1,281	140,646	ソフトウェア・サービス
NETAPP INC	213	261	1,797	197,215	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	146	190	1,538	168,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	321	646	1,518	166,669	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	169	209	4,731	519,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	116	152	4,814	528,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	394	506	14,097	1,547,089	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	202	265	4,480	491,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	730	970	1,393	152,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	629	725	6,932	760,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	471	600	3,550	389,595	ソフトウェア・サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	452	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	144	183	1,352	148,414	運輸
FASTENAL CO	229	297	1,949	213,989	資本財
FISERV INC	333	413	3,524	386,789	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	440	536	561	61,665	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEKTAR THERAPEUTICS	—	176	615	67,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,319	1,779	1,021	112,071	メディア・娯楽
APPLE INC	4,108	4,923	97,087	10,654,337	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINCINNATI FINANCIAL CORP	128	160	1,550	170,126	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	863	1,119	1,529	167,857	銀行
ZIONS BANCORP NA	162	205	995	109,229	銀行
COSTAR GROUP INC	29	38	1,898	208,293	商業・専門サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	178	231	3,049	334,642	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	108	146	1,197	131,369	運輸
CENTURYLINK INC	769	1,018	1,109	121,742	電気通信サービス
FLIR SYSTEMS INC	105	145	748	82,185	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MYLAN NV	364	520	1,154	126,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	307	428	2,882	316,380	エネルギー
SEAGATE TECHNOLOGY	231	275	1,305	143,259	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BUNGE LTD	116	140	755	82,936	食品・飲料・タバコ
ADVANCE AUTO PARTS INC	60	77	1,218	133,732	小売
NATIONAL OILWELL VARCO INC	304	389	970	106,492	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	137	172	3,502	384,405	食品・飲料・タバコ
NVR INC	2	3	1,151	126,395	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	144	—	—	—	エネルギー
COOPER COS INC/THE	39	49	1,456	159,816	ヘルスケア機器・サービス
EQT CORP	204	—	—	—	エネルギー
AMPHENOL CORP-CL A	245	312	2,963	325,235	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP	75	153	946	103,843	保険
AGCO CORP	44	—	—	—	資本財
DISCOVERY INC - A	112	161	460	50,530	メディア・娯楽
MONSTER BEVERAGE CORP	315	434	2,735	300,189	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC	100	129	1,533	168,304	小売
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	192	242	1,011	110,982	素材
LIBERTY GLOBAL PLC- C	456	540	1,383	151,782	メディア・娯楽
AMERIPRISE FINANCIAL INC	118	144	2,088	229,187	各種金融
ANDEAVOR	118	—	—	—	エネルギー
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	214	290	1,144	125,568	保険
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	467	591	4,811	528,055	各種金融
NASDAQ INC	94	117	1,084	119,032	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	109	175	382	42,004	耐久消費財・アパレル
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	115	150	985	108,119	メディア・娯楽
VIACOM INC-CLASS B	288	361	1,058	116,130	メディア・娯楽
AUTOLIV INC	70	89	671	73,671	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC - A	244	337	1,645	180,600	不動産
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	20	25	1,796	197,175	消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	204	272	1,413	155,091	食品・飲料・タバコ
QURATE RETAIL INC	354	419	507	55,645	小売
ARROW ELECTRONICS INC	67	90	646	70,989	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUMMINS INC	125	157	2,612	286,732	資本財
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	108	133	1,049	115,161	資本財
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	253	311	622	68,345	各種金融
MARTIN MARIETTA MATERIALS	50	63	1,373	150,689	素材
RANGE RESOURCES CORP	228	—	—	—	エネルギー
CIMAREX ENERGY CO	78	109	740	81,224	エネルギー
RALPH LAUREN CORP	41	57	719	78,974	耐久消費財・アパレル
ALLIANT ENERGY CORP	184	247	1,166	127,978	公益事業
WYNDHAM DESTINATIONS INC	77	—	—	—	消費者サービス
HANESBRANDS INC	274	372	632	69,399	耐久消費財・アパレル
MASTERCARD INC - A	751	953	23,585	2,588,302	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	380	479	930	102,143	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
LEIDOS HOLDINGS INC	118	151	1,141	125,266	ソフトウェア・サービス
AERCAP HOLDINGS NV	113	134	684	75,118	資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	93	106	896	98,399	資本財
AVNET INC	90	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IPG PHOTONICS CORP	31	37	570	62,640	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOSAIC CO/THE	267	374	894	98,160	素材
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	190	253	563	61,879	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	41	49	2,345	257,406	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	94	121	1,443	158,450	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	100	135	2,390	262,364	保険
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	261	388	667	73,237	銀行
TE CONNECTIVITY LTD	281	356	3,237	355,301	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	290	348	2,769	303,881	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC	82	103	1,804	198,067	耐久消費財・アパレル
WABCO HOLDINGS INC	39	54	722	79,251	資本財
MERCADOLIBRE INC	33	44	2,482	272,478	小売
VMWARE INC-CLASS A	57	87	1,743	191,321	ソフトウェア・サービス
LOEWS CORP	229	272	1,401	153,769	保険
SEATTLE GENETICS INC	91	116	785	86,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTA BEAUTY INC	46	58	2,019	221,595	小売
LKQ CORP	256	323	884	97,057	小売
HORMEL FOODS CORP	237	307	1,224	134,372	食品・飲料・タバコ
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	71	—	—	—	運輸
EASTMAN CHEMICAL CO	115	148	1,126	123,568	素材
HARRIS CORP	95	122	2,220	243,703	資本財
HUMANA INC	114	142	3,476	381,472	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	—	303	1,131	124,211	公益事業
INVESCO LTD	331	426	909	99,830	各種金融
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	140	185	1,529	167,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEI INVESTMENTS COMPANY	112	136	720	79,019	各種金融
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	132	172	1,732	190,164	ソフトウェア・サービス
CONCHO RESOURCES INC	118	210	2,363	259,417	エネルギー
MSCI INC	72	91	2,048	224,761	各種金融
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	69	90	380	41,724	エネルギー
MOLSON COORS BREWING CO -B	153	201	1,183	129,925	食品・飲料・タバコ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,242	1,613	13,636	1,496,512	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,450	1,825	29,337	3,219,527	ソフトウェア・サービス
KEURIG DR PEPPER INC	144	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CABOT OIL & GAS CORP	379	455	1,183	129,899	エネルギー
FLOWERVE CORP	97	139	693	76,068	資本財
HELMERICH & PAYNE	85	116	667	73,246	エネルギー
T-MOBILE US INC	233	352	2,652	291,047	電気通信サービス
DISCOVERY INC-C	262	306	821	90,115	メディア・娯楽
RESMED INC	113	151	1,702	186,811	ヘルスケア機器・サービス
GARTNER INC	73	96	1,483	162,835	ソフトウェア・サービス
AMETEK INC	184	240	2,056	225,631	資本財
ARCH CAPITAL GROUP LTD	105	410	1,395	153,162	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	201	256	1,882	206,619	家庭用品・パーソナル用品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	72	91	874	95,962	運輸
PERRIGO CO PLC	104	136	710	78,013	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FMC CORP	107	135	1,078	118,378	素材
WABTEC CORP	66	142	1,043	114,524	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
EVERSOURCE ENERGY	256	329	2,367	259,786	公益事業
INGREDION INC	59	73	631	69,319	食品・飲料・タバコ
ALLERGAN PLC	265	350	4,905	538,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWN HOLDINGS INC	105	138	833	91,489	素材
EATON VANCE CORP	86	126	500	54,872	各種金融
DELTA AIR LINES INC	150	182	1,032	113,277	運輸
AMERICAN WATER WORKS CO INC	144	188	2,038	223,753	公益事業
VERISK ANALYTICS INC	125	164	2,310	253,572	商業・専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	218	274	3,350	367,654	小売
FORTINET INC	120	146	1,213	133,132	ソフトウェア・サービス
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	58	71	607	66,613	運輸
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	20	26	1,917	210,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIT GROUP INC	113	108	566	62,132	銀行
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	-	20	143	15,785	運輸
GENERAL MOTORS CO	1,022	1,317	4,991	547,818	自動車・自動車部品
NXP SEMICONDUCTORS NV	270	356	3,571	391,976	半導体・半導体製造装置
LYONDELLBASELL INDU-CL A	268	338	2,797	306,957	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	37	44	920	100,969	資本財
HCA HEALTHCARE INC	226	286	3,539	388,465	ヘルスケア機器・サービス
HOLLYFRONTIER CORP	135	173	762	83,729	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	391	720	3,830	420,367	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	85	124	1,272	139,652	公益事業
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	122	142	771	84,637	資本財
DEXCOM INC	-	91	1,088	119,409	ヘルスケア機器・サービス
MIDDLEBY CORP	44	60	822	90,288	資本財
XYLEM INC	143	190	1,486	163,173	資本財
ABIOMED INC	-	44	1,163	127,720	ヘルスケア機器・サービス
TRIPADVISOR INC	82	114	544	59,793	メディア・娯楽
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	48	63	880	96,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	126	172	1,786	196,020	銀行
ALLEGHANY CORP	12	15	1,053	115,625	保険
REGENERON PHARMACEUTICALS	63	82	2,590	284,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	348	456	3,958	434,388	エネルギー
FACEBOOK INC-CLASS A	1,908	2,492	46,937	5,150,924	メディア・娯楽
CMS ENERGY CORP	229	300	1,669	183,230	公益事業
ALBEMARLE CORP	88	110	799	87,730	素材
PVH CORP	62	78	935	102,613	耐久消費財・アパレル
KINDER MORGAN INC	1,609	2,097	4,131	453,352	エネルギー
NIELSEN HOLDINGS PLC	291	372	917	100,635	商業・専門サービス
APTIV PLC	212	274	2,120	232,729	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	140	163	798	87,679	資本財
SPLUNK INC	111	151	2,026	222,340	ソフトウェア・サービス
OGЕ ENERGY CORP	154	204	850	93,324	公益事業
POLARIS INDUSTRIES INC	46	62	558	61,297	耐久消費財・アパレル
ABBVIE INC	1,277	1,561	12,091	1,326,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	107	133	3,199	351,061	自動車・自動車部品
CHEMIE RE ENERGY INC	164	234	1,588	174,321	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	105	129	1,134	124,497	各種金融
ZOETIS INC	390	498	5,100	559,772	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	288	417	496	54,503	メディア・娯楽
SPRINT CORP	722	850	526	57,755	電気通信サービス
SNAP-ON INC	47	59	1,002	109,989	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CAPRI HOLDINGS LTD	125	156	670	73,559	耐久消費財・アパレル
TWITTER INC	505	712	2,739	300,635	メディア・娯楽
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	64	79	1,069	117,400	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY INC-CLASS A	237	312	3,701	406,176	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	109	154	3,143	344,969	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	138	185	5,110	560,874	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	71	86	1,065	116,962	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	71	92	2,437	267,493	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	74	97	980	107,593	資本財
ALPHABET INC-CL C	251	326	38,027	4,173,125	メディア・娯楽
UNITED RENTALS INC	67	85	1,128	123,822	資本財
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	97	119	406	44,637	運輸
VOYA FINANCIAL INC	148	164	890	97,718	各種金融
WESTLAKE CHEMICAL CORP	-	40	249	27,352	素材
ANTERO RESOURCES CORP	154	-	-	-	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	108	166	2,233	245,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	355	429	1,285	141,033	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	228	292	2,679	294,012	消費者サービス
CDK GLOBAL INC	94	128	672	73,827	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	71	163	1,764	193,581	エネルギー
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	-	194	1,671	183,434	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY BROADBAND-C	87	109	1,093	119,996	メディア・娯楽
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	91	121	1,255	137,784	メディア・娯楽
OWENS CORNING	85	117	592	65,013	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	174	228	1,322	145,130	消費者サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	73	98	2,314	253,940	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	625	670	2,348	257,717	各種金融
QORVO INC	102	130	981	107,664	半導体・半導体製造装置
ARTHUR J GALLAGHER & CO	146	193	1,614	177,181	保険
ACUITY BRANDS INC	32	40	580	63,753	資本財
JONES LANG LASALLE INC	36	46	638	70,066	不動産
ARAMARK	202	266	833	91,463	消費者サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	392	491	1,771	194,380	銀行
LEAR CORP	52	64	908	99,698	自動車・自動車部品
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	70	93	668	73,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	165	223	580	63,692	素材
TARGA RESOURCES CORP	176	253	1,023	112,268	エネルギー
GRUBHUB INC	-	94	631	69,337	小売
CHEMOURS CO/THE	140	176	476	52,333	素材
WESTROCK CO	203	264	984	108,089	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	486	632	2,064	226,593	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	913	1,161	12,821	1,407,040	ソフトウェア・サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	-	73	915	100,438	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC - C	79	118	427	46,957	メディア・娯楽
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,276	1,529	2,262	248,272	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERCO	6	9	365	40,091	運輸
CDW CORP/DE	124	155	1,659	182,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SABRE CORP	189	277	570	62,608	ソフトウェア・サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	382	547	1,387	152,283	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC	38	55	1,461	160,345	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNEX CORP	132	172	807	88,576	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSUNION	146	187	1,235	135,567	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
GODADDY INC - CLASS A	—	179	1,395	153,187	ソフトウェア・サービス
WR GRACE & CO	60	—	—	—	素材
WAYFAIR INC- CLASS A	—	63	920	100,976	小売
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	170	211	405	44,552	耐久消費財・アパレル
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	150	171	683	75,000	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A	69	98	387	42,575	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-LIBERTY-C	168	217	838	91,991	メディア・娯楽
VAIL RESORTS INC	32	41	940	103,251	消費者サービス
DOMINO'S PIZZA INC	35	39	1,113	122,162	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	149	166	6,281	689,349	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC	69	89	2,220	243,711	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	119	146	737	80,936	資本財
UGI CORP	136	176	972	106,736	公益事業
WESTAR ENERGY INC	113	—	—	—	公益事業
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	165	224	1,228	134,779	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP	250	311	2,573	282,435	資本財
IHS MARKIT LTD	318	413	2,325	255,157	商業・専門サービス
XL GROUP LTD	204	—	—	—	保険
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	161	238	1,402	153,873	ソフトウェア・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	162	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTY INC-CL A	407	503	590	64,795	家庭用品・パーソナル用品
ARCONIC INC	369	467	1,051	115,374	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	153	1,037	113,908	食品・飲料・タバコ
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	170	256	529	58,128	エネルギー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	53	66	987	108,368	保険
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	16	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
TELEFLEX INC	36	46	1,421	155,960	ヘルスケア機器・サービス
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	141	206	678	74,425	電気通信サービス
BEIGENE LTD-ADR	—	33	443	48,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENVISION HEALTHCARE CORP	101	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TECHNIPFMC PLC	354	441	1,006	110,501	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	87	130	1,880	206,411	ヘルスケア機器・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	83	93	967	106,172	各種金融
DXC TECHNOLOGY CO	228	291	1,720	188,774	ソフトウェア・サービス
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	119	162	736	80,870	保険
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	58	77	796	87,450	保険
COMMSCOPE HOLDING CO INC	165	209	399	43,813	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HD SUPPLY HOLDINGS INC	133	180	779	85,511	資本財
ROLLINS INC	71	152	554	60,887	商業・専門サービス
TESARO INC	33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XPO LOGISTICS INC	—	127	781	85,777	運輸
BAKER HUGHES A GE CO	325	528	1,180	129,494	エネルギー
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	61	110	433	47,522	保険
DOWDUPONT INC	1,872	2,380	7,494	822,467	素材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	101	125	395	43,396	運輸
SQUARE INC - A	215	323	2,134	234,241	ソフトウェア・サービス
VISTRA ENERGY CORP	271	349	866	95,097	公益事業
PTC INC	—	117	1,027	112,740	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	326	428	13,034	1,430,429	半導体・半導体製造装置
APERGY CORP	57	—	—	—	エネルギー
EVERGY INC	—	267	1,552	170,397	公益事業
ALTICE USA INC- A	—	323	793	87,072	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
LINDE PLC	—	571	10,378	1,138,927	素材
WIX.COM LTD	—	40	582	63,920	ソフトウェア・サービス
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	—	278	619	67,936	各種金融
BURLINGTON STORES INC	—	67	1,121	123,043	小売
KKR & CO INC -A	—	483	1,168	128,236	各種金融
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	286	954	104,766	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	—	394	6,254	686,394	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	—	158	1,064	116,816	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FOX CORP - CLASS A	—	369	1,424	156,273	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS B	—	148	566	62,137	メディア・娯楽
DOW INC	—	793	4,212	462,278	素材
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	929	1,204	831	91,299	不動産
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	174	232	874	95,957	資本財
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	177	227	1,459	160,202	資本財
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	—	410	321	35,319	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	金 額			
	244,756	314,557	2,558,910	280,814,854	
	601	598	—	<64.2%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA	1,166	1,491	15,718	1,283,856	銀行
IMPERIAL OIL LTD	231	298	1,130	92,372	エネルギー
THOMSON REUTERS CORP	232	212	1,823	148,970	商業・専門サービス
TC ENERGY CORP	699	955	6,011	491,037	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	291	377	2,604	212,720	電気通信サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC	490	621	3,335	272,434	保険
TECK RESOURCES LTD-CLS B	457	520	1,528	124,872	素材
BARRICK GOLD CORP	944	1,812	2,915	238,138	素材
BCE INC	115	162	968	79,128	電気通信サービス
BOMBARDIER INC-B	1,756	2,265	482	39,406	資本財
BANK OF MONTREAL	518	662	6,895	563,215	銀行
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	673	875	5,612	458,408	各種金融
BANK OF NOVA SCOTIA	959	1,271	9,193	750,895	銀行
BAUSCH HEALTH COS INC	243	329	1,117	91,259	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAE INC	192	280	875	71,538	資本財
CAMECO CORP	350	412	570	46,608	エネルギー
CI FINANCIAL CORP	239	261	541	44,214	各種金融
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	348	458	5,073	414,384	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	973	1,246	4,729	386,331	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	598	755	9,368	765,181	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	52	62	895	73,141	小売
ENBRIDGE INC	1,324	2,103	10,390	848,730	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	22	29	1,788	146,123	保険
CGI INC	204	260	2,502	204,425	ソフトウェア・サービス
HUSKY ENERGY INC	257	347	466	38,121	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	78	78	286	23,394	各種金融
LOBLAW COMPANIES LTD	174	190	1,291	105,484	食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,583	2,054	4,888	399,294	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	275	328	2,081	169,989	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA	273	354	2,243	183,261	銀行
ONEX CORPORATION	63	90	679	55,501	各種金融
POWER CORP OF CANADA	278	358	1,068	87,314	保険
POWER FINANCIAL CORP	192	274	855	69,871	保険
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	329	475	1,296	105,879	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
SUNCOR ENERGY INC	1,325	1,658	7,089	579,079	エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	36	81	817	66,800	食品・生活必需品小売り
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	116	148	4,357	355,889	運輸
ENCANA CORP	788	1,584	1,401	114,502	エネルギー
AGNICO EAGLE MINES LTD	189	252	1,365	111,541	素材
FINNING INTERNATIONAL INC	150	162	367	30,037	資本財
GOLDCORP INC	704	—	—	—	素材
KINROSS GOLD CORP	901	1,314	536	43,789	素材
SNC-LAVALIN GROUP INC	134	165	448	36,617	資本財
GREAT-WEST LIFE CO INC	238	285	911	74,422	保険
METHANEX CORP	65	68	446	36,496	素材
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	670	1,058	194	15,900	素材
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	73	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GILDAN ACTIVEWEAR INC	170	204	1,030	84,146	耐久消費財・アパレル
SAPUTO INC	160	246	1,124	91,866	食品・飲料・タバコ
BLACKBERRY LTD	389	563	664	54,309	ソフトウェア・サービス
TELUS CORP	116	116	570	46,569	電気通信サービス
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	566	700	871	71,184	素材
FORTIS INC	342	430	2,142	175,014	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	345	453	3,665	299,375	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	484	688	456	37,314	素材
TORONTO-DOMINION BANK	1,478	1,897	14,090	1,150,946	銀行
FRANCO-NEVADA CORP	151	189	1,855	151,550	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	351	466	1,259	102,883	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	116	187	574	46,906	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	76	—	—	—	保険
CANADIAN UTILITIES LTD-A	123	149	545	44,543	公益事業
METRO INC/CN	174	250	1,217	99,404	食品・生活必需品小売り
OPEN TEXT CORP	215	273	1,478	120,724	ソフトウェア・サービス
INTACT FINANCIAL CORP	106	140	1,594	130,258	保険
CRESCENT POINT ENERGY CORP	483	—	—	—	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC	814	1,105	1,340	109,481	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	244	401	317	25,940	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	205	277	550	44,979	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	404	524	2,497	203,982	エネルギー
VERMILION ENERGY INC	101	159	501	40,987	エネルギー
DOLLARAMA INC	86	303	1,213	99,119	小売
KEYERA CORP	173	219	684	55,899	エネルギー
ALTAGAS LTD	155	303	565	46,156	公益事業
ATCO LTD -CLASS I	76	76	344	28,139	公益事業
FIRST CAPITAL REALTY INC	138	207	432	35,337	不動産
INTER PIPELINE LTD	300	423	877	71,692	エネルギー
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	151	210	391	31,986	エネルギー
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	228	228	202	16,574	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	16	21	2,419	197,612	ソフトウェア・サービス
RESTAURANT BRANDS INTERN	183	250	2,255	184,241	消費者サービス
WEST FRASER TIMBER CO LTD	49	49	295	24,101	素材
CCL INDUSTRIES INC - CL B	106	149	833	68,080	素材
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	352	—	—	—	各種金融
LINAMAR CORP	44	—	—	—	自動車・自動車部品
HYDRO ONE LTD	225	351	769	62,815	公益事業
EMERA INC	54	54	271	22,194	公益事業

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
SHOPIFY INC - CLASS A	71	94	3,264	266,631	ソフトウェア・サービス	
NUTRIEN LTD	515	638	4,465	364,702	素材	
WSP GLOBAL INC	—	102	714	58,352	資本財	
AURORA CANNABIS INC	—	741	834	68,151	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CANOPY GROWTH CORP	—	219	1,394	113,928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STARS GROUP INC/THE	—	199	526	43,008	消費者サービス	
IA FINANCIAL CORP INC	—	121	618	50,503	保険	
CRONOS GROUP INC	—	199	410	33,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数	32,504	43,615	191,304	15,625,753	
	銘 柄 数 < 比 率 >	88	88	—	< 3.6% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
COMMERZBANK AG	855	1,024	775	95,564	銀行	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	1,653	2,072	1,438	177,313	各種金融	
SIEMENS AG-REG	611	794	8,497	1,047,355	資本財	
RWE AG	418	537	1,191	146,813	公益事業	
BASF SE	735	952	6,216	766,157	素材	
VOLKSWAGEN AG	27	33	508	62,617	自動車・自動車部品	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	770	943	5,083	626,574	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	140	187	1,643	202,558	家庭用品・パーソナル用品	
E. ON SE	1,767	2,290	2,180	268,805	公益事業	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	266	347	2,390	294,617	自動車・自動車部品	
BAYER AG-REG	661	967	5,567	686,231	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANZ SE-REG	356	440	8,755	1,079,118	保険	
MAN SE	25	—	—	—	資本財	
CONTINENTAL AG	88	113	1,523	187,828	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	910	1,179	2,171	267,646	半導体・半導体製造装置	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	122	154	923	113,790	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	194	234	433	53,474	運輸	
HUGO BOSS AG -ORD	46	67	405	49,957	耐久消費財・アパレル	
DEUTSCHE POST AG-REG	778	1,027	2,955	364,220	運輸	
SAP SE	786	1,019	11,240	1,385,365	ソフトウェア・サービス	
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	185	256	396	48,834	メディア・娯楽	
DEUTSCHE BOERSE AG	154	197	2,336	287,959	各種金融	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	172	226	1,639	202,009	ヘルスケア機器・サービス	
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	29	40	293	36,170	運輸	
ADIDAS AG	150	187	4,719	581,735	耐久消費財・アパレル	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,669	3,459	5,159	635,873	電気通信サービス	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	124	155	3,261	401,991	保険	
THYSSENKRUPP AG	352	425	612	75,494	素材	
BEIERSDORF AG	82	101	994	122,599	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERGCEMENT AG	119	156	1,070	131,939	素材	
MERCK KGAA	104	130	1,258	155,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VOLKSWAGEN AG-PREF	147	192	2,893	356,662	自動車・自動車部品	
PUMA SE	—	8	493	60,851	耐久消費財・アパレル	
LANXESS AG	71	90	426	52,597	素材	
FRESENIUS SE & CO KGAA	332	435	2,194	270,433	ヘルスケア機器・サービス	
HOCHTIEF AG	17	25	300	37,005	資本財	
DEUTSCHE WOHNEN SE	284	374	1,564	192,787	不動産	
GEA GROUP AG	145	171	430	53,089	資本財	
SYMRISE AG	101	127	1,073	132,368	素材	
K+S AG-REG	141	—	—	—	素材	
HENKEL AG & CO KGAA	86	104	864	106,520	家庭用品・パーソナル用品	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	期末			
			評価額	金額		
株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	99	125	431	53,155	電気通信サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	40	53	323	39,891	自動車・自動車部品	
HANNOVER RUECK SE	48	61	791	97,593	保険	
BRENNTAG AG	130	167	753	92,827	資本財	
AXEL SPRINGER SE	33	49	235	28,967	メディア・娯楽	
FUCHS PETROLUB SE -PREF	63	67	238	29,363	素材	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	679	679	193	23,884	電気通信サービス	
OSRAM LICHT AG	83	104	299	36,863	資本財	
VONOVIA SE	389	511	2,453	302,343	不動産	
EVONIK INDUSTRIES AG	122	180	473	58,306	素材	
ZALANDO SE	85	122	477	58,901	小売	
COVESTRO AG	154	194	854	105,328	素材	
SCHAEFFLER AG - PREF	161	—	—	—	自動車・自動車部品	
UNIPER SE	162	197	519	64,085	公益事業	
INNOGY SE	108	145	582	71,850	公益事業	
METRO AG	118	183	255	31,475	食品・生活必需品小売り	
KION GROUP AG	53	68	376	46,366	資本財	
LINDE AG - TENDER	148	—	—	—	素材	
1&1 DRILLISCH AG	39	59	192	23,685	電気通信サービス	
MTU AERO ENGINES AG	39	55	1,112	137,174	資本財	
WIRECARD AG	94	118	1,599	197,142	ソフトウェア・サービス	
DELIVERY HERO SE	—	101	424	52,369	小売	
SARTORIUS AG-VORZUG	—	36	595	73,423	ヘルスケア機器・サービス	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	127	153	555	68,469	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	19,677	24,693	109,627	13,511,533	
	銘柄数<比率>	62	61	—	<3.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	1,000	1,232	2,084	256,904	保険	
INTESA SANPAOLO	10,692	15,379	3,321	409,347	銀行	
TELECOM ITALIA SPA	9,443	12,095	565	69,645	電気通信サービス	
ENI SPA	2,038	2,626	3,746	461,750	エネルギー	
UNICREDIT SPA	1,602	2,074	2,325	286,627	銀行	
ENEL SPA	6,530	8,434	4,681	577,028	公益事業	
RECORDATI SPA	72	114	404	49,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ATLANTIA SPA	364	504	1,158	142,815	運輸	
INTESA SANPAOLO-RSP	843	—	—	—	銀行	
LUXOTTICA GROUP SPA	139	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MEDIOBANCA SPA	524	623	567	69,971	銀行	
SNAM SPA	1,864	2,394	1,085	133,745	エネルギー	
TELECOM ITALIA-RSP	4,414	6,267	273	33,727	電気通信サービス	
LEONARDO SPA	332	423	425	52,492	資本財	
TERNA SPA	1,155	1,430	791	97,593	公益事業	
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	880	—	—	—	保険	
PRYSMIAN SPA	158	247	407	50,244	資本財	
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	426	595	548	67,660	食品・飲料・タバコ	
POSTE ITALIANE SPA	373	573	515	63,578	保険	
MONCLER SPA	—	181	665	82,071	耐久消費財・アパレル	
PIRELLI & C SPA	—	430	246	30,356	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	42,860	55,628	23,816	2,935,362	
	銘柄数<比率>	19	18	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
MICHELIN (CGDE)	137	176	1,941	239,235	自動車・自動車部品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	223	288	9,607	1,184,092	耐久消費財・アパレル
PEUGEOT SA	471	618	1,308	161,237	自動車・自動車部品
AXA SA	1,551	2,006	4,433	546,475	保険
DANONE	482	639	4,465	550,335	食品・飲料・タバコ
CARREFOUR SA	474	625	1,096	135,120	食品・生活必需品小売り
VIVENDI	826	1,081	2,676	329,888	メディア・娯楽
INGENICO GROUP	43	67	481	59,328	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOCIETE GENERALE SA	613	801	2,090	257,594	銀行
AIR LIQUIDE SA	343	444	5,041	621,379	素材
TOTAL SA	1,922	2,501	11,722	1,444,817	エネルギー
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	399	515	1,752	215,968	資本財
VINCI SA	405	526	4,520	557,141	資本財
SANOFI	909	1,168	8,500	1,047,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VEOLIA ENVIRONNEMENT	392	565	1,170	144,297	公益事業
L'OREAL	201	261	6,143	757,141	家庭用品・パーソナル用品
ACCOR SA	154	199	701	86,454	消費者サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	453	569	4,058	500,241	資本財
BNP PARIBAS	898	1,164	5,298	652,983	銀行
ESSILORLUXOTTICA	166	298	3,289	405,400	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SE	128	166	1,733	213,622	ソフトウェア・サービス
CASINO GUICHARD PERRACHON	52	52	174	21,561	食品・生活必需品小売り
VALEO SA	191	245	702	86,534	自動車・自動車部品
HERMES INTERNATIONAL	25	32	2,004	247,007	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA	75	91	911	112,361	消費者サービス
KERING	60	78	3,980	490,563	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA	104	135	1,839	226,757	ソフトウェア・サービス
ATOS SE	76	97	664	81,842	ソフトウェア・サービス
ORANGE	1,599	2,066	2,837	349,767	電気通信サービス
CNP ASSURANCES	126	177	354	43,721	保険
IMERYS SA	32	32	131	16,246	素材
SAFRAN SA	266	345	4,257	524,695	資本財
RENAULT SA	153	199	1,110	136,831	自動車・自動車部品
PUBLICIS GROUPE	165	226	1,154	142,334	メディア・娯楽
LAGARDERE SCA	110	—	—	—	メディア・娯楽
JCDECAUX SA	67	67	190	23,441	メディア・娯楽
SOCIETE BIC SA	26	29	219	27,033	商業・専門サービス
BOUYGUES SA	176	229	748	92,291	資本財
THALES SA	84	107	1,079	133,069	資本財
PERNOD RICARD SA	170	220	3,379	416,486	食品・飲料・タバコ
CREDIT AGRICOLE SA	910	1,207	1,395	171,939	銀行
ENGIE	1,467	1,893	2,484	306,265	公益事業
ALSTOM	117	161	624	76,916	資本財
ARKEMA	55	73	585	72,220	素材
LEGRAND SA	213	276	1,660	204,671	資本財
SCOR SE	132	176	628	77,467	保険
ADP	23	32	504	62,210	運輸
EDF	447	648	789	97,257	公益事業
NATIXIS	739	932	474	58,429	各種金融
WENDEL	20	26	323	39,876	各種金融
BUREAU VERITAS SA	209	276	596	73,528	商業・専門サービス
EURAZEO SE	32	44	289	35,668	各種金融
EURAZEO SE-NEW	—	2	14	1,777	各種金融

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	評 価 額		業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SUEZ	276	415	514	63,408	公益事業	
EIFFAGE	60	81	716	88,329	資本財	
ILIAD SA	19	24	252	31,141	電気通信サービス	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	158	169	275	33,960	メディア・娯楽	
BIOMERIEUX	29	40	288	35,540	ヘルスケア機器・サービス	
GETLINK SE	368	498	710	87,557	運輸	
EDENRED	177	243	992	122,386	商業・専門サービス	
REMY COINTREAU	20	20	246	30,422	食品・飲料・タバコ	
REXEL SA	221	292	322	39,773	資本財	
BOLLORE	633	846	349	43,104	運輸	
DASSAULT AVIATION SA	1	2	362	44,733	資本財	
SEB SA	16	21	338	41,737	耐久消費財・アパレル	
IPSEN	28	40	399	49,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMUNDI SA	46	62	380	46,845	各種金融	
FAURECIA	62	83	329	40,669	自動車・自動車部品	
TELEPERFORMANCE	44	59	981	120,967	商業・専門サービス	
UBISOFT ENTERTAINMENT	59	89	746	91,971	メディア・娯楽	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	—	30	375	46,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDDLINE SA	—	85	440	54,315	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	21,359	27,984	127,168	15,673,512	
	銘柄数<比率>	69	71	—	<3.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
QIAGEN N. V.	165	236	764	94,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CNH INDUSTRIAL NV	824	1,030	882	108,718	資本財	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	860	1,129	1,462	180,289	自動車・自動車部品	
FERRARI NV	98	128	1,601	197,402	自動車・自動車部品	
EXOR NV	86	112	627	77,354	各種金融	
AIRBUS SE	464	604	7,099	875,052	資本財	
STMICROELECTRONICS NV	510	694	1,036	127,752	半導体・半導体製造装置	
WOLTERS KLUWER	232	290	1,758	216,726	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	2,775	3,377	915	112,806	電気通信サービス	
AKZO NOBEL N. V.	201	233	1,746	215,203	素材	
HEINEKEN NV	206	269	2,580	318,055	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	751	961	3,573	440,450	ヘルスケア機器・サービス	
RELX NV	772	—	—	—	商業・専門サービス	
AEGON NV	1,435	1,879	805	99,234	保険	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,023	1,228	2,527	311,553	食品・生活必需品小売り	
RANDSTAD NV	97	117	577	71,231	商業・専門サービス	
HEINEKEN HOLDING NV	94	122	1,098	135,430	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	145	185	1,831	225,681	素材	
ING GROEP NV	3,104	4,034	4,213	519,276	銀行	
ASML HOLDING NV	310	425	7,460	919,514	半導体・半導体製造装置	
UNILEVER NV-CVA	1,302	1,603	8,481	1,045,352	家庭用品・パーソナル用品	
VOPAK	48	83	318	39,309	エネルギー	
BOSKALIS WESTMINSTER	82	—	—	—	資本財	
NN GROUP NV	244	316	1,176	145,056	保険	
ALTICE EUROPE NV	479	—	—	—	メディア・娯楽	
ABN AMRO GROUP NV-CVA	340	428	829	102,232	銀行	
ADYEN NV	—	11	723	89,152	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	16,659	19,505	54,094	6,667,108	
	銘柄数<比率>	26	24	—	<1.5%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	216	269	403	49,705	資本財	
ENDESA SA	243	318	709	87,473	公益事業	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	195	273	1,030	126,998	資本財	
IBERDROLA SA	4,657	6,433	5,141	633,744	公益事業	
TELEFONICA SA	3,732	4,838	3,438	423,844	電気通信サービス	
BANCO SANTANDER SA	12,896	16,803	6,925	853,558	銀行	
BANKINTER SA	515	662	449	55,421	銀行	
REPSOL SA	1,001	1,454	2,078	256,139	エネルギー	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,322	6,895	3,501	431,549	銀行	
NATURGY ENERGY GROUP SA	277	372	966	119,134	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	871	1,128	2,842	350,349	小売	
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	558	—	—	—	運輸	
MAPPFRE SA	969	1,250	327	40,366	保険	
FERROVIAL SA	392	516	1,061	130,774	資本財	
ENAGAS SA	172	240	609	75,080	エネルギー	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	363	435	823	101,500	公益事業	
BANCO DE SABADELL SA	4,391	5,932	617	76,151	銀行	
CAIXABANK SA	2,858	3,668	1,007	124,198	銀行	
GRIFOLS SA	241	308	710	87,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMADEUS IT GROUP SA	350	454	3,012	371,306	ソフトウェア・サービス	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	483	—	—	—	運輸	
BANKIA SA	911	1,302	303	37,414	銀行	
AENA SME SA	54	69	1,138	140,372	運輸	
小計	株数・金額	41,679	53,629	37,100	4,572,629	
	銘柄数<比率>	23	21	—	<1.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS	155	198	901	111,063	保険	
UCB SA	105	128	875	107,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	67	87	722	89,077	各種金融	
UMICORE	170	217	662	81,634	素材	
COLRUYT SA	53	63	407	50,241	食品・生活必需品小売り	
KBC GROUP NV	200	262	1,572	193,769	銀行	
SOLVAY SA	57	76	694	85,580	素材	
PROXIMUS	107	168	418	51,587	電気通信サービス	
TELENET GROUP HOLDING NV	35	59	278	34,346	メディア・娯楽	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	609	790	5,855	721,654	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	1,562	2,052	12,388	1,526,833	
	銘柄数<比率>	10	10	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	244	320	1,076	132,719	銀行	
VERBUND AG	—	71	314	38,710	公益事業	
OMV AG	120	157	691	85,254	エネルギー	
VOESTALPINE AG	89	123	326	40,195	素材	
ANDRITZ AG	51	73	261	32,171	資本財	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	111	145	336	41,474	銀行	
小計	株数・金額	617	890	3,006	370,525	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
RTL GROUP	25	42	198	24,465	メディア・娯楽	
AROUNDTOWN SA	—	818	613	75,584	不動産	
TENARIS SA	380	497	580	71,569	エネルギー	
SES	317	369	568	70,106	メディア・娯楽	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ルクセンブルク)	百株	百株	千ユーロ	千円		
EUROFINS SCIENTIFIC	10	12	497	61,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARCELORMITTAL	533	707	1,149	141,671	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,266	2,448	3,607	444,657	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	4,662	5,834	2,533	312,232	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STORA ENSO OYJ-R SHS	450	552	590	72,763	素材	
NOKIAN RENKAAT OYJ	84	112	293	36,148	自動車・自動車部品	
UPM-KYMMENE OYJ	426	566	1,377	169,798	素材	
FORTUM OYJ	367	455	848	104,592	公益事業	
KONE OYJ-B	269	353	1,756	216,526	資本財	
METSO OYJ	102	108	336	41,511	資本財	
SAMPO OYJ-A SHS	357	465	1,838	226,557	保険	
WARTSILA OYJ ABP	368	472	638	78,705	資本財	
ELISA OYJ	110	150	578	71,287	電気通信サービス	
NESTE OYJ	104	407	1,175	144,846	エネルギー	
ORION OYJ-CLASS B	69	99	291	35,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,372	9,578	12,258	1,510,910	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	12	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A	128	168	1,722	212,307	食品・飲料・タバコ	
KINGSPAN GROUP PLC	—	160	713	87,973	資本財	
PADDY POWER BETFAIR PLC	68	80	557	68,708	消費者サービス	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	761	1,020	540	66,665	銀行	
ATB GROUP PLC	667	897	362	44,627	銀行	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	—	228	590	72,797	素材	
IRISH BANK RESOLUTION CO/OLD	472	472	—	—	銀行	
CRH PLC	676	851	2,429	299,435	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,775	3,879	6,916	852,515	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	8	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,874	2,590	852	105,061	公益事業	
JERONIMO MARTINS	183	243	335	41,341	食品・生活必需品小売り	
GALP ENERGIA SGPS SA	412	525	729	89,912	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,469	3,359	1,917	236,315	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	158,300	203,649	391,901	48,301,903	
	銘柄 数 < 比 率 >	240	240	—	<11.0%>	
(イギリス)						
BARCLAYS PLC	13,647	17,749	千イギリスポンド	2,795	399,162	銀行
BP PLC	15,849	20,780	10,893	1,555,193	エネルギー	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	57,648	73,795	4,505	643,212	銀行	
ASTRAZENECA PLC	1,013	1,314	7,480	1,068,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMITHS GROUP PLC	328	419	628	89,716	資本財	
NEXT PLC	120	149	839	119,816	小売	
DIAGEO PLC	1,998	2,518	8,172	1,166,805	食品・飲料・タバコ	
SKY PLC	825	—	—	—	メディア・娯楽	
BAE SYSTEMS PLC	2,553	3,251	1,526	217,886	資本財	
UNILEVER PLC	986	1,152	5,314	758,741	家庭用品・パーソナル用品	
TESCO PLC	7,792	10,156	2,458	351,065	食品・生活必需品小売り	
RELX PLC	856	2,042	3,557	507,866	商業・専門サービス	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,211	1,677	455	64,967	小売	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	534	697	4,286	612,019	家庭用品・パーソナル用品
PRUDENTIAL PLC	2,072	2,683	4,326	617,675	保険
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	4,789	6,250	1,693	241,827	保険
SAGE GROUP PLC/THE	893	1,100	786	112,332	ソフトウェア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	16,007	20,786	13,552	1,934,886	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,835	2,380	6,757	964,703	食品・飲料・タバコ
UNITED UTILITIES GROUP PLC	528	706	563	80,386	公益事業
SCHRODERS PLC	92	119	366	52,369	各種金融
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	2,880	5,062	1,179	168,332	銀行
BHP GROUP PLC	1,695	2,189	3,816	544,949	素材
IMPERIAL BRANDS PLC	763	990	2,143	306,049	食品・飲料・タバコ
WPP PLC	1,008	1,336	1,286	183,650	メディア・娯楽
CENTRICA PLC	4,515	5,907	546	78,093	公益事業
BT GROUP PLC	6,753	8,750	1,827	260,859	電気通信サービス
SSE PLC	824	1,039	1,156	165,092	公益事業
STANDARD CHARTERED PLC	2,639	2,919	1,984	283,380	銀行
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,327	1,767	1,624	231,864	資本財
ROLLS-ROYCE HOLDINGS-ENT	86,184	125,524	12	1,792	資本財
COMPASS GROUP PLC	1,269	1,645	2,809	401,141	消費者サービス
KINGFISHER PLC	1,819	2,231	542	77,425	小売
PEARSON PLC	662	815	654	93,414	メディア・娯楽
SEVERN TRENT PLC	191	255	500	71,500	公益事業
RIO TINTO PLC	971	1,198	5,286	754,772	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	3,939	5,148	7,732	1,103,978	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3I GROUP PLC	782	1,004	1,047	149,568	各種金融
VODAFONE GROUP PLC	21,368	27,677	3,847	549,259	電気通信サービス
WM MORRISON SUPERMARKETS	1,697	2,401	517	73,862	食品・生活必需品小売り
SAINSBURY (J) PLC	1,421	1,772	375	53,579	食品・生活必需品小売り
AVIVA PLC	3,220	3,963	1,645	234,867	保険
JOHNSON MATTHEY PLC	155	201	635	90,671	素材
RSA INSURANCE GROUP PLC	840	1,102	611	87,260	保険
WHITBREAD PLC	148	194	879	125,559	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	2,727	3,526	2,946	420,713	公益事業
FERGUSON PLC	200	—	—	—	資本財
BUNZL PLC	262	343	730	104,349	資本財
COBHAM PLC	1,705	—	—	—	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	1,070	1,092	2,068	295,350	素材
INTERTEK GROUP PLC	132	172	883	126,090	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	346	425	817	116,648	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	146	172	836	119,417	消費者サービス
CARNIVAL PLC	149	174	689	98,394	消費者サービス
PERSIMMON PLC	250	321	672	96,048	耐久消費財・アパレル
MEGGITT PLC	565	810	433	61,849	資本財
ITV PLC	2,817	3,763	449	64,129	メディア・娯楽
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	250	324	1,646	235,037	各種金融
G4S PLC	1,159	1,704	358	51,174	商業・専門サービス
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	99	122	453	64,715	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	781	1,064	640	91,465	耐久消費財・アパレル
IMI PLC	192	—	—	—	資本財
SMITH & NEPHEW PLC	702	907	1,463	208,893	ヘルスケア機器・サービス
TAYLOR WIMPEY PLC	2,655	3,313	587	83,818	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,638	4,669	11,331	1,617,803	エネルギー

