＜訂正のお知らせとお詫び＞

「三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）　（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、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（安定成長型）　（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	うち利害関係人との取引状況Ｂ	Ｂ／Ａ	売付額等Ｃ	うち利害関係人との取引状況Ｄ	Ｄ／Ｃ
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	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（安定成長型）　（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	うち利害関係人との取引状況Ｂ	Ｂ／Ａ	売付額等Ｃ	うち利害関係人との取引状況Ｄ	Ｄ／Ｃ
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	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

261174

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、安定性と収益性のバランスを重視します。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	別に示した投資対象ファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	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（安定成長型）

愛称：ファーストラップ（ちょうわ）

第４期（決算日：2019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（安定成長型）」は、去る２月５日に第４期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

MUFG
三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先
お客さま専用フリーダイヤル　０１２０－１５１０３４
（受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～１月３日を除く）
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率							
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
2015年2月20日	10,000	－	－	－	－	－	－	－	－	1,018
1期(2016年2月5日)	9,461	0	△5.4	22.6	△6.7	0.2	17.9	0.0	55.1	9,654
2期(2017年2月6日)	9,865	0	4.3	23.6	△7.4	0.2	18.2	－	54.4	8,683
3期(2018年2月5日)	10,596	0	7.4	22.1	△6.5	0.2	15.4	0.0	58.8	5,168
4期(2019年2月5日)	10,137	0	△4.3	23.3	△5.1	0.1	20.2	△0.3	51.7	5,151

(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) 当ファンドは、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を実質的な主要投資対象とし、中長期的な値上がり益の獲得および利子収益の確保をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
(注) 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
		騰落率						
（期　首）	円	%	%	%	%	%	%	%
2018年２月５日	10,596	－	22.1	△6.5	0.2	15.4	0.0	58.8
２月末	10,401	△1.8	22.6	△6.7	0.1	15.1	0.0	58.4
３月末	10,284	△2.9	22.6	△6.5	0.2	15.2	0.0	59.0
４月末	10,417	△1.7	22.4	△6.3	0.2	15.1	0.0	58.2
５月末	10,370	△2.1	22.9	△5.2	0.2	20.1	△0.8	52.3
６月末	10,370	△2.1	23.0	△5.4	0.1	19.8	△0.4	52.4
７月末	10,488	△1.0	23.3	△5.5	0.1	20.4	△0.7	52.0
８月末	10,487	△1.0	23.2	△5.5	0.1	20.3	△0.7	52.2
９月末	10,607	0.1	23.4	△5.3	0.2	20.7	△1.1	51.7
10月末	10,181	△3.9	22.0	△5.2	0.2	20.9	△1.3	51.4
11月末	10,254	△3.2	23.1	△5.1	0.2	20.3	△0.3	52.4
12月末	9,794	△7.6	21.4	△4.8	0.1	20.9	△0.5	51.2
2019年１月末	10,055	△5.1	23.3	△5.1	0.1	20.3	△0.3	51.6
（期　末） 2019年２月５日	10,137	△4.3	23.3	△5.1	0.1	20.2	△0.3	51.7

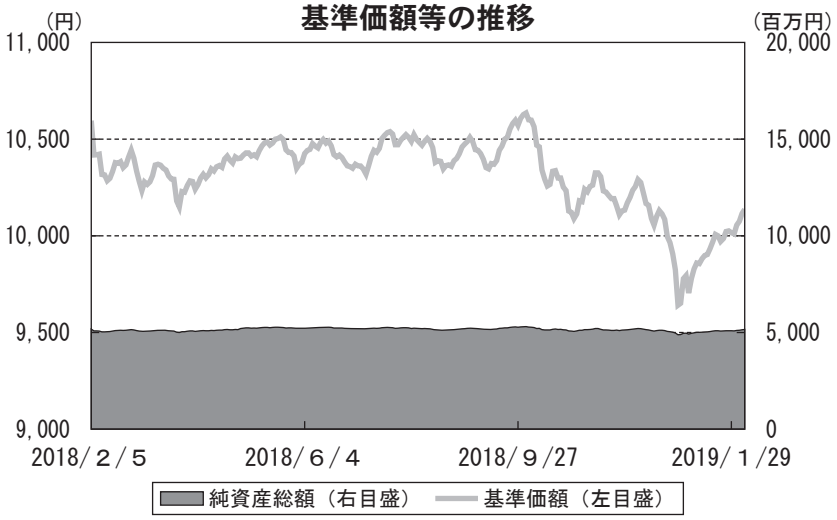
（注）当ファンドの基準価額は、投資対象とする外国籍投資信託証券については、前営業日もしくは前々営業日、その他の投資信託証券は当日もしくは前営業日の基準価額を基に計算しております。
（注）騰落率は期首比。
（注）株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
（注）株式先物比率には、不動産投信指数先物を含めて表示しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「信用取引比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

（第４期：2018/２/６～2019/２/５）

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ4.3%の下落となりました。



第４期首：10,596円
第４期末：10,137円
（既払分配金　　0円）
騰落率　：　－4.3%

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

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

基準価額の主な変動要因

下落要因	組み入れを行った投資信託証券のうち、主に国内株式などの資産クラスのファンドがマイナスに影響しました。

投資環境について

（第４期：2018/２/６～2019/２/５）

【株式】
日本を含む先進国の株式市況は、トランプ米大統領による保護主義的な通商政策に対する懸念や世界経済の先行き不透明感の高まりなどから下落しました。

【債券】
海外先進国の長期金利は、まちまちな動きとなりました。米国の長期金利は、堅調な米国景気などが上昇要因となった一方、米金融当局者が金融引き締めに慎重な姿勢を示したことや株式市況の下落などが低下要因となり、期首の水準と比べて低下しました。欧州の長期金利は財政問題などを背景にイタリアでは大きく上昇した一方、ドイツやフランスでは低下しました。国内の長期金利は、日銀が金融緩和政策を修正したことなどを背景に上昇する局面があったものの、株式市況の下落などを受けて低下しました。

【オルタナティブ】
ＲＥＩＴ市況は、まちまちな動きとなりました。米国と日本では長期金利の低下などを受け上昇しました。一方、欧州では、世界経済の先行き不透明感の高まりなどを背景に下落しました。原油価格は、石油輸出国機構（ＯＰＥＣ）の加盟国や米国の供給増加などを背景に下落しました。金価格は下落しました。

【為替】
米ドルは、好調な米経済指標などから対円で上昇する局面もありましたが、その後は世界経済の先行き不透明感の高まりなどから下落し、期首と同程度の水準で期末を迎えました。ユーロは、イタリアの財政問題や、世界経済の先行き不透明感の高まりなどを受け、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

期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

当ファンドは、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（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、2018年５月に以下のとおり、ファンドの新規組み入れ及び組入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「ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド」の組み入れを廃止し、「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」を新たに組み入れました。
国内債券においては、金利変動リスクの抑制を目的に「ショートデュレーション円インカムマザーファンド」を新たに組み入れました。また、収益性改善を目的として「先進国高格付国債マザーファンド」の比率を引き上げ、「ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド」の比率を引き下げました。
外国株式においては、リスク抑制のため「アセアン真成長株式マザーファンド」の組み入れを廃止しました。また、収益性改善と分散効果向上のため「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）」を新たに組み入れました。
外国債券においては、収益性改善のため「グローバル社債ファンドＴ（適格機関投資家専用）」の比率を引き上げました。
オルタナティブにおいては、パフォーマンスの低迷が見込まれていた「東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド」の比率を引き下げました。また、収益性改善を目的として「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」、「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）」の比率を引き上げ、「日本株マーケットニュートラル・マザーファンド」、「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・ファンドークラスＩ（ＪＰＹ）アキュムレーティング」の比率を引き下げました。

この結果、国内株式などの資産クラスの「ＴＯＰＩＸマザーファンド」などのファンドが下落し、マイナスに影響しました。

◎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、当ファンドの各月末で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	組入比率											
			2018年2月末	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	2019年1月末
国内株式		ＴＯＰＩＸマザーファンド	7.8	7.9	8.0	7.8	7.8	7.9	7.8	8.1	7.6	7.9	7.2	8.0
		ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.6	1.8	1.7	1.8
		好配当日本株マザーファンド	4.8	5.0	5.1	2.7	2.7	2.8	2.7	2.8	2.6	2.8	2.6	2.7
		日本株オープン「３５」マザーファンド	－	－	－	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	2.5	2.6	2.3	2.9
		日本・小型株・ファンド・マザーファンド	－	－	－	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.1	1.4	1.2	1.2
		ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.6	1.9	1.7	1.8
	ヘッジ付外国株式	ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド（※１）	1.8	1.7	1.7	－	－	－	－	－	－	－	－	－
外国株式		外国株式インデックスマザーファンド（※１）	11.1	11.1	11.2	11.3	11.2	11.1	11.4	11.1	10.5	11.4	10.7	11.3
		新興国株式インデックスマザーファンド（※１）	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3	0.3
		アセアン真成長株式マザーファンド（※１）	0.4	0.4	0.3	－	－	－	－	－	－	－	－	－
		好配当海外株マザーファンド（※１）	5.2	5.4	5.5	1.6	1.6	1.7	1.7	1.7	1.6	1.6	1.6	1.6
		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）	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9
		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）（※３）	－	－	－	4.1	4.3	4.2	4.3	4.3	4.1	4.3	4.0	4.0
国内債券		日本債券インデックスマザーファンド	9.6	9.5	9.6	7.8	7.9	7.8	7.8	7.6	7.9	7.8	8.3	7.5
	ヘッジ付外国債券	ショートデュレーション円インカムマザーファンド	－	－	－	6.9	6.9	6.9	6.9	6.8	7.0	6.9	7.2	6.8
		先進国高格付国債マザーファンド	6.0	5.9	5.7	7.0	7.0	7.0	7.0	6.8	7.1	7.0	7.2	7.0
		ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド（※１）	5.8	6.0	5.7	2.6	2.7	2.7	2.7	2.7	2.8	2.7	2.5	2.4
		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）	5.9	6.0	5.7	1.6	1.5	1.5	1.6	1.5	1.5	1.5	1.6	1.6
外国債券		外国債券インデックスマザーファンド（※１）	4.9	5.0	4.9	5.6	6.0	5.8	5.7	5.8	5.9	5.8	5.6	5.5
		新興国債券インデックスマザーファンド（※１）	0.4	0.4	0.4	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
		アセアン投資適格社債マザーファンド（※１）	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
		アセアン・ハイイールド社債マザーファンド（※１）	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
		グローバル社債ファンドＴ（適格機関投資家専用）（※５）	2.4	2.5	2.4	3.3	3.4	3.4	3.4	3.4	3.5	3.4	3.5	3.4
オルタナティブ	ＲＥＩＴ	東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド	1.7	1.8	1.8	1.8	1.8	1.5	1.5	1.5	1.5	1.6	1.6	1.7
		ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド	1.6	1.6	1.6	1.7	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	1.6	1.6
	コモディティ	コモディティインデックスマザーファンド	0.7	0.7	0.7	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
	ヘッジファンド	日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	7.5	7.5	7.3	6.1	6.1	6.2	6.1	6.2	6.4	6.2	6.5	6.4
		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	8.6	8.7	8.5	7.9	7.8	7.9	7.9	7.8	8.0	7.8	8.1	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・円ファンドークラスＢ・円・アキュムレーション	1.9	1.9	1.9	2.7	2.7	2.7	2.7	2.6	2.6	2.6	2.7	2.7
		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）（※６）	3.1	3.1	3.0	4.4	4.4	4.4	4.4	4.3	4.3	4.5	4.5	4.5

（注）比率は純資産総額に対する実質組入比率。
（注）国内株式には、為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図る「ヘッジ付外国株式」を含めています。
（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Ⅱ（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　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、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

・当ファンドは、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を実質的な主要投資対象とし、中長期的な値上がり益の獲得および利子収益の確保をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

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

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

【分配原資の内訳】　（単位：円、１万口当たり、税込み）

項目		第４期 2018年２月６日～2019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		659

（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。）

◎今後の運用方針
・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、安定性と収益性のバランスを重視します。
・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。

○１万口当たりの費用明細

（2018年２月６日～2019年２月５日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	145	1.403	(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）	(83)	(0.810)	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）	(56)	(0.540)	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）	(6)	(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	0.014	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(1)	(0.013)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(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
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	16	0.152	(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)	(0.003)	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）	(15)	(0.145)	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	162	1.569	
期中の平均基準価額は、10,313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）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2018年２月６日～2019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
		千口	千円	千口	千円
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（JPY）アキュムレーティング	－ (0.6191)	－ (－)	29	29,997
国内	グローバル社債ファンドＴ（適格機関投資家専用）	48,003	50,000	－	－
国内	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）	218,102	220,000	14,044	15,000
国内	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）	80,769	85,000	－	－
国内	アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	192,257	203,000	602,359	645,660
国内	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）	－	－	216,887	218,000
国内	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	37 (0.1646)	44,000 (－)	－	－
合計		539,170 (0.7838)	602,000 (－)	833,321	908,657

（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	16,649	29,000	65,566	120,000
ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド	－	－	6,031	10,000
東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド	－	－	5,450	15,000
先進国高格付国債マザーファンド	55,218	60,000	18,140	20,000
ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド	7,454	11,000	－	－
ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド	9,215	11,000	－	－
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	379,715	360,000	13,784	13,000
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	11,760	81,000	－	－
ＴＯＰＩＸマザーファンド	43,445	75,000	5,794	10,000
日本株オープン「３５」マザーファンド	62,548	179,000	－	－
日本債券インデックスマザーファンド	15,822	21,000	109,805	146,000
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	9,713	14,000	54,080	79,000

○株式売買比率

（2018年２月６日～2019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	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	ＴＯＰＩＸ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	日本・小型株・ファンド・マザーファンド	日本株オープン「３５」マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,960,257千円	7,455,473千円	4,076,876千円	373,420,686千円	36,686,411千円	22,933,764千円	33,879,526千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,078,896千円	7,735,066千円	2,216,765千円	254,212,656千円	3,857,748千円	10,593,918千円	8,113,785千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.81	0.96	1.83	1.46	9.50	2.16	4.17

(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２月６日～2019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（安定成長型）＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	602	558	92.7	908	878	96.7

＜ＴＯＰＩＸマザーファンド＞

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

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。

＜ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,819	1,394	36.5	3,636	736	20.2

平均保有割合　1.1%

※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。

＜好配当日本株マザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	951	99	10.4	1,008	212	21.0

平均保有割合　15.2%

※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。

＜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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	2,423	250	10.3	1,653	183	11.1

平均保有割合　4.0%

※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。

＜日本債券インデックスマザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	330,239	90,804	27.5	205,884	37,860	18.4

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。
（注）公社債には現先などによるものを含みません。

＜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。

＜東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	4,205	399	9.5	3,046	1,541	50.6
不動産投信指数先物取引	4,088	2,024	49.5	4,111	2,024	49.2

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。

＜ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	3,798	418	11.0	1,368	102	7.5

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。

＜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 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	287	24	8.4	765	－	－

平均保有割合　1.5%

※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。

＜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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	19,781	65	0.3	16,905	62	0.4

平均保有割合　7.1%

※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。

＜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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	77,647	21,475	27.7	86,798	22,043	25.4
為替直物取引	13,451	589	4.4	4,176	－	－

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。

＜日本・小型株・ファンド・マザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	12,622	3,621	28.7	10,311	2,419	23.5

平均保有割合　0.6%

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

＜日本株オープン「３５」マザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	17,333	2,513	14.5	16,545	1,951	11.8

平均保有割合　1.7%

※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（安定成長型）＞

種　　類	買　付　額	売　付　額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
投資信託証券	85	－	230

＜ＴＯＰＩＸマザーファンド＞

種　　類	買　付　額	売　付　額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	3,078	4,611	4,240

＜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
	百万円	百万円	百万円
株式	79	45	118

＜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
	百万円	百万円	百万円
株式	25	18	22

＜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
	百万円	百万円	百万円
公社債	719	803	1,443

＜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
	百万円	百万円	百万円
株式	471	596	306

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

＜ＴＯＰＩＸマザーファンド＞

種　　類	買　付　額
	百万円
株式	182

＜ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド＞

種　　類	買　付　額
	百万円
株式	1

＜日本債券インデックスマザーファンド＞

種　　類	買　付　額
	百万円
公社債	2,900

＜東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド＞

種　　類	買　付　額
	百万円
投資信託証券	589

＜日本株マーケットニュートラル・マザーファンド＞

種　　類	買　付　額
	百万円
株式	8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	726千円
うち利害関係人への支払額（B）	106千円
（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、カブドットコム証券、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ＭＵＦＧ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

（2019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	比　率
	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	431	402	415,483	8.1
グローバル社債ファンドＴ（適格機関投資家専用）	121,247	169,250	176,748	3.4
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）	－	204,057	208,689	4.1
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）	148,728	229,497	230,093	4.5
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	1,500,396	1,090,293	1,162,253	22.6
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）	296,808	79,920	80,592	1.6
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）	40,973	40,973	49,381	1.0
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	84	122	138,267	2.7
合　　計	2,108,669	1,814,518	2,461,510	47.8

（注）比率は三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）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	134,935	86,018	137,707
ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド	56,370	50,339	85,345
東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド	33,915	28,464	84,884
先進国高格付国債マザーファンド	282,611	319,688	358,371
ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド	57,023	64,477	91,281
コモディティインデックスマザーファンド	50,307	50,307	36,120
ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド	70,836	80,051	91,763
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	－	365,931	346,280
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	－	11,760	64,231
ＴＯＰＩＸマザーファンド	204,247	241,898	411,010
日本株オープン「３５」マザーファンド	－	62,548	151,531
日本債券インデックスマザーファンド	381,191	287,208	386,094
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	267,986	223,619	327,289

○有価証券の貸付及び借入の状況

ＴＯＰＩＸマザーファンドにおいて、2019年２月５日現在における貸付株数の総株数は21,435,000株です。
うち利害関係人であるモルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券に対する貸付は、21,435,000株です。

○投資信託財産の構成

（2019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	1,907,758	36.8
投資証券	553,751	10.7
好配当日本株マザーファンド	137,707	2.7
ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド	85,345	1.6
東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド	84,884	1.6
先進国高格付国債マザーファンド	358,371	6.9
ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド	91,281	1.8
コモディティインデックスマザーファンド	36,120	0.7
ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド	91,763	1.8
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	346,280	6.7
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	64,231	1.2
ＴＯＰＩＸマザーファンド	411,010	7.9
日本株オープン「３５」マザーファンド	151,531	2.9
日本債券インデックスマザーファンド	386,094	7.4
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	327,289	6.3
コール・ローン等、その他	154,639	3.0
投資信託財産総額	5,188,054	100.0

（注）ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（22,518,128千円）の投資信託財産総額（22,567,482千円）に対する比率は99.8％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（151,529,402千円）の投資信託財産総額（157,073,871千円）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（2,257,790千円）の投資信託財産総額（2,266,347千円）に対する比率は99.6％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（12,256,771千円）の投資信託財産総額（13,687,337千円）に対する比率は89.5％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＝110.03円	１カナダドル＝83.90円	１ユーロ＝125.82円	１イギリスポンド＝143.50円
１スウェーデンクローネ＝12.08円	１デンマーククローネ＝16.85円	１オーストラリアドル＝79.19円	１ニュージーランドドル＝75.61円
１香港ドル＝14.02円	１シンガポールドル＝81.29円	１イスラエルシェケル＝30.44円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2019年２月５日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,188,054,774
コール・ローン等	154,632,133
投資信託受益証券(評価額)	1,907,758,531
投資証券(評価額)	553,751,506
好配当日本株マザーファンド(評価額)	137,707,783
MUAM G-REITマザーファンド(評価額)	85,345,812
東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド(評価額)	84,884,775
先進国高格付国債マザーファンド(評価額)	358,371,181
ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド(評価額)	91,281,166
コモディティインデックスマザーファンド(評価額)	36,120,631
JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド(評価額)	91,763,413
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)	346,280,919
日本・小型株・ファンド・マザーファンド(評価額)	64,231,241
ＴＯＰＩＸマザーファンド(評価額)	411,010,383
日本株オープン「３５」マザーファンド(評価額)	151,531,054
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	386,094,956
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド(評価額)	327,289,290
(B) 負債	36,409,138
未払信託報酬	36,307,854
未払利息	282
その他未払費用	101,002
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	5,151,645,636
元本	5,081,835,345
次期繰越損益金	69,810,291
(D) 受益権総口数	5,081,835,345口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,137円

＜注記事項＞

①期首元本額　4,877,608,636円
　期中追加設定元本額　792,955,960円
　期中一部解約元本額　588,729,251円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0137円です。

○損益の状況 （2018年２月６日～2019年２月５日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	990,552
受取配当金	1,073,455
受取利息	329
支払利息	△　83,232
(B) 有価証券売買損益	△142,208,076
売買益	54,083,064
売買損	△196,291,140
(C) 信託報酬等	△ 72,497,357
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△213,714,881
(E) 前期繰越損益金	276,544,809
(F) 追加信託差損益金	6,980,363
(配当等相当額)	(　58,312,425)
(売買損益相当額)	(△ 51,332,062)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	69,810,291
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	69,810,291
追加信託差損益金	6,980,363
(配当等相当額)	(　58,713,465)
(売買損益相当額)	(△ 51,733,102)
分配準備積立金	276,544,809
繰越損益金	△213,714,881

(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２月６日～2019年２月５日
費用控除後の配当等収益額	－円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	58,713,465円
分配準備積立金額	276,544,809円
当ファンドの分配対象収益額	335,258,274円
１万口当たり収益分配対象額	659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市況動向変化を踏まえたポートフォリオ分散を図るため、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。（2018年５月３日）

②2014年１月１日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15％に2.1％の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％、地方税５％（法人受益者は15.315％の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

ＴＯＰＩＸマザーファンド

《第17期》決算日2018年３月26日

［計算期間：2017年３月28日～2018年３月26日］

「ＴＯＰＩＸマザーファンド」は、３月26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	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）と連動する投資成果をめざして運用を行います。ＴＯＰＩＸ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	期中騰落率	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2014年３月25日)	11,255	13.3	1,163.70	11.1	98.7	1.2	221,564
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

(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) 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	騰落率	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）	騰落率	株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%	%
（期　首） 2017年３月27日	15,678	－	1,524.39	－	98.8	1.0
３月末	15,696	0.1	1,512.60	△ 0.8	98.4	1.8
４月末	15,899	1.4	1,531.80	0.5	100.6	1.5
５月末	16,291	3.9	1,568.37	2.9	98.5	1.7
６月末	16,761	6.9	1,611.90	5.7	99.7	1.1
７月末	16,831	7.4	1,618.61	6.2	99.2	0.7
８月末	16,824	7.3	1,617.41	6.1	99.0	1.0
９月末	17,554	12.0	1,674.75	9.9	100.1	1.6
10月末	18,512	18.1	1,765.96	15.8	98.7	1.3
11月末	18,790	19.8	1,792.08	17.6	99.0	1.1
12月末	19,079	21.7	1,817.56	19.2	99.6	0.5
2018年１月末	19,282	23.0	1,836.71	20.5	99.4	0.7
２月末	18,569	18.4	1,768.24	16.0	99.8	0.6
（期　末） 2018年３月26日	17,551	11.9	1,671.32	9.6	98.1	1.1

（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

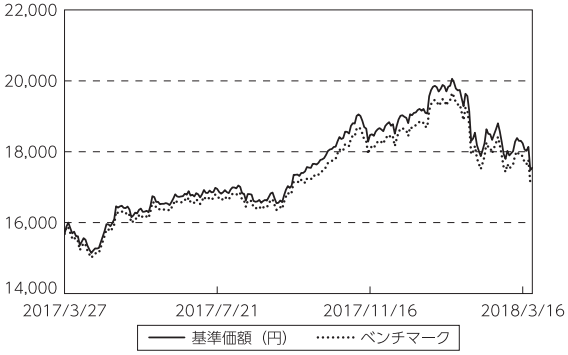
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ11.9%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（9.6%）を2.3%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎国内株式市況

・期首から2018年１月中旬までは、衆議院選挙で与党が勝利したことによる経済政策継続への期待や、国内企業の業績改善が進んだこと等を受けて、国内株式市況は上昇しました。

・１月下旬から期末までは、米国長期金利上昇による世界的な株安や、円高・米ドル安が進んだこと等を受け、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9.6%の上昇となったため、カイ離は2.3%程度となりました。配当要因を除くと低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

	組入比率要因	銘柄選択要因	その他の要因	合計
ベンチマークとのカイ離	0.0%程度	0.0%程度	2.3%程度	2.3%程度

（注）四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎組入比率要因

組入比率や先物使用による影響は0.0%程度でした。

・期を通じて、運用資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。

・期中における先物組入比率の平均は、1.2%程度となりました。

（注）先物の使用は、「利便性に優れ、売買コストが低い」利点がある反面、必ずしも指数の値動きと一致しないことから、ベンチマークからのカイ離を生む可能性があります。

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は0.0%程度でした。

◎その他の要因

その他の要因による影響は2.3%程度でした。

・配当金等の受取りにより、プラスカイ離となりました。

プラス要因	配当収入等	計　2.3%程度
マイナス要因	売買コスト等	計 △0.0%程度

信託財産の収益向上を目的に、保有株式の貸し付けを行っています。貸付契約額は、期末時点で概ね純資産総額の５割程度となり、信託財産に若干の収益寄与となりました。

○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

（2017年３月28日～2018年３月26日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	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
（株式）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(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
（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	0.002	
期中の平均基準価額は、17,507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

（2017年３月28日～2018年３月26日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	96,823 (△31,750)	166,458,794 (　　－)	127,179	216,340,673

（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 － (127,000)	千円 － (－)	証券 127,000	千円 4,261

(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 75,389	百万円 75,760	百万円 －	百万円 －

○株式売買比率

(2017年３月28日～2018年３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	382,799,467千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	300,118,677千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.27

(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

(2017年３月28日～2018年３月26日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	166,458	65,596	39.4	216,340	71,354	33.0
貸付有価証券(株式)	375,394	375,394	100.0	389,765	389,765	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
	百万円	百万円	百万円
株式	3,855	5,447	5,810

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
	百万円
株式	559

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）	7,072千円
うち利害関係人への支払額（B）	779千円
（B）／（A）	11.0%

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ＭＵＦＧ証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

（2018年３月26日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（0.1%）			
極洋	5.8	5	19,300
日本水産	191.9	143	75,647
マルハニチロ	28	24.1	78,927
カネコ種苗	5.1	4.4	6,820
サカタのタネ	21.8	18.7	65,824
ホクト	15	12.9	26,070
ホクリヨウ	1.6	1.8	2,318
鉱業（0.3%）			
住石ホールディングス	41	33.2	5,079
日鉄鉱業	4.1	3.5	21,035
三井松島産業	9.1	6.4	9,580
国際石油開発帝石	778.3	617.7	803,010
日本海洋掘削	5.2	4.4	8,738
石油資源開発	23.4	20.1	49,405
Ｋ＆Ｏエナジーグループ	9.9	7.5	12,352
建設業（3.1%）			
ショーボンドホールディングス	14.3	12	88,920
ミライト・ホールディングス	45.4	39.1	63,772
タマホーム	11.1	9.5	11,894
サンヨーホームズ	3.1	2.2	2,101
ファーストコーポレーション	2.4	4.2	5,111
ベステラ	－	1.8	2,975
インベスターズクラウド	1.4	11.1	23,620
ダイセキ環境ソリューション	4.1	3	3,141
第一カッター興業	－	1.3	2,774
安藤・間	106.2	98.8	77,558
東急建設	52.4	48.9	55,208
コムシスホールディングス	57.7	44.7	122,165
ミサワホーム	17.4	10.6	9,296
ビーアールホールディングス	14.6	12.6	4,926
高松コンストラクショングループ	11.1	8.2	24,518
東建コーポレーション	5.5	4.7	47,705
ソネック	1.8	1.6	1,211
ヤマウラ	6.9	5.9	5,622
大成建設	751	126.5	652,740
大林組	443.1	380.9	430,417
清水建設	452	388.6	352,071
飛島建設	142.3	115.5	19,866
長谷工コーポレーション	172.4	148.2	230,895
松井建設	16.3	14	10,808
錢高組	21	1.8	8,469
鹿島建設	649	558	527,310
不動テトラ	119.2	96.1	17,778
大末建設	5.2	4.1	4,182
鉄建建設	90	7.7	22,407
西松建設	171	29.4	77,939
三井住友建設	566.1	91.6	57,158
大豊建設	54	46	26,910
前田建設工業	97	90.6	107,814
佐田建設	10.2	8.2	3,747
ナカノフドー建設	11.3	9.7	5,839
奥村組	122	20.9	92,796
東鉄工業	17.7	15.2	48,868
イチケン	13	2.3	5,835
淺沼組	52	45	18,720
戸田建設	172	148	110,556
熊谷組	232	19.9	65,471
青木あすなろ建設	9.7	8.3	8,175
北野建設	31	26	10,504
植木組	18	1.6	4,163
三井ホーム	19	16	10,560
矢作建設工業	20.1	17.3	13,338
ピーエス三菱	15.6	15	10,380
日本ハウスホールディングス	30.1	24.3	13,219
大東建託	54.4	46	815,350
新日本建設	17.6	15.1	16,383
ＮＩＰＰＯ	34	29.4	67,884

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東亜道路工業	28	2.6	10,361
前田道路	46	40	84,720
日本道路	44	3.4	17,578
東亜建設工業	12	10.3	22,618
若築建設	85	6.8	11,016
東洋建設	42.5	39.9	19,191
五洋建設	163.9	151	111,589
大林道路	15.3	－	－
世紀東急工業	21.5	17.1	11,645
福田組	24	4.1	26,076
住友林業	101.7	81.2	135,685
日本基礎技術	16.4	14.1	5,611
日成ビルド工業	44	18.8	23,274
ヤマダ・エスバイエルホーム	75	57	5,130
巴コーポレーション	18.4	15.8	8,437
パナホーム	55	－	－
大和ハウス工業	436.4	375.2	1,455,025
ライト工業	28.4	24.4	26,669
積水ハウス	464.9	413.3	764,398
日特建設	12.6	10.8	6,696
北陸電気工事	7.2	7	7,868
ユアテック	23	20	16,260
西部電気工業	2.5	2.1	5,932
四電工	11	1.9	4,941
中電工	18.7	16.4	46,428
関電工	59	50.6	59,657
きんでん	98.2	84.5	144,410
東京エネシス	15	14.4	16,732
トーエネック	21	3.6	11,052
住友電設	10.2	10	20,340
日本電設工業	24.1	19.5	39,390
協和エクシオ	57.9	45.6	120,840
新日本空調	11.4	9.8	15,601
ＮＤＳ	2.3	2	8,640
九電工	28.7	25	118,125
三機工業	32.7	26.9	30,746
日揮	137.9	109.4	244,399
中外炉工業	45	3.8	11,042
ヤマト	13.2	10.4	7,560

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
太平電業	20	8.6	22,385
高砂熱学工業	40.7	35	65,135
三晃金属工業	1.3	1.4	5,509
朝日工業社	3.3	2.6	8,827
明星工業	26.7	23	16,790
大氣社	19.6	16.8	56,532
ダイダン	20	8.5	18,470
日比谷総合設備	16.5	14.2	27,150
東芝プラントシステム	24	27.5	63,470
ＯＳＪＢホールディングス	45.1	56.1	15,651
東洋エンジニアリング	87	14.9	14,825
千代田化工建設	107	82.5	80,685
新興プランテック	30.3	24.5	23,887
食料品（4.4%）			
日本製粉	43.9	37.8	61,009
日清製粉グループ本社	162	139.3	282,082
日東富士製粉	1	0.8	3,824
昭和産業	61	10.4	28,880
鳥越製粉	11.7	10.1	9,574
中部飼料	16.2	13.9	28,731
フィード・ワン	88.9	76.4	16,196
東洋精糖	22	1.9	2,304
日本甜菜製糖	7.5	6.5	15,086
三井製糖	10.4	9	37,215
塩水港精糖	15.8	13.6	3,644
日新製糖	6.3	5.4	11,280
森永製菓	28.8	26.7	122,419
中村屋	3.4	2.9	13,731
江崎グリコ	37	31.8	176,172
名糖産業	6.4	5.5	8,761
井村屋グループ	－	4.5	16,875
不二家	84	7.3	18,155
山崎製パン	108.2	93	204,600
第一屋製パン	23	2	2,270
モロゾフ	23	1.9	11,932
亀田製菓	8.2	7.1	35,855
寿スピリッツ	10.5	11	59,180
カルビー	60.3	51.8	190,106
森永乳業	133	22.8	96,672

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
六甲バター	6.6	5.7	12,272
ヤクルト本社	79.2	68.1	531,180
明治ホールディングス	87.5	75.2	597,840
雪印メグミルク	31.9	27.4	76,829
プリマハム	93	80	47,520
日本ハム	100	98	213,934
林兼産業	4.7	4.1	3,263
丸大食品	71	61	30,805
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	7.9	8	33,720
伊藤ハム米久ホールディングス	85.2	73.3	68,169
サッポロホールディングス	48.4	41.6	123,884
アサヒグループホールディングス	277.2	238.3	1,298,735
キリンホールディングス	636.1	546.9	1,526,944
宝ホールディングス	106.9	85.2	99,854
オエノンホールディングス	38	32.3	14,567
養命酒製造	4.6	3.5	8,242
コカ・コーラ　ボトラーズジャパンホールデ	50	79.9	332,384
コカ・コーライーストジャパン	57.5	－	－
サントリー食品インターナショナル	101.2	87	439,350
ダイドーグループホールディングス	6.8	5.8	38,164
伊藤園	43.8	37.7	153,439
キーコーヒー	13	11.2	23,956
ユニカフェ	4	3.4	3,529
ジャパンフーズ	1.9	1.6	2,457
日清オイリオグループ	85	13.4	39,128
不二製油グループ本社	39.4	30.8	98,406
かどや製油	1.4	1.2	7,752
Ｊ－オイルミルズ	6.9	5.9	21,358
キッコーマン	103	88.9	365,823
味の素	304.3	261.7	497,360
キユーピー	75.2	63.4	178,217
ハウス食品グループ本社	54.7	43.4	148,428
カゴメ	53	45.6	163,476
焼津水産化学工業	6.9	5.5	6,875
アリアケジャパン	12.1	10.4	85,384
ピエトロ	1.7	1.5	2,512
エバラ食品工業	3.5	2.5	5,447
ニチレイ	72.7	54.2	147,532
東洋水産	72.6	62.4	255,528

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
イートアンド	1.6	3.1	6,475
大冷	1.1	1.3	2,718
ヨシムラ・フード・ホールディングス	－	1.7	2,271
日清食品ホールディングス	57.7	49.6	357,616
永谷園ホールディングス	14	12	17,532
一正蒲鉾	5.1	4.4	5,227
フジッコ	14.3	12.3	29,114
ロック・フィールド	14.3	12.3	25,817
日本たばこ産業	818.8	704	2,048,288
ケンコーマヨネーズ	6	7.5	24,862
わらべや日洋ホールディングス	8.7	7.4	18,278
なとり	7.4	6.3	12,291
イフジ産業	－	2	1,560
ピックルスコーポレーション	－	1.7	2,992
北の達人コーポレーション	3.2	32.8	23,550
ユーグレナ	47.6	43.9	42,890
ミヨシ油脂	51	4.4	5,904
理研ビタミン	4.4	4.3	17,565
繊維製品（0.7%）			
片倉工業	17.3	13.6	18,468
グンゼ	103	8.9	52,243
東洋紡	547	43.9	91,751
ユニチカ	378	34.6	21,901
富士紡ホールディングス	6.7	6.6	24,915
倉敷紡績	139	120	39,240
シキボウ	74	6	7,740
日本毛織	38.9	33.5	34,572
ダイトウボウ	18	18	1,944
トーア紡コーポレーション	5.9	5	2,810
ダイドーリミテッド	15.4	13.3	6,211
帝国繊維	14.4	12.4	25,370
帝人	112.9	97.5	193,732
東レ	1,002	861.4	853,561
サカイオーベックス	3.4	3	7,146
住江織物	38	3	8,142
日本フエルト	7.9	6.3	3,301
イチカワ	9	8	2,784
日東製網	1.5	1.3	2,281
アツギ	113	7.9	9,503

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ダイニック	26	4.5	4,666
セーレン	34.4	27.3	49,604
ソトー	5.1	4.4	4,677
東海染工	19	1.7	2,454
小松精練	19.4	18.2	20,147
ワコールホールディングス	82	32.8	101,352
ホギメディカル	8.7	7.5	62,250
レナウン	37.3	32.1	5,168
クラウディアホールディングス	3.2	2.7	1,471
ＴＳＩホールディングス	56.9	41	30,135
マツオカコーポレーション	－	2.1	6,285
三陽商会	72	6.2	14,253
ナイガイ	50	4.3	2,425
オンワードホールディングス	89	70.9	63,597
ルックホールディングス	25	20	6,020
キムラタン	583	54.2	2,384
ゴールドウイン	5.9	3.4	38,692
デサント	31.5	27.1	43,576
キング	6.8	5.9	3,616
ヤマトインターナショナル	8.5	7.9	5,119
パルプ・紙（0.3%）			
特種東海製紙	8	6.5	26,552
王子ホールディングス	540	500	337,000
日本製紙	61.9	53.2	105,336
三菱製紙	19.6	16.9	10,849
北越紀州製紙	77.1	66.3	44,288
中越パルプ工業	55	4.7	8,535
巴川製紙所	21	18	4,914
大王製紙	55	47.3	69,531
阿波製紙	2.5	2.9	1,696
レンゴー	133.2	114.5	105,111
トーモク	44	6.8	14,164
ザ・パック	9.8	8.4	31,962
化学（7.2%）			
クラレ	232.4	199.8	342,057
旭化成	861	740.5	1,023,741
共和レザー	8	6.9	6,506
昭和電工	91.9	79	334,170
住友化学	1,017	874	514,786

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
住友精化	5.7	4.9	24,010
日産化学工業	75.7	69.1	288,147
ラサ工業	52	4.2	8,568
クレハ	10.4	10.2	68,748
多木化学	9	1.6	6,488
テイカ	21	9.1	24,679
石原産業	24.8	21.3	27,264
片倉コープアグリ	19	2.9	3,630
日東エフシー	8.1	6.9	4,954
日本曹達	83	82	48,134
東ソー	399	171.6	350,578
トクヤマ	215	34.5	107,640
セントラル硝子	141	24.2	56,797
東亜合成	86.5	69.7	84,824
大阪ソーダ	59	10.8	29,160
関東電化工業	28	28.4	30,530
デンカ	286	43.6	153,908
信越化学工業	247.7	197.7	2,117,367
日本カーバイド工業	47	3.7	7,448
堺化学工業	52	8.1	21,740
エア・ウォーター	113.9	97.9	191,198
大陽日酸	106.4	91.5	140,178
日本化学工業	51	4.4	14,234
東邦アセチレン	－	1.7	2,373
日本パーカライジング	70.6	60.7	105,375
高圧ガス工業	20.5	17.6	14,960
チタン工業	16	1.3	3,213
四国化成工業	20	17.1	25,051
戸田工業	27	2.4	9,084
ステラ　ケミファ	6.6	6	19,260
保土谷化学工業	4.8	3.8	17,309
日本触媒	21.7	18.7	132,770
大日精化工業	57	9.2	38,548
カネカ	186	160	158,720
三菱瓦斯化学	128.7	97.9	241,617
三井化学	628	107.9	352,293
ＪＳＲ	138.8	119.4	277,246
東京応化工業	25.8	20.6	75,293
大阪有機化学工業	8.9	7.7	10,402

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	930.4	795.3	781,541
ＫＨネオケム	16.9	18.2	52,652
ダイセル	186.2	160.1	181,713
住友ベークライト	122	96	86,112
積水化学工業	313.5	246.6	454,730
日本ゼオン	116	100.1	148,848
アイカ工業	44.3	33.3	126,540
宇部興産	696	59.8	182,390
積水樹脂	21.3	18.3	40,827
タキロンシーアイ	29	24	16,440
旭有機材	45	7	12,040
日立化成	76.8	58.7	137,886
ニチバン	14	5.8	18,763
リケンテクノス	29.8	25.6	12,672
大倉工業	33	28	15,288
積水化成品工業	19.6	14.9	16,896
群栄化学工業	3.3	2.9	9,947
タイガースポリマー	6.8	5.8	4,848
ミライアル	5	3.9	5,935
ダイキアクシス	2.3	3.9	6,146
ダイキョーニシカワ	24.2	23.4	38,563
竹本容器	－	1.3	3,126
森六ホールディングス	－	4.5	13,360
日本化薬	90	77.1	99,073
カーリットホールディングス	12.8	11	11,605
日本精化	11.4	9.8	11,593
扶桑化学工業	9.8	8.4	22,344
トリケミカル研究所	－	2.1	9,639
ＡＤＥＫＡ	59.4	51.1	92,082
日油	107	45.9	138,847
新日本理化	21.8	18.7	4,450
ハリマ化成グループ	11.7	9.2	7,378
花王	350.8	278.8	2,079,290
第一工業製薬	31	23	16,928
日華化学	4.4	3.7	4,414
ニイタカ	2	1.7	2,981
三洋化成工業	8.7	7.5	36,337
有機合成薬品工業	9	7.7	2,279
大日本塗料	79	13.6	20,141

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本ペイントホールディングス	106.6	91.6	342,126
関西ペイント	145.1	124.7	306,512
神東塗料	10	8.7	2,122
中国塗料	39.6	34	35,734
日本特殊塗料	9.7	7.5	14,700
藤倉化成	18.8	15	9,750
太陽ホールディングス	11.2	9.1	40,586
ＤＩＣ	54.5	46.9	162,274
サカタインクス	28.2	24.2	35,719
東洋インキＳＣホールディングス	136	117	73,593
Ｔ＆Ｋ　ＴＯＫＡ	10	7.9	10,025
富士フイルムホールディングス	273.9	235.5	970,731
資生堂	262	211.2	1,335,206
ライオン	171	157.9	328,274
高砂香料工業	9.1	7.1	21,868
マンダム	13.8	22.1	77,681
ミルボン	7.5	15.2	67,716
ファンケル	29.4	27.5	98,037
コーセー	22.3	19.2	385,728
コタ	5.2	4.9	9,280
シーズ・ホールディングス	17.9	15.4	76,923
シーボン	1.6	1.4	4,585
ポーラ・オルビスホールディングス	14.1	48.4	206,668
ノエビアホールディングス	8.7	7.2	52,632
アジュバンコスメジャパン	2.6	2.5	2,547
エステー	9.4	8.1	17,406
アグロ　カネショウ	5.4	4.6	10,304
コニシ	21.7	18.6	30,931
長谷川香料	17.5	15	29,580
星光ＰＭＣ	7.6	6.5	6,727
小林製薬	38.3	31.8	223,554
荒川化学工業	11.8	10.2	18,543
メック	10.7	7.8	13,306
日本高純度化学	3.9	3.1	7,883
タカラバイオ	29.6	29.7	60,439
ＪＣＵ	4.3	7	32,760
新田ゼラチン	8.3	7.8	6,084
ＯＡＴアグリオ	1.6	1.8	6,030
デクセリアルズ	36.2	29.1	30,846

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アース製薬	9.9	8.5	46,070
イハラケミカル工業	19.1	－	－
北興化学工業	14	11.6	7,957
大成ラミック	4.3	3.5	11,095
クミアイ化学工業	28.5	51.6	30,547
日本農薬	31.5	29.6	17,700
アキレス	11.3	8.6	18,266
有沢製作所	23.3	19	17,423
日東電工	99.6	85.6	664,512
レック	4.3	6.7	23,718
きもと	24.7	19.3	5,809
藤森工業	10.3	9.5	34,057
前澤化成工業	9	7.8	8,892
ＪＳＰ	6.4	6.6	20,988
エフピコ	12.2	9.4	61,758
天馬	9.1	8.8	18,224
信越ポリマー	27.1	23.3	25,373
東リ	32.8	28.2	10,405
ニフコ	24.2	20.8	148,928
日本バルカー工業	10.7	9.2	26,634
ユニ・チャーム	279.6	240.4	718,796
医薬品（4.8%）			
協和発酵キリン	165.2	142	308,282
武田薬品工業	517.7	417.6	2,317,680
アステラス製薬	1,410.8	1,165.1	1,852,509
大日本住友製薬	97.7	84	141,288
塩野義製薬	175.2	162.2	868,905
田辺三菱製薬	160.9	138.3	303,706
わかもと製薬	16	13	3,692
あすか製薬	15	12.9	21,607
日本新薬	31.6	29.7	213,543
ビオフェルミン製薬	2.2	1.9	5,314
中外製薬	137.5	118.2	627,642
科研製薬	25.8	20.5	124,435
エーザイ	170	135.7	907,290
ロート製薬	67.6	62.3	174,190
小野薬品工業	313.6	267.7	851,553
久光製薬	39	33.5	258,620
持田製薬	9.4	7.9	56,169

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
参天製薬	249.4	214.7	356,402
扶桑薬品工業	4.6	4	11,168
日本ケミファ	1.9	1.5	6,990
ツムラ	46.4	40.5	144,787
日医工	32.3	29.9	47,361
キッセイ薬品工業	24.5	21	57,015
生化学工業	25.6	22	41,910
栄研化学	11.6	9.2	47,104
日水製薬	5.5	4.8	6,628
鳥居薬品	9.4	7.1	19,170
ＪＣＲファーマ	10.6	8	40,320
東和薬品	6.3	5.4	35,640
富士製薬工業	4.5	3.9	17,199
沢井製薬	23.4	22.8	105,678
ゼリア新薬工業	28.3	24.3	49,061
第一三共	406.4	324.4	1,142,212
キョーリン製薬ホールディングス	33.8	31.7	63,178
大幸薬品	6.9	6	12,102
ダイト	8.2	6.6	23,760
大塚ホールディングス	296.9	235.6	1,208,156
大正製薬ホールディングス	29.5	25.4	260,858
ペプチドリーム	25.8	51.8	271,950
石油・石炭製品（0.7%）			
日本コークス工業	111.4	95.8	10,442
昭和シェル石油	123.4	106.1	145,993
ニチレキ	16.9	14.5	17,313
東燃ゼネラル石油	225	－	－
ユシロ化学工業	7.4	6.4	10,995
ビーピー・カストロール	5.6	4.9	7,663
富士石油	32	27.5	11,082
ＭＯＲＥＳＣＯ	4.7	4.1	6,965
出光興産	65.5	95.2	368,424
ＪＸＴＧホールディングス	1,532.4	1,809.3	1,137,325
コスモエネルギーホールディングス	41.6	32.8	110,044
ゴム製品（0.9%）			
横浜ゴム	83.3	65.6	154,488
東洋ゴム工業	72.9	67.1	116,485
ブリヂストン	466	375.3	1,685,097
住友ゴム工業	129.2	116.7	218,812

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
藤倉ゴム工業	11.5	9.9	7,128
オカモト	42	39	40,638
フコク	5.8	5	4,995
ニッタ	12.4	11.7	44,226
住友理工	25.6	22	22,396
三ツ星ベルト	34	28	31,500
バンドー化学	25.1	21.6	25,185
ガラス・土石製品（0.9%）			
日東紡績	112	16.9	38,041
旭硝子	680	115.9	479,246
日本板硝子	62.9	57.3	45,954
石塚硝子	19	1.5	3,681
日本山村硝子	55	47	8,742
日本電気硝子	285	49	147,000
オハラ	5.2	4.5	10,930
住友大阪セメント	256	220	99,440
太平洋セメント	833	71.6	264,204
日本ヒューム	13.2	11.4	8,698
日本コンクリート工業	30.7	24.4	10,321
三谷セキサン	6.9	5.9	14,785
アジアパイルホールディングス	17	14.6	8,833
東海カーボン	128.9	102.9	155,276
日本カーボン	68	5.8	29,406
東洋炭素	7.6	7.4	23,532
ノリタケカンパニーリミテド	7.8	6.7	30,887
ＴＯＴＯ	101.4	87.2	462,160
日本碍子	174.3	138.4	248,704
日本特殊陶業	119	97.3	238,385
ダントーホールディングス	11	8	1,176
ＭＡＲＵＷＡ	5.1	3.9	31,863
品川リフラクトリーズ	35	3	8,319
黒崎播磨	30	2.2	11,242
ヨータイ	8	6.8	5,276
イソライト工業	6.8	5.8	4,593
東京窯業	16.8	14.4	5,817
ニッカトー	4.5	3.8	3,644
フジミインコーポレーテッド	11.7	10.1	22,624
エーアンドエーマテリアル	29	2.5	3,062
ニチアス	72	62	79,236

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ニチハ	18.3	17.1	65,664
鉄鋼（1.1%）			
新日鐵住金	622.5	501.7	1,138,357
神戸製鋼所	238.7	205.2	206,226
中山製鋼所	15.5	15.5	10,757
合同製鐵	7.7	6	12,264
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	377.3	302.8	638,302
日新製鋼	63	30.9	38,408
東京製鐵	69.8	60	49,200
共英製鋼	14.7	12.6	22,705
大和工業	27.7	23.8	67,020
東京鐵鋼	29	4.6	7,038
大阪製鐵	8.7	7.4	15,369
淀川製鋼所	19.1	16.4	45,116
東洋鋼鈑	33	28	19,964
丸一鋼管	46.2	39.7	124,658
モリ工業	4.4	3.7	11,581
大同特殊鋼	231	19.9	105,669
日本高周波鋼業	48	4.1	3,107
日本冶金工業	114.2	92.7	26,512
山陽特殊製鋼	82	12.9	34,043
愛知製鋼	8.1	6.3	26,995
日立金属	140.5	120.8	147,617
日本金属	3.3	2.8	6,437
大平洋金属	88	6.9	20,099
新日本電工	78.1	67.1	21,337
栗本鐵工所	6.6	5.7	11,223
虹技	19	1.7	3,296
日本鋳鉄管	13	12	1,920
三菱製鋼	96	8.3	19,505
日亜鋼業	19.1	16.4	5,559
日本精線	9	1.8	8,658
シンニッタン	11.3	8.7	7,577
新家工業	30	2.6	5,340
非鉄金属（0.9%）			
大紀アルミニウム工業所	23	18.4	13,266
日本軽金属ホールディングス	355.3	327.3	88,043
三井金属鉱業	375	30.3	138,016
東邦亜鉛	78	6.2	29,946

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三菱マテリアル	86.1	74.1	233,044
住友金属鉱山	357	143.3	624,358
ＤＯＷＡホールディングス	152	28.4	105,790
古河機械金属	215	18.5	36,241
エス・サイエンス	62.7	53.1	3,876
大阪チタニウムテクノロジーズ	15.1	11.7	23,645
東邦チタニウム	23.3	20.1	22,210
ＵＡＣＪ	178	17	45,203
古河電気工業	46.3	37.3	207,388
住友電気工業	520	419.2	663,384
フジクラ	181.7	135.4	95,050
昭和電線ホールディングス	164	14.1	12,873
東京特殊電線	2	1.4	4,683
タツタ電線	25.8	22.2	14,230
沖電線	14	－	－
カナレ電気	1.9	1.9	4,001
平河ヒューテック	6.5	5.6	7,229
リョービ	84	13.8	36,818
アーレスティ	16	13.7	12,467
アサヒホールディングス	20.8	19.2	37,017
金属製品（0.7%）			
稲葉製作所	7.3	6.3	8,070
宮地エンジニアリンググループ	40	3.2	6,336
トーカロ	9.1	31.1	39,621
アルファＣｏ	4.6	3.9	6,684
ＳＵＭＣＯ	144.1	103.2	299,486
川田テクノロジーズ	2.6	2.3	11,914
ＲＳ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	0.5	1.6	10,768
東洋製罐グループホールディングス	98.1	76.7	117,811
ホッカンホールディングス	36	28	10,416
コロナ	7.2	6.2	7,874
横河ブリッジホールディングス	24.2	20.8	45,864
駒井ハルテック	2.6	2.5	6,220
高田機工	12	1	3,460
三和ホールディングス	137	107.5	142,222
文化シヤッター	38.4	33	33,363
三協立山	18.1	15.5	22,940
アルインコ	9.5	8.1	8,650
東洋シヤッター	3.4	2.9	1,792

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＬＩＸＩＬグループ	192.2	165.3	384,983
日本フイルコン	10	8.6	5,478
ノーリツ	27	25	45,450
長府製作所	14.7	12.7	31,572
リンナイ	23.5	20	197,200
ダイニチ工業	7	6	5,196
日東精工	19.6	15.5	10,881
三洋工業	17	1.4	2,877
岡部	28.6	22.7	21,020
ジーテクト	14.4	12.4	25,407
中国工業	2	1.7	1,188
東プレ	26.5	20.9	62,428
高周波熱錬	25.6	21.6	23,220
東京製綱	9.3	8	17,280
サンコール	7.3	6.3	4,460
モリテック　スチール	6.9	6.6	5,075
パイオラックス	7	16.6	44,869
エイチワン	－	8.2	11,398
日本発條	129.9	111.7	121,976
中央発條	16	1.3	4,426
アドバネクス	2.4	1.8	7,857
立川ブラインド工業	5.7	4.9	7,168
三益半導体工業	11.6	8.7	15,964
機械（5.4%）			
日本ドライケミカル	1.8	1.5	3,571
日本製鋼所	45.6	36.6	119,865
三浦工業	56.4	48.5	154,715
タクマ	44.2	38	43,320
ツガミ	37	30	39,270
オークマ	90	13.1	77,945
東芝機械	82	63	45,234
アマダホールディングス	185.8	173	216,769
アイダエンジニアリング	39.2	28.5	36,166
滝澤鉄工所	40	3.5	6,727
富士機械製造	42.1	33.6	66,931
牧野フライス製作所	69	57	55,347
オーエスジー	62.9	51.7	120,667
ダイジェット工業	16	1.4	2,793
旭ダイヤモンド工業	39.5	33.3	36,097

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＤＭＧ森精機	81.6	62.1	117,306
ソディック	35	24.5	33,050
ディスコ	16.1	15.2	343,824
日東工器	8	6.9	20,631
日進工具	－	3	8,967
パンチ工業	5	9.3	10,350
冨士ダイス	－	4.2	4,246
豊和工業	7.7	6.2	7,539
ＯＫＫ	50	4.3	4,618
石川製作所	3.4	2.9	6,235
東洋機械金属	9.3	8.7	7,160
津田駒工業	31	26	5,824
エンシュウ	34	29	4,408
島精機製作所	18	14.2	100,252
オプトラン	－	8.2	24,600
ＮＣホールディングス	4.5	3.6	2,692
フリュー	8.1	8	8,120
ヤマシンフィルタ	2.7	16.7	21,125
日阪製作所	18.8	16.1	16,261
やまびこ	25.3	21.7	29,468
平田機工	－	3.1	29,202
ペガサスミシン製造	13.2	10.5	7,255
ナブテスコ	71.7	61.7	246,183
三井海洋開発	13.9	11.9	31,308
レオン自動機	11.6	10	20,310
ＳＭＣ	41.4	35.6	1,515,136
新川	11.5	9.2	10,432
ホソカワミクロン	23	4.2	30,072
ユニオンツール	6	5.1	18,564
オイレス工業	17.8	14.5	32,030
日精エー・エス・ビー機械	4.4	3.8	27,208
サトーホールディングス	17.2	14.8	48,544
技研製作所	－	5.7	16,564
日本エアーテック	4.5	3.8	3,226
日精樹脂工業	10.9	9.4	13,526
オカダアイヨン	2.9	3.3	4,428
ワイエイシイホールディングス	5.1	3.8	3,651
小松製作所	636.7	547.4	1,858,423
住友重機械工業	403	64.9	250,514

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日立建機	61.6	53	211,470
日工	4.1	3.1	7,167
巴工業	5.6	4.8	9,628
井関農機	141	11.3	23,018
ＴＯＷＡ	11.3	8.8	12,135
丸山製作所	29	2.5	4,530
北川鉄工所	6.3	5.4	14,520
ローツェ	4.9	5.6	12,863
タカキタ	4.6	3.9	2,784
クボタ	660.5	608.1	1,077,857
荏原実業	3.8	3.3	6,999
三菱化工機	45	3.9	8,408
月島機械	26.2	22.5	32,917
帝国電機製作所	10	7.9	12,324
東京機械製作所	52	4.4	2,332
新東工業	31.3	26.9	29,132
澁谷工業	11.5	9.9	35,046
アイチ　コーポレーション	19.5	19.6	13,857
小森コーポレーション	33.2	28.5	37,762
鶴見製作所	10.3	9.6	18,969
住友精密工業	22	19	7,144
酒井重工業	26	2.1	10,300
荏原製作所	62.5	46.6	167,527
石井鐵工所	2	1.7	3,218
西島製作所	13.5	11.6	11,112
北越工業	14.8	12.7	14,630
ダイキン工業	180	154.8	1,780,200
オルガノ	26	4.1	12,894
トーヨーカネツ	63	4.8	14,640
栗田工業	78.1	61.4	203,234
椿本チエイン	78	67	55,744
大同工業	27	4.3	5,908
木村化工機	11.8	9.4	4,549
アネスト岩田	23.9	19.1	21,201
ダイフク	65.8	57.7	345,623
サムコ	3.3	3.1	3,909
加藤製作所	7.2	5.4	12,830
油研工業	26	2.2	6,140
タダノ	68.9	54.7	83,964

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
フジテック	38.4	36.3	50,638
ＣＫＤ	39.5	31.5	70,938
キトー	16.6	8.6	16,013
平和	40.9	35.1	76,096
理想科学工業	13.1	11.3	22,148
ＳＡＮＫＹＯ	36.7	28.4	108,346
日本金銭機械	12.1	10.4	11,117
マースエンジニアリング	7.4	7.2	17,546
福島工業	8.1	7	30,870
オーイズミ	5.5	4.8	2,428
ダイコク電機	5.4	5.2	8,746
竹内製作所	24.1	19	40,869
アマノ	40.8	35.1	94,383
ＪＵＫＩ	20.8	16.8	23,133
サンデンホールディングス	80	13.8	20,217
蛇の目ミシン工業	12.8	10.3	7,127
マックス	20	17.4	23,524
グローリー	42.1	33.8	122,863
新晃工業	9.2	11.5	19,630
大和冷機工業	21.2	18.2	22,604
セガサミーホールディングス	130.8	112.4	187,370
日本ピストンリング	5.1	4.1	9,204
リケン	6.1	5.2	30,108
ＴＰＲ	14.8	12.7	36,068
ツバキ・ナカシマ	14.8	11.4	30,130
ホシザキ	28.9	35.7	334,509
大豊工業	10.7	9.2	13,984
日本精工	270.8	232.8	319,867
ＮＴＮ	305	262.4	114,668
ジェイテクト	140.5	120.8	182,528
不二越	133	105	63,525
日本トムソン	42.1	36.2	29,611
ＴＨＫ	93.2	70.7	308,605
ユーシン精機	5.8	5	16,775
前澤給装工業	5	4.4	8,461
イーグル工業	14.3	14	25,004
前澤工業	8.8	8.3	3,212
日本ピラー工業	13.3	11.5	18,308
キッツ	63.3	50.5	44,137
日立工機	34.9	－	－
マキタ	86	147.8	735,305
日立造船	104.5	89.9	47,736
三菱重工業	2,210	190	753,350
ＩＨＩ	1,013	87.1	279,155
スター精密	23.1	18.2	35,162
電気機器（13.9%）			
日清紡ホールディングス	73.2	69.2	96,672
イビデン	92.3	69.4	109,929
コニカミノルタ	308.7	265.4	240,717
ブラザー工業	170.4	138.4	330,637
ミネベアミツミ	239.9	210.5	468,573
日立製作所	3,166	2,722	2,058,104
東芝	2,949	－	－
三菱電機	1,406.5	1,133.7	1,883,075
富士電機	397	342	239,742
東洋電機製造	5.6	4.5	7,542
安川電機	152.9	131.4	612,324
シンフォニアテクノロジー	85	73	25,623
明電舎	121	96	37,440
オリジン電気	19	3.3	5,530
山洋電気	35	5.5	43,065
デンヨー	12.2	10.5	19,908
東芝テック	83	81	50,301
芝浦メカトロニクス	21	16	7,168
マブチモーター	37.2	31.6	160,528
日本電産	170.9	136.4	2,163,304
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	1.5	4.1	9,979
東光高岳	6.7	5.7	9,359
ダブル・スコープ	12.7	16.5	22,968
宮越ホールディングス	4.5	4.2	3,465
ダイヘン	72	62	48,236
田淵電機	19.9	15.7	4,176
ヤーマン	1.7	16.4	35,424
ＪＶＣケンウッド	96.7	83.2	28,870
ミマキエンジニアリング	11.8	10.1	7,696
第一精工	6.2	5.3	11,416
日新電機	26.5	26.6	26,919
大崎電気工業	26	24.3	18,176

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
オムロン	140.1	120.5	738,665
日東工業	19.4	18.2	28,883
ＩＤＥＣ	17.2	14	35,266
不二電機工業	1.4	1.2	1,611
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	254	204	113,832
サクサホールディングス	33	2.9	6,011
メルコホールディングス	7.3	5.5	19,167
テクノメディカ	3	2.8	5,560
日本電気	1,813	146.7	446,701
富士通	1,271	1,166	727,001
沖電気工業	57.1	46	63,664
岩崎通信機	58	5	3,665
電気興業	37	6.4	19,296
サンケン電気	77	66	50,556
ナカヨ	14	2.2	4,197
アイホン	7.5	6.4	11,225
ルネサスエレクトロニクス	68.3	58.7	62,574
セイコーエプソン	196.3	168.8	313,461
ワコム	102.3	87.9	43,686
アルバック	22.2	26.1	147,726
アクセル	5.5	4.7	4,399
ＥＩＺＯ	13	10.4	50,856
ジャパンディスプレイ	246.2	232.9	45,648
日本信号	36.4	31.3	29,922
京三製作所	31	27	17,361
能美防災	14.9	15	32,925
ホーチキ	9.6	8.2	15,284
エレコム	11.4	9.9	23,443
日本無線	8.1	－	－
パナソニック	1,514.256	1,295.1	2,033,954
シャープ	－	78.9	254,847
アンリツ	96.1	82.6	104,241
富士通ゼネラル	45	34.6	64,702
日立国際電気	34.5	－	－
ソニー	931	757.4	3,846,834
ＴＤＫ	74.3	59.3	550,304
帝国通信工業	29	5	6,415
タムラ製作所	51	43.7	32,425
アルプス電気	121.7	97.7	250,600

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
池上通信機	42	36	5,724
パイオニア	198.1	188.9	32,301
日本電波工業	12.7	10.2	6,364
鈴木	5.1	4.8	5,112
日本トリム	3.2	2.4	12,648
ローランド　ディー．ジー．	6.7	5.8	13,566
フォスター電機	15.4	13.3	34,367
クラリオン	69	60	18,360
ＳＭＫ	34	29	12,122
ヨコオ	9.4	7.3	14,454
ティアック	95	81	3,564
ホシデン	40	28.6	37,408
ヒロセ電機	21.3	18.3	272,487
日本航空電子工業	38	29	43,616
ＴＯＡ	15.6	12.2	16,177
マクセルホールディングス	19.7	22.5	45,202
古野電気	17	13.5	9,355
ユニデンホールディングス	39	31	8,122
アルパイン	31.4	27	54,108
スミダコーポレーション	10.8	11.6	15,694
アイコム	7.3	6.3	16,915
リオン	5	4.8	13,041
本多通信工業	4.2	8.8	8,659
船井電機	14.8	11.4	8,721
横河電機	143	113.5	231,653
新電元工業	51	4	27,520
アズビル	40	34	164,900
東亜ディーケーケー	6.5	5.6	7,100
日本光電工業	55.1	47.4	136,701
チノー	4.7	3.9	5,635
共和電業	14.9	12.8	5,196
日本電子材料	5.2	4.5	3,550
堀場製作所	26.1	22.5	175,725
アドバンテスト	89.9	63.2	141,252
小野測器	6.4	4.8	3,945
エスペック	11.7	10	24,020
キーエンス	59.7	55.6	3,531,712
日置電機	6.9	5.9	19,027
シスメックス	102.5	88.2	799,092

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本マイクロニクス	24.6	19.7	19,640
メガチップス	12.3	8.9	31,506
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	7.7	6.6	40,788
澤藤電機	8	1.2	2,377
コーセル	18.3	15.7	22,199
イリソ電子工業	4.2	9.5	57,855
新日本無線	11.2	6.9	5,595
オプテックスグループ	10	9.2	46,460
千代田インテグレ	6.9	5.5	12,886
アイ・オー・データ機器	4.1	4.7	5,193
レーザーテック	14.5	23.2	86,652
スタンレー電気	94	86.7	335,095
岩崎電気	48	4.4	7,370
ウシオ電機	80	68.8	98,108
岡谷電機産業	7	6.1	3,580
ヘリオス　テクノ　ホールディング	12.1	9.6	8,774
日本セラミック	10.8	11.5	31,291
遠藤照明	6.7	5.7	6,013
古河電池	9	8.1	7,557
双信電機	6.4	4.9	2,895
山一電機	12.4	8.2	14,374
図研	8.6	7.4	11,026
日本電子	48	41	37,597
カシオ計算機	106	91.2	142,819
ファナック	133.7	107.7	2,828,740
日本シイエムケイ	28.4	20	16,260
エンプラス	6	5.1	17,416
大真空	4.8	4.1	5,371
ローム	63.7	50.9	508,491
浜松ホトニクス	102.9	82.6	329,987
三井ハイテック	17.4	14.9	22,230
新光電気工業	49.8	42.8	32,870
京セラ	216.4	186.1	1,076,030
太陽誘電	64.1	50.9	87,548
村田製作所	138.3	118.9	1,664,005
ユーシン	17.7	17.1	12,671
双葉電子工業	21.6	18.5	40,996
北陸電気工業	53	4.6	6,683
ニチコン	41.5	35.7	41,804

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本ケミコン	114	9.2	22,218
ＫＯＡ	18.2	15.7	33,079
市光工業	28	16.9	18,066
小糸製作所	79	67.9	473,942
ミツバ	24.3	20.9	27,483
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	27	21.5	205,970
キヤノン電子	12.1	10.4	23,639
キヤノン	709.8	610.3	2,322,801
リコー	396.4	340.9	355,558
ＭＵＴＯＨホールディングス	18	1.5	3,681
東京エレクトロン	87.9	75.6	1,506,330
輸送用機器（8.7%）			
トヨタ紡織	46.1	33	69,663
芦森工業	30	2.3	4,836
ユニプレス	25.4	21.9	50,873
豊田自動織機	120.1	91.8	559,980
モリタホールディングス	23	18.2	35,690
三櫻工業	16.7	14.4	10,440
デンソー	325.1	251.5	1,432,292
東海理化電機製作所	34.7	29.9	63,388
三井造船	476	40.9	69,570
川崎重工業	1,026	88.2	290,178
名村造船所	39.6	34	19,346
サノヤスホールディングス	16	13.8	3,394
日本車輌製造	48	41	12,054
三菱ロジスネクスト	15.7	13.5	11,691
近畿車輛	2	1.7	4,052
日産自動車	1,555.1	1,337.1	1,477,495
いすゞ自動車	382.1	328.5	515,416
トヨタ自動車	1,603	1,378.2	9,154,004
日野自動車	188.2	161.8	217,297
三菱自動車工業	483.2	419.6	316,798
エフテック	7	7.2	9,252
レシップホールディングス	4.3	4.1	3,247
ＧＭＢ	2.1	1.8	3,040
ファルテック	2.3	2	2,746
武蔵精密工業	15.3	12.1	42,471
日産車体	57.9	44.3	47,356
新明和工業	53	49.3	41,757

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
極東開発工業	26.2	21.1	32,283
日信工業	29.5	23	40,411
トピー工業	10.8	9.3	28,272
ティラド	51	4.1	16,072
曙ブレーキ工業	61.2	52.7	13,543
タチエス	22.4	19.2	34,848
ＮＯＫ	63.8	60.9	123,444
フタバ産業	40.2	34.7	29,460
ＫＹＢ	148	11.8	56,876
大同メタル工業	16.6	14.2	16,912
プレス工業	70	60.2	37,143
ミクニ	16.7	14.4	9,100
カルソニックカンセイ	40	－	－
太平洋工業	27.1	23.7	31,402
ケーヒン	30.3	26	52,884
河西工業	17.8	13.9	18,334
アイシン精機	120.6	93.3	520,614
富士機工	13.1	－	－
マツダ	417.5	355.8	493,138
今仙電機製作所	12.1	10.5	12,306
本田技研工業	1,186.5	1,020.1	3,557,088
スズキ	261.3	224.7	1,250,904
ＳＵＢＡＲＵ	409.4	352	1,225,664
安永	4.8	5.5	11,874
ヤマハ発動機	186.2	160.1	478,699
ショーワ	34.2	29.4	51,067
ＴＢＫ	16.9	13.5	6,885
エクセディ	17.9	13.7	44,319
豊田合成	42.6	41.2	96,572
愛三工業	23.1	19.9	21,929
盟和産業	2	1.7	2,210
日本プラスト	－	4.6	4,117
ヨロズ	12.3	11.5	19,607
エフ・シー・シー	21.6	18.5	51,800
シマノ	53.1	45.7	674,532
タカタ	23.8	－	－
テイ・エス　テック	30.6	26.3	105,726
ジャムコ	7.7	5.7	11,970

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
精密機器（1.6%）			
テルモ	202.1	173.8	921,140
クリエートメディック	4.4	3.7	4,044
日機装	45.6	39.2	41,983
島津製作所	169.7	135.5	378,451
ＪＭＳ	24	10.4	6,489
クボテック	2.8	2.4	1,245
長野計器	10.3	8.9	10,332
ブイ・テクノロジー	2.7	2.7	81,810
東京計器	45	7.2	7,992
愛知時計電機	1.7	1.5	6,322
インターアクション	－	4.5	4,414
オーバル	12.9	11.1	3,374
東京精密	25.5	20.5	85,382
マニー	17.5	13.8	54,096
ニコン	229.8	197.5	372,090
トプコン	66.4	60.9	121,191
オリンパス	210.4	168.9	676,444
理研計器	11.6	10.8	23,274
タムロン	11.7	9.1	19,710
ＨＯＹＡ	271.3	230.8	1,228,548
シード	－	1.2	8,064
ノーリツ鋼機	13.3	11.5	25,978
エー・アンド・デイ	12	10.3	6,386
シチズン時計	144.3	135.3	98,633
リズム時計工業	53	4.3	9,945
大研医器	11.7	10.1	7,878
メニコン	9	15.5	40,052
シンシア	－	0.9	621
松風	6.9	5.5	7,887
セイコーホールディングス	93	17.5	43,137
ニプロ	91.3	78.5	120,419
その他製品（2.3%）			
中本パックス	－	2.2	4,556
スノーピーク	2	3.5	4,462
パラマウントベッドホールディングス	12.6	12	65,880
トランザクション	5.8	5.1	5,671
ＳＨＯ－ＢＩ	4.4	3.8	1,535
ニホンフラッシュ	6.2	5.3	12,179

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
前田工繊	13.2	11.3	18,577
永大産業	17	15	8,010
アートネイチャー	14.1	12.1	8,687
ダンロップスポーツ	8.3	－	－
バンダイナムコホールディングス	145.4	117.2	401,410
アイフィスジャパン	2.9	2.5	1,615
共立印刷	21.9	18.8	6,617
ＳＨＯＥＩ	5.9	5.1	19,915
フランスベッドホールディングス	16.5	13.4	12,475
パイロットコーポレーション	23	19.8	112,266
萩原工業	3.7	6.3	10,634
トッパン・フォームズ	23.5	24.3	27,677
フジシールインターナショナル	29.6	25.4	93,980
タカラトミー	51.2	47.4	49,817
廣済堂	13.3	10.5	5,890
Ａｓ－ｍｅエステール	3.5	3.3	3,372
アーク	55.5	47.7	5,724
タカノ	5.8	5	4,465
プロネクサス	12.3	10.6	13,356
ホクシン	9.3	8	1,464
ウッドワン	22	3.8	5,415
大建工業	9.3	8.9	21,796
凸版印刷	372	320	274,560
大日本印刷	380	148.4	323,066
図書印刷	18	7.6	7,577
共同印刷	41	3.5	10,972
ＮＩＳＳＨＡ	22.1	23.3	61,465
光村印刷	12	1	2,425
宝印刷	6.9	5.9	10,779
アシックス	131	112.6	210,336
ツツミ	4.9	3.5	7,245
小松ウオール工業	4.5	3.8	10,267
ヤマハ	88.8	76.4	343,418
河合楽器製作所	5.2	3.8	13,148
クリナップ	15.5	10.5	8,274
ピジョン	79.7	68.5	303,112
兼松サステック	14	0.9	1,677
キングジム	11	9.4	9,400
リンテック	31.3	26.9	79,435

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＴＡＳＡＫＩ	3.6	－	－
イトーキ	27.8	23.9	15,535
任天堂	81.2	69.8	3,307,822
三菱鉛筆	10.9	18.7	42,430
タカラスタンダード	27.2	23.4	40,926
コクヨ	68.5	54.4	105,372
ナカバヤシ	24	11.1	6,759
グローブライド	6.4	5.1	12,382
岡村製作所	46	39.6	54,925
美津濃	71	11.2	35,224
電気・ガス業（1.6%）			
東京電力ホールディングス	1,118.4	905	346,615
中部電力	434.4	346.8	495,403
関西電力	538	462.6	586,576
中国電力	182.3	156.7	198,538
北陸電力	129.2	111.1	97,101
東北電力	329.4	265.5	363,469
四国電力	118.7	102.1	125,174
九州電力	291.2	250.4	309,494
北海道電力	123.4	113.7	75,383
沖縄電力	19.4	18.3	52,575
電源開発	104.9	90.2	242,277
エフオン	4.9	5.7	6,902
イーレックス	16.6	17.9	13,102
東京瓦斯	1,414	241.9	646,840
大阪瓦斯	1,279	220	447,480
東邦瓦斯	330	56.2	177,030
北海道瓦斯	32	30	8,970
広島ガス	27.1	23.3	8,854
西部瓦斯	148	13.7	36,428
静岡ガス	40.6	32.2	29,237
メタウォーター	7.4	6.4	20,192
陸運業（4.0%）			
ＳＢＳホールディングス	13	11.2	14,828
東武鉄道	705	121.1	382,070
相鉄ホールディングス	211	36.3	101,131
東京急行電鉄	716	307.9	513,577
京浜急行電鉄	361	155.3	282,490
小田急電鉄	211.2	168.6	354,903

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
京王電鉄	368	63.3	281,368
京成電鉄	98.8	78.9	247,746
富士急行	36	15.5	41,090
新京成電鉄	17	2.9	6,388
東日本旅客鉄道	255.1	203.6	1,961,278
西日本旅客鉄道	126.9	102.3	740,856
東海旅客鉄道	109.6	101.5	1,970,115
西武ホールディングス	182.1	144.5	267,180
鴻池運輸	18.6	16	28,592
西日本鉄道	158	31.4	85,156
ハマキョウレックス	8.6	8	27,360
サカイ引越センター	4.5	6	31,680
近鉄グループホールディングス	1,327	107.4	440,877
阪急阪神ホールディングス	166.6	143.2	553,468
南海電気鉄道	279	50.9	132,899
京阪ホールディングス	295	47.8	154,155
神戸電鉄	32	2.6	10,205
名古屋鉄道	480	84.5	223,925
山陽電気鉄道	48	8.3	21,521
日本通運	510	42.2	295,400
ヤマトホールディングス	235.8	188.2	484,803
山九	174	27.5	140,800
丸運	7.1	6.1	2,031
丸全昭和運輸	44	38	19,000
センコーグループホールディングス	62.6	64.6	52,713
トナミホールディングス	27	2.6	15,262
ニッコンホールディングス	44.7	40.8	110,078
日本石油輸送	1.5	1.3	3,997
福山通運	80	15.7	69,865
セイノーホールディングス	93.5	80.4	152,840
神奈川中央交通	15	2.7	10,125
日立物流	27.5	23.6	68,794
丸和運輸機関	3.3	5.6	17,472
Ｃ＆Ｆロジホールディングス	13.7	11.8	17,015
九州旅客鉄道	98.3	90.1	294,627
ＳＧホールディングス	－	76.1	173,051
海運業（0.2%）			
日本郵船	1,114	89.8	184,000
商船三井	691	67.9	200,848
川崎汽船	500	49.6	120,280
ＮＳユナイテッド海運	59	5.1	10,761
明治海運	11.8	11.4	4,753
飯野海運	68.2	54.7	26,529
共栄タンカー	11	0.8	1,517
乾汽船	9.6	8.3	7,129
空運業（0.6%）			
日本航空	237.6	199.2	837,436
ＡＮＡホールディングス	2,447	210.4	851,909
パスコ	12	10	3,040
倉庫・運輸関連業（0.2%）			
トランコム	3.8	3	21,690
日新	54	9.3	24,914
三菱倉庫	86	37.2	81,058
三井倉庫ホールディングス	76	61	20,008
住友倉庫	96	74	52,244
澁澤倉庫	34	5.9	10,584
東陽倉庫	22.5	19.4	6,887
日本トランスシティ	30	26	11,830
ケイヒン	24	2.1	3,530
中央倉庫	7.6	6.5	7,130
川西倉庫	－	2.2	3,896
安田倉庫	10.3	9.6	9,830
東洋埠頭	38	3.3	5,504
宇徳	10.7	9.2	4,149
上組	157	67.6	154,736
サンリツ	3.2	2.7	2,019
キムラユニティー	3.3	2.9	3,256
キユーソー流通システム	4.2	3.1	7,991
郵船ロジスティクス	12.1	－	－
近鉄エクスプレス	23.6	20.3	38,773
東海運	7.1	6.1	2,482
エーアイテイー	8.1	7.6	8,512
内外トランスライン	3.9	3.8	6,798
日本コンセプト	－	2.1	3,076
情報・通信業（7.5%）			
ＮＥＣネッツエスアイ	14.3	12.3	33,308
システナ	10.4	8.9	36,757
デジタルアーツ	5.8	5.5	21,917

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
新日鉄住金ソリューションズ	21.7	17.5	50,155
キューブシステム	5.6	6.5	5,148
エイジア	－	1.7	2,563
コア	5.5	4.7	6,072
ソリトンシステムズ	－	3.6	4,593
ソフトクリエイトホールディングス	6.2	5.3	7,499
ＴＩＳ	43.1	37.1	148,956
ネオス	3.9	3.3	1,267
電算システム	4.5	3.9	7,347
グリー	79.2	59.6	36,356
コーエーテクモホールディングス	30.9	19	38,893
三菱総合研究所	5	4.8	15,696
ボルテージ	2.3	2.2	2,026
電算	1.4	1.2	3,016
ＡＧＳ	3.3	6.3	6,079
ファインデックス	9.6	9.2	6,154
ヒト・コミュニケーションズ	2.9	2.5	4,337
ブレインパッド	2.8	2.4	6,528
ＫＬａｂ	24.9	21.6	34,689
ポールトゥウィン・ピットクルーホールディ	9.4	8	15,184
イーブックイニシアティブジャパン	2	1.8	1,972
ネクソン	142.4	124	441,440
アイスタイル	27.4	27.9	37,776
エムアップ	3.7	3.7	3,818
エイチーム	7.2	7.6	18,597
テクノスジャパン	10	10.1	8,968
ｅｎｉｓｈ	3.8	3.6	3,211
コロプラ	36.5	36.2	33,883
モバイルクリエイト	9.5	9	3,024
オルトプラス	5.4	5.4	5,232
ブロードリーフ	32.1	27.6	28,510
ハーツユナイテッドグループ	6.8	5.9	9,611
メディアドゥホールディングス	2.8	3.6	6,087
ブイキューブ	7.1	6.8	3,753
サイバーリンクス	2	1.7	2,031
ディー・エル・イー	4.3	7.2	3,009
フィックスターズ	1.9	1.9	17,005
ＶＯＹＡＧＥ　ＧＲＯＵＰ	4.4	5.6	6,994
オプティム	1.4	1.9	4,558

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
セレス	2.3	3.4	5,307
ベリサーブ	1.5	1.5	4,620
ティーガイア	12.9	11.1	31,879
セック	－	1.1	3,080
日本アジアグループ	14.7	11.7	6,060
豆蔵ホールディングス	9.5	8.3	9,569
テクマトリックス	8.1	6.1	10,174
プロシップ	－	1.6	4,118
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	272.8	301.6	107,369
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	10.6	7.8	77,298
ザッパラス	6.7	5.3	2,045
システムリサーチ	1.3	1.1	2,468
インターネットイニシアティブ	19.1	18.1	40,254
さくらインターネット	10.6	13.2	9,649
ヴィンクス	－	2.3	3,130
ＧＭＯクラウド	2.9	2.5	5,462
ＳＲＡホールディングス	6.9	5.9	17,534
Ｍｉｎｏｒｉソリューションズ	2.9	2.2	3,132
システムインテグレータ	1.8	1.6	1,568
朝日ネット	11.8	10.1	5,050
ｅＢＡＳＥ	－	2.2	2,976
アドソル日進	2.6	4.3	5,379
フリービット	7.2	7.4	9,257
コムチュア	2.2	5.7	19,636
サイバーコム	1.7	2	4,226
メディカル・データ・ビジョン	2.2	4.2	16,569
ｇｕｍｉ	14.7	12.8	13,350
ショーケース・ティービー	1.5	2.1	3,381
モバイルファクトリー	－	2	2,682
デジタル・インフォメーション・テクノロジ	－	1.8	4,973
ＰＣＩホールディングス	1.5	1.9	5,534
パイプドＨＤ	2.3	1.7	2,402
アイビーシー	1	1.2	1,743
ネオジャパン	－	2	2,992
オープンドア	1.3	4.4	10,137
マイネット	－	2.2	2,838
アカツキ	－	2.2	10,835
Ｕｂｉｃｏｍホールディングス	－	1.2	1,114
ＬＩＮＥ	21.8	33.6	134,736

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
シンクロ・フード	－	0.9	3,928
オークネット	－	3.5	5,183
ＡＯＩ　ＴＹＯ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	10.6	9.1	12,676
マクロミル	－	10.4	33,176
ソルクシーズ	3.7	4.2	4,107
フェイス	3.4	3.9	4,477
ハイマックス	1.7	1.5	2,563
野村総合研究所	97.3	70.7	335,471
サイバネットシステム	10.6	9.1	7,325
ＣＥホールディングス	2	3.1	2,501
日本システム技術	－	1.3	1,657
インテージホールディングス	7.4	12.9	14,822
東邦システムサイエンス	4.3	3.7	3,056
ソースネクスト	7.8	15.6	11,278
フォーカスシステムズ	5	6.3	5,827
クレスコ	2.9	2.5	8,500
フジ・メディア・ホールディングス	135.5	116.5	210,282
オービック	44.9	35.1	305,370
ジャストシステム	21	18.1	42,770
ＴＤＣソフト	5.7	4.9	6,639
ヤフー	932.7	802.1	405,060
トレンドマイクロ	68.9	54.3	321,456
インフォメーション・ディベロプメント	3.7	3.5	5,267
日本オラクル	20.9	18	155,520
アルファシステムズ	4.3	3.7	7,881
フューチャー	17.6	15.1	19,856
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	9.7	8.3	8,640
ソフトバンク・テクノロジー	3.1	4.6	8,303
トーセ	3.5	3	4,632
オービックビジネスコンサルタント	6.6	5.7	38,532
伊藤忠テクノソリューションズ	29.5	25.3	108,031
アイティフォー	16.9	13.5	12,069
東計電算	2.3	2	6,160
エックスネット	1.2	1.7	1,492
大塚商会	35	33.4	346,358
サイボウズ	17.3	14.9	8,165
ソフトブレーン	17.7	8.7	3,810
電通国際情報サービス	8	6.9	19,037
デジタルガレージ	18.9	20	68,100

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＥＭシステムズ	4.4	7.7	10,202
ウェザーニューズ	4.4	3.8	12,388
ＣＩＪ	10.9	8.7	5,898
東洋ビジネスエンジニアリング	1.3	1.1	1,974
日本エンタープライズ	13.3	11.4	2,485
ＷＯＷＯＷ	6.2	5.3	17,675
スカラ	9	8.9	6,995
日本コロムビア	3.9	－	－
イマジカ・ロボット　ホールディングス	10.9	9.4	10,161
ネットワンシステムズ	56.3	45.4	69,870
システムソフト	23	26.3	3,708
アルゴグラフィックス	5.9	5.1	16,218
マーベラス	21.9	18.9	17,463
エイベックス	23.9	20.6	31,476
日本ユニシス	35.9	30.9	68,258
兼松エレクトロニクス	8.2	7.1	21,229
東京放送ホールディングス	85.8	67	146,060
日本テレビホールディングス	118.8	102.1	188,476
朝日放送	12.8	11	9,856
テレビ朝日ホールディングス	35.5	30.6	67,442
スカパーＪＳＡＴホールディングス	84.6	84.9	40,072
テレビ東京ホールディングス	10.6	9.1	25,234
日本ＢＳ放送	2.9	3.8	4,746
ビジョン	1.5	2.9	9,512
ＵＳＥＮ－ＮＥＸＴ　ＨＯＬＤＩＮＧＳ	3.4	2.9	2,351
ワイヤレスゲート	4.5	5.2	7,196
コネクシオ	11.4	7.9	17,277
日本通信	108.8	100.3	11,233
クロップス	2.8	2.4	2,205
日本電信電話	1,044.6	798.4	3,898,587
ＫＤＤＩ	1,287.4	1,001.7	2,680,048
光通信	15.6	13.4	218,554
ＮＴＴドコモ	972.4	823.5	2,210,274
エムティーアイ	19.9	15	9,285
ＧＭＯインターネット	47.5	40.5	90,679
アイドママーケティングコミュニケーション	－	1.8	1,269
カドカワ	37.7	32.4	34,894
学研ホールディングス	43	3.7	17,001
ゼンリン	17.2	13.4	43,550

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
昭文社	7.1	5.1	4,141
インプレスホールディングス	10.7	9.2	2,106
アイネット	7.3	6.3	9,557
松竹	86	7.4	104,932
東宝	85.1	73.2	247,416
東映	48	4.2	45,738
エヌ・ティ・ティ・データ	80.4	345.6	370,483
ピー・シー・エー	1.9	1.6	2,812
ビジネスブレイン太田昭和	2.2	1.9	3,858
ＤＴＳ	13.4	11.5	41,630
スクウェア・エニックス・ホールディングス	50.1	51.7	245,316
シーイーシー	7.7	6.6	22,077
カプコン	30.5	23.8	117,810
アイ・エス・ビー	2.5	2.2	3,751
ジャステック	8.2	6.4	8,179
ＳＣＳＫ	35.4	25.7	112,052
日本システムウエア	4.3	3.7	10,345
アイネス	16.4	14.1	15,369
ＴＫＣ	12	10.3	43,157
富士ソフト	19.3	15.4	61,138
ＮＳＤ	27.6	18.3	38,521
コナミホールディングス	58.7	45.5	237,965
福井コンピュータホールディングス	3.8	3.2	7,328
ＪＢＣＣホールディングス	10.9	8.8	9,160
ミロク情報サービス	9.6	9.8	28,390
ソフトバンクグループ	585.8	503.6	4,069,088
卸売業（4.7%）			
ホウスイ	10	0.9	1,064
高千穂交易	5	4.3	5,138
伊藤忠食品	3.2	2.8	16,380
エレマテック	5.2	5.2	13,156
ＪＡＬＵＸ	4.2	3.1	9,734
あらた	5.8	5.5	30,910
トーメンデバイス	1.9	1.7	4,785
東京エレクトロン　デバイス	4.7	4	7,744
フィールズ	9.9	8.5	9,919
双日	768.5	660.8	216,742
アルフレッサ　ホールディングス	153.9	124.1	276,991
横浜冷凍	32.2	27.8	27,772

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
神栄	18	1.5	2,143
山下医科器械	1	－	－
ラサ商事	5.6	4.9	4,473
ラクーン	6.2	6.5	3,809
アルコニックス	7.4	11.8	24,178
神戸物産	7	7.2	33,480
ペッパーフードサービス	－	6	27,990
あい　ホールディングス	18.5	17.9	50,137
ディーブイエックス	4.6	4	4,908
ダイワボウホールディングス	110	9.5	40,897
マクニカ・富士エレホールディングス	24.1	20.9	38,435
ラクト・ジャパン	－	1.5	5,475
バイタルケーエスケー・ホールディングス	24.4	21	21,609
八洲電機	10	8.6	7,198
メディアスホールディングス	－	2.1	6,018
ＵＫＣホールディングス	8.4	7.2	15,400
ジューテックホールディングス	－	2.5	3,090
大光	－	2.8	2,366
ＯＣＨＩホールディングス	3.8	3.2	4,633
ＴＯＫＡＩホールディングス	57.2	59	60,947
大阪工機	1.5	1.7	1,703
三洋貿易	7.1	6.1	11,956
ビューティガレージ	1.3	1.5	4,194
ウイン・パートナーズ	9.4	8.1	12,417
ミタチ産業	3	2.6	3,367
シップヘルスケアホールディングス	25	23.3	86,210
明治電機工業	4.4	3.8	6,684
デリカフーズホールディングス	2.7	2.2	3,403
スターティア	2.9	2.5	2,362
コメダホールディングス	17.6	20.6	39,902
富士興産	4.7	4.3	2,644
協栄産業	16	1.3	2,606
小野建	11.3	9.7	17,857
佐鳥電機	9.6	8.2	8,733
エコートレーディング	3	2.5	1,765
伯東	8.9	6.8	10,329
コンドーテック	10.3	8.9	8,339
中山福	7.4	6.4	4,921
ナガイレーベン	18.8	14.8	42,609

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三菱食品	14.3	12.3	36,125
松田産業	9.5	8.1	14,887
第一興商	21.2	16.6	91,134
メディパルホールディングス	130.1	111.9	233,759
ＳＰＫ	2.8	2.4	6,852
萩原電気	4.4	3.9	12,168
アズワン	10.2	8.7	58,116
スズデン	4.7	3.9	6,622
尾家産業	4.2	3.3	4,346
シモジマ	7.9	6.8	7,697
ドウシシャ	15.3	11.8	27,482
小津産業	2.8	2.4	5,340
高速	7.7	6.6	8,144
たけびし	4.5	3.9	6,793
黒田電気	17.8	－	－
リックス	2.9	2.5	4,897
丸文	11.5	9.9	9,454
ハピネット	10.8	7.6	11,628
橋本総業ホールディングス	2.7	2.3	3,903
日本ライフライン	11.1	31.8	94,732
エクセル	5.6	4.5	12,132
マルカキカイ	4.2	3.6	6,721
ＩＤＯＭ	35	33.9	23,391
日本エム・ディ・エム	9.8	7.5	6,975
進和	7.7	6.6	13,741
エスケイジャパン	2.4	2.7	1,949
ダイトロン	5.9	5.1	9,975
シークス	9.3	7.1	31,950
田中商事	4	3.4	2,298
オーハシテクニカ	7.3	6.3	10,773
白銅	3.3	4	8,848
伊藤忠商事	953.1	819.4	1,629,376
丸紅	1,280.7	917.6	688,200
高島	22	1.9	4,195
長瀬産業	78.2	67.3	118,313
蝶理	8.3	7.1	13,660
豊田通商	144.9	124.6	432,362
三共生興	19.7	19	9,557
兼松	277	47.6	63,688

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ツカモトコーポレーション	23	2	2,588
三井物産	1,176.8	948.5	1,697,815
日本紙パルプ商事	68	5.8	24,969
日立ハイテクノロジーズ	45.1	38.8	187,986
カメイ	16.9	14.6	20,805
東都水産	2	1.7	3,321
ＯＵＧホールディングス	20	1.8	4,678
スターゼン	5.4	4.4	23,144
山善	49.9	43.6	45,823
椿本興業	15	2.5	8,737
住友商事	819.2	704.3	1,219,143
内田洋行	6.4	5.1	14,106
三菱商事	976.4	783.6	2,201,132
第一実業	30	5.1	15,402
キヤノンマーケティングジャパン	37.1	31.9	88,394
西華産業	42	6.9	17,450
佐藤商事	11.6	10	11,380
菱洋エレクトロ	12.4	10.4	17,638
東京産業	12.9	11.1	6,382
ユアサ商事	12.3	10.6	36,252
神鋼商事	3.3	2.5	8,987
小林産業	9.5	7.4	2,604
阪和興業	130	20.9	89,870
正栄食品工業	－	6.1	22,875
カナデン	12.4	10.7	15,525
菱電商事	21	8	14,128
フルサト工業	7.2	6.2	10,992
岩谷産業	144	24.8	96,348
すてきナイスグループ	55	4.8	6,648
昭光通商	46	40	4,280
ニチモウ	19	1.7	3,005
極東貿易	20	16	7,264
イワキ	20	15.7	6,264
三愛石油	34.9	30	45,570
稲畑産業	31.2	26.8	40,736
ＧＳＩクレオス	32	3	4,641
明和産業	12	10.3	4,964
ワキタ	27.7	23.8	28,417
東邦ホールディングス	41.7	33.1	80,333

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
サンゲツ	44.6	37.2	78,789
ミツウロコグループホールディングス	20.9	16.2	12,652
シナネンホールディングス	5.6	4.6	12,015
伊藤忠エネクス	28.7	24.7	24,033
サンリオ	40.1	31.3	58,781
サンワテクノス	7.7	6.6	12,058
リョーサン	19.3	14	52,500
新光商事	14.2	12.2	21,594
トーホー	5.9	5	10,945
三信電気	14.4	10.3	21,094
東陽テクニカ	16	12.9	12,190
モスフードサービス	17	14.6	45,990
加賀電子	11.8	10.1	25,977
ソーダニッカ	13.4	11.5	8,590
立花エレテック	8.8	7.6	15,868
フォーバル	5.7	4.9	4,297
ＰＡＬＴＡＣ	20.8	15.7	81,640
三谷産業	13.8	12.1	5,287
太平洋興発	54	4.7	4,789
西本Ｗｉｓｍｅｔｔａｃホールディングス	－	2.3	10,522
ヤマシタヘルスケアホールディングス	－	0.9	1,313
ヤマタネ	6.5	5.6	10,421
丸紅建材リース	13	11	2,541
日鉄住金物産	11.4	8.7	48,633
泉州電業	－	3.7	11,285
トラスコ中山	29.7	23.2	57,837
オートバックスセブン	48.2	44.4	86,668
モリト	10.4	8.9	8,722
加藤産業	20.3	17.5	62,387
イノテック	11.2	9.6	12,096
イエローハット	12.3	10.5	31,972
ＪＫホールディングス	13	11.2	9,923
日伝	5.4	9.3	19,371
北沢産業	10.7	9.2	2,888
杉本商事	7.5	6	10,890
因幡電機産業	18.3	14.7	68,722
バイテックホールディングス	5.3	5.1	10,266
東テク	－	3.7	8,965
ミスミグループ本社	146.3	129.7	357,323

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アルテック	11.1	9.5	3,657
タキヒヨー	20	3.7	8,417
蔵王産業	2.1	1.8	3,124
スズケン	59.2	50.9	215,561
ジェコス	8.9	7.7	8,354
ルネサスイーストン	11.9	10.2	6,976
小売業（4.9%）			
ローソン	41.1	28.2	197,682
サンエー	9.8	8.4	49,896
カワチ薬品	10.1	8.7	21,915
エービーシー・マート	23.7	20.3	137,837
ハードオフコーポレーション	5.7	4.9	5,429
アスクル	13.6	9.7	33,513
ゲオホールディングス	21.7	20.4	34,761
アダストリア	20	17.2	36,876
ジーフット	7.8	6.7	4,964
シー・ヴイ・エス・ベイエリア	1.7	1.4	994
くらコーポレーション	8.5	6.6	46,530
キャンドゥ	6.9	5.3	9,121
パルグループホールディングス	6.6	5.7	16,125
エディオン	50.4	43.4	52,123
サーラコーポレーション	16.2	19.2	11,980
ワッツ	5.6	4.4	4,589
ハローズ	4.3	4.2	10,193
あみやき亭	2.5	2.4	14,016
ひらまつ	17.9	15.4	7,561
ゲンキー	2.6	－	－
大黒天物産	3.1	2.7	14,256
ハニーズホールディングス	12.6	10.8	10,789
ファーマライズホールディングス	3	2.5	1,550
アルペン	9.9	8.6	19,590
ハブ	－	2.1	2,133
クオール	14.7	12.3	24,575
ジンズ	8.8	7.6	42,484
ビックカメラ	74.7	65.8	105,016
ＤＣＭホールディングス	79	60.2	62,728
ＭｏｎｏｔａＲＯ	46.1	39.7	145,897
東京一番フーズ	3.2	2.8	1,960
ＤＤホールディングス	2.9	2.5	8,300

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
きちり	3.5	3	2,100
アークランドサービスホールディングス	4.1	9.3	21,185
Ｊ．フロント　リテイリング	164.6	133.3	230,742
ドトール・日レスホールディングス	22.8	19.6	48,608
マツモトキヨシホールディングス	24.6	46.2	194,964
ブロンコビリー	6.8	5.8	19,459
スタートトゥデイ	118.8	109.7	291,363
トレジャー・ファクトリー	3.7	3.2	2,416
物語コーポレーション	3.7	3.2	32,320
ココカラファイン	13.6	11.7	81,315
三越伊勢丹ホールディングス	258.9	208.8	236,779
Ｈａｍｅｅ	2.9	2.8	4,841
ウエルシアホールディングス	25.7	29.5	131,275
クリエイトＳＤホールディングス	19.1	16.5	42,355
丸善ＣＨＩホールディングス	15.2	13	4,472
ミサワ	2.3	2	848
ティーライフ	1.2	1.5	1,737
エー・ピーカンパニー	2.1	2.1	1,734
チムニー	4	3.4	10,111
シュッピン	4.9	6.7	7,919
ネクステージ	2.5	11.8	13,794
ジョイフル本田	21.1	16.4	60,270
鳥貴族	3.2	4.1	11,976
キリン堂ホールディングス	4.2	4	6,460
ホットランド	6	6.5	7,962
すかいらーく	55.8	69.3	103,395
綿半ホールディングス	5.2	4.2	16,359
ヨシックス	1.3	1.8	6,282
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	43.1	37.1	40,439
ブックオフコーポレーション	7.4	6.4	5,484
ゴルフダイジェスト・オンライン	5.2	4.5	4,167
ＢＥＥＮＯＳ	1.5	1.7	2,703
あさひ	9.7	8.3	10,482
日本調剤	4.6	3.9	12,928
コスモス薬品	6.6	5.6	116,984
トーエル	6.3	5.4	5,421
一六堂	2.7	2.4	1,003
オンリー	1.5	1.7	1,562
セブン＆アイ・ホールディングス	544.6	468	2,046,564

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
薬王堂	6.5	4.9	18,865
クリエイト・レストランツ・ホールディング	34.9	30	35,910
ツルハホールディングス	26	24.2	355,014
サンマルクホールディングス	8.4	8	24,920
フェリシモ	3.7	2.8	3,768
トリドールホールディングス	16	13.8	53,199
ＴＯＫＹＯ　ＢＡＳＥ	－	7.4	10,034
サツドラホールディングス	1.7	1.8	3,625
ダイユー・リックホールディングス	4.2	5.2	5,538
バロックジャパンリミテッド	7.6	8.9	9,300
クスリのアオキホールディングス	10.3	8.9	65,237
スシローグローバルホールディングス	－	10.7	55,426
ＬＩＸＩＬビバ	－	10.6	21,889
メディカルシステムネットワーク	14.7	12.7	6,832
総合メディカル	6.3	4.9	28,077
はるやまホールディングス	6.1	5.2	5,636
ノジマ	15.1	19.6	48,020
カッパ・クリエイト	18.2	13.9	18,181
ライトオン	9.7	9.4	8,572
ジーンズメイト	4.1	3.4	2,658
良品計画	17.2	14.8	530,580
三城ホールディングス	16.1	13.8	6,913
アドヴァン	13.2	11.4	11,263
アルビス	3.4	2.7	8,626
コナカ	16.6	14.3	8,365
ハウス　オブ　ローゼ	1.6	1.4	2,571
Ｇ－７ホールディングス	3.8	3.3	7,751
イオン北海道	13	11.2	8,489
コジマ	19.1	19.2	6,259
ヒマラヤ	4	3	3,597
コーナン商事	18.5	15.9	39,002
エコス	5	4.5	5,386
ワタミ	15.4	13.2	18,387
マルシェ	2.9	2.9	2,360
ドンキホーテホールディングス	84.2	72.4	419,920
西松屋チェーン	22.8	24.5	28,371
ゼンショーホールディングス	67.4	57.9	140,060
幸楽苑ホールディングス	8.2	7.1	13,731
ハークスレイ	3.2	2.7	2,897

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
サイゼリヤ	21.4	16.6	49,484
ＶＴホールディングス	44	37.8	20,601
魚力	4	3.1	4,315
ポプラ	3.2	2.9	2,517
フジ・コーポレーション	1.9	1.9	5,021
ユナイテッドアローズ	17.3	13.8	54,717
ハイデイ日高	14.2	14.6	37,945
京都きもの友禅	8.2	7.1	5,396
コロワイド	43.1	37.1	91,117
ピーシーデポコーポレーション	17.2	16.7	11,573
壱番屋	9.1	7.9	32,706
トップカルチャー	4.7	4	1,916
ＰＬＡＮＴ	2.9	2.6	3,400
スギホールディングス	28.5	24.5	141,610
ヴィア・ホールディングス	9.9	9.9	7,405
スクロール	19.7	17.2	6,983
ヨンドシーホールディングス	9.9	11.4	30,141
ユニー・ファミリーマートホールディングス	57.1	35.7	297,381
木曽路	15.9	13.7	37,442
ＳＲＳホールディングス	15.3	13.2	12,922
千趣会	23.5	20.2	10,706
タカキュー	10	8.6	1,754
ケーヨー	21.9	20.6	10,938
上新電機	31	13.2	49,368
日本瓦斯	23.9	20.5	93,172
ベスト電器	41.9	－	－
ロイヤルホールディングス	21.4	19.8	54,054
東天紅	11	0.8	1,418
いなげや	14.5	12.4	22,121
島忠	33.7	27	89,505
チヨダ	15.3	13.2	33,910
ライフコーポレーション	9.8	8.5	24,157
リンガーハット	14.6	13.8	32,788
さが美グループホールディングス	12	10	1,170
ＭｒＭａｘＨＤ	16.2	13.9	9,035
テンアライド	12	10.3	4,954
ＡＯＫＩホールディングス	26	22.3	35,613
オークワ	19	16	17,024
コメリ	20	17.2	48,332

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
青山商事	27.2	21.4	89,559
しまむら	15.1	13	171,340
はせがわ	6.9	5.9	2,790
高島屋	218	175	170,450
松屋	28.4	22.5	30,757
エイチ・ツー・オー　リテイリング	66.6	52.9	98,817
近鉄百貨店	50	4.3	15,501
丸栄	27	－	－
パルコ	12.5	10.7	14,241
丸井グループ	136.9	106.9	211,448
アクシアル　リテイリング	10.1	9.3	37,060
井筒屋	7	6.1	2,287
イオン	535.4	429.7	778,401
イズミ	25.8	20.2	134,936
東武ストア	1.6	1.3	3,858
平和堂	26.4	22.7	55,615
フジ	14.5	13.3	28,462
ヤオコー	14.7	12.7	71,755
ゼビオホールディングス	17.7	15.2	31,205
ケーズホールディングス	60	47.3	138,683
Ｏｌｙｍｐｉｃグループ	7.6	6.6	3,597
日産東京販売ホールディングス	19.1	16.4	7,134
Ｇｅｎｋｙ　ＤｒｕｇＳｔｏｒｅｓ	－	4.4	15,840
アインホールディングス	17	15	116,700
元気寿司	3.3	2.8	7,742
ヤマダ電機	435.2	374.2	243,604
アークランドサカモト	22	18.9	32,262
ニトリホールディングス	56.2	44.3	797,178
グルメ杵屋	9	8	9,232
愛眼	9.5	8.9	4,067
ケーユーホールディングス	6.8	5.8	6,008
吉野家ホールディングス	45.3	36.7	75,602
松屋フーズ	6.2	5.4	21,006
サガミチェーン	16.3	14.9	20,368
関西スーパーマーケット	10.6	8.4	9,198
王将フードサービス	9.5	8.2	42,476
プレナス	14.5	12.5	25,087
ミニストップ	9.6	8.3	17,446
アークス	24.4	20.9	51,790

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
バローホールディングス	28	26	72,540
藤久	1	0.9	1,307
ベルク	5.8	5	29,400
大庄	6.9	6	9,720
ファーストリテイリング	21.7	18.7	751,179
サンドラッグ	24.7	47.3	225,384
サックスバー　ホールディングス	12.2	10.5	11,539
ヤマザワ	2.7	2.3	4,025
やまや	2.7	2.3	7,072
ベルーナ	32.4	27.4	33,154
銀行業（7.2%）			
島根銀行	2.7	2.4	3,300
じもとホールディングス	93.4	75.5	14,118
めぶきフィナンシャルグループ	627.5	581	234,724
東京ＴＹフィナンシャルグループ	18.8	15.1	36,889
九州フィナンシャルグループ	213.4	183.5	95,787
ゆうちょ銀行	368.5	316.8	454,608
富山第一銀行	33.1	28.4	13,944
コンコルディア・フィナンシャルグループ	851.9	679.8	388,845
西日本フィナンシャルホールディングス	88.2	75.9	93,584
新生銀行	1,239	96.8	153,815
あおぞら銀行	823	66.6	281,385
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	9,861	7,828.1	5,384,949
りそなホールディングス	1,522.4	1,227.1	692,697
三井住友トラスト・ホールディングス	271.7	219.8	932,391
三井住友フィナンシャルグループ	1,042	846.4	3,759,708
第四銀行	159	13.7	62,746
北越銀行	14.1	11.2	25,603
千葉銀行	502	401	334,434
群馬銀行	289.2	227.1	136,487
武蔵野銀行	20.8	17.8	58,651
千葉興業銀行	35.7	30.7	13,784
筑波銀行	54.1	46.5	15,856
七十七銀行	204	35.1	86,626
青森銀行	101	8.7	28,623
秋田銀行	83	7.2	19,972
山形銀行	73	12.6	29,043
岩手銀行	8.5	7.8	32,136
東邦銀行	116	100	39,600

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東北銀行	66	5.7	8,116
みちのく銀行	78	7.2	12,585
ふくおかフィナンシャルグループ	528	454	246,976
静岡銀行	354	295	289,100
十六銀行	175	15	41,160
スルガ銀行	133	114.4	174,002
八十二銀行	251.1	202.4	114,760
山梨中央銀行	81	69	28,980
大垣共立銀行	201	17.7	47,170
福井銀行	111	9.6	21,792
北國銀行	138	12.7	50,990
清水銀行	4.4	3.8	10,662
富山銀行	2.5	2.2	8,283
滋賀銀行	122	105	56,280
南都銀行	12.6	13.1	37,177
百五銀行	117	107.3	52,469
京都銀行	233	42.7	240,828
紀陽銀行	48.9	42.1	69,591
三重銀行	5.8	5	11,640
ほくほくフィナンシャルグループ	86.6	74.4	107,880
広島銀行	384	165.1	128,943
山陰合同銀行	78.2	66.3	61,393
中国銀行	92.2	77.3	94,228
鳥取銀行	4.1	3.6	6,195
伊予銀行	139.2	159.5	124,888
百十四銀行	143	119	41,769
四国銀行	100	17.1	25,188
阿波銀行	111	90	59,580
大分銀行	75	6.4	25,088
宮崎銀行	87	7.4	24,050
佐賀銀行	79	6.8	15,803
十八銀行	80	69	17,940
沖縄銀行	12.7	10.9	48,505
琉球銀行	26.8	21.7	34,524
セブン銀行	487.8	419.4	140,499
みずほフィナンシャルグループ	17,667.9	15,192.4	2,901,748
高知銀行	47	4.1	5,243
山口フィナンシャルグループ	122	105	134,190
長野銀行	4.3	3.7	6,771

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
名古屋銀行	10.9	9	35,010
北洋銀行	212.4	168.6	57,661
愛知銀行	4.4	3.8	19,836
第三銀行	7.4	6.3	10,395
中京銀行	5.3	4.6	10,718
大光銀行	45	3.8	8,565
愛媛銀行	15.5	15.6	19,281
トマト銀行	5	4.3	6,548
みなと銀行	11.8	10.1	21,149
京葉銀行	106	99	45,738
関西アーバン銀行	18.1	15.6	22,464
栃木銀行	71.8	57.9	22,696
北日本銀行	4.1	3.5	10,416
東和銀行	244	19.6	27,518
福島銀行	141	10.5	7,812
大東銀行	68	5.4	6,631
トモニホールディングス	107.2	92.2	41,951
フィデアホールディングス	126.3	108.6	20,634
池田泉州ホールディングス	138.1	118.7	47,836
証券、商品先物取引業（1.0%）			
ＦＰＧ	46.4	39	50,934
マーキュリアインベストメント	－	2.3	2,465
ＳＢＩホールディングス	147.1	126.5	325,105
日本アジア投資	12.4	10.1	3,434
ジャフコ	21.7	16	76,800
大和証券グループ本社	1,218	957	643,295
野村ホールディングス	2,660.4	1,923.7	1,160,952
岡三証券グループ	111	95	61,560
丸三証券	41.4	35.6	37,914
東洋証券	46	40	11,640
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	149.3	123.8	90,745
光世証券	31	2.7	3,537
水戸証券	40.3	34.6	14,462
いちよし証券	29.1	23.5	29,328
松井証券	74.3	54.8	52,060
だいこう証券ビジネス	6.3	5.4	3,537
マネックスグループ	139.6	118.5	38,986
カブドットコム証券	97.9	70.5	26,155
極東証券	17.4	15	23,400