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
TRAVIS PERKINS PLC	179	—	—	—	資本財	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	2,999	3,884	9,451	1,349,334	エネルギー	
OLD MUTUAL PLC	3,961	—	—	—	保険	
INVESTEC PLC	491	745	355	50,825	各種金融	
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	2,145	2,689	715	102,128	各種金融	
EXPERIAN PLC	743	942	2,056	293,668	商業・専門サービス	
MONDI PLC	299	384	636	90,874	素材	
WEIR GROUP PLC/THE	198	247	397	56,732	資本財	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	286	377	946	135,113	食品・飲料・タバコ	
ANTOFAGASTA PLC	286	408	341	48,689	素材	
SHIRE PLC	726	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADMIRAL GROUP PLC	148	209	430	61,440	保険	
FRESNILLO PLC	155	211	153	21,914	素材	
RANGOLD RESOURCES LTD	72	—	—	—	素材	
BABCOCK INTL GROUP PLC	227	227	118	16,898	商業・専門サービス	
ST JAMES'S PLACE PLC	422	543	598	85,399	各種金融	
GLENCORE PLC	9,805	11,709	3,288	469,501	素材	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	196	302	695	99,249	各種金融	
CRODA INTERNATIONAL PLC	107	132	674	96,242	素材	
MELROSE INDUSTRIES PLC	3,769	5,084	926	132,338	資本財	
COCA-COLA HBC AG-DI	139	209	572	81,675	食品・飲料・タバコ	
EASYJET PLC	118	192	199	28,430	運輸	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,067	1,489	466	66,594	保険	
ROYAL MAIL PLC	686	980	239	34,139	運輸	
ASHTREAD GROUP PLC	400	508	1,032	147,351	資本財	
MERLIN ENTERTAINMENT	651	681	251	35,944	消費者サービス	
TUI AG-DI	358	469	388	55,473	消費者サービス	
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	330	368	657	93,820	ソフトウェア・サービス	
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	339	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
NMC HEALTH PLC	—	116	307	43,948	ヘルスケア機器・サービス	
AUTO TRADER GROUP PLC	695	959	549	78,391	メディア・娯楽	
DCC PLC	71	104	689	98,385	資本財	
GVC HOLDINGS PLC	413	618	369	52,761	消費者サービス	
CONVATEC GROUP PLC	1,236	1,236	181	25,875	ヘルスケア機器・サービス	
JOHN WOOD GROUP PLC	525	695	311	44,423	エネルギー	
INFORMA PLC	—	1,275	956	136,608	メディア・娯楽	
FERGUSON PLC	—	242	1,338	191,101	資本財	
小計	株数・金額	332,787	435,994	180,925	25,830,778	
	銘柄数<比率>	99	93	—	<5.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	2,489	3,177	30,978	3,361,774	食品・飲料・タバコ	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	418	540	3,845	417,367	耐久消費財・アパレル	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	1,941	2,648	3,283	356,374	各種金融	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	364	503	2,602	282,420	素材	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	562	729	18,812	2,041,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GIVAUDAN-REG	7	9	2,462	267,254	素材	
SONOVA HOLDING AG-REG	40	55	1,147	124,502	ヘルスケア機器・サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	121	156	4,952	537,455	保険	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	8	11	913	99,186	ヘルスケア機器・サービス	
LONZA GROUP AG-REG	59	77	2,429	263,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	39	62	343	37,231	耐久消費財・アパレル	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	34	40	852	92,514	資本財	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
GEBERIT AG-REG	29	38	1,760	191,053	資本財	
SWISS RE AG	251	315	2,862	310,656	保険	
SWATCH GROUP AG/THE-BR	25	31	909	98,717	耐久消費財・アパレル	
PARGESA HOLDING SA-BR	26	36	282	30,696	各種金融	
NOVARTIS AG-REG	1,779	2,249	18,475	2,004,961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO GROUP AG-REG	133	165	937	101,719	商業・専門サービス	
SWISSCOM AG-REG	21	27	1,280	138,981	電気通信サービス	
ABB LTD-REG	1,473	1,907	3,690	400,493	資本財	
CLARIANT AG-REG	191	191	371	40,356	素材	
SGS SA-REG	4	5	1,475	160,147	商業・専門サービス	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	14	22	458	49,706	資本財	
TEMENOS AG - REG	—	60	992	107,689	ソフトウェア・サービス	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	43	56	774	84,003	運輸	
BALOISE HOLDING AG - REG	39	49	809	87,864	保険	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	26	35	1,616	175,388	保険	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.08	0.09	678	73,641	食品・飲料・タバコ	
JULIUS BAER GROUP LTD	179	237	1,082	117,428	各種金融	
SIKA AG-REG	1	133	2,058	223,407	素材	
SWISS PRIME SITE-REG	56	82	677	73,574	不動産	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.88	1	693	75,261	食品・飲料・タバコ	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	14	18	1,344	145,940	各種金融	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1	2	393	42,673	食品・飲料・タバコ	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	7	8	529	57,416	素材	
UBS GROUP AG-REG	2,926	3,997	4,853	526,699	各種金融	
DUFREY AG-REG	25	36	344	37,373	小売	
VIFOR PHARMA AG	38	45	621	67,413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALCON INC	—	449	2,824	306,527	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額	13,398	18,221	125,424	13,611,088	
	銘柄数<比率>	37	39	—	<3.1%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
ELECTROLUX AB-SER B	187	261	5,916	67,447	耐久消費財・アパレル	
ERICSSON LM-B SHS	2,457	3,187	28,193	321,407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATLAS COPCO AB-B SHS	314	389	9,947	113,397	資本財	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	1,217	1,671	14,926	170,162	銀行	
INVESTOR AB-B SHS	363	459	19,793	225,646	各種金融	
NORDEA BANK AB	2,432	—	—	—	銀行	
GETINGE AB-B SHS	143	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,225	1,586	16,049	182,962	銀行	
ATLAS COPCO AB-A SHS	535	708	19,759	225,262	資本財	
SKF AB-B SHARES	297	403	6,512	74,242	資本財	
ASSA ABLOY AB-B	802	1,046	20,465	233,304	資本財	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	758	928	14,765	168,331	小売	
SANDVIK AB	903	1,169	18,977	216,344	資本財	
SWEDBANK AB - A SHARES	726	958	14,058	160,263	銀行	
SECURITAS AB-B SHS	230	333	5,430	61,912	商業・専門サービス	
SKANSKA AB-B SHS	250	363	5,816	66,309	資本財	
SWEDISH MATCH AB	145	173	8,122	92,597	食品・飲料・タバコ	
TELE2 AB-B SHS	256	518	6,572	74,928	電気通信サービス	
TELIA CO AB	2,270	2,919	11,793	134,444	電気通信サービス	
VOLVO AB-B SHS	1,249	1,625	22,763	259,503	資本財	
ALFA LAVAL AB	226	302	6,337	72,250	資本財	
LUNDIN PETROLEUM AB	164	201	5,698	64,959	エネルギー	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円		
BOLIDEN AB	222	283	6,750	76,959	素材	
HUSQVARNA AB-B SHS	381	470	4,045	46,113	耐久消費財・アパレル	
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	46	73	4,012	45,737	電気通信サービス	
HEXAGON AB-B SHS	208	262	12,637	144,071	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KINNEVIK AB - B	185	262	6,924	78,933	各種金融	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	150	150	3,060	34,889	各種金融	
ICA GRUPPEN AB	72	72	2,648	30,188	食品・生活必需品小売り	
LUNDBERGS AB-B SHS	33	66	2,061	23,504	各種金融	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	484	636	17,836	203,339	家庭用品・パーソナル用品	
ATLAS COPCO AB-B REDEMPTION	289	—	—	—	資本財	
ATLAS COPCO AB-A REDEMPTION	494	—	—	—	資本財	
EPIROC AB-B	—	440	3,956	45,101	資本財	
EPIROC AB-A	—	643	6,020	68,637	資本財	
NORDEA BANK ABP	—	3,152	23,226	264,785	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	19,728	25,723	355,082	4,047,937	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	32	—	< 0.9% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
DNB ASA	785	1,002	15,470	194,468	銀行	
NORSK HYDRO ASA	1,047	1,415	4,680	58,835	素材	
ORKLA ASA	665	802	6,002	75,455	食品・飲料・タバコ	
EQUINOR ASA	931	1,200	21,970	276,166	エネルギー	
TELENOR ASA	602	777	13,477	169,414	電気通信サービス	
YARA INTERNATIONAL ASA	139	182	6,643	83,511	素材	
MOWI ASA	334	430	8,552	107,503	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	137	193	3,254	40,903	保険	
SCHIBSTED ASA-B SHS	80	109	2,334	29,340	メディア・娯楽	
AKER BP ASA	—	117	3,021	37,985	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,723	6,233	85,408	1,073,583	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	10	—	< 0.2% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	1,491	1,884	60,294	995,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	185	226	7,341	121,213	素材	
DANSKE BANK A/S	598	742	8,321	137,391	銀行	
DEMANT A/S	82	104	2,326	38,410	ヘルスケア機器・サービス	
H LUNDBECK A/S	62	62	1,701	28,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	172	202	11,557	190,820	資本財	
CARLSBERG AS-B	87	108	9,514	157,081	食品・飲料・タバコ	
COLOPLAST-B	96	123	8,840	145,960	ヘルスケア機器・サービス	
DSV A/S	152	189	11,472	189,414	運輸	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	5	7	5,993	98,949	運輸	
TRYG A/S	87	121	2,484	41,016	保険	
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	2	3	2,807	46,357	運輸	
PANDORA A/S	86	122	3,385	55,890	耐久消費財・アパレル	
ISS A/S	127	183	3,940	65,052	商業・専門サービス	
CHR HANSEN HOLDING A/S	79	99	7,058	116,535	素材	
GENMAB A/S	47	62	6,795	112,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	153	193	10,126	167,187	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,518	4,439	163,962	2,707,014	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	17	—	< 0.6% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	2,576	3,059	11,259	862,579	素材	
CSL LTD	362	470	9,279	710,897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
ALUMINA LTD	2,184	2,703	608	46,604	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	749	976	3,488	267,270	エネルギー
AUST AND NZ BANKING GROUP	2,355	2,979	8,194	627,802	銀行
RIO TINTO LTD	332	386	3,684	282,252	素材
QBE INSURANCE GROUP LTD	1,123	1,364	1,726	132,275	保険
LENLEASE GROUP	424	627	799	61,274	不動産
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	1,404	1,838	13,865	1,062,197	銀行
WESTPAC BANKING CORP	2,720	3,570	9,718	744,550	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	2,154	2,846	7,382	565,593	銀行
BRAMBLES LTD	1,296	1,640	2,012	154,199	商業・専門サービス
BORAL LTD	920	1,267	607	46,522	素材
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,047	1,372	4,528	346,900	食品・生活必需品小売り
TELSTRA CORP LTD	3,433	4,389	1,496	114,666	電気通信サービス
AMP LTD	2,446	3,147	698	53,531	各種金融
TABCORP HOLDINGS LTD	1,472	2,062	950	72,853	消費者サービス
AMCOR LIMITED	947	1,197	1,922	147,309	素材
COMPUTERSHARE LTD	359	462	828	63,507	ソフトウェア・サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	442	599	1,560	119,547	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD	260	336	4,199	321,707	各種金融
CIMIC GROUP LTD	91	94	427	32,746	資本財
ASX LTD	160	198	1,498	114,798	各種金融
COCA-COLA AMATIL LTD	393	584	516	39,588	食品・飲料・タバコ
COCHLEAR LTD	46	63	1,244	95,313	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	363	441	812	62,246	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	521	552	219	16,849	小売
NEWCREST MINING LTD	624	789	2,010	154,030	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	1,917	2,355	1,865	142,922	保険
ORIGIN ENERGY LTD	1,418	1,780	1,337	102,465	エネルギー
ORICA LTD	277	399	776	59,497	素材
SONIC HEALTHCARE LTD	318	476	1,254	96,094	ヘルスケア機器・サービス
SANTOS LTD	1,469	1,881	1,315	100,775	エネルギー
SUNCORP GROUP LTD	1,053	1,343	1,836	140,663	保険
TRANSURBAN GROUP	1,793	2,794	3,795	290,742	運輸
WESFARMERS LTD	908	1,179	4,315	330,641	小売
BLUESCOPE STEEL LTD	432	583	775	59,419	素材
CHALLENGER LTD	432	610	490	37,557	各種金融
SYDNEY AIRPORT	851	1,232	950	72,823	運輸
CALTEX AUSTRALIA LTD	204	291	760	58,262	エネルギー
OIL SEARCH LTD	1,098	1,406	1,066	81,678	エネルギー
WORLEYPARSONS LTD	—	363	500	38,338	エネルギー
AGL ENERGY LTD	539	667	1,532	117,384	公益事業
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,146	1,590	1,199	91,895	素材
AUSNET SERVICES	1,869	1,869	346	26,561	公益事業
CROWN RESORTS LTD	266	379	501	38,393	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,244	1,623	531	40,680	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	438	545	576	44,167	銀行
AURIZON HOLDINGS LTD	1,595	2,121	1,054	80,792	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	596	773	1,167	89,436	食品・飲料・タバコ
RAMSAY HEALTH CARE LTD	115	150	956	73,304	ヘルスケア機器・サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	51	51	206	15,812	消費者サービス
SEEK LTD	300	372	748	57,333	商業・専門サービス
BANK OF QUEENSLAND LTD	382	376	336	25,766	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
REA GROUP LTD	49	50	417	31,953		メディア・娯楽
TPG TELECOM LTD	341	341	216	16,614		電気通信サービス
HEALTHSCOPE LTD	1,606	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,135	3,016	868	66,560		保険
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	58	63	259	19,914		消費者サービス
SOUTH32 LTD	4,168	5,138	1,690	129,511		素材
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	—	135	311	23,849		エネルギー
COLES GROUP LTD	—	1,184	1,504	115,275		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	60,303	77,180	131,010	10,036,709	
	銘柄数<比率>	59	61	—	<2.3%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,288	1,923	696	50,319		電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	863	993	836	60,459		運輸
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	458	576	920	66,483		ヘルスケア機器・サービス
FLETCHER BUILDING LTD	629	862	441	31,899		素材
RYMAN HEALTHCARE LTD	360	360	422	30,511		ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	851	1,237	520	37,631		公益事業
MERCURY NZ LTD	643	—	—	—		公益事業
A2 MILK CO LTD	—	738	1,178	85,168		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	5,095	6,693	5,016	362,474	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル			
WHARF HOLDINGS LTD	920	1,170	2,638	36,884		不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	365	510	4,926	68,873		不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,163	2,808	22,399	313,141		資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,160	1,660	22,244	310,971		不動産
MTR CORP	1,180	1,635	7,553	105,600		運輸
HONG KONG & CHINA GAS	6,831	9,704	18,167	253,981		公益事業
NEW WORLD DEVELOPMENT	4,940	6,570	8,251	115,361		不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	1,155	1,435	8,000	111,841		公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	943	1,239	31,222	436,494		各種金融
HANG LUNG GROUP LTD	850	880	1,905	26,634		不動産
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,490	2,180	3,723	52,053		不動産
CLP HOLDINGS LTD	1,335	1,725	15,102	211,131		公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	935	1,369	6,511	91,035		不動産
BANK OF EAST ASIA LTD	908	1,366	3,299	46,125		銀行
HANG SENG BANK LTD	613	795	16,138	225,616		銀行
HYSAN DEVELOPMENT CO	570	710	3,028	42,333		不動産
SHANGRI-LA ASIA LTD	1,220	1,220	1,288	18,010		消費者サービス
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	244	334	2,904	40,599		半導体・半導体製造装置
SINO LAND CO	2,294	3,334	4,340	60,685		不動産
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	480	765	1,897	26,522		耐久消費財・アパレル
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	505	710	4,451	62,234		公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2,965	3,870	12,751	178,268		銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	1,105	1,385	7,243	101,264		耐久消費財・アパレル
PCCW LTD	4,060	4,060	1,940	27,130		電気通信サービス
LI & FUNG LTD	5,420	—	—	—		耐久消費財・アパレル
KERRY PROPERTIES LTD	605	605	1,948	27,234		不動産
MINTH GROUP LTD	540	840	2,032	28,418		自動車・自動車部品
NWS HOLDINGS LTD	1,465	1,785	2,898	40,525		資本財
SANDS CHINA LTD	1,948	2,464	10,213	142,781		消費者サービス
WHEELOCK & CO LTD	620	840	4,582	64,059		不動産

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
WYNN MACAU LTD	1,176	1,508	2,967	41,489		消費者サービス
SJM HOLDINGS LTD	1,750	2,400	2,280	31,874		消費者サービス
FIRST PACIFIC CO	2,000	—	—	—		各種金融
ATA GROUP LTD	9,666	12,538	97,733	1,366,317		保険
SWIRE PROPERTIES LTD	834	1,230	3,905	54,595		不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,890	2,490	13,533	189,193		消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD	884	884	1,264	17,672		消費者サービス
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	2,760	3,950	4,890	68,363		電気通信サービス
WH GROUP LTD	6,945	8,910	6,860	95,912		食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD	2,068	2,683	16,652	232,798		不動産
KINGSTON FINANCIAL GROUP LTD	4,160	—	—	—		各種金融
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	1,020	1,260	7,339	102,606		不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	84,985	95,823	391,032	5,466,639	
	銘柄数 < 比率 >	42	39	—	< 1.2% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	2,498	3,311	3,771	303,244		銀行
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	1,061	1,528	365	29,374		メディア・娯楽
SEBACORP INDUSTRIES LTD	926	926	234	18,838		資本財
CAPITALAND LTD	2,012	2,614	888	71,465		不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD	378	378	330	26,565		不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	63	109	379	30,509		小売
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,428	1,862	4,943	397,515		銀行
KEPPEL CORP LTD	1,218	1,476	963	77,501		資本財
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,061	1,392	3,564	286,654		銀行
VENTURE CORP LTD	—	300	480	38,669		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TECH ENGINEERING	1,445	1,748	702	56,503		資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	6,468	8,473	2,686	215,991		電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	439	583	556	44,753		運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	615	812	599	48,186		各種金融
UOL GROUP LTD	443	443	321	25,861		不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD	2,010	2,383	612	49,245		運輸
STARHUB LTD	582	—	—	—		電気通信サービス
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	6,395	6,395	179	14,399		食品・飲料・タバコ
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,469	2,112	741	59,608		食品・飲料・タバコ
GENTING SINGAPORE LTD	4,435	6,480	605	48,718		消費者サービス
SATS LTD	650	650	342	27,544		運輸
YANGZIJANG SHIPBUILDING	2,085	2,745	409	32,888		資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	37,683	46,722	23,679	1,904,040	
	銘柄数 < 比率 >	21	21	—	< 0.4% >	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
ISRAEL CHEMICALS LTD	483	710	1,399	43,135		素材
BANK HAPOLIM BM	846	1,078	2,940	90,612		銀行
NICE LTD	46	62	3,001	92,508		ソフトウェア・サービス
BANK LEUMI LE-ISRAEL	1,192	1,504	3,684	113,551		銀行
ELBIT SYSTEMS LTD	22	22	1,094	33,718		資本財
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO	1,865	1,865	484	14,945		電気通信サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	125	159	1,249	38,513		銀行
AZRIELI GROUP LTD	37	37	741	22,859		不動産

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イスラエル) FRUTAROM	百株 26	百株 —	千イスラエルシェケル —	千円 —	素材
小計	株数・金額 4,644	5,441	14,595	449,845	
	銘柄数<比率>	9	8	—	<0.1%>
合計	株数・金額 1,002,429	1,284,294	—	410,232,624	
	銘柄数<比率>	1,262	1,253	—	<93.8%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
HCP INC	37	47	1,444	158,512	0.0
MACERICH CO/THE	9	11	486	53,440	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	7	11	1,617	177,542	0.0
PROLOGIS INC	42	65	4,935	541,597	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	7	9	953	104,654	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	11	16	865	95,033	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	16	21	2,517	276,283	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5	6	1,948	213,835	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	10	12	1,369	150,341	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5	7	957	105,121	0.0
WELLTOWER INC	29	39	3,026	332,149	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	12	16	2,122	232,966	0.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM	8	11	1,285	141,095	0.0
REALTY INCOME CORP	22	30	2,092	229,669	0.1
REGENCY CENTERS CORP	12	15	1,004	110,237	0.0
SL GREEN REALTY CORP	8	8	711	78,106	0.0
UDR INC	20	27	1,207	132,486	0.0
VENTAS INC	28	37	2,340	256,866	0.1
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	93	141	1,364	149,794	0.0
WEYERHAEUSER CO	60	77	1,987	218,078	0.0
AMERICAN TOWER CORP	34	45	8,949	982,073	0.2
AGNC INVESTMENT CORP	31	56	994	109,082	0.0
WP CAREY INC	—	17	1,364	149,690	0.0
VEREIT INC	83	95	805	88,406	0.0
DUKE REALTY CORP	29	38	1,172	128,706	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	22	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	22	27	871	95,641	0.0
EQUINIX INC	6	8	4,002	439,251	0.1
CROWN CASTLE INTL CORP	32	43	5,412	594,012	0.1
EQUITY RESIDENTIAL	29	38	2,904	318,749	0.1
COLONY CAPITAL INC	47	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	25	36	921	101,095	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	—	12	251	27,603	0.0
GGP INC	46	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	59	75	1,454	159,587	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	11	15	729	80,053	0.0
PUBLIC STORAGE	12	16	3,676	403,408	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	24	32	5,628	617,704	0.1
VORNADO REALTY TRUST	13	18	1,219	133,869	0.0
KIMCO REALTY CORP	33	42	775	85,108	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11	14	2,884	316,556	0.1
小 計	口 数	口 数	78,261	8,588,416	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	38	—	< 2.0% >

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		5	5	192	15,713	0.0
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		12	12	283	23,178	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		13	13	360	29,485	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	31	31	837	68,376	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		3	4	664	81,883	0.0
KLEPIERRE		17	21	657	80,991	0.0
UNIBAIL-RODAMCO SE		7	—	—	—	—
COVIVIO		3	4	484	59,675	0.0
ICADE		3	3	241	29,770	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	35	34	2,047	252,321	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 0.1% >	
(ユーロ…オランダ)						
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	14	2,108	259,844	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	14	2,108	259,844	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.1% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	35	48	4,155	512,166	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.1% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		79	94	537	76,791	0.0
HAMMERSON PLC		59	75	226	32,308	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		60	75	679	96,992	0.0
SEGRO PLC		79	112	770	110,021	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	277	357	2,214	316,113	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.1% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		258	364	918	70,404	0.0
SCENTRE GROUP		427	564	2,101	160,960	0.0
GPT GROUP		137	199	1,146	87,846	0.0
MIRVAC GROUP		283	389	1,117	85,622	0.0
STOCKLAND		199	264	1,012	77,570	0.0
WESTFIELD CORP		158	—	—	—	—
DEXUS		80	104	1,313	100,654	0.0
GOODMAN GROUP		145	174	2,292	175,630	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,691	2,061	9,903	758,688	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 0.2% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		176	220	20,561	287,451	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	176	220	20,561	287,451	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		239	249	446	35,868	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		204	278	529	42,579	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		176	244	596	47,931	0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール) ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	千口	千口	千シンガポールドル	千円	%	
	182	278	817	65,767	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	802	1,050	2,389	192,147	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,041	5,021	—	10,723,360	
	銘柄 数 < 比 率 >	64	62	—	<2.5% >	

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
株式先物取引		
SP EMINI	11,500	—
SP/TSE60	654	—
SWISS IX	532	—
EURO ST	2,303	—
SPI 200	747	—
FTSE100	1,024	—

(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

(2019年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	410,232,624	93.2
投資証券	10,723,360	2.4
コール・ローン等、その他	19,225,132	4.4
投資信託財産総額	440,181,116	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(437,136,138千円)の投資信託財産総額(440,181,116千円)に対する比率は99.3%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=109.74円	1 カナダドル=81.68円	1 ユーロ=123.25円	1 イギリスポンド=142.77円
1 スイスフラン=108.52円	1 スウェーデンクローネ=11.40円	1 ノルウェークローネ=12.57円	1 デンマーククローネ=16.51円
1 オーストラリアドル=76.61円	1 ニュージーランドドル=72.25円	1 香港ドル=13.98円	1 シンガポールドル=80.41円
1 イスラエルシェケル=30.82円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	440,971,113,180
コール・ローン等	15,173,443,879
株式(評価額)	410,232,624,351
投資証券(評価額)	10,723,360,397
未収入金	849,774,577
未収配当金	646,527,745
差入委託証拠金	3,345,382,231
(B) 負債	3,602,222,022
未払金	941,654,593
未払解約金	2,660,564,803
未払利息	2,626
(C) 純資産総額(A-B)	437,368,891,158
元本	157,760,668,644
次期繰越損益金	279,608,222,514
(D) 受益権総口数	157,760,668,644口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,724円

<注記事項>

- ①期首元本額 125,901,148,704円
 期中追加設定元本額 111,735,158,704円
 期中一部解約元本額 79,875,638,764円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.7724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)

ファンド・マネジャー(海外株式)	9,349,912,709円
eMAXIS 先進国株式インデックス	13,690,894,348円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,274,367,717円
eMAXIS バランス(波乗り型)	331,931,001円
コアバランス	313,507円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	10,429,401円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040(確定拠出年金)	19,052,977円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050(確定拠出年金)	15,355,803円
eMAXIS Slim 先進国株式インデックス	15,231,120,679円
海外株式セレクション(ラップ向け)	1,530,020,796円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	1,104,197,638円
つみたて先進国株式	1,415,936,754円
つみたて8資産均等バランス	372,329,195円
つみたて4資産均等バランス	94,626,260円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,099,902円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	1,571,935円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	1,750,687円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	2,625,827円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045(確定拠出年金)	2,510,057円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055(確定拠出年金)	2,498,124円
eMAXIS Slim 全世界株式(除く日本)	1,698,697,563円
eMAXIS Slim 全世界株式(3地域均等型)	116,731,351円
eMAXIS Slim 全世界株式(オール・カントリー)	975,998,442円

○損益の状況 (2018年5月15日~2019年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,946,864,936
受取配当金	7,829,819,040
受取利息	114,604,357
その他収益金	12,266,553
支払利息	△ 9,825,014
(B) 有価証券売買損益	323,388,189
売買益	34,675,324,699
売買損	△ 34,351,936,510
(C) 先物取引等取引損益	1,331,486,860
取引益	3,352,805,866
取引損	△ 2,021,319,006
(D) 保管費用等	△ 100,385,803
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	9,501,354,182
(F) 前期繰越損益金	211,325,433,143
(G) 追加信託差損益金	197,426,010,611
(H) 解約差損益金	△ 138,644,575,422
(I) 計(E+F+G+H)	279,608,222,514
次期繰越損益金(I)	279,608,222,514

(注) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	842,063円
三菱UFJ DC海外株式インデックスファンド	13,107,918,002円
eMAXIS 全世界株式インデックス	2,549,571,626円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	1,063,250,682円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)	1,754,943,655円
三菱UFJ バランス・イノベーション (新興国投資型)	495,042,880円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	233,164,654円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	783,651,042円
eMAXIS バランス (4資産均等型)	140,698,803円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	35,813,470円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	49,241,049円
eMAXIS 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	192,167,657円
eMAXIS 最適化バランス (マイフワード)	143,039,532円
eMAXIS 最適化バランス (マイストライカー)	358,884,041円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	39,600,227円
三菱UFJ バランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	9,653,512,982円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型 (適格機関投資家限定)	148,055,322円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型 (適格機関投資家限定)	1,669,476,870円
MUAM 外国株式インデックスファンド (適格機関投資家限定)	48,657,702,765円
三菱UFJ バランスファンドVA 45型 (適格機関投資家限定)	46,877,761円
三菱UFJ バランスファンドVA 30型 (適格機関投資家限定)	10,356,452円
三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	1,326,764,577円
MSCI コクサイインデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	3,068,732,867円
MUAM 全世界株式インデックスファンド (適格機関投資家限定)	9,010,377,349円
アドバンスト・バランスI (FOFs用) (適格機関投資家限定)	22,754,930円
アドバンスト・バランスII (FOFs用) (適格機関投資家限定)	146,920,789円
MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	1,675,907,858円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	563,712,560円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	450,848,009円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	42,190,265円
MUKAM 下方リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家限定)	1,562,400,166円
MUKAM バランス・イノベーション (債券重視型) (適格機関投資家転売制限付)	54,277,812円
MUKAM 外国株式インデックスファンド2 (適格機関投資家限定)	2,179,995,355円
三菱UFJ 外国株式インデックスファンド	2,287,052,619円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	1,431,400円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	5,934,923円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	7,022,855円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	6,171,330円
三菱UFJ 外国株式インデックスファンドVA	52,130,192円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	13,586,828円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	90,172,276円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	18,144,698円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	117,022,383円
三菱UFJ <DC>外国株式インデックスファンド	4,721,775,708円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	161,535,508円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	629,757,314円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	613,910,292円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	552,353,573円
合計	157,760,668,644円

好配当海外株マザーファンド

《第13期》決算日2019年10月25日

[計算期間：2018年10月26日～2019年10月25日]

「好配当海外株マザーファンド」は、10月25日に第13期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として、わが国を除く世界主要国の株式等の中から、配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。投資にあたっては、世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの3地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、投資配分を決定します。銘柄選定にあたっては、地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし、組入銘柄を選定します。株式の組入比率は高位を基本とします。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	わが国を除く世界主要国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCI-KOKUSAI インデックス(円換算ベース)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
9期(2015年10月26日)	12,187	5.5	208,059.28	14.1	98.9	—	6,657
10期(2016年10月25日)	10,517	△13.7	179,195.86	△13.9	99.0	—	6,203
11期(2017年10月25日)	14,051	33.6	233,139.79	30.1	98.2	—	5,075
12期(2018年10月25日)	13,235	△5.8	224,925.07	△3.5	94.7	—	2,026
13期(2019年10月25日)	14,429	9.0	244,691.32	8.8	96.5	—	2,451

(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) MSCI-KOKUSAIインデックスとは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI-KOKUSAIインデックス(円換算ベース)は、MSCI KOKUSAIインデックス(米ドルベース)をもとに委託会社が計算したものです。また、MSCI-KOKUSAIインデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.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) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) MSCI-KOKUSAI インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年10月25日	円 13,235	% —	224,925.07	% —	% 94.7	% —
10月末	13,349	0.9	228,993.82	1.8	95.6	—
11月末	13,612	2.8	233,671.49	3.9	94.4	—
12月末	12,602	△4.8	208,910.88	△7.1	93.8	—
2019年1月末	13,298	0.5	222,066.25	△1.3	93.7	—
2月末	13,952	5.4	235,305.61	4.6	95.5	—
3月末	13,965	5.5	236,365.97	5.1	98.0	—
4月末	14,387	8.7	246,512.37	9.6	96.7	—
5月末	13,606	2.8	229,852.41	2.2	95.2	—
6月末	13,981	5.6	237,784.42	5.7	95.7	—
7月末	14,030	6.0	243,975.35	8.5	97.1	—
8月末	13,313	0.6	231,442.66	2.9	96.6	—
9月末	13,979	5.6	238,499.42	6.0	97.1	—
(期 末) 2019年10月25日	14,429	9.0	244,691.32	8.8	96.5	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

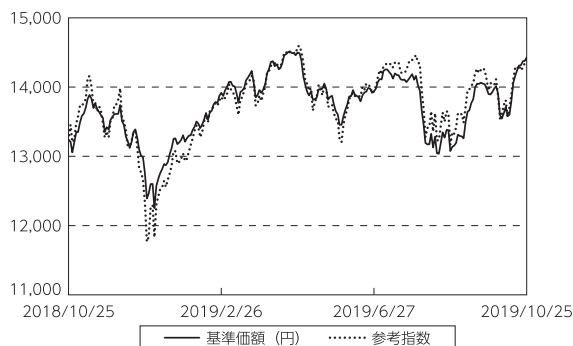
○運用経過

●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9.0%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)

株式市況の上昇が基準価額の上昇要因となりました。

個別銘柄では米国の総合ディスカウントストア運営会社であるTARGET CORPが好調な業績を背景に株価が堅調に推移したこと等が、基準価額の上昇に寄与しました。

(下落要因)

為替市況が対米ドルや対ユーロで円高に進んだこと等が基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外株式市況

株式市況は上昇しました。

- ・当期の株式市況は、米中通商問題の進退や、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策に対する姿勢を背景に上下する展開となり、期を通しては上昇しました。2018年12月には景気や米国の金融政策への懸念から株価は下落しましたが、その後米中通商交渉が進展することへの期待感やFRBの緩和的な姿勢から、株価は上昇しました。2019年5月上旬にはトランプ米大統領が突如対中制裁関税引き上げを表明し、米中貿易交渉の先行き不透明感の高まりから株価は下落する場面がありましたが、その後、米中が閣僚級貿易協議を開催することに合意したことで両国の関係が改善するとの期待が広まり、株価は上昇しました。

◎為替市況

主要通貨に対して円は上昇しました。

- ・円は、米ドルやユーロといった主要通貨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

- ・世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの3地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、地域別配分を決定しています。期末時点においては各地域概ね均等の配分としております。
- ・組入銘柄については地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし選定しています。
- ・当期は、個別企業のリサーチの結果、マカオでカジノを運営する会社であるSANDS CHINA LTD等を新規に組入れ、米国でレストランを運営する会社であるDARDEN RESTAURANTS INC等を全部売却しました。

◎今後の運用方針

- ・引き続き高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。株式の組入比率については運用の基本方針にしたがい、引き続き高位（90%以上）を維持する方針です。
- ・地域別配分および銘柄選択に際しては運用の基本方針に則り、配当利回り、配当成長性、流動性等を勘案して決定します。また、個別銘柄選定にあたっては減配リスク等のチェックを行い、配当実現の確度に留意した運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 7 (7)	% 0.047 (0.047)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.027 (0.027)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	10 (10) (0)	0.076 (0.076) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	21	0.150	
期中の平均基準価額は、13,714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。

○株式売買比率

(2018年10月26日～2019年10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	761,968千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,124,999千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月26日～2019年10月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,009	百万円 11	% 1.1	百万円 790	百万円 32	% 4.1

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年10月25日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	当 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円			
VERIZON COMMUNICATIONS INC	29	33	204	22,265	電気通信サービス		
CATERPILLAR INC	—	18	240	26,198	資本財		
COCA-COLA CO/THE	28	31	173	18,883	食品・飲料・タバコ		
CHEVRON CORP	12	13	154	16,749	エネルギー		
CME GROUP INC	13	12	251	27,295	各種金融		
DOMINION ENERGY INC	21	24	206	22,424	公益事業		
DARDEN RESTAURANTS INC	18	—	—	—	消費者サービス		
TARGET CORP	25	28	315	34,299	小売		
EXXON MOBIL CORP	22	25	175	19,112	エネルギー		
EXELON CORP	37	41	190	20,714	公益事業		
EATON CORP PLC	25	28	242	26,421	資本財		
MACY'S INC	51	80	123	13,393	小売		
GENERAL MILLS INC	33	37	193	21,080	食品・飲料・タバコ		
KIMBERLY-CLARK CORP	10	11	156	17,037	家庭用品・パーソナル用品		
KOHL'S CORP	27	40	209	22,796	小売		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	16	199	21,711	家庭用品・パーソナル用品		
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	20	—	—	—	保険		
WEC ENERGY GROUP INC	28	29	275	29,942	公益事業		
XCEL ENERGY INC	32	36	235	25,608	公益事業		
QUALCOMM INC	29	29	236	25,682	半導体・半導体製造装置		
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	31	35	201	21,917	半導体・半導体製造装置		
AMEREN CORPORATION	34	34	268	29,171	公益事業		
AMERICAN ELECTRIC POWER	24	25	247	26,958	公益事業		
ALLIANT ENERGY CORP	36	40	215	23,392	公益事業		
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	71	105	177	19,311	銀行		
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	19	21	172	18,785	食品・飲料・タバコ		
GENERAL MOTORS CO	44	—	—	—	自動車・自動車部品		
LYONDELLBASELL INDU-CL A	12	—	—	—	素材		
CMS ENERGY CORP	38	38	246	26,792	公益事業		
ABBVIE INC	21	24	191	20,853	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
小 計	株 数	金 額	804	865	5,506	598,800	
	銘柄 数 < 比 率 >		28	26	—	<24.4%>	
(カナダ)			千カナダドル				
ROYAL BANK OF CANADA	17	24	253	21,120	銀行		
TC ENERGY CORP	38	43	288	24,029	エネルギー		
SUN LIFE FINANCIAL INC	42	47	274	22,840	保険		
BCE INC	30	34	207	17,249	電気通信サービス		
BANK OF MONTREAL	21	24	234	19,463	銀行		
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	16	23	257	21,378	銀行		
MANULIFE FINANCIAL CORP	71	106	257	21,449	保険		
FORTIS INC	42	47	254	21,163	公益事業		
TORONTO-DOMINION BANK	29	32	239	19,904	銀行		
FIRST CAPITAL REALTY INC	79	114	249	20,783	不動産		
EMERA INC	37	41	227	18,935	公益事業		
小 計	株 数	金 額	422	535	2,745	228,318	
	銘柄 数 < 比 率 >		11	11	—	<9.3%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円
ALLIANZ SE-REG	7	10	228	27,603
HANNOVER RUECK SE	15	17	287	34,662
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	22	28	515
				62,266
				<2.5%>
(ユーロ…イタリア)				
TERNA SPA	376	446	262	31,732
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	376	446	262
				31,732
				<1.3%>
(ユーロ…フランス)				
SOCIETE GENERALE SA	27	66	174	21,017
BNP PARIBAS	26	40	192	23,216
ORANGE	114	136	200	24,211
CREDIT AGRICOLE SA	120	142	168	20,320
SCOR SE	33	47	180	21,733
NATIXIS	265	314	128	15,467
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	588	747	1,043
				125,967
				<5.1%>
(ユーロ…オランダ)				
NN GROUP NV	48	57	200	24,210
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	48	57	200
				24,210
				<1.0%>
(ユーロ…スペイン)				
ENDESA SA	81	96	231	27,983
REPSOL SA	82	133	199	24,112
ENAGAS SA	74	88	186	22,498
RED ELECTRICA CORPORACION SA	97	116	213	25,799
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	335	434	831
				100,392
				<4.1%>
(ユーロ…ベルギー)				
KBC GROUP NV	26	31	200	24,199
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	26	31	200
				24,199
				<1.0%>
(ユーロ…フィンランド)				
UPM-KYMMENE OYJ	52	70	210	25,414
ELISA OYJ	47	56	276	33,353
ORION OYJ-CLASS B	45	54	204	24,656
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	145	181	691
				83,424
				<3.4%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,543	1,927	3,746
				452,193
				<18.4%>
(イギリス)			千イギリスポンド	
BAE SYSTEMS PLC	237	366	203	28,426
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	419	601	164	22,917
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	29	47	131	18,413
NATIONAL GRID PLC	172	205	190	26,558
PERSIMMON PLC	63	74	175	24,533
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	35	42	188	26,318
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	197	269	173	24,294
TAYLOR WIMPEY PLC	588	968	160	22,482
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	365	572	163	22,830
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,108	3,149	1,551
				216,775
				<8.8%>

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SWISS RE AG	18	21	228	24,998	保険	
SWISS PRIME SITE-REG	16	19	199	21,867	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	35	41	427	46,866	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.9% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
SWEDBANK AB - A SHARES	75	—	—	—	銀行	
SKANSKA AB-B SHS	90	107	2,263	25,489	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	166	107	2,263	25,489	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 1.0% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
MOWI ASA	107	125	2,873	34,169	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	99	139	2,437	28,978	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	206	264	5,311	63,148	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.6% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	76	77	275	20,435	素材	
ALUMINA LTD	511	835	194	14,424	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	55	63	206	15,308	エネルギー	
RIO TINTO LTD	24	28	254	18,842	素材	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	29	34	277	20,545	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	78	90	261	19,369	銀行	
BORAL LTD	226	336	162	12,082	素材	
TELSTRA CORP LTD	407	470	166	12,339	電気通信サービス	
TABCORP HOLDINGS LTD	269	339	164	12,208	消費者サービス	
AMCOR LIMITED	87	—	—	—	素材	
MACQUARIE GROUP LTD	18	21	286	21,266	各種金融	
CIMIC GROUP LTD	43	50	164	12,201	資本財	
COCA-COLA AMATIL LTD	—	202	208	15,465	食品・飲料・タバコ	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	429	524	215	16,011	小売	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	265	298	240	17,823	保険	
SONIC HEALTHCARE LTD	84	96	275	20,397	ヘルスケア機器・サービス	
WESFARMERS LTD	33	41	170	12,619	小売	
CHALLENGER LTD	187	216	166	12,317	各種金融	
AUSNET SERVICES	1,126	1,298	238	17,669	公益事業	
CROWN RESORTS LTD	135	181	222	16,480	消費者サービス	
INCITEC PIVOT LTD	483	557	191	14,216	素材	
AURIZON HOLDINGS LTD	422	487	287	21,345	運輸	
MEDIBANK PRIVATE LTD	745	859	292	21,718	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,741	7,110	4,924	365,087	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	22	—	< 14.9% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	540	622	277	19,212	電気通信サービス	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	319	333	297	20,644	運輸	
MERIDIAN ENERGY LTD	—	454	225	15,603	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	859	1,411	799	55,460	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.3% >	
(香港)			千香港ドル			
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	95	—	—	—	資本財	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	100	120	1,380	19,140	不動産	
MTR CORP	—	250	1,118	15,517	運輸	
CLP HOLDINGS LTD	145	170	1,375	19,075	公益事業	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	310	396	1,507	20,914	不動産	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
HANG SENG BANK LTD	72	85	1,424	19,759	銀行	
HYSAN DEVELOPMENT CO	350	—	—	—	不動産	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	375	365	989	13,719	銀行	
PCCW LTD	1,580	1,850	854	11,854	電気通信サービス	
KERRY PROPERTIES LTD	345	500	1,242	17,233	不動産	
NWS HOLDINGS LTD	710	930	1,099	15,246	資本財	
SANDS CHINA LTD	—	300	1,152	15,978	消費者サービス	
WYNN MACAU LTD	532	—	—	—	消費者サービス	
CK ASSET HOLDINGS LTD	210	245	1,307	18,129	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,824	5,211	13,451	186,568	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	11	—	< 7.6% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	489	489	109	8,698	メディア・娯楽	
CAPITALAND LTD	657	758	275	21,949	不動産	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	94	109	273	21,806	銀行	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	461	703	277	22,150	資本財	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	356	436	141	11,268	電気通信サービス	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	180	208	172	13,738	各種金融	
COMFORTDELGRO CORP LTD	591	682	165	13,219	運輸	
SATS LTD	304	351	175	13,971	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,132	3,736	1,589	126,804	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 5.2% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	19,844	24,361	—	2,365,511	
	銘柄 数 < 比 率 >	116	113	—	< 96.5% >	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2019年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	2,365,511	95.9
コール・ローン等、その他	100,770	4.1
投資信託財産総額	2,466,281	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,391,671千円)の投資信託財産総額(2,466,281千円)に対する比率は97.0%です。

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

1 アメリカドル=108.74円	1 カナダドル=83.17円	1 ユーロ=120.70円	1 イギリスポンド=139.72円
1 スイスフラン=109.51円	1 スウェーデンクローネ=11.26円	1 ノルウェークローネ=11.89円	1 オーストラリアドル=74.13円
1 ニュージーランドドル=69.34円	1 香港ドル=13.87円	1 シンガポールドル=79.77円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,466,281,946
コール・ローン等	95,358,009
株式(評価額)	2,365,511,768
未収配当金	5,412,169
(B) 負債	15,145,028
未払解約金	15,144,995
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	2,451,136,918
元本	1,698,712,840
次期繰越損益金	752,424,078
(D) 受益権総口数	1,698,712,840口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,429円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,531,382,906円
 期中追加設定元本額 358,537,817円
 期中一部解約元本額 191,207,883円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,429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 バランスインカム・グローバル(毎月決算型)	883,093,332円
海外株式セクション(ラップ向け)	678,511,377円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	91,212,993円
好配当海外株ファンド(ラップ向け)	31,870,075円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	14,025,063円
合計	1,698,712,840円

○損益の状況 (2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	97,389,767
受取配当金	96,981,586
受取利息	425,775
その他収益金	16,452
支払利息	△ 34,046
(B) 有価証券売買損益	98,822,925
売買益	271,211,665
売買損	△172,388,740
(C) 保管費用等	△ 1,701,636
(D) 当期損益金(A+B+C)	194,511,056
(E) 前期繰越損益金	495,340,993
(F) 追加信託差損益金	137,934,364
(G) 解約差損益金	△ 75,362,335
(H) 計(D+E+F+G)	752,424,078
次期繰越損益金(H)	752,424,078

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

外国債券インデックスマザーファンド

《第18期》決算日2019年5月13日

[計算期間：2018年5月15日～2019年5月13日]

「外国債券インデックスマザーファンド」は、5月13日に第18期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きにできるだけ連動させるため、公社債の実質投資比率（組入現物公社債の時価総額に債券先物取引等の買建額を加算し、または債券先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている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割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2015年5月12日)	20,959	12.0	117,169.90	12.2	98.8	—	159,683
15期(2016年5月12日)	19,674	△ 6.1	109,931.94	△ 6.2	98.9	—	156,155
16期(2017年5月12日)	19,894	1.1	111,054.04	1.0	98.8	—	132,430
17期(2018年5月14日)	20,178	1.4	112,563.85	1.4	98.9	—	120,314
18期(2019年5月13日)	20,412	1.2	113,996.81	1.3	98.7	—	137,361

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）とは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）をもとに、委託会社が計算したものです。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、 円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年5月14日	円	%	112,563.85	%	%	%
5月末	20,178	—	110,306.34	—	98.9	—
6月末	19,795	△1.9	112,167.37	△2.0	98.8	—
7月末	20,090	△0.4	113,026.89	0.4	98.8	—
8月末	20,241	0.3	112,887.86	0.3	98.7	—
9月末	20,229	0.3	112,887.86	0.3	99.2	—
10月末	20,567	1.9	115,005.76	2.2	99.0	—
11月末	20,195	0.1	112,853.40	0.3	98.5	—
12月末	20,377	1.0	113,725.26	1.0	98.6	—
2019年1月末	20,249	0.4	112,822.19	0.2	98.7	—
2月末	20,123	△0.3	111,997.50	△0.5	98.5	—
3月末	20,406	1.1	113,937.65	1.2	98.7	—
4月末	20,679	2.5	115,474.58	2.6	98.8	—
5月末	20,621	2.2	115,213.50	2.4	98.8	—
(期 末) 2019年5月13日	20,412	1.2	113,996.81	1.3	98.7	—

(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

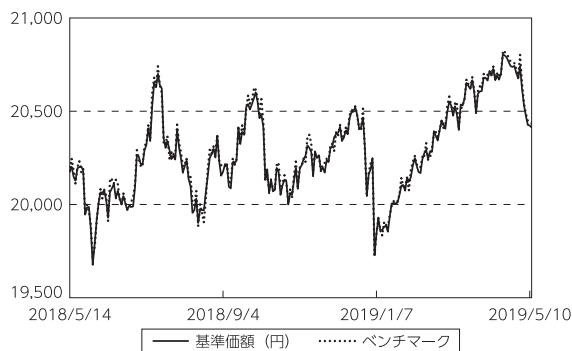
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

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

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎債券市況

- ・先進国の債券市況は、期の後半にかけての米国の利上げ休止観測などが上昇要因となり、期首との比較では上昇しました。

◎為替市況

- ・円・米ドル相場は、米国の堅調な景気認識や利上げなどから、期首との比較では、米ドルは対円で上昇しました。
- ・円・ユーロ相場は、期の後半にかけて世界景気の減速懸念が高まったことなどから、期首との比較では、ユーロは対円で下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）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。

●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1.3%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.1\%$ 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）

- ・ありません。

（主なマイナス要因）

- ・評価時価差異要因[※]

[※]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。

○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

(2018年5月15日～2019年5月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.012	(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 ）	(2)	(0.012)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	2	0.012	
期中の平均基準価額は、20,281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。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月15日～2019年5月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 28,576	百万円 2,349	% 8.2	百万円 13,102	百万円 1,596	% 12.2

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

○組入資産の明細

(2019年5月13日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率		残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額		5年以上	2年以上	2年未満		
アメリカ	千アメリカドル 577,200	千アメリカドル 583,486	千円 64,031,828	% 46.6	% —	% 19.7	% 18.5	% 8.4	
カナダ	千カナダドル 29,700	千カナダドル 32,255	2,634,605	1.9	—	0.9	0.6	0.4	
メキシコ	千メキシコペソ 197,330	千メキシコペソ 193,620	1,111,384	0.8	—	0.5	0.3	0.1	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	61,510	72,710	8,961,588	6.5	—	3.8	1.8	0.9	
イタリア	89,750	95,809	11,808,567	8.6	—	4.9	2.8	0.9	
フランス	92,660	109,183	13,456,904	9.8	—	6.5	2.3	1.0	
オランダ	18,220	21,782	2,684,720	2.0	—	1.3	0.6	0.1	
スペイン	54,440	64,067	7,896,267	5.7	—	3.7	1.4	0.7	
ベルギー	22,850	27,285	3,362,978	2.4	—	1.8	0.5	0.1	
オーストリア	13,520	16,085	1,982,554	1.4	—	0.9	0.4	0.1	
フィンランド	5,810	6,386	787,177	0.6	—	0.4	0.1	0.1	
アイルランド	7,340	8,211	1,012,068	0.7	—	0.5	0.2	0.1	
イギリス	千イギリスポンド 50,095	千イギリスポンド 62,110	8,867,481	6.5	—	4.9	1.0	0.6	
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 35,790	千スウェーデンクローネ 40,739	464,432	0.3	—	0.2	0.1	0.1	
ノルウェー	千ノルウェークローネ 25,210	千ノルウェークローネ 26,013	326,994	0.2	—	0.1	0.1	—	
デンマーク	千デンマーククローネ 32,030	千デンマーククローネ 41,321	682,215	0.5	—	0.4	0.1	0.0	
ポーランド	千ポーランドズロチ 27,280	千ポーランドズロチ 28,173	807,726	0.6	—	0.2	0.3	0.1	
オーストラリア	千オーストラリアドル 31,850	千オーストラリアドル 35,736	2,737,737	2.0	—	1.3	0.6	0.1	
シンガポール	千シンガポールドル 6,550	千シンガポールドル 6,745	542,369	0.4	—	0.2	0.1	0.0	
マレーシア	千マレーシアリンギット 23,000	千マレーシアリンギット 23,366	616,397	0.4	—	0.3	0.1	0.0	
南アフリカ	千南アフリカランド 109,550	千南アフリカランド 100,430	774,317	0.6	0.6	0.5	0.0	0.0	
合 計	—	—	135,550,317	98.7	0.6	53.0	32.0	13.7	

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

(注) 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	銘柄	当期				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		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	1.125 T-NOTE 200430	1.125	1,500	1,482	162,674	2020/4/30
		1.125 T-NOTE 210228	1.125	2,600	2,547	279,595	2021/2/28
		1.125 T-NOTE 210630	1.125	2,000	1,954	214,507	2021/6/30
		1.125 T-NOTE 210731	1.125	1,600	1,561	171,372	2021/7/31
		1.125 T-NOTE 210831	1.125	2,200	2,145	235,430	2021/8/31
		1.125 T-NOTE 210930	1.125	2,100	2,047	224,692	2021/9/30
		1.25 T-NOTE 210331	1.25	1,000	981	107,716	2021/3/31
		1.25 T-NOTE 211031	1.25	2,000	1,953	214,353	2021/10/31
		1.25 T-NOTE 230731	1.25	2,000	1,920	210,752	2023/7/31
		1.375 T-NOTE 200430	1.375	2,000	1,981	217,405	2020/4/30
		1.375 T-NOTE 200531	1.375	1,700	1,682	184,641	2020/5/31
		1.375 T-NOTE 200831	1.375	2,600	2,569	281,935	2020/8/31
		1.375 T-NOTE 200915	1.375	800	790	86,711	2020/9/15
		1.375 T-NOTE 200930	1.375	1,900	1,875	205,867	2020/9/30
		1.375 T-NOTE 201031	1.375	2,550	2,515	276,011	2020/10/31
		1.375 T-NOTE 210131	1.375	3,800	3,741	410,626	2021/1/31
		1.375 T-NOTE 210430	1.375	2,400	2,359	258,890	2021/4/30
		1.375 T-NOTE 210531	1.375	2,400	2,358	258,766	2021/5/31
		1.375 T-NOTE 230630	1.375	1,850	1,786	196,103	2023/6/30
		1.375 T-NOTE 230831	1.375	2,150	2,073	227,572	2023/8/31
		1.375 T-NOTE 230930	1.375	2,100	2,023	222,064	2023/9/30
		1.5 T-NOTE 200531	1.5	2,500	2,477	271,895	2020/5/31
		1.5 T-NOTE 200615	1.5	3,800	3,765	413,183	2020/6/15
		1.5 T-NOTE 200815	1.5	2,000	1,979	217,190	2020/8/15
		1.5 T-NOTE 220131	1.5	2,300	2,256	247,669	2022/1/31
		1.5 T-NOTE 230228	1.5	2,300	2,238	245,677	2023/2/28
		1.5 T-NOTE 230331	1.5	3,250	3,161	346,930	2023/3/31
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	4,250	4,006	439,650	2026/8/15
		1.625 T-NOTE 200630	1.625	1,900	1,884	206,828	2020/6/30
		1.625 T-NOTE 200731	1.625	2,600	2,577	282,905	2020/7/31
		1.625 T-NOTE 201015	1.625	1,200	1,188	130,448	2020/10/15
		1.625 T-NOTE 201130	1.625	1,900	1,880	206,355	2020/11/30
		1.625 T-NOTE 220815	1.625	1,700	1,668	183,089	2022/8/15
		1.625 T-NOTE 220831	1.625	7,640	7,495	822,562	2022/8/31
		1.625 T-NOTE 221115	1.625	1,300	1,273	139,775	2022/11/15
		1.625 T-NOTE 230430	1.625	2,450	2,393	262,645	2023/4/30
		1.625 T-NOTE 230531	1.625	1,500	1,464	160,713	2023/5/31
		1.625 T-NOTE 231031	1.625	3,100	3,018	331,237	2023/10/31
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	4,720	4,508	494,785	2026/2/15
		1.625 T-NOTE 260515	1.625	3,150	3,002	329,450	2026/5/15
	1.75 T-NOTE 201031	1.75	2,200	2,182	239,485	2020/10/31	
	1.75 T-NOTE 201115	1.75	2,600	2,578	282,994	2020/11/15	
	1.75 T-NOTE 201231	1.75	1,600	1,586	174,061	2020/12/31	
	1.75 T-NOTE 211130	1.75	3,700	3,656	401,279	2021/11/30	
	1.75 T-NOTE 220228	1.75	1,900	1,876	205,883	2022/2/28	
	1.75 T-NOTE 220331	1.75	2,100	2,073	227,519	2022/3/31	

銘柄	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		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	1.75 T-NOTE 220430	1.75	1,100	1,085	119,101	2022/4/30
		1.75 T-NOTE 220515	1.75	1,400	1,381	151,553	2022/5/15
		1.75 T-NOTE 220531	1.75	1,700	1,676	184,007	2022/5/31
		1.75 T-NOTE 220630	1.75	4,900	4,833	530,416	2022/6/30
		1.75 T-NOTE 220930	1.75	1,800	1,772	194,507	2022/9/30
		1.75 T-NOTE 230131	1.75	2,700	2,654	291,274	2023/1/31
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	3,500	3,434	376,918	2023/5/15
		1.875 T-NOTE 200630	1.875	5,700	5,670	622,243	2020/6/30
		1.875 T-NOTE 201215	1.875	3,200	3,179	348,877	2020/12/15
		1.875 T-NOTE 211130	1.875	2,300	2,280	250,223	2021/11/30
		1.875 T-NOTE 220131	1.875	2,550	2,526	277,279	2022/1/31
		1.875 T-NOTE 220228	1.875	2,100	2,080	228,311	2022/2/28
		1.875 T-NOTE 220331	1.875	2,450	2,427	266,405	2022/3/31
		1.875 T-NOTE 220430	1.875	8,900	8,811	966,995	2022/4/30
		1.875 T-NOTE 220531	1.875	2,000	1,980	217,302	2022/5/31
		1.875 T-NOTE 220731	1.875	3,000	2,967	325,670	2022/7/31
		1.875 T-NOTE 220831	1.875	1,500	1,483	162,835	2022/8/31
		1.875 T-NOTE 220930	1.875	2,000	1,978	217,079	2022/9/30
		1.875 T-NOTE 221031	1.875	2,700	2,668	292,895	2022/10/31
		1.875 T-NOTE 240831	1.875	2,200	2,157	236,769	2024/8/31
		2 T-NOTE 200731	2.0	2,000	1,991	218,554	2020/7/31
		2 T-NOTE 200930	2.0	1,600	1,593	174,870	2020/9/30
		2 T-NOTE 201130	2.0	1,100	1,094	120,157	2020/11/30
		2 T-NOTE 210115	2.0	2,900	2,886	316,741	2021/1/15
		2 T-NOTE 210228	2.0	1,300	1,293	141,982	2021/2/28
		2 T-NOTE 210531	2.0	1,700	1,691	185,617	2021/5/31
		2 T-NOTE 210831	2.0	1,850	1,840	201,924	2021/8/31
		2 T-NOTE 211031	2.0	1,700	1,690	185,566	2021/10/31
		2 T-NOTE 211115	2.0	2,650	2,636	289,277	2021/11/15
		2 T-NOTE 211231	2.0	5,850	5,818	638,568	2021/12/31
		2 T-NOTE 220215	2.0	2,200	2,187	240,060	2022/2/15
		2 T-NOTE 220731	2.0	1,200	1,191	130,803	2022/7/31
		2 T-NOTE 221031	2.0	2,000	1,984	217,816	2022/10/31
		2 T-NOTE 221130	2.0	2,700	2,678	293,983	2022/11/30
		2 T-NOTE 230215	2.0	3,050	3,024	331,882	2023/2/15
		2 T-NOTE 240430	2.0	2,000	1,975	216,805	2024/4/30
		2 T-NOTE 240531	2.0	1,400	1,382	151,727	2024/5/31
		2 T-NOTE 240630	2.0	1,600	1,579	173,320	2024/6/30
		2 T-NOTE 250215	2.0	3,600	3,542	388,798	2025/2/15
		2 T-NOTE 250815	2.0	4,700	4,611	506,066	2025/8/15
		2 T-NOTE 261115	2.0	5,150	5,017	550,634	2026/11/15
		2.125 T-NOTE 200831	2.125	1,900	1,894	207,952	2020/8/31
		2.125 T-NOTE 210131	2.125	1,610	1,605	176,198	2021/1/31
	2.125 T-NOTE 210630	2.125	1,650	1,646	180,646	2021/6/30	
	2.125 T-NOTE 210815	2.125	4,500	4,488	492,576	2021/8/15	
	2.125 T-NOTE 210930	2.125	2,200	2,194	240,843	2021/9/30	
	2.125 T-NOTE 211231	2.125	2,560	2,554	280,275	2021/12/31	

銘柄	銘柄	利 率	当 額面金額	期 末		償還年月日
				評 価 額		
				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	2.125 T-NOTE 220630	2.125	1,800	1,795	197,038	2022/6/30
	2.125 T-NOTE 221231	2.125	2,650	2,640	289,788	2022/12/31
	2.125 T-NOTE 231130	2.125	4,500	4,476	491,206	2023/11/30
	2.125 T-NOTE 240229	2.125	4,550	4,521	496,235	2024/2/29
	2.125 T-NOTE 240331	2.125	2,700	2,683	294,515	2024/3/31
	2.125 T-NOTE 240731	2.125	1,750	1,737	190,709	2024/7/31
	2.125 T-NOTE 240930	2.125	2,250	2,232	244,966	2024/9/30
	2.125 T-NOTE 241130	2.125	1,900	1,884	206,844	2024/11/30
	2.125 T-NOTE 250515	2.125	4,900	4,848	532,096	2025/5/15
	2.25 T-BOND 460815	2.25	4,750	4,195	460,423	2046/8/15
	2.25 T-NOTE 210215	2.25	1,700	1,699	186,463	2021/2/15
	2.25 T-NOTE 210331	2.25	1,600	1,599	175,535	2021/3/31
	2.25 T-NOTE 210430	2.25	1,800	1,799	197,524	2021/4/30
	2.25 T-NOTE 210731	2.25	1,400	1,400	153,696	2021/7/31
	2.25 T-NOTE 220415	2.25	1,200	1,200	131,796	2022/4/15
	2.25 T-NOTE 231231	2.25	4,900	4,898	537,599	2023/12/31
	2.25 T-NOTE 240131	2.25	2,300	2,299	252,323	2024/1/31
	2.25 T-NOTE 241031	2.25	2,000	1,997	219,154	2024/10/31
	2.25 T-NOTE 241115	2.25	9,250	9,231	1,013,033	2024/11/15
	2.25 T-NOTE 241231	2.25	2,500	2,496	273,921	2024/12/31
	2.25 T-NOTE 251115	2.25	6,570	6,536	717,330	2025/11/15
	2.25 T-NOTE 270215	2.25	4,750	4,707	516,622	2027/2/15
	2.25 T-NOTE 270815	2.25	6,070	6,000	658,471	2027/8/15
	2.25 T-NOTE 271115	2.25	4,100	4,047	444,204	2027/11/15
	2.375 T-NOTE 200430	2.375	2,500	2,500	274,360	2020/4/30
	2.375 T-NOTE 201231	2.375	800	801	87,908	2020/12/31
	2.375 T-NOTE 210415	2.375	3,300	3,306	362,891	2021/4/15
	2.375 T-NOTE 220315	2.375	6,000	6,027	661,500	2022/3/15
	2.375 T-NOTE 230131	2.375	5,000	5,025	551,443	2023/1/31
	2.375 T-NOTE 240815	2.375	3,800	3,819	419,097	2024/8/15
	2.375 T-NOTE 270515	2.375	3,650	3,647	400,300	2027/5/15
	2.5 T-BOND 450215	2.5	2,800	2,619	287,467	2045/2/15
	2.5 T-BOND 460215	2.5	1,870	1,742	191,249	2046/2/15
	2.5 T-BOND 460515	2.5	3,050	2,840	311,748	2046/5/15
	2.5 T-NOTE 210131	2.5	7,000	7,024	770,910	2021/1/31
	2.5 T-NOTE 230815	2.5	3,400	3,435	377,022	2023/8/15
	2.5 T-NOTE 240131	2.5	6,400	6,471	710,127	2024/1/31
	2.5 T-NOTE 240515	2.5	4,350	4,398	482,739	2024/5/15
	2.5 T-NOTE 250131	2.5	2,200	2,225	244,238	2025/1/31
	2.625 T-NOTE 200815	2.625	2,300	2,308	253,299	2020/8/15
	2.625 T-NOTE 201115	2.625	3,200	3,215	352,910	2020/11/15
	2.625 T-NOTE 210515	2.625	2,300	2,316	254,186	2021/5/15
	2.625 T-NOTE 210615	2.625	3,100	3,124	342,918	2021/6/15
	2.625 T-NOTE 210715	2.625	4,600	4,637	508,925	2021/7/15
	2.625 T-NOTE 230228	2.625	2,200	2,231	244,841	2023/2/28
	2.625 T-NOTE 230630	2.625	2,500	2,537	278,508	2023/6/30
	2.625 T-NOTE 250331	2.625	3,700	3,765	413,175	2025/3/31

銘柄	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		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	2.625 T-NOTE 251231	2.625	1,900	1,933	212,138	2025/12/31
		2.625 T-NOTE 260131	2.625	2,800	2,848	312,625	2026/1/31
		2.625 T-NOTE 290215	2.625	3,820	3,876	425,429	2029/2/15
		2.75 T-BOND 420815	2.75	1,350	1,333	146,366	2042/8/15
		2.75 T-BOND 421115	2.75	1,550	1,529	167,877	2042/11/15
		2.75 T-BOND 470815	2.75	3,340	3,260	357,769	2047/8/15
		2.75 T-BOND 471115	2.75	1,460	1,424	156,352	2047/11/15
		2.75 T-NOTE 200930	2.75	6,000	6,033	662,169	2020/9/30
		2.75 T-NOTE 210815	2.75	12,560	12,699	1,393,679	2021/8/15
		2.75 T-NOTE 230531	2.75	1,800	1,835	201,405	2023/5/31
		2.75 T-NOTE 231115	2.75	6,850	6,996	767,751	2023/11/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	5,960	6,091	668,511	2024/2/15
		2.75 T-NOTE 250228	2.75	2,150	2,202	241,728	2025/2/28
		2.75 T-NOTE 250831	2.75	5,840	5,984	656,753	2025/8/31
		2.75 T-NOTE 280215	2.75	6,860	7,037	772,342	2028/2/15
		2.875 T-BOND 430515	2.875	2,800	2,820	309,552	2043/5/15
		2.875 T-BOND 450815	2.875	4,200	4,218	462,924	2045/8/15
		2.875 T-BOND 461115	2.875	3,080	3,088	338,923	2046/11/15
		2.875 T-NOTE 201031	2.875	2,800	2,822	309,732	2020/10/31
		2.875 T-NOTE 211015	2.875	4,700	4,770	523,534	2021/10/15
		2.875 T-NOTE 250430	2.875	2,600	2,681	294,307	2025/4/30
		2.875 T-NOTE 250531	2.875	2,400	2,475	271,709	2025/5/31
		2.875 T-NOTE 251130	2.875	900	929	101,983	2025/11/30
		2.875 T-NOTE 280515	2.875	3,600	3,727	409,076	2028/5/15
		2.875 T-NOTE 280815	2.875	5,060	5,241	575,239	2028/8/15
		3 T-BOND 420515	3.0	950	980	107,641	2042/5/15
		3 T-BOND 441115	3.0	2,500	2,570	282,108	2044/11/15
		3 T-BOND 450515	3.0	2,750	2,828	310,414	2045/5/15
		3 T-BOND 451115	3.0	2,950	3,032	332,837	2045/11/15
		3 T-BOND 470215	3.0	3,150	3,238	355,349	2047/2/15
		3 T-BOND 470515	3.0	1,950	2,002	219,744	2047/5/15
		3 T-BOND 480215	3.0	3,050	3,124	342,917	2048/2/15
		3 T-BOND 480815	3.0	3,710	3,801	417,122	2048/8/15
		3 T-BOND 490215	3.0	3,700	3,795	416,474	2049/2/15
		3.125 T-BOND 411115	3.125	800	844	92,716	2041/11/15
		3.125 T-BOND 420215	3.125	900	949	104,167	2042/2/15
		3.125 T-BOND 430215	3.125	1,700	1,787	196,162	2043/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	4,800	5,043	553,501	2044/8/15
		3.125 T-BOND 480515	3.125	2,600	2,728	299,456	2048/5/15
		3.125 T-NOTE 210515	3.125	1,100	1,118	122,769	2021/5/15
		3.125 T-NOTE 281115	3.125	4,900	5,180	568,519	2028/11/15
		3.375 T-BOND 440515	3.375	2,200	2,410	264,533	2044/5/15
		3.375 T-BOND 481115	3.375	2,050	2,256	247,657	2048/11/15
		3.5 T-BOND 390215	3.5	1,000	1,124	123,440	2039/2/15
		3.5 T-NOTE 200515	3.5	2,100	2,123	233,028	2020/5/15
		3.625 T-BOND 430815	3.625	2,350	2,677	293,832	2043/8/15
		3.625 T-BOND 440215	3.625	2,950	3,363	369,106	2044/2/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	3.625 T-NOTE 210215		3.625	2,900	2,966	325,593	2021/2/15
	3.75 T-BOND 410815		3.75	1,000	1,161	127,418	2041/8/15
	3.75 T-BOND 431115		3.75	2,900	3,370	369,886	2043/11/15
	3.875 T-BOND 400815		3.875	1,000	1,182	129,724	2040/8/15
	4.25 T-BOND 390515		4.25	1,350	1,675	183,901	2039/5/15
	4.25 T-BOND 401115		4.25	900	1,119	122,847	2040/11/15
	4.375 T-BOND 380215		4.375	450	564	61,979	2038/2/15
	4.375 T-BOND 391115		4.375	500	631	69,260	2039/11/15
	4.375 T-BOND 400515		4.375	1,250	1,579	173,290	2040/5/15
	4.375 T-BOND 410515		4.375	1,300	1,645	180,567	2041/5/15
	4.5 T-BOND 360215		4.5	1,150	1,445	158,628	2036/2/15
	4.5 T-BOND 380515		4.5	510	650	71,393	2038/5/15
	4.5 T-BOND 390815		4.5	400	512	56,269	2039/8/15
	4.625 T-BOND 400215		4.625	3,600	4,692	514,941	2040/2/15
	4.75 T-BOND 410215		4.75	1,000	1,327	145,671	2041/2/15
	5 T-BOND 370515		5.0	240	321	35,335	2037/5/15
	5.25 T-BOND 281115		5.25	550	680	74,672	2028/11/15
	5.25 T-BOND 290215		5.25	300	372	40,874	2029/2/15
	5.375 T-BOND 310215		5.375	990	1,280	140,471	2031/2/15
	5.5 T-BOND 280815		5.5	600	751	82,500	2028/8/15
	6 T-BOND 260215		6.0	3,000	3,680	403,937	2026/2/15
	6.125 T-BOND 271115		6.125	600	770	84,522	2027/11/15
	6.25 T-BOND 230815		6.25	130	151	16,579	2023/8/15
	6.25 T-BOND 300515		6.25	550	749	82,217	2030/5/15
	6.5 T-BOND 261115		6.5	900	1,154	126,651	2026/11/15
	8 T-BOND 211115		8.0	600	683	75,028	2021/11/15
	8.75 T-BOND 200815		8.75	800	863	94,770	2020/8/15
小	計					64,031,828	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	0.5 CAN GOVT 220301		0.5	1,100	1,066	87,106	2022/3/1
	0.75 CAN GOVT 200901		0.75	1,650	1,629	133,099	2020/9/1
	0.75 CAN GOVT 210301		0.75	1,450	1,427	116,583	2021/3/1
	0.75 CAN GOVT 210901		0.75	2,120	2,078	169,779	2021/9/1
	1 CAN GOVT 220901		1.0	1,050	1,029	84,061	2022/9/1
	1 CAN GOVT 270601		1.0	950	900	73,533	2027/6/1
	1.5 CAN GOVT 230601		1.5	850	846	69,106	2023/6/1
	1.5 CAN GOVT 260601		1.5	800	790	64,598	2026/6/1
	1.75 CAN GOVT 200501		1.75	700	700	57,186	2020/5/1
	1.75 CAN GOVT 210501		1.75	1,100	1,102	90,054	2021/5/1
	1.75 CAN GOVT 230301		1.75	800	803	65,662	2023/3/1
	2 CAN GOVT 230901		2.0	2,400	2,438	199,201	2023/9/1
	2 CAN GOVT 280601		2.0	900	922	75,323	2028/6/1
	2 CAN GOVT 511201		2.0	250	253	20,672	2051/12/1
	2.25 CAN GOVT 240301		2.25	800	823	67,291	2024/3/1
	2.25 CAN GOVT 250601		2.25	1,300	1,344	109,854	2025/6/1
	2.25 CAN GOVT 290601		2.25	440	461	37,682	2029/6/1
	2.5 CAN GOVT 240601		2.5	1,000	1,042	85,177	2024/6/1

銘柄		当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
国債証券	2.75 CAN GOVT 220601	2.75	850	878	71,755	2022/6/1
	2.75 CAN GOVT 481201	2.75	980	1,154	94,326	2048/12/1
	2.75 CANADA GOVER 641201	2.75	310	388	31,747	2064/12/1
	3.25 CAN GOVT 210601	3.25	800	826	67,475	2021/6/1
	3.5 CAN GOVT 200601	3.5	1,600	1,629	133,078	2020/6/1
	3.5 CAN GOVT 451201	3.5	1,250	1,646	134,470	2045/12/1
	4 CAN GOVT 410601	4.0	950	1,295	105,788	2041/6/1
	5 CAN GOVT 370601	5.0	850	1,246	101,810	2037/6/1
	5.75 CAN GOVT 290601	5.75	850	1,162	94,926	2029/6/1
	5.75 CAN GOVT 330601	5.75	1,100	1,631	133,224	2033/6/1
	8 CAN GOVT 270601	8.0	500	734	60,024	2027/6/1
小 計					2,634,605	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	19,300	21,108	121,162	2024/12/5
	10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	4,100	4,680	26,867	2036/11/20
	5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	11,700	10,308	59,171	2026/3/5
	6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	26,740	26,008	149,286	2021/6/10
	6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	23,400	22,503	129,167	2022/6/9
	7.25 MEXICAN BONO 211209	7.25	6,500	6,395	36,712	2021/12/9
	7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	24,150	23,286	133,665	2027/6/3
	7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	9,450	9,074	52,088	2031/5/29
	7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	9,500	8,985	51,575	2034/11/23
	7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	13,240	12,186	69,950	2042/11/13
	8 MEXICAN BONOS 200611	8.0	15,000	15,008	86,146	2020/6/11
	8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	8,350	8,380	48,106	2023/12/7
	8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	6,800	6,385	36,653	2047/11/7
	8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	10,500	10,723	61,554	2029/5/31
	8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	8,600	8,584	49,275	2038/11/18
小 計					1,111,384	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	0 BUND 260815	—	1,900	1,941	239,289	2026/8/15
	0 OBL 210409	—	1,250	1,265	155,929	2021/4/9
	0 OBL 211008	—	1,000	1,015	125,156	2021/10/8
	0 OBL 220408	—	1,000	1,018	125,533	2022/4/8
	0 OBL 221007	—	900	918	113,230	2022/10/7
	0 OBL 230414	—	700	715	88,226	2023/4/14
	0 OBL 231013	—	2,150	2,201	271,283	2023/10/13
	0 SCHATS 200612	—	1,700	1,710	210,877	2020/6/12
	0 SCHATS 201211	—	1,700	1,717	211,629	2020/12/11
	0.25 BUND 270215	0.25	1,650	1,715	211,419	2027/2/15
	0.25 BUND 280815	0.25	1,990	2,054	253,254	2028/8/15
	0.25 BUND 290215	0.25	600	617	76,107	2029/2/15
	0.25 OBL 201016	0.25	1,350	1,366	168,472	2020/10/16
	0.5 BUND 250215	0.5	1,250	1,317	162,407	2025/2/15
	0.5 BUND 260215	0.5	2,600	2,750	338,959	2026/2/15
	0.5 BUND 270815	0.5	2,300	2,435	300,215	2027/8/15
	0.5 BUND 280215	0.5	1,200	1,269	156,465	2028/2/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	1 BUND 240815	1.0	1,150	1,239	152,807	2024/8/15
		1 BUND 250815	1.0	2,050	2,230	274,900	2025/8/15
		1.25 BUND 480815	1.25	1,300	1,524	187,851	2048/8/15
		1.5 BUND 220904	1.5	1,300	1,392	171,574	2022/9/4
		1.5 BUND 230215	1.5	1,200	1,295	159,609	2023/2/15
		1.5 BUND 230515	1.5	1,200	1,300	160,284	2023/5/15
		1.5 BUND 240515	1.5	1,150	1,265	156,009	2024/5/15
		1.75 BUND 220704	1.75	1,600	1,720	212,050	2022/7/4
		1.75 BUND 240215	1.75	1,150	1,275	157,182	2024/2/15
		2 BUND 220104	2.0	1,300	1,391	171,520	2022/1/4
		2 BUND 230815	2.0	1,450	1,609	198,369	2023/8/15
		2.25 BUND 200904	2.25	1,300	1,349	166,327	2020/9/4
		2.25 BUND 210904	2.25	800	853	105,229	2021/9/4
		2.5 BUND 210104	2.5	1,500	1,579	194,660	2021/1/4
		2.5 BUND 440704	2.5	1,780	2,602	320,710	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	1,640	2,438	300,599	2046/8/15
		3 BUND 200704	3.0	1,500	1,562	192,537	2020/7/4
		3.25 BUND 210704	3.25	1,800	1,950	240,402	2021/7/4
		3.25 BUND 420704	3.25	1,030	1,658	204,372	2042/7/4
		4 BUND 370104	4.0	1,650	2,694	332,133	2037/1/4
		4.25 BUND 390704	4.25	930	1,623	200,150	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	650	943	116,308	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	1,300	2,182	268,995	2034/7/4
		4.75 BUND 400704	4.75	1,250	2,349	289,514	2040/7/4
5.5 BUND 310104	5.5	1,090	1,788	220,440	2031/1/4		
5.625 BUND 280104	5.625	950	1,433	176,668	2028/1/4		
6.25 BUND 240104	6.25	700	922	113,696	2024/1/4		
6.25 BUND 300104	6.25	750	1,256	154,903	2030/1/4		
6.5 BUND 270704	6.5	800	1,243	153,319	2027/7/4		
イタリア	国債証券	0.05 ITALY GOVT 210415	0.05	1,300	1,286	158,562	2021/4/15
		0.2 ITALY GOVT 201015	0.2	900	898	110,780	2020/10/15
		0.35 ITALY GOVT 200615	0.35	550	551	67,969	2020/6/15
		0.35 ITALY GOVT 211101	0.35	400	395	48,730	2021/11/1
		0.45 ITALY GOVT 210601	0.45	1,300	1,294	159,602	2021/6/1
		0.65 ITALY GOVT 201101	0.65	600	602	74,282	2020/11/1
		0.65 ITALY GOVT 231015	0.65	2,700	2,602	320,780	2023/10/15
		0.7 ITALY GOVT 200501	0.7	1,050	1,055	130,128	2020/5/1
		0.9 ITALY GOVT 220801	0.9	3,200	3,169	390,637	2022/8/1
		0.95 ITALY GOVT 230315	0.95	1,980	1,947	240,020	2023/3/15
		1.2 ITALY GOVT 220401	1.2	900	902	111,282	2022/4/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	1,300	1,221	150,561	2026/12/1
		1.35 ITALY GOVT 220415	1.35	1,150	1,157	142,668	2022/4/15
		1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	900	906	111,715	2022/9/15
		1.45 ITALY GOVT 241115	1.45	900	880	108,562	2024/11/15
		1.45 ITALY GOVT 250515	1.45	700	680	83,882	2025/5/15
		1.5 ITALY GOVT 250601	1.5	1,550	1,509	185,995	2025/6/1
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	1,200	1,161	143,118	2026/6/1

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	2,860	2,514	309,962	2032/3/1
		1.85 ITALY GOVT 240515	1.85	850	854	105,364	2024/5/15
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	1,200	1,197	147,586	2025/12/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	1,530	1,488	183,458	2028/2/1
		2.05 ITALY GOVT 270801	2.05	1,300	1,273	157,018	2027/8/1
		2.15 ITALY GOVT 211215	2.15	1,000	1,030	127,023	2021/12/15
		2.2 ITALY GOVT 270601	2.2	1,400	1,390	171,404	2027/6/1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	1,170	1,047	129,043	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	1,200	1,133	139,683	2033/9/1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	1,800	1,859	229,184	2024/12/1
		2.5 ITALY GOVT 251115	2.5	1,360	1,394	171,827	2025/11/15
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	1,750	1,543	190,193	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	1,550	1,585	195,463	2028/12/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	410	345	42,591	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 380901	2.95	1,550	1,480	182,511	2038/9/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	1,150	1,119	138,001	2046/9/1
		3.45 ITALY GOVT 480301	3.45	1,020	1,015	125,133	2048/3/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	1,400	1,500	184,878	2030/3/1
		3.75 ITALY GOVT 210301	3.75	1,900	2,009	247,636	2021/3/1
		3.75 ITALY GOVT 210501	3.75	1,800	1,908	235,232	2021/5/1
		3.75 ITALY GOVT 210801	3.75	2,100	2,236	275,657	2021/8/1
		3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	1,200	1,314	161,983	2024/9/1
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	600	625	77,139	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 200901	4.0	1,450	1,519	187,310	2020/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	1,600	1,777	219,031	2037/2/1
		4.5 ITALY GOVT 230501	4.5	1,300	1,452	178,973	2023/5/1
		4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	2,120	2,390	294,660	2024/3/1
4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	1,450	1,667	205,495	2026/3/1		
4.75 ITALY GOVT 210901	4.75	3,000	3,265	402,482	2021/9/1		
4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	1,700	1,924	237,234	2023/8/1		
4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	1,300	1,550	191,043	2028/9/1		
4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	1,220	1,470	181,255	2044/9/1		
5 ITALY GOVT 220301	5.0	1,500	1,662	204,883	2022/3/1		
5 ITALY GOVT 250301	5.0	1,350	1,574	194,107	2025/3/1		
5 ITALY GOVT 340801	5.0	1,930	2,377	293,001	2034/8/1		
5 ITALY GOVT 390801	5.0	1,450	1,794	221,228	2039/8/1		
5 ITALY GOVT 400901	5.0	1,400	1,724	212,594	2040/9/1		
5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	1,750	2,157	265,914	2029/11/1		
5.5 ITALY GOVT 220901	5.5	1,150	1,307	161,154	2022/9/1		
5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	1,700	1,940	239,202	2022/11/1		
5.75 ITALY GOVT 330201	5.75	1,450	1,894	233,446	2033/2/1		
6 ITALY GOVT 310501	6.0	1,950	2,572	317,057	2031/5/1		
6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	2,000	2,628	323,955	2027/11/1		
7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	1,100	1,478	182,195	2026/11/1		
9 ITALY GOVT 231101	9.0	1,200	1,582	195,072	2023/11/1		
フランス	国債証券	0 O. A. T 200525	—	1,550	1,559	192,180	2020/5/25
		0 O. A. T 210225	—	3,140	3,171	390,932	2021/2/25

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	
フランス	国債証券	0 O.A.T 210525	—	2,300	2,326	286,688	2021/5/25
		0 O.A.T 220525	—	3,150	3,195	393,886	2022/5/25
		0 O.A.T 230325	—	2,100	2,132	262,777	2023/3/25
		0 O.A.T 240325	—	700	709	87,409	2024/3/25
		0.25 O.A.T 201125	0.25	1,200	1,215	149,787	2020/11/25
		0.25 O.A.T 261125	0.25	2,000	2,032	250,496	2026/11/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	3,750	3,898	480,540	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	3,250	3,369	415,311	2026/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	3,190	3,341	411,828	2028/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	2,100	2,192	270,183	2028/11/25
		1 O.A.T 251125	1.0	1,920	2,058	253,667	2025/11/25
		1 O.A.T 270525	1.0	2,050	2,197	270,836	2027/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	380	406	50,126	2034/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	2,980	3,151	388,426	2036/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	4,310	4,802	591,879	2031/5/25
		1.75 O.A.T 230525	1.75	2,550	2,771	341,602	2023/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	2,500	2,774	341,909	2024/11/25
		1.75 O.A.T 390625	1.75	940	1,065	131,322	2039/6/25
		1.75 O.A.T 660525	1.75	1,020	1,075	132,581	2066/5/25
		2 O.A.T 480525	2.0	2,220	2,580	318,016	2048/5/25
		2.25 O.A.T 221025	2.25	2,350	2,570	316,799	2022/10/25
		2.25 O.A.T 240525	2.25	2,300	2,594	319,812	2024/5/25
		2.5 O.A.T 201025	2.5	2,400	2,507	309,066	2020/10/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	2,150	2,631	324,362	2030/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	2,450	2,994	369,061	2027/10/25
		3 O.A.T 220425	3.0	3,000	3,311	408,153	2022/4/25
		3.25 O.A.T 211025	3.25	2,600	2,843	350,485	2021/10/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	1,640	2,382	293,686	2045/5/25
3.5 O.A.T 260425	3.5	2,550	3,186	392,689	2026/4/25		
3.75 O.A.T 210425	3.75	2,500	2,711	334,207	2021/4/25		
4 O.A.T 381025	4.0	1,700	2,627	323,780	2038/10/25		
4 O.A.T 550425	4.0	1,240	2,128	262,392	2055/4/25		
4 O.A.T 600425	4.0	980	1,731	213,354	2060/4/25		
4.25 O.A.T 231025	4.25	3,240	3,911	482,098	2023/10/25		
4.5 O.A.T 410425	4.5	2,490	4,176	514,781	2041/4/25		
4.75 O.A.T 350425	4.75	1,730	2,772	341,706	2035/4/25		
5.5 O.A.T 290425	5.5	2,600	3,934	484,913	2029/4/25		
5.75 O.A.T 321025	5.75	2,140	3,574	440,545	2032/10/25		
6 O.A.T 251025	6.0	2,300	3,209	395,601	2025/10/25		
8.5 O.A.T 230425	8.5	1,000	1,355	167,014	2023/4/25		
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 220115	—	800	812	100,112	2022/1/15
		0 NETH GOVT 240115	—	650	661	81,578	2024/1/15
		0.25 NETH GOVT 250715	0.25	2,150	2,219	273,533	2025/7/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	400	404	49,871	2029/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	1,350	1,415	174,454	2026/7/15
		0.75 NETH GOVT 270715	0.75	880	938	115,633	2027/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	880	937	115,536	2028/7/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	1.75 NETH GOVT 230715	1.75	1,000	1,092	134,696	2023/7/15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	950	1,067	131,517	2024/7/15
		2.25 NETH GOVT 220715	2.25	900	981	120,913	2022/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	1,010	1,304	160,770	2033/1/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	1,030	1,577	194,458	2047/1/15
		3.25 NETH GOVT 210715	3.25	1,600	1,735	213,898	2021/7/15
		3.5 NETH GOVT 200715	3.5	750	786	96,895	2020/7/15
		3.75 NETH GOVT 230115	3.75	300	347	42,874	2023/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	1,020	1,712	211,075	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	1,050	1,683	207,474	2037/1/15
5.5 NETH GOVT 280115	5.5	850	1,260	155,395	2028/1/15		
7.5 NETH GOVT 230115	7.5	650	844	104,027	2023/1/15		
スペイン	国債証券	0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	1,100	1,118	137,837	2023/7/30
		0.4 SPAIN GOVT 220430	0.4	1,500	1,529	188,450	2022/4/30
		0.45 SPAIN GOVT 221031	0.45	1,450	1,482	182,657	2022/10/31
		0.75 SPAIN GOVT 210730	0.75	2,600	2,661	328,007	2021/7/30
		1.15 SPAIN GOVT 200730	1.15	1,300	1,324	163,196	2020/7/30
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	1,400	1,474	181,789	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	1,300	1,367	168,557	2028/4/30
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	1,650	1,728	212,997	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	2,500	2,647	326,258	2027/10/31
		1.5 SPAIN GOVT 270430	1.5	1,050	1,117	137,699	2027/4/30
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	1,500	1,618	199,509	2025/4/30
		1.85 SPAIN GOVT 350730	1.85	550	568	70,069	2035/7/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	1,400	1,540	189,841	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	1,550	1,686	207,827	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	2,200	2,449	301,844	2025/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	1,930	2,154	265,550	2033/7/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	610	682	84,087	2048/10/31
		2.75 SPAIN GOVT 241031	2.75	1,550	1,768	217,927	2024/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	1,260	1,472	181,506	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	750	948	116,870	2066/7/30
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	1,300	1,539	189,744	2024/4/30
		4 SPAIN GOVT 200430	4.0	2,300	2,397	295,483	2020/4/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	1,470	2,054	253,166	2037/1/31
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	1,350	1,616	199,183	2023/10/31
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	1,550	1,963	241,985	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	1,470	2,225	274,286	2041/7/30
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	1,100	1,346	165,985	2024/1/31
		4.85 SPAIN GOVT 201031	4.85	1,650	1,776	218,933	2020/10/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	1,100	1,695	209,010	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	950	1,318	162,500	2028/10/31
5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	1,100	1,788	220,479	2044/10/31		
5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	1,750	2,111	260,247	2023/1/31		
5.5 SPAIN GOVT 210430	5.5	1,700	1,894	233,472	2021/4/30		
5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	1,500	2,316	285,477	2032/7/30		
5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	1,850	2,158	265,999	2022/1/31		

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	5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	1,300	1,794	221,129	2026/7/30
		6 SPAIN GOVT 290131	6.0	1,850	2,731	336,693	2029/1/31
ベルギー	国債証券	0.2 BEL GOVT 231022	0.2	1,620	1,655	204,072	2023/10/22
		0.5 BEL GOVT 241022	0.5	300	310	38,278	2024/10/22
		0.8 BEL GOVT 250622	0.8	1,300	1,368	168,716	2025/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	1,080	1,132	139,552	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	900	938	115,704	2028/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	1,100	1,172	144,565	2026/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	650	677	83,548	2031/6/22
		1.25 BEL GOVT 330422	1.25	940	998	123,048	2033/4/22
		1.45 BEL GOVT 370622	1.45	370	392	48,343	2037/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	800	833	102,690	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	350	366	45,124	2050/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	530	600	73,976	2038/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	310	349	43,034	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 230622	2.25	820	908	112,031	2023/6/22
		2.25 BEL GOVT 570622	2.25	290	336	41,524	2057/6/22
		2.6 BEL GOVT 240622	2.6	1,180	1,350	166,421	2024/6/22
		3 BEL GOVT 340622	3.0	200	260	32,147	2034/6/22
		3.75 BEL GOVT 200928	3.75	1,200	1,271	156,687	2020/9/28
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	670	1,026	126,518	2045/6/22
		4 BEL GOVT 220328	4.0	750	847	104,424	2022/3/28
4 BEL GOVT 320328	4.0	620	875	107,865	2032/3/28		
4.25 BEL GOVT 210928	4.25	950	1,058	130,464	2021/9/28		
4.25 BEL GOVT 220928	4.25	1,100	1,275	157,252	2022/9/28		
4.25 BEL GOVT 410328	4.25	1,200	1,897	233,865	2041/3/28		
4.5 BEL GOVT 260328	4.5	800	1,047	129,052	2026/3/28		
5 BEL GOVT 350328	5.0	1,520	2,438	300,486	2035/3/28		
5.5 BEL GOVT 280328	5.5	1,300	1,895	233,580	2028/3/28		
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 220920	—	400	406	50,091	2022/9/20
		0 AUSTRIA GOVT 230715	—	950	965	118,994	2023/7/15
		0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	500	518	63,846	2027/4/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	800	845	104,251	2026/10/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	600	631	77,831	2028/2/20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	1,250	1,360	167,732	2025/10/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 470220	1.5	430	477	58,804	2047/2/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	150	157	19,455	2086/11/2
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	700	773	95,346	2024/10/21
		1.75 AUSTRIA GOVT 231020	1.75	800	876	108,062	2023/10/20
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	350	461	56,880	2117/9/20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	450	563	69,456	2034/5/23
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	450	671	82,818	2044/6/20
		3.4 AUSTRIA GOVT 221122	3.4	650	739	91,144	2022/11/22
		3.5 AUSTRIA GOVT 210915	3.5	1,050	1,150	141,830	2021/9/15
		3.65 AUSTRIA GOVT 220420	3.65	600	673	83,040	2022/4/20
3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	250	468	57,770	2062/1/26		
3.9 AUSTRIA GOVT 200715	3.9	820	863	106,365	2020/7/15		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	1,100	1,730	213,333	2037/3/15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	550	737	90,957	2026/3/15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	670	1,010	124,538	2027/7/15
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 220415	—	250	253	31,255	2022/4/15
		0 FINNISH GOVT 230915	—	350	355	43,830	2023/9/15
		0.375 FINNISH GOV 200915	0.375	400	405	49,930	2020/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 260415	0.5	400	416	51,329	2026/4/15
		0.5 FINNISH GOVT 270915	0.5	350	362	44,683	2027/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 280915	0.5	250	257	31,732	2028/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 290915	0.5	200	204	25,254	2029/9/15
		0.75 FINNISH GOVT 310415	0.75	350	364	44,901	2031/4/15
		0.875 FINNISH GOV 250915	0.875	500	533	65,738	2025/9/15
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	280	302	37,261	2034/4/15
		1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	180	201	24,883	2047/4/15
		1.5 FINNISH GOVT 230415	1.5	250	269	33,157	2023/4/15
		1.625 FINNISH GOV 220915	1.625	300	321	39,587	2022/9/15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	200	223	27,496	2024/4/15
		2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	300	419	51,674	2042/7/4
2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	300	371	45,788	2028/7/4		
3.5 FINNISH GOVT 210415	3.5	400	431	53,170	2021/4/15		
4 FINNISH GOVT 250704	4.0	550	693	85,501	2025/7/4		
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 221018	—	250	252	31,144	2022/10/18
		0.8 IRISH GOVT 220315	0.8	500	516	63,660	2022/3/15
		0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	900	940	115,970	2028/5/15
		1 IRISH GOVT 260515	1.0	600	635	78,381	2026/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	300	315	38,860	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	100	107	13,203	2031/3/18
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	450	490	60,438	2037/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	590	670	82,629	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	800	950	117,178	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	600	704	86,826	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	400	465	57,343	2023/3/20
		5 IRISH GOVT 201018	5.0	1,150	1,240	152,908	2020/10/18
5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	700	921	113,522	2025/3/13		
小 計						51,952,826	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券	国債証券	0.5 GILT 220722	0.5	1,500	1,488	212,495	2022/7/22
		0.75 GILT 230722	0.75	2,250	2,244	320,486	2023/7/22
		1.25 GILT 270722	1.25	1,350	1,373	196,109	2027/7/22
		1.5 GILT 210122	1.5	1,720	1,742	248,779	2021/1/22
		1.5 GILT 260722	1.5	1,660	1,724	246,151	2026/7/22
		1.5 GILT 470722	1.5	1,570	1,510	215,703	2047/7/22
		1.625 GILT 281022	1.625	1,650	1,723	246,094	2028/10/22
		1.625 GILT 711022	1.625	1,180	1,216	173,628	2071/10/22
		1.75 GILT 220907	1.75	1,700	1,755	250,606	2022/9/7
		1.75 GILT 370907	1.75	800	821	117,253	2037/9/7
		1.75 GILT 570722	1.75	1,070	1,120	159,989	2057/7/22

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	
イギリス			%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
	国債証券	2 GILT 200722	2.0	2,350	2,385	340,554	2020/7/22
		2 GILT 250907	2.0	980	1,047	149,526	2025/9/7
		2.25 GILT 230907	2.25	1,700	1,804	257,611	2023/9/7
		2.5 GILT 650722	2.5	1,350	1,766	252,244	2065/7/22
		2.75 GILT 240907	2.75	1,150	1,263	180,379	2024/9/7
		3.25 GILT 440122	3.25	1,790	2,359	336,899	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	1,820	2,512	358,743	2045/1/22
		3.5 GILT 680722	3.5	1,290	2,145	306,283	2068/7/22
		3.75 GILT 200907	3.75	1,200	1,247	178,094	2020/9/7
		3.75 GILT 210907	3.75	900	962	137,450	2021/9/7
		3.75 GILT 520722	3.75	1,250	1,932	275,907	2052/7/22
		4 GILT 220307	4.0	450	491	70,126	2022/3/7
		4 GILT 600122	4.0	910	1,573	224,645	2060/1/22
		4.25 GILT 271207	4.25	750	949	135,517	2027/12/7
		4.25 GILT 320607	4.25	1,220	1,644	234,821	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25	1,275	1,793	256,091	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25	1,150	1,679	239,761	2039/9/7
		4.25 GILT 401207	4.25	1,450	2,144	306,210	2040/12/7
		4.25 GILT 461207	4.25	1,100	1,725	246,294	2046/12/7
		4.25 GILT 491207	4.25	820	1,330	189,967	2049/12/7
		4.25 GILT 551207	4.25	1,020	1,768	252,433	2055/12/7
		4.5 GILT 340907	4.5	1,210	1,716	245,051	2034/9/7
		4.5 GILT 421207	4.5	1,100	1,715	244,887	2042/12/7
		4.75 GILT 301207	4.75	1,060	1,462	208,814	2030/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	1,600	2,458	351,042	2038/12/7
		5 GILT 250307	5.0	950	1,172	167,327	2025/3/7
		6 GILT 281207	6.0	900	1,300	185,682	2028/12/7
		8 GILT 210607	8.0	900	1,035	147,811	2021/6/7
小	計					8,867,481	
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	3,550	3,767	42,948	2028/5/12
		0.75 SWD GOVT 291112	0.75	2,200	2,323	26,489	2029/11/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	3,960	4,275	48,740	2026/11/12
		1.5 SWD GOVT 231113	1.5	4,720	5,135	58,540	2023/11/13
		2.5 SWD GOVT 250512	2.5	4,630	5,395	61,512	2025/5/12
		3.5 SWD GOVT 220601	3.5	7,900	8,875	101,178	2022/6/1
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	3,130	4,766	54,334	2039/3/30
		5 SWD GOVT 201201	5.0	5,700	6,200	70,688	2020/12/1
小	計					464,432	
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	1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	2,560	2,556	32,135	2026/2/19
		1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	2,300	2,335	29,355	2025/3/13
		1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	2,250	2,277	28,623	2027/2/17
		1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	1,200	1,206	15,169	2029/9/6
		2 NORWE GOVT 230524	2.0	5,150	5,269	66,237	2023/5/24
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	2,850	2,934	36,887	2028/4/26
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	4,150	4,453	55,982	2024/3/14

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		
ノルウェー		%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円	
国債証券	3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	4,750	4,980	62,603	2021/5/25
小 計					326,994	
デンマーク			千デンマーククロネ	千デンマーククロネ		
国債証券	0.25 DMK GOVT 201115	0.25	1,900	1,926	31,803	2020/11/15
	0.5 DMK GOVT 271115	0.5	6,550	6,911	114,116	2027/11/15
	1.5 DMK GOVT 231115	1.5	3,150	3,435	56,727	2023/11/15
	1.75 DMK GOVT 251115	1.75	5,350	6,082	100,418	2025/11/15
	3 DMK GOVT 211115	3.0	6,020	6,574	108,544	2021/11/15
	4.5 DMK GOVT 391115	4.5	9,060	16,390	270,605	2039/11/15
小 計					682,215	
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	1.75 POLAND 210725	1.75	1,900	1,905	54,630	2021/7/25
	2 POLAND 210425	2.0	3,100	3,124	89,588	2021/4/25
	2.25 POLAND 220425	2.25	1,250	1,264	36,259	2022/4/25
	2.5 POLAND 230125	2.5	2,500	2,539	72,798	2023/1/25
	2.5 POLAND 240425	2.5	1,000	1,011	29,003	2024/4/25
	2.5 POLAND 260725	2.5	2,650	2,627	75,331	2026/7/25
	2.5 POLAND 270725	2.5	2,050	2,012	57,692	2027/7/25
	2.75 POLAND 280425	2.75	2,660	2,649	75,960	2028/4/25
	3.25 POLAND 250725	3.25	2,850	2,974	85,280	2025/7/25
	4 POLAND 231025	4.0	1,800	1,939	55,602	2023/10/25
	5.25 POLAND 201025	5.25	700	737	21,137	2020/10/25
	5.75 POLAND 211025	5.75	1,700	1,866	53,512	2021/10/25
	5.75 POLAND 220923	5.75	1,550	1,739	49,867	2022/9/23
	5.75 POLAND 290425	5.75	870	1,093	31,347	2029/4/25
	POLAND 200725	—	700	687	19,713	2020/7/25
小 計					807,726	
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	1.75 AUST GOVT 201121	1.75	1,650	1,659	127,170	2020/11/21
	2 AUST GOVT 211221	2.0	1,150	1,171	89,734	2021/12/21
	2.25 AUST GOVT 221121	2.25	1,000	1,033	79,155	2022/11/21
	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	1,800	1,882	144,232	2028/5/21
	2.5 AUST GOVT 300521	2.5	1,400	1,502	115,076	2030/5/21
	2.75 AUST GOVT 240421	2.75	1,700	1,813	138,954	2024/4/21
	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	1,950	2,117	162,254	2027/11/21
	2.75 AUST GOVT 281121	2.75	1,400	1,525	116,897	2028/11/21
	2.75 AUST GOVT 291121	2.75	930	1,019	78,076	2029/11/21
	2.75 AUST GOVT 350621	2.75	500	552	42,291	2035/6/21
	3 AUST GOVT 470321	3.0	890	1,007	77,191	2047/3/21
	3.25 AUST GOVT 250421	3.25	1,800	1,984	152,067	2025/4/21
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	1,850	2,105	161,338	2029/4/21
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	900	1,060	81,229	2039/6/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	800	999	76,578	2037/4/21
	4.25 AUST GOVT 260421	4.25	3,500	4,124	315,965	2026/4/21
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	1,270	1,676	128,424	2033/4/21
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	1,950	2,404	184,209	2027/4/21
	5.5 AUST GOVT 230421	5.5	1,750	2,032	155,704	2023/4/21