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
岩井コスモホールディングス	12.3	11.4	16,222
藍澤證券	24.3	20.9	15,152
マネーパートナーズグループ	16.6	14.3	5,634
小林洋行	3.7	3.2	956
保険業（2.2%）			
かんぽ生命保険	49.1	42.2	105,753
ＳＯＭＰＯホールディングス	272.1	219.3	900,445
アニコム　ホールディングス	8.8	7.6	28,766
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホール	388.9	292.4	941,820
ソニーフィナンシャルホールディングス	124.7	91.9	172,863
第一生命ホールディングス	784.7	632.5	1,215,348
東京海上ホールディングス	527.2	421.3	2,013,814
アドバンテッジリスクマネジメント	－	2.7	3,491
Ｔ＆Ｄホールディングス	474.3	345.8	571,261
アドバンスクリエイト	3	2.6	5,106
その他金融業（1.2%）			
全国保証	36.6	31.5	143,640
イントラスト	－	1.8	1,359
アルヒ	－	9.5	13,794
クレディセゾン	98.7	84.9	145,518
アクリーティブ	10.7	6.1	1,970
芙蓉総合リース	14.9	12.8	88,448
興銀リース	24.4	21	62,748
東京センチュリー	26.2	22.5	142,650
日本証券金融	57.3	45.8	29,586
アイフル	218.2	187.6	63,596
ポケットカード	9.7	－	－
リコーリース	10.2	8.8	31,372
イオンフィナンシャルサービス	83.1	79.4	183,652
アコム	264.4	224.7	105,159
ジャックス	72	13.6	31,307
オリエントコーポレーション	281.4	241.9	40,881
日立キャピタル	30.7	30.8	80,203
アプラスフィナンシャル	62.4	53.6	5,788
オリックス	921.5	745.9	1,367,980
三菱ＵＦＪリース	330.1	283.8	172,266
九州リースサービス	－	4.8	3,945
日本取引所グループ	404.6	328.5	623,493
イー・ギャランティ	3.8	5.9	11,617

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アサックス	2.3	1.5	2,755
ＮＥＣキャピタルソリューション	5.3	4.5	9,481
不動産業（2.3%）			
いちご	123.7	159.8	70,951
日本駐車場開発	156.9	134.9	22,528
ヒューリック	271.4	233.4	255,806
三栄建築設計	5.2	4.5	9,958
スター・マイカ	－	4.1	8,331
野村不動産ホールディングス	86.4	74.4	184,140
三重交通グループホールディングス	23.1	22.7	11,622
サムティ	10.4	9.5	16,558
ディア・ライフ	8.9	11.2	5,600
コーセーアールイー	－	1.9	1,666
エー・ディー・ワークス	119.3	148.2	5,928
日本商業開発	7.2	6.3	10,999
プレサンスコーポレーション	20.2	15.3	23,347
ユニゾホールディングス	10.7	13.1	32,881
ＴＨＥグローバル社	4.5	5.2	4,232
日本管理センター	9.3	7.4	10,989
サンセイランディック	2.7	3.2	3,840
エストラスト	2.3	1.5	1,345
フージャースホールディングス	16.8	27.2	19,937
オープンハウス	18.8	18.2	116,662
東急不動産ホールディングス	314.8	270.7	201,130
飯田グループホールディングス	108.5	93.3	183,801
イーグランド	－	1.3	1,517
ムゲンエステート	4.5	6.9	8,928
ファーストブラザーズ	1.3	3.1	4,476
ハウスドゥ	1.6	1.8	5,526
シーアールイー	1.8	1.8	3,211
ケイアイスター不動産	2.6	4	10,260
エコナックホールディングス	49	－	－
パーク２４	66	62	176,204
パラカ	3.7	3.6	8,060
三井不動産	690	558.3	1,363,368
三菱地所	968	832.3	1,431,556
平和不動産	24.6	19.7	39,124
東京建物	151	122.2	188,065
ダイビル	33.5	28.8	35,136

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
京阪神ビルディング	21.6	18.5	16,372
住友不動産	312	268	1,015,988
大京	242	17.8	37,718
テーオーシー	50.4	38.5	32,532
東京楽天地	21	1.8	8,685
レオパレス２１	164.2	133.4	109,121
スターツコーポレーション	13.3	15.2	41,389
フジ住宅	16.6	14.3	12,555
空港施設	15.7	11.6	7,029
明和地所	7.1	6.1	4,880
住友不動産販売	11.7	－	－
ゴールドクレスト	11.7	8.8	19,201
日本エスリード	5.1	4.4	9,653
日神不動産	15.4	14.9	11,279
日本エスコン	17.3	20	18,560
タカラレーベン	56.7	52.4	23,632
サンヨーハウジング名古屋	6.7	5.8	7,035
イオンモール	83.8	72	153,792
ファースト住建	4.8	4.2	6,615
ランド	123.4	245.8	3,687
カチタス	－	11.4	34,428
トーセイ	17.8	13.6	16,904
穴吹興産	1.4	1.2	3,490
エヌ・ティ・ティ都市開発	80.8	69.5	86,805
サンフロンティア不動産	14	13.5	15,552
エフ・ジェー・ネクスト	11.3	8.5	6,919
インテリックス	3	3.1	3,186
ランドビジネス	7.7	6.6	2,105
グランディハウス	11.4	9.8	4,478
日本空港ビルデング	41.5	32.7	125,895
サービス業（4.4%）			
日本工営	9.2	7.3	22,009
ＬＩＦＵＬＬ	34	37.6	33,539
ジェイエイシーリクルートメント	8.5	8.7	19,087
日本Ｍ＆Ａセンター	39.7	37.5	264,000
メンバーズ	－	2.7	2,821
中広	1.3	1.1	795
タケエイ	12.1	11.2	13,350
トラスト・テック	5.6	4.9	15,459

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
コシダカホールディングス	4.7	5.7	40,128
パソナグループ	10.2	10.3	22,938
ＣＤＳ	3.1	2.9	3,781
リンクアンドモチベーション	32.4	19.9	23,084
ＧＣＡ	12.2	12.3	10,811
エス・エム・エス	19.5	21.4	90,094
パーソルホールディングス	106.6	100	298,900
リニカル	8.1	7	11,823
クックパッド	30.7	34	19,176
エスクリ	4.9	3.8	3,275
アイ・ケイ・ケイ	6.1	6.3	4,863
学情	5.7	4.9	7,232
スタジオアリス	5.6	5.4	13,591
シミックホールディングス	7	6	16,248
ＮＪＳ	3.1	2.7	4,220
綜合警備保障	50.1	43.1	209,466
カカクコム	98.2	81.5	148,167
アイロムグループ	4.2	3.7	11,229
セントケア・ホールディング	1.8	4.6	3,376
サイネックス	1	1.6	1,368
ルネサンス	7	5.3	9,518
ディップ	17.8	15.3	47,277
オプトホールディング	9.9	7.5	11,617
新日本科学	15.3	13.2	7,484
ツクイ	32.6	25.5	20,145
キャリアデザインセンター	2.9	2.5	5,012
エムスリー	119.3	114	512,430
ツカダ・グローバルホールディング	10	8.6	5,254
プラス	－	0.6	562
アウトソーシング	8.1	32.3	56,589
ウェルネット	10.3	10.9	11,837
ワールドホールディングス	3.1	3.6	15,588
ディー・エヌ・エー	61.7	58.4	111,485
博報堂ＤＹホールディングス	190.9	150.5	212,205
ぐるなび	19.9	17.1	23,820
エスアールジータカミヤ	14.8	12.8	7,654
ジャパンベストレスキューシステム	17	13.4	13,413
ファンコミュニケーションズ	35	30.1	20,377
ライク	2.5	4.2	8,761

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ビジネス・ブレークスルー	4.4	5	2,320
ＷＤＢホールディングス	4.9	4.9	18,301
ティア	6.6	5.7	5,580
ＣＤＧ	－	1	1,853
バリューコマース	12.7	9.7	12,939
インフォマート	58.4	54.8	56,279
ＪＰホールディングス	39.6	34	10,098
エコナックホールディングス	－	21.1	2,637
ＥＰＳホールディングス	17.1	16.3	33,741
レッグス	3.1	2.7	2,851
プレステージ・インターナショナル	19.5	22.5	27,315
アミューズ	7.6	7.2	21,405
ドリームインキュベータ	4.2	3.6	9,633
クイック	7	6.7	12,140
ＴＡＣ	7.6	6.5	2,112
ケネディクス	174.6	143.5	94,423
電通	153.5	132	582,120
テイクアンドギヴ・ニーズ	6.4	5.1	5,263
ぴあ	4.2	3.6	18,288
イオンファンタジー	4	3.5	17,920
シーティーエス	7.3	10.7	8,067
ネクシィーズグループ	4.9	4.2	6,438
みらかホールディングス	35.2	32.3	134,045
アルプス技研	5.5	9.5	22,382
サニックス	22	17.2	4,282
ダイオーズ	2.5	2.1	2,562
日本空調サービス	13.2	11.3	8,294
オリエンタルランド	148.9	128	1,322,240
ダスキン	35.3	29.1	75,427
明光ネットワークジャパン	17.1	13.7	17,179
ファルコホールディングス	6.5	5.6	10,040
秀英予備校	2.7	2.4	1,192
田谷	2.3	2	1,408
ラウンドワン	43	33.6	55,708
リゾートトラスト	53.3	45.8	101,676
ビー・エム・エル	18	13.9	36,098
ワタベウェディング	2	1.7	940
りらいあコミュニケーションズ	22.8	17.1	21,135
リソー教育	23.4	18.3	13,523

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
早稲田アカデミー	1.8	1.5	2,400
ユー・エス・エス	166.7	132.3	276,507
東京個別指導学院	4.4	3.8	4,191
サイバーエージェント	72.5	71.2	378,784
楽天	703.7	555.4	488,918
クリーク・アンド・リバー社	4.9	5.6	5,247
テー・オー・ダブリュー	11	10.3	8,991
セントラルスポーツ	4.7	4	14,620
フルキャストホールディングス	14.2	9.5	23,104
リソルホールディングス	14	1.2	5,340
テクノプロ・ホールディングス	22.4	19.3	120,046
アトラ	1.6	1.8	1,560
インターワークス	2.8	2.4	2,474
ＫｅｅＰｅｒ技研	1.5	3.5	4,497
ファーストロジック	0.7	1.7	1,497
三機サービス	－	1.2	2,186
Ｇｕｎｏｓｙ	－	4.9	13,230
デザインワン・ジャパン	1.8	2.1	2,139
イー・ガーディアン	4.5	5.5	21,532
リブセンス	9.2	6.9	3,581
ジャパンマテリアル	10	29.6	38,628
ベクトル	11.2	13	29,042
ウチヤマホールディングス	6.2	5.3	3,174
ライクキッズネクスト	1.3	1.1	2,521
キャリアリンク	3.1	3.5	1,928
ＩＢＪ	10.7	8.6	8,600
アサンテ	5.1	3.9	7,823
Ｎ・フィールド	6.5	6	11,130
バリューＨＲ	1	2.4	4,204
Ｍ＆Ａキャピタルパートナーズ	1.8	2.2	17,996
ライドオンエクスプレスホールディングス	3.4	4.4	4,628
ＥＲＩホールディングス	3.5	3	2,907
アビスト	2.1	1.5	7,425
シグマクシス	－	4.3	7,903
ウィルグループ	5.5	4.7	6,768
エスクロー・エージェント・ジャパン	2.3	14.8	6,334
日本ビューホテル	2.8	3.4	5,028
リクルートホールディングス	300.9	835.7	2,125,602
エラン	1.8	2.6	5,493

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
土木管理総合試験所	1.4	3.3	1,848
日本郵政	359.4	614.7	796,651
ベルシステム２４ホールディングス	21	18.1	26,190
鎌倉新書	－	1.5	5,070
一蔵	1	1.4	1,387
ＬＩＴＡＬＩＣＯ	－	1.8	2,903
グローバルグループ	－	1.2	1,591
エボラブルアジア	－	2.2	4,721
ストライク	－	1	6,130
ソラスト	6.3	6.5	17,433
セラク	－	1.8	1,263
インソース	－	1.3	5,869
キャリアインデックス	－	1.1	3,105
ＭＳ－Ｊａｐａｎ	－	0.8	5,336
船場	－	1.6	2,019
リログループ	5.2	59.2	168,956
東祥	2.9	6.7	25,795
エイチ・アイ・エス	22.4	16.9	61,262
ラックランド	2.4	2.1	4,767
共立メンテナンス	11.2	19.3	90,613
イチネンホールディングス	14.4	12.1	17,424
建設技術研究所	8.7	7.5	10,440
スペース	7.4	7	9,590
長大	－	3.2	2,566
燦ホールディングス	2.7	2.6	6,585
スバル興業	10	0.7	4,459
東京テアトル	52	4.5	6,336
タナベ経営	2.7	2.1	3,901
ナガワ	2.5	2.2	9,625
よみうりランド	27	2.4	10,656
東京都競馬	94	8.1	29,038
常磐興産	5	4.3	8,277
カナモト	19.2	16.5	56,925
東京ドーム	54.9	43.9	42,451
西尾レントオール	11.1	9.9	31,482
アゴーラ・ホスピタリティー・グループ	68	59	2,065
トランス・コスモス	16	12	32,436
乃村工藝社	29.5	25.3	54,243
藤田観光	45	4.3	12,964

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＫＮＴ－ＣＴホールディングス	78	6.7	11,242
日本管財	11.8	11.6	23,780
トーカイ	6.1	10.5	24,412
白洋舎	1.3	1.2	3,433
セコム	143.3	115	866,410
セントラル警備保障	6.1	5.2	14,409
丹青社	23.8	22.2	26,595
メイテック	16.7	12.7	73,660
アサツー　ディ・ケイ	22.4	－	－
応用地質	13	12.2	17,860
船井総研ホールディングス	17.7	22.5	47,610
進学会ホールディングス	5.7	4.9	2,881
オオバ	10.7	8.5	5,244
いであ	－	2.2	2,252
学究社	3.6	2.9	4,959
ベネッセホールディングス	46.1	39.7	148,478
イオンディライト	15.5	13.3	49,210
ナック	8.4	7.2	6,825
ニチイ学館	23.9	20.6	22,763
ダイセキ	24	18.2	51,815
ステップ	4.6	4	6,388
合計　株数・金額	199,465	137,359	270,790,807
合計　銘柄数＜比率＞	1,997	2,057	＜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。

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
国内	株式先物取引	ＴＯＰＩＸ	2,941	－

○有価証券の貸付及び借入の状況

（2018年３月26日現在）

区分	当期末
	数量
	株
貸付有価証券＜株式＞総株数	10,155,800
（モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券）	(10,155,800)

（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

（2018年３月26日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	270,790,807	90.7
コール・ローン等、その他	27,910,416	9.3
投資信託財産総額	298,701,223	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2018年３月26日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	**298,701,223,842**
コール・ローン等	24,444,733,475
株式(評価額)	270,790,807,310
未収入金	2,883,876,020
未収配当金	345,621,575
その他未収収益	35,160,462
差入委託証拠金	201,025,000
(B) 負債	**22,743,140,899**
未払金	87,201,120
未払解約金	1,174,721,308
未払利息	42,741
受入担保金	21,481,175,730
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**275,958,082,943**
元本	157,232,250,877
次期繰越損益金	118,725,832,066
(D) 受益権総口数	**157,232,250,877口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**17,551円**

○損益の状況 （2017年３月28日～2018年３月26日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	**6,246,400,125**
受取配当金	5,800,274,188
受取利息	269,728
その他収益金	467,057,204
支払利息	△ 21,200,995
(B) 有価証券売買損益	**27,754,025,602**
売買益	39,662,112,920
売買損	△ 11,908,087,318
(C) 先物取引等取引損益	**491,337,220**
取引益	1,108,899,340
取引損	△ 617,562,120
(D) 保管費用等	**△ 1,257,410**
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	**34,490,505,537**
(F) 前期繰越損益金	**107,338,936,430**
(G) 追加信託差損益金	**99,236,602,513**
(H) 解約差損益金	**△122,340,212,414**
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	**118,725,832,066**
次期繰越損益金(Ｉ)	**118,725,832,066**

(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　189,052,090,341円
　期中追加設定元本額　137,884,382,881円
　期中一部解約元本額　169,704,222,345円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.7551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）	2,434,058,224円
ｅＭＡＸＩＳ ＴＯＰＩＸインデックス	12,050,045,926円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	1,749,911,004円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	89,639,930円
コアバランス	758,949円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	20,347,142円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）	29,938,694円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）	26,640,240円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 国内株式（ＴＯＰＩＸ）	1,070,491,276円
国内株式セレクション（ラップ向け）	852,624,468円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	678,597,316円
つみたて日本株式（ＴＯＰＩＸ）	1,295,447,695円
つみたて８資産均等バランス	40,056,671円
つみたて４資産均等バランス	9,535,634円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	1,223,458円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	1,558,881円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	1,982,488円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）	1,567,913円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	2,098,735円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	2,406,280円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式抑制型）	2,496,867,539円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式重視型）	4,976,044,809円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（新興国投資型）	13,595,824円
三菱ＵＦＪ ＤＣバランス・イノベーション（ＫＡＫＵＳＨＩＮ）	236,558,098円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（債券重視型）	1,325,165,637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）	214,885,560円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（４資産均等型）	108,722,958円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	35,317,536円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	46,603,032円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	176,279,827円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	129,092,138円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	391,341,406円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４５ＶＡ（適格機関投資家限定）	55,680,200円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４０ＶＡ（適格機関投資家限定）	9,942,321,641円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ２０型（適格機関投資家限定）	284,087,763円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４０型（適格機関投資家限定）	2,875,846,855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）	35,151,381,334円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ５０型（適格機関投資家限定）	700,592,997円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ７５型（適格機関投資家限定）	95,175,190円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５５ＶＡ（適格機関投資家限定）	9,099,046円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４５型（適格機関投資家限定）	172,922,881円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ３０型（適格機関投資家限定）	101,489,004円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５０ＶＡ（適格機関投資家限定）	424,893,899円
三菱ＵＦＪ バランスファンド２０ＶＡ（適格機関投資家限定）	903,702,266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）	2,558,990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（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	256,811,961円
ＭＵＡＭ インデックスファンドＴＯＰＩＸｉ（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）	2,477,948,179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）	897,270,772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）	170,647,002円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	28,398,733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）	4,712,373,955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）	594,224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）	546,110円
三菱ＵＦＪ ＴＯＰＩＸ・ファンド	9,076,178,848円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）ＶＡ	6,901,057円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）ＶＡ	21,384,401円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）ＶＡ	27,778,910円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）ＶＡ	24,332,650円
三菱ＵＦＪ ＴＯＰＩＸ・ファンドＶＡ１	1,966,786,300円
三菱ＵＦＪ ＴＯＰＩＸ・ファンドＶＡ	388,022,564円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｄ（適格機関投資家限定）	53,376,909円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｄ（適格機関投資家限定）	356,572,506円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｇ（適格機関投資家限定）	31,737,453円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｇ（適格機関投資家限定）	265,413,272円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ＴＯＰＩＸ・ファンド	1,894,823,016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）	480,511,315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）	1,895,252,575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）	1,590,437,180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）	1,292,930,763円
三菱ＵＦＪ ＤＣ国内株式インデックスファンド	48,040,360,792円
合計	157,232,250,877円

［お知らせ］

①投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について、該当する記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
（2017年８月16日）

②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更前（旧）http://www.am.mufg.jp/　→　変更後（新）https://www.am.mufg.jp/）
（2018年１月１日）

ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド

《第５期》決算日2019年１月28日

［計算期間：2018年１月27日～2019年１月28日］

「ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド」は、１月28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	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、ＪＰＸ日経インデックス４００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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ＪＰＸ日経インデックス４００		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
(設定日)	円	％		％	％	％	百万円
2014年４月１日	10,000	－	10,901	－	－	－	999
１期(2015年１月26日)	11,815	18.2	12,733	16.8	96.2	3.8	4,866
２期(2016年１月26日)	11,593	△ 1.9	12,274	△ 3.6	97.6	2.4	12,535
３期(2017年１月26日)	13,375	15.4	13,860	12.9	97.2	2.8	12,083
４期(2018年１月26日)	16,392	22.6	16,637	20.0	97.3	2.7	8,332
５期(2019年１月28日)	13,910	△15.1	13,809	△17.0	97.5	2.5	7,392

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) ＪＰＸ日経インデックス４００とは、東京証券取引所の第一部、第二部、マザーズ、ＪＡＳＤＡＱ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。「ＪＰＸ日経インデックス４００」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「ＪＰＸ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、ＪＰＸグループと日本経済新聞社は、「ＪＰＸ日経インデックス４００」自体および「ＪＰＸ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。「ＪＰＸ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ＪＰＸ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、ＪＰＸ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。ＪＰＸグループと日本経済新聞社は、「ＪＰＸ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。ＪＰＸグループと日本経済新聞社は、「ＪＰＸ日経インデックス４００」の構成銘柄、計算方法、その他「ＪＰＸ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) 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		ＪＰＸ日経インデックス４００		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期　首） 2018年１月26日	16,392	－	16,637	－	97.3	2.7
１月末	16,013	△ 2.3	16,251	△ 2.3	98.4	1.6
２月末	15,384	△ 6.1	15,613	△ 6.2	98.7	1.3
３月末	15,094	△ 7.9	15,180	△ 8.8	97.8	2.2
４月末	15,627	△ 4.7	15,713	△ 5.6	98.1	1.9
５月末	15,372	△ 6.2	15,450	△ 7.1	98.1	1.9
６月末	15,258	△ 6.9	15,312	△ 8.0	98.4	1.8
７月末	15,445	△ 5.8	15,500	△ 6.8	98.8	1.2
８月末	15,279	△ 6.8	15,332	△ 7.8	99.1	0.9
９月末	16,174	△ 1.3	16,096	△ 3.3	96.9	3.1
10月末	14,662	△10.6	14,584	△12.3	98.0	2.0
11月末	14,829	△ 9.5	14,747	△11.4	97.3	2.7
12月末	13,351	△18.6	13,253	△20.3	98.3	1.7
（期　末） 2019年１月28日	13,910	△15.1	13,809	△17.0	97.5	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

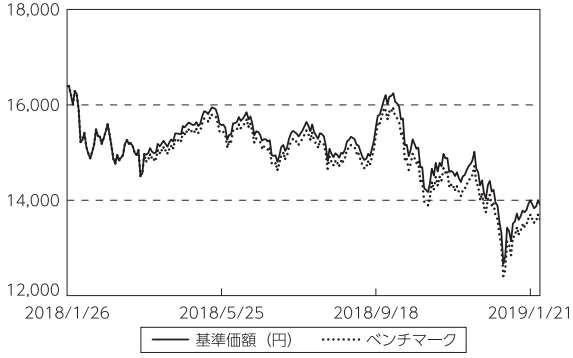
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ15.1%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（－17.0%）を1.9%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

・米国長期金利上昇や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ＪＰＸ日経インデックス４００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17.0%の下落となったため、カイ離は1.9%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※　　2.1%

※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）

・取引コスト要因

○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１月27日～2019年１月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.012	(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）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(2)	(0.012)	
(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
（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、15,062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１月27日～2019年１月28日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	1,837 (△ 111)	4,072,588 (－)	1,611	3,634,802

（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 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	6,540	6,541	132	132

○株式売買比率

（2018年１月27日～2019年１月28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	7,707,391千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,809,980千円
(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１月27日～2019年１月28日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	4,072	1,390	34.1	3,634	731	20.1

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
	百万円	百万円	百万円
株式	83	45	118

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
	百万円
株式	1

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）	974千円
うち利害関係人への支払額（B）	2千円
（B）／（A）	0.2%

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、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

（2019年１月28日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（0.1%）			
日本水産	5.1	5.7	3,779
マルハニチロ	－	0.8	2,920
鉱業（0.3%）			
国際石油開発帝石	22.1	22.9	23,403
建設業（3.0%）			
安藤・間	3.5	3.6	2,563
東急建設	1.7	1.7	1,671
コムシスホールディングス	1.6	1.8	5,043
大成建設	4.5	4.7	23,735
大林組	13.6	14.1	14,367
清水建設	13.9	14.4	13,262
長谷工コーポレーション	5.3	5.9	7,097
鹿島建設	20	11	16,665
西松建設	－	1	2,518
三井住友建設	3.3	3.4	2,346
前田建設工業	3.2	3.4	3,638
戸田建設	5	5.5	3,751
熊谷組	0.7	0.7	2,338
大東建託	1.6	1.7	25,551
ＮＩＰＰＯ	1	1.2	2,485
前田道路	1	1.5	3,141
五洋建設	5.4	5.6	3,477
住友林業	2.9	3.3	4,804
大和ハウス工業	13.4	13	45,604
積水ハウス	14.8	14.4	23,896
協和エクシオ	1.6	1.7	4,474
九電工	0.9	0.9	3,406
食料品（4.2%）			
森永製菓	－	1.1	4,884
江崎グリコ	1.1	1.3	6,877
カルビー	1.9	1.9	6,631
ヤクルト本社	2.4	3.1	22,103
明治ホールディングス	2.7	3	25,080
日本ハム	4	1.8	8,199
アサヒグループホールディングス	8.5	8.8	37,461
キリンホールディングス	19.6	19	48,782
サントリー食品インターナショナル	3.1	2.8	13,594
キッコーマン	3.2	2.8	15,540
味の素	9.4	9.3	17,260
キユーピー	2.3	2.3	5,715
ニチレイ	1.9	2.2	6,529
東洋水産	2.2	2.2	8,547
日清食品ホールディングス	1.8	1.8	12,330
日本たばこ産業	25.2	24.3	66,691
繊維製品（0.4%）			
帝人	3.5	3.4	6,337
東レ	30.8	31.9	25,596
パルプ・紙（0.2%）			
王子ホールディングス	18	18.5	11,377
大王製紙	1.7	－	－
化学（7.4%）			
クラレ	7.2	6.9	11,509
旭化成	26.5	29.2	34,558
昭和電工	－	2.7	9,801
住友化学	31	32.3	18,895
日産化学	2.5	2.5	14,225
東ソー	6.1	6.4	9,785
デンカ	1.6	1.6	5,488
信越化学工業	7.1	7.2	65,656
エア・ウォーター	3.5	3.4	6,089
大陽日酸	3.3	3.4	5,916
日本パーカライジング	2.2	2.2	2,752
三菱瓦斯化学	3.5	4.2	7,177
三井化学	3.9	3.7	10,015
ＪＳＲ	4.3	4.1	7,236
三菱ケミカルホールディングス	28.5	27.5	25,462
ダイセル	5.7	6.4	7,180

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
積水化学工業	8.8	9	14,598
日本ゼオン	3.6	3.7	4,073
アイカ工業	1.2	1.2	4,338
宇部興産	2.1	2.1	5,117
日立化成	2.1	1.9	3,418
ダイキョーニシカワ	0.8	0.9	1,035
日本化薬	2.8	—	—
日油	1.6	1.6	5,584
花王	10	10.2	77,622
日本ペイントホールディングス	3.3	3.4	12,206
関西ペイント	4.5	4.6	8,845
ＤＩＣ	1.7	1.9	6,574
資生堂	7.6	8.3	52,597
ライオン	5.7	5.8	12,789
コーセー	0.7	0.7	11,095
シーズ・ホールディングス	0.6	0.4	2,352
ポーラ・オルビスホールディングス	—	1.8	5,472
小林製薬	1.1	1.2	8,280
日東電工	3.1	3.2	19,350
ニフコ	0.7	1.7	4,481
ユニ・チャーム	8.6	8.9	28,880
医薬品（5.6%）			
協和発酵キリン	5.1	5.3	10,949
武田薬品工業	15	16.6	74,849
アステラス製薬	41.7	38.7	59,172
大日本住友製薬	3	3.1	11,578
塩野義製薬	5.8	5.5	35,777
田辺三菱製薬	5	4.4	7,260
中外製薬	4.2	4.4	27,588
科研製薬	0.7	0.8	4,072
エーザイ	4.9	5	43,150
小野薬品工業	9.6	9.9	23,012
久光製薬	1.2	1.2	6,552
参天製薬	7.7	8	11,920
ツムラ	1.5	1.3	3,991
沢井製薬	0.8	0.9	4,950
第一三共	11.6	12	44,796
大塚ホールディングス	8.4	8	34,664

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品（0.8%）			
出光興産	—	3.3	12,507
ＪＸＴＧホールディングス	—	70.6	41,068
コスモエネルギーホールディングス	—	1.2	2,914
ゴム製品（0.9%）			
横浜ゴム	2.4	2.4	5,491
ＴＯＹＯ　ＴＩＲＥ	2.4	—	—
ブリヂストン	14.3	12.9	54,579
住友ゴム工業	4	3.8	5,624
ガラス・土石製品（0.8%）			
ＡＧＣ	4.1	4.1	14,985
住友大阪セメント	8	—	—
太平洋セメント	2.6	2.6	9,555
ＴＯＴＯ	3.1	3.2	13,008
日本碍子	5	5.1	8,440
日本特殊陶業	3.5	3.5	7,836
ニチアス	—	1.1	2,103
鉄鋼（0.9%）			
新日鐵住金	18	18.6	36,967
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	10.8	11.2	20,944
東京製鐵	2.1	2.2	1,929
日立金属	4.3	4.5	5,418
非鉄金属（0.8%）			
日本軽金属ホールディングス	11.7	11.3	2,565
三菱マテリアル	2.7	2.7	8,329
住友金属鉱山	5.1	5.7	17,385
ＤＯＷＡホールディングス	1	1	3,395
古河電気工業	—	1.2	3,918
住友電気工業	15	15.5	24,048
金属製品（0.3%）			
ＳＵＭＣＯ	—	4.6	6,904
三和ホールディングス	3.8	4.3	5,069
リンナイ	0.7	0.7	4,998
東プレ	—	0.8	1,884
日本発條	4	4.1	4,153
機械（5.0%）			
アマダホールディングス	6.2	6.4	7,020
オーエスジー	1.8	2	4,400
ＤＭＧ森精機	2.2	2.6	3,819

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ディスコ	0.5	0.6	9,510
ニューフレアテクノロジー	0.1	－	－
ナブテスコ	2.2	2.3	6,497
三井海洋開発	－	0.4	963
ＳＭＣ	1.3	1.2	44,040
小松製作所	19.6	19	53,979
住友重機械工業	2.3	2.4	8,856
日立建機	1.9	1.7	4,717
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.6	0.8	3,072
クボタ	21.9	22.5	38,553
荏原製作所	1.7	1.9	5,719
ダイキン工業	5.5	5.7	66,661
椿本チエイン	2	0.5	2,012
ダイフク	2.1	2.3	12,397
タダノ	2	2	2,520
平和	1.3	1.2	2,744
竹内製作所	0.7	0.7	1,363
ＴＰＲ	0.5	0.6	1,396
ホシザキ	1.3	1.2	9,384
日本精工	8.3	8.6	9,133
ジェイテクト	4.3	4	5,684
ＴＨＫ	2.5	2.6	6,708
イーグル工業	0.5	－	－
マキタ	5.3	5.1	19,915
三菱重工業	6.8	7	29,239
電気機器（14.2%）			
コニカミノルタ	9.5	9.2	9,825
ブラザー工業	5	5.5	10,081
ミネベアミツミ	7.5	7.8	13,790
日立製作所	97	18.9	64,770
三菱電機	40.6	41.9	57,738
富士電機	12	2.7	9,072
安川電機	4.7	4.9	15,263
日本電産	4.9	5	64,600
オムロン	4.3	4.5	19,912
日本電気	5.3	5.4	18,684
富士通	42	4	29,492
ルネサスエレクトロニクス	2.1	4.3	2,782
セイコーエプソン	6	5.2	8,777

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アルバック	0.7	1	3,555
エレコム	0.4	0.4	1,134
パナソニック	46.4	47.9	50,917
富士通ゼネラル	1.2	1.3	1,797
日立国際電気	0.7	－	－
ソニー	23.7	21.4	114,982
ＴＤＫ	2.1	2.2	17,600
アルプスアルパイン	3.5	3.9	8,962
クラリオン	2	0.3	747
ヒロセ電機	0.7	0.6	6,822
日本航空電子工業	1	－	－
横河電機	4.1	4.2	8,374
日本光電工業	1.7	1.8	5,913
堀場製作所	0.8	0.8	4,248
アドバンテスト	2.3	2.9	6,986
キーエンス	2	1.9	104,443
シスメックス	3.2	3.3	19,905
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	0.2	0.2	692
スタンレー電気	3.1	3	9,660
カシオ計算機	3.3	3.7	5,261
ファナック	3.9	4	74,700
浜松ホトニクス	3	3	11,325
京セラ	6.7	6.4	39,033
村田製作所	4.3	4.4	65,538
小糸製作所	2.4	2.5	15,825
ミツバ	0.7	－	－
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	0.8	0.7	3,850
キヤノン	21.8	22.6	70,805
リコー	12.2	－	－
東京エレクトロン	2.7	2.8	43,456
輸送用機器（7.3%）			
トヨタ紡織	1.2	1.5	2,610
豊田自動織機	3.3	3.4	18,326
デンソー	9	9.2	46,754
川崎重工業	3.2	3.3	8,731
日産自動車	47.9	49.5	45,554
いすゞ自動車	11.8	13.3	21,366
トヨタ自動車	18.2	15.5	103,679
日野自動車	5.8	5.2	5,839

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日信工業	0.8	－	－
ＮＯＫ	2.2	2.3	3,933
アイシン精機	3.3	3.5	15,295
マツダ	12.7	13.2	15,978
本田技研工業	35	34.9	113,425
スズキ	8	7.7	43,859
ＳＵＢＡＲＵ	12.6	13	32,532
ヤマハ発動機	5.7	5.9	13,823
豊田合成	1.5	1.4	3,390
シマノ	1.6	1.7	25,755
テイ・エス　テック	0.9	1	3,295
精密機器（1.9%）			
テルモ	6.2	5.9	36,090
島津製作所	4.8	5.4	13,370
オリンパス	6	6.2	27,435
ＨＯＹＡ	8.3	8.4	52,281
朝日インテック	2	2	9,170
セイコーホールディングス	0.6	－	－
その他製品（1.9%）			
バンダイナムコホールディングス	4.2	4.3	20,210
パイロットコーポレーション	0.7	0.7	3,626
アシックス	4	4.2	6,560
ヤマハ	2.7	2.5	11,675
ピジョン	2.5	2.5	10,175
任天堂	－	2.6	85,566
電気・ガス業（1.9%）			
中部電力	12.4	12.8	22,041
関西電力	16.6	17.1	28,309
東北電力	9.5	9.8	14,719
九州電力	－	8.6	11,627
電源開発	3.2	3.3	9,167
東京瓦斯	8.7	8.2	23,111
大阪瓦斯	7.9	8.1	17,244
東邦瓦斯	2	2.1	10,006
陸運業（5.3%）			
東武鉄道	4.3	4.4	13,200
相鉄ホールディングス	1.7	1.9	6,118
東京急行電鉄	11	11.4	20,565
小田急電鉄	6	6.7	16,147

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
京王電鉄	2.3	2.3	14,122
京成電鉄	2.8	3.1	10,493
東日本旅客鉄道	7.3	7.5	73,950
西日本旅客鉄道	3.7	3.8	29,598
東海旅客鉄道	3.6	3.8	87,362
西武ホールディングス	5.2	5.3	9,873
西日本鉄道	1.5	－	－
近鉄グループホールディングス	3.8	4	18,820
阪急阪神ホールディングス	5.1	5.3	19,981
南海電気鉄道	2.4	－	－
京阪ホールディングス	2.3	2.4	10,512
名古屋鉄道	4	4.2	11,797
日本通運	1.5	1.6	10,384
ヤマトホールディングス	6.7	7	20,401
山九	1	1.1	5,720
日立物流	0.8	0.9	2,740
空運業（0.8%）			
日本航空	7.1	7.3	28,659
ＡＮＡホールディングス	7.5	7.3	28,659
情報・通信業（7.7%）			
新日鉄住金ソリューションズ	0.6	0.6	1,689
ＴＩＳ	－	1.4	6,594
ネクソン	4.5	10.5	17,388
コロプラ	1.3	1.2	948
ティーガイア	0.4	0.4	828
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	10.8	9.9	2,445
野村総合研究所	2.7	2.6	11,765
オービック	1.3	1.4	12,530
ヤフー	28.7	26.8	7,852
トレンドマイクロ	1.9	2.2	14,124
日本オラクル	0.6	0.7	5,355
伊藤忠テクノソリューションズ	0.9	1.9	4,218
大塚商会	1.2	2.2	7,436
日本ユニシス	－	1.3	3,272
日本テレビホールディングス	3.7	3.8	6,342
日本電信電話	18	22.9	106,004
ＫＤＤＩ	33.1	36.3	97,211
光通信	0.5	0.5	8,510
ＮＴＴドコモ	29.5	29.6	76,146

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＧＭＯインターネット	1.5	1.5	2,100
東宝	2.6	2.7	10,368
エヌ・ティ・ティ・データ	12.4	11	14,047
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.9	1.9	6,707
カプコン	－	1.8	4,109
ＳＣＳＫ	0.9	1.1	4,757
コナミホールディングス	1.6	1.7	8,534
ソフトバンクグループ	11.8	14	113,064
卸売業（5.2%）			
双日	23.7	22.8	9,416
アルフレッサ　ホールディングス	4.4	4.6	13,675
神戸物産	0.3	0.6	2,031
シップヘルスケアホールディングス	0.8	0.9	3,663
第一興商	0.8	0.8	4,152
メディパルホールディングス	4	4.5	10,849
伊藤忠商事	29.3	28.9	57,222
丸紅	32.8	40.7	33,349
豊田通商	4.5	4.6	15,847
兼松	1.7	1.7	2,203
三井物産	34	34	59,296
日立ハイテクノロジーズ	1.4	1.3	5,148
住友商事	25.2	24.4	40,613
三菱商事	28.1	29	90,132
阪和興業	0.7	0.7	2,090
岩谷産業	0.9	0.9	3,352
東邦ホールディングス	1.2	1.2	3,184
サンリオ	1.1	－	－
ＰＡＬＴＡＣ	－	0.7	3,549
日鉄住金物産	0.3	0.3	1,389
ミスミグループ本社	4.6	5.2	13,000
小売業（4.7%）			
ローソン	1	1	6,660
エービーシー・マート	0.7	0.6	3,696
アダストリア	0.6	0.6	1,210
セリア	1	1.1	3,685
ビックカメラ	2.3	2.2	2,840
ＭｏｎｏｔａＲＯ	1.4	2.6	6,253
Ｊ．フロント　リテイリング	4.8	5.3	6,545
マツモトキヨシホールディングス	1.7	1.7	5,703

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＺＯＺＯ	3.9	4.5	9,711
ウエルシアホールディングス	1.1	1.1	4,361
クリエイトＳＤホールディングス	0.6	0.6	1,600
すかいらーくホールディングス	－	3.9	7,140
コスモス薬品	0.2	0.2	3,998
セブン＆アイ・ホールディングス	16.8	17.3	80,912
ツルハホールディングス	0.8	0.9	8,712
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.3	2,109
ノジマ	0.7	0.7	1,502
良品計画	0.5	0.6	14,592
ドンキホーテホールディングス	2.6	2.7	16,740
ゼンショーホールディングス	－	1.9	4,751
ユナイテッドアローズ	0.5	0.5	1,850
スギホールディングス	0.9	0.9	4,036
ユニー・ファミリーマートホールディングス	1.3	1.2	14,916
日本瓦斯	0.7	0.7	2,821
しまむら	0.5	0.5	4,620
高島屋	6	－	－
丸井グループ	－	3.5	7,644
イオン	15.4	15.9	34,375
イズミ	0.7	0.8	4,296
ヤオコー	0.5	0.5	2,800
ケーズホールディングス	1.7	4.3	4,665
アインホールディングス	0.6	0.6	4,758
ニトリホールディングス	1.6	1.8	25,281
バローホールディングス	0.9	－	－
ファーストリテイリング	0.7	0.6	30,102
サンドラッグ	1.7	1.6	5,488
銀行業（6.1%）			
めぶきフィナンシャルグループ	20.8	21.5	6,600
東京きらぼしフィナンシャルグループ	0.5	－	－
九州フィナンシャルグループ	8.8	9.1	3,931
コンコルディア・フィナンシャルグループ	24.3	26.4	11,853
新生銀行	3.5	3	4,377
あおぞら銀行	2.4	2.3	7,670
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	132.4	190.6	110,757
りそなホールディングス	43.9	45.4	25,001
三井住友トラスト・ホールディングス	7.9	8.1	34,408
三井住友フィナンシャルグループ	23.1	26.2	104,957

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
千葉銀行	14	14.7	9,702
群馬銀行	8.1	－	－
静岡銀行	11	10.4	9,401
スルガ銀行	4.1	－	－
ほくほくフィナンシャルグループ	2.7	－	－
広島銀行	5.9	6.1	3,818
中国銀行	3.7	－	－
セブン銀行	15	14	4,564
みずほフィナンシャルグループ	522.4	562.2	100,296
山口フィナンシャルグループ	5	－	－
証券、商品先物取引業（1.0%）			
ＦＰＧ	1.4	1.3	1,495
ＳＢＩホールディングス	4.5	4.9	11,323
ジャフコ	0.6	－	－
大和証券グループ本社	34	33.2	19,621
野村ホールディングス	72.3	75.9	34,329
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	4.4	4.9	2,479
松井証券	2	2	2,364
カブドットコム証券	2.6	－	－
保険業（2.9%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	7.9	7.3	29,360
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホール	10.5	10.8	34,560
ソニーフィナンシャルホールディングス	3.3	3.4	7,010
第一生命ホールディングス	22.6	23.4	40,985
東京海上ホールディングス	15.1	15	79,275
Ｔ＆Ｄホールディングス	12.4	12.8	17,388
その他金融業（1.3%）			
全国保証	1.1	1.2	4,578
芙蓉総合リース	0.5	0.5	2,680
興銀リース	0.8	－	－
東京センチュリー	0.8	0.8	3,856
イオンフィナンシャルサービス	2.8	2.6	5,535
オリエントコーポレーション	8.7	11.2	1,478
日立キャピタル	1.1	1	2,436
オリックス	26.7	27.6	46,464
三菱ＵＦＪリース	10.2	9.3	5,142
日本取引所グループ	11.8	11.2	22,052

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
不動産業（2.8%）			
いちご	5.7	5.3	1,939
ヒューリック	8.4	8.6	8,453
野村不動産ホールディングス	2.7	2.8	5,874
プレサンスコーポレーション	0.5	0.7	1,059
オープンハウス	0.7	0.7	3,111
東急不動産ホールディングス	9.7	11.1	6,426
飯田グループホールディングス	3.3	3.5	6,930
パーク２４	2.2	2.4	6,256
三井不動産	20	21.9	56,020
三菱地所	29.8	29	53,490
東京建物	4.4	4.5	5,832
住友不動産	10	9.3	38,213
レオパレス２１	4.8	5.1	2,646
スターツコーポレーション	0.5	0.6	1,449
イオンモール	2.6	2.1	3,765
エヌ・ティ・ティ都市開発	2.5	－	－
サービス業（4.3%）			
ミクシィ	1	1.1	3,050
日本Ｍ＆Ａセンター	1.3	3	7,659
パーソルホールディングス	3.6	4	7,536
綜合警備保障	1.5	1.6	7,792
カカクコム	3	3	5,595
ディップ	0.5	0.6	1,171
エムスリー	4.1	8.4	13,053
ディー・エヌ・エー	2.1	2.2	4,246
博報堂ＤＹホールディングス	5.4	5.6	9,161
電通	－	4.9	25,039
オリエンタルランド	4.6	4.7	50,877
リゾートトラスト	1.6	1.7	2,703
ユー・エス・エス	4.7	4.9	9,074
サイバーエージェント	2.5	2.5	10,487
楽天	19.9	18.7	15,689
エン・ジャパン	－	0.6	2,355
テクノプロ・ホールディングス	－	0.8	4,368
リクルートホールディングス	－	28.7	80,116
リログループ	2.1	2.2	6,113

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
カナモト	0.6	0.6	1,809
セコム	4.1	4.3	38,932
メイテック	0.5	0.5	2,322
イオンディライト	0.5	0.5	1,997
合計 株数・金額	3,374	3,488	7,206,792
合計 銘柄数＜比率＞	400	399	＜97.5%＞

(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			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
国内	株式先物取引	ＪＰＸ日経４００	185	－

○投資信託財産の構成

(2019年１月28日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	7,206,792	97.3
コール・ローン等、その他	198,243	2.7
投資信託財産総額	7,405,035	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年１月28日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,401,202,153
コール・ローン等	83,353,848
株式(評価額)	7,206,792,400
未収入金	99,229,355
未収配当金	12,274,550
差入委託証拠金	△ 448,000
(B) 負債	8,499,288
未払解約金	8,498,181
未払利息	159
その他未払費用	948
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	7,392,702,865
元本	5,314,620,423
次期繰越損益金	2,078,082,442
(D) 受益権総口数	5,314,620,423口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,910円

＜注記事項＞

①期首元本額　5,083,419,288円
　期中追加設定元本額　2,719,492,336円
　期中一部解約元本額　2,488,291,201円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.3910円です。

○損益の状況 (2018年１月27日～2019年１月28日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	171,148,438
受取配当金	171,107,220
受取利息	875
その他収益金	158,925
支払利息	△ 118,582
(B) 有価証券売買損益	△1,338,417,677
売買益	196,673,084
売買損	△1,535,090,761
(C) 先物取引等取引損益	△ 37,817,668
取引益	60,425,192
取引損	△ 98,242,860
(D) 保管費用等	△ 2,197
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	△1,205,089,104
(F) 前期繰越損益金	3,249,573,766
(G) 追加信託差損益金	1,355,943,574
(H) 解約差損益金	△1,322,345,794
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	2,078,082,442
次期繰越損益金(Ｉ)	2,078,082,442

(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。

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）

国際　ＪＰＸ日経インデックス４００オープン（適格機関投資家専用）	833,562円
ｅＭＡＸＩＳ　ＪＰＸ日経４００インデックス	4,719,893,023円
ＪＰＸ日経４００インデックスファンド（ラップ向け）	47,253,350円
国内株式セレクション（ラップ向け）	471,528,811円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	10,633,916円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	64,477,761円
合計	5,314,620,423円

好配当日本株マザーファンド

《第13期》決算日2018年11月５日

［計算期間：2017年11月７日～2018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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
９期(2014年11月５日)	12,435	17.8	95.8	－	1,860
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

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
(注) 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		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(期　首) 2017年11月６日	17,786	－	97.4	－
11月末	17,840	0.3	98.6	－
12月末	18,532	4.2	98.8	－
2018年１月末	18,815	5.8	99.2	－
２月末	18,155	2.1	98.9	－
３月末	17,533	△1.4	97.8	－
４月末	18,153	2.1	97.8	－
５月末	17,808	0.1	97.6	－
６月末	17,563	△1.3	98.1	－
７月末	17,961	1.0	99.4	－
８月末	17,769	△0.1	99.0	－
９月末	18,639	4.8	98.2	－
10月末	16,893	△5.0	97.6	－
(期　末) 2018年11月５日	16,853	△5.2	97.6	－

(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5.2%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

◎国内株式市況

・期首から2018年１月中旬にかけては、衆院選の与党勝利による安倍政権の基盤強化や経済政策への期待が広がったことに加え、米税制改革法案への期待が高まったことなどを好感し、国内株式市況は上昇しました。

・１月下旬から10月上旬にかけては、国内企業の堅調な決算や自民党総裁選における安倍首相の再選などで上昇する局面もあったものの、貿易摩擦の拡大、欧州における政治不安や新興国通貨安などが懸念され、国内株式市況は一進一退の展開となりました。

・10月中旬から期末にかけては、ムニューシン米財務長官が通商交渉において日本に対しても為替条項を求めると発言したことや米国株式市況の下落を起点とした世界的な株安が波及し、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
・株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、高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70～85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、今後の株主還元拡大余地などを考慮し三菱商事など41銘柄を新規に組み入れました。また、武田薬品工業など31銘柄を全株売却しました。新規組入と全株売却を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
・三菱商事：堅調な業績と今後の株主還元の拡大を期待し、新規で組み入れました。

◎全株売却銘柄
・武田薬品工業：大型買収検討の報道を受け、財務体質の悪化などを勘案し、全株売却しました。

以上の投資判断の結果、組入銘柄の株価下落により、基準価額は下落しました。パフォーマンスに寄与・影響した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）
◎銘柄
・出光興産：今後の株主還元強化を期待し、期中に組み入れました。昭和シェル石油との経営統合や統合後の株主還元策の強化が発表されたことに加え、堅調な業績動向が好感され、株価は堅調に推移、プラスに寄与しました。

（マイナス要因）
◎銘柄
・東京エレクトロン：予想配当利回り水準の高さなどから期首より保有していました。半導体製造装置市場の成長鈍化懸念から、株価は軟調に推移、マイナスに影響しました。なお、期中に全株売却しました。
・ＫＹＢ：積極的な株主還元姿勢などを評価し、期中に組み入れました。免震・制振用オイルダンパーの検査工程などにおける不適切行為を発表したことなどが嫌気され、株価は軟調に推移、マイナスに影響しました。なお、期中に全株売却しました。

○今後の運用方針
◎運用環境の見通し
・今後の経済環境に関しては、貿易摩擦の問題が懸念されるものの、好調な米国経済や力強い日本企業の設備投資などが支えとなり、堅調に推移すると考えています。また、補正予算や消費税引き上げに向けた経済刺激策なども、追加的に国内景気を下支えすると見ています。為替に関しては、米国における追加利上げが予想される状況下、過度な円高ドル安を懸念する必要はないと考えています。これらの理由により、2018年度も日本企業の業績は堅調に推移すると考えています。また、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。

◎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。

○１万口当たりの費用明細

（2017年11月７日～2018年11月５日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	28	0.159	(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）	(28)	(0.159)	
合計	28	0.159	
期中の平均基準価額は、17,905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

（2017年11月７日～2018年11月５日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	605 (△ 5)	1,152,741 (－)	891	1,371,864

（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 証券数	買付 金額	売付 証券数	売付 金額
	証券	千円	証券	千円
国内	－ (11,100)	－ (－)	11,100	2,626

（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。

○株式売買比率

(2017年11月７日～2018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	2,524,606千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,150,180千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.19

(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

(2017年11月７日～2018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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,152	139	12.1	1,371	262	19.1

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
	百万円	百万円	百万円
株式	24	49	28

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
	百万円
株式	7

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)	1,854千円
うち利害関係人への支払額 (B)	297千円
(B) ／ (A)	16.0%

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

○組入資産の明細

（2018年11月５日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
建設業（4.0%）			
ミライト・ホールディングス	－	4.6	7,594
西松建設	3.8	－	－
奥村組	4.4	－	－
熊谷組	3.8	－	－
大東建託	1	－	－
大和ハウス工業	4.7	－	－
ライト工業	－	6.9	10,122
協和エクシオ	8	2.7	7,676
新興プランテック	9.7	13.4	14,967
食料品（1.0%）			
かどや製油	－	1.7	9,945
化学（6.4%）			
デンカ	1.8	2.2	8,184
三菱ケミカルホールディングス	22.3	10.8	9,842
アイカ工業	－	3.9	13,065
太陽ホールディングス	3.7	－	－
東洋インキＳＣホールディングス	18	－	－
ファンケル	3.8	－	－
ポーラ・オルビスホールディングス	－	3.1	9,610
有沢製作所	－	10.7	10,025
バルカー	4.9	5.5	14,481
医薬品（2.4%）			
武田薬品工業	6.2	－	－
田辺三菱製薬	10.5	－	－
エーザイ	3.4	－	－
沢井製薬	－	2.6	14,924
キョーリン製薬ホールディングス	－	3.6	9,147
石油・石炭製品（3.8%）			
昭和シェル石油	－	6.8	14,409
出光興産	－	4.8	24,144
ＪＸＴＧホールディングス	55.2	－	－
ゴム製品（－%）			
ブリヂストン	2.4	－	－

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
ガラス・土石製品（0.8%）			
ニチアス	－	3.5	8,648
鉄鋼（2.2%）			
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	－	7.7	16,628
日本冶金工業	－	17.1	5,283
非鉄金属（1.6%）			
日本軽金属ホールディングス	53.4	－	－
住友金属鉱山	6.1	4.3	15,901
金属製品（1.5%）			
トーカロ	－	5.7	5,158
信和	－	9.6	10,012
機械（5.8%）			
やまびこ	－	7.7	9,717
小松製作所	－	6.8	21,311
マックス	4.3	3.4	5,225
セガサミーホールディングス	－	5.7	9,165
ツバキ・ナカシマ	8.2	4.1	8,351
スター精密	6.7	3.2	5,164
電気機器（4.4%）			
マブチモーター	－	2.5	10,200
ＩＤＥＣ	8.2	4.5	11,011
ＭＣＪ	－	10.7	9,758
ローム	2.1	－	－
新光電気工業	－	5.9	4,843
キヤノン	8.1	2.9	9,387
東京エレクトロン	2.4	－	－
輸送用機器（8.7%）			
トヨタ紡織	－	3.1	5,821
日産自動車	22.9	－	－
トヨタ自動車	9.5	7.3	47,406
アイシン精機	－	2.1	8,988
ＳＵＢＡＲＵ	1.9	8.9	25,769
精密機器（－%）			
ニプロ	15.8	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
その他製品（0.5%）			
宝印刷	－	2.7	4,846
リンテック	2.4	－	－
電気・ガス業（2.1%）			
東北電力	－	14.8	20,942
陸運業（1.0%）			
センコーグループホールディングス	8	12.1	10,406
空運業（1.1%）			
日本航空	－	2.8	11,163
倉庫・運輸関連業（0.7%）			
住友倉庫	－	5.2	6,900
情報・通信業（7.9%）			
ＮＥＣネッツエスアイ	－	3.1	7,737
コーエーテクモホールディングス	8.5	5.7	10,408
ＳＲＡホールディングス	－	3.4	10,489
トレンドマイクロ	3.5	1.6	10,624
ネットワンシステムズ	10.4	－	－
日本電信電話	－	4.3	18,167
沖縄セルラー電話	1.2	1.1	4,257
ＮＴＴドコモ	14.7	7.5	18,761
卸売業（14.3%）			
エレマテック	－	4.3	10,096
ＴＯＫＡＩホールディングス	21.6	24.8	23,386
コメダホールディングス	3.5	3.5	7,875
伊藤忠商事	17	11.5	23,230
兼松	13.3	5.3	7,621
山善	5.3	－	－
住友商事	－	11.5	19,693
三菱商事	－	9.5	29,820
阪和興業	4.8	2.5	9,212
稲畑産業	4.1	－	－
日鉄住金物産	2.4	－	－
オートバックスセブン	3.6	4.1	7,273
因幡電機産業	0.7	1.4	6,524
小売業（1.5%）			
エディオン	2.3	－	－
スシローグローバルホールディングス	2	－	－
ＶＴホールディングス	8.3	11.6	5,486

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ケーズホールディングス	6.4	－	－
ヤマダ電機	－	19	10,032
銀行業（8.5%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	72.1	30.9	20,817
りそなホールディングス	21.4	34.3	20,772
三井住友フィナンシャルグループ	11.4	10.2	44,951
みずほフィナンシャルグループ	196.8	－	－
証券、商品先物取引業（2.0%）			
ＳＢＩホールディングス	－	6.4	19,968
保険業（4.6%）			
ソニーフィナンシャルホールディングス	14.6	11.3	30,001
東京海上ホールディングス	4.5	3	16,266
Ｔ＆Ｄホールディングス	11.6	－	－
その他金融業（2.9%）			
日本証券金融	－	16.6	10,673
イオンフィナンシャルサービス	5.5	4.8	10,656
日立キャピタル	－	2.7	7,689
オリックス	11.4	－	－
不動産業（3.1%）			
野村不動産ホールディングス	2.8	4.4	9,468
サムティ	4	－	－
フージャースホールディングス	6.2	8.4	5,594
パーク２４	2.5	3.4	9,832
フジ住宅	8	7.7	6,637
サービス業（7.2%）			
ジェイエイシーリクルートメント	3.4	2.5	5,272
アルプス技研	－	3.7	8,269
リソー教育	7.3	11.7	14,589
ベルシステム２４ホールディングス	5.6	1.8	2,761
ソラスト	5.8	－	－
三協フロンテア	－	3.1	11,082
丹青社	4.9	14.5	16,486
メイテック	－	2.1	9,954
学究社	－	3	5,097
合計 株数・金額	861	569	1,013,693
合計 銘柄数＜比率＞	71	81	＜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

（2018年11月５日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	1,013,693	97.6
コール・ローン等、その他	24,944	2.4
投資信託財産総額	1,038,637	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2018年11月５日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,038,637,223
コール・ローン等	12,797,923
株式(評価額)	1,013,693,250
未収配当金	12,146,050
(B) 負債	15
未払利息	15
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,038,637,208
元本	616,280,186
次期繰越損益金	422,357,022
(D) 受益権総口数	616,280,186口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	16,853円

＜注記事項＞

①期首元本額　758,536,502円
　期中追加設定元本額　50,871,770円
　期中一部解約元本額　193,128,086円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.6853円です。

○損益の状況 （2017年11月７日～2018年11月５日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	33,399,397
受取配当金	33,383,950
受取利息	41
その他収益金	21,958
支払利息	△　6,552
(B) 有価証券売買損益	△ 77,989,567
売買益	101,762,739
売買損	△179,752,306
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	△ 44,590,170
(D) 前期繰越損益金	590,568,406
(E) 追加信託差損益金	36,487,388
(F) 解約差損益金	△160,108,602
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	422,357,022
次期繰越損益金(Ｇ)	422,357,022

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

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

三菱ＵＦＪ ３資産分散ファンド（毎月決算型）	522,171,691円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	14,069,662円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	80,038,833円
合計	616,280,186円

［お知らせ］

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

日本株オープン「３５」マザーファンド

《第17期》決算日2018年３月23日

［計算期間：2017年３月24日～2018年３月23日］

「日本株オープン「３５」マザーファンド」は、３月23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	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）		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2014年３月24日)	13,945	17.7	1,163.04	11.1	97.3	－	8,128
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

(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）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期　首） 2017年３月23日	21,467	－	1,530.41	－	98.4	－
３月末	21,696	1.1	1,512.60	△ 1.2	96.6	－
４月末	22,028	2.6	1,531.80	0.1	98.2	－
５月末	22,822	6.3	1,568.37	2.5	98.0	－
６月末	23,238	8.2	1,611.90	5.3	97.2	－
７月末	24,123	12.4	1,618.61	5.8	97.7	－
８月末	24,528	14.3	1,617.41	5.7	98.4	－
９月末	26,371	22.8	1,674.75	9.4	98.1	－
10月末	28,080	30.8	1,765.96	15.4	97.9	－
11月末	29,390	36.9	1,792.08	17.1	97.8	－
12月末	29,963	39.6	1,817.56	18.8	97.6	－
2018年１月末	30,894	43.9	1,836.71	20.0	97.3	－
２月末	30,170	40.5	1,768.24	15.5	97.6	－
（期　末） 2018年３月23日	27,880	29.9	1,664.94	8.8	96.9	－

（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

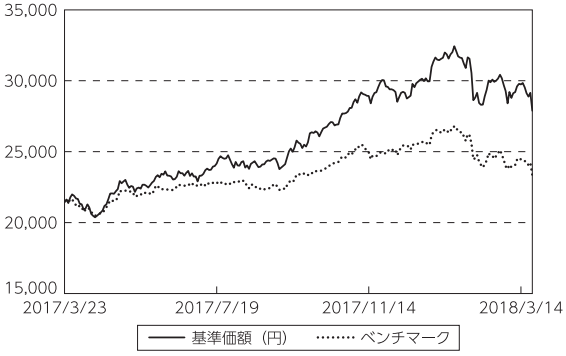
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ29.9%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（8.8%）を21.1%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

・期首から2017年４月中旬にかけては、オバマケア代替案について共和党内で調整が難航しているとの報道を受けてトランプ米大統領の政策執行に対する懸念が高まったこと、北朝鮮によるミサイル発射を契機に地政学リスクが高まったことなどを背景に、国内株式市況は下落しました。

・４月下旬から８月上旬にかけては、地政学リスクが後退したことに加え、米国での予算成立や堅調な国内企業業績の発表などを背景に、国内株式市況は上昇しました。

・８月中旬から９月上旬にかけては、トランプ米政権の混乱や北朝鮮リスクが再び高まったこと、円高進行などにより下落しました。

・９月中旬から2018年１月下旬にかけては、衆議院選挙での与党の大勝や、2017年度中間期決算での好調な企業業績、米国の税制改革法案の成立などが好感され、上昇しました。

・２月上旬から期末にかけては、１月の米雇用統計が米国のインフレ圧力の高まりを示す内容であったことをきっかけに米国金利の一段の上昇懸念が強まり、さらにトランプ米大統領の通商政策を巡る発言により貿易摩擦で世界経済が減速するとの警戒感が台頭したことなどから、世界的に株式市況は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

・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。自動車の電装化・電動化を背景に車載機器向けアナログ半導体の拡大を見込んで新日本無線、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アイケイ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、ＵＡＣＪ、東ソーなどを全株売却しました。期首、期末時点の比較では24銘柄を新規に買い付け、24銘柄を全株売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

・当期の運用成果は個別銘柄選択の結果として電気機器をベンチマーク比オーバーウェイトとしていたことや、陸運業をベンチマーク比アンダーウェイトとしたことなどがプラスに寄与し、業種配分効果はプラスとなりました。銘柄選択効果は東海カーボンやアイケイなどが寄与してプラスとなり、トータルでベンチマークを上回りました。

・特に、寄与、影響が大きかったのは以下の通りです。

（プラス要因）

◎銘柄

・東海カーボン：タイヤの原料として使うカーボンブラックの日本と中国の生産能力削減、全社で約100人の人員削減などの構造改革を実施したことで、業績が改善へ向かう可能性が高いと判断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。主力事業の１つである黒鉛電極が、中国の環境規制強化を受けて需給が改善し、販売価格が大きく上昇する気運が高まったことなどから株価は上昇しプラスに寄与しました。

・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中に買い付けました。会社側の業績計画が上方修正されるなど、好調な企業業績などを背景に株価は上昇しプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

◎銘柄

・イーレックス：電力小売事業を展開する独立系の新電力企業。競争力のあるベースロード電源、機動的な販売戦略といった特長を武器に、電力全面自由化の流れのなかで高成長を期待し、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。電力卸取引価格の上昇と販売競争の

激化などから、会社側の業績計画が市場参加者の期待を下回ったことなどから、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。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・国内株式市況は中長期的には堅調に推移すると予想しています。米国金利上昇懸念や貿易摩擦への警戒感などから世界的に株式市況は下落しましたが、米国の景気拡大を追い風に、世界的に貿易や投資が刺激され、安定した成長局面がしばらく続くとみられます。金利上昇については世界の中央銀行が金融緩和から正常化へと向かう流れの一環と捉えており、金融市場が落ち着きを取り戻すにつれて株式市況も徐々に持ち直すと考えています。中間選挙を前に米政権の対外強硬姿勢は当面持続し、市場が動揺する場面も度々訪れる可能性はありますが、良好な企業業績が下支えとなり、米国株式市場をはじめとする世界的な株価は底固めに向かうと考えます。

◎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。今後公表される2018年度会社計画の内容なども勘案しながら、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

（2017年３月24日～2018年３月23日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	69	0.266	(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）	(69)	(0.266)	
(b) その他費用	2	0.009	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(2)	(0.009)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	71	0.275	
期中の平均基準価額は、26,108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

（2017年３月24日～2018年３月23日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	5,947 (△ 733)	11,698,024 (－)	6,764	10,822,232

（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

（2017年３月24日～2018年３月23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	22,520,257千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,298,833千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	3.57

（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

（2017年３月24日～2018年３月23日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	11,698	1,997	17.1	10,822	2,244	20.7

利害関係人の発行する有価証券等

種　　類	買　付　額	売　付　額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	270	342	325

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
	百万円
株式	11

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）	17,043千円
うち利害関係人への支払額（B）	2,893千円
（B）／（A）	17.0%

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、三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2018年３月23日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
食料品（1.6%）			
森永製菓	14.1	－	－
アサヒグループホールディングス	－	21.6	116,467
繊維製品（－%）			
シキボウ	820	－	－
化学（11.2%）			
昭和電工	－	37.9	158,611
東ソー	200	－	－
東京応化工業	44.3	63.3	233,577
扶桑化学工業	42.5	－	－
トリケミカル研究所	－	45.5	214,532
日本ペイントホールディングス	18.9	－	－
資生堂	－	34.2	209,543
医薬品（3.3%）			
ペプチドリーム	20.3	46.3	240,297
ガラス・土石製品（5.6%）			
東海カーボン	355.2	263.5	403,682
非鉄金属（7.3%）			
三井金属鉱業	278	41.5	191,107
東邦チタニウム	－	136.4	151,131
ＵＡＣＪ	712	－	－
古河電気工業	－	32.3	184,433
金属製品（2.6%）			
ＳＵＭＣＯ	94.4	65	189,345
機械（7.4%）			
牧野フライス製作所	84	－	－
日特エンジニアリング	－	27.4	103,709
島精機製作所	19	－	－
ＳＭＣ	－	2.5	103,650
小松製作所	－	53.4	185,404
キトー	－	78	146,328
電気機器（23.8%）			
三菱電機	86.6	－	－
マブチモーター	13.6	－	－
日本電産	8	12.9	203,433
オムロン	－	19.8	118,404
エスケーエレクトロニクス	－	75.7	179,257
セイコーエプソン	18	－	－
ソニー	17.1	－	－
アルプス電気	15.7	－	－
キーエンス	1.5	1.6	100,752
メガチップス	50.8	－	－
フェローテックホールディングス	－	56.6	143,141
新日本無線	－	362.6	298,419
山一電機	137.7	127	224,155
ファナック	7.3	－	－
ローム	－	16.7	167,000
ＫＯＡ	－	23.8	50,717
東京エレクトロン	9.2	11.8	237,475
輸送用機器（6.7%）			
トヨタ自動車	8.2	40.6	268,081
ＫＹＢ	127	－	－
スズキ	25.2	23.9	132,931
ＳＵＢＡＲＵ	26.2	－	－
ヤマハ発動機	－	29.7	88,951
精密機器（1.9%）			
トプコン	79.5	－	－
朝日インテック	－	37.1	140,238
その他製品（3.2%）			
ＳＨＯＥＩ	31	－	－
ピジョン	24.4	25.7	111,666
任天堂	－	2.5	119,175
電気・ガス業（－%）			
イーレックス	72.1	－	－
情報・通信業（1.7%）			
アカツキ	22.7	－	－
ソフトバンクグループ	23.2	15.1	122,264
卸売業（2.2%）			
シークス	25.5	－	－
三菱商事	34.4	56	158,592
小売業（5.9%）			
アイケイ	－	63.8	297,946
ニトリホールディングス	5.3	－	－
ファーストリテイリング	2.3	3.2	126,912
銀行業（4.5%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	593.2	474.6	325,385
保険業（1.5%）			
第一生命ホールディングス	123.2	55.9	109,340
東京海上ホールディングス	26.3	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
不動産業（1.5%）			
東京建物	18.3	69.5	107,377
サービス業（8.1%）			
綜合警備保障	－	21.5	105,672
アウトソーシング	－	59.5	104,125
シンメンテホールディングス	－	68.3	184,000
D．A．コンソーシアムホールディングス	千株	千株	千円
	－	81.1	194,072
合計 株数・金額	4,336	2,785	7,251,307
合計 銘柄数＜比率＞	42	42	＜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。

○投資信託財産の構成

（2018年３月23日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	7,251,307	88.6
コール・ローン等、その他	930,263	11.4
投資信託財産総額	8,181,570	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年３月23日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,181,570,225
コール・ローン等	193,977,559
株式(評価額)	7,251,307,660
未収入金	722,936,306
未収配当金	13,348,700
(B) 負債	700,002,829
未払解約金	700,002,483
未払利息	346
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	7,481,567,396
元本	2,683,464,526
次期繰越損益金	4,798,102,870
(D) 受益権総口数	2,683,464,526口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	27,880円

＜注記事項＞

①期首元本額　2,412,580,861円
　期中追加設定元本額　1,335,983,362円
　期中一部解約元本額　1,065,099,697円
　また、１口当たり純資産額は、期末2.7880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」	2,226,717,391円
三菱ＵＦＪ 日本株オープン「３５」ＶＡ	420,984,339円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞日本株オープン「３５」	35,762,796円
合計	2,683,464,526円

○損益の状況 (2017年３月24日～2018年３月23日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	95,177,281
受取配当金	95,268,848
受取利息	1,023
その他収益金	1,539
支払利息	△ 94,129
(B) 有価証券売買損益	1,280,026,028
売買益	1,869,810,832
売買損	△ 589,784,804
(C) 保管費用等	△ 601,243
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	1,374,602,066
(E) 前期繰越損益金	2,766,543,332
(F) 追加信託差損益金	2,408,216,428
(G) 解約差損益金	△1,751,258,956
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	4,798,102,870
次期繰越損益金(Ｈ)	4,798,102,870

(注) (B)**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (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。

［お 知 ら せ］

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

日本・小型株・ファンド・マザーファンド

《第37期》決算日2018年12月10日

［計算期間：2018年６月12日～2018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37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37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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	インデックス	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
33期(2016年12月12日)	40,265	1.8	465.10	11.6	96.6	－	6,998
34期(2017年６月12日)	52,853	31.3	504.62	8.5	98.2	－	7,200
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

(注) RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスは、RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。
RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスは、わが国の全金融商品取引所全上場銘柄の全時価総額（時価総額は全て安定持株控除後）の98%超をカバーするRUSSELL/NOMURA Total Marketインデックスのうち、時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。
RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスは、Russell Investmentsと野村證券株式会社が作成している株価指数で、当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はRussell Investmentsと野村證券株式会社に帰属します。また、Russell Investmentsと野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○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		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	インデックス	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2018年６月11日	71,110	－	595.29	－	97.1	－
６月末	68,961	△ 3.0	576.56	△ 3.1	95.6	－
７月末	67,424	△ 5.2	577.61	△ 3.0	97.9	－
８月末	67,150	△ 5.6	566.42	△ 4.8	96.2	－
９月末	68,867	△ 3.2	586.61	△ 1.5	97.1	－
10月末	58,844	△17.2	525.22	△11.8	95.9	－
11月末	59,987	△15.6	540.65	△ 9.2	96.3	－
(期末) 2018年12月10日	56,322	△20.8	508.52	△14.6	96.1	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

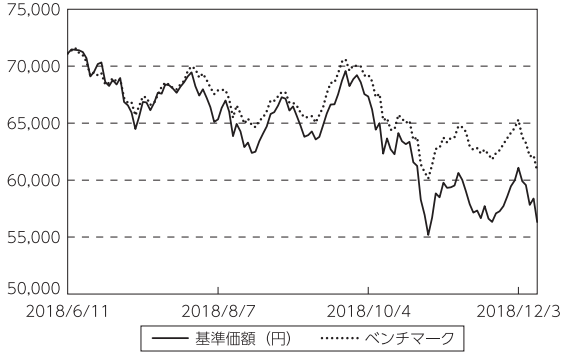
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ20.8%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマーク（RUSSELL/NOMURA Small Capインデックス）の騰落率（－14.6%）を6.2%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９月下旬にかけては、世界的な貿易摩擦懸念が強まる一方、堅調な企業業績などから小型株式市況は一進一退の動きが続きました。

・その後は米中間の貿易戦争が激化したことなどを背景に世界経済の減速懸念が強まったこと、国内企業の2018年度第２四半期決算発表で慎重な業績見通しが相次いだことなどから期末まで下落基調となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・国内小型株式のうち独自の技術やノウハウを有し、中長期的な成長が見込める企業などを中心に選別投資を行いました。

・組入銘柄数は概ね90～100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対比較等を勘案し、適宜入れ替えを行いました。期首、期末の比較では、土木資材製造などを手掛ける前田工繊やシステムインテグレーターの日本ユニシスなど、29銘柄を新規に組み入れました。また、公開買付けが発表された

Ｄ．Ａ．コンソーシアムホールディングスやインターネットインフラ事業などを手掛けるＧＭＯインターネットなど27銘柄を全株売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

・ファンドの騰落率は、ベンチマーク（RUSSELL/NOMURA Small Capインデックス）の騰落率（－14.6%）を6.2%下回りました。

・当期は、セクター内の個別銘柄判断の結果、日本化学工業や山洋電気などの銘柄選択がマイナスに影響し、ベンチマークを6.2%下回りました。パフォーマンスに寄与、影響した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

◎銘柄

・Ｄ．Ａ．コンソーシアムホールディングス：同社グループで手掛けるインターネット広告の拡大に着目し、期首より保有しました。インターネット広告市場は広告市場全体を上回る成長となり、同社業績も恩恵を受けたほか、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

・日本化学工業：リチウムイオン電池用正極材料や電子セラミック材料などの拡大に着目し、期中より保有しました。足下の増益基調は続いていたものの、年間の慎重な業績見通しが据え置かれたことなどから株価は下落し、マイナスに影響しました。

・山洋電気：主に省力化、自動化投資に使われる同社のサーボシステムに着目し期首より保有しました。増収増益が続く一方、受注には減速感がみられたことなどから株価は下落し、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

・2018年度第２四半期決算では、今後の業績見通しについて国内、海外のマクロ環境の不透明感などから慎重な見方をする企業が多くみられ、2018年10月以降の株価下落はこの見方を反映したものと考えております。

・足下では米中の貿易摩擦に関する懸念や英国の欧州連合（ＥＵ）離脱に関する動き、中国景気減速懸念など海外に端を発する不安定要素が依然として存在しており、今後の動向に注意が必要だと考えております。

・こういった不安定要因が重なることから小型株式市場も当面は軟調な推移を想定しておりますが、個別企業の堅調な業績推移が確認されれば再度上昇トレンドに回帰するものと考えています。

◎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。

・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。

・今後の業績見通しに慎重な見方をする企業が多くみられたものの、足下の株価下落によりバリュエーション面では割安感が強まった銘柄も増えていると考えており、中長期的な成長性や競争力などを勘案し、投資判断を行う方針です。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方針です。

・ここ数年の株価上昇において、小型株の上昇は大型株を上回るものでしたが、今年に入ってからは調整局面が続いております。しかしながら、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。

・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

（2018年６月12日～2018年12月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	53	0.083	(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）	(53)	(0.083)	
(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
（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	53	0.083	
期中の平均基準価額は、64,352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６月12日～2018年12月10日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	2,545 (△ 208)	6,423,691 (－)	2,529	5,394,906

（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６月12日～2018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	11,818,598千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,030,947千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.07

（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６月12日～2018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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	6,423	1,119	17.4	5,394	1,301	24.1

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	9,335千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,912千円
（B）／（A）	20.5%

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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

(2018年12月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.1%)			
サカタのタネ	27.9	27.9	107,554
建設業 (1.8%)			
前田建設工業	43.7	96.3	106,218
九電工	48.2	12	48,180
中外炉工業	32.4	8	17,920
食料品 (2.0%)			
不二製油グループ本社	14.3	14.3	51,766
アリアケジャパン	12.8	14.8	137,640
繊維製品 (1.2%)			
セーレン	87	67	118,456
化学 (9.5%)			
日本化学工業	—	59.9	146,455
住友ベークライト	307	25.2	96,012
旭有機材	—	64.9	105,267
ウルトラファブリックス・ホールディングス	—	39.5	95,076
トリケミカル研究所	11.1	11.1	53,113
第一工業製薬	153	—	—
ファンケル	11.3	—	—
ハーバー研究所	—	9.8	79,184
エステー	25.3	—	—
タカラバイオ	70.6	81	220,806
ＯＡＴアグリオ	17.2	—	—
クミアイ化学工業	—	185.1	123,276
医薬品 (3.9%)			
ＪＣＲファーマ	16.1	9.2	49,220
ペプチドリーム	23.6	50.8	244,602
ヘリオス	31.7	45.9	85,833
ゴム製品 (1.0%)			
相模ゴム工業	—	43.7	95,571
ガラス・土石製品 (5.8%)			
オハラ	—	54.7	116,182
東洋炭素	44.4	34.9	87,250
黒崎播磨	—	25.4	171,196
ニチアス	77	38.5	78,001
ニチハ	37.2	37.2	106,801
金属製品 (1.7%)			
トーカロ	123.6	180.1	163,530
ＲＳ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	26.4	—	—
東プレ	43.9	—	—
機械 (7.3%)			
タクマ	—	87.9	130,619
小田原エンジニアリング	20	—	—
マルマエ	46.5	—	—
レオン自動機	62.5	111.8	182,345
ホソカワミクロン	15.5	—	—
技研製作所	42.3	40.9	156,851
ＴＯＷＡ	99.3	—	—
三精テクノロジーズ	—	54.5	98,754
酒井重工業	10.6	10.6	26,669
竹内製作所	42.7	56.5	108,819
電気機器 (3.8%)			
山洋電気	24.6	11.3	44,013
サンケン電気	70	14	31,122
エスペック	45.8	—	—
アバールデータ	18.6	—	—
レーザーテック	58.5	66.6	216,117
三井ハイテック	36.4	—	—
太陽誘電	94	39.9	77,007
市光工業	35.4	—	—
輸送用機器 (1.9%)			
武蔵精密工業	27.9	25.8	42,879
エフ・シー・シー	36.6	54.2	142,058
精密機器 (2.2%)			
東京精密	25.2	52.1	157,081
ジャパン・ティッシュ・エンジニアリング	118.9	54.9	52,539
その他製品 (3.5%)			
前田工繊	—	78.5	211,400

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	22.6	7	37,730
ＳＨＯＥＩ	21.7	21.7	89,946
電気・ガス業（0.7%）			
レノバ	－	64.1	62,433
陸運業（0.7%）			
丸和運輸機関	21.5	21.5	66,005
情報・通信業（16.3%）			
システナ	－	90.7	138,317
夢の街創造委員会	28.5	28.5	49,960
ブレインパッド	－	9.1	58,968
ポールトゥウィン・ピットクルーホールディ	－	42.2	90,054
テクマトリックス	64.5	52.4	97,883
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	5.1	12.8	85,248
ラクス	33.8	33.8	67,566
オープンドア	－	42.3	127,534
マクロミル	21	－	－
ラクスル	－	31.1	93,300
チームスピリット	－	31	95,945
電通国際情報サービス	－	25.1	84,963
デジタルガレージ	17.6	－	－
日本ユニシス	－	65	186,550
ビジョン	76.5	47.6	220,388
ＧＭＯインターネット	100.3	－	－
学研ホールディングス	8	8	34,840
ゼンリン	19.8	21.1	56,695
富士ソフト	－	18.1	84,255
卸売業（6.4%）			
ダイワボウホールディングス	－	30.4	164,768
ラクト・ジャパン	－	19.6	161,504
シップヘルスケアホールディングス	26.3	35.3	151,084
日本ライフライン	84.8	28.9	45,604
日本エム・ディ・エム	－	75.7	93,792
小売業（7.8%）			
Ｈａｍｅｅ	－	79.9	150,691
ウエルシアホールディングス	－	20.1	116,178
シュッピン	157.6	146.7	148,313
ネクステージ	134.9	136.1	162,367
ゴルフダイジェスト・オンライン	48.2	48.2	37,065
ケーズホールディングス	99.4	121.6	138,137

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業（1.8%）			
ジャパンインベストメントアドバイザー	62	47.8	168,495
その他金融業（1.2%）			
アルヒ	－	37.1	72,419
プレミアグループ	－	10.3	44,135
不動産業（4.1%）			
いちご	224.4	224.4	80,110
オープンハウス	33.4	37.2	149,916
エリアリンク	39.9	39.9	56,179
カチタス	35.9	35.9	106,910
サービス業（14.3%）			
日本Ｍ＆Ａセンター	29.6	29.6	79,712
ＵＴグループ	50.6	33.7	71,983
タケエイ	32.5	－	－
ＦＲＯＮＴＥＯ	46.7	－	－
リンクアンドモチベーション	34.6	34.6	32,835
エス・エム・エス	11	50.5	88,728
リニカル	57.8	57.8	91,035
ディップ	18.9	－	－
総医研ホールディングス	74.3	－	－
ツクイ	27.4	51.4	48,830
ジャパンベストレスキューシステム	45.1	48.6	72,316
ライク	32.2	－	－
イオンファンタジー	7.5	－	－
クリーク・アンド・リバー社	60.3	－	－
エン・ジャパン	24.4	24.4	102,724
テクノプロ・ホールディングス	－	21.6	111,240
ジャパンマテリアル	171.4	133.6	148,028
ベクトル	101.7	54.9	92,177
アトラエ	24.7	－	－
ソラスト	16.5	66.3	88,908
ベイカレント・コンサルティング	42.5	21.1	54,332
Ｄ．Ａ．コンソーシアムホールディングス	126	－	－
東京都競馬	19.4	－	－
カナモト	29.6	22.8	72,276
乃村工藝社	45.5	59.6	179,694
船井総研ホールディングス	35.7	22.7	41,450
合計 株数・金額	4,770	4,578	9,635,924
合計 銘柄数＜比率＞	92	94	＜96.1%＞

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

○投資信託財産の構成

（2018年12月10日現在）

項　　目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	9,635,924	95.7
コール・ローン等、その他	438,077	4.3
投資信託財産総額	10,074,001	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年12月10日現在）

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	10,074,001,961
コール・ローン等	401,731,816
株式(評価額)	9,635,924,000
未収入金	21,964,725
未収配当金	14,381,420
(B) 負債	43,341,076
未払金	43,329,742
未払解約金	9,598
未払利息	803
その他未払費用	933
(C) 純資産総額(A－B)	10,030,660,885
元本	1,780,959,024
次期繰越損益金	8,249,701,861
(D) 受益権総口数	1,780,959,024口
１万口当たり基準価額(C／D)	56,322円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,627,005,908円
　期中追加設定元本額　242,632,077円
　期中一部解約元本額　88,678,961円
　また、１口当たり純資産額は、期末5.6322円です。

○損益の状況

（2018年６月12日～2018年12月10日）

項　　目	当期
	円
(A) 配当等収益	52,644,852
受取配当金	52,777,450
受取利息	519
その他収益金	2,753
支払利息	△　135,870
(B) 有価証券売買損益	△2,628,616,833
売買益	606,035,313
売買損	△3,234,652,146
(C) 保管費用等	△　933
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△2,575,972,914
(E) 前期繰越損益金	9,942,665,359
(F) 追加信託差損益金	1,363,095,061
(G) 解約差損益金	△　480,085,645
(H) 計(D＋E＋F＋G)	8,249,701,861
次期繰越損益金(H)	8,249,701,861

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

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

三菱ＵＦＪ ジャパン・アクティブ・プラス	40,375,397円
国内株式セレクション（ラップ向け）	78,718,433円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	1,686,175円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	11,760,948円
日本・小型株・ファンド	865,562,707円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	29,248,868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）	4,617,447円
三菱ＵＦＪ国際 日本・小型株・ファンド（適格機関投資家用）	348,183,350円
＜ＤＣ＞日本株スタイル・ミックス・ファンド	400,805,699円
合計	1,780,959,024円

ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド

《第４期》決算日2019年１月28日

［計算期間：2018年１月27日～2019年１月28日］

「ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド」は、１月28日に第４期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第４期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
（設定日）	円	％		％	％	％	百万円
2015年11月６日	10,000	－	166.32	－	－	－	299
１期（2016年１月26日）	8,905	△11.0	148.04	△11.0	96.9	3.1	444
２期（2017年１月26日）	10,267	15.3	167.04	12.8	98.2	1.2	1,322
３期（2018年１月26日）	13,199	28.6	210.69	26.1	99.0	1.0	1,840
４期（2019年１月28日）	11,105	△15.9	173.82	△17.5	98.7	1.3	2,333

（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社に関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）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		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期　首） 2018年１月26日	13,199	－	210.69	－	99.0	1.0
１月末	12,875	△ 2.5	205.49	△ 2.5	99.0	1.0
２月末	12,439	△ 5.8	198.40	△ 5.8	99.1	0.9
３月末	12,404	△ 6.0	196.67	△ 6.7	98.5	1.6
４月末	12,564	△ 4.8	199.12	△ 5.5	98.3	1.6
５月末	12,686	△ 3.9	201.04	△ 4.6	98.4	1.5
６月末	12,538	△ 5.0	198.34	△ 5.9	99.2	0.8
７月末	12,627	△ 4.3	199.75	△ 5.2	99.2	0.8
８月末	12,525	△ 5.1	198.06	△ 6.0	99.4	0.8
９月末	13,036	△ 1.2	204.81	△ 2.8	98.4	1.6
10月末	11,759	△10.9	184.61	△12.4	99.2	1.5
11月末	11,998	△ 9.1	188.29	△10.6	98.6	1.4
12月末	10,780	△18.3	168.74	△19.9	99.3	0.7
（期　末） 2019年１月28日	11,105	△15.9	173.82	△17.5	98.7	1.3

（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

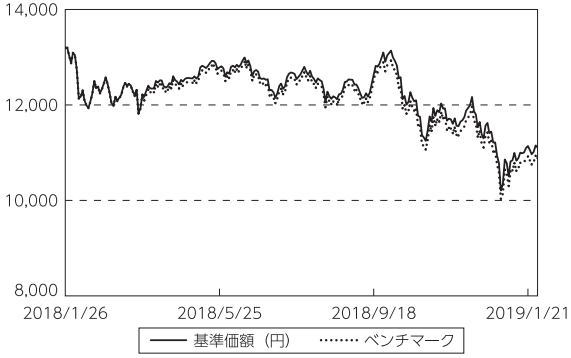
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ15.9%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（－17.5%）を1.6%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
　米国長期金利上昇や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ｉＳＴＯＸＸ ＭＵＴＢ ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックス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17.5%の下落となったため、カイ離は1.6%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）
・配当要因※　　1.9%
　※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）
・取引コスト要因

○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１月27日～2019年１月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	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
（株式）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.004)	
(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
（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	0.004	
期中の平均基準価額は、12,216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１月27日～2019年１月28日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	817 (△ 59)	2,509,517 (－)	608	1,640,135

（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 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	1,215	1,197	118	118

○株式売買比率

（2018年１月27日～2019年１月28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	4,149,652千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,174,058千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	1.90

(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１月27日～2019年１月28日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	2,509	269	10.7	1,640	183	11.2

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ＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2019年１月28日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
建設業（1.1%）			
大成建設	2.8	－	－
長谷工コーポレーション	3.7	－	－
鹿島建設	13	－	－
西松建設	0.7	－	－
前田建設工業	2.1	－	－
大東建託	0.9	1.2	18,036
五洋建設	3.5	－	－
大和ハウス工業	8.2	－	－
協和エクシオ	1.2	1.5	3,948
九電工	0.7	0.8	3,028
食料品（7.7%）			
森永製菓	0.6	－	－
カルビー	1	1.3	4,537
ヤクルト本社	－	2.3	16,399
明治ホールディングス	1.8	2.2	18,392
アサヒグループホールディングス	5.7	7	29,799
キリンホールディングス	11.3	14	35,945
サントリー食品インターナショナル	－	1.9	9,224
伊藤園	0.8	－	－
キッコーマン	－	3	16,650
日本たばこ産業	9.4	16.8	46,107
繊維製品（0.1%）			
ゴールドウイン	－	0.3	3,177
化学（12.6%）			
旭化成	17.3	21.5	25,445
昭和電工	－	2.3	8,349
日産化学	1.9	2.3	13,087
東ソー	4	5	7,645
信越化学工業	－	5.2	47,418
三菱瓦斯化学	2.7	3.3	5,639
ＪＳＲ	2.5	－	－
三菱ケミカルホールディングス	18.6	－	－
ダイセル	4.3	5.4	6,058
積水化学工業	5.6	7.1	11,516
日本ゼオン	2.5	－	－
アイカ工業	0.8	－	－
日油	1.1	1.3	4,537
花王	4.5	5.9	44,899
資生堂	－	6.1	38,655
ライオン	3.7	4.6	10,143
ファンケル	－	1.6	3,918
コーセー	0.4	0.6	9,510
シーズ・ホールディングス	－	0.3	1,764
ポーラ・オルビスホールディングス	1.2	1.5	4,560
小林製薬	0.8	0.9	6,210
日東電工	2	2.4	14,512
ニフコ	0.6	1.5	3,954
ユニ・チャーム	5.3	7.1	23,039
医薬品（7.5%）			
アステラス製薬	24.7	28.6	43,729
大日本住友製薬	2.1	－	－
塩野義製薬	3.8	4.7	30,573
日本新薬	0.8	－	－
中外製薬	2.8	3.4	21,318
科研製薬	0.5	0.6	3,054
エーザイ	－	4.5	38,835
小野薬品工業	5.8	7.9	18,363
参天製薬	－	6.2	9,238
ペプチドリーム	－	1.5	6,787
ゴム製品（1.9%）			
ブリヂストン	7	10.5	44,425
ガラス・土石製品（1.0%）			
東海カーボン	－	3.3	4,996
ＴＯＴＯ	2.1	2.6	10,569
日本特殊陶業	－	3.2	7,164
金属製品（0.2%）			
ＳＵＭＣＯ	－	3.6	5,403

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三和ホールディングス	2.9	－	－
機械（5.8%）			
オークマ	－	0.5	2,835
ディスコ	0.4	0.5	7,925
島精機製作所	0.4	－	－
ナブテスコ	1.5	1.9	5,367
ＳＭＣ	0.8	1	36,700
クボタ	14.6	－	－
ダイキン工業	2.7	3.8	44,441
ダイフク	1.5	1.9	10,241
ＣＫＤ	0.8	－	－
竹内製作所	0.5	0.6	1,168
ホシザキ	0.7	0.9	7,038
ＴＨＫ	1.6	－	－
マキタ	－	4.3	16,791
電気機器（19.7%）			
ブラザー工業	3.2	4	7,332
ミネベアミツミ	5.3	－	－
日立製作所	－	14.7	50,376
富士電機	9	－	－
安川電機	3.3	4.1	12,771
マブチモーター	0.8	1	3,780
日本電産	－	3.4	43,928
オムロン	2.6	3.3	14,602
富士通	－	3.2	23,593
アルバック	0.6	0.7	2,488
富士通ゼネラル	0.8	－	－
ソニー	－	8.1	43,521
アルプスアルパイン	2.4	3.5	8,043
日本航空電子工業	－	0.9	1,288
アズビル	0.9	2.3	5,096
堀場製作所	0.5	0.7	3,717
アドバンテスト	－	3.1	7,467
キーエンス	0.6	0.8	43,976
シスメックス	2.2	2.7	16,286
レーザーテック	－	0.7	2,415
スタンレー電気	1.9	2.4	7,728
ファナック	1.3	2.8	52,290
浜松ホトニクス	－	2.2	8,305
村田製作所	2.4	2.9	43,195
小糸製作所	1.6	2	12,660
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	0.6	－	－
東京エレクトロン	1.7	2.5	38,800
輸送用機器（7.1%）			
トヨタ紡織	1.1	1.3	2,262
いすゞ自動車	7.7	9.5	15,261
トヨタ自動車	－	7	46,823
アイシン精機	2.3	2.8	12,236
スズキ	5.4	7.1	40,441
ＳＵＢＡＲＵ	7.9	9.8	24,524
ヤマハ発動機	3.8	－	－
シマノ	1.1	1.3	19,695
テイ・エス　テック	0.6	0.8	2,636
精密機器（4.0%）			
テルモ	4.1	5.5	33,643
島津製作所	3.4	4.2	10,399
東京精密	0.5	0.6	1,866
オリンパス	4	－	－
ＨＯＹＡ	4.8	5.8	36,099
朝日インテック	1.5	2	9,170
その他製品（1.6%）			
バンダイナムコホールディングス	2.7	3.4	15,980
タカラトミー	1.1	－	－
ヤマハ	－	2.6	12,142
ピジョン	1.5	1.9	7,733
陸運業（0.2%）			
東海旅客鉄道	1.7	－	－
山九	－	0.9	4,680
空運業（0.9%）			
日本航空	4.4	5.3	20,807
ＡＮＡホールディングス	4.3	－	－
情報・通信業（10.7%）			
ＴＩＳ	－	1.3	6,123
ネクソン	2.4	7.3	12,088
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	－	0.6	3,216
野村総合研究所	1.8	2	9,050
オービック	0.9	1.1	9,845
ヤフー	15.1	40.9	11,983

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
トレンドマイクロ	1.6	2	12,840
日本オラクル	0.4	0.5	3,825
伊藤忠テクノソリューションズ	0.7	1.6	3,552
大塚商会	0.8	2	6,760
日本ユニシス	1	1.2	3,020
日本電信電話	－	10.3	47,678
ＫＤＤＩ	10.9	18.2	48,739
光通信	0.3	0.4	6,808
ＮＴＴドコモ	12.2	18.4	47,334
東宝	1.7	－	－
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.1	－	－
カプコン	0.6	1.5	3,424
ＳＣＳＫ	0.7	0.8	3,460
コナミホールディングス	1.3	1.5	7,530
卸売業（0.7%）			
神戸物産	－	0.5	1,692
第一興商	0.6	0.7	3,633
ミスミグループ本社	3.5	4.3	10,750
小売業（4.8%）			
ローソン	0.6	－	－
エービーシー・マート	0.4	0.5	3,080
ＭｏｎｏｔａＲＯ	0.8	2.1	5,050
マツモトキヨシホールディングス	1.1	1.6	5,368
ウエルシアホールディングス	0.6	0.8	3,172
すかいらーくホールディングス	1.5	－	－
コスモス薬品	0.1	0.2	3,998
ツルハホールディングス	－	0.7	6,776
クスリのアオキホールディングス	－	0.3	2,109
良品計画	0.3	0.4	9,728
ドンキホーテホールディングス	1.4	－	－
スギホールディングス	0.6	0.7	3,139
アインホールディングス	0.3	0.5	3,965
ニトリホールディングス	1.2	1.4	19,663
ファーストリテイリング	0.8	0.8	40,136
サンドラッグ	0.9	1	3,430
銀行業（－%）			
めぶきフィナンシャルグループ	13	－	－
スルガ銀行	2.9	－	－
セブン銀行	9.1	－	－
証券、商品先物取引業（－%）			
ジャフコ	0.4	－	－
保険業（5.2%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	－	5.7	22,925
ソニーフィナンシャルホールディングス	－	2.5	5,155
第一生命ホールディングス	－	18.4	32,227
東京海上ホールディングス	－	9	47,565
Ｔ＆Ｄホールディングス	－	9.4	12,769
その他金融業（0.8%）			
全国保証	0.6	0.8	3,052
日本取引所グループ	6.8	8.2	16,145
不動産業（0.4%）			
パーク２４	1.4	1.9	4,953
レオパレス２１	3.1	－	－
日本空港ビルデング	－	1.2	4,752
サービス業（6.0%）			
日本M＆Aセンター	0.8	2.2	5,616
エス・エム・エス	0.4	1.1	1,896
パーソルホールディングス	2.4	－	－
カカクコム	1.7	2	3,730
エムスリー	2.6	6.6	10,256
アウトソーシング	1	－	－
ディー・エヌ・エー	1.4	－	－
博報堂ＤＹホールディングス	－	4.8	7,852
オリエンタルランド	2.8	3.5	37,887
ユー・エス・エス	3.1	3.6	6,667
楽天	－	12.5	10,487
テクノプロ・ホールディングス	－	0.6	3,276
リクルートホールディングス	13.4	15.5	43,268
リログループ	1.5	1.8	5,002
共立メンテナンス	0.4	－	－
カナモト	－	0.6	1,809
合計 株数・金額	467	618	2,303,401
合計 銘柄数＜比率＞	149	150	＜98.7%＞

（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 31	百万円 －

○投資信託財産の構成

（2019年１月28日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	2,303,401	98.3
コール・ローン等、その他	40,259	1.7
投資信託財産総額	2,343,660	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年１月28日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,343,095,502
コール・ローン等	28,125,026
株式(評価額)	2,303,401,400
未収入金	6,304,276
未収配当金	4,839,800
差入委託証拠金	425,000
(B) 負債	9,573,138
未払解約金	9,572,983
未払利息	53
その他未払費用	102
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,333,522,364
元本	2,101,279,687
次期繰越損益金	232,242,677
(D) 受益権総口数	2,101,279,687口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,105円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,394,296,523円
　期中追加設定元本額　1,297,574,591円
　期中一部解約元本額　590,591,427円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.1105円です。

○損益の状況 (2018年１月27日～2019年１月28日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	41,472,039
受取配当金	41,392,747
受取利息	52
その他収益金	102,997
支払利息	△ 23,757
(B) 有価証券売買損益	△387,340,927
売買益	91,045,374
売買損	△478,386,301
(C) 先物取引等取引損益	△ 5,604,700
取引益	11,633,420
取引損	△ 17,238,120
(D) 保管費用等	△ 340
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	△351,473,928
(F) 前期繰越損益金	446,092,726
(G) 追加信託差損益金	279,735,501
(H) 解約差損益金	△142,111,622
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	232,242,677
次期繰越損益金(Ｉ)	232,242,677

(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。

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)	55,464,771円
国内株式セレクション（ラップ向け）	591,739,677円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	13,679,589円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	80,051,831円
ｅＭＡＸＩＳ ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックス	1,360,343,819円
合計	2,101,279,687円

日本債券インデックスマザーファンド

《第17期》決算日2018年５月14日

［計算期間：2017年５月13日～2018年５月14日］

「日本債券インデックスマザーファンド」は、５月14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	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	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2014年５月12日)	12,299	2.2	353.58	2.2	99.4	0.2	283,162
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

(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、国債の他、地方債、政府保証債、金融債、事業債および円建外債等で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合は野村證券株式会社の知的財産であり、当ファンドの運用成果に関し、野村證券株式会社は一切関係ありません。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年　月　日	基準価額		NOMURA－BPI総合		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期　首） 2017年５月12日	13,180	－	378.85	－	99.3	0.2
５月末	13,204	0.2	379.55	0.2	99.3	0.2
６月末	13,167	△0.1	378.57	△0.1	99.5	0.3
７月末	13,170	△0.1	378.55	△0.1	100.2	0.1
８月末	13,240	0.5	380.58	0.5	99.6	0.4
９月末	13,193	0.1	379.27	0.1	99.4	0.2
10月末	13,193	0.1	379.27	0.1	99.4	0.3
11月末	13,228	0.4	380.26	0.4	99.0	0.4
12月末	13,236	0.4	380.51	0.4	99.6	0.2
2018年１月末	13,215	0.3	379.85	0.3	99.4	0.3
２月末	13,265	0.6	381.29	0.6	97.5	0.4
３月末	13,286	0.8	381.91	0.8	99.6	0.4
４月末	13,276	0.7	381.64	0.7	99.3	0.4
（期　末） 2018年５月14日	13,283	0.8	381.82	0.8	98.4	0.3

（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

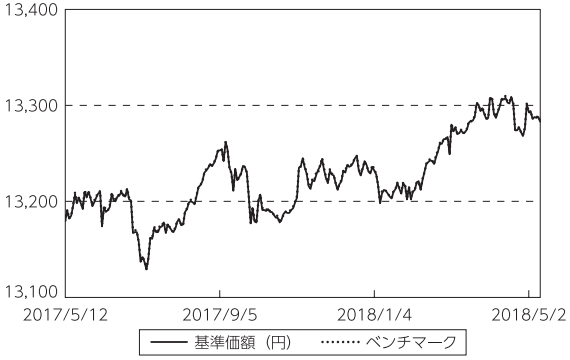
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.8%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（0.8%）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

・日本銀行による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の継続などを背景に、国内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

・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0.8%の上昇となったため、カイ離は△0.0%程度と低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

	組入比率要因	銘柄選択要因	その他の要因	合計
ベンチマークとのカイ離	△0.0%程度	△0.0%程度	0.0%程度	△0.0%程度

（注）四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎組入比率要因

組入比率による影響は△0.0%程度でした。

・公社債の実質の組入比率については、期を通じて概ね100%の水準で推移させ、ベンチマークとの連動性を高めるよう努めました。そのため、期を通じて現金の保有による影響は軽微でした。
・ポートフォリオについては、主に層化抽出法に基づき運用を行い、ファンドとベンチマークの値動きや推定トラッキングエラーなどについてモニターし必要に応じて調整を図ることでベンチマークとの連動性を維持するよう努めました。結果、種別および年限構成比については、概ねベンチマーク並みとなっており、影響は軽微でした。

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は△0.0%程度でした。

・年限構成、種別構成、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）、流動性などを考慮して選択した銘柄に分散投資しました。
・流動性の問題を勘案し、相対的に格付の低い社債への投資は見送りましたが、影響は軽微でした。

◎その他の要因

取引コストや基準価額とベンチマークの算出に用いる債券評価価格の差異の影響などにより、0.0%程度となりました。

○今後の運用方針

・ベンチマークに連動する投資成果をめざすべく、ファンドの資産のほぼ全額を公社債（先物を含む）に投資し、高い公社債組入比率を維持します。
・組入銘柄の見直しと投資比率の調整を適宜行い、種別構成比についてもベンチマークの比率に近づけるように運用します。

○１万口当たりの費用明細

（2017年５月13日～2018年５月14日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	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
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,222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

（2017年５月13日～2018年５月14日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	303,108,641	234,242,516
	地方債証券	15,154,496	10,205,885
	特殊債券	22,011,187	15,106,140 (636,399)
	社債券	10,673,329	8,130,265 (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。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物取引	15,973	15,079	－	－

○利害関係人との取引状況等

（2017年５月13日～2018年５月14日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	350,947	82,945	23.6	267,684	61,470	23.0

（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
	百万円	百万円	百万円
公社債	319	502	1,547

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
	百万円
公社債	2,000

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リース、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

（2018年５月14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	408,788,000	444,023,378	81.6	－	51.7	19.2	10.6
	(100,000)	(100,145)	(0.0)	(－)	(－)	(－)	(0.0)
地方債証券	28,747,780	30,287,806	5.6	－	3.9	1.2	0.5
	(28,747,780)	(30,287,806)	(5.6)	(－)	(3.9)	(1.2)	(0.5)
特殊債券（除く金融債）	32,520,095	34,739,428	6.4	－	4.5	1.5	0.4
	(32,520,095)	(34,739,428)	(6.4)	(－)	(4.5)	(1.5)	(0.4)
金融債券	3,400,000	3,404,958	0.6	－	0.0	0.4	0.2
	(3,400,000)	(3,404,958)	(0.6)	(－)	(0.0)	(0.4)	(0.2)
普通社債券	22,683,000	23,349,438	4.3	0.1	1.9	1.8	0.6
	(22,683,000)	(23,349,438)	(4.3)	(0.1)	(1.9)	(1.8)	(0.6)
合計	496,138,875	535,805,011	98.4	0.1	62.0	24.1	12.3
	(87,450,875)	(91,881,777)	(16.9)	(0.1)	(10.3)	(4.9)	(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377回利付国債（２年）	0.1	1,500,000	1,503,900	2019/６/15
第378回利付国債（２年）	0.1	1,500,000	1,504,200	2019/７/15
第381回利付国債（２年）	0.1	3,500,000	3,511,935	2019/10/15
第382回利付国債（２年）	0.1	1,400,000	1,405,054	2019/11/15
第383回利付国債（２年）	0.1	4,190,000	4,205,963	2019/12/15
第384回利付国債（２年）	0.1	2,450,000	2,459,849	2020/１/15
第385回利付国債（２年）	0.1	6,050,000	6,075,531	2020/２/15
第386回利付国債（２年）	0.1	6,350,000	6,378,003	2020/３/15
第387回利付国債（２年）	0.1	1,500,000	1,506,915	2020/４/15
第118回利付国債（５年）	0.2	2,260,000	2,268,452	2019/６/20
第119回利付国債（５年）	0.1	450,000	451,188	2019/６/20
第120回利付国債（５年）	0.2	2,500,000	2,511,325	2019/９/20
第121回利付国債（５年）	0.1	1,580,000	1,585,008	2019/９/20
第122回利付国債（５年）	0.1	3,270,000	3,282,033	2019/12/20
第123回利付国債（５年）	0.1	1,560,000	1,566,489	2020/３/20
第124回利付国債（５年）	0.1	2,430,000	2,441,493	2020/６/20
第125回利付国債（５年）	0.1	4,400,000	4,423,320	2020/９/20
第126回利付国債（５年）	0.1	2,960,000	2,977,345	2020/12/20
第127回利付国債（５年）	0.1	2,770,000	2,787,783	2021/３/20
第128回利付国債（５年）	0.1	2,550,000	2,567,824	2021/６/20
第129回利付国債（５年）	0.1	2,750,000	2,770,350	2021/９/20
第130回利付国債（５年）	0.1	3,150,000	3,174,475	2021/12/20
第131回利付国債（５年）	0.1	3,110,000	3,135,222	2022/３/20
第132回利付国債（５年）	0.1	4,250,000	4,285,827	2022/６/20
第133回利付国債（５年）	0.1	4,620,000	4,661,349	2022/９/20
第134回利付国債（５年）	0.1	6,010,000	6,066,914	2022/12/20
第135回利付国債（５年）	0.1	3,980,000	4,019,720	2023/３/20
第１回利付国債（40年）	2.4	475,000	684,498	2048/３/20
第２回利付国債（40年）	2.2	680,000	948,382	2049/３/20
第３回利付国債（40年）	2.2	583,000	817,109	2050/３/20
第４回利付国債（40年）	2.2	1,008,000	1,419,374	2051/３/20
第５回利付国債（40年）	2.0	1,045,000	1,414,794	2052/３/20
第６回利付国債（40年）	1.9	1,070,000	1,419,740	2053/３/20
第７回利付国債（40年）	1.7	1,100,000	1,393,249	2054/３/20
第８回利付国債（40年）	1.4	1,140,000	1,338,451	2055/３/20
第９回利付国債（40年）	0.4	1,870,000	1,592,548	2056/３/20
第10回利付国債（40年）	0.9	1,980,000	1,994,335	2057/３/20
第301回利付国債（10年）	1.5	2,072,000	2,109,378	2019/６/20
第302回利付国債（10年）	1.4	2,250,000	2,288,115	2019/６/20
第303回利付国債（10年）	1.4	2,325,000	2,373,429	2019/９/20
第304回利付国債（10年）	1.3	1,170,000	1,192,791	2019/９/20
第305回利付国債（10年）	1.3	3,258,000	3,332,934	2019/12/20
第306回利付国債（10年）	1.4	3,688,000	3,792,444	2020/３/20
第307回利付国債（10年）	1.3	1,610,000	1,652,600	2020/３/20

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308回利付国債（10年）	1.3	1,374,000	1,415,343	2020/6/20
第309回利付国債（10年）	1.1	3,700,000	3,795,756	2020/6/20
第310回利付国債（10年）	1.0	1,486,000	1,525,408	2020/9/20
第311回利付国債（10年）	0.8	2,100,000	2,145,780	2020/9/20
第312回利付国債（10年）	1.2	6,860,000	7,097,081	2020/12/20
第313回利付国債（10年）	1.3	2,969,000	3,089,838	2021/3/20
第314回利付国債（10年）	1.1	3,390,000	3,508,616	2021/3/20
第315回利付国債（10年）	1.2	1,853,000	1,929,362	2021/6/20
第316回利付国債（10年）	1.1	1,780,000	1,847,818	2021/6/20
第317回利付国債（10年）	1.1	1,757,000	1,829,107	2021/9/20
第318回利付国債（10年）	1.0	1,930,000	2,002,703	2021/9/20
第319回利付国債（10年）	1.1	5,519,000	5,761,394	2021/12/20
第320回利付国債（10年）	1.0	1,980,000	2,059,794	2021/12/20
第321回利付国債（10年）	1.0	2,515,000	2,622,818	2022/3/20
第322回利付国債（10年）	0.9	1,170,000	1,215,641	2022/3/20
第323回利付国債（10年）	0.9	1,675,000	1,744,278	2022/6/20
第324回利付国債（10年）	0.8	2,800,000	2,904,300	2022/6/20
第325回利付国債（10年）	0.8	3,835,000	3,984,948	2022/9/20
第326回利付国債（10年）	0.7	730,000	756,812	2022/12/20
第327回利付国債（10年）	0.8	2,540,000	2,645,029	2022/12/20
第328回利付国債（10年）	0.6	3,700,000	3,826,133	2023/3/20
第329回利付国債（10年）	0.8	7,710,000	8,063,503	2023/6/20
第330回利付国債（10年）	0.8	2,930,000	3,069,350	2023/9/20
第331回利付国債（10年）	0.6	1,060,000	1,099,018	2023/9/20
第332回利付国債（10年）	0.6	5,490,000	5,699,992	2023/12/20
第333回利付国債（10年）	0.6	4,180,000	4,345,653	2024/3/20
第334回利付国債（10年）	0.6	4,280,000	4,454,238	2024/6/20
第335回利付国債（10年）	0.5	3,370,000	3,490,275	2024/9/20
第336回利付国債（10年）	0.5	4,080,000	4,229,980	2024/12/20
第337回利付国債（10年）	0.3	1,340,000	1,371,503	2024/12/20
第338回利付国債（10年）	0.4	3,030,000	3,123,657	2025/3/20
第339回利付国債（10年）	0.4	4,560,000	4,704,506	2025/6/20
第340回利付国債（10年）	0.4	3,570,000	3,685,775	2025/9/20
第341回利付国債（10年）	0.3	3,220,000	3,302,174	2025/12/20
第342回利付国債（10年）	0.1	3,450,000	3,483,879	2026/3/20
第343回利付国債（10年）	0.1	3,360,000	3,391,315	2026/6/20
第344回利付国債（10年）	0.1	2,630,000	2,653,065	2026/9/20
第345回利付国債（10年）	0.1	5,090,000	5,131,534	2026/12/20
第346回利付国債（10年）	0.1	2,640,000	2,659,800	2027/3/20
第347回利付国債（10年）	0.1	3,450,000	3,475,047	2027/6/20
第348回利付国債（10年）	0.1	3,250,000	3,272,717	2027/9/20
第349回利付国債（10年）	0.1	3,590,000	3,612,293	2027/12/20
第350回利付国債（10年）	0.1	1,820,000	1,829,809	2028/3/20
第１回利付国債（30年）	2.8	76,000	99,029	2029/9/20
第２回利付国債（30年）	2.4	98,000	123,931	2030/2/20

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３回利付国債（30年）	2.3	117,000	147,031	2030/５/20
第４回利付国債（30年）	2.9	127,000	169,912	2030/11/20
第５回利付国債（30年）	2.2	108,000	136,000	2031/５/20
第６回利付国債（30年）	2.4	169,000	218,366	2031/11/20
第７回利付国債（30年）	2.3	164,000	210,515	2032/５/20
第８回利付国債（30年）	1.8	142,000	173,088	2032/11/22
第９回利付国債（30年）	1.4	116,000	134,884	2032/12/20
第10回利付国債（30年）	1.1	185,000	207,212	2033/３/20
第11回利付国債（30年）	1.7	137,000	165,539	2033/６/20
第12回利付国債（30年）	2.1	220,000	279,136	2033/９/20
第13回利付国債（30年）	2.0	205,000	257,318	2033/12/20
第14回利付国債（30年）	2.4	493,000	650,104	2034/３/20
第15回利付国債（30年）	2.5	346,000	462,539	2034/６/20
第16回利付国債（30年）	2.5	302,000	404,607	2034/９/20
第17回利付国債（30年）	2.4	327,000	433,866	2034/12/20
第18回利付国債（30年）	2.3	427,000	560,352	2035/３/20
第19回利付国債（30年）	2.3	303,000	398,641	2035/６/20
第20回利付国債（30年）	2.5	495,000	668,532	2035/９/20
第21回利付国債（30年）	2.3	379,000	499,866	2035/12/20
第22回利付国債（30年）	2.5	570,000	772,606	2036/３/20
第23回利付国債（30年）	2.5	554,000	752,248	2036/６/20
第24回利付国債（30年）	2.5	411,000	559,029	2036/９/20
第25回利付国債（30年）	2.3	742,000	983,506	2036/12/20
第26回利付国債（30年）	2.4	884,000	1,189,678	2037/３/20
第27回利付国債（30年）	2.5	860,000	1,175,912	2037/９/20
第28回利付国債（30年）	2.5	911,000	1,248,971	2038/３/20
第29回利付国債（30年）	2.4	1,050,000	1,425,070	2038/９/20
第30回利付国債（30年）	2.3	1,196,000	1,605,450	2039/３/20
第31回利付国債（30年）	2.2	1,278,000	1,695,484	2039/９/20
第32回利付国債（30年）	2.3	1,639,000	2,215,682	2040/３/20
第33回利付国債（30年）	2.0	1,794,000	2,320,987	2040/９/20
第34回利付国債（30年）	2.2	1,606,000	2,152,553	2041/３/20
第35回利付国債（30年）	2.0	2,089,000	2,718,603	2041/９/20
第36回利付国債（30年）	2.0	1,829,000	2,385,564	2042/３/20
第37回利付国債（30年）	1.9	2,047,000	2,629,146	2042/９/20
第38回利付国債（30年）	1.8	1,295,000	1,638,097	2043/３/20
第39回利付国債（30年）	1.9	1,280,000	1,648,371	2043/６/20
第40回利付国債（30年）	1.8	920,000	1,164,195	2043/９/20
第41回利付国債（30年）	1.7	1,070,000	1,329,710	2043/12/20
第42回利付国債（30年）	1.7	1,050,000	1,305,517	2044/３/20
第43回利付国債（30年）	1.7	1,180,000	1,467,920	2044/６/20
第44回利付国債（30年）	1.7	1,120,000	1,395,553	2044/９/20
第45回利付国債（30年）	1.5	1,340,000	1,605,588	2044/12/20
第46回利付国債（30年）	1.5	1,350,000	1,617,840	2045/３/20
第47回利付国債（30年）	1.6	1,720,000	2,103,732	2045/６/20

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48回利付国債（30年）	1.4	1,380,000	1,620,340	2045/9/20
第49回利付国債（30年）	1.4	1,480,000	1,737,712	2045/12/20
第50回利付国債（30年）	0.8	1,540,000	1,575,882	2046/3/20
第51回利付国債（30年）	0.3	1,550,000	1,386,506	2046/6/20
第52回利付国債（30年）	0.5	1,510,000	1,425,062	2046/9/20
第53回利付国債（30年）	0.6	1,380,000	1,335,964	2046/12/20
第54回利付国債（30年）	0.8	1,370,000	1,396,167	2047/3/20
第55回利付国債（30年）	0.8	1,300,000	1,323,426	2047/6/20
第56回利付国債（30年）	0.8	1,360,000	1,383,011	2047/9/20
第57回利付国債（30年）	0.8	1,560,000	1,584,648	2047/12/20
第58回利付国債（30年）	0.8	1,260,000	1,278,471	2048/3/20
第43回利付国債（20年）	2.9	74,000	77,038	2019/9/20
第44回利付国債（20年）	2.5	480,000	503,366	2020/3/20
第47回利付国債（20年）	2.2	114,000	120,255	2020/9/21
第48回利付国債（20年）	2.5	209,000	223,324	2020/12/21
第49回利付国債（20年）	2.1	515,000	547,795	2021/3/22
第51回利付国債（20年）	2.0	200,000	213,232	2021/6/21
第52回利付国債（20年）	2.1	214,000	229,994	2021/9/21
第54回利付国債（20年）	2.2	480,000	520,075	2021/12/20
第55回利付国債（20年）	2.0	241,000	260,655	2022/3/21
第56回利付国債（20年）	2.0	449,000	487,901	2022/6/20
第58回利付国債（20年）	1.9	147,000	159,846	2022/9/20
第59回利付国債（20年）	1.7	589,000	637,845	2022/12/20
第61回利付国債（20年）	1.0	289,000	304,331	2023/3/20
第63回利付国債（20年）	1.8	442,000	484,785	2023/6/20
第64回利付国債（20年）	1.9	441,000	487,917	2023/9/20
第65回利付国債（20年）	1.9	318,000	353,317	2023/12/20
第66回利付国債（20年）	1.8	500,000	552,720	2023/12/20
第68回利付国債（20年）	2.2	846,000	958,737	2024/3/20
第70回利付国債（20年）	2.4	422,000	485,540	2024/6/20
第71回利付国債（20年）	2.2	160,000	182,132	2024/6/20
第72回利付国債（20年）	2.1	534,000	607,141	2024/9/20
第73回利付国債（20年）	2.0	620,000	703,929	2024/12/20
第74回利付国債（20年）	2.1	318,000	363,152	2024/12/20
第75回利付国債（20年）	2.1	575,000	659,473	2025/3/20
第76回利付国債（20年）	1.9	200,000	226,636	2025/3/20
第77回利付国債（20年）	2.0	210,000	239,410	2025/3/20
第78回利付国債（20年）	1.9	410,000	466,621	2025/6/20
第79回利付国債（20年）	2.0	50,000	57,261	2025/6/20
第80回利付国債（20年）	2.1	315,000	362,987	2025/6/20
第81回利付国債（20年）	2.0	350,000	402,489	2025/9/20
第82回利付国債（20年）	2.1	662,000	766,159	2025/9/20
第83回利付国債（20年）	2.1	413,000	480,005	2025/12/20
第84回利付国債（20年）	2.0	670,000	773,602	2025/12/20
第85回利付国債（20年）	2.1	490,000	571,634	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86回利付国債（20年）	2.3	515,000	608,894	2026/3/20
第87回利付国債（20年）	2.2	450,000	528,507	2026/3/20
第88回利付国債（20年）	2.3	804,000	954,918	2026/6/20
第89回利付国債（20年）	2.2	410,000	483,636	2026/6/20
第90回利付国債（20年）	2.2	1,100,000	1,302,620	2026/9/20
第91回利付国債（20年）	2.3	468,000	558,118	2026/9/20
第92回利付国債（20年）	2.1	1,432,000	1,689,888	2026/12/20
第93回利付国債（20年）	2.0	390,000	458,394	2027/3/20
第94回利付国債（20年）	2.1	615,000	728,283	2027/3/20
第95回利付国債（20年）	2.3	1,017,000	1,227,590	2027/6/20
第96回利付国債（20年）	2.1	320,000	380,448	2027/6/20
第97回利付国債（20年）	2.2	343,000	412,594	2027/9/20
第98回利付国債（20年）	2.1	470,000	560,977	2027/9/20
第99回利付国債（20年）	2.1	1,345,000	1,610,731	2027/12/20
第100回利付国債（20年）	2.2	1,060,000	1,283,925	2028/3/20
第101回利付国債（20年）	2.4	573,000	705,282	2028/3/20
第102回利付国債（20年）	2.4	530,000	654,815	2028/6/20
第103回利付国債（20年）	2.3	640,000	784,294	2028/6/20
第104回利付国債（20年）	2.1	300,000	361,611	2028/6/20
第105回利付国債（20年）	2.1	1,020,000	1,233,404	2028/9/20
第106回利付国債（20年）	2.2	891,000	1,086,583	2028/9/20
第107回利付国債（20年）	2.1	567,000	687,742	2028/12/20
第108回利付国債（20年）	1.9	800,000	953,536	2028/12/20
第109回利付国債（20年）	1.9	800,000	956,048	2029/3/20
第110回利付国債（20年）	2.1	976,000	1,187,362	2029/3/20
第111回利付国債（20年）	2.2	711,000	875,368	2029/6/20
第112回利付国債（20年）	2.1	1,140,000	1,391,028	2029/6/20
第113回利付国債（20年）	2.1	1,782,000	2,180,758	2029/9/20
第114回利付国債（20年）	2.1	1,020,000	1,251,764	2029/12/20
第115回利付国債（20年）	2.2	954,000	1,181,691	2029/12/20
第116回利付国債（20年）	2.2	546,000	678,252	2030/3/20
第117回利付国債（20年）	2.1	1,860,000	2,288,823	2030/3/20
第118回利付国債（20年）	2.0	776,000	948,279	2030/6/20
第119回利付国債（20年）	1.8	660,000	790,812	2030/6/20
第120回利付国債（20年）	1.6	1,010,000	1,186,133	2030/6/20
第121回利付国債（20年）	1.9	1,169,000	1,417,926	2030/9/20
第122回利付国債（20年）	1.8	760,000	912,608	2030/9/20
第123回利付国債（20年）	2.1	1,448,000	1,797,170	2030/12/20
第124回利付国債（20年）	2.0	800,000	982,408	2030/12/20
第125回利付国債（20年）	2.2	934,000	1,173,104	2031/3/20
第126回利付国債（20年）	2.0	640,000	787,737	2031/3/20
第127回利付国債（20年）	1.9	840,000	1,023,338	2031/3/20
第128回利付国債（20年）	1.9	1,274,000	1,555,401	2031/6/20
第129回利付国債（20年）	1.8	650,000	785,252	2031/6/20
第130回利付国債（20年）	1.8	1,012,000	1,224,934	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131回利付国債（20年）	1.7	880,000	1,053,694	2031/9/20
第132回利付国債（20年）	1.7	1,207,000	1,446,698	2031/12/20
第133回利付国債（20年）	1.8	1,340,000	1,624,937	2031/12/20
第134回利付国債（20年）	1.8	885,000	1,075,053	2032/3/20
第135回利付国債（20年）	1.7	600,000	720,288	2032/3/20
第136回利付国債（20年）	1.6	800,000	949,616	2032/3/20
第137回利付国債（20年）	1.7	762,000	916,213	2032/6/20
第138回利付国債（20年）	1.5	750,000	881,272	2032/6/20
第139回利付国債（20年）	1.6	380,000	451,706	2032/6/20
第140回利付国債（20年）	1.7	2,127,000	2,561,354	2032/9/20
第141回利付国債（20年）	1.7	1,550,000	1,867,889	2032/12/20
第142回利付国債（20年）	1.8	1,090,000	1,329,843	2032/12/20
第143回利付国債（20年）	1.6	1,410,000	1,681,284	2033/3/20
第144回利付国債（20年）	1.5	1,100,000	1,295,899	2033/3/20
第145回利付国債（20年）	1.7	2,560,000	3,093,299	2033/6/20
第146回利付国債（20年）	1.7	2,180,000	2,635,598	2033/9/20
第147回利付国債（20年）	1.6	2,690,000	3,213,527	2033/12/20
第148回利付国債（20年）	1.5	2,190,000	2,583,630	2034/3/20
第149回利付国債（20年）	1.5	2,570,000	3,034,270	2034/6/20
第150回利付国債（20年）	1.4	2,440,000	2,845,015	2034/9/20
第151回利付国債（20年）	1.2	2,590,000	2,937,681	2034/12/20
第152回利付国債（20年）	1.2	2,390,000	2,708,849	2035/3/20
第153回利付国債（20年）	1.3	2,910,000	3,345,190	2035/6/20
第154回利付国債（20年）	1.2	2,110,000	2,389,680	2035/9/20
第155回利付国債（20年）	1.0	2,530,000	2,779,584	2035/12/20
第156回利付国債（20年）	0.4	2,180,000	2,169,143	2036/3/20
第157回利付国債（20年）	0.2	2,390,000	2,290,002	2036/6/20
第158回利付国債（20年）	0.5	2,420,000	2,440,497	2036/9/20
第159回利付国債（20年）	0.6	1,950,000	1,996,761	2036/12/20
第160回利付国債（20年）	0.7	2,340,000	2,433,155	2037/3/20
第161回利付国債（20年）	0.6	1,990,000	2,029,999	2037/6/20
第162回利付国債（20年）	0.6	2,190,000	2,228,631	2037/9/20
第163回利付国債（20年）	0.6	2,080,000	2,113,342	2037/12/20
第164回利付国債（20年）	0.5	1,800,000	1,791,900	2038/3/20
第14回ポーランド共和国円貨債券（2013）	0.67	100,000	100,145	2018/11/15
小計		408,788,000	444,023,378	
地方債証券				
第１回東京都公募公債（20年）	1.54	20,000	21,538	2023/6/20
第７回東京都公募公債（30年）	2.51	10,000	13,389	2038/9/17
第８回東京都公募公債（30年）	2.23	80,000	102,886	2038/9/17
第16回東京都公募公債（20年）	2.01	100,000	118,606	2028/12/20
第20回東京都公募公債（20年）	2.09	80,000	96,297	2029/9/20
第21回東京都公募公債（20年）	2.19	80,000	97,443	2029/12/20
第22回東京都公募公債（20年）	1.92	120,000	143,124	2030/6/20
第24回東京都公募公債（20年）	1.98	70,000	84,667	2031/6/20

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28回東京都公募公債（20年）	1.59	100,000	116,677	2033/３/18
第669回東京都公募公債	1.63	50,000	50,881	2019/６/20
第678回東京都公募公債	1.38	100,000	102,162	2019/12/20
第680回東京都公募公債	1.39	100,000	102,510	2020/３/19
第681回東京都公募公債	1.4	100,000	102,528	2020/３/19
第686回東京都公募公債	1.08	100,000	102,203	2020/６/19
第693回東京都公募公債	1.38	100,000	103,839	2021/３/19
第705回東京都公募公債	1.06	170,000	176,686	2022/３/18
第709回東京都公募公債	0.78	100,000	103,051	2022/６/20
第726回東京都公募公債	0.73	100,000	103,799	2023/12/20
第752回東京都公募公債	0.126	100,000	100,233	2025/12/19
第754回東京都公募公債	0.06	120,000	119,578	2026/３/19
第755回東京都公募公債	0.06	300,000	298,947	2026/３/19
第758回東京都公募公債	0.03	300,000	297,855	2026/６/19
第765回東京都公募公債	0.21	300,000	301,701	2027/３/19
第768回東京都公募公債	0.185	200,000	200,626	2027/６/18
第769回東京都公募公債	0.21	200,000	201,076	2027/６/18
平成21年度第12回北海道公募公債	1.42	100,000	102,245	2019/12/25
平成21年度第14回北海道公募公債	1.52	100,000	102,664	2020/２/26
平成22年度第８回北海道公募公債	0.96	100,000	102,286	2020/10/29
平成25年度第４回北海道公募公債	0.85	100,000	104,085	2023/６/28
平成25年度第７回北海道公募公債	0.8	150,000	155,869	2023/８/30
平成25年度第９回北海道公募公債	0.7	300,000	310,374	2023/10/31
平成27年度第１回北海道公募公債	0.43	100,000	102,246	2025/４/30
平成27年度第９回北海道公募公債	0.486	200,000	205,338	2025/10/30
平成27年度第15回北海道公募公債	0.22	100,000	100,655	2026/２/26
第29回１号宮城県公募公債	0.68	100,000	103,396	2023/10/25
第２回神奈川県公募公債（20年）	2.23	80,000	90,902	2024/９/20
第２回神奈川県公募公債（30年）	2.87	80,000	111,036	2036/６/20
第３回神奈川県公募公債（20年）	2.11	100,000	114,255	2025/６/20
第27回神奈川県公募公債（20年）	1.398	100,000	114,008	2034/９/20
第162回神奈川県公募公債	1.62	140,450	142,909	2019/６/20
第163回神奈川県公募公債	1.4	114,000	115,720	2019/６/20
第165回神奈川県公募公債	1.4	54,660	55,672	2019/９/20
第171回神奈川県公募公債	1.41	100,000	102,550	2020/３/20
第191回神奈川県公募公債	0.83	100,000	103,256	2022/６/20
第226回神奈川県公募公債	0.195	300,000	300,783	2027/３/19
第228回神奈川県公募公債	0.205	200,000	200,626	2027/６/18
第５回大阪府公募公債（20年）	2.16	100,000	121,473	2030/５/28
第11回大阪府公募公債（20年）	1.693	200,000	235,548	2033/９/27
第331回大阪府公募公債	1.41	100,000	102,014	2019/10/29
第332回大阪府公募公債	1.58	71,600	73,307	2019/11/27
第343回大阪府公募公債	0.98	70,000	71,633	2020/10/28
第348回大阪府公募公債	1.32	10,000	10,370	2021/３/30
第351回大阪府公募公債	1.19	100,000	103,695	2021/７/28

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358回大阪府公募公債	0.97	56,000	57,972	2022/2/28
第359回大阪府公募公債	0.99	56,000	58,056	2022/3/29
第376回大阪府公募公債	0.82	106,000	110,314	2023/9/27
第385回大阪府公募公債	0.65	200,000	206,880	2024/6/27
第388回大阪府公募公債	0.54	400,000	411,404	2024/9/27
第389回大阪府公募公債	0.53	100,000	102,794	2024/10/30
第393回大阪府公募公債	0.468	110,000	112,729	2025/2/26
第418回大阪府公募公債	0.22	100,000	100,349	2027/3/30
平成21年度第5回京都府公募公債	1.35	20,000	20,425	2019/12/24
平成23年度第9回京都府公募公債	1.01	140,000	145,230	2022/3/16
平成24年度第3回京都府公募公債（20年）	1.63	200,000	233,792	2032/8/13
平成24年度第10回京都府公募公債	0.67	100,000	103,053	2023/3/22
平成25年度第2回京都府公募公債（15年）	1.05	100,000	108,244	2028/4/28
第1回兵庫県公募公債（18年）	1.26	200,000	222,702	2032/8/6
第2回兵庫県公募公債（30年）	2.36	40,000	52,734	2040/3/19
第4回兵庫県公募公債（15年）	1.31	100,000	110,263	2027/12/24
第5回兵庫県公募公債（15年）	1.31	100,000	110,753	2028/5/26
第8回兵庫県公募公債（15年）	1.09	100,000	108,638	2029/4/16
第15回兵庫県公募公債（20年）	1.64	300,000	349,713	2032/7/23
第16回兵庫県公募公債（20年）	1.7	100,000	117,518	2032/11/19
平成21年度第25回兵庫県公募公債	1.54	100,000	102,295	2019/11/20
平成27年度第6回兵庫県公募公債	0.56	200,000	206,336	2025/8/18
第3回静岡県公募公債（15年）	1.368	100,000	111,001	2027/10/29
平成21年度第4回静岡県公募公債	1.56	52,920	53,946	2019/8/20
平成22年度第1回静岡県公募公債	1.455	101,700	104,501	2020/4/20
平成22年度第6回静岡県公募公債	1.178	100,000	102,512	2020/7/22
平成22年度第8回静岡県公募公債	1.059	100,000	102,347	2020/8/25
平成25年度第1回静岡県公募公債	0.581	100,000	102,671	2023/4/19
平成25年度第5回静岡県公募公債	0.926	100,000	104,585	2023/7/25
平成25年度第8回静岡県公募公債	0.699	130,000	134,546	2023/10/24
平成27年度第3回静岡県公募公債	0.544	121,000	124,788	2025/5/21
平成27年度第5回静岡県公募公債	0.578	100,000	103,407	2025/6/20
平成23年度第7回愛知県公募公債	1.11	100,000	103,442	2021/7/29
平成23年度第9回愛知県公募公債	1.019	100,000	103,321	2021/9/30
平成23年度第14回愛知県公募公債	1.006	100,000	103,440	2021/11/30
平成23年度第17回愛知県公募公債	0.996	100,000	103,567	2022/1/31
平成24年度第13回愛知県公募公債	0.772	100,000	103,346	2022/11/30
平成24年度第14回愛知県公募公債（15年）	1.314	300,000	332,055	2027/12/13
平成26年度第9回愛知県公募公債	0.576	100,000	103,102	2024/8/26
平成26年度第12回愛知県公募公債	0.515	100,000	102,758	2024/10/25
平成27年度第5回愛知県公募公債	0.544	100,000	103,138	2025/5/27
平成27年度第18回愛知県公募公債	0.22	100,000	100,730	2026/2/16
平成28年度第1回愛知県公募公債	0.08	100,000	99,609	2026/4/28
平成28年度第8回愛知県公募公債	0.065	108,000	107,293	2026/8/26
平成28年度第16回愛知県公募公債	0.259	100,000	100,810	2027/2/12

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	
平成22年度第８回広島県公募公債	1.33	26,650	27,640	2021/３/25
平成23年度第１回広島県公募公債	1.19	100,000	103,504	2021/５/27
平成27年度第１回広島県公募公債	0.549	100,000	103,173	2025/５/27
平成27年度第４回広島県公募公債	0.476	100,000	102,696	2025/11/25
平成29年度第３回広島県公募公債	0.15	100,000	99,722	2027/９/27
第４回埼玉県公募公債（20年）	2.18	200,000	237,138	2027/９/21
平成21年度第８回埼玉県公募公債	1.3	100,000	102,052	2019/12/25
平成23年度第１回埼玉県公募公債	1.37	100,000	103,946	2021/４/27
平成23年度第４回埼玉県公募公債	1.2	100,000	103,724	2021/７/27
平成24年度第６回埼玉県公募公債	0.801	100,000	103,405	2022/10/26
平成26年度第８回埼玉県公募公債	0.335	100,000	101,634	2025/１/28
平成27年度第６回埼玉県公募公債	0.505	200,000	205,782	2025/９/29
平成29年度第６回埼玉県公募公債	0.15	100,000	99,722	2027/９/27
平成29年度第８回埼玉県公募公債	0.245	200,000	201,046	2028/１/26
平成19年度第１回福岡県公募公債（30年）	2.62	70,000	94,930	2037/９/18
平成20年度第１回福岡県公募公債（30年）	2.28	80,000	103,606	2038/９/17
平成21年度第11回福岡県公募公債	1.44	100,000	102,517	2020/２/25
平成22年度第３回福岡県公募公債	1.11	100,000	102,460	2020/８/24
平成22年度第５回福岡県公募公債	0.94	20,000	20,446	2020/10/28
平成23年度第１回福岡県公募公債（15年）	1.491	100,000	111,308	2026/11/27
平成26年度第８回福岡県公募公債	0.441	100,000	102,342	2024/12/25
平成26年度第１回福岡県公募公債	0.654	100,000	103,526	2024/６/26
平成27年度第７回福岡県公募公債	0.464	100,000	102,635	2025/12/25
第２回千葉県公募公債（20年）	2.26	100,000	117,496	2026/９/18
第９回千葉県公募公債（20年）	1.84	80,000	94,737	2030/10/11
平成22年度第11回千葉県公募公債	1.26	80,000	82,656	2021/１/25
平成23年度第９回千葉県公募公債	1.0	20,000	20,744	2022/３/25
平成24年度第１回千葉県公募公債	1.05	20,000	20,800	2022/４/25
平成24年度第６回千葉県公募公債	0.81	100,000	103,508	2022/11/25
平成25年度第１回千葉県公募公債	0.58	82,500	84,707	2023/４/25
平成25年度第８回千葉県公募公債	0.67	100,000	103,363	2023/11/24
平成28年度第５回千葉県公募公債	0.15	100,000	99,914	2026/12/25
平成28年度第８回千葉県公募公債	0.22	200,000	200,960	2027/３/25
平成29年度第１回千葉県公募公債	0.175	120,000	120,052	2027/５/25
平成29年度第３回千葉県公募公債	0.22	100,000	100,406	2027/７/23
平成21年度第１回新潟県公募公債	1.42	23,000	23,386	2019/７/29
平成28年度第２回新潟県公募公債	0.18	100,000	100,171	2027/１/29
第15回群馬県公募公債	0.08	200,000	198,734	2026/11/25
平成28年度第１回岐阜県公募公債	0.06	100,000	99,247	2026/10/30
平成24年度第１回大分県公募公債	0.8	100,260	103,679	2022/10/31
第75回共同発行市場公募地方債	1.64	100,000	101,795	2019/６/25
第77回共同発行市場公募地方債	1.54	10,000	10,192	2019/８/23
第78回共同発行市場公募地方債	1.39	130,000	132,415	2019/９/25
第79回共同発行市場公募地方債	1.34	200,000	203,794	2019/10/25
第81回共同発行市場公募地方債	1.32	109,500	111,781	2019/12/25

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90回共同発行市場公募地方債	1.12	30,000	30,773	2020/9/25
第95回共同発行市場公募地方債	1.28	100,000	103,480	2021/2/25
第100回共同発行市場公募地方債	1.21	100,000	103,743	2021/7/23
第101回共同発行市場公募地方債	1.05	100,000	103,325	2021/8/25
第103回共同発行市場公募地方債	1.0	100,000	103,323	2021/10/25
第107回共同発行市場公募地方債	1.01	200,000	207,370	2022/2/25
第109回共同発行市場公募地方債	1.05	170,000	176,800	2022/4/25
第110回共同発行市場公募地方債	0.89	100,000	103,440	2022/5/25
第113回共同発行市場公募地方債	0.77	100,000	103,143	2022/8/25
第114回共同発行市場公募地方債	0.82	100,000	103,416	2022/9/22
第117回共同発行市場公募地方債	0.72	100,000	103,152	2022/12/22
第120回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	103,105	2023/3/24
第126回共同発行市場公募地方債	0.81	210,000	218,542	2023/9/25
第127回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	103,396	2023/10/25
第129回共同発行市場公募地方債	0.71	200,000	207,276	2023/12/25
第130回共同発行市場公募地方債	0.76	100,000	103,977	2024/1/25
第132回共同発行市場公募地方債	0.66	200,000	206,950	2024/3/25
第135回共同発行市場公募地方債	0.659	200,000	207,110	2024/6/25
第140回共同発行市場公募地方債	0.505	200,000	205,458	2024/11/25
第142回共同発行市場公募地方債	0.345	200,000	203,396	2025/1/24
第144回共同発行市場公募地方債	0.47	200,000	205,184	2025/3/25
第145回共同発行市場公募地方債	0.406	100,000	102,146	2025/4/25
第146回共同発行市場公募地方債	0.553	200,000	206,392	2025/5/23
第150回共同発行市場公募地方債	0.51	300,000	308,769	2025/9/25
第153回共同発行市場公募地方債	0.469	100,000	102,673	2025/12/25
第163回共同発行市場公募地方債	0.06	500,000	496,245	2026/10/23
第166回共同発行市場公募地方債	0.18	300,000	300,513	2027/1/25
第172回共同発行市場公募地方債	0.225	200,000	200,904	2027/7/23
第178回共同発行市場公募地方債	0.23	200,000	200,760	2028/1/25
平成24年度第２回堺市公募公債	0.715	200,000	206,246	2022/12/19
平成25年度第１回長崎県公募公債	0.81	200,000	208,144	2023/9/27
平成23年度第１回滋賀県公募公債	1.02	100,000	103,490	2021/11/30
平成25年度第１回栃木県公募公債	0.65	100,000	103,261	2023/11/29
平成24年度第２回熊本県公募公債	0.8	50,000	51,700	2022/10/26
平成28年度第１回熊本市公募公債	0.08	100,000	99,366	2026/11/30
平成22年度第１回新潟市公募公債	1.21	54,980	56,674	2020/12/24
平成26年度第１回新潟市公募公債	0.456	100,000	102,441	2024/12/25
平成23年度第１回浜松市公募公債	1.045	38,200	39,561	2021/11/25
平成25年度第１回浜松市公募公債	0.761	161,000	167,409	2024/1/24
第１回大阪市公募公債（15年）	1.753	200,000	226,274	2026/7/17
第５回大阪市公募公債（20年）	2.47	100,000	122,843	2028/9/21
平成21年度第６回大阪市公募公債	1.57	125,000	127,951	2019/11/25
平成23年度第10回大阪市公募公債	0.956	10,000	10,340	2022/1/27
平成26年度第５回大阪市公募公債	0.593	100,000	103,252	2024/9/27
第１回名古屋市公募公債（12年）	1.033	100,000	106,617	2025/6/20

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１回名古屋市公募公債（20年）	1.99	200,000	221,556	2023/12/20
第９回名古屋市公募公債（20年）	2.07	400,000	477,404	2028/12/20
第10回名古屋市公募公債（20年）	2.26	80,000	97,606	2029/８/17
第477回名古屋市公募公債	1.034	100,000	103,595	2021/12/20
第１回京都市公募公債（20年）	2.14	200,000	227,064	2024/12/20
第５回京都市公募公債（20年）	2.36	50,000	59,355	2026/12/18
平成23年度第２回京都市公募公債	1.049	100,000	103,325	2021/８/26
平成24年度第４回京都市公募公債	0.801	100,000	103,395	2022/10/21
平成18年度第３回神戸市公募公債（20年）	2.54	120,000	143,248	2026/６/19
平成22年度第４回神戸市公募公債	1.895	100,000	119,040	2030/９/13
平成22年度第９回神戸市公募公債（20年）	2.09	80,000	97,393	2031/１/24
平成29年度第６回神戸市公募公債	0.23	300,000	301,107	2027/10/15
第７回横浜市公募公債（20年）	2.06	200,000	229,398	2025/12/19
第17回横浜市公募公債（20年）	2.07	80,000	95,283	2028/12/20
第20回横浜市公募公債（20年）	2.1	80,000	96,338	2029/10/19
平成24年度第４回横浜市公募公債	0.81	100,000	103,668	2023/２/20
第25回横浜市公募公債（20年）	1.72	100,000	118,097	2032/７/16
平成27年度第２回横浜市公募公債	0.568	200,000	206,662	2025/６/16
第27回横浜市公募公債（20年）	1.599	60,000	70,044	2033/５/20
平成21年度第５回札幌市公募公債	1.36	112,000	114,014	2019/９/20
平成22年度第８回札幌市公募公債（30年）	2.277	80,000	104,593	2040/９/20
平成27年度第９回札幌市公募公債	0.19	100,000	100,564	2025/12/19
第３回川崎市公募公債（15年）	1.82	100,000	104,660	2020/12/21
第44回川崎市公募公債（５年）	0.162	130,400	130,761	2020/６/19
第82回川崎市公募公債	1.52	100,000	102,016	2019/９/20
第17回北九州市公募公債（20年）	1.529	100,000	115,941	2034/６/20
平成25年度第３回北九州市公募公債	0.728	300,000	311,223	2023/12/26
平成22年度第９回福岡市公募公債	1.32	106,500	110,428	2021/３/25
平成23年度第６回福岡市公募公債	1.0	100,000	103,331	2021/10/28
平成24年度第４回福岡市公募公債	0.8	200,000	206,822	2022/10/31
平成25年度第４回福岡市公募公債	0.68	50,000	51,697	2023/10/24
平成26年度第６回福岡市公募公債（20年）	1.371	100,000	113,512	2034/９/20
平成25年度第２回広島市公募公債	0.72	100,000	103,698	2023/12/27
平成22年度第２回千葉市公募公債	0.92	100,000	102,171	2020/10/22
平成22年度第１回三重県公募公債	1.056	87,050	89,323	2020/11/30
平成23年度第１回三重県公募公債	1.021	98,410	101,847	2021/11/30
平成24年度第４回福井県公募公債	0.46	100,000	102,085	2023/４/26
平成27年度第４回福井県公募公債	0.085	200,000	199,296	2026/４/27
平成26年度第１回徳島県公募公債	0.495	100,000	102,667	2024/11/28
平成26年度第１回岡山市公募公債	0.33	100,000	101,602	2025/１/30
平成28年度第１回岡山市公募公債	0.18	100,000	100,171	2027/１/29
平成28年度第１回秋田県公募公債	0.205	100,000	100,349	2027/３/25
第４回京都市保証京都市土地開発公社債券	0.06	200,000	199,616	2023/３/29
第96回愛知県・名古屋市折半保証名古屋高速道路債券	2.34	100,000	120,899	2028/12/20

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132回福岡北九州高速道路債券	0.704	100,000	102,764	2024/3/19
小計		28,747,780	30,287,806	
特殊債券(除く金融債)				
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	241,196	2029/5/31
第85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	101,736	2019/7/31
第89回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	179,000	182,286	2019/9/30
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	120,990	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	121,088	2029/10/31
第95回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	139,000	141,773	2019/12/27
第98回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	210,000	214,798	2020/1/31
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	132,141	2040/2/29
第103回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	50,000	51,228	2020/3/19
第104回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	300,000	308,418	2020/4/30
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	121,629	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	444,000	456,578	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	141,000	144,529	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	102,453	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	306,876	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	409,484	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	71,000	73,293	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	121,192	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	415,736	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	94,122	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	683,839	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	126,124	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	103,548	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	238,676	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	140,949	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	112,000	115,933	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	112,877	2022/3/18
第161回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.977	100,000	103,967	2022/4/28
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	118,770	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	247,538	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	12,456	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	312,070	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	103,755	2022/11/30
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	103,309	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	114,437	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	157,195	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	104,601	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	233,746	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	104,336	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	207,472	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	230,209	2024/3/29
第220回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.644	100,000	103,785	2024/6/28

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	103,541	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	114,712	2034/8/31
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	100,000	103,251	2024/10/31
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	100,000	102,847	2024/12/27
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	100,000	101,876	2025/1/31
第241回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.45	100,000	102,813	2025/3/31
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	204,802	2025/4/30
第249回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.484	200,000	206,240	2025/6/30
第251回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.557	200,000	207,288	2025/7/31
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	132,594	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	100,620	2026/2/27
第300回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.115	200,000	200,258	2027/1/29
第321回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.155	100,000	100,367	2027/8/31
第344回政府保証道路債券	1.6	100,000	103,539	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	300,000	306,063	2021/9/24
第２回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	25,000	25,415	2019/7/12
第３回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	200,000	203,848	2019/8/16
第３回政府保証地方公共団体金融機構債券（８年）	0.46	400,000	407,344	2022/2/25
第４回政府保証公営企業債券（15年）	2.0	100,000	107,985	2022/4/22
第５回政府保証公営企業債券（15年）	2.2	300,000	327,792	2022/7/15
第８回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	100,000	102,245	2020/1/20
第９回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	149,000	152,742	2020/2/14
第10回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	100,000	102,435	2020/3/13
第14回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	100,000	102,460	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	102,408	2020/9/14
第16回政府保証地方公共団体金融機構債券（６年）	0.15	200,000	201,066	2021/5/28
第22回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	30,000	31,128	2021/3/12
第25回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	100,000	103,780	2021/6/14
第29回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	21,000	21,738	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	52,019	2021/12/14
第37回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.895	100,000	103,769	2022/6/17
第39回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.801	100,000	103,496	2022/8/15
第46回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.668	17,000	17,562	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	37,114	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	166,113	2023/12/18
第62回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.601	100,000	103,518	2024/7/16
第80回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.32	100,000	101,989	2026/1/19
第89回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.005	203,000	201,554	2026/10/16
第94回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.145	104,000	104,362	2027/3/15
第95回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.14	114,000	114,300	2027/4/16
第97回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.13	200,000	200,358	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	401,460	2027/8/13
第100回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.09	100,000	99,768	2027/9/17
第２回政府保証公営企業債券（15年）	2.1	100,000	106,226	2021/4/16
第５回政府保証日本政策金融公庫債券	1.3	123,000	125,200	2019/9/17

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25回政府保証日本政策金融公庫債券	0.815	100,000	103,973	2023/2/24
第27回政府保証日本政策金融公庫債券	0.372	200,000	201,018	2019/8/19
第37回政府保証日本政策金融公庫債券	0.425	100,000	102,743	2025/9/16
第211回政府保証預金保険機構債券	0.1	100,000	100,428	2021/10/19
第7回政府保証日本政策投資銀行	1.4	100,000	102,523	2020/2/17
第19回政府保証日本政策投資銀行	0.668	400,000	413,220	2023/3/15
第22回政府保証日本政策投資銀行	0.693	20,000	20,764	2023/12/18
第39回政府保証日本政策投資銀行	0.145	106,000	106,369	2027/3/15
第41回政府保証日本政策投資銀行	0.09	100,000	99,768	2027/9/15
第78回日本政策投資銀行債券（財投機関債）	0.225	200,000	200,436	2027/4/13
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	20,000	23,558	2026/3/19
第9回道路債券（財投機関債）	2.9	100,000	133,443	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	118,832	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	600,000	707,388	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	44,624	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	145,891	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	187,216	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	119,766	2027/10/20
第37回日本高速道路保有・債務返済機構債券（財投機関債）	2.42	300,000	364,680	2028/6/20
第42回道路債券（財投機関債）	2.22	230,000	262,561	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	184,090	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	60,542	2030/5/10
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	59,874	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	117,330	2032/6/18
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	124,709	2055/3/19
第1回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.648	100,000	101,811	2019/6/28
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	60,710	2029/6/28
第2回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.406	80,000	81,325	2019/7/26
第3回公営企業債券（20年）（財投機関債）	1.03	20,000	20,929	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	109,364	2029/1/26
第6回公営企業債券（20年）（財投機関債）	2.03	100,000	110,785	2023/12/20
第9回公営企業債券（20年）（財投機関債）	2.33	50,000	56,998	2024/9/24
第12回地方公共団体金融機構債券（20年）（財投機関債）	2.092	100,000	121,122	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	102,631	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	98,155	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	102,667	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	94,960	2031/8/28
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	119,037	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	51,638	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	103,398	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	234,084	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	350,901	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	75,422	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	59,333	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	310,431	2021/11/26

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	
Ｆ77回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.519	200,000	222,440	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	102,590	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	338,433	2027/８/20
Ｆ123回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.6	100,000	114,606	2030/３/19
Ｆ124回地方公共団体金融機構債券	1.418	200,000	221,774	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	114,742	2031/７/30
Ｆ147回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.291	150,000	164,370	2027/３/19
Ｆ197回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.052	500,000	539,305	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	108,545	2029/２/28
第10回日本政策金融公庫（財投機関債）	2.167	80,000	96,974	2030/３/19
第15回日本政策金融公庫（財投機関債）	1.911	80,000	95,019	2030/10/29
第78回都市再生債券（財投機関債）	1.34	400,000	443,372	2028/３/17
第１回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	16,988	17,857	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	17,039	18,020	2037/11/10
第２回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	18,268	19,331	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	17,388	18,506	2037/11/10
第４回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.29	17,922	18,988	2042/８/10
第５回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	1.76	14,955	15,523	2036/11/10
第６回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	2.26	15,603	16,491	2037/５/10
第６回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	17,790	18,768	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	18,031	19,035	2038/11/10
第６回一般担保住宅金融支援機構債券（財投機関債）	2.46	200,000	240,494	2027/６/18
第７回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	2.25	15,721	16,610	2037/５/10
第８回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.67	11,612	11,808	2037/10/10
第８回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.99	18,994	20,010	2042/12/10
第９回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.52	11,238	11,406	2037/12/10
第９回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	2.19	16,484	17,450	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	19,347	20,607	2039/５/10
第10回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.43	24,318	24,760	2038/２/10
第10回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	2.15	16,966	17,963	2037/５/10
第13回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.16	20,173	21,380	2043/５/10
第14回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.7	12,750	13,037	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	20,188	20,759	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	22,726	23,485	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	23,047	23,862	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	69,732	71,934	2032/11/10
第19回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8	14,450	14,946	2039/６/10
第20回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.12	15,134	15,852	2039/７/10
第25回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.28	57,330	62,307	2044/６/10
第30回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.67	15,194	15,656	2040/５/10
第31回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.7	33,914	35,167	2040/６/10
第32回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.69	18,326	19,037	2040/７/10
第33回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.88	35,235	37,657	2045/２/10
第35回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.87	37,347	39,724	2045/４/10
第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	38,138	40,448	2045/５/10

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37回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.88	17,703	18,501	2040/12/10
第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	40,769	42,971	2045/7/10
第39回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.84	17,064	17,800	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	361,308	2029/9/20
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.36	42,994	44,949	2045/9/10
第41回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.09	18,583	19,608	2041/4/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.34	16,806	17,788	2041/5/10
第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	49,219	52,145	2045/12/10
第44回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.77	48,601	51,875	2046/1/10
第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	41,406	44,067	2046/2/10
第47回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.92	37,593	40,129	2046/4/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	116,718	124,638	2046/5/10
第49回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.76	38,153	40,519	2046/6/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	38,742	41,008	2046/7/10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	16,639	17,580	2042/2/10
第51回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.64	41,958	44,444	2046/8/10
第52回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.51	44,867	47,333	2046/9/10
第53回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.48	46,819	49,362	2046/10/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	51,286	54,035	2047/1/10
第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	153,033	161,362	2047/2/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	52,254	55,120	2047/4/10
第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	54,651	57,396	2047/5/10
第62回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.21	56,287	58,840	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	50,000	60,796	2030/12/13
第63回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.11	55,639	57,881	2047/8/10
第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	58,392	60,844	2047/11/10
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	53,915	56,473	2048/3/10
第74回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.32	59,837	63,047	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	97,055	2031/6/13
第76回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.21	365,883	382,797	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	33,792	2026/6/19
第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	54,821	57,044	2048/11/10
第80回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	118,700	123,546	2049/1/10
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	58,765	61,176	2049/2/10
第83回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.04	61,511	63,956	2049/4/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.01	124,142	128,902	2049/5/10
第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.02	126,774	131,727	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	119,063	2031/11/18
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.95	67,506	69,912	2049/10/10
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.87	203,562	209,917	2049/11/10
第91回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.84	138,346	142,435	2049/12/10
第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	70,001	71,667	2050/1/10
第93回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.6	146,784	149,029	2050/2/10
第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.81	246,279	253,261	2050/4/10
第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9	246,705	255,065	2050/7/10

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99回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.88	165,564	170,964	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	119,668	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	200,000	221,674	2027/3/19
第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.86	427,765	441,487	2050/12/10
第105回一般担保住宅金融支援機構債券（財投機関債）	1.472	600,000	668,190	2027/6/18
第111回一般担保住宅金融支援機構債券（財投機関債）	1.404	100,000	110,708	2027/6/18
第115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	282,213	283,234	2051/12/10
第117回一般担保住宅金融支援機構債券（財投機関債）	1.438	100,000	111,257	2027/9/17
第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	286,368	288,741	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	169,893	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	118,688	2032/9/17
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	586,272	588,376	2052/10/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	98,657	99,011	2053/1/10
第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	99,020	99,654	2053/2/10
第130回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	99,479	99,799	2053/3/10
第131回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	199,702	199,941	2053/4/10
第132回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	200,000	200,062	2053/5/10
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	204,942	2025/12/19
第203回一般担保住宅金融支援機構債券（財投機関債）	0.24	1,100,000	1,103,333	2027/3/19
第６回沖縄振興開発金融公庫債券（財投機関債）	2.04	50,000	56,720	2025/6/20
第７回国際協力機構債券（財投機関債）	1.991	70,000	84,266	2031/6/13
第11回国際協力機構債券（財投機関債）	1.14	30,000	31,181	2021/12/20
第39回東日本高速道路	0.03	300,000	299,622	2021/12/20
第33回中日本高速道路	1.084	50,000	51,691	2021/9/17
第27回西日本高速道路	0.58	200,000	205,766	2025/9/2
第29回西日本高速道路	0.31	400,000	403,508	2026/2/12
第30回西日本高速道路	0.17	300,000	299,184	2026/5/22
小計		32,520,095	34,739,428	
金融債券				
い第773号商工債券	0.2	100,000	100,151	2019/10/25
い第775号商工債券	0.2	600,000	600,966	2019/12/27
い第776号商工債券	0.17	100,000	100,119	2020/1/27
い第781号商工債券	0.24	100,000	100,254	2020/6/26
い第769号農林債券	0.3	100,000	100,291	2019/6/27
い第774号農林債券	0.24	100,000	100,307	2019/11/27
第304回信金中金債	0.225	200,000	200,690	2020/3/27
第310回信金中金債	0.225	200,000	200,756	2020/9/25
第311回信金中金債	0.225	200,000	200,784	2020/10/27
第315回信金中金債	0.075	200,000	200,054	2021/2/26
第322回信金中金債	0.03	400,000	399,116	2021/9/27
第325回信金中金債	0.04	100,000	99,801	2021/12/27
第327回信金中金債	0.06	200,000	199,732	2022/2/25
第332回信金中金債	0.09	300,000	299,685	2022/7/27
第336回信金中金債	0.1	200,000	199,864	2022/11/25
第338回信金中金債	0.11	200,000	199,952	2023/1/27

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
金融債券	%	千円	千円	
第11号商工債券（10年）	0.66	100,000	102,436	2024/9/20
小計		3,400,000	3,404,958	
普通社債券				
第534回東京電力	2.055	100,000	102,738	2019/10/29
第559回東京電力	1.377	60,000	61,050	2019/10/29
第563回東京電力	1.39	100,000	102,354	2020/5/28
第567回東京電力	1.958	100,000	112,502	2030/7/29
第568回東京電力	1.155	100,000	102,088	2020/9/8
第490回中部電力	1.444	70,000	71,184	2019/7/25
第499回中部電力	1.194	50,000	52,553	2023/6/23
第500回中部電力	0.875	100,000	103,711	2024/5/24
第518回中部電力	0.19	200,000	199,998	2023/1/25
第496回関西電力	0.908	100,000	103,836	2025/2/25
第499回関西電力	0.68	200,000	204,792	2026/1/23
第508回関西電力	0.455	200,000	200,600	2027/4/23
第510回関西電力	0.49	100,000	100,618	2027/7/23
第512回関西電力	0.32	200,000	199,936	2024/10/25
第381回中国電力	0.953	100,000	104,089	2024/4/25
第382回中国電力	0.517	100,000	101,277	2021/5/25
第385回中国電力	0.728	100,000	103,051	2025/7/25
第402回中国電力	0.25	200,000	199,682	2024/10/25
第304回北陸電力	0.989	100,000	104,141	2023/10/25
第307回北陸電力	1.055	100,000	105,738	2026/6/25
第310回北陸電力	0.748	200,000	206,314	2025/6/25
第322回北陸電力	0.38	200,000	200,086	2027/6/25
第481回東北電力	0.803	200,000	206,868	2025/7/25
第490回東北電力	0.22	100,000	99,999	2023/2/24
第494回東北電力	0.425	100,000	100,307	2027/6/25
第245回四国電力	2.0	100,000	105,881	2021/6/25
第253回四国電力	1.0	100,000	104,071	2023/6/23
第371回九州電力	1.43	100,000	105,616	2022/12/22
第429回九州電力	0.909	200,000	207,480	2024/9/25
第430回九州電力	0.54	100,000	101,406	2021/10/25
第437回九州電力	0.685	100,000	102,548	2026/1/23
第310回北海道電力	1.286	50,000	51,507	2020/12/25
第316回北海道電力	1.164	400,000	408,984	2020/6/25
第319回北海道電力	0.514	200,000	201,266	2019/9/25
第19回沖縄電力	1.452	80,000	82,180	2020/4/24
第347回東京交通債券	2.05	100,000	111,053	2024/3/8
第38回関西国際空港	1.112	50,000	51,872	2021/12/20
第18回成田国際空港	0.556	100,000	102,769	2025/10/30
第7回大和ハウス工業	0.06	200,000	199,500	2021/6/18
第7回明治ホールディングス	0.22	100,000	99,897	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	100,098	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	100,112	2024/6/13

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24回味の素	0.19	100,000	100,028	2024/３/８
第６回Ｊ．フロント　リテイリング	0.435	200,000	200,768	2027/８/４
第４回トヨタ紡織	0.21	300,000	299,577	2024/12/20
第22回森ビル	0.18	200,000	200,038	2023/３/８
第11回セブン＆アイ・ホールディングス	0.514	300,000	303,387	2022/６/20
第31回東レ	0.25	100,000	100,060	2024/７/19
第21回三菱ケミカルホールディングス	0.12	100,000	99,966	2021/６/９
第４回野村総合研究所	0.34	100,000	99,840	2028/３/23
第３回富士フイルムホールディングス	0.882	100,000	103,259	2022/12/２
第４回富士フイルムホールディングス	0.005	500,000	499,125	2020/３/３
第９回資生堂	0.001	100,000	99,823	2019/12/17
第23回ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	0.09	300,000	299,208	2022/５/23
第１回リクルートホールディングス	0.09	300,000	299,703	2022/３/９
第19回豊田自動織機	1.109	100,000	103,259	2021/９/17
第５回日本電産	0.001	300,000	299,580	2019/11/25
第15回パナソニック	0.19	300,000	300,540	2021/９/17
第12回デンソー	0.01	100,000	99,664	2021/９/17
第18回デンソー	0.315	200,000	199,806	2028/３/17
第29回三菱重工業	0.662	300,000	307,290	2024/９/３
第１回日本生命2012基金	0.87	100,000	100,172	2018/８/３
第１回明治安田生命2014基金	0.51	100,000	100,360	2019/８/７
第７回ＪＡ三井リース	0.2	200,000	199,648	2022/９/15
第９回ＪＡ三井リース	0.22	100,000	100,089	2023/１/26
第１回日本生命2015基金	0.406	100,000	100,256	2019/８/５
第１回日本生命2017基金	0.304	100,000	100,105	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	200,258	2022/10/31
第13回アイシン精機	0.827	100,000	103,562	2023/９/20
第20回ニコン	0.652	100,000	101,696	2022/３/14
第78回三菱商事	1.155	100,000	103,695	2022/３/９
第67回クレディセゾン	0.06	200,000	199,934	2021/４/30
第８回みずほコーポレート銀行（劣後特約付）	1.62	100,000	104,804	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	114,344	2026/10/30
第28回三菱東京ＵＦＪ銀行（劣後特約付）	1.56	100,000	103,732	2021/１/20
第30回三菱東京ＵＦＪ銀行（劣後特約付）	2.46	100,000	121,636	2031/１/20
第57回三菱東京ＵＦＪ銀行	2.22	200,000	218,660	2022/10/27
第６回住友信託銀行（劣後特約付）	2.78	100,000	118,194	2026/４/27
第８回三井住友信託銀行（社債間限定同順位特約付）	0.234	500,000	501,140	2019/７/22
第13回住友信託銀行（劣後特約付）	2.341	100,000	114,966	2026/６/15
第22回三井住友銀行（劣後特約付）	1.43	100,000	102,989	2020/９/28
第23回三井住友銀行（劣後特約付）	1.61	100,000	103,729	2020/12/17
第25回三井住友銀行（劣後特約付）	2.21	200,000	227,756	2026/６/１
第５回みずほ銀行（劣後特約付）	2.49	100,000	115,541	2026/１/30
第９回みずほ銀行（劣後特約付）	2.52	100,000	117,799	2027/４/27
第18回みずほ銀行（劣後特約付）	2.14	100,000	113,689	2026/９/11
第11回芙蓉総合リース	0.21	100,000	99,820	2021/５/７

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13回芙蓉総合リース	0.2	200,000	200,104	2022/2/3
第20回東京センチュリーリース	0.19	100,000	99,777	2022/10/18
第22回東京センチュリーリース	0.06	100,000	99,968	2021/4/13
第23回東京センチュリーリース	0.2	100,000	99,971	2023/4/13
第29回ホンダファイナンス	0.428	200,000	201,398	2021/3/19
第38回ホンダファイナンス	0.01	300,000	298,800	2021/3/19
第77回トヨタファイナンス	0.145	200,000	199,814	2024/7/25
第23回リコーリース	0.05	200,000	199,290	2021/9/24
第30回リコーリース	0.16	200,000	200,140	2022/1/21
第47回日立キャピタル	0.874	100,000	102,837	2023/3/20
第52回日立キャピタル	0.508	200,000	201,394	2021/6/18
第62回日立キャピタル	0.001	300,000	299,508	2019/9/20
第188回オリックス	0.15	100,000	99,827	2022/2/25
第36回三菱ＵＦＪリース	0.355	100,000	100,638	2022/1/21
第39回三菱ＵＦＪリース	0.12	100,000	99,844	2021/6/9
第41回三菱ＵＦＪリース	0.06	200,000	199,296	2021/7/23
第48回三菱ＵＦＪリース	0.15	100,000	99,868	2022/1/26
第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	112,681	2025/9/24
第50回野村ホールディングス	0.22	200,000	200,244	2022/8/10
第58回三井不動産	0.1	300,000	299,916	2023/2/24
第105回三菱地所	1.178	100,000	103,819	2022/3/23
第116回三菱地所	0.643	100,000	102,479	2024/9/19
第120回三菱地所	0.24	100,000	99,541	2027/6/18
第125回三菱地所	0.19	300,000	299,256	2025/3/14
第11回エヌ・ティ・ティ都市開発	1.12	100,000	103,140	2021/9/17
第17回エヌ・ティ・ティ都市開発	0.61	100,000	101,828	2024/9/20
第36回京王電鉄	0.325	100,000	100,029	2027/9/17
第38回京王電鉄	0.295	100,000	99,937	2027/11/29
第19回東日本旅客鉄道	2.36	100,000	108,626	2022/2/25
第26回東日本旅客鉄道	1.19	100,000	105,018	2022/12/20
第39回東日本旅客鉄道	2.05	500,000	566,560	2025/6/20
第83回東日本旅客鉄道	1.633	100,000	112,081	2026/12/22
第100回東日本旅客鉄道	1.981	100,000	125,040	2044/1/29
第９回西日本旅客鉄道	2.28	123,000	133,445	2022/3/25
第９回東海旅客鉄道	1.74	100,000	107,179	2022/9/20
第11回東海旅客鉄道	1.15	100,000	104,835	2022/12/20
第53回東海旅客鉄道	1.797	100,000	117,256	2030/10/25
第56回東海旅客鉄道	2.083	100,000	121,453	2031/5/26
第74回東海旅客鉄道	1.685	100,000	118,101	2045/3/6
第８回東京地下鉄	2.31	200,000	239,092	2027/12/20
第11回東京地下鉄	1.16	100,000	103,940	2021/12/9
第16回三菱倉庫	0.21	200,000	199,720	2024/12/6
第５回関西高速鉄道	1.238	100,000	102,542	2020/9/10
第８回関西高速鉄道	0.861	200,000	206,808	2023/8/30
第63回日本電信電話	0.69	100,000	102,451	2023/3/20

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21回ＫＤＤＩ	0.669	100,000	102,005	2024/９/20
第20回エヌ・ティ・ティ・ドコモ	0.73	100,000	102,829	2023/９/20
第38回電源開発	0.978	100,000	104,016	2023/12/20
第39回電源開発	0.929	100,000	103,768	2024/２/20
第40回電源開発	0.889	200,000	207,352	2024/６/20
第４回東京電力パワーグリッド	0.69	100,000	101,057	2024/６/20
第６回東京電力パワーグリッド	0.85	100,000	101,426	2027/８/31
第７回東京電力パワーグリッド	0.46	100,000	100,390	2022/10/24
第13回東京電力パワーグリッド	0.77	200,000	200,428	2028/４/19
第23回東京ガス	1.01	200,000	209,124	2023/６/９
第３回ファーストリテイリング	0.491	100,000	101,182	2022/12/16
第４回ファーストリテイリング	0.749	100,000	103,054	2025/12/18
第14回フランス相互信用連合銀行	0.563	200,000	202,682	2021/10/15
第19回フランス相互信用連合銀行	0.999	200,000	209,204	2025/10/15
第５回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.793	100,000	100,430	2018/12/13
第７回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.55	100,000	100,537	2019/７/10
第15回ＧＥキャピタルコーポレーション	2.215	100,000	104,982	2020/11/20
第９回ナショナル・オーストラリア銀行	0.457	100,000	100,224	2019/１/17
第11回ナショナル・オーストラリア銀行	0.284	100,000	100,211	2020/１/16
第８回オーストラリア・コモンウェルス銀行	0.407	300,000	300,762	2019/５/２
第９回ラボバンク・ネダーランド	1.81	100,000	104,310	2021/１/28
第23回ラボバンク・ネダーランド	0.557	100,000	100,271	2018/12/19
第27回ラボバンク・ネダーランド	0.38	100,000	100,456	2020/５/22
小計		22,683,000	23,349,438	
合計		496,138,875	535,805,011	

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 1,809	百万円 －

○投資信託財産の構成

（2018年５月14日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	535,805,011	97.8
コール・ローン等、その他	12,055,504	2.2
投資信託財産総額	547,860,515	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年５月14日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	547,859,511,078
コール・ローン等	5,042,435,444
公社債(評価額)	535,805,011,235
未収入金	5,769,189,640
未収利息	1,116,487,095
前払費用	122,047,664
差入委託証拠金	4,340,000
(B) 負債	3,585,675,107
未払解約金	3,585,668,566
未払利息	6,541
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	544,273,835,971
元本	409,751,145,196
次期繰越損益金	134,522,690,775
(D) 受益権総口数	409,751,145,196口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,283円

＜注記事項＞

①期首元本額　346,837,954,485円
　期中追加設定元本額　281,379,480,290円
　期中一部解約元本額　218,466,289,579円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.3283円です。

○損益の状況 (2017年５月13日～2018年５月14日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	4,312,236,077
受取利息	4,315,372,251
支払利息	△ 3,136,174
(B) 有価証券売買損益	△ 710,478,843
売買益	2,004,455,090
売買損	△ 2,714,933,933
(C) 先物取引等取引損益	11,487,520
取引益	20,756,360
取引損	△ 9,268,840
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	3,613,244,754
(E) 前期繰越損益金	110,279,766,379
(F) 追加信託差損益金	90,981,888,848
(G) 解約差損益金	△ 70,352,209,206
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	134,522,690,775
次期繰越損益金(Ｈ)	134,522,690,775

(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) **(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) **(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

ファンド・マネジャー（国内債券）	92,344,972,614円
ｅＭＡＸＩＳ 国内債券インデックス	10,228,758,948円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	2,277,999,627円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	319,063,837円
コアバランス	2,614,245円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	98,910,299円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）	53,477,598円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）	29,455,843円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 国内債券インデックス	1,115,900,070円
国内債券セレクション（ラップ向け）	2,360,720,038円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	990,687,117円
つみたて８資産均等バランス	104,175,310円
つみたて４資産均等バランス	22,724,603円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	2,235,739円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	506,925円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	47,243円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）	3,961,943円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	2,758,495円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	1,951,529円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式抑制型）	9,641,759,053円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式重視型）	5,327,947,204円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（新興国投資型）	1,589,582,590円
三菱ＵＦＪ ＤＣバランス・イノベーション（ＫＡＫＵＳＨＩＮ）	951,376,615円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（債券重視型）	8,598,910,038円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	309,198,880円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	341,308,020円

ｅＭＡＸＩＳ 債券バランス（２資産均等型）	67,724,560円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（４資産均等型）	163,735,048円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	242,487,266円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	171,968,867円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	345,986,862円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	40,212,937円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	9,660,235円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４５ＶＡ（適格機関投資家限定）	117,368,629円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４０ＶＡ（適格機関投資家限定）	13,439,522,607円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ２０型（適格機関投資家限定）	1,549,611,819円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４０型（適格機関投資家限定）	5,794,747,777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）	183,095,542,105円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ５０型（適格機関投資家限定）	762,835,368円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ７５型（適格機関投資家限定）	69,300,121円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５５ＶＡ（適格機関投資家限定）	31,260,927円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４５型（適格機関投資家限定）	332,506,421円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ３０型（適格機関投資家限定）	117,071,148円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５０ＶＡ（適格機関投資家限定）	5,292,932,149円
三菱ＵＦＪ バランスファンド２０ＶＡ（適格機関投資家限定）	3,757,737,914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）	13,238,391,136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）	3,484,249,970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）	1,249,247,920円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	122,247,459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）	23,987,554,035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）	259,317,356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）	1,942,177,943円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）ＶＡ	25,125,134円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）ＶＡ	41,242,427円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）ＶＡ	31,421,175円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）ＶＡ	22,394,761円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｄ（適格機関投資家限定）	176,818,011円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｄ（適格機関投資家限定）	344,182,091円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｇ（適格機関投資家限定）	127,434,054円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｇ（適格機関投資家限定）	288,750,447円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞日本債券インデックスファンド	3,463,521,944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）	1,892,868,301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）	3,685,325,273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）	2,021,052,400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）	1,224,606,176円
合計	409,751,145,196円

［お知らせ］

①投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について、該当する記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
（2017年８月16日）

②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更前（旧）http://www.am.mufg.jp/　→　変更後（新）https://www.am.mufg.jp/）
（2018年１月１日）

ショートデュレーション円インカムマザーファンド

《第１期》決算日2018年２月20日

［計算期間：2017年７月24日～2018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１期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第１期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
(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

(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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(設定日) 2017年７月24日	10,000	－	－	－
７月末	10,000	0.0	91.1	－
８月末	9,537	△4.6	82.5	－
９月末	9,529	△4.7	92.5	－
10月末	9,547	△4.5	90.7	－
11月末	9,556	△4.4	89.6	－
12月末	9,546	△4.5	91.0	－
2018年１月末	9,524	△4.8	91.2	－
(期　末) 2018年２月20日	9,501	△5.0	88.1	－

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 騰落率は設定日比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

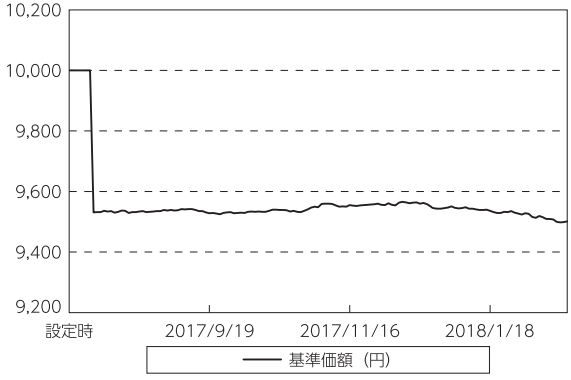
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ5.0%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、税制改正法案の成立を背景に景気拡大期待が高まったことや、2018年１月雇用統計で賃金が予想を上回りインフレ懸念が強まったことなどから、米国２年債利回りは上昇しました。

・ユーロ圏では、堅調な成長などを背景に欧州中央銀行（ＥＣＢ）が月次資産買い入れ額を減額・延長したことや、フォワード・ガイダンス修正の議論を行うとしたことなどから、ドイツ２年国債利回りは上昇しました。

・豪州では、堅調な雇用統計や企業景況感に加え、グローバル景気の回復などを受けて、豪州２年債利回りは上昇しました。

・英国では、過去の通貨安による物価上昇圧力などを背景に、英国中央銀行（ＢＯＥ）が2017年11月に利上げを実施したことなどを受けて、英２年債利回りは上昇しました。

・グローバル社債市場では、グローバルな景気回復を背景に、投資家のリスク選好が強まったため、欧州を中心にスプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。

・証券化市場では、米国モーゲージ証券、欧州カバードボンドともに、低ボラティリティ環境の恩恵を受け、スプレッドは緩やかながらも縮小する展開になりました。

●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投資を行うとともにデュレーションを原則として０～３年程度の範囲とすることで、利子収益の確保および中長期的な値上がり益の獲得をめざす運用を行いました。
・債券等の組入比率は市況動向等に基づき調整し、期末においては88.1%としました。

◎通貨別配分（為替ヘッジ取引前）
　通貨別配分については、物価上昇圧力が弱く政策金利の据え置きが予想されたオーストラリアドルのウエイトを徐々に引き上げ、その後は高めのウエイトを維持しました。一方、力強い景気回復を背景に金融政策の正常化を進める可能性が高いユーロのウエイトを抑制気味としました。米ドルについては、税制改正法案の成立やインフレ懸念の高まりなどを背景に、金利先高感が一段と強まったことから、ウエイトを徐々に減らしました。

◎債券種別配分
　債券種別配分については、グローバル景気回復や低ボラティリティ環境が続くことが想定された中、投資家のリスク選好が続くことが予想されたため、超過スプレッドの獲得を企図し、社債を他の種別に対して高めの比率を維持しました。一方、国債については、景気サイクルや市場環境を鑑み相対的な魅力度が低いと判断し、抑制気味のウエイトを維持しました。

・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や社債のスプレッドが縮小したことなどがプラスに寄与したものの、主に主要先進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、大口の追加設定による設定・解約要因の影響等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、米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）は、米経済は力強さを増したと位置づけており、更なる金融緩和解除を指向していることから、中短期ゾーン主導で金利は上昇し易い局面にあると考えます。
・ユーロ圏では、景気拡大期待の高まりがある一方で、賃金上昇圧力が限定的なため、今後もインフレ圧力は抑制されるものと考えます。また、2018年もＥＣＢは緩和的な金融政策を維持し、債券市場の需給環境は良好なことが見込まれます。
・豪州では、当面の豪州短期金利は低下余地を探る展開を想定します。国内の物価動向が豪州連邦準備銀行（ＲＢＡ）のインフレターゲット（年２－３％）を継続的に下回っていることに加え、家計の債務比率が高水準にあり、住宅市場や個人消費の先行きに不透明感が見られる中、ＲＢＡは当面金融政策を据え置き、国内消費動向・資産価格動向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）では、政策金利の据え置きが予想される豪ドルを多めとする一方、金利低下余地が限定的なユーロ、今後も金融政策の正常化が続く見込みの米ドルを抑制気味の比率とする方針です。
・債券種別配分では、景気回復や企業収益の改善が続くなか、スプレッドは安定的に推移するとみられることから、社債や証券化商品のウエイトを高めの比率で維持する方針です。

・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

（2017年７月24日～2018年２月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	1	0.009	(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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	1	0.009	
期中の平均基準価額は、9,605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

（2017年７月24日～2018年２月20日）

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 10,000	千円 － (10,000)
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 994	千アメリカドル －
		特殊債券	29,950	27,514
		社債券	19,714	13,207
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	イタリア	国債証券	2,722	2,010
	フランス	国債証券	5,123	3,481
		特殊債券	3,032	1,914
	スペイン	国債証券	5,132	4,165
	ルクセンブルク	社債券	1,034	831
	アメリカ	社債券	2,019	1,013
	イギリス	社債券	1,271	1,257
	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド
		国債証券	1,484	1,481
		社債券	1,937	－
	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	23,229	12,470
		社債券	26,658	12,525
	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	3,956	－
		特殊債券	12,179	6,700
		社債券	11,678	8,116

（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す。
（注）社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2017年７月24日～2018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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	26,424	2,546	9.6	29,680	2,876	9.7
為替直物取引	8,188	330	4.0	4,873	－	－

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東京ＵＦＪ銀行、三菱ＵＦＪ信託銀行です。

○組入資産の明細

（2018年２月20日現在）

外国公社債

（Ａ）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分		当期末							
		額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
		千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ		9,800	9,788	1,045,407	26.3	－	13.1	13.3	－
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ						
	イタリア	700	711	94,270	2.4	－	－	2.4	－
	フランス	2,700	2,725	361,213	9.1	－	－	3.7	5.4
	スペイン	900	933	123,741	3.1	－	－	－	3.1
	ルクセンブルク	200	206	27,310	0.7	－	0.7	－	－
	アメリカ	1,000	1,016	134,760	3.4	－	3.4	－	－
		千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス		1,900	1,908	285,230	7.2	－	－	3.7	3.5
		千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェーデン		23,100	24,431	326,398	8.2	－	－	8.2	－
		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア		13,000	12,986	1,098,767	27.7	－	2.3	21.1	4.3
合計		－	－	3,497,100	88.1	－	19.5	52.3	16.3

（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）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	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	2.375 T-NOTE 230131	2.375	1,000	988	105,565	2023/1/31
	特殊債券	3.5 G2SF TBA 480301	3.5	2,300	2,314	247,213	2048/3/1
	普通社債券	1.875 PHILIP MORR 210225	1.875	400	387	41,417	2021/2/25
		2.45 TAKEDA PHARM 220118	2.45	1,000	981	104,796	2022/1/18
		2.503 BANK OF AM 221021	2.503	400	387	41,429	2022/10/21
		2.55 SUNTORY HOLD 220628	2.55	1,000	967	103,315	2022/6/28
		2.839 MIZUHO FINA 260913	2.839	200	185	19,838	2026/9/13
		FRN CENTRAL NIPPO 220303	2.29738	1,200	1,213	129,586	2022/3/3
		FRN CITIGROUP 240517	2.5219	1,000	1,019	108,834	2024/5/17
		FRN GOLDMAN SACHS 231129	3.07725	600	624	66,693	2023/11/29
		FRN MORGAN STA 240508	3.0107	700	718	76,717	2024/5/8
小計						1,045,407	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イタリア	国債証券	0.7 ITALY GOVT 200501	0.7	700	711	94,270	2020/5/1
フランス	国債証券	1 O.A.T 181125	1.0	1,600	1,619	214,641	2018/11/25
	特殊債券	0.05 CAISSE D'AMO 201125	0.05	1,100	1,105	146,571	2020/11/25
スペイン	国債証券	2.75 SPAIN GOVT 190430	2.75	900	933	123,741	2019/4/30
ルクセンブルク	普通社債券	1.375 HOLCIM FINA 230526	1.375	200	206	27,310	2023/5/26
アメリカ	普通社債券	FRN BANK OF AM 230504	0.452	1,000	1,016	134,760	2023/5/4
小計						741,295	
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	1.3 AMERICAN HOND 220321	1.3	1,000	988	147,738	2022/3/21
		3 RCI BANQUE SA 190509	3.0	900	919	137,491	2019/5/9
小計						285,230	
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	9,900	10,585	141,420	2020/12/1
	普通社債券	1 SWEDBANK HYPOTE 201216	1.0	7,000	7,173	95,834	2020/12/16
		3.25 NORDEA HYPOT 200617	3.25	6,200	6,672	89,143	2020/6/17
小計						326,398	
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	4,000	3,960	335,123	2020/11/21
	特殊債券	2.5 EUROPEAN INVE 200430	2.5	1,900	1,910	161,645	2020/4/30
		2.7 LANDWIRTSCH 200120	2.7	2,000	2,017	170,709	2020/1/20
		2.75 KFW 200416	2.75	1,500	1,514	128,153	2020/4/16
	普通社債券	2.95 VOLKSWAGEN F 200622	2.95	1,500	1,500	126,976	2020/6/22
		3.5 VICINITY CENT 240426	3.5	1,100	1,080	91,403	2024/4/26
		FRN VOLKSWAGEN FI 220914	3.065	1,000	1,001	84,754	2022/9/14
小計						1,098,767	
合計						3,497,100	

(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

（2018年２月20日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
公社債	3,497,100	73.7
コール・ローン等、その他	1,247,981	26.3
投資信託財産総額	4,745,081	100.0

（注）期末における外貨建純資産（3,340,623千円）の投資信託財産総額（4,745,081千円）に対する比率は70.4%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アメリカドル＝106.80円	１ユーロ＝132.54円	１イギリスポンド＝149.45円	１スウェーデンクローネ＝13.36円
１オーストラリアドル＝84.61円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2018年２月20日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,029,912,206
コール・ローン等	676,333,889
公社債(評価額)	3,497,100,178
未収入金	3,834,986,874
未収利息	16,913,131
前払費用	4,578,134
(B) 負債	4,059,953,551
未払金	4,044,337,089
未払解約金	15,615,597
未払利息	865
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	3,969,958,655
元本	4,178,396,354
次期繰越損益金	△ 208,437,699
(D) 受益権総口数	4,178,396,354口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,501円

＜注記事項＞
①設定元本額　10,972,500円
　期中追加設定元本額　10,993,877,472円
　期中一部解約元本額　6,826,453,618円
　また、１口当たり純資産額は、期末0.9501円です。

○損益の状況 （2017年７月24日～2018年２月20日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	59,949,494
受取利息	60,415,679
支払利息	△ 466,185
(B) 有価証券売買損益	△ 67,293,930
売買益	282,002,267
売買損	△349,296,197
(C) 保管費用等	△ 524,849
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 7,869,285
(E) 追加信託差損益金	△513,596,636
(F) 解約差損益金	313,028,222
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△208,437,699
次期繰越損益金(Ｇ)	△208,437,699

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

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）
　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）　4,167,972,292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）　10,424,062円
　合計　4,178,396,354円
③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は208,437,699円です。

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

先進国高格付国債マザーファンド

《第６期》決算日2018年12月６日

［計算期間：2017年12月７日～2018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	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ます。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	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
２期(2014年12月８日)	10,514	7.6	338.14	3.3	97.8	－	12,021
３期(2015年12月７日)	10,599	0.8	343.98	1.7	96.9	－	19,564
４期(2016年12月６日)	10,813	2.0	360.47	4.8	99.1	－	105,627
５期(2017年12月６日)	11,044	2.1	359.36	△0.3	96.6	－	150,885
６期(2018年12月６日)	11,135	0.8	361.70	0.7	96.5	－	162,865

(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）		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%		%	%	%
2017年12月６日	11,044	－	359.36	－	96.6	－
12月末	10,978	△0.6	360.05	0.2	99.0	－
2018年１月末	10,800	△2.2	359.41	0.0	96.6	－
２月末	10,815	△2.1	361.02	0.5	96.6	－
３月末	10,922	△1.1	361.75	0.7	98.1	－
４月末	10,892	△1.4	361.44	0.6	97.6	－
５月末	11,072	0.3	362.44	0.9	95.0	－
６月末	11,072	0.3	362.65	0.9	95.6	－
７月末	11,030	△0.1	361.82	0.7	98.0	－
８月末	11,105	0.6	359.33	△0.0	99.0	－
９月末	10,977	△0.6	358.23	△0.3	98.9	－
10月末	11,047	0.0	358.85	△0.1	95.8	－
11月末	11,117	0.7	360.75	0.4	96.4	－
（期　末）						
2018年12月６日	11,135	0.8	361.70	0.7	96.5	－

（注）騰落率は期首比。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

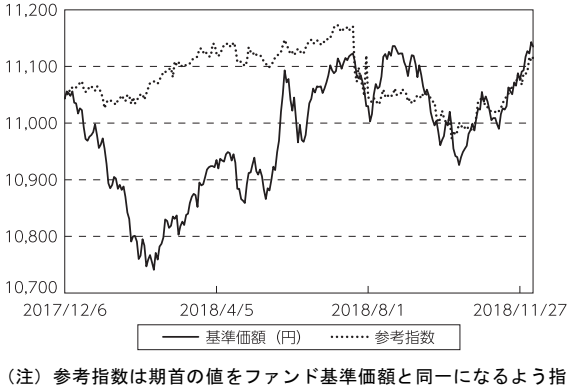
○運用経過

●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0.8%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

・米国の長期金利は、米国の税制改革による米国景気押し上げ期待が高まったことや、米国で発表された経済指標が概ね堅調であったこと等を背景に上昇しました。

・ドイツの長期金利は、堅調な欧州経済を背景に欧州中央銀行（ＥＣＢ）による早期の金融引き締め観測が台頭したこと等は金利の上昇要因となったものの、イタリアの政治不安等を背景に投資家のリスク回避姿勢が高まったこと等が金利の低下要因となり、期首と比べると低下しました。

◎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、2017年12月、2018年３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。６月の定期リバランス時には、スウェーデン５－７年から、シンガポール７－10年へ入れ替えを実施しました。９月の定期リバランス時には、シンガポール７－10年から、スウェーデン５－７年へ入れ替えを実施しました。なお、９月より、ＦＴＳＥ世界国債インデックスからスイスが外れたため、投資対象ユニバースからスイスを除いて投資対象を選定しました。

・前記のような運用を行った結果、債券利子収入を獲得したこと等がプラスとなり、基準価額は期首に比べて上昇しました。

○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

（2017年12月７日～2018年12月６日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	2	0.019	(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)	(0.019)	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	0.019	
期中の平均基準価額は、10,978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

（2017年12月７日～2018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	166,212	143,239
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 4,426,391	千スウェーデンクローネ 3,759,491
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 1,230,117	千ノルウェークローネ 954,411
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 858,513	千デンマーククローネ 672,824
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 369,943	千シンガポールドル 370,717

（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

（2017年12月７日～2018年12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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	613,044	－	－	630,560	1,147	0.2
為替直物取引	98,944	1,277	1.3	81,859	110	0.1

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銀行です。

○組入資産の明細

（2018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 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	223,700	244,113	31,283,181	19.2	－	19.2	－	－
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 4,651,000	千スウェーデンクローネ 5,032,775	63,312,319	38.9	－	33.1	5.8	－
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,349,000	千ノルウェークローネ 2,343,290	31,095,462	19.1	－	19.1	－	－
デンマーク	千デンマーククローネ 1,708,000	千デンマーククローネ 1,831,249	31,442,559	19.3	－	19.3	－	－
合計	－	－	157,133,522	96.5	－	90.7	5.8	－

（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 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	償還年月日
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ドイツ	国債証券	0.25 BUND 280815	0.25	27,500	27,436	3,515,957	2028/8/15
			0.5 BUND 260215	0.5	79,000	82,002	10,508,579	2026/2/15
			0.5 BUND 270815	0.5	87,200	89,849	11,514,222	2027/8/15
			5.625 BUND 280104	5.625	30,000	44,825	5,744,421	2028/1/4
小計							31,283,181	
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	1,090,000	1,117,321	14,055,910	2028/5/12
			1 SWD GOVT 261112	1.0	1,343,000	1,415,538	17,807,479	2026/11/12
			1.5 SWD GOVT 231113	1.5	700,000	753,431	9,478,161	2023/11/13
			2.5 SWD GOVT 250512	2.5	1,518,000	1,746,483	21,970,767	2025/5/12
小計							63,312,319	
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	1,054,000	1,043,038	13,841,119	2026/2/19
			1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	1,100,000	1,101,823	14,621,201	2027/2/17
			2 NORWE GOVT 280426	2.0	195,000	198,428	2,633,140	2028/4/26
小計							31,095,462	
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	855,000	874,635	15,017,498	2027/11/15
			1.75 DMK GOVT 251115	1.75	853,000	956,613	16,425,060	2025/11/15
小計							31,442,559	
合計							157,133,522	

（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

（2018年12月６日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	157,133,522	96.0
コール・ローン等、その他	6,577,769	4.0
投資信託財産総額	163,711,291	100.0

（注）期末における外貨建純資産（158,164,281千円）の投資信託財産総額（163,711,291千円）に対する比率は96.6%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ユーロ＝128.15円	１スウェーデンクローネ＝12.58円	１ノルウェークローネ＝13.27円	１デンマーククローネ＝17.17円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月６日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	318,334,683,745
コール・ローン等	1,348,506,948
公社債(評価額)	157,133,522,275
未収入金	158,821,895,386
未収利息	704,112,153
前払費用	326,646,983
(B) 負債	155,468,878,990
未払金	155,130,033,610
未払解約金	338,840,000
未払利息	2,646
その他未払費用	2,734
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	162,865,804,755
元本	146,265,088,397
次期繰越損益金	16,600,716,358
(D) 受益権総口数	146,265,088,397口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,135円

＜注記事項＞

①期首元本額　136,626,194,908円
　期中追加設定元本額　42,866,200,466円
　期中一部解約元本額　33,227,306,977円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.1135円です。

○損益の状況 (2017年12月７日～2018年12月６日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,951,207,158
受取利息	1,953,594,293
支払利息	△　2,387,135
(B) 有価証券売買損益	△　538,779,450
売買益	17,748,675,970
売買損	△18,287,455,420
(C) 保管費用等	△　28,754,442
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	1,383,673,266
(E) 前期繰越損益金	14,258,958,581
(F) 追加信託差損益金	4,128,907,534
(G) 解約差損益金	△ 3,170,823,023
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	16,600,716,358
次期繰越損益金(Ｈ)	16,600,716,358

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

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

国内債券セレクション（ラップ向け）	3,989,286,683円
プレミア・クラス（先進国高格付国債）	903,413円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	278,938,980円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	328,670,332円
先進国高格付国債ファンド（ラップ向け）	3,951,210,900円
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）	42,485,734,919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）	9,483,902,701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）	12,030,117,788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）	9,199,000,441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）	5,479,501,272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）	3,394,195,086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）	5,677,844,009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）	9,752,494,491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）	4,460,568,759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）	4,661,632,976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）	4,678,076,189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）	6,132,563,118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）	4,219,811,776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）	2,529,818,330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）	6,055,920,166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）	4,516,245,815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）	2,415,471,733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）	543,178,520円
合計	146,265,088,397円

［お知らせ］

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

②信託金の限度額を従来の2,000億円から2,500億円へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
（2018年５月９日）

③本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、ＦＴＳＥ債券インデックスの名称に変更しています。

東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド

《第10期》決算日2019年１月28日

［計算期間：2018年１月27日～2019年１月28日］

「東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド」は、１月28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	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	不動産投信指数先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2015年1月26日)	26,667	35.9	3,336.13	35.9	96.5	3.5	12,810
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

（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	騰落率	東証ＲＥＩＴ指数（配当込み）	騰落率	投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率
（期　首）	円	%		%	%	%
2018年１月26日	26,965	－	3,362.92	－	98.4	1.9
１月末	26,918	△0.2	3,357.09	△0.2	98.4	1.5
２月末	26,395	△2.1	3,291.44	△2.1	97.6	2.4
３月末	26,265	△2.6	3,274.92	△2.6	98.1	1.9
４月末	26,948	△0.1	3,358.59	△0.1	98.1	2.0
５月末	27,127	0.6	3,379.45	0.5	98.5	1.5
６月末	27,702	2.7	3,450.92	2.6	98.7	1.3
７月末	27,851	3.3	3,468.88	3.2	98.5	1.6
８月末	27,762	3.0	3,457.71	2.8	98.2	1.8
９月末	28,211	4.6	3,513.39	4.5	98.2	1.7
10月末	27,783	3.0	3,459.73	2.9	98.2	1.7
11月末	28,993	7.5	3,610.49	7.4	98.6	1.4
12月末	28,461	5.5	3,543.83	5.4	98.4	1.6
（期　末）						
2019年１月28日	29,481	9.3	3,670.43	9.1	98.2	2.0

（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

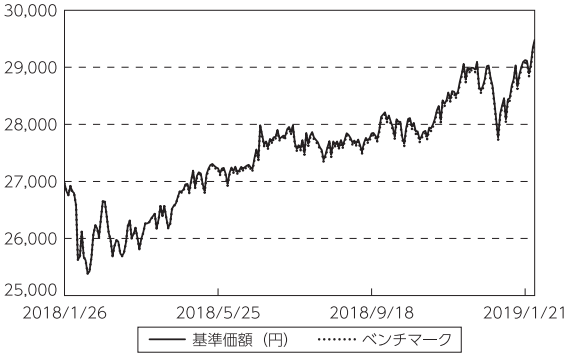
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ9.3%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（9.1%）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。

●投資環境について

◎国内ＲＥＩＴ市況

・株式市況の悪化を受けた利益確定売り等により下落した局面もありましたが、国内不動産の賃貸市況の好調や国内長期金利の低下で相対的に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9.1%の上昇となったため、カイ離は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：組入比率要因

主なマイナス要因：ありません。

○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１月27日～2019年１月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	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
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(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
（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	0.002	
期中の平均基準価額は、27,490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１月27日～2019年１月28日）

投資信託証券

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		千口	千円	千口	千円
国内	日本アコモデーションファンド投資法人	0.111	56,062	0.135	68,580
	ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	0.6	47,290	0.377	31,628
	森ヒルズリート投資法人	0.424 (0.055)	59,220 (7,415)	0.371	50,984
	産業ファンド投資法人	0.557 (2)	66,296 (－)	0.432	50,396
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.4	114,977	0.342	98,799
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.316 (0.794)	52,698 (30,996)	0.177	30,367
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.324	153,237	0.168	78,188
	ＧＬＰ投資法人	1 (0.556)	224,340 (60,310)	0.742	84,517
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.156 (0.004)	39,748 (978)	0.148	39,033
	日本プロロジスリート投資法人	0.611	140,074	0.487	112,136
	星野リゾート・リート投資法人	0.062 (0.003)	34,221 (1,570)	0.076	41,794
	Ｏｎｅリート投資法人	0.132	32,078	0.046	11,777
	イオンリート投資法人	0.484	57,847	0.355	43,207
	ヒューリックリート投資法人	0.548	90,828	0.263	44,239
	日本リート投資法人	0.196 (0.025)	65,730 (7,680)	0.101	35,250
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	4 (11)	64,226 (15,534)	1	31,626
	日本ヘルスケア投資法人	0.015	2,579	0.025	4,194
	積水ハウス・リート投資法人	0.766 (4)	58,218 (244,819)	0.729	55,451
	トーセイ・リート投資法人	0.096 (0.043)	10,770 (4,675)	0.069	7,679
	ケネディクス商業リート投資法人	0.118	28,285	0.138	33,650
	ヘルスケア＆メディカル投資法人	0.059	6,542	0.045	4,953
	サムティ・レジデンシャル投資法人	0.124	11,551	0.068	6,166
	ジャパン・シニアリビング投資法人	－ (△0.145)	－ (△23,301)	0.002	312
	野村不動産マスターファンド投資法人	1 (0.122)	153,943 (16,771)	1	164,576
	いちごホテルリート投資法人	0.094	12,908	0.063	8,324
	ラサールロジポート投資法人	0.247	27,238	0.303	32,718
	スターアジア不動産投資法人	0.328 (0.015)	35,167 (1,661)	0.094	9,896
	マリモ地方創生リート投資法人	0.04	4,554	0.031	3,372
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.108 (0.023)	38,423 (8,590)	0.121	39,366
	大江戸温泉リート投資法人	0.055	4,786	0.085	7,127
	さくら総合リート投資法人	0.075	6,917	0.155	13,846
	投資法人みらい	0.409 (0.022)	77,260 (3,815)	0.072	13,381

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	森トラスト・ホテルリート投資法人	0.109	16,071	0.079	10,824
	三菱地所物流リート投資法人	0.065	16,560	0.038	9,738
	ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	0.295	33,307	0.035	3,685
	ザイマックス・リート投資法人	0.271	30,682	0.032	3,573
	タカラレーベン不動産投資法人	0.415	37,907	0.027	2,351
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.426	40,424	0.025	2,060
	日本ビルファンド投資法人	0.315	195,252	0.386	246,091
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.421	239,832	0.349	205,589
	日本リテールファンド投資法人	0.614	126,989	0.844	176,817
	オリックス不動産投資法人	0.755	129,283	0.734	128,084
	日本プライムリアルティ投資法人	0.208	82,868	0.251	100,696
	プレミア投資法人	0.389	43,756	0.333	38,903
	東急リアル・エステート投資法人	0.219	32,959	0.269	41,277
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.172 (1)	22,910 (－)	0.232	29,280
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.717	122,945	0.881	149,436
	森トラスト総合リート投資法人	0.236	38,125	0.289	46,202
	インヴィンシブル投資法人	2	136,027	1	49,924
	フロンティア不動産投資法人	0.11	48,935	0.135	59,427
	平和不動産リート投資法人	0.204	21,733	0.25	27,634
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.221	48,623	0.287	62,529
	福岡リート投資法人	0.214 (0.04)	36,486 (6,576)	0.207	34,957
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.14	95,003	0.117	80,018
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人	0.061 (△ 2)	7,234 (△ 244,819)	0.073	8,697
	いちごオフィスリート投資法人	0.374	32,845	0.288	25,699
	大和証券オフィス投資法人	0.11	72,897	0.087	57,051
	阪急阪神リート投資法人	0.274 (0.025)	37,757 (3,434)	0.226	30,872
	スターツプロシード投資法人	0.052	8,652	0.063	10,495
	大和ハウスリート投資法人	0.927	240,171	0.424	107,325
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	1	141,660	1	90,694
	日本賃貸住宅投資法人	0.369	32,056	0.453	38,351
	ジャパンエクセレント投資法人	0.294	42,362	0.36	51,771
	森ヒルズリート投資法人（新）	0.055 (△0.055)	7,415 (△ 7,415)	－	－
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人（新）	0.049 (△0.049)	7,695 (△ 7,695)	－	－
	ＧＬＰ投資法人（新）	0.556 (△0.556)	60,310 (△ 60,310)	－	－
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人（新）	0.008 (△0.004)	2,185 (△ 978)	－	－
	星野リゾート・リート投資法人（新）	0.003 (△0.003)	1,570 (△ 1,570)	－	－
	日本リート投資法人（新）	0.025 (△0.025)	7,680 (△ 7,680)	－	－
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人（新）	1 (△ 1)	15,534 (△ 15,534)	－	－
	トーセイ・リート投資法人（新）	0.043 (△0.043)	4,675 (△ 4,675)	－	－
	ヘルスケア＆メディカル投資法人（新）	0.119	13,261	－	－

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		千口	千円	千口	千円
国内	野村不動産マスターファンド投資法人（新）	0.122 (△0.122)	16,771 (△ 16,771)	－ －	－ －
	スターアジア不動産投資法人（新）	－ (△0.015)	－ (△ 1,661)	－	－
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人（新）	0.045 (△0.023)	14,129 (△ 8,590)	－	－
	投資法人みらい（新）	0.022 (△0.022)	3,815 (△ 3,815)	－	－
	福岡リート投資法人（新）	0.04 (△ 0.04)	6,576 (△ 6,576)	－	－
	阪急阪神リート投資法人（新）	0.025 (△0.025)	3,434 (△ 3,434)	－	－
合計		30 (17)	4,155,408 (－)	19	3,187,613

（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 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	不動産投信指数先物取引	4,166	4,151	－	－

○利害関係人との取引状況等

（2018年１月27日～2019年１月28日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	4,155	399	9.6	3,187	1,541	48.4
不動産投信指数先物取引	4,166	2,101	50.4	4,151	2,065	49.7

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
	百万円
投資信託証券	589

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）	386千円
うち利害関係人への支払額（B）	199千円
（B）／（A）	51.5%

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モルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

（2019年１月28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	%
日本アコモデーションファンド投資法人	0.886	0.862	492,202	2.1
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	2	2	264,733	1.1
森ヒルズリート投資法人	2	2	430,193	1.8
産業ファンド投資法人	0.724	3	356,780	1.5
アドバンス・レジデンス投資法人	2	2	827,592	3.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.605	1	278,378	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	1	638,097	2.7
ＧＬＰ投資法人	4	6	715,633	3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.977	0.989	294,722	1.2
日本プロロジスリート投資法人	3	3	806,896	3.4
星野リゾート・リート投資法人	0.405	0.394	210,396	0.9
Ｏｎｅリート投資法人	0.292	0.378	103,005	0.4
イオンリート投資法人	2	2	350,985	1.5
ヒューリックリート投資法人	1	2	368,267	1.5
日本リート投資法人	0.717	0.837	318,060	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1	15	251,574	1.1
日本ヘルスケア投資法人	0.129	0.119	20,349	0.1
積水ハウス・リート投資法人	1	6	496,323	2.1
トーセイ・リート投資法人	0.429	0.499	56,536	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	0.97	0.95	245,100	1.0
ヘルスケア＆メディカル投資法人	0.329	0.343	40,885	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.463	0.519	48,630	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人	0.147	－	－	－
野村不動産マスターファンド投資法人	7	7	1,175,652	4.9
いちごホテルリート投資法人	0.422	0.453	63,873	0.3
ラサールロジポート投資法人	2	1	210,661	0.9
スターアジア不動産投資法人	0.556	0.805	88,469	0.4
マリモ地方創生リート投資法人	0.214	0.223	23,950	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.433	0.443	158,594	0.7
大江戸温泉リート投資法人	0.448	0.418	34,652	0.1
さくら総合リート投資法人	0.641	0.561	47,460	0.2
投資法人みらい	0.339	0.698	133,736	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.578	0.608	82,262	0.3
三菱地所物流リート投資法人	0.247	0.274	68,445	0.3
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	－	0.26	27,118	0.1
ザイマックス・リート投資法人	－	0.239	27,485	0.1
タカラレーベン不動産投資法人	－	0.388	35,773	0.2
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	－	0.401	35,648	0.1
日本ビルファンド投資法人	2	2	1,747,656	7.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	2	2	1,656,927	7.0
日本リテールファンド投資法人	5	4	1,078,000	4.5
オリックス不動産投資法人	5	5	957,259	4.0
日本プライムリアルティ投資法人	1	1	722,860	3.0
プレミア投資法人	2	2	327,105	1.4
東急リアル・エステート投資法人	1	1	292,679	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	0.428	1	204,763	0.9

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	%
ユナイテッド・アーバン投資法人		5	5	970,916	4.1
森トラスト総合リート投資法人		1	1	316,492	1.3
インヴィンシブル投資法人		7	9	427,791	1.8
フロンティア不動産投資法人		0.907	0.882	393,813	1.7
平和不動産リート投資法人		1	1	193,961	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人		1	1	397,636	1.7
福岡リート投資法人		1	1	224,885	0.9
ケネディクス・オフィス投資法人		0.779	0.802	595,084	2.5
積水ハウス・レジデンシャル投資法人		2	－	－	－
いちごオフィスリート投資法人		2	2	213,809	0.9
大和証券オフィス投資法人		0.575	0.598	428,168	1.8
阪急阪神リート投資法人		1	1	166,738	0.7
スターツプロシード投資法人		0.42	0.409	70,266	0.3
大和ハウスリート投資法人		2	3	818,965	3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人		7	8	696,807	2.9
日本賃貸住宅投資法人		3	2	253,400	1.1
ジャパンエクセレント投資法人		2	2	358,052	1.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人（新）		0.004	0.008	2,344	0.0
ヘルスケア＆メディカル投資法人（新）		－	0.119	13,815	0.1
スターアジア不動産投資法人（新）		0.015	－	－	－
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人（新）		0.023	0.045	15,841	0.1
合計	口数・金額	110	139	23,375,165	
	銘柄数＜比率＞	62	64	＜98.2%＞	

(注) 比率および合計欄の＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 日本アコモデーションファンド投資法人、ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ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、アクティビア・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、大江戸温泉リート投資法人、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、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ＭＵＦＧ証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2018年７月31日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容

当期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

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	不動産投信指数先物取引	東証ＲＥＩＴ指数	百万円 473	百万円 －

○投資信託財産の構成

（2019年１月28日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	23,375,165	98.0
コール・ローン等、その他	474,213	2.0
投資信託財産総額	23,849,378	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年１月28日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,836,089,733
コール・ローン等	259,700,314
投資証券(評価額)	23,375,165,775
未収入金	15,245,728
未収配当金	191,684,316
差入委託証拠金	△ 5,706,400
(B) 負債	43,195,932
未払解約金	43,195,173
未払利息	495
その他未払費用	264
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	23,792,893,801
元本	8,070,576,759
次期繰越損益金	15,722,317,042
(D) 受益権総口数	8,070,576,759口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	29,481円

＜注記事項＞

①期首元本額　8,027,016,238円
　期中追加設定元本額　1,823,795,083円
　期中一部解約元本額　1,780,234,562円
　また、１口当たり純資産額は、期末2.9481円です。

○損益の状況 (2018年１月27日～2019年１月28日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	909,230,034
受取配当金	903,317,688
受取利息	677
その他収益金	6,078,140
支払利息	△ 166,471
(B) 有価証券売買損益	1,111,707,106
売買益	1,554,286,920
売買損	△ 442,579,814
(C) 先物取引等取引損益	37,435,340
取引益	61,435,284
取引損	△ 23,999,944
(D) 保管費用等	△ 1,695
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	2,058,370,785
(F) 前期繰越損益金	13,617,494,462
(G) 追加信託差損益金	3,173,642,797
(H) 解約差損益金	△ 3,127,191,002
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	15,722,317,042
次期繰越損益金(Ｉ)	15,722,317,042

(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。

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	3,720,559,990円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	1,192,556,358円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	166,493,794円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞Ｊ－ＲＥＩＴインデックスファンド	1,045,852円
三菱ＵＦＪ プライムバランス（８資産）（確定拠出年金）	154,123,650円
Ｊ－ＲＥＩＴインデックスファンド（ラップ向け）	1,348,375,312円
オルタナティブ資産セレクション（ラップ向け）	199,933,015円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	872,123,010円
つみたて８資産均等バランス	240,006,693円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	312,569円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	471,224円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	92,446円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	5,515,399円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	28,464,765円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	6,289,579円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	11,208,678円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	52,607,383円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	44,930,203円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	20,512,702円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	4,954,137円
合計	8,070,576,759円

MUAM G－REITマザーファンド

《第13期》決算日2019年１月７日

［計算期間：2018年１月６日～2019年１月７日］

「MUAM G－REITマザーファンド」は、１月７日に第13期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の１口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替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	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
９期(2015年１月５日)	15,384	42.9	16,149.24	44.0	99.1	11,986
10期(2016年１月５日)	15,105	△ 1.8	15,914.11	△ 1.5	98.7	16,191
11期(2017年１月５日)	16,039	6.2	16,982.66	6.7	98.8	18,949
12期(2018年１月５日)	16,420	2.4	17,477.34	2.9	98.0	18,551
13期(2019年１月７日)	15,011	△ 8.6	16,062.66	△ 8.1	98.8	19,712

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ＳＡＰ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
		騰落率		騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2018年１月５日	16,420	－	17,477.34	－	98.0
１月末	15,448	△ 5.9	16,439.31	△ 5.9	98.7
２月末	14,386	△12.4	15,310.30	△12.4	99.0
３月末	14,642	△10.8	15,583.42	△10.8	98.0
４月末	15,084	△ 8.1	16,060.10	△ 8.1	98.3
５月末	15,651	△ 4.7	16,674.14	△ 4.6	98.8
６月末	16,273	△ 0.9	17,377.28	△ 0.6	98.7
７月末	16,336	△ 0.5	17,451.00	△ 0.2	98.9
８月末	16,851	2.6	18,026.39	3.1	98.3
９月末	16,638	1.3	17,806.72	1.9	98.7
10月末	16,399	△ 0.1	17,548.73	0.4	99.2
11月末	16,782	2.2	17,954.72	2.7	98.7
12月末	15,301	△ 6.8	16,355.11	△ 6.4	99.0
（期末） 2019年１月７日	15,011	△ 8.6	16,062.66	△ 8.1	98.8

（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

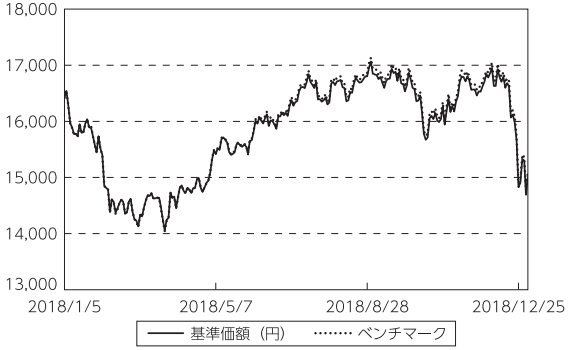
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.6%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－8.1%）を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎外国ＲＥＩＴ市況（現地通貨ベース）

・外国ＲＥＩＴ市況は、米中貿易摩擦や欧州各国の政治情勢に対する懸念などを背景に、下落しました。

◎為替市況

・為替市況は、期首に比べて3.8%の円高・米ドル安、9.1%の円高・ユーロ安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・ベンチマークであるＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行いました。

・不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは8.1%の下落となったため、カイ離は△0.5%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

・ありません。

（主なマイナス要因）

・配当課税要因

○今後の運用方針

・Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2018年１月６日～2019年１月７日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.012	(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）	(2)	(0.012)	
(b) 有価証券取引税	2	0.013	(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
（投資信託証券）	(2)	(0.013)	
(c) その他費用	17	0.108	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.025)	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）	(13)	(0.083)	信託事務の処理等に要するその他諸費用（配当にかかる現地徴収税等）
合計	21	0.133	
期中の平均基準価額は、15,863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１月６日～2019年１月７日）

投資信託証券

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
外国	SITE CENTERS CORP	5 (△ 23)	45 (－)	－	－
	HCP INC	16	408	－	－
	MACERICH CO/THE	3	186	－	－
	ACADIA REALTY TRUST	1	51	－	－
	AGREE REALTY CORP	1	83	－	－
	ALEXANDER'S INC	0.135	46	－	－
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5	625	－	－
	PROLOGIS INC	19 (14)	1,232 (830)	0.624	36
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	4	179	－	－
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	3	20	－	－
	BRANDYWINE REALTY TRUST	6	105	－	－
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2	254	－	－
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	7	24	－	－
	CEDAR REALTY TRUST INC	6	26	－	－
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	6	272	－	－
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	4	116	－	－
	COUSINS PROPERTIES INC	12	114	－	－
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	7	79	－	－
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6	740	－	－
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1	121	－	－
	EDUCATION REALTY TRUST INC	2	110	－ (13)	－ (449)
	EPR PROPERTIES	4	274	－	－
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3	295	－	－
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	508	－	－
	EXTRA SPACE STORAGE INC	4	361	－	－
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	326	－	－
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	4	146	－	－
	GETTY REALTY CORP	1	28	－	－
	WELLTOWER INC	12	791	－	－
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	3	156	－	－
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	5	145	－	－
	EQUITY COMMONWEALTH	3	105	－	－
	KILROY REALTY CORP	3	245	－	－
	KITE REALTY GROUP TRUST	2	41	－	－
	LEXINGTON REALTY TRUST	4	36	－	－
	LTC PROPERTIES INC	1	42	－	－
	MACK-CALI REALTY CORP	2	47	－	－
	BOSTON PROPERTIES INC	5	613	－	－

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
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	12	180	－	－
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	3	352	－	－
	NATL HEALTH INVESTORS INC	1	109	－	－
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	7	213	－	－
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	2	21	－	－
	RPT REALTY	1	21	－	－
	REALTY INCOME CORP	11	640	－	－
	REGENCY CENTERS CORP	8	523	－	－
	SAUL CENTERS INC	0.4	20	－	－
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	5	92	－	－
	SL GREEN REALTY CORP	1	181	0.99	94
	LIFE STORAGE INC	1	157	－	－
	SUN COMMUNITIES INC	3	352	－	－
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6	102	－	－
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	3	83	－	－
	TAUBMAN CENTERS INC	2	121	－	－
	CUBESMART	6	199	－	－
	UDR INC	9	369	－	－
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.3	22	－	－
	VENTAS INC	11	639	－	－
	WASHINGTON REIT	2	67	－	－
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3	102	－	－
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.68	80	－	－
	UMH PROPERTIES INC	1	26	－	－
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.9	17	－	－
	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	5	87	－	－
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	3	106	－	－
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	3	26	－	－
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	1 (△ 14)	87 (△ 830)	－	－
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	4 (△ 19)	24 (－)	－	－
	DOUGLAS EMMETT INC	5	194	－	－
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1 (16)	46 (504)	5	182
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	1	48	－	－
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2	55	1	28
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	5	179	－	－
	CORESITE REALTY CORP	1	159	－	－
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.65	20	－	－
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3	45	－	－
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	3	53	－ (8)	－ (△ 141)
	RLJ LODGING TRUST	5	117	－	－
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	5	98	－	－
	STAG INDUSTRIAL INC	6	178	－	－

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
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	5	108	－	－
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	4	54	－	－
	SELECT INCOME REIT	5	101	－ (14)	－ (323)
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	7	210	－	－
	WP CAREY INC	13	892	－	－
	WHITESTONE REIT	1	20	－	－
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	151	－	－
	CHATHAM LODGING TRUST	2	51	－	－
	TERRENO REALTY CORP	3	129	－	－
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	9	70	－ (58)	－ (－)
	CORECIVIC INC	3	79	－	－
	GEO GROUP INC/THE	3	75	－	－
	VEREIT INC	30	219	－	－
	DUKE REALTY CORP	12	324	－	－
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	2	39	8	123
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	5	157	－	－
	PHYSICIANS REALTY TRUST	6	103	－	－
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	8	172	－	－
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	3	84	－ (25)	－ (675)
	CYRUSONE INC	5	306	－	－
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	5	89	－	－
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	1	71	－	－
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8	139	－	－
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	3	72	－	－
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	2	18	－	－
	CARETRUST REIT INC	4	83	－	－
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	2	53	－	－
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	7	252	－	－
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	6	56	－	－
	IRON MOUNTAIN INC	10	357	－	－
	STORE CAPITAL CORP	9	256	－	－
	URBAN EDGE PROPERTIES	6	130	－	－
	PARAMOUNT GROUP INC	6	89	－	－
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	5	113	－	－
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	5	100	－	－
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3	98	－	－
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1	41	－	－
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	8	144	－	－
	GLOBAL NET LEASE INC	3	73	－	－
	CITY OFFICE REIT INC	2	30	－	－
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1	18	－	－
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.9	41	－	－
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3	83	－	－

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 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
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	7	173	－	－
				(44)	(1,058)
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	55	48	－	－
		(－)	(△ 4)		
	MANULIFE US REAL ESTATE INV-NEW	－	－	－	－
		(33)	(28)		
	TIER REIT INC	2	62	－	－
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	－	－	1	5
	QUALITY CARE PROPERTIES	1	23	－	－
				(14)	(212)
	PARK HOTELS & RESORTS INC	11	328	－	－
	EQUITY RESIDENTIAL	11	752	－	－
	COLONY CAPITAL INC	9	75	6	40
	INVITATION HOMES INC	10	240	－	－
	JBG SMITH PROPERTIES	4	181	－	－
	ALEXANDER & BALDWIN INC	2	46	11	253
		(2)	(75)		
	CLIPPER REALTY INC	－	－	－	－
		(－)	(△ 0.1405)		
	INFRAREIT INC	1	23	－	－
	VICI PROPERTIES INC	62	1,345	－	－
	AMERICOLD REALTY TRUST	9	195	－	－
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	3	62	－	－
		(7)	(182)		
	SPIRIT MTA REIT	－	－	－	－
		(6)	(－)		
	RETAIL VALUE INC	－	－	－	－
		(2)	(－)		
	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	－	－	36	719
		(36)	(863)		
	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS	－	－	0.714	14
		(0.714)	(16)		
	BRT APARTMENTS CORP	2	25	－	－
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	8	96	－	－
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1	87	－	－
	SAFETY INCOME & GROWTH INC	1	36	－	－
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	9	121	－	－
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	5	77	－	－
	GGP INC	11	257	－	－
				(99)	(2,294)
	HOST HOTELS & RESORTS INC	24	470	－	－
	ISTAR INC	－	－	10	115
	LIBERTY PROPERTY TRUST	4	199	－	－
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	1	47	－	－
		(△ 17)	(△ 504)		
	PUBLIC STORAGE	4	965	－	－

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

銘柄				買付		売付	
				口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ			千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	イタリア						
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		3 (△ 43)	31 (－)	－	－
		IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ-RTS		－ (4)	－ (－)	4	4
		BENI STABILI SPA		33 (△ 180)	24 (△ 137)	－	－
	小計			36 (△ 218)	55 (△ 137)	4	4
	フランス						
		COVIVIO		－ (1)	－ (137)	－	－
		GECINA SA		2	391	－	－
		KLEPIERRE		6	202	－	－
		UNIBAIL-RODAMCO SE		1	291	－ (15)	－ (3,209)
		COVIVIO		1	172	－	－
		MERCIALYS		1	16	－	－
		ICADE		1	117	－	－
		ALTAREA		0.095 (－)	20 (△ 5)	－	－
	小計			15 (1)	1,211 (131)	－ (15)	－ (3,209)
	オランダ						
		EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV		1	34	－	－
		NSI NV		0.6	20	－	－
		VASTNED RETAIL NV		0.45	17	－	－
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		8 (15)	1,480 (3,209)	－	－
		WERELDHAVE NV		1	43	－	－
	小計			11 (15)	1,597 (3,209)	－	－
	スペイン						
		LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		1 (－)	15 (△ 4)	－	－
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		15 (－)	178 (△ 12)	－	－
		AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		1 (△ 1)	18 (△ 28)	8	132
		HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		1	16	16	301
		INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		5 (2)	49 (28)	4	44
	小計			24 (1)	278 (△ 16)	29	479
	ベルギー						
		BEFIMMO		0.991	49	－	－

銘柄			買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ベルギー					
		INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.85 (0.756)	18 (15)	－	－
		INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES-RTS	－ (2)	－ (－)	－ (2)	－ (1)
		RETAIL ESTATES	0.4	29	－	－
		RETAIL ESTATES-RTS	－ (0.88)	－ (－)	0.88	0.81614
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.72	78	－	－
		AEDIFICA	0.54	41	－	－
		MONTEA	1	64	－	－
		COFINIMMO	0.68	73	－	－
		COFINIMMO-RTS	－ (3)	－ (－)	3	2
	小計		5 (7)	357 (15)	3 (2)	2 (1)
	アイルランド					
		GREEN REIT PLC	13	20	－	－
		HIBERNIA REIT PLC	11	16	－	－
		IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	14	20	－	－
	小計		38	57	－	－
	ユーロ計		142 (△ 192)	3,680 (3,191)	38 (18)	486 (3,211)
	イギリス			千イギリスポンド		千イギリスポンド
		BRITISH LAND CO PLC	26	165	4	28
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	7 (△ 6)	51 (△ 46)	－	－
		HAMMERSON PLC	23	107	－	－
		LAND SECURITIES GROUP PLC	23	218	－	－
		INTU PROPERTIES PLC	36	53	－	－
		PRIMARY HEALTH PROPERTIES	44	50	－	－
		SEGRO PLC	33	201	－	－
		WORKSPACE GROUP PLC	4	43	－	－
		SHAFTESBURY PLC	5	54	－	－
		BIG YELLOW GROUP PLC	5	44	－	－
		DERWENT LONDON PLC	4	133	－	－
		LONDONMETRIC PROPERTY PLC	16	29	－	－
		HANSTEEN HOLDINGS PLC	18 (－)	18 (△ 20)	－	－
		RDI REIT PLC	43	15	－	－
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	7	40	－	－
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	74	106	－	－
		ASSURA PLC	107	60	－	－
		SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	25	14	－	－
		REGIONAL REIT LTD	16	16	－	－
		NEWRIVER REIT PLC	4	14	－	－

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	UNITE GROUP PLC	10	86	－	－
	LXI REIT PLC	46	51	－	－
	AEW UK LONG LEASE REIT PLC	－	－	10	9
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	107	96	－	－
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	68	72	－	－
	小計	761 (△ 6)	1,749 (△ 66)	14	37
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	VICINITY CENTRES	98	258	－	－
	ABACUS PROPERTY GROUP	7	25	－	－
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	12	36	－	－
	CHARTER HALL GROUP	15	105	－	－
	CHARTER HALL EDUCATION TRUST	8	25	－	－
	CROMWELL PROPERTY GROUP	69 (39)	73 (38)	－	－
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	47	116	－	－
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	9 (2)	32 (8)	－	－
	NATIONAL STORAGE REIT	47	75	11	19
	NATIONAL STORAGE REIT-NEW	－ (11)	－ (19)	－	－
	SCENTRE GROUP	165	659	－	－
	ARENA REIT	11	25	－	－
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	7	24	－	－
	VIVA ENERGY REIT	13	26	－	－
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	7 (3)	29 (14)	－	－
	RURAL FUNDS GROUP	22	44	－	－
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	－ (108)	－ (1,673)	108	1,579
	ONEMARKET LTD	－ (14)	－ (23)	14	20
	GPT GROUP	64	333	－	－
	MIRVAC GROUP	122	278	－	－
	STOCKLAND	77	312	－	－
	WESTFIELD CORP	25	228	－ (294)	－ (2,736)
	DEXUS	34	345	－	－
	BWP TRUST	15	52	－	－
	INVESTA OFFICE FUND	13	67	84	472
	CHARTER HALL RETAIL REIT	8	36	－	－
	GOODMAN GROUP	55	523	－	－
	小計	956 (180)	3,737 (1,779)	219 (294)	2,092 (2,736)
	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
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	49	65	－	－