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		
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	千円	
国債証券	5.75 AUST GOVT 210515	5.75	2,060	2,240	171,611	2021/5/15
	5.75 AUST GOVT 220715	5.75	1,600	1,821	139,572	2022/7/15
小 計					2,737,737	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	1.25 SINGAPORGOVT 211001	1.25	200	196	15,827	2021/10/1
	1.75 SINGAPORGOVT 220401	1.75	350	348	28,008	2022/4/1
	1.75 SINGAPORGOVT 230201	1.75	250	248	19,961	2023/2/1
	2 SINGAPORGOVT 200701	2.0	450	450	36,220	2020/7/1
	2 SINGAPORGOVT 240201	2.0	350	350	28,187	2024/2/1
	2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	230	231	18,577	2026/6/1
	2.25 SINGAPORGOVT 210601	2.25	420	422	33,995	2021/6/1
	2.25 SINGAPORGOVT 360801	2.25	260	251	20,250	2036/8/1
	2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	300	306	24,617	2025/6/1
	2.625 SINGAPORGOV 280501	2.625	100	103	8,347	2028/5/1
	2.75 SINGAPORGOVT 230701	2.75	450	464	37,320	2023/7/1
	2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	290	297	23,948	2042/4/1
	2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	520	531	42,773	2046/3/1
	2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	100	105	8,519	2029/7/1
	2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	300	318	25,570	2030/9/1
	3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	350	367	29,545	2024/9/1
	3.125SINGAPORGOVT 220901	3.125	300	311	25,042	2022/9/1
	3.25 SINGAPORGOVT 200901	3.25	370	376	30,256	2020/9/1
	3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	310	346	27,854	2033/9/1
	3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	650	715	57,545	2027/3/1
小 計					542,369	
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	3.418MALAYSIAGOV 220815	3.418	900	897	23,688	2022/8/15
	3.48 MALAYSIAGOV 230315	3.48	1,200	1,195	31,531	2023/3/15
	3.502MALAYSIAGOV 270531	3.502	300	291	7,698	2027/5/31
	3.659 MALAYSIAGOV 201015	3.659	1,000	1,004	26,511	2020/10/15
	3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	600	592	15,629	2028/6/15
	3.795 MALAYSIAGOV 220930	3.795	500	504	13,304	2022/9/30
	3.8 MALAYSIAGOV 230817	3.8	200	201	5,308	2023/8/17
	3.844 MALAYSIAGOV 330415	3.844	600	579	15,297	2033/4/15
	3.882 MALAYSIAGOV 220310	3.882	500	506	13,352	2022/3/10
	3.882 MALAYSIAGOV 250314	3.882	1,000	1,006	26,546	2025/3/14
	3.889 MALAYSIAGO 200731	3.889	700	705	18,600	2020/7/31
	3.892 MALAYSIAGOV 270315	3.892	500	499	13,183	2027/3/15
	3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	1,100	1,100	29,036	2027/11/16
	3.9 MALAYSIAGOV 261130	3.9	1,000	1,001	26,415	2026/11/30
	3.955 MALAYSIAGOV 250915	3.955	800	805	21,262	2025/9/15
	4.048 MALAYSIA 210930	4.048	900	913	24,085	2021/9/30
	4.127 MALAYSIA 320415	4.127	600	600	15,828	2032/4/15
	4.16 MALAYSIAGOV 210715	4.16	2,250	2,286	60,326	2021/7/15
	4.181 MALAYSIAGOV 240715	4.181	1,000	1,022	26,983	2024/7/15
	4.232MALAYSIAGOV 310630	4.232	800	810	21,373	2031/6/30
	4.254 MALAYSIAGOV 350531	4.254	350	350	9,238	2035/5/31

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	
マレーシア		%	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット	千円	
	国債証券	4.392 MALAYSIAGOV 260415	4.392 500	516	13,612	2026/4/15
		4.498 MALAYSIAGOV 300415	4.498 900	938	24,752	2030/4/15
		4.642 MALAYSIAGOV 331107	4.642 1,200	1,263	33,338	2033/11/7
		4.736 MALAYSIAGOV 460315	4.736 1,050	1,070	28,231	2046/3/15
		4.762 MALAYSIAGOV 370407	4.762 1,600	1,689	44,566	2037/4/7
		4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935 750	791	20,868	2043/9/30
		5.248 MALAYSIA 280915	5.248 200	220	5,822	2028/9/15
小	計				616,397	
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	10.5 SOUTH AFRICA 261221	10.5 13,100	14,551	112,191	2026/12/21
		6.25 SOUTH AFRICA 360331	6.25 6,950	5,086	39,218	2036/3/31
		6.5 SOUTH AFRICA 410228	6.5 7,200	5,139	39,624	2041/2/28
		6.75 SOUTH AFRICA 210331	6.75 3,000	3,007	23,186	2021/3/31
		7 SOUTH AFRICA 310228	7.0 9,500	8,027	61,895	2031/2/28
		7.75 SOUTH AFRICA 230228	7.75 5,000	5,026	38,756	2023/2/28
		8 SOUTH AFRICA 300131	8.0 11,500	10,672	82,281	2030/1/31
		8.25 SOUTH AFRICA 320331	8.25 7,800	7,192	55,451	2032/3/31
		8.5 SOUTH AFRICA 370131	8.5 11,200	10,168	78,397	2037/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 440131	8.75 10,050	9,141	70,479	2044/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 480228	8.75 14,300	13,029	100,460	2048/2/28
		8.875 SOUTH AFRIC 350228	8.875 4,950	4,692	36,180	2035/2/28
		9 SOUTH AFRICA 400131	9.0 5,000	4,694	36,192	2040/1/31
小	計				774,317	
合	計				135,550,317	

(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

(2019年5月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 135,550,317	% 98.7
コール・ローン等、その他	1,850,013	1.3
投資信託財産総額	137,400,330	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (137,343,859千円) の投資信託財産総額 (137,400,330千円) に対する比率は100.0%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=109.74円	1 カナダドル=81.68円	1 メキシコペソ=5.74円	1 ユーロ=123.25円
1 イギリスポンド=142.77円	1 スウェーデンクローネ=11.40円	1 ノルウェークローネ=12.57円	1 デンマーククローネ=16.51円
1 ボーランドズロチ=28.67円	1 オーストラリアドル=76.61円	1 シンガポールドル=80.41円	1 マレーシアリングギット=26.38円
1 南アフリカランド=7.71円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	137,511,884,400
コール・ローン等	682,585,613
公社債(評価額)	135,550,317,982
未収入金	167,834,527
未収利息	1,038,543,151
前払費用	72,603,127
(B) 負債	150,210,082
未払金	111,554,300
未払解約金	38,655,731
未払利息	51
(C) 純資産総額(A-B)	137,361,674,318
元本	67,295,786,020
次期繰越損益金	70,065,888,298
(D) 受益権総口数	67,295,786,020口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,412円

<注記事項>

- ①期首元本額 59,625,812,717円
 期中追加設定元本額 15,032,471,063円
 期中一部解約元本額 7,362,497,760円
 また、1口当たり純資産額は、期末2,0412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)

ファンド・マネジャー(海外債券)	807,059,881円
eMAXIS 先進国債券インデックス	6,014,543,662円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,751,222,617円
eMAXIS バランス(波乗り型)	240,891,076円
コアバランス	1,691,097円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	7,996,307円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040(確定拠出年金)	7,749,255円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050(確定拠出年金)	5,066,340円
eMAXIS Slim 先進国債券インデックス	1,870,915,291円
海外債券セクション(ラップ向け)	1,624,420,167円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	1,515,730,853円
つみたて8資産均等バランス	512,309,963円
つみたて4資産均等バランス	130,934,740円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	524,610円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	165,557円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	36,681円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	1,277,725円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045(確定拠出年金)	912,836円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055(確定拠出年金)	751,949円
三菱UFJ DC年金インデックス(先進国債券)	486,340円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060(確定拠出年金)	245,624円
三菱UFJ DC海外債券インデックスファンド	9,010,333,146円
eMAXIS バランス(4資産均等型)	191,692,318円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	151,791,631円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	76,146,235円

○損益の状況 (2018年5月15日~2019年5月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,987,847,067
受取利息	2,987,986,994
支払利息	△ 139,927
(B) 有価証券売買損益	△ 1,540,620,961
売買益	3,450,358,310
売買損	△ 4,990,979,271
(C) 保管費用等	△ 14,701,307
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,432,524,799
(E) 前期繰越損益金	60,688,635,116
(F) 追加信託差損益金	15,526,301,172
(G) 解約差損益金	△ 7,581,572,789
(H) 計(D+E+F+G)	70,065,888,298
次期繰越損益金(H)	70,065,888,298

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

eMAXIS 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	91,899,589円
eMAXIS 最適化バランス (マイフォワード)	15,054,232円
eMAXIS 最適化バランス (マイストライカー)	7,495,758円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	55,166,484円
三菱UFJ バランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	2,667,563,849円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型 (適格機関投資家限定)	1,727,396,810円
MUAM 外国債券インデックスファンド (適格機関投資家限定)	28,127,319,075円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)	747,497,174円
三菱UFJ バランスファンドVA 75型 (適格機関投資家限定)	8,379,499円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	8,525,954円
三菱UFJ バランスファンドVA 45型 (適格機関投資家限定)	51,161,853円
三菱UFJ バランスファンドVA 30型 (適格機関投資家限定)	9,613,636円
三菱UFJ バランスファンド20VA (適格機関投資家限定)	2,218,332,903円
アドバンスト・バランスI (FOFs用) (適格機関投資家限定)	99,358,385円
アドバンスト・バランスII (FOFs用) (適格機関投資家限定)	138,503,938円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	435,951,383円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	14,691,728円
MUKAM 外国債券インデックスファンド2 (適格機関投資家限定)	1,680,577,813円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	1,935,491円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	5,294,769円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	4,756,617円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	1,692,464円
三菱UFJ 外国債券インデックスファンドVA	48,000,330円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	35,919,353円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	62,467,833円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	50,027,477円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	79,732,424円
外国債券インデックスファンドi (適格機関投資家限定)	1,623,676,206円
三菱UFJ <DC>外国債券インデックスファンド	1,977,544,261円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	221,572,383円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	579,408,946円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	422,631,646円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	151,739,856円
合計	67,295,786,020円

新興国債券インデックスマザーファンド

《第10期》決算日2020年1月27日

[計算期間：2019年1月29日～2020年1月27日]

「新興国債券インデックスマザーファンド」は、1月27日に第10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10期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として対象インデックス（JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース））に採用されている新興国の現地通貨建の公社債に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。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ません。
主要運用対象	新興国の現地通貨建て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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		JPモルガンGBI-EM グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %			
6期(2016年1月26日)	11,515	△18.9	26,826.64	△18.3	95.9	—	百万円 9,861
7期(2017年1月26日)	12,647	9.8	29,442.31	9.8	96.1	—	12,443
8期(2018年1月26日)	14,464	14.4	34,033.56	15.6	96.7	—	16,676
9期(2019年1月28日)	13,254	△8.4	31,268.09	△8.1	96.7	—	20,421
10期(2020年1月27日)	14,424	8.8	34,193.00	9.4	97.4	—	30,520

(注) JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）とは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン G B I - E M グ ロー バ ル ・ ダ イ バ ー シ フ ァ イ ド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年 1 月 28 日	円	%		%	%	%
	13,254	—	31,268.09	—	96.7	—
1 月 末	13,299	0.3	31,235.67	△0.1	96.5	—
2 月 末	13,591	2.5	32,082.90	2.6	96.4	—
3 月 末	13,363	0.8	31,500.96	0.7	95.5	—
4 月 末	13,413	1.2	31,730.84	1.5	95.9	—
5 月 末	13,078	△1.3	31,075.08	△0.6	96.4	—
6 月 末	13,669	3.1	32,298.63	3.3	95.5	—
7 月 末	13,911	5.0	32,890.36	5.2	97.0	—
8 月 末	13,249	△0.0	31,345.95	0.2	97.5	—
9 月 末	13,609	2.7	32,274.60	3.2	97.3	—
10 月 末	14,133	6.6	33,390.89	6.8	97.1	—
11 月 末	13,930	5.1	32,946.41	5.4	97.0	—
12 月 末	14,468	9.2	34,229.09	9.5	96.7	—
(期 末) 2020年 1 月 27 日	14,424	8.8	34,193.00	9.4	97.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.8%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(9.4%)を0.6%下回りました。

基準価額等の推移



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

● 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**◎ 債券市況**

新興国の現地通貨建て債券市況は上昇しました。

新興国の現地通貨建て債券市況は、世界景気の減速懸念が高まったことなどから、期首に比べて上昇しました。

◎ 為替市況

世界景気の減速懸念が高まったことなどから、多くの新興国通貨は対円で売られました。特にデフォルト懸念が再燃したアルゼンチンペソなどが対円で大きく下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 新興国の現地通貨建ての公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）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。

- 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9.4%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.6\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ ありません。

(主なマイナス要因)

- ・ 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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 13	% 0.095	(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 ）	(12)	(0.090)	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 ）	(1)	(0.005)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	13	0.095	
期中の平均基準価額は、13,689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。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月29日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 14,430	百万円 3,894	% 27.0	百万円 6,509	百万円 1,538	% 23.6

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

○組入資産の明細

(2020年1月27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
メキシコ	千メキシコペソ 493,200	千メキシコペソ 524,481	千円 3,036,748	% 9.9	% —	% 5.1	% 3.6	% 1.2
ブラジル	千ブラジルレアル 110,170	千ブラジルレアル 112,940	2,944,361	9.6	9.6	2.3	5.2	2.2
チリ	千チリペソ 4,960,000	千チリペソ 5,784,730	811,019	2.7	—	2.2	—	0.4
コロンビア	千コロンビアペソ 51,580,000	千コロンビアペソ 56,093,000	1,817,413	6.0	—	4.0	1.9	0.1
ペルー	千ペルーヌエボソル 27,000	千ペルーヌエボソル 31,946	1,047,844	3.4	—	3.3	0.2	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 15,200	千ウルグアイペソ 14,368	42,099	0.1	—	0.1	0.1	—
ドミニカ	千ドミニカペソ 24,000	千ドミニカペソ 24,521	50,268	0.2	0.2	0.1	0.1	—
トルコ	千トルコリラ 62,500	千トルコリラ 63,367	1,162,157	3.8	3.8	1.4	1.8	0.6
チェコ	千チェココルナ 224,700	千チェココルナ 231,069	1,104,510	3.6	—	2.3	1.1	0.2
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 2,667,000	千ハンガリーフォリント 3,063,090	1,095,361	3.6	—	2.0	1.6	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 90,100	千ポーランドズロチ 93,290	2,637,316	8.6	—	3.3	3.9	1.5
ロシア	千ロシアルーブル 1,397,900	千ロシアルーブル 1,510,464	2,643,313	8.7	—	4.5	3.2	1.0
ルーマニア	千ルーマニアレイ 29,660	千ルーマニアレイ 30,646	771,059	2.5	—	1.0	1.1	0.4
マレーシア	千マレーシアリンギット 66,220	千マレーシアリンギット 69,614	1,870,544	6.1	—	3.6	1.8	0.8
タイ	千タイバーツ 698,400	千タイバーツ 792,182	2,812,249	9.2	—	6.1	2.6	0.5
フィリピン	千フィリピンペソ 20,000	千フィリピンペソ 24,460	52,591	0.2	—	0.2	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 362,770,000	千インドネシアルピア 389,142,879	3,152,057	10.3	—	7.3	2.4	0.6
南アフリカ	千南アフリカランド 388,300	千南アフリカランド 355,655	2,688,755	8.8	—	8.0	0.7	0.1
合 計	—	—	29,739,673	97.4	13.6	56.9	31.0	9.6

(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	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券					
		10.0	45,900	52,150	301,949	2024/12/5
		10.0	14,700	19,082	110,485	2036/11/20
		5.75	28,200	26,820	155,290	2026/3/5
		6.5	26,900	26,821	155,294	2021/6/10
		6.5	54,200	53,968	312,474	2022/6/9
		7.25	38,000	38,391	222,288	2021/12/9
		7.5	46,200	48,154	278,815	2027/6/3
		7.75	24,300	26,007	150,582	2031/5/29
		7.75	15,400	16,594	96,082	2034/11/23
		7.75	31,900	34,279	198,479	2042/11/13
		8.0	57,300	59,767	346,052	2023/12/7
		8.0	21,000	22,070	127,789	2024/9/5
		8.0	23,300	25,888	149,893	2047/11/7
		8.5	40,200	44,901	259,981	2029/5/31
		8.5	25,700	29,583	171,287	2038/11/18
小計					3,036,748	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券					
		10.0	16,170	19,286	502,794	2027/1/1
		10.0	13,100	15,224	396,894	2025/1/1
		10.0	6,100	7,440	193,973	2029/1/1
		10.0	20,100	22,575	588,546	2023/1/1
		—	9,800	9,189	239,570	2021/7/1
		—	17,800	16,209	422,570	2022/1/1
		—	11,500	10,154	264,719	2022/7/1
		—	15,600	12,861	335,292	2023/7/1
小計					2,944,361	
チリ			千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券					
		4.5	870,000	910,585	127,664	2021/3/1
		4.5	1,200,000	1,329,932	186,456	2026/3/1
		4.7	1,000,000	1,140,850	159,947	2030/9/1
		5.0	1,000,000	1,193,185	167,284	2035/3/1
		6.0	890,000	1,210,177	169,666	2043/1/1
小計					811,019	
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券					
		10.0	6,200,000	7,401,790	239,817	2024/7/24
		4.375	1,680,000	1,646,884	53,359	2023/3/21
		6.0	7,280,000	7,414,307	240,223	2028/4/28
		6.25	5,190,000	5,408,641	175,239	2025/11/26
		7.0	8,010,000	8,396,023	272,031	2022/5/4
		7.0	6,000,000	6,484,364	210,093	2032/6/30
		7.25	2,300,000	2,520,991	81,680	2034/10/18
		7.5	7,770,000	8,619,619	279,275	2026/8/26
		7.75	1,000,000	1,030,514	33,388	2021/4/14
		7.75	4,860,000	5,536,317	179,376	2030/9/18

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
コロンビア		%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
	国債証券 9.85 COLOMBI (GL) 270628	9.85	1,290,000	1,633,546	52,926	2027/6/28
小	計				1,817,413	
ペルー			千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル		
	国債証券 5.4 PERU 340812	5.4	2,600	2,780	91,188	2034/8/12
	5.7 PERU 240812	5.7	1,300	1,459	47,856	2024/8/12
	5.94 PERU 290212	5.94	3,700	4,212	138,180	2029/2/12
	6.15 PERU 320812	6.15	2,800	3,222	105,714	2032/8/12
	6.35 PERU 280812	6.35	3,900	4,558	149,531	2028/8/12
	6.9 PERU 370812	6.9	3,800	4,664	152,992	2037/8/12
	6.95 PERU 310812	6.95	5,700	6,966	228,495	2031/8/12
	8.2 PERU 260812	8.2	3,200	4,081	133,884	2026/8/12
小	計				1,047,844	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券 8.5 URUGUAY (GL) 280315	8.5	7,000	6,230	18,253	2028/3/15
	9.875 URUGUAY (GL) 220620	9.875	8,200	8,138	23,845	2022/6/20
小	計				42,099	
ドミニカ			千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券 8.9 DOMINICAN 230215	8.9	8,000	8,029	16,460	2023/2/15
	9.75 DOMINICAN 260605	9.75	16,000	16,492	33,808	2026/6/5
小	計				50,268	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券 10.4 TURKEY GOVT 240320	10.4	2,400	2,428	44,544	2024/3/20
	10.5 TURKEY GOVT 270811	10.5	5,900	6,026	110,532	2027/8/11
	10.6 TURKEY GOVT 260211	10.6	6,200	6,336	116,209	2026/2/11
	10.7 TURKEY GOVT 210217	10.7	3,300	3,339	61,248	2021/2/17
	10.7 TURKEY GOVT 220817	10.7	3,800	3,879	71,155	2022/8/17
	11 TURKEY GOVT 220302	11.0	4,400	4,494	82,430	2022/3/2
	11 TURKEY GOVT 270224	11.0	3,300	3,438	63,063	2027/2/24
	12.2 TURKEY GOVT 230118	12.2	4,600	4,885	89,594	2023/1/18
	12.4 TURKEY GOVT 280308	12.4	3,100	3,489	63,989	2028/3/8
	16.2 TURKEY GOVT 230614	16.2	2,800	3,295	60,441	2023/6/14
	7.1 TURKEY GOVT 230308	7.1	4,900	4,534	83,170	2023/3/8
	8 TURKEY GOVT 250312	8.0	4,000	3,668	67,274	2025/3/12
	8.5 TURKEY GOVT 220914	8.5	4,200	4,086	74,948	2022/9/14
	9 TURKEY GOVT 240724	9.0	3,100	2,997	54,977	2024/7/24
	9.2 TURKEY GOVT 210922	9.2	4,200	4,176	76,604	2021/9/22
	9.5 TURKEY GOVT 220112	9.5	2,300	2,288	41,971	2022/1/12
小	計				1,162,157	
チェコ			千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券 0.25 CZECH REPUB 270210	0.25	19,500	17,865	85,394	2027/2/10
	0.45 CZECH REPUB 231025	0.45	24,400	23,458	112,133	2023/10/25
	0.95 CZECH REPUB 300515	0.95	25,200	23,807	113,800	2030/5/15
	1 CZECH REPUBLIC 260626	1.0	25,300	24,574	117,466	2026/6/26
	2.4 CZECH REPUBLIC 250917	2.4	26,800	27,968	133,689	2025/9/17
	2.5 CZECH REPUBLIC 280825	2.5	28,000	30,106	143,906	2028/8/25

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		
チェコ		%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円		
	国債証券	2.75 CZECH REPUB 290723	2.75	23,000	25,408	121,452	2029/7/23
		3.85 CZECH REPUB 210929	3.85	13,600	14,083	67,318	2021/9/29
		4.7 CZECH REPUB 220912	4.7	20,400	22,033	105,317	2022/9/12
		5.7 CZECH REPUB 240525	5.7	18,500	21,763	104,029	2024/5/25
小 計						1,104,510	
ハンガリー				千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
	国債証券	1.75 HUNGARY 221026	1.75	307,000	318,166	113,776	2022/10/26
		2.5 HUNGARY 211027	2.5	40,000	41,692	14,909	2021/10/27
		2.75 HUNGARY 261222	2.75	243,000	261,639	93,562	2026/12/22
		3 HUNGARY 240626	3.0	329,000	359,695	128,627	2024/6/26
		3 HUNGARY 271027	3.0	358,000	391,406	139,966	2027/10/27
		3 HUNGARY 300821	3.0	155,000	168,713	60,332	2030/8/21
		5.5 HUNGARY 250624	5.5	512,000	628,439	224,729	2025/6/24
		6 HUNGARY 231124	6.0	333,000	400,192	143,108	2023/11/24
		6.75 HUNGARY 281022	6.75	167,000	233,115	83,362	2028/10/22
		7 HUNGARY 220624	7.0	223,000	260,029	92,986	2022/6/24
小 計						1,095,361	
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	1.75 POLAND 210725	1.75	8,300	8,330	235,498	2021/7/25
		2 POLAND 210425	2.0	3,800	3,828	108,227	2021/4/25
		2.25 POLAND 220425	2.25	7,500	7,608	215,083	2022/4/25
		2.25 POLAND 241025	2.25	5,000	5,075	143,494	2024/10/25
		2.5 POLAND 230125	2.5	7,700	7,872	222,562	2023/1/25
		2.5 POLAND 240425	2.5	7,800	8,007	226,368	2024/4/25
		2.5 POLAND 260725	2.5	8,600	8,791	248,525	2026/7/25
		2.5 POLAND 270725	2.5	8,000	8,158	230,642	2027/7/25
		2.75 POLAND 280425	2.75	6,900	7,157	202,348	2028/4/25
		2.75 POLAND 291025	2.75	4,400	4,592	129,842	2029/10/25
		3.25 POLAND 250725	3.25	6,700	7,123	201,392	2025/7/25
		4 POLAND 231025	4.0	6,400	6,907	195,286	2023/10/25
		5.75 POLAND 211025	5.75	3,400	3,645	103,059	2021/10/25
		5.75 POLAND 220923	5.75	5,600	6,189	174,985	2022/9/23
小 計						2,637,316	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	6.5 RUSSIA OFZ 240228	6.5	90,000	92,857	162,499	2024/2/28
		6.9 RUSSIA OFZ 290523	6.9	44,200	46,935	82,137	2029/5/23
		7 RUSSIA GOVT 230125	7.0	36,500	38,014	66,525	2023/1/25
		7 RUSSIA GOVT BON 230816	7.0	62,000	64,843	113,475	2023/8/16
		7 RUSSIA OFZ 211215	7.0	72,500	74,453	130,294	2021/12/15
		7.05 RUSSIA GOVT 280119	7.05	106,700	113,844	199,228	2028/1/19
		7.1 RUSSIA OFZ 241016	7.1	122,400	129,258	226,201	2024/10/16
		7.25 RUSSIA OFZ 340510	7.25	56,300	61,651	107,889	2034/5/10
		7.4 RUSSIA OFZ 221207	7.4	76,700	80,548	140,960	2022/12/7
		7.4 RUSSIA OFZ 240717	7.4	90,000	95,860	167,756	2024/7/17
		7.5 RUSSIA OFZ 210818	7.5	61,900	63,757	111,574	2021/8/18

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			
ロシア		%	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	千円			
	国債証券	7.6	RUSSIA GOVT 210414	7.6	30,400	31,190	54,583	2021/4/14
		7.6	RUSSIA GOVT 220720	7.6	55,000	57,657	100,900	2022/7/20
		7.7	RUSSIA OFZ 330323	7.7	95,700	108,421	189,738	2033/3/23
		7.75	RUSSIA OFZ 260916	7.75	149,600	164,709	288,241	2026/9/16
		7.95	RUSSIA OFZ 261007	7.95	25,800	28,644	50,127	2026/10/7
		8.15	RUSSIA GOVT 270203	8.15	111,000	124,929	218,627	2027/2/3
		8.5	RUSSIA OFZ 310917	8.5	111,200	132,886	232,550	2031/9/17
小	計						2,643,313	
ルーマニア			千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ				
	国債証券	3.25	ROMANIA GOVE 210322	3.25	1,600	1,597	40,181	2021/3/22
		3.25	ROMANIA GOVE 240429	3.25	2,300	2,250	56,633	2024/4/29
		3.4	ROMANIA GOVER 220308	3.4	3,300	3,287	82,707	2022/3/8
		3.5	ROMANIA GOVER 221219	3.5	3,200	3,186	80,159	2022/12/19
		4.75	ROMANIA GOVE 250224	4.75	6,300	6,541	164,594	2025/2/24
		5.0	ROMANIA GOVERN 290212	5.0	2,760	2,916	73,390	2029/2/12
		5.8	ROMANIA GOV 270726	5.8	2,600	2,888	72,669	2027/7/26
		5.85	ROMANIA GOVE 230426	5.85	4,000	4,258	107,151	2023/4/26
		5.95	ROMANIA 210611	5.95	3,600	3,718	93,569	2021/6/11
小	計						771,059	
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	3.62	MALAYSIAGOV 211130	3.62	4,400	4,466	120,006	2021/11/30
		3.733	MALAYSIAGO 280615	3.733	5,900	6,138	164,952	2028/6/15
		3.8	MALAYSIAGOV 230817	3.8	7,100	7,318	196,646	2023/8/17
		3.885	MALAYSIAGOV 290815	3.885	3,300	3,495	93,933	2029/8/15
		3.899	MALAYSIAGOV 271116	3.899	5,000	5,261	141,368	2027/11/16
		3.9	MALAYSIAGOV 261130	3.9	8,620	9,030	242,654	2026/11/30
		3.955	MALAYSIAGOV 250915	3.955	8,800	9,213	247,569	2025/9/15
		4.059	MALAYSIAGOV 240930	4.059	6,700	7,016	188,524	2024/9/30
		4.16	MALAYSIAGOV 210715	4.16	4,000	4,075	109,500	2021/7/15
		4.181	MALAYSIAGOV 240715	4.181	5,500	5,779	155,301	2024/7/15
		4.369	MALAYSIA IN 281031	4.369	3,400	3,699	99,406	2028/10/31
		4.762	MALAYSIAGOV 370407	4.762	3,500	4,119	110,680	2037/4/7
小	計						1,870,544	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ				
	国債証券	1.45	THAILAND 241217	1.45	44,000	44,517	158,035	2024/12/17
		1.875	THAILAND 220617	1.875	44,000	44,762	158,907	2022/6/17
		2.0	THAILAND 221217	2.0	39,100	40,040	142,144	2022/12/17
		2.125	THAILAND 261217	2.125	53,500	56,556	200,775	2026/12/17
		2.4	THAILAND 231217	2.4	48,100	50,311	178,605	2023/12/17
		2.875	THAILAND 281217	2.875	66,800	75,203	266,973	2028/12/17
		2.875	THAILAND 460617	2.875	42,200	50,113	177,903	2046/6/17
		3.3	THAILAND 380617	3.3	29,700	36,948	131,167	2038/6/17
		3.4	THAILAND 360617	3.4	43,300	54,067	191,940	2036/6/17
		3.625	THAILAND 230616	3.625	42,400	45,870	162,839	2023/6/16
		3.65	THAILAND 211217	3.65	43,700	45,767	162,476	2021/12/17

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		
タイ		%	千タイバーツ	千タイバーツ	千円		
	国債証券	3.65 THAILAND 310620	3.65	43,900	53,729	190,739	2031/6/20
		3.775 THAILAND 320625	3.775	58,500	72,878	258,718	2032/6/25
		3.85 THAILAND 251212	3.85	51,800	59,472	211,128	2025/12/12
		4.875 THAILAND 290622	4.875	47,400	61,941	219,893	2029/6/22
小	計					2,812,249	
フィリピン				千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	6.25 PHILIPPI(GL) 360114	6.25	20,000	24,460	52,591	2036/1/14
小	計					52,591	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	10.5 INDONESIA 300815	10.5	7,050,000	8,947,494	72,474	2030/8/15
		11 INDONESIA 250915	11.0	8,850,000	10,793,991	87,431	2025/9/15
		12.8 INDONESIA 210615	12.8	1,790,000	1,972,597	15,978	2021/6/15
		5.625 INDONESIA 230515	5.625	28,400,000	28,343,200	229,579	2023/5/15
		6.125 INDONESIA 280515	6.125	27,300,000	26,518,947	214,803	2028/5/15
		6.625 INDONESIA 330515	6.625	16,900,000	16,159,273	130,890	2033/5/15
		7 INDONESIA 220515	7.0	16,250,000	16,807,212	136,138	2022/5/15
		7 INDONESIA 270515	7.0	18,450,000	19,011,249	153,991	2027/5/15
		7.5 INDONESIA 320815	7.5	8,900,000	9,124,013	73,904	2032/8/15
		7.5 INDONESIA 380515	7.5	11,100,000	11,183,139	90,583	2038/5/15
		8.25 INDONESIA 210715	8.25	18,400,000	19,197,824	155,502	2021/7/15
		8.25 INDONESIA 290515	8.25	19,500,000	21,704,475	175,806	2029/5/15
		8.25 INDONESIA 320615	8.25	15,000,000	16,241,850	131,558	2032/6/15
		8.25 INDONESIA 360515	8.25	18,400,000	19,932,352	161,452	2036/5/15
		8.375 INDONESIA 240315	8.375	42,200,000	45,979,854	372,436	2024/3/15
		8.375 INDONESIA 260915	8.375	25,130,000	27,879,473	225,823	2026/9/15
		8.375 INDONESIA 340315	8.375	31,300,000	34,718,586	281,220	2034/3/15
		8.375 INDONESIA 390415	8.375	12,200,000	13,483,440	109,215	2039/4/15
		8.75 INDONESIA 310515	8.75	15,100,000	17,268,813	139,877	2031/5/15
		9 INDONESIA 290315	9.0	15,500,000	17,849,335	144,579	2029/3/15
		9.5 INDONESIA 310715	9.5	5,050,000	6,025,761	48,808	2031/7/15
小	計					3,152,057	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	10.5 SOUTH AFRICA 261221	10.5	53,900	60,615	458,250	2026/12/21
		6.25 SOUTH AFRICA 360331	6.25	24,400	17,432	131,788	2036/3/31
		6.5 SOUTH AFRICA 410228	6.5	20,300	14,110	106,677	2041/2/28
		6.75 SOUTH AFRICA 210331	6.75	4,500	4,510	34,098	2021/3/31
		7 SOUTH AFRICA 310228	7.0	21,500	18,245	137,938	2031/2/28
		7.75 SOUTH AFRICA 230228	7.75	25,900	26,544	200,679	2023/2/28
		8 SOUTH AFRICA 300131	8.0	45,700	42,674	322,620	2030/1/31
		8.25 SOUTH AFRICA 320331	8.25	25,000	22,917	173,256	2032/3/31
		8.5 SOUTH AFRICA 370131	8.5	26,300	23,180	175,245	2037/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 440131	8.75	37,000	32,382	244,810	2044/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 480228	8.75	52,100	45,425	343,420	2048/2/28
		8.875 SOUTH AFRIC 350228	8.875	29,600	27,517	208,032	2035/2/28

銘柄	当 期 末				
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
南アフリカ	%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円	
国債証券 9 SOUTH AFRICA 400131	9.0	22,100	20,097	151,936	2040/1/31
小 計				2,688,755	
合 計				29,739,673	

(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

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 29,739,673	% 97.2
コール・ローン等、その他	850,478	2.8
投資信託財産総額	30,590,151	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（30,487,031千円）の投資信託財産総額（30,590,151千円）に対する比率は99.7%です。

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

1 アメリカドル=109.06円	1 アルゼンチンペソ=1.81円	1 メキシコペソ=5.79円	1 ブラジルリアル=26.07円
100チリペソ=14.02円	100コロンビアペソ=3.24円	1ペルーヌエボソル=32.80円	1ウルグアイペソ=2.93円
1ドミニカペソ=2.05円	1トルコリラ=18.34円	1チェココルナ=4.78円	100ハンガリーフォリント=35.76円
1ポーランドズロチ=28.27円	1ロシアルーブル=1.75円	1ルーマニアレイ=25.16円	1マレーシアリングギット=26.87円
1タイバーツ=3.55円	1フィリピンペソ=2.15円	100インドネシアルピア=0.81円	1南アフリカランド=7.56円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,619,487,366
コール・ローン等	381,147,959
公社債(評価額)	29,739,673,089
未収入金	29,335,894
未収利息	407,037,600
前払費用	62,292,824
(B) 負債	99,286,158
未払金	82,121,385
未払解約金	17,164,752
未払利息	21
(C) 純資産総額(A-B)	30,520,201,208
元本	21,159,314,350
次期繰越損益金	9,360,886,858
(D) 受益権総口数	21,159,314,350口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,424円

<注記事項>

- ①期首元本額 15,407,521,844円
 期中追加設定元本額 7,011,221,547円
 期中一部解約元本額 1,259,429,041円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,424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新興国債券インデックスファンド	7,247,804,820円
eMAXIS 新興国債券インデックス	4,127,296,896円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	3,887,604,316円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,784,891,430円
つみたて8資産均等バランス	1,503,550,049円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	579,123,955円
eMAXIS バランス(波乗り型)	360,275,489円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	200,503,821円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	169,425,523円
海外債券セレクション(ラップ向け)	158,727,367円
eMAXIS 最適化バランス(マイストラライカー)	45,830,320円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	39,070,562円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	18,945,835円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	14,049,651円
新興国債券インデックスファンド(ラップ向け)	9,769,125円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	7,863,232円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	1,871,095円
コアバランス	1,422,253円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,024,252円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	264,359円
合計	21,159,314,350円

○損益の状況 (2019年1月29日~2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,397,471,905
受取利息	1,397,481,057
その他収益金	60,968
支払利息	△ 70,120
(B) 有価証券売買損益	768,772,039
売買益	1,810,583,461
売買損	△1,041,811,422
(C) 保管費用等	△ 22,853,703
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,143,390,241
(E) 前期繰越損益金	5,013,583,488
(F) 追加信託差損益金	2,671,273,440
(G) 解約差損益金	△ 467,360,311
(H) 計(D+E+F+G)	9,360,886,858
次期繰越損益金(H)	9,360,886,858

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

先進国株式最小分散インデックスマザーファンド

《第3期》決算日2019年10月29日

[計算期間：2018年10月30日～2019年10月29日]

「先進国株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月29日に第3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3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先進国の株式に投資を行い、MSCI コクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は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株式の実質投資比率が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ません。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資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		MSCI コクサイ 最小分散指数（JPY） （配当込み、円換算ベース）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期 騰落	率 %	期 騰落	率 %				
(設定日) 2016年11月9日	円 10,000	% —	円 10,000.00	% —	% —	% —	% —	百万円 499
1期(2017年10月30日)	12,339	23.4	12,310.37	23.1	91.1	2.5	6.5	7,018
2期(2018年10月29日)	12,279	△ 0.5	12,234.43	△ 0.6	88.2	3.1	8.6	8,100
3期(2019年10月29日)	14,315	16.6	14,232.72	16.3	88.9	1.9	9.2	8,080

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI コクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ボラティリティ（価格変動率）が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) ベンチマークは、設定日の翌営業日を10,000として指数化しています。

(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) 「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		M S C I コクサイ 最小分散指数 (JPY) (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(%)	騰 落 率			
(期 首) 2018年10月29日	12,279	—	12,234.43	—	88.2	3.1	8.6
10月末	12,574	2.4	12,538.96	2.5	88.1	3.1	8.7
11月末	12,939	5.4	12,897.44	5.4	88.8	2.0	8.9
12月末	11,965	△ 2.6	11,927.37	△ 2.5	87.1	4.0	8.9
2019年1月末	12,396	1.0	12,329.40	0.8	85.6	5.5	9.0
2月末	13,070	6.4	13,022.20	6.4	89.2	1.5	9.1
3月末	13,438	9.4	13,389.29	9.4	88.8	1.8	9.2
4月末	13,551	10.4	13,492.21	10.3	88.9	2.0	9.0
5月末	13,287	8.2	13,235.26	8.2	87.5	3.4	9.1
6月末	13,748	12.0	13,686.77	11.9	88.2	3.9	8.8
7月末	14,086	14.7	14,019.92	14.6	89.3	1.5	9.0
8月末	13,928	13.4	13,877.61	13.4	88.4	2.6	9.0
9月末	14,160	15.3	14,096.06	15.2	88.1	2.7	9.0
(期 末) 2019年10月29日	14,315	16.6	14,232.72	16.3	88.9	1.9	9.2

(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

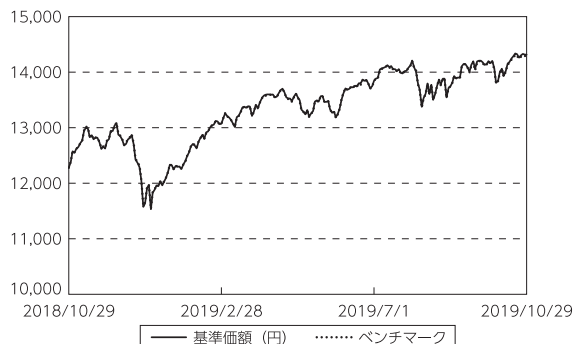
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ16.6%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(16.3%)を0.3%上回りました。

基準価額等の推移



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

● 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

◎ 外国株式市況

外国株式市況は上昇しました。

- ・ 外国株式市況は、米国の堅調な企業決算内容などを受けて上昇しました。

◎ 為替市況

米ドル、ユーロは円に対して下落しました。

- ・ 為替市況は、期首に比べて2.6%の円高・米ドル安、5.2%の円高・ユーロ安となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ M S C I コクサイ最小分散指数 (J P Y) (配当込み、円換算ベース) に採用されている株式 (先物・不動産投資信託証券 (R E I T) を含む) を主要投資対象とし、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。
- ・ 株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造 (動向) を、複数の要因 (業種・通貨・企業規模など) に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

● 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16.3%の上昇になったため、乖離は0.3%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)

- ・ その他の要因※によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(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

(2018年10月30日～2019年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 2	% 0.013	(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)	(1)	(0.010)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.012	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.012)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.084	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(11)	(0.084)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	15	0.109	
期中の平均基準価額は、13,349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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	HCP INC	2	89	0.342	10
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.465	47	0.783	77
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.699	37	1	66
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.117	33	0.195	54
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.845	89	0.136	14
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.268	35	0.48	64
	WELLTOWER INC	0.269	21	0.418	32
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.194	21	0.229	24
	REALTY INCOME CORP	1	94	2	157
	REGENCY CENTERS CORP	0.429	28	0.54	35
	UDR INC	0.752	34	3	151
	VENTAS INC	0.104	7	0.184	12
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	19	180	9	94
	AMERICAN TOWER CORP	0.245	50	0.016	3
	AGNC INVESTMENT CORP	9	166	4	76
	EQUINIX INC	—	—	0.276	106
	CROWN CASTLE INTL CORP	0.494	61	0.845	102
	EQUITY RESIDENTIAL	0.765	58	1	95
	PUBLIC STORAGE	0.346	77	0.597	131
	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.164	28	0.224	40
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.589	118	1	200
	小計	39	1,281	28	1,552
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	3	104
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	6	174
	小計	—	—	9	279
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	2	229	10	798
小計	2	229	10	798	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND MALL TRUST	1	5	15	37	
小計	1	5	15	37	

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種類別		建		建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 2,249	百万円 2,391	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2018年10月30日～2019年10月29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	5,588,806千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,883,058千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.81

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月30日～2019年10月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,650	百万円 968	58.7	百万円 2,938	百万円 1,684	57.3

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年10月29日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	20	18	156	17,028	ヘルスケア機器・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	37	27	447	48,809	ソフトウェア・サービス
AFLAC INC	75	69	374	40,781	保険
ACCENTURE PLC-CL A	27	24	452	49,333	ソフトウェア・サービス
ANTHEM INC	—	2	55	6,010	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	49	44	349	38,100	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	16	6	163	17,837	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7	7	41	4,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	181	164	991	108,030	電気通信サービス
ALLSTATE CORP	67	54	576	62,826	保険
CHUBB LTD	48	30	453	49,443	保険
AUTOZONE INC	1	2	329	35,968	小売
CIGNA CORP	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CO/THE	137	128	689	75,155	食品・飲料・タバコ
CAMPBELL SOUP CO	17	31	147	16,098	食品・飲料・タバコ
TAPESTRY INC	31	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ROCKWELL COLLINS INC	18	—	—	—	資本財
COLGATE-PALMOLIVE CO	46	42	287	31,324	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	49	45	366	39,981	公益事業
DANAHER CORP	22	20	275	30,035	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	5	4	52	5,668	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP	66	59	564	61,531	公益事業
TARGET CORP	—	4	53	5,848	小売
DTE ENERGY COMPANY	8	7	91	10,000	公益事業
EXXON MOBIL CORP	88	30	211	23,103	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	3	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EVEREST RE GROUP LTD	2	5	144	15,778	保険
NEXTERA ENERGY INC	50	45	1,069	116,560	公益事業
GENERAL MILLS INC	—	19	97	10,600	食品・飲料・タバコ
HERSHEY CO/THE	16	43	608	66,295	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	4	4	102	11,150	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20	11	150	16,406	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	78	66	859	93,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	51	46	282	30,788	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	25	18	242	26,464	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	8	43	4,741	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	70	47	534	58,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	8	1	38	4,174	資本財
MCDONALD'S CORP	61	42	807	88,047	消費者サービス
MEDTRONIC PLC	43	39	420	45,802	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	83	76	628	68,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	33	34	558	60,855	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARSH & MCLENNAN COS	68	58	571	62,289	保険
NORTHROP GRUMMAN CORP	11	—	—	—	資本財
NEWMONT GOLDCORP CORP	203	300	1,168	127,416	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	34	22	354	38,595	食品・飲料・タバコ
MARKEL CORP	5	2	257	28,069	保険
PEPSICO INC	87	79	1,080	117,749	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC	80	50	234	25,560	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	—	11	107	11,752	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	114	48	601	65,600	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	225	205	766	83,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESSIVE CORP	36	33	233	25,452	保険
RAYTHEON COMPANY	15	—	—	—	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	77	71	613	66,830	商業・専門サービス
RENAISSANCE HOLDINGS LTD	15	13	253	27,673	保険
STRYKER CORP	36	17	371	40,464	ヘルスケア機器・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	4	4	57	6,215	保険
SOUTHERN CO/THE	129	116	711	77,546	公益事業
AT&T INC	243	149	575	62,780	電気通信サービス
SYSCO CORP	38	35	276	30,119	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	28	7	191	20,842	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	10	11	65	7,122	銀行
WEC ENERGY GROUP INC	89	80	741	80,817	公益事業
WALMART INC	58	52	630	68,678	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	80	73	815	88,848	商業・専門サービス
XCEL ENERGY INC	134	121	756	82,461	公益事業
YUM! BRANDS INC	—	48	536	58,441	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	60	121	710	77,485	小売
CLOROX COMPANY	15	14	213	23,254	家庭用品・パーソナル用品
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	40	36	475	51,850	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	—	12	33	3,686	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	112	101	928	101,214	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	6	4	137	14,988	食品・生活必需品小売り
ROSS STORES INC	7	32	351	38,357	小売
ANSYS INC	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	32	29	249	27,154	消費者サービス
ORACLE CORP	43	40	222	24,245	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	1	79	8,675	小売
COMCAST CORP-CLASS A	17	15	72	7,855	メディア・娯楽
CITRIX SYSTEMS INC	—	8	89	9,773	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	83	76	645	70,310	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	27	21	239	26,095	ソフトウェア・サービス
NORDSTROM INC	—	20	79	8,690	小売
ALPHABET INC-CL A	0.52	—	—	—	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	6	5	81	8,933	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	9	7	151	16,564	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	—	22	203	22,138	商業・専門サービス
EBAY INC	36	—	—	—	小売
DOLLAR TREE INC	—	23	271	29,547	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	28	9	196	21,461	各種金融
JM SMUCKER CO/THE	—	11	123	13,491	食品・飲料・タバコ
AETNA INC	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMEREN CORPORATION	—	34	264	28,866	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	38	33	314	34,256	公益事業
AON PLC	29	13	252	27,571	保険
JUNIPER NETWORKS INC	—	13	34	3,741	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
F5 NETWORKS INC	10	9	134	14,639	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXPEDITORS INTL WASH INC	11	10	77	8,496	運輸
FISERV INC	57	52	535	58,320	ソフトウェア・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	27	5	55	6,083	保険
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	11	10	98	10,741	運輸
ADVANCE AUTO PARTS INC	—	3	62	6,802	小売
CONSTELLATION BRANDS INC-A	2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMPHENOL CORP-CL A	4	3	39	4,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP	37	50	349	38,125	保険
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	37	34	154	16,878	保険
ALLIANT ENERGY CORP	22	18	98	10,753	公益事業
MASTERCARD INC - A	18	16	452	49,325	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	—	137	343	37,414	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	33	30	380	41,500	ソフトウェア・サービス
ULTA BEAUTY INC	—	2	57	6,271	小売
HORMEL FOODS CORP	11	93	379	41,380	食品・飲料・タバコ
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	14	10	200	21,908	資本財
HUMANA INC	6	1	54	5,898	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	24	18	150	16,410	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	71	54	979	106,716	ソフトウェア・サービス
CABOT OIL & GAS CORP	—	13	24	2,617	エネルギー
T-MOBILE US INC	—	34	286	31,180	電気通信サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	103	81	332	36,288	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	66	38	284	31,037	家庭用品・パーソナル用品
EVERSOURCE ENERGY	9	7	60	6,598	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP	—	28	459	50,045	小売
NXP SEMICONDUCTORS NV	18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FACEBOOK INC-CLASS A	18	—	—	—	メディア・娯楽
CMS ENERGY CORP	31	28	178	19,432	公益事業
CHENIERE ENERGY INC	—	25	161	17,652	エネルギー
SPRINT CORP	—	57	36	3,950	電気通信サービス
TWITTER INC	23	—	—	—	メディア・娯楽
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	25	23	333	36,375	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	4	64	6,998	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	1	44	4,872	ソフトウェア・サービス
CDK GLOBAL INC	—	7	38	4,195	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	7	6	153	16,771	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	—	6	35	3,885	食品・飲料・タバコ
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	23	177	19,325	食品・飲料・タバコ
BROADCOM INC	—	2	70	7,690	半導体・半導体製造装置
EVERGY INC	7	6	38	4,249	公益事業
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	9	172	18,778	保険
BURLINGTON STORES INC	—	9	178	19,446	小売
DELL TECHNOLOGIES -C	—	5	25	2,817	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMCOR PLC	—	38	36	3,999	素材
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	13	29	89	9,767	資本財
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	30	53	299	32,697	資本財
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
銘 柄 数 < 比 率 >	113	130	—	<54.4%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA	21	—	—	—	銀行