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ニュージーランド	千口	千ニュージーランドドル	千口	千ニュージーランドドル
	GOODMAN PROPERTY TRUST	47	70	－	－
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	22	31	－	－
	STRIDE PROPERTY GROUP	17	31	－	－
	INVESTORE PROPERTY LTD	－	－	30	46
	小計	135	198	30	46
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	62	4,478	6	445
	CHAMPION REIT	60	333	－	－
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	71	374	－	－
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	34	187	－	－
	FORTUNE REIT	43	389	－	－
	SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	40	137	154	468
	小計	310	5,901	160	914
	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	64 (－)	122 (△ 4)	－	－
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	121 (－)	218 (△ 0.4476)	－	－
	KEPPEL REIT	51 (－)	63 (△ 0.107)	－	－
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	22 (－)	31 (△ 2)	－	－
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	56 (－)	65 (△ 5)	－	－
	ESR-REIT	188 (－)	98 (△0.66671)	－	－
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	17 (－)	26 (△0.69006)	－	－
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	13	29	－	－
	STARHILL GLOBAL REIT	42 (－)	29 (△ 0.4938)	－	－
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	105 (－)	129 (△ 2)	－	－
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	24 (－)	38 (△0.73032)	－	－
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	20 (－)	27 (△ 3)	－	－
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	37 (－)	50 (△0.31692)	－	－
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	－ (－)	－ (△ 3)	－	－
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	10 (－)	28 (△ 1)	－	－
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	42 (－)	84 (△0.44675)	－	－

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	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
	CACHE LOGISTICS TRUST	42 (－)	36 (△0.12506)	－	－
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	67	108	－	－
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	40	28	－	－
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	－ (－)	－ (△ 1)	－	－
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	131 (－)	154 (△ 5)	－	－
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	46	32	－	－
	OUE HOSPITALITY TRUST	74	49	－	－
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	139	99	－	－
	KEPPEL DC REIT	58	79	－	－
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	109 (－)	116 (△ 3)	－	－
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI-NEW	－ (17)	－ (17)	－	－
	CAPITALAND MALL TRUST	99	217	－	－
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	112 (－)	295 (△ 4)	－	－
	小計	1,735 (17)	2,262 (△ 25)	－	－
	イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
	REIT 1 LTD	5	78	－	－
	小計	5	78	－	－

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

○利害関係人との取引状況等

(2018年１月６日～2019年１月７日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	4,349	395	9.1	1,324	102	7.7

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

○組入資産の明細

（2019年１月７日現在）

外国投資信託証券

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	42	23	279	30,336	0.2
HCP INC	65	82	2,294	248,964	1.3
MACERICH CO/THE	15	18	823	89,315	0.5
ACADIA REALTY TRUST	11	13	332	36,036	0.2
AGREE REALTY CORP	4	5	335	36,373	0.2
ALEXANDER'S INC	0.519	0.654	200	21,708	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13	18	2,094	227,338	1.2
PROLOGIS INC	74	108	6,271	680,568	3.5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	18	23	968	105,056	0.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12	15	65	7,116	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	24	31	408	44,376	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	12	15	1,341	145,611	0.7
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	24	31	68	7,482	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	10	17	55	6,066	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	21	27	1,318	143,104	0.7
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	14	18	415	45,075	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	57	70	554	60,221	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	28	35	317	34,499	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	28	35	3,715	403,184	2.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	6	561	60,977	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	10	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	8	12	839	91,150	0.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	12	15	1,469	159,499	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9	11	2,703	293,333	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	17	21	1,920	208,387	1.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10	12	1,495	162,323	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17	22	629	68,318	0.3
GETTY REALTY CORP	4	5	169	18,432	0.1
WELLTOWER INC	51	64	4,405	478,061	2.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14	18	721	78,348	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	22	27	668	72,544	0.4
EQUITY COMMONWEALTH	17	20	607	65,934	0.3
KILROY REALTY CORP	13	17	1,095	118,892	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	11	14	209	22,786	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	30	34	286	31,076	0.2
LTC PROPERTIES INC	5	6	278	30,237	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	12	14	292	31,689	0.2
BOSTON PROPERTIES INC	21	26	2,958	321,101	1.6
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	50	63	1,011	109,790	0.6
MID-AMERICA APARTMENT COMM	15	19	1,839	199,595	1.0

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

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

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	%
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2	2	82	8,902	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	4	4	24	2,659	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	125	214	174	18,937	0.1
TIER REIT INC	6	9	200	21,784	0.1
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	1	—	—	—	—
QUALITY CARE PROPERTIES	13	—	—	—	—
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	5	5	58	6,313	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	22	34	903	98,016	0.5
EQUITY RESIDENTIAL	51	63	4,085	443,307	2.2
COLONY CAPITAL INC	77	81	409	44,409	0.2
INVITATION HOMES INC	39	50	1,010	109,667	0.6
JBG SMITH PROPERTIES	13	18	639	69,444	0.4
ALEXANDER & BALDWIN INC	6	—	—	—	—
CLIPPER REALTY INC	2	2	39	4,240	0.0
GLADSTONE LAND CORP	2	2	30	3,326	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	3	3	31	3,402	0.0
INFRAREIT INC	5	6	135	14,754	0.1
VICI PROPERTIES INC	—	62	1,186	128,801	0.7
AMERICOLD REALTY TRUST	—	9	244	26,513	0.1
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	—	10	199	21,599	0.1
SPIRIT MTA REIT	—	6	49	5,384	0.0
RETAIL VALUE INC	—	2	63	6,899	0.0
BRT APARTMENTS CORP	—	2	26	2,838	0.0
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	8	80	8,688	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	—	1	83	9,044	0.0
SAFETY INCOME & GROWTH INC	—	1	33	3,672	0.0
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	9	120	13,058	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	5	79	8,635	0.0
GGP INC	87	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	104	128	2,160	234,482	1.2
ISTAR INC	10	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	20	25	1,063	115,440	0.6
LASALLE HOTEL PROPERTIES	16	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	20	25	5,060	549,206	2.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	43	53	8,891	964,948	4.9
VORNADO REALTY TRUST	24	29	1,821	197,687	1.0
KIMCO REALTY CORP	58	73	1,088	118,157	0.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	19	23	4,063	440,963	2.2
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	22	26	1,148	124,605	0.6
小計 口数・金額	3,253	3,858	129,161	14,016,655	
小計 銘柄数＜比率＞	158	157	—	＜71.1%＞	
(カナダ)			千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3	3	143	11,616	0.1
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	8	10	328	26,626	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	9	11	518	42,055	0.2

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	%
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		5	－	－	－	－
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		12	14	171	13,872	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		5	5	116	9,475	0.0
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		19	23	479	38,929	0.2
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS		3	－	－	－	－
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST		3	4	114	9,312	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		22	26	620	50,349	0.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		6	9	402	32,609	0.2
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		10	12	113	9,220	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		6	6	84	6,867	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		5	8	78	6,379	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		12	16	199	16,201	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		3	3	212	17,243	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		5	8	98	7,948	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		4	8	78	6,338	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		2	2	42	3,464	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		19	－	－	－	－
CHOICE PROPERTIES REIT		6	21	250	20,312	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		3	8	99	8,080	0.0
SLATE RETAIL REIT - U		2	5	60	4,881	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		5	6	101	8,250	0.0
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA		2	2	29	2,411	0.0
SLATE OFFICE REIT		2	5	33	2,716	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		5	10	98	7,963	0.0
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		－	6	35	2,881	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		－	1	22	1,790	0.0
小計	口数・金額	198	243	4,534	367,799	
	銘柄数＜比率＞	27	26	－	＜1.9%＞	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		17	25	314	38,914	0.2
HAMBORNER REIT AG		11	13	115	14,337	0.1
小計	口数・金額	29	39	429	53,251	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜0.3%＞	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		47	8	50	6,242	0.0
BENI STABILI SPA		147	－	－	－	－
小計	口数・金額	195	8	50	6,242	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜0.0%＞	
(ユーロ…フランス)						
COVIVIO		－	1	123	15,238	0.1
GECINA SA		6	9	1,100	136,301	0.7
KLEPIERRE		29	35	977	121,066	0.6
UNIBAIL-RODAMCO SE		13	－	－	－	－
COVIVIO		7	9	780	96,645	0.5
MERCIALYS		8	9	116	14,417	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	
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE		6	7	510	63,260	0.3
ALTAREA		0.48	0.575	96	11,978	0.1
小計	口数・金額	72	73	3,705	458,907	
	銘柄数<比率>	7	7	－	<2.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV		6	7	206	25,597	0.1
NSI NV		2	3	107	13,340	0.1
VASTNED RETAIL NV		2	2	77	9,582	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		－	23	3,263	404,184	2.1
WERELDHAVE NV		5	6	189	23,433	0.1
小計	口数・金額	16	43	3,844	476,138	
	銘柄数<比率>	4	5	－	<2.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		12	14	109	13,508	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		47	62	673	83,356	0.4
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		8	－	－	－	－
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		15	－	－	－	－
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		44	48	393	48,682	0.2
小計	口数・金額	129	125	1,175	145,548	
	銘柄数<比率>	5	3	－	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		3	4	208	25,791	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		1	3	70	8,689	0.0
RETAIL ESTATES		0.88	1	99	12,333	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2	2	332	41,160	0.2
AEDIFICA		2	3	240	29,753	0.2
MONTEA		－	1	63	7,869	0.0
COFINIMMO		2	3	393	48,710	0.2
小計	口数・金額	13	19	1,407	174,309	
	銘柄数<比率>	6	7	－	<0.9%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		101	115	157	19,478	0.1
HIBERNIA REIT PLC		98	109	136	16,859	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		53	67	91	11,335	0.1
小計	口数・金額	252	291	384	47,673	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.2%>	
ユーロ計	口数・金額	708	601	10,997	1,362,071	
	銘柄数<比率>	29	28	－	<6.9%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		145	167	889	122,923	0.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		46	47	316	43,785	0.2
HAMMERSON PLC		113	136	448	62,000	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		104	128	1,037	143,522	0.7
INTU PROPERTIES PLC		123	160	174	24,181	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		85	130	146	20,279	0.1

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	%
SEGRO PLC	141	174	1,048	144,917	0.7
WORKSPACE GROUP PLC	17	21	173	23,937	0.1
SHAFTESBURY PLC	34	39	330	45,734	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC	21	26	231	31,993	0.2
DERWENT LONDON PLC	15	19	557	77,040	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	96	112	196	27,173	0.1
HANSTEEN HOLDINGS PLC	58	76	68	9,426	0.0
RDI REIT PLC	181	225	65	9,025	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	29	37	197	27,319	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	187	261	349	48,344	0.2
ASSURA PLC	331	438	235	32,622	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	74	99	55	7,690	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	86	86	77	10,751	0.1
REGIONAL REIT LTD	35	51	47	6,618	0.0
CAPITAL & REGIONAL PLC	75	75	20	2,825	0.0
NEWRIVER REIT PLC	42	47	98	13,656	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	28	28	28	3,987	0.0
UNITE GROUP PLC	33	43	355	49,117	0.2
LXI REIT PLC	19	65	76	10,605	0.1
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	10	－	－	－	－
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	－	107	90	12,563	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	－	68	67	9,282	0.0
小計 口数・金額	2,137	2,876	7,386	1,021,326	
小計 銘柄数＜比率＞	26	27	－	＜5.2%＞	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	449	547	1,391	107,487	0.5
ABACUS PROPERTY GROUP	43	50	165	12,819	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	26	38	112	8,706	0.0
CHARTER HALL GROUP	67	82	605	46,750	0.2
CHARTER HALL EDUCATION TRUST	30	39	120	9,319	0.0
CROMWELL PROPERTY GROUP	185	294	289	22,382	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	106	153	386	29,867	0.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	36	48	178	13,758	0.1
NATIONAL STORAGE REIT	72	119	208	16,122	0.1
GDI PROPERTY GROUP	75	75	98	7,640	0.0
INDUSTRIA REIT	11	11	32	2,519	0.0
SCENTRE GROUP	747	912	3,576	276,253	1.4
ARENA REIT	34	45	109	8,484	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	17	24	76	5,876	0.0
VIVA ENERGY REIT	60	73	167	12,954	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	23	33	143	11,063	0.1
PROPERTYLINK GROUP	87	87	100	7,790	0.0
RURAL FUNDS GROUP	35	57	125	9,689	0.0
GPT GROUP	247	311	1,684	130,145	0.7
MIRVAC GROUP	509	631	1,395	107,822	0.5

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	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
STOCKLAND		338	415	1,451	112,125	0.6
WESTFIELD CORP		269	－	－	－	－
DEXUS		139	173	1,833	141,656	0.7
BWP TRUST		70	85	304	23,482	0.1
INVESTA OFFICE FUND		71	－	－	－	－
CHARTER HALL RETAIL REIT		47	55	251	19,450	0.1
GOODMAN GROUP		221	276	2,982	230,361	1.2
小計	口数・金額	4,023	4,646	17,795	1,374,531	
	銘柄数＜比率＞	27	25	－	＜7.0%＞	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		49	49	101	7,433	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		198	247	331	24,215	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		132	180	276	20,175	0.1
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		141	164	243	17,753	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		126	126	150	10,982	0.1
STRIDE PROPERTY GROUP		52	69	131	9,625	0.0
INVESTORE PROPERTY LTD		30	－	－	－	－
小計	口数・金額	731	836	1,234	90,186	
	銘柄数＜比率＞	7	6	－	＜0.5%＞	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		311	366	29,668	410,904	2.1
CHAMPION REIT		268	328	1,761	24,394	0.1
PROSPERITY REIT		178	178	535	7,420	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		160	231	1,161	16,092	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		129	163	834	11,558	0.1
FORTUNE REIT		196	239	2,229	30,883	0.2
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		114	－	－	－	－
小計	口数・金額	1,356	1,505	36,191	501,254	
	銘柄数＜比率＞	7	6	－	＜2.5%＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		315	379	686	54,790	0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		355	476	857	68,458	0.3
KEPPEL REIT		246	298	342	27,382	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		84	106	145	11,606	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		158	214	233	18,660	0.1
ESR-REIT		158	346	176	14,110	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		111	128	188	15,059	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		82	96	209	16,711	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		190	232	156	12,504	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		286	391	509	40,650	0.2
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		73	97	135	10,854	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		74	94	92	7,409	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		83	120	162	13,011	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		281	281	53	4,288	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		55	66	173	13,860	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	
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円	%
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		170	212	414	33,087	0.2
CACHE LOGISTICS TRUST		127	169	117	9,378	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		273	340	578	46,194	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		103	143	87	6,965	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		133	133	53	4,248	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		121	121	93	7,487	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		230	361	415	33,195	0.2
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		59	105	60	4,862	0.0
OUE HOSPITALITY TRUST		175	249	167	13,353	0.1
SPH REIT		105	105	106	8,524	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		—	139	98	7,858	0.0
KEPPEL DC REIT		112	171	234	18,706	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		152	279	285	22,772	0.1
CAPITALAND MALL TRUST		384	484	1,115	89,035	0.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		330	442	1,163	92,927	0.5
小計	口数・金額	5,033	6,786	9,116	727,959	
	銘柄数＜比率＞	29	30	—	＜3.7%＞	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		23	28	399	11,686	0.1
小計	口数・金額	23	28	399	11,686	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜0.1%＞	
合計	口数・金額	17,466	21,385	—	19,473,471	
	銘柄数＜比率＞	311	306	—	＜98.8%＞	

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

○投資信託財産の構成

(2019年１月７日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	19,473,471	97.2
コール・ローン等、その他	568,921	2.8
投資信託財産総額	20,042,392	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（19,675,062千円）の投資信託財産総額（20,042,392千円）に対する比率は98.2%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

１アメリカドル＝108.52円	１カナダドル＝81.11円	１ユーロ＝123.85円	１イギリスポンド＝138.27円
１オーストラリアドル＝77.24円	１ニュージーランドドル＝73.06円	１香港ドル＝13.85円	１シンガポールドル＝79.85円
１イスラエルシェケル＝29.28円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年１月７日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,291,131,185
コール・ローン等	476,731,094
投資証券(評価額)	19,473,471,563
未収入金	248,943,300
未収配当金	91,985,228
(B) 負債	578,827,282
未払金	574,003,987
未払解約金	4,823,100
未払利息	36
その他未払費用	159
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	19,712,303,903
元本	13,131,720,547
次期繰越損益金	6,580,583,356
(D) 受益権総口数	13,131,720,547口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	15,011円

＜注記事項＞

①期首元本額　11,298,361,109円
　期中追加設定元本額　3,140,431,063円
　期中一部解約元本額　1,307,071,625円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.5011円です。

○損益の状況 (2018年１月６日～2019年１月７日)

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

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

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

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

コモディティインデックスマザーファンド

《第４期》決算日2019年１月28日

［計算期間：2018年１月27日～2019年１月28日］

「コモディティインデックスマザーファンド」は、１月28日に第４期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第４期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	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）		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
（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

（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 Index℠）」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 Index℠）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 Index℠）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）		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2018年１月26日	7,890	－	20,291.01	－	99.8
１月末	7,812	△ 1.0	20,072.74	△ 1.1	99.8
２月末	7,571	△ 4.0	19,462.88	△ 4.1	99.4
３月末	7,359	△ 6.7	19,042.03	△ 6.2	99.5
４月末	7,775	△ 1.5	20,058.68	△ 1.1	99.5
５月末	7,869	△ 0.3	20,269.56	△ 0.1	99.8
６月末	7,684	△ 2.6	19,750.02	△ 2.7	99.6
７月末	7,580	△ 3.9	19,546.36	△ 3.7	99.3
８月末	7,438	△ 5.7	19,184.09	△ 5.5	99.4
９月末	7,673	△ 2.8	19,917.37	△ 1.8	99.1
10月末	7,594	△ 3.8	19,628.89	△ 3.3	99.5
11月末	7,495	△ 5.0	19,480.39	△ 4.0	99.7
12月末	6,940	△12.0	17,975.37	△11.4	99.3
（期　末） 2019年１月28日	7,114	△ 9.8	18,487.74	△ 8.9	99.6

（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

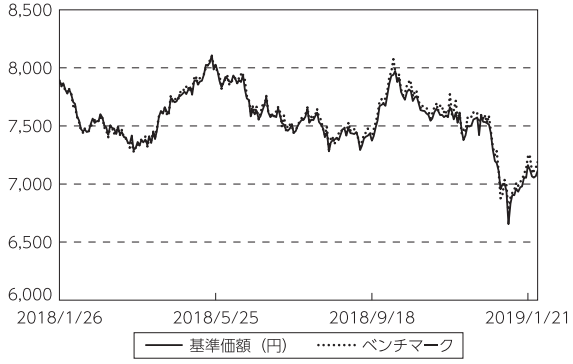
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ9.8%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－8.9%）を0.9%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

◎商品市況

・米国の原油生産量が大幅に増加し原油需給緩和観測が強まったことや米国原油在庫量が高水準で推移したことなどを嫌気してＷＴＩ原油先物市況などが下落しました。また、米国と中国との貿易摩擦や世界的な景気減速への懸念などを背景に資源需要が減退するとの見方が強まったことなどを受けて、銅などが下落しました。大豆やコーヒーなども主要産地での豊作観測や中国の需要鈍化懸念などを受けて下落しました。

◎為替市況

・為替市況は、期首に比べて8.4%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8.9%の下落となったため、カイ離は△0.9%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

・為替評価差異要因※

※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

（2018年１月27日～2019年１月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.024	(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）	(2)	(0.024)	
(b) その他費用	3	0.033	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.033)	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	5	0.057	
期中の平均基準価額は、7,550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１月27日～2019年１月28日）

投資信託証券

銘柄			買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
		ドイツ				
		iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	76	1,400	287	5,302

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2018年１月27日～2019年１月28日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	278	23	8.3	793	－	－

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

○組入資産の明細

（2019年１月28日現在）

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末) 口数	当期末 口数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	比率
(ユーロ…ドイツ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)		1,201	991	17,830	2,224,522	99.6
合計	口数・金額	1,201	991	17,830	2,224,522	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜99.6%＞	

(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) 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 Index℠）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 Index℠）」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 Index℠）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 Index℠）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 2018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)

(2017年４月１日～2018年３月31日)

ユーロ

Ⅰ．投資収入	
１．流動性投資からの利息	1,114.17
収入合計	**1,114.17**
Ⅱ．費用	
１．借入金利	-12,126.40
２．マネジメント費用	-3,383,577.86
３．その他費用	-122,346.41
費用合計	**-3,518,050.67**
Ⅲ．投資純（損）益	**-3,516,936.50**
Ⅳ．会計処理	
１．実現利益	282,006,961.53
２．実現損失	-388,117,563.46
利益/損失の処理	**-106,110,601.93**
Ⅴ．実現純利益（損失）	**-109,627,538.43**
１．未実現評価益の純変動	-5,134,266.76
２．未実現評価損の純変動	26,593,618.54
Ⅵ．未実現評価益（評価損）	**21,459,351.78**
Ⅶ．純利益（損失）	**-88,168,186.65**

【組入投資有価証券上位10銘柄】

2018年３月31日現在

銘　　柄	組　入　比　率
	%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	6.01
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	4.41
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	4.41
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	4.34
BASF SE Namens-Aktien o.N.	4.19
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	4.15
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	4.14
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0.20	4.12
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -.01	3.75
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	3.70

○投資信託財産の構成

（2019年１月28日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資証券	2,224,522	99.1
コール・ローン等、その他	21,158	0.9
投資信託財産総額	2,245,680	100.0

（注）期末における外貨建純資産（2,228,181千円）の投資信託財産総額（2,245,680千円）に対する比率は99.2%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

１ユーロ＝124.76円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年１月28日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,250,163,921
コール・ローン等	21,150,393
投資証券(評価額)	2,224,522,168
未収入金	4,491,360
(B) 負債	17,504,829
未払金	17,504,809
未払利息	8
その他未払費用	12
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,232,659,092
元本	3,138,424,068
次期繰越損益金	△ 905,764,976
(D) 受益権総口数	3,138,424,068口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	7,114円

＜注記事項＞
①期首元本額　3,795,947,988円
　期中追加設定元本額　488,054,839円
　期中一部解約元本額　1,145,578,759円
　また、１口当たり純資産額は、期末0.7114円です。

○損益の状況

（2018年１月27日～2019年１月28日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,253
受取利息	20
支払利息	△ 14,273
(B) 有価証券売買損益	△251,495,476
売買益	10,624,997
売買損	△262,120,473
(C) 保管費用等	△ 831,096
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△252,340,825
(E) 前期繰越損益金	△800,797,939
(F) 追加信託差損益金	△121,518,204
(G) 解約差損益金	268,891,992
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	△905,764,976
次期繰越損益金(Ｈ)	△905,764,976

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

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

オルタナティブ資産セレクション（ラップ向け）	420,950,152円
ワールド・コモディティ・オープン（ラップ向け）	129,395,439円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	12,301,338円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	50,307,286円
ｅＭＡＸＩＳプラス コモディティインデックス	2,525,469,853円
合計	3,138,424,068円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は905,764,976円です。

日本株マーケットニュートラル・マザーファンド

《第29期》決算日2018年８月24日

［計算期間：2018年２月27日～2018年８月24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24日に第29期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第29期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	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	信用取引比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
25期(2016年８月24日)	13,379	△2.7	101.89	△0.0	80.3	△80.0	－	4,244
26期(2017年２月24日)	14,300	6.9	101.87	△0.0	86.8	△85.8	－	4,158
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

(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		無担保コール翌日物レート(指数化)		株式組入比率	信用取引比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(期首) 2018年２月26日	14,644	－	101.82	－	93.5	△92.7	－
２月末	14,587	△0.4	101.82	△0.0	90.1	△90.1	－
３月末	14,514	△0.9	101.82	△0.0	86.8	△86.4	－
４月末	14,551	△0.6	101.81	△0.0	86.0	△86.0	－
５月末	14,615	△0.2	101.81	△0.0	85.2	△84.8	－
６月末	14,583	△0.4	101.80	△0.0	88.0	△87.6	－
７月末	14,657	0.1	101.79	△0.0	89.3	△88.7	－
(期末) 2018年８月24日	14,522	△0.8	101.79	△0.0	86.9	△87.4	－

(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

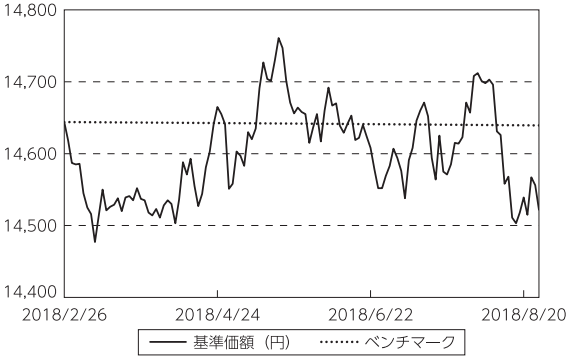
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.8%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0.8%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

・当期の国内株式市況は下落しました。期首から2018年３月下旬にかけては、米中の貿易摩擦懸念などから、国内株式市況は下落しました。４月上旬から６月中旬にかけては朝鮮半島情勢に緊張緩和の動きが見られたこと、2017年度の堅調な企業業績発表、外国為替市場が円安・米ドル高方向に動いたことなどにより上昇しました。その後は、米国発貿易摩擦の深刻化による実体経済への悪影響懸念や、トルコを巡る問題などの発生により、もみ合いながら下落しました。

●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（無担保コール翌日物レート（指数化））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、期を通じて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）、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のそれぞれの組入比率を、純資産総額に対して概ね80～95%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、株式市況が上昇・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0.8%下回りました。
・フローバリューファクターや短期グロースファクター、リビジョンファクターなどがプラス寄与した一方、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）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

（2018年２月27日～2018年８月24日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	166	1.136	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（信用取引）	(166)	(1.136)	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	166	1.136	
期中の平均基準価額は、14,600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27日～2018年８月24日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	5,398 (△ 26)	8,376,343 (－)	4,945	7,793,018

（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２月27日～2018年８月24日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	16,169,362千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,865,481千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	5.64

（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

（2018年２月27日～2018年８月24日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	8,376	－	－	7,793	2	0.0

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
	百万円
株式	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・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

（2018年８月24日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（0.7%）			
日本水産	－	21	12,705
マルハニチロ	－	3	11,625
鉱業（1.0%）			
日鉄鉱業	1.5	2.4	12,168
国際石油開発帝石	－	10	12,090
石油資源開発	3	4.5	10,458
建設業（7.8%）			
ファーストコーポレーション	－	8	8,704
ダイセキ環境ソリューション	8	－	－
安藤・間	－	14	11,396
東急建設	－	10.5	10,531
ミサワホーム	12	13	11,284
ビーアールホールディングス	－	26	10,868
大成建設	－	2.4	12,216
清水建設	－	12.4	12,300
長谷工コーポレーション	－	6	8,622
鹿島建設	－	14	11,270
不動テトラ	50	－	－
大末建設	－	9.4	12,079
鉄建建設	－	4.4	12,020
西松建設	3.5	4.4	11,818
三井住友建設	14	15	10,875
大豊建設	16	－	－
東鉄工業	－	4	11,880
熊谷組	－	3.5	10,885
矢作建設工業	12	－	－
日本ハウスホールディングス	16	－	－
東亜道路工業	2.5	3	10,860
前田道路	4	－	－
五洋建設	－	18	11,628
世紀東急工業	15	16	11,200
日成ビルド工業	7.8	－	－
大和ハウス工業	2.5	－	－
積水ハウス	－	6.5	11,963
日本電設工業	4.6	6	12,618
協和エクシオ	3.5	－	－
九電工	－	2.6	10,738
日揮	－	5.5	11,522
ヤマト	11	16	10,208
太平電業	－	4.4	11,712
三晃金属工業	－	3.2	10,976
ダイダン	4.3	－	－
ＯＳＪＢホールディングス	32	－	－
新興プランテック	10	－	－
食料品（4.3%）			
日清製粉グループ本社	－	5.7	12,608
昭和産業	3	4	11,612
中部飼料	－	8	11,392
フィード・ワン	－	50	10,150
江崎グリコ	2	－	－
亀田製菓	－	2.4	11,868
寿スピリッツ	－	2.5	12,025
カルビー	2.8	－	－
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	1.9	－	－
アサヒグループホールディングス	1.7	2.5	12,420
宝ホールディングス	7	11	12,727
コカ・コーラ　ボトラーズジャパンホールデ	2.4	3.1	9,749
サントリー食品インターナショナル	－	2.8	12,670
伊藤園	2	－	－
日清オイリオグループ	2.5	4.2	12,663
Ｊ－オイルミルズ	－	3.3	12,342
ヨシムラ・フード・ホールディングス	5.5	－	－
永谷園ホールディングス	6	－	－
わらべや日洋ホールディングス	4	－	－
理研ビタミン	－	3.1	11,826
繊維製品（1.2%）			
ユニチカ	14	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
住江織物	3	－	－
ダイニック	10	8	7,640
ルックホールディングス	34	8.9	11,089
デサント	－	6	12,300
ヤマトインターナショナル	－	20	11,020
パルプ・紙（0.9%）			
王子ホールディングス	15	－	－
日本製紙	4	6	11,796
三菱製紙	10	－	－
レンゴー	－	11	10,406
トーモク	－	6	11,916
ザ・パック	3	－	－
化学（9.1%）			
クラレ	－	8	12,744
ラサ工業	－	4.4	11,479
石原産業	7	－	－
東ソー	4.5	－	－
セントラル硝子	4	－	－
日本カーバイド工業	4.5	6.5	11,349
東邦アセチレン	7	5.5	8,525
戸田工業	2	－	－
日本触媒	－	1.5	12,270
大日精化工業	2.2	－	－
カネカ	9	－	－
三菱瓦斯化学	2	5	11,580
ＪＳＲ	－	5.7	12,220
ダイセル	－	10	12,340
アイカ工業	2.5	－	－
宇部興産	－	3.9	10,725
タキロンシーアイ	－	19	11,628
旭有機材	5	－	－
日立化成	4.1	－	－
リケンテクノス	19	23	12,834
大倉工業	17	－	－
積水化成品工業	9	10	9,830
タイガースポリマー	11	15	11,610
ミライアル	4.5	11	10,835
日本化薬	7.4	－	－
ＡＤＥＫＡ	5	6	10,722

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
花王	1.3	－	－
日本特殊塗料	5	－	－
太陽ホールディングス	1.8	－	－
ＤＩＣ	2.5	3.2	12,208
東洋インキＳＣホールディングス	－	4.3	12,095
資生堂	－	1.6	12,089
ライオン	5	－	－
コーセー	0.5	0.6	11,604
シーズ・ホールディングス	1.7	2.5	11,625
ポーラ・オルビスホールディングス	－	3.2	12,144
エステー	－	6	12,066
荒川化学工業	4	7	11,683
タカラバイオ	－	4.8	12,993
新田ゼラチン	11	－	－
アース製薬	1.8	－	－
北興化学工業	－	20.5	11,521
日本農薬	15	－	－
有沢製作所	10.5	10.8	10,918
日東電工	1.2	－	－
ウェーブロックホールディングス	－	12	12,408
信越ポリマー	－	12	10,920
医薬品（2.6%）			
協和発酵キリン	2.2	－	－
大日本住友製薬	－	5.9	13,481
塩野義製薬	1.8	－	－
中外製薬	1.9	－	－
科研製薬	－	2.2	12,100
エーザイ	－	1.2	11,926
小野薬品工業	－	4.4	12,408
参天製薬	6	－	－
ツムラ	－	1.7	6,298
日医工	6	－	－
ＪＣＲファーマ	1.7	－	－
沢井製薬	－	2.1	12,222
第一三共	1.3	－	－
キョーリン製薬ホールディングス	－	5.5	12,133
大正製薬ホールディングス	－	1	11,800
石油・石炭製品（0.3%）			
ユシロ化学工業	－	7.7	11,372

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
出光興産	2.6	－	－
ゴム製品（0.6%）			
横浜ゴム	3.9	－	－
ブリヂストン	－	3	12,174
藤倉ゴム工業	12	19	11,077
ガラス・土石製品（1.6%）			
住友大阪セメント	20	－	－
アジアパイルホールディングス	15	14.5	11,977
東海カーボン	－	5.6	10,729
日本カーボン	－	1.9	11,628
日本碍子	2.5	6.4	11,596
品川リフラクトリーズ	3.5	2.4	11,088
鉄鋼（2.0%）			
新日鐵住金	－	5.8	13,003
合同製鐵	5	－	－
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	4	－	－
大和工業	－	3.5	11,200
東京鐵鋼	5.8	7.4	13,179
丸一鋼管	－	3.4	11,509
モリ工業	2.5	－	－
大同特殊鋼	1.6	－	－
山陽特殊製鋼	4	－	－
愛知製鋼	－	3	12,045
日立金属	3.5	－	－
栗本鐵工所	4.5	－	－
三菱製鋼	－	5.6	11,530
日本精線	2.1	－	－
非鉄金属（1.6%）			
日本軽金属ホールディングス	－	50	11,750
東邦亜鉛	1.8	3.1	11,578
三菱マテリアル	1.5	4.2	12,188
住友電気工業	2.9	－	－
フジクラ	－	18	11,448
アーレスティ	－	13	10,985
金属製品（1.3%）			
宮地エンジニアリンググループ	4.3	－	－
アルファＣｏ	5.5	8.5	11,934
ＳＵＭＣＯ	3.7	－	－
川田テクノロジーズ	1.5	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三和ホールディングス	7	－	－
文化シヤッター	9	12	10,500
アルインコ	9	10.5	10,972
リンナイ	1	－	－
ジーテクト	－	6.5	11,908
エイチワン	7	－	－
日本発條	9	－	－
機械（9.1%）			
東芝機械	－	25	12,200
アマダホールディングス	－	11	12,936
アイダエンジニアリング	－	12	11,772
滝澤鉄工所	4.7	6.9	12,150
ＦＵＪＩ	4.3	6.5	11,615
旭ダイヤモンド工業	7	14.5	11,295
ディスコ	0.4	0.6	10,842
パンチ工業	－	13	11,167
東洋機械金属	－	17	12,223
ニューフレアテクノロジー	1.4	1.8	10,422
三井海洋開発	3.2	－	－
ＳＭＣ	－	0.3	11,007
日精エー・エス・ビー機械	－	2.3	10,545
日精樹脂工業	－	11	12,485
オカダアイヨン	6	－	－
ワイエイシイホールディングス	10	－	－
住友重機械工業	2.3	－	－
巴工業	5	－	－
井関農機	4.5	－	－
北川鉄工所	3.5	4.5	11,574
新東工業	8	－	－
アイチ　コーポレーション	14	18.5	11,303
酒井重工業	－	3.5	11,095
北越工業	8	－	－
ダイキン工業	0.8	－	－
トーヨーカネツ	2.8	4	13,280
大同工業	－	10	11,290
アネスト岩田	9	－	－
ダイフク	1.5	－	－
加藤製作所	4	－	－
油研工業	3.5	5	11,380

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
タダノ	－	9	10,548
ＣＫＤ	－	7	11,242
アマノ	－	5	11,245
ＪＵＫＩ	6	－	－
サンデンホールディングス	5.5	－	－
新晃工業	5.5	7	11,550
大和冷機工業	8	10	11,670
ホシザキ	－	1.2	12,228
ＮＴＮ	21	28	12,348
ジェイテクト	－	8	11,824
ＴＨＫ	2.2	3.9	11,044
マキタ	2	－	－
ＩＨＩ	2.8	－	－
電気機器（10.2%）			
日立製作所	12	16	11,489
明電舎	24	－	－
オリジン電気	5.8	6.5	10,894
山洋電気	－	2	10,980
マブチモーター	－	2.4	10,752
トレックス・セミコンダクター	－	8.5	14,263
ＪＶＣケンウッド	－	40	12,200
第一精工	－	9	13,734
日新電機	9	－	－
沖電気工業	7	9	12,042
サンケン電気	－	19	11,457
セイコーエプソン	－	6.3	11,856
ワコム	18	－	－
アルバック	－	2.5	10,475
日本信号	10	－	－
京三製作所	－	19	11,970
帝国通信工業	－	10	12,780
鈴木	－	14	11,228
ローランド　ディー．ジー．	－	4.8	11,760
フォスター電機	－	10	12,650
ＳＭＫ	20	－	－
日本航空電子工業	6	－	－
マクセルホールディングス	4.5	－	－
古野電気	14	－	－
ユニデンホールディングス	33	37	10,693

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アイコム	3.8	4.7	11,543
横河電機	4.8	－	－
新電元工業	－	2.4	11,928
日本電子材料	－	13.5	11,785
堀場製作所	－	1.5	10,425
エスペック	4	－	－
キーエンス	－	0.2	12,048
コーセル	6.1	－	－
千代田インテグレ	4	5	11,360
アイ・オー・データ機器	9	10.3	12,205
スタンレー電気	1.2	3.4	12,359
ヘリオス　テクノ　ホールディング	10	－	－
山一電機	5.5	－	－
エンプラス	2.8	－	－
大真空	7	9.5	12,644
ローム	－	1.3	12,051
浜松ホトニクス	－	2.6	11,388
京セラ	1.6	1.8	12,457
村田製作所	0.6	－	－
北陸電気工業	5.5	－	－
日本ケミコン	3.5	－	－
市光工業	－	10	11,640
キヤノン	2.5	－	－
リコー	9	－	－
東京エレクトロン	0.5	0.6	11,259
輸送用機器（3.0%）			
デンソー	1.6	－	－
川崎重工業	2.4	4	12,120
サノヤスホールディングス	40	－	－
エフテック	7	－	－
ＧＭＢ	5.5	－	－
極東開発工業	6	－	－
日信工業	5.1	6.5	11,830
ティラド	2.4	3.7	10,966
曙ブレーキ工業	33	－	－
ＫＹＢ	1.8	2.5	11,137
ミクニ	14	－	－
アイシン精機	－	2.5	12,500
マツダ	6.3	9	11,452

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
今仙電機製作所	－	11	12,155
スズキ	1.6	－	－
ＳＵＢＡＲＵ	－	3.9	12,948
ヤマハ発動機	－	4.3	11,975
ヨロズ	5.5	－	－
シマノ	0.6	－	－
精密機器（0.6%）			
クリエートメディック	－	6	7,368
長野計器	9	－	－
東京計器	8.5	－	－
大研医器	－	16	13,056
その他製品（2.3%）			
ニホンフラッシュ	－	4.5	10,687
廣済堂	20	23.5	11,632
Ａｓ－ｍｅエステール	10	－	－
大建工業	4	－	－
凸版印刷	－	15	13,155
共同印刷	－	4.4	12,434
ＮＩＳＳＨＡ	3.5	－	－
ヤマハ	－	2.3	12,420
リンテック	－	4	12,020
グローブライド	4.5	－	－
美津濃	3	3.8	11,324
陸運業（2.2%）			
ＳＢＳホールディングス	8	－	－
相鉄ホールディングス	1.6	－	－
京浜急行電鉄	－	7	13,174
小田急電鉄	2.2	－	－
京王電鉄	－	2.4	13,128
富士急行	－	2	6,310
東海旅客鉄道	－	0.6	13,359
西武ホールディングス	5	－	－
ハマキョウレックス	3	－	－
サカイ引越センター	1.3	－	－
阪急阪神ホールディングス	1.3	－	－
南海電気鉄道	1.7	－	－
京阪ホールディングス	2.9	－	－
ヤマトホールディングス	3.8	－	－
センコーグループホールディングス	14	15	12,720

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エスライン	－	7	8,148
九州旅客鉄道	3	3.5	11,707
海運業（0.3%）			
日本郵船	4.1	－	－
商船三井	3	－	－
ＮＳユナイテッド海運	4.5	5	11,205
倉庫・運輸関連業（0.6%）			
トランコム	－	1.5	11,130
三井倉庫ホールディングス	29	－	－
澁澤倉庫	－	7	11,648
安田倉庫	11	－	－
上組	4.4	－	－
近鉄エクスプレス	5	－	－
情報・通信業（8.0%）			
ソフトクリエイトホールディングス	4	－	－
三菱総合研究所	3	3	12,285
ヒト・コミュニケーションズ	4	6	10,248
クロス・マーケティンググループ	－	21	11,445
ブイキューブ	20	22	12,782
オプティム	3.7	－	－
日本アジアグループ	20	27	11,340
システムリサーチ	－	3.5	13,090
さくらインターネット	－	17	11,509
ヴィンクス	16	－	－
ＳＲＡホールディングス	－	4	13,000
メディカル・データ・ビジョン	－	7.5	13,125
デジタル・インフォメーション・テクノロジ	3	－	－
ＰＣＩホールディングス	－	4	11,112
Ｕｂｉｃｏｍホールディングス	－	13	13,052
マクロミル	－	4	11,440
ソルクシーズ	9	－	－
ソースネクスト	－	15	12,780
クレスコ	－	4.5	12,343
オービック	1.1	1.3	12,922
ＴＤＣソフト	－	3.5	6,198
インフォメーション・ディベロプメント	7	－	－
日本オラクル	－	1.3	11,739
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	－	11.5	12,063
アイティフォー	－	12	11,988

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
大塚商会	1.1	—	—
ソフトブレーン	22	27	11,799
スカラ	6	11.5	13,409
兼松エレクトロニクス	—	3	10,620
コネクシオ	4	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	—	9	12,762
アイネス	10	—	—
ミロク情報サービス	—	5	11,975
卸売業（7.5%）			
ＪＡＬＵＸ	3.4	—	—
トーメンデバイス	3.5	—	—
横浜冷凍	8	—	—
ラサ商事	11	—	—
ペッパーフードサービス	1	2	7,790
ダイワボウホールディングス	2	1.9	12,084
ラクト・ジャパン	2.5	—	—
バイタルケーエスケー・ホールディングス	9.5	10.7	12,850
メディアスホールディングス	—	13	11,115
ウイン・パートナーズ	—	10	13,530
デリカフーズホールディングス	6	—	—
小野建	—	6.5	11,583
伯東	6	—	—
萩原電気ホールディングス	—	3.7	11,803
丸文	10	13	10,764
日本ライフライン	3	5	10,190
マルカキカイ	4.8	6.2	12,387
ＩＤＯＭ	9	—	—
高島	4.5	3.5	7,175
兼松	7	7.2	11,527
日立ハイテクノロジーズ	—	2.8	11,564
カメイ	6	8	10,936
山善	8	—	—
椿本興業	—	3.5	11,375
西華産業	3.7	—	—
ユアサ商事	2.7	—	—
正栄食品工業	2.5	—	—
菱電商事	5.5	7	11,312
稲畑産業	6.5	—	—
サンワテクノス	4.8	8	11,472

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
新光商事	5	—	—
加賀電子	—	5	10,490
立花エレテック	4.5	6	11,358
西本Ｗｉｓｍｅｔｔａｃホールディングス	—	2.3	10,603
ヤマタネ	5	5.5	11,005
日鉄住金物産	1.7	—	—
オートバックスセブン	—	6	11,220
加藤産業	2.7	—	—
イノテック	—	9	11,835
ミスミグループ本社	3.2	—	—
ジェコス	8	10.3	11,968
小売業（10.2%）			
ゲオホールディングス	2.5	—	—
アダストリア	4.5	9	12,258
パルグループホールディングス	3.3	5	12,490
エディオン	7.2	10	12,290
サーラコーポレーション	—	18	11,754
ひらまつ	12	17	7,650
クオール	4.5	—	—
ＤＣＭホールディングス	9	—	—
ＤＤホールディングス	—	2	5,396
アークランドサービスホールディングス	2.5	3.5	7,465
マツモトキヨシホールディングス	—	2.5	10,975
ブロンコビリー	2	2.3	7,923
物語コーポレーション	0.6	0.6	6,186
三越伊勢丹ホールディングス	—	9.1	11,302
エー・ピーカンパニー	8	—	—
鳥貴族	1.6	3	6,897
キリン堂ホールディングス	5.5	5.7	10,892
すかいらーくホールディングス	—	3.5	5,789
ヨシックス	1.8	1.3	3,656
日本調剤	—	3.8	12,616
クリエイト・レストランツ・ホールディング	5	2	2,762
ツルハホールディングス	0.7	—	—
トリドールホールディングス	—	3	7,128
ノジマ	3.8	—	—
良品計画	0.3	—	—
アルビス	2.8	3.5	10,657
Ｇ－７ホールディングス	—	4.5	12,019

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ヒマラヤ	8	－	－
コーナン商事	－	5	12,735
エコス	8	7.2	12,110
ドンキホーテホールディングス	1.7	2.4	12,936
魚力	－	8	12,000
フジ・コーポレーション	－	4.7	12,008
ハイデイ日高	1.2	3	6,759
スクロール	22	16	13,824
ユニー・ファミリーマートホールディングス	1.4	1.2	12,072
コメリ	3	－	－
しまむら	－	1.2	11,928
松屋	－	7.8	9,235
エイチ・ツー・オー　リテイリング	5	－	－
イオン	－	5.6	13,697
フジ	－	5.9	12,047
ゼビオホールディングス	－	7.5	12,135
ケーズホールディングス	3.1	－	－
アークランドサカモト	5.5	8	11,696
愛眼	12	－	－
ミニストップ	4.5	－	－
アークス	3.6	－	－
バローホールディングス	－	5	11,695
ファーストリテイリング	－	0.2	10,404
サンドラッグ	2	－	－
ベルーナ	7	－	－
不動産業（3.1%）			
ヒューリック	8	－	－
三栄建築設計	4.5	－	－
野村不動産ホールディングス	4	5.2	12,604
三重交通グループホールディングス	－	11.5	6,141
ユニゾホールディングス	2.5	4	8,460
ＴＨＥグローバル社	6	－	－
東急不動産ホールディングス	－	16.3	12,110
飯田グループホールディングス	－	5.7	11,445
ムゲンエステート	－	8	5,816
ケイアイスター不動産	3.5	－	－
パーク２４	3.6	－	－
平和不動産	3.3	2	3,730
京阪神ビルディング	7.5	5	4,200

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
フジ住宅	12	－	－
明和地所	7	－	－
ゴールドクレスト	2.6	－	－
日本エスリード	3	4.5	7,119
日神不動産	8	13	7,722
レーサム	－	4	6,612
日本エスコン	－	12	8,424
イオンモール	4.5	－	－
サンフロンティア不動産	6	－	－
エフ・ジェー・ネクスト	8	5	4,815
日本空港ビルデング	－	2.2	10,736
サービス業（7.9%）			
日本工営	2.5	－	－
ジェイエイシーリクルートメント	4.2	5.2	11,388
タケエイ	－	13	11,570
トラスト・テック	3	3	14,190
コシダカホールディングス	－	9.5	10,744
ＧＣＡ	10	14	13,328
パーソルホールディングス	3.7	－	－
リニカル	6	5	8,305
エスクリ	9	16	12,256
夢真ホールディングス	8	－	－
キャリアデザインセンター	4	7.5	11,992
エムスリー	2.5	－	－
ツカダ・グローバルホールディング	－	19	12,312
博報堂ＤＹホールディングス	－	7	12,565
インフォマート	11	－	－
ＪＰホールディングス	14	35	10,815
ＥＰＳホールディングス	－	5.7	12,825
テイクアンドギヴ・ニーズ	9	－	－
イオンファンタジー	2	2.2	8,492
ラウンドワン	2.5	－	－
リソー教育	11	－	－
早稲田アカデミー	－	5.3	10,456
ウチヤマホールディングス	－	23	11,592
ライクキッズネクスト	－	9	10,395
ライドオンエクスプレスホールディングス	－	6	9,756
アビスト	1.8	－	－
シグマクシス	－	9	12,456

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ウィルグループ	4.7	11.5	11,546
日本ビューホテル	4	－	－
エラン	7	－	－
インソース	3	－	－
船場	8	9	9,333
グリーンズ	－	8	10,856
エイチ・アイ・エス	2.5	－	－
カナモト	－	3.5	11,952
トランス・コスモス	－	4.7	12,262
オオバ	－	18	11,340
学究社	5.9	－	－
ニチイ学館	－	13	11,713
合計 株数・金額	2,131	2,558	3,581,209
合計 銘柄数＜比率＞	332	319	＜86.9%＞

(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。

○信用取引の状況

(2018年８月24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	2,087	3,604,396

○投資信託財産の構成

(2018年８月24日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	3,581,209	46.3
コール・ローン等、その他	4,153,013	53.7
投資信託財産総額	7,734,222	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年８月24日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,895,097,806
コール・ローン等	592,495,870
株式(評価額)	3,581,209,050
信用取引預け金	3,557,293,986
未収配当金	3,223,150
差入保証金	2,160,875,750
(B) 負債	5,772,290,703
信用売証券	3,604,396,840
未払解約金	1,624,580
未払利息	945
差入保証金代用有価証券	2,160,875,750
その他未払費用	5,392,588
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	4,122,807,103
元本	2,839,011,986
次期繰越損益金	1,283,795,117
(D) 受益権総口数	2,839,011,986口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	14,522円

＜注記事項＞

①期首元本額　2,293,712,623円
　期中追加設定元本額　1,574,394,041円
　期中一部解約元本額　1,029,094,678円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.4522円です。

○損益の状況 (2018年２月27日～2018年８月24日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	31,996,819
受取配当金	32,179,336
受取利息	1,027
その他収益金	2,711
支払利息	△ 186,255
(B) 有価証券売買損益	△ 26,828,901
売買益	794,689,482
売買損	△ 821,518,383
(C) 保管費用等	△ 37,919,539
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 32,751,621
(E) 前期繰越損益金	1,065,308,451
(F) 追加信託差損益金	725,397,505
(G) 解約差損益金	△ 474,159,218
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	1,283,795,117
次期繰越損益金(Ｈ)	1,283,795,117

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

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

日本株プライムニュートラル・ファンド（ラップ向け）	201,546,158円
ヘッジファンドセレクション（ラップ向け）	1,223,471,523円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	104,256,833円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	218,738,489円
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）	1,090,998,983円
合計	2,839,011,986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　2,066,173,850円

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	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
運用方針	信託財産を、非伝統的またはオルタナティブな投資ストラテジーで運用する様々な投資サブアドバイザーに配分することにより、信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	世界の株式、債券およびデリバティブ等の幅広い資産
主な組入制限	・同一の発行体が発行する流動性証券への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・店頭デリバティブ取引のカウンターパーティーへのリスク・エクスポージャーは、原則として純資産総額の 10%以内とします。
決算日	毎年 12 月 31 日
分配方針	通常のファンド運営過程において分配は宣言されません。

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 financial year ended 31 December 2017版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、シェアクラス分けされたものがないため、クラスを合算したブラックストーン・ダイバーシファイド・マルチストラテジー・ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

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

(2017年１月１日～2017年12月31日)

	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
	米ドル
投資（損）益：	
配当収入	2,947,436
受取利息	41,123,297
投資証券純（損）益	71,760,742
投資外貨純（損）益	2,349,120
投資派生商品と金融負債の純（損）益	66,167,955
投資（損）益合計	**184,348,550**
運用管理費用	(25,593,643)
管理者報酬	(3,349,957)
成功報酬	(5,853,875)
法務費用	(228,908)
監査、税務関連費用	(132,515)
保管費用	(951,063)
受託者報酬	(444,532)
取締役報酬	(42,487)
その他運用費用	(393,828)
費用合計	**(36,990,808)**
運用（損）益	**147,357,742**
金融費用	
分配	(3,252,763)
金融費用合計	**(3,252,763)**
税控除前（損）益	**144,104,979**
源泉徴収税	(2,174,446)
運用による純資産の純増加（減少）額	**141,930,533**

(注)　データ提供元：三菱ＵＦＪ信託銀行
(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

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

(2017年１月１日～2017年12月31日)

	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
	米ドル
純資産期首	1,566,524,557
投資信託証券の発行	1,355,160,405
投資信託証券の償還	(896,769,181)
純増減取引	458,391,224
運用による増（減）額	141,930,533
純資産期末	**2,166,846,314**

(注)　データ提供元：三菱ＵＦＪ信託銀行
(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 (the Schedule of Investments)

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

(2017年12月31日現在)

銘柄	株数	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%)		
Common Stock — 8.71% (2016 – 6.89%)		
Asia – 2.92% (2016 - 0.93%)		
Banking — 0.21%		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	615,100	4,476,673
Consumer Products — 0.21%		
Japan Tobacco, Inc.	138,800	4,469,789
Distributors - Consumer Staples — 0.48%		
Mitsubishi Corp.	374,200	10,318,102
Electrical Equipment — 0.69%		
Keyence Corp.	7,200	4,022,145
SMC Corp.	11,400	4,678,378
Toshiba Corp.	2,273,000	6,394,861
		15,095,384
Hardware — 0.67%		
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,183	5,186,612
Sony Corp.	212,400	9,533,114
		14,719,726
Oil, Gas & Coal — 0.12%		
JXTG Holdings, Inc.	392,600	2,522,968
Retail - Discretionary — 0.36%		
Alibaba Group Holding Ltd. ADR	45,042	7,766,592
Software — 0.18%		
DeNA Co. Ltd.	194,100	3,995,950
Telecommunications — 0.00%		
Aspire Holdings LLC Class A	74,002	-
Total Asia		**63,365,184**
Europe – 0.61% (2016 - 0.87%)		
Consumer Products — 0.29%		
Coca-Cola European Partners plc	157,411	6,272,828
Semiconductors — 0.32%		
NXP Semiconductors NV	58,805	6,885,478
Total Europe		**13,158,306**
North America – 5.18% (2016 - 4.39%)		
Banking — 0.28%		
Home BancShares, Inc.	32,412	753,579
Huntington Bancshares, Inc.	217,593	3,168,154
New York Community Bancorp, Inc.	57,204	744,796
Popular, Inc.	21,021	746,035
United Bankshares, Inc.	21,350	741,913
		6,154,477
Biotechnology & Pharmaceuticals — 0.17%		
Allergan plc	4,526	740,363
Spark Therapeutics, Inc.	42,703	2,195,788
TESARO, Inc.	9,045	749,559
		3,685,710

銘柄	株数	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)		
Common Stock — 8.71% (2016 – 6.89%) (continued)		
North America – 5.18% (2016 - 4.39%) (continued)		
Chemicals — 0.33%		
Monsanto Co.	61,572	7,190,378
Containers & Packaging — 0.50%		
Berry Global Group, Inc.	186,075	10,917,020
Design Manufacturing & Distribution — 0.03%		
Avnet, Inc.	18,967	751,473
Electrical Equipment — 0.03%		
General Electric Co.	43,117	752,392
Hardware — 0.46%		
Apple, Inc.	53,924	9,125,559
ARRIS International plc	28,844	741,003
		9,866,562
Health Care Facilities & Services — 0.29%		
IQVIA Holdings, Inc.	63,118	6,179,252
Insurance — 0.07%		
Axis Capital Holdings Ltd.	14,925	750,130
Validus Holdings Ltd.	16,026	751,940
		1,502,070
Leisure Products — 0.03%		
Mattel, Inc.	47,975	737,855
Machinery — 0.03%		
Flowserve Corp.	17,928	755,307
Media — 0.07%		
DISH Network Corp. Class A	15,720	750,630
Postmedia Network Canada Corp.	445,478	1,772
TripAdvisor, Inc.	21,702	747,851
		1,500,253
Oil, Gas & Coal — 0.23%		
Antero Resources Corp.	18,752	356,288
Apache Corp.	8,320	351,270
Baker Hughes a GE Co.	11,141	352,501
Cenovus Energy, Inc.	39,826	363,611
Cimarex Energy Co.	2,937	358,343
Crescent Point Energy Corp.	47,899	364,991
EQT Corp.	6,450	367,134
Hess Corp.	7,413	351,895
Imperial Oil Ltd.	11,609	362,085
Newfield Exploration Co.	11,215	353,609
Patterson-UTI Energy, Inc.	15,549	357,783
Range Resources Corp.	21,041	358,960
Transocean Ltd.	33,288	355,516
Vermilion Energy, Inc.	9,951	361,420
		5,015,406

銘柄	株数	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)		
Common Stock — 8.71% (2016 – 6.89%) (continued)		
North America – 5.18% (2016 - 4.39%) (continued)		
Real Estate — 0.60%		
AvalonBay Communities, Inc.	6,360	1,134,688
Boston Properties, Inc.	6,552	851,956
Equinix, Inc.	2,789	1,264,031
Equity Residential	17,844	1,137,912
JBG SMITH Properties	4,532	157,396
Prologis, Inc.	26,306	1,697,000
Public Storage	7,032	1,469,688
Simon Property Group, Inc.	14,385	2,470,480
Ventas, Inc.	16,385	983,264
Vornado Realty Trust	7,739	605,035
Welltower, Inc.	16,559	1,055,967
		12,827,417
Retail - Consumer Staples — 0.03%		
Walgreens Boots Alliance, Inc.	10,286	746,969
Retail - Discretionary — 0.06%		
Gap, Inc.	39,161	1,333,824
Semiconductors — 1.00%		
Broadcom Ltd.	51,921	13,338,505
Qorvo, Inc.	121,328	8,080,445
		21,418,950
Software — 0.76%		
Adobe Systems, Inc.	41,426	7,259,492
Autodesk, Inc.	85,228	8,934,451
		16,193,943
Software & Services — 0.08%		
Holdco	2,647,746	1,721,035
Telecommunications — 0.03%		
Sprint Corp.	128,316	755,781
Transportation & Logistics — 0.03%		
Macquarie Infrastructure Corp.	11,620	746,004
Utilities — 0.07%		
PG&E Corp.	16,772	751,889
SCANA Corp.	18,981	755,064
		1,506,953
Total North America		**112,259,031**
South America — 0.00% (2016 – 0.70%)		
Total Common Stock (Cost USD182,492,905)		**188,782,521**

銘柄	株数	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)		
Preferred Stock — 0.51% (2016 – Nil)		
Asia — 0.43% (2016 – Nil)		
Hardware — 0.43%		
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference Shares	4,843	9,431,318
Total Asia		**9,431,318**
North America — 0.08% (2016 – Nil)		
Software & Services — 0.08%		
Holdco	16,956	1,695,600
Total North America		**1,695,600**
Total Preferred Stock (Cost USD10,182,671)		**11,126,918**

銘柄	通貨	額面 金額	時価 米ドル
Asset-backed Securities — 3.15% (2016 - 9.01%)			
North America — 3.15% (2016 - 9.01%)			
Adams Mill CLO Ltd., Series 2014-1A, Class D1, 4.86%, 15/07/26	USD	1,500,000	1,496,802
Allegro CLO Ltd. Alleg 2015 1A DR 144A, Series 2015-1A, 4.39%, 25/07/27		1,000,000	1,000,000
Apidos CLO XVIII, Series 2014-18A, Class D, 6.56%, 22/07/26		1,000,000	997,058
Avery Point V CLO Ltd., Series 2014-5A, Class DR, 4.45%, 17/07/26		1,000,000	1,003,951
Bayview Opportunity Master Fund IVb Trust,			
Series 2017-NPL1, Class A1, 3.60%, 28/01/32		2,244,741	2,246,818
Series 2017-RN1, Class A1, 3.60%, 28/02/32		1,246,725	1,254,991
Bear Stearns Asset Backed Securities Trust,			
Series 2007-1, 1.83%, 25/01/37		639,822	626,066
Series 2007-2, 1.87%, 25/01/47		319,970	311,615
California Republic Auto Receivables Trust, Series 2015-2, Class C, 3.62%, 15/02/22		1,900,000	1,908,037
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd.,			
Series 2014-1A, Class D, 4.80%, 17/04/25		300,000	299,381
Series 2014-4A, Class E, 6.56%, 15/10/26		1,000,000	997,735
Catamaran CLO Ltd.,			
Series 2013-1A, 4.31%, 27/01/28		1,000,000	1,000,000
Series 2015-1A, 5.01%, 22/04/27		1,000,000	1,000,000
CIFC Funding Ltd.,			
Series 2014-4A, Class D, 4.75%, 17/10/26		800,000	798,349
Series 2015-2A, Class ER, 6.94%, 15/04/27		1,000,000	1,000,000
CSMC Trust, Series 2015-RPL5, Class A1, 3.80%, 26/11/55		3,748,287	3,753,051
Drive Auto Receivables Trust, Series 2015-AA, Class D, 4.12%, 15/07/22		2,800,000	2,863,078
Exeter Automobile Receivables Trust, Series 2014-1A, Class D, 5.53%, 16/02/21		2,000,000	2,032,838
Flagship Credit Auto Trust, Series 2014-1, Class E, 5.71%, 16/08/21		1,500,000	1,523,337
Garrison Funding Ltd., Series 2015-1A, Class CR, 5.36%, 21/09/29		1,000,000	1,024,034
Greywolf CLO III Ltd., Series 2014-1A, Class D, 6.46%, 22/04/26		1,000,000	997,326
Invitation Homes Trust, Series 2015-SFR3, Class E, 5.21%, 17/08/32		700,000	712,393
Jamestown CLO VII Ltd., Series 2015-7A, Class CR, 3.97%, 25/07/27		1,000,000	997,800
JP Morgan Mortgage Acquisition Trust, Series 2006-HE2 SEQ, Class A4, 1.70%, 25/07/36		635,541	627,211
KVK CLO Ltd., Series 2015-1A, Class D, 5.44%, 20/05/27		1,000,000	999,442
Lendmark Funding Trust, Series 2017-1A, Class C, 5.41%, 22/12/25		1,150,000	1,178,957

銘柄	通貨	額面金額	時価米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Asset-backed Securities — 3.15% (2016 - 9.01%) (continued)			
North America — 3.15% (2016 - 9.01%) (continued)			
Nationstar HECM Loan Trust,			
Series 2016-2A, 6.54%, 25/06/26	USD	411,000	412,346
Series 2017-1A, 4.70%, 25/05/27		578,000	581,030
Series 2017-2A, 3.97%, 25/09/27		1,591,000	1,597,261
Nelder Grove CLO Ltd., Series 2014-1A, Class D1R, 5.57%, 28/08/26		1,000,000	999,628
Northwoods Capital XII Ltd., Series 2014-12A, Class DR, 5.19%, 15/09/25		1,500,000	1,502,844
NYMT Residential, Series 2016-RP1A SEQ, Class A, 4.00%, 25/03/21		690,217	693,281
Madison Park Funding X Ltd., Series 2012-10A, Class DR, 5.56%, 20/01/29		1,000,000	1,021,432
Octagon Investment Partners XXI Ltd., Series 2014-1A, Class D, 8.01%, 14/11/26		1,000,000	1,000,902
Octagon Investment Partners XXII Ltd., Series 2014-1A, Class E1, 6.61%, 25/11/25		300,000	299,294
Octagon Investment Partners XVIII Ltd., Series 2013-1A, Class CR, 4.90%, 16/12/24		1,000,000	999,002
OFSI Fund V Ltd., Series 2013-5A, Class B2L, 6.60%, 17/04/25		1,000,000	997,139
OFSI Fund VII Ltd., Series 2014-7A, Class DR, 4.55%, 18/10/26		1,000,000	1,002,844
OneMain Financial Issuance Trust,			
Series 2015-1A, 6.63%, 18/03/26		1,000,000	1,018,719
Series 2017-1A, 4.52%, 14/09/32		1,000,000	996,197
OZLM VIII Ltd., Series 2014-8A, Class CR, 4.75%, 17/10/26		1,000,000	998,443
OZLM XII Ltd., Series 2015-12A, Class C, 5.08%, 30/04/27		1,000,000	1,004,507
Shackleton CLO Ltd., Series 2013-4A, Class E, 6.36%, 13/01/25		1,625,000	1,620,487
Sound Harbor Loan Fund Ltd., Series 2014-1A, Class CR, 5.28%, 30/10/26		1,500,000	1,503,882
Sound Point CLO V Ltd., Series 2014-1A, Class D, 4.75%, 18/04/26		500,000	499,002
Thacher Park CLO Ltd., Series 2014-1A, Class E2, 7.36%, 20/10/26		1,000,000	997,120
THL Credit Wind River CLO Ltd.			
Series 2014-1A, 6.30%, 18/04/26		1,000,000	996,699
Series 2014-3A, 4.71%, 22/01/27		1,000,000	998,354
TICP CLO I Ltd., Series 2015-1A, Class D, 4.91%, 20/07/27		1,000,000	1,002,890
TICP CLO II Ltd., Series 2014-2A, Class C, 4.66%, 20/07/26		1,650,000	1,651,676
TICP CLO VI Ltd., Series 2016-6A, Class D, 5.56%, 15/01/29		1,000,000	1,016,555
Venture VIII CDO Ltd., Series 2007-8A, Class E, 5.61%, 22/07/21		1,250,000	1,241,743
Venture XIV CLO Ltd., Series 2013-14A, Class DR, 5.47%, 28/08/29		1,000,000	1,016,826
Vibrant CLO III Ltd., Series 2015-3A, Class C, 5.01%, 20/04/26		3,233,000	3,228,962
VOLT LIX LLC, Series 2017-NPL6 SEQ, Class A1, 3.25%, 25/05/47		697,640	698,607
Voya CLO Ltd., Series 2014-3A, Class CR, 4.17%, 25/07/26		1,000,000	997,500
West CLO Ltd., Series 2012-1A, Class D, 7.88%, 30/10/23		1,000,000	999,390
Z Capital Credit Partners CLO Ltd., Series 2015-1A, Class DR, 4.82%,16/07/27		2,000,000	2,000,000
Total North America			**68,244,832**
Total Asset-Backed Securities (Cost USD67,137,344)			**68,244,832**
Bank Debt — 0.00% (2016 – 0.00%)			
Europe — 0.00% (2016 – 0.00%)			
Exploration & Production — 0.00%			
Endeavour International Holding B.V., Term Loan A1, 11.00%, 02/01/19		77,793	2,334
Total Europe			**2,334**
Total Bank Debt (Cost USD77,538)			**2,334**

銘柄	通貨	額面金額	時価米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Convertible Bonds — 0.01% (2016 – Nil)			
Africa — 0.01%			
Home & Office Products Manufacturing — 0.01%			
Steinhoff Finance Holding GmbH ,			
1.250%, 11/08/22	EUR	100,000	58,193
1.250%, 21/10/23		100,000	51,593
			109,786
Total Africa			**109,786**
Total Convertible Bonds (Cost USD98,563)			**109,786**
Corporate Bonds & Notes — 2.49% (2016 - 8.94%)			
Asia — 0.06% (2016 – Nil)			
Banks — 0.01%			
Sberbank of Russia Via SB Capital SA, 5.50%, 26/02/24	USD	249,000	252,810
Utilities — 0.06%			
1MDB Energy Ltd., 5.99%, 11/05/22		1,000,000	1,080,914
Total Asia			**1,333,724**
Europe — 0.38% (2016 - 0.27%)			
Banks — 0.21%			
Deutsche Bank AG MTN,			
0.00%, 15/02/18	EGP	50,975	2,808,909
0.00%, 30/08/18		34,425	1,730,590
			4,539,499
Wireless Telecommunication Services — 0.04%			
GTH Finance BV, 6.25%, 26/04/20	USD	432,000	454,248
Intelsat Jackson Holdings SA, 9.75%, 15/07/25		341,000	328,212
			782,460
Transportation & Logistics — 0.13%			
Algeco Scotsman Global Finance plc,			
8.50%, 15/10/18		2,430,000	2,423,925
10.75%, 15/10/19		147,000	147,367
MTN, 9.00%, 15/10/18	EUR	200,000	239,010
			2,810,302
Total Europe			**8,132,261**

銘柄	通貨	額面金額	時価米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Corporate Bonds & Notes — 2.49% (2016 - 8.94%) (continued)			
North America — 1.57% (2016 - 7.22%)			
Advertising & Marketing — 0.01%			
Aimia, Inc., MTN, 5.60%, 17/05/19	CAD	199,000	158,709
Chemicals — 0.01%			
CF Industries, Inc., 3.40%, 01/12/21	USD	301,000	304,055
Commercial Finance — 0.09%			
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC, 6.75%, 15/03/22		1,982,000	2,051,370
Consumer Services — 0.06%			
Corporate Risk Holdings LLC, 9.50%, 01/07/19		1,236,000	1,290,075
Michael Baker International LLC, 8.75%, 01/03/23		110,000	106,425
			1,396,500
Exploration & Production — 0.01%			
Par Petroleum LLC / Petroleum Finance Corp., 7.75%, 15/12/25		273,000	271,976
Financial Services — 0.25%			
Citigroup Global Markets Holdings, Inc. MTN			
0.00%, 03/01/18	EGP	14,875,000	811,164
0.00%, 15/03/18		25,861,965	1,400,517
0.00%, 19/07/18		32,378,418	1,650,425
0.00%, 10/04/18		28,221,477	1,394,249
Cooke Omega Investments, Inc. / Alpha VesselCo Holdings, Inc., 8.50%, 15/12/22	USD	93,000	92,303
Och-Ziff Finance Co. LLC, 4.50%, 20/11/19		175,000	168,438
			5,517,096
Health Care Facilities & Services — 0.04%			
Universal Hospital Services, Inc., 7.63%, 15/08/20		898,000	898,000
Integrated Oils — 0.29%			
Petroleos Mexicanos,			
6.38%, 04/02/21		1,197,000	1,301,139
6.88%, 04/08/26		1,348,000	1,528,295
MTN, 1.88%, 21/04/22	EUR	1,869,000	2,302,618
MTN, 3.75%, 21/02/24		721,000	937,769
			6,069,821
Medical Equipment & Devices Manufacturing — 0.09%			
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc. / Ortho-Clinical Diagnostics SA, 6.63%, 15/05/22	USD	1,866,000	1,875,330
Metals & Mining — 0.01%			
Freeport-McMoRan, Inc., 5.45%, 15/03/43		310,000	309,612
Oil & Gas Services & Equipment — 0.07%			
CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance, Inc., 7.25%, 15/08/22		1,618,000	1,524,965

銘柄	通貨	額面金額	時価米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Corporate Bonds & Notes — 2.49% (2016 - 8.94%) (continued)			
North America — 1.57% (2016 - 7.22%) (continued)			
Pipeline — 0.08%			
American Midstream Partners LP / American Midstream Finance Corp., 8.50%, 15/12/21	USD	599,000	615,472
Martin Midstream Partners LP / Martin Midstream Finance Corp., 7.25%, 15/02/21		1,213,000	1,225,130
			1,840,602
Publishing & Broadcasting — 0.18%			
American Media, Inc., 0.00%, 01/03/22		2,169,683	1,998,820
LBI Media, Inc.,			
10.00%, 15/04/19		1,460,000	1,450,875
PIK, 11.50%, 15/04/20		975,516	487,758
			3,937,453
Retail - Consumer Discretionary — 0.13%			
DriveTime Automotive Group, Inc. / Bridgecrest Acceptance Corp., 8.00%, 01/06/21		2,720,000	2,720,000
Software & Services — 0.14%			
Blackboard, Inc., 9.75%, 15/10/21		695,000	633,319
CURO Financial Technologies Corp. ,12.00%, 03/01/22		1,217,000	1,332,100
Syniverse Foreign Holdings Corp., 9.13%, 15/01/22		1,081,000	1,097,215
Syniverse Holdings, Inc., 9.13%, 15/01/19		12,000	11,985
			3,074,619
Supermarkets — 0.01%			
Rite Aid Corp., 9.25%, 15/03/20		116,000	117,717
Travel & Lodging — 0.06%			
River Cree Enterprises LP, 11.00%, 20/01/21	CAD	1,565,000	1,293,273
Utilities — 0.01%			
NGL Energy Partners LP / NGL Energy Finance Corp., 5.13%, 15/07/19	USD	117,000	119,048
Wireless Telecommunication Services — 0.03%			
Sprint Communications, Inc., 9.00%, 15/11/18		600,000	631,560
Total North America			**34,111,706**
South America — 0.48% (2016 - 1.45%)			
Banks — 0.01%			
Banco do Brasil SA, 4.625, 4.63%, 15/01/25		212,000	209,526
Integrated Oils — 0.43%			
Petrobras Global Finance BV,			
5.38%, 27/01/21		1,448,000	1,505,920
6.13%, 17/01/22		2,021,000	2,144,786
6.25%, 17/03/24		1,500,000	1,593,000
8.38%, 23/05/21		3,575,000	4,077,288
			9,320,994

銘柄	通貨	額面金額	時価米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Corporate Bonds & Notes — 2.49% (2016 - 8.94%) (continued)			
South America — 0.48% (2016 - 1.45%) (continued)			
Refining & Marketing — 0.03%			
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd.	USD	579,158	592,189
Transportation & Logistics — 0.01%			
Rumo Luxembourg Sarl, 7.38%, 09/02/24		200,000	215,220
Total South America			**10,337,929**
Total Corporate Bonds & Notes(Cost USD51,575,142)			**53,915,620**
Mortgage-backed Securities — 20.61% (2016 – 23.35%)			
North America — 20.61% (2016 – 23.35%)			
Collateralized Mortgage Obligation (Residential) — 12.74%			
Alternative Loan Trust,			
Series 2004-28CB SEQ, 6.00%, 25/01/35		835,937	840,990
Series 2005-21CB SEQ, 6.00%, 25/06/35		337,333	334,853
Bellemeade Re Ltd.			
Series 2015-1A Class M2, 5.63%, 25/07/25		171,393	174,912
Series 2017-1, Class M2, 4.90%, 25/10/27		3,530,000	3,573,814
Chase Mortgage Finance Trust, Series 2007-A2, Class 3A2, 3.68%, 25/07/37		86,919	84,781
ChaseFlex Trust, Series 2007-2, Class A2, 1.89%, 25/05/37		935,832	853,922
Countrywide Asset-Backed Certificates, Series 2005-15, Class 1AF6, 3.99%, 25/04/36		10,013	10,059
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust, Series 2015-RP3X SEQ, 3.75%, 25/12/56		1,775,774	1,790,829
Fannie Mae,			
Series 2014-C02, 4.15%, 25/05/24		3,869,547	4,109,730
Series 2014-C03, 4.55%, 25/07/24		1,677,098	1,793,581
Series 2016-C01, 8.30%, 25/08/28		3,633,000	4,323,263
Series 2016-C01, 8.50%, 25/08/28		2,450,040	2,896,775
Series 2016-C02, 7.55%, 25/09/28		6,960,000	8,247,948
Series 2016-C03, 7.45%, 25/10/28		3,867,000	4,488,118
Series 2016-C04, 5.80%, 25/01/29		3,572,000	4,046,397
Series 2016-C05, 6.00%, 25/01/29		2,000,000	2,227,280
Series 2016-C06, 5.80%, 25/04/29		12,812,000	14,573,009
Series 2016-C07, 5.90%, 25/05/29		11,773,000	13,061,084
Series 2017-C01, 5.10%, 25/07/29		9,992,000	10,856,908
Series 2017-C02, 5.20%, 25/09/29		21,207,000	23,027,218
Series 2017-C03, 4.55%, 25/10/29		12,580,000	13,309,011
Series 2017-C04, 4.40%, 25/11/29		15,414,000	16,129,672
Series 2017-C05, 3.75%, 25/01/30		13,193,000	13,371,515
Series 2017-C06, 4.20%, 25/02/30		7,951,000	8,235,089
Series 2017-C06, 4.35%, 25/02/30		13,331,000	13,914,365
Series 2017-C07, 3.95%, 25/05/30		7,081,000	7,279,112
Freddie Mac,			
Series 2015-DNA3, 6.25%, 25/04/28		867,088	1,014,101
Series 2015-HQA1, 6.25%, 25/03/28		614,200	701,318
Series 2015-HQA2, 6.35%, 25/05/28		1,099,800	1,281,938

銘柄	通貨	額面金額	時価米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Mortgage-backed Securities — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
North America — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
Collateralized Mortgage Obligation (Residential) — 12.74% (continued)			
Freddie Mac,			
Series 2016-DNA1, 7.10%, 25/07/28	USD	10,451,000	12,527,436
Series 2016-DNA2, 6.20%, 25/10/28		2,397,000	2,749,623
Series 2016-DNA3, 6.55%, 25/12/28		9,716,000	11,341,837
Series 2016-DNA4, 5.35%, 25/03/29		1,000,000	1,111,499
Series 2016-HQA1, 7.90%, 25/09/28		1,360,000	1,665,865
Series 2016-HQA2, 6.70%, 25/11/28		3,576,000	4,217,427
Series 2016-HQA3, 5.40%, 25/03/29		2,529,000	2,809,719
Series 2016-HQA4, 5.45%, 25/04/29		6,157,000	6,868,995
Series 2017-DNA3, 4.05%, 25/03/30		559,000	578,682
Series 2017-HQA1, 5.10%, 25/08/29		16,975,000	18,403,989
Series 2017-HQA2, 4.20%, 25/12/29		9,050,000	9,384,760
Series 2017-HQA3, 3.90%, 25/04/30		1,296,000	1,326,378
Series 2017-HRP1, 3.86%, 25/12/42		746,000	763,186
Series 2017-SPI1, 3.99%, 25/09/47		267,000	254,316
Ginnie Mae II Pool, 4.00%, 20/09/45		20,751,267	21,748,303
JP Morgan Alternative Loan Trust, Series 2005-A2, Class 1A1, 2.07%, 25/01/36		318,335	305,061
LSTAR Securities Investment Ltd., Series 2017-2, Class A1, 3.57%, 01/02/22		1,084,150	1,085,351
Oaktown Re Ltd. Series 2017-1A Class M2		1,479,000	1,502,628
RFMSI Trust, Series 2006-S12, Class 3A4, 5.75%, 25/12/36		798,254	787,933
			275,984,580
Commercial Mortgage-Backed Securities — 7.63%			
BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust,			
Series 2013-DSNY, 4.98%, 15/09/26		1,200,000	1,203,334
Series 2014-ICTS, 4.20%, 15/06/28		1,000,000	996,825
Banc of America Commercial Mortgage Trust,			
Series 2006-4, 5.70%, 10/07/46		1,270,368	1,274,941
Series 2007-1 SEQ, 5.48%, 15/01/49		1,163,033	1,179,897
BBCMS Trust,			
Series 2014-BXO, 4.48%, 15/08/27		1,399,594	1,415,426
Series 2014-BXO, 5.23%, 15/08/27		1,000,000	1,001,582
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust,			
Series 2006-T24, 5.60%, 12/10/41		35,311	35,548
Series 2007-PW17, 5.70%, 11/06/50		272,414	272,414
BX Trust,			
Series 2017-SLCT, Class F, 5.73%, 15/07/34		1,000,000	1,002,176
Series 2017-SLCT, Class E, 4.63%, 15/07/34		1,000,000	1,001,551
CD Mortgage Trust, Series 2017-CD6 SEQ, Class A5, 3.46%, 13/11/50		1,600,000	1,646,998
CFCRE Commercial Mortgage Trust,			
Series 2016-C6, 4.23%, 10/11/49		1,209,000	1,009,296
Series 2016-C7, 4.44%, 10/12/54		644,000	545,021
CGDB Commercial Mortgage Trust, Series 2017-BIO, Class E, 3.98%, 15/05/30		2,000,000	2,003,232

銘柄	通貨	額面金額	時価米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Mortgage-backed Securities — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
North America — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
Commercial Mortgage-Backed Securities — 7.63% (continued)			
Citigroup Commercial Mortgage Trust,			
Series 2006-C4, 6.19%, 15/03/49	USD	432,148	437,852
Series 2006-C5 SEQ, 5.48%, 15/10/49		2,324,271	2,319,623
Series 2015-GC29, 3.11%, 10/04/48		2,045,000	1,536,590
Series 2015-GC31, 4.06%, 10/06/48		778,000	619,689
Series 2016-C3, 3.00%, 15/11/49		624,000	475,391
Series 2016-P6, 3.25%, 10/12/49		412,000	318,013
Series 2016-SMPL, 4.51%, 10/09/31		1,000,000	998,997
COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C2, Class AJFX, 5.57%, 15/04/47		2,706,575	2,723,627
COMM Mortgage Trust,			
Series 2006-C8 SEQ, 5.38%, 10/12/46		3,401,224	3,426,733
Series 2015-CR23, 4.25%, 10/05/48		853,000	694,940
Credit Suisse Commercial Mortgage Trust,			
Series 2006-C4, 5.54%, 15/09/39		2,785,989	2,824,992
Series 2007-C1, 5.42%, 15/02/40		434,341	439,293
Series 2007-C1 SEQ, 5.42%, 15/02/40		3,971,035	4,016,702
Series 2007-C2, 5.73%, 15/01/49		2,094,275	2,127,574
CSAIL Commercial Mortgage Trust, Series 2015-C3, Class D, 3.36%, 15/08/48		1,087,000	839,302
CSMC Trust,			
Series 2015-DEAL, 4.58%, 15/04/29		1,125,000	1,125,007
Series 2015-DEAL, 5.48%, 15/04/29		2,000,000	2,000,012
Dlj Commercial Mort Comm Pass Thr Cer Ser, Series 1999-CG2, Class B6, 6.11%, 10/06/32		303,431	306,071
GE Commercial Mortgage Corp. Trust,			
Series 2007-C1, 5.61%, 10/12/49		11,119,233	11,278,238
Series 2007-C1 SEQ, 5.54%, 10/12/49		841,455	852,815
GS Mortgage Securities Corp. II,			
Series 2017-GS8 SEQ, 3.47%, 10/11/50		2,400,000	2,468,081
Series 2017-SLP SEQ, 4.59%, 10/10/32		1,000,000	966,700
GS Mortgage Securities Corp. Trust,			
Series 2017-500K, Class F, 3.28%, 15/07/32		1,000,000	996,433
Series 2007-GG10, Class AM, 5.81%, 10/08/45		1,162,938	1,174,800
J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust,			
Series 2005-CB13, 5.58%, 12/01/43		489,249	495,756
Series 2006-CB14, 5.52%, 12/12/44		1,515,415	1,526,781
Series 2006-CB15, 5.86%, 12/06/43		3,404,529	3,450,830
Series 2007-CB18, 5.47%, 12/06/47		78,909	79,738
Series 2007-LD11, 6.01%, 15/06/49		1,477,459	1,502,576
Series 2013-C10, 4.14%, 15/12/47		1,400,000	1,277,984
Series 2014-BXH, 5.23%, 15/04/27		520,416	514,239
Series 2014-C20, 4.57%, 15/07/47		467,616	379,966
Series 2014-FL5, 4.98%, 15/07/31		2,000,000	1,976,558
Series 2016-WPT, 5.23%, 15/10/33		1,000,000	1,007,490
Series 2016-WPT, 6.48%, 15/10/33		1,000,000	1,009,987
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust,			
Series 2015-C28, 3.74%, 15/10/48		2,820,000	2,203,833
Series 2015-C30, 3.81%, 15/07/48		1,185,000	936,737
Series 2015-C30, 4.31%, 15/07/48		8,232,000	8,015,079

銘柄	通貨	額面金額	時価米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Mortgage-backed Securities — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
North America — 20.61% (2016 – 23.35%) (continued)			
Commercial Mortgage-Backed Securities — 7.63% (continued)			
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-C7 SEQ, Class A5, 3.41%, 15/10/50	USD	2,100,000	2,149,848
LB Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C3, Class AJFL, 1.83%, 15/07/44		398,489	394,703
LB-UBS Commercial Mortgage Trust, Series 2007-C6, Class AJ, 6.23%, 15/07/40		7,581,479	7,750,546
Lone Star Portfolio Trust, Series 2015-LSP, Class D, 5.48%, 15/09/28		2,218,379	2,246,133
LSTAR Commercial Mortgage Trust, Series 2015-3, Class D, 3.11%, 20/04/48		2,242,000	1,645,092
Merrill Lynch Mortgage Trust,			
Series 2006-C1, 5.59%, 12/05/39		296,640	297,797
Series 2007-C1, 5.81%, 12/06/50		12,656,479	12,770,387
ML-CFC Commercial Mortgage Trust,			
Series 2007-6, Class AM, 5.53%, 12/03/51		2,088,353	2,103,180
Series 2007-7, 1.70%, 12/06/50		1,032,454	1,032,454
Series 2007-7, 5.75%, 12/06/50		724,377	735,605
Series 2007-8, 5.79%, 12/08/49		8,349,227	8,390,973
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,			
Series 2014-C19, 3.25%, 15/12/47		1,925,000	1,498,747
Series 2015-C21, 4.16%, 15/03/48		3,756,000	3,041,361
Series 2015-C23, 4.13%, 15/07/50		1,580,000	1,387,765
Series 2016-C29, 3.00%, 15/05/49		952,000	732,164
Series 2016-C30, 3.00%, 15/09/49		349,000	262,337
Series 2016-C32, 3.40%, 15/12/49		398,000	305,201
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,			
Series 2017-C34 SEQ, 3.54%, 15/11/52		1,211,376	1,246,735
Morgan Stanley Capital I Trust,			
Series 2006-HQ10, 5.39%, 12/11/41		3,502,718	3,520,232
Series 2007-IQ15, 5.99%, 11/06/49		699,346	708,718
Series 2007-T25, 5.57%, 12/11/49		3,124,708	3,152,830
Series 2016-UB12, 3.31%, 15/12/49		602,000	454,407
Series 2017-JWDR, Class E, 4.30%, 15/11/34		2,500,000	2,507,130
Palisades Center Trust, Series 2016-PLSD, Class D, 4.74%, 13/04/33		1,500,000	1,501,786
Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust,			
Series 2006-C26, 6.00%, 15/06/45		577,423	583,139
Series 2006-C27, 5.83%, 15/07/45		1,442,154	1,457,729
Series 2007-C30, 5.41%, 15/12/43		1,439,729	1,463,629
Series 2007-C32, 5.78%, 15/06/49		350,439	353,943
Series 2007-C33, 6.01%, 15/02/51		4,909,996	5,043,057
Waldorf Astoria Boca Raton Trust, Series 2016-BOCA, Class E, 5.83%, 15/06/29		2,000,000	2,005,614
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,			
Series 2015-C27, 3.77%, 15/02/48		3,516,000	2,757,862
Series 2015-C31, 3.85%, 15/11/48		828,000	661,535
Series 2015-LC20, 4.36%, 15/04/50		2,110,000	1,748,867
Series 2015-NXS2, 4.25%, 15/07/58		4,043,000	3,998,288
Series 2015-NXS4, 3.60%, 15/12/48		403,000	301,113
Series 2016-C34, 5.03%, 15/06/49		1,529,000	1,273,940
			165,418,117

銘柄	通貨	額面金額	時価米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Mortgage-backed Securities — 20.61% (2016 – 23.35%)			
North America — 20.61% (2016 – 23.35%)			
Interest Only Commercial Mortgage-Backed Securities — 0.24%			
CFCRE Commercial Mortgage Trust, Series 2016-C3, Class XB, 0.06%, 10/01/48	USD	4,526,483	37,484
Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC29, Class XA, 1.15%, 10/04/48		8,455,755	486,316
COMM Mortgage Trust,			
Series 2014-UBS5, 1.03%, 10/09/47		4,066,067	167,193
Series 2015-CR23, 0.98%, 10/05/48		3,816,158	180,394
CSAIL Commercial Mortgage Trust,			
Series 2015-C2, Class XA, 0.85%, 15/06/57		12,603,402	566,662
Series 2015-C3, Class XA, 0.86%, 15/08/48		5,319,946	227,194
GS Mortgage Securities Trust,			
Series 2014-GC24, 0.83%, 10/09/47		11,423,663	453,325
Series 2015-GC32, 0.86%, 10/07/48		4,287,560	197,961
JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2015-C30, Class XA, 0.69%, 15/07/48		9,491,308	302,649
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust,			
Series 2014-C17, 1.23%, 15/08/47		3,130,637	145,978
Series 2015-C22, 1.14%, 15/04/48		8,002,816	457,345
Series 2015-C23, 0.73%, 15/07/50		13,266,581	446,460
Series 2015-C25, 1.13%, 15/10/48		3,873,565	250,259
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust,			
Series 2015-C29, 0.74%, 15/06/48		13,705,260	545,428
Series 2016-C32, 1.35%, 15/01/59		8,848,650	691,380
WFRBS Commercial Mortgage Trust, Series 2014-C22, Class XA, 0.91%, 15/09/57		2,102,327	91,727
			5,247,755
Total North America			**446,650,452**
Total Mortgage-Backed Securities (Cost USD428,528,328)			**446,650,452**
Sovereign Debt — 4.44% (2016 – 4.57%)			
Africa Finance Corp., 3.88%, 13/04/24	USD	1,473,000	1,482,943
Argentina POM Politica Monetaria, 28.20%, 21/06/20	ARS	113,168,950	6,501,518
Argentine Republic Government International Bond,			
2.26%, 31/12/38	EUR	5,221,160	4,556,926
3.88%, 15/01/22		1,574,000	1,987,769
5.63%, 26/01/22		1,502,000	1,584,610
7.82%, 31/12/33		1,007,308	1,400,304
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10%, 15/04/26		6,780,444	8,971,508
Eastern and Southern African Trade and Development Bank, 5.38%, 14/03/22	USD	1,030,000	1,075,062
Ecuador Government International Bond, 10.75%, 28/03/22		606,000	708,262
French Republic Government Bond OAT, 0.10%, 01/03/25	EUR	8,883,438	11,515,241
Honduras Government International Bond, 8.75%, 16/12/20	USD	200,000	224,090
Iraq International Bond, 6.75%, 09/03/23		772,000	789,432
Mexican Bonos, 7.50%, 03/06/27	MXN	130,000,000	6,535,207
National Highways Authority of India, 7.30%, 18/05/22	INR	200,000,000	3,152,625
Paraguay Government International Bond,			
4.63%, 25/01/23	USD	1,437,000	1,505,832
4.70%, 27/03/27		209,000	218,928

銘柄	通貨	額面金額	時価米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)			
Sovereign Debt — 4.44% (2016 – 4.57%) (continued)			
Peruvian Government International Bond, 5.20%, 12/09/23	PEN	9,592,000	3,118,224
Republic of South Africa Government Bond,			
7.75%, 28/02/23	ZAR	27,821,089	2,235,179
10.50%, 21/12/26		35,589,000	3,212,718
Republic of South Africa Government International Bond, 5.50%, 09/03/20	USD	1,106,000	1,160,990
Russian Federal Bond - OFZ, 7.40%, 07/12/22	RUB	162,410,000	2,857,007
Second Pakistan International Sukuk Co. Ltd., 6.75%, 03/12/19	USD	913,000	945,380
Sweden Government Bond, 0.75%, 12/05/28	SEK	120,000,000	14,596,945
Turkey Government International Bond, 7.00%, 05/06/20	USD	440,000	474,681
United Kingdom Gilt Inflation Linked, 0.13%, 22/03/26	GBP	9,700,873	15,413,973
Total Sovereign Debt (Cost USD91,620,939)			**96,225,354**
U.S. Government Sponsored Agency Securities — 0.51% (2016 - 0.61%)			
North America — 0.51% (2016 - 0.61%)			
Inverse Interest Only Collateralized Mortgage Obligations — 0.51%			
Government National Mortgage Association,			
Series 2015-144, 4.70%, 20/10/45	USD	38,802,474	6,580,527
Series 2017-114, 4.70%, 20/07/47		4,018,780	767,603
Series 2017-117, 4.70%, 20/08/47		3,042,042	616,838
Series 2017-156, 4.70%, 20/10/47		4,174,868	958,107
Series 2017-73, 4.70%, 20/05/47		3,377,750	705,679
Series 2017-78, 4.70%, 20/05/47		6,760,793	1,477,646
			11,106,400
Total North America			**11,106,400**
Total U.S. Government Sponsored Agency Securities (Cost USD12,183,694)			**11,106,400**
U.S. Treasury Obligations — 3.23% (2016 - 1.81%)			
North America — 3.23% (2016 - 1.81%)			
U.S. Treasury Bills,			
0.00%, 04/01/18	USD	5,000,000	4,999,685
0.00%, 11/01/18		20,000,000	19,994,112
0.00%, 18/01/18		10,000,000	9,994,494
U.S. Treasury Inflation Indexed Notes,			
0.13%, 15/07/26		29,842,740	29,178,520
0.38%, 15/01/27		5,922,670	5,884,067
Total North America			**70,050,878**
Total U.S. Treasury Obligations (Cost USD69,794,601)			**70,050,878**

銘柄	株数	時価 米ドル
Investment In Securities — 45.18% (2016 – 56.59%) (continued)		
Exchange Traded Funds — 1.51% (2016 – 1.41%)		
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	72,253	4,111,196
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	12,000	1,393,200
PowerShares Emerging Markets Sovereign Debt Portfolio	9,000	265,860
SPDR Dow Jones International Real Estate ETF	171,430	6,941,201
SPDR S&P 500 ETF Trust	28,500	7,605,510
Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF	2,000	160,540
Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	87,175	4,002,204
Vanguard Global ex-U.S. Real Estate ETF	110,525	6,686,762
Vanguard REIT ETF	17,988	1,492,644
Total Exchange-Traded Funds (Cost USD28,773,985)		**32,659,117**
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss - Investments in Securities (Cost USD942,465,710)		**978,874,212**

Securities purchased under agreement to resell – 28.71% (2016 - 25.39%)

取引相手	金利	取引日	満期日	額面 米ドル	未収利息込み 額面 米ドル
State Street Bank and Trust Company	0.05%	29/12/17	02/01/18	622,000,000	622,000,000
Total securities purchased under agreement to resell (Cost USD622,000,000)					**622,000,000**

TBA Contracts – (0.00)% (2016 - Nil)

銘柄	行使期限	取引相手	想定元本	未実現利益 ／(損) 米ドル
Fannie Mae	13/02/48	Morgan Stanley & Co. LLC	40,000,000	39,060
Ginnie Mae II Pool	24/01/48	Morgan Stanley & Co. LLC	(33,000,000)	(17,382)
Ginnie Mae II Pool	24/01/48	Morgan Stanley & Co. LLC	52,000,000	(71,087)
Unrealised Gain on TBA Contracts – Outstanding				**39,060**
Unrealised (Loss) on TBA Contracts – Outstanding				**(88,469)**
Net Unrealised (Loss) on TBA Contracts – Outstanding				**(49,409)**

Purchased Options — 0.23% (2016 - 0.35%)

銘柄			契約数	時価 米ドル
Exchange-Traded Call Options — 0.06% (2016 - 0.21%)				
Cisco Systems Inc. Strike Price 40.00 USD, Expires 17/01/2020			1,247	438,944
Dax Index Strike Price 13,650.00 EUR, Expires 16/02/2018			30	3,780
Qorvo Inc. Strike Price 80.00 USD, Expires 18/01/2019			1,182	809,670
S&P 500 Index Strike Price 2,750.00 USD, Expires 19/01/2018			8	440
S&P 500 Index Strike Price 2,745.00 USD, Expires 19/01/2018			8	520
				1,253,354
Exchange-Traded Put Options — 0.05% (2016 - 0.08%)				
S&P 500 Index Strike Price 2,500.00 USD, Expires 15/06/2018			274	1,152,170
				1,152,170
OTC Call Options — 0.07% (2016 - 0.03%)	取引相手			
Microsoft Corp., Strike Price 80.00 USD, Expires 18/01/2019	Morgan Stanley & Co. International plc		137,600	1,468,306
				1,468,306
OTC Put Options - 0.05% (2016 - 0.03%)	取引相手			
Vaneck Vectors Semiconductor E, Strike Price 67.50 USD, Expires 19/01/2018	Bank of America, N.A.		183,400	670
Qorvo Inc., Strike Price 100.00 USD, Expires 18/01/2019	Bank of America, N.A.		30,000	1,051,059
				1,051,729
FX OTC Put Options - 0.00% (2016 - Nil)	取引相手	通貨	想定元本	
USD/CAD Currency Strike Price 1.10 USD, Expires 26/04/18	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	100,000	790
				790
Total Purchased Options (Cost USD4,386,333)				**4,926,349**
Exchange-Traded Put Options Written — 0.00% (2016 - Nil)			契約数	
S&P 500 Index Strike Price 2,525.00 USD, Expires 19/01/2018			4	(1,144)
S&P 500 Index Strike Price 2,520.00 USD, Expires 19/01/2018			4	(1,000)
				(2,144)
Exchange-Traded Call Options Written - 0.00% (2016 - Nil)				
Dax Index Strike Price 13,300.00 EUR, Expires 16/02/2018			10	(5,069)
				(5,069)

OTC Call Options Written – (0.02)% (2016 - 0.00%)

	取引相手	行使価格	行使期限	契約数	市場価格 米ドル	プレミアム（受取） 米ドル	未実現利益／（損） 米ドル
Broadcom Ltd.	Bank of America, N.A.	340.00	18/01/2019	51,900	(380,132)	(553,773)	(173,641)
					(380,132)	**(553,773)**	**(173,641)**
Total Options Written – Outstanding					**(387,345)**	**(553,773)**	**(173,641)**

Futures Contracts – Outstanding at 31 December 2017 - (0.23)% (2016 – (0.11%))

銘柄	契約枚数	取引所	想定元本	通貨	行使期限	未実現利益／(損) 米ドル
Long Futures						
3 Month Euro Euribor	262	ICE	78,799,342	EUR	17/12/2018	(20,597)
90 Day Bank Bill	364	SFE	27,853,011,221	AUD	13/09/2018	(41,713)
Amsterdam Index	52	Euronext	6,883,720	EUR	19/01/2018	(89,213)
AUD/USD Currency	2,360	CME	178,612,122	USD	19/03/2018	5,727,478
Australian 10-Year Bond	1,656	SFE	125,604,631	AUD	15/03/2018	167,848
BIST 30	269	XPMS	1,017,556	TRY	28/02/2018	12,883
British Pound Currency	597	CME	50,186,012	USD	19/03/2018	398,544
CAC40 10 Euro	350	XMON	22,540,952	EUR	19/01/2018	(239,653)
Canada 10-Year Bond	210	CDE	22,838,504	CAD	20/03/2018	(321,559)
Canadian Dolar Currency	771	CME	60,057,078	USD	20/03/2018	1,545,822
DAX Index	110	Eurex	43,265,306	EUR	16/03/2018	(667,656)
Dija Mini E-CBOT	56	CBOT	6,803,239	USD	16/03/2018	122,561
E-mini Russell 2000	82	CME	6,241,125	USD	16/03/2018	58,525
Euro FX Currency	39	CME	5,792,245	USD	19/03/2018	94,561
Euro Stoxx 50	1,790	Eurex	76,476,971	EUR	16/03/2018	(1,456,753)
Euro Stoxx Bank	924	Eurex	7,485,080	EUR	16/03/2018	(256,612)
Euro-Bobl	66	Eurex	10,478,487	EUR	08/03/2018	(56,284)
Euro-BTP	216	Eurex	36,091,369	EUR	08/03/2018	(808,312)
Euro-Bund	917	Eurex	179,148,983	EUR	08/03/2018	(1,258,654)
Euro-Buxl 30-Year Bond	12	Eurex	2,404,012	EUR	08/03/2018	(44,725)
Euro-Oat	466	Eurex	87,645,552	EUR	08/03/2018	(879,794)
Euro-Schatz	323	Eurex	43,449,005	EUR	08/03/2018	(52,946)
FTSE 100 Index	100	ICE	10,043,292	GBP	16/03/2018	269,160
FTSE China A50	142	SGX	1,894,418	USD	30/01/2018	(13,983)
FTSE KLCI	39	XKLS	859,847	MYR	30/01/2018	235
FTSE/JSE Top 40	29	Safex	1,228,827	ZAR	15/03/2018	17,523
FTSE/MIB Index	43	IDEM	5,802,434	EUR	16/03/2018	(189,833)
Hang Seng China Enterprises Index	42	HKFE	3,133,860	HKD	30/01/2018	19,022
Hang Seng Index	3	HKFE	569,302	HKD	30/01/2018	5,674
Japanese 10-Years Bond	50	OSE	66,936,902	JPY	13/03/2018	(27,652)
Japanese Yen Currency	890	CME	98,719,868	USD	19/03/2018	448,382
JPX-Nikkei Index 400	28	OSE	393,628	JPY	08/03/2018	5,716
Kospi2 Index	29	KFE	2,182,329	KRW	08/03/2018	26,427
Long Gilt	84	ICE	14,123,819	GBP	27/03/2018	70,911
Mexican Peso Currency	1	CME	25,602	USD	19/03/2018	(562)
Mini MSCI EAFE	40	CME	4,049,481	USD	16/03/2018	41,519
MSCI Emerging Markets	259	FUS	14,354,305	USD	16/03/2018	715,610
MSCI Singapore Index	164	SGX	4,723,511	SGD	30/01/2018	35,425
MSCI Taiwan Index	95	SGX	3,671,689	USD	30/01/2018	61,811
Nasdaq 100 E-Mini	38	CME	4,884,362	USD	16/03/2018	(13,712)
New Zealand Dollar Currency	24	CME	1,646,951	USD	19/03/2018	53,929
Nikkei 225	16	SGX	1,602,042	JPY	08/03/2018	13,578
Norwegian Krone Currency	247	CME	59,721,221	USD	19/03/2018	754,259
OMXS30 Index	3,787	Nasdaq OMX	74,389,827	SEK	19/01/2018	(1,713,830)
S&P 500	122	CME	16,168,800	USD	16/03/2018	154,800

Futures Contracts – Outstanding at 31 December 2017 - (0.23)% (2016 – (0.11%)) (continued)

銘柄	契約枚数	取引所	想定元本	通貨	行使期限	未実現利益／(損) 米ドル
Long Futures						
S&P Mid 400 E-Mini	28	CME	5,304,389	USD	16/03/2018	22,331
S&P/TSX 60 Index	50	CDE	7,580,477	CAD	15/03/2018	36,070
SET50	364	TFEX	2,539,583	THB	29/03/2018	(13,139)
SGX Nifty 50	89	SGX	1,877,033	USD	25/01/2018	2,380
Short Euro-BTP	635	Eurex	86,521,040	EUR	08/03/2018	(395,377)
SPI 200	131	SFE	15,395,003	AUD	15/03/2018	(11,978)
Stoxx Europe 600	132	Eurex	3,069,825	EUR	16/03/2018	(8,337)
Swedish Krone Currency	73	CME	17,490,146	USD	19/03/2018	441,574
Swiss Market Index	663	Eurex	63,181,954	CHF	16/03/2018	(117,179)
TOPIX Index	683	OSE	108,731,013	JPY	08/03/2018	1,409,745
U.S. Treasury 10-Year Note	2,640	CBOT	328,990,086	USD	20/03/2018	(1,506,336)
U.S. Treasury 5-Year Note	300	CBOT	5,765,625	USD	26/01/2018	(9,844)
U.S. Treasury Long Bond	17	CBOT	2,593,675	USD	20/03/2018	7,325
Ultra U.S. Treasury Bond	37	CBOT	6,152,134	USD	20/03/2018	51,147
						2,576,542
Short Futures						
3-Month EUR/CHF	238	ICE	61,454,760	CHF	17/09/2018	(8,322)
90 Day Eurodollar	329	CME	80,528,392	USD	18/03/2019	92,004
90 Day Eurodollar	18	CME	4,431,116	USD	19/03/2018	10,316
90 Day Eurodollar	17	CME	4,181,376	USD	18/06/2018	13,189
90 Day Eurodollar	15	CME	3,681,317	USD	17/09/2018	7,817
90 Day Eurodollar	7	CME	1,717,632	USD	17/12/2018	5,169
90 Day Eurodollar	4	CME	980,381	USD	17/06/2019	2,981
90 Day Eurodollar	3	CME	734,667	USD	16/12/2019	2,142
90 Day Eurodollar	4	CME	981,258	USD	16/09/2019	4,208
90 Day Eurodollar	6	CME	1,470,659	USD	16/03/2020	5,759
90 Day Eurodollar	4	CME	978,415	USD	15/06/2020	1,915
90 Day Eurodollar	3	CME	735,367	USD	14/09/2020	3,067
90 Day Eurodollar	3	CME	733,630	USD	14/12/2020	1,517
90 Day Eurodollar	1	CME	244,122	USD	15/03/2021	110
90 Day Eurodollar	1	CME	244,016	USD	13/12/2021	129
90 Day Eurodollar	3	CME	731,242	USD	19/12/2022	142
90 Day Eurodollar	1	CME	244,085	USD	14/06/2021	97
90 Day Eurodollar	2	CME	488,157	USD	13/09/2021	257
90 Day Sterling	464	ICE	77,637,244	GBP	19/12/2018	(60,695)
AUD/USD Currency	28	CME	2,120,151	USD	19/03/2018	(66,929)
Australian 10-Year Bond	442	SFE	33,658,634	AUD	15/03/2018	88,926
Australian 3-Year Bond	111	SFE	8,480,759	AUD	15/03/2018	7,053
British Pound Currency	370	CME	30,966,546	USD	19/03/2018	(384,017)
Canadian 10-Year Bond	1,547	CDE	167,966,187	CAD	20/03/2018	2,091,358
Canadian Bankers' Acceptance	411	CDE	80,164,637	CAD	17/12/2018	216,635
Canadian Dolar Currency	808	CME	63,086,660	USD	20/03/2018	(1,472,540)
E-mini Russell 2000	88	CME	6,706,650	USD	16/03/2018	(53,950)

Futures Contracts – Outstanding at 31 December 2017 - (0.23)% (2016 – (0.11%)) (continued)

銘柄	契約枚数	取引所	想定元本	通貨	行使期限	未実現利益／(損) 米ドル
Short Futures						
Euro FX Currency	349	CME	51,683,518	USD	19/03/2018	(995,851)
Euro-Bobl	37	Eurex	5,882,218	EUR	08/03/2018	39,468
Euro-Bund	23	Eurex	4,504,004	EUR	08/03/2018	42,196
Euro-Buxl 30-Year Bond	15	Eurex	3,017,124	EUR	08/03/2018	68,014
Euro-Schatz	300	Eurex	40,356,511	EUR	08/03/2018	50,574
FTSE 100 Index	107	ICE	10,840,361	GBP	16/03/2018	(193,963)
Hang Seng Index	88	HKFE	16,645,538	HKD	30/01/2018	(220,420)
Japanese 10-Years Bond	302	OSE	404,322,477	JPY	13/03/2018	190,607
Japanese Yen Currency	551	CME	61,371,688	USD	19/03/2018	(23,487)
Long Gilt	497	ICE	83,611,020	GBP	27/03/2018	(374,463)
Mexican Peso Currency	3	CME	78,050	USD	19/03/2018	2,930
MSCI Emerging Markets	20	FUS	1,122,900	USD	16/03/2018	(40,800)
Nasdaq 100 E-Mini	18	CME	2,289,222	USD	16/03/2018	(17,928)
New Zealand Dollar Currency	1,226	CME	85,442,061	USD	19/03/2018	(1,444,559)
S&P 500	31	CME	20,567,481	USD	15/03/2018	(171,519)
S&P 500 E-Mini	1,751	CME	233,130,179	USD	16/03/2018	(1,153,621)
S&P/TSX 60 Index	515	CDE	78,214,842	CAD	15/03/2018	(235,596)
SPI 200	160	SFE	18,828,900	AUD	15/03/2018	40,473
Swiss Franc Currency	1,593	CME	202,550,896	USD	19/03/2018	(3,085,491)
TOPIX Index	258	OSE	40,710,625	JPY	08/03/2018	(894,522)
U.S. Treasury 10-Year Note	109	CBOT	13,554,434	USD	20/03/2018	33,325
U.S. Treasury 2-Year Note	274	CBOT	58,755,314	USD	29/03/2018	89,345
U.S. Treasury 5-Year Note	503	CBOT	58,657,234	USD	29/03/2018	226,711
U.S. Treasury 5-Year Note	240	CBOT	5,400,000	USD	26/01/2018	11,250
U.S. Treasury Long Bond	27	CBOT	4,135,943	USD	20/03/2018	4,943
Ultra U.S. 10-Years Treasury Bond	15	CBOT	1,990,867	USD	20/03/2018	(12,571)
US Dollar Index	58	FUS	5,406,155	USD	19/03/2018	80,247
						(7,476,370)

Unrealised Gain on Futures Contracts – Outstanding	**16,227,649**
Unrealised (Loss) on Futures Contacts – Outstanding	**(21,127,477)**
Net Unrealised (Loss) on Futures Contracts – Outstanding	**(4,899,828)**

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 - 0.72% (2016 – 0.58%)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益／(損) 米ドル
AUD	15,813,741	USD	12,115,889	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	220,720
BRL	16,634,900	USD	5,091,985	Merrill Lynch International	03/01/2018	(77,093)
BRL	14,657	USD	4,410	Merrill Lynch International	03/01/2018	9
BRL	4,637,657	USD	1,416,511	Morgan Stanley & Co. International plc	03/01/2018	(18,405)
BRL	1,151,761	USD	347,303	Merrill Lynch International	02/02/2018	(1,250)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 – 0.72% (2016 – 0.58%) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益／(損) 米ドル
CAD	608,804	USD	474,390	Merrill Lynch International	21/03/2018	10,441
CHF	41,735	USD	42,205	Merrill Lynch International	21/03/2018	862
CHF	10,791,146	USD	10,985,082	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	154,638
CLP	230,711,643	USD	375,192	Merrill Lynch International	21/03/2018	(498)
CLP	3,060,133,040	USD	4,706,671	Merrill Lynch International	21/03/2018	263,234
CNH	38,400,000	USD	5,517,117	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	355,066
CZK	32,213,546	EUR	1,212,312	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	(134,391)
CZK	32,213,546	EUR	1,212,312	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	192,640
CZK	109,764,334	USD	5,108,806	Merrill Lynch International	21/03/2018	65,588
EUR	9,713,176	CHF	11,300,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(189,468)
EUR	9,713,176	CHF	11,300,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	243,482
EUR	1,218,825	CZK	32,213,546	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	165,942
EUR	1,218,825	CZK	32,213,546	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	(216,373)
EUR	216,384	USD	256,577	State Street Bank and Trust Company	02/01/2018	3,051
EUR	1,181,640	USD	1,408,318	Morgan Stanley & Co. LLC	08/03/2018	14,756
EUR	1,819,000	USD	2,170,344	Merrill Lynch International	21/03/2018	22,304
EUR	2,257,267	USD	2,688,551	Morgan Stanley & Co. LLC	21/03/2018	32,391
EUR	900,604,630	USD	1,070,049,543	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	15,931,226
GBP	4,644	USD	6,207	State Street Bank and Trust Company	02/01/2018	63
GBP	75,000	USD	101,354	Merrill Lynch International	21/03/2018	166
GBP	7,283,261	USD	8,707,576	Morgan Stanley Capital Services Inc	21/03/2018	76,700
GBP	124,765,353	USD	167,109,188	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	1,805,776
HKD	256,399,658	USD	33,005,000	Morgan Stanley Capital Services Inc	13/11/2018	(17,208)
HKD	426,901,757	USD	54,850,000	Morgan Stanley Capital Services Inc	13/11/2018	74,201
HUF	271,415	USD	1,054	Merrill Lynch International	21/03/2018	(2)
HUF	610,436,509	USD	2,292,731	Merrill Lynch International	21/03/2018	73,424
IDR	15,750,000,000	USD	1,154,354	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(1,380)
IDR	20,252,556,992	USD	1,478,829	Deutsche Bank AG	21/03/2018	3,462
ILS	1,110,676	USD	320,958	Merrill Lynch International	21/03/2018	(758)
ILS	18,723,095	USD	5,345,168	Merrill Lynch International	21/03/2018	52,564
INR	260,000,000	USD	3,993,426	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	42,771
INR	785,735,494	USD	12,067,575	Merrill Lynch International	21/03/2018	126,888
JPY	6,771,396	USD	60,000	Merrill Lynch International	22/03/2018	333
JPY	200,000,000	USD	1,775,884	Morgan Stanley Capital Services Inc	22/03/2018	6,100
JPY	101,750,458	USD	939,437	Morgan Stanley & Co. LLC	22/03/2018	(32,849)
JPY	24,011,049,437	USD	214,884,173	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(895,112)
JPY	75,365,043	USD	670,985	Morgan Stanley & Co. LLC	16/05/2018	2,746
KRW	13,868,624	USD	12,972	Merrill Lynch International	21/03/2018	(1)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 – 0.72% (2016 – 0.58%) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益／(損) 米ドル
KRW	7,654,760,780	USD	7,013,367	Merrill Lynch International	21/03/2018	146,141
MXN	318,000,000	EUR	13,941,786	Deutsche Bank AG	07/02/2018	(345,330)
MXN	86,000,000	EUR	3,784,550	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(101,885)
NOK	78,000,000	EUR	7,905,255	UBS AG	06/02/2018	(156,324)
NOK	78,000,000	EUR	7,905,255	UBS AG	06/02/2018	161,701
NOK	4,750,000	USD	574,608	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	7,351
NOK	4,972,219	USD	598,770	Merrill Lynch International	21/03/2018	8,115
NOK	184,879,552	USD	22,282,285	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	286,476
PHP	103,767,393	USD	2,077,480	Merrill Lynch International	21/03/2018	(6,036)
PHP	232,941,380	USD	4,603,078	Merrill Lynch International	21/03/2018	46,987
PLN	17,933,809	USD	5,021,913	Merrill Lynch International	21/03/2018	131,465
RUB	24,331,585	USD	418,343	Merrill Lynch International	21/03/2018	(228)
RUB	272,352,797	USD	4,561,986	Merrill Lynch International	21/03/2018	118,134
SEK	17,000,000	USD	2,018,541	Morgan Stanley & Co. International plc	09/02/2018	58,372
SEK	15,500,000	USD	1,861,303	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	40,462
SEK	15,503,765	USD	1,834,952	Merrill Lynch International	21/03/2018	63,912
SEK	49,663,279	USD	5,904,302	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	180,374
SGD	23,073	USD	17,285	Merrill Lynch International	21/03/2018	(13)
SGD	16,738,781	USD	12,391,726	Merrill Lynch International	21/03/2018	138,537
TRY	2,700,000	USD	694,060	Deutsche Bank AG	07/02/2018	10,623
TRY	1,007,492	USD	260,462	Merrill Lynch International	21/03/2018	(760)
TRY	2,977,795	USD	757,779	Merrill Lynch International	21/03/2018	9,809
TRY	5,981,015	USD	1,524,680	Morgan Stanley & Co. International plc	21/03/2018	17,050
TWD	330,178,592	USD	11,078,504	Merrill Lynch International	21/03/2018	67,420
USD	4,791,481	AUD	6,300,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(124,177)
USD	190,978	AUD	249,638	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(3,770)
USD	577,039	BRL	1,920,937	Merrill Lynch International	03/01/2018	(2,062)
USD	4,454,679	BRL	14,728,619	Merrill Lynch International	03/01/2018	14,470
USD	1,431,818	BRL	4,637,657	Morgan Stanley & Co. International plc	03/01/2018	33,712
USD	981,804	BRL	3,243,192	Morgan Stanley & Co. International plc	09/01/2018	4,741
USD	879,934	BRL	2,900,000	Morgan Stanley & Co. International plc	22/01/2018	7,538
USD	101,921	BRL	330,000	Morgan Stanley & Co. International plc	29/01/2018	2,726
USD	54,498	BRL	180,656	Merrill Lynch International	02/02/2018	219
USD	3,527,205	CAD	4,530,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(78,526)
USD	178,927	CAD	230,000	Deutsche Bank AG	09/02/2018	(4,150)
USD	466,615	CAD	600,000	Morgan Stanley & Co. International plc	09/02/2018	(10,977)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 – 0.72% (2016 – 0.58%) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益／(損) 米ドル
USD	1,519,307	CAD	1,950,000	State Street Bank and Trust Company	08/03/2018	(33,373)
USD	249,000	CAD	318,759	Merrill Lynch International	21/03/2018	(4,849)
USD	63,014	CHF	61,902	Morgan Stanley Capital Services Inc	21/03/2018	(862)
USD	410,185	CHF	402,740	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(5,564)
USD	1,572,401	CLP	1,031,899,253	Merrill Lynch International	21/03/2018	(103,487)
USD	5,412,020	CNH	38,400,000	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(460,162)
USD	2,805,808	CNH	18,664,533	Morgan Stanley & Co. International plc	21/03/2018	(47,475)
USD	188,265	COP	565,060,000	Morgan Stanley & Co. International plc	30/01/2018	(597)
USD	181,421	COP	547,128,000	Deutsche Bank AG	09/02/2018	(1,286)
USD	500,000	COP	1,513,500,000	Morgan Stanley & Co. International plc	15/02/2018	(5,163)
USD	58,866	CZK	1,265,112	Merrill Lynch International	21/03/2018	(773)
USD	16,946,955	EUR	14,292,182	State Street Bank and Trust Company	02/01/2018	(201,510)
USD	7,219	EUR	6,513	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	(599)
USD	10,159,109	EUR	8,600,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(180,392)
USD	1,422,689	EUR	1,181,640	Morgan Stanley & Co. LLC	08/03/2018	(385)
USD	22,788,460	EUR	19,155,600	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(317,356)
USD	10,895,802	EUR	9,162,215	Deutsche Bank AG	21/03/2018	(148,463)
USD	2,085,597	EUR	1,756,000	Merrill Lynch International	21/03/2018	(31,111)
USD	13,200,664	EUR	11,134,292	Morgan Stanley Capital Services Inc	21/03/2018	(220,770)
USD	1,430,155	EUR	1,203,183	Morgan Stanley & Co. LLC	21/03/2018	(20,179)
USD	52,653,109	EUR	44,060,132	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(476,150)
USD	361,994	EUR	303,000	State Street Bank and Trust Company	27/03/2018	(3,399)
USD	662,749	GBP	495,865	State Street Bank and Trust Company	02/01/2018	(6,744)
USD	16,364,490	GBP	12,124,000	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(76,599)
USD	49,865	GBP	37,000	Merrill Lynch International	21/03/2018	(219)
USD	6,192,569	GBP	4,622,853	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(66,133)
USD	5,256,831	HKD	41,000,000	Morgan Stanley & Co. International plc	09/02/2018	5,157
USD	1,768,032	HKD	13,800,000	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	96
USD	103,532	HKD	807,019	Merrill Lynch International	21/03/2018	81
USD	291,820	HKD	2,275,000	Morgan Stanley Capital Services Inc	21/03/2018	189
USD	87,855,000	HKD	683,661,254	Morgan Stanley Capital Services Inc	13/11/2018	(103,289)
USD	28,269	HUF	7,430,763	Merrill Lynch International	21/03/2018	(534)
USD	974,704	IDR	13,211,527,000	Morgan Stanley & Co. International plc	04/01/2018	1,018
USD	42,160	ILS	147,620	Merrill Lynch International	21/03/2018	(398)
USD	617,975	INR	40,846,320	Morgan Stanley & Co. International plc	10/01/2018	(21,422)
USD	1,468,578	INR	95,128,600	Morgan Stanley & Co. International plc	12/01/2018	(20,227)
USD	2,389,110	INR	154,885,996	Morgan Stanley & Co. International plc	18/01/2018	(33,393)
USD	885,484	INR	57,069,417	Morgan Stanley & Co. International plc	22/01/2018	(6,738)
USD	178,794	INR	11,547,294	Merrill Lynch International	21/03/2018	(418)

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 – 0.72% (2016 – 0.58%) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益／(損) 米ドル
USD	223,102	JPY	25,000,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	867
USD	542,181	JPY	61,177,735	Merrill Lynch International	22/03/2018	(2,907)
USD	44,697,585	JPY	5,002,106,743	Morgan Stanley Capital Services Inc	22/03/2018	129,233
USD	3,823,670	JPY	427,876,322	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	10,390
USD	1,461,033	KRW	1,594,892,831	Barclays Bank plc	22/01/2018	(29,334)
USD	1,212,072	KRW	1,325,291,880	Morgan Stanley & Co. International plc	12/02/2018	(26,678)
USD	1,213,748	KRW	1,326,123,630	Morgan Stanley & Co. International plc	20/02/2018	(25,962)
USD	500,032	KRW	545,250,000	Morgan Stanley & Co. International plc	21/02/2018	(9,697)
USD	684,619	KRW	750,000,000	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(16,834)
USD	1,440,724	KRW	1,572,036,886	Merrill Lynch International	21/03/2018	(29,604)
USD	62,000	KRW	66,260,640	Merrill Lynch International	21/03/2018	26
USD	11,824,025	KRW	12,865,211,222	Morgan Stanley Capital Services Inc	21/03/2018	(208,824)
USD	9,005,839	MXN	171,309,066	State Street Bank and Trust Company	20/03/2018	369,395
USD	3,726,383	NOK	31,017,109	State Street Bank and Trust Company	02/01/2018	(51,308)
USD	229,445	NOK	1,900,000	Deutsche Bank AG	07/02/2018	(2,192)
USD	1,421,911	NOK	11,830,031	Merrill Lynch International	21/03/2018	(22,006)
USD	1,036	NOK	8,473	Merrill Lynch International	21/03/2018	2
USD	3,724,815	NOK	31,017,109	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(61,530)
USD	908,103	NZD	1,300,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(12,806)
USD	403,225	PEN	1,306,248	Morgan Stanley & Co. International plc	11/01/2018	526
USD	384,516	PHP	19,427,690	Morgan Stanley & Co. International plc	19/01/2018	(4,395)
USD	2,739,338	PHP	138,783,929	Merrill Lynch International	21/03/2018	(31,119)
USD	94,596	PLN	336,611	Merrill Lynch International	21/03/2018	(2,131)
USD	2,738,480	RUB	162,444,693	Morgan Stanley & Co. International plc	21/03/2018	(52,976)
USD	249,641	SEK	2,100,000	Deutsche Bank AG	06/02/2018	(6,873)
USD	14,338,446	SEK	119,403,413	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(311,697)
USD	505,863	SEK	4,234,199	Merrill Lynch International	21/03/2018	(12,731)
USD	163,909	SEK	1,353,000	State Street Bank and Trust Company	26/03/2018	(1,859)
USD	1,704,641	SGD	2,300,000	Morgan Stanley & Co. International plc	06/02/2018	(15,948)
USD	729,818	SGD	982,000	State Street Bank and Trust Company	19/03/2018	(5,836)
USD	438,547	SGD	591,452	Merrill Lynch International	21/03/2018	(4,200)
USD	2,569,552	TRY	10,145,865	Merrill Lynch International	21/03/2018	(45,753)
USD	16,312	TRY	64,478	Merrill Lynch International	21/03/2018	(308)
USD	1,516,408	TRY	5,981,015	Morgan Stanley & Co. International plc	21/03/2018	(25,321)
USD	1,197,759	TWD	35,941,620	Morgan Stanley & Co. International plc	18/01/2018	(10,954)
USD	1,201,728	TWD	35,971,320	Deutsche Bank AG	22/01/2018	(8,259)
USD	346,102	TWD	10,274,909	Merrill Lynch International	21/03/2018	(751)
USD	97,644	TWD	2,880,376	Merrill Lynch International	21/03/2018	410

Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding at 31 December 2017 – 0.72% (2016 – 0.58%) (continued)

通貨買い	通貨購入額	通貨売り	通貨売却額	取引相手	決済日	未実現利益／(損) 米ドル
USD	74,000	USD	57,145	Merrill Lynch International	21/03/2018	585
USD	1,318,248	UYU	40,022,007	Citibank N.A.	05/02/2018	(63,727)
USD	1,250,413	ZAR	17,000,000	Deutsche Bank AG	06/02/2018	(116,537)
USD	28,311	ZAR	370,000	Morgan Stanley & Co. International plc	07/02/2018	(1,436)
USD	103,563	ZAR	1,435,191	Merrill Lynch International	22/03/2018	(11,102)
USD	8,160	ZAR	101,826	Merrill Lynch International	22/03/2018	25
USD	6,786,520	ZAR	89,347,213	Morgan Stanley & Co. International plc	22/03/2018	(351,877)
UYU	40,022,007	USD	1,337,634	Citibank N.A.	05/02/2018	44,341
ZAR	837,497	USD	67,365	Merrill Lynch International	22/03/2018	(453)
ZAR	30,060,114	USD	2,292,198	Merrill Lynch International	22/03/2018	109,455
ZAR	21,283,913	USD	1,616,766	Morgan Stanley & Co. International plc	22/03/2018	83,713
Unrealised Gain on Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding						**22,253,388**
Unrealised (Loss) on Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding						**(6,604,970)**
Net Unrealised Gain on Forward Foreign Currency Exchange Contracts – Outstanding						**15,648,418**

OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.02)% (2016 – 0.00%)

参照	固定（支払）金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払プレミアム支払額（受取額）米ドル	未実現利益／(損) 米ドル
Mitsui Fudosan Co. Ltd.	(1.00%)	23/12/2022	Goldman Sachs International	171,313,425	JPY	(51,496)	(52,640)	842
Kobe Steel Ltd.	(1.00%)	21/12/2022	Goldman Sachs International	146,212,842	JPY	30,382	(27,997)	58,154
Sumitomo Realty & Development	(1.00%)	22/12/2022	Goldman Sachs International	243,680,000	JPY	(55,955)	(60,799)	4,007
Jfe Holdings Inc.	(1.00%)	22/12/2022	Goldman Sachs International	513,280,000	JPY	(129,670)	(142,477)	11,776
Mitsubishi Estate Co. Ltd.	(1.00%)	22/12/2022	Goldman Sachs International	561,036,000	JPY	(176,874)	(193,336)	13,454
Republic Of South Africa	(1.00%)	21/06/2022	Morgan Stanley Capital Services LLC	4,000,000	USD	67,789	231,500	(163,711)
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	(1.00%)	23/12/2022	Goldman Sachs International	619,240,000	JPY	(189,448)	(203,344)	11,086
OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Positive Fair Value						**98,171**	**203,503**	**(105,557)**
OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Negative Fair Value						**(603,443)**	**(652,596)**	**41,165**
Total OTC Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection)						**(505,272)**	**(449,093)**	**(64,392)**

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – 0.00% (2016 - (0.02%))

参照	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本[2]	通貨	レーティング[1]	公正価格 米ドル	前払プレミアム支払額（受取額）米ドル	未実現利益／（損）米ドル
Russia 06/21	1.00%	22/06/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,938,000	USD	A	23,366	(215,845)	239,211
Russia 06/22	1.00%	21/06/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	455,000	USD	A	(819)	(12,999)	12,180
Russia 09/20	1.00%	22/09/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,255,677	USD	A	25,798	(258,471)	284,269
Republic of Turkey 12/22	1.00%	21/12/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,485,000	USD	A	(44,917)	(67,153)	22,236
Russia 12/21	1.00%	21/12/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	38,000	USD	A	140	(1,411)	1,551
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection) at Positive Fair Value							**49,304**	**-**	**559,447**
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection) at Negative Fair Value							**(45,736)**	**(555,879)**	**-**
Total Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Sell Protection)							**3,568**	**(555,879)**	**559,447**

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.02)% (2016 – 0.00%)

参照	固定（支払）金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払プレミアム支払額（受取額）米ドル	未実現利益／（損）米ドル
Republic of Turkey 12/20	(1.00)	22/12/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,316,000	USD	(864)	158,690	(159,554)
Republic of Korea 06/22	(1.00)	21/06/2022	Morgan Stanley Capital Services LLC	926,950	USD	(20,093)	(13,821)	(6,271)
Republic of Turkey 09/20	(1.00)	22/09/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,256,000	USD	(2,816)	100,249	(103,065)
Republic of South Korea 12/21	(1.00)	21/12/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	3,018,431	USD	(63,109)	(86,851)	23,742
Republic of South Africa 06/22	(1.00)	21/06/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,594,000	USD	44,095	135,422	(91,326)
Mexico 12/21	(1.00)	21/12/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	2,630,000	USD	(19,517)	74,466	(93,983)
Republic of Turkey 06/22	(1.00)	21/06/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	558,000	USD	11,320	29,922	(18,601)
Republic of South Korea	(1.00)	21/12/2022	Morgan Stanley Capital Services LLC	19,073,050	USD	(420,771)	(372,804)	(47,967)
Republic of South Africa 12/21	(1.00)	21/12/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	3,842,000	USD	33,229	144,472	(111,243)
Republic of Turkey 06/21	(1.00)	22/06/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,834,000	USD	9,082	120,815	(111,733)

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.02)% (2016 – 0.00%) (continued)

参照	固定（支払）金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払プレミアム支払額（受取額）米ドル	未実現利益／（損）米ドル
Republic of South Africa 12/22	(1.00)	22/12/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,171,000	USD	31,330	40,285	(8,955)
Republic of Turkey 12/21	(1.00)	21/12/2021	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,057,000	USD	12,365	64,641	(52,276)
Mexico 12/22	(1.00)	21/12/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	220,000	USD	(2,246)	1,586	(3,832)
Republic of South Korea 12/22	(1.00)	22/12/2022	Credit Suisse Securities (USA) LLC	441,798	USD	(9,747)	(8,811)	(936)
Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Positive Fair Value						**141,421**	**870,548**	**23,742**
Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection) at Negative Fair Value						**(539,163)**	**(482,287)**	**(809,742)**
Credit Default Swaps on Single-Name Issues (Buy Protection)						**(397,742)**	**388,261**	**(786,000)**

Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – 0.41% (2016 - 0.16%)

参照	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本[2]	通貨	レーティング[1]	公正価格 米ドル	前払プレミアム支払額（受取額）米ドル	未実現利益／（損）米ドル
CDX.NA.HY.28	5.00	21/06/2022	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	48,510,000	USD	A+	4,264,320	3,543,721	720,599
CDX.EM.26	1.00	21/12/2021	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	48,500,000	USD	A+	185,304	(3,173,585)	3,358,889
CDX.EM.27	1.00	21/06/2022	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	42,437,500	USD	A+	(72,856)	(1,926,004)	1,853,148
CDX.NA.HY.27	5.00	22/12/2021	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	49,000,000	USD	A+	4,208,071	2,953,700	1,254,371
CDX.NA.HY.29	5.00	21/12/2022	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	5,000,000	USD	A+	414,225	406,125	8,100
CDX.EM.28	1.00	21/12/2022	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	9,700,000	USD	A+	(87,698)	(114,703)	27,005
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) at Positive Fair Value							**9,071,920**	**6,903,546**	**7,222,112**
Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) at Negative Fair Value							**(160,554)**	**(5,214,292)**	**-**
Total Centrally Cleared Credit Default Swaps on Index (Sell Protection)							**8,911,366**	**1,689,254**	**7,222,112**

OTC Credit Default Swaps on Index (Buy Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.02)% (2016 – 0.01%)

参照	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払プレミアム支払額（受取額）米ドル	未実現利益／（損）米ドル
CMBX.NA.AAA.6	(0.50)	12/05/2063	Morgan Stanley Capital Services LLC	43,882,947	USD	(284,490)	(47,237)	(237,253)
CMBX.NA.AAA.6	(0.50)	15/05/2063	J.P. Morgan Securities LLC	15,459,322	USD	(100,222)	296,861	(397,083)
CMBX.NA.AAA.8	(0.50)	18/10/2057	Deutsche Bank AG	633,752	USD	(2,752)	32,663	(35,414)
CMBX.NA.AAA.8	(0.50)	19/10/2057	J.P. Morgan Securities LLC	10,182,098	USD	(44,211)	417,627	(461,838)
Total OTC Credit Default Swaps on Index (Buy Protection)						**(431,675)**	**699,914**	**(1,131,588)**

OTC Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.32)% (2016 – 0.14%)

参照	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本[2]	通貨	レーティング[1]	公正価格 米ドル	前払プレミアム支払額（受取額）米ドル	未実現利益／（損）米ドル
CMBX.NA.AA.9	1.50	18/09/2058	Morgan Stanley Capital Services LLC	10,000,000	USD	A+	(117,568)	(233,358)	115,790
CMBX.NA.BBB-.8	3.00	18/10/2057	Credit Suisse International	4,219,000	USD	A	(644,429)	(527,328)	(117,102)
CMBX.NA.BBB-.10	3.00	18/11/2059	Morgan Stanley Capital Services LLC	2,554,000	USD	A+	(257,722)	(276,265)	18,543
CMBX.NA.BBB-.10	3.00	18/11/2059	Credit Suisse International	4,998,000	USD	A	(504,344)	(500,245)	(4,099)
CMBX.NA.A.9	2.00	18/09/2058	Morgan Stanley Capital Services LLC	10,000,000	USD	A+	(359,671)	(521,004)	161,333
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Credit Suisse International	750,000	USD	A	(87,589)	(68,508)	(19,081)
CMBX.NA.AJ.4	0.96	18/02/2051	Morgan Stanley Capital Services LLC	2,405,727	USD	A+	(387,736)	(481,531)	93,795
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Credit Suisse International	1,500,000	USD	A	(175,178)	(133,319)	(41,859)
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,250,000	USD	A+	(145,982)	(124,866)	(21,116)
CMBX.NA.AA.9	1.50	18/09/2058	Credit Suisse International	2,400,000	USD	A	(28,216)	(17,629)	(10,588)
CMBX.NA.AJ.4	0.96	21/02/2051	J.P. Morgan Securities LLC	8,161,079	USD	A+	(1,315,336)	(1,104,514)	(210,823)
CMBX.NA.AJ.4	0.96	18/02/2051	Credit Suisse International	2,410,650	USD	A	(388,529)	(472,961)	84,432
CMBX.NA.AAA.10	0.50	18/11/2059	Credit Suisse International	2,000,000	USD	A	(4,108)	(57,006)	52,898

OTC Credit Default Swaps on Index (Sell Protection) – Outstanding at 31 December 2017 – (0.32)% (2016 – 0.14%) (continued)

参照	固定受取金利	満期日	取引相手	想定元本[2]	通貨	レーティング[1]	公正価格 米ドル	前払プレミアム支払額（受取額） 米ドル	未実現利益／（損） 米ドル
CMBX.NA.AA.9	1.50	18/09/2058	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,000,000	USD	A+	(11,757)	958	(12,715)
CMBX.NA.A.9	2.00	18/09/2058	Credit Suisse International	1,000,000	USD	A	(35,967)	(32,915)	(3,052)
CMBX.NA.AJ.4	0.96	18/02/2051	Merrill Lynch Capital Services, Inc.	7,821,624	USD	A+	(1,260,626)	(1,059,741)	(200,885)
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Credit Suisse International	1,250,000	USD	A	(145,982)	(114,835)	(31,146)
CMBX.NA.AA.9	1.50	18/09/2058	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,000,000	USD	A+	(11,757)	(2,147)	(9,610)
CMBX.NA.A.9	2.00	18/09/2058	Credit Suisse International	10,000,000	USD	A	(359,671)	(344,642)	(15,029)
CMBX.NA.A.8	2.00	18/10/2057	Credit Suisse International	1,476,000	USD	A	(63,705)	(199,574)	135,869
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Morgan Stanley Capital Services LLC	1,500,000	USD	A+	(175,178)	(136,982)	(38,196)
CMBX.NA.AAA.10	0.50	18/11/2059	Credit Suisse International	4,000,000	USD	A	(8,217)	(113,771)	105,555
CMBX.NA.BBB-.9	3.00	18/09/2058	Morgan Stanley Capital Services LLC	2,000,000	USD	A+	(221,880)	(201,353)	(20,528)
CMBX.NA.BBB-.7	3.00	18/01/2047	Morgan Stanley Capital Services LLC	850,000	USD	A+	(99,268)	(86,497)	(12,771)
CMBX.NA.A.9	2.00	18/09/2058	Credit Suisse International	1,000,000	USD	A	(35,967)	(30,584)	(5,383)
Total OTC Credit Default Swaps on Index (Sell Protection)							**(6,846,383)**	**(6,840,617)**	**(5,768)**

[1] Using the higher of S&P's or Moody's ratings. NR represents a security that is not rated.
[2] The maximum potential amount the Fund may pay should a negative credit event take place as defined under the terms of the agreement.

OTC Interest Rate Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – Nil (2016 – 0.00%)

OTC Total Return Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.34)% (2016 - 0.11%)

参照商品	解約日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル
Buys					
Arab Republic of Egypt	10/05/2018	Citibank N.A.	161,341,412	EGP	481,859
Arab Republic of Egypt	18/01/2018	Citibank N.A.	39,854,309	EGP	195,268
Arab Republic of Egypt	23/01/2018	Citibank N.A.	66,778,294	EGP	316,296
Bloomberg Commodity Index	22/01/2018	Morgan Stanley Capital Services LLC	52,500,000	USD	1,795,636
Consumer Discretionary Select Sector SPDR Fund	20/03/2018	Bank of America, N.A.	2,811,093	USD	12,047
Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	20/03/2018	Bank of America, N.A.	466,589	USD	831
Consumer Staples Select Sector SPDR ETF	20/03/2018	Bank of America, N.A.	232,458	USD	(165)
Credit Agricole SA	20/02/2019	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	123,602	EUR	(127,639)
Egypt Treasury Bills	10/04/2018	Goldman Sachs International	215,175,000	EGP	146,898

OTC Total Return Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.34)% (2016 - 0.11%) (continued)

参照商品	解約日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル
Buys (continued)					
Energy Select Sector SPDR Fund	20/03/2018	Bank of America, N.A.	8,534,921	USD	18,140
Financial Select Sector SPDR ETF	20/03/2018	Bank of America, N.A.	4,799,336	USD	11,403
Health Care Select Sector SPDR ETF	20/03/2018	Bank of America, N.A.	1,403,956	USD	6,417
Industrial Select Sector SPDR Fund	20/03/2018	Bank of America, N.A.	1,697,450	USD	(2,023)
Kyushu Railway	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	495,403	JPY	(926,569)
MS Index Swap	15/08/2019	Morgan Stanley & Co. International plc	3,275,067	USD	(1,525,624)
MS Index Swap	29/04/2019	Morgan Stanley & Co. International plc	1,572,979	USD	(1,372,302)
NXP Semiconductors	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	12,500	USD	26,125
Sky PLC	15/06/2018	Credit Suisse Securities (Europe) Limited	273,816	GBP	205,942
SPDR S&P 500 ETF	20/03/2018	Bank of America, N.A.	914,086	USD	1,693
Technology Select Sector SPDR ETF	22/08/2018	Morgan Stanley & Co. International plc	2,084,705	USD	38,683
Technology Select Sector SPDR ETF	20/03/2018	Bank of America, N.A.	63,974	USD	216
Utilities Select Sector SPDR Fund	20/03/2018	Bank of America, N.A.	1,390,819	USD	(7,414)
WIG20 Index Futures	20/03/2018	Merrill Lynch International	1,740	PLN	12,967
Morgan Stanley	24/12/2018	Morgan Stanley & Co. International plc	5,618,025	USD	125,912
UBS	19/12/2018	UBS AG	13,748,393	USD	282,998
Goldman Sachs	22/01/2018	Goldman Sachs International	60,000,000	USD	2,056,535
Goldman Sachs	22/01/2018	Goldman Sachs International	54,000,000	USD	(1,741,077)
MS Portfolio Swap	22/04/2019	Morgan Stanley & Co International plc	226,930,644	USD	(3,793,231)
Total Buys					**(3,760,178)**
Sells					
Adobe Systems Inc.	14/11/2019	Barclays Bank plc	2,407,271	USD	62,735
Avery Dennison Corp.	24/10/2019	Barclays Bank plc	1,141,255	USD	(179,750)
Blue Buffalo Pet Products	26/09/2018	Barclays Bank plc	2,142,292	USD	(372,766)
Carter'S Inc.	22/10/2019	Barclays Bank plc	1,073,101	USD	(279,796)
Central Japan Railway Co.	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	275,256,934	JPY	(243,559)
Ciena Corp.	16/07/2019	Barclays Bank plc	1,230,802	USD	19,604
Darden Restaurants Inc.	22/10/2019	Barclays Bank plc	1,338,095	USD	(216,468)
East Japan Railway Co.	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	274,218,500	JPY	(54,617)
Energizer Holdings Inc.	18/12/2019	Goldman Sachs International	1,205,510	USD	6,922
Estee Lauder Companies	25/05/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	1,108,195	USD	(156,061)
Factset Research Systems Inc.	10/04/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	1,161,232	USD	(60,289)
Hershey Co.	22/10/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	1,295,518	USD	(51,392)
IBEX 35 Index	23/01/2018	Merrill Lynch International	201,217	EUR	961
Irobot Corp.	02/12/2019	Barclays Bank plc	3,659,916	USD	(585,736)
Michael Kors Holdings Ltd.	01/11/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	1,031,232	USD	(289,333)
Middleby Corp.	26/09/2018	Barclays Bank plc	1,257,050	USD	(162,084)
Mitsubishi Estate Co Ltd.	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	91,565,116	JPY	57,698
Mitsui Fudosan Co Ltd.	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	91,604,537	JPY	35,385
MS Portfolio Swap	22/04/2019	Morgan Stanley & Co International plc	262,754,203	USD	(292,494)
Nike Inc.	02/01/2018	Barclays Bank plc	1,097,350	USD	(206,693)
Sensata Technologies Holding	10/09/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	1,258,805	USD	(40,360)
Skechers Usa Inc.	04/11/2019	Barclays Bank plc	3,261,795	USD	(662,364)

OTC Total Return Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.34)% (2016 - 0.11%) (continued)

参照商品	解約日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル
Sells (continued)					
Sumitomo Realty & Development	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	91,469,501	JPY	(75,540)
Tableau Software Inc.	01/11/2019	Barclays Bank plc	3,101,309	USD	166,745
West Japan Railway Co.	30/05/2019	Morgan Stanley Capital Services LLC	275,466,518	JPY	(137,982)
Workday Inc.	06/08/2018	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	3,725,659	USD	94,354
Total Sells					**(3,622,880)**
Unrealised Gain on OTC Total Return Swaps					6,180,270
Unrealised (Loss) on OTC Total Return Swaps					(13,563,328)
Net Unrealised (Loss) on OTC Total Return Swaps					**(7,383,058)**

Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.03)% (2016 – 0.00%)

変動金利の支払／受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格 米ドル	前払プレミアム支払額（受取額） 米ドル	未実現利益／(損) 米ドル
Receives	Three-Month Libor	1.90%	25/09/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,693,000	USD	(44,130)	-	(44,130)
Pays	Three-Month Libor	2.33%	26/08/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	20,600,000	USD	18,868	134,147	(115,279)
Pays	Six-Month GBP Libor	1.37%	05/01/2067	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,006,347	USD	(38,209)	35	(38,247)
Pays	Three-Month Libor	2.18%	28/06/2027	Morgan Stanley & Co. International plc	2,300,000	USD	44,686	-	44,686
Receives	Three-Month Libor	2.09%	25/07/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,301,000	USD	(28,230)	717	(28,946)
Receives	Three-Month Libor	1.98%	25/09/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,330,000	USD	(49,323)	-	(49,323)
Receives	Three-Month Libor	2.38%	27/01/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	4,363,000	USD	17,405	-	17,405
Receives	Three-Month Libor	2.13%	25/04/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	3,251,000	USD	(32,002)	-	(32,002)
Receives	Brazil CDI Index	0.08%	02/01/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	9,452,794	USD	21,396	-	21,396
Receives	Brazil CDI Index	0.08%	02/01/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	9,307,521	USD	15,322	-	15,322
Pays	Three-Month Libor	1.96%	06/01/2020	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	25,000,000	USD	57,011	-	57,011
Receives	Three-Month Libor	1.95%	26/06/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,373,000	USD	(29,729)	(1,973)	(27,756)
Receives	Three-Month Libor	2.20%	27/11/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,831,000	USD	(14,342)	-	(14,342)
Pays	Three-Month Libor	2.41%	29/11/2027	Morgan Stanley & Co. International plc	800,000	USD	226	-	226
Receives	Three-Month Libor	2.28%	27/12/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,313,000	USD	(4,379)	(116)	(4,262)
Receives	Three-Month Libor	2.01%	25/04/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,298,000	USD	(22,261)	-	(22,261)

Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.03)% (2016 – 0.00%) (continued)

変動金利の支払／受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格米ドル	前払プレミアム支払額（受取額）米ドル	未実現利益／（損）米ドル
Receives	Brazil CDI Index	0.08%	02/01/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	9,452,794	USD	20,551	-	20,551
Pays	Three-Month Libor	1.86%	25/05/2022	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	3,000,000	USD	44,035	-	44,035
Receives	Three-Month Libor	2.20%	27/11/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,183,000	USD	(17,029)	-	(17,029)
Receives	Three-Month Libor	2.28%	27/12/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,714,000	USD	(7,473)	-	(7,473)
Receives	Three-Month Libor	2.25%	27/12/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	3,115,000	USD	(10,924)	(150)	(10,773)
Receives	Three-Month Libor	1.99%	28/05/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,977,000	USD	(36,527)	(728)	(35,799)
Receives	Three-Month Libor	2.03%	26/06/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,705,000	USD	(44,790)	(16,408)	(28,383)
Receives	Three-Month Libor	2.22%	27/03/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,260,000	USD	(10,804)	-	(10,804)
Pays	Six-Month GBP Libor	1.60%	03/12/2046	Credit Suisse Securities (USA) LLC	873,825	GBP	(47,310)	-	(47,310)
Pays	Six-Month GBP Libor	1.41%	04/08/2067	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,294,000	GBP	(78,398)	46	(78,445)
Receives	Three-Month Libor	1.99%	25/09/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,576,000	USD	(32,075)	-	(32,075)
Receives	Three-Month Libor	2.13%	25/10/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,665,000	USD	(20,304)	(72)	(20,232)
Receives	Three-Month Libor	2.24%	27/11/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,143,000	USD	(6,124)	(63)	(6,061)
Receives	Three-Month Libor	2.35%	27/01/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	2,288,000	USD	5,260	-	5,260
Receives	Three-Month Libor	2.33%	27/01/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	2,131,000	USD	2,197	-	2,197
Pays	Three-Month Libor	2.30%	27/01/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	360,000	USD	533	-	533
Pays	Three-Month Libor	1.56%	28/09/2026	Morgan Stanley & Co. International plc	2,400,000	USD	158,053	-	158,053
Receives	Three-Month Libor	1.96%	26/06/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,410,000	USD	(51,072)	-	(51,072)
Pays	Three-Month Libor	2.40%	25/01/2027	Morgan Stanley & Co. International plc	2,400,000	USD	(827)	-	(827)
Receives	Three-Month Libor	2.32%	27/03/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	3,550,000	USD	6,852	-	6,852
Receives	Three-Month Libor	2.05%	25/04/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	6,811,000	USD	(102,302)	-	(102,302)
Pays	Six-Month GBP Libor	1.34%	14/12/2067	Credit Suisse Securities (USA) LLC	473,000	GBP	(12,055)	13	(12,068)
Pays	Three-Month Libor	2.30%	04/01/2023	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	10,000,000	USD	(24,581)	-	(24,581)
Receives	Three-Month Libor	2.07%	25/07/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	997,000	USD	(14,521)	(89)	(14,432)
Receives	Three-Month Libor	2.06%	27/08/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	511,000	USD	(7,254)	(661)	(6,593)
Receives	Three-Month Libor	1.93%	25/09/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	5,002,000	USD	(121,274)	(4,166)	(117,108)

Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding at 31 December 2017 – (0.03)% (2016 – 0.00%) (continued)

変動金利の支払／受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	取引相手	想定元本	通貨	公正価格米ドル	前払プレミアム支払額（受取額）米ドル	未実現利益／（損）米ドル
Pays	Three-Month Libor	1.62%	27/07/2026	Morgan Stanley & Co. International plc	1,200,000	USD	71,089	2,942	68,147
Receives	Three-Month Libor	2.26%	26/04/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,000,000	USD	(4,608)	-	(4,608)
Pays	Three-Month Libor	2.41%	26/02/2027	Morgan Stanley & Co. International plc	1,200,000	USD	(1,557)	-	(1,557)
Receives	Three-Month Libor	2.13%	28/05/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	5,273,000	USD	(52,923)	-	(52,923)
Pays	Three-Month Libor	1.52%	28/05/2019	Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	6,600,000	USD	39,630	-	39,630
Receives	Three-Month Libor	1.98%	25/07/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,874,000	USD	(37,812)	-	(37,812)
Receives	Three-Month Libor	2.09%	27/08/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,167,000	USD	(29,422)	-	(29,422)
Receives	Three-Month Libor	1.99%	26/06/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	3,338,000	USD	(64,887)	(17,004)	(47,883)
Receives	Three-Month Libor	2.35%	27/01/2025	Morgan Stanley & Co. International plc	2,938,000	USD	6,754	-	6,754
Receives	Three-Month Libor	2.22%	27/02/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,550,000	USD	(5,110)	-	(5,110)
Receives	Three-Month Libor	2.03%	28/05/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	3,848,000	USD	(62,155)	-	(62,155)
Pays	Three-Month Libor	2.19%	25/05/2027	Morgan Stanley & Co. International plc	1,000,000	USD	17,591	-	17,591
Pays	Six-Month GBP Libor	1.56%	29/11/2046	Credit Suisse Securities (USA) LLC	1,702,510	GBP	(69,610)	-	(69,610)
Receives	Three-Month Libor	2.22%	27/11/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,638,000	USD	(10,777)	(539)	(10,238)
Receives	Three-Month Libor	2.31%	27/12/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	5,178,000	USD	(5,372)	-	(5,372)
Receives	Three-Month Libor	2.08%	28/05/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	2,183,000	USD	(28,258)	-	(28,258)
Receives	Three-Month Libor	2.24%	26/02/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	1,500,000	USD	(4,394)	-	(4,394)
Receives	Three-Month Libor	2.17%	25/04/2024	Morgan Stanley & Co. International plc	804,000	USD	(5,952)	-	(5,952)
Pays	Six-Month GBP Libor	1.44%	07/01/2047	Credit Suisse Securities (USA) LLC	406,186	USD	(640)	-	(640)
Receives	Brazil CDI Index	0.08%	02/01/2020	Credit Suisse Securities (USA) LLC	9,593,761	USD	13,704	-	13,704
Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding at Positive Fair Value							**561,163**	**137,900**	**539,353**
Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding at Negative Fair Value							**(1,291,726)**	**(41,969)**	**(1,365,849)**
Total Centrally Cleared Interest Rate Swaps – Outstanding							**(730,563)**	**95,931**	**(826,496)**

OTC Cross Currency Swaps - Outstanding at 31 December 2017 – 0.00% (2016 – Nil)

想定元本	通貨	ファンド支払	想定元本	通貨	ファンド受取	満期日	取引相手	未実現利益／(損) 米ドル
1,508,899	USD	Three-Month Libor	5,703,640	TRY	0.1158	21/03/2023	Bank of America, N.A.	1,947
1,466,383	USD	Three-Month Libor	5,535,596	TRY	0.115	21/03/2023	Morgan Stanley Capital Services LLC	(2,300)
1,505,246	USD	Three-Month Libor	5,695,850	TRY	0.115	21/03/2023	Bank of America, N.A.	(2,323)
Unrealised Gain on OTC Cross Currency Swaps								**1,947**
Unrealised (Loss) on OTC Cross Currency Swaps								**(4,623)**
Total OTC Cross Currency Swaps								**(2,676)**

	USD
Total Financial Assets and Liabilities at Fair Value Through Profit or Loss - 74.25% (2016 - 82.99%)	1,608,729,962
Cash and Cash Equivalents - 6.19% (2016 - 6.85%)	134,234,673
Other Net Assets - 19.56% (2016 - 10.16%)	423,881,679
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares - 100.00%	**2,166,846,314**

Portfolio Analysis	**% of Total Assets**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	17.45%
Transferable securities dealt in on another regulated market	16.08%
Other transferable securities of the type referred to in Regulation 68(1)(a), (b) and (c)	9.47%
OTC financial derivative instruments	1.36%
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market	1.25%
Other assets	54.39%
	100.00%

Abbreviation Legend:

ADR	American Depository Receipt
CBOT	Chicago Board of Trade
CDE	Montreal Exchange
CDI	Interbank Deposit Rate
CFE	CBOE Futures Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange
Eurex	Eurex Exchange
Euronext	Euronext Paris
HKFE	Hong Kong Futures Exchange Ltd.
ICE	Ice Futures Europe
IDEM	Italian Derivatives Exchange Market
KFE	Korea Exchange (Futures Market)
MEFF	MEFF Renta Variable
MTN	Medium Term Note
MexDer	Mexican Derivatives Exchange
OSE	Osaka Exchange
OTC	Over the Counter
PIK	Payment in Kind
SFE	ASX Trade24
SGX	Singapore Exchange
Safex	South African Futures Exchange
TFEX	Thailand Futures Exchange
XKLS	Bursa Malaysia
XMON	Euronext Paris
XPMS	Borsa Istanbul - Precious Metals And Diamonds Markets

＜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	・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	・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 2018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

(2017年10月１日～2018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	461,337,607
銀行受取利子	1,727,643
その他の収益	1,557,656
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）	(454,644,893)
投資（損）益合計	9,978,013
費用：	
運用受託報酬	(145,481,169)
事務処理手数料	(17,386,187)
監査報酬	(2,089,639)
法務及び専門家報酬	(2,569,862)
事務管理手数料	(11,954,681)
預託手数料	(8,006,860)
取締役報酬及び費用	(343,135)
その他の費用	(1,488,081)
運用費用合計	(189,319,614)
費用清算	3,184,883
純費用	(186,134,731)
金融費用	(1,360,975)
純損益	(177,517,693)
源泉徴収税	(33,141,407)
純資産の純増加（減少）額	(210,659,100)

(注)　現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(2) 純資産変動計算書

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド

(2017年10月１日～2018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
純資産期首	18,487,243,343
投資信託証券の純発行額	13,109,963,220
投資信託証券の純償還額	(3,075,334,611)
純増減額	10,034,628,609
純資産の純増加（減少）額	(210,659,100)
純資産期末	28,311,212,852

(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

(2018年９月30日現在)

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments			
Absolute Return - 5.17% (30 September 2017: 7.45%)			
Credit Suisse Lux Multi - Trend Fund	7,200	766,215,943	**2.71**
Nomura Cross Asset Momentum UCITS Fund	61,400	695,784,707	**2.46**
Cash Equivalent - 8.23% (30 September 2017: 10.20%)			
Japan Treasury Discount Bill 0.00% 01/10/2018	192,000,000	192,001,920	0.68
Japan Treasury Discount Bill 0.00% 15/10/2018	570,000,000	570,035,340	2.01
Japan Treasury Discount Bill 0.00% 29/10/2018	193,000,000	193,022,002	0.68
Japan Treasury Discount Bill 0.00% 19/11/2018	406,000,000	406,077,749	1.43
Japan Treasury Discount Bill 0.00% 26/11/2018	575,000,000	575,124,775	2.03
Japan Treasury Discount Bill 0.00% 03/12/2018	395,000,000	395,095,985	1.40
Commodities - 4.33% (30 September 2017: 0.00%)			
BNP Paribas Issuance BV 0.00% 12/10/2020	101,000	113,203,608	0.40
ETFS Nickel	569,000	793,095,743	2.80
Goldman Sachs International Warrants 31/12/2049	1,483	163,151,829	0.57
UBS AG Warrants 19/11/2020	14,330	159,855,036	0.56
Emerging Markets Bonds - 18.55% (30 September 2017: 15.18%)			
Argentine Republic Government International Bond 7.50% 22/04/2026	880,000	91,445,165	0.32
Baillie Gifford Emerging Markets Bond Fund - Class C Gross Acc	11,150,000	2,928,229,688	10.34
Bonos De La Nacion Argentina En Moneda Dua 4.50% 21/06/2019	1,230,000	138,564,064	0.49
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0.00% 01/07/2021	12,240,000	267,625,003	0.95
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2023	3,900,000	110,526,609	0.39
Colombia Government International Bond 3.88% 25/04/2027	700,000	77,328,118	0.27
Dominican Republic International Bond 6.00% 19/07/2028	400,000	46,258,281	0.16
Ecuador Government International Bond 10.50% 24/03/2020	470,000	55,878,681	0.20
Egypt Government International Bond 7.50% 31/01/2027	200,000	23,347,388	0.08
Egypt Government International Bond 8.50% 31/01/2047	400,000	46,389,493	0.16
Egypt Treasury Bills 0.00% 30/10/2018	7,500,000	46,674,245	0.17
Ethiopia International Bond 6.63% 11/12/2024	400,000	46,140,690	0.16
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	200,000	28,335,161	0.10
India Government Bond 8.60% 02/06/2028	97,000,000	155,069,673	0.55
Indonesia Treasury Bond 7.50% 15/08/2032	12,240,000,000	86,333,112	0.30
Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/05/2031	7,988,000,000	63,085,531	0.22
KazAgro National Management Holding JSC 4.63% 24/05/2023	200,000	22,418,531	0.08
Letras del Banco Central de Argentina 0.00% 17/10/2018	24,000,000	66,742,596	0.24
Letras del Banco Central de Argentina 0.00% 21/11/2018	22,500,000	60,056,004	0.21
Mexican Government Bond 4.00% 15/11/2040	20,400,386	126,661,318	0.45
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024	300,000	37,384,086	0.13
Namibia International Bonds 5.50% 03/11/2021	470,000	54,436,062	0.19
Nigeria Government International Bond 7.88% 16/02/2032	500,000	58,533,392	0.21
Oman Government International Bond 3.88% 08/03/2022	460,000	51,169,097	0.18
Peru Government Bond 6.95% 12/08/2031	3,970,000	149,332,093	0.53
Petkim Petrokimya Holding AS 5.88% 26/01/2023	600,000	62,757,254	0.22
Petroleos Mexicanos 6.50% 13/03/2027	300,000	35,045,803	0.12
Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/01/2044	14,878,955	106,509,395	0.38
Republic of South Africa Government International Bond 5.88% 22/06/2030	550,000	62,279,296	0.22
Republic of Tajikistan International Bond 7.13% 14/09/2027	600,000	62,412,993	0.22
Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	400,000	42,677,017	0.15
Transnet SOC Ltd 4.00% 26/07/2022	200,000	21,280,371	0.08
Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	200,000	22,315,083	0.08
Government Bonds - 10.00% (30 September 2017: 5.39%)			
Japanese Government CPI Linked Bond 0.10% 10/03/2027	611,667,100	638,396,952	**2.25**
United States Treasury Inflation Indexed Note 0.13% 15/04/2019	7,055,149	795,544,649	**2.81**
United States Treasury Inflation Indexed Note 0.63% 15/01/2026	12,581,661	1,398,617,879	4.94
High Yield Credit - 2.75% (30 September 2017: 6.31%)			
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	16,000	1,852,402	0.01
AmSurg Corp 6.25% 01/12/2024	16,000	1,963,636	0.01
Antero Resources Corp 5.13% 01/12/2022	24,000	2,771,792	0.01
APX Group Inc 7.88% 01/12/2022	8,000	926,746	0.00
Aramark Services Inc 5.00% 01/02/2028	16,000	1,782,119	0.01
Baillie Gifford High Yield Bond Fund - Class C Gross Acc	424,500	226,492,791	0.80
Cable One Inc 5.75% 15/06/2022	15,000	1,734,498	0.01
Catalent Pharma Solutions Inc 4.88% 15/01/2026	23,000	2,512,717	0.01

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 （%）
Investments (continued)			
High Yield Credit - 2.75% (30 September 2017: 6.31%) (continued)			
CCO Holdings Capital Corp 5.25% 30/09/2022	34,000	3,902,586	0.01
CenturyLink Inc 7.60% 15/09/2039	30,000	3,047,609	0.01
CNH Industrial Capital LLC 3.88% 15/10/2021	16,000	1,816,007	0.01
Darling Ingredients Inc 5.38% 15/01/2022	15,000	1,723,857	0.01
Deck Chassis Acquisition Inc 10.00% 15/06/2023	39,000	4,714,430	0.02
Dell Corp 7.13% 15/06/2024	25,000	3,054,521	0.01
EnQuest PLC 7.00% 15/04/2022	21,547	2,353,979	0.01
Enviva Partners Finance Corp 8.50% 01/11/2021	16,000	1,895,533	0.01
Fairfax US Inc 4.88% 13/08/2024	25,000	2,861,614	0.01
FirstCash Inc 5.38% 01/06/2024	30,000	3,434,945	0.01
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 4.75% 15/05/2022	21,000	2,356,789	0.01
Freeport-McMoRan Inc 3.55% 01/03/2022	18,000	1,984,351	0.01
frontdoor Inc 6.75% 15/08/2026	12,000	1,401,219	0.00
Frontier Communications Corp 7.63% 15/04/2024	13,000	959,117	0.00
Frontier Communications Corp 8.50% 01/04/2026	8,000	858,098	0.00
Goodyear Tire & Rubber Co 4.88% 15/03/2027	29,000	3,020,084	0.01
Graham Holdings Co 5.75% 01/06/2026	31,000	3,615,418	0.01
Hanesbrands Inc 4.63% 15/05/2024	16,000	1,772,948	0.01
HLF Financing Sarl LLC 7.25% 15/08/2026	11,000	1,273,526	0.00
IMS Health Inc 4.88% 15/05/2023	15,000	1,706,831	0.01
Invesco Senior Income Trust	167,262	82,015,515	0.29
JBS USA Finance Inc 5.75% 15/06/2025	25,000	2,772,005	0.01
L Brands Inc 6.88% 01/11/2035	25,000	2,411,102	0.01
Land O'Lakes Capital Trust I 7.45% 15/03/2028	21,000	2,601,109	0.01
Liberty Interactive LLC 4.00% 15/11/2029	37,000	2,924,031	0.01
LKQ Corp 4.75% 15/05/2023	15,000	1,711,088	0.01
Matador Resources Co 5.88% 15/09/2026	21,000	2,413,400	0.01
Match Group Inc 5.00% 15/12/2027	12,000	1,362,196	0.00
MEDNAX Inc 5.25% 01/12/2023	35,000	3,982,607	0.01
Meritor Inc 6.25% 15/02/2024	20,000	2,326,852	0.01
Multi-Color Corp 4.88% 01/11/2025	16,000	1,698,035	0.01
NB Global Floating Rate Income Fund Ltd Class C	1,106,070	151,939,562	0.54
Netflix Inc 4.38% 15/11/2026	28,000	2,995,397	0.01
Netflix Inc 4.88% 15/04/2028	5,000	533,473	0.00
Norbord Inc 6.25% 15/04/2023	16,000	1,902,344	0.01
Olin Corp 9.75% 15/10/2023	22,000	2,820,735	0.01
Penske Automotive Group Inc 5.50% 15/05/2026	33,000	3,647,341	0.01
Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd 9.75% 14/08/2019	160,000	17,184,657	0.06
PTC Inc 6.00% 15/05/2024	41,000	4,885,878	0.02
QVC Inc 4.38% 15/03/2023	8,000	896,924	0.00
Range Resources Corp 5.75% 01/06/2021	25,000	2,933,395	0.01
Reynolds Group Issuer Lu 7.00% 15/07/2024	41,000	4,743,871	0.02
Sally Capital Inc 5.63% 01/12/2025	34,000	3,699,979	0.01
Scientific Games International Inc 5.00% 15/10/2025	24,000	2,591,319	0.01
Sealed Air Corp 5.50% 15/09/2025	32,000	3,704,803	0.01
Sensata Technologies BV 5.00% 01/10/2025	28,000	3,186,085	0.01
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	445,760	72,825,733	0.26
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd - Rights issue 31/12/2049	81,047	–	–
Sirius XM Radio Inc 5.38% 15/04/2025	47,000	5,356,074	0.02
Six Flags Entertainment Corp 4.88% 31/07/2024	16,000	1,782,028	0.01
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	36,000	4,331,351	0.02
Stars Group Holdings BV 7.00% 15/07/2026	16,000	1,873,831	0.01
SunPower Corp 4.00% 15/01/2023	14,000	1,346,399	0.00
Teck Resources Ltd 8.50% 01/06/2024	34,000	4,231,271	0.01
Telecom Italia Capital SA 7.20% 18/07/2036	29,000	3,487,992	0.01
Tenet Healthcare Corp 4.63% 15/07/2024	21,000	2,321,035	0.01
Tesla Energy Operations Inc 1.63% 01/11/2019	26,000	2,672,909	0.01
Townsquare Media Inc 6.50% 01/04/2023	7,000	737,924	0.00
TransDigm Inc 6.50% 15/07/2024	25,000	2,908,566	0.01
TTM Technologies Inc 5.63% 01/10/2025	16,000	1,815,372	0.01
VeriSign Inc 5.25% 01/04/2025	46,000	5,319,128	0.02
Voya Prime Rate Trust	93,900	53,077,434	0.19
Weight Watchers International Inc 8.63% 01/12/2025	14,000	1,722,631	0.01
Wolverine World Wide Inc 5.00% 01/09/2026	10,000	1,120,067	0.00
XPO Logistics Inc 6.50% 15/06/2022	18,000	2,115,313	0.01

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments (continued)			
Infrastructure - 10.28% (30 September 2017: 8.79%)			
3i Infrastructure PLC	430,400	156,457,128	0.55
Ameren Corp	7,610	54,046,279	0.19
Avangrid Inc	12,770	68,559,402	0.24
BBGI SICAV SA	567,300	123,649,278	0.44
Consolidated Edison Inc	5,530	47,201,734	0.17
Edison International	6,860	51,904,428	0.18
EDP Renovaveis SA	131,820	152,751,566	0.54
Eversource Energy	10,900	74,925,103	0.26
Exelon Corp	11,260	54,714,017	0.19
Foresight Solar Fund Ltd	574,875	95,105,427	0.34
Greencoat UK Wind PLC	1,091,400	209,058,195	0.74
HICL Infrastructure Co Ltd	1,144,503	259,476,060	0.92
Hydro One Ltd	39,440	67,214,913	0.24
International Public Partnerships Ltd	668,959	150,618,010	0.53
Italgas SpA	109,250	67,648,395	0.24
John Laing Group PLC	570,040	263,717,195	0.93
John Laing Infrastructure Fund Ltd	1,393,000	294,732,242	1.04
Keppel Infrastructure Trust	2,143,800	88,972,908	0.31
Korea Electric Power Corp - ADR	41,000	60,916,997	0.22
NextEnergy Solar Fund Ltd	830,100	137,944,834	0.49
PG&E Corp	9,980	51,280,945	0.18
Renewables Infrastructure Group Ltd	774,930	129,442,492	0.46
Tenaga Nasional Bhd	159,900	67,824,624	0.24
TerraForm Power Inc Class A	99,774	131,028,488	0.46
WEC Energy Group Inc	6,870	51,340,672	0.18
Investment Grade Bonds - 2.23% (30 September 2017: 3.36%)			
Baillie Gifford Worldwide Global Credit Fund - Class C Acc USD	393,650	630,975,102	2.23
Listed Equities - 22.37% (30 September 2017: 24.40%)			
Baillie Gifford American Fund - Class C Acc	340,230	482,095,394	1.70
Baillie Gifford Emerging Markets Leading Companies Fund - Class C Acc	2,754,300	1,908,469,081	6.74
Baillie Gifford European Fund - Class C Acc	523,400	1,916,619,401	6.77
Baillie Gifford UK Equity Alpha Fund - Class C Acc	743,000	856,577,847	3.03
Baillie Gifford Worldwide Japanese Fund - Class C Acc GBP	382,000	1,168,920,151	4.13
Property – 8.08% (30 September 2017: 8.77%)			
ADO Properties SA	13,170	88,893,750	0.31
Alstria office REIT-AG	63,900	107,826,701	0.38
Beni Stabili SpA SIIQ	582,300	57,880,680	0.20
British Land Co PLC	190,600	174,940,280	0.62
Cofinimmo SA	7,640	108,171,569	0.38
Deutsche Wohnen SE	35,700	193,007,184	0.68
Gecina SA	5,832	112,019,223	0.40
Hammerson PLC	228,300	157,140,196	0.55
Hibernia REIT PLC	556,300	104,872,250	0.37
ICADE	10,050	105,660,398	0.37
Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	63,770	56,048,289	0.20
Land Securities Group PLC	127,800	167,928,909	0.59
LEG Immobilien AG	15,560	208,307,549	0.74
LondonMetric Property PLC	390,100	102,969,571	0.36
Merlin Properties Socimi SA	47,700	73,478,890	0.26
Tritax Big Box REIT PLC	481,100	105,289,264	0.37
UK Commercial Property REIT Ltd	785,700	101,946,794	0.36
Vastned Retail NV	15,470	66,892,842	0.24
Vonovia SE	35,700	196,960,513	0.70
Structured Finance - 1.94% (30 September 2017: 5.02%)			
HSBC Global Investment Funds - Global Asset-Backed High Yield	418,000	549,509,023	1.94
Total Investments		**26,593,116,517**	**93.93**
Financial Investment Assets at Fair Value through Profit or Loss		**26,593,116,517**	**93.93**
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)	対純資産比率(%)
Future Contracts - (0.02%) (30 September 2017: (0.02%))				
50	CBOE VIX Futures October 2018	UBS	(8,078,151)	(0.03)
33	CBOE VIX Futures November 2018	UBS	(2,732,633)	(0.01)
33	CBOE VIX Futures December 2018	UBS	(2,096,437)	(0.00)
50	CBOE VIX Futures January 2019	UBS	244,036	0.00
(67)	Euro Stoxx 50 Futures December 2018	UBS	(8,567,656)	(0.03)
(17)	Euro-BOBL Futures December 2018	UBS	2,308,350	0.01
(13)	FTSE 100 Index December 2018	UBS	(5,121,119)	(0.02)
(5)	JPN 10 Year Bond(OSE) Futures December 2018	UBS	1,050,000	0.00
(84)	US 10 Year Ultra Futures December 2018	UBS	17,352,644	0.06
Total Future Contracts			(5,640,966)	(0.02)
Financial Future Assets at Fair Value through Profit or Loss			20,955,030	0.07
Financial Future Liabilities at Fair Value through Profit or Loss			(26,595,996)	(0.09)

満期日	購入額		売却額		取引相手	未実現利益/(損)	対純資産比率(%)
Forward Foreign Currency Contracts - (2.01%) (30 September 2017: (2.63%))							
10/10/2018	3,337,188,250	JPY	(23,150,000)	GBP	Barclays Bank Plc	(97,020,324)	(0.34)
14/11/2018	750,662,640	JPY	(5,130,000)	GBP	Barclays Bank Plc	(9,562,612)	(0.03)
14/11/2018	3,621,040,040	JPY	(25,030,000)	GBP	Barclays Bank Plc	(88,207,144)	(0.31)
18/10/2018	1,163,800,467	JPY	(11,950,000,000)	KRW	Barclays Bank Plc	(58,933,962)	(0.21)
16/01/2019	1,175,131,135	JPY	(11,560,000,000)	KRW	Barclays Bank Plc	(1,148,993)	(0.00)
31/01/2019	271,586,716	JPY	(2,760,000,000)	KRW	Barclays Bank Plc	(9,064,403)	(0.03)
29/11/2018	136,501,075	JPY	(5,090,000)	MYR	Barclays Bank Plc	(2,550,967)	(0.01)
29/11/2018	147,601,880	JPY	(5,510,000)	MYR	Barclays Bank Plc	(2,924,005)	(0.01)
18/10/2018	11,950,000,000	KRW	(1,221,481,724)	JPY	Barclays Bank Plc	1,252,705	0.01
21/11/2018	655,656,154	JPY	(6,590,000,000)	KRW	Deutsche Bank AG	(17,441,541)	(0.06)
11/10/2018	191,852,800	JPY	(6,400,000)	PLN	Deutsche Bank AG	(5,580,566)	(0.02)
01/11/2018	125,979,164	JPY	(78,000,000)	RUB	Deutsche Bank AG	(8,230,085)	(0.03)
11/10/2018	6,400,000	PLN	(193,440,000)	JPY	Deutsche Bank AG	3,993,366	0.02
01/11/2018	78,000,000	RUB	(134,682,460)	JPY	Deutsche Bank AG	(473,211)	(0.00)
18/10/2018	9,050,000	SEK	(114,360,325)	JPY	Deutsche Bank AG	1,549,406	0.01
21/11/2018	270,061,250	JPY	(9,500,000)	BRL	HSBC Bank Plc	3,484,378	0.01
29/11/2018	278,044,000	JPY	(10,400,000)	BRL	HSBC Bank Plc	(13,435,821)	(0.05)
10/10/2018	1,987,858,800	JPY	(15,450,000)	EUR	HSBC Bank Plc	(49,056,164)	(0.17)
14/11/2018	2,097,970,890	JPY	(16,260,000)	EUR	HSBC Bank Plc	(46,299,188)	(0.16)
29/11/2018	1,569,591,234	JPY	(12,162,000)	EUR	HSBC Bank Plc	(34,471,019)	(0.12)
29/11/2018	1,760,000,000	CLP	(289,795,414)	JPY	JP Morgan Securities Plc	11,877,310	0.04
29/11/2018	297,135,900	JPY	(11,100,000)	BRL	JP Morgan Securities Plc	(13,962,755)	(0.05)
01/11/2018	132,510,036	JPY	(1,020,000)	EUR	JP Morgan Securities Plc	(1,983,635)	(0.01)
11/10/2018	72,009,360	JPY	(2,400,000)	PLN	JP Morgan Securities Plc	(2,028,152)	(0.01)
10/10/2018	4,313,547,348	JPY	(38,940,000)	USD	JP Morgan Securities Plc	(103,922,873)	(0.37)
11/10/2018	617,727,358	JPY	(5,620,000)	USD	JP Morgan Securities Plc	(19,749,956)	(0.07)
14/11/2018	4,109,321,874	JPY	(37,140,000)	USD	JP Morgan Securities Plc	(92,510,913)	(0.33)
29/11/2018	234,565,280	JPY	(2,120,000)	USD	JP Morgan Securities Plc	(5,036,890)	(0.02)
20/12/2018	279,109,500	JPY	(2,500,000)	USD	JP Morgan Securities Plc	(2,771,208)	(0.01)
11/10/2018	21,210,000	PLN	(640,881,360)	JPY	JP Morgan Securities Plc	13,425,155	0.05
11/10/2018	2,486,000	USD	(275,927,106)	JPY	JP Morgan Securities Plc	6,060,190	0.02
11/10/2018	2,484,000	USD	(275,729,962)	JPY	JP Morgan Securities Plc	6,030,473	0.02
11/10/2018	650,000	USD	(72,868,770)	JPY	JP Morgan Securities Plc	860,813	0.00
15/11/2018	1,093,000	AUD	(88,269,587)	JPY	National Australia Bank	1,027,799	0.00
15/11/2018	833,000	AUD	(67,706,240)	JPY	National Australia Bank	349,315	0.00
15/11/2018	364,000	AUD	(29,433,258)	JPY	National Australia Bank	305,304	0.00
15/11/2018	673,000	AUD	(54,679,769)	JPY	National Australia Bank	303,891	0.00
15/11/2018	364,000	AUD	(29,437,408)	JPY	National Australia Bank	301,154	0.00
20/12/2018	3,570,000	AUD	(289,223,550)	JPY	National Australia Bank	1,564,101	0.01
20/12/2018	3,570,000	AUD	(289,731,918)	JPY	National Australia Bank	1,055,734	0.00
10/10/2018	1,303,033,620	JPY	(15,900,000)	AUD	National Australia Bank	822,318	0.00
14/11/2018	501,320,004	JPY	(6,360,000)	AUD	National Australia Bank	(18,330,294)	(0.07)
15/11/2018	266,153,013	JPY	(3,327,000)	AUD	National Australia Bank	(5,660,712)	(0.02)
20/12/2018	286,873,680	JPY	(2,570,000)	USD	National Australia Bank	(2,899,688)	(0.01)
20/12/2018	290,092,400	JPY	(2,600,000)	USD	National Australia Bank	(3,063,536)	(0.01)
13/12/2018	3,470,000	CAD	(300,022,446)	JPY	Royal Bank of Canada	1,323,624	0.01

満期日	購入額		売却額		取引相手	未実現利益／(損)	対純資産比率（%）
Forward Foreign Currency Contracts - (2.01%) (30 September 2017: (2.63%)) (continued)							
13/12/2018	291,573,690	JPY	(3,470,000)	CAD	Royal Bank of Canada	(9,772,380)	(0.04)
10/10/2018	112,698,775	JPY	(19,700,000)	MXN	Royal Bank of Canada	(6,052,468)	(0.02)
11/10/2018	276,243,240	JPY	(12,300,000)	TRY	Royal Bank of Canada	44,953,281	0.16
11/10/2018	50,300,000	MXN	(285,890,110)	JPY	Royal Bank of Canada	17,238,807	0.06
18/10/2018	34,110,000	SEK	(431,150,400)	JPY	Royal Bank of Canada	5,720,421	0.02
11/10/2018	12,300,000	TRY	(190,517,160)	JPY	Royal Bank of Canada	40,772,799	0.14
20/12/2018	4,940,000	CHF	(583,779,560)	JPY	Royal Bank of Scotland	(9,227,339)	(0.03)
20/12/2018	578,162,520	JPY	(5,160,000)	USD	Royal Bank of Scotland	(3,639,261)	(0.01)
20/12/2018	274,640,160	JPY	(2,480,000)	USD	Royal Bank of Scotland	(4,985,503)	(0.02)
11/10/2018	39,300,000	NOK	(537,333,180)	JPY	Royal Bank of Scotland	8,742,854	0.03
11/10/2018	2,000,000	NOK	(27,500,000)	JPY	Royal Bank of Scotland	290,129	0.00
29/11/2018	4,300,000	PEN	(143,254,500)	JPY	Royal Bank of Scotland	3,718,874	0.01
29/11/2018	4,300,000	PEN	(143,276,000)	JPY	Royal Bank of Scotland	3,697,374	0.01
15/11/2018	21,800,000,000	IDR	(163,117,526)	JPY	Standard Chartered	1,437,970	0.01
15/11/2018	16,200,000,000	IDR	(121,122,690)	JPY	Standard Chartered	1,161,670	0.01
15/11/2018	119,217,098	JPY	(1,078,000)	USD	Standard Chartered	(2,742,400)	(0.01)
15/11/2018	160,429,156	JPY	(1,452,000)	USD	Standard Chartered	(3,842,820)	(0.01)
15/11/2018	1,078,000	USD	(120,556,189)	JPY	Standard Chartered	1,403,309	0.01
15/11/2018	880,000	USD	(98,413,216)	JPY	Standard Chartered	1,145,557	0.00
Total Forward Foreign Currency Contracts						**(570,712,707)**	**(2.01)**
Financial Forward Foreign Currency Contract Assets at Fair Value through Profit or Loss						**185,870,081**	**0.66**
Financial Forward Foreign Currency Contract Liabilities at Fair Value through Profit or Loss						**(756,582,788)**	**(2.67)**

	時価 円	対純資産比率（%）
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	**26,799,941,628**	**94.66**
Total Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	**(783,178,784)**	**(2.76)**
Other Net Assets	**2,294,450,008**	**8.10**
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares	**28,311,212,852**	**100.00**

Analysis of Total Assets (Unaudited)		**Total Assets %**
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	23,439,477,147	78.99
Transferable securities dealt in on another regulated market	2,065,414,136	6.96
Transferable securities other than those admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market	1,088,225,234	3.67
Financial derivative instruments	(576,353,673)	(1.94)
Other assets	3,654,933,055	12.32
Total Assets	**29,671,695,899**	**100.00**

アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）

《第４期》決算日2019年２月５日

［計算期間：2018年２月６日～2019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、安定成長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 外国株式インデックスマザーファンド 新興国株式インデックスマザーファンド 好配当海外株マザーファンド 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 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
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			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
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率						
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2015年2月20日	10,000	－	－	－	－	－	－	－	10
1期(2016年2月5日)	9,091	0	△ 9.1	57.7	1.1	35.1	－	0.9	3,253
2期(2017年2月6日)	9,676	0	6.4	52.0	1.5	41.0	－	0.9	2,971
3期(2018年2月5日)	10,891	0	12.6	56.6	1.3	36.0	－	0.9	1,634
4期(2019年2月5日)	10,660	0	△ 2.1	55.4	2.2	37.5	－	1.2	1,162

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 当ファンドは、各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が、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
(注) 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
		騰落率					
（期　首）	円	%	%	%	%	%	%
2018年２月５日	10,891	－	56.6	1.3	36.0	－	0.9
２月末	10,605	△2.6	56.1	2.1	34.9	－	0.9
３月末	10,391	△4.6	55.3	2.1	35.7	－	0.9
４月末	10,641	△2.3	57.4	1.3	35.3	－	0.9
５月末	10,578	△2.9	53.4	1.6	36.5	－	1.1
６月末	10,655	△2.2	53.8	1.5	40.2	－	1.1
７月末	10,916	0.2	54.5	1.5	39.5	－	1.1
８月末	11,010	1.1	54.0	2.7	39.0	－	1.1
９月末	11,216	3.0	54.0	2.3	39.6	－	1.0
10月末	10,608	△2.6	52.7	1.4	40.7	－	1.1
11月末	10,783	△1.0	53.5	2.4	39.2	－	1.2
12月末	10,147	△6.8	52.6	3.2	39.3	－	1.2
2019年１月末	10,515	△3.5	55.1	2.0	37.6	－	1.2
（期　末） 2019年２月５日	10,660	△2.1	55.4	2.2	37.5	－	1.2

（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2.1%の下落となりました。

●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

組み入れを行ったマザーファンドのうち、主として、外国株式インデックスマザーファンドなどがマイナスに影響しました。

●投資環境について

【株式】

日本を含む先進国の株式市況は、トランプ米大統領による保護主義的な通商政策に対する懸念や世界経済の先行き不透明感の高まりなどから下落しました。

【債券】

海外先進国の長期金利は、まちまちな動きとなりました。米国の長期金利は、堅調な米国景気などが上昇要因となった一方、米金融当局者が金融引き締めに慎重な姿勢を示したことや株式市況の下落などが低下要因となり、期首の水準と比べて低下しました。欧州の長期金利は財政問題などを背景にイタリアでは大きく上昇した一方、ドイツやフランスでは低下しました。国内の長期金利は、日銀が金融緩和政策を修正したことなどを背景に上昇する局面があったものの、株式市況の下落などを受けて低下しました。

【為替】

米ドルは、好調な米経済指標などから対円で上昇する局面もありましたが、その後は世界経済の先行き不透明感の高まりなどから下落し、期首と同程度の水準で期末を迎えました。ユーロは、イタリアの財政問題や、世界経済の先行き不透明感の高まりなどを受け、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、ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド、アセアン真成長株式マザーファンドを投資対象から外し売却しました。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Ⅱ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）」

資産クラス		マザーファンド	期末（2019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	50.6
		新興国株式インデックスマザーファンド	1.4
		好配当海外株マザーファンド	7.2
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	10.7
外国債券		外国債券インデックスマザーファンド	24.1
		新興国債券インデックスマザーファンド	2.3
		アセアン投資適格社債マザーファンド	0.4
		アセアン・ハイイールド社債マザーファンド	0.4

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

○分配金

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項目	第４期 2018年２月６日～ 2019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

（2018年２月６日～2019年２月５日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	1	0.006	(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）	(0)	(0.001)	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)	(0.004)	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	2	0.015	(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)	(0.013)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	2	0.015	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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)	(0.015)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.042	(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）	(4)	(0.036)	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）	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	9	0.078	
期中の平均基準価額は、10,682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

（2018年２月６日～2019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	10,427	14,000	145,065	200,000
ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド	－	－	52,279	91,112
ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド	6,397	8,000	146,172	184,000
新興国債券インデックスマザーファンド	3,791	5,000	－	－
アセアン投資適格社債マザーファンド	－	－	1,271	1,600
アセアン・ハイイールド社債マザーファンド	－	－	1,365	1,800
アセアン真成長株式マザーファンド	－	－	16,893	19,792
外国株式インデックスマザーファンド	61,454	159,000	43,931	119,000
外国債券インデックスマザーファンド	28,772	58,000	17,188	35,000

○株式売買比率

（2018年２月６日～2019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	ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド	新興国株式インデックスマザーファンド	アセアン真成長株式マザーファンド	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	1,959,998千円	14,639,204千円	26,654,677千円	5,932,500千円	419,479,897千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,435,441千円	43,993,791千円	68,502,287千円	2,650,811千円	321,072,615千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	0.80	0.33	0.38	2.23	1.30

（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２月６日～2019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Ⅱ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）＞

該当事項はございません。

＜ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	557,431	219,289	39.3	553,522	217,427	39.3
為替直物取引	6,092	996	16.3	7,095	1,933	27.2

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。

＜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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	2,584,312	714,970	27.7	2,632,823	725,960	27.6
為替直物取引	74,615	14,444	19.4	29,276	4,642	15.9

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。

＜外国株式インデックスマザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	248,182	16,689	6.7	299,917	39,723	13.2

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。

＜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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	36,341	3,572	9.8	18,575	1,622	8.7

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。

＜アセアン真成長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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	2,911	26	0.9	3,020	163	5.4
為替直物取引	1,029	－	－	1,119	8	0.7

平均保有割合　0.7%

※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。

＜好配当海外株マザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	1,514	11	0.7	3,211	11	0.3

平均保有割合　5.1%

※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。

＜外国債券インデックスマザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	25,133	2,214	8.8	14,400	888	6.2

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。

＜新興国債券インデックスマザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	9,205	2,621	28.5	4,078	853	20.9

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 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	4	－	－	56	3	5.4

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・ハイイールド社債マザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2	－	－	43	3	7.0

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。

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）	196千円
うち利害関係人への支払額（B）	1千円
（B）／（A）	0.9%

（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三菱ＵＦＪ銀行、三菱ＵＦＪ信託銀行、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ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

（2019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	197,207	62,569	84,018
ヘッジ付外国株式インデックスマザーファンド	52,279	－	－
新興国株式インデックスマザーファンド	6,537	6,537	15,876
ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド	237,914	98,140	124,726
新興国債券インデックスマザーファンド	16,055	19,846	26,873
アセアン投資適格社債マザーファンド	4,646	3,375	4,366
アセアン・ハイイールド社債マザーファンド	4,590	3,225	4,325
アセアン真成長株式マザーファンド	16,893	－	－
外国株式インデックスマザーファンド	206,106	223,630	588,148
外国債券インデックスマザーファンド	126,919	138,503	280,442

○投資信託財産の構成

（2019年２月５日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
好配当海外株マザーファンド	84,018	7.2
新興国株式インデックスマザーファンド	15,876	1.4
ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド	124,726	10.7
新興国債券インデックスマザーファンド	26,873	2.3
アセアン投資適格社債マザーファンド	4,366	0.4
アセアン・ハイイールド社債マザーファンド	4,325	0.4
外国株式インデックスマザーファンド	588,148	50.6
外国債券インデックスマザーファンド	280,442	24.1
コール・ローン等、その他	33,490	2.9
投資信託財産総額	1,162,264	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（2,039,735千円）の投資信託財産総額（2,140,787千円）に対する比率は95.3%です。
（注）新興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（81,177,323千円）の投資信託財産総額（81,517,496千円）に対する比率は99.6%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（226,165,536千円）の投資信託財産総額（234,639,188千円）に対する比率は96.4%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（21,065,425千円）の投資信託財産総額（21,454,302千円）に対する比率は98.2%です。
（注）アセアン投資適格社債マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（958,702千円）の投資信託財産総額（990,337千円）に対する比率は96.8%です。
（注）アセアン・ハイイールド社債マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（959,959千円）の投資信託財産総額（970,170千円）に対する比率は98.9%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（333,172,491千円）の投資信託財産総額（333,907,027千円）に対する比率は99.8%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（132,115,791千円）の投資信託財産総額（133,531,871千円）に対する比率は98.9%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＝110.03円	１カナダドル＝83.90円	１アルゼンチンペソ＝2.96円	１メキシコペソ＝5.76円
１ブラジルレアル＝30.00円	100チリペソ＝16.89円	100コロンビアペソ＝3.56円	１ペルーヌエボソル＝33.03円
１ウルグアイペソ＝3.39円	１ドミニカペソ＝2.18円	１ユーロ＝125.82円	１イギリスポンド＝143.50円
１スイスフラン＝110.25円	１スウェーデンクローネ＝12.08円	１ノルウェークローネ＝13.00円	１デンマーククローネ＝16.85円
１トルコリラ＝21.11円	１チェココルナ＝4.90円	100ハンガリーフォリント＝39.64円	１ポーランドズロチ＝29.36円
１ロシアルーブル＝1.68円	１ルーマニアレイ＝26.47円	１オーストラリアドル＝79.19円	１ニュージーランドドル＝75.61円
１香港ドル＝14.02円	１シンガポールドル＝81.29円	１マレーシアリンギット＝26.88円	１タイバーツ＝3.51円
１フィリピンペソ＝2.10円	100インドネシアルピア＝0.79円	100韓国ウォン＝9.83円	１ニュー台湾ドル＝3.57円
１インドルピー＝1.54円	１オフショア元＝16.22円	１アラブディルハム＝29.92円	１イスラエルシェケル＝30.44円
１カタールリアル＝30.27円	１南アフリカランド＝8.19円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2019年２月５日現在）

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	1,162,264,684
コール・ローン等	33,484,705
好配当海外株マザーファンド(評価額)	84,018,936
新興国株式インデックスマザーファンド(評価額)	15,876,512
ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	124,726,580
新興国債券インデックスマザーファンド(評価額)	26,873,919
アセアン投資適格社債マザーファンド(評価額)	4,366,704
アセアン・ハイイールド社債マザーファンド(評価額)	4,325,875
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	588,148,680
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	280,442,773
(B) 負債	61,148
未払信託報酬	38,128
未払利息	61
その他未払費用	22,959
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,162,203,536
元本	1,090,293,790
次期繰越損益金	71,909,746
(D) 受益権総口数	1,090,293,790口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,660円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,500,396,171円
　期中追加設定元本額　192,257,521円
　期中一部解約元本額　602,359,902円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0660円です。

○損益の状況 （2018年２月６日～2019年２月５日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,949
受取利息	128
支払利息	△ 25,077
(B) 有価証券売買損益	△ 19,762,380
売買益	14,110,325
売買損	△ 33,872,705
(C) 信託報酬等	△ 135,020
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 19,922,349
(E) 前期繰越損益金	110,216,725
(F) 追加信託差損益金	△ 18,384,630
(配当等相当額)	(26,883,682)
(売買損益相当額)	(△ 45,268,312)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	71,909,746
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	71,909,746
追加信託差損益金	△ 18,384,630
(配当等相当額)	(27,179,352)
(売買損益相当額)	(△ 45,563,982)
分配準備積立金	139,495,093
繰越損益金	△ 49,200,717

(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２月６日～2019年２月５日
費用控除後の配当等収益額	29,278,368円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	27,179,352円
分配準備積立金額	110,216,725円
当ファンドの分配対象収益額	166,674,445円
１万口当たり収益分配対象額	1,528円
１万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

［お知らせ］

市況動向変化を踏まえたポートフォリオ分散を図るため、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。
(2018年11月３日)

ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド

《第10期》決算日2019年１月28日

［計算期間：2018年１月27日～2019年１月28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28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	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）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2015年1月26日)	12,640	10.1	382.26	10.2	91.3	－	33,121
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

(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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	(除く日本、円ヘッジ・円ベース)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期　首) 2018年１月26日	12,633	－	382.76	－	98.5	－
１月末	12,582	△0.4	381.24	△0.4	97.5	－
２月末	12,535	△0.8	379.88	△0.8	96.4	－
３月末	12,706	0.6	385.14	0.6	98.7	－
４月末	12,585	△0.4	381.47	△0.3	100.4	－
５月末	12,572	△0.5	381.19	△0.4	96.6	－
６月末	12,614	△0.2	382.43	△0.1	100.1	－
７月末	12,556	△0.6	380.68	△0.5	99.5	－
８月末	12,574	△0.5	381.23	△0.4	98.6	－
９月末	12,491	△1.1	378.76	△1.0	101.4	－
10月末	12,458	△1.4	377.76	△1.3	97.3	－
11月末	12,499	△1.1	378.89	△1.0	99.4	－
12月末	12,672	0.3	384.13	0.4	97.0	－
(期　末) 2019年１月28日	12,706	0.6	385.22	0.6	98.0	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

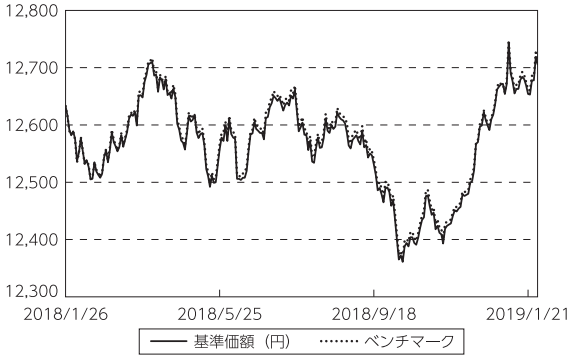
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.6%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(0.6%)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。

●投資環境について

◎債券市況

・イタリアの政局不安を受けて同国の債券市況が下落した一方で、米国の利上げ休止観測などを背景に、多くの国の債券市況が上昇したことから、先進国の債券市況は、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0.6%の上昇となったため、カイ離は△0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

・ポートフォリオ要因

（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。
・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

（2018年１月27日～2019年１月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	1	0.011	(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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	1	0.011	
期中の平均基準価額は、12,565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１月27日～2019年１月28日）

公社債

			買　　付　　額	売　　付　　額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 484,528	千アメリカドル 232,974
	カナダ	国債証券	千カナダドル 21,362	千カナダドル 11,909
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 123,954	千メキシコペソ 43,755
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	49,889	31,648
	イタリア	国債証券	69,817	37,240
	フランス	国債証券	73,188	31,971
	オランダ	国債証券	11,157	4,838
	スペイン	国債証券	42,072	18,887
	ベルギー	国債証券	15,064	6,319
	オーストリア	国債証券	9,818	5,182
	フィンランド	国債証券	3,933	1,054
	アイルランド	国債証券	4,596	1,841
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 42,527	千イギリスポンド 22,685
	スイス	国債証券	千スイスフラン 438	千スイスフラン 3,135
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 16,735	千スウェーデンクローネ 10,358
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 12,700	千ノルウェークローネ 10,731
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 24,673	千デンマーククローネ 12,173
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 16,558	千ポーランドズロチ 6,731
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 20,504	千オーストラリアドル 7,822
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 4,929	千シンガポールドル 3,777
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 51,991	千南アフリカランド 2,865

（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１月27日～2019年１月28日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	2,544,348	608,133	23.9	2,591,275	618,156	23.9
為替直物取引	76,217	13,580	17.8	29,203	4,604	15.8

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銀行、三菱ＵＦＪ信託銀行、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2019年１月28日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	946,310	942,863	103,102,138	45.5	－	19.1	18.3	8.1
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	50,250	54,146	4,479,549	2.0	－	0.9	0.6	0.5
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	312,500	304,508	1,753,966	0.8	－	0.5	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	100,310	118,740	14,814,076	6.5	－	3.9	1.8	0.8
イタリア	146,470	159,491	19,898,113	8.8	－	5.1	2.9	0.7
フランス	154,440	180,557	22,526,353	9.9	－	6.5	2.6	0.8
オランダ	31,150	36,897	4,603,363	2.0	－	1.3	0.5	0.2
スペイン	88,270	102,946	12,843,593	5.7	－	3.8	1.2	0.7
ベルギー	36,100	43,266	5,397,912	2.4	－	1.8	0.5	0.1
オーストリア	22,010	26,194	3,267,963	1.4	－	0.9	0.5	0.1
フィンランド	10,690	11,480	1,432,331	0.6	－	0.4	0.1	0.1
アイルランド	12,180	13,545	1,689,935	0.7	－	0.5	0.1	0.1
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	85,690	104,690	15,112,016	6.7	－	5.1	1.0	0.6
	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェーデン	62,050	69,381	838,816	0.4	－	0.2	0.1	0.1
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	38,900	40,234	516,606	0.2	－	0.1	0.1	－
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	57,250	72,660	1,214,162	0.5	－	0.4	0.1	0.0
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	45,450	47,466	1,380,334	0.6	－	0.2	0.3	0.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	55,200	59,918	4,707,199	2.1	－	1.4	0.5	0.2
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	13,820	14,303	1,156,406	0.5	－	0.3	0.2	0.0
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	182,650	165,939	1,334,150	0.6	－	0.5	0.0	0.0
合計	－	－	222,068,990	98.0	－	53.0	31.7	13.3

（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）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	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
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 191231	1.125	1,800	1,775	194,177	2019/12/31
		1.125 T-NOTE 200430	1.125	3,400	3,338	365,022	2020/4/30
		1.125 T-NOTE 210228	1.125	3,100	3,007	328,868	2021/2/28
		1.125 T-NOTE 210630	1.125	16,000	15,461	1,690,687	2021/6/30
		1.125 T-NOTE 210731	1.125	2,600	2,507	274,248	2021/7/31
		1.125 T-NOTE 210831	1.125	2,800	2,697	294,985	2021/8/31
		1.125 T-NOTE 210930	1.125	700	674	73,716	2021/9/30
		1.25 T-NOTE 200131	1.25	1,900	1,874	204,989	2020/1/31
		1.25 T-NOTE 200229	1.25	4,500	4,434	484,924	2020/2/29
		1.25 T-NOTE 210331	1.25	5,400	5,249	574,066	2021/3/31
		1.25 T-NOTE 211031	1.25	3,100	2,990	327,014	2021/10/31
		1.375 T-NOTE 200115	1.375	16,200	16,012	1,750,918	2020/1/15
		1.375 T-NOTE 200131	1.375	3,600	3,556	388,877	2020/1/31
		1.375 T-NOTE 200215	1.375	2,700	2,665	291,496	2020/2/15
		1.375 T-NOTE 200229	1.375	1,600	1,579	172,663	2020/2/29
		1.375 T-NOTE 200331	1.375	9,100	8,972	981,091	2020/3/31
		1.375 T-NOTE 200430	1.375	4,100	4,037	441,469	2020/4/30
		1.375 T-NOTE 200531	1.375	1,600	1,574	172,130	2020/5/31
		1.375 T-NOTE 200831	1.375	1,300	1,274	139,400	2020/8/31
		1.375 T-NOTE 200930	1.375	15,200	14,891	1,628,358	2020/9/30
		1.375 T-NOTE 201031	1.375	4,200	4,111	449,546	2020/10/31
		1.375 T-NOTE 210131	1.375	1,600	1,561	170,763	2021/1/31
		1.375 T-NOTE 210430	1.375	7,000	6,814	745,177	2021/4/30
		1.375 T-NOTE 210531	1.375	2,500	2,431	265,857	2021/5/31
		1.375 T-NOTE 230630	1.375	4,100	3,892	425,673	2023/6/30
		1.375 T-NOTE 230831	1.375	3,700	3,506	383,448	2023/8/31
		1.375 T-NOTE 230930	1.375	7,000	6,627	724,725	2023/9/30
		1.5 T-NOTE 200515	1.5	4,500	4,436	485,135	2020/5/15
		1.5 T-NOTE 200531	1.5	4,700	4,632	506,536	2020/5/31
		1.5 T-NOTE 200715	1.5	2,900	2,852	311,974	2020/7/15
		1.5 T-NOTE 220131	1.5	800	775	84,780	2022/1/31
		1.5 T-NOTE 230228	1.5	10,000	9,580	1,047,624	2023/2/28
		1.5 T-NOTE 230331	1.5	6,700	6,412	701,164	2023/3/31
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	6,450	5,927	648,166	2026/8/15
		1.625 T-NOTE 191231	1.625	1,600	1,586	173,435	2019/12/31
		1.625 T-NOTE 200315	1.625	11,500	11,378	1,244,212	2020/3/15
		1.625 T-NOTE 200630	1.625	5,500	5,424	593,155	2020/6/30
		1.625 T-NOTE 200731	1.625	1,300	1,280	140,067	2020/7/31
		1.625 T-NOTE 201130	1.625	1,500	1,473	161,116	2020/11/30
		1.625 T-NOTE 220815	1.625	8,400	8,129	888,974	2022/8/15
		1.625 T-NOTE 221115	1.625	10,350	9,993	1,092,779	2022/11/15
		1.625 T-NOTE 230430	1.625	7,850	7,545	825,134	2023/4/30
		1.625 T-NOTE 230531	1.625	4,900	4,707	514,759	2023/5/31
		1.625 T-NOTE 231031	1.625	6,700	6,411	701,106	2023/10/31
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	12,600	11,752	1,285,130	2026/2/15
		1.625 T-NOTE 260515	1.625	9,200	8,560	936,070	2026/5/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	1.75 T-NOTE 201031	1.75	3,600	3,546	387,785	2020/10/31
		1.75 T-NOTE 201231	1.75	1,700	1,673	182,990	2020/12/31
		1.75 T-NOTE 211130	1.75	6,600	6,450	705,358	2021/11/30
		1.75 T-NOTE 220228	1.75	12,750	12,440	1,360,337	2022/2/28
		1.75 T-NOTE 220331	1.75	1,400	1,365	149,262	2022/3/31
		1.75 T-NOTE 220430	1.75	3,100	3,021	330,377	2022/4/30
		1.75 T-NOTE 220515	1.75	9,200	8,960	979,808	2022/5/15
		1.75 T-NOTE 220531	1.75	3,800	3,699	404,589	2022/5/31
		1.75 T-NOTE 220930	1.75	4,900	4,758	520,368	2022/9/30
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	2,400	2,318	253,480	2023/5/15
		1.875 T-NOTE 200630	1.875	3,250	3,216	351,680	2020/6/30
		1.875 T-NOTE 201215	1.875	6,000	5,920	647,360	2020/12/15
		1.875 T-NOTE 211130	1.875	2,700	2,647	289,547	2021/11/30
		1.875 T-NOTE 220131	1.875	2,000	1,959	214,240	2022/1/31
		1.875 T-NOTE 220228	1.875	2,500	2,448	267,693	2022/2/28
		1.875 T-NOTE 220430	1.875	4,000	3,912	427,797	2022/4/30
		1.875 T-NOTE 220531	1.875	3,700	3,617	395,523	2022/5/31
		1.875 T-NOTE 220831	1.875	3,750	3,659	400,195	2022/8/31
		1.875 T-NOTE 221031	1.875	6,300	6,141	671,574	2022/10/31
		2 T-NOTE 200930	2.0	7,500	7,424	811,859	2020/9/30
		2 T-NOTE 201130	2.0	350	346	37,850	2020/11/30
		2 T-NOTE 210115	2.0	5,200	5,139	562,023	2021/1/15
		2 T-NOTE 210228	2.0	1,800	1,778	194,431	2021/2/28
		2 T-NOTE 210831	2.0	1,000	985	107,722	2021/8/31
		2 T-NOTE 211031	2.0	3,800	3,741	409,134	2021/10/31
		2 T-NOTE 211231	2.0	10,000	9,842	1,076,243	2021/12/31
		2 T-NOTE 220215	2.0	2,900	2,851	311,813	2022/2/15
		2 T-NOTE 221130	2.0	8,200	8,026	877,685	2022/11/30
		2 T-NOTE 230215	2.0	13,900	13,588	1,485,884	2023/2/15
		2 T-NOTE 240430	2.0	2,500	2,426	265,301	2024/4/30
		2 T-NOTE 240531	2.0	2,700	2,618	286,364	2024/5/31
		2 T-NOTE 250215	2.0	15,000	14,463	1,581,559	2025/2/15
		2 T-NOTE 250815	2.0	12,300	11,814	1,291,940	2025/8/15
		2 T-NOTE 261115	2.0	7,300	6,941	759,090	2026/11/15
		2.125 T-NOTE 200831	2.125	1,000	992	108,504	2020/8/31
		2.125 T-NOTE 210131	2.125	700	693	75,821	2021/1/31
		2.125 T-NOTE 210815	2.125	6,400	6,325	691,720	2021/8/15
		2.125 T-NOTE 210930	2.125	1,000	988	108,068	2021/9/30
		2.125 T-NOTE 211231	2.125	3,700	3,653	399,537	2021/12/31
		2.125 T-NOTE 220630	2.125	6,350	6,257	684,228	2022/6/30
		2.125 T-NOTE 231130	2.125	7,700	7,536	824,102	2023/11/30
		2.125 T-NOTE 240229	2.125	2,700	2,639	288,625	2024/2/29
		2.125 T-NOTE 240331	2.125	5,600	5,471	598,294	2024/3/31
		2.125 T-NOTE 241130	2.125	3,500	3,404	372,259	2024/11/30
		2.125 T-NOTE 250515	2.125	7,650	7,416	811,039	2025/5/15
		2.25 T-BOND 460815	2.25	2,850	2,417	264,316	2046/8/15
		2.25 T-NOTE 210215	2.25	15,000	14,893	1,628,652	2021/2/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	2.25 T-NOTE 210331	2.25	1,800	1,786	195,399	2021/3/31
		2.25 T-NOTE 210430	2.25	1,600	1,587	173,634	2021/4/30
		2.25 T-NOTE 210731	2.25	700	694	75,911	2021/7/31
		2.25 T-NOTE 231231	2.25	300	295	32,287	2023/12/31
		2.25 T-NOTE 240131	2.25	4,150	4,082	446,463	2024/1/31
		2.25 T-NOTE 241115	2.25	12,000	11,754	1,285,340	2024/11/15
		2.25 T-NOTE 241231	2.25	4,100	4,014	438,983	2024/12/31
		2.25 T-NOTE 270215	2.25	5,000	4,834	528,681	2027/2/15
		2.25 T-NOTE 270815	2.25	5,000	4,820	527,101	2027/8/15
		2.375 T-NOTE 201231	2.375	700	696	76,216	2020/12/31
		2.375 T-NOTE 210315	2.375	14,000	13,938	1,524,142	2021/3/15
		2.375 T-NOTE 240815	2.375	11,200	11,060	1,209,411	2024/8/15
		2.375 T-NOTE 270515	2.375	9,800	9,558	1,045,174	2027/5/15
		2.5 T-BOND 450215	2.5	5,050	4,543	496,780	2045/2/15
		2.5 T-BOND 460215	2.5	3,500	3,137	343,077	2046/2/15
		2.5 T-BOND 460515	2.5	5,250	4,700	514,032	2046/5/15
		2.5 T-NOTE 200630	2.5	2,600	2,595	283,854	2020/6/30
		2.5 T-NOTE 230815	2.5	10,950	10,908	1,192,798	2023/8/15
		2.5 T-NOTE 240515	2.5	9,100	9,050	989,720	2024/5/15
		2.625 T-NOTE 200731	2.625	3,700	3,699	404,579	2020/7/31
		2.625 T-NOTE 200815	2.625	1,400	1,399	153,084	2020/8/15
		2.625 T-NOTE 200831	2.625	7,000	7,000	765,479	2020/8/31
		2.625 T-NOTE 201115	2.625	5,100	5,100	557,706	2020/11/15
		2.625 T-NOTE 210515	2.625	15,500	15,507	1,695,785	2021/5/15
		2.625 T-NOTE 210615	2.625	3,000	3,002	328,370	2021/6/15
		2.625 T-NOTE 230630	2.625	5,600	5,609	613,364	2023/6/30
		2.625 T-NOTE 250331	2.625	19,800	19,781	2,163,100	2025/3/31
		2.75 T-BOND 420815	2.75	7,250	6,897	754,201	2042/8/15
		2.75 T-BOND 421115	2.75	2,000	1,900	207,833	2042/11/15
		2.75 T-BOND 471115	2.75	6,100	5,727	626,335	2047/11/15
		2.75 T-NOTE 210815	2.75	18,000	18,071	1,976,065	2021/8/15
		2.75 T-NOTE 230430	2.75	2,000	2,013	220,135	2023/4/30
		2.75 T-NOTE 230531	2.75	6,000	6,041	660,661	2023/5/31
		2.75 T-NOTE 231115	2.75	4,800	4,834	528,652	2023/11/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	3,000	3,021	330,407	2024/2/15
		2.75 T-NOTE 250630	2.75	4,500	4,526	494,996	2025/6/30
		2.75 T-NOTE 280215	2.75	5,500	5,504	601,894	2028/2/15
		2.875 T-BOND 430515	2.875	7,400	7,179	785,040	2043/5/15
		2.875 T-BOND 450815	2.875	2,500	2,418	264,511	2045/8/15
		2.875 T-BOND 461115	2.875	6,600	6,373	696,957	2046/11/15
		2.875 T-NOTE 201031	2.875	3,000	3,013	329,498	2020/10/31
		2.875 T-NOTE 211015	2.875	11,500	11,584	1,266,809	2021/10/15
		2.875 T-NOTE 211115	2.875	8,000	8,062	881,668	2021/11/15
		2.875 T-NOTE 231031	2.875	7,000	7,088	775,077	2023/10/31
		2.875 T-NOTE 250430	2.875	22,200	22,489	2,459,242	2025/4/30
		2.875 T-NOTE 280515	2.875	7,400	7,477	817,661	2028/5/15
		2.875 T-NOTE 280815	2.875	4,400	4,446	486,176	2028/8/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	3 T-BOND 420515	3.0	5,150	5,122	560,116	2042/5/15
		3 T-BOND 441115	3.0	10,350	10,258	1,121,781	2044/11/15
		3 T-BOND 450515	3.0	4,500	4,457	487,461	2045/5/15
		3 T-BOND 451115	3.0	3,050	3,021	330,442	2045/11/15
		3 T-BOND 470215	3.0	5,350	5,294	578,989	2047/2/15
		3 T-BOND 480215	3.0	6,700	6,610	722,857	2048/2/15
		3 T-BOND 480815	3.0	7,200	7,104	776,924	2048/8/15
		3.125 T-BOND 411115	3.125	4,900	4,984	545,024	2041/11/15
		3.125 T-BOND 420215	3.125	5,650	5,747	628,494	2042/2/15
		3.125 T-BOND 430215	3.125	3,600	3,649	399,042	2043/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	6,600	6,689	731,520	2044/8/15
		3.125 T-BOND 480515	3.125	3,300	3,336	364,830	2048/5/15
		3.125 T-NOTE 210515	3.125	1,300	1,315	143,837	2021/5/15
		3.125 T-NOTE 281115	3.125	2,000	2,063	225,688	2028/11/15
		3.375 T-BOND 440515	3.375	3,700	3,913	427,922	2044/5/15
		3.375 T-BOND 481115	3.375	3,200	3,395	371,297	2048/11/15
		3.5 T-NOTE 200515	3.5	2,500	2,527	276,375	2020/5/15
		3.625 T-BOND 430815	3.625	2,400	2,640	288,745	2043/8/15
		3.625 T-BOND 440215	3.625	4,900	5,394	589,940	2044/2/15
		3.625 T-NOTE 200215	3.625	3,130	3,162	345,835	2020/2/15
		3.625 T-NOTE 210215	3.625	2,200	2,244	245,456	2021/2/15
		3.75 T-BOND 410815	3.75	1,000	1,120	122,531	2041/8/15
		3.75 T-BOND 431115	3.75	4,600	5,162	564,510	2043/11/15
		3.875 T-BOND 400815	3.875	800	912	99,795	2040/8/15
		4.25 T-BOND 401115	4.25	800	960	105,037	2040/11/15
		4.375 T-BOND 380215	4.375	2,040	2,484	271,644	2038/2/15
		4.375 T-BOND 391115	4.375	1,350	1,644	179,857	2039/11/15
		4.375 T-BOND 400515	4.375	2,050	2,501	273,501	2040/5/15
		4.375 T-BOND 410515	4.375	1,100	1,344	147,039	2041/5/15
		4.5 T-BOND 360215	4.5	1,460	1,788	195,535	2036/2/15
		4.625 T-BOND 400215	4.625	2,600	3,274	358,030	2040/2/15
		4.75 T-BOND 410215	4.75	4,050	5,196	568,185	2041/2/15
		5 T-BOND 370515	5.0	1,000	1,305	142,735	2037/5/15
		5.25 T-BOND 290215	5.25	1,900	2,311	252,734	2029/2/15
		5.375 T-BOND 310215	5.375	1,580	1,994	218,071	2031/2/15
		6 T-BOND 260215	6.0	2,000	2,425	265,276	2026/2/15
		6.125 T-BOND 271115	6.125	17,050	21,534	2,354,846	2027/11/15
		6.25 T-BOND 230815	6.25	2,500	2,888	315,833	2023/8/15
		6.25 T-BOND 300515	6.25	1,300	1,733	189,565	2030/5/15
		8 T-BOND 211115	8.0	1,300	1,488	162,784	2021/11/15
		8.75 T-BOND 200815	8.75	6,600	7,206	788,045	2020/8/15
小計						103,102,138	
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	1,200	1,150	95,176	2022/3/1
		0.75 CAN GOVT 200901	0.75	3,050	2,997	247,953	2020/9/1
		0.75 CAN GOVT 210301	0.75	1,900	1,856	153,595	2021/3/1
		0.75 CAN GOVT 210901	0.75	150	145	12,060	2021/9/1

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	1 CAN GOVT 220901	1.0	1,800	1,744	144,361	2022/9/1
		1 CAN GOVT 270601	1.0	1,500	1,390	115,048	2027/6/1
		1.5 CAN GOVT 200301	1.5	5,300	5,279	436,807	2020/3/1
		1.5 CAN GOVT 230601	1.5	3,250	3,197	264,516	2023/6/1
		1.5 CAN GOVT 260601	1.5	850	824	68,240	2026/6/1
		1.75 CAN GOVT 200501	1.75	1,600	1,597	132,190	2020/5/1
		1.75 CAN GOVT 200801	1.75	2,000	1,996	165,178	2020/8/1
		1.75 CAN GOVT 230301	1.75	1,000	994	82,268	2023/3/1
		2 CAN GOVT 280601	2.0	1,500	1,503	124,399	2028/6/1
		2 CAN GOVT 511201	2.0	500	478	39,547	2051/12/1
		2.25 CAN GOVT 250601	2.25	2,850	2,906	240,453	2025/6/1
		2.5 CAN GOVT 240601	2.5	2,100	2,163	179,002	2024/6/1
		2.75 CAN GOVT 220601	2.75	3,000	3,083	255,121	2022/6/1
		2.75 CAN GOVT 481201	2.75	1,550	1,739	143,888	2048/12/1
		2.75 CANADA GOVER 641201	2.75	650	761	62,978	2064/12/1
		3.25 CAN GOVT 210601	3.25	3,100	3,197	264,508	2021/6/1
		3.5 CAN GOVT 200601	3.5	1,250	1,276	105,645	2020/6/1
		3.5 CAN GOVT 451201	3.5	2,050	2,585	213,912	2045/12/1
		4 CAN GOVT 410601	4.0	1,650	2,171	179,649	2041/6/1
		5 CAN GOVT 370601	5.0	1,300	1,856	153,557	2037/6/1
		5.75 CAN GOVT 290601	5.75	2,350	3,166	261,959	2029/6/1
		5.75 CAN GOVT 330601	5.75	1,250	1,814	150,111	2033/6/1
		8 CAN GOVT 270601	8.0	1,550	2,265	187,416	2027/6/1
小計						4,479,549	
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	46,750	50,506	290,916	2024/12/5
		10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	9,000	10,089	58,116	2036/11/20
		5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	21,350	18,417	106,082	2026/3/5
		6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	39,950	38,511	221,823	2021/6/10
		6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	35,000	33,261	191,584	2022/6/9
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	29,750	28,153	162,166	2027/6/3
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	19,300	18,103	104,277	2031/5/29
		7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	10,800	9,975	57,457	2034/11/23
		7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	19,100	17,259	99,414	2042/11/13
		8 MEXICAN BONOS 200611	8.0	33,300	33,204	191,255	2020/6/11
		8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	9,500	9,420	54,264	2023/12/7
		8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	10,100	9,335	53,775	2047/11/7
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	10,400	10,423	60,038	2029/5/31
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	18,200	17,845	102,791	2038/11/18
小計						1,753,966	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	3,350	3,369	420,352	2026/8/15
		0 OBL 200417	—	1,700	1,712	213,670	2020/4/17
		0 OBL 210409	—	2,800	2,836	353,824	2021/4/9
		0 OBL 211008	—	3,500	3,552	443,265	2021/10/8
		0 OBL 220408	—	800	813	101,470	2022/4/8
		0 OBL 231013	—	1,500	1,525	190,338	2023/10/13

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	0.25 BUND 270215	0.25	3,600	3,680	459,139	2027/2/15
		0.25 BUND 280815	0.25	2,000	2,020	252,112	2028/8/15
		0.25 OBL 201016	0.25	3,250	3,297	411,455	2020/10/16
		0.5 BUND 250215	0.5	3,650	3,811	475,564	2025/2/15
		0.5 BUND 260215	0.5	2,950	3,081	384,415	2026/2/15
		0.5 BUND 280215	0.5	3,250	3,373	420,823	2028/2/15
		1 BUND 240815	1.0	1,600	1,714	213,893	2024/8/15
		1 BUND 250815	1.0	2,700	2,910	363,111	2025/8/15
		1.25 BUND 480815	1.25	2,100	2,359	294,430	2048/8/15
		1.5 BUND 220904	1.5	2,800	3,002	374,612	2022/9/4
		1.5 BUND 230215	1.5	6,800	7,339	915,736	2023/2/15
		1.5 BUND 230515	1.5	3,700	4,007	499,986	2023/5/15
		1.5 BUND 240515	1.5	2,900	3,179	396,703	2024/5/15
		1.75 BUND 220704	1.75	2,750	2,964	369,805	2022/7/4
		1.75 BUND 240215	1.75	1,950	2,156	269,076	2024/2/15
		2 BUND 220104	2.0	2,400	2,580	321,990	2022/1/4
		2 BUND 230815	2.0	900	998	124,608	2023/8/15
		2.25 BUND 200904	2.25	700	732	91,352	2020/9/4
		2.25 BUND 210904	2.25	250	268	33,495	2021/9/4
		2.5 BUND 210104	2.5	4,300	4,561	569,137	2021/1/4
		2.5 BUND 440704	2.5	3,150	4,455	555,806	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	1,780	2,557	319,074	2046/8/15
		3 BUND 200704	3.0	3,850	4,050	505,286	2020/7/4
		3.25 BUND 200104	3.25	400	414	51,742	2020/1/4
		3.25 BUND 210704	3.25	1,800	1,968	245,552	2021/7/4
		3.25 BUND 420704	3.25	3,400	5,321	663,903	2042/7/4
		4 BUND 370104	4.0	3,000	4,787	597,295	2037/1/4
		4.25 BUND 390704	4.25	720	1,227	153,175	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	2,100	3,019	376,756	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	2,050	3,373	420,882	2034/7/4
		4.75 BUND 400704	4.75	1,710	3,140	391,828	2040/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	2,050	3,318	414,038	2031/1/4
		5.625 BUND 280104	5.625	1,700	2,550	318,176	2028/1/4
		6.25 BUND 240104	6.25	1,000	1,327	165,630	2024/1/4
		6.25 BUND 300104	6.25	950	1,574	196,471	2030/1/4
		6.5 BUND 270704	6.5	2,450	3,799	474,079	2027/7/4
イタリア	国債証券	0.05 ITALY GOVT 210415	0.05	1,700	1,682	209,920	2021/4/15
		0.35 ITALY GOVT 211101	0.35	400	396	49,429	2021/11/1
		0.45 ITALY GOVT 210601	0.45	1,950	1,946	242,847	2021/6/1
		0.65 ITALY GOVT 201101	0.65	5,000	5,029	627,532	2020/11/1
		0.65 ITALY GOVT 231015	0.65	300	289	36,118	2023/10/15
		0.7 ITALY GOVT 200501	0.7	1,100	1,106	138,104	2020/5/1
		0.95 ITALY GOVT 230315	0.95	2,700	2,662	332,131	2023/3/15
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	1,300	1,214	151,545	2026/12/1
		1.35 ITALY GOVT 220415	1.35	4,850	4,907	612,263	2022/4/15
		1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	4,250	4,295	535,967	2022/9/15
		1.45 ITALY GOVT 241115	1.45	1,800	1,762	219,936	2024/11/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	1.5 ITALY GOVT 250601	1.5	1,580	1,537	191,788	2025/6/1
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	2,100	2,026	252,788	2026/6/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	1,650	1,438	179,494	2032/3/1
		1.85 ITALY GOVT 240515	1.85	2,100	2,116	264,032	2024/5/15
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	2,700	2,693	336,016	2025/12/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	5,450	5,260	656,246	2028/2/1
		2.05 ITALY GOVT 270801	2.05	1,050	1,023	127,641	2027/8/1
		2.15 ITALY GOVT 211215	2.15	2,600	2,699	336,740	2021/12/15
		2.2 ITALY GOVT 270601	2.2	1,500	1,482	185,000	2027/6/1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	1,200	1,069	133,479	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	2,350	2,206	275,241	2033/9/1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	3,000	3,112	388,284	2024/12/1
		2.5 ITALY GOVT 251115	2.5	1,100	1,128	140,768	2025/11/15
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	2,250	2,001	249,759	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	600	608	75,972	2028/12/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	750	640	79,891	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 380901	2.95	2,900	2,771	345,830	2038/9/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	2,100	2,050	255,803	2046/9/1
		3.45 ITALY GOVT 480301	3.45	1,300	1,294	161,469	2048/3/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	2,500	2,671	333,303	2030/3/1
		3.75 ITALY GOVT 210501	3.75	7,450	7,978	995,438	2021/5/1
		3.75 ITALY GOVT 210801	3.75	2,300	2,472	308,484	2021/8/1
		3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	2,100	2,314	288,782	2024/9/1
		4 ITALY GOVT 200901	4.0	3,350	3,547	442,635	2020/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	2,250	2,501	312,071	2037/2/1
		4.25 ITALY GOVT 200301	4.25	1,130	1,180	147,242	2020/3/1
		4.5 ITALY GOVT 200201	4.5	2,300	2,401	299,570	2020/2/1
		4.5 ITALY GOVT 230501	4.5	2,600	2,934	366,108	2023/5/1
		4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	1,700	1,931	240,937	2024/3/1
		4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	4,800	5,540	691,289	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 210901	4.75	1,600	1,763	219,957	2021/9/1
		4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	3,430	3,927	489,964	2023/8/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	600	712	88,922	2028/9/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	2,470	2,987	372,668	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 220301	5.0	3,650	4,096	511,093	2022/3/1
		5 ITALY GOVT 250301	5.0	7,150	8,406	1,048,810	2025/3/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	2,900	3,575	446,050	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	1,940	2,400	299,465	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	2,600	3,204	399,765	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	4,900	6,044	754,142	2029/11/1
		5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	5,300	6,123	763,978	2022/11/1
		5.75 ITALY GOVT 330201	5.75	2,450	3,201	399,366	2033/2/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	3,820	5,041	628,981	2031/5/1
		6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	3,050	4,024	502,083	2027/11/1
		7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	550	745	92,966	2026/11/1
		9 ITALY GOVT 231101	9.0	3,950	5,306	661,985	2023/11/1
フランス	国債証券	0 O.A.T 200225	－	1,500	1,508	188,209	2020/2/25