銘柄	株数	期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
TC ENERGY CORP	19	—	—	—	エネルギー	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	93	85	526	43,949	電気通信サービス	
BARRICK GOLD CORP	449	650	1,418	118,468	素材	
BCE INC	66	66	406	33,927	電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	6	—	—	—	銀行	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	7	6	328	27,459	保険	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	66	67	175	14,683	メディア・娯楽	
AGNICO EAGLE MINES LTD	90	87	662	55,327	素材	
GOLDCORP INC	335	—	—	—	素材	
KINROSS GOLD CORP	477	465	284	23,759	素材	
TORONTO-DOMINION BANK	22	—	—	—	銀行	
FRANCO-NEVADA CORP	72	70	859	71,732	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	171	166	585	48,868	素材	
OPEN TEXT CORP	22	22	115	9,670	ソフトウェア・サービス	
INTACT FINANCIAL CORP	55	29	382	31,938	保険	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	—	74	430	35,969	素材	
小計	株数・金額	1,973	1,787	6,177	515,754	
	銘柄数<比率>	17	12	—	<6.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
MAN SE	13	—	—	—	資本財	
SAP SE	53	33	404	48,949	ソフトウェア・サービス	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & ADIDAS AG	25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	1	42	5,155	耐久消費財・アパレル	
BEIERSDORF AG	—	610	971	117,519	電気通信サービス	
MERCK KGAA	14	13	136	16,496	家庭用品・パーソナル用品	
HENKEL AG & CO KGAA	3	3	32	3,972	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	26	17	144	17,511	家庭用品・パーソナル用品	
AXEL SPRINGER SE	15	—	—	—	電気通信サービス	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	15	13	86	10,450	メディア・娯楽	
INNOGY SE	251	336	95	11,576	電気通信サービス	
	40	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額	461	1,030	1,915	231,631	
	銘柄数<比率>	10	8	—	<2.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	—	102	142	17,250	エネルギー	
LUXOTTICA GROUP SPA	34	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SNAM SPA	868	766	352	42,671	公益事業	
POSTE ITALIANE SPA	76	71	78	9,473	保険	
MONCLER SPA	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	996	940	573	69,395	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.9%>	
(ユーロ…フランス)						
HERMES INTERNATIONAL	12	9	642	77,650	耐久消費財・アパレル	
SODEXO SA	10	9	97	11,832	消費者サービス	
DASSAULT SYSTEMES SA	49	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ORANGE	—	306	446	53,960	電気通信サービス	
SOCIETE BIC SA	—	9	59	7,223	商業・専門サービス	
GETLINK SE	—	162	244	29,605	運輸	
小計	株数・金額	72	498	1,490	180,271	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<2.2%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE KPN NV	—	160	46	5,585	電気通信サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	52	94	212	25,701	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	52	254	258	31,286
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.4%>
(ユーロ…スペイン)					
TELEFONICA SA	—	119	85	10,307	電気通信サービス
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	118	68	193	23,356	小売
ENAGAS SA	—	12	25	3,094	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA	113	20	138	16,780	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	231	220	442	53,539
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<0.7%>
(ユーロ…ベルギー)					
UCB SA	35	31	220	26,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	13	12	108	13,085	各種金融
COLRUYT SA	23	21	107	13,011	食品・生活必需品小売り
PROXIMUS	60	58	156	18,957	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV	—	11	48	5,912	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	131	135	641	77,594
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<1.0%>
(ユーロ…ルクセンブルク)					
RTL GROUP	14	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	14	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIA OYJ	55	437	144	17,423	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMPO OYJ-A SHS	5	7	28	3,459	保険
ELISA OYJ	56	53	258	31,297	電気通信サービス
NESTE OYJ	13	13	45	5,494	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	130	512	476	57,674
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.7%>
(ユーロ…アイルランド)					
KERRY GROUP PLC-A	19	17	188	22,816	食品・飲料・タバコ
AIB GROUP PLC	93	87	26	3,226	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	113	105	215	26,043
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>
(ユーロ…ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA	59	55	80	9,737	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	59	55	80	9,737
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,264	3,752	6,094	737,174
	銘柄 数 < 比 率 >	32	34	—	<9.1%>
(イギリス)					
ASTRAZENECA PLC	25	23	176	24,649	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	11	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BT GROUP PLC	—	148	30	4,209	電気通信サービス
COMPASS GROUP PLC	142	128	258	36,164	消費者サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	90	103	180	25,257	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESNILLO PLC	81	80	53	7,542	素材
RANDGOLD RESOURCES LTD	35	—	—	—	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	—	83	23	3,276	保険
ROYAL MAIL PLC	182	—	—	—	運輸
TUI AG-DI	78	—	—	—	消費者サービス

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
AUTO TRADER GROUP PLC	144	83	47	6,602		メディア・娯楽
小計	株数・金額	793	651	769	107,704	
	銘柄数<比率>	9	7	—	<1.3%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	118	103	1,077	118,039		食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	36	33	975	106,866		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG	1	1	317	34,832		素材
SONOVA HOLDING AG-REG	21	7	159	17,442		ヘルスケア機器・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1	6	256	28,111		保険
SWISS RE AG	—	73	767	84,059		保険
NOVARTIS AG-REG	127	109	951	104,242		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISSCOM AG-REG	10	9	493	54,111		電気通信サービス
SGS SA-REG	1	1	284	31,147		商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING AG-REG	7	—	—	—		資本財
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	20	18	301	33,089		運輸
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.04	0.04	316	34,667		食品・飲料・タバコ
SWISS PRIME SITE-REG	28	4	49	5,423		不動産
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.32	0.22	157	17,271		食品・飲料・タバコ
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	—	—	—		各種金融
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.57	0.5	102	11,176		食品・飲料・タバコ
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1	—	—	—		素材
小計	株数・金額	378	369	6,210	680,482	
	銘柄数<比率>	16	14	—	<8.4%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
ERICSSON LM-B SHS	—	145	1,258	14,133		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB	—	338	1,469	16,503		電気通信サービス
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	—	25	1,068	11,998		電気通信サービス
小計	株数・金額	—	509	3,796	42,635	
	銘柄数<比率>	—	3	—	<0.5%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
EQUINOR ASA	66	—	—	—		エネルギー
TELENOR ASA	—	124	2,146	25,388		電気通信サービス
MOWI ASA	41	36	848	10,040		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	108	160	2,994	35,429	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	23	36	1,350	21,856		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEMANT A/S	39	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
H LUNDBECK A/S	26	15	353	5,723		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B	45	41	3,350	54,239		ヘルスケア機器・サービス
DSV PANALPINA A S	7	—	—	—		運輸
TRYG A/S	46	44	839	13,599		保険
PANDORA A/S	27	—	—	—		耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S	11	10	561	9,083		素材
ORSTED A/S	9	—	—	—		公益事業
小計	株数・金額	238	149	6,454	104,502	
	銘柄数<比率>	9	5	—	<1.3%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
CSL LTD	4	3	96	7,164		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WOOLWORTHS GROUP LTD	58	53	203	15,174		食品・生活必需品小売り
COCHLEAR LTD	9	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
NEWCREST MINING LTD	293	283	910	67,916		素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	千円		
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	153	142	113	8,471	保険	
SONIC HEALTHCARE LTD	156	140	404	30,160	ヘルスケア機器・サービス	
TRANSURBAN GROUP	—	431	641	47,864	運輸	
WESFARMERS LTD	—	134	550	41,009	小売	
CALTEX AUSTRALIA LTD	47	—	—	—	エネルギー	
REA GROUP LTD	19	—	—	—	メディア・娯楽	
小 計	株 数	金 額	743	1,190	2,920	217,760
	銘柄 数	< 比 率 >	8	7	—	< 2.7% >
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	236	200	89	6,183	電気通信サービス	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	—	83	74	5,194	運輸	
RYMAN HEALTHCARE LTD	149	120	153	10,657	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数	金 額	385	404	317	22,035
	銘柄 数	< 比 率 >	2	3	—	< 0.3% >
(香港)			千香港ドル			
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	65	—	—	—	不動産	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	—	190	1,365	18,975	資本財	
MTR CORP	590	565	2,536	35,262	運輸	
HONG KONG & CHINA GAS	1,387	—	—	—	公益事業	
CLP HOLDINGS LTD	370	—	—	—	公益事業	
HANG SENG BANK LTD	294	266	4,415	61,376	銀行	
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	—	225	495	6,880	耐久消費財・アパレル	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	725	650	1,768	24,575	銀行	
PCCW LTD	1,780	1,660	770	10,706	電気通信サービス	
NWS HOLDINGS LTD	—	580	686	9,545	資本財	
SWIRE PROPERTIES LTD	276	—	—	—	不動産	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	40	—	—	—	消費者サービス	
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	1,530	1,420	1,780	24,751	電気通信サービス	
小 計	株 数	金 額	7,057	5,556	13,818	192,073
	銘柄 数	< 比 率 >	10	8	—	< 2.4% >
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	212	200	44	3,569	メディア・娯楽	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	—	120	47	3,812	資本財	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,414	2,156	705	56,422	電気通信サービス	
SINGAPORE AIRLINES LTD	199	186	169	13,590	運輸	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	306	298	263	21,106	各種金融	
SATS LTD	265	243	121	9,704	運輸	
小 計	株 数	金 額	3,396	3,203	1,352	108,205
	銘柄 数	< 比 率 >	5	6	—	< 1.3% >
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
NICE LTD	5	7	382	11,806	ソフトウェア・サービス	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	48	43	375	11,598	銀行	
小 計	株 数	金 額	53	50	758	23,404
	銘柄 数	< 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >
合 計	株 数	金 額	22,189	22,565	—	7,180,479
	銘柄 数	< 比 率 >	225	233	—	< 88.9% >

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
HCP INC	—	2	94	10,323	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	3	3	365	39,878	0.5
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	5	5	309	33,779	0.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.833	0.755	244	26,613	0.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.557	1	141	15,464	0.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	1	267	29,143	0.4
WELLTOWER INC	1	1	144	15,796	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.99	0.955	128	14,047	0.2
REALTY INCOME CORP	10	9	800	87,242	1.1
REGENCY CENTERS CORP	1	1	127	13,943	0.2
UDR INC	8	5	260	28,341	0.4
VENTAS INC	1	1	80	8,729	0.1
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	42	52	462	50,429	0.6
AMERICAN TOWER CORP	—	0.229	48	5,260	0.1
AGNC INVESTMENT CORP	14	20	333	36,338	0.4
EQUINIX INC	0.276	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	3	3	500	54,503	0.7
EQUITY RESIDENTIAL	5	5	461	50,252	0.6
PUBLIC STORAGE	2	2	602	65,639	0.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.995	0.935	143	15,678	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	4	962	104,896	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	114	125	6,479	706,304
	銘柄 数 < 比 率 >	19	20	—	<8.7%>
(カナダ)			千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	3	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	6	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	9	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	33	26	2,212	30,755	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	33	26	2,212	30,755
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	46	32	85	6,845	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	46	32	85	6,845
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額	204	184	—	743,905
	銘柄 数 < 比 率 >	23	22	—	<9.2%>

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

(注) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	99	—
		HANG IDX	18	—
		SP/TSE60	16	—
		EURO ST	17	—
			百万円	百万円

(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

(2019年10月29日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	7,180,479	88.9
投資証券	743,905	9.2
コール・ローン等、その他	156,401	1.9
投資信託財産総額	8,080,785	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (8,077,273千円) の投資信託財産総額 (8,080,785千円) に対する比率は100.0%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=109.00円	1 カナダドル=83.49円	1 ユーロ=120.95円	1 イギリスポンド=140.01円
1 スイスフラン=109.57円	1 スウェーデンクローネ=11.23円	1 ノルウェークローネ=11.83円	1 デンマーククローネ=16.19円
1 オーストラリアドル=74.56円	1 ニュージーランドドル=69.37円	1 香港ドル=13.90円	1 シンガポールドル=80.03円
1 イスラエルシェケル=30.86円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年10月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,080,785,572
コール・ローン等	117,792,713
株式(評価額)	7,180,479,523
投資証券(評価額)	743,905,671
未収入金	4,329,735
未収配当金	5,763,663
差入委託証拠金	28,514,267
(B) 負債	554,248
未払金	15,028
未払解約金	539,218
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	8,080,231,324
元本	5,644,727,807
次期繰越損益金	2,435,503,517
(D) 受益権総口数	5,644,727,807口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,315円

<注記事項>

- ①期首元本額 6,597,143,545円
 期中追加設定元本額 1,003,281,881円
 期中一部解約元本額 1,955,697,619円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,315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)

先進国株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	4,540,143,029円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	457,485,644円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	311,653,686円
海外株式セレクション(ラップ向け)	287,714,558円
アドバンスト・バランスⅡ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	41,669,824円
アドバンスト・バランスⅠ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	6,061,066円
合計	5,644,727,807円

[お 知 ら せ]

株式等インデックスファンドのベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うため、信託約款に所
 要の変更を行いました。

(2019年7月1日)

○損益の状況 (2018年10月30日～2019年10月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	179,617,191
受取配当金	178,351,691
受取利息	1,504,201
支払利息	△ 238,701
(B) 有価証券売買損益	1,044,418,644
売買益	1,448,130,947
売買損	△ 403,712,303
(C) 先物取引等取引損益	43,230,993
取引益	55,489,546
取引損	△ 12,258,553
(D) 保管費用等	△ 6,537,253
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,260,729,575
(F) 前期繰越損益金	1,503,161,549
(G) 追加信託差損益金	341,334,867
(H) 解約差損益金	△ 669,722,474
(I) 計(E+F+G+H)	2,435,503,517
次期繰越損益金(I)	2,435,503,517

(注) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド

《第2期》決算日2020年2月3日

[計算期間：2019年2月5日～2020年2月3日]

「先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド」は、2月3日に第2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2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先進国の株式に投資を行い、MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は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株式の実質投資比率が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ません。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資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		MSCI コクサイ・クオリティ指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2018年2月5日	10,000	—	10,000.00	—	—	—	—	399
1期(2019年2月4日)	10,204	2.0	10,228.93	2.3	97.6	2.0	0.4	7,678
2期(2020年2月3日)	12,916	26.6	12,944.57	26.5	97.4	2.1	0.4	10,404

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み）とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ROEの高さ、利益成長の安定性、財務の健全性等に着目して選定した銘柄で構成されています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数（出所：MSCI）。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）とは、MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

(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) 「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		MSCI コクサイ・クオリティ指数 (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2019年2月4日	円	%		%	%	%	%
2月末	10,204	—	10,228.93	—	97.6	2.0	0.4
3月末	10,796	5.8	10,819.99	5.8	97.8	1.6	0.4
4月末	11,013	7.9	11,038.51	7.9	97.4	2.1	0.4
5月末	11,573	13.4	11,603.06	13.4	98.0	1.4	0.4
6月末	11,775	5.6	10,793.75	5.5	95.1	4.2	0.5
7月末	11,226	10.0	11,248.59	10.0	97.4	2.9	0.5
8月末	11,628	14.0	11,651.18	13.9	97.4	2.0	0.5
9月末	11,148	9.3	11,172.90	9.2	95.6	3.8	0.5
10月末	11,379	11.5	11,398.68	11.4	96.2	3.1	0.5
11月末	12,001	17.6	12,016.15	17.5	97.7	1.1	0.4
12月末	12,546	23.0	12,569.41	22.9	97.9	1.7	0.4
2020年1月末	13,024	27.6	13,047.45	27.6	97.2	2.3	0.4
(期 末) 2020年2月3日	13,226	29.6	13,255.91	29.6	97.4	2.1	0.4
	12,916	26.6	12,944.57	26.5	97.4	2.1	0.4

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

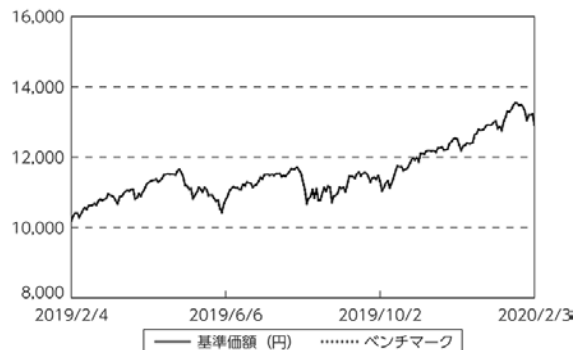
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ26.6%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは26.5%の上昇になったため、カ
イ離は0.1%程度となりました。

基準価額等の推移



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

● 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

◎ 株式市況

外国株式市況は上昇しました。

- ・ 外国株式市況は、米国の堅調な企業決算内容などを受けて上昇しました。

◎ 為替市況

米ドル、ユーロは円に対して下落しました。

- ・ 為替市況は、期首に比べて0.9%の円高・米ドル安、4.2%の円高・ユーロ安となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ ベンチマークであるMSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、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。
- ・ 株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

● 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26.5%の上昇になったため、カブチマークとの差異は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)

- ・ その他の要因※によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・ 組入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

(2019年2月5日～2020年2月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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)	(2)	(0.017)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.020	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.020)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.055	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(6)	(0.055)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	10	0.094	
期中の平均基準価額は、11,566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2月5日～2020年2月3日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 3,965 (34)	千アメリカドル 39,406 (△ 3)	百株 2,686 (16)	千アメリカドル 34,474 (301)
	カナダ	34	千カナダドル 298	39	千カナダドル 233
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	21	316	58	324
	イタリア	12	48	9	33
	フランス	13	538	2	115
	オランダ	180	2,041	103	1,338
	スペイン	68	249	54	224
	ベルギー	2	15	2	12
	ルクセンブルク	0.76	3	3	16
	フィンランド	34	148	28	129
	イギリス	1,370 (12,457)	千イギリスポンド 2,009 ()	1,639 (12,457)	千イギリスポンド 2,717 (1)
	スイス	53 ()	千スイスフラン 1,619 (△0.49275)	56	千スイスフラン 1,343
	スウェーデン	201 (25)	千スウェーデンクローネ 3,987 ()	194 (25)	千スウェーデンクローネ 3,776 (10)
	ノルウェー	22	千ノルウェークローネ 396	—	千ノルウェークローネ —
	デンマーク	166	千デンマーククローネ 7,020	110	千デンマーククローネ 4,029
オーストラリア	349	千オーストラリアドル 1,479	147	千オーストラリアドル 698	
ニュージーランド	16	千ニュージーランドドル 32	8	千ニュージーランドドル 17	
香港	386	千香港ドル 4,439	154	千香港ドル 972	
シンガポール	81	千シンガポールドル 44	11	千シンガポールドル 8	

(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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	PUBLIC STORAGE	0.713	158	0.404	88

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 3,004	百万円 2,986	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2019年2月5日～2020年2月3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	10,325,914千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,476,798千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.21

(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

(2019年2月5日～2020年2月3日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 3,705	百万円 4,225	87.7	百万円 2,751	百万円 3,616	76.1

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年2月3日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期		末		業 種 等
		株数	株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AUTOMATIC DATA PROCESSING	54	58	1,001	108,712		ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	78	80	1,660	180,248		ソフトウェア・サービス
BEST BUY CO INC	24	30	261	28,362		小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	184	1,163	126,263		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EVERETT DENNISON CORP	—	9	122	13,259		素材
WALT DISNEY CO/THE	131	—	—	—		メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	11	13	158	17,196		消費者サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	17	22	501	54,470		ヘルスケア機器・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	22	29	571	61,990		家庭用品・パーソナル用品
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	—	5	145	15,772		各種金融
GENERAL DYNAMICS CORP	23	—	—	—		資本財
WW GRAINGER INC	4	5	161	17,473		資本財
GAP INC/THE	21	25	43	4,730		小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	65	—	—	—		資本財
HASBRO INC	10	—	—	—		耐久消費財・アパレル
INTL BUSINESS MACHINES CORP	81	92	1,326	143,981		ソフトウェア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	31	36	643	69,821		資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	35	—	—	—		メディア・娯楽
JOHNSON & JOHNSON	226	277	4,138	449,087		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY & CO	91	110	1,544	167,569		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAS VEGAS SANDS CORP	34	35	231	25,174		消費者サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	37	—	—	—		資本財
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	27	—	—	—		消費者サービス
MERCK & CO. INC.	—	278	2,379	258,214		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	60	70	1,125	122,125		資本財
MARSH & MCLENNAN COS	44	—	—	—		保険
MOODY'S CORP	24	—	—	—		各種金融
OMNICOM GROUP	23	25	194	21,150		メディア・娯楽
PEPSICO INC	—	151	2,157	234,170		食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC	210	213	1,014	110,106		食品・飲料・タバコ
RAYTHEON COMPANY	—	27	617	67,038		資本財
ROBERT HALF INTL INC	13	15	88	9,595		商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	15	15	303	32,903		資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	110	135	1,629	176,859		半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	—	18	120	13,033		半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	—	71	1,280	138,923		運輸
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	8	8	124	13,469		ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	32	37	311	33,836		耐久消費財・アパレル
WATERS CORP	6	9	213	23,217		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC	157	180	1,065	115,582		小売
CELANESE CORP	—	12	131	14,286		素材
CADENCE DESIGN SYS INC	24	30	221	24,086		ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	426	462	2,956	320,833		半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	—	495	2,278	247,288		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP	38	44	1,344	145,948		食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC	114	118	684	74,333		半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ROSS STORES INC	48	54	615	66,779	小売
NIKE INC -CL B	149	174	1,678	182,109	耐久消費財・アパレル
AMGEN INC	70	61	1,337	145,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	326	298	5,077	551,060	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	163	—	—	—	消費者サービス
ORACLE CORP	—	248	1,303	141,460	ソフトウェア・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	15	19	219	23,809	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	12	14	134	14,626	小売
LAM RESEARCH CORP	17	17	516	56,018	半導体・半導体製造装置
COPART INC	19	24	250	27,140	商業・専門サービス
XILINX INC	24	30	254	27,649	半導体・半導体製造装置
ALIGN TECHNOLOGY INC	7	9	232	25,277	ヘルスケア機器・サービス
CITRIX SYSTEMS INC	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUIT INC	30	35	993	107,863	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	38	43	374	40,684	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	11	13	149	16,225	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	6	129	14,075	運輸
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	4	156	17,026	各種金融
UNITED THERAPEUTICS CORP	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	27	36	218	23,741	半導体・半導体製造装置
T ROWE PRICE GROUP INC	24	28	374	40,689	各種金融
KLA CORP	16	19	317	34,497	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	4	5	1,081	117,402	小売
RED HAT INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC	7	7	86	9,422	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETAPP INC	28	27	146	15,849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOGEN INC	19	23	618	67,133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	—	49	1,742	189,080	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	65	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDITORS INTL WASH INC	17	20	152	16,558	運輸
FASTENAL CO	29	65	229	24,887	資本財
FISERV INC	34	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	187	168	5,203	564,648	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	13	15	109	11,920	運輸
NVR INC	0.41	0.44	167	18,225	耐久消費財・アパレル
AMPHENOL CORP-CL A	—	31	309	33,635	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONSTER BEVERAGE CORP	38	45	299	32,537	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	13	12	214	23,299	各種金融
AUTOLIV INC	9	—	—	—	自動車・自動車部品
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	26	33	224	24,333	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	14	17	274	29,807	資本財
MASTERCARD INC - A	108	122	3,861	419,006	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	—	63	171	18,557	ソフトウェア・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	11	10	71	7,776	資本財
IPG PHOTONICS CORP	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	11	12	154	16,783	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	—	39	359	39,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC	9	13	333	36,188	耐久消費財・アパレル
ULTA BEAUTY INC	6	7	199	21,630	小売
HORMEL FOODS CORP	24	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SEI INVESTMENTS COMPANY	14	15	103	11,232	各種金融

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
VISA INC-CLASS A SHARES	185	208	4,155	450,953	ソフトウェア・サービス	
RESMED INC	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
EATON VANCE CORP	10	12	56	6,146	各種金融	
DOLLAR GENERAL CORP	—	25	398	43,218	小売	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	2	3	229	24,897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	2	—	—	—	運輸	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	38	28	224	24,308	素材	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	4	4	125	13,623	資本財	
ABIOMED INC	—	5	94	10,290	ヘルスケア機器・サービス	
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	8	273	29,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FACEBOOK INC-CLASS A	222	—	—	—	メディア・娯楽	
POLARIS INC	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SNAP-ON INC	—	5	90	9,874	資本財	
CAPRI HOLDINGS LTD	14	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	6	7	115	12,544	ソフトウェア・サービス	
ALLEGION PLC	—	10	131	14,314	資本財	
ACUIITY BRANDS INC	3	—	—	—	資本財	
LEAR CORP	6	—	—	—	自動車・自動車部品	
PAYCOM SOFTWARE INC	—	5	180	19,542	ソフトウェア・サービス	
ARISTA NETWORKS INC	—	5	129	14,033	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COGNEX CORP	16	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
IDEXX LABORATORIES INC	—	14	405	43,967	ヘルスケア機器・サービス	
SMITH (A. O.) CORP	13	15	67	7,356	資本財	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	24	223	24,296	食品・飲料・タバコ	
ROLLINS INC	15	18	70	7,643	商業・専門サービス	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	3	51	5,637	保険	
AMCOR PLC	—	186	197	21,475	素材	
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	14	110	12,000	ソフトウェア・サービス	
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	28	38	19	2,123	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,743	6,040	71,727	7,783,921	
	銘柄 数 < 比 率 >	98	100	—	<74.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CI FINANCIAL CORP	25	25	57	4,751	各種金融	
MAGNA INTERNATIONAL INC	28	—	—	—	自動車・自動車部品	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2	3	417	34,203	ソフトウェア・サービス	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	—	22	119	9,785	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	55	50	594	48,740	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.5%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
HUGO BOSS AG -ORD	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	19	—	—	—	メディア・娯楽	
ADIDAS AG	16	20	577	69,410	耐久消費財・アパレル	
HOCHTIEF AG	2	—	—	—	資本財	
FUCHS PETROLUB SE -PREF	5	7	30	3,654	素材	
COVESTRO AG	21	—	—	—	素材	
KNORR-BREMSE AG	—	6	59	7,141	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	71	33	667	80,207	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	3	—	<0.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
RECORDATI SPA	10	11	44	5,331	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) MONCLER SPA	百株 19	百株 21	千ユーロ 85	千円 10,301	耐久消費財・アパレル
小 計	株数・金額 29	株数 33	金額 130	金額 15,633	
	銘柄数<比率> 2	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…フランス) HERMES INTERNATIONAL KERING IPSEN	3 — —	3 7 4	245 405 27	29,529 48,711 3,262	耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額 3	株数 14	金額 677	金額 81,502	
	銘柄数<比率> 1	3	—	<0.8%>	
(ユーロ…オランダ) FERRARI NV AIRBUS SE UNILEVER NV UNILEVER NV-CVA	11 — — 160	15 64 169 —	236 856 892 —	28,401 102,940 107,245 —	自動車・自動車部品 資本財 家庭用品・パーソナル用品 家庭用品・パーソナル用品
小 計	株数・金額 172	株数 249	金額 1,984	金額 238,587	
	銘柄数<比率> 2	3	—	<2.3%>	
(ユーロ…スペイン) INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL AMADEUS IT GROUP SA	110 46	128 42	390 299	46,934 36,025	小売 ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 156	株数 170	金額 690	金額 82,960	
	銘柄数<比率> 2	2	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー) COLRUYT SA	5	5	26	3,181	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額 5	株数 5	金額 26	金額 3,181	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…ルクセンブルク) RTL GROUP	3	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株数・金額 3	株数 —	金額 —	金額 —	
	銘柄数<比率> 1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド) NOKIAN RENKAAT OYJ KONE OYJ-B ELISA OYJ ORION OYJ-CLASS B	— 37 13 9	12 42 — 12	31 244 — 51	3,747 29,454 — 6,192	自動車・自動車部品 資本財 電気通信サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額 60	株数 66	金額 327	金額 39,393	
	銘柄数<比率> 3	3	—	<0.4%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額 501	株数 574	金額 4,503	金額 541,466	
	銘柄数<比率> 18	17	—	<5.2%>	
(イギリス) ASTRAZENECA PLC NEXT PLC DIAGEO PLC UNILEVER PLC RELX PLC SAGE GROUP PLC/THE SCHROEDERS PLC IMPERIAL BRANDS PLC ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC COMPASS GROUP PLC GLAXOSMITHKLINE PLC FERGUSON PLC INTERTEK GROUP PLC	118 13 211 117 192 96 10 92 203 161 707 20 16	133 14 241 129 202 105 — 111 — 179 — — 18	千イギリスポンド 991 100 726 586 407 77 — 217 — 337 — — 104	141,883 14,374 103,920 83,885 58,248 11,156 — 31,148 — 48,220 — — 14,996	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 小売 食品・飲料・タバコ 家庭用品・パーソナル用品 商業・専門サービス ソフトウェア・サービス 各種金融 食品・飲料・タバコ 資本財 消費者サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 商業・専門サービス

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
BURBERRY GROUP PLC	40	43	85	12,245		耐久消費財・アパレル
PERSIMMON PLC	32	39	120	17,250		耐久消費財・アパレル
ITV PLC	400	500	67	9,690		メディア・娯楽
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	12	12	65	9,399		耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC	259	334	71	10,295		耐久消費財・アパレル
MONDI PLC	34	47	73	10,582		素材
ADMIRAL GROUP PLC	26	26	60	8,715		保険
HARGREAVES LANSDOWN PLC	38	44	75	10,859		各種金融
CRODA INTERNATIONAL PLC	12	14	72	10,416		素材
TUI AG-DI	40	—	—	—		消費者サービス
FERGUSON PLC	—	23	163	23,323		資本財
M&G PLC	—	315	75	10,833		各種金融
JD SPORTS FASHION PLC	—	51	41	5,995		小売
小計	株数・金額	2,860	2,590	4,525	647,443	
	銘柄数<比率>	23	21	—	<6.2%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	84	101	3,291	370,280		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	3	4	108	12,258		資本財
GEBERIT AG-REG	3	4	224	25,258		資本財
SGS SA-REG	0.54	0.66	184	20,719		商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING AG-REG	2	2	55	6,208		資本財
TEMENOS AG - REG	6	—	—	—		ソフトウェア・サービス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	6	7	112	12,668		運輸
SIKA AG-REG	16	—	—	—		素材
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	2	216	24,382		各種金融
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.88	1	63	7,179		素材
小計	株数・金額	127	123	4,258	478,957	
	銘柄数<比率>	10	8	—	<4.6%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
ATLAS COPCO AB-B SHS	46	47	1,432	16,133		資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS	79	82	2,830	31,866		資本財
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	80	82	1,756	19,773		小売
BOLIDEN AB	25	—	—	—		素材
EPIROC AB-B	31	45	501	5,648		資本財
EPIROC AB-A	61	71	800	9,016		資本財
小計	株数・金額	324	331	7,321	82,438	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.8%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	—	22	459	5,412		保険
小計	株数・金額	—	22	459	5,412	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	243	280	11,559	185,985		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOZYMES A/S-B SHARES	22	24	851	13,702		素材
DEMANT A/S	9	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
COLOPLAST-B	15	18	1,534	24,687		ヘルスケア機器・サービス
DSV PANALPINA A/S	—	21	1,572	25,306		運輸
PANDORA A/S	13	13	478	7,701		耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S	8	10	520	8,381		素材
小計	株数・金額	312	367	16,517	265,765	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<2.6%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
CSL LTD	46	50	1,569	114,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIO TINTO LTD	—	42	424	30,856	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD	50	—	—	—	消費者サービス
COCHLEAR LTD	6	7	176	12,849	ヘルスケア機器・サービス
REA GROUP LTD	4	5	64	4,671	メディア・娯楽
MEDIBANK PRIVATE LTD	260	303	94	6,847	保険
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	5	—	—	—	消費者サービス
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	—	19	133	9,729	各種金融
COLES GROUP LTD	—	146	243	17,680	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数	株 数	2,705	196,755	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<1.9%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	51	59	138	9,695	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数	株 数	138	9,695	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	120	3,105	43,385	各種金融
SANDS CHINA LTD	276	308	1,170	16,350	消費者サービス
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	—	80	226	3,157	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数	株 数	4,502	62,892	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<0.6%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING	125	177	72	5,784	資本財
SINGAPORE EXCHANGE LTD	92	110	95	7,609	各種金融
小 計	株 数	株 数	168	13,393	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<0.1%>	
合 計	株 数	株 数	—	10,136,883	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<97.4%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
PUBLIC STORAGE	1	1	398	43,198	0.4
合 計	口 数	口 数	398	43,198	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<0.4%>	

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	174	—
		SWISS IX	11	—
		EURO ST	17	—
		FTSE100	10	—
			百万円	百万円

(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

(2020年2月3日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	10,136,883	97.4
投資証券	43,198	0.4
コール・ローン等、その他	228,882	2.2
投資信託財産総額	10,408,963	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（10,400,611千円）の投資信託財産総額（10,408,963千円）に対する比率は99.9%です。

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

1 アメリカドル=108.52円	1 カナダドル=81.96円	1 ユーロ=120.23円	1 イギリスポンド=143.05円
1 スイスフラン=112.48円	1 スウェーデンクローネ=11.26円	1 ノルウェークローネ=11.79円	1 デンマーククローネ=16.09円
1 オーストラリアドル=72.72円	1 ニュージーランドドル=70.16円	1 香港ドル=13.97円	1 シンガポールドル=79.51円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月3日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,408,963,370
コール・ローン等	166,484,508
株式(評価額)	10,136,883,288
投資証券(評価額)	43,198,452
未収配当金	4,709,792
差入委託証拠金	57,687,330
(B) 負債	4,765,523
未払金	4,125,216
未払解約金	640,304
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	10,404,197,847
元本	8,054,971,575
次期繰越損益金	2,349,226,272
(D) 受益権総口数	8,054,971,575口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,916円

<注記事項>

- ①期首元本額 7,525,025,702円
 期中追加設定元本額 3,316,337,474円
 期中一部解約元本額 2,786,391,601円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2916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)

先進国株式クオリティ・インデックスファンド(適格機関投資家限定)	5,879,569,112円
海外株式セレクトション(ラップ向け)	752,163,669円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクトション2(適格機関投資家限定)	699,177,426円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクトション(適格機関投資家転売制限付)	611,080,061円
アドバンスト・バランスⅡ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	96,317,978円
アドバンスト・バランスⅠ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	16,663,329円
合計	8,054,971,575円

【お知らせ】

株式等インデックスファンドのベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うため、信託約款に所
 要の変更を行いました。

(2019年7月1日)

○損益の状況 (2019年2月5日～2020年2月3日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	147,576,825
受取配当金	145,928,882
受取利息	1,742,028
支払利息	△ 94,085
(B) 有価証券売買損益	1,920,599,409
売買益	2,187,883,185
売買損	△ 267,283,776
(C) 先物取引等取引損益	45,951,209
取引益	55,251,328
取引損	△ 9,300,119
(D) 保管費用等	△ 4,745,816
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,109,381,627
(F) 前期繰越損益金	153,759,137
(G) 追加信託差損益金	567,274,754
(H) 解約差損益金	△ 481,189,246
(I) 計(E+F+G+H)	2,349,226,272
次期繰越損益金(I)	2,349,226,272

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。

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

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

フランス国債7-10年ラダーマザーファンド

《第5期》決算日2019年9月17日

[計算期間：2019年3月19日～2019年9月17日]

「フランス国債7-10年ラダーマザーファンド」は、9月17日に第5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5期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	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。
主要運用対象	フランス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		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率			
(設定日) 2017年6月12日	10,000	—	—	—	11,446
1期(2017年9月19日)	10,709	7.1	97.0	—	11,720
2期(2018年3月19日)	10,470	△2.2	95.3	—	11,375
3期(2018年9月18日)	10,651	1.7	98.2	—	18,598
4期(2019年3月18日)	10,846	1.8	98.0	—	39,308
5期(2019年9月17日)	11,377	4.9	98.8	—	44,853

(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) 「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 先 物 比 率	券 率
		騰	落			
(期 首) 2019年3月18日	円 10,846		% —		% 98.0	% —
3月末	10,961		1.1		97.4	—
4月末	10,918		0.7		94.5	—
5月末	11,024		1.6		96.6	—
6月末	11,225		3.5		97.4	—
7月末	11,344		4.6		98.0	—
8月末	11,561		6.6		97.3	—
(期 末) 2019年9月17日	11,377		4.9		98.8	—

(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4.9%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

フランス長期金利が低下したことや、債券の利子収益を享受したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎欧州債券市況

- ・フランスの長期金利は低下しました。
- ・米中の貿易摩擦や、欧州圏のユーロ圏総合購買担当者景気指数（PMI）などの弱い経済指標などを背景に経済の減速に対する懸念とともに欧州中央銀行（ECB）の金融緩和観測が浮上したことなどから、フランスの長期金利は低下して終わりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・残存期間が7年程度から10年程度までのフランス国債を主要投資対象とし、これらの債券の各残存期間ごとの投資金額が同額程度になるような運用を行いました。
- ・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図りました。

○今後の運用方針

- ・フランスの国債を主要投資対象とし、原則として、残存期間が7年程度から10年程度までのフランス国債に投資し、各残存期間ごとの投資金額が同程度になるような運用を目指します。また、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年3月19日～2019年9月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	1	0.009	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)	(1)	(0.009)	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、11,181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3月19日～2019年9月17日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	130,127	79,730

(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

(2019年3月19日～2019年9月17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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替先物取引	174,331	46,754	26.8	183,031	48,318	26.4
為替直物取引	8,897	1,575	17.7	2,915	1,428	49.0

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

○組入資産の明細

(2019年9月17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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
フランス	335,989	371,831	44,296,316	98.8	—	98.8	—	—
合 計	335,989	371,831	44,296,316	98.8	—	98.8	—	—

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
フランス	国債証券	0.25 O.A.T 261125	0.25	59,292	62,132	7,401,830	2026/11/25
		0.5 O.A.T 290525	0.5	58,298	62,305	7,422,477	2029/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	56,982	62,232	7,413,804	2028/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	56,731	61,996	7,385,702	2028/11/25
		1 O.A.T 270525	1.0	56,125	62,123	7,400,735	2027/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	48,561	61,040	7,271,765	2027/10/25
合 計						44,296,316	

(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

(2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
コール・ローン等、その他	44,296,316	97.3
投資信託財産総額	1,215,427	2.7
	45,511,743	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(44,761,704千円)の投資信託財産総額(45,511,743千円)に対する比率は98.4%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ユーロ=119.13円		
--------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	89,775,657,362
コール・ローン等	969,433,072
公社債(評価額)	44,296,316,874
未収入金	44,263,913,625
未収利息	208,425,898
前払費用	37,567,893
(B) 負債	44,921,802,184
未払金	44,774,370,000
未払解約金	147,430,817
未払利息	1,367
(C) 純資産総額(A-B)	44,853,855,178
元本	39,425,646,226
次期繰越損益金	5,428,208,952
(D) 受益権総口数	39,425,646,226口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,377円

<注記事項>

- ①期首元本額 36,244,008,455円
 期中追加設定元本額 8,222,086,320円
 期中一部解約元本額 5,040,448,549円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1377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)

MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2019-01(適格機関投資家限定)	7,642,033,607円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2018-07(適格機関投資家限定)	6,532,807,447円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2018-11(適格機関投資家限定)	6,069,468,226円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2018-06(適格機関投資家限定)	4,768,111,598円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2018-05(適格機関投資家限定)	3,746,511,370円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2018-10(適格機関投資家限定)	3,579,172,789円
フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)(ラップ向け)	2,560,554,667円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2017-06(適格機関投資家限定)	2,160,175,798円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2019-05(適格機関投資家限定)	1,449,656,370円
国内債券セレクション(ラップ向け)	800,424,040円
アドバンスト・バランスⅡ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	62,910,285円
アドバンスト・バランスⅠ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	52,881,109円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定)	938,920円
合計	39,425,646,226円

○損益の状況 (2019年3月19日~2019年9月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	185,762,878
受取利息	186,600,402
支払利息	△ 837,524
(B) 有価証券売買損益	2,037,484,703
売買益	5,279,561,073
売買損	△3,242,076,370
(C) 保管費用等	△ 3,872,597
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,219,374,984
(E) 前期繰越損益金	3,064,604,605
(F) 追加信託差損益金	778,739,823
(G) 解約差損益金	△ 634,510,460
(H) 計(D+E+F+G)	5,428,208,952
次期繰越損益金(H)	5,428,208,952

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

AMP グローバル・インフラ株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）

《第3期》

[計算期間：2018年3月16日～2019年3月15日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2026年3月13日まで（2016年4月13日設定）	
運用方針	AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国（除く日本）のインフラ関連企業の株式等（預託証券および投資信託証券等を含むことがあります。）に投資を行います。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要な不可欠なインフラ資産を所有・運営し、その利用料を主な収益源とする企業をいいます。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。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。マザーファンドの株式等の運用にあたっては、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界各国（除く日本）のインフラ関連企業の株式等（預託証券および投資信託証券等を含むことがあります。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買取益（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。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（参考指数） MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(円換算ベース)	期中 騰落率				
(設定日) 2016年4月13日	円 10,000	円 —	% —	円 180,461	% —	% —	% —	% —	百万円 490
1期(2017年3月15日)	10,984	0	9.8	213,417	18.3	88.2	—	9.8	627
2期(2018年3月15日)	10,959	0	△ 0.2	227,801	6.7	87.5	—	10.5	590
3期(2019年3月15日)	12,855	0	17.3	238,657	4.8	88.9	—	9.3	692

(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) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) (円換算ベース) は、MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) (米ドルベース) をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) に対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. 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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(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) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2018年 3月15日	10,959	—	227,801	—	87.5%	—	10.5%
3月末	10,664	△ 2.7	220,689	△3.1	86.7	—	10.7
4月末	11,140	1.7	230,131	1.0	87.4	—	10.0
5月末	11,077	1.1	230,134	1.0	87.0	—	10.3
6月末	11,474	4.7	231,839	1.8	85.5	—	10.5
7月末	11,957	9.1	240,824	5.7	88.7	—	9.3
8月末	11,980	9.3	245,380	7.7	88.1	—	9.7
9月末	11,884	8.4	251,420	10.4	88.3	—	9.5
10月末	11,699	6.8	228,994	0.5	87.4	—	10.4
11月末	11,686	6.6	233,671	2.6	86.1	—	10.5
12月末	10,702	△ 2.3	208,911	△8.3	86.5	—	10.7
2019年 1月末	11,835	8.0	222,066	△2.5	87.3	—	9.7
2月末	12,482	13.9	235,306	3.3	88.0	—	9.5
(期 末) 2019年 3月15日	12,855	17.3	238,657	4.8	88.9	—	9.3

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○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17.3%の上昇となりました。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

保有するインフラ関連株式が上昇したこと、米ドルやカナダドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎外国株式市況

- ・当期において、グローバル株式市況は上昇しました。
- ・期首から2018年12月末にかけては、米国で発表された経済指標や企業決算が好調であったことなどを受けて上昇する局面があったものの、米中貿易摩擦に対する懸念が高まったことや世界経済に対する不透明感が高まったことなどを受けて下落しました。その後、期末にかけては、米中通商交渉の進展に対する期待や米政府機関の一部閉鎖回避に向けた動きが好感されたことなどから上昇し、期を通してみるとグローバル株式市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルやカナダドルが対円で上昇した一方、ユーロや豪ドルなどが対円で下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

<AMP グローバル・インフラ株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

- ・マザーファンドを通じ、世界各国（除く日本）のインフラ関連企業の株式を高位に組み入れる運用を行いました。

<AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド>

基準価額は期首に比べ18.0%の上昇となりました。

- ・主に北米の石油・ガスの貯蔵・配送セクターに注目し、幅広い投資を継続しました。組入比率は高位を維持しました。
- ・当期においては、エネルギー銘柄を中心に保有するインフラ関連株式が上昇したことなどがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

・今期に新規組入、全株売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

◎新規組入銘柄

・VINCI SA（フランス、資本財）：バリュエーション面で魅力的と考え新規に組み入れました。

◎全株売却銘柄

・EI TOWERS SPA（イタリア、電気通信サービス）：公開買付が実施され株価が上昇したため全株売却しました。

・以上のような投資行動を行った結果、保有するインフラ関連株式が上昇したことや米ドルやカナダドルが対円で上昇したことなどがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

パフォーマンスに影響した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・AMERICAN TOWER CORP（アメリカ、不動産）：長期金利の低下や通信タワーに対する需要が良好なことなどが好感され、株価は上昇しました。
- ・ENBRIDGE INC（カナダ、エネルギー）：長期金利の低下や堅調な決算内容などが好感され、株価は上昇しました。

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

○分配金

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第3期
	2018年3月16日～ 2019年3月15日
当期分配金	—

○今後の運用方針

<AMP グローバル・インフラ株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

◎今後の運用方針

- ・マザーファンドへの投資を通じて、世界各国（除く日本）のインフラ関連企業の株式を高位に組み入れ、信託財産の中長期的な成長をめざす運用を行います。

<AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・米国のトランプ政権の政策動向などに左右されグローバル株式市況は変動幅の大きい展開になると考えています。
- ・一方で、金融市場では利回りを求める動きが続いており、ディフェンシブ（企業業績が景気動向に左右されにくい）と成長資産の性質を合わせもつインフラ関連銘柄に対する需要は高まると見えています。

◎今後の運用方針

- ・このような投資環境下、持続的にキャッシュフローを創出し、ファンダメンタルズが健全な銘柄に注目します。
- ・そして、それらが本来持つ投資価値からカイ離れた際に投資好機が訪れると考え、その機会をうかがっていく方針です。
- ・セクター別では、北米における原油・天然ガスの増産が期待され、妥当と考えるバリュエーションから大幅にディスカウントされている北米の石油・ガスの貯蔵・配送セクターに注目しています。また、規制の見直しや国有化を巡る懸念などから大幅にディスカウントされている英国の水道セクターについても強気な見方をしています。

○ 1万口当たりの費用明細

（2018年3月16日～2019年3月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 63 (63) (0) (1)	% 0.545 (0.540) (0.001) (0.004)	(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) 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 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 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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	11 (11) (0)	0.096 (0.092) (0.004)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)	0.045 (0.045) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	41 (30) (0) (11)	0.355 (0.261) (0.003) (0.091)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用（現地徴収税等）
合 計	120	1.041	
期中の平均基準価額は、11,622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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は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3月16日～2019年3月15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
AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 2,153	千円 2,580

○株式売買比率

(2018年3月16日～2019年3月15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	
	AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	721,666千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	796,861千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.90	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月16日～2019年3月15日)

利害関係人との取引状況

<AMP グローバル・インフラ株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド>

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
為替直物取引	百万円 635	百万円 40	% 6.3	百万円 528	百万円 —	% —

平均保有割合 67.8%

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

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年3月16日～2019年3月15日)

期首残高(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 490	百万円 -	百万円 -	百万円 490	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2019年3月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド	千口 529,339	千口 527,185	千円 690,612