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	
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 200525	－	2,950	2,970	370,656	2020/5/25
		0 O.A.T 210225	－	7,900	7,977	995,260	2021/2/25
		0 O.A.T 210525	－	4,800	4,851	605,256	2021/5/25
		0 O.A.T 220525	－	3,400	3,438	429,042	2022/5/25
		0 O.A.T 230325	－	4,900	4,943	616,786	2023/3/25
		0.25 O.A.T 201125	0.25	4,050	4,106	512,340	2020/11/25
		0.25 O.A.T 261125	0.25	5,200	5,175	645,707	2026/11/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	4,100	4,206	524,818	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	2,300	2,343	292,427	2026/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	1,850	1,886	235,375	2028/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	1,000	1,014	126,573	2028/11/25
		1 O.A.T 251125	1.0	2,000	2,114	263,810	2025/11/25
		1 O.A.T 270525	1.0	3,700	3,884	484,624	2027/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	5,150	5,231	652,693	2036/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	3,850	4,153	518,209	2031/5/25
		1.75 O.A.T 230525	1.75	4,400	4,776	595,965	2023/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	2,400	2,644	329,880	2024/11/25
		1.75 O.A.T 390625	1.75	1,370	1,489	185,873	2039/6/25
		1.75 O.A.T 660525	1.75	1,000	999	124,697	2066/5/25
		2 O.A.T 480525	2.0	3,350	3,717	463,811	2048/5/25
		2.25 O.A.T 221025	2.25	4,600	5,040	628,872	2022/10/25
		2.25 O.A.T 240525	2.25	14,200	15,954	1,990,493	2024/5/25
		2.5 O.A.T 201025	2.5	3,900	4,105	512,210	2020/10/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	4,850	5,785	721,770	2030/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	5,600	6,727	839,325	2027/10/25
		3 O.A.T 220425	3.0	3,000	3,329	415,369	2022/4/25
		3.25 O.A.T 211025	3.25	4,050	4,461	556,613	2021/10/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	2,850	3,988	497,601	2045/5/25
		3.5 O.A.T 200425	3.5	2,100	2,205	275,097	2020/4/25
		3.5 O.A.T 260425	3.5	4,500	5,574	695,439	2026/4/25
		3.75 O.A.T 210425	3.75	1,200	1,314	163,943	2021/4/25
		4 O.A.T 381025	4.0	2,680	4,010	500,409	2038/10/25
		4 O.A.T 550425	4.0	1,620	2,666	332,685	2055/4/25
		4 O.A.T 600425	4.0	1,700	2,871	358,239	2060/4/25
		4.25 O.A.T 231025	4.25	3,700	4,480	558,933	2023/10/25
		4.5 O.A.T 410425	4.5	4,300	6,975	870,290	2041/4/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	3,100	4,840	603,882	2035/4/25
		5.5 O.A.T 290425	5.5	5,100	7,593	947,418	2029/4/25
		5.75 O.A.T 321025	5.75	4,100	6,694	835,213	2032/10/25
		6 O.A.T 251025	6.0	4,470	6,235	777,933	2025/10/25
		8.5 O.A.T 230425	8.5	1,650	2,265	282,584	2023/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 220115	－	900	913	113,937	2022/1/15
		0.25 NETH GOVT 200115	0.25	2,600	2,622	327,193	2020/1/15
		0.25 NETH GOVT 250715	0.25	2,550	2,600	324,492	2025/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	900	929	116,012	2026/7/15
		0.75 NETH GOVT 270715	0.75	2,600	2,722	339,661	2027/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	1,650	1,719	214,585	2028/7/15

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	
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	1,950	2,131	265,921	2023/7/15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	2,200	2,463	307,295	2024/7/15
		2.25 NETH GOVT 220715	2.25	1,750	1,915	238,953	2022/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	1,700	2,142	267,318	2033/1/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	2,000	2,960	369,320	2047/1/15
		3.25 NETH GOVT 210715	3.25	2,250	2,462	307,283	2021/7/15
		3.5 NETH GOVT 200715	3.5	1,400	1,484	185,213	2020/7/15
		3.75 NETH GOVT 230115	3.75	1,350	1,574	196,480	2023/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	1,500	2,458	306,775	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	1,950	3,057	381,411	2037/1/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	1,500	2,211	275,866	2028/1/15
		7.5 NETH GOVT 230115	7.5	400	526	65,641	2023/1/15
スペイン	国債証券	0.4 SPAIN GOVT 220430	0.4	1,950	1,980	247,082	2022/4/30
		0.45 SPAIN GOVT 221031	0.45	1,500	1,524	190,210	2022/10/31
		0.75 SPAIN GOVT 210730	0.75	2,800	2,866	357,618	2021/7/30
		1.15 SPAIN GOVT 200730	1.15	2,100	2,145	267,662	2020/7/30
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	1,900	1,955	243,980	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 200131	1.4	5,200	5,291	660,143	2020/1/31
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	100	101	12,664	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	4,450	4,581	571,560	2027/10/31
		1.5 SPAIN GOVT 270430	1.5	3,450	3,578	446,463	2027/4/30
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	2,300	2,442	304,776	2025/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	4,800	5,176	645,769	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	2,150	2,260	282,018	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	3,900	4,267	532,398	2025/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	2,000	2,151	268,413	2033/7/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	1,450	1,538	191,922	2048/10/31
		2.75 SPAIN GOVT 241031	2.75	2,900	3,270	407,977	2024/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	2,070	2,303	287,445	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	1,200	1,440	179,716	2066/7/30
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	1,850	2,174	271,317	2024/4/30
		4 SPAIN GOVT 200430	4.0	2,530	2,666	332,678	2020/4/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	2,430	3,274	408,581	2037/1/31
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	3,550	4,239	528,873	2023/10/31
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	1,640	2,056	256,529	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	2,650	3,853	480,793	2041/7/30
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	2,400	2,929	365,477	2024/1/31
		4.85 SPAIN GOVT 201031	4.85	2,000	2,180	271,999	2020/10/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	2,050	3,042	379,600	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	2,800	3,803	474,483	2028/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	1,700	2,650	330,704	2044/10/31
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	3,250	3,939	491,546	2023/1/31
		5.5 SPAIN GOVT 210430	5.5	3,600	4,062	506,861	2021/4/30
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	2,550	3,836	478,700	2032/7/30
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	2,750	3,241	404,443	2022/1/31
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	1,200	1,638	204,410	2026/7/30
		6 SPAIN GOVT 290131	6.0	3,100	4,478	558,768	2029/1/31

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	0.2 BEL GOVT 231022	0.2	400	405	50,616	2023/10/22
		0.8 BEL GOVT 250622	0.8	2,600	2,704	337,406	2025/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	1,350	1,383	172,643	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	1,500	1,522	189,945	2028/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	1,750	1,835	228,939	2026/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	1,200	1,210	151,055	2031/6/22
		1.45 BEL GOVT 370622	1.45	250	255	31,822	2037/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	1,300	1,292	161,304	2047/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	1,400	1,527	190,571	2038/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	430	457	57,093	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 230622	2.25	1,500	1,663	207,521	2023/6/22
		2.25 BEL GOVT 570622	2.25	600	663	82,834	2057/6/22
		2.6 BEL GOVT 240622	2.6	2,900	3,305	412,452	2024/6/22
		3 BEL GOVT 340622	3.0	800	1,010	126,091	2034/6/22
		3.75 BEL GOVT 200928	3.75	2,050	2,196	274,094	2020/9/28
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	1,250	1,847	230,442	2045/6/22
		4 BEL GOVT 220328	4.0	1,500	1,709	213,325	2022/3/28
		4 BEL GOVT 320328	4.0	1,500	2,066	257,838	2032/3/28
		4.25 BEL GOVT 210928	4.25	2,100	2,365	295,065	2021/9/28
		4.25 BEL GOVT 220928	4.25	1,800	2,103	262,486	2022/9/28
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	1,850	2,836	353,920	2041/3/28
		4.5 BEL GOVT 260328	4.5	980	1,273	158,853	2026/3/28
		5 BEL GOVT 350328	5.0	2,390	3,739	466,483	2035/3/28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	2,700	3,888	485,101	2028/3/28
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 230715	—	600	605	75,572	2023/7/15
		0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	900	914	114,109	2027/4/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	950	988	123,281	2026/10/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	1,450	1,494	186,441	2028/2/20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	1,200	1,291	161,106	2025/10/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 470220	1.5	650	688	85,902	2047/2/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	250	242	30,215	2086/11/2
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	1,100	1,208	150,775	2024/10/21
		1.75 AUSTRIA GOVT 231020	1.75	1,700	1,858	231,909	2023/10/20
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	290	348	43,536	2117/9/20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	1,050	1,277	159,436	2034/5/23
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	850	1,222	152,541	2044/6/20
		3.4 AUSTRIA GOVT 221122	3.4	2,750	3,144	392,367	2022/11/22
		3.5 AUSTRIA GOVT 210915	3.5	1,600	1,769	220,724	2021/9/15
		3.65 AUSTRIA GOVT 220420	3.65	750	847	105,780	2022/4/20
		3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	650	1,161	144,908	2062/1/26
		3.9 AUSTRIA GOVT 200715	3.9	1,370	1,458	181,990	2020/7/15
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	1,550	2,374	296,283	2037/3/15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	1,400	1,870	233,320	2026/3/15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	950	1,424	177,758	2027/7/15
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 220415	—	500	505	63,127	2022/4/15
		0 FINNISH GOVT 230915	—	650	656	81,847	2023/9/15
		0.375 FINNISH GOV 200915	0.375	1,300	1,318	164,534	2020/9/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド	国債証券	0.5 FINNISH GOVT 260415	0.5	700	717	89,575	2026/4/15
		0.5 FINNISH GOVT 270915	0.5	500	507	63,345	2027/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 280915	0.5	200	201	25,095	2028/9/15
		0.75 FINNISH GOVT 310415	0.75	600	608	75,864	2031/4/15
		0.875 FINNISH GOV 250915	0.875	1,700	1,792	223,593	2025/9/15
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	600	627	78,245	2034/4/15
		1.5 FINNISH GOVT 230415	1.5	550	591	73,740	2023/4/15
		1.625 FINNISH GOV 220915	1.625	550	589	73,553	2022/9/15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	550	611	76,250	2024/4/15
		2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	550	745	93,008	2042/7/4
		2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	540	658	82,195	2028/7/4
		3.375 FINNISH GOV 200415	3.375	600	628	78,438	2020/4/15
		3.5 FINNISH GOVT 210415	3.5	200	217	27,163	2021/4/15
		4 FINNISH GOVT 250704	4.0	400	502	62,749	2025/7/4
アイルランド	国債証券	0.8 IRISH GOVT 220315	0.8	1,200	1,239	154,648	2022/3/15
		0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	700	709	88,478	2028/5/15
		1 IRISH GOVT 260515	1.0	1,450	1,507	188,025	2026/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	600	601	75,072	2033/5/15
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	650	674	84,176	2037/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	1,000	1,077	134,405	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	1,190	1,368	170,695	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	1,950	2,281	284,682	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	800	933	116,461	2023/3/20
		4.5 IRISH GOVT 200418	4.5	590	626	78,127	2020/4/18
		5 IRISH GOVT 201018	5.0	750	820	102,382	2020/10/18
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	1,300	1,705	212,777	2025/3/13
小計						86,473,643	
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	3,339	482,031	2022/7/22
		1.25 GILT 270722	1.25	1,880	1,885	272,202	2027/7/22
		1.5 GILT 210122	1.5	4,100	4,155	599,862	2021/1/22
		1.5 GILT 260722	1.5	5,300	5,447	786,377	2026/7/22
		1.5 GILT 470722	1.5	2,900	2,713	391,698	2047/7/22
		1.625 GILT 711022	1.625	2,250	2,222	320,836	2071/10/22
		1.75 GILT 220907	1.75	3,350	3,453	498,582	2022/9/7
		1.75 GILT 370907	1.75	1,970	1,979	285,742	2037/9/7
		1.75 GILT 570722	1.75	2,450	2,484	358,686	2057/7/22
		2 GILT 200722	2.0	2,850	2,900	418,687	2020/7/22
		2 GILT 250907	2.0	4,100	4,349	627,877	2025/9/7
		2.25 GILT 230907	2.25	3,650	3,866	558,110	2023/9/7
		2.5 GILT 650722	2.5	1,150	1,454	209,989	2065/7/22
		2.75 GILT 240907	2.75	1,700	1,862	268,794	2024/9/7
		3.25 GILT 440122	3.25	4,200	5,428	783,616	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	1,850	2,504	361,472	2045/1/22
		3.5 GILT 680722	3.5	2,250	3,619	522,537	2068/7/22
		3.75 GILT 200907	3.75	1,900	1,989	287,128	2020/9/7
		3.75 GILT 210907	3.75	1,650	1,774	256,206	2021/9/7

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	
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	3.75 GILT 520722	3.75	870	1,315	189,830	2052/7/22
		4 GILT 220307	4.0	1,250	1,371	197,979	2022/3/7
		4 GILT 600122	4.0	1,050	1,767	255,201	2060/1/22
		4.25 GILT 271207	4.25	850	1,067	154,071	2027/12/7
		4.25 GILT 320607	4.25	2,000	2,662	384,336	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25	2,350	3,256	470,008	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25	1,000	1,437	207,484	2039/9/7
		4.25 GILT 401207	4.25	890	1,294	186,850	2040/12/7
		4.25 GILT 461207	4.25	1,100	1,692	244,276	2046/12/7
		4.25 GILT 491207	4.25	800	1,270	183,439	2049/12/7
		4.25 GILT 551207	4.25	4,480	7,585	1,094,985	2055/12/7
		4.5 GILT 340907	4.5	2,150	3,009	434,363	2034/9/7
		4.5 GILT 421207	4.5	3,950	6,048	873,079	2042/12/7
		4.75 GILT 301207	4.75	1,800	2,456	354,536	2030/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	2,000	3,026	436,935	2038/12/7
		5 GILT 250307	5.0	2,350	2,901	418,896	2025/3/7
		6 GILT 281207	6.0	1,920	2,756	397,962	2028/12/7
		8 GILT 210607	8.0	2,000	2,336	337,337	2021/6/7
小計						15,112,016	
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	5,771	69,778	2028/5/12
		0.75 SWD GOVT 291112	0.75	4,500	4,575	55,323	2029/11/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	6,150	6,495	78,532	2026/11/12
		1.5 SWD GOVT 231113	1.5	11,800	12,688	153,406	2023/11/13
		2.5 SWD GOVT 250512	2.5	8,700	10,009	121,009	2025/5/12
		3.5 SWD GOVT 220601	3.5	11,550	12,997	157,138	2022/6/1
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	5,100	7,324	88,558	2039/3/30
		5 SWD GOVT 201201	5.0	8,650	9,517	115,070	2020/12/1
小計						838,816	
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	4,400	4,379	56,231	2026/2/19
		1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	4,800	4,868	62,515	2025/3/13
		1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	4,250	4,281	54,970	2027/2/17
		2 NORWE GOVT 230524	2.0	7,250	7,449	95,648	2023/5/24
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	3,050	3,119	40,054	2028/4/26
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	4,950	5,337	68,536	2024/3/14
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	10,200	10,798	138,649	2021/5/25
小計						516,606	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	0.25 DMK GOVT 201115	0.25	2,200	2,233	37,315	2020/11/15
		0.5 DMK GOVT 271115	0.5	6,700	6,916	115,574	2027/11/15
		1.5 DMK GOVT 231115	1.5	8,100	8,800	147,057	2023/11/15
		1.75 DMK GOVT 251115	1.75	15,400	17,331	289,602	2025/11/15
		3 DMK GOVT 211115	3.0	9,650	10,607	177,258	2021/11/15
		4.5 DMK GOVT 391115	4.5	15,200	26,771	447,354	2039/11/15
小計						1,214,162	

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
ポーランド			%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
	国債証券	1.5 POLAND 200425	1.5	2,250	2,256	65,615	2020/4/25
		1.75 POLAND 210725	1.75	5,750	5,786	168,262	2021/7/25
		2 POLAND 210425	2.0	750	759	22,084	2021/4/25
		2.25 POLAND 220425	2.25	5,400	5,485	159,513	2022/4/25
		2.5 POLAND 230125	2.5	800	817	23,770	2023/1/25
		2.5 POLAND 260725	2.5	3,500	3,472	100,968	2026/7/25
		2.5 POLAND 270725	2.5	4,500	4,426	128,718	2027/7/25
		2.75 POLAND 280425	2.75	3,700	3,681	107,051	2028/4/25
		3.25 POLAND 250725	3.25	2,850	2,985	86,810	2025/7/25
		4 POLAND 231025	4.0	4,150	4,502	130,946	2023/10/25
		5.25 POLAND 201025	5.25	2,000	2,133	62,055	2020/10/25
		5.75 POLAND 211025	5.75	5,900	6,555	190,621	2021/10/25
		5.75 POLAND 220923	5.75	2,500	2,838	82,553	2022/9/23
		5.75 POLAND 290425	5.75	1,400	1,766	51,361	2029/4/25
小計						1,380,334	
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	2,600	2,597	204,044	2020/11/21
		2 AUST GOVT 211221	2.0	2,950	2,973	233,617	2021/12/21
		2.25 AUST GOVT 280521	2.25	3,800	3,816	299,809	2028/5/21
		2.5 AUST GOVT 300521	2.5	800	820	64,473	2030/5/21
		2.75 AUST GOVT 240421	2.75	2,400	2,506	196,926	2024/4/21
		2.75 AUST GOVT 271121	2.75	2,650	2,773	217,870	2027/11/21
		2.75 AUST GOVT 281121	2.75	3,750	3,928	308,610	2028/11/21
		2.75 AUST GOVT 291121	2.75	1,350	1,418	111,402	2029/11/21
		2.75 AUST GOVT 350621	2.75	1,000	1,039	81,629	2035/6/21
		3 AUST GOVT 470321	3.0	1,600	1,691	132,898	2047/3/21
		3.25 AUST GOVT 250421	3.25	5,950	6,400	502,794	2025/4/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3.25	2,300	2,517	197,766	2029/4/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	1,300	1,435	112,810	2039/6/21
		3.75 AUST GOVT 370421	3.75	1,250	1,475	115,907	2037/4/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	3,250	3,729	293,017	2026/4/21
		4.5 AUST GOVT 200415	4.5	2,950	3,041	238,975	2020/4/15
		4.5 AUST GOVT 330421	4.5	2,400	3,023	237,524	2033/4/21
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	3,500	4,192	329,379	2027/4/21
		5.5 AUST GOVT 230421	5.5	2,600	2,994	235,254	2023/4/21
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75	3,900	4,248	333,782	2021/5/15
		5.75 AUST GOVT 220715	5.75	2,900	3,293	258,703	2022/7/15
小計						4,707,199	
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	150	147	11,891	2021/10/1
		1.75 SINGAPORGOVT 220401	1.75	650	644	52,132	2022/4/1
		2 SINGAPORGOVT 200701	2.0	500	500	40,433	2020/7/1
		2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	550	549	44,400	2026/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 210601	2.25	1,150	1,156	93,498	2021/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 360801	2.25	650	625	50,571	2036/8/1
		2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	1,000	1,015	82,111	2025/6/1
		2.75 SINGAPORGOVT 230701	2.75	1,400	1,440	116,500	2023/7/1

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
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	2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	1,000	1,021	82,547	2042/4/1
		2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	650	663	53,665	2046/3/1
		2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	450	476	38,529	2029/7/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	800	844	68,302	2030/9/1
		3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	650	681	55,064	2024/9/1
		3.125SINGAPORGOVT 220901	3.125	1,200	1,245	100,716	2022/9/1
		3.25 SINGAPORGOVT 200901	3.25	500	509	41,212	2020/9/1
		3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	900	1,000	80,860	2033/9/1
		3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	1,620	1,780	143,969	2027/3/1
小計						1,156,406	
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	25,900	28,469	228,893	2026/12/21
		6.25 SOUTH AFRICA 360331	6.25	4,700	3,405	27,379	2036/3/31
		6.5 SOUTH AFRICA 410228	6.5	22,900	16,248	130,639	2041/2/28
		6.75 SOUTH AFRICA 210331	6.75	5,800	5,764	46,347	2021/3/31
		7 SOUTH AFRICA 310228	7.0	18,000	14,989	120,517	2031/2/28
		7.25 SOUTH AFRICA 200115	7.25	3,300	3,329	26,768	2020/1/15
		7.75 SOUTH AFRICA 230228	7.75	8,200	8,169	65,681	2023/2/28
		8 SOUTH AFRICA 300131	8.0	15,200	13,939	112,074	2030/1/31
		8.25 SOUTH AFRICA 320331	8.25	7,800	7,107	57,145	2032/3/31
		8.5 SOUTH AFRICA 370131	8.5	22,250	20,061	161,290	2037/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 440131	8.75	11,100	10,050	80,807	2044/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 480228	8.75	23,200	20,998	168,826	2048/2/28
		8.875 SOUTH AFRIC 350228	8.875	6,100	5,738	46,137	2035/2/28
		9 SOUTH AFRICA 400131	9.0	8,200	7,666	61,640	2040/1/31
小計						1,334,150	
合計						222,068,990	

(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1月28日現在)

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	222,068,990	97.6
コール・ローン等、その他	5,364,811	2.4
投資信託財産総額	227,433,801	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(224,573,323千円)の投資信託財産総額(227,433,801千円)に対する比率は98.7%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=109.35円	1カナダドル=82.73円	1メキシコペソ=5.76円	1ユーロ=124.76円
1イギリスポンド=144.35円	1スウェーデンクローネ=12.09円	1ノルウェークローネ=12.84円	1デンマーククローネ=16.71円
1ポーランドズロチ=29.08円	1オーストラリアドル=78.56円	1シンガポールドル=80.85円	1南アフリカランド=8.04円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年１月28日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	450,657,524,848
コール・ローン等	1,065,145,975
公社債(評価額)	222,068,990,913
未収入金	225,546,939,692
未収利息	1,849,785,126
前払費用	126,663,142
(B) 負債	224,000,078,045
未払金	223,971,306,600
未払解約金	28,769,706
未払利息	1,025
その他未払費用	714
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	226,657,446,803
元本	178,385,096,188
次期繰越損益金	48,272,350,615
(D) 受益権総口数	178,385,096,188口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	12,706円

＜注記事項＞

①期首元本額　145,275,272,507円
　期中追加設定元本額　50,821,549,084円
　期中一部解約元本額　17,711,725,403円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.2706円です。

○損益の状況 (2018年１月27日～2019年１月28日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	5,176,271,869
受取利息	5,176,745,517
支払利息	△　473,648
(B) 有価証券売買損益	△ 3,687,479,187
売買益	28,002,105,049
売買損	△31,689,584,236
(C) 保管費用等	△　23,487,755
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	1,465,304,927
(E) 前期繰越損益金	38,248,569,527
(F) 追加信託差損益金	13,095,544,260
(G) 解約差損益金	△ 4,537,068,099
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	48,272,350,615
次期繰越損益金(Ｈ)	48,272,350,615

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

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

ｅＭＡＸＩＳ 先進国債券インデックス（為替ヘッジあり）	57,531,695円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式抑制型）	6,037,311,019円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式重視型）	6,203,831,017円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（新興国投資型）	2,384,631,393円
三菱ＵＦＪ ＤＣバランス・イノベーション（ＫＡＫＵＳＨＩＮ）	1,159,798,190円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（債券重視型）	4,083,920,481円
ｅＭＡＸＩＳ 債券バランス（２資産均等型）	102,174,440円
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）	116,397,259,422円
三菱ＵＦＪ バランスファンド２０ＶＡ（適格機関投資家限定）	12,094,914,056円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	91,147,652円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	98,140,358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）	8,106,536,191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）	2,962,293,262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）	980,877,774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）	9,776,230,084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）	133,519,388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）	138,397,042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）	7,576,582,724円
合計	178,385,096,188円

［お知らせ］

①使用指数名称の変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
　(2018年２月８日)
②本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、ＦＴＳＥ債券インデックスの名称に変更しています。

外国株式インデックスマザーファンド

《第17期》決算日2018年５月14日

［計算期間：2017年５月13日～2018年５月14日］

「外国株式インデックスマザーファンド」は、５月14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	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	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（円換算ベース）	期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
13期(2014年５月12日)	18,176	17.0	130.71	14.3	96.7	1.1	2.1	197,280
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

（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		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
		騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2017年5月12日	24,302	－	163.31	－	92.9	1.9	2.4
5月末	23,936	△ 1.5	160.55	△ 1.7	94.5	3.2	2.4
6月末	24,310	0.0	162.71	△ 0.4	94.5	3.3	2.5
7月末	24,494	0.8	163.87	0.3	94.7	2.9	2.5
8月末	24,402	0.4	162.88	△ 0.3	91.8	6.1	2.4
9月末	25,538	5.1	170.16	4.2	93.4	4.5	2.4
10月末	26,130	7.5	173.90	6.5	94.7	4.4	2.4
11月末	26,309	8.3	174.81	7.0	94.0	3.4	2.4
12月末	27,124	11.6	179.96	10.2	94.0	3.7	2.4
2018年1月末	27,431	12.9	181.88	11.4	96.5	1.4	2.2
2月末	26,196	7.8	173.38	6.2	93.2	5.0	2.1
3月末	25,086	3.2	165.65	1.4	92.9	5.1	2.2
4月末	26,212	7.9	172.74	5.8	95.0	2.8	2.2
(期末) 2018年5月14日	26,785	10.2	176.07	7.8	94.4	3.4	2.2

(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

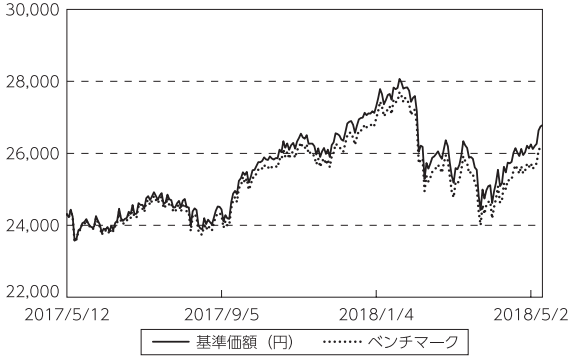
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.2%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(7.8%)を2.4%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎外国株式市況

・米国の堅調な企業決算内容や税制改革などが好感され、外国株式市況は上昇しました。

◎為替市況

・為替市況は、期首に比べて4.1%の円高・米ドル安、5.6%の円安・ユーロ高となりました。

●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7.8%の上昇となったため、カイ離は2.4%程度となりました。

	組入比率要因	銘柄選択要因	その他の要因	合計
ベンチマークとのカイ離	0.0%程度	△0.0%程度	2.4%程度	2.4%程度

（注）四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎組入比率要因

組入比率による影響は0.0%程度でした。

・期中、ファンドの資産をほぼ全額株式（先物・ＲＥＩＴを含む）に投資しました。

・効率的に運用を行うため、円貨、外貨現金などを若干保有しました。

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は△0.0%程度でした。

ファンドとベンチマークの値動きや、推定トラッキングエラー、株式の国別比率、業種別比率などについてモニターし、必要に応じて定量モデルを用いた調整を図ることでベンチマークとの連動性を高めるよう努めました。その際に、ファンドがベンチマークと連動する可能性をより高めるため、

・売買に係るコストを考慮しつつ、できる限り多くの銘柄に分散投資を行いました。

・ファンドの特性をよりベンチマークに近づけるべく、マルチファクターモデルを用いて組入銘柄とその組入比率を決定しています。

◎その他の要因

その他の要因による影響は2.4%程度でした。

・その他の要因としては、配当・利子収入、為替効果、売買コスト、保管料等による影響などが含まれます。

為替効果：現地通貨建て株価を円建てに換算する方法が、ファンドとベンチマークで異なるため生じる差異。
ファンド：株価（現地通貨建て前日終値）を翌日の対顧客電信売買相場の仲値を使い円に換算し評価。
ベンチマーク：株価（現地通貨建て前日終値）を同日ロンドン時間の16時時点の為替レートを用い一旦ドル換算で評価。その後翌日の対顧客電信売買相場の仲値を使い円に換算し評価。

○今後の運用方針

・ベンチマークに連動する投資成果をめざすべく、ファンドの資産のほぼ全額を株式（先物・ＲＥＩＴを含む）に投資し、高い株式組入比率を維持します。

・売買に係るコストを考慮しつつ、多くの銘柄に分散投資を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2017年５月13日～2018年５月14日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	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
（株式）	(1)	(0.005)	
（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	6	0.024	(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）	(6)	(0.024)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	7	0.029	(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）	(7)	(0.029)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	15	0.062	
期中の平均基準価額は、25,597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

（2017年５月13日～2018年５月14日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
外国	アメリカ	百株 119,578 (1,330)	千アメリカドル 882,334 (△9)	百株 136,672 (1,176)	千アメリカドル 993,299 (9,274)
	カナダ	15,098 (△384)	千カナダドル 65,593 (－)	17,412	千カナダドル 70,440
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	9,852 (155)	52,079 (△336)	10,098	51,686
	イタリア	22,165 (△4,433)	10,881 (－)	23,560	10,564
	フランス	10,501 (39)	49,636 (△93)	11,012	51,019
	オランダ	7,988	20,340	8,369	21,512
	スペイン	21,020 (38,562)	17,152 (274)	59,683 (6,702)	17,474 (104)
	ベルギー	690 (85)	5,156 (－)	767	5,539
	オーストリア	283 (－)	1,148 (△25)	311	1,328
	ルクセンブルク	720 (△1,021)	1,852 (－)	720	1,842
	フィンランド	3,530 (268)	4,958 (－)	3,909	5,328
	アイルランド	2,017 (785)	2,676 (565)	1,922 (23,564)	2,428 (565)
	ポルトガル	750	583	977	666
	イギリス	47	170	230	762
	イギリス	129,917 (156,160)	千イギリスポンド 76,928 (△100)	131,553 (186,382)	千イギリスポンド 78,388 (118)
	スイス	6,920 (1,757)	千スイスフラン 44,718 (△433)	9,072	千スイスフラン 53,018
	スウェーデン	9,106 (1,670)	千スウェーデンクローネ 127,961 (－)	10,662	千スウェーデンクローネ 139,808
	ノルウェー	2,181 (－)	千ノルウェークローネ 29,910 (△333)	2,454	千ノルウェークローネ 34,332

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	デンマーク	百株 1,922	千デンマーククローネ 69,689	百株 2,669	千デンマーククローネ 74,510
	オーストラリア	26,811 (△ 0.89)	千オーストラリアドル 45,625 (—)	29,932 (—)	千オーストラリアドル 49,073 (31)
	ニュージーランド	2,353	千ニュージーランドドル 1,875	3,021	千ニュージーランドドル 1,714
	香港	47,041 (3,231)	千香港ドル 138,976 (—)	47,374	千香港ドル 150,117
	シンガポール	15,116	千シンガポールドル 9,548	16,301 (2,421)	千シンガポールドル 10,487 (723)
	イスラエル	2,066	千イスラエルシェケル 4,987	2,096	千イスラエルシェケル 5,376

(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
	HCP INC	15	424	17	406
	MACERICH CO/THE	2	165	3	229
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6	739	4	600
	PROLOGIS INC	19	1,238	21	1,349
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2	214	2	216
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	4	168	5	203
	DIGITAL REALTY TRUST INC	10	1,222	7	806
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	672	2	700
	EXTRA SPACE STORAGE INC	6	505	6	544
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	3	412	3	389
	WELLTOWER INC	16	1,034	17	993
	BOSTON PROPERTIES INC	4	587	5	656
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	4	424	4	430
	REALTY INCOME CORP	13	706	12	626
	REGENCY CENTERS CORP	6	407	6	423
	SL GREEN REALTY CORP	5	518	5	538
	UDR INC	7	297	8	313
	VENTAS INC	13	781	14	783
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	48	555	41	434
	WEYERHAEUSER CO	30	1,044	32	1,142
	AMERICAN TOWER CORP	15	2,224	17	2,467
	AGNC INVESTMENT CORP	24	482	20	398
	VEREIT INC	33	261	33	235
	DUKE REALTY CORP	11	329	11	312
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8	156	12	207
	IRON MOUNTAIN INC	16	575	15	499
	EQUINIX INC	2	1,278	3	1,356
	CROWN CASTLE INTL CORP	19	2,011	17	1,853
	EQUITY RESIDENTIAL	12	800	14	865
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	33	238	30	198
	INVITATION HOMES INC	46	1,065	20	451
	JBG SMITH PROPERTIES	— (7)	— (—)	7	255
	GGP INC	22	481	24	503
	HOST HOTELS & RESORTS INC	22	428	24	466
	LIBERTY PROPERTY TRUST	3	163	5	221
	PUBLIC STORAGE	6	1,358	6	1,281
	SIMON PROPERTY GROUP INC	12	1,952	13	2,170
	VORNADO REALTY TRUST	5	419	6	412
	KIMCO REALTY CORP	6	129	9	158

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
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	801	5	864
	小計	535 (7)	27,285 (—)	524	26,968
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	0.6	18	0.5	15
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2	48	2	47
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2	49	1	45
	小計	4	117	4	109
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	2	283	1	270
	GECINA SA-RTS	— (3)	— (—)	3	9
	KLEPIERRE	8	300	8	295
	UNIBAIL-RODAMCO SE	3	700	3	742
	FONCIERE DES REGIONS	1 (—)	110 (△ 2)	0.707	63
	ICADE	1	100	1	103
	小計	16 (3)	1,496 (△ 2)	20	1,484
	ユーロ計	16 (3)	1,496 (△ 2)	20	1,484
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	41	263	44	294
	HAMMERSON PLC	8	49	16	89
	LAND SECURITIES GROUP PLC	30 (△ 4)	302 (△ 46)	30	293
	INTU PROPERTIES PLC	8	22	91	189
	SEGRO PLC	32	184	38	220
	小計	121 (△ 4)	822 (△ 46)	221	1,088
	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	134	357	167	437
	SCENTRE GROUP	215	854	240	938
	GPT GROUP	42	210	52	252
	MIRVAC GROUP	95	221	115	265
	STOCKLAND	187	797	198	822
	WESTFIELD CORP	75	632	83	710
	DEXUS	43	411	47	459
	GOODMAN GROUP	61	523	66	547
	小計	855	4,008	971	4,433
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	86	5,626	100	6,559
	小計	86	5,626	100	6,559

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	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
	SUNTEC REIT	106 (　－)	200 (△　2)	84	154
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	210 (　－)	351 (△0.33132)	189	322
	CAPITACOMMERCIAL TRUST-RTS	－ (　31)	－ (　－)	31	8
	CAPITALAND MALL TRUST	42	83	84	171
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	139 (　－)	369 (△　2)	152	401
	小計	498 (　31)	1,004 (△　5)	542	1,058

(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 243,505	百万円 240,136	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

(2017年５月13日～2018年５月14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	316,730,772千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	339,953,187千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.93

(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

(2017年５月13日～2018年５月14日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	208,023	3,608	1.7	226,799	8,888	3.9

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

（2018年５月14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	653	590	5,984	654,220	各種金融
ABBOTT LABORATORIES	1,444	1,391	8,527	932,095	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	274	257	1,788	195,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	46	46	762	83,331	各種金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	379	354	4,516	493,712	ソフトウェア・サービス
AUTONATION INC	61	40	187	20,494	小売
AES CORP	549	515	633	69,227	公益事業
AFLAC INC	342	628	2,844	310,978	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	861	718	3,796	415,027	保険
APACHE CORP	319	303	1,258	137,538	エネルギー
ADVANCED MICRO DEVICES	671	630	753	82,350	半導体・半導体製造装置
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	44	41	856	93,651	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	520	491	7,722	844,097	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	173	175	2,911	318,263	素材
ANTHEM INC	221	205	4,763	520,751	ヘルスケア機器・サービス
ANADARKO PETROLEUM CORP	469	437	2,988	326,679	エネルギー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,144	1,097	3,288	359,510	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	411	391	2,762	301,943	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	492	452	15,504	1,694,800	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	178	211	4,769	521,398	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	238	215	1,675	183,127	小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,403	1,309	6,790	742,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	101	96	5,192	567,645	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3,420	3,300	16,047	1,754,191	電気通信サービス
CR BARD INC	61	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BALL CORP	142	268	1,034	113,117	素材
BAKER HUGHES INC	337	—	—	—	エネルギー
ALLSTATE CORP	309	287	2,766	302,436	保険
AVERY DENNISON CORP	75	72	780	85,351	素材
CHUBB LTD	389	371	5,056	552,744	保険
ANALOG DEVICES INC	306	295	2,731	298,622	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE INC	24	21	1,453	158,852	小売
CVS HEALTH CORP	894	810	5,217	570,314	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	801	695	1,948	213,008	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	3,001	2,775	31,606	3,454,895	銀行
CIGNA CORP	215	197	3,423	374,225	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	491	475	7,369	805,608	資本財
COCA-COLA CO/THE	3,436	3,237	13,643	1,491,421	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	405	387	3,587	392,176	各種金融
CAMPBELL SOUP CO	165	143	582	63,694	食品・飲料・タバコ
CSX CORP	787	679	4,287	468,649	運輸
CHEVRON CORP	1,584	1,519	19,734	2,157,165	エネルギー
TAPESTRY INC	237	228	1,051	114,900	耐久消費財・アパレル
ROCKWELL COLLINS INC	135	130	1,750	191,299	資本財
CONOCOPHILLIPS	1,039	956	6,638	725,703	エネルギー
CME GROUP INC	284	272	4,333	473,675	各種金融

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	
CARDINAL HEALTH INC	269	251	1,388	151,792	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	709	666	4,181	457,107	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	528	517	3,345	365,697	公益事業
DOW CHEMICAL CO/THE	941	—	—	—	素材
DEVON ENERGY CORP	396	398	1,630	178,212	エネルギー
DEERE & CO	225	218	3,218	351,765	資本財
DANAHER CORP	522	500	5,094	556,843	ヘルスケア機器・サービス
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	729	—	—	—	素材
WALT DISNEY CO/THE	1,268	1,207	12,320	1,346,783	メディア
DARDEN RESTAURANTS INC	95	100	905	98,947	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP	579	561	4,378	478,592	公益事業
DR HORTON INC	293	285	1,251	136,827	耐久消費財・アパレル
DICK'S SPORTING GOODS INC	69	—	—	—	小売
TARGET CORP	448	413	2,901	317,197	小売
DUN & BRADSTREET CORP	29	—	—	—	商業・専門サービス
DAVITA INC	132	113	748	81,817	ヘルスケア機器・サービス
DOVER CORP	129	114	884	96,670	資本財
DTE ENERGY COMPANY	153	145	1,487	162,561	公益事業
EXXON MOBIL CORP	3,479	3,390	27,557	3,012,363	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	179	169	2,336	255,422	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	483	462	5,425	593,037	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	540	513	3,694	403,810	資本財
EXELON CORP	778	771	3,135	342,772	公益事業
ECOLAB INC	220	208	3,066	335,178	素材
EQUIFAX INC	100	96	1,103	120,672	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	187	179	2,518	275,283	家庭用品・パーソナル用品
EATON CORP PLC	379	351	2,690	294,092	資本財
EDISON INTERNATIONAL	276	261	1,631	178,380	公益事業
ENTERGY CORP	152	146	1,154	126,166	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	34	34	777	85,019	保険
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	46	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NEXTERA ENERGY INC	393	377	6,066	663,180	公益事業
MACY'S INC	250	238	706	77,256	小売
FEDEX CORP	212	203	5,115	559,131	運輸
FORD MOTOR CO	3,120	2,964	3,317	362,586	自動車・自動車部品
FRANKLIN RESOURCES INC	309	271	903	98,733	各種金融
FOOT LOCKER INC	109	—	—	—	小売
FIRSTENERGY CORP	357	359	1,225	133,916	公益事業
FLUOR CORP	118	112	522	57,137	資本財
FREEPORT-MCMORAN INC	1,083	1,100	1,790	195,722	素材
GENERAL MILLS INC	497	454	1,936	211,707	食品・飲料・タバコ
GENERAL DYNAMICS CORP	217	202	4,137	452,274	資本財
WW GRAINGER INC	46	43	1,281	140,124	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	7,422	6,936	10,127	1,107,081	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	128	127	1,478	161,571	ソフトウェア・サービス
GENUINE PARTS CO	123	117	1,070	117,068	小売
TEGNA INC	173	—	—	—	メディア
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	214	192	492	53,833	自動車・自動車部品
GAP INC/THE	201	185	541	59,230	小売
GOLDMAN SACHS GROUP INC	300	286	6,962	761,025	各種金融
HALLIBURTON CO	725	698	3,652	399,253	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	607	578	8,528	932,213	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	
HARLEY-DAVIDSON INC	146	138	566	61,888	自動車・自動車部品
HP INC	1,439	1,337	3,037	332,010	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	317	285	1,499	163,891	保険
HERSHEY CO/THE	120	114	1,059	115,813	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	1,022	934	17,782	1,943,833	小売
HASBRO INC	93	91	795	86,913	耐久消費財・アパレル
INGERSOLL-RAND PLC	217	199	1,772	193,721	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	757	703	10,139	1,108,383	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	329	313	1,683	184,033	素材
ILLINOIS TOOL WORKS	265	246	3,594	392,909	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	326	316	768	84,037	メディア
IDEX CORP	—	62	869	95,001	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	65	65	832	91,038	素材
JOHNSON & JOHNSON	2,282	2,149	27,349	2,989,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KANSAS CITY SOUTHERN	88	84	931	101,784	運輸
KELLOGG CO	222	207	1,271	139,015	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	301	281	2,948	322,269	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,296	1,194	4,687	512,345	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	753	704	1,731	189,235	食品・生活必需品小売り
KOHLS CORP	153	138	832	90,954	小売
ELI LILLY & CO	834	792	6,535	714,429	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	85	81	1,429	156,260	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	128	127	666	72,878	運輸
LENNAR CORP-A	167	228	1,240	135,619	耐久消費財・アパレル
LOWE'S COS INC	730	664	5,813	635,512	小売
LEGGETT & PLATT INC	113	99	415	45,438	耐久消費財・アパレル
L BRANDS INC	201	201	652	71,280	小売
LAS VEGAS SANDS CORP	367	315	2,467	269,722	消費者サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	221	206	6,689	731,227	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	193	174	1,187	129,852	保険
LENNOX INTERNATIONAL INC	—	30	623	68,180	資本財
L3 TECHNOLOGIES INC	64	62	1,225	133,930	資本財
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	279	247	3,463	378,562	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	697	637	10,546	1,152,793	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	218	204	4,080	446,049	各種金融
MEDTRONIC PLC	1,168	1,082	9,260	1,012,246	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	2,314	2,179	13,009	1,422,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICRON TECHNOLOGY INC	875	922	4,780	522,533	半導体・半導体製造装置
MATTEL INC	278	248	369	40,391	耐久消費財・アパレル
3M CO	504	476	9,773	1,068,376	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	124	129	1,400	153,132	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MGM RESORTS INTERNATIONAL	382	361	1,150	125,770	消費者サービス
MASCO CORP	274	251	957	104,684	資本財
MONSANTO CO	367	352	4,405	481,613	素材
M & T BANK CORP	117	108	2,008	219,583	銀行
MARSH & MCLENNAN COS	433	408	3,334	364,503	保険
MOHAWK INDUSTRIES INC	52	50	1,081	118,179	耐久消費財・アパレル
MORGAN STANLEY	1,180	1,084	5,985	654,311	各種金融
MCKESSON CORP	189	166	2,485	271,710	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	784	714	3,342	365,354	保険
MANPOWERGROUP INC	57	52	505	55,249	商業・専門サービス
MOODY'S CORP	145	137	2,395	261,865	各種金融

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	
NORFOLK SOUTHERN CORP	245	229	3,491	381,604	運輸
BANK OF AMERICA CORP	8,478	7,927	24,510	2,679,246	銀行
NISOURCE INC	280	285	712	77,856	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	140	132	4,305	470,581	資本財
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	415	373	436	47,742	銀行
NEWMONT MINING CORP	447	431	1,741	190,318	素材
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	889	842	3,197	349,486	メディア
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	94	95	1,026	112,152	食品・飲料・タバコ
MARKEL CORP	11	11	1,294	141,517	保険
NUCOR CORP	267	255	1,613	176,334	素材
NEWELL BRANDS INC	366	392	1,060	115,974	耐久消費財・アパレル
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	368	350	1,313	143,630	メディア
NOBLE ENERGY INC	390	369	1,286	140,624	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	642	612	5,205	569,015	エネルギー
OMNICOM GROUP	199	183	1,375	150,409	メディア
PEPSICO INC	1,203	1,137	11,083	1,211,573	食品・飲料・タバコ
PACKAGING CORP OF AMERICA	79	76	897	98,144	素材
ALTRIA GROUP INC	1,635	1,526	8,422	920,668	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	93	94	736	80,542	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,144	2,028	14,882	1,626,751	家庭用品・パーソナル用品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	408	380	5,743	627,789	銀行
PFIZER INC	5,092	4,768	16,926	1,850,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	361	338	3,382	369,745	保険
PULTEGROUP INC	253	198	621	67,906	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	112	106	1,863	203,674	資本財
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	142	135	2,747	300,372	エネルギー
CITIGROUP INC	2,390	2,114	15,407	1,684,192	銀行
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	241	230	1,360	148,738	保険
PPG INDUSTRIES INC	222	203	2,046	223,687	素材
PENTAIR PLC	146	146	656	71,719	資本財
PRAXAIR INC	240	229	3,613	395,027	素材
P G & E CORP	427	412	1,786	195,265	公益事業
PPL CORP	576	554	1,541	168,535	公益事業
PROGRESSIVE CORP	488	465	2,908	317,933	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	429	407	2,084	227,813	公益事業
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	144	136	1,462	159,824	消費者サービス
RAYTHEON COMPANY	246	231	4,944	540,494	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	201	187	1,271	138,933	商業・専門サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	1,037	926	1,790	195,666	銀行
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	34	30	386	42,254	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	85	81	2,287	250,006	資本財
CENTERPOINT ENERGY INC	345	338	901	98,579	公益事業
ROBERT HALF INTL INC	109	98	621	67,952	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	108	102	1,826	199,646	資本財
SCHLUMBERGER LTD	1,166	1,108	7,876	860,927	エネルギー
STRYKER CORP	282	269	4,563	498,845	ヘルスケア機器・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,002	964	5,736	627,098	各種金融
SEMPRA ENERGY	201	192	2,058	225,015	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	66	67	2,569	280,851	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	127	122	1,759	192,311	資本財
SUNTRUST BANKS INC	412	380	2,632	287,751	銀行
TRAVELERS COS INC/THE	238	218	2,872	314,040	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	
SOUTHERN CO/THE	826	806	3,625	396,268	公益事業
AT&T INC	5,150	4,911	15,858	1,733,502	電気通信サービス
WESTERN DIGITAL CORP	240	236	1,864	203,832	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STATE STREET CORP	324	296	3,021	330,328	各種金融
SYSCO CORP	436	396	2,488	272,009	食品・生活必需品小売り
SEALED AIR CORP	158	135	602	65,849	素材
SCANA CORP	113	98	347	37,946	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	838	788	8,616	941,827	半導体・半導体製造装置
TIFFANY & CO	103	100	1,040	113,726	小売
TORCHMARK CORP	96	90	778	85,049	保険
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	787	739	2,683	293,366	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	332	320	6,947	759,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC	224	210	1,385	151,424	資本財
UNION PACIFIC CORP	691	630	8,968	980,397	運輸
UNUM GROUP	192	188	713	78,009	保険
UNITED TECHNOLOGIES CORP	656	606	7,551	825,422	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	807	775	18,471	2,019,167	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,424	1,326	6,831	746,782	銀行
MARATHON OIL CORP	701	679	1,425	155,867	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	579	549	6,349	694,053	運輸
VALERO ENERGY CORP	380	350	4,016	439,008	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	79	75	891	97,434	ヘルスケア機器・サービス
VALSPAR CORP/THE	62	—	—	—	素材
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	330	274	1,442	157,664	メディア
VF CORP	279	269	2,098	229,399	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	111	105	1,348	147,386	素材
WILLIAMS COS INC	686	662	1,797	196,539	エネルギー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	772	672	4,312	471,405	食品・生活必需品小売り
WEC ENERGY GROUP INC	268	255	1,578	172,539	公益事業
WALMART INC	1,296	1,194	9,962	1,089,054	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & CO	4,002	3,742	20,377	2,227,438	銀行
WASTE MANAGEMENT INC	372	347	2,882	315,118	商業・専門サービス
WATERS CORP	68	63	1,251	136,773	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	796	—	—	—	エネルギー
WHIRLPOOL CORP	62	58	911	99,668	耐久消費財・アパレル
XEROX CORP	733	163	491	53,758	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	431	409	1,855	202,802	公益事業
KEYCORP	910	859	1,741	190,317	銀行
CARMAX INC	158	148	945	103,333	小売
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	168	161	1,883	205,850	ヘルスケア機器・サービス
TOLL BROTHERS INC	132	118	505	55,207	耐久消費財・アパレル
YUM! BRANDS INC	294	255	2,165	236,739	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	547	505	4,252	464,796	小売
CA INC	258	255	903	98,783	ソフトウェア・サービス
CLOROX COMPANY	108	102	1,240	135,570	家庭用品・パーソナル用品
CELANESE CORP-SERIES A	118	108	1,173	128,314	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	238	227	960	105,039	ソフトウェア・サービス
CARNIVAL CORP	293	277	1,775	194,118	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	263	266	2,799	306,037	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	347	326	1,235	135,031	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	258	250	1,921	210,091	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	635	563	1,916	209,452	銀行

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	
STERICYCLE INC	72	61	394	43,101	商業・専門サービス
INTEL CORP	3,974	3,744	20,473	2,237,931	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	4,212	3,953	18,159	1,984,992	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	69	72	1,330	145,406	商業・専門サービス
SBA COMMUNICATIONS CORP	103	94	1,506	164,679	不動産
COSTCO WHOLESALE CORP	366	349	6,843	748,049	食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC	908	853	4,679	511,467	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	253	246	3,271	357,565	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	244	237	1,622	177,318	食品・飲料・タバコ
SYMANTEC CORP	525	495	967	105,803	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	333	308	2,527	276,256	小売
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	182	187	1,739	190,171	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	1,122	1,050	7,187	785,707	耐久消費財・アパレル
TARO PHARMACEUTICAL INDUS	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	624	538	9,368	1,024,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMERICA INC	147	138	1,359	148,611	銀行
NORTHERN TRUST CORP	180	172	1,878	205,355	各種金融
MICROSOFT CORP	6,198	5,864	57,293	6,262,787	ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	73	67	1,168	127,757	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	142	162	1,854	202,752	ヘルスケア機器・サービス
STAPLES INC	549	—	—	—	小売
STARBUCKS CORP	1,221	1,137	6,512	711,933	消費者サービス
ORACLE CORP	2,583	2,503	11,721	1,281,331	ソフトウェア・サービス
WHOLE FOODS MARKET INC	263	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NETFLIX INC	360	346	11,304	1,235,640	小売
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	79	68	1,834	200,499	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	499	574	4,119	450,312	ソフトウェア・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	156	146	1,425	155,838	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	67	126	925	101,178	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	111	100	698	76,352	小売
LAM RESEARCH CORP	137	129	2,610	285,395	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	67	77	1,522	166,429	消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A	3,999	3,729	11,895	1,300,343	メディア
XILINX INC	211	200	1,390	152,011	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	295	280	1,790	195,714	資本財
DENTSPLY SIRONA INC	192	188	882	96,498	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	60	60	1,744	190,715	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1,105	1,044	6,909	755,304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	129	117	1,258	137,563	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	32	89	4,196	458,761	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	205	194	3,772	412,332	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	—	42	1,354	148,012	銀行
NUANCE COMMUNICATIONS INC	234	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	273	258	1,635	178,811	ソフトウェア・サービス
ALTABA INC	762	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PATTERSON COS INC	73	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SIGNATURE BANK	45	43	568	62,166	銀行
CHECK POINT SOFTWARE TECH	109	104	1,052	115,006	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	51	760	83,109	運輸
AUTODESK INC	167	157	2,150	235,054	ソフトウェア・サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-A	208	149	442	48,407	メディア
SALESFORCE.COM INC	541	548	7,169	783,740	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	
NORDSTROM INC	110	94	459	50,206	小売
ALPHABET INC-CL A	248	238	26,335	2,878,730	ソフトウェア・サービス
EAST WEST BANCORP INC	—	116	808	88,409	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP	35	32	333	36,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARMIN LTD	100	94	558	61,005	耐久消費財・アパレル
TRIMBLE INC	205	206	714	78,063	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUALCOMM INC	1,239	1,179	6,514	712,098	半導体・半導体製造装置
HOLOGIC INC	208	226	866	94,768	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSYS INC	125	120	1,099	120,208	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	235	225	1,298	141,980	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	338	327	52,536	5,742,817	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	204	193	2,287	250,052	各種金融
QUEST DIAGNOSTICS INC	115	109	1,118	122,261	ヘルスケア機器・サービス
KLA-TENCOR CORP	131	125	1,393	152,297	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC	—	191	925	101,212	素材
E*TRADE FINANCIAL CORP	225	214	1,378	150,672	各種金融
CERNER CORP	257	238	1,452	158,792	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM LTD	337	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALKERMES PLC	124	123	579	63,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISIGN INC	77	67	853	93,341	ソフトウェア・サービス
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	257	—	—	—	電気通信サービス
WASTE CONNECTIONS INC	147	211	1,598	174,779	商業・専門サービス
EBAY INC	893	795	3,041	332,489	ソフトウェア・サービス
IAC/INTERACTIVECORP	—	58	864	94,482	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	452	484	12,343	1,349,232	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	198	189	1,780	194,609	小売
BOOKING HOLDINGS INC	41	39	8,084	883,760	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,026	1,015	20,245	2,213,034	各種金融
BB&T CORP	681	630	3,472	379,545	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	888	818	4,679	511,534	各種金融
BORGWARNER INC	174	173	878	95,983	自動車・自動車部品
H&R BLOCK INC	177	151	422	46,227	消費者サービス
JM SMUCKER CO/THE	97	91	1,031	112,719	食品・飲料・タバコ
TIME WARNER INC	647	621	5,831	637,442	メディア
AMERISOURCEBERGEN CORP	137	130	1,135	124,104	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	47	39	348	38,088	保険
AETNA INC	294	260	4,553	497,778	ヘルスケア機器・サービス
AMEREN CORPORATION	205	196	1,120	122,439	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	415	395	2,658	290,589	公益事業
AON PLC	221	200	2,884	315,308	保険
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	483	446	1,965	214,859	食品・飲料・タバコ
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	76	60	347	38,013	保険
HESS CORP	237	228	1,433	156,657	エネルギー
JUNIPER NETWORKS INC	283	306	811	88,720	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TD AMERITRADE HOLDING CORP	217	226	1,393	152,345	各種金融
RED HAT INC	151	141	2,442	266,935	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC	55	51	882	96,466	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A	188	178	559	61,104	メディア
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	148	130	999	109,216	ソフトウェア・サービス
NETAPP INC	230	213	1,544	168,866	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	142	146	972	106,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	369	321	675	73,841	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	
BIOGEN INC	182	169	4,773	521,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	123	116	3,119	340,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE SYSTEMS INC	417	394	9,538	1,042,684	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	208	202	3,153	344,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	768	730	1,410	154,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BED BATH & BEYOND INC	127	—	—	—	小売
CELGENE CORP	650	629	5,321	581,669	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	509	471	3,610	394,623	ソフトウェア・サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	517	452	3,294	360,096	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	154	144	1,046	114,421	運輸
FASTENAL CO	239	229	1,189	129,994	資本財
FISERV INC	183	333	2,427	265,363	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	442	440	651	71,197	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,401	1,319	896	97,953	メディア
APPLE INC	4,475	4,108	77,484	8,469,826	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINCINNATI FINANCIAL CORP	128	128	920	100,572	保険
HUNTINGTON BANCSHARES INC	915	863	1,305	142,734	銀行
ZIONS BANCORPORATION	—	162	938	102,579	銀行
COSTAR GROUP INC	27	29	1,139	124,562	商業・専門サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	188	178	2,136	233,544	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	121	108	936	102,367	運輸
CENTURYLINK INC	454	769	1,508	164,923	電気通信サービス
FLIR SYSTEMS INC	118	105	583	63,733	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MYLAN NV	383	364	1,400	153,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	174	307	2,024	221,261	エネルギー
REYNOLDS AMERICAN INC	717	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SEAGATE TECHNOLOGY	244	231	1,314	143,698	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BUNGE LTD	114	116	827	90,507	食品・飲料・タバコ
ADVANCE AUTO PARTS INC	60	60	726	79,398	小売
NATIONAL OILWELL VARCO INC	313	304	1,235	135,094	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	149	137	3,034	331,730	食品・飲料・タバコ
NVR INC	—	2	882	96,465	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	170	144	402	44,007	エネルギー
COOPER COS INC/THE	40	39	933	102,018	ヘルスケア機器・サービス
EQT CORP	147	204	1,038	113,552	エネルギー
AMPHENOL CORP-CL A	261	245	2,157	235,791	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP	83	75	581	63,531	保険
AGCO CORP	51	44	289	31,597	資本財
DISCOVERY INC - A	123	112	271	29,674	メディア
MONSTER BEVERAGE CORP	336	315	1,554	169,951	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC	103	100	1,146	125,287	小売
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	200	192	759	82,995	素材
LIBERTY GLOBAL PLC- C	508	456	1,321	144,440	メディア
AMERIPRISE FINANCIAL INC	133	118	1,618	176,875	各種金融
ANDEAVOR	96	118	1,662	181,782	エネルギー
FNF GROUP	209	214	820	89,639	保険
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	500	467	3,338	364,903	各種金融
NASDAQ INC	96	94	856	93,624	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	145	109	205	22,446	耐久消費財・アパレル
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	115	491	53,780	メディア
VIACOM INC-CLASS B	288	288	872	95,334	メディア
AUTOLIV INC	72	70	1,005	109,917	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CBRE GROUP INC - A	251	244	1,147	125,468	不動産
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	24	20	862	94,285	消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	173	204	1,162	127,110	食品・飲料・タバコ
QURATE RETAIL INC QVC GROUP	341	354	780	85,342	小売
ARROW ELECTRONICS INC	76	67	517	56,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUMMINS INC	134	125	1,840	201,159	資本財
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	101	108	689	75,391	資本財
LEUCADIA NATIONAL CORP	266	253	621	67,967	各種金融
MARTIN MARIETTA MATERIALS	50	50	1,088	119,002	素材
RANGE RESOURCES CORP	161	228	325	35,628	エネルギー
SOUTHWESTERN ENERGY CO	432	—	—	—	エネルギー
CIMAREX ENERGY CO	78	78	777	85,018	エネルギー
RALPH LAUREN CORP	48	41	454	49,724	耐久消費財・アパレル
ALLIANT ENERGY CORP	191	184	766	83,822	公益事業
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	89	77	870	95,148	消費者サービス
HANESBRANDS INC	322	274	459	50,208	耐久消費財・アパレル
MASTERCARD INC - A	807	751	14,528	1,588,132	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	400	380	756	82,690	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	—	118	752	82,245	ソフトウェア・サービス
AERCAP HOLDINGS NV	133	113	627	68,585	資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	93	783	85,676	資本財
AVNET INC	104	90	369	40,374	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IPG PHOTONICS CORP	—	31	785	85,900	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOSAIC CO/THE	284	267	710	77,668	素材
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	150	190	596	65,255	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	44	41	1,389	151,879	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	98	94	1,109	121,228	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	109	100	1,560	170,548	保険
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	291	261	488	53,357	銀行
TE CONNECTIVITY LTD	299	281	2,665	291,350	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	332	290	2,188	239,259	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC	92	82	808	88,325	耐久消費財・アパレル
WABCO HOLDINGS INC	44	39	514	56,277	資本財
MERCADOLIBRE INC	33	33	1,039	113,595	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	57	57	823	90,014	ソフトウェア・サービス
LOEWS CORP	242	229	1,185	129,633	保険
SEATTLE GENETICS INC	85	91	522	57,148	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTA BEAUTY INC	49	46	1,158	126,580	小売
LKQ CORP	253	256	778	85,054	小売
HORMEL FOODS CORP	238	237	861	94,202	食品・飲料・タバコ
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	66	71	269	29,423	運輸
EASTMAN CHEMICAL CO	121	115	1,229	134,399	素材
HARRIS CORP	105	95	1,493	163,288	資本財
HUMANA INC	125	114	3,252	355,483	ヘルスケア機器・サービス
MURPHY OIL CORP	130	—	—	—	エネルギー
INVESCO LTD	339	331	934	102,130	各種金融
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	144	140	1,239	135,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEI INVESTMENTS COMPANY	115	112	724	79,177	各種金融
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	140	132	1,169	127,817	ソフトウェア・サービス
CONCHO RESOURCES INC	122	118	1,814	198,330	エネルギー
MSCI INC	75	72	1,163	127,128	各種金融
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	82	69	471	51,511	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
MOLSON COORS BREWING CO -B	158	153	934	102,108	食品・飲料・タバコ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,302	1,242	10,090	1,102,954	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,566	1,450	19,123	2,090,435	ソフトウェア・サービス
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	154	144	1,724	188,558	食品・飲料・タバコ
CORE LABORATORIES N.V.	37	—	—	—	エネルギー
CABOT OIL & GAS CORP	383	379	860	94,027	エネルギー
FLOWSERVE CORP	111	97	424	46,378	資本財
HELMERICH & PAYNE	92	85	589	64,460	エネルギー
T-MOBILE US INC	243	233	1,314	143,725	電気通信サービス
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	69	—	—	—	メディア
DISCOVERY INC-C	185	262	599	65,554	メディア
RESMED INC	115	113	1,157	126,546	ヘルスケア機器・サービス
GARTNER INC	76	73	998	109,100	ソフトウェア・サービス
AMETEK INC	193	184	1,381	151,062	資本財
ARCH CAPITAL GROUP LTD	101	105	837	91,592	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	214	201	956	104,530	家庭用品・パーソナル用品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	77	72	899	98,288	運輸
PERRIGO CO PLC	118	104	813	88,948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FMC CORP	110	107	956	104,562	素材
WABTEC CORP	73	66	620	67,798	資本財
EVERSOURCE ENERGY	270	256	1,487	162,586	公益事業
INGREDION INC	59	59	668	73,127	食品・飲料・タバコ
ALLERGAN PLC	314	265	4,086	446,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWN HOLDINGS INC	114	105	469	51,330	素材
CALPINE CORP	272	—	—	—	公益事業
EATON VANCE CORP	96	86	494	54,008	各種金融
DELTA AIR LINES INC	156	150	795	86,951	運輸
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	155	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	150	144	1,206	131,913	公益事業
VERISK ANALYTICS INC	131	125	1,327	145,100	商業・専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	237	218	2,046	223,675	小売
FORTINET INC	125	120	724	79,228	ソフトウェア・サービス
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	69	58	393	43,005	運輸
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	22	20	1,154	126,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIT GROUP INC	167	113	607	66,380	銀行
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	1,035	—	—	—	電気通信サービス
GENERAL MOTORS CO	1,155	1,022	3,770	412,140	自動車・自動車部品
NXP SEMICONDUCTORS NV	247	270	2,681	293,156	半導体・半導体製造装置
LYONDELLBASELL INDU-CL A	291	268	3,019	330,082	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	38	37	824	90,081	資本財
HCA HEALTHCARE INC	252	226	2,305	252,060	ヘルスケア機器・サービス
HOLLYFRONTIER CORP	134	135	913	99,837	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	444	391	3,025	330,670	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	91	85	754	82,478	公益事業
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	126	122	685	74,963	資本財
DEXCOM INC	73	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MIDDLEBY CORP	49	44	481	52,637	資本財
XYLEM INC	147	143	1,056	115,507	資本財
TRIPADVISOR INC	96	82	404	44,238	小売
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	49	48	802	87,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	130	126	1,229	134,358	銀行
ALLEGHANY CORP	13	12	734	80,297	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	
REGENERON PHARMACEUTICALS	65	63	1,939	211,979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	394	348	4,099	448,163	エネルギー
FACEBOOK INC-A	1,964	1,908	35,686	3,900,868	ソフトウェア・サービス
CMS ENERGY CORP	237	229	1,042	113,927	公益事業
ALBEMARLE CORP	93	88	871	95,230	素材
PVH CORP	68	62	960	104,992	耐久消費財・アパレル
KINDER MORGAN INC	1,595	1,609	2,657	290,455	エネルギー
NIELSEN HOLDINGS PLC	298	291	878	96,011	商業・専門サービス
APTIV PLC	228	212	2,047	223,797	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	145	140	733	80,231	資本財
SPLUNK INC	110	111	1,299	142,026	ソフトウェア・サービス
OGE ENERGY CORP	165	154	530	57,943	公益事業
POLARIS INDUSTRIES INC	49	46	493	53,959	耐久消費財・アパレル
ABBVIE INC	1,363	1,277	13,305	1,454,407	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	108	107	3,239	354,066	自動車・自動車部品
CHENIERE ENERGY INC	166	164	1,023	111,893	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	105	105	991	108,433	各種金融
ZOETIS INC	396	390	3,295	360,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MALLINCKRODT PLC	92	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	305	288	438	47,946	メディア
SPRINT CORP	681	722	373	40,777	電気通信サービス
SNAP-ON INC	47	47	702	76,800	資本財
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	139	125	791	86,542	耐久消費財・アパレル
TWITTER INC	474	505	1,656	181,017	ソフトウェア・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	64	797	87,229	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY INC-CLASS A	133	237	1,916	209,511	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	101	109	1,487	162,606	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	140	138	2,471	270,153	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	74	71	850	92,920	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	78	71	1,450	158,595	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	—	74	574	62,790	資本財
ALPHABET INC-CL C	260	251	27,647	3,022,158	ソフトウェア・サービス
NAVIENT CORP	257	—	—	—	各種金融
UNITED RENTALS INC	69	67	1,128	123,357	資本財
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	112	97	416	45,485	運輸
VOYA FINANCIAL INC	166	148	784	85,735	各種金融
ANTERO RESOURCES CORP	136	154	284	31,099	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	125	108	1,118	122,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	347	355	948	103,653	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	164	228	1,904	208,202	消費者サービス
CDK GLOBAL INC	105	94	606	66,300	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	73	71	891	97,436	エネルギー
LIBERTY BROADBAND-C	88	87	628	68,722	メディア
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	—	91	1,065	116,441	ソフトウェア・サービス
OWENS CORNING	—	85	569	62,272	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	130	174	897	98,107	消費者サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	76	73	1,485	162,386	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIGNET JEWELERS LTD	51	—	—	—	小売
SYNCHRONY FINANCIAL	694	625	2,133	233,176	各種金融
QORVO INC	109	102	833	91,132	半導体・半導体製造装置
ARTHUR J GALLAGHER & CO	151	146	1,006	110,027	保険
ACUITY BRANDS INC	37	32	369	40,420	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	
JONES LANG LASALLE INC	36	36	615	67,238	不動産
ARAMARK	190	202	770	84,192	消費者サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	430	392	1,665	182,015	銀行
LEAR CORP	57	52	1,022	111,809	自動車・自動車部品
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	70	714	78,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	186	165	521	56,991	素材
RITE AID CORP	910	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TARGA RESOURCES CORP	155	176	848	92,770	エネルギー
CHEMOURS CO/THE	—	140	712	77,907	素材
LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	95	—	—	—	メディア
WESTROCK CO	208	203	1,242	135,865	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	510	486	2,881	314,963	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	911	913	7,233	790,745	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC - C	93	79	434	47,489	ソフトウェア・サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,401	1,276	2,256	246,605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOBILEYE NV	147	—	—	—	自動車・自動車部品
AMERCO	6	6	214	23,417	運輸
CDW CORP/DE	119	124	978	106,978	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDNAX INC	79	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SABRE CORP	181	189	441	48,246	ソフトウェア・サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	277	382	742	81,151	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC	—	38	1,002	109,580	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNEX CORP	—	132	638	69,840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSUNION	—	146	1,019	111,486	商業・専門サービス
WR GRACE & CO	60	60	437	47,820	素材
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	162	170	287	31,480	耐久消費財・アパレル
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	169	150	663	72,525	メディア
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A	79	69	306	33,535	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	—	168	517	56,538	メディア
VAIL RESORTS INC	—	32	774	84,639	消費者サービス
DOMINO'S PIZZA INC	41	35	884	96,731	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	181	149	4,065	444,450	メディア
IDEXX LABORATORIES INC	76	69	1,475	161,256	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	121	119	767	83,894	資本財
UGI CORP	146	136	683	74,668	公益事業
WESTAR ENERGY INC	119	113	608	66,553	公益事業
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	—	165	641	70,080	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP	263	250	1,891	206,782	資本財
IHS MARKIT LTD	299	318	1,664	182,000	商業・専門サービス
XL GROUP LTD	222	204	1,125	123,060	保険
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	161	795	86,966	ソフトウェア・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	187	162	1,204	131,664	ソフトウェア・サービス
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	53	—	—	—	素材
COTY INC-CL A	397	407	582	63,636	家庭用品・パーソナル用品
ARCONIC INC	364	369	673	73,640	資本財
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	186	170	538	58,826	エネルギー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	53	53	804	87,890	保険
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	23	16	120	13,133	家庭用品・パーソナル用品
TELEFLEX INC	36	36	971	106,146	ヘルスケア機器・サービス
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	135	141	481	52,589	電気通信サービス
ENVISION HEALTHCARE CORP	100	101	427	46,759	ヘルスケア機器・サービス
TECHNIPFMC PLC	368	354	1,135	124,130	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	87	677	74,105	ヘルスケア機器・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	83	896	97,965	各種金融
DXC TECHNOLOGY CO	238	228	2,385	260,725	ソフトウェア・サービス
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	—	119	554	60,652	保険
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	58	657	71,869	保険
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	165	493	53,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HD SUPPLY HOLDINGS INC	—	133	533	58,266	資本財
ROLLINS INC	—	71	359	39,259	商業・専門サービス
TESARO INC	—	33	169	18,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES A GE CO	—	325	1,163	127,196	エネルギー
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	—	61	295	32,284	保険
DOWDUPONT INC	—	1,872	12,530	1,369,716	素材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	—	101	405	44,353	運輸
SQUARE INC - A	—	215	1,177	128,750	ソフトウェア・サービス
VISTRA ENERGY CORP	—	271	622	68,045	公益事業
BROADCOM INC	—	326	7,944	868,430	半導体・半導体製造装置
APERGY CORP	—	57	218	23,844	エネルギー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	970	929	669	73,216	不動産
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	190	174	642	70,221	資本財
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	210	177	1,077	117,828	資本財
小計 株数・金額	261,696	244,756	1,909,323	208,708,204	
小計 銘柄数<比率>	596	601	—	<61.9%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA	1,246	1,166	11,704	1,001,303	銀行
IMPERIAL OIL LTD	250	231	956	81,854	エネルギー
THOMSON REUTERS CORP	273	232	1,116	95,546	各種金融
TRANSCANADA CORP	730	699	3,911	334,637	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	308	291	1,789	153,104	電気通信サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC	518	490	2,667	228,209	保険
TECK RESOURCES LTD-CLS B	466	457	1,625	139,026	素材
BARRICK GOLD CORP	985	944	1,626	139,148	素材
BCE INC	132	115	618	52,910	電気通信サービス
AGRIUM INC	108	—	—	—	素材
BOMBARDIER INC-B	1,707	1,756	726	62,193	資本財
BANK OF MONTREAL	542	518	5,219	446,561	銀行
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	752	673	3,490	298,584	各種金融
BANK OF NOVA SCOTIA	1,013	959	7,673	656,503	銀行
VALEANT PHARMACEUTICALS INTE	283	243	647	55,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAE INC	215	192	468	40,045	資本財
CAMECO CORP	348	350	515	44,105	エネルギー
CI FINANCIAL CORP	207	239	608	52,097	各種金融
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	333	348	4,005	342,668	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	929	973	4,479	383,237	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	645	598	6,074	519,672	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	56	52	844	72,276	小売
ENBRIDGE INC	1,371	1,324	5,711	488,639	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	19	22	1,566	134,045	保険
CGI GROUP INC - CLASS A	183	204	1,573	134,591	ソフトウェア・サービス
HUSKY ENERGY INC	281	257	470	40,290	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	86	78	304	26,024	各種金融
LOBLAW COMPANIES LTD	184	174	1,145	97,962	食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,661	1,583	3,929	336,126	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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
MAGNA INTERNATIONAL INC	322	275	2,221	190,068	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA	284	273	1,729	147,954	銀行
ONEX CORPORATION	68	63	574	49,126	各種金融
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	700	—	—	—	素材
POWER CORP OF CANADA	314	278	828	70,896	保険
POWER FINANCIAL CORP	204	192	617	52,841	保険
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	357	329	861	73,686	メディア
SUNCOR ENERGY INC	1,402	1,325	6,746	577,197	エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	41	36	375	32,103	食品・生活必需品小売り
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	117	116	2,766	236,642	運輸
ENCANA CORP	803	788	1,331	113,928	エネルギー
AGNICO EAGLE MINES LTD	185	189	1,079	92,389	素材
FINNING INTERNATIONAL INC	133	150	499	42,706	資本財
GOLDCORP INC	729	704	1,242	106,301	素材
KINROSS GOLD CORP	995	901	429	36,767	素材
SNC-LAVALIN GROUP INC	126	134	751	64,299	資本財
GREAT-WEST LIFECO INC	246	238	794	67,985	保険
METHANEX CORP	71	65	577	49,390	素材
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	869	670	251	21,494	素材
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	71	73	178	15,288	食品・生活必需品小売り
GILDAN ACTIVEWEAR INC	179	170	624	53,447	耐久消費財・アパレル
SAPUTO INC	208	160	684	58,543	食品・飲料・タバコ
BLACKBERRY LTD	404	389	576	49,352	ソフトウェア・サービス
TELUS CORP	116	116	530	45,351	電気通信サービス
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	586	566	1,178	100,861	素材
YAMANA GOLD INC	824	—	—	—	素材
FORTIS INC	344	342	1,443	123,498	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	354	345	1,849	158,199	食品・生活必需品小売り
ELDORADO GOLD CORP	624	—	—	—	素材
LUNDIN MINING CORP	—	484	413	35,402	素材
TORONTO-DOMINION BANK	1,559	1,478	11,036	944,149	銀行
FRANCO-NEVADA CORP	148	151	1,416	121,222	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	375	351	981	83,988	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	144	116	285	24,432	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	82	76	395	33,854	保険
CANADIAN UTILITIES LTD-A	104	123	390	33,419	公益事業
METRO INC	199	174	712	60,912	食品・生活必需品小売り
OPEN TEXT CORP	215	215	957	81,886	ソフトウェア・サービス
INTACT FINANCIAL CORP	109	106	1,011	86,556	保険
CRESCENT POINT ENERGY CORP	459	483	505	43,262	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC	874	814	1,138	97,423	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	305	244	325	27,825	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	197	205	479	41,055	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	336	404	1,791	153,266	エネルギー
VERMILION ENERGY INC	94	101	445	38,104	エネルギー
DOLLARAMA INC	95	86	1,264	108,144	小売
KEYERA CORP	160	173	622	53,236	エネルギー
ALTAGAS LTD	148	155	394	33,787	エネルギー
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	142	—	—	—	エネルギー
ATCO LTD -CLASS I	63	76	292	25,044	公益事業
FIRST CAPITAL REALTY INC	115	138	285	24,450	不動産
INTER PIPELINE LTD	296	300	709	60,723	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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	162	151	408	34,913	エネルギー
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	211	228	370	31,696	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	16	16	1,553	132,887	ソフトウェア・サービス
RESTAURANT BRANDS INTERN	185	183	1,332	114,004	消費者サービス
WEST FRASER TIMBER CO LTD	56	49	442	37,819	素材
VERESEN INC	255	—	—	—	エネルギー
CCL INDUSTRIES INC - CL B	24	106	665	56,976	素材
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	306	352	163	13,972	各種金融
LINAMAR CORP	43	44	327	27,979	自動車・自動車部品
HYDRO ONE LTD	168	225	443	37,977	公益事業
EMERA INC	50	54	217	18,585	公益事業
SHOPIFY INC - CLASS A	—	71	1,310	112,084	ソフトウェア・サービス
NUTRIEN LTD	—	515	3,222	275,723	素材
小計 株数・金額	35,203	32,504	142,534	12,193,842	
小計 銘柄数<比率>	91	88	—	<3.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
COMMERZBANK AG	881	855	923	120,740	銀行
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	1,738	1,653	1,924	251,596	各種金融
CECONOMY AG	152	—	—	—	小売
SIEMENS AG-REG	641	611	7,066	923,695	資本財
RWE AG	403	418	840	109,907	公益事業
BASF SE	770	735	6,386	834,757	素材
VOLKSWAGEN AG	26	27	464	60,758	自動車・自動車部品
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	808	770	5,164	675,099	自動車・自動車部品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	149	140	1,462	191,162	家庭用品・パーソナル用品
E.ON SE	1,861	1,767	1,651	215,813	公益事業
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	277	266	2,460	321,656	自動車・自動車部品
BAYER AG-REG	694	661	6,755	882,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE AG	155	—	—	—	素材
ALLIANZ SE-REG	382	356	6,837	893,742	保険
MAN SE	29	25	243	31,833	資本財
CONTINENTAL AG	92	88	1,961	256,334	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	953	910	2,180	285,076	半導体・半導体製造装置
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	130	122	855	111,881	自動車・自動車部品
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	210	194	489	63,952	運輸
HUGO BOSS AG -ORD	53	46	346	45,233	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE POST AG-REG	814	778	2,679	350,252	運輸
SAP SE	824	786	7,660	1,001,243	ソフトウェア・サービス
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	193	185	539	70,517	メディア
DEUTSCHE BOERSE AG	162	154	1,803	235,687	各種金融
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	180	172	1,463	191,296	ヘルスケア機器・サービス
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	33	29	247	32,303	運輸
ADIDAS AG	158	150	2,858	373,697	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,748	2,669	3,809	497,979	電気通信サービス
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	134	124	2,388	312,256	保険
THYSSENKRUPP AG	302	352	817	106,877	素材
BEIERSDORF AG	82	82	801	104,759	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	123	119	954	124,718	素材
MERCK KGAA	109	104	872	114,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOLKSWAGEN AG-PREF	156	147	2,540	332,099	自動車・自動車部品
LANXESS AG	74	71	491	64,284	素材
FRESENIUS SE & CO KGAA	344	332	2,215	289,563	ヘルスケア機器・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	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HOCHTIEF AG	16	17	269	35,232	資本財
DEUTSCHE WOHNEN SE	294	284	1,130	147,744	不動産
GEA GROUP AG	156	145	479	62,718	資本財
SYMRISE AG	100	101	721	94,341	素材
K+S AG-REG	166	141	343	44,850	素材
HENKEL AG & CO KGAA	86	86	838	109,551	家庭用品・パーソナル用品
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	105	99	564	73,803	ソフトウェア・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	46	40	331	43,383	自動車・自動車部品
HANNOVER RUECK SE	50	48	552	72,223	保険
BRENNTAG AG	127	130	650	85,076	資本財
AXEL SPRINGER SE	37	33	224	29,357	メディア
FUCHS PETROLUB SE -PREF	59	63	288	37,654	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	647	679	281	36,738	電気通信サービス
OSRAM LICHT AG	75	83	424	55,504	資本財
VONOVIA SE	391	389	1,537	200,916	不動産
EVONIK INDUSTRIES AG	130	122	384	50,301	素材
ZALANDO SE	75	85	371	48,527	小売
COVESTRO AG	74	154	1,200	156,968	素材
SCHAEFFLER AG	146	161	218	28,510	自動車・自動車部品
UNIPER SE	—	162	441	57,674	公益事業
INNOGY SE	122	108	395	51,713	公益事業
METRO AG	—	118	138	18,106	食品・生活必需品小売り
KION GROUP AG	—	53	387	50,607	資本財
LINDE AG - TENDER	—	148	2,885	377,225	素材
1&1 DRILLISCH AG	—	39	247	32,361	電気通信サービス
MTU AERO ENGINES AG	—	39	606	79,312	資本財
WIRECARD AG	—	94	1,146	149,900	ソフトウェア・サービス
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	127	429	56,132	ヘルスケア機器・サービス
小計 株数・金額	19,768	19,677	97,653	12,764,225	
小計 銘柄数<比率>	56	62	—	<3.8%>	
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	984	1,000	1,650	215,749	保険
INTESA SANPAOLO	10,651	10,692	3,363	439,672	銀行
TELECOM ITALIA SPA	9,443	9,443	759	99,295	電気通信サービス
ENI SPA	2,143	2,038	3,351	438,011	エネルギー
UNICREDIT SPA	1,589	1,602	2,875	375,797	銀行
ENEL SPA	6,437	6,530	3,311	432,808	公益事業
SAIPEM SPA	5,277	—	—	—	エネルギー
RECORDATI SPA	—	72	221	28,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLANTIA SPA	342	364	1,027	134,348	運輸
INTESA SANPAOLO-RSP	800	843	278	36,349	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA	138	139	731	95,646	耐久消費財・アパレル
MEDIOBANCA SPA	484	524	522	68,247	銀行
SNAM SPA	2,037	1,864	721	94,335	エネルギー
TELECOM ITALIA-RSP	5,183	4,414	310	40,624	電気通信サービス
LEONARDO SPA	343	332	319	41,801	資本財
TERNA SPA	1,253	1,155	563	73,667	公益事業
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	975	880	192	25,104	保険
PRYSMIAN SPA	158	158	423	55,306	資本財
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	—	426	266	34,791	食品・飲料・タバコ

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…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
POSTE ITALIANE SPA	442	373	304	39,778	保険
小計 株数・金額	48,688	42,860	21,193	2,770,266	
小計 銘柄数<比率>	18	19	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)					
MICHELIN (CGDE)	153	137	1,632	213,322	自動車・自動車部品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	234	223	6,555	856,907	耐久消費財・アパレル
PEUGEOT SA	400	471	947	123,802	自動車・自動車部品
AXA SA	1,624	1,551	3,491	456,317	保険
DANONE	495	482	3,126	408,625	食品・飲料・タバコ
CARREFOUR SA	476	474	780	102,056	食品・生活必需品小売り
VIVENDI	865	826	1,920	251,029	メディア
INGENICO GROUP	44	43	322	42,157	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOCIETE GENERALE SA	643	613	2,620	342,470	銀行
AIR LIQUIDE SA	326	343	3,709	484,890	素材
TOTAL SA	1,909	1,922	10,255	1,340,450	エネルギー
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	420	399	1,805	235,991	資本財
ZODIAC AEROSPACE	172	—	—	—	資本財
VINCI SA	426	405	3,470	453,655	資本財
SANOFI	973	909	5,795	757,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VEOLIA ENVIRONNEMENT	399	392	811	106,133	公益事業
L'OREAL	210	201	4,032	527,132	家庭用品・パーソナル用品
ACCOR SA	145	154	715	93,585	消費者サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	471	453	3,428	448,123	資本財
BNP PARIBAS	942	898	5,639	737,148	銀行
ESSILOR INTERNATIONAL	173	166	1,905	249,087	ヘルスケア機器・サービス
CAPGEMINI SE	137	128	1,489	194,735	ソフトウェア・サービス
CASINO GUICHARD PERRACHON	43	52	214	28,071	食品・生活必需品小売り
VALEO SA	201	191	1,097	143,396	自動車・自動車部品
HERMES INTERNATIONAL	21	25	1,489	194,729	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA	77	75	634	82,882	消費者サービス
KERING	63	60	2,997	391,835	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA	108	104	1,155	151,100	ソフトウェア・サービス
CHRISTIAN DIOR SE	45	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ATOS SE	74	76	848	110,858	ソフトウェア・サービス
ORANGE	1,675	1,599	2,429	317,532	電気通信サービス
CNP ASSURANCES	138	126	263	34,483	保険
IMERYS SA	31	32	238	31,223	素材
SAFRAN SA	262	266	2,653	346,776	資本財
RENAULT SA	161	153	1,366	178,615	自動車・自動車部品
PUBLICIS GROUPE	159	165	1,029	134,548	メディア
LAGARDERE SCA	102	110	256	33,530	メディア
JCDECAUX SA	64	67	198	25,976	メディア
SOCIETE BIC SA	24	26	224	29,352	商業・専門サービス
BOUYGUES SA	170	176	759	99,321	資本財
THALES SA	89	84	938	122,661	資本財
PERNOD RICARD SA	178	170	2,352	307,531	食品・飲料・タバコ
CREDIT AGRICOLE SA	945	910	1,226	160,350	銀行
ENGIE	1,332	1,467	2,148	280,885	公益事業
ALSTOM	123	117	453	59,257	資本財
ARKEMA	55	55	607	79,433	素材
LEGRAND SA	224	213	1,416	185,145	資本財
SCOR SE	138	132	439	57,503	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	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADP	26	23	429	56,130	運輸
EDF	316	447	549	71,878	公益事業
NATIXIS	808	739	513	67,069	各種金融
WENDEL	23	20	261	34,177	各種金融
BUREAU VERITAS SA	228	209	455	59,474	商業・専門サービス
EURAZEO SA	34	32	227	29,685	各種金融
SUEZ	282	276	327	42,768	公益事業
EIFFAGE	47	60	608	79,579	資本財
ILIAD SA	22	19	326	42,655	電気通信サービス
EUTELSAT COMMUNICATIONS	152	158	283	37,111	メディア
BIOMERIEUX	—	29	201	26,310	ヘルスケア機器・サービス
GETLINK SE	403	368	435	56,941	運輸
EDENRED	180	177	505	66,092	商業・専門サービス
REMY COINTREAU	19	20	242	31,746	食品・飲料・タバコ
REXEL SA	258	221	289	37,877	資本財
BOLLORE	764	633	279	36,555	運輸
SFR GROUP SA	78	—	—	—	電気通信サービス
DASSAULT AVIATION SA	2	1	307	40,219	資本財
SEB SA	18	16	261	34,217	耐久消費財・アパレル
IPSEN	—	28	365	47,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA	—	46	330	43,251	各種金融
FAURECIA	—	62	440	57,547	自動車・自動車部品
TELEPERFORMANCE	—	44	598	78,198	商業・専門サービス
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	59	514	67,256	ソフトウェア・サービス
小計 株数・金額	21,831	21,359	100,654	13,156,606	
小計 銘柄数<比率>	66	69	—	<3.9%>	
(ユーロ…オランダ)					
QIAGEN N.V.	188	165	486	63,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CNH INDUSTRIAL NV	852	824	866	113,264	資本財
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	745	860	1,635	213,822	自動車・自動車部品
FERRARI NV	106	98	1,121	146,620	自動車・自動車部品
EXOR NV	88	86	563	73,647	各種金融
AIRBUS SE	486	464	4,622	604,211	資本財
STMICROELECTRONICS NV	530	510	1,030	134,739	半導体・半導体製造装置
GEMALTO	69	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WOLTERS KLUWER	251	232	1,077	140,894	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV	2,842	2,775	703	92,000	電気通信サービス
AKZO NOBEL	212	201	1,514	197,952	素材
HEINEKEN NV	193	206	1,809	236,483	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV	797	751	2,640	345,118	ヘルスケア機器・サービス
RELX NV	839	772	1,385	181,041	商業・専門サービス
AEGON NV	1,450	1,435	835	109,206	保険
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,074	1,023	2,008	262,470	食品・生活必需品小売り
RANDSTAD NV	101	97	522	68,338	商業・専門サービス
HEINEKEN HOLDING NV	85	94	797	104,295	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV	150	145	1,241	162,222	素材
ING GROEP NV	3,254	3,104	4,156	543,316	銀行
ASML HOLDING NV	313	310	5,196	679,207	半導体・半導体製造装置
UNILEVER NV-CVA	1,367	1,302	6,189	809,069	家庭用品・パーソナル用品
VOPAK	62	48	199	26,116	エネルギー
BOSKALIS WESTMINSTER	78	82	195	25,601	資本財
NN GROUP NV	263	244	954	124,775	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	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALTICE NV - B	94	—	—	—	メディア
ALTICE NV - A	306	479	370	48,377	メディア
ABN AMRO GROUP NV-CVA	233	340	898	117,409	銀行
小計 株数・金額	17,040	16,659	43,024	5,623,756	
小計 銘柄数<比率>	28	26	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)					
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	—	216	299	39,138	資本財
BANCO POPULAR ESPANOL	2,911	—	—	—	銀行
ENDESA SA	264	243	474	62,018	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	195	195	715	93,568	資本財
IBERDROLA SA	4,655	4,657	3,033	396,464	公益事業
TELEFONICA SA	3,808	3,732	3,116	407,307	電気通信サービス
BANCO SANTANDER SA	12,241	12,896	7,116	930,198	銀行
BANKINTER SA	547	515	469	61,396	銀行
REPSOL SA	952	1,001	1,666	217,855	エネルギー
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,614	5,322	3,647	476,809	銀行
GAS NATURAL SDG SA	288	277	604	79,051	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	914	871	2,330	304,656	小売
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	542	558	1,019	133,289	運輸
MAPFRE SA	927	969	283	37,028	保険
FERROVIAL SA	414	392	704	92,122	資本財
FERROVIAL SA-RTS	414	—	—	—	資本財
ZARDOYA OTIS SA	156	—	—	—	資本財
ENAGAS SA	185	172	425	55,643	エネルギー
RED ELECTRICA CORPORACION SA	371	363	627	81,991	公益事業
BANCO DE SABADELL SA	4,410	4,391	760	99,447	銀行
CAIXABANK S.A	3,009	2,858	1,229	160,715	銀行
GRIFOLS SA	254	241	603	78,910	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMADEUS IT GROUP SA	369	350	2,253	294,526	ソフトウェア・サービス
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	705	483	382	50,052	運輸
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	543	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BANKIA SA	3,727	911	341	44,634	銀行
AENA SME SA	56	54	962	125,749	運輸
小計 株数・金額	48,483	41,679	33,069	4,322,576	
小計 銘柄数<比率>	26	23	—	<1.3%>	
(ユーロ…ベルギー)					
AGEAS	158	155	692	90,470	保険
UCB SA	104	105	661	86,464	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	67	624	81,656	各種金融
UMICORE	77	170	819	107,145	素材
COLRUYT SA	57	53	251	32,891	食品・生活必需品小売り
KBC GROUP NV	211	200	1,446	189,027	銀行
SOLVAY SA	61	57	671	87,805	素材
PROXIMUS	131	107	260	34,087	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV	42	35	176	23,064	メディア
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	640	609	4,864	635,832	食品・飲料・タバコ
小計 株数・金額	1,554	1,562	10,469	1,368,444	
小計 銘柄数<比率>	10	10	—	<0.4%>	
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG	250	244	947	123,782	銀行
OMV AG	127	120	663	86,731	エネルギー
VOESTALPINE AG	97	89	417	54,577	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	
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ANDRITZ AG		62	51	226	29,574	資本財
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		105	111	317	41,461	銀行
小計	株数・金額	645	617	2,571	336,128	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
RTL GROUP		32	25	181	23,683	メディア
TENARIS SA		402	380	620	81,128	エネルギー
SES		310	317	421	55,152	メディア
EUROFINS SCIENTIFIC		9	10	446	58,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELORMITTAL		1,532	533	1,612	210,750	素材
小計	株数・金額	2,287	1,266	3,283	429,134	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ		4,900	4,662	2,492	325,828	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STORA ENSO OYJ-R SHS		472	450	778	101,698	素材
NOKIAN RENKAAT OYJ		92	84	271	35,540	自動車・自動車部品
UPM-KYMMENE OYJ		445	426	1,322	172,824	素材
FORTUM OYJ		385	367	737	96,452	公益事業
KONE OYJ-B		281	269	1,126	147,217	資本財
METSO OYJ		90	102	311	40,725	資本財
SAMPO OYJ-A SHS		373	357	1,571	205,382	保険
WARTSILA OYJ ABP		121	368	662	86,603	資本財
ELISA OYJ		122	110	410	53,641	電気通信サービス
NESTE OYJ		110	104	705	92,210	エネルギー
ORION OYJ-CLASS B		88	69	174	22,832	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	7,483	7,372	10,565	1,380,957	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		135	128	1,145	149,719	食品・飲料・タバコ
PADDY POWER BETFAIR PLC		70	68	553	72,407	消費者サービス
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	761	570	74,635	銀行
AIB GROUP PLC		—	667	334	43,688	銀行
IRISH BANK RESOLUTION CO/OLD		472	472	—	—	銀行
BANK OF IRELAND		24,069	—	—	—	銀行
CRH PLC		711	676	2,078	271,646	素材
小計	株数・金額	25,459	2,775	4,682	612,097	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		2,063	1,874	582	76,184	公益事業
JERONIMO MARTINS		200	183	249	32,669	食品・生活必需品小売り
GALP ENERGIA SGPS SA		432	412	705	92,193	エネルギー
小計	株数・金額	2,696	2,469	1,538	201,047	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		183	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	183	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	196,121	158,300	328,706	42,965,241	
	銘柄数<比率>	235	240	—	<12.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BARCLAYS PLC		14,226	13,647	2,926	433,953	銀行
BP PLC		15,886	15,849	8,946	1,326,555	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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	53,905	57,648	3,867	573,372	銀行
ASTRAZENECA PLC	1,062	1,013	5,351	793,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITHS GROUP PLC	324	328	547	81,244	資本財
NEXT PLC	118	120	667	98,967	小売
DIAGEO PLC	2,111	1,998	5,356	794,211	食品・飲料・タバコ
SKY PLC	857	825	1,120	166,162	メディア
BAE SYSTEMS PLC	2,673	2,553	1,620	240,231	資本財
UNILEVER PLC	1,077	986	4,082	605,361	家庭用品・パーソナル用品
TESCO PLC	6,877	7,792	1,921	284,928	食品・生活必需品小売り
RELX PLC	916	856	1,364	202,246	商業・専門サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,377	1,211	355	52,675	小売
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	528	534	3,079	456,548	家庭用品・パーソナル用品
PRUDENTIAL PLC	2,164	2,072	3,998	592,790	保険
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	5,006	4,789	1,338	198,497	保険
SAGE GROUP PLC/THE	895	893	606	89,994	ソフトウェア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	16,605	16,007	11,778	1,746,359	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,564	1,835	7,085	1,050,531	食品・飲料・タバコ
UNITED UTILITIES GROUP PLC	578	528	404	60,045	公益事業
SCHRODERS PLC	108	92	319	47,394	各種金融
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	2,948	2,880	847	125,588	銀行
BHP BILLITON PLC	1,772	1,695	2,901	430,250	素材
IMPERIAL BRANDS PLC	805	763	2,112	313,201	食品・飲料・タバコ
WPP PLC	1,076	1,008	1,322	196,041	メディア
CENTRICA PLC	4,608	4,515	664	98,527	公益事業
BT GROUP PLC	7,104	6,753	1,465	217,296	電気通信サービス
SSE PLC	861	824	1,160	172,042	公益事業
STANDARD CHARTERED PLC	2,758	2,639	2,029	300,954	銀行
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,546	1,327	1,110	164,600	資本財
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC-C	114,200	86,184	8	1,277	資本財
COMPASS GROUP PLC	1,380	1,269	1,913	283,743	消費者サービス
KINGFISHER PLC	1,896	1,819	540	80,186	小売
PEARSON PLC	702	662	610	90,499	メディア
SEVERN TRENT PLC	207	191	377	56,032	公益事業
RIO TINTO PLC	1,037	971	4,104	608,624	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	4,096	3,939	5,776	856,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROVIDENT FINANCIAL PLC	125	—	—	—	各種金融
3I GROUP PLC	795	782	767	113,818	各種金融
GKN PLC	1,460	—	—	—	自動車・自動車部品
VODAFONE GROUP PLC	22,328	21,368	4,489	665,663	電気通信サービス
WM MORRISON SUPERMARKETS	1,902	1,697	430	63,838	食品・生活必需品小売り
SAINSBURY (J) PLC	1,385	1,421	435	64,601	食品・生活必需品小売り
AVIVA PLC	3,411	3,220	1,747	259,115	保険
CAPITA PLC	536	—	—	—	商業・専門サービス
DIXONS CARPHONE PLC	843	—	—	—	小売
JOHNSON MATTHEY PLC	165	155	539	80,058	素材
RSA INSURANCE GROUP PLC	833	840	549	81,459	保険
WHITBREAD PLC	155	148	628	93,117	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	3,171	2,727	2,308	342,253	公益事業
FERGUSON PLC	211	200	1,134	168,242	資本財
BUNZL PLC	276	262	587	87,147	資本財
COBHAM PLC	2,080	1,705	200	29,720	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	1,177	1,070	1,990	295,057	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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
INTERTEK GROUP PLC	133	132	674	100,038	商業・専門サービス
WILLIAM HILL PLC	740	—	—	—	消費者サービス
BURBERRY GROUP PLC	362	346	626	92,881	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	159	146	698	103,631	消費者サービス
CARNIVAL PLC	157	149	723	107,262	消費者サービス
PERSIMMON PLC	252	250	699	103,645	耐久消費財・アパレル
MEGGITT PLC	620	565	275	40,842	資本財
ITV PLC	3,089	2,817	484	71,860	メディア
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	261	250	1,110	164,666	各種金融
G4S PLC	1,335	1,159	313	46,488	商業・専門サービス
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	107	99	419	62,186	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	854	781	438	65,038	耐久消費財・アパレル
IMI PLC	217	192	207	30,839	資本財
SMITH & NEPHEW PLC	733	702	911	135,114	ヘルスケア機器・サービス
TATE & LYLE PLC	373	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TAYLOR WIMPEY PLC	2,778	2,655	518	76,891	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,664	3,638	9,663	1,432,828	エネルギー
PETROFAC LTD	227	—	—	—	エネルギー
TRAVIS PERKINS PLC	214	179	233	34,690	資本財
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	3,146	2,999	8,129	1,205,291	エネルギー
OLD MUTUAL PLC	4,088	3,961	1,028	152,531	保険
INVESTEC PLC	558	491	288	42,756	各種金融
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	1,799	2,145	795	117,976	各種金融
EXPERIAN PLC	801	743	1,290	191,320	商業・専門サービス
MONDI PLC	301	299	599	88,859	素材
WEIR GROUP PLC/THE	186	198	452	67,098	資本財
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	295	286	786	116,659	食品・飲料・タバコ
ANTOFAGASTA PLC	342	286	299	44,419	素材
SHIRE PLC	757	726	2,952	437,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INMARSAT PLC	394	—	—	—	電気通信サービス
ADMIRAL GROUP PLC	183	148	287	42,691	保険
FRESNILLO PLC	175	155	202	29,974	素材
RANDGOLD RESOURCES LTD	78	72	426	63,192	素材
BABCOCK INTL GROUP PLC	218	227	173	25,787	商業・専門サービス
ST JAMES'S PLACE PLC	451	422	501	74,390	各種金融
GLENCORE PLC	10,267	9,805	3,785	561,318	素材
ABERDEEN ASSET MGMT PLC	827	—	—	—	各種金融
HARGREAVES LANSDOWN PLC	207	196	370	54,944	各種金融
CRODA INTERNATIONAL PLC	111	107	498	73,905	素材
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	3,769	878	130,322	資本財
COCA-COLA HBC AG-DI	154	139	351	52,107	食品・飲料・タバコ
EASYJET PLC	141	118	202	30,083	運輸
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,112	1,067	395	58,634	保険
ROYAL MAIL PLC	770	686	433	64,257	運輸
ASHTEAD GROUP PLC	414	400	893	132,508	資本財
MERLIN ENTERTAINMENT	566	651	243	36,126	消費者サービス
TUI AG-DI	422	358	633	93,923	消費者サービス
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	—	330	430	63,762	ソフトウェア・サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	125	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	322	339	234	34,785	ヘルスケア機器・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	841	695	264	39,223	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY GROUP PLC	1,488	—	—	—	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	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
DCC PLC		73	71	519	76,980	資本財
GVC HOLDINGS PLC		—	413	361	53,663	消費者サービス
CONVATEC GROUP PLC		—	1,236	282	41,907	ヘルスケア機器・サービス
WOOD GROUP (JOHN) PLC		—	525	340	50,554	エネルギー
小計	株数・金額	364,644	332,787	156,832	23,253,621	
	銘柄数<比率>	105	99	—	<6.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		2,611	2,489	19,321	2,114,533	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		439	418	4,039	442,078	耐久消費財・アパレル
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		1,723	1,941	3,328	364,238	各種金融
LAFARGEHOLCIM LTD-REG		383	364	1,925	210,673	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		589	562	12,486	1,366,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG		7	7	1,698	185,883	素材
SONOVA HOLDING AG-REG		43	40	674	73,799	ヘルスケア機器・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		126	121	3,842	420,523	保険
STRAUMANN HOLDING AG-REG		—	8	606	66,334	ヘルスケア機器・サービス
SYNGENTA AG-REG		77	—	—	—	素材
LONZA GROUP AG-REG		50	59	1,585	173,552	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		43	39	352	38,595	耐久消費財・アパレル
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		34	34	745	81,553	資本財
GEBERIT AG-REG		31	29	1,329	145,486	資本財
SWISS RE AG		272	251	2,395	262,114	保険
SWATCH GROUP AG/THE-BR		25	25	1,237	135,457	耐久消費財・アパレル
PARGESA HOLDING SA-BR		31	26	239	26,174	各種金融
NOVARTIS AG-REG		1,874	1,779	13,802	1,510,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		137	133	859	94,118	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG		21	21	973	106,566	電気通信サービス
ABB LTD-REG		1,584	1,473	3,547	388,247	資本財
CLARIANT AG-REG		—	191	464	50,829	素材
SGS SA-REG		4	4	1,038	113,674	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING AG-REG		17	14	302	33,084	資本財
ACTELION LTD-REG		81	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		45	43	672	73,622	運輸
BALOISE HOLDING AG - REG		41	39	610	66,821	保険
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		27	26	958	104,847	保険
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.08	0.08	600	65,664	食品・飲料・タバコ
ARYZTA AG		76	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JULIUS BAER GROUP LTD		191	179	1,127	123,379	各種金融
SIKA AG-BR		1	1	1,406	153,926	素材
SWISS PRIME SITE-REG		60	56	528	57,793	不動産
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.9	0.88	560	61,299	食品・飲料・タバコ
PARTNERS GROUP HOLDING AG		15	14	1,051	115,111	各種金融
BARRY CALLEBAUT AG-REG		1	1	291	31,886	食品・飲料・タバコ
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		7	7	462	50,567	素材
UBS GROUP AG-REG		3,075	2,926	4,808	526,246	各種金融
DUFRY AG-REG		30	25	376	41,156	小売
VIFOR PHARMA AG		3	38	611	66,899	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	13,793	13,398	90,860	9,943,746	
	銘柄数<比率>	38	37	—	<2.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
ELECTROLUX AB-SER B		204	187	4,255	54,130	耐久消費財・アパレル
ERICSSON LM-B SHS		2,581	2,457	16,778	213,417	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	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
ATLAS COPCO AB-B SHS	323	314	10,031	127,599	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	1,276	1,217	10,366	131,868	銀行
INVESTOR AB-B SHS	380	363	13,856	176,251	各種金融
NORDEA BANK AB	2,546	2,432	22,199	282,380	銀行
GETINGE AB-B SHS	173	143	1,220	15,520	ヘルスケア機器・サービス
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,283	1,225	12,256	155,906	銀行
ATLAS COPCO AB-A SHS	567	535	18,803	239,179	資本財
SKF AB-B SHARES	325	297	5,469	69,576	資本財
ASSA ABLOY AB-B	842	802	15,356	195,328	資本財
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	795	758	10,535	134,016	小売
SANDVIK AB	892	903	14,243	181,177	資本財
SWEDBANK AB - A SHARES	760	726	14,176	180,320	銀行
SECURITAS AB-B SHS	266	230	3,185	40,519	商業・専門サービス
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	511	—	—	—	素材
SKANSKA AB-B SHS	287	250	4,134	52,592	資本財
SWEDISH MATCH AB	161	145	5,974	75,990	食品・飲料・タバコ
TELE2 AB-B SHS	285	256	2,956	37,606	電気通信サービス
TELIA CO AB	2,145	2,270	9,887	125,765	電気通信サービス
VOLVO AB-B SHS	1,302	1,249	19,618	249,544	資本財
ALFA LAVAL AB	249	226	5,143	65,420	資本財
LUNDIN PETROLEUM AB	148	164	4,440	56,481	エネルギー
BOLIDEN AB	232	222	7,169	91,192	素材
HUSQVARNA AB-B SHS	362	381	3,278	41,699	耐久消費財・アパレル
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	52	46	2,648	33,691	電気通信サービス
HEXAGON AB-B SHS	216	208	9,891	125,815	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINNEVIK AB - B	197	185	5,947	75,652	各種金融
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	140	150	2,926	37,223	各種金融
ICA GRUPPEN AB	69	72	2,010	25,579	食品・生活必需品小売り
LUNDBERGS AB-B SHS	31	33	2,011	25,583	各種金融
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	484	11,093	141,114	家庭用品・パーソナル用品
ATLAS COPCO AB-B REDEMPTION	—	289	231	2,948	資本財
ATLAS COPCO AB-A REDEMPTION	—	494	395	5,028	資本財
小計 株数・金額	19,614	19,728	272,494	3,466,125	
小計 銘柄数<比率>	31	33	—	<1.0%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	822	785	12,279	167,739	銀行
NORSK HYDRO ASA	1,132	1,047	5,066	69,210	素材
ORKLA ASA	693	665	4,927	67,312	食品・飲料・タバコ
STATOIL ASA	952	931	20,186	275,741	エネルギー
TELENOR ASA	621	602	10,449	142,743	電気通信サービス
YARA INTERNATIONAL ASA	150	139	4,647	63,490	素材
MARINE HARVEST	308	334	5,661	77,329	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	171	137	1,735	23,701	保険
SCHIBSTED ASA-CL A	66	—	—	—	メディア
SCHIBSTED ASA-B SHS	75	80	1,750	23,918	メディア
小計 株数・金額	4,995	4,723	66,704	911,187	
小計 銘柄数<比率>	10	9	—	<0.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	1,605	1,491	44,769	785,261	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	188	185	5,870	102,964	素材
DANSKE BANK A/S	581	598	12,874	225,812	銀行
WILLIAM DEMANT HOLDING	104	82	1,967	34,502	ヘルスケア機器・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	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
H LUNDBECK A/S	—	62	2,590	45,442	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	186	172	7,574	132,857	資本財
TDC A/S	653	—	—	—	電気通信サービス
CARLSBERG AS-B	88	87	6,206	108,857	食品・飲料・タバコ
COLOPLAST-B	101	96	5,715	100,256	ヘルスケア機器・サービス
DSV A/S	157	152	7,833	137,395	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	5	5	5,636	98,859	運輸
TRYG A/S	97	87	1,281	22,476	保険
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	3	2	2,859	50,161	運輸
PANDORA A/S	92	86	6,003	105,294	耐久消費財・アパレル
ISS A/S	143	127	2,816	49,397	商業・専門サービス
CHR HANSEN HOLDING A/S	84	79	4,608	80,828	素材
GENMAB A/S	48	47	5,880	103,142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S	122	153	6,158	108,023	公益事業
小計 株数・金額	4,265	3,518	130,646	2,291,533	
小計 銘柄数<比率>	17	17	—	<0.7%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BHP BILLITON LIMITED	2,700	2,576	8,543	706,239	素材
CSL LTD	383	362	6,363	526,012	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALUMINA LTD	2,161	2,184	600	49,646	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	641	749	2,513	207,740	エネルギー
AUST AND NZ BANKING GROUP	2,467	2,355	6,630	548,103	銀行
RIO TINTO LTD	359	332	2,787	230,393	素材
QBE INSURANCE GROUP LTD	1,153	1,123	1,147	94,819	保険
LENDLEASE GROUP	479	424	770	63,654	不動産
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	1,450	1,404	9,906	818,889	銀行
WESTPAC BANKING CORP	2,818	2,720	8,050	665,495	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	2,240	2,154	6,118	505,771	銀行
BRAMBLES LTD	1,331	1,296	1,277	105,565	商業・専門サービス
QANTAS AIRWAYS LTD	469	—	—	—	運輸
BORAL LTD	964	920	625	51,687	素材
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,089	1,047	2,996	247,700	食品・生活必需品小売り
TELSTRA CORP LTD	3,534	3,433	1,098	90,816	電気通信サービス
AMP LTD	2,488	2,446	912	75,438	各種金融
TABCORP HOLDINGS LTD	753	1,472	670	55,391	消費者サービス
AMCOR LIMITED	976	947	1,315	108,764	素材
COMPUTERSHARE LTD	386	359	633	52,379	ソフトウェア・サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	451	442	1,250	103,371	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD	261	260	2,948	243,742	各種金融
CIMIC GROUP LTD	88	91	404	33,408	資本財
ASX LTD	160	160	994	82,218	各種金融
COCA-COLA AMATIL LTD	507	393	356	29,427	食品・飲料・タバコ
COCHLEAR LTD	50	46	919	76,041	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	382	363	855	70,731	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	515	521	181	14,969	小売
NEWCREST MINING LTD	636	624	1,387	114,674	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	2,002	1,917	1,575	130,258	保険
ORIGIN ENERGY LTD	1,465	1,418	1,396	115,465	エネルギー
ORICA LTD	325	277	511	42,253	素材
SONIC HEALTHCARE LTD	345	318	754	62,369	ヘルスケア機器・サービス
SANTOS LTD	1,566	1,469	911	75,308	エネルギー
SUNCORP GROUP LTD	1,095	1,053	1,463	120,959	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	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
TRANSURBAN GROUP	1,753	1,793	2,127	175,857	運輸
WESFARMERS LTD	954	908	4,001	330,741	食品・生活必需品小売り
BLUESCOPE STEEL LTD	—	432	766	63,378	素材
CHALLENGER LTD	473	432	542	44,836	各種金融
SYDNEY AIRPORT	921	851	607	50,231	運輸
CALTEX AUSTRALIA LTD	218	204	621	51,381	エネルギー
OIL SEARCH LTD	1,187	1,098	933	77,172	エネルギー
AGL ENERGY LTD	566	539	1,183	97,865	公益事業
TATTS GROUP LTD	1,202	—	—	—	消費者サービス
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,332	1,146	565	46,735	素材
AUSNET SERVICES	1,740	1,869	324	26,804	公益事業
CROWN RESORTS LTD	324	266	357	29,533	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,458	1,244	436	36,110	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	384	438	470	38,923	銀行
AURIZON HOLDINGS LTD	1,713	1,595	701	58,026	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	608	596	1,116	92,288	食品・飲料・タバコ
RAMSAY HEALTH CARE LTD	117	115	744	61,572	ヘルスケア機器・サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	50	51	314	26,005	消費者サービス
SEEK LTD	272	300	624	51,587	商業・専門サービス
BANK OF QUEENSLAND LTD	316	382	385	31,845	銀行
REA GROUP LTD	48	49	442	36,612	ソフトウェア・サービス
TPG TELECOM LTD	306	341	197	16,317	電気通信サービス
HEALTHSCOPE LTD	1,564	1,606	396	32,803	ヘルスケア機器・サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,282	2,135	646	53,475	保険
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	56	58	249	20,604	消費者サービス
SOUTH32 LTD	4,400	4,168	1,642	135,768	素材
VOCUS GROUP LTD	465	—	—	—	電気通信サービス
小計 株数・金額	63,425	60,303	99,276	8,206,190	
小計 銘柄数<比率>	61	59	—	<2.4%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,586	1,288	456	34,779	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	830	863	575	43,850	運輸
CONTACT ENERGY LTD	644	—	—	—	公益事業
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	—	458	596	45,459	ヘルスケア機器・サービス
FLETCHER BUILDING LTD	598	629	402	30,668	素材
RYMAN HEALTHCARE LTD	323	360	409	31,237	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	1,136	851	251	19,210	公益事業
MERCURY NZ LTD	643	643	204	15,593	公益事業
小計 株数・金額	5,763	5,095	2,895	220,798	
小計 銘柄数<比率>	7	7	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル		
WHARF HOLDINGS LTD	1,140	920	2,369	33,000	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	470	365	2,888	40,243	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,283	2,163	19,981	278,343	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,220	1,160	14,732	205,216	不動産
MTR CORP	1,215	1,180	5,363	74,707	運輸
HONG KONG & CHINA GAS	6,483	6,831	11,504	160,258	公益事業
NEW WORLD DEVELOPMENT	4,620	4,940	5,740	79,962	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	1,160	1,155	6,854	95,489	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	983	943	24,706	344,162	各種金融
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1,140	—	—	—	運輸
HANG LUNG GROUP LTD	700	850	2,086	29,068	不動産

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,940	1,490	2,777	38,688	不動産
CLP HOLDINGS LTD	1,390	1,335	10,993	153,142	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	943	935	4,749	66,162	不動産
BANK OF EAST ASIA LTD	988	908	3,110	43,330	銀行
HANG SENG BANK LTD	642	613	12,358	172,148	銀行
HYSAN DEVELOPMENT CO	550	570	2,533	35,293	不動産
SHANGRI-LA ASIA LTD	1,160	1,220	1,810	25,219	消費者サービス
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	197	244	2,481	34,567	半導体・半導体製造装置
SINO LAND CO	2,474	2,294	3,037	42,308	不動産
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	650	480	1,080	15,044	耐久消費財・アパレル
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	550	505	3,178	44,283	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	3,120	2,965	12,052	167,894	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	1,175	1,105	5,292	73,730	耐久消費財・アパレル
PCCW LTD	3,900	4,060	1,985	27,655	電気通信サービス
LI & FUNG LTD	5,220	5,420	2,336	32,540	耐久消費財・アパレル
KERRY PROPERTIES LTD	575	605	2,341	32,615	不動産
MINTH GROUP LTD	—	540	2,073	28,885	自動車・自動車部品
NWS HOLDINGS LTD	1,355	1,465	2,171	30,243	資本財
SANDS CHINA LTD	2,008	1,948	9,223	128,487	消費者サービス
WHEELOCK & CO LTD	670	620	3,527	49,142	不動産
WYNN MACAU LTD	1,388	1,176	3,516	48,981	消費者サービス
SJM HOLDINGS LTD	1,720	1,750	1,576	21,964	消費者サービス
FIRST PACIFIC CO	1,980	2,000	806	11,227	各種金融
AIA GROUP LTD	10,142	9,666	70,368	980,232	保険
SWIRE PROPERTIES LTD	1,014	834	2,510	34,969	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,990	1,890	13,135	182,977	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD	852	884	2,024	28,199	消費者サービス
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	3,240	2,760	2,892	40,292	電気通信サービス
WH GROUP LTD	6,570	6,945	5,535	77,104	食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD	2,268	2,068	14,108	196,529	不動産
KINGSTON FINANCIAL GROUP LTD	—	4,160	1,655	23,063	各種金融
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	—	1,020	6,313	87,951	不動産
小計 株数・金額	82,087	84,985	309,786	4,315,331	
小計 銘柄数<比率>	40	42	—	<1.3%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	2,640	2,498	3,282	269,154	銀行
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	1,419	1,061	294	24,110	メディア
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	903	926	287	23,538	資本財
CAPITALAND LTD	2,094	2,012	738	60,549	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD	319	378	473	38,837	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	78	63	213	17,481	小売
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,496	1,428	4,208	345,081	銀行
KEPPEL CORP LTD	1,186	1,218	1,006	82,497	資本財
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,109	1,061	3,146	258,047	銀行
SINGAPORE TECH ENGINEERING	1,266	1,445	489	40,168	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	6,864	6,468	2,296	188,300	電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	496	439	489	40,174	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	702	615	474	38,881	各種金融
UOL GROUP LTD	428	443	386	31,676	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,894	2,010	468	38,403	運輸
STARHUB LTD	570	582	126	10,403	電気通信サービス
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	6,368	6,395	233	19,142	食品・飲料・タバコ

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	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,666	1,469	464	38,064	食品・飲料・タバコ
GENTING SINGAPORE PLC		5,212	4,435	567	46,549	消費者サービス
SATS LTD		610	650	362	29,688	運輸
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		2,302	—	—	—	不動産
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		1,665	2,085	248	20,345	資本財
小計	株数・金額	41,289	37,683	20,257	1,661,098	
	銘柄数<比率>	22	21	—	<0.5%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
ISRAEL CHEMICALS LTD		447	483	798	24,414	素材
BANK HAPOALIM BM		913	846	2,194	67,053	銀行
NICE LTD		48	46	1,653	50,535	ソフトウェア・サービス
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,238	1,192	2,622	80,152	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		20	22	895	27,362	資本財
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		1,815	1,865	782	23,899	電気通信サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		121	125	851	26,018	銀行
AZRIELI GROUP LTD		35	37	627	19,175	不動産
FRUTAROM		34	26	896	27,386	素材
小計	株数・金額	4,674	4,644	11,321	345,997	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	1,097,576	1,002,429	—	318,482,921	
	銘柄数<比率>	1,262	1,262	—	<94.4%>	

(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			
	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	38	37	903	98,738	0.0
MACERICH CO/THE	10	9	540	59,029	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6	7	980	107,139	0.0
PROLOGIS INC	44	42	2,778	303,716	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	7	7	639	69,885	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	12	11	450	49,194	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	13	16	1,788	195,477	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5	5	1,280	139,973	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	10	10	970	106,116	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5	5	705	77,162	0.0
WELLTOWER INC	30	29	1,664	181,896	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	12	12	1,535	167,828	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	9	8	826	90,368	0.0
REALTY INCOME CORP	21	22	1,193	130,408	0.0
REGENCY CENTERS CORP	12	12	707	77,390	0.0
SL GREEN REALTY CORP	8	8	809	88,480	0.0
UDR INC	21	20	761	83,189	0.0
VENTAS INC	29	28	1,522	166,420	0.0
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	86	93	971	106,207	0.0
WEYERHAEUSER CO	63	60	2,209	241,540	0.1
AMERICAN TOWER CORP	35	34	4,764	520,814	0.2
AGNC INVESTMENT CORP	28	31	600	65,617	0.0
VEREIT INC	83	83	589	64,482	0.0
DUKE REALTY CORP	29	29	835	91,299	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	25	22	324	35,417	0.0
IRON MOUNTAIN INC	20	22	745	81,498	0.0
EQUINIX INC	6	6	2,514	274,873	0.1
CROWN CASTLE INTL CORP	30	32	3,367	368,104	0.1
EQUITY RESIDENTIAL	30	29	1,837	200,901	0.1
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	44	47	294	32,138	0.0
INVITATION HOMES INC	—	25	615	67,268	0.0
GGP INC	47	46	960	104,994	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	61	59	1,225	133,906	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	12	11	479	52,437	0.0
PUBLIC STORAGE	12	12	2,649	289,564	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	26	24	3,977	434,772	0.1
VORNADO REALTY TRUST	14	13	969	105,991	0.0
KIMCO REALTY CORP	36	33	477	52,236	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11	11	1,834	200,566	0.1
小計 口数・金額	1,008	1,027	52,301	5,717,053	
小計 銘柄数<比率>	38	39	—	<1.7%>	
(カナダ)			千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	5	5	163	13,975	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	%
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		12	12	254	21,813	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		13	13	327	28,035	0.0
小計	口数・金額	31	31	746	63,824	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		3	3	545	71,269	0.0
KLEPIERRE		17	17	608	79,553	0.0
UNIBAIL-RODAMCO SE		8	7	1,558	203,765	0.1
FONCIERE DES REGIONS		2	3	298	39,012	0.0
ICADE		3	3	250	32,792	0.0
ユーロ計	口数・金額	35	35	3,262	426,392	
	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		83	79	551	81,709	0.0
HAMMERSON PLC		66	59	332	49,264	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		65	60	586	86,989	0.0
INTU PROPERTIES PLC		83	—	—	—	—
SEGRO PLC		84	79	518	76,903	0.0
小計	口数・金額	382	277	1,988	294,867	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		291	258	663	54,856	0.0
SCENTRE GROUP		452	427	1,759	145,401	0.0
GPT GROUP		147	137	669	55,300	0.0
MIRVAC GROUP		303	283	642	53,149	0.0
STOCKLAND		209	199	841	69,545	0.0
WESTFIELD CORP		166	158	1,442	119,205	0.0
DEXUS		84	80	777	64,300	0.0
GOODMAN GROUP		150	145	1,323	109,402	0.0
小計	口数・金額	1,806	1,691	8,119	671,161	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		190	176	11,906	165,856	0.0
小計	口数・金額	190	176	11,906	165,856	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		217	239	456	37,463	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		184	204	362	29,710	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		218	176	370	30,393	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		194	182	486	39,890	0.0
小計	口数・金額	815	802	1,676	137,457	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.0%>	
合計	口数・金額	4,269	4,041	—	7,476,613	
	銘柄数<比率>	64	64	—	<2.2%>	

(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			当期末 買建額	当期末 売建額
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	SP EMINI	7,638	－
		SP/TSE60	453	－
		SWISS IX	344	－
		EURO ST	1,785	－
		SPI 200	516	－
		FTSE100	833	－

（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

（2018年５月14日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	318,482,921	93.7
投資証券	7,476,613	2.2
コール・ローン等、その他	13,892,352	4.1
投資信託財産総額	339,851,886	100.0

（注）期末における外貨建純資産（336,857,637千円）の投資信託財産総額（339,851,886千円）に対する比率は99.1％です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

１アメリカドル＝109.31円	１カナダドル＝85.55円	１ユーロ＝130.71円	１イギリスポンド＝148.27円
１スイスフラン＝109.44円	１スウェーデンクローネ＝12.72円	１ノルウェークローネ＝13.66円	１デンマーククローネ＝17.54円
１オーストラリアドル＝82.66円	１ニュージーランドドル＝76.25円	１香港ドル＝13.93円	１シンガポールドル＝82.00円
１イスラエルシェケル＝30.56円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年５月14日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	340,661,579,781
コール・ローン等	9,996,112,537
株式(評価額)	318,482,921,497
投資証券(評価額)	7,476,613,390
未収入金	1,022,673,132
未収配当金	607,801,278
差入委託証拠金	3,075,457,947
(B) 負債	3,434,997,934
未払金	2,734,955,904
未払解約金	700,040,647
未払利息	1,383
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	337,226,581,847
元本	125,901,148,704
次期繰越損益金	211,325,433,143
(D) 受益権総口数	125,901,148,704口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	26,785円

＜注記事項＞

①期首元本額　137,017,202,778円
　期中追加設定元本額　97,435,796,357円
　期中一部解約元本額　108,551,850,431円
　また、１口当たり純資産額は、期末2.6785円です。

○損益の状況 (2017年５月13日～2018年５月14日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	7,492,376,591
受取配当金	7,463,136,461
受取利息	28,953,646
その他収益金	10,287,778
支払利息	△ 10,001,294
(B) 有価証券売買損益	23,703,938,865
売買益	52,531,814,707
売買損	△ 28,827,875,842
(C) 先物取引等取引損益	1,761,145,493
取引益	3,169,319,468
取引損	△ 1,408,173,975
(D) 保管費用等	△ 105,531,780
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	32,851,929,169
(F) 前期繰越損益金	195,968,545,249
(G) 追加信託差損益金	150,921,211,091
(H) 解約差損益金	△168,416,252,366
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	211,325,433,143
次期繰越損益金(Ｉ)	211,325,433,143

(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。

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）	256,744,004円
ｅＭＡＸＩＳ 先進国株式インデックス	13,207,304,682円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	1,265,449,206円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	150,327,902円
コアバランス	353,091円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	7,829,583円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）	10,971,321円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）	10,448,458円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 先進国株式インデックス	4,248,950,344円
海外株式セレクション（ラップ向け）	881,658,474円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	540,570,125円
つみたて先進国株式	222,973,451円
つみたて８資産均等バランス	56,482,439円
つみたて４資産均等バランス	11,806,232円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	892,051円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	1,123,371円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	1,482,934円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）	542,499円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	798,907円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	880,017円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（除く日本）	174,076,749円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（３地域均等型）	21,988,649円
三菱ＵＦＪ ＤＣ海外株式インデックスファンド	10,170,747,931円

ｅＭＡＸＩＳ 全世界株式インデックス	2,554,290,636円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式抑制型）	1,438,394,315円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式重視型）	3,160,634,009円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（新興国投資型）	339,439,938円
三菱ＵＦＪ ＤＣバランス・イノベーション（ＫＡＫＵＳＨＩＮ）	141,796,499円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（債券重視型）	936,940,523円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（４資産均等型）	85,785,632円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	20,160,015円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	33,770,168円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	130,130,173円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	97,449,207円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	301,804,367円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４５ＶＡ（適格機関投資家限定）	49,707,431円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４０ＶＡ（適格機関投資家限定）	11,486,389,204円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ２０型（適格機関投資家限定）	200,126,066円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４０型（適格機関投資家限定）	2,001,979,404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）	45,132,671,767円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４５型（適格機関投資家限定）	118,832,568円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ３０型（適格機関投資家限定）	59,554,989円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５０ＶＡ（適格機関投資家限定）	1,502,934,941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）	3,139,833,268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）	7,486,837,820円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	38,467,093円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	223,827,292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）	1,969,989,814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）	519,921,657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）	223,443,871円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	29,484,249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）	1,349,756,321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）	28,176,923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）	479,156,387円
三菱ＵＦＪ 外国株式インデックスファンド	2,466,934,745円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）ＶＡ	2,199,430円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）ＶＡ	7,786,060円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）ＶＡ	9,797,630円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）ＶＡ	10,728,494円
三菱ＵＦＪ 外国株式インデックスファンドＶＡ	70,579,527円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｄ（適格機関投資家限定）	18,765,275円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｄ（適格機関投資家限定）	116,697,293円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｇ（適格機関投資家限定）	24,269,943円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｇ（適格機関投資家限定）	176,155,083円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞外国株式インデックスファンド	4,405,605,447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）	170,634,950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）	671,803,453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）	646,810,861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）	576,291,546円
合計	125,901,148,704円

［お知らせ］

①投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
（2017年８月16日）

②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更前（旧）http://www.am.mufg.jp/　→　変更後（新）https://www.am.mufg.jp/）
（2018年１月１日）

新興国株式インデックスマザーファンド

《第９期》決算日2018年５月14日

［計算期間：2017年５月13日～2018年５月14日］

「新興国株式インデックスマザーファンド」は、５月14日に第９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９期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	新興国の株式等（ＤＲ（預託証書）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・インデックス（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。株式等の組入比率は原則として高位を保ちます。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	新興国の株式等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 エマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）		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
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2014年5月12日)	19,482	△ 1.5	102,729.55	△ 4.1	96.6	3.0	0.4	24,665
6期(2015年5月12日)	23,973	23.1	124,478.28	21.2	94.8	5.0	0.4	39,530
7期(2016年5月12日)	17,338	△27.7	87,559.17	△29.7	92.8	6.4	0.5	35,618
8期(2017年5月12日)	23,115	33.3	113,979.54	30.2	92.6	6.5	0.4	49,734
9期(2018年5月14日)	26,349	14.0	127,289.86	11.7	94.0	5.6	0.4	71,556

(注) ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）は、ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・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 エマージング・マーケット・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) 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		ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・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
		騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
(期　首)	円	%		%	%	%	%
2017年５月12日	23,115	－	113,979.54	－	92.6	6.5	0.4
５月末	22,754	△ 1.6	112,266.44	△ 1.5	91.8	7.9	0.4
６月末	23,088	△ 0.1	113,570.35	△ 0.4	91.9	7.5	0.5
７月末	23,998	3.8	117,299.18	2.9	96.0	3.6	0.4
８月末	24,622	6.5	120,137.51	5.4	96.5	3.0	0.4
９月末	24,840	7.5	120,889.51	6.1	95.5	4.2	0.4
10月末	25,914	12.1	126,233.71	10.8	96.1	3.5	0.4
11月末	26,265	13.6	127,891.63	12.2	94.2	5.4	0.4
12月末	26,879	16.3	130,354.65	14.4	94.4	5.0	0.4
2018年１月末	27,966	21.0	135,729.45	19.1	94.6	5.2	0.4
２月末	26,828	16.1	130,167.76	14.2	95.1	4.8	0.4
３月末	25,739	11.4	124,222.82	9.0	95.1	4.5	0.4
４月末	25,941	12.2	125,134.13	9.8	95.6	4.1	0.4
(期　末)							
2018年５月14日	26,349	14.0	127,289.86	11.7	94.0	5.6	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

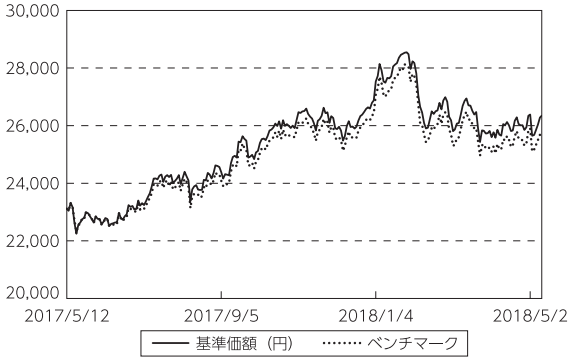
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.0%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(11.7%)を2.3%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎新興国株式市況

・原油価格の上昇や世界的な株式市況の上昇などを受けて、新興国株式市況は上昇しました。

◎為替市況

・為替市況は、期首に比べて4.8%の円高・香港ドル安、16.3%の円高・ブラジルレアル安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・ＭＳＣＩ エマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース）に採用されている新興国の株式等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11.7%の上昇となったため、カイ離は2.3%程度となりました。

	組入比率要因	銘柄選択要因	コスト要因	その他の要因	合計
ベンチマークとのカイ離	△0.1%程度	0.2%程度	△0.1%程度	2.3%程度	2.3%程度

（注）四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎組入比率要因

組入比率による影響は△0.1%程度でした。

・期中、ファンドの資産をほぼ全額株式（先物・不動産投資信託証券（ＲＥＩＴ）を含む）に投資しました。

・効率的に運用を行うため、円貨、外貨現金などを若干保有しました。

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は0.2%程度でした。

ファンドとベンチマークの値動きや、推定トラッキングエラー、株式の国別比率、業種別比率などについてモニターし、必要に応じて定量モデルを用いた調整を図ることでベンチマークとの連動性を高めるよう努めました。その際に、ファンドがベンチマークと連動する可能性をより高めるため、

・売買に係るコストを考慮しつつ、できる限り多くの銘柄に分散投資を行いました。

・ファンドの特性をよりベンチマークに近づけるべく、マルチファクターモデルを用いて組入銘柄とその組入比率を決定しています。

◎コスト要因

売買にかかるコストおよび保管料等による影響は△0.1%程度でした。

◎その他の要因

その他配当・利子収入等による影響は2.3%程度でした。

○今後の運用方針

・引き続きファンドの資産のほぼ全額を株式（先物・ＲＥＩＴを含む）に投資し、高い株式組入比率を維持します。

・売買に係るコストを考慮しつつ、多くの銘柄に分散投資を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2017年５月13日～2018年５月14日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	10	0.040	(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）	(8)	(0.032)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(2)	(0.007)	
(b) 有価証券取引税	5	0.021	(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）	(5)	(0.021)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	26	0.101	(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）	(24)	(0.094)	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）	(2)	(0.008)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	41	0.162	
期中の平均基準価額は、25,402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

（2017年５月13日～2018年５月14日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 933,972 (225)	千アメリカドル 19,223 (－)	百株 2,697	千アメリカドル 2,109
	メキシコ	21,155 (－)	千メキシコペソ 79,482 (△167)	2,239	千メキシコペソ 7,646
	ブラジル	14,801 (1,090)	千ブラジルレアル 34,017 (△40)	2,423	千ブラジルレアル 5,030
	チリ	51,533 (5,250)	千チリペソ 1,226,513 (－)	319 (4,586)	千チリペソ 152,282 (45)
	コロンビア	3,387	千コロンビアペソ 2,908,921	168	千コロンビアペソ 513,819
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	2,148 (△5,525)	471 (△4)	33	42
	トルコ	5,085 (58)	千トルコリラ 6,659 (－)	505	千トルコリラ 667
	チェコ	278	千チェココルナ 8,370	24	千チェココルナ 1,191
	ハンガリー	141 (323)	千ハンガリーフォリント 100,910 (－)	－	千ハンガリーフォリント －
	ポーランド	2,844	千ポーランドズロチ 9,185	1,513	千ポーランドズロチ 1,566
	香港	208,478 (2,084)	千香港ドル 260,615 (△294)	38,190 (5,690)	千香港ドル 24,699 (3,443)
	マレーシア	24,328 (9,300)	千マレーシアリンギット 17,806 (1,107)	4,919 (2,862)	千マレーシアリンギット 2,313 (1,107)
	タイ	44,826 (10,890)	千タイバーツ 119,537 (－)	16,371	千タイバーツ 14,601
	フィリピン	22,404 (333)	千フィリピンペソ 107,973 (2,679)	9,850	千フィリピンペソ 20,185

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	インドネシア	百株 69,217 (53,730)	千インドネシアルピア 42,158,382 (—)	百株 40,274	千インドネシアルピア 10,142,000
	韓国	3,178 (6,597)	千韓国ウォン 25,548,958 (420,492)	645 (10)	千韓国ウォン 2,871,964 (384,882)
	台湾	105,330 (△ 632)	千ニュー台湾ドル 567,378 (△ 992)	19,927 (2,170)	千ニュー台湾ドル 63,852 (10,609)
	インド	19,604 (6,568)	千インドルピー 960,223 (4,814)	3,261 (81)	千インドルピー 104,830 (905)
	アラブ首長国連邦	7,655	千アラブディルハム 3,698	—	千アラブディルハム —
	カタール	593 (21)	千カタールリアル 3,102 (—)	—	千カタールリアル —
	南アフリカ	9,100 (227)	千南アフリカランド 132,608 (—)	4,787 (150)	千南アフリカランド 14,592 (77)

(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	メキシコ	千口	千メキシコペソ	千口	千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	160 (—)	4,983 (△ 59)	—	—
	小計	160 (—)	4,983 (△ 59)	—	—
	トルコ		千トルコリラ		千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	97	256	—	—
	小計	97	256	—	—
	南アフリカ		千南アフリカランド		千南アフリカランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	149	4,162	—	—
	REDEFINE PROPERTIES LTD	125	1,326	—	—
	HYPROP INVESTMENTS LTD	6	727	—	—
	RESILIENT REIT LTD	4	710	—	—
	FORTRESS REIT LTD-A	14	237	—	—
	FORTRESS REIT LTD-B	22 (12)	877 (—)	—	—
	小計	322 (12)	8,042 (—)	—	—

(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 31,362	百万円 30,840	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

(2017年５月13日～2018年５月14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	19,514,290千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,603,531千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.33

(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

(2017年５月13日～2018年５月14日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	24,006	1,394	5.8	9,155	487	5.3

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

(2018年５月14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	
SINA CORP	50	64	591	64,693	ソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR	70	89	2,403	262,716	ソフトウェア・サービス
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR	330	450	1,939	212,049	小売
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	168	206	323	35,361	素材
BAIDU INC - SPON ADR	241	309	8,366	914,501	ソフトウェア・サービス
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	436	547	555	60,685	電気通信サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	119	148	1,384	151,286	消費者サービス
SOUTHERN COPPER CORP	75	100	520	56,850	素材
CREDICORP LTD	59	78	1,787	195,364	銀行
YY INC-ADR	26	48	493	53,890	ソフトウェア・サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	38	354	1,457	159,340	消費者サービス
TRANSNEFT PJSC	1	0.62	175	19,145	エネルギー
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	1,231	1,591	316	34,601	各種金融
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	500	—	—	—	銀行
GAZPROM PJSC	360	—	—	—	エネルギー
AUTOHOME INC-ADR	—	64	673	73,621	ソフトウェア・サービス
RUSHYDRO PJSC	104,640	104,640	126	13,775	公益事業
MMC NORILSK NICKEL PJSC	49	70	1,223	133,718	素材
LUKOIL PJSC	19	—	—	—	エネルギー
TATNEFT PJSC	1,261	1,708	1,870	204,509	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,043	1,368	888	97,088	エネルギー
VTB BANK PJSC	4,667,800	5,581,900	472	51,662	銀行
SURGUTNEFTEGAS OJSC	6,460	8,709	417	45,683	エネルギー
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	6,222	7,234	369	40,394	エネルギー
SEVERSTAL PJSC	184	227	361	39,559	素材
ROSTELECOM PJSC	790	—	—	—	電気通信サービス
DP WORLD LTD	146	173	387	42,404	運輸
ALROSA PJSC	2,207	3,318	471	51,555	素材
JD.COM INC-ADR	600	744	2,751	300,740	小売
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	363	452	683	74,682	小売
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	995	1,299	25,253	2,760,511	ソフトウェア・サービス
MOMO INC-SPON ADR	—	109	413	45,247	ソフトウェア・サービス
WEIBO CORP-SPON ADR	29	51	548	59,957	ソフトウェア・サービス
58.COM INC-ADR	74	109	964	105,437	ソフトウェア・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	352	441	1,652	180,622	消費者サービス
INTER RAO UES PJSC	25,000	31,930	205	22,481	公益事業
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	—	1,287	328	35,922	素材
LUKOIL PJSC-SPON ADR	352	482	3,426	374,546	エネルギー
GAZPROM PAO -SPON ADR	4,550	6,085	2,927	319,957	エネルギー
SISTEMA PJSC-REG S SPONS GDR	155	—	—	—	電気通信サービス
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	80	107	1,412	154,393	エネルギー
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	272	395	774	84,627	食品・生活必需品小売り
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	2,213	2,960	4,665	509,993	銀行
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	814	1,425	752	82,269	銀行
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	—	177	170	18,612	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	
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	77	141	205	22,501	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR	—	54	170	18,652	素材
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	756	1,058	152	16,630	不動産
小計 株数・金額	4,831,218	5,762,717	75,036	8,202,248	
小計 銘柄数<比率>	43	43	—	<11.5%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
ALFA S.A.B.-A	2,406	3,529	7,837	44,284	資本財
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	503	503	3,202	18,091	資本財
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	29,470	37,829	63,893	360,996	電気通信サービス
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,388	1,723	5,809	32,826	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	4,658	5,875	29,416	166,201	食品・生活必需品小売り
CEMEX SAB-CPO	12,939	16,533	19,377	109,482	素材
GRUPO TELEVISA SAB-SER CPO	2,168	2,770	19,993	112,965	メディア
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	1,413	1,905	7,616	43,031	食品・飲料・タバコ
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	2,220	2,845	31,946	180,497	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	1,631	2,214	37,279	210,628	食品・飲料・タバコ
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	126	154	5,643	31,886	素材
MEXICHEM SAB DE CV-*	982	1,215	6,942	39,222	素材
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L	449	522	6,205	35,061	食品・飲料・タバコ
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	3,374	4,362	24,448	138,134	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	1,997	2,707	8,204	46,357	銀行
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	296	419	7,533	42,562	運輸
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	381	444	5,440	30,738	食品・飲料・タバコ
GENTERA SAB DE CV	901	901	1,310	7,401	各種金融
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	165	165	1,958	11,063	小売
GRUPO FIN SANTANDER-B	1,613	—	—	—	銀行
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	186	239	7,927	44,791	運輸
OHL MEXICO SAB DE CV	670	—	—	—	運輸
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	242	242	4,522	25,550	運輸
GRUMA S.A.B.-B	191	226	4,948	27,959	食品・飲料・タバコ
GRUPO LALA SAB DE CV	552	552	1,175	6,639	食品・飲料・タバコ
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	480	597	5,028	28,411	公益事業
BANCO SANTANDER MEXICO-B	—	1,845	5,066	28,626	銀行
小計 株数・金額	71,404	90,320	322,727	1,823,412	
小計 銘柄数<比率>	26	25	—	<2.5%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	663	1,011	800	24,296	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	201	201	437	13,278	公益事業
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	3,490	4,420	11,244	341,382	エネルギー
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	292	444	1,282	38,929	公益事業
GERDAU SA-PREF	809	1,131	2,007	60,948	素材
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	91	—	—	—	公益事業
TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF	397	502	2,363	71,753	電気通信サービス
VALE SA-PREF	1,704	—	—	—	素材
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	2,865	3,634	17,472	530,474	銀行
COSAN SA	112	192	750	22,786	エネルギー
BRF SA	541	483	1,154	35,046	食品・飲料・タバコ
JBS SA	621	934	829	25,180	食品・飲料・タバコ
NATURA COSMETICOS SA	157	157	565	17,159	家庭用品・パーソナル用品
VALE SA	1,142	3,570	18,790	570,479	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	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	321	389	2,101	63,797	エネルギー
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	144	198	731	22,199	公益事業
PORTO SEGURO SA	104	152	737	22,381	保険
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	2,645	3,342	9,675	293,735	エネルギー
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	139	161	1,295	39,338	食品・生活必需品小売り
LOJAS RENNER S.A.	627	782	2,503	76,020	小売
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	654	916	1,799	54,626	小売
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	3,526	4,444	5,572	169,192	銀行
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	260	401	625	18,992	公益事業
EMBRAER SA	586	777	1,737	52,746	資本財
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	180	294	555	16,869	公益事業
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	549	738	684	20,792	素材
CPFL ENERGIA SA	185	—	—	—	公益事業
CCR SA	1,050	1,524	1,845	56,031	運輸
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,838	2,356	5,561	168,860	各種金融
BRASKEM SA-PREF A	134	191	865	26,274	素材
BANCO BRADESCO SA-PREF	2,714	3,782	12,424	377,216	銀行
BANCO DO BRASIL S.A.	762	1,005	3,598	109,262	銀行
CIELO SA	1,263	1,341	2,424	73,620	ソフトウェア・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	369	485	1,770	53,759	銀行
DURATEX SA	258	—	—	—	素材
SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A	355	—	—	—	素材
FIBRIA CELULOSE SA	222	266	1,874	56,909	素材
HYPERA SA	309	362	1,075	32,663	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANCO BRADESCO S.A.	816	1,152	3,539	107,444	銀行
WEG SA	484	856	1,523	46,256	資本財
BR MALLS PARTICIPACOES SA	584	829	854	25,940	不動産
LOCALIZA RENT A CAR	152	543	1,413	42,904	運輸
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	73	99	616	18,731	不動産
SUL AMERICA SA - UNITS	173	273	559	16,985	保険
TIM PARTICIPACOES SA	749	892	1,262	38,325	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA	200	249	1,733	52,615	食品・生活必需品小売り
M DIAS BRANCO SA	90	128	555	16,850	食品・飲料・タバコ
ODONTOPREV S.A.	245	245	352	10,711	ヘルスケア機器・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	175	201	1,308	39,726	公益事業
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	—	325	663	20,128	公益事業
LOJAS AMERICANAS SA	150	—	—	—	小売
QUALICORP SA	202	264	630	19,147	ヘルスケア機器・サービス
KROTON EDUCACIONAL SA	1,194	1,539	1,717	52,128	消費者サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	620	794	2,219	67,375	保険
AMBEV SA	4,191	5,361	11,713	355,630	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT	476	616	1,304	39,610	素材
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT	141	—	—	—	公益事業
RUMO SA	700	1,253	1,821	55,311	運輸
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	—	428	689	20,920	食品・生活必需品小売り
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	—	532	2,292	69,613	素材
小計 株数・金額	43,705	57,173	153,931	4,673,365	
小計 銘柄数<比率>	57	53	—	<6.5%>	
(チリ)			千チリペソ		
BANCO DE CREDITO E INVERSION	32	51	233,231	41,118	銀行

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	
(チリ)		百株	百株	千チリペソ	千円	
CENCOSUD SA		1,226	1,466	255,949	45,123	食品・生活必需品小売り
EMPRESAS CMPC SA		1,061	1,478	364,632	64,284	素材
COLBUN SA		7,017	9,588	140,908	24,842	公益事業
EMPRESAS COPEC SA		388	451	451,635	79,623	エネルギー
ITAU CORPBANCA		141,923	141,923	93,328	16,453	銀行
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM		129	175	118,740	20,933	電気通信サービス
S.A.C.I. FALABELLA		524	780	468,604	82,615	小売
AES GENER SA		2,201	2,601	45,153	7,960	公益事業
AGUAS ANDINAS SA-A		2,393	2,393	97,560	17,199	公益事業
LATAM AIRLINES GROUP SA		274	352	309,764	54,611	運輸
ENEL GENERACION CHILE SA		2,881	3,727	183,460	32,344	公益事業
BANCO SANTANDER CHILE		58,371	74,672	388,148	68,430	銀行
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		85	108	382,972	67,518	素材
ENEL AMERICAS SA		24,759	31,370	416,915	73,502	公益事業
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA		132	175	149,578	26,370	食品・飲料・タバコ
BANCO DE CHILE		20,782	31,170	312,076	55,019	銀行
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B		220	220	63,470	11,189	食品・飲料・タバコ
ENEL CHILE SA		17,259	30,834	231,597	40,830	公益事業
小計	株数・金額	281,663	333,541	4,707,728	829,972	
	銘柄数<比率>	19	19	—	<1.2%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
GRUPO AVAL ACCIONES SA -PF		2,954	4,002	482,333	18,569	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF		398	446	1,500,393	57,765	銀行
ECOPETROL SA		3,983	5,382	1,687,551	64,970	エネルギー
CORP FINANCIERA COLOMBIANA		68	—	—	—	各種金融
INTERCONEXION ELECTRICA SA		333	456	636,785	24,516	公益事業
GRUPO ARGOS SA		258	323	623,409	24,001	素材
BANCOLOMBIA SA		—	331	1,124,084	43,277	銀行
GRUPO DE INV SURAMERICANA		206	318	1,201,612	46,262	各種金融
CEMENTOS ARGOS SA		393	509	483,062	18,597	素材
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF		85	129	460,334	17,722	各種金融
小計	株数・金額	8,681	11,900	8,199,567	315,683	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<0.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		217	255	287	37,554	電気通信サービス
ALPHA BANK AE		1,142	1,581	352	46,098	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE		4,665	5,724	178	23,298	銀行
EUROBANK ERGASIAS SA		1,598	2,038	205	26,915	銀行
TITAN CEMENT CO. S.A.		38	74	162	21,291	素材
PIRAEUS BANK S.A		5,815	290	94	12,330	銀行
OPAP SA		192	231	217	28,480	消費者サービス
FF GROUP		27	58	48	6,388	小売
JUMBO SA		91	123	187	24,566	小売
ユーロ計	株数・金額	13,789	10,378	1,736	226,923	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<0.3%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S.		1,897	2,437	2,083	52,884	銀行
TURKIYE IS BANKASI-C		1,438	1,688	996	25,287	銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI		2,069	2,545	2,336	59,307	銀行
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		775	1,297	1,699	43,133	電気通信サービス

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	
(トルコ)	百株	百株	千トルコリラ	千円	
YAPI VE KREDI BANKASI	745	745	301	7,657	銀行
ANADOLU EFES BIRACILIK VE	182	272	699	17,761	食品・飲料・タバコ
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	113	130	1,368	34,726	エネルギー
HACI OMER SABANCI HOLDING	804	946	938	23,817	各種金融
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1,219	1,782	1,910	48,496	素材
KOC HOLDING AS	559	1,045	1,414	35,890	資本財
ARCELIK AS	211	296	508	12,911	耐久消費財・アパレル
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	602	1,128	493	12,516	資本財
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	64	64	366	9,312	自動車・自動車部品
TURK HAVA YOLLARI AO	474	611	996	25,290	運輸
ULKER BISKUVI SANAYI	127	231	478	12,132	食品・飲料・タバコ
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	110	165	395	10,041	自動車・自動車部品
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	656	656	375	9,533	銀行
COCA-COLA ICECEK AS	64	64	231	5,870	食品・飲料・タバコ
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	140	140	316	8,023	運輸
TURKIYE HALK BANKASI	538	568	429	10,906	銀行
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	384	766	443	11,243	電気通信サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	186	239	1,662	42,200	食品・生活必需品小売り
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS	627	627	314	7,972	素材
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	—	180	417	10,589	資本財
小計 株数・金額	13,992	18,631	21,178	537,508	
小計 銘柄数<比率>	23	24	—	<0.8%>	
(チェコ)			千チェココルナ		
O2 CZECH REPUBLIC AS	56	94	2,701	13,856	電気通信サービス
CEZ AS	141	204	11,523	59,113	公益事業
KOMERCNI BANKA AS	67	88	7,942	40,743	銀行
MONETA MONEY BANK AS	440	571	4,336	22,244	銀行
小計 株数・金額	705	959	26,502	135,957	
小計 銘柄数<比率>	4	4	—	<0.2%>	
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT	123	165	89,530	37,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OTP BANK PLC	213	255	280,148	116,149	銀行
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	40	421	118,441	49,105	エネルギー
小計 株数・金額	376	842	488,120	202,374	
小計 銘柄数<比率>	3	3	—	<0.3%>	
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	282	334	2,890	88,651	エネルギー
ORANGE POLSKA SA	572	572	300	9,216	電気通信サービス
PKO BANK POLSKI SA	769	1,034	4,386	134,530	銀行
BANK PEKAO SA	138	193	2,321	71,199	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ SA	122	158	1,547	47,456	素材
BANK ZACHODNI WBK SA	30	40	1,530	46,944	銀行
MBANK SA	13	17	788	24,188	銀行
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	1,563	1,858	1,185	36,370	エネルギー
GRUPA LOTOS SA	78	88	510	15,671	エネルギー
EUROCASH SA	71	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BANK MILLENNIUM SA	520	760	646	19,815	銀行
CYFROWY POLSAT SA	163	269	699	21,443	メディア
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	29	56	479	14,715	銀行
PGE SA	741	875	932	28,610	公益事業

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	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	491	732	2,946	90,358	保険
TAURON POLSKA ENERGIA SA	959	959	234	7,179	公益事業
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	40	68	577	17,703	素材
SYNTHOS SA	430	—	—	—	素材
GRUPA AZOTY SA	37	63	328	10,065	素材
ALIOR BANK SA	78	105	771	23,662	銀行
LPP SA	1	1	1,341	41,139	耐久消費財・アパレル
CCC SA	23	32	919	28,192	耐久消費財・アパレル
CD PROJEKT SA	—	67	971	29,795	ソフトウェア・サービス
DINO POLSKA SA	—	45	441	13,553	食品・生活必需品小売り
PLAY COMMUNICATIONS SA	—	149	432	13,252	電気通信サービス
小計 株数・金額	7,154	8,485	27,183	833,718	
小計 銘柄数<比率>	22	23	—	<1.2%>	
(香港)			千香港ドル		
PETROCHINA CO LTD-H	18,770	23,590	14,224	198,151	エネルギー
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	22,660	28,760	23,381	325,709	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	5,300	6,760	7,368	102,641	電気通信サービス
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	820	980	2,352	32,763	ソフトウェア・サービス
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	2,620	3,400	4,970	69,243	自動車・自動車部品
CITIC LTD	3,880	6,750	8,086	112,644	資本財
CNOOC LTD	15,870	20,220	28,024	390,387	エネルギー
YANZHOU COAL MINING CO-H	1,720	2,120	2,332	32,484	エネルギー
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	3,010	3,850	2,002	27,887	素材
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	1,340	1,640	1,836	25,586	運輸
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	1,320	1,320	1,015	14,140	運輸
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,420	1,760	6,204	86,421	食品・飲料・タバコ
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	1,740	2,120	3,311	46,128	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	440	600	1,266	17,635	資本財
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	1,120	1,340	2,395	33,375	運輸
COSCO SHIPPING PORTS LTD	1,440	1,820	1,299	18,101	運輸
BYD CO LTD-H	545	715	3,857	53,733	自動車・自動車部品
CHINA TELECOM CORP LTD-H	12,320	15,580	5,826	81,168	電気通信サービス
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	455	535	2,185	30,443	公益事業
CHINA EVERBRIGHT LTD	780	1,060	1,797	25,042	各種金融
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	1,080	1,400	1,632	22,739	運輸
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	1,700	2,200	1,797	25,037	運輸
CHINA MOBILE LTD	5,445	6,935	51,214	713,424	電気通信サービス
HUANENG POWER INTL INC-H	3,720	4,380	2,321	32,337	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,090	1,335	6,381	88,891	素材
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	3,760	5,160	10,887	151,664	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LENOVO GROUP LTD	6,260	8,260	3,147	43,838	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	1,422	1,998	5,694	79,321	保険
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	320	420	1,940	27,029	食品・飲料・タバコ
SINOTRANS LIMITED-H	1,870	—	—	—	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	3,420	4,220	1,865	25,982	素材
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	—	1,740	1,604	22,347	素材
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	1,880	1,880	962	13,408	資本財
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	4,100	5,200	7,550	105,177	保険
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	6,590	8,480	19,122	266,375	保険
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS	—	680	2,080	28,985	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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,349	3,234	3,415	47,572	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	1,700	2,260	3,408	47,474	公益事業
CHINA MENGNIU DAIRY CO	2,380	3,190	8,788	122,423	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,625	5,885	45,844	638,609	保険
AIR CHINA LTD-H	1,680	2,140	2,165	30,167	運輸
SINO BIOPHARMACEUTICAL	3,930	5,200	9,588	133,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	1,600	2,180	1,754	24,445	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD	5,040	6,425	262,654	3,658,770	ソフトウェア・サービス
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	7,599	9,919	6,248	87,048	銀行
ZTE CORP-H	631	811	2,076	28,931	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	4,780	6,660	2,344	32,656	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	74,625	94,935	77,847	1,084,410	銀行
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	876	1,108	2,098	29,232	不動産
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	490	820	7,363	102,574	耐久消費財・アパレル
CHINA POWER INTERNATIONAL	2,890	—	—	—	公益事業
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	2,400	2,780	2,460	34,271	自動車・自動車部品
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	2,540	2,540	726	10,119	資本財
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	3,030	3,640	7,443	103,692	エネルギー
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	1,510	1,870	2,475	34,489	素材
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	—	1,680	2,647	36,882	不動産
JIANGXI COPPER CO LTD-H	1,050	1,490	1,692	23,578	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	1,720	1,720	896	12,482	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF CHINA LTD-H	70,460	89,560	37,883	527,722	銀行
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	2,190	2,550	2,799	39,002	商業・専門サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	1,100	1,335	2,870	39,982	不動産
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	655	850	10,344	144,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS BANK-H	3,465	4,470	15,646	217,959	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	65,393	83,213	57,001	794,027	銀行
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	680	850	6,400	89,158	公益事業
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	2,080	3,040	1,556	21,681	電気通信サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	3,920	4,670	4,034	56,205	資本財
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,860	—	—	—	エネルギー
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	3,400	4,240	11,469	159,765	不動産
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	7,920	10,160	5,811	80,954	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	950	1,210	5,650	78,714	耐久消費財・アパレル
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	3,520	4,080	2,554	35,578	資本財
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	11,280	11,280	947	13,198	小売
HENGAN INTL GROUP CO LTD	630	860	5,955	82,960	家庭用品・パーソナル用品
CHINA RESOURCES LAND LTD	2,460	3,140	9,121	127,065	不動産
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	1,740	2,080	1,882	26,221	資本財
GUANGDONG INVESTMENT LTD	2,440	3,320	4,196	58,456	公益事業
FOSUN INTERNATIONAL LTD	2,215	2,870	4,901	68,284	資本財
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	2,480	3,460	1,954	27,231	不動産
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	2,480	3,220	2,852	39,741	素材
WEICHAI POWER CO LTD-H	824	2,278	2,141	29,828	資本財
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	5,490	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	5,050	5,760	4,147	57,770	食品・飲料・タバコ
KUNLUN ENERGY CO LTD	2,860	3,340	2,297	32,010	エネルギー
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	4,732	6,022	9,876	137,581	不動産
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	780	900	2,556	35,605	公益事業

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	
SOHO CHINA LTD	1,930	1,930	760	10,592	不動産
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	3,860	5,740	2,640	36,780	公益事業
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	4,750	5,620	13,235	184,364	自動車・自動車部品
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	2,830	3,470	2,422	33,739	公益事業
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	5,111	6,146	4,541	63,268	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	2,346	2,904	10,614	147,854	保険
CRRC CORP LTD - H	3,655	4,865	3,449	48,053	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	480	580	2,389	33,287	資本財
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	21,800	29,160	12,976	180,758	銀行
CHINA EVERGRANDE GROUP	3,640	3,710	9,275	129,200	不動産
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	1,846	2,306	3,280	45,693	自動車・自動車部品
SINOPHARM GROUP CO-H	1,040	1,308	4,368	60,856	ヘルスケア機器・サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD	1,540	1,930	5,674	79,041	公益事業
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	—	3,400	659	9,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONGFOR PROPERTIES	1,295	1,685	3,959	55,159	不動産
SUNNY OPTICAL TECH	640	805	11,455	159,570	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GCL-POLY ENERGY HOLDINGS LTD	11,950	15,070	1,431	19,942	半導体・半導体製造装置
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	2,745	3,645	2,937	40,924	自動車・自動車部品
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	3,220	5,940	2,720	37,896	不動産
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	1,560	2,300	2,214	30,853	資本財
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,865	2,515	4,773	66,494	各種金融
SUN ART RETAIL GROUP LTD	2,130	2,650	2,438	33,961	食品・生活必需品小売り
FAR EAST HORIZON LTD	1,740	2,260	1,853	25,815	各種金融
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	2,270	3,020	1,682	23,432	銀行
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	1,110	1,560	4,251	59,216	耐久消費財・アパレル
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	600	1,159	2,567	35,760	ヘルスケア機器・サービス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	2,644	3,572	3,779	52,643	各種金融
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	1,680	2,680	9,353	130,290	不動産
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	—	3,600	2,307	32,144	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	688	851	3,238	45,106	保険
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	6,160	8,250	3,085	42,981	保険
HUANENG RENEWABLES CORP-H	3,660	5,120	1,679	23,393	公益事業
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	2,605	3,465	1,742	24,278	各種金融
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	1,100	1,390	2,527	35,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	—	735	914	12,736	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	375	530	2,414	33,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	590	790	1,670	23,274	資本財
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	1,105	—	—	—	資本財
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS	3,720	3,720	156	2,176	食品・飲料・タバコ
HANERGY THIN FILM POWER GROU	9,600	9,600	3,753	52,287	半導体・半導体製造装置
KINGSOFT CORP LTD	670	900	2,277	31,718	ソフトウェア・サービス
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	7,740	10,490	2,968	41,353	各種金融
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	1,190	1,720	4,171	58,102	資本財
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	3,000	4,180	1,843	25,678	ヘルスケア機器・サービス
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	2,880	2,880	1,149	16,007	銀行
CHINA VANKE CO LTD-H	1,163	1,284	4,001	55,737	不動産
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	10,000	14,100	1,311	18,266	メディア
CGN POWER CO LTD-H	9,090	11,110	2,399	33,428	公益事業
GF SECURITIES CO LTD-H	1,154	1,454	2,021	28,153	各種金融
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	1,290	1,692	2,663	37,098	各種金融

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	
3SBIO INC	940	940	1,793	24,983	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	400	596	1,764	24,574	自動車・自動車部品
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H	5,600	11,160	3,069	42,751	各種金融
FULLSHARE HOLDINGS LTD	5,800	7,400	2,812	39,171	不動産
HENGTEN NETWORKS GROUP LTD	18,000	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	—	3,900	2,219	30,912	素材
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	—	2,285	2,435	33,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITU INC	—	1,380	1,152	16,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	—	990	1,158	16,135	自動車・自動車部品
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBI-B	690	—	—	—	自動車・自動車部品
小計 株数・金額	670,216	836,898	1,109,143	15,450,373	
小計 銘柄数<比率>	136	139	—	<21.6%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
GENTING MALAYSIA BHD	2,689	3,738	1,880	51,574	消費者サービス
GENTING BHD	2,039	2,519	2,166	59,422	消費者サービス
TELEKOM MALAYSIA BHD	1,028	1,355	677	18,583	電気通信サービス
TENAGA NASIONAL BHD	2,987	3,690	5,926	162,554	公益事業
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	390	592	1,502	41,213	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD	3,093	4,800	5,136	140,880	銀行
BERJAYA SPORTS TOTO BHD	552	—	—	—	消費者サービス
IOI CORP BHD	1,994	2,419	1,129	30,986	食品・飲料・タバコ
AMMB HOLDINGS BHD	1,657	1,657	616	16,907	銀行
YTL CORP BHD	3,872	5,456	725	19,906	公益事業
GAMUDA BHD	1,540	2,057	1,049	28,775	資本財
MISC BHD	985	1,730	1,221	33,502	運輸
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	3,600	5,309	3,663	100,481	銀行
PETRONAS GAS BHD	626	735	1,305	35,806	公益事業
SP SETIA BHD	—	1,580	491	13,478	不動産
SIME DARBY BERHAD	2,063	2,485	668	18,335	資本財
PUBLIC BANK BERHAD	2,114	3,274	7,818	214,456	銀行
UMW HOLDINGS BHD	490	490	303	8,333	自動車・自動車部品
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	126	173	392	10,772	食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BERHAD	435	557	1,067	29,273	食品・飲料・タバコ
IJM CORP BHD	2,529	3,113	824	22,628	資本財
DIGI.COM BHD	3,178	3,636	1,672	45,878	電気通信サービス
MAXIS BHD	1,647	2,374	1,308	35,880	電気通信サービス
AXIATA GROUP BERHAD	2,331	3,393	1,794	49,234	電気通信サービス
YTL POWER INTERNATIONAL BHD	1,910	1,948	178	4,889	公益事業
HONG LEONG BANK BERHAD	580	718	1,336	36,671	銀行
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	2,169	2,461	2,072	56,839	素材
LAFARGE MALAYSIA BHD	335	—	—	—	素材
PETRONAS DAGANGAN BHD	184	261	689	18,900	エネルギー
AIRASIA BHD	1,400	—	—	—	運輸
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD	920	—	—	—	銀行
SAPURA ENERGY BHD	3,578	3,578	239	6,575	エネルギー
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	692	915	809	22,212	運輸
FELDA GLOBAL VENTURES	1,201	1,201	193	5,303	食品・飲料・タバコ
IHH HEALTHCARE BHD	2,912	2,322	1,404	38,533	ヘルスケア機器・サービス
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	208	333	632	17,336	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED	497	703	681	18,704	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	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
GENTING PLANTATIONS BHD	195	392	386	10,602	食品・飲料・タバコ
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	1,377	2,172	397	10,902	メディア
WESTPORTS HOLDINGS BHD	932	1,484	483	13,270	運輸
DIALOG GROUP BHD	2,921	3,865	1,182	32,447	エネルギー
IOI PROPERTIES GROUP BHD	1,728	1,728	262	7,204	不動産
HARTALEGA HOLDINGS BHD	601	1,636	958	26,297	ヘルスケア機器・サービス
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	—	73	1,000	27,432	食品・飲料・タバコ
RHB BANK BHD	709	915	482	13,233	銀行
ALLIANCE BANK MALAYSIA BHD	—	1,462	602	16,522	銀行
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	—	1,193	573	15,740	素材
SIME DARBY PLANTATION BHD	—	2,485	1,351	37,080	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY PROPERTY BHD	—	2,485	350	9,611	不動産
AIRASIA GROUP BHD	—	1,400	518	14,208	運輸
小計 株数・金額	67,016	92,864	60,130	1,649,390	
小計 銘柄数<比率>	43	46	—	<2.3%>	
(タイ)			千タイバーツ		
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	1,196	1,436	11,272	38,777	不動産
KASIKORNBANK PCL-NVDR	1,562	1,940	37,830	130,135	銀行
TMB BANK PCL-NVDR	11,100	15,421	3,731	12,837	銀行
BEC WORLD PUBLIC CO LTD-NVDR	830	—	—	—	メディア
CP ALL PCL-NVDR	4,248	5,775	49,376	169,854	食品・生活必需品小売り
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	222	450	8,550	29,412	銀行
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	927	1,202	23,679	81,457	電気通信サービス
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	1,565	2,173	29,118	100,166	銀行
SIAM CEMENT PCL-NVDR	352	424	19,951	68,633	素材
PTT PCL-NVDR	887	12,100	68,667	236,216	エネルギー
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	1,226	1,582	21,515	74,012	エネルギー
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	3,700	4,731	33,708	115,956	運輸
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	1,370	2,706	5,520	18,989	エネルギー
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	2,388	2,985	7,014	24,130	食品・飲料・タバコ
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	1,200	1,599	9,913	34,103	素材
IRPC PCL - NVDR	8,980	11,617	7,783	26,774	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	1,871	2,426	22,992	79,092	素材
THAI OIL PCL-NVDR	692	1,171	10,539	36,254	エネルギー
KRUNG THAI BANK - NVDR	3,180	4,086	7,109	24,457	銀行
GLOW ENERGY PCL - NVDR	435	669	5,719	19,676	公益事業
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	3,406	4,220	9,917	34,114	ヘルスケア機器・サービス
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	1,652	2,622	4,798	16,506	食品・飲料・タバコ
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	3,320	5,007	7,210	24,802	小売
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	127	127	2,895	9,960	公益事業
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	5,320	7,228	6,758	23,248	運輸
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	316	399	7,660	26,353	ヘルスケア機器・サービス
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	430	606	3,969	13,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRUE CORP PCL-NVDR	9,108	12,270	9,264	31,869	電気通信サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	1,956	2,367	9,290	31,959	消費者サービス
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	1,000	1,329	7,741	26,630	食品・生活必需品小売り
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	970	1,330	4,721	16,241	エネルギー
KCE ELECTRONICS - NVDR	260	260	1,878	6,462	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROBINSON PCL-NVDR	459	459	2,960	10,184	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	
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	5,740	8,623	6,682	22,988	運輸
小計 株数・金額	81,996	121,341	469,742	1,615,915	
小計 銘柄数<比率>	34	33	—	<2.3%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
PLDT INC	88	88	12,326	25,762	電気通信サービス
SM PRIME HOLDINGS INC	7,365	10,696	38,131	79,694	不動産
AYALA LAND INC	6,502	9,020	36,982	77,292	不動産
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	660	1,002	9,826	20,537	銀行
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	450	450	3,735	7,806	運輸
MEGAWORLD CORP	9,990	9,990	4,315	9,019	不動産
JOLLIBEE FOODS CORP	379	485	13,836	28,918	消費者サービス
ENERGY DEVELOPMENT CORP	8,000	—	—	—	公益事業
SM INVESTMENTS CORP	217	257	23,661	49,452	資本財
MANILA ELECTRIC COMPANY	—	248	8,134	17,000	公益事業
AYALA CORPORATION	218	273	26,514	55,416	各種金融
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	1,771	2,805	17,630	36,848	資本財
ABOITIZ POWER CORP	1,321	1,953	7,606	15,898	公益事業
METROPOLITAN BANK & TRUST	541	830	7,141	14,926	銀行
BDO UNIBANK INC	1,741	2,166	28,817	60,227	銀行
DMCI HOLDINGS INC	3,536	5,719	6,119	12,789	資本財
UNIVERSAL ROBINA CORP	763	902	12,901	26,964	食品・飲料・タバコ
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	1,820	5,593	7,606	15,897	資本財
JG SUMMIT HOLDINGS INC	2,538	3,206	19,463	40,678	資本財
GLOBE TELECOM INC	30	42	7,333	15,327	電気通信サービス
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	12,027	15,385	8,323	17,395	各種金融
SECURITY BANK CORP	109	214	4,292	8,972	銀行
ROBINSONS LAND CO	1,450	3,047	5,758	12,035	不動産
GT CAPITAL HOLDINGS INC	69	101	10,499	21,943	各種金融
小計 株数・金額	61,589	74,476	320,960	670,806	
小計 銘柄数<比率>	23	23	—	<0.9%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
KALBE FARMA TBK PT	18,161	21,879	3,172,455	25,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	44,839	58,751	21,326,613	168,480	電気通信サービス
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	3,782	4,466	2,902,900	22,932	食品・飲料・タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT	8,200	10,066	3,754,618	29,661	食品・飲料・タバコ
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	10,946	11,009	25,045,475	197,859	銀行
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	1,272	2,013	3,799,537	30,016	素材
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	17,967	24,085	16,979,925	134,141	自動車・自動車部品
GUDANG GARAM TBK PT	415	491	3,446,820	27,229	食品・飲料・タバコ
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	9,839	61,365	19,391,340	153,191	銀行
BANK DANAMON INDONESIA TBK	2,810	4,014	2,478,645	19,581	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	2,554	3,180	2,925,600	23,112	素材
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	9,575	13,144	2,582,796	20,404	公益事業
UNITED TRACTORS TBK PT	1,503	1,951	6,901,662	54,523	エネルギー
LIPPO KARAWACI TBK PT	17,464	—	—	—	不動産
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	8,265	20,573	14,812,560	117,019	銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT	1,323	1,629	7,982,100	63,058	家庭用品・パーソナル用品
ADARO ENERGY TBK PT	12,400	15,862	2,720,333	21,490	エネルギー
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	1,700	2,812	1,164,168	9,196	運輸
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	6,606	8,296	6,864,940	54,233	銀行

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	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシアルピア	千円	
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	—	5,806	1,776,636	14,035	銀行
AKR CORPORINDO TBK PT	1,543	1,543	740,640	5,851	資本財
CHAROEN POKPHAND INDONESI PT	6,403	8,774	3,018,256	23,844	食品・飲料・タバコ
XL AXIATA TBK PT	3,200	3,200	632,000	4,992	電気通信サービス
PAKUWON JATI TBK PT	19,000	19,000	1,083,000	8,555	不動産
SUMMARECON AGUNG TBK PT	8,500	—	—	—	不動産
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	4,402	—	—	—	メディア
BUMI SERPONG DAMAI PT	7,017	7,017	1,175,347	9,285	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	1,980	2,838	2,376,825	18,776	食品・飲料・タバコ
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	2,126	2,126	1,068,315	8,439	電気通信サービス
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	5,000	5,000	1,235,000	9,756	メディア
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	4,365	4,365	899,190	7,103	資本財
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	2,187	2,762	2,596,280	20,510	小売
小計 株数・金額	245,344	328,017	164,853,977	1,302,346	
小計 銘柄数<比率>	31	29	—	<1.8%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	87	5,449	27,955,935	2,871,074	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA ELECTRIC POWER CORP	229	305	1,093,735	112,326	公益事業
SHINSEGAE INC	6	8	377,496	38,768	小売
CJ CORP	12	15	264,992	27,214	資本財
SK TELECOM	17	21	491,430	50,469	電気通信サービス
HYUNDAI MOTOR CO	137	176	2,698,920	277,179	自動車・自動車部品
POSCO	65	85	3,047,296	312,957	素材
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	49	60	744,124	76,421	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KT CORP	22	22	61,762	6,343	電気通信サービス
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	58	74	278,030	28,553	各種金融
HYUNDAI MOBIS CO LTD	60	75	1,781,055	182,914	自動車・自動車部品
CHEIL WORLDWIDE INC	61	95	186,088	19,111	メディア
KB FINANCIAL GROUP INC	353	455	2,653,396	272,503	銀行
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	29	33	913,066	93,771	保険
SAMSUNG SDI CO LTD	48	60	1,156,887	118,812	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	379	494	2,356,713	242,034	銀行
LG ELECTRONICS INC	94	124	1,212,163	124,489	耐久消費財・アパレル
AMOREPACIFIC GROUP	24	29	402,827	41,370	家庭用品・パーソナル用品
HYUNDAI DEPT STORE CO	13	13	148,920	15,294	小売
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	24	32	266,264	27,345	資本財
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	46	46	200,560	20,597	資本財
KT&G CORP	104	133	1,331,600	136,755	食品・飲料・タバコ
NCSOFT CORP	15	20	666,330	68,432	ソフトウェア・サービス
LG DISPLAY CO LTD	206	262	612,230	62,876	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	27	42	540,160	55,474	資本財
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	225	444	355,547	36,514	資本財
AMOREPACIFIC CORP	28	34	1,174,428	120,613	家庭用品・パーソナル用品
HANA FINANCIAL GROUP	264	345	1,597,503	164,063	銀行
HYUNDAI DEVELOPMENT CO-ENGIN	50	69	324,382	33,314	資本財
LG CHEM LTD	40	52	1,813,320	186,227	素材
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	41	49	95,060	9,762	資本財
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	8	10	1,381,276	141,857	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATION CO LTD	57	74	1,535,245	157,669	エネルギー
KAKAO CORP	27	52	613,314	62,987	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	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	35	42	397,757	40,849	各種金融
HANMI SCIENCE CO LTD	10	17	128,140	13,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COWAY CO LTD	46	59	548,780	56,359	耐久消費財・アパレル
S-1 CORPORATION	16	16	154,935	15,911	商業・専門サービス
KIA MOTORS CORP	234	288	977,608	100,400	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC	517	655	5,642,907	579,526	半導体・半導体製造装置
LG CORP	82	105	856,497	87,962	資本財
HYUNDAI STEEL CO	70	89	585,897	60,171	素材
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	15	988	4,045,860	415,509	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OCI CO LTD	14	18	298,455	30,651	素材
HANWHA AEROSPACE CO LTD	34	34	98,940	10,161	資本財
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	220	318	539,196	55,375	銀行
PAN OCEAN CO LTD	—	190	105,260	10,810	運輸
KANGWON LAND INC	103	139	398,292	40,904	消費者サービス
NAVER CORP	24	32	2,309,457	237,181	ソフトウェア・サービス
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	359	426	428,763	44,033	各種金融
CELLTRION INC	74	92	2,406,820	247,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOREA GAS CORPORATION	25	25	143,820	14,770	公益事業
LG UPLUS CORP	188	—	—	—	電気通信サービス
LOTTE SHOPPING CO	9	11	279,496	28,704	小売
YUHAN CORP	7	9	223,860	22,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DB INSURANCE CO LTD	43	51	314,061	32,254	保険
S-OIL CORP	38	51	541,024	55,563	エネルギー
KCC CORP	5	6	245,250	25,187	資本財
POSCO DAEWOO CORP	41	41	97,183	9,980	資本財
SAMSUNG CARD CO	30	30	119,892	12,312	各種金融
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	33	44	457,732	47,009	自動車・自動車部品
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	63	80	517,132	53,109	資本財
KOREAN AIR LINES CO LTD	39	57	197,643	20,297	運輸
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	61	76	874,322	89,792	保険
LOTTE CHEMICAL CORP	13	17	660,996	67,884	素材
GS HOLDINGS	45	52	321,703	33,038	エネルギー
NH INVESTMENT & SECURITIES C	121	157	259,380	26,638	各種金融
HANWHA CHEMICAL CORP	92	113	329,586	33,848	素材
HYOSUNG CORPORATION	18	21	300,575	30,869	素材
HANWHA CORPORATION	40	54	223,763	22,980	資本財
CJ CHEILJEDANG CORP	6	8	300,529	30,864	食品・飲料・タバコ
BNK FINANCIAL GROUP INC	230	277	277,370	28,485	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	16	21	333,625	34,263	運輸
DGB FINANCIAL GROUP INC	143	200	226,463	23,257	銀行
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	18	26	251,608	25,840	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD	7	9	431,375	44,302	素材
E-MART INC	17	23	605,259	62,160	食品・生活必需品小売り
HYUNDAI WIA CORP	13	13	74,087	7,608	自動車・自動車部品
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	15	21	236,191	24,256	素材
SK HOLDINGS CO LTD	40	37	1,148,512	117,952	資本財
ORION HOLDINGS CORP	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	55	67	257,564	26,451	保険
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	61	75	322,500	33,120	資本財
SK NETWORKS CO LTD	97	121	62,799	6,449	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	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
LOTTE CORP	5	28	173,724	17,841	資本財
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	193	275	167,522	17,204	保険
LG INNOTEK CO LTD	12	16	217,365	22,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG CHEM LTD-PREFERENCE	7	9	190,758	19,590	素材
HANKOOK TIRE CO LTD	65	84	409,390	42,044	自動車・自動車部品
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	117	297	191,440	19,660	資本財
HANON SYSTEMS	171	230	256,684	26,361	自動車・自動車部品
CJ E&M CORP	17	17	154,566	15,873	メディア
DONGSUH COMPANIES INC	29	49	136,730	14,042	食品・生活必需品小売り
CJ LOGISTICS	5	7	127,385	13,082	運輸
HOTEL SHILLA CO LTD	29	36	460,000	47,242	小売
HANSSEM CO LTD	9	12	140,784	14,458	耐久消費財・アパレル
WOORI BANK	267	568	886,267	91,019	銀行
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE	20	20	87,618	8,998	商業・専門サービス
SAMSUNG SDS CO LTD	30	40	896,011	92,020	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG C&T CORP	66	84	1,088,965	111,836	資本財
AMOREPACIFIC CORP-PREF	8	12	208,351	21,397	家庭用品・パーソナル用品
HANMI PHARM CO LTD	4	6	316,246	32,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BGF CO LTD	17	—	—	—	資本財
GS RETAIL CO LTD	23	23	91,260	9,372	食品・生活必需品小売り
LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	0.54	—	—	—	食品・飲料・タバコ
OTTOGI CORPORATION	1	1	77,805	7,990	食品・飲料・タバコ
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	1	1	139,460	14,322	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	15	18	721,982	74,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETMARBLE CORP	—	27	381,920	39,223	ソフトウェア・サービス
HYUNDAI ELECTRIC & ENERGY SY	1	—	—	—	資本財
HYUNDAI CONSTRUCTION EQUIPME	1	—	—	—	資本財
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOL	5	10	479,389	49,233	資本財
DOOSAN BOBCAT INC	—	32	104,160	10,697	資本財
MEDY-TOX INC	—	5	328,900	33,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	—	21	286,891	29,463	食品・飲料・タバコ
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	—	37	343,811	35,309	ヘルスケア機器・サービス
ING LIFE INSURANCE KOREA LTD	—	33	140,580	14,437	保険
SILLAJEN INC	—	60	436,954	44,875	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BGF RETAIL CO LTD	—	9	183,334	18,828	食品・生活必需品小売り
小計 株数・金額	7,556	16,676	100,717,193	10,343,655	
小計 銘柄数<比率>	110	113	—	<14.5%>	
(台湾)			千ニュー台湾ドル		
COMPAL ELECTRONICS	3,747	4,487	9,065	33,269	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC	1,742	2,132	24,307	89,206	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	2,831	4,391	12,449	45,689	資本財
FORMOSA PLASTICS CORP	3,686	4,756	51,602	189,381	素材
HON HAI PRECISION INDUSTRY	13,838	17,548	149,161	547,422	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MACRONIX INTERNATIONAL	—	1,860	7,588	27,850	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	10,550	12,500	20,187	74,088	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP	4,235	5,445	46,287	169,874	素材
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	510	680	20,604	75,616	食品・生活必需品小売り
SILICONWARE PRECISION INDS	1,880	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAIWAN CEMENT	2,867	4,137	17,065	62,629	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	21,840	27,740	646,342	2,372,075	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	
(台湾)	百株	百株	千ニュー台湾ドル	千円	
ASUSTEK COMPUTER INC	617	837	23,372	85,778	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WINBOND ELECTRONICS CORP	—	3,030	5,575	20,460	半導体・半導体製造装置
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	417	417	4,733	17,371	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	—	260	21,580	79,198	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA COMPUTER INC	2,331	3,121	16,575	60,830	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	7,263	9,433	51,507	189,033	保険
ACER INC	2,591	3,311	7,683	28,196	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	8,964	12,588	13,469	49,433	銀行
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR	5,815	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	2,864	3,394	38,864	142,633	素材
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	5,950	7,750	40,149	147,348	各種金融
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	481	694	5,018	18,419	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	1,332	1,672	53,431	196,095	半導体・半導体製造装置
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	7,556	10,562	15,421	56,596	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	15,589	20,049	44,008	161,512	銀行
TAIWAN MOBILE CO LTD	1,424	1,914	20,479	75,160	電気通信サービス
CHINA STEEL CORP	10,509	13,659	32,168	118,056	素材
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	510	630	8,599	31,560	半導体・半導体製造装置
ADVANTECH CO LTD	278	366	7,646	28,064	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	810	970	7,501	27,529	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	580	710	24,566	90,157	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AU OPTRONICS CORP	7,630	10,080	12,751	46,796	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HTC CORP	587	847	4,779	17,540	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POWERTECH TECHNOLOGY INC	603	843	7,393	27,132	半導体・半導体製造装置
INVENTEC CORP	2,204	2,814	6,501	23,858	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	3,380	4,200	45,780	168,012	電気通信サービス
PHISON ELECTRONICS CORP	140	140	3,766	13,821	半導体・半導体製造装置
WPG HOLDINGS LTD	1,364	1,714	7,113	26,105	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	550	810	8,302	30,470	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GIANT MANUFACTURING	260	350	5,232	19,203	耐久消費財・アパレル
RUENTEX INDUSTRIES LTD	470	470	2,735	10,038	耐久消費財・アパレル
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	1,271	1,701	7,369	27,045	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	8,273	11,493	16,550	60,739	各種金融
INNOLUX CORP	7,881	10,041	11,597	42,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	6,373	8,572	15,302	56,158	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	7,012	9,062	11,147	40,910	保険
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	1,370	1,830	13,725	50,370	電気通信サービス
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	1,674	2,214	10,240	37,582	自動車・自動車部品
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	1,011	1,661	20,851	76,526	エネルギー
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	9,647	12,137	32,043	117,598	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	8,577	10,498	21,627	79,373	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	88	118	48,166	176,771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	4,276	5,296	37,073	136,060	食品・飲料・タバコ
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	4,355	5,493	9,449	34,678	銀行
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	12,012	15,302	17,138	62,899	銀行
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	1,861	2,581	10,029	36,808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASIA CEMENT CORP	2,072	2,592	8,556	31,401	素材
YULON MOTOR COMPANY	790	—	—	—	自動車・自動車部品
POU CHEN	1,965	2,285	8,591	31,531	耐久消費財・アパレル
WISTRON CORP	2,090	2,811	6,508	23,885	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	
(台湾)	百株	百株	千ニュー台湾ドル	千円	
TAIWAN FERTILIZER CO LTD	650	—	—	—	素材
PEGATRON CORP	1,699	2,199	14,738	54,089	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA AIRLINES LTD	2,260	2,190	2,233	8,198	運輸
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	6,802	10,566	22,083	81,044	銀行
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	2,986	2,720	8,568	31,446	保険
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	193	247	11,882	43,608	資本財
EVA AIRWAYS CORP	1,837	1,831	2,765	10,149	運輸
EVERGREEN MARINE CORP LTD	1,533	2,513	3,757	13,788	運輸
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	—	130	6,669	24,475	資本財
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	6,673	8,783	15,238	55,926	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	220	330	9,504	34,879	小売
TECO ELECTRIC & MACHINERY	1,700	2,380	5,771	21,181	資本財
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	760	912	3,242	11,898	不動産
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	750	750	3,397	12,468	不動産
TAIWAN BUSINESS BANK	3,694	4,595	4,241	15,567	銀行
STANDARD FOODS CORP	339	790	4,938	18,125	食品・飲料・タバコ
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	340	400	2,640	9,688	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORMOSA TAFFETA CO.	680	1,110	3,657	13,422	耐久消費財・アパレル
CHAILEASE HOLDING CO LTD	944	1,364	15,283	56,092	各種金融
TRANSCEND INFORMATION INC	180	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERIDA INDUSTRY CO LTD	177	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	790	1,100	6,963	25,554	半導体・半導体製造装置
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	164	237	8,708	31,959	耐久消費財・アパレル
ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	1,990	1,910	1,671	6,133	電気通信サービス
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	299	439	5,842	21,440	耐久消費財・アパレル
CASETEK HOLDINGS LTD	120	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OBI PHARMA INC	100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL INTERFACE SOLUTION	—	170	3,102	11,386	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP	640	1,180	11,280	41,400	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	130	190	4,731	17,362	耐久消費財・アパレル
TAIMED BIOLOGICS INC	150	150	4,755	17,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	350	9,205	33,782	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD	—	250	13,250	48,627	半導体・半導体製造装置
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	—	2,280	5,209	19,119	運輸
ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LT	—	3,732	29,788	109,325	半導体・半導体製造装置
小計 株数・金額	282,219	364,820	2,102,459	7,716,025	
小計 銘柄数<比率>	88	89	—	<10.8%>	
(インド)			千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,335	1,710	328,304	535,137	銀行
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	421	524	181,469	295,794	ソフトウェア・サービス
ITC LTD	3,014	3,778	107,181	174,705	食品・飲料・タバコ
HINDUSTAN UNILEVER LTD	579	716	107,768	175,663	家庭用品・パーソナル用品
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	532	807	6,512	10,615	資本財
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	1,128	1,512	28,360	46,228	エネルギー
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,078	1,478	35,882	58,488	素材
COAL INDIA LTD	612	729	19,775	32,233	エネルギー
GAIL INDIA LTD	374	716	24,560	40,034	公益事業
AMBUJA CEMENTS LTD	526	636	13,813	22,516	素材
HERO MOTOCORP LTD	44	68	24,647	40,176	自動車・自動車部品
BAJAJ AUTO LTD	74	96	27,064	44,115	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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	846	1,157	54,634	89,054	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASIAN PAINTS LTD	245	311	40,133	65,417	素材
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	131	163	24,328	39,654	各種金融
VEDANTA LTD	1,313	1,652	47,425	77,303	素材
TATA POWER CO LTD	930	1,690	13,848	22,573	公益事業
BHARTI AIRTEL LTD	861	1,660	64,213	104,667	電気通信サービス
CIPLA LTD	305	358	20,572	33,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NTPC LTD	1,449	1,835	30,741	50,108	公益事業
INFOSYS LTD	1,629	1,950	230,322	375,426	ソフトウェア・サービス
ULTRATECH CEMENT LTD	77	101	41,387	67,462	素材
ACC LTD	38	55	8,183	13,338	素材
DR. REDDY'S LABORATORIES	101	127	25,406	41,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICICI BANK LTD	952	2,669	83,007	135,302	銀行
LUPIN LTD	190	266	20,065	32,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	93	119	104,461	170,271	自動車・自動車部品
RELIANCE INDUSTRIES LTD	1,151	3,208	317,356	517,290	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	1,443	1,863	46,640	76,024	銀行
TATA STEEL LTD	276	441	26,807	43,696	素材
LIC HOUSING FINANCE LTD	271	313	15,678	25,555	銀行
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	450	874	34,904	56,894	エネルギー
IDEA CELLULAR LTD	1,075	2,476	12,731	20,751	電気通信サービス
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	107	246	26,615	43,382	家庭用品・パーソナル用品
RURAL ELECTRIFICATION CORP	—	876	10,443	17,022	各種金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	507	575	34,093	55,572	メディア
POWER FINANCE CORPORATION	560	545	4,523	7,372	各種金融
DABUR INDIA LTD	470	570	20,918	34,096	家庭用品・パーソナル用品
JSW STEEL LTD	750	893	28,932	47,160	素材
LARSEN & TOUBRO LTD	283	571	79,291	129,244	資本財
UNITED SPIRITS LTD	57	68	22,069	35,973	食品・飲料・タバコ
TITAN CO LTD	273	330	31,594	51,499	耐久消費財・アパレル
SIEMENS LTD	61	82	8,583	13,990	資本財
WIPRO LTD	540	1,296	35,356	57,631	ソフトウェア・サービス
AXIS BANK LTD	1,485	1,976	109,386	178,300	銀行
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	331	851	73,995	120,612	自動車・自動車部品
TATA MOTORS LTD	1,366	1,812	59,961	97,737	自動車・自動車部品
HCL TECHNOLOGIES LTD	499	665	62,080	101,190	ソフトウェア・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD	71	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	732	824	34,037	55,481	運輸
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	65	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	71	100	24,508	39,949	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	257	337	16,941	27,614	各種金融
YES BANK LTD	298	2,009	70,374	114,710	銀行
NESTLE INDIA LTD	20	24	23,797	38,790	食品・飲料・タバコ
TECH MAHINDRA LTD	397	581	38,726	63,123	ソフトウェア・サービス
AUROBINDO PHARMA LTD	232	273	16,721	27,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	372	662	22,443	36,583	自動車・自動車部品
BOSCH LTD	6	7	14,795	24,117	自動車・自動車部品
SHREE CEMENT LTD	7	8	14,505	23,643	素材
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	37	37	5,328	8,685	運輸
MARICO LTD	414	530	16,438	26,794	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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
BHARTI INFRATEL LTD	513	325	10,401	16,955	電気通信サービス
EICHER MOTORS LTD	11	15	47,853	78,000	資本財
BHARAT FORGE LTD	93	239	17,388	28,342	自動車・自動車部品
UPL LTD	311	404	29,752	48,496	素材
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	118	126	6,497	10,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAVELLS INDIA LTD	221	289	15,838	25,816	資本財
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	259	341	42,392	69,100	銀行
PETRONET LNG LTD	—	798	17,146	27,948	エネルギー
ASHOK LEYLAND LTD	1,012	1,300	21,046	34,305	資本財
CADILA HEALTHCARE LTD	180	271	10,693	17,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA MOTORS LTD-A-DVR	310	350	6,835	11,141	自動車・自動車部品
BAJAJ FINANCE LTD	141	193	36,053	58,767	各種金融
VAKRANGEE LTD	—	418	2,779	4,530	ソフトウェア・サービス
BAJAJ FINSERV LTD	34	40	21,488	35,026	保険
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	360	637	20,323	33,127	エネルギー
IDFC BANK LTD	1,200	1,200	5,268	8,586	銀行
GRASIM INDUSTRIES LTD	180	370	40,759	66,438	素材
INDIAN OIL CORP LTD	—	1,391	23,522	38,341	エネルギー
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	—	30	16,433	26,785	食品・飲料・タバコ
TATA STEEL LTD-PARTLY PAID	—	26	429	699	素材
小計 株数・金額	38,779	61,609	3,467,562	5,652,127	
小計 銘柄数<比率>	76	80	—	<7.9%>	
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC	3,066	4,203	2,089	62,275	不動産
ALDAR PROPERTIES PJSC	2,590	3,536	724	21,611	不動産
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	1,640	2,208	1,506	44,895	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	1,538	1,538	1,761	52,505	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK	1,037	1,380	676	20,166	銀行
EMAAR MALLS PJSC	1,600	2,567	526	15,691	不動産
EMIRATES TELECOM GROUP CO	1,518	2,082	3,331	99,313	電気通信サービス
DXB ENTERTAINMENTS PJSC	2,600	2,600	97	2,906	消費者サービス
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO	—	1,600	368	10,970	不動産
DUBAI INVESTMENTS PJSC	—	1,530	281	8,392	資本財
小計 株数・金額	15,591	23,247	11,362	338,728	
小計 銘柄数<比率>	8	10	—	<0.5%>	
(カタール)			千カタールリアル		
MASRAF AL RAYAN	307	387	1,328	39,759	銀行
OOREDOO QPSC	66	89	614	18,387	電気通信サービス
QATAR NATIONAL BANK	201	277	4,028	120,574	銀行
INDUSTRIES QATAR	126	162	1,829	54,746	資本財
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	23	34	669	20,045	公益事業
QATAR ISLAMIC BANK	49	71	728	21,803	銀行
BARWA REAL ESTATE CO	83	83	281	8,421	不動産
COMMERCIAL BANK PQSC	140	216	793	23,736	銀行
DOHA BANK QPSC	103	215	577	17,288	銀行
DOHA BANK QSC - NEW	20	—	—	—	銀行
QATAR INSURANCE CO	140	162	534	16,005	保険
EZDAN HOLDING GROUP	666	842	770	23,047	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	
(カタール)	百株	百株	千カタールリアル	千円	
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)	234	234	352	10,536	エネルギー
小計 株数・金額	2,163	2,777	12,507	374,352	
小計 銘柄数<比率>	13	12	—	<0.5%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
SAPPI LIMITED	480	655	5,285	47,199	素材
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	49	49	1,757	15,694	素材
NEDBANK GROUP LTD	173	256	7,885	70,421	銀行
SASOL LTD	492	631	28,612	255,511	素材
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	353	499	5,597	49,981	素材
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	568	—	—	—	素材
GOLD FIELDS LTD	728	854	4,063	36,290	素材
MONDI LTD	104	121	4,029	35,986	素材
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	884	1,098	6,808	60,802	小売
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	392	472	4,580	40,902	小売
TELKOM SA SOC LTD	244	244	1,359	12,141	電気通信サービス
TIGER BRANDS LTD	144	176	6,370	56,885	食品・飲料・タバコ
SANLAM LTD	1,243	1,545	12,229	109,206	保険
SHOPRITE HOLDINGS LTD	382	511	12,415	110,872	食品・生活必需品小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	1,146	1,467	32,097	286,632	銀行
RMB HOLDINGS LTD	625	823	6,345	56,663	各種金融
REMGRO LTD	461	597	13,104	117,026	各種金融
NETCARE LTD	819	1,202	3,578	31,956	ヘルスケア機器・サービス
NASPERS LTD-N SHS	388	494	158,110	1,411,923	メディア
MTN GROUP LTD	1,507	1,952	24,467	218,494	電気通信サービス
MASSMART HOLDINGS LTD	98	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KUMBA IRON ORE LTD	—	69	2,023	18,067	素材
IMPERIAL HOLDINGS LTD	134	169	3,855	34,433	小売
INVESTEC LTD	214	302	2,926	26,130	各種金融
FIRSTRAND LTD	2,979	3,846	25,444	227,222	各種金融
THE FOSCHINI GROUP LTD	185	229	4,843	43,254	小売
EXXARO RESOURCES LTD	161	251	2,952	26,369	エネルギー
BIDVEST GROUP LTD	279	371	8,975	80,151	資本財
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	364	824	14,839	132,514	銀行
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	323	460	11,729	104,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DISCOVERY LTD	314	402	6,785	60,597	保険
VODACOM GROUP LTD	322	646	10,156	90,700	電気通信サービス
PICK N PAY STORES LTD	321	421	3,299	29,466	食品・生活必需品小売り
MMI HOLDINGS LTD	940	966	2,065	18,447	保険
SPAR GROUP LIMITED/THE	163	211	4,271	38,141	食品・生活必需品小売り
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	613	785	3,140	28,044	保険
LIBERTY HOLDINGS LTD	95	174	2,282	20,384	保険
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	1,178	1,429	4,142	36,991	ヘルスケア機器・サービス
MR PRICE GROUP LTD	213	293	7,783	69,510	小売
SIBANYE GOLD LTD	673	2,000	1,776	15,860	素材
CORONATION FUND MANAGERS LTD	204	305	2,102	18,772	各種金融
BRAIT SE	291	331	1,244	11,111	各種金融
TSOGO SUN HOLDINGS LTD	295	—	—	—	消費者サービス
PSG GROUP LTD	84	173	3,823	34,147	各種金融
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	36	43	3,795	33,893	銀行
PIONEER FOODS GROUP LTD	117	171	1,896	16,938	食品・飲料・タバコ

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	
(南アフリカ)		百株	百株	千南アフリカランド	千円	
NEW EUROPE PROPERTY INVEST		206	—	—	—	不動産
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV		2,647	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BID CORP LTD		298	403	10,975	98,014	食品・生活必需品小売り
NEPI ROCKCASTLE PLC		—	395	5,188	46,337	不動産
小計	株数・金額	24,945	29,336	491,024	4,384,846	
	銘柄数<比率>	48	45	—	<6.1%>	
合計	株数・金額	6,770,111	8,247,017	—	67,279,734	
	銘柄数<比率>	825	831	—	<94.0%>	

(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	
(メキシコ)		千口	千口	千メキシコペソ	千円	%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		224	384	11,039	62,375	0.1
小計	口数・金額	224	384	11,039	62,375	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI		167	264	648	16,454	0.0
小計	口数・金額	167	264	648	16,454	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		180	330	9,388	83,837	0.1
REDEFINE PROPERTIES LTD		442	568	6,646	59,357	0.1
HYPROP INVESTMENTS LTD		22	28	3,069	27,407	0.0
RESILIENT REIT LTD		25	30	1,769	15,798	0.0
FORTRESS REIT LTD-A		79	93	1,577	14,089	0.0
FORTRESS REIT LTD-B		67	101	1,590	14,200	0.0
小計	口数・金額	818	1,153	24,041	214,690	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.3%>	
合計	口数・金額	1,209	1,802	—	293,519	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<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			当期末	
			買建額	売建額
外国	株式先物取引	MINI MS	百万円 4,036	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

（2018年５月14日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	67,279,734	93.8
投資証券	293,519	0.4
コール・ローン等、その他	4,127,084	5.8
投資信託財産総額	71,700,337	100.0

（注）期末における外貨建純資産（71,256,747千円）の投資信託財産総額（71,700,337千円）に対する比率は99.4%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アメリカドル＝109.31円	１メキシコペソ＝5.65円	１ブラジルレアル＝30.36円	100チリペソ＝17.63円
100コロンビアペソ＝3.85円	１ユーロ＝130.71円	１トルコリラ＝25.38円	１チェココルナ＝5.13円
100ハンガリーフォリント＝41.46円	１ポーランドズロチ＝30.67円	１香港ドル＝13.93円	１マレーシアリンギット＝27.43円
１タイバーツ＝3.44円	１フィリピンペソ＝2.09円	100インドネシアルピア＝0.79円	100韓国ウォン＝10.27円
１ニュー台湾ドル＝3.67円	１インドルピー＝1.63円	１アラブディルハム＝29.81円	１カタールリアル＝29.93円
１南アフリカランド＝8.93円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年５月14日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	72,073,933,093
コール・ローン等	3,533,473,252
株式(評価額)	67,279,734,182
投資証券(評価額)	293,519,908
未収入金	392,644,663
未収配当金	76,314,421
差入委託証拠金	498,246,667
(B) 負債	517,538,563
未払金	447,350,651
未払解約金	70,187,432
未払利息	480
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	71,556,394,530
元本	27,156,684,820
次期繰越損益金	44,399,709,710
(D) 受益権総口数	27,156,684,820口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	26,349円

＜注記事項＞

①期首元本額　21,515,916,530円
　期中追加設定元本額　10,151,427,290円
　期中一部解約元本額　4,510,659,000円
　また、１口当たり純資産額は、期末2.6349円です。

○損益の状況 (2017年５月13日～2018年５月14日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,234,637,104
受取配当金	1,218,382,336
受取利息	17,072,616
その他収益金	103
支払利息	△ 817,951
(B) 有価証券売買損益	5,576,807,382
売買益	11,016,357,345
売買損	△ 5,439,549,963
(C) 先物取引等取引損益	420,593,193
取引益	789,164,684
取引損	△ 368,571,491
(D) 保管費用等	△ 62,493,887
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	7,169,543,792
(F) 前期繰越損益金	28,218,680,087
(G) 追加信託差損益金	16,007,253,960
(H) 解約差損益金	△ 6,995,768,129
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	44,399,709,710
次期繰越損益金(Ｉ)	44,399,709,710

(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。

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 新興国株式インデックス	13,392,740,185円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	1,259,430,430円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	81,634,711円
三菱ＵＦＪ プライムバランス（８資産）（確定拠出年金）	182,971,767円
コアバランス	89,291円
海外株式セレクション（ラップ向け）	27,153,951円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	550,656,837円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 新興国株式インデックス	2,281,642,454円
つみたて新興国株式	164,750,301円
つみたて８資産均等バランス	57,772,222円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	402,621円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	543,381円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	1,452,565円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（除く日本）	26,016,729円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（３地域均等型）	22,488,553円
三菱ＵＦＪ ＤＣ新興国株式インデックスファンド	6,677,270,363円
新興国株式インデックスオープン	293,760,134円
ｅＭＡＸＩＳ 全世界株式インデックス	381,789,242円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（新興国投資型）	198,969,943円
新興国株式インデックスファンド（ラップ向け）	9,006,253円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	9,735,443円

ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	58,908,729円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	49,428,618円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	297,012,051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）	1,117,157,496円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	1,397,806円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	6,537,849円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	5,964,895円
合計	27,156,684,820円

［お知らせ］

①当マザーファンドに投資するつみたてNISA用新設ベビーファンドの約款記載に合わせ、当マザーファンドにおいても要件に対応するため、投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について、該当する記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
（2017年７月31日）

②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更前（旧）http://www.am.mufg.jp/　→　変更後（新）https://www.am.mufg.jp/）
（2018年１月１日）

好配当海外株マザーファンド

《第12期》決算日2018年10月25日

［計算期間：2017年10月26日～2018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12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12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)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
8期(2014年10月27日)	11,556	13.2	182,386.54	16.3	98.7	－	7,254
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

(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	騰落率	（参考指数）MSCI－KOKUSAIインデックス（円換算ベース）	騰落率	株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%	%
（期首）2017年10月25日	14,051	－	233,139.79	－	98.2	－
10月末	13,913	△1.0	231,677.67	△0.6	98.2	－
11月末	13,994	△0.4	232,888.87	△0.1	97.4	－
12月末	14,367	2.2	239,758.54	2.8	97.0	－
2018年１月末	14,229	1.3	242,304.49	3.9	97.8	－
２月末	13,623	△3.0	230,986.15	△0.9	96.9	－
３月末	13,142	△6.5	220,689.27	△5.3	95.0	－
４月末	13,698	△2.5	230,131.23	△1.3	96.9	－
５月末	13,462	△4.2	230,133.88	△1.3	96.6	－
６月末	13,512	△3.8	231,838.75	△0.6	95.6	－
７月末	13,965	△0.6	240,824.32	3.3	97.6	－
８月末	13,944	△0.8	245,379.63	5.3	97.9	－
９月末	14,257	1.5	251,419.68	7.8	96.5	－
（期末）2018年10月25日	13,235	△5.8	224,925.07	△3.5	94.7	－

（注）騰落率は期首比。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

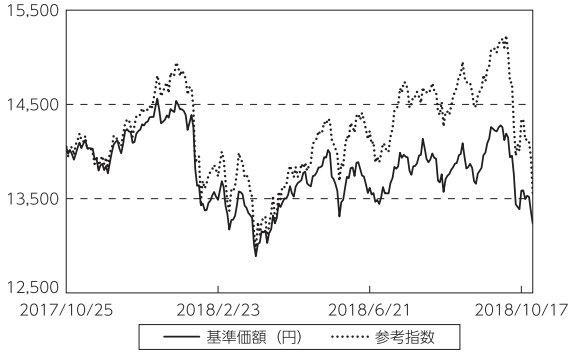
○運用経過

●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5.8%の下落となりました。

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

◎海外株式市況

・期初から2018年１月下旬までの世界の株式市場は、2017年12月に米国において税制改革法案が成立したことなどもあり、期初よりほぼ一本調子で上昇しました。しかし１月下旬以降は、米国の長期金利の上昇が意識されたことなどから、景気の緩やかな回復と豊富な流動性に支えられた適温相場（ゴルディロックス相場）からの脱却が意識されたことにより、株式市場は下落しました。その後は値頃感から買戻しの動きが入る局面もありましたが、米国の政治動向に左右される形で、値動きの荒い展開となりました。その後、４月末に開催された韓国と北朝鮮による南北首脳会談によって、北朝鮮を震源とする政治的な不透明感がやや払拭され、グローバルの株式市場は上昇して推移しました。６月以降は米中が互いに関税を強化しあう貿易戦争が本格化し、中国をはじめとする新興国の株式は期末まで下落基調で推移しました。米国等の先進国株式は、貿易戦争の動向に左右されながらも、底堅い米国景気等を背景に堅調に推移しました。９月以降期末にかけては、貿易戦争等によりグローバル経済への不透明感が強まったこと等から先進国株も下落しました。

◎為替市況

・為替市況は、期首に比べて1.7%の円高・米ドル安、4.6%の円高・ユーロ安、10.2%の円高・豪ドル安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・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。組入銘柄数については配当の水準や成長性を勘案した結果、期首の113銘柄から期末は116銘柄となりました。

・上記の運用の結果、米ドルやユーロ、豪ドルなどが対円で下落したこと等により、基準価額は下落しました。パフォーマンスに寄与・影響した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

◎銘柄

・CME GROUP INC（米国、各種金融）：米国において取引所を運営する会社です。先物や先物オプション、金利、株価指数、外国為替およびコモディティなどの取引を提供しています。マーケット環境が大きく変動を伴い推移する中、取引量は増加傾向にあり、この結果堅調な業績を維持し、株価も好調に推移しました。

（マイナス要因）

◎銘柄

・BNP PARIBAS（フランス、銀行）：フランスの総合銀行であり、預金業務のほか、法人・個人向け融資、投資銀行業務等を幅広く行っています。2018年５月に発表された同社の１－３月期決算において、利益が一部市場予想に到達しなかったことや、イタリアにおける信用リスクの高まり等が懸念され、株価は軟調に推移しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・米国を含むグローバルの株式市場は、今後も米中による貿易戦争の動向に左右される展開が続くと考えられます。この先の株式市場の焦点としては、足下堅調な米国景気に対して貿易戦争が実体経済に与える影響、米国における中間選挙の結果がトランプ大統領の政策に与える影響、米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）の利上げペースなどが挙げられます。これら要因が、株式市場全体のセンチメントにどのような影響を与え

るかが、この先の運用環境においては重要なポイントとなりますが、当面は米中間の貿易戦争に対する先行き不透明感から変動の大きい展開が続きそうです。

・欧州は、購買担当者景気指数（ＰＭＩ）などの指標が今年に入って低下傾向にある中、米中貿易戦争等によるセンチメントの悪化が懸念されます。英国による欧州連合（ＥＵ）離脱交渉が進展していないこともあり、やや先行きに警戒感が高まっています。

・中国においては、預金準備率の引き下げや鉄道投資の拡大等緩和的な政策が出てきています。一方で米中貿易戦争の影響もある中で、これらが景気の下支えとなりうるかどうかを確認する展開を予想しています。このような不確定要素の大きい市場環境の下、当ファンドでは、引き続き将来的な配当収入の最大化や中長期的な値上がり益を獲得するため、個別企業の配当の水準や成長性、持続性を定量面だけではなく定性面からも調査し、クオリティの高い銘柄群を中心に投資を行います。

◎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

（2017年10月26日～2018年10月25日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	20	0.142	(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）	(20)	(0.142)	
(b) 有価証券取引税	2	0.014	(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)	(0.014)	
(c) その他費用	21	0.148	(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）	(20)	(0.148)	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	43	0.304	
期中の平均基準価額は、13,808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

（2017年10月26日～2018年10月25日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
外国	アメリカ	百株 483	千アメリカドル 2,024	百株 1,443	千アメリカドル 7,286
	カナダ	29	千カナダドル 69	651	千カナダドル 3,030
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	－	－	32	437
	イタリア	－	－	611	304
	フランス	－	－	952	1,411
	オランダ	－	－	79	300
	スペイン	－ (246)	－ (8)	430 (246)	816 (8)
	ベルギー	－	－	37	263
	フィンランド	6	20	204	631
	イギリス	－	千イギリスポンド －	2,719	千イギリスポンド 1,610
	スイス	－ (16)	千スイスフラン － (△ 2)	43 (15)	千スイスフラン 404 (0.87434)
	スウェーデン	－	千スウェーデンクローネ －	213	千スウェーデンクローネ 3,882
	ノルウェー	－ (－)	千ノルウェークローネ － (△ 87)	299	千ノルウェークローネ 4,524
	デンマーク	－	千デンマーククローネ －	107	千デンマーククローネ 2,137
	オーストラリア	59 (△ 60)	千オーストラリアドル 17 (8)	7,222 (23)	千オーストラリアドル 5,244 (18)
	ニュージーランド	－	千ニュージーランドドル －	865	千ニュージーランドドル 399
	香港	810 (28)	千香港ドル 348 (－)	7,540	千香港ドル 24,585
	シンガポール	－	千シンガポールドル －	3,868	千シンガポールドル 1,865

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

○株式売買比率

(2017年10月26日～2018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	3,240,881千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,196,850千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.01

(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

(2017年10月26日～2018年10月25日)

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	236	－	－	3,003	147	4.9
為替直物取引	2,344	－	－	5,277	45	0.9

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)	4,525千円
うち利害関係人への支払額 (B)	192千円
(B) ／ (A)	4.2%

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信託銀行、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ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

(2018年10月25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	
VERIZON COMMUNICATIONS INC		59	29	171	19,167	電気通信サービス
COCA-COLA CO/THE		—	28	134	15,075	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP		27	12	133	14,938	エネルギー
CME GROUP INC		34	13	244	27,384	各種金融
DOMINION ENERGY INC		49	21	162	18,225	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC		46	18	193	21,662	消費者サービス
TARGET CORP		—	25	210	23,601	小売
EXXON MOBIL CORP		52	22	174	19,511	エネルギー
EXELON CORP		84	37	165	18,577	公益事業
EATON CORP PLC		59	25	181	20,375	資本財
MACY'S INC		—	51	165	18,497	小売
GENERAL MILLS INC		61	33	152	17,035	食品・飲料・タバコ
HP INC		219	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP		30	10	111	12,480	家庭用品・パーソナル用品
KOHLS CORP		—	27	199	22,398	小売
L BRANDS INC		80	—	—	—	小売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		66	20	101	11,318	保険
WEC ENERGY GROUP INC		70	28	207	23,258	公益事業
XCEL ENERGY INC		74	32	163	18,292	公益事業
QUALCOMM INC		73	29	187	20,973	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		92	31	146	16,433	半導体・半導体製造装置
AMEREN CORPORATION		78	34	231	25,902	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER		68	24	188	21,075	公益事業
ALLIANT ENERGY CORP		82	36	160	17,925	公益事業
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL		161	71	107	11,997	銀行
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		43	19	171	19,194	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO		—	44	134	15,120	自動車・自動車部品
LYONDELLBASELL INDU-CL A		—	12	104	11,695	素材
CMS ENERGY CORP		94	38	197	22,140	公益事業
ABBVIE INC		54	21	174	19,543	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	1,765	804	4,675	523,805	
	銘柄数<比率>	24	28	—	<25.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA		39	17	160	13,824	銀行
TRANSCANADA CORP		92	38	191	16,485	エネルギー
SUN LIFE FINANCIAL INC		111	42	198	17,105	保険
BCE INC		67	30	158	13,590	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL		51	21	209	17,995	銀行
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		34	16	180	15,525	銀行
MANULIFE FINANCIAL CORP		197	71	143	12,310	保険
FORTIS INC		95	42	184	15,827	公益事業
TORONTO-DOMINION BANK		72	29	210	18,063	銀行
FIRST CAPITAL REALTY INC		201	79	151	13,024	不動産
EMERA INC		85	37	149	12,881	公益事業
小計	株数・金額	1,044	422	1,938	166,633	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<8.2%>	

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…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG		16	7	133	17,063	保険
HANNOVER RUECK SE		37	15	175	22,356	保険
小計	株数・金額	54	22	308	39,419	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
TERNA SPA		987	376	171	21,878	公益事業
小計	株数・金額	987	376	171	21,878	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…フランス)						
SOCIETE GENERALE SA		63	27	91	11,690	銀行
BNP PARIBAS		70	26	123	15,759	銀行
ORANGE		277	114	158	20,227	電気通信サービス
CREDIT AGRICOLE SA		316	120	135	17,324	銀行
SCOR SE		77	33	137	17,528	保険
NATIXIS		736	265	131	16,735	各種金融
小計	株数・金額	1,541	588	777	99,266	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<4.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
NN GROUP NV		128	48	180	23,101	保険
小計	株数・金額	128	48	180	23,101	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA		185	81	149	19,123	公益事業
REPSOL SA		187	82	125	16,028	エネルギー
ENAGAS SA		170	74	173	22,169	エネルギー
RED ELECTRICA CORPORACION SA		223	97	180	23,109	公益事業
小計	株数・金額	766	335	629	80,431	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		63	26	159	20,311	銀行
小計	株数・金額	63	26	159	20,311	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ		151	52	144	18,401	素材
ELISA OYJ		123	47	164	20,962	電気通信サービス
ORION OYJ-CLASS B		69	45	147	18,880	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	344	145	456	58,245	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.9%>	
ユーロ計	株数・金額	3,885	1,543	2,683	342,654	
	銘柄数<比率>	18	18	—	<16.9%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BAE SYSTEMS PLC		541	237	127	18,373	資本財
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		956	419	100	14,562	保険
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		66	29	103	14,931	食品・飲料・タバコ
NATIONAL GRID PLC		394	172	145	20,954	公益事業
PERSIMMON PLC		152	63	138	20,044	耐久消費財・アパレル
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		90	35	117	16,982	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		450	197	97	14,145	耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC		1,341	588	90	13,005	耐久消費財・アパレル
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		833	365	120	17,380	保険
小計	株数・金額	4,828	2,108	1,041	150,380	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<7.4%>	

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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SWISS RE AG		42	18	162	18,240	保険
SWISS PRIME SITE-REG		35	16	132	14,865	不動産
小計	株数・金額	78	35	294	33,106	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SWEDBANK AB - A SHARES		173	75	1,520	18,684	銀行
SKANSKA AB-B SHS		207	90	1,246	15,313	資本財
小計	株数・金額	380	166	2,766	33,997	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.7%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
MARINE HARVEST		278	107	2,109	28,324	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		226	99	1,241	16,671	保険
小計	株数・金額	505	206	3,350	44,995	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
DANSKE BANK A/S		107	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	107	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BHP BILLITON LIMITED		170	76	243	19,313	素材
ALUMINA LTD		1,130	511	132	10,492	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		123	55	188	14,968	エネルギー
RIO TINTO LTD		54	24	187	14,867	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		73	29	200	15,848	銀行
WESTPAC BANKING CORP		175	78	207	16,456	銀行
BORAL LTD		507	226	130	10,330	素材
TELSTRA CORP LTD		814	407	128	10,141	電気通信サービス
TABCORP HOLDINGS LTD		—	269	127	10,119	消費者サービス
AMCOR LIMITED		179	87	112	8,870	素材
MACQUARIE GROUP LTD		46	18	211	16,735	各種金融
CIMIC GROUP LTD		98	43	209	16,554	資本財
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		888	429	142	11,324	小売
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		594	265	185	14,653	保険
SONIC HEALTHCARE LTD		188	84	198	15,709	ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LTD		76	33	160	12,701	食品・生活必需品小売り
CHALLENGER LTD		467	187	208	16,548	各種金融
TATTS GROUP LTD		676	—	—	—	消費者サービス
AUSNET SERVICES		2,527	1,126	188	14,900	公益事業
CROWN RESORTS LTD		335	135	172	13,625	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD		1,084	483	184	14,627	素材
AURIZON HOLDINGS LTD		948	422	178	14,156	運輸
MEDIBANK PRIVATE LTD		1,826	745	207	16,406	保険
小計	株数・金額	12,989	5,741	3,905	309,354	
	銘柄数<比率>	22	22	—	<15.3%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,083	540	208	15,224	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		640	319	220	16,082	運輸
小計	株数・金額	1,724	859	428	31,307	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.5%>	
(香港)				千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		215	95	761	10,887	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES		240	100	1,010	14,432	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	
CLP HOLDINGS LTD		410	145	1,248	17,840	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		662	310	1,148	16,408	不動産
HANG SENG BANK LTD		207	72	1,429	20,433	銀行
HYSAN DEVELOPMENT CO		880	350	1,300	18,580	不動産
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		975	375	1,235	17,657	銀行
PCCW LTD		2,700	1,580	688	9,844	電気通信サービス
KERRY PROPERTIES LTD		1,020	345	852	12,177	不動産
NWS HOLDINGS LTD		2,150	710	1,107	15,827	資本財
WYNN MACAU LTD		1,532	532	876	12,528	消費者サービス
CK ASSET HOLDINGS LTD		535	210	1,127	16,114	不動産
小計	株数・金額	11,526	4,824	12,787	182,732	
	銘柄数<比率>	12	12	－	<9.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD		1,044	489	128	10,436	メディア・娯楽
CAPITALAND LTD		1,467	657	202	16,421	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD		304	94	226	18,383	銀行
SINGAPORE TECH ENGINEERING		1,031	461	161	13,130	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		766	356	111	9,071	電気通信サービス
SINGAPORE EXCHANGE LTD		403	180	127	10,312	各種金融
COMFORTDELGRO CORP LTD		1,304	591	132	10,790	運輸
SATS LTD		681	304	147	11,964	運輸
小計	株数・金額	7,000	3,132	1,238	100,511	
	銘柄数<比率>	8	8	－	<5.0%>	
合計	株数・金額	45,835	19,844	－	1,919,479	
	銘柄数<比率>	113	116	－	<94.7%>	

(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) 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

(2018年10月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,919,479	94.7
コール・ローン等、その他	107,253	5.3
投資信託財産総額	2,026,732	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(1,976,376千円)の投資信託財産総額(2,026,732千円)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=112.02円	1カナダドル=85.96円	1ユーロ=127.71円	1イギリスポンド=144.37円
1スイスフラン=112.31円	1スウェーデンクローネ=12.29円	1ノルウェークローネ=13.43円	1オーストラリアドル=79.20円
1ニュージーランドドル=73.04円	1香港ドル=14.29円	1シンガポールドル=81.15円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年10月25日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,026,732,242
コール・ローン等	103,499,273
株式(評価額)	1,919,479,586
未収配当金	3,753,383
(B) 負債	8,343
未払解約金	8,239
未払利息	104
(C) 純資産総額(A－B)	2,026,723,899
元本	1,531,382,906
次期繰越損益金	495,340,993
(D) 受益権総口数	1,531,382,906口
１万口当たり基準価額(C／D)	13,235円

＜注記事項＞

①期首元本額　3,612,230,104円
　期中追加設定元本額　285,408,428円
　期中一部解約元本額　2,366,255,626円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.3235円です。

○損益の状況 (2017年10月26日～2018年10月25日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	132,258,219
受取配当金	130,978,151
受取利息	234,379
その他収益金	1,076,908
支払利息	△ 31,219
(B) 有価証券売買損益	△ 286,282,014
売買益	200,238,433
売買損	△ 486,520,447
(C) 保管費用等	△ 4,736,418
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 158,760,213
(E) 前期繰越損益金	1,463,203,343
(F) 追加信託差損益金	110,052,751
(G) 解約差損益金	△ 919,154,888
(H) 計(D＋E＋F＋G)	495,340,993
次期繰越損益金(H)	495,340,993

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

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

海外株式セレクション（ラップ向け）	364,000,379円
三菱ＵＦＪ バランスインカム・グローバル（毎月決算型）	1,017,965,956円
好配当海外株ファンド（ラップ向け）	75,711,100円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）(適格機関投資家限定)	11,135,515円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）(適格機関投資家限定)	62,569,956円
合計	1,531,382,906円

［お知らせ］

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

外国債券インデックスマザーファンド

《第17期》決算日2018年５月14日

［計算期間：2017年５月13日～2018年５月14日］

「外国債券インデックスマザーファンド」は、５月14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	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）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2014年５月12日)	18,707	5.0	104,415.94	4.9	98.8	－	185,030
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

(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）		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%		%	%	%
2017年５月12日	19,894	－	111,054.04	－	98.8	－
５月末	19,821	△0.4	110,685.94	△0.3	97.9	－
６月末	20,195	1.5	112,709.17	1.5	98.7	－
７月末	20,185	1.5	112,671.90	1.5	98.6	－
８月末	20,473	2.9	114,354.58	3.0	98.6	－
９月末	20,703	4.1	115,558.22	4.1	98.8	－
10月末	20,705	4.1	115,508.10	4.0	98.7	－
11月末	20,722	4.2	115,672.53	4.2	98.7	－
12月末	20,982	5.5	117,078.37	5.4	98.3	－
2018年１月末	20,465	2.9	114,201.85	2.8	98.4	－
２月末	19,940	0.2	111,369.59	0.3	98.6	－
３月末	20,074	0.9	112,110.56	1.0	98.4	－
４月末	20,318	2.1	113,447.49	2.2	98.7	－
（期　末） 2018年５月14日	20,178	1.4	112,563.85	1.4	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

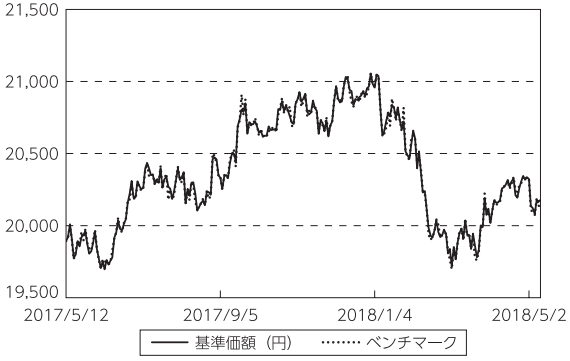
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.4%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（1.4%）を0.0%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