○投資信託財産の構成

(2019年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド	千円 690,612	% 99.5
コール・ローン等、その他	3,680	0.5
投資信託財産総額	694,292	100.0

(注) AMP グローバル・インフラ株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（1,071,805千円）の投資信託財産総額（1,086,780千円）に対する比率は98.6%です。

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

1 アメリカドル=111.94円	1 カナダドル=83.98円	1 ブラジルレアル=29.09円	1 ユーロ=126.50円
1 イギリスポンド=148.24円	1 スイスフラン=111.47円	1 オーストラリアドル=79.24円	1 香港ドル=14.26円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年3月15日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	694,292,331
コール・ローン等	3,679,535
AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド(評価額)	690,612,796
(B) 負債	1,727,290
未払信託報酬	1,716,829
未払利息	1
その他未払費用	10,460
(C) 純資産総額(A-B)	692,565,041
元本	538,758,714
次期繰越損益金	153,806,327
(D) 受益権総口数	538,758,714口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,855円

<注記事項>

- ①期首元本額 538,758,714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1.2855円です。

○損益の状況（2018年3月16日～2019年3月15日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,698
受取利息	5
支払利息	△ 1,703
(B) 有価証券売買損益	105,573,449
売買益	105,573,449
(C) 信託報酬等	△ 3,433,565
(D) 当期損益金(A+B+C)	102,138,186
(E) 前期繰越損益金	51,531,276
(F) 追加信託差損益金	136,865
(配当等相当額)	(871,909)
(売買損益相当額)	(△ 735,044)
(G) 計(D+E+F)	153,806,327
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	153,806,327
追加信託差損益金	136,865
(配当等相当額)	(871,909)
(売買損益相当額)	(△ 735,044)
分配準備積立金	153,669,462

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

②分配金の計算過程

項 目	2018年3月16日～ 2019年3月15日
費用控除後の配当等収益額	21,226,149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	63,603,256円
収益調整金額	871,909円
分配準備積立金額	68,840,057円
当ファンドの分配対象収益額	154,541,371円
1万口当たり収益分配対象額	2,868円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

- ③「AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の50以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド

《第3期》決算日2019年3月15日

[計算期間：2018年3月16日～2019年3月15日]

「AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド」は、3月15日に第3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3期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として世界各国（除く日本）のインフラ関連企業の株式等に投資を行います。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要な不可欠なインフラ資産を所有・運営し、その利用料を主な収益源とする企業をいいます。株式等への投資にあたっては、インフラの種類や地域の分散に配慮しながら、個別企業の成長性、配当利回り、割安度、企業のクオリティに着目し、銘柄選定を行います。株式等の運用にあたっては、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。株式等の組入比率は高位を維持することを基本とします。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	世界各国（除く日本）のインフラ関連企業の株式等（預託証券および投資信託証券等を含むことがあります。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資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) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)	期 騰 落 率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2016年4月13日	10,000	—	180,461	—	—	—	—	497
1期(2017年3月15日)	11,067	10.7	213,417	18.3	88.4	—	9.8	840
2期(2018年3月15日)	11,101	0.3	227,801	6.7	87.9	—	10.6	814
3期(2019年3月15日)	13,100	18.0	238,657	4.8	89.2	—	9.3	1,081

(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) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) (円換算ベース) は、MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) (米ドルベース) をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス) に対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. 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) 「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) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイ インデックス)		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	投 資 信 託 券 組 入 比 率 %
	円	騰 落 率 %	(円換算ベース)	騰 落 率 %			
(期 首) 2018年 3月15日	11,101	—	227,801	—	87.9	—	10.6
3月末	10,803	△ 2.7	220,689	△ 3.1	87.1	—	10.8
4月末	11,292	1.7	230,131	1.0	87.7	—	10.0
5月末	11,234	1.2	230,134	1.0	87.3	—	10.4
6月末	11,643	4.9	231,839	1.8	85.7	—	10.6
7月末	12,141	9.4	240,824	5.7	88.9	—	9.3
8月末	12,170	9.6	245,380	7.7	88.3	—	9.7
9月末	12,077	8.8	251,420	10.4	88.4	—	9.5
10月末	11,895	7.2	228,994	0.5	87.5	—	10.5
11月末	11,887	7.1	233,671	2.6	86.5	—	10.6
12月末	10,886	△ 1.9	208,911	△ 8.3	86.9	—	10.7
2019年 1月末	12,050	8.5	222,066	△ 2.5	87.6	—	9.7
2月末	12,716	14.5	235,306	3.3	88.3	—	9.5
(期 末) 2019年 3月15日	13,100	18.0	238,657	4.8	89.2	—	9.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

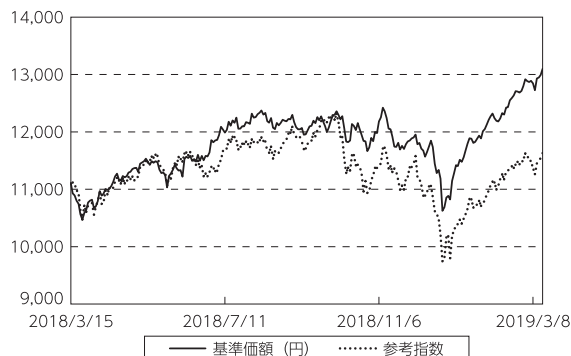
○運用経過

●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18.0%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。

●投資環境について

◎外国株式市況

- ・当期において、グローバル株式市況は上昇しました。
- ・期首から2018年12月末にかけては、米国で発表された経済指標や企業決算が好調であったことなどを受けて上昇する局面があったものの、米中貿易摩擦に対する懸念が高まったことや世界経済に対する不透明感が高まったことなどを受けて下落しました。その後、期末にかけては、米中通商交渉の進展に対する期待や米政府機関の一部閉鎖回避に向けた動きが好感されたことなどから上昇し、期を通してみるとグローバル株式市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルやカナダドルが対円で上昇した一方、ユーロや豪ドルなどが対円で下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・主に北米の石油・ガスの貯蔵・配送セクターに注目し、幅広い投資を継続しました。組入比率は高位を維持しました。
- ・当期においては、エネルギー銘柄を中心に保有するインフラ関連株式が上昇したことなどがプラスとなり、基準価額は上昇しました。
- ・今期に新規組入、全株売却した主な銘柄のポートは以下の通りです。

◎新規組入銘柄

- ・VINCI SA (フランス、資本財)：バリュエーション面で魅力的と考え新規に組み入れました。

◎全株売却銘柄

- ・EI TOWERS SPA (イタリア、電気通信サービス)：公開買付が実施され株価が上昇したため全株売却しました。
- ・以上のような投資行動を行った結果、保有するインフラ関連株式が上昇したことや米ドルやカ

ナドルが対円で上昇したことなどがプラスとなり、基準価額は上昇しました。
パフォーマンスに影響した主な銘柄は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・AMERICAN TOWER CORP (アメリカ、不動産)：長期金利の低下や通信タワーに対する需要が良好なことなどが好感され、株価は上昇しました。
- ・ENBRIDGE INC (カナダ、エネルギー)：長期金利の低下や堅調な決算内容などが好感され、株価は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・米国のトランプ政権の政策動向などに左右されグローバル株式市況は変動幅の大きい展開になると考えています。
- ・一方で、金融市場では利回りを求める動きが続いており、ディフェンシブ(企業業績が景気動向に左右されにくい)と成長資産の性質を合わせもつインフラ関連銘柄に対する需要は高まると見ています。

◎今後の運用方針

- ・このような投資環境下、持続的にキャッシュフローを創出し、ファンダメンタルズが健全な銘柄に注目します。
- ・そして、それらが本来持つ投資価値からカイ離れた際に投資好機が訪れると考え、その機会をうかがっていく方針です。
- ・セクター別では、北米における原油・天然ガスの増産が期待され、妥当と考えるバリュエーションから大幅にディスカウントされている北米の石油・ガスの貯蔵・配送セクターに注目しています。また、規制の見直しや国有化を巡る懸念などから大幅にディスカウントされている英国の水道セクターについても強気な見方をしています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年3月16日～2019年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 12 (11) (0)	% 0.098 (0.094) (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)	0.046 (0.045) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	42 (31) (11)	0.357 (0.265) (0.092)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用（権利割当や配当にかかる現地徴収税）
合 計	59	0.501	
期中の平均基準価額は、11,806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3月16日～2019年3月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 289 (△ 145)	千アメリカドル 1,069 (0.7321)	百株 267 (-)	千アメリカドル 922 (6)
	カナダ	483 (14)	千カナダドル 1,332 (63)	221	千カナダドル 606
	ブラジル	261	千ブラジルリアル 202	106	千ブラジルリアル 113
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア	440 (-)	254 (△ 1)	506	560
	フランス	67	357	72	143
	スペイン	59 (185)	121 (11)	- (167)	- (4)
	ルクセンブルク	35	64	-	-
	イギリス	296 (33)	千イギリスポンド 259 (30)	13	千イギリスポンド 15
	スイス	9 (-)	千スイスフラン 152 (△ 1)	1	千スイスフラン 28
国	オーストラリア	175 (-)	千オーストラリアドル 147 (△ 3)	205	千オーストラリアドル 172
	香港	5,160	千香港ドル 1,570	1,480	千香港ドル 1,738

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	AMERICAN TOWER CORP	0.666	97	1	187
	CROWN CASTLE INTL CORP	0.3	34	0.5	54
小 計	0.966	132	1	242	

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2018年3月16日～2019年3月15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	721,666千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	796,861千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.90

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月16日～2019年3月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 635	百万円 40	% 6.3	百万円 528	百万円 -	% -

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年3月15日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
EDISON INTERNATIONAL	19	13	83	9,320	公益事業	
NISOURCE INC	26	56	156	17,470	公益事業	
P G & E CORP	37	—	—	—	公益事業	
SEMPRA ENERGY	46	53	667	74,753	公益事業	
WILLIAMS COS INC	114	145	403	45,192	エネルギー	
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR	43	41	177	19,880	運輸	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	13	—	—	—	公益事業	
ATMOS ENERGY CORP	—	13	132	14,872	公益事業	
CMS ENERGY CORP	16	12	66	7,408	公益事業	
KINDER MORGAN INC	314	293	585	65,531	エネルギー	
CHENIERE ENERGY INC	—	9	67	7,528	エネルギー	
ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT L	158	—	—	—	エネルギー	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	41	78	190	21,356	エネルギー	
GREAT PLAINS ENERGY INC	58	—	—	—	公益事業	
EVERGY INC	—	46	267	29,904	公益事業	
小 計	株数・金額	886	762	2,798	313,219	
	銘柄数<比率>	12	11	—	<29.0%>	
(カナダ)			千カナダドル			
TRANSCANADA CORP	109	152	919	77,247	エネルギー	
ENBRIDGE INC	162	212	1,052	88,398	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP	84	72	358	30,070	エネルギー	
GIBSON ENERGY INC	—	230	529	44,502	エネルギー	
HYDRO ONE LTD	—	89	180	15,186	公益事業	
KINDER MORGAN CANADA LTD	124	—	—	—	エネルギー	
小 計	株数・金額	480	757	3,041	255,404	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<23.6%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	—	155	161	4,690	運輸	
小 計	株数・金額	—	155	161	4,690	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ			
ATLANTIA SPA	79	42	92	11,732	運輸	
EI TOWERS SPA	31	—	—	—	電気通信サービス	
RAI WAY SPA	354	625	300	37,972	メディア・娯楽	
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	301	108	86	10,985	電気通信サービス	
ENAV SPA	182	106	51	6,522	運輸	
小 計	株数・金額	949	882	531	67,212	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<6.2%>	
(ユーロ…フランス)						
VINCI SA	—	42	360	45,628	資本財	
EIFFAGE	7	—	—	—	資本財	
GETLINK SE	113	73	99	12,561	運輸	
小 計	株数・金額	120	115	460	58,190	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
FERROVIAL SA	65	96	198	25,051	資本財	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SA	—	31	76	9,661	電気通信サービス
CELLNEX TELECOM SA-RTS	—	14	2	324	電気通信サービス
小 計	株数・金額	65	142	276	35,037
	銘柄数<比率>	1	3	—	<3.2%>
(ユーロ…ルクセンブルク)					
SES	—	35	54	6,874	メディア・娯楽
小 計	株数・金額	—	35	54	6,874
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>
ユーロ計	株数・金額	1,134	1,176	1,322	167,314
	銘柄数<比率>	8	10	—	<15.5%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITED UTILITIES GROUP PLC	120	171	145	21,627	公益事業
SEVERN TRENT PLC	70	96	196	29,092	公益事業
NATIONAL GRID PLC	121	257	225	33,388	公益事業
PENNON GROUP PLC	257	360	285	42,254	公益事業
小 計	株数・金額	569	886	852	126,362
	銘柄数<比率>	4	4	—	<11.7%>
(スイス)			千スイスフラン		
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	5	13	236	26,315	運輸
小 計	株数・金額	5	13	236	26,315
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.4%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
ATLAS ARTERIA	331	353	245	19,447	運輸
APA GROUP	406	354	348	27,645	公益事業
小 計	株数・金額	738	707	594	47,093
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.4%>
(香港)			千香港ドル		
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	600	—	—	—	運輸
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	—	1,260	977	13,942	運輸
GUANGDONG INVESTMENT LTD	880	—	—	—	公益事業
CHINA TOWER CORP LTD-H	—	3,900	721	10,288	電気通信サービス
小 計	株数・金額	1,480	5,160	1,699	24,231
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.2%>
合 計	株数・金額	5,294	9,619	—	964,632
	銘柄数<比率>	33	36	—	<89.2%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

外国投資信託証券

銘柄	株数	当 期 末		比 率	
		口数	評 価 額		
		口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP	4	4	753	84,375	7.8
CROWN CASTLE INTL CORP	1	1	148	16,658	1.5
合 計	口数・金額	5	5	902	101,033
	銘柄数<比率>	2	2	—	<9.3%>

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2019年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 964,632	% 88.8
投資証券	101,033	9.3
コール・ローン等、その他	21,115	1.9
投資信託財産総額	1,086,780	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,071,805千円) の投資信託財産総額 (1,086,780千円) に対する比率は98.6%です。

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

1 アメリカドル=111.94円	1 カナダドル=83.98円	1 ブラジルリアル=29.09円	1 ユーロ=126.50円
1 イギリスポンド=148.24円	1 スイスフラン=111.47円	1 オーストラリアドル=79.24円	1 香港ドル=14.26円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,086,780,499 円
コール・ローン等	14,804,573
株式(評価額)	964,632,563
投資証券(評価額)	101,033,876
未収入金	4,187,801
未収配当金	2,121,686
(B) 負債	5,109,928
未払金	4,349,923
未払解約金	760,000
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	1,081,670,571
元本	825,727,959
次期繰越損益金	255,942,612
(D) 受益権総口数	825,727,959口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,100円

<注記事項>

- ①期首元本額 733,722,208円
 期中追加設定元本額 121,564,806円
 期中一部解約元本額 29,559,055円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3100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)

AMP グローバル・インフラ株式ファンド(ラップ向け)	17,387,338円
海外株式セレクション(ラップ向け)	281,155,280円
AMP グローバル・インフラ株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	527,185,341円
合計	825,727,959円

○損益の状況 (2018年3月16日~2019年3月15日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32,346,353 円
受取配当金	32,251,704
受取利息	100,971
支払利息	△ 6,322
(B) 有価証券売買損益	129,610,724
売買益	171,863,943
売買損	△ 42,253,219
(C) 保管費用等	△ 3,268,921
(D) 当期損益金(A+B+C)	158,688,156
(E) 前期繰越損益金	80,800,207
(F) 追加信託差損益金	21,485,194
(G) 解約差損益金	△ 5,030,945
(H) 計(D+E+F+G)	255,942,612
次期繰越損益金(H)	255,942,612

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

グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)

損益の状況、組入資産の明細は「グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)」の第2期(2018年12月4日~2019年12月2日)の決算資料から抜粋したものです。

■ 損益及び剰余金計算書

項目	第2期 自 平成30年12月4日 至 令和1年12月2日
	金額(円)
I 営業収益	
有価証券売買等損益	423,598,918
営業収益合計	423,598,918
II 営業費用	
支払利息	2
受託者報酬	840,025
委託者報酬	25,234,143
その他費用	641,742
営業費用合計	26,715,912
営業利益金額または損失金額(△)	396,883,006
経常利益金額または損失金額(△)	396,883,006
当期純利益金額または純損失金額(△)	396,883,006
III 一部解約に伴う当期純利益金額 または純損失金額(△)分配額	27,666,386
IV 期首剰余金または欠損金(△)	255,678,494
V 剰余金増加額	27,757,897
(当期一部解約に伴う剰余金増加額)	(-)
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)	(27,757,897)
VI 剰余金減少額	66,450,727
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)	(66,450,727)
VII 分配金	-
VIII 期末剰余金または欠損金(△)	586,202,284

■ 組入資産の明細

種類	銘柄	券面総額(口)	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	グローバル・フランチャイズ・マザーファンドII	2,404,307,694	3,134,015,079	
	合計	2,404,307,694	3,134,015,079	

下記は、当ファンドの主要な投資先ファンドの直近決算の概要です。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドII (計算期間2018年6月2日～2019年6月3日)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年6月2日～2019年6月3日)		
	金額	比率	
a) 売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.044% (0.044)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
b) 有価証券取引税 (株式)	13 (13)	0.112 (0.112)	b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
c) その他費用 (保管費用)	3 (3)	0.031 (0.030)	c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	21	0.187	

当期中の平均基準価額は、11,338円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■組入資産の明細 (2019年6月3日現在)

外国株式

上場、登録株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	253	772	5,877	636,780	ヘルスケア機器・サービス	
ALTRIA GROUP INC	204	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BAXTER INTERNATIONAL	—	996	7,314	792,506	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	—	245	5,732	621,093	ヘルスケア機器・サービス	
CHURCH&DWIGHT CO INC	—	341	2,540	275,286	家庭用品・パーソナル用品	
CLOROX COMPANY	—	102	1,523	165,009	家庭用品・パーソナル用品	
COCA-COLA CO	466	1,329	6,530	707,525	食品・飲料・タバコ	
DANAHER CORP	175	517	6,837	740,827	ヘルスケア機器・サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	36	112	3,138	340,011	各種金融	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	113	343	4,138	448,319	ソフトウェア・サービス	
MOODY'S CORPORATION	43	132	2,419	262,128	各種金融	
NIKE INC-CL B	248	433	3,340	361,956	耐久消費財・アパレル	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	307	1,434	11,063	1,198,589	食品・飲料・タバコ	
VISA INC-CLASS A SHARES	203	603	9,732	1,054,424	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	239	637	6,442	697,974	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CL A	229	505	8,999	974,965	ソフトウェア・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	134	408	6,548	709,456	ソフトウェア・サービス	
FOX CORP-CLASS A	—	448	1,581	171,291	メディア・娯楽	
FOX CORP-CLASS B	—	374	1,300	140,931	メディア・娯楽	
MICROSOFT CORP	391	1,147	14,191	1,537,551	ソフトウェア・サービス	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	484	—	—	—	メディア・娯楽	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-B	366	—	—	—	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	3,898	10,887	109,254	11,836,631	
	銘柄数<比率>	16	19	—	<58.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	215	873	9,643	1,167,844	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	215	873	9,643	1,167,844	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<5.7%>	

銘柄		期首(前期末)	期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA		954	2,194	1,919	232,399	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	954	2,194	1,919	232,399	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
LOREAL		97	212	5,100	617,620	家庭用品・パーソナル用品
PERNOD-RICARD		120	343	5,422	656,624	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	217	555	10,522	1,274,244	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<6.3%>	
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		
RELX NV		333	—	—	—	商業・専門サービス
HEINEKEN NV		152	658	6,195	750,291	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	485	658	6,195	750,291	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<3.7%>	
(ユーロ・・・その他)				千ユーロ		
RELX PLC		—	800	1,668	202,102	商業・専門サービス
小 計	株数・金額	—	800	1,668	202,102	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
ユーロ計	株数・金額	1,873	5,083	29,949	3,626,883	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<17.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		500	1,515	4,181	572,900	食品・飲料・タバコ
UNILEVER PLC		732	1,649	7,980	1,093,277	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC		523	1,607	3,837	525,794	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		539	1,924	12,214	1,673,352	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		679	2,070	3,815	522,696	商業・専門サービス
小 計	株数・金額	2,975	8,767	32,029	4,388,021	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<21.5%>	
合 計	株数・金額	8,748	24,738	—	19,851,535	
	銘柄数<比率>	27	30	—	<97.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOFs用) (適格機関投資家限定)

《第9期》

[計算期間：2019年5月11日～2019年11月11日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2025年2月5日まで (2015年2月20日設定)	
運用方針	AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券に実質的な投資を行います。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要な不可欠なサービスを提供する企業をいいます。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。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。	
主要運用対象	ベビーファンド	AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債権組入比率	債券先物比率	純資産額
		税金	込	額			
	円	分	金	騰	%	%	百万円
5期(2017年11月10日)	10,442		0		96.2	△12.3	2,918
6期(2018年5月10日)	10,033		0	△3.9	96.1	△3.2	2,976
7期(2018年11月12日)	9,893		0	△1.4	96.1	△1.7	1,062
8期(2019年5月10日)	10,465		0	5.8	95.2	△3.3	1,204
9期(2019年11月11日)	11,009		0	5.2	97.4	△4.0	2,253

(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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
				騰 落	率		
	(期 首)		円		%	%	%
	2019年	5月10日	10,465		—	95.2	△3.3
	5月末		10,544		0.8	96.4	△3.2
	6月末		10,850		3.7	96.4	△3.1
	7月末		10,869		3.9	95.8	△3.5
	8月末		11,260		7.6	96.8	△3.6
	9月末		11,146		6.5	96.5	△4.8
	10月末		11,111		6.2	96.9	△4.2
	(期 末)						
	2019年	11月11日	11,009		5.2	97.4	△4.0

(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

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.2%の上昇となりました。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと等を背景に、インフラ債券市況が上昇したこと。

●投資環境について

◎債券市況

- ・世界的な金融緩和観測の高まり等を背景に投資家心理が改善したこと等からスプレッドが縮小したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による3会合連続での利下げ等を受けて米国金利が低下したこと等を背景に、インフラ債券市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

<AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

- ・AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

<AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド>

- ・世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。
- ・デュレーションについては、市況動向等を勘案して、状況に応じて機動的に対応しました。2019年10月末時点において、格付別では、投資適格の中でも相対的に利回りが高いBBB格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別では、公益を市場対比多めの配分としました。

●分配金について

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

○分配金

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第9期
	2019年5月11日～ 2019年11月11日
当期分配金	—

○今後の運用方針

<AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOFs用) (適格機関投資家限定)>

- ・マザーファンドへの投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

<AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド>

- ・世界的な金融緩和姿勢がクレジット市場にプラスに影響すると考える一方で、世界経済の減速懸念や、今後の米中貿易摩擦の展開、米欧の政治動向等について引き続き警戒感が強い環境下、ボラティリティが急激に高まることも想定されることから、リスクを増やすことに対して慎重な投資スタンスとする方針です。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応する方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年5月11日～2019年11月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.184	(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)	(20)	(0.181)	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)	(0.001)	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)	(0)	(0.002)	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	0	0.004	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.004)	有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	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)	(0.002)	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	21	0.195	
期中の平均基準価額は、10,934円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年5月11日～2019年11月11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
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	千口 569,809	千円 1,027,000	千口 58,613	千円 111,000

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月11日～2019年11月11日)

利害関係人との取引状況

<AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOFs用) (適格機関投資家限定) >

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B A		百万円	D C
為替先物取引	百万円 12,970	百万円 6,381	% 49.2	百万円 13,997	百万円 7,147	% 51.1

<AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	B A		百万円	D C
為替直物取引	百万円 12,971	百万円 5,336	% 41.1	百万円 560	百万円 216	% 38.6

平均保有割合 4.8%

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

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

○組入資産の明細

(2019年11月11日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	千口 654,618	千円 2,232,069	千口 1,165,814	千円 2,232,069

○投資信託財産の構成

(2019年11月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド	千円 2,232,069	% 98.1
コール・ローン等、その他	44,100	1.9
投資信託財産総額	2,276,169	100.0

(注) AMP グローバル・インフラ債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (52,082,949千円) の投資信託財産総額 (52,838,411千円) に対する比率は98.6%です。

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

1 アメリカドル=109.16円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月11日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,470,048,712
コール・ローン等	44,099,973
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド(評価額)	2,232,069,157
未収入金	2,193,879,582
(B) 負債	2,216,275,144
未払金	2,212,167,738
未払信託報酬	4,063,824
未払利息	98
その他未払費用	43,484
(C) 純資産総額(A-B)	2,253,773,568
元本	2,047,161,998
次期繰越損益金	206,611,570
(D) 受益権総口数	2,047,161,998口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,009円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,150,778,386円
 期中追加設定元本額 905,264,607円
 期中一部解約元本額 8,880,995円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1009円です。

②分配金の計算過程

項目	2019年5月11日～ 2019年11月11日
費用控除後の配当等収益額	42,336,878円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	32,705,560円
収益調整金額	266,799,695円
分配準備積立金額	75,369,275円
当ファンドの分配対象収益額	417,211,408円
1万口当たり収益分配対象額	2,037円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

- ③「AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の33の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況 (2019年5月11日～2019年11月11日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,864
受取利息	64
支払利息	△ 8,928
(B) 有価証券売買損益	114,945,567
売買益	196,557,394
売買損	△ 81,611,827
(C) 信託報酬等	△ 4,107,346
(D) 当期損益金(A+B+C)	110,829,357
(E) 前期繰越損益金	39,582,356
(F) 追加信託差損益金	56,199,857
(配当等相当額)	(264,594,802)
(売買損益相当額)	(△208,394,945)
(G) 計(D+E+F)	206,611,570
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	206,611,570
追加信託差損益金	56,199,857
(配当等相当額)	(266,799,695)
(売買損益相当額)	(△210,599,838)
分配準備積立金	150,411,713

- (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。

AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド

《第7期》決算日2019年5月10日

[計算期間：2018年5月11日～2019年5月10日]

「AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド」は、5月10日に第7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7期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要なサービスを提供する企業をいいます。債券への投資にあたっては、マクロ要因分析、業種分析、個別企業の財務・業務分析等の信用リスク分析に基づき、銘柄選定を行います。 組入公社債の格付けは、原則として取得時においてBBB一格相当以上の格付を有しているものに限ります。 デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。また、ファンドの流動性等を勘案して、一部、米国公債等に投資する場合があります。 債券等の運用にあたっては、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) 合成インデックス (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
3期(2015年5月11日)	円	%	円	%	%	%	百万円
	16,906	20.6	16,909	21.1	96.6	△15.1	10,005
4期(2016年5月10日)	15,743	△ 6.9	15,761	△ 6.8	92.7	△ 4.8	10,038
5期(2017年5月10日)	17,057	8.3	17,124	8.6	91.8	△ 0.4	17,267
6期(2018年5月10日)	16,713	△ 2.0	16,761	△ 2.1	97.4	△ 3.2	34,820
7期(2019年5月10日)	17,973	7.5	18,035	7.6	97.5	△ 3.3	37,061

(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) 参考指数は、ブルームバーグ・パークレイズ米国社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの合成インデックス（円換算ベース）です。

ブルームバーグ (BLOOMBERG) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) の商標およびサービスマークです。パークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc) の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックス (BLOOMBERG BARCLAYS INDICES) に対する一切の独占的権利を有しています。合成インデックス（円換算ベース）は、ブルームバーグ・パークレイズ米国社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの各インデックス（米ドルベース）を合成したものをもとに、委託会社が計算したものです。

(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。

○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)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	合 成 イ ン デ ッ ク ス (円 換 算 ベ ー ス)	騰 落 率		
(期 首) 2018年5月10日	円	%		%	%	%
	16,713	—	16,761	—	97.4	△ 3.2
5月末	16,697	△0.1	16,750	△0.1	95.6	△ 5.6
6月末	16,801	0.5	16,876	0.7	97.0	△10.5
7月末	17,070	2.1	17,128	2.2	96.7	△10.7
8月末	17,204	2.9	17,263	3.0	97.7	△10.3
9月末	17,536	4.9	17,599	5.0	97.3	△ 5.4
10月末	17,178	2.8	17,265	3.0	98.0	△ 2.0
11月末	16,999	1.7	17,154	2.3	97.8	△ 3.3
12月末	16,903	1.1	17,056	1.8	96.7	△14.6
2019年1月末	16,931	1.3	17,096	2.0	97.6	△14.2
2月末	17,451	4.4	17,569	4.8	97.9	△13.7
3月末	18,020	7.8	18,136	8.2	97.4	△13.8
4月末	18,280	9.4	18,359	9.5	97.4	△16.8
(期 末) 2019年5月10日						
	17,973	7.5	18,035	7.6	97.5	△ 3.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

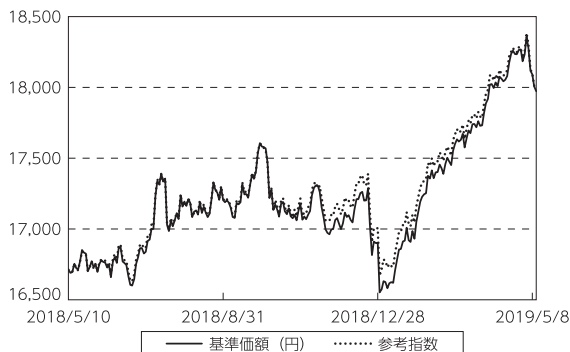
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.5%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。

●投資環境について

◎債券市況

- ・期首から2018年11月下旬にかけては、米国で発表された経済指標が概ね堅調だった一方で、原油価格が下落したこと等を背景にスプレッド(国債に対する上乘せ金利)が拡大したこと等を受けて、インフラ債券市況は概ね横ばいとなりました。
- ・その後、米国金融当局が利上げに対する慎重な姿勢を示したこと等を背景に金利が低下したことや、原油価格が堅調に推移する中スプレッドが縮小したこと等を受けて、インフラ債券市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・期首から2018年11月下旬にかけては、米国で発表された経済指標の堅調な結果等を背景に米国経済に対する楽観的な見方が広がったことや、中間選挙の結果を受けて投資家心理が改善した

- こと等を受けて、米ドルは対円で上昇しました。
- ・その後、米中貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が強まったこと等を受けて、米ドルは対円で下落しました。
 - ・期を通じてみると、米ドルは対円で概ね横ばいとなりました。
- 当該投資信託のポートフォリオについて
- ・世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。
 - ・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、市況動向等を勘案して、状況に応じて機動的に対応しました。格付別では、投資適格の中でも相対的に利回りが高いBBB格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別では、エネルギーを市場対比少なめの配分としましたが、期末にかけて概ね中立に変更しました。また、通信を概ね中立から多めの範囲内としました。
 - ・前記のような運用を行った結果、米ドルが対円で概ね横ばいとなるなか、インフラ債券市況が上昇したこと等がプラスとなり、基準価額は期首と比べて上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・今後の米中貿易摩擦の展開や米欧の政治動向について、引き続き警戒感が強い環境下、ボラティリティが急激に高まることも想定されることから、中長期的にはリスクを増やすことに対して慎重な姿勢を維持します。一方、短期的には、米国金融当局の利上げに対するハト派的な姿勢がクレジット市場にプラスに寄与すると考え、徐々に積極的な投資スタンスとする方針です。

◎今後の運用方針

- ・こうした環境下、デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応する方針です。格付配分においては、投資適格の中では相対的に利回りが高いBBB格相当の組入比率を市場対比多めとする方針を維持します。

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.008 (0.008)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.021	
期中の平均基準価額は、17,223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5月11日～2019年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千アメリカドル	千アメリカドル
		国債証券	15,464	31,980
		社債券	132,906	103,012
				(3,971)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 38,355	百万円 38,773	百万円 54,749	百万円 55,264

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2019年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 6,186	百万円 1,073	17.3	百万円 4,588	百万円 1,343	29.3

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、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 309,720	千アメリカドル 328,867	千円 36,129,341	% 97.5	% —	% 89.7	% 7.5	% 0.2
合 計	309,720	328,867	36,129,341	97.5	—	89.7	7.5	0.2

(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	柄	利 率	当 額面金額	期 末		償還年月日
				評 価 額		
				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	
普通社債券	2.625 APACHE CORP 230115	2.625	230	224	24,685	2023/1/15
	2.65 DUKE ENERGY 260901	2.65	2,500	2,392	262,826	2026/9/1
	2.773 BAKER HUGHE 221215	2.773	2,500	2,490	273,597	2022/12/15
	2.85 DOMINION ENE 260815	2.85	500	481	52,907	2026/8/15
	2.9 NORFOLK SOUTH 260615	2.9	3,000	2,953	324,455	2026/6/15
	2.95 ENTERGY CORP 260901	2.95	6,200	5,989	657,953	2026/9/1
	3.043 EXXON MOBIL 260301	3.043	1,000	1,003	110,240	2026/3/1
	3.1 PPL CAPITAL F 260515	3.1	5,650	5,469	600,890	2026/5/15
	3.15 COMCAST CORP 260301	3.15	1,500	1,504	165,324	2026/3/1
	3.15 COMCAST CORP 280215	3.15	4,250	4,179	459,201	2028/2/15
	3.2 FEDEX CORP 250201	3.2	1,750	1,768	194,266	2025/2/1
	3.25 BERKSHIRE HA 280415	3.25	1,500	1,495	164,293	2028/4/15
	3.25 BURLINGTN NO 270615	3.25	1,500	1,534	168,608	2027/6/15
	3.25 DEVON ENERGY 220515	3.25	300	301	33,091	2022/5/15
	3.25 SOUTHERN CO 260701	3.25	2,700	2,660	292,301	2026/7/1
	3.279 BP CAPITAL 270919	3.279	4,450	4,407	484,221	2027/9/19
	3.3 DISCOVERY COM 220515	3.3	250	251	27,645	2022/5/15
	3.337 BAKER HUGHE 271215	3.337	1,000	977	107,349	2027/12/15
	3.35 COX COMMUNIC 260915	3.35	2,500	2,453	269,580	2026/9/15
	3.35 CSX CORP 251101	3.35	250	251	27,635	2025/11/1
	3.375 CBS CORP 220301	3.375	500	506	55,619	2022/3/1
	3.375 COMCAST COR 250815	3.375	4,250	4,322	474,849	2025/8/15
	3.375 WALT DISNEY 261115	3.375	1,000	1,023	112,420	2026/11/15
	3.4 AT&T INC 250515	3.4	3,300	3,306	363,201	2025/5/15
	3.45 DISCOVERY CO 250315	3.45	1,550	1,538	169,070	2025/3/15
	3.49 NISOURCE FIN 270515	3.49	4,450	4,462	490,198	2027/5/15
	3.5 BERKSHIRE HAT 250201	3.5	500	515	56,611	2025/2/1
	3.5 PPL CAPITAL F 221201	3.5	250	253	27,814	2022/12/1
	3.5 SPECTRA ENERG 250315	3.5	350	351	38,571	2025/3/15
	3.55 NEXTERA ENER 270501	3.55	2,250	2,279	250,437	2027/5/1
	3.579 CCO SAFARI 200723	3.579	220	221	24,325	2020/7/23
	3.65 WOODSIDE FI 250305	3.65	2,700	2,700	296,660	2025/3/5
	3.7 UNION PACIFIC 290301	3.7	1,000	1,027	112,837	2029/3/1
	3.75 DUKE ENERGY 240415	3.75	1,000	1,028	113,030	2024/4/15
	3.75 DUKE ENERGY 460901	3.75	3,500	3,254	357,584	2046/9/1
	3.75 ENTERPRISE P 250215	3.75	500	515	56,649	2025/2/15
	3.75 SKY PLC 240916	3.75	1,000	1,036	113,884	2024/9/16
	3.8 HALLIBURTON C 251115	3.8	1,000	1,023	112,400	2025/11/15
	3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	922	101,308	2038/2/1
	3.8 WARNERMEDIA 270215	3.8	2,500	2,507	275,479	2027/2/15
	3.85 KANSAS CITY 231115	3.85	1,500	1,533	168,486	2023/11/15
	3.85 NISOURCE FIN 230215	3.85	900	919	101,054	2023/2/15
	3.85 NOBLE ENERGY 280115	3.85	3,250	3,234	355,371	2028/1/15
	3.875 APT PIPELIN 221011	3.875	1,600	1,636	179,765	2022/10/11

銘柄	銘柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	普通社債券						
	3.875 VIACOM INC 211215	3.875	260	264	29,109	2021/12/15	
	3.875 VIACOM INC 240401	3.875	1,050	1,073	117,931	2024/4/1	
	3.875 WARNERMEDIA 260115	3.875	700	711	78,153	2026/1/15	
	3.9 AT&T INC 240311	3.9	250	258	28,426	2024/3/11	
	3.9 FEDEX CORP 350201	3.9	500	474	52,104	2035/2/1	
	3.9 FIRSTENERGY C 270715	3.9	6,750	6,833	750,715	2027/7/15	
	3.95 COMCAST CORP 251015	3.95	2,500	2,615	287,342	2025/10/15	
	3.95 DISCOVERY CO 280320	3.95	3,750	3,691	405,594	2028/3/20	
	3.95 ENTERPRISE P 270215	3.95	1,500	1,551	170,497	2027/2/15	
	3.95 MISSISSIPPI 280330	3.95	2,000	2,039	224,017	2028/3/30	
	3.95 PPL CAPITAL 240315	3.95	850	872	95,804	2024/3/15	
	3.969 COMCAST COR 471101	3.969	1,402	1,345	147,862	2047/11/1	
	3.999 COMCAST COR 491101	3.999	725	702	77,220	2049/11/1	
	4 HUSKY ENERGY IN 240415	4.0	2,200	2,258	248,080	2024/4/15	
	4 WILLIAMS PARTNE 250915	4.0	1,950	2,008	220,665	2025/9/15	
	4.05 SEMPRA ENERG 231201	4.05	1,000	1,034	113,613	2023/12/1	
	4.05 UNION PACIFI 460301	4.05	1,000	978	107,536	2046/3/1	
	4.1 CSX CORP 440315	4.1	150	149	16,380	2044/3/15	
	4.103 TELEFONICA 270308	4.103	2,750	2,801	307,748	2027/3/8	
	4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	2,000	2,114	232,316	2046/3/1	
	4.125 AT&T INC 260217	4.125	600	619	68,087	2026/2/17	
	4.125 MPLX LP 270301	4.125	4,500	4,541	498,983	2027/3/1	
	4.125 VERIZON COM 270316	4.125	6,000	6,313	693,651	2027/3/16	
	4.15 COMCAST CORP 281015	4.15	1,400	1,480	162,615	2028/10/15	
	4.15 ENTERPRISE P 281016	4.15	2,000	2,102	230,945	2028/10/16	
	4.2 CHARTER COMM 280315	4.2	1,000	995	109,357	2028/3/15	
	4.2 COMCAST CORP 340815	4.2	1,250	1,320	145,095	2034/8/15	
	4.2 PPL CAPITAL 220615	4.2	950	976	107,289	2022/6/15	
	4.234 BP CAP MARK 281106	4.234	1,000	1,065	117,013	2028/11/6	
	4.25 CENOVUS ENER 270415	4.25	1,400	1,391	152,906	2027/4/15	
	4.25 DOMINION ENE 280601	4.25	3,000	3,159	347,058	2028/6/1	
	4.25 SOUTHERN CO 360701	4.25	2,450	2,456	269,865	2036/7/1	
	4.25 TRANSCANADA 280515	4.25	3,000	3,122	343,028	2028/5/15	
	4.3 AT&T INC 300215	4.3	1,000	1,019	112,050	2030/2/15	
	4.3 KINDER MORGAN 250601	4.3	2,300	2,411	264,876	2025/6/1	
	4.35 AT&T INC 290301	4.35	1,000	1,029	113,106	2029/3/1	
	4.375 CONTINENTAL 280115	4.375	1,500	1,534	168,588	2028/1/15	
	4.375 DISCOVERY C 210615	4.375	500	514	56,480	2021/6/15	
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	2,950	3,178	349,174	2045/5/11	
	4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	250	253	27,805	2046/7/1	
	4.4 VERIZON COMMU 341101	4.4	1,200	1,261	138,544	2034/11/1	
	4.45 BOARDWALK PI 270715	4.45	2,000	1,972	216,722	2027/7/15	
	4.45 EXELON CORP 460415	4.45	1,100	1,124	123,509	2046/4/15	
	4.464 CCO SAFARI 220723	4.464	390	403	44,338	2022/7/23	
	4.5 AT&T INC 350515	4.5	3,050	3,016	331,408	2035/5/15	

銘柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	普通社債券	4.5 AT&T INC 480309	4.5	1,958	1,857	204,113	2048/3/9
		4.5 BERKSHIRE HAT 450201	4.5	1,250	1,336	146,882	2045/2/1
		4.5 CONTINENTAL R 230415	4.5	2,000	2,066	227,016	2023/4/15
		4.5 SPECTRA ENERG 450315	4.5	120	121	13,320	2045/3/15
		4.5 VERIZON COMMU 330810	4.5	1,000	1,067	117,323	2033/8/10
		4.5 WOODSIDE FI 290304	4.5	2,100	2,150	236,211	2029/3/4
		4.522 VERIZON COM 480915	4.522	1,424	1,493	164,118	2048/9/15
		4.6 COMCAST CORP 381015	4.6	3,000	3,223	354,095	2038/10/15
		4.625 OPTUS FINAN 191015	4.625	16	16	1,771	2019/10/15
		4.65 PHILLIPS 66 341115	4.65	1,400	1,499	164,714	2034/11/15
		4.65 PLAINS ALL A 251015	4.65	1,700	1,777	195,226	2025/10/15
		4.7 AMERICAN TOWE 220315	4.7	400	420	46,194	2022/3/15
		4.7 COMCAST CORP 481015	4.7	2,500	2,690	295,598	2048/10/15
		4.7 PPL CAPITAL F 430601	4.7	1,000	1,035	113,705	2043/6/1
		4.75 AT&T INC 460515	4.75	1,750	1,725	189,547	2046/5/15
		4.75 ENERGY TRANS 260115	4.75	1,500	1,569	172,400	2026/1/15
		4.75 PACIFIC NATI 280322	4.75	4,000	3,965	435,611	2028/3/22
		4.75 UNION PACIFI 410915	4.75	550	590	64,884	2041/9/15
		4.85 ENTERPRISE P 420815	4.85	250	262	28,796	2042/8/15
		4.85 ENTERPRISE P 440315	4.85	1,250	1,331	146,305	2044/3/15
		4.85 FIRSTENERGY 470715	4.85	1,000	1,063	116,787	2047/7/15
		4.862 VERIZON COM 460821	4.862	3,110	3,394	372,894	2046/8/21
		4.875 DISCOVERY C 430401	4.875	700	656	72,081	2043/4/1
		4.875 MPLX LP 250601	4.875	3,000	3,195	351,060	2025/6/1
		4.875 PHILLIPS 66 441115	4.875	150	159	17,493	2044/11/15
		4.9 DISCOVERY COM 260311	4.9	2,250	2,396	263,296	2026/3/11
		4.9 DOMINION RESO 410801	4.9	200	213	23,506	2041/8/1
		4.9 ENERGY TRANSF 240201	4.9	300	317	34,872	2024/2/1
		4.9 FEDEX CORP 340115	4.9	1,500	1,648	181,119	2034/1/15
		4.908 CCO SAFARI 250723	4.908	6,380	6,748	741,444	2025/7/23
		4.95 DISCOVERY CO 420515	4.95	100	95	10,473	2042/5/15
		4.95 ENERGY TRANS 280615	4.95	3,500	3,670	403,221	2028/6/15
		4.95 KANSAS CITY 450815	4.95	2,000	2,139	235,067	2045/8/15
	5 AMERICAN TO 240215	5.0	1,200	1,294	142,167	2024/2/15	
	5.012 VERIZON COM 490415	5.012	2,000	2,225	244,542	2049/4/15	
	5.012 VERIZON COM 540821	5.012	2,250	2,499	274,570	2054/8/21	
	5.05 CHARTER COMM 290330	5.05	1,250	1,323	145,410	2029/3/30	
	5.1 APACHE CORP 400901	5.1	2,250	2,234	245,459	2040/9/1	
	5.1 EXELON CORP 450615	5.1	150	166	18,337	2045/6/15	
	5.15 AT&T INC 500215	5.15	2,000	2,061	226,489	2050/2/15	
	5.15 ENERGY TRANS 450315	5.15	1,000	968	106,380	2045/3/15	
	5.15 PLAINS ALL A 420601	5.15	157	152	16,804	2042/6/1	
	5.2 ENERGY TRANSF 220201	5.2	1,050	1,104	121,351	2022/2/1	
	5.2 MPLX LP 470301	5.2	200	202	22,265	2047/3/1	
	5.213 TELEFONICA 470308	5.213	1,300	1,333	146,540	2047/3/8	

銘柄	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	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	5.25 AT&T INC 370301	5.25	1,300	1,376	151,232	2037/3/1
	5.25 DOMINTON RES 330801	5.25	346	388	42,636	2033/8/1
	5.25 SANTOS FINAN 290313	5.25	1,400	1,430	157,175	2029/3/13
	5.3 AT&T INC 580815	5.3	750	778	85,527	2058/8/15
	5.3 ENERGY TRANSF 470415	5.3	1,000	977	107,438	2047/4/15
	5.35 AT&T INC 400901	5.35	500	533	58,643	2040/9/1
	5.35 SUNOCO LOGIS 450515	5.35	500	495	54,438	2045/5/15
	5.35 WARNERMEDIA 431215	5.35	750	791	87,003	2043/12/15
	5.375 CHARTER COM 470501	5.375	1,100	1,096	120,442	2047/5/1
	5.476 FOX CORP 390125	5.476	1,250	1,389	152,642	2039/1/25
	5.5 ENBRIDGE ENER 400915	5.5	200	224	24,716	2040/9/15
	5.5 ENERGY TRANSF 270601	5.5	1,000	1,085	119,290	2027/6/1
	5.5 SHELL INTERNA 400325	5.5	1,000	1,233	135,474	2040/3/25
	5.5 VERIZON COMMU 470316	5.5	640	761	83,633	2047/3/16
	5.55 ANADARKO PET 260315	5.55	1,500	1,659	182,361	2026/3/15
	5.55 KINDER MORG 450601	5.55	3,050	3,263	358,536	2045/6/1
	5.6 EXELON GENERA 420615	5.6	1,000	1,067	117,237	2042/6/15
	5.625 EXELON CORP 350615	5.625	1,200	1,373	150,930	2035/6/15
	5.625 SABINE PASS 250301	5.625	500	548	60,268	2025/3/1
	5.65 WALT DISNEY 200815	5.65	39	40	4,444	2020/8/15
	5.7 CENOVUS ENERG 191015	5.7	461	466	51,272	2019/10/15
	5.75 BURLINGTN NO 400501	5.75	650	801	88,057	2040/5/1
	5.75 CANADIAN PAC 420115	5.75	1,100	1,314	144,385	2042/1/15
	5.75 MIDAMERIC 351101	5.75	100	123	13,604	2035/11/1
	5.8 MIDAMERICAN 361015	5.8	1,400	1,732	190,314	2036/10/15
	5.85 DEVON ENERGY 251215	5.85	2,900	3,305	363,150	2025/12/15
	5.875 ENBRIDGE EN 251015	5.875	1,580	1,792	196,972	2025/10/15
	5.875 SABINE PASS 260630	5.875	1,250	1,392	153,031	2026/6/30
	5.875 TIME WARNER 401115	5.875	600	619	68,082	2040/11/15
	5.95 BOARDWALK PI 260601	5.95	2,698	2,939	322,949	2026/6/1
	5.95 CANADIAN PAC 370515	5.95	700	857	94,174	2037/5/15
	5.95 DOMINION R 350615	5.95	2,150	2,502	274,872	2035/6/15
	5.95 NBCUNIVERSAL 410401	5.95	400	495	54,403	2041/4/1
	6 AT&T INC 400815	6.0	1,000	1,142	125,468	2040/8/15
	6 NOBLE ENERGY 410301	6.0	700	788	86,628	2041/3/1
	6 SEMPRA ENERGY 391015	6.0	1,450	1,734	190,511	2039/10/15
	6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1,125	1,442	158,508	2038/4/15
	6.1 TRANS-CANADA 400601	6.1	500	583	64,132	2040/6/1
	6.125 MIDAMERICAN 360401	6.125	3,194	4,043	444,221	2036/4/1
	6.15 BURLINGTN NO 370501	6.15	795	1,013	111,357	2037/5/1
	6.15 CSX CORP 370501	6.15	1,700	2,092	229,857	2037/5/1
	6.15 VODAFONE GRO 370227	6.15	1,000	1,135	124,783	2037/2/27
	6.15 WALT DISNEY 410215	6.15	1,000	1,319	144,916	2041/2/15
	6.2 TRANSCANADA P 371015	6.2	1,000	1,178	129,503	2037/10/15
	6.25 EXELON GENER 391001	6.25	1,000	1,147	126,061	2039/10/1

銘柄	銘柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	普通社債券	6.3 DOMINION RESO 330315	6.3	250	306	33,708	2033/3/15
		6.3 WILLIAMS PART 400415	6.3	1,200	1,403	154,136	2040/4/15
		6.45 ANADARKO PET 360915	6.45	1,750	2,116	232,504	2036/9/15
		6.45 ENTERPRISE 400901	6.45	250	311	34,169	2040/9/1
		6.5 CONOCOPHILLIP 390201	6.5	1,650	2,192	240,870	2039/2/1
		6.5 ENCANA CORP 340815	6.5	750	898	98,685	2034/8/15
		6.5 MARATHON PETR 410301	6.5	2,600	3,138	344,818	2041/3/1
		6.55 TIME WARNER 370501	6.55	500	553	60,767	2037/5/1
		6.6 MARATHON OIL 371001	6.6	1,600	1,918	210,810	2037/10/1
		6.625 VALERO ENER 370615	6.625	700	847	93,110	2037/6/15
		6.65 WALT DISNEY 371115	6.65	1,000	1,374	151,033	2037/11/15
		6.7 PLAINS ALL AM 360515	6.7	150	164	18,073	2036/5/15
		6.75 CONS EDISON 380401	6.75	750	1,021	112,249	2038/4/1
		6.85 SUNCOR ENER 390601	6.85	2,000	2,613	287,122	2039/6/1
		6.875 VIACOM INC 360430	6.875	2,750	3,271	359,412	2036/4/30
		6.95 CONOCO INC 290415	6.95	100	128	14,125	2029/4/15
		7.045 TELEFONICA 360620	7.045	1,000	1,243	136,653	2036/6/20
		7.05 COMCAST CORP 330315	7.05	500	668	73,483	2033/3/15
		7.3 KINDER MORGAN 330815	7.3	500	633	69,617	2033/8/15
		7.375 FIRSTENERGY 311115	7.375	1,000	1,318	144,868	2031/11/15
		7.4 BURLINGTON RE 311201	7.4	200	273	30,080	2031/12/1
		7.4 KINDER MORGAN 310315	7.4	500	625	68,761	2031/3/15
		7.45 HALLIBURTON 390915	7.45	600	794	87,302	2039/9/15
		7.5 ENBRIDGE ENER 380415	7.5	300	400	43,969	2038/4/15
		7.5 ENERGY TRANSF 380701	7.5	500	614	67,496	2038/7/1
		7.875 CBS CORP 300730	7.875	400	527	57,916	2030/7/30
		8.375 TIME WARN 230315	8.375	2,900	3,394	372,889	2023/3/15
		8.375 TIME WARNER 330715	8.375	800	1,046	114,990	2033/7/15
		STEP BRITISH TEL 301215	9.625	700	1,009	110,944	2030/12/15
		STEP DEUTSCHE TEL 300615	8.75	800	1,119	122,974	2030/6/15
		STEP ORANGE SA 310301	9.0	700	1,025	112,683	2031/3/1
合	計					36,129,341	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	NOTE5Y	百万円 444	百万円 —
		NOTE2Y	3,228	—
		NOTE10Y	—	3,023
		T-BOND	—	865
		ULTR10Y	—	4,071
		BOND30Y	3,050	—

(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

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 36,129,341	% 96.4
コール・ローン等、その他	1,364,401	3.6
投資信託財産総額	37,493,742	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(36,962,598千円)の投資信託財産総額(37,493,742千円)に対する比率は98.6%です。

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

1 アメリカドル=109.86円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	37,417,755,681
コール・ローン等	221,661,798
公社債(評価額)	36,129,341,699
未収入金	336,891,733
未収利息	344,571,563
前払費用	36,682,510
差入委託証拠金	348,606,378
(B) 負債	355,803,573
未払金	355,803,461
未払利息	112
(C) 純資産総額(A-B)	37,061,952,108
元本	20,620,819,207
次期繰越損益金	16,441,132,901
(D) 受益権総口数	20,620,819,207口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,973円

<注記事項>

- ①期首元本額 20,835,017,089円
 期中追加設定元本額 4,391,083,382円
 期中一部解約元本額 4,605,281,264円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7973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)

外国債券アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	1,131,468円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	4,046,127,442円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	15,722,107,071円
AMP ヘッジ付グローバル・インフラ債券ファンド(ラップ向け)	15,144,874円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(年1回決算型)	65,644,252円
三菱UFJ/AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	116,045,550円
AMP グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(F O F s 用)(適格機関投資家限定)	654,618,550円
合計	20,620,819,207円

○損益の状況 (2018年5月11日~2019年5月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,533,386,526
受取利息	1,532,704,537
その他収益金	769,477
支払利息	△ 87,488
(B) 有価証券売買損益	1,240,184,292
売買益	1,560,048,644
売買損	△ 319,864,352
(C) 先物取引等取引損益	△ 189,971,142
取引益	516,797,339
取引損	△ 706,768,481
(D) 保管費用等	△ 4,374,332
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,579,225,344
(F) 前期繰越損益金	13,985,719,675
(G) 追加信託差損益金	3,120,716,618
(H) 解約差損益金	△ 3,244,528,736
(I) 計(E+F+G+H)	16,441,132,901
次期繰越損益金(I)	16,441,132,901

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

グローバル社債ファンドT (適格機関投資家専用)

損益の状況、組入資産の明細は「グローバル社債ファンドT (適格機関投資家専用)」の第3期(2018年9月6日～2019年9月5日)の決算資料から抜粋したものです。

■ 損益及び剰余金計算書

項目	第2期	第3期
	自 平成29年9月6日 至 平成30年9月5日	自 平成30年9月6日 至 令和1年9月5日
	金額 (円)	金額 (円)
I 営業収益		
有価証券売買等損益	298,614,614	1,588,709,307
営業収益合計	298,614,614	1,588,709,307
II 営業費用		
受託者報酬	9,241,960	13,244,468
委託者報酬	67,510,640	93,339,834
その他費用	985,709	876,967
営業費用合計	77,738,309	107,461,269
営業利益金額または損失金額(△)	220,876,305	1,481,248,038
経常利益金額または損失金額(△)	220,876,305	1,481,248,038
当期純利益金額または純損失金額(△)	220,876,305	1,481,248,038
III 一部解約に伴う当期純利益金額 または純損失金額(△)分配額	△1,732,411	44,342,936
IV 期首剰余金または欠損金(△)	759,036,821	1,653,238,802
V 剰余金増加額	763,529,418	259,537,819
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)	(763,529,418)	(259,537,819)
VI 剰余金減少額	91,936,153	525,999,926
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)	(91,936,153)	(525,999,926)
VII 期末剰余金または欠損金(△)	1,653,238,802	2,823,681,797

■ 組入資産の明細

種類	銘柄	券面総額 (口)	評価額 (円)	備考
親投資信託 受益証券	グローバル社債マザーファンド	25,992,041,586	29,069,499,309	
	合計	25,992,041,586	29,069,499,309	

下記は、グローバル社債マザーファンドの内容です。

有価証券明細表 (債券)

(令和1年9月5日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考	
特殊債券	米ドル	AVANGRID INC	1,650,000.00	1,801,433.83		
		MDC-GMTN B.V.	500,000.00	592,519.50		
		SAUDI ARABIAN OIL CO	1,050,000.00	1,130,065.12		
		計	銘柄数: 3	3,200,000.00	3,524,018.45	
					(375,026,043)	
			組入時価比率: 1.3%		1.3%	
		ユーロ	ACEA SPA	350,000.00	380,481.85	
			PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	750,000.00	834,637.50	
			PETROLEOS MEXICANOS	1,200,000.00	1,184,168.40	
			RTE RESEAU DE TRANSPORT	800,000.00	902,028.00	
計	銘柄数: 4		3,100,000.00	3,301,315.75		
				(387,541,455)		
	組入時価比率: 1.3%		1.4%			
小計			762,567,498			
			(762,567,498)			
社債券	米ドル	ABU DHABI NATIONAL ENERG	1,400,000.00	1,533,000.00		
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	1,425,000.00	1,467,289.35		
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	600,000.00	638,901.39		
		AIR LEASE CORP	625,000.00	657,796.01		
		ALIBABA GROUP HOLDING	1,375,000.00	1,407,583.21		
		ALIMENTATION COUCHE-TARD	650,000.00	687,067.69		
		ALTRIA GROUP INC	375,000.00	482,215.71		
		AMER AIRLINE 19-1AA PTT	600,000.00	632,580.00		
		AMERICAN AXLE & MFG INC	625,000.00	571,093.75		
		AMERICAN INTERNATIONAL G	475,000.00	541,864.15		
		AMERICAN INTL GROUP	700,000.00	776,805.37		
		ANHEUSER-BUSCH CO/INBEV	1,800,000.00	2,152,009.63		
		ANTHEM INC	550,000.00	548,516.00		
		APPLE INC	425,000.00	435,091.98		
		APPLE INC	725,000.00	784,064.08		
		APPLE INC	1,075,000.00	1,240,705.92		
		ASHTAD CAPITAL INC	1,125,000.00	1,204,290.00		
		AT&T INC	625,000.00	721,648.23		
		AT&T INC	1,300,000.00	1,541,900.81		
		AVIATION CAPITAL GROUP	1,275,000.00	1,365,257.41		
BANCO SANTANDER SA	200,000.00	222,468.66				
BANK OF AMERICA CORP	1,250,000.00	1,367,030.23				
BANK OF AMERICA CORP	1,375,000.00	1,470,825.62				
BANK OF AMERICA CORP	1,425,000.00	1,584,429.58				
BANK OF AMERICA CORP	400,000.00	467,253.97				

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	BAT CAPITAL CORP	650,000.00	663,676.03	
		BAT CAPITAL CORP	475,000.00	468,766.74	
		BBVA USA	1,200,000.00	1,204,905.75	
		BLACK HILLS CORP	750,000.00	772,232.60	
		BLACK HILLS CORP	150,000.00	175,148.67	
		BNP PARIBAS	1,925,000.00	2,165,381.89	
		BOEING CO	525,000.00	595,778.83	
		BOSTON GAS COMPANY	575,000.00	602,967.86	
		BOSTON PROPERTIES LP	425,000.00	491,791.63	
		BPCE SA	2,225,000.00	2,443,725.84	
		BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	705,000.00	697,458.53	
		BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	165,000.00	149,132.38	
		BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,825,000.00	1,987,039.50	
		BROOKFIELD FINANCE INC	1,675,000.00	1,906,719.73	
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	650,000.00	797,978.81	
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1,475,000.00	1,529,307.40	
		CARLISLE COS INC	445,000.00	465,593.05	
		CENTERPOINT ENER HOUSTON	425,000.00	424,427.55	
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	1,300,000.00	1,387,314.51	
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	100,000.00	124,236.46	
		CIGNA CORP	1,382,000.00	1,548,513.36	
		CIMAREX ENERGY CO	1,300,000.00	1,387,283.84	
		CITIGROUP INC	800,000.00	870,141.00	
		CITIGROUP INC	275,000.00	460,776.23	
		CITIGROUP INC	875,000.00	1,300,995.49	
		CLEVELAND ELECTRIC ILLUM	675,000.00	775,680.95	
		CNO FINANCIAL GROUP INC	490,000.00	541,695.00	
		CNOOC FINANCE 2012 LTD	1,400,000.00	1,454,212.32	
		COMCAST CORP	1,550,000.00	1,772,014.09	
		COMMERZBANK AG	975,000.00	1,138,367.93	
		COMPASS BANK	1,425,000.00	1,453,362.75	
		CONCHO RESOURCES INC	1,050,000.00	1,217,574.89	
		CONSTELLATION BRANDS INC	1,125,000.00	1,253,061.60	
		COOPERATIVE RABOBANK U.	800,000.00	838,801.48	
		CREDIT AGRICOLE LONDON	925,000.00	972,264.71	
		CREDIT SUISSE GROUP AG	250,000.00	257,023.91	
		CVS HEALTH CORP	875,000.00	959,126.89	
		CVS HEALTH CORP	850,000.00	953,826.70	
		CVS HEALTH CORP	600,000.00	702,255.67	
		DAIMLER FINANCE NA LLC	950,000.00	958,978.27	
		DAIMLER FINANCE NA LLC	950,000.00	973,054.71	
		DANSKE BANK A/S	550,000.00	580,791.36	
		DBS GROUP HOLDINGS LTD	830,000.00	846,872.24	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	DELL INT LLC / EMC CORP	250,000.00	267,763.95	
		DELL INTERNATIONAL LLC	900,000.00	1,016,110.69	
		DELTA AIR LINES INC	1,425,000.00	1,466,823.87	
		DEUTSCHE BANK NY	1,450,000.00	1,447,477.30	
		DEUTSCHE BANK NY	1,150,000.00	1,168,373.34	
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	400,000.00	420,000.00	
		DOLLAR TREE INC	1,960,000.00	2,074,801.13	
		DOLLAR TREE INC	350,000.00	374,607.49	
		DOW CHEMICAL CO/THE	475,000.00	596,200.34	
		DP WORLD LTD	850,000.00	1,028,622.40	
		EDP FINANCE BV	1,425,000.00	1,486,059.82	
		ELDORADO GOLD CORP	625,000.00	675,000.00	
		EMBRAER NETHERLANDS FINA	1,050,000.00	1,190,448.00	
		ENEL FINANCE INTL NV	675,000.00	690,265.18	
		ENEL FINANCE INTL NV	650,000.00	735,203.02	
		ENEL SPA	1,675,000.00	1,984,875.00	
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	475,000.00	514,456.90	
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	600,000.00	648,693.19	
		FERGUSON FINANCE PLC	1,150,000.00	1,246,483.53	
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2,050,000.00	2,060,999.50	
		FORTUNE BRANDS HOME & SE	1,275,000.00	1,360,047.67	
		FOX CORP	1,100,000.00	1,428,775.38	
		FRESENIUS MED CARE III	874,000.00	894,814.21	
		GE CAPITAL INTL FUNDING	1,175,000.00	1,203,228.92	
		GENERAL MOTORS CO	725,000.00	840,194.53	
		GLENCORE FUNDING LLC	875,000.00	901,302.50	
		GLENCORE FUNDING LLC	600,000.00	515,250.00	
		GLP CAPITAL LP / FIN II	700,000.00	708,589.00	
		GOLD FIELDS OROGEN HOLD	500,000.00	537,500.00	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,875,000.00	1,910,908.36	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	900,000.00	1,228,131.27	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	925,000.00	1,141,328.16	
		GUARDIAN LIFE INSURANCE	250,000.00	325,388.21	
		HARBORWALK FUNDING	225,000.00	277,812.00	
		HARRIS CORPORATION	415,000.00	497,493.16	
		HARTFORD FINL SVCS GRP	1,350,000.00	1,371,734.73	
		HCA INC	500,000.00	535,522.41	
		HOME DEPOT INC	375,000.00	486,995.32	
		HOME DEPOT INC	150,000.00	191,948.64	
		HSBC HOLDINGS PLC	450,000.00	472,032.34	
		HSBC USA INC	1,475,000.00	1,556,748.49	
		HUMANA INC	1,200,000.00	1,288,765.40	
		IBM CORP	1,925,000.00	2,050,051.81	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	INDIANA MICHIGAN POWER	475,000.00	577,825.17	
		ING GROEP NV	1,200,000.00	1,341,537.97	
		INTESA SANPAOLO SPA	1,650,000.00	1,788,868.78	
		JOHN DEERE CAPITAL CORP	1,000,000.00	1,101,315.67	
		JPMORGAN CHASE & CO	2,275,000.00	2,491,900.00	
		KILROY REALTY LP	800,000.00	800,592.31	
		KOHL'S CORP	275,000.00	288,942.02	
		LAS VEGAS SANDS CORP	1,050,000.00	1,074,808.78	
		LIBERTY MUTUAL GROUP INC	650,000.00	780,482.07	
		LLOYDS BANK PLC	600,000.00	614,751.43	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	825,000.00	860,654.92	
		LOWE'S COS INC	875,000.00	883,007.56	
		LOWE'S COS INC	365,000.00	397,613.50	
		MACYS RETAIL HLDGS INC	655,000.00	645,934.20	
		MARATHON PETROLEUM CORP	350,000.00	373,930.36	
		MARS INC	600,000.00	643,617.49	
		MASS MUTUAL LIFE INS CO	425,000.00	521,215.35	
		METLIFE INC	325,000.00	443,932.02	
		MICROSOFT CORP	1,025,000.00	1,336,038.03	
		MID-ATLANTIC INTERSTATE	875,000.00	978,755.97	
		MIDAMERICAN ENERGY CO	750,000.00	840,753.24	
		MIDWEST CONNECTOR CAPIT	525,000.00	540,989.78	
		NATIONWIDE BUILDING SOCI	1,425,000.00	1,537,996.32	
		NEWCASTLE COAL INFRASTRU	1,475,000.00	1,489,573.25	
		NEWELL BRANDS INC	99,000.00	102,600.93	
		NEWELL BRANDS INC	1,850,000.00	1,926,043.25	
		NEWMONT GOLDCORP CORP	425,000.00	551,628.58	
		NOVA CHEMICALS CORP	575,000.00	593,687.50	
		NSTAR ELECTRIC CO	600,000.00	649,640.41	
		NVENT FINANCE SARL	1,150,000.00	1,180,555.29	
		NXP SEMICONDUCTOR NV	400,000.00	419,521.15	
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	1,100,000.00	1,124,795.69	
		ONCOR ELECTRIC DELIVERY	1,050,000.00	1,099,232.57	
		ORACLE CORP	850,000.00	946,138.25	
		PATTERSON-UTI ENERGY INC	675,000.00	676,443.25	
		POSCO	475,000.00	503,845.28	
		PRICELINE GROUP INC/THE	275,000.00	318,759.30	
		PSA TREASURY PTE LTD	590,000.00	584,737.72	
		RESORTS WORLD/RWLV CAP	1,100,000.00	1,166,780.68	
		ROCKIES EXPRESS PIPELINE	375,000.00	384,865.24	
		ROCKIES EXPRESS PIPELINE	625,000.00	696,718.75	
		ROYAL BANK OF CANADA	1,300,000.00	1,330,843.61	
		ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	575,000.00	594,242.92	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	SANDS CHINA LTD	1,225,000.00	1,405,087.25	
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	1,425,000.00	1,449,980.86	
		SANTANDER UK PLC	250,000.00	265,316.75	
		SANTOS FINANCE LTD	1,575,000.00	1,621,393.90	
		SASOL FINANCING USA LLC	850,000.00	948,104.37	
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	900,000.00	944,887.58	
		SHERWIN-WILLIAMS CO	1,125,000.00	1,151,322.55	
		SIGMA FINANCE NL	575,000.00	610,218.75	
		STIRIUS XM RADIO INC	375,000.00	408,750.00	
		SOUTHERN COPPER CORP	525,000.00	605,464.20	
		SPLUNK INC	400,000.00	421,431.20	
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	975,000.00	1,037,029.50	
		STARBUCKS CORP	575,000.00	675,249.36	
		STMICROELECTRONICS NV	400,000.00	471,557.29	
		SYNCHRONY FINANCIAL	350,000.00	355,568.99	
		SYNGENTA FINANCE NV	975,000.00	1,041,044.83	
		TARGET CORP	700,000.00	770,111.55	
		TENCENT HOLDINGS LTD	1,175,000.00	1,245,714.37	
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	650,000.00	613,437.50	
		TRANS-ALLEGHENY INTERSTA	400,000.00	430,703.85	
		TRANSALTA INC	1,000,000.00	1,032,854.74	
		TRANSMANTARO	400,000.00	436,000.00	
		TRANSPRIDA DE GAS INTL	575,000.00	664,130.75	
		TRIMBLE INC	65,000.00	71,524.50	
		TRUST F/1401	1,625,000.00	1,740,781.25	
		UBS AG	925,000.00	999,274.72	
		UNICREDIT SPA	1,600,000.00	1,728,187.12	
		VERINT SYSTEMS	325,000.00	349,665.82	
		VERIZON COMM INC	248,000.00	306,342.84	
		VERIZON COMMUNICATIONS	600,000.00	687,173.25	
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	550,000.00	647,011.07	
		VISTRA OPERATIONS CO LLC	800,000.00	818,158.08	
		VODAFONE GROUP PLC	225,000.00	239,504.59	
		VODAFONE GROUP PLC	950,000.00	1,125,991.54	
		WABTEC	600,000.00	671,663.77	
		WAL-MART STORES INC	550,000.00	645,175.59	
		WALT DISNEY COMPANY/THE	275,000.00	361,661.19	
		WESTERN DIGITAL CORP	578,000.00	552,326.18	
		WESTLAKE CHEMICAL CORP	475,000.00	474,647.65	
		WILLIAMS COMPANIES INC	700,000.00	750,965.10	
		WOOLWORTHS GROUP LTD	700,000.00	711,922.46	
	計	銘柄数 :	195	164,131,000.00	178,284,228.48
					(18,973,007,594)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	組入時価比率: 85.3%		67.7%	
	ユーロ	2I RETE GAS SPA	575,000.00	626,146.25	
		ABERTIS INFRASTRUCTURAS	400,000.00	444,331.20	
		AIRBUS SE	200,000.00	262,117.92	
		ALLIANZ SE	1,400,000.00	1,568,000.00	
		APPLE INC	600,000.00	637,724.40	
		ASR NEDERLAND NV	2,000,000.00	2,314,160.00	
		ASSICURAZIONI GENERALI	1,325,000.00	1,605,509.12	
		AURIZON NETWORK PTY LTD	500,000.00	583,928.10	
		AXA SA	1,000,000.00	1,180,326.53	
		AXA SA	600,000.00	689,215.20	
		AXA SA	525,000.00	598,014.90	
		BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	600,000.00	615,745.20	
		BANCO SANTANDER SA(REGS)	1,500,000.00	1,735,912.50	
		BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	1,150,000.00	1,290,208.00	
		BEL SARL	600,000.00	612,840.10	
		BMW FINANCE NV	1,150,000.00	1,264,876.35	
		BNP PARIBAS	1,225,000.00	1,345,110.02	
		CAIXABANK	600,000.00	616,467.00	
		CHUBB INA HOLDINGS INC	250,000.00	260,979.25	
		CHUBB INA HOLDINGS INC	150,000.00	164,791.65	
		COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA	900,000.00	942,988.50	
		COOPERATIVE RABOBANK UA	625,000.00	649,953.12	
		CREDIT AGRICOLE	525,000.00	602,989.27	
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	1,500,000.00	1,718,582.50	
		DEUTSCHE POST AG	200,000.00	201,618.11	
		DH EUROPE FINANCE	550,000.00	560,636.90	
		DH EUROPE FINANCE	550,000.00	562,851.85	
		EMERSON ELECTRIC CO	700,000.00	749,533.88	
		EUROCLEAR INVESTMENTS SA	800,000.00	660,287.00	
		FCA BANK S.P.A.	1,100,000.00	1,110,678.80	
		FIDELITY NATL INFO SERV	600,000.00	750,961.20	
		FRESENIUS SE & CO KGAA	325,000.00	354,599.37	
		GLENCORE FINANCE EUROPE	200,000.00	210,218.20	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	500,000.00	561,078.00	
		IBM CORP	1,050,000.00	1,138,824.75	
		IE2 HOLDCO	500,000.00	572,792.50	
		IMPERIAL BRANDS FIN PLC	1,750,000.00	1,876,605.50	
		INMOBILIARIA COLONIAL SA	600,000.00	635,326.20	
		INTRUM AB	450,000.00	457,931.25	
		INTRUM AB	100,000.00	102,918.00	
		JPMORGAN CHASE & CO	675,000.00	757,734.75	
		LLOYDS BANKING GROUP	550,000.00	560,102.40	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考		
社債券	ユーロ	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,500,000.00	1,492,170.07			
		LOGICOR FINANCING SARL	900,000.00	934,713.00			
		MARSH & MCLENNAN COS INC	650,000.00	698,261.85			
		MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	350,000.00	355,558.00			
		MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	350,000.00	373,713.98			
		NORTEGAS ENERGIA DISTRI	675,000.00	736,734.83			
		OPTUS FINANCE PTY LTD	500,000.00	531,554.00			
		PHILIP MORRIS INTL INC	500,000.00	492,150.00			
		PROLOGIS EURO FINANCE	800,000.00	907,688.00			
		PROSEGUR CIA DE SEGURIDA	600,000.00	612,981.60			
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	825,000.00	850,933.87			
		RYANAIR DAC	1,125,000.00	1,164,112.87			
		SAP SE	2,100,000.00	2,315,174.90			
		SCENTRE MGMT LTD	550,000.00	600,899.75			
		SOLVAY FINANCE	475,000.00	548,965.57			
		STRYKER CORP	300,000.00	344,176.13			
		TELEFONICA EUROPE BV	300,000.00	330,744.30			
		TOTAL SA	300,000.00	328,386.00			
		TRANSURBAN FINANCE CO	1,075,000.00	1,190,604.42			
		UBS GROUP FUNDING SWITZE	500,000.00	548,730.00			
		UNIBAIL-RODAMCO SE	100,000.00	103,945.30			
		VERIZON COMMUNICATIONS	650,000.00	678,889.90			
		VESTEDA FINANCE BV	525,000.00	564,302.55			
		VESTEDA FINANCE BV	225,000.00	242,633.02			
		VIENNA INSURANCE GRP AGW	1,000,000.00	1,198,065.00			
		VILMORIE ET COMP	500,000.00	516,037.50			
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	600,000.00	639,326.54			
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1,250,000.00	1,381,166.25			
		計	銘柄数 :	70	50,125,000.00	54,828,214.94	
						(6,436,284,151)	
			組入時価比率 :	22.1%		23.0%	
		英ポンド		ANNINGTON FUNDING PLC	275,000.00	318,462.37	
APT PIPELINES LTD	675,000.00			757,286.55			
AT&T INC	1,150,000.00			1,229,450.38			
BANQUE FED CRED MUTUEL	700,000.00			715,616.79			
BP CAPITAL MARKETS PLC	1,150,000.00			1,226,897.05			
DXC TECHNOLOGY CO	600,000.00			608,445.75			
HSBC HOLDINGS PLC	2,300,000.00			2,330,774.00			
J SAINSBURY PLC	200,000.00			199,921.50			
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,125,000.00			1,141,290.00			
MCKESSON CORP	475,000.00			511,769.08			
NGG FINANCE PLC	425,000.00			475,280.05			
ROYAL BANK OF SCOTLAND	1,000,000.00			1,015,196.83			

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	英ポンド	SANTANDER UK GROUP HLDGS	1,100,000.00	1,127,051.20	
		SEGRO PLC	705,000.00	744,304.75	
		WELLS FARGO & COMPANY	700,000.00	724,230.50	
		WELLS FARGO BANK NA	200,000.00	226,825.00	
		WESTERN POWER DIST WEST	600,000.00	851,178.00	
		計	銘柄数 :	17	13,380,000.00
				(1,849,784,288)	
		組入時価比率 :	6.4%	6.6%	
	小計			27,259,076,033	
				(27,259,076,033)	
	合計			28,021,643,531	
				(28,021,643,531)	

(注1) 通貨種類毎の計欄の () 内は、邦貨換算額であります。

(注2) 種類毎の小計欄および合計金額欄の () は、外貨建有価証券に関わるもので、内書であります。

(注3) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各計欄の合計金額に対する比率であります。

MUIジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1(適格機関投資家向け)

《第2期》決算日2019年8月26日

計算期間:2018年8月28日～2019年8月26日

■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/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	無期限(設定日:2017年4月28日)	
運用方針	この投資信託は、信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。運用にあたっては、無担保コール翌日物レートをベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果を目指します。	
主要運用対象	ベビーフンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象として、実質的にわが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)に投資します。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	MUIジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
	MUIジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
	MUIジャジメンタルL/S「バリュ」マザーファンド	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
	MUIベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーフンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 ■有価証券先物取引等を行うことができます。 ■スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。
	MUIジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIジャジメンタルL/S「バリュ」マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<p>毎計算期末に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、配当等収益、みなし配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額のことをいいます。)および売買益(評価益を含みます。)の合計額から経費等を控除した残額を受益者に分配することができます。</p> <p>②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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。また、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。</p>	

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。
- ・一印は組み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			無担保コール翌日物レート		株式組入率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
(設定日) 2017年4月28日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 1
1期 (2018年8月27日)	10,535	50	5.9	9,993	△0.1	79.3	△26.6	1,620
2期 (2019年8月26日)	9,997	0	△5.1	9,987	△0.1	75.9	△8.2	1,682

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターン^(注)の累積値です。

(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		無担保コール翌日物レート		株式組入率	株式先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首) 2018年 8月27日	円 10,535	% —	9,993	% —	% 79.3	% △26.6
8月末	10,599	0.6	9,993	△0.0	76.4	△26.3
9月末	10,560	0.2	9,992	△0.0	78.5	△26.1
10月末	10,269	△2.5	9,992	△0.0	77.9	△16.6
11月末	10,274	△2.5	9,991	△0.0	79.2	△12.7
12月末	9,819	△6.8	9,991	△0.0	73.1	△18.7
2019年 1月末	9,994	△5.1	9,990	△0.0	73.8	△26.4
2月末	10,063	△4.5	9,990	△0.0	77.5	△27.0
3月末	10,043	△4.7	9,989	△0.0	76.4	△31.2
4月末	10,231	△2.9	9,989	△0.0	76.9	△33.0
5月末	10,070	△4.4	9,988	△0.0	76.3	△12.8
6月末	10,178	△3.4	9,988	△0.1	77.0	△9.9
7月末	10,134	△3.8	9,987	△0.1	77.6	△9.3
(期末) 2019年 8月26日	9,997	△5.1	9,987	△0.1	75.9	△8.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターン^(注)の累積値です。

(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。

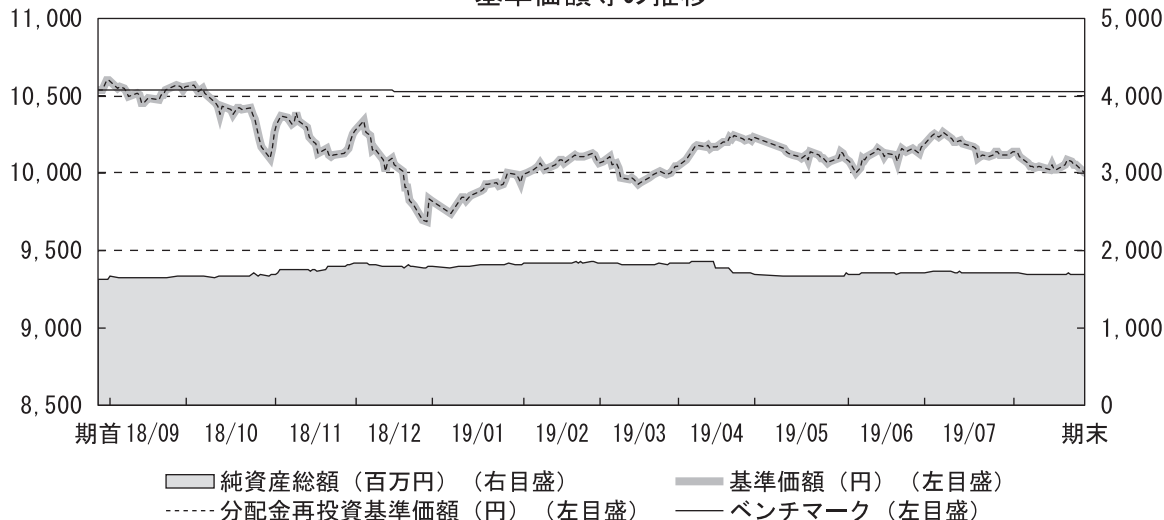
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2018年8月28日～2019年8月26日)

基準価額等の推移



第2期首 : 10,535円
 第2期末 : 9,997円
 (既払分配金 0円)
 騰落率 : △5.1%
 (分配金再投資ベース)

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

(注) 基準価額(分配金再投資)、ベンチマークは、期首2018年8月27日の値を基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。

(注) 左記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

基準価額の変動要因

当ファンド

(運用の基本方針)

- ・信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
- ・投資対象とするマザーファンド及びその投資比率は三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定し、期を通じて「MUI ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド」、「MUI ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド」、「MUI ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド」、「MUI ベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド」(期中に「MUI ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド」に変更)を組み入れます。

下落要因

組入マザーファンドのうちMU I ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンドなどが大きくマイナスに影響しました。

投資環境について

(2018年8月28日～2019年8月26日)

今期の株式市場は、期初は中国、欧州を中心としたグローバル景気の減速が鮮明となる中、グローバル株は軟調に推移しました。また、依然として米中の通商問題に対する不透明感も残っていました。しかし、米国の実体経済は例外的に好調だったこともあり、18年8月に22,000円を割っていた日経平均は同年10月には24,000円を上回る水準にまで回復しました。その米国経済もいよいよモメンタムの鈍化が明らかになると、グローバル株価が再度調整しました。同時に米金利も低下、ドル/円レートも113円から105円まで円高が進み、日経平均も18年12月には20,000円を割る水準まで急速に下落しました。その後、日経平均は米中通商交渉の進展期待や米FRB(米国の連邦準備制度理事会)が利上げ見送りを示唆するなど政策スタンスをハト派に転換したことをよりどころとして21,000円を上回る水準にまで回復しました。3月は米中貿易問題の軟着陸期待と世界的景気減速懸念が綱引きとなる状況が続き、横ばい圏で推移しましたが、4月には米中問題の進展期待、日本株の出遅れ感や中国経済の回復期待から日経平均は22,000円台まで上昇しました。しかし、5月に入ると米中の貿易摩擦の再燃を背景に海外各国の株式指数は大きく下落、ドル/円レートも111円台から108円台まで円高が進み、6月初めには日経平均は一時20,500円を割り込みました。その後はメキシコへの追加関税撤回や米利下げ期待から反発したものの、米中貿易摩擦の激化への懸念や地政学リスクの高まりなどから日経平均は再び下落しました。

ポートフォリオについて

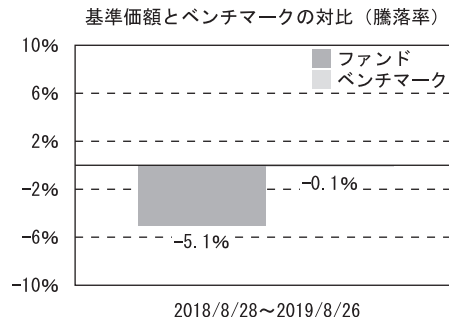
当ファンド

三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき、期初から5月中旬までは「MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド」、「MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド」、「MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド」、「MU I ベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド」を等金額で組み入れました。また、5月中旬に「MU I ベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド」を「MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド」に入れ替え、5月中旬から期末までは「MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド」、「MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド」、「MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド」、「MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド」を等金額で組み入れました。

ベンチマークとの差異について

当ファンド

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。



分配金について

当ファンドの分配方針は「期間収益がプラスでかつ基準価額が10,000円以上の場合、期間収益のうち配当等収益の範囲内にて分配金を設定」としておりますが、今期の期間収益はマイナスとなっており、当期の1万口当たりの分配金は見送りとさせていただきます。
なお、留保金につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第2期
	2018年8月28日～2019年8月26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	293

(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。

今後の環境見通しについて

米中貿易摩擦の影響などにより世界各国で景気の減速感が出てきており、グローバル株は軟調に推移する懸念が高まっていますが、一方でそういった状況に対して世界各国で政策対応する方向感も出てきており、世界経済は景気後退までには至らないと考えています。足元の景気減速はマクロ環境の不透明なことによる投資や消費の見送りによるところが大きく、懸念されている米中の問題が収束する方向感が見えてくれば、急速に需要の回復感が出てくる可能性があると考えています。ただし、世界の中で相対的に金融緩和余地が残っている米国の金融緩和から、日米金利差が縮小することによる円高への懸念が残り、注意が必要と考えています。

今後の運用方針について

当ファンド

- ・引き続き、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
- ・投資対象とするマザーファンド及びその投資比率は三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

1万口当たりの費用明細

(2018年8月28日～2019年8月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	90円 (84) (0) (5)	0.883% (0.829) (0.001) (0.053)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	21 (19) (2)	0.203 (0.186) (0.017)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (信 用 取 引) (そ の 他)	100 (3) (97) (0)	0.982 (0.028) (0.952) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品質料等 受益権の管理事務に関連する費用等
合 計	211	2.068	
期中の平均基準価額は、10,186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おります。

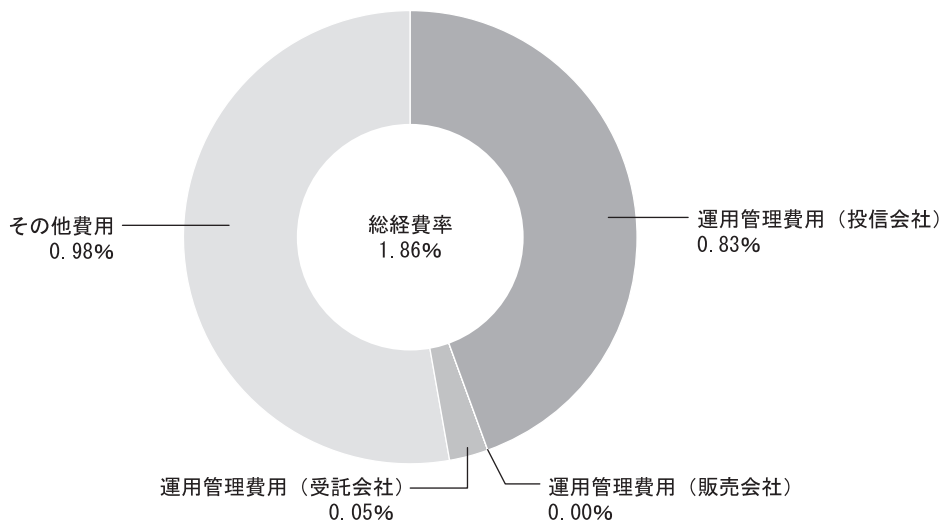
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

■総経費率

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総経費率（年率）は1.86%です。



(注) 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) 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。

■ 売買および取引の状況 (2018年8月28日～2019年8月26日)

◆ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド	67,166	93,935	55,028	76,799
MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド	44,816	85,417	43,620	83,783
MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド	65,795	130,238	30,668	60,319
MU I ベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド	51,688	78,213	316,356	485,516
MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	426,903	426,886	—	—

■ 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					
	ベ ピ ー フ ァ ン ド	MU I ジャジメンタル L/S「インフラ資源」 マザーファンド	MU I ジャジメンタル L / S 「 金 融 」 マザーファンド	MU I ジャジメンタル L/S「バリュー」 マザーファンド	MU I ベータ戦略型 割安株集中投資 マザーファンド	MU I ベータ戦略型 シングル・アルファ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	—千円	62,074,999千円	40,718,739千円	10,971,843千円	7,142,762千円	1,116,815千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円	14,555,083千円	11,322,120千円	8,622,984千円	7,264,201千円	357,806千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—	4.26	3.59	1.27	0.98	3.12

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■利害関係人との取引状況等 (2018年8月28日～2019年8月26日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

〈MU I ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1 (適格機関投資家向け)〉

該当事項はございません。

〈MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド〉

区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株 式	百万円 31,972	百万円 7,125	% 22.3	百万円 30,102	百万円 5,410	% 18.0

平均保有割合 1.9%

※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。

〈MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド〉

区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株 式	百万円 23,377	百万円 7,144	% 30.6	百万円 17,341	百万円 3,051	% 17.6

平均保有割合 2.8%

※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。

〈MU I ジャジメンタルL/S「パリュール」マザーファンド〉

区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株 式	百万円 5,527	百万円 529	% 9.6	百万円 5,444	百万円 509	% 9.3
株式先物取引	23,103	10,346	44.8	20,759	5,215	25.1

平均保有割合 4.5%

※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。

〈MU I ベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド〉

区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株 式	百万円 719	百万円 66	% 9.2	百万円 6,423	百万円 1,473	% 22.9

平均保有割合 4.8%

※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。

〈MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド〉

区 分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
株 式	百万円 738	百万円 141	% 19.1	百万円 378	百万円 132	% 34.9

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。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

〈MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド〉

種類	買付額	売付額	期末保有額
株 式	百万円 14	百万円 10	百万円 3

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,540千円
うち利害関係人への支払額 (B)	518千円
(B) / (A)	14.6%

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

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは株式会社三菱UFJフィナンシャルグループ、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、モルガン・スタンレーMUFJ証券株式会社、日立キャピタル株式会社です。

■組入資産の明細

◆親投資信託残高

2019年8月26日現在

種 類	期 末		
	期首 (前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド	301,549	313,687	431,916
MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド	217,272	218,468	433,027
MU I ジャジメンタルL/S「バリュウ」マザーファンド	187,250	222,377	415,268
MU I ベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド	264,668	—	—
MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	—	426,903	418,066

(注) MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド全体の口数は15,797,863千口です。

(注) MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド全体の口数は8,624,812千口です。

(注) MU I ジャジメンタルL/S「バリュウ」マザーファンド全体の口数は4,725,904千口です。

(注) MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド全体の口数は426,903千口です。

■投資信託財産の構成

2019年8月26日現在

項 目	期 末	
	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド	431,916	25.4
MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド	433,027	25.5
MU I ジャジメンタルL/S「バリュウ」マザーファンド	415,268	24.5
MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	418,066	24.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1	—
投 資 信 託 財 産 総 額	1,698,278	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年8月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,698,278,518円
MU I ジャジメンタルL/S 「インフラ資源」マザーファンド(評価額)	431,916,360
MU I ジャジメンタルL/S 「金融」マザーファンド(評価額)	433,027,212
MU I ジャジメンタルL/S 「バリュー」マザーファンド(評価額)	415,268,639
MU I ベータ戦略型シングル・ アルファマザーファンド(評価額)	418,066,307
(B) 負 債	15,883,429
未 払 信 託 報 酬	15,365,304
そ の 他 未 払 費 用	518,125
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,682,395,089
元 本	1,682,964,343
次 期 繰 越 損 益 金	△ 569,254
(D) 受 益 権 総 口 数	1,682,964,343口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,997円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,537,972,788円、期中追加設定元本額は333,310,874円、期中一部解約元本額は188,319,319円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9997円です。

■損益の状況

(2018年8月28日～2019年8月26日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△66,191,928円
売 買 益	15,825,767
売 買 損	△82,017,695
(B) 信 託 報 酬 等	△15,883,429
(C) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B)	△82,075,357
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	30,221,469
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	51,284,634
(配 当 等 相 当 額)	(7,067,792)
(売 買 損 益 相 当 額)	(44,216,842)
(F) 計 (C+D+E)	△ 569,254
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△ 569,254
追 加 信 託 差 損 益 金	51,284,634
(配 当 等 相 当 額)	(7,225,917)
(売 買 損 益 相 当 額)	(44,058,717)
分 配 準 備 積 立 金	42,188,398
繰 越 損 益 金	△94,042,286

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,966,929円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,225,917円)および分配準備積立金(30,221,469円)より分配対象収益は49,414,315円(10,000口当たり293円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■分配金のお知らせ

当期の1万口当たりの分配金は、見送りとさせていただきます。

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

■お知らせ

・2018年8月28日から2019年8月26日までの期間、約款等の変更はございません。

<投資対象ファンドの変更>

・「MU I ベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド」から「MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド」に投資対象を変更いたしました。

MUIジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド

第 8 期

決算日 2019年2月15日

〈計算期間：2018年2月16日から2019年2月15日まで〉

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2011年2月22日）
運用方針	この投資信託は、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■株式への投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落			
	円	%			%	%	百万円
4期 (2015年2月16日)	13,173	6.1	10,030	0.1	70.9	—	14,979
5期 (2016年2月15日)	13,261	0.7	10,037	0.1	72.4	—	13,254
6期 (2017年2月15日)	13,810	4.1	10,033	△0.0	68.1	—	25,236
7期 (2018年2月15日)	13,961	1.1	10,028	△0.0	64.5	—	24,989
8期 (2019年2月15日)	14,037	0.5	10,022	△0.1	65.0	—	23,252

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落		
(期 首)	円	%			%	%
2018年 2月15日	13,961	—	10,028	—	64.5	—
2月末	14,005	0.3	10,028	△0.0	68.4	—
3月末	13,978	0.1	10,028	△0.0	68.0	—
4月末	13,950	△0.1	10,027	△0.0	76.3	—
5月末	13,870	△0.7	10,027	△0.0	68.4	—
6月末	13,762	△1.4	10,026	△0.0	62.7	—
7月末	13,808	△1.1	10,025	△0.0	58.5	—
8月末	14,047	0.6	10,025	△0.0	65.2	—
9月末	14,013	0.4	10,024	△0.0	68.1	—
10月末	14,067	0.8	10,024	△0.0	59.9	—
11月末	14,057	0.7	10,023	△0.0	67.3	—
12月末	14,023	0.4	10,023	△0.1	62.3	—
2019年 1月末	14,016	0.4	10,022	△0.1	64.6	—
(期 末)						
2019年 2月15日	14,037	0.5	10,022	△0.1	65.0	—

(注) 騰落率は期首比。

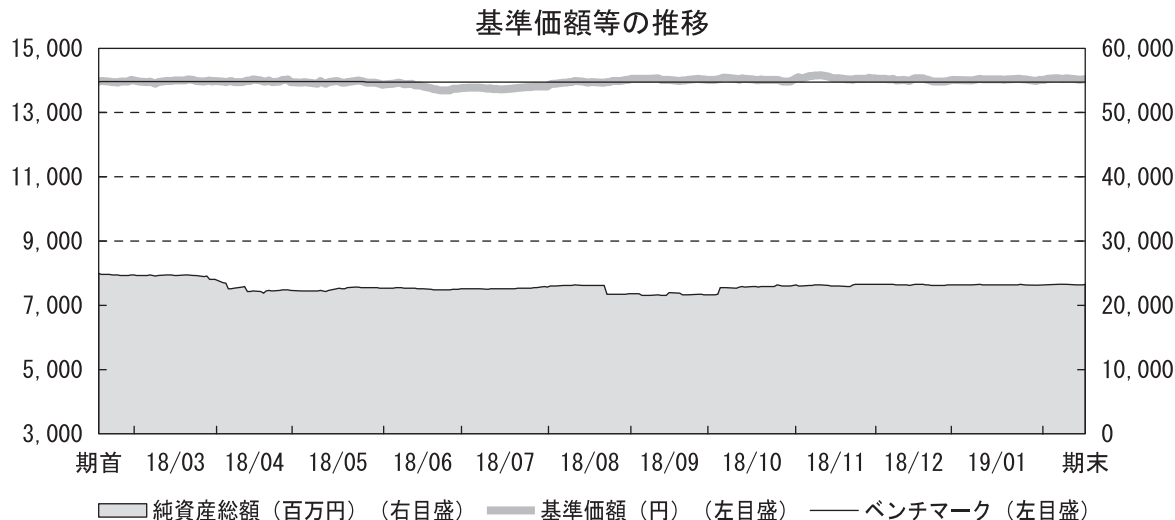
(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2018年2月16日～2019年2月15日)



(注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートの。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

(運用の基本方針)

日本の株式市場に上場しているインフラ資源関連株の中から、企業の成長性や株価割安度を総合的に判断し、市場変動の影響に左右されない形での安定的な基準価額の上昇を狙います。企業のファンダメンタルズ分析やバリュエーション分析を重視し、相対的に投資魅力が高いと判断される銘柄を購入し、相対的に投資魅力が低いと判断される銘柄群の信用取引による売付けを行います。

上昇要因	エネルギー・資源セクターの銘柄選択がプラス寄与しました。原油等の資源価格の下落の悪影響をより受けやすいショート銘柄が嫌気され下落しプラス寄与しました。また、電力・ガスの銘柄選択もプラス寄与しました。業績の安定性と株主還元姿勢を評価し保有した東京ガスが上昇し寄与しました。東京ガスは当該期間のロング最大寄与銘柄です。
下落要因	運輸・物流セクターの銘柄選択がマイナスに影響しました。2018年2月の期初においては好調な景況感の恩恵を受けやすく運賃値上げが期待できるトラック運送等の物流銘柄にやや強気、相対的に恩恵が受けにくくPER、PBRや配当利回り等のバリュエーションの割高感もある旅客銘柄にやや弱気のスタンスとしましたが、世界的な景況感の不透明感の高まりから業績の安定性が評価されたショート旅客銘柄が上昇しマイナスに影響しました。

投資環境について

今期の株式市場は、期初は中国、欧州を中心としたグローバル景気の減速が鮮明となる中、グローバル株は軟調に推移しました。また、依然として米中の通商問題に対する不透明感も残っていました。しかし、米国の実体経済は例外的に好調だったこともあり、18年8月に22,000円を割っていた日経平均は同年10月には24,000円を上回る水準にまで回復しました。その米国経済もいよいよモメンタムの鈍化が明らかになると、グローバル株価が再度調整しました。同時に米金利も低下、ドル／円レートも113円から105円まで円高が進み、日経平均も18年12月には20,000円を割る水準まで急速に下落しました。その後、日経平均は米中通商交渉の進展期待や米FRB（米国の連邦準備制度理事会）が利上げ見送りを示唆するなど政策スタンスをハト派に転換したことをよりどころとして21,000円を上回る水準にまで回復しました。

ポートフォリオについて

- ・2018年2月の期初は、各セクターとも中立スタンスとして、運輸・物流セクター内では好調な景況感の恩恵を受けやすく運賃値上げが期待できるトラック運送等の物流銘柄にやや強気、相対的に恩恵が受けにくくPER、PBRや配当利回り等のバリュエーションの割高感もある旅客銘柄にやや弱気のスタンスでスタートしました。個別銘柄では、堅調な業績が期待でき、バリュエーション（PER、PBR、配当利回り）の割安感も強い大手総合商社の丸紅に注目し2月末の最大ウェイト銘柄としてロングで組み入れておりました。丸紅は当該期間において上昇しプラス寄与しました。
- ・2018年12月末に向けては、これまで上昇してきたトラック運賃値上げ効果の鈍化を見込み、やや強気判断を圧縮しました。しかし、前述の通り運輸・物流セクターのパフォーマンスはマイナスに影響しました。また、大幅に悪化したコンテナ船持分法事業会社の2019年3月期に向けた改善を見込み海運をやや強気の判断に変更しました。個別銘柄では12月末の最大ロングウェイト銘柄は三菱商事ですが、期初保有の丸紅よりも成長性と株主還元において魅力があると判断し購入しました。三菱商事は当該期間において上昇しプラス寄与しました。

ベンチマークとの差異について

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

今後の環境見通しについて

日、米、欧、中の景気モメンタムの減速はいましばらく続く見込みで、依然株価の下落リスクは残っていると考えています。加えて、米中の通商問題にも依然不透明感が残るなど株価の上昇抑制要因が燻っています。しかし、既述の主要国の景気実態を考えたときに、徐々に底入れ、ないし反転に向けて金融政策の転換や財政政策が実施されており、その効果も徐々に現れて来ると考えられます。したがって、少し長めの時間軸で見れば、グローバル景気は減速すれども、景気後退まで至らないと考えております。こうした中、主要国の景気が底入れ・反転するタイミングで徐々に株価も緩やかながらも上昇に転じていくと予想します。

今後の運用方針について

- ・2019年2月の期初は、各セクターとも中立スタンスとしております。運輸・物流内では、統合準備不足により2019年3月期は大幅に悪化したコンテナ船持分法事業会社の2020年3月期の個社要因による改善を見込み、海運にやや強気のスタンスです。また、機械内では、設備投資減速・悪化が見込まれる工場自動化関連業界には慎重なスタンスです。
- ・セクター内の個別銘柄では将来のファンダメンタルズを想定しながら組み入れる方針です。ファンダメンタルズが同程度であれば、PER、PBRや配当利回り等のバリュエーションの割安感がある銘柄をロングで組み入れる方針です。

■1万口当たりの費用明細 (2018年2月16日～2019年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	56円 (56)	0.400% (0.400)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	195 (195)	1.394 (1.394)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品貸料等
合 計	251	1.794	
期中の平均基準価額は、13,966円です。			

(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(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。

■売買および取引の状況 (2018年2月16日～2019年2月15日)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上 場	19,038 (△ 1,485)	35,876,414 (-)	19,130	36,065,656

(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	71,942,071千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,101,801千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	4.76

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄 (2018年2月16日～2019年2月15日)

◆国内株式

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
三菱商事	330	982,408	2,976	SCREENホールディングス	97	719,241	7,414
阪急阪神ホールディングス	190	754,210	3,969	日本通運	92	696,953	7,575
アマダホールディングス	641	729,562	1,138	アマダホールディングス	601	683,044	1,136
IHI	180	679,031	3,772	西日本旅客鉄道	91	681,848	7,492
ツバキ・ナカシマ	245.9	597,353	2,429	伊藤忠商事	270	573,287	2,123
SCREENホールディングス	95	593,044	6,242	三菱商事	175	548,145	3,132
四国電力	420	576,095	1,371	丸紅	645	547,827	849
京浜急行電鉄	309	574,106	1,857	三井E&Sホールディングス	307	523,892	1,706
住友商事	320	563,674	1,761	小松製作所	170	513,809	3,022
東京精密	155	539,770	3,482	京浜急行電鉄	270	507,990	1,881

(注) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等 (2018年2月16日～2019年2月15日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売付額等		
	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
株 式	百万円 35,876	百万円 7,228	% 20.1	百万円 36,065	百万円 6,466	% 17.9

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	91,692千円
うち利害関係人への支払額(B)	15,373千円
(B) / (A)	16.8%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、モルガン・スタンレーMUFJ証券株式会社です。

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (1.3%)				
三井松島ホールディングス	—	31	46,407	
石油資源開発	47	69.3	155,786	
建設業 (1.5%)				
東京エネシス	29	30	30,120	
日揮	65	50	83,300	
東芝プラントシステム	—	22	44,198	
東洋エンジニアリング	58	—	—	
新興プランテック	53	52	61,568	
石油・石炭製品 (3.6%)				
昭和シェル石油	85	—	—	
富士石油	260	500	135,500	

2019年2月15日現在

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
出光興産	—	65	251,225	
JXTGホールディングス	400	—	—	
コスモエネルギーホールディングス	—	71.7	162,042	
鉄鋼 (0.2%)				
日立金属	—	30	32,370	
非鉄金属 (2.4%)				
DOWAホールディングス	25	60	204,900	
古河機械金属	—	38	53,200	
アーレスティ	—	150	101,700	
機械 (21.2%)				
タクマ	66	—	—	
ツガミ	—	55	40,150	

MUI ジャジメンタルL/S 「インフラ資源」 マザーファンド

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
オークマ	—	5	28,950			
東芝機械	207	57	126,084			
アマダホールディングス	210	250	281,750			
アイダエンジニアリング	—	125	101,625			
F U J I	32	—	—			
牧野フライス製作所	310	45	199,125			
オーエスジー	—	90	197,820			
ソディック	188	—	—			
島精機製作所	—	19	69,160			
ナブテスコ	56	45	134,145			
三井海洋開発	98	—	—			
S M C	5	—	—			
ユニオンツール	9.6	—	—			
オイレス工業	15	—	—			
小松製作所	90	—	—			
住友重機械工業	60	36	134,280			
日立建機	—	60	165,240			
井関農機	72	45	73,710			
T O W A	70	—	—			
小森コーポレーション	—	84	95,088			
ダイキン工業	20	14	167,510			
オルガン	21.9	30.4	89,011			
栗田工業	64	—	—			
ダイフク	—	15	85,650			
キトー	25	—	—			
福島工業	—	7.8	30,381			
竹内製作所	110	—	—			
アマノ	45	—	—			
J U K I	84	—	—			
サンデンホールディングス	31	—	—			
グローリー	—	100	262,300			
ツバキ・ナカシマ	—	70	130,060			
日本精工	180	—	—			
N T N	—	450	154,800			
日本トムソン	134	146.6	81,509			
T H K	20	—	—			
マキタ	37	80	310,800			
I H I	—	50	163,000			
スター精密	—	45	72,585			
電気機器 (10.3%)						
ブラザー工業	30	—	—			
ミネベアミツミ	160	45	78,930			
日立製作所	140	—	—			
三菱電機	130	—	—			
富士電機	—	55	185,350			
安川電機	—	20	61,600			
明電舎	230	68	111,248			
東芝テック	130	—	—			
東光高岳	60	51	72,828			
大崎電気工業	240	112	77,952			
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	60	132,540			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
アルバック	40	46	142,600			
富士通ゼネラル	124	25	36,225			
キーエンス	4	3.5	217,000			
O B A R A G R O U P	17	21.5	85,247			
富士通フロンテック	54	—	—			
カシオ計算機	—	95	144,400			
S C R E E Nホールディングス	34	32	148,160			
東京エレクトロン	18	4	63,620			
輸送用機器 (0.2%)						
三井E&Sホールディングス	80	22	25,278			
K Y B	20	—	—			
精密機器 (1.4%)						
日機装	—	78	86,112			
東京精密	—	20	60,600			
シチズン時計	250	—	—			
セイコーホールディングス	—	28.1	70,615			
その他製品 (0.2%)						
オカムラ	14	24	31,464			
電気・ガス業 (10.3%)						
北陸電力	310	—	—			
東北電力	70	175	250,075			
四国電力	50	270	381,780			
九州電力	150	210	275,940			
北海道電力	264	110	88,000			
電源開発	60	58	161,646			
イーレックス	57	—	—			
東京瓦斯	120	131	392,345			
陸運業 (22.5%)						
東武鉄道	20	111	338,550			
相鉄ホールディングス	12	—	—			
東京急行電鉄	—	140	253,400			
京浜急行電鉄	71	110	196,680			
京成電鉄	108	121	439,835			
東日本旅客鉄道	—	47	481,985			
西日本旅客鉄道	50	—	—			
西武ホールディングス	200	160	307,680			
西日本鉄道	34	49	129,360			
阪急阪神ホールディングス	—	80	320,000			
南海電気鉄道	102	143	417,274			
名古屋鉄道	52	30	89,940			
日本通運	20	—	—			
ヤマトホールディングス	—	50	145,250			
セコングループホールディングス	210	35	31,395			
ニッコンホールディングス	38	49	135,681			
福山通運	—	24	103,320			
日立物流	79	—	—			
海運業 (2.8%)						
日本郵船	—	110	194,040			
商船三井	90	90	233,100			
空運業 (2.9%)						
日本航空	—	110	444,070			

MUI ジャジメンタルL/S 「インフラ資源」 マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ANAホールディングス	40	—	—	—
倉庫・運輸関連業 (2.3%)				
三菱倉庫	30	—	—	—
三井倉庫ホールディングス	300	—	—	—
住友倉庫	—	100	140,700	—
上組	44	83	209,160	—
卸売業 (13.6%)				
あらた	—	22	95,370	—
横浜冷凍	—	36	32,400	—
三菱食品	20	3.9	11,228	—
メディパルホールディングス	122	—	—	—
IDOM	90	200	75,400	—
シークス	27	—	—	—
伊藤忠商事	210	—	—	—
丸紅	645	—	—	—
兼松	82	104	131,560	—
三井物産	120	130	226,590	—
日立ハイテクノロジーズ	30	—	—	—
山善	78	—	—	—
住友商事	—	210	336,525	—
三菱商事	—	155	487,165	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
キャノンマーケティングジャパン	—	25	51,550	—
阪和興業	—	60	187,500	—
東邦ホールディングス	37	63	165,942	—
日鉄住金物産	—	30	139,650	—
トラスコ中山	—	27.6	85,146	—
加藤産業	—	9	31,005	—
小売業 (1.3%)				
MonotaRO	—	60	141,360	—
日本瓦斯	—	13	52,715	—
サービス業 (2.0%)				
リゾートトラスト	15	—	—	—
日本郵政	220	130	174,590	—
エイチ・アイ・エス	28	—	—	—
カナモト	38	28	79,996	—
西尾レントオール	—	16	53,280	—
合 計	株数・金額	9,400	7,822	15,108,998
	銘柄数<比率>	96	100	<65.0%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(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

2019年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	15,108,998	39.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,488,318	60.9
投 資 信 託 財 産 総 額	38,597,316	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	41,076,676,351円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,840,949,944
株 式(評価額)	15,108,998,100
信 用 取 引 預 け 金	14,797,648,549
未 収 入 金	232,917,358
未 収 配 当 金	16,802,400
差 入 保 証 金	7,079,360,000
(B) 負 債	17,824,562,384
信 用 売 証 券	15,102,567,000
未 払 金	226,776,306
未 払 利 息	10,523
差入保証金代用有価証券	2,479,360,000
そ の 他 未 払 費 用	15,848,555
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	23,252,113,967
元 本	16,564,485,533
次 期 繰 越 損 益 金	6,687,628,434
(D) 受 益 権 総 口 数	16,564,485,533口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,037円

■損益の状況

(2018年2月16日～2019年2月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	323,105,462円
受 取 配 当 金	325,518,300
そ の 他 収 益 金	1,074,418
支 払 利 息	△ 3,487,256
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	117,369,751
売 買 益	5,318,642,755
売 買 損	△5,201,273,004
(C) 信 託 報 酬 等	△ 319,918,719
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	120,556,494
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,090,614,958
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,122,259,873
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,645,802,891
(H) 計 (D+E+F+G)	6,687,628,434
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,687,628,434

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ①期首元本額 17,899,347,537円
 期中追加設定元本額 2,816,244,270円
 期中一部解約元本額 4,151,106,274円
 1口当たり純資産額は1,4037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)
- | | |
|--|-----------------|
| MUI ジャジメンタルL/S 「インフラ資源」 ファンド2 (非課税適格機関投資家向け) | 16,247,667,880円 |
| MUI ジャジメンタルL/S 「バランス型」 ファンド1 (適格機関投資家向け) | 316,817,653円 |
| 合計 | 16,564,485,533円 |

(注) 信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下のとおり差入を行っております。
 株式 1,568,140,000円

■お知らせ

・2018年2月16日から2019年2月15日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド

第 8 期

決算日 2019年2月15日

〈計算期間：2018年2月16日から2019年2月15日まで〉

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2011年2月22日）
運用方針	この投資信託は、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■株式への投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額
	騰落率	中率	(ベンチマーク)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期 (2015年2月16日)	16,014	1.4	10,030	0.1	96.3	—	14,740
5期 (2016年2月15日)	16,158	0.9	10,037	0.1	71.4	—	14,857
6期 (2017年2月15日)	16,458	1.9	10,033	△0.0	96.1	—	13,042
7期 (2018年2月15日)	18,308	11.2	10,028	△0.0	74.9	—	12,807
8期 (2019年2月15日)	18,798	2.7	10,022	△0.1	70.9	—	15,482

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入率 比	株式先物率 比
	騰落率	中率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2018年 2月15日	円	%		%	%	%
	18,308	—	10,028	—	74.9	—
2月末	18,437	0.7	10,028	△0.0	78.4	—
3月末	18,475	0.9	10,028	△0.0	79.6	—
4月末	18,226	△0.4	10,027	△0.0	87.1	—
5月末	18,892	3.2	10,027	△0.0	90.5	—
6月末	19,135	4.5	10,026	△0.0	93.1	—
7月末	19,118	4.4	10,025	△0.0	88.0	—
8月末	19,523	6.6	10,025	△0.0	69.0	—
9月末	19,643	7.3	10,024	△0.0	74.8	—
10月末	18,923	3.4	10,024	△0.0	81.1	—
11月末	18,668	2.0	10,023	△0.0	78.0	—
12月末	18,391	0.5	10,023	△0.1	69.6	—
2019年 1月末	18,795	2.7	10,022	△0.1	69.5	—
(期末) 2019年 2月15日	18,798	2.7	10,022	△0.1	70.9	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

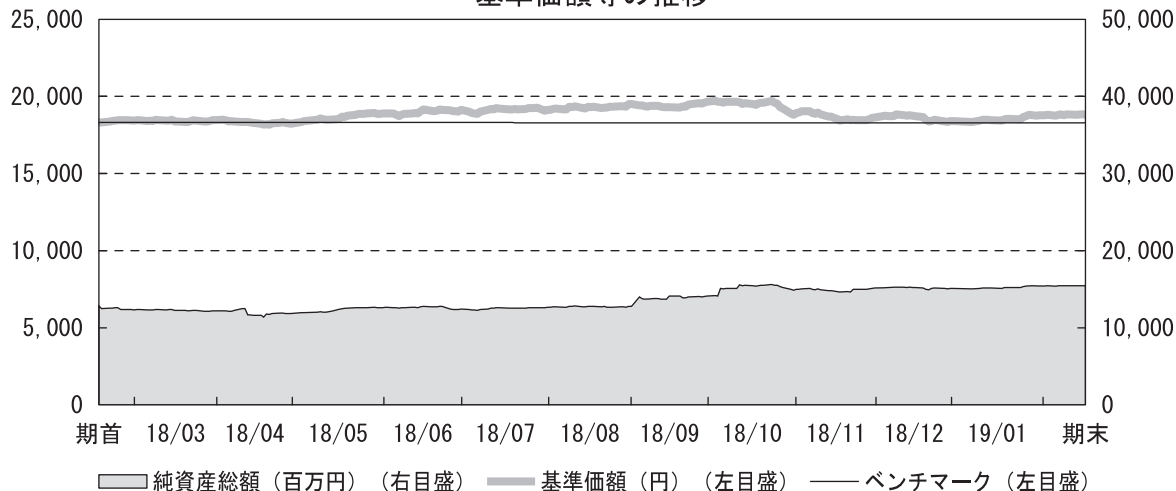
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2018年2月16日～2019年2月15日)

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

(運用の基本方針)

日本の株式市場に上場している金融関連株の中から、企業への地道な取材活動を通じて、企業の成長性や株価割安度を総合的に判断し、市場変動の影響に左右されない形での安定的な基準価額の上昇を狙います。相対的に投資魅力度が高いと判断される銘柄群を購入し、相対的に投資魅力度が低いと判断される銘柄群の信用取引による売付けを行います。

上昇要因	<p>その他金融セクターのロングの銘柄選択において、独自のビジネスモデルを持ち、中長期的な成長性を期待して保有しているいくつかの銘柄において、順調な決算内容などが好感されて株価が大幅に上昇したことにより、プラスに寄与しました。</p>
下落要因	<p>地銀セクターのロングの銘柄選択において、日銀の金融緩和政策の長期化や厳しい事業環境などが嫌気されて、保有比率上位のいくつかの銘柄が大幅に下落したことにより、マイナスに影響しました。</p>

投資環境について

今期の株式市場は、期初は中国、欧州を中心としたグローバル景気の減速が鮮明となる中、グローバル株は軟調に推移しました。また、依然として米中の通商問題に対する不透明感も残っていました。しかし、米国の実体経済は例外的に好調だったこともあり、18年8月に22,000円を割っていた日経平均は同年10月には24,000円を上回る水準にまで回復しました。その米国経済もいよいよモメンタムの鈍化が明らかになると、グローバル株価が再度調整しました。同時に米金利も低下、ドル／円レートも113円から105円まで円高が進み、日経平均も18年12月には20,000円を割る水準まで急速に下落しました。その後、日経平均は米中通商交渉の進展期待や米FRB（米国の連邦準備制度理事会）が利上げ見送りを示唆するなど政策スタンスをハト派に転換したことをよりどころとして21,000円を上回る水準にまで回復しました。

ポートフォリオについて

- ・銀行セクターや保険セクターにおいては、日米欧の金融政策の動向に注意しながら、金利が上昇した場合の業績面への影響や、保有する有価証券の含み損益への影響などを精査しながら、機動的に売買を行いました。
- ・その他金融セクターにおいては、独自のビジネスモデルを持ち中長期的に高い成長が期待できる銘柄や、マイナス金利環境下においても安定的な利益成長が期待できる銘柄などを中心に組み入れました。
- ・地銀セクターにおいては、国内外での有価証券運用戦略の違い、不動産関連貸出に対するスタンスの違い、貸倒引当金の動向、自己資本比率の見通しや株主還元方針などに注目しながら銘柄入替を行いました。

ベンチマークとの差異について

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

今後の環境見通しについて

日、米、欧、中の景気モメンタムの減速はいましばらく続く見込みで、依然株価の下落リスクは残っていると考えています。加えて、米中の通商問題にも依然不透明感が残るなど株価の上昇抑制要因が燻っています。しかし、既述の主要国の景気実態を考えたときに、徐々に底入れ、ないし反転に向けて金融政策の転換や財政政策が実施されており、その効果も徐々に現れて来ると考えられます。したがって、少し長めの時間軸で見れば、グローバル景気は減速すれども、景気後退まで至らないと考えております。こうした中、主要国の景気が底入れ・反転するタイミングで徐々に株価も緩やかながらも上昇に転じていくと予想します。

今後の運用方針について

- ・銀行セクターにおいては、日米欧の金融政策やグローバル景気の動向に注意しながら、機動的に売買を行う方針です。主要国の金利が変動した場合の業績面への影響や、保有する有価証券の含み損益への影響、貸倒関連費用の増減などを精査しながら銘柄を組み入れていく方針です。
- ・その他金融セクターにおいては、独自のビジネスモデルを持ち中長期的に高い成長が期待できる銘柄や、国内外の金利環境に左右されずに安定的な利益成長が期待できる銘柄を中心に組み入れていく方針です。

■1万口当たりの費用明細 (2018年2月16日～2019年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	48円 (48)	0.257% (0.257)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	319 (319)	1.691 (1.691)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品貸料等
合 計	367	1.948	
期中の平均基準価額は、18,852円です。			

(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(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。

■売買および取引の状況 (2018年2月16日～2019年2月15日)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上 場	21,916 (△ 605)	23,035,618 (-)	19,259	19,650,647

(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	42,686,266千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,704,819千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.98

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄 (2018年2月16日～2019年2月15日)

◆国内株式

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
りそなホールディングス	2,327.4	1,389,459	597	八十二銀行	2,071.6	1,149,036	554
T & Dホールディングス	501.3	870,574	1,736	りそなホールディングス	1,884.3	1,104,527	586
三井住友フィナンシャルグループ	191.9	859,349	4,478	ジャパンインベストメントアドバイザー	218	1,054,578	4,837
中国銀行	596.6	709,875	1,189	京都銀行	190.7	1,045,875	5,484
第一生命ホールディングス	325.9	672,517	2,063	T & Dホールディングス	501.3	872,074	1,739
八十二銀行	1,366.8	665,507	486	三井住友フィナンシャルグループ	191.9	819,773	4,271
九州フィナンシャルグループ	1,249.9	662,770	530	第一生命ホールディングス	325.9	689,288	2,115
京都銀行	120.8	645,237	5,341	かんぽ生命保険	224.5	557,511	2,483
プレミアグループ	196.7	643,394	3,270	岩井コスモホールディングス	357.5	532,850	1,490
ふくおかフィナンシャルグループ	590.3	576,537	976	興銀リース	173	490,763	2,836

(注) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等 (2018年2月16日～2019年2月15日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売付額等		
	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
株 式	百万円 23,035	百万円 6,505	% 28.2	百万円 19,650	百万円 2,834	% 14.4

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	34,640千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,465千円
(B) / (A)	12.9%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、モルガン・スタンレーMUFJ証券株式会社です。

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円			
情報・通信業 (1.4%)						
ZUU	—	31.3	156,813			
銀行業 (66.5%)						
九州フィナンシャルグループ	—	682.9	308,670			
富山第一銀行	—	116.2	44,039			
関西みらいフィナンシャルグループ	—	293.6	241,926			
三十三フィナンシャルグループ	—	112	175,056			
第四北越フィナンシャルグループ	—	113	374,595			
りそなホールディングス	—	443.1	225,006			
三井住友トラスト・ホールディングス	—	54.6	223,969			
群馬銀行	709.7	—	—			
千葉興業銀行	1,143.2	970	325,920			

2019年2月15日現在

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円			
七十七銀行	202.5	456.5	813,026			
秋田銀行	125.7	145.6	311,875			
ふくおかフィナンシャルグループ	354	126.3	299,962			
八十二銀行	1,082.8	378	172,746			
山梨中央銀行	450	75	104,625			
百五銀行	513	857.2	319,735			
京都銀行	69.9	—	—			
山陰合同銀行	176.3	343.7	279,771			
中国銀行	—	326.1	338,817			
伊予銀行	760.7	1,385.2	840,816			
百十四銀行	827	63.9	156,043			
大分銀行	137.3	174	589,860			

MUI ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
十八銀行	853	—	—
名古屋銀行	100.6	146	486,180
愛知銀行	82.1	101.3	353,537
北日本銀行	—	28.3	57,647
フィデアホールディングス	—	727.3	96,003
池田泉州ホールディングス	—	531.8	159,540
証券・商品先物取引業 (10.3%)			
F P G	—	50	50,250
ジャパンインベストメントアドバイザー	173.5	19.3	59,154
GMOフィナンシャルホールディングス	102.4	468	302,796
SBIホールディングス	160.4	204.9	454,058
いちよし証券	—	322.2	267,748
岩井コスモホールディングス	188.1	—	—
保険業 (5.0%)			
アイベット損害保険	—	38.5	156,887
アイリックコーポレーション	—	78.7	188,722
SBIインシュアランスグループ	—	170.5	205,793
その他金融業 (11.2%)			
全国保証	—	58.8	233,730

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本モーゲージサービス	47.9	112.3	146,776
C a s a	122.6	62.2	66,616
アルヒ	122.5	—	—
プレミアグループ	—	153.6	460,800
クレディセゾン	80.5	—	—
興銀リース	152.4	—	—
東京センチュリー	—	54.8	269,342
イー・ギャランティ	—	48	50,976
NECキャピタルソリューション	210.9	—	—
サービス業 (5.6%)			
モーニングスター	479.2	740.1	236,091
アイ・アールジャパンホールディングス	66.9	278.7	367,884
フロンティア・マネジメント	—	2.9	10,280
合 計	株 数・金 額	株 数	評 価 額
		9,495	11,546
	銘柄数<比率>	28	42

(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

2019年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	10,984,092	41.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,582,960	58.7
投 資 信 託 財 産 総 額	26,567,052	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,092,871,075円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,639,911,806
株 式(評価額)	10,984,092,180
信 用 取 引 預 け 金	11,916,902,609
未 収 入 金	21,002,542
未 収 配 当 金	5,142,938
差 入 保 証 金	6,525,819,000
(B) 負 債	17,610,695,416
信 用 売 証 券	10,708,611,400
未 払 金	372,042,646
未 払 利 息	9,972
差入保証金代用有価証券	6,525,819,000
そ の 他 未 払 費 用	4,212,398
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,482,175,659
元 本	8,235,990,254
次 期 繰 越 損 益 金	7,246,185,405
(D) 受 益 権 総 口 数	8,235,990,254口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,798円

■損益の状況

(2018年2月16日～2019年2月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	202,044,242円
受 取 配 当 金	205,057,296
そ の 他 収 益 金	8,770
支 払 利 息	△ 3,021,824
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	261,197,970
売 買 益	3,446,721,708
売 買 損	△3,185,523,738
(C) 信 託 報 酬 等	△ 227,893,261
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	235,348,951
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,811,850,056
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,489,024,597
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,290,038,199
(H) 計 (D+E+F+G)	7,246,185,405
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,246,185,405

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ①期首元本額 6,995,770,330円
 期中追加設定元本額 2,727,128,433円
 期中一部解約元本額 1,486,908,509円
 1口当たり純資産額は1,8798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)

MUI ジャジメンタルL/S「金融」ファンド2(非課税適格機関投資家向け)	7,994,448,310円
MUI ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1(適格機関投資家向け)	241,541,944円
合計	8,235,990,254円

(注) 信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下のとおり差入を行っております。

株式 6,221,705,000円

■お知らせ

・2018年2月16日から2019年2月15日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド

第 8 期

決算日 2019年2月15日

〈計算期間：2018年2月16日から2019年2月15日まで〉

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2011年2月22日）
運用方針	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■株式への投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比	株式先物 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
4期 (2015年2月16日)	18,629	△ 0.3	10,030	0.1	99.7	36.1	14,199
5期 (2016年2月15日)	17,364	△ 6.8	10,037	0.1	86.2	48.2	13,153
6期 (2017年2月15日)	17,351	△ 0.1	10,033	△0.0	89.7	△74.0	11,617
7期 (2018年2月15日)	21,590	24.4	10,028	△0.0	82.5	△51.3	12,402
8期 (2019年2月15日)	19,139	△11.4	10,022	△0.1	83.2	△55.9	10,155

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比	株式先物 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落		
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年 2月15日	21,590	—	10,028	—	82.5	△51.3
2月末	22,298	3.3	10,028	△0.0	88.0	△55.2
3月末	22,457	4.0	10,028	△0.0	86.7	△51.1
4月末	21,256	△ 1.5	10,027	△0.0	84.8	△63.7
5月末	22,021	2.0	10,027	△0.0	87.1	△59.7
6月末	22,031	2.0	10,026	△0.0	88.4	△61.1
7月末	21,925	1.6	10,025	△0.0	86.7	△50.2
8月末	21,928	1.6	10,025	△0.0	86.6	△49.6
9月末	21,827	1.1	10,024	△0.0	89.1	△49.5
10月末	20,713	△ 4.1	10,024	△0.0	89.1	△16.4
11月末	20,725	△ 4.0	10,023	△0.0	88.3	—
12月末	18,403	△14.8	10,023	△0.1	82.7	△48.9
2019年 1月末	18,768	△13.1	10,022	△0.1	82.0	△57.1
(期 末)						
2019年 2月15日	19,139	△11.4	10,022	△0.1	83.2	△55.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

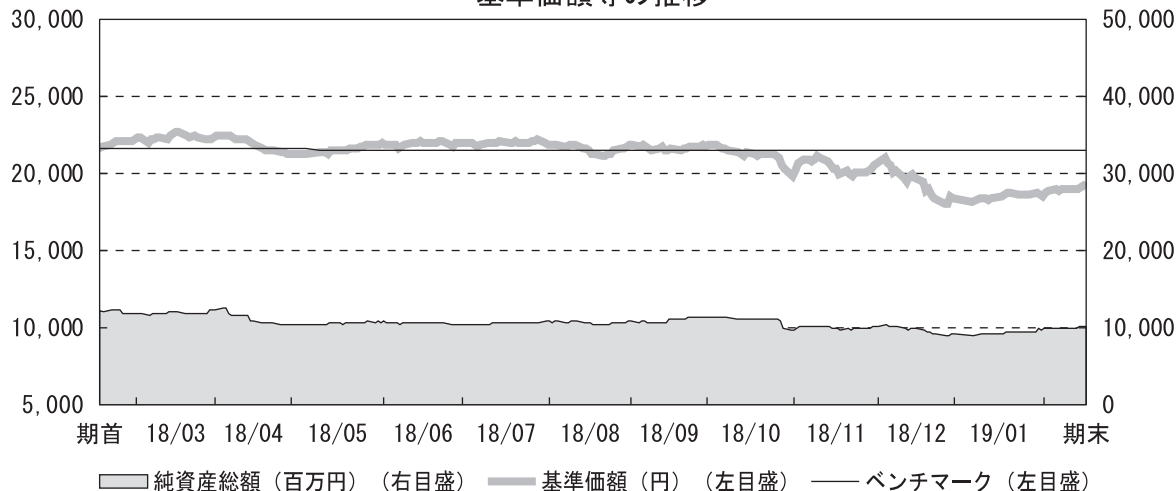
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2018年2月16日～2019年2月15日)

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

(運用の基本方針)

株価指数先物を使いファンド全体のネット・エクスポージャーをコントロールし、株式市場全体の下落時の損失抑制、上昇時の収益追従を狙います。現物株式については、日本の株式市場に上場されている株式等の中から、企業の収益成長性や割安度等を総合的に勘案し、相対的に投資魅力が高いと判断される銘柄群を購入し、相対的に投資魅力が低いと判断される銘柄群を信用取引により売付けを行います。

下落要因

株価が調整する中、ネット・エクスポージャーを段階的に拡大しましたが、想定外の円高を受けて株価は一段と下落したことから、12月下旬にネット・エクスポージャーを引き下げたものの、エクスポージャー効果は大幅にマイナスとなりました。
 ロングの銘柄選択において米中貿易摩擦の不透明感からこれまでパフォーマンスの良かった中小型株への換金売りによりマイナスとなった他、ショート銘柄選択において内需の大型株で事業再編に対する期待から上昇したことによりマイナスとなりました。

投資環境について

今期の株式市場は、期初は中国、欧州を中心としたグローバル景気の減速が鮮明となる中、グローバル株は軟調に推移しました。また、依然として米中の通商問題に対する不透明感も残っていました。しかし、米国の実体経済は例外的に好調だったこともあり、2018年8月に22,000円を割っていた日経平均は同年10月には24,000円を上回る水準にまで回復しました。その米国経済もいよいよモメンタムの鈍化が明らかになると、グローバル株価が再度調整しました。同時に米金利も低下、ドル/円レートも113円から105円まで円高が進み、日経平均も2018年12月には20,000円を割る水準まで急速に下落しました。その後、日経平均は米中通商交渉の進展期待や米FRB（米国の連邦準備制度理事会）が利上げ見送りを示唆するなど政策スタンスをハト派に転換したことをよりどころとして21,000円を上回る水準にまで回復しました。

ポートフォリオについて

【ネット・エクスポージャー】

世界経済のモメンタムが弱い状態が続くと見込んでいたため、期初からネット・エクスポージャーは20%程度の低位状態を維持しました。景気モメンタムの弱さこそ続いていましたが、底割れはしないと予測しており、株価の調整が行き過ぎとの判断の元、10月からネット・エクスポージャーを70%台まで段階的に拡大させました。しかし、想定外に為替が円高となったことを背景に改めて日本株のフェアバリューを見直した結果、一段の下落リスクが高いとの判断のもと、ネット・エクスポージャーを12月下旬に20%程度まで引き下げました。

【現物株式】

引き続き中長期で成長を期待する中小型株をコア銘柄とする方針としました。株価が下落した銘柄で中期見通しを確認して入れ替えを実施しました。

ベンチマークとの差異について

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

今後の環境見通しについて

日、米、欧、中の景気モメンタムの減速はいましばらく続く見込みで、依然株価の下落リスクは残っていると考えています。加えて、米中の通商問題にも依然不透明感が残るなど株価の上昇抑制要因が燻っています。しかし、既述の主要国の景気実態を考えたときに、徐々に底入れ、ないし反転に向けて金融政策の転換や財政政策が実施されており、その効果も徐々に現れて来ると考えられます。したがって、少し長めの時間軸で見れば、グローバル景気は減速すれども、景気後退まで至らないと考えております。こうした中、主要国の景気が底入れ・反転するタイミングで徐々に株価も緩やかながらも上昇に転じていくと予想します。

今後の運用方針について

今期は依然としてグローバル経済の減速が続くとの見通しのもと、短期的には、株価は軟調に推移すると予想しています。このため、ネット・エクスポージャーは当面低水準を維持していく方針です。一方で、グローバル経済のファンダメンタルズが改善するタイミングでは、ネット・エクスポージャーを引き上げていくことを考えています。ただし、反発力はそれほど強いものにはならないとの考えから、引き上げたネット・エクスポージャーは機動的にコントロールする方針です。

個別銘柄では特に来期の業績伸長の期待できる銘柄に注力しパフォーマンスの改善を図る方針です。マクロ環境が不透明な中では、中小型株に多い「独自の要因で成長できる銘柄」や「マクロ環境の影響が少ない銘柄」により注目が集まると考えており、中長期成長ポテンシャルと来期の業績動向を確認して入れ替えを実施する方針です。

■1万円当たりの費用明細 (2018年2月16日～2019年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式) (先物・オプション)	41円 (36) (5)	0.192% (0.169) (0.023)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	109 (109)	0.513 (0.513)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品賃料等
合計	150	0.705	
期中の平均基準価額は、21,196円です。			

(注) 1万円当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(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1万円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。

■売買および取引の状況 (2018年2月16日～2019年2月15日)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上 場	3,308 (495)	6,783,337 (-)	4,456	7,563,917

(注) 単位未満は切り捨て。

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内 株式先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 23,424	百万円 24,331

(注) 単位未満は切り捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,347,254千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,265,866千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.54

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄 (2018年2月16日～2019年2月15日)

◆国内株式

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
SHIFT	60.2	255,809	4,249	RIZAPグループ	428.7	313,562	731
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	68	234,107	3,442	SHIFT	52.4	254,839	4,863
イオンファンタジー	41.3	219,017	5,303	ベネフィット・ワン	73.4	210,444	2,867
小松製作所	49.6	164,885	3,324	第一生命ホールディングス	102	205,352	2,013
日精エー・エス・ビー機械	38.9	159,552	4,101	アライドアーキテクツ	284.9	190,390	668
シェアリングテクノロジー	85.1	157,094	1,845	タカラバイオ	75.1	189,715	2,526
RIZAPグループ	102.6	141,836	1,382	乃村工藝社	67.7	162,379	2,398
ベガスミシン製造	137.3	135,377	986	フィックスターズ	87	157,206	1,806
日特エンジニアリング	42.8	133,174	3,111	小松製作所	49.6	149,186	3,007
住友ベークライト	72.1	126,302	1,751	パナソニック	101.4	148,252	1,462

(注) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等 (2018年2月16日～2019年2月15日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株式	6,783	937	13.8	7,563	906	12.0
株式先物取引	24,331	24,331	100.0	23,424	18,070	77.1

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	20,527千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,990千円
(B) / (A)	19.4%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社です。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
水産・農林業 (0.6%)						
マルハニチロ	—	13	47,320			
建設業 (1.1%)						
ショーボンドホールディングス	11.5	11.5	92,115			
食品業 (1.4%)						
日清製粉グループ本社	—	20.8	47,465			
不二製油グループ本社	15.6	7.9	28,203			
アリアケジャパン	7.5	7.5	44,250			
繊維製品 (—%)						
東レ	53.7	—	—			
パルプ・紙 (0.4%)						
ニッポン高度紙工業	—	20.1	32,160			

2019年2月15日現在

銘柄	期首(前期末)			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
化学 (6.1%)						
関東電化工業	82.5	—	—			
信越化学工業	9	11.2	105,336			
住友ベークライト	—	25.7	106,655			
旭有機材	—	58.7	94,976			
日立化成	39	—	—			
資生堂	—	8.8	62,576			
ライオン	39.2	—	—			
ミルボン	19.8	13	66,170			
コーセー	—	1.7	30,532			
アジュバンコスメジャパン	36.7	—	—			
タカラバイオ	75.1	—	—			

MU I ジャジメンタルL/S 「バリュー」 マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
J S P	21.7	21.7	52,839
医薬品 (2.4%)			
ロート製薬	—	17.4	51,347
J C R ファーマ	8.5	2.6	14,586
そーせいグループ	6.4	62.8	70,964
大幸薬品	24.6	—	—
ペプチドリーム	23.8	12.7	62,674
ガラス・土石製品 (1.2%)			
M A R U W A	9.6	15.7	97,968
非鉄金属 (0.4%)			
住友金属鉱山	15.7	—	—
平河ヒューテック	—	21.6	32,853
金属製品 (0.5%)			
日東精工	—	77.7	41,880
機械 (8.8%)			
日特エンジニアリング	14.9	57.7	160,867
島精機製作所	8.6	—	—
ヤマシンフィルタ	32.3	104	68,848
平田機工	6.6	—	—
ベガサスミシン製造	—	137.3	89,382
日精工・エス・ビー機械	9.3	48.2	184,124
技研製作所	47.5	14.8	48,100
ハーモニック・ドライブ・システムズ	14.2	29.6	112,480
アネスト岩田	52.2	—	—
ダイフク	8.2	8.2	46,822
鈴茂器工	8.9	—	—
ホシザキ	11.2	—	—
日本トムソン	—	58.8	32,692
電気機器 (12.5%)			
安川電機	14.6	7.9	24,332
日本電産	4	7.7	101,447
パナソニック	78.8	—	—
ソニー	20	20	100,920
クラリオン	262	—	—
マクセルホールディングス	39.7	—	—
アルパイン	33	—	—
横河電機	—	23.8	50,003
日本光電工業	—	9.8	33,810
キーエンス	—	1.6	99,200
O B A R A G R O U P	7.8	16	63,440
イリソ電子工業	9.9	9.9	47,470
日本セラミック	31	17.6	47,168
山一電機	23.3	—	—
ファナック	2.3	4.9	92,316
芝浦電子	24.7	14.4	53,928
日本シイエムケイ	96.2	141	98,700
村田製作所	4.7	7.5	129,487
ニチコン	118.4	118.4	117,097
東京エレクトロン	3.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (8.1%)			
デンソー	—	19.6	93,060
トヨタ自動車	15.9	15.9	105,019
日野自動車	131.5	131.5	133,867
エフテック	31.4	72	73,224
スズキ	20.3	38.4	216,153
エフ・シー・シー	23.5	23.5	59,737
精密機器 (4.2%)			
ナカニシ	16.4	32.4	59,356
マニー	26.4	10.8	52,974
シード	16.3	42.6	51,844
朝日インテック	27.6	19.8	106,524
C Y B E R D Y N E	54.2	54.2	38,156
メニコン	30.8	16.3	47,873
その他製品 (1.4%)			
スノーピーク	72	72	95,832
ヨネックス	213.3	—	—
ピジョン	—	5.6	25,956
陸運業 (1.3%)			
富士急行	28.5	28.5	111,292
西日本鉄道	37	—	—
情報・通信業 (17.7%)			
アイスタイル	96.2	—	—
フィックスターズ	30.8	69.2	89,129
オプティム	20.2	—	—
S H I F T	43.7	51.5	242,050
C R I ・ ミドルウェア	—	14.2	53,889
テクマトリックス	54.7	25.6	46,976
G M O ペイメントゲートウェイ	14.3	9.6	60,768
アドソル日進	59	44.8	71,276
コムチュア	—	12.5	37,875
ラック	44.2	63.2	95,495
P R T I M E S	—	21.1	48,319
L I N E	21.6	21.6	88,236
チェンジ	11.4	24.4	93,818
シェアリングテクノロジー	—	107.9	142,535
UUUM	—	10.6	62,328
ソースネクスト	—	148.4	74,496
電通国際情報サービス	47.1	18	63,270
日本ユニシス	—	32	92,064
シーイーシー	39.1	42.2	97,482
日本システムウエア	22.9	16.2	32,432
卸売業 (1.7%)			
ラクーンホールディングス	73.3	—	—
日本エム・ディ・エム	—	75.4	80,527
ミスミグループ本社	22.5	22.5	60,682
小売業 (6.7%)			
アイケイ	40.7	—	—
セリア	11.2	—	—

MU I ジャジメンタルL/S 「バリュー」 マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大黒天物産	8.4	12.6	50,400
ジンズ	23.8	19.3	102,483
Monotaro	20.4	25.4	59,842
ウエルシアホールディングス	15.3	—	—
トリドールホールディングス	10.5	23.5	49,749
クスリのアオキホールディングス	8.3	4.2	30,786
スシローグローバルホールディングス	—	9.1	66,521
サイゼリヤ	10.4	56.9	115,620
島忠	18.6	—	—
松屋	—	17.5	18,585
アインホールディングス	—	6.1	45,079
ニトリホールディングス	—	1.9	26,334
MRKホールディングス	147.8	—	—
銀行業 (5.2%)			
三井住友フィナンシャルグループ	48.2	60.4	237,794
みずほフィナンシャルグループ	1,061.7	1,143	198,081
証券、商品先物取引業 (0.4%)			
ジャパンインベストメントアドバイザー	21.4	12.5	38,312
保険業 (3.1%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	53.5	176,389
第一生命ホールディングス	105.9	53.8	89,657
その他金融業 (0.5%)			
Casa	18.5	37	39,627
クレディセゾン	52.3	—	—
不動産業 (0.2%)			
ジェイ・エス・ビー	—	4.5	18,517
青山財産ネットワークス	14.9	—	—
サービス業 (14.1%)			
日本M&Aセンター	12.5	—	—
UTグループ	20.9	27.9	69,192
リンクアンドモチベーション	—	31.5	26,838
ベネフィット・ワン	88.8	32.2	130,571

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エムスリー	21.9	23.4	38,586
アウトソーシング	31.8	101.6	140,208
エスプール	—	19.6	33,241
インフォーマート	146.5	29.4	34,986
RIZAPグループ	201	—	—
プレステージ・インターナショナル	45.1	45.1	56,961
イオンファンタジー	16.9	58.2	160,050
シーティーエス	62.9	74.5	51,107
ラウンドワン	32.5	—	—
Gunosy	17.9	—	—
アライドアーキテツ	284.9	—	—
シンメンテホールディングス	—	40.7	80,097
土木管理総合試験所	—	91	47,775
ソラスト	22.7	54	58,752
グレイステクノロジー	21.8	25.3	59,606
リログループ	27	27	79,164
乃村工藝社	51.7	21	66,465
イオンディライト	37.3	14.4	58,392
合 計	株数・金額	4,963	8,445,809
	銘柄数<比率>	112	<83.2%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
T O P I X	—	5,677

■投資信託財産の構成

2019年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株	8,445,809	72.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,162,203	27.2
投 資 信 託 財 産 総 額	11,608,012	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,723,719,870円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,407,741,312
株 式(評価額)	8,445,809,100
信 用 取 引 預 け 金	1,171,960,255
未 収 入 金	29,948,755
未 収 配 当 金	8,123,448
差 入 保 証 金	1,115,707,000
差 入 委 託 証 拠 金	544,430,000
(B) 負 債	2,568,096,397
信 用 売 証 券	895,952,700
未 払 金	553,541,337
未 払 利 息	3,856
差入保証金代用有価証券	1,115,707,000
そ の 他 未 払 費 用	2,891,504
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,155,623,473
元 本	5,306,121,731
次 期 繰 越 損 益 金	4,849,501,742
(D) 受 益 権 総 口 数	5,306,121,731口
1口当たり基準価額(C/D)	19,139円

■損益の状況

(2018年2月16日～2019年2月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	128,868,651円
受 取 配 当 金	130,254,051
そ の 他 収 益 金	6,592
支 払 利 息	△ 1,391,992
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,039,886,288
売 買 益	1,472,974,425
売 買 損	△2,512,860,713
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 223,955,120
取 引 益	380,831,360
取 引 損	△ 604,786,480
(D) 信 託 報 酬 等	△ 54,844,848
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△1,189,817,605
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	6,657,874,084
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,917,928,019
(H) 解 約 差 損 益 金	△2,536,482,756
(I) 計 (E+F+G+H)	4,849,501,742
次 期 繰 越 損 益 金(I)	4,849,501,742

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ①期首元本額 5,744,443,723円
 期中追加設定元本額 1,738,072,300円
 期中一部解約元本額 2,176,394,292円
 1口当たり純資産額は1.9139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)
- | | |
|--|----------------|
| MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」ファンド2(非課税適格機関投資家向け) | 4,373,279,092円 |
| MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」ファンド3(適格機関投資家転売制限付) | 687,121,860円 |
| MU I ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1(適格機関投資家向け) | 245,720,779円 |
| 合計 | 5,306,121,731円 |

(注) 信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下のとおり差入を行っております。
 株式 1,117,114,200円

■お知らせ

・2018年2月16日から2019年2月15日までの期間、約款等の変更はございません。

「MUIベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド」

初回決算日を迎えていないため、記載すべき情報はございません。