◎債券市況

・先進国の債券市況は、利金が相応に積みあがったことなどから上昇しました。

◎為替市況

・円・米ドル相場は、期の後半にかけて欧米長期金利の上昇を嫌気したリスク回避姿勢の高まりなどから米ドルが対円で売られました。期首との比較では、米ドルは対円で4.1%下落しました。

・円・ユーロ相場は、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が金融緩和政策を縮小することが意識されたことや欧州経済の回復期待などを背景にユーロが対円で買われました。期首との比較では、ユーロは対円で5.6%上昇しました。

●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、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。

・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1.4%の上昇となったため、カイ離は0.0%程度となりました。

	ポートフォリオ要因	管理コスト等要因	評価時価差異に基づく要因	合計
ベンチマークとのカイ離	0.0%程度	△0.0%程度	0.1%程度	0.0%程度

（注）四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎ポートフォリオ要因

ポートフォリオ要因による影響は0.0%程度でした。

・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。

◎管理コスト等要因

管理コスト等による影響は△0.0%程度でした。

・カストディーフィー、取引コスト等による要因です。

◎評価時価差異に基づく要因

評価時価差異による影響は0.1%程度でした。

・為替の効果および債券の効果による要因です。

為替の効果：現地通貨建て債券時価を円建てに換算する方法がファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。
債券の効果：保有する債券の評価時価が、ファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

○今後の運用方針

・今後の運用についても、運用方針を堅持します。

・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

（2017年５月13日～2018年５月14日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	3	0.015	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.015)	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	3	0.015	
期中の平均基準価額は、20,381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

（2017年５月13日～2018年５月14日）

公社債

			買　　付　　額	売　　付　　額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 169,469	千アメリカドル 199,248
	カナダ	国債証券	千カナダドル 10,097	千カナダドル 12,048
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 33,224	千メキシコペソ 56,861
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	17,345	26,957
	イタリア	国債証券	22,631	33,201
	フランス	国債証券	23,800	32,812
	オランダ	国債証券	4,293	7,284
	スペイン	国債証券	14,479	18,035
	ベルギー	国債証券	4,777	7,683
	オーストリア	国債証券	3,016	4,352
	フィンランド	国債証券	598	1,251
	アイルランド	国債証券	2,279	2,849
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 10,819	千イギリスポンド 18,544
	スイス	国債証券	千スイスフラン 25	千スイスフラン 281
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 6,204	千スウェーデンクローネ 14,794
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 3,988	千ノルウェークローネ 4,665
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 6,053	千デンマーククローネ 12,806
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 5,643	千ポーランドズロチ 9,930
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 6,591	千オーストラリアドル 8,436
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,188	千シンガポールドル 1,248
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 2,679	千マレーシアリンギット 3,672
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 16,216	千南アフリカランド 16,111

（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

（2017年５月13日～2018年５月14日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	19,212	570	3.0	33,008	2,719	8.2

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信託銀行です。

○組入資産の明細

（2018年５月14日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	477,120	467,506	51,103,150	42.5	－	17.7	16.9	7.9
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	28,300	29,681	2,539,248	2.1	－	0.9	0.6	0.6
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	167,040	168,555	952,340	0.8	－	0.5	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	55,590	64,159	8,386,299	7.0	－	4.1	2.1	0.8
イタリア	80,100	91,478	11,957,119	9.9	－	5.8	2.8	1.3
フランス	80,470	94,252	12,319,737	10.2	－	6.6	2.5	1.2
オランダ	17,030	19,836	2,592,832	2.2	－	1.4	0.6	0.2
スペイン	47,660	56,177	7,342,959	6.1	－	4.0	1.3	0.8
ベルギー	19,290	23,245	3,038,443	2.5	－	1.9	0.5	0.1
オーストリア	12,260	14,151	1,849,737	1.5	－	1.0	0.4	0.1
フィンランド	5,300	5,741	750,441	0.6	－	0.4	0.2	0.1
アイルランド	7,100	7,913	1,034,360	0.9	－	0.5	0.2	0.1
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	45,675	55,958	8,296,977	6.9	－	5.1	1.4	0.5
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	1,540	1,800	197,039	0.2	－	0.0	0.1	0.0
	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェーデン	32,340	36,532	464,694	0.4	－	0.2	0.2	－
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	25,660	26,623	363,676	0.3	－	0.2	0.1	0.1
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	32,990	40,549	711,246	0.6	－	0.4	0.1	0.1
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	24,390	25,027	767,581	0.6	－	0.2	0.3	0.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	29,050	30,581	2,527,876	2.1	－	1.3	0.6	0.2
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	5,860	5,940	487,132	0.4	－	0.2	0.1	0.1
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	19,850	19,638	538,678	0.4	－	0.2	0.2	0.1
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	92,450	87,254	779,180	0.6	0.6	0.6	0.1	0.0
合計	－	－	119,000,756	98.9	0.6	53.2	31.4	14.4

（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）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	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	償還年月日
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	0.75 T-NOTE 190715	0.75	3,000	2,945	321,947	2019/7/15
		0.75 T-NOTE 190815	0.75	2,300	2,253	246,315	2019/8/15
		0.875 T-NOTE 190515	0.875	1,700	1,675	183,199	2019/5/15
		0.875 T-NOTE 190615	0.875	1,600	1,575	172,183	2019/6/15
		0.875 T-NOTE 190731	0.875	700	687	75,142	2019/7/31
		0.875 T-NOTE 190915	0.875	3,200	3,134	342,645	2019/9/15
		1 T-NOTE 190630	1.0	1,100	1,083	118,446	2019/6/30
		1 T-NOTE 190831	1.0	600	589	64,404	2019/8/31
		1 T-NOTE 190930	1.0	1,200	1,176	128,604	2019/9/30
		1 T-NOTE 191015	1.0	1,400	1,371	149,931	2019/10/15
		1 T-NOTE 191115	1.0	2,500	2,445	267,350	2019/11/15
		1 T-NOTE 191130	1.0	1,500	1,466	160,314	2019/11/30
		1.125 T-NOTE 190531	1.125	1,100	1,086	118,761	2019/5/31
		1.125 T-NOTE 191231	1.125	1,600	1,565	171,097	2019/12/31
		1.125 T-NOTE 200331	1.125	1,300	1,266	138,428	2020/3/31
		1.125 T-NOTE 200430	1.125	1,500	1,459	159,494	2020/4/30
		1.125 T-NOTE 210228	1.125	2,600	2,491	272,349	2021/2/28
		1.125 T-NOTE 210630	1.125	2,000	1,905	208,252	2021/6/30
		1.125 T-NOTE 210731	1.125	1,600	1,521	166,315	2021/7/31
		1.125 T-NOTE 210831	1.125	2,200	2,088	228,326	2021/8/31
		1.125 T-NOTE 210930	1.125	2,100	1,990	217,625	2021/9/30
		1.25 T-NOTE 190430	1.25	600	594	64,940	2019/4/30
		1.25 T-NOTE 190630	1.25	2,500	2,469	269,955	2019/6/30
		1.25 T-NOTE 190831	1.25	1,000	985	107,691	2019/8/31
		1.25 T-NOTE 191031	1.25	1,200	1,179	128,902	2019/10/31
		1.25 T-NOTE 200131	1.25	1,600	1,566	171,220	2020/1/31
		1.25 T-NOTE 200229	1.25	1,350	1,319	144,282	2020/2/29
		1.25 T-NOTE 210331	1.25	1,000	960	104,980	2021/3/31
		1.25 T-NOTE 211031	1.25	2,000	1,901	207,859	2021/10/31
		1.25 T-NOTE 230731	1.25	1,800	1,660	181,524	2023/7/31
		1.375 T-NOTE 190930	1.375	2,800	2,759	301,656	2019/9/30
		1.375 T-NOTE 191215	1.375	3,100	3,046	333,023	2019/12/15
		1.375 T-NOTE 200115	1.375	300	294	32,187	2020/1/15
		1.375 T-NOTE 200131	1.375	1,150	1,128	123,339	2020/1/31
		1.375 T-NOTE 200215	1.375	1,500	1,470	160,743	2020/2/15
		1.375 T-NOTE 200229	1.375	2,000	1,959	214,196	2020/2/29
		1.375 T-NOTE 200331	1.375	3,250	3,181	347,736	2020/3/31
		1.375 T-NOTE 200430	1.375	2,000	1,955	213,718	2020/4/30
		1.375 T-NOTE 200531	1.375	1,700	1,659	181,399	2020/5/31
		1.375 T-NOTE 200831	1.375	2,950	2,868	313,571	2020/8/31
		1.375 T-NOTE 200915	1.375	800	777	85,005	2020/9/15
		1.375 T-NOTE 200930	1.375	1,900	1,845	201,734	2020/9/30
		1.375 T-NOTE 201031	1.375	2,550	2,473	270,378	2020/10/31
		1.375 T-NOTE 210131	1.375	2,200	2,125	232,384	2021/1/31
		1.375 T-NOTE 210430	1.375	2,400	2,310	252,526	2021/4/30
		1.375 T-NOTE 210531	1.375	2,400	2,307	252,178	2021/5/31

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	1.375 T-NOTE 230630	1.375	2,100	1,952	213,464	2023/6/30
		1.375 T-NOTE 230831	1.375	2,150	1,993	217,922	2023/8/31
		1.375 T-NOTE 230930	1.375	2,100	1,944	212,549	2023/9/30
		1.5 T-NOTE 190531	1.5	2,300	2,280	249,301	2019/5/31
		1.5 T-NOTE 191031	1.5	1,300	1,282	140,143	2019/10/31
		1.5 T-NOTE 191130	1.5	2,900	2,856	312,293	2019/11/30
		1.5 T-NOTE 200415	1.5	1,750	1,715	187,533	2020/4/15
		1.5 T-NOTE 200531	1.5	2,000	1,957	213,957	2020/5/31
		1.5 T-NOTE 200615	1.5	2,600	2,543	278,022	2020/6/15
		1.5 T-NOTE 200815	1.5	2,000	1,951	213,333	2020/8/15
		1.5 T-NOTE 220131	1.5	2,300	2,197	240,177	2022/1/31
		1.5 T-NOTE 230228	1.5	2,300	2,163	236,446	2023/2/28
		1.5 T-NOTE 230331	1.5	3,250	3,052	333,720	2023/3/31
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	5,050	4,508	492,846	2026/8/15
		1.625 T-NOTE 190430	1.625	900	894	97,775	2019/4/30
		1.625 T-NOTE 190630	1.625	4,250	4,216	460,938	2019/6/30
		1.625 T-NOTE 190731	1.625	1,200	1,189	130,019	2019/7/31
		1.625 T-NOTE 190831	1.625	2,500	2,474	270,510	2019/8/31
		1.625 T-NOTE 191231	1.625	1,900	1,873	204,817	2019/12/31
		1.625 T-NOTE 200315	1.625	2,800	2,754	301,058	2020/3/15
		1.625 T-NOTE 200630	1.625	1,900	1,862	203,583	2020/6/30
		1.625 T-NOTE 200731	1.625	2,200	2,154	235,465	2020/7/31
		1.625 T-NOTE 201015	1.625	1,200	1,171	128,082	2020/10/15
		1.625 T-NOTE 201130	1.625	1,900	1,852	202,448	2020/11/30
		1.625 T-NOTE 220815	1.625	1,700	1,619	177,080	2022/8/15
		1.625 T-NOTE 220831	1.625	5,100	4,857	531,000	2022/8/31
		1.625 T-NOTE 221115	1.625	1,300	1,234	134,975	2022/11/15
		1.625 T-NOTE 230430	1.625	2,450	2,312	252,828	2023/4/30
		1.625 T-NOTE 230531	1.625	1,500	1,414	154,613	2023/5/31
		1.625 T-NOTE 231031	1.625	1,500	1,406	153,768	2023/10/31
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	3,700	3,359	367,193	2026/2/15
		1.625 T-NOTE 260515	1.625	3,150	2,850	311,534	2026/5/15
		1.75 T-NOTE 190930	1.75	2,300	2,278	249,075	2019/9/30
		1.75 T-NOTE 201031	1.75	2,200	2,153	235,352	2020/10/31
		1.75 T-NOTE 201115	1.75	2,200	2,152	235,287	2020/11/15
		1.75 T-NOTE 201231	1.75	1,600	1,563	170,865	2020/12/31
		1.75 T-NOTE 211130	1.75	3,500	3,381	369,612	2021/11/30
		1.75 T-NOTE 220228	1.75	1,900	1,830	200,046	2022/2/28
		1.75 T-NOTE 220331	1.75	2,100	2,020	220,906	2022/3/31
		1.75 T-NOTE 220430	1.75	1,100	1,057	115,581	2022/4/30
		1.75 T-NOTE 220515	1.75	1,400	1,345	147,038	2022/5/15
		1.75 T-NOTE 220531	1.75	1,700	1,632	178,466	2022/5/31
		1.75 T-NOTE 220630	1.75	5,850	5,613	613,585	2022/6/30
		1.75 T-NOTE 220930	1.75	1,800	1,721	188,195	2022/9/30
		1.75 T-NOTE 230131	1.75	2,700	2,572	281,164	2023/1/31
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	3,050	2,895	316,517	2023/5/15
		1.875 T-NOTE 200630	1.875	2,420	2,384	260,655	2020/6/30

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	1.875 T-NOTE 201215	1.875	3,200	3,138	343,028	2020/12/15
		1.875 T-NOTE 211130	1.875	2,300	2,232	244,047	2021/11/30
		1.875 T-NOTE 220131	1.875	2,550	2,469	269,964	2022/1/31
		1.875 T-NOTE 220228	1.875	2,100	2,032	222,162	2022/2/28
		1.875 T-NOTE 220331	1.875	2,450	2,368	258,917	2022/3/31
		1.875 T-NOTE 220430	1.875	400	386	42,234	2022/4/30
		1.875 T-NOTE 220531	1.875	2,000	1,930	211,019	2022/5/31
		1.875 T-NOTE 220731	1.875	3,000	2,890	315,914	2022/7/31
		1.875 T-NOTE 220831	1.875	1,500	1,443	157,816	2022/8/31
		1.875 T-NOTE 220930	1.875	2,000	1,923	210,216	2022/9/30
		1.875 T-NOTE 221031	1.875	2,700	2,594	283,608	2022/10/31
		1.875 T-NOTE 240831	1.875	2,200	2,070	226,316	2024/8/31
		2 T-NOTE 200731	2.0	1,400	1,382	151,085	2020/7/31
		2 T-NOTE 200930	2.0	1,600	1,576	172,368	2020/9/30
		2 T-NOTE 201130	2.0	1,100	1,082	118,315	2020/11/30
		2 T-NOTE 210115	2.0	2,900	2,850	311,612	2021/1/15
		2 T-NOTE 210228	2.0	1,300	1,276	139,527	2021/2/28
		2 T-NOTE 210531	2.0	1,700	1,664	181,994	2021/5/31
		2 T-NOTE 210831	2.0	1,850	1,807	197,523	2021/8/31
		2 T-NOTE 211031	2.0	1,700	1,658	181,239	2021/10/31
		2 T-NOTE 211115	2.0	2,650	2,584	282,474	2021/11/15
		2 T-NOTE 211231	2.0	2,750	2,677	292,711	2021/12/31
		2 T-NOTE 220215	2.0	2,200	2,139	233,906	2022/2/15
		2 T-NOTE 220731	2.0	1,200	1,161	127,001	2022/7/31
		2 T-NOTE 221031	2.0	2,000	1,932	211,190	2022/10/31
		2 T-NOTE 221130	2.0	2,700	2,606	284,945	2022/11/30
		2 T-NOTE 230215	2.0	3,050	2,937	321,127	2023/2/15
		2 T-NOTE 240430	2.0	1,500	1,426	155,971	2024/4/30
		2 T-NOTE 240531	2.0	1,000	950	103,870	2024/5/31
		2 T-NOTE 240630	2.0	1,600	1,519	166,041	2024/6/30
		2 T-NOTE 250215	2.0	3,600	3,394	371,073	2025/2/15
		2 T-NOTE 250815	2.0	3,050	2,861	312,818	2025/8/15
		2 T-NOTE 261115	2.0	5,650	5,237	572,487	2026/11/15
		2.125 T-NOTE 200831	2.125	1,900	1,879	205,417	2020/8/31
		2.125 T-NOTE 210131	2.125	1,610	1,587	173,500	2021/1/31
		2.125 T-NOTE 210630	2.125	2,050	2,013	220,146	2021/6/30
		2.125 T-NOTE 210815	2.125	2,800	2,747	300,281	2021/8/15
		2.125 T-NOTE 210930	2.125	2,200	2,156	235,672	2021/9/30
		2.125 T-NOTE 211231	2.125	4,060	3,971	434,125	2021/12/31
		2.125 T-NOTE 220630	2.125	1,800	1,753	191,639	2022/6/30
		2.125 T-NOTE 221231	2.125	1,650	1,600	174,908	2022/12/31
		2.125 T-NOTE 231130	2.125	1,700	1,635	178,800	2023/11/30
		2.125 T-NOTE 240229	2.125	1,350	1,295	141,596	2024/2/29
		2.125 T-NOTE 240331	2.125	1,900	1,821	199,121	2024/3/31
		2.125 T-NOTE 240731	2.125	1,750	1,672	182,788	2024/7/31
		2.125 T-NOTE 240930	2.125	2,250	2,146	234,649	2024/9/30
		2.125 T-NOTE 241130	2.125	1,900	1,809	197,839	2024/11/30

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	2.125 T-NOTE 250515	2.125	4,900	4,648	508,084	2025/5/15
		2.25 T-BOND 460815	2.25	2,450	2,054	224,625	2046/8/15
		2.25 T-NOTE 200229	2.25	2,400	2,388	261,104	2020/2/29
		2.25 T-NOTE 210215	2.25	1,200	1,186	129,721	2021/2/15
		2.25 T-NOTE 210331	2.25	1,600	1,580	172,791	2021/3/31
		2.25 T-NOTE 210430	2.25	1,800	1,777	194,267	2021/4/30
		2.25 T-NOTE 210731	2.25	1,400	1,379	150,798	2021/7/31
		2.25 T-NOTE 231231	2.25	1,900	1,838	200,971	2023/12/31
		2.25 T-NOTE 240131	2.25	1,300	1,256	137,373	2024/1/31
		2.25 T-NOTE 241031	2.25	2,000	1,921	209,994	2024/10/31
		2.25 T-NOTE 241115	2.25	4,650	4,465	488,158	2024/11/15
		2.25 T-NOTE 241231	2.25	2,500	2,398	262,151	2024/12/31
		2.25 T-NOTE 251115	2.25	3,350	3,191	348,880	2025/11/15
		2.25 T-NOTE 270215	2.25	5,750	5,428	593,373	2027/2/15
		2.25 T-NOTE 270815	2.25	2,900	2,728	298,301	2027/8/15
		2.25 T-NOTE 271115	2.25	3,500	3,288	359,510	2027/11/15
		2.375 T-NOTE 201231	2.375	800	794	86,819	2020/12/31
		2.375 T-NOTE 210315	2.375	1,000	991	108,409	2021/3/15
		2.375 T-NOTE 210415	2.375	3,500	3,469	379,252	2021/4/15
		2.375 T-NOTE 240815	2.375	3,800	3,684	402,754	2024/8/15
		2.375 T-NOTE 270515	2.375	3,150	3,000	327,997	2027/5/15
		2.5 T-BOND 450215	2.5	2,800	2,491	272,304	2045/2/15
		2.5 T-BOND 460215	2.5	1,700	1,507	164,790	2046/2/15
		2.5 T-BOND 460515	2.5	3,050	2,703	295,523	2046/5/15
		2.5 T-NOTE 230815	2.5	3,400	3,341	365,266	2023/8/15
		2.5 T-NOTE 240515	2.5	4,350	4,255	465,171	2024/5/15
		2.5 T-NOTE 250131	2.5	2,200	2,142	234,206	2025/1/31
		2.625 T-NOTE 200815	2.625	2,300	2,301	251,530	2020/8/15
		2.625 T-NOTE 201115	2.625	3,200	3,198	349,600	2020/11/15
		2.625 T-NOTE 230228	2.625	1,600	1,585	173,324	2023/2/28
		2.625 T-NOTE 250331	2.625	1,300	1,274	139,327	2025/3/31
		2.75 T-BOND 420815	2.75	1,450	1,366	149,336	2042/8/15
		2.75 T-BOND 421115	2.75	1,550	1,458	159,410	2042/11/15
		2.75 T-BOND 470815	2.75	1,840	1,712	187,208	2047/8/15
		2.75 T-BOND 471115	2.75	1,300	1,209	132,200	2047/11/15
		2.75 T-NOTE 231115	2.75	4,050	4,026	440,111	2023/11/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	3,200	3,178	347,387	2024/2/15
		2.75 T-NOTE 250228	2.75	550	543	59,444	2025/2/28
		2.75 T-NOTE 280215	2.75	4,400	4,314	471,607	2028/2/15
		2.875 T-BOND 430515	2.875	2,800	2,691	294,207	2043/5/15
		2.875 T-BOND 450815	2.875	2,800	2,680	292,964	2045/8/15
		2.875 T-BOND 461115	2.875	3,450	3,296	360,296	2046/11/15
		3 T-BOND 420515	3.0	950	936	102,351	2042/5/15
		3 T-BOND 441115	3.0	3,550	3,483	380,774	2044/11/15
		3 T-BOND 450515	3.0	2,750	2,696	294,801	2045/5/15
		3 T-BOND 451115	3.0	2,750	2,696	294,778	2045/11/15
		3 T-BOND 470215	3.0	3,500	3,428	374,783	2047/2/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	3 T-BOND 470515	3.0	1,950	1,909	208,724	2047/5/15
		3 T-BOND 480215	3.0	3,150	3,082	336,928	2048/2/15
		3.125 T-BOND 411115	3.125	800	805	88,076	2041/11/15
		3.125 T-BOND 420215	3.125	900	906	99,086	2042/2/15
		3.125 T-BOND 430215	3.125	1,700	1,708	186,712	2043/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	2,700	2,710	296,266	2044/8/15
		3.125 T-NOTE 190515	3.125	2,200	2,217	242,398	2019/5/15
		3.125 T-NOTE 210515	3.125	600	607	66,377	2021/5/15
		3.375 T-BOND 440515	3.375	2,200	2,306	252,149	2044/5/15
		3.375 T-NOTE 191115	3.375	3,000	3,039	332,298	2019/11/15
		3.5 T-BOND 390215	3.5	1,000	1,070	116,987	2039/2/15
		3.5 T-NOTE 200515	3.5	2,100	2,138	233,720	2020/5/15
		3.625 T-BOND 430815	3.625	2,350	2,564	280,378	2043/8/15
		3.625 T-BOND 440215	3.625	2,950	3,222	352,292	2044/2/15
		3.625 T-NOTE 190815	3.625	2,200	2,233	244,108	2019/8/15
		3.625 T-NOTE 200215	3.625	2,900	2,954	322,967	2020/2/15
		3.625 T-NOTE 210215	3.625	2,900	2,973	325,023	2021/2/15
		3.75 T-BOND 410815	3.75	1,000	1,111	121,462	2041/8/15
		3.75 T-BOND 431115	3.75	2,900	3,230	353,082	2043/11/15
		3.875 T-BOND 400815	3.875	1,000	1,129	123,486	2040/8/15
		4.25 T-BOND 390515	4.25	500	592	64,817	2039/5/15
		4.25 T-BOND 401115	4.25	350	416	45,572	2040/11/15
		4.375 T-BOND 380215	4.375	450	539	58,958	2038/2/15
		4.375 T-BOND 391115	4.375	500	603	66,017	2039/11/15
		4.375 T-BOND 400515	4.375	1,250	1,512	165,278	2040/5/15
		4.375 T-BOND 410515	4.375	1,300	1,577	172,488	2041/5/15
		4.5 T-BOND 360215	4.5	950	1,143	125,035	2036/2/15
		4.5 T-BOND 380515	4.5	1,410	1,719	187,950	2038/5/15
		4.5 T-BOND 390815	4.5	400	490	53,616	2039/8/15
		4.625 T-BOND 400215	4.625	1,700	2,122	231,978	2040/2/15
		4.75 T-BOND 410215	4.75	1,000	1,273	139,242	2041/2/15
		5 T-BOND 370515	5.0	350	449	49,165	2037/5/15
		5.25 T-BOND 281115	5.25	400	481	52,619	2028/11/15
		5.25 T-BOND 290215	5.25	300	362	39,597	2029/2/15
		5.375 T-BOND 310215	5.375	900	1,126	123,123	2031/2/15
		5.5 T-BOND 280815	5.5	600	732	80,112	2028/8/15
		6 T-BOND 260215	6.0	400	484	52,994	2026/2/15
		6.125 T-BOND 271115	6.125	600	755	82,617	2027/11/15
		6.25 T-BOND 230815	6.25	1,130	1,317	143,997	2023/8/15
		6.25 T-BOND 300515	6.25	550	729	79,779	2030/5/15
		6.5 T-BOND 261115	6.5	1,200	1,518	166,024	2026/11/15
		8 T-BOND 211115	8.0	600	704	77,058	2021/11/15
		8.125 T-BOND 190815	8.125	600	642	70,251	2019/8/15
		8.75 T-BOND 200815	8.75	800	907	99,215	2020/8/15
小計						51,103,150	
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	1,033	88,438	2022/3/1

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	0.75 CAN GOVT 190501	0.75	600	594	50,870	2019/5/1
		0.75 CAN GOVT 190801	0.75	600	592	50,700	2019/8/1
		0.75 CAN GOVT 200901	0.75	1,650	1,603	137,214	2020/9/1
		0.75 CAN GOVT 210301	0.75	850	819	70,127	2021/3/1
		0.75 CAN GOVT 210901	0.75	1,000	956	81,838	2021/9/1
		1 CAN GOVT 220901	1.0	1,050	999	85,477	2022/9/1
		1 CAN GOVT 270601	1.0	950	844	72,257	2027/6/1
		1.25 CAN GOVT 191101	1.25	900	892	76,311	2019/11/1
		1.25 CAN GOVT 200201	1.25	1,420	1,403	120,104	2020/2/1
		1.5 CAN GOVT 200301	1.5	1,000	992	84,870	2020/3/1
		1.5 CAN GOVT 230601	1.5	850	820	70,163	2023/6/1
		1.5 CAN GOVT 260601	1.5	800	750	64,225	2026/6/1
		1.75 CAN GOVT 190901	1.75	1,850	1,848	158,113	2019/9/1
		1.75 CAN GOVT 200501	1.75	700	697	59,636	2020/5/1
		1.75 CAN GOVT 230301	1.75	800	783	67,002	2023/3/1
		2 CAN GOVT 280601	2.0	390	376	32,235	2028/6/1
		2.25 CAN GOVT 250601	2.25	650	647	55,367	2025/6/1
		2.5 CAN GOVT 240601	2.5	1,000	1,011	86,550	2024/6/1
		2.75 CAN GOVT 220601	2.75	850	869	74,353	2022/6/1
		2.75 CAN GOVT 481201	2.75	980	1,050	89,841	2048/12/1
		2.75 CANADA GOVER 641201	2.75	310	341	29,243	2064/12/1
		3.25 CAN GOVT 210601	3.25	1,000	1,033	88,448	2021/6/1
		3.5 CAN GOVT 200601	3.5	900	927	79,327	2020/6/1
		3.5 CAN GOVT 451201	3.5	1,050	1,274	109,063	2045/12/1
		3.75 CAN GOVT 190601	3.75	1,050	1,071	91,701	2019/6/1
		4 CAN GOVT 410601	4.0	1,000	1,274	109,006	2041/6/1
		5 CAN GOVT 370601	5.0	850	1,182	101,132	2037/6/1
		5.75 CAN GOVT 290601	5.75	850	1,125	96,268	2029/6/1
		5.75 CAN GOVT 330601	5.75	800	1,134	97,065	2033/6/1
		8 CAN GOVT 270601	8.0	500	728	62,289	2027/6/1
小計						2,539,248	
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	17,300	19,523	110,307	2024/12/5
		10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	4,100	5,012	28,318	2036/11/20
		5 MEXICAN BONOS 191211	5.0	17,050	16,440	92,886	2019/12/11
		5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	9,700	8,666	48,964	2026/3/5
		6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	25,700	24,992	141,210	2021/6/10
		6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	13,400	12,917	72,984	2022/6/9
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	12,700	12,621	71,308	2027/6/3
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	9,450	9,506	53,714	2031/5/29
		7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	7,000	7,017	39,649	2034/11/23
		7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	13,240	13,210	74,639	2042/11/13
		8 MEXICAN BONOS 200611	8.0	15,000	15,169	85,707	2020/6/11
		8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	6,350	6,485	36,644	2023/12/7
		8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	4,350	4,462	25,213	2047/11/7
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	5,500	5,856	33,086	2029/5/31

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	6,200	6,673	37,705	2038/11/18
小計						952,340	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	1,900	1,842	240,771	2026/8/15
		0 OBL 200417	—	1,450	1,466	191,633	2020/4/17
		0 OBL 210409	—	1,250	1,266	165,481	2021/4/9
		0 OBL 211008	—	1,000	1,012	132,280	2021/10/8
		0 OBL 220408	—	1,000	1,010	132,036	2022/4/8
		0 OBL 221007	—	900	906	118,479	2022/10/7
		0 SCHATS 190614	—	500	503	65,821	2019/6/14
		0 SCHATS 190913	—	200	201	26,367	2019/9/13
		0 SCHATS 191213	—	800	807	105,600	2019/12/13
		0.25 BUND 270215	0.25	1,250	1,230	160,882	2027/2/15
		0.25 OBL 191011	0.25	1,500	1,518	198,515	2019/10/11
		0.25 OBL 201016	0.25	1,350	1,375	179,745	2020/10/16
		0.5 BUND 250215	0.5	1,250	1,275	166,749	2025/2/15
		0.5 BUND 260215	0.5	1,900	1,927	251,945	2026/2/15
		0.5 BUND 270815	0.5	1,450	1,450	189,649	2027/8/15
		0.5 BUND 280215	0.5	950	944	123,451	2028/2/15
		1 BUND 240815	1.0	1,150	1,212	158,460	2024/8/15
		1 BUND 250815	1.0	1,550	1,633	213,573	2025/8/15
		1.25 BUND 480815	1.25	400	400	52,399	2048/8/15
		1.5 BUND 220904	1.5	1,300	1,395	182,404	2022/9/4
		1.5 BUND 230215	1.5	1,000	1,077	140,822	2023/2/15
		1.5 BUND 230515	1.5	1,150	1,240	162,126	2023/5/15
		1.5 BUND 240515	1.5	1,150	1,246	162,958	2024/5/15
		1.75 BUND 220704	1.75	1,600	1,731	226,372	2022/7/4
		1.75 BUND 240215	1.75	1,150	1,261	164,926	2024/2/15
		2 BUND 220104	2.0	1,700	1,843	241,004	2022/1/4
		2 BUND 230815	2.0	1,800	1,991	260,253	2023/8/15
		2.25 BUND 200904	2.25	1,000	1,064	139,165	2020/9/4
		2.25 BUND 210904	2.25	800	869	113,693	2021/9/4
		2.5 BUND 210104	2.5	1,500	1,619	211,664	2021/1/4
		2.5 BUND 440704	2.5	1,400	1,818	237,708	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	1,640	2,150	281,091	2046/8/15
		3 BUND 200704	3.0	2,000	2,152	281,400	2020/7/4
		3.25 BUND 200104	3.25	1,200	1,277	166,943	2020/1/4
		3.25 BUND 210704	3.25	1,800	2,008	262,481	2021/7/4
		3.25 BUND 420704	3.25	950	1,379	180,336	2042/7/4
		3.5 BUND 190704	3.5	1,150	1,204	157,465	2019/7/4
		4 BUND 370104	4.0	1,450	2,195	287,032	2037/1/4
		4.25 BUND 390704	4.25	1,050	1,689	220,806	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	500	707	92,491	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	1,300	2,054	268,587	2034/7/4
		4.75 BUND 400704	4.75	1,000	1,728	225,965	2040/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	1,200	1,895	247,728	2031/1/4
		5.625 BUND 280104	5.625	950	1,408	184,169	2028/1/4

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	6.25 BUND 240104	6.25	700	945	123,538	2024/1/4
		6.25 BUND 300104	6.25	600	978	127,941	2030/1/4
		6.5 BUND 270704	6.5	800	1,234	161,372	2027/7/4
イタリア	国債証券	0.05 ITALY GOVT 191015	0.05	800	803	105,064	2019/10/15
		0.2 ITALY GOVT 201015	0.2	400	402	52,588	2020/10/15
		0.35 ITALY GOVT 200615	0.35	550	555	72,628	2020/6/15
		0.35 ITALY GOVT 211101	0.35	400	401	52,485	2021/11/1
		0.45 ITALY GOVT 210601	0.45	1,100	1,111	145,257	2021/6/1
		0.65 ITALY GOVT 201101	0.65	600	610	79,795	2020/11/1
		0.65 ITALY GOVT 231015	0.65	900	890	116,340	2023/10/15
		0.7 ITALY GOVT 200501	0.7	1,050	1,068	139,600	2020/5/1
		0.9 ITALY GOVT 220801	0.9	450	457	59,752	2022/8/1
		0.95 ITALY GOVT 230315	0.95	1,000	1,011	132,264	2023/3/15
		1.05 ITALY GOVT 191201	1.05	1,500	1,530	200,074	2019/12/1
		1.2 ITALY GOVT 220401	1.2	900	927	121,203	2022/4/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	1,300	1,261	164,941	2026/12/1
		1.35 ITALY GOVT 220415	1.35	1,150	1,191	155,678	2022/4/15
		1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	900	934	122,152	2022/9/15
		1.45 ITALY GOVT 241115	1.45	400	406	53,090	2024/11/15
		1.5 ITALY GOVT 190801	1.5	1,200	1,226	160,330	2019/8/1
		1.5 ITALY GOVT 250601	1.5	1,100	1,111	145,292	2025/6/1
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	1,100	1,103	144,234	2026/6/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	1,600	1,490	194,820	2032/3/1
		1.85 ITALY GOVT 240515	1.85	850	888	116,144	2024/5/15
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	1,200	1,246	162,900	2025/12/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	400	404	52,851	2028/2/1
		2.05 ITALY GOVT 270801	2.05	1,100	1,124	146,945	2027/8/1
		2.15 ITALY GOVT 211215	2.15	1,000	1,066	139,371	2021/12/15
		2.2 ITALY GOVT 270601	2.2	1,100	1,140	149,108	2027/6/1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	1,250	1,201	157,038	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	100	100	13,181	2033/9/1
		2.5 ITALY GOVT 190501	2.5	1,000	1,027	134,281	2019/5/1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	1,800	1,945	254,311	2024/12/1
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	850	819	107,173	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	510	469	61,348	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 380901	2.95	700	729	95,403	2038/9/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	1,150	1,233	161,192	2046/9/1
		3.45 ITALY GOVT 480301	3.45	1,020	1,115	145,760	2048/3/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	1,400	1,596	208,698	2030/3/1
		3.75 ITALY GOVT 210301	3.75	1,600	1,766	230,837	2021/3/1
		3.75 ITALY GOVT 210501	3.75	1,800	1,993	260,628	2021/5/1
		3.75 ITALY GOVT 210801	3.75	2,100	2,340	305,944	2021/8/1
		3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	1,200	1,390	181,715	2024/9/1
		4 ITALY GOVT 200901	4.0	1,450	1,586	207,357	2020/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	1,500	1,823	238,397	2037/2/1
		4.25 ITALY GOVT 190901	4.25	2,400	2,542	332,316	2019/9/1
		4.25 ITALY GOVT 200301	4.25	1,650	1,782	233,045	2020/3/1

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	4.5 ITALY GOVT 200201	4.5	2,100	2,270	296,776	2020/2/1
		4.5 ITALY GOVT 230501	4.5	1,300	1,538	201,052	2023/5/1
		4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	1,350	1,615	211,103	2024/3/1
		4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	1,450	1,771	231,579	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 210901	4.75	3,000	3,448	450,773	2021/9/1
		4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	1,700	2,044	267,203	2023/8/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	1,500	1,890	247,135	2028/9/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	1,270	1,702	222,586	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 220301	5.0	1,500	1,762	230,322	2022/3/1
		5 ITALY GOVT 250301	5.0	1,350	1,678	219,449	2025/3/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	2,150	2,888	377,502	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	1,300	1,776	232,170	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	1,300	1,773	231,843	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	1,600	2,120	277,214	2029/11/1
		5.5 ITALY GOVT 220901	5.5	1,150	1,393	182,110	2022/9/1
		5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	1,000	1,216	158,949	2022/11/1
		5.75 ITALY GOVT 330201	5.75	1,450	2,060	269,327	2033/2/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	1,950	2,779	363,361	2031/5/1
		6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	2,000	2,820	368,654	2027/11/1
		7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	950	1,374	179,673	2026/11/1
		9 ITALY GOVT 231101	9.0	1,200	1,719	224,778	2023/11/1
フランス	国債証券	0 O.A.T 200225	－	1,500	1,513	197,871	2020/2/25
		0 O.A.T 200525	－	1,550	1,565	204,621	2020/5/25
		0 O.A.T 210225	－	600	605	79,204	2021/2/25
		0 O.A.T 210525	－	1,700	1,716	224,352	2021/5/25
		0 O.A.T 220525	－	1,750	1,758	229,889	2022/5/25
		0 O.A.T 230325	－	400	399	52,167	2023/3/25
		0.25 O.A.T 201125	0.25	1,200	1,220	159,498	2020/11/25
		0.25 O.A.T 261125	0.25	2,000	1,944	254,215	2026/11/25
		0.5 O.A.T 191125	0.5	1,850	1,879	245,713	2019/11/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	1,350	1,362	178,148	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	1,400	1,398	182,784	2026/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	800	796	104,165	2028/5/25
		1 O.A.T 190525	1.0	1,200	1,219	159,362	2019/5/25
		1 O.A.T 251125	1.0	2,170	2,259	295,357	2025/11/25
		1 O.A.T 270525	1.0	2,050	2,110	275,906	2027/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	300	302	39,528	2034/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	1,450	1,438	188,060	2036/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	2,300	2,432	317,890	2031/5/25
		1.75 O.A.T 230525	1.75	2,450	2,659	347,680	2023/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	2,200	2,406	314,617	2024/11/25
		1.75 O.A.T 390625	1.75	640	681	89,053	2039/6/25
		1.75 O.A.T 660525	1.75	770	755	98,708	2066/5/25
		2 O.A.T 480525	2.0	1,090	1,178	154,101	2048/5/25
		2.25 O.A.T 221025	2.25	2,350	2,592	338,843	2022/10/25
		2.25 O.A.T 240525	2.25	2,300	2,580	337,357	2024/5/25
		2.5 O.A.T 201025	2.5	2,400	2,573	336,383	2020/10/25

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	2.5 O.A.T 300525	2.5	2,550	3,002	392,475	2030/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	2,450	2,915	381,031	2027/10/25
		3 O.A.T 220425	3.0	3,000	3,376	441,350	2022/4/25
		3.25 O.A.T 211025	3.25	2,600	2,915	381,069	2021/10/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	1,770	2,428	317,390	2045/5/25
		3.5 O.A.T 200425	3.5	2,800	3,018	394,591	2020/4/25
		3.5 O.A.T 260425	3.5	2,650	3,281	428,944	2026/4/25
		3.75 O.A.T 191025	3.75	2,400	2,549	333,308	2019/10/25
		3.75 O.A.T 210425	3.75	2,200	2,467	322,540	2021/4/25
		4 O.A.T 381025	4.0	1,700	2,515	328,851	2038/10/25
		4 O.A.T 550425	4.0	1,100	1,784	233,299	2055/4/25
		4 O.A.T 600425	4.0	730	1,215	158,925	2060/4/25
		4.25 O.A.T 231025	4.25	2,950	3,616	472,664	2023/10/25
		4.5 O.A.T 410425	4.5	2,070	3,323	434,365	2041/4/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	1,730	2,683	350,714	2035/4/25
		5.5 O.A.T 290425	5.5	1,900	2,832	370,223	2029/4/25
		5.75 O.A.T 321025	5.75	2,250	3,672	480,004	2032/10/25
		6 O.A.T 251025	6.0	2,300	3,255	425,528	2025/10/25
		8.5 O.A.T 191025	8.5	550	622	81,386	2019/10/25
		8.5 O.A.T 230425	8.5	1,000	1,419	185,585	2023/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 220115	－	550	554	72,510	2022/1/15
		0 NETH GOVT 240115	－	650	644	84,302	2024/1/15
		0.25 NETH GOVT 200115	0.25	800	811	106,079	2020/1/15
		0.25 NETH GOVT 250715	0.25	900	894	116,869	2025/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	1,000	1,002	131,094	2026/7/15
		0.75 NETH GOVT 270715	0.75	980	994	129,976	2027/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	450	452	59,103	2028/7/15
		1.75 NETH GOVT 230715	1.75	1,000	1,089	142,397	2023/7/15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	950	1,055	137,966	2024/7/15
		2.25 NETH GOVT 220715	2.25	900	991	129,560	2022/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	800	970	126,872	2033/1/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	850	1,161	151,833	2047/1/15
		3.25 NETH GOVT 210715	3.25	1,600	1,784	233,304	2021/7/15
		3.5 NETH GOVT 200715	3.5	750	816	106,695	2020/7/15
		3.75 NETH GOVT 230115	3.75	300	353	46,247	2023/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	1,000	1,543	201,804	2042/1/15
		4 NETH GOVT 190715	4.0	1,100	1,160	151,624	2019/7/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	950	1,430	186,991	2037/1/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	850	1,242	162,461	2028/1/15
		7.5 NETH GOVT 230115	7.5	650	880	115,137	2023/1/15
スペイン	国債証券	0.4 SPAIN GOVT 220430	0.4	1,200	1,215	158,932	2022/4/30
		0.45 SPAIN GOVT 221031	0.45	550	556	72,697	2022/10/31
		0.75 SPAIN GOVT 210730	0.75	1,300	1,335	174,556	2021/7/30
		1.15 SPAIN GOVT 200730	1.15	1,300	1,341	175,331	2020/7/30
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	1,300	1,326	173,380	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 200131	1.4	1,550	1,596	208,683	2020/1/31
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	1,200	1,225	160,234	2027/10/31

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	1.5 SPAIN GOVT 270430	1.5	1,050	1,082	141,430	2027/4/30
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	1,700	1,798	235,083	2025/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	1,400	1,504	196,663	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	2,050	2,144	280,359	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	1,300	1,420	185,612	2025/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	290	310	40,644	2033/7/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	500	531	69,494	2048/10/31
		2.75 SPAIN GOVT 190430	2.75	1,650	1,700	222,219	2019/4/30
		2.75 SPAIN GOVT 241031	2.75	1,550	1,757	229,712	2024/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	1,130	1,264	165,276	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	480	582	76,115	2066/7/30
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	1,300	1,547	202,218	2024/4/30
		4 SPAIN GOVT 200430	4.0	1,200	1,301	170,116	2020/4/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	1,700	2,302	301,005	2037/1/31
		4.3 SPAIN GOVT 191031	4.3	1,500	1,603	209,547	2019/10/31
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	1,350	1,639	214,305	2023/10/31
		4.6 SPAIN GOVT 190730	4.6	1,500	1,591	208,027	2019/7/30
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	1,550	1,969	257,379	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	1,160	1,701	222,461	2041/7/30
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	1,100	1,367	178,774	2024/1/31
		4.85 SPAIN GOVT 201031	4.85	1,650	1,856	242,690	2020/10/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	1,100	1,642	214,671	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	950	1,304	170,540	2028/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	900	1,418	185,420	2044/10/31
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	1,350	1,676	219,081	2023/1/31
		5.5 SPAIN GOVT 210430	5.5	1,700	1,984	259,347	2021/4/30
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	1,350	2,054	268,523	2032/7/30
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	1,650	2,008	262,530	2022/1/31
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	1,300	1,802	235,554	2026/7/30
		6 SPAIN GOVT 290131	6.0	1,850	2,710	354,334	2029/1/31
ベルギー	国債証券	0.2 BEL GOVT 231022	0.2	200	200	26,225	2023/10/22
		0.5 BEL GOVT 241022	0.5	300	303	39,610	2024/10/22
		0.8 BEL GOVT 250622	0.8	1,300	1,333	174,345	2025/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	700	706	92,321	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	300	299	39,121	2028/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	1,100	1,137	148,664	2026/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	650	644	84,291	2031/6/22
		1.45 BEL GOVT 370622	1.45	390	394	51,586	2037/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	500	495	64,795	2047/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	400	434	56,749	2038/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	250	270	35,352	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 230622	2.25	820	912	119,258	2023/6/22
		2.25 BEL GOVT 570622	2.25	170	190	24,958	2057/6/22
		2.6 BEL GOVT 240622	2.6	1,300	1,484	194,072	2024/6/22
		3 BEL GOVT 190928	3.0	750	786	102,794	2019/9/28
		3 BEL GOVT 340622	3.0	200	251	32,886	2034/6/22
		3.75 BEL GOVT 200928	3.75	1,200	1,320	172,566	2020/9/28

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	3.75 BEL GOVT 450622	3.75	770	1,140	149,023	2045/6/22
		4 BEL GOVT 220328	4.0	750	872	114,078	2022/3/28
		4 BEL GOVT 320328	4.0	620	855	111,839	2032/3/28
		4.25 BEL GOVT 210928	4.25	1,150	1,327	173,461	2021/9/28
		4.25 BEL GOVT 220928	4.25	1,100	1,310	171,242	2022/9/28
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	1,050	1,623	212,218	2041/3/28
		4.5 BEL GOVT 260328	4.5	500	655	85,710	2026/3/28
		5 BEL GOVT 350328	5.0	1,520	2,398	313,525	2035/3/28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	1,300	1,895	247,741	2028/3/28
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 220920	—	400	401	52,444	2022/9/20
		0 AUSTRIA GOVT 230715	—	350	348	45,511	2023/7/15
		0.25 AUSTRIA GOVT 191018	0.25	400	404	52,859	2019/10/18
		0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	400	394	51,580	2027/4/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	800	810	105,953	2026/10/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	450	449	58,771	2028/2/20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	800	844	110,343	2025/10/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 470220	1.5	310	311	40,660	2047/2/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	150	133	17,443	2086/11/2
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	700	760	99,435	2024/10/21
		1.75 AUSTRIA GOVT 231020	1.75	800	871	113,867	2023/10/20
		1.95 AUSTRIA GOVT 190618	1.95	500	513	67,133	2019/6/18
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	250	272	35,622	2117/9/20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	350	414	54,148	2034/5/23
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	450	624	81,584	2044/6/20
		3.4 AUSTRIA GOVT 221122	3.4	650	752	98,296	2022/11/22
		3.5 AUSTRIA GOVT 210915	3.5	850	957	125,205	2021/9/15
		3.65 AUSTRIA GOVT 220420	3.65	600	689	90,179	2022/4/20
		3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	230	387	50,691	2062/1/26
		3.9 AUSTRIA GOVT 200715	3.9	820	898	117,388	2020/7/15
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	900	1,348	176,246	2037/3/15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	550	737	96,338	2026/3/15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	550	826	108,029	2027/7/15
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 220415	—	250	251	32,851	2022/4/15
		0 FINNISH GOVT 230915	—	500	497	64,963	2023/9/15
		0.375 FINNISH GOV 200915	0.375	400	407	53,277	2020/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 260415	0.5	400	400	52,351	2026/4/15
		0.5 FINNISH GOVT 270915	0.5	200	197	25,750	2027/9/15
		0.75 FINNISH GOVT 310415	0.75	300	292	38,252	2031/4/15
		0.875 FINNISH GOV 250915	0.875	100	103	13,512	2025/9/15
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	200	200	26,223	2034/4/15
		1.5 FINNISH GOVT 230415	1.5	250	267	35,018	2023/4/15
		1.625 FINNISH GOV 220915	1.625	300	322	42,139	2022/9/15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	200	221	28,905	2024/4/15
		2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	300	389	50,853	2042/7/4
		2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	300	359	47,030	2028/7/4
		3.375 FINNISH GOV 200415	3.375	450	483	63,224	2020/4/15
		3.5 FINNISH GOVT 210415	3.5	400	445	58,180	2021/4/15

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	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	フィンランド	国債証券	4 FINNISH GOVT 250704	4.0	550	690	90,276	2025/7/4
			4.375 FINNISH GOV 190704	4.375	200	211	27,627	2019/7/4
	アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 221018	－	250	249	32,605	2022/10/18
			0.8 IRISH GOVT 220315	0.8	500	517	67,627	2022/3/15
			0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	300	298	38,975	2028/5/15
			1 IRISH GOVT 260515	1.0	600	615	80,393	2026/5/15
			1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	300	297	38,875	2033/5/15
			1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	350	360	47,063	2037/5/15
			2 IRISH GOVT 450218	2.0	500	531	69,505	2045/2/18
			2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	600	685	89,642	2030/5/15
			3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	600	708	92,610	2024/3/18
			3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	300	355	46,444	2023/3/20
			4.5 IRISH GOVT 200418	4.5	850	932	121,844	2020/4/18
			5 IRISH GOVT 201018	5.0	750	849	110,983	2020/10/18
			5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	850	1,131	147,842	2025/3/13
			5.9 IRISH GOVT 191018	5.9	350	382	49,946	2019/10/18
小計							49,271,931	
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	1,500	1,468	217,800	2022/7/22
			0.75 GILT 230722	0.75	750	735	109,063	2023/7/22
			1.25 GILT 270722	1.25	1,050	1,029	152,613	2027/7/22
			1.5 GILT 210122	1.5	1,720	1,750	259,555	2021/1/22
			1.5 GILT 260722	1.5	1,910	1,930	286,161	2026/7/22
			1.5 GILT 470722	1.5	980	898	133,229	2047/7/22
			1.75 GILT 190722	1.75	1,000	1,012	150,136	2019/7/22
			1.75 GILT 220907	1.75	1,540	1,588	235,477	2022/9/7
			1.75 GILT 370907	1.75	620	608	90,272	2037/9/7
			1.75 GILT 570722	1.75	610	615	91,239	2057/7/22
			2 GILT 200722	2.0	2,050	2,104	311,962	2020/7/22
			2 GILT 250907	2.0	1,150	1,209	179,263	2025/9/7
			2.25 GILT 230907	2.25	1,200	1,269	188,244	2023/9/7
			2.5 GILT 650722	2.5	1,050	1,334	197,909	2065/7/22
			2.75 GILT 240907	2.75	1,150	1,258	186,530	2024/9/7
			3.25 GILT 440122	3.25	1,850	2,357	349,509	2044/1/22
			3.5 GILT 450122	3.5	1,770	2,362	350,275	2045/1/22
			3.5 GILT 680722	3.5	1,340	2,170	321,752	2068/7/22
			3.75 GILT 190907	3.75	1,300	1,352	200,502	2019/9/7
			3.75 GILT 200907	3.75	1,200	1,282	190,131	2020/9/7
			3.75 GILT 210907	3.75	900	984	145,956	2021/9/7
			3.75 GILT 520722	3.75	1,270	1,902	282,046	2052/7/22
			4 GILT 220307	4.0	850	947	140,537	2022/3/7
			4 GILT 600122	4.0	910	1,535	227,674	2060/1/22
			4.25 GILT 271207	4.25	750	937	138,989	2027/12/7
			4.25 GILT 320607	4.25	1,100	1,447	214,611	2032/6/7
			4.25 GILT 360307	4.25	1,405	1,926	285,666	2036/3/7
			4.25 GILT 390907	4.25	750	1,064	157,818	2039/9/7
			4.25 GILT 401207	4.25	1,240	1,782	264,364	2040/12/7

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
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	4.25 GILT 461207	4.25	1,100	1,673	248,119	2046/12/7
		4.25 GILT 491207	4.25	820	1,292	191,568	2049/12/7
		4.25 GILT 551207	4.25	1,020	1,722	255,412	2055/12/7
		4.5 GILT 340907	4.5	1,310	1,812	268,761	2034/9/7
		4.5 GILT 421207	4.5	1,100	1,665	246,945	2042/12/7
		4.75 GILT 200307	4.75	1,200	1,287	190,860	2020/3/7
		4.75 GILT 301207	4.75	920	1,243	184,330	2030/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	800	1,196	177,464	2038/12/7
		5 GILT 250307	5.0	950	1,183	175,497	2025/3/7
		6 GILT 281207	6.0	640	919	136,322	2028/12/7
		8 GILT 210607	8.0	900	1,095	162,394	2021/6/7
小計						8,296,977	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	2 SWISS GOVT 210428	2.0	260	280	30,706	2021/4/28
		2.25 SWISS GOVT 200706	2.25	260	276	30,311	2020/7/6
		3 SWISS GOVT 190512	3.0	350	363	39,766	2019/5/12
		4 SWISS GOVT 230211	4.0	300	364	39,864	2023/2/11
		4 SWISS GOVT 280408	4.0	370	515	56,390	2028/4/8
小計						197,039	
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	3,450	3,459	44,007	2028/5/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	3,960	4,111	52,296	2026/11/12
		1.5 SWD GOVT 231113	1.5	5,000	5,380	68,443	2023/11/13
		2.5 SWD GOVT 250512	2.5	3,830	4,405	56,032	2025/5/12
		3.5 SWD GOVT 220601	3.5	6,950	7,981	101,527	2022/6/1
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	3,050	4,235	53,874	2039/3/30
		5 SWD GOVT 201201	5.0	6,100	6,958	88,513	2020/12/1
小計						464,694	
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	2,516	34,369	2026/2/19
		1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	2,800	2,816	38,476	2025/3/13
		1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	1,750	1,738	23,747	2027/2/17
		2 NORWE GOVT 230524	2.0	4,750	4,873	66,572	2023/5/24
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	3,150	3,399	46,442	2024/3/14
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	5,750	6,193	84,601	2021/5/25
		4.5 NORWE GOVT 190522	4.5	4,900	5,085	69,467	2019/5/22
小計						363,676	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	0.25 DMK GOVT 201115	0.25	1,700	1,731	30,368	2020/11/15
		0.5 DMK GOVT 271115	0.5	3,350	3,327	58,368	2027/11/15
		1.5 DMK GOVT 231115	1.5	3,150	3,401	59,664	2023/11/15
		1.75 DMK GOVT 251115	1.75	5,350	5,922	103,872	2025/11/15
		3 DMK GOVT 211115	3.0	6,170	6,887	120,815	2021/11/15
		4 DMK GOVT 191115	4.0	4,750	5,081	89,131	2019/11/15
		4.5 DMK GOVT 391115	4.5	8,520	14,197	249,026	2039/11/15
小計						711,246	

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
ポーランド			%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
	国債証券	1.5 POLAND 200425	1.5	2,200	2,201	67,521	2020/4/25
		1.75 POLAND 210725	1.75	1,900	1,890	57,993	2021/7/25
		2 POLAND 210425	2.0	2,220	2,230	68,407	2021/4/25
		2.25 POLAND 220425	2.25	850	851	26,121	2022/4/25
		2.5 POLAND 230125	2.5	700	701	21,507	2023/1/25
		2.5 POLAND 260725	2.5	2,650	2,538	77,849	2026/7/25
		2.5 POLAND 270725	2.5	2,050	1,941	59,542	2027/7/25
		2.75 POLAND 280425	2.75	450	432	13,272	2028/4/25
		3.25 POLAND 190725	3.25	1,000	1,022	31,372	2019/7/25
		3.25 POLAND 250725	3.25	1,750	1,780	54,598	2025/7/25
		4 POLAND 231025	4.0	1,800	1,925	59,062	2023/10/25
		5.25 POLAND 201025	5.25	700	760	23,326	2020/10/25
		5.5 POLAND 191025	5.5	1,650	1,748	53,611	2019/10/25
		5.75 POLAND 211025	5.75	1,700	1,911	58,617	2021/10/25
		5.75 POLAND 220923	5.75	1,550	1,769	54,274	2022/9/23
		5.75 POLAND 290425	5.75	520	643	19,742	2029/4/25
		POLAND 200725	—	700	676	20,760	2020/7/25
小計						767,581	
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	1,635	135,223	2020/11/21
		2 AUST GOVT 211221	2.0	1,150	1,140	94,277	2021/12/21
		2.25 AUST GOVT 221121	2.25	300	298	24,671	2022/11/21
		2.25 AUST GOVT 280521	2.25	1,450	1,382	114,314	2028/5/21
		2.75 AUST GOVT 191021	2.75	1,400	1,415	117,030	2019/10/21
		2.75 AUST GOVT 240421	2.75	1,550	1,569	129,746	2024/4/21
		2.75 AUST GOVT 271121	2.75	1,600	1,597	132,030	2027/11/21
		2.75 AUST GOVT 281121	2.75	1,400	1,394	115,246	2028/11/21
		2.75 AUST GOVT 291121	2.75	930	921	76,208	2029/11/21
		2.75 AUST GOVT 350621	2.75	500	480	39,678	2035/6/21
		3 AUST GOVT 470321	3.0	740	700	57,938	2047/3/21
		3.25 AUST GOVT 250421	3.25	1,550	1,611	133,245	2025/4/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3.25	1,550	1,614	133,487	2029/4/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	350	355	29,357	2039/6/21
		3.75 AUST GOVT 370421	3.75	800	874	72,302	2037/4/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	2,600	2,888	238,730	2026/4/21
		4.5 AUST GOVT 200415	4.5	1,750	1,831	151,403	2020/4/15
		4.5 AUST GOVT 330421	4.5	850	1,007	83,294	2033/4/21
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	1,820	2,107	174,237	2027/4/21
		5.5 AUST GOVT 230421	5.5	1,550	1,772	146,534	2023/4/21
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75	2,060	2,273	187,958	2021/5/15
		5.75 AUST GOVT 220715	5.75	1,500	1,705	140,957	2022/7/15
小計						2,527,876	
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	194	15,953	2021/10/1
		1.625 SINGAPORGOV 191001	1.625	450	448	36,800	2019/10/1
		1.75 SINGAPORGOVT 220401	1.75	100	98	8,083	2022/4/1
		1.75 SINGAPORGOVT 230201	1.75	250	245	20,115	2023/2/1

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
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 SINGAPORGOVT 200701	2.0	150	150	12,313	2020/7/1
		2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	80	77	6,392	2026/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 210601	2.25	420	422	34,625	2021/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 360801	2.25	50	45	3,771	2036/8/1
		2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	300	298	24,496	2025/6/1
		2.5 SINGAPORGOVT 190601	2.5	500	503	41,319	2019/6/1
		2.75 SINGAPORGOVT 230701	2.75	450	459	37,711	2023/7/1
		2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	290	283	23,244	2042/4/1
		2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	390	378	31,008	2046/3/1
		2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	100	102	8,384	2029/7/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	300	304	25,005	2030/9/1
		3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	350	362	29,718	2024/9/1
		3.125SINGAPORGOVT 220901	3.125	300	312	25,640	2022/9/1
		3.25 SINGAPORGOVT 200901	3.25	370	380	31,207	2020/9/1
		3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	310	332	27,228	2033/9/1
		3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	500	537	44,107	2027/3/1
小計						487,132	
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	3.418MALAYSIAGOVT 220815	3.418	900	883	24,235	2022/8/15
		3.48 MALAYSIAGOVT 230315	3.48	1,200	1,172	32,168	2023/3/15
		3.492 MALAYSIAGOV 200331	3.492	500	498	13,660	2020/3/31
		3.502MALAYSIAGOVT 270531	3.502	300	282	7,749	2027/5/31
		3.659 MALAYSIAGOV 201015	3.659	1,000	998	27,394	2020/10/15
		3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	600	580	15,914	2028/6/15
		3.795 MALAYSIAGOV 220930	3.795	500	497	13,659	2022/9/30
		3.8 MALAYSIAGOVT 230817	3.8	200	198	5,441	2023/8/17
		3.844 MALAYSIAGOV 330415	3.844	600	550	15,110	2033/4/15
		3.882 MALAYSIAGOV 220310	3.882	500	501	13,758	2022/3/10
		3.889 MALAYSIAGO 200731	3.889	700	702	19,262	2020/7/31
		3.892 MALAYSIAGOV 270315	3.892	500	485	13,320	2027/3/15
		3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	500	491	13,478	2027/11/16
		3.9 MALAYSIAGOVT 261130	3.9	500	489	13,440	2026/11/30
		3.955 MALAYSIAGOV 250915	3.955	800	787	21,592	2025/9/15
		4.048 MALAYSIA 210930	4.048	900	905	24,846	2021/9/30
		4.127 MALAYSIA 320415	4.127	600	574	15,752	2032/4/15
		4.16 MALAYSIAGOVT 210715	4.16	1,050	1,060	29,101	2021/7/15
		4.181 MALAYSIAGOV 240715	4.181	500	502	13,771	2024/7/15
		4.232MALAYSIAGOVT 310630	4.232	800	772	21,186	2031/6/30
		4.254 MALAYSIAGOV 350531	4.254	350	326	8,962	2035/5/31
		4.378MALAYSIAGOVT 191129	4.378	1,450	1,466	40,218	2019/11/29
		4.392 MALAYSIAGOV 260415	4.392	1,000	1,012	27,781	2026/4/15
		4.498 MALAYSIAGOV 300415	4.498	900	902	24,743	2030/4/15
		4.736 MALAYSIAGOV 460315	4.736	1,050	1,020	28,000	2046/3/15
		4.762 MALAYSIAGOV 370407	4.762	1,100	1,099	30,160	2037/4/7
		4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	350	352	9,671	2043/9/30
		5.248 MALAYSIA 280915	5.248	200	213	5,854	2028/9/15

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	
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	千円	
	国債証券	5.734MALAYSIAGOVT 190730	5.734	300	307	8,439	2019/7/30
小計						538,678	
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	14,816	132,307	2026/12/21
		6.25 SOUTH AFRICA 360331	6.25	6,950	5,224	46,658	2036/3/31
		6.5 SOUTH AFRICA 410228	6.5	7,200	5,334	47,636	2041/2/28
		6.75 SOUTH AFRICA 210331	6.75	3,000	2,949	26,338	2021/3/31
		7 SOUTH AFRICA 310228	7.0	7,500	6,463	57,715	2031/2/28
		7.25 SOUTH AFRICA 200115	7.25	2,700	2,705	24,156	2020/1/15
		7.75 SOUTH AFRICA 230228	7.75	5,000	5,002	44,668	2023/2/28
		8 SOUTH AFRICA 300131	8.0	6,500	6,144	54,868	2030/1/31
		8.25 SOUTH AFRICA 320331	8.25	5,800	5,492	49,049	2032/3/31
		8.5 SOUTH AFRICA 370131	8.5	6,500	6,115	54,609	2037/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 440131	8.75	5,750	5,440	48,581	2044/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 480228	8.75	12,900	12,212	109,056	2048/2/28
		8.875 SOUTH AFRIC 350228	8.875	4,550	4,469	39,914	2035/2/28
		9 SOUTH AFRICA 400131	9.0	5,000	4,884	43,618	2040/1/31
小計						779,180	
合計						119,000,756	

(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

(2018年５月14日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	119,000,756	98.8
コール・ローン等、その他	1,420,543	1.2
投資信託財産総額	120,421,299	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（120,317,096千円）の投資信託財産総額（120,421,299千円）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＝109.31円	１カナダドル＝85.55円	１メキシコペソ＝5.65円	１ユーロ＝130.71円
１イギリスポンド＝148.27円	１スイスフラン＝109.44円	１スウェーデンクローネ＝12.72円	１ノルウェークローネ＝13.66円
１デンマーククローネ＝17.54円	１ポーランドズロチ＝30.67円	１オーストラリアドル＝82.66円	１シンガポールドル＝82.00円
１マレーシアリンギット＝27.43円	１南アフリカランド＝8.93円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年５月14日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	120,482,470,244
コール・ローン等	382,640,541
公社債(評価額)	119,000,756,263
未収入金	61,204,160
未収利息	985,077,904
前払費用	52,791,376
(B) 負債	168,022,411
未払金	61,215,500
未払解約金	106,806,776
未払利息	135
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	120,314,447,833
元本	59,625,812,717
次期繰越損益金	60,688,635,116
(D) 受益権総口数	59,625,812,717口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	20,178円

＜注記事項＞

①期首元本額　66,568,708,547円
　期中追加設定元本額　12,978,166,639円
　期中一部解約元本額　19,921,062,469円
　また、１口当たり純資産額は、期末2.0178円です。

○損益の状況 (2017年５月13日～2018年５月14日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	3,035,018,431
受取利息	3,035,088,958
その他収益金	111,439
支払利息	△ 181,966
(B) 有価証券売買損益	△ 1,034,403,474
売買益	4,049,863,235
売買損	△ 5,084,266,709
(C) 保管費用等	△ 18,690,525
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	1,981,924,432
(E) 前期繰越損益金	65,861,349,740
(F) 追加信託差損益金	13,485,281,251
(G) 解約差損益金	△20,639,920,307
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	60,688,635,116
次期繰越損益金(Ｈ)	60,688,635,116

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

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

ファンド・マネジャー（海外債券）	1,898,201,411円
ｅＭＡＸＩＳ 先進国債券インデックス	8,252,912,139円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	1,624,050,849円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	241,390,698円
コアバランス	1,195,755円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	5,070,504円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）	4,204,102円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）	3,240,941円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 先進国債券インデックス	895,405,076円
海外債券セレクション（ラップ向け）	845,010,550円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	709,649,229円
つみたて８資産均等バランス	74,564,206円
つみたて４資産均等バランス	15,586,778円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	501,577円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	139,217円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	31,109円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）	255,781円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	260,240円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	244,941円
三菱ＵＦＪ ＤＣ海外債券インデックスファンド	8,045,517,531円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（４資産均等型）	112,484,167円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	93,144,200円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	53,555,116円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	75,995,442円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	10,589,840円

ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	6,378,869円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４５ＶＡ（適格機関投資家限定）	64,116,631円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４０ＶＡ（適格機関投資家限定）	2,985,725,343円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４０型（適格機関投資家限定）	1,931,215,906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）	21,752,420,274円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ５０型（適格機関投資家限定）	1,016,187,099円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ７５型（適格機関投資家限定）	69,133,739円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５５ＶＡ（適格機関投資家限定）	10,246,618円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４５型（適格機関投資家限定）	125,468,912円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ３０型（適格機関投資家限定）	51,862,103円
三菱ＵＦＪ バランスファンド２０ＶＡ（適格機関投資家限定）	2,484,530,937円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	104,588,898円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	126,919,234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）	93,868,823円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	9,509,559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）	274,416,168円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）ＶＡ	2,902,304円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）ＶＡ	6,516,238円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）ＶＡ	6,465,385円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）ＶＡ	2,749,152円
三菱ＵＦＪ 外国債券インデックスファンドＶＡ	56,247,683円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｄ（適格機関投資家限定）	46,949,860円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｄ（適格機関投資家限定）	75,528,100円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｇ（適格機関投資家限定）	62,632,295円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｇ（適格機関投資家限定）	114,582,522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）	1,819,512,117円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞外国債券インデックスファンド	2,004,028,877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）	218,078,519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）	576,461,118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）	414,846,856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）	148,521,179円
合計	59,625,812,717円

［お知らせ］

①投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について、該当する記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
（2017年８月16日）

②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
（変更前（旧）http://www.am.mufg.jp/　→　変更後（新）https://www.am.mufg.jp/）
（2018年１月１日）

③使用指数名称の変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
（2018年２月８日）

④本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、ＦＴＳＥ債券インデックスの名称に変更しています。

新興国債券インデックスマザーファンド

《第９期》決算日2019年１月28日

［計算期間：2018年１月27日～2019年１月28日］

「新興国債券インデックスマザーファンド」は、１月28日に第９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９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）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2015年1月26日)	14,203	13.6	32,849.46	14.5	95.0	－	7,742
6期(2016年1月26日)	11,515	△18.9	26,826.64	△18.3	95.9	－	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

(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		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）		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%		%	%	%
2018年１月26日	14,464	－	34,033.56	－	96.7	－
１月末	14,191	△ 1.9	33,294.64	△ 2.2	96.1	－
２月末	14,005	△ 3.2	32,849.96	△ 3.5	96.1	－
３月末	13,970	△ 3.4	32,726.59	△ 3.8	95.3	－
４月末	13,923	△ 3.7	32,653.33	△ 4.1	95.8	－
５月末	13,184	△ 8.8	30,902.00	△ 9.2	94.8	－
６月末	12,903	△10.8	30,356.72	△10.8	96.5	－
７月末	13,317	△ 7.9	31,281.95	△ 8.1	96.1	－
８月末	12,452	△13.9	29,268.31	△14.0	95.1	－
９月末	13,046	△ 9.8	30,778.38	△ 9.6	96.0	－
10月末	12,835	△11.3	30,254.92	△11.1	94.7	－
11月末	13,209	△ 8.7	31,170.21	△ 8.4	94.9	－
12月末	12,961	△10.4	30,507.46	△10.4	96.7	－
（期　末） 2019年１月28日	13,254	△ 8.4	31,268.09	△ 8.1	96.7	－

（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

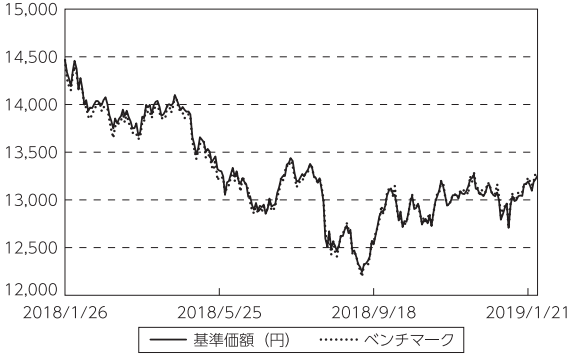
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.4%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－8.1%）を0.3%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

・新興国の現地通貨建て債券市況は、利金が相応に積みあがったことなどから、期首に比べて上昇しました。

◎為替市況

・米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の利上げに伴い、新興国から資金が流出する動きが強まったことから、新興国通貨は対円で売られました。特に、米国との関係悪化が懸念されたトルコリラ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8.1%の下落となったため、カイ離は△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）

・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。

（主なマイナス要因）

・ポートフォリオ要因

○今後の運用方針

・今後の運用についても、運用方針を堅持します。

・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。

・新興国の現地通貨建て国際機関債、および新興国の現地通貨建て債券の騰落率に償還価額などが連動する債券に投資することがあります。

○１万口当たりの費用明細

（2018年１月27日～2019年１月28日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	15	0.111	(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）	(13)	(0.099)	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）	(2)	(0.012)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	15	0.111	
期中の平均基準価額は、13,271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１月27日～2019年１月28日）

公社債

			買　付　額	売　付　額
外国	アルゼンチン	国債証券	千アルゼンチンペソ 23,400	千アルゼンチンペソ －
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 174,396	千メキシコペソ 77,378
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 43,791	千ブラジルレアル 25,580
	チリ	国債証券	千チリペソ 1,152,307	千チリペソ －
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 16,449,327	千コロンビアペソ 3,774,948
	ペルー	国債証券	千ペルーヌエボソル 8,127	千ペルーヌエボソル 806
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 3,186	千ウルグアイペソ －
	ドミニカ	国債証券	千ドミニカペソ 8,375	千ドミニカペソ －
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 17,758	千トルコリラ 5,581
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 67,866	千チェココルナ 16,298
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 1,041,232	千ハンガリーフォリント 242,242
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 24,857	千ポーランドズロチ 8,335
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 378,263	千ロシアルーブル 105,524
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 11,213	千ルーマニアレイ 3,356
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 22,426	千マレーシアリンギット 13,365
	タイ	国債証券	千タイバーツ 205,229	千タイバーツ 90,158
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 10,085	千フィリピンペソ －
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 89,933,547	千インドネシアルピア 18,854,970
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 83,406	千南アフリカランド 13,554

（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１月27日～2019年１月28日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	8,985	2,612	29.1	3,896	846	21.7

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

○組入資産の明細

（2019年１月28日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ	千円	%	%	%	%	%
アルゼンチン	47,500	42,858	126,433	0.6	0.6	0.2	0.4	－
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	366,500	353,930	2,038,636	10.0	－	6.0	3.0	1.0
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	72,770	70,244	2,036,374	10.0	10.0	2.2	4.1	3.7
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	3,110,000	3,200,357	524,218	2.6	－	－	－	2.6
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	38,040,000	40,323,619	1,399,229	6.9	－	5.0	1.1	0.7
	千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル						
ペルー	17,600	18,892	617,601	3.0	－	3.0	－	－
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	13,200	12,625	42,422	0.2	－	0.1	0.1	－
	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ						
ドミニカ	8,000	7,760	16,761	0.1	0.1	－	0.1	－
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	57,200	47,012	975,970	4.8	4.8	1.7	2.6	0.4
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	154,000	160,514	780,099	3.8	－	2.5	0.8	0.5
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	2,167,500	2,379,683	934,501	4.6	－	1.9	1.8	0.9
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	60,300	61,945	1,801,380	8.8	－	3.1	4.6	1.2
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	896,700	874,897	1,452,330	7.1	－	3.9	2.9	0.3
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	22,000	22,308	585,600	2.9	－	0.8	1.6	0.5
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	40,920	40,922	1,088,948	5.3	－	3.2	1.5	0.7
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	461,000	487,013	1,689,936	8.3	－	4.8	3.2	0.3
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	30,000	30,626	63,702	0.3	－	0.2	－	0.1
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	242,010,000	236,386,045	1,843,811	9.0	－	6.8	2.1	0.1
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	235,000	215,007	1,728,660	8.5	－	7.7	0.8	－
合計	－	－	19,746,620	96.7	15.5	53.0	30.7	13.0

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
（注）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
アルゼンチン			%	千アルゼンチンペソ	千アルゼンチンペソ	千円	
	国債証券	15.5 REPUBLIC OF 261017	15.5	18,500	16,233	47,889	2026/10/17
		16 REPUBLIC OF AR 231017	16.0	17,000	16,065	47,391	2023/10/17
		18.2 REPUBLIC OF 211003	18.2	12,000	10,560	31,152	2021/10/3
小計						126,433	
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	37,400	40,405	232,733	2024/12/5
		10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	9,000	10,089	58,116	2036/11/20
		5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	31,700	27,345	157,509	2026/3/5
		6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	36,900	35,570	204,888	2021/6/10
		6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	36,700	34,876	200,890	2022/6/9
		7.25 MEXICAN BONO 211209	7.25	13,000	12,679	73,036	2021/12/9
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	38,700	36,623	210,952	2027/6/3
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	18,400	17,259	99,415	2031/5/29
		7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	18,800	17,364	100,019	2034/11/23
		7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	29,400	26,567	153,026	2042/11/13
		8 MEXICAN BONOS 200611	8.0	34,000	33,902	195,275	2020/6/11
		8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	25,000	24,791	142,800	2023/12/7
		8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	10,500	9,705	55,904	2047/11/7
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	12,600	12,628	72,739	2029/5/31
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	14,400	14,119	81,329	2038/11/18
小計						2,038,636	
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 (IN)BRAZIL NT 270101	10.0	6,870	7,308	211,876	2027/1/1
		10 (IN)BRAZIL NTN 250101	10.0	6,600	7,019	203,489	2025/1/1
		10(IN) BRAZIL NTN 290101	10.0	1,000	1,066	30,931	2029/1/1
		10(IN)BRAZIL NTN-F210101	10.0	9,600	10,121	293,411	2021/1/1
		10(IN)BRAZIL NTN-F230101	10.0	12,900	13,701	397,196	2023/1/1
		BRAZIL-LTN 200401	—	3,700	3,431	99,474	2020/4/1
		BRAZIL-LTN 200701	—	13,900	12,661	367,055	2020/7/1
		BRAZIL-LTN 210701	—	9,500	7,966	230,957	2021/7/1
		BRAZIL-LTN 220101	—	8,700	6,967	201,981	2022/1/1
小計						2,036,374	
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	5.5 CHILE (GL) 200805	5.5	3,110,000	3,200,357	524,218	2020/8/5
小計						524,218	
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 TITULOS DE TES 240724	10.0	6,200,000	7,284,337	252,766	2024/7/24
		11 TITULOS DE TES 200724	11.0	4,020,000	4,372,644	151,730	2020/7/24
		4.375 COLOMBI(GL) 230321	4.375	1,680,000	1,597,192	55,422	2023/3/21
		6 TITULOS DE TESO 280428	6.0	3,050,000	2,888,516	100,231	2028/4/28
		6.25 TITULOS DE T 251126	6.25	1,800,000	1,784,278	61,914	2025/11/26
		7 TITULOS DE TESO 220504	7.0	3,710,000	3,878,622	134,588	2022/5/4
		7 TITULOS DE TESO 320630	7.0	3,700,000	3,654,832	126,822	2032/6/30
		7.5 TITULOS DE TE 260826	7.5	7,770,000	8,201,705	284,599	2026/8/26

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
コロンビア			%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
	国債証券	7.75 COLOMBI (GL) 210414	7.75	1,000,000	1,041,350	36,134	2021/4/14
		7.75 TITULOS DE T 300918	7.75	3,820,000	4,035,954	140,047	2030/9/18
		9.85 COLOMBI (GL) 270628	9.85	1,290,000	1,584,184	54,971	2027/6/28
小計						1,399,229	
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	5.7 PERU 240812	5.7	2,000	2,081	68,031	2024/8/12
		5.94 PERU 290212	5.94	2,300	2,358	77,101	2029/2/12
		6.15 PERU 320812	6.15	2,400	2,445	79,942	2032/8/12
		6.35 PERU 280812	6.35	2,900	3,062	100,103	2028/8/12
		6.9 PERU 370812	6.9	2,100	2,260	73,890	2037/8/12
		6.95 PERU 310812	6.95	3,000	3,268	106,843	2031/8/12
		8.2 PERU 260812	8.2	2,900	3,416	111,689	2026/8/12
小計						617,601	
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	5,000	4,400	14,784	2028/3/15
		9.875 URUGUAY(GL) 220620	9.875	8,200	8,225	27,638	2022/6/20
小計						42,422	
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	7,760	16,761	2023/2/15
小計						16,761	
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	1,000	808	16,774	2024/3/20
		10.5 TURKEY GOVT 270811	10.5	3,800	2,979	61,848	2027/8/11
		10.6 TURKEY GOVT 260211	10.6	4,100	3,291	68,322	2026/2/11
		10.7 TURKEY GOVT 210217	10.7	3,900	3,439	71,410	2021/2/17
		10.7 TURKEY GOVT 220817	10.7	3,800	3,186	66,147	2022/8/17
		11 TURKEY GOVT 220302	11.0	2,900	2,482	51,534	2022/3/2
		11 TURKEY GOVT 270224	11.0	3,300	2,653	55,080	2027/2/24
		12.2 TURKEY GOVT 230118	12.2	2,100	1,841	38,233	2023/1/18
		12.4 TURKEY GOVT 280308	12.4	2,800	2,455	50,978	2028/3/8
		16.2 TURKEY GOVT 230614	16.2	2,300	2,302	47,795	2023/6/14
		7.1 TURKEY GOVT 230308	7.1	3,900	2,847	59,103	2023/3/8
		7.4 TURKEY GOVT 200205	7.4	2,000	1,795	37,264	2020/2/5
		8 TURKEY GOVT 250312	8.0	3,400	2,404	49,924	2025/3/12
		8.5 TURKEY GOVT 220914	8.5	3,400	2,692	55,902	2022/9/14
		8.8 TURKEY GOVT 230927	8.8	2,700	2,072	43,019	2023/9/27
		9 TURKEY GOVT 240724	9.0	3,100	2,357	48,936	2024/7/24
		9.2 TURKEY GOVT 210922	9.2	3,600	3,020	62,703	2021/9/22
		9.4 TURKEY GOVT 200708	9.4	2,800	2,487	51,646	2020/7/8
		9.5 TURKEY GOVT 220112	9.5	2,300	1,895	39,344	2022/1/12
小計						975,970	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	0 CZECH REPUBLIC 200210	—	5,000	4,903	23,829	2020/2/10
		0.25 CZECH REPUBL 270210	0.25	11,500	10,166	49,407	2027/2/10
		0.95 CZECH REPUBL 300515	0.95	13,000	11,531	56,040	2030/5/15

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	
チェコ			%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円	
	国債証券	1 CZECH REPUBLIC 260626	1.0	8,700	8,216	39,931	2026/6/26
		2.4 CZECH REPUBLI 250917	2.4	24,800	25,931	126,027	2025/9/17
		2.5 CZECH REPUBLI 280825	2.5	21,900	23,242	112,958	2028/8/25
		3.75 CZECH REPUBL 200912	3.75	17,600	18,193	88,422	2020/9/12
		3.85 CZECH REPUBL 210929	3.85	17,600	18,619	90,492	2021/9/29
		4.7 CZECH REPUBLI 220912	4.7	13,400	14,827	72,062	2022/9/12
		5.7 CZECH REPUBLI 240525	5.7	20,500	24,881	120,925	2024/5/25
小計						780,099	
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	0.5 HUNGARY 210421	0.5	132,000	130,421	51,216	2021/4/21
		1 HUNGARY 200923	1.0	21,000	21,221	8,333	2020/9/23
		1.75 HUNGARY 221026	1.75	242,000	243,384	95,576	2022/10/26
		2.5 HUNGARY 211027	2.5	30,000	31,086	12,207	2021/10/27
		2.75 HUNGARY 261222	2.75	100,000	100,136	39,323	2026/12/22
		3 HUNGARY 240626	3.0	174,000	181,841	71,409	2024/6/26
		3 HUNGARY 271027	3.0	242,000	245,408	96,371	2027/10/27
		3.5 HUNGARY 200624	3.5	214,000	223,090	87,607	2020/6/24
		5.5 HUNGARY 250624	5.5	265,000	312,872	122,864	2025/6/24
		6 HUNGARY 231124	6.0	214,000	256,024	100,540	2023/11/24
		6.75 HUNGARY 281022	6.75	100,000	132,460	52,017	2028/10/22
		7 HUNGARY 220624	7.0	254,500	300,500	118,006	2022/6/24
		7.5 HUNGARY 201112	7.5	179,000	201,234	79,024	2020/11/12
小計						934,501	
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	1.5 POLAND 200425	1.5	5,300	5,314	154,560	2020/4/25
		1.75 POLAND 210725	1.75	5,700	5,735	166,799	2021/7/25
		2 POLAND 210425	2.0	4,900	4,961	144,287	2021/4/25
		2.25 POLAND 220425	2.25	5,000	5,079	147,697	2022/4/25
		2.5 POLAND 230125	2.5	5,400	5,517	160,453	2023/1/25
		2.5 POLAND 240425	2.5	1,400	1,419	41,269	2024/4/25
		2.5 POLAND 260725	2.5	5,900	5,852	170,204	2026/7/25
		2.5 POLAND 270725	2.5	4,900	4,819	140,160	2027/7/25
		2.75 POLAND 280425	2.75	4,300	4,278	124,411	2028/4/25
		3.25 POLAND 250725	3.25	5,000	5,237	152,299	2025/7/25
		4 POLAND 231025	4.0	4,200	4,557	132,523	2023/10/25
		5.25 POLAND 201025	5.25	2,800	2,987	86,877	2020/10/25
		5.75 POLAND 211025	5.75	2,500	2,777	80,771	2021/10/25
		5.75 POLAND 220923	5.75	3,000	3,406	99,064	2022/9/23
小計						1,801,380	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	6.4 RUSSIA OFZ 200527	6.4	42,700	42,015	69,746	2020/5/27
		7 RUSSIA GOVT 230125	7.0	36,500	35,364	58,705	2023/1/25
		7 RUSSIA GOVT BON 230816	7.0	62,000	59,706	99,112	2023/8/16
		7 RUSSIA OFZ 211215	7.0	76,000	74,540	123,737	2021/12/15
		7.05 RUSSIA GOVT 280119	7.05	60,000	55,920	92,827	2028/1/19

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	
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	7.1 RUSSIA OFZ 241016	7.1	107,900	103,488	171,790	2024/10/16
		7.25 RUSSIA OFZ 340510	7.25	25,200	23,007	38,192	2034/5/10
		7.4 RUSSIA OFZ 221207	7.4	61,700	60,793	100,916	2022/12/7
		7.5 RUSSIA OFZ 210818	7.5	61,900	61,497	102,086	2021/8/18
		7.6 RUSSIA GOVT 210414	7.6	31,200	31,158	51,722	2021/4/14
		7.6 RUSSIA GOVT 220720	7.6	31,000	30,749	51,043	2022/7/20
		7.7 RUSSIA OFZ 330323	7.7	95,700	91,679	152,187	2033/3/23
		7.75 RUSSIA OFZ 260916	7.75	78,200	76,823	127,527	2026/9/16
		8.15 RUSSIA GOVT 270203	8.15	74,500	74,664	123,943	2027/2/3
		8.5 RUSSIA OFZ 310917	8.5	52,200	53,487	88,789	2031/9/17
小計						1,452,330	
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	3.4 ROMANIA GOVER 220308	3.4	1,200	1,164	30,558	2022/3/8
		3.5 ROMANIA GOVER 221219	3.5	3,200	3,077	80,772	2022/12/19
		4.75 ROMANIA GOVE 250224	4.75	3,800	3,753	98,517	2025/2/24
		5.75 ROMANIA GOVE 200429	5.75	3,600	3,698	97,079	2020/4/29
		5.8 ROMANIA GOV 270726	5.8	2,100	2,186	57,407	2027/7/26
		5.85 ROMANIA GOVE 230426	5.85	2,900	3,021	79,313	2023/4/26
		5.95 ROMANIA 210611	5.95	5,200	5,407	141,951	2021/6/11
小計						585,600	
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	3.492 MALAYSIAGOV 200331	3.492	2,000	2,000	53,232	2020/3/31
		3.62 MALAYSIAGOVT 211130	3.62	4,000	4,001	106,492	2021/11/30
		3.659 MALAYSIAGOV 201015	3.659	3,400	3,408	90,710	2020/10/15
		3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	3,300	3,210	85,421	2028/6/15
		3.8 MALAYSIAGOVT 230817	3.8	3,900	3,890	103,519	2023/8/17
		3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	3,800	3,743	99,621	2027/11/16
		3.9 MALAYSIAGOVT 261130	3.9	2,920	2,890	76,905	2026/11/30
		3.955 MALAYSIAGOV 250915	3.955	4,400	4,396	116,978	2025/9/15
		4.059 MALAYSIAGOV 240930	4.059	3,100	3,121	83,064	2024/9/30
		4.16 MALAYSIAGOVT 210715	4.16	3,200	3,239	86,204	2021/7/15
		4.181 MALAYSIAGOV 240715	4.181	1,600	1,621	43,147	2024/7/15
		4.369 MALAYSIA IN 281031	4.369	2,700	2,737	72,853	2028/10/31
		4.762 MALAYSIAGOV 370407	4.762	2,600	2,660	70,796	2037/4/7
小計						1,088,948	
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	1.875 THAILAND 220617	1.875	39,700	39,658	137,614	2022/6/17
		2 THAILAND 221217	2.0	31,800	31,823	110,426	2022/12/17
		2.125 THAILAND 261217	2.125	46,400	45,730	158,683	2026/12/17
		2.4 THAILAND 231217	2.4	8,600	8,722	30,266	2023/12/17
		2.55 THAILAND 200626	2.55	17,500	17,692	61,394	2020/6/26
		2.875 THAILAND 460617	2.875	27,100	25,351	87,969	2046/6/17
		3.4 THAILAND 360617	3.4	35,700	37,548	130,293	2036/6/17
		3.625 THAILAND 230616	3.625	42,400	45,178	156,769	2023/6/16
		3.65 THAILAND 211217	3.65	58,200	61,185	212,314	2021/12/17

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	
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	36,200	39,766	137,989	2031/6/20
		3.775 THAILAND 320625	3.775	33,000	36,591	126,974	2032/6/25
		3.85 THAILAND 251212	3.85	40,500	44,569	154,656	2025/12/12
		4.875 THAILAND 290622	4.875	43,900	53,194	184,583	2029/6/22
小計						1,689,936	
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	4.95 PHILIPPI(GL) 210115	4.95	10,000	10,026	20,854	2021/1/15
		6.25 PHILIPPI(GL) 360114	6.25	20,000	20,600	42,848	2036/1/14
小計						63,702	
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	4,550,000	5,318,614	41,485	2030/8/15
		11 INDONESIA 201115	11.0	2,740,000	2,917,495	22,756	2020/11/15
		11 INDONESIA 250915	11.0	3,450,000	3,960,843	30,894	2025/9/15
		12.8 INDONESIA 210615	12.8	3,190,000	3,550,552	27,694	2021/6/15
		5.625 INDONESIA 230515	5.625	20,500,000	18,865,125	147,147	2023/5/15
		6.125 INDONESIA 280515	6.125	15,100,000	13,137,000	102,468	2028/5/15
		6.625 INDONESIA 330515	6.625	15,200,000	12,844,000	100,183	2033/5/15
		7 INDONESIA 220515	7.0	14,850,000	14,587,486	113,782	2022/5/15
		7 INDONESIA 270515	7.0	18,450,000	17,130,825	133,620	2027/5/15
		7.5 INDONESIA 320815	7.5	8,900,000	8,154,625	63,606	2032/8/15
		7.5 INDONESIA 380515	7.5	11,100,000	10,148,841	79,160	2038/5/15
		8.25 INDONESIA 210715	8.25	18,400,000	18,653,000	145,493	2021/7/15
		8.25 INDONESIA 320615	8.25	7,000,000	6,880,053	53,664	2032/6/15
		8.25 INDONESIA 360515	8.25	12,900,000	12,629,100	98,506	2036/5/15
		8.375 INDONESIA 240315	8.375	24,400,000	24,796,500	193,412	2024/3/15
		8.375 INDONESIA 260915	8.375	18,130,000	18,390,934	143,449	2026/9/15
		8.375 INDONESIA 340315	8.375	13,700,000	13,648,886	106,461	2034/3/15
		8.75 INDONESIA 310515	8.75	10,800,000	11,037,825	86,095	2031/5/15
		9 INDONESIA 290315	9.0	15,500,000	16,325,218	127,336	2029/3/15
		9.5 INDONESIA 310715	9.5	3,150,000	3,409,119	26,591	2031/7/15
小計						1,843,811	
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	33,400	36,713	295,174	2026/12/21
		6.25 SOUTH AFRICA 360331	6.25	17,300	12,535	100,781	2036/3/31
		6.5 SOUTH AFRICA 410228	6.5	12,800	9,082	73,021	2041/2/28
		6.75 SOUTH AFRICA 210331	6.75	6,500	6,460	51,941	2021/3/31
		7 SOUTH AFRICA 310228	7.0	19,300	16,072	129,221	2031/2/28
		7.75 SOUTH AFRICA 230228	7.75	13,900	13,848	111,338	2023/2/28
		8 SOUTH AFRICA 300131	8.0	19,200	17,607	141,568	2030/1/31
		8.25 SOUTH AFRICA 320331	8.25	15,000	13,668	109,896	2032/3/31
		8.5 SOUTH AFRICA 370131	8.5	18,400	16,589	133,382	2037/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 440131	8.75	21,000	19,014	152,878	2044/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 480228	8.75	35,700	32,312	259,789	2048/2/28
		8.875 SOUTH AFRIC 350228	8.875	11,500	10,818	86,979	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	11,000	10,284	82,688	2040/1/31
小計						1,728,660	
合計						19,746,620	

(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1月28日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	19,746,620	96.5
コール・ローン等、その他	721,098	3.5
投資信託財産総額	20,467,718	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(20,414,793千円)の投資信託財産総額(20,467,718千円)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=109.35円	1アルゼンチンペソ=2.95円	1メキシコペソ=5.76円	1ブラジルレアル=28.99円
100チリペソ=16.38円	100コロンビアペソ=3.47円	1ペルーヌエボソル=32.69円	1ウルグアイペソ=3.36円
1ドミニカペソ=2.16円	1トルコリラ=20.76円	1チェココルナ=4.86円	100ハンガリーフォリント=39.27円
1ポーランドズロチ=29.08円	1ロシアルーブル=1.66円	1ルーマニアレイ=26.25円	1マレーシアリンギット=26.61円
1タイバーツ=3.47円	1フィリピンペソ=2.08円	100インドネシアルピア=0.78円	1南アフリカランド=8.04円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年１月28日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,493,660,744
コール・ローン等	372,227,549
公社債(評価額)	19,746,620,648
未収入金	25,962,550
未収利息	328,702,224
前払費用	20,147,773
(B) 負債	72,555,412
未払金	62,463,608
未払解約金	10,091,599
未払利息	31
その他未払費用	174
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	20,421,105,332
元本	15,407,521,844
次期繰越損益金	5,013,583,488
(D) 受益権総口数	15,407,521,844口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,254円

＜注記事項＞

①期首元本額　11,529,608,091円
　期中追加設定元本額　4,721,874,122円
　期中一部解約元本額　843,960,369円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.3254円です。

○損益の状況 (2018年１月27日～2019年１月28日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,092,617,845
受取利息	1,092,698,566
その他収益金	134,223
支払利息	△　214,944
(B) 有価証券売買損益	△2,433,584,118
売買益	156,379,699
売買損	△2,589,963,817
(C) 保管費用等	△　19,835,220
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△1,360,801,493
(E) 前期繰越損益金	5,147,341,284
(F) 追加信託差損益金	1,504,741,948
(G) 解約差損益金	△　277,698,251
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	5,013,583,488
次期繰越損益金(Ｈ)	5,013,583,488

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

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

ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	2,636,974,728円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	367,429,952円
三菱ＵＦＪ プライムバランス（８資産）（確定拠出年金）	451,431,430円
コアバランス	1,273,894円
海外債券セレクション（ラップ向け）	209,620,850円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	1,923,147,334円
つみたて８資産均等バランス	530,822,174円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	911,980円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	1,327,052円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	102,285円
ｅＭＡＸＩＳ 新興国債券インデックス	4,449,112,305円
三菱ＵＦＪ ＤＣ新興国債券インデックスファンド	4,445,715,591円
新興国債券インデックスファンド（ラップ向け）	5,852,031円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	24,740,097円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	154,811,371円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	132,206,685円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	22,592,149円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	15,092,845円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	19,846,333円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	14,510,758円
合計	15,407,521,844円

アセアン投資適格社債マザーファンド

《第９期》決算日2018年12月17日

［計算期間：2018年６月16日～2018年12月17日］

「アセアン投資適格社債マザーファンド」は、12月17日に第９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９期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	アセアン諸国の企業が発行する米ドル建ての投資適格社債等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、市況動向などに応じて、一部、米国国債やアセアン諸国の現地通貨建ての公社債等に投資する場合があります。 投資する債券は、原則として取得時においてＢＢＢ－格相当以上の格付けを取得しているもの、もしくは委託者の格付基準によりＢＢＢ－格相当以上の格付けを付与されているものに限ります。 デュレーション調整等のため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。 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	アセアン諸国の企業が発行する米ドル建ての投資適格社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
５期(2016年12月15日)	12,721	10.0	98.5	－	1,020
６期(2017年６月15日)	12,441	△ 2.2	97.5	－	864
７期(2017年12月15日)	13,017	4.6	96.2	－	990
８期(2018年６月15日)	12,496	△ 4.0	97.7	－	978
９期(2018年12月17日)	12,933	3.5	93.7	－	970

(注) 当ファンドは、アセアン諸国の企業が発行する米ドル建ての投資適格社債等に投資を行い、信託財産の成長と収益の確保をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(期　首) 2018年６月15日	12,496	－	97.7	－
６月末	12,492	△0.0	98.1	－
７月末	12,619	1.0	98.3	－
８月末	12,714	1.7	97.1	－
９月末	12,949	3.6	96.5	－
10月末	12,810	2.5	96.4	－
11月末	12,819	2.6	93.9	－
(期　末) 2018年12月17日	12,933	3.5	93.7	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

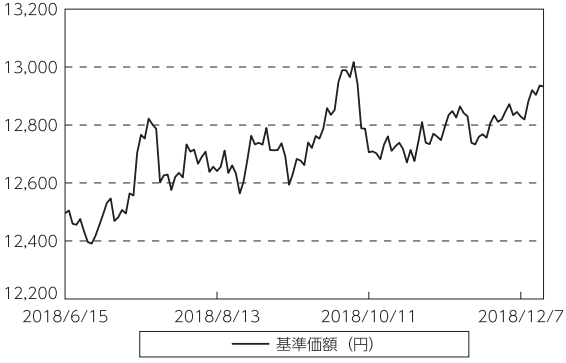
○運用経過

●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3.5%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎アセアン投資適格社債市況

・アセアン投資適格社債市況は、社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したものの、債券利子収入がプラスに働き、上昇しました。米国では、期首から2018年８月にかけて金利はおおむね横ばいで推移しましたが、９月に入ると、企業の景況感指数が大きく改善したことや雇用統計における平均時給の伸びが堅調な内容であったことなどから、利上げ観測が高まり、金利は上昇に転じました。その後は、米中貿易摩擦に対する懸念を背景にリスク回避的な動きが強まったほか、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長の発言を受け、政策金利引き上げの休止が近いとの思惑が市場で台頭したことなどから、期末にかけて金利は低下しました。期を通じてみると金利はおおむね横ばいで推移しました。

・一方で、社債のスプレッドは、期首から７月上旬にかけて、米中間の通商問題や中国経済の先行きに対する懸念などを背景に、拡大しました。夏場にかけては、中国政府が景気減速への懸念を強め金融緩和に転じたことや、起債供給の減少が需給バランスの引き締まりをもたらしたこ

となどから、スプレッドが堅調に推移する局面も見られました。しかし、その後は、米中貿易摩擦問題や企業業績の先行きへの警戒感を背景に株式市場が下落基調を強めたことや、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱を巡る不透明感などが相場の重石となり、スプレッドは拡大しました。期を通じてみると社債のスプレッドは拡大しました。

◎為替市況

・為替市況は、米ドルは対円で上昇しました。期首から2018年10月上旬にかけては企業業績への期待感などを背景に米国株式市場が底堅い推移となり、日米金利差が拡大したことなどから、米ドルは対円で上昇する展開となりました。その後は、米中貿易摩擦問題や英国のＥＵ離脱を巡る動向が市場に振幅をもたらす要因となり、米ドルは対円で方向感に乏しい展開となりました。期を通じてみると米ドルは対円で上昇して終えました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・当期においては、債券格付別では、ＢＢＢ格相当への多めの配分を維持しました。また、セクター別では業況が安定している金融セクターへの多めの配分を維持しました。

・前記のような運用を行った結果、債券利子収入を享受したことや、米ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・米国において、当面の長期金利は、もみ合いの展開を想定します。米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）は、引き続き政策金利誘導目標の引き上げを目指している一方で、今後の引き上げペースは経済状況次第であるというスタンスへの移行も予想されるため、長期金利はもみ合う展開を見込みます。グローバルな金融正常化観測や中国景気の動向に留意は必要なものの、アセアン各国については、インフラの整備・拡充を通じた投資拡大、中間層・富裕層の増加を通じた消費拡大などを背景に相対的に高い成長が期待できるものと考えます。

・また、アセアン諸国の企業が発行する米ドル建て社債の多くは、信用力が同程度の米国企業が発行する米ドル建て社債に対して上乗せ金利（アジアプレミアム）を享受できる傾向にあります。その理由として、ホーム・カントリー・バイアス（自国への投資偏重）などに起因する市場の非効率性が挙げられます。中長期的には魅力的な水準にあるアジアプレミアムに着目した投資資金の流入も期待され、アセアン社債市況を下支えする一因になると考えられます。

◎今後の運用方針

・欧米中心に金融正常化が進められる局面においては、相応にボラティリティ（価格の変動性）が高まりやすく、神経質な相場展開も想定されます。個別では、過剰な米ドル建て債務から為替差損を抱えやすい企業、アグレッシブな財務戦略を展開する企業については留意し、慎重に分析・銘柄選択を行ってまいります。以上の見通しの下、信用リスクや流動性リスク等を考慮した上で、割安で相対的に業況が安定していると判断されるＢＢＢ格相当や金融セクターへの配分を多めとする方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2018年６月16日～2018年12月17日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	2	0.017	(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)	(0.016)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	2	0.017	
期中の平均基準価額は、12,715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６月16日～2018年12月17日）

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券	千アメリカドル 1,257	千アメリカドル 1,777

（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。

○利害関係人との取引状況等

（2018年６月16日～2018年12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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	－	－	－	48	3	6.3

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モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

(2018年12月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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	8,050	8,014	909,426	93.7	－	67.0	23.2	3.6
合計	8,050	8,014	909,426	93.7	－	67.0	23.2	3.6

(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			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	特殊債券	2.48 EXPT-IMPT BA 211020	2.48	200	192	21,850	2021/10/20
		3.875 INDONESIA E 240406	3.875	300	285	32,343	2024/4/6
	普通社債券	2.503 RHB BANK 211006	2.503	200	192	21,869	2021/10/6
		2.75 SIAM COMMERC 230516	2.75	200	188	21,408	2023/5/16
		2.95 BDO UNIBANK 230306	2.95	300	284	32,310	2023/3/6
		3.25 OPTUS FINAN 250630	3.25	200	194	22,020	2025/6/30
		3.375 TEMASEK FIN 420723	3.375	250	232	26,424	2042/7/23
		3.875 GLP PTE LTD 250604	3.875	200	175	19,867	2025/6/4
		4.25 GC TREASURY 220919	4.25	200	200	22,787	2022/9/19
		4.25 GOHL CAPITAL 270124	4.25	200	188	21,344	2027/1/24
		4.25 OVERSEA-CHIN 240619	4.25	200	200	22,716	2024/6/19
		4.25 PT PELABUHAN 250505	4.25	400	376	42,721	2025/5/5
		4.25 RIZAL COMMER 200122	4.25	100	100	11,365	2020/1/22
		4.5 PETRONAS CAPI 450318	4.5	200	199	22,634	2045/3/18
		4.5 SINGTEL GROUP 210908	4.5	200	205	23,279	2021/9/8
		4.625 BANK RAKYAT 230720	4.625	200	199	22,597	2023/7/20
		4.625 MINEJESA CA 300810	4.625	200	179	20,395	2030/8/10
		4.8 BANGKOK BANK 201018	4.8	200	204	23,164	2020/10/18
		4.875 PELABUHAN 241001	4.875	200	195	22,223	2024/10/1
		4.875 THAIOIL TRS 430123	4.875	200	191	21,752	2043/1/23
		5.125 PERUSAHAAN 240516	5.125	400	396	44,993	2024/5/16
		5.5 DEV BANK PHIL 210325	5.5	200	208	23,623	2021/3/25
		5.5 PERUSAHAAN 211122	5.5	300	309	35,104	2021/11/22
		6 PERTAMINA PERSE 420503	6.0	200	200	22,742	2042/5/3
		6.15 PERUSAHAAN 480521	6.15	200	200	22,698	2048/5/21
		6.35 PTTEP CANADA 420612	6.35	200	236	26,827	2042/6/12
		6.5 PERTAMINA 481107	6.5	200	205	23,354	2048/11/7
		6.5 PERTAMINA PT 410527	6.5	200	205	23,340	2041/5/27
		7.39 POWER SECTOR 241202	7.39	200	235	26,671	2024/12/2
		7.625 PETROLIAM N 261015	7.625	100	123	14,057	2026/10/15
		7.875 TELEKOM MAL 250801	7.875	100	120	13,704	2025/8/1
		FRN DBS GROUP HOL 281211	4.52	200	202	22,992	2028/12/11
		VAR MALAYAN BANKI 261029	3.905	200	197	22,375	2026/10/29
		VAR OVERSEA-CHINE 241015	4.0	200	200	22,753	2024/10/15
		VAR PTTEP TREASUR 660117	4.6	200	191	21,673	2166/1/17
		VAR UNITED OVERSE 240919	3.75	200	200	22,706	2024/9/19
		VAR UNITED OVERSE 260916	3.5	400	394	44,728	2026/9/16
合計						909,426	

(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

（2018年12月17日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	909,426	93.6
コール・ローン等、その他	62,007	6.4
投資信託財産総額	971,433	100.0

（注）期末における外貨建純資産（958,448千円）の投資信託財産総額（971,433千円）に対する比率は98.7％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＝113.47円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年12月17日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	971,433,454
コール・ローン等	53,716,629
公社債(評価額)	909,426,405
未収利息	7,519,887
前払費用	770,533
(B) 負債	1,101,770
未払解約金	1,101,732
未払利息	23
その他未払費用	15
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	970,331,684
元本	750,257,300
次期繰越損益金	220,074,384
(D) 受益権総口数	750,257,300口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	12,933円

＜注記事項＞
①期首元本額　783,144,626円
期中追加設定元本額　13,852,062円
期中一部解約元本額　46,739,388円
また、１口当たり純資産額は、期末1.2933円です。

○損益の状況

（2018年６月16日～2018年12月17日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	21,509,481
受取利息	21,511,553
支払利息	△ 2,072
(B) 有価証券売買損益	11,827,099
売買益	25,791,514
売買損	△ 13,964,415
(C) 保管費用等	△ 166,899
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	33,169,681
(E) 前期繰越損益金	195,508,175
(F) 追加信託差損益金	3,808,700
(G) 解約差損益金	△ 12,412,172
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	220,074,384
次期繰越損益金(Ｈ)	220,074,384

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

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

海外債券セレクション（ラップ向け）	43,555,923円
アセアン社債ファンド（毎月決算型）	258,897,929円
アセアン社債ファンド（ラップ向け）	4,568,436円
ＭＵＡＭ アセアン社債ファンド	436,897,366円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	2,962,285円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	3,375,361円
合計	750,257,300円

アセアン・ハイイールド社債マザーファンド

《第９期》決算日2018年12月17日

［計算期間：2018年６月16日～2018年12月17日］

「アセアン・ハイイールド社債マザーファンド」は、12月17日に第９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９期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	アセアン諸国の企業が発行する米ドル建てのハイイールド社債等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、市況動向などに応じて、一部、米国国債やアセアン諸国の現地通貨建ての公社債等に投資する場合があります。 投資する債券は、原則として取得時においてＢ－格相当以上の格付けを取得しているもの、もしくは委託者の格付基準によりＢ－格相当以上の格付けを付与されているものに限ります。 デュレーション調整等のため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。 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	アセアン諸国の企業が発行する米ドル建てのハイイールド社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
５期(2016年12月15日)	13,232	13.6	96.1	－	1,026
６期(2017年６月15日)	12,865	△ 2.8	97.8	－	863
７期(2017年12月15日)	13,557	5.4	95.4	－	989
８期(2018年６月15日)	12,979	△ 4.3	92.3	－	975
９期(2018年12月17日)	13,427	3.5	95.0	－	972

(注) 当ファンドは、アセアン諸国の企業が発行する米ドル建てのハイイールド社債等に投資を行い、信託財産の成長と収益の確保をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
(注) 「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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(期　首) 2018年６月15日	12,979	－	92.3	－
６月末	12,814	△1.3	92.3	－
７月末	13,120	1.1	97.0	－
８月末	13,091	0.9	95.4	－
９月末	13,411	3.3	95.5	－
10月末	13,314	2.6	93.8	－
11月末	13,377	3.1	93.0	－
(期　末) 2018年12月17日	13,427	3.5	95.0	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

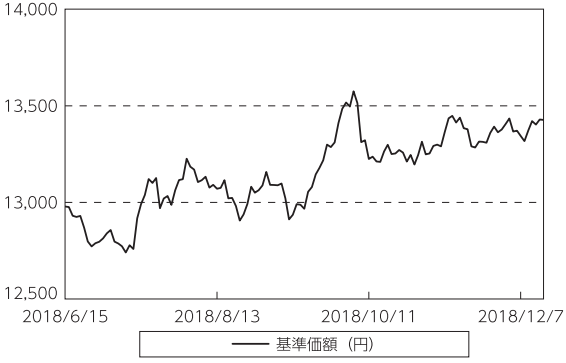
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.5%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎アセアン・ハイイールド社債市況

・アセアン・ハイイールド社債市況は、社債のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したものの、債券利子収入がプラスに働き、上昇しました。米国では、期首から2018年８月にかけて金利はおおむね横ばいで推移しましたが、９月に入ると、企業の景況感指数が大きく改善したことや雇用統計における平均時給の伸びが堅調な内容であったことなどから、利上げ観測が高まり、金利は上昇に転じました。その後は、米中貿易摩擦に対する懸念を背景にリスク回避的な動きが強まったほか、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）議長の発言を受け、政策金利引き上げの休止が近いとの思惑が市場で台頭したことなどから、期末にかけて金利は低下しました。期を通じてみると金利はおおむね横ばいで推移しました。

・一方で、社債のスプレッドは、期首から７月上旬にかけて、米中間の通商問題や中国経済の先行きに対する懸念などを背景に、拡大しました。夏場にかけては、中国政府が景気減速への懸念を強め金融緩和に転じたことや、起債供給の減少が需給バランスの引き締まりをもたらしたこ

となどから、スプレッドが堅調に推移する局面も見られました。しかし、その後は、米中貿易摩擦問題や企業業績の先行きへの警戒感を背景に株式市場が下落基調を強めたことや、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱を巡る不透明感などが相場の重石となり、スプレッドは拡大しました。期を通じてみると社債のスプレッドは拡大しました。

◎為替市況

・為替市況は、米ドルは対円で上昇しました。期首から2018年10月上旬にかけては企業業績への期待感などを背景に米国株式市場が底堅い推移となり、日米金利差が拡大したことなどから、米ドルは対円で上昇する展開となりました。その後は、米中貿易摩擦問題や英国のＥＵ離脱を巡る動向が市場に振幅をもたらす要因となり、米ドルは対円で方向感に乏しい展開となりました。期を通じてみると米ドルは対円で上昇して終えました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・当期においては、債券格付別では、ＢＢ格相当への多めの配分を維持しました。また、セクター別では業況が安定している金融セクターおよび生活必需品セクターへの多めの配分を維持しました。

・前記のような運用を行った結果、債券利子収入を享受したことや、米ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・米国において、当面の長期金利は、もみ合いの展開を想定します。米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）は、引き続き政策金利誘導目標の引き上げを目指している一方で、今後の引き上げペースは経済状況次第であるというスタンスへの移行も予想されるため、長期金利はもみ合う展開を見込みます。グローバルな金融正常化観測や中国景気の動向に留意は必要なものの、アセアン各国については、インフラの整備・拡充を通じた投資拡大、中間層・富裕層の増加を通じた消費拡大などを背景に相対的に高い成長が期待できるものと考えます。

・また、アセアン諸国の企業が発行する米ドル建て社債の多くは、信用力が同程度の米国企業が発行する米ドル建て社債に対して上乗せ金利（アジアプレミアム）を享受できる傾向にあります。その理由として、ホーム・カントリー・バイアス（自国への投資偏重）などに起因する市場の非効率性が挙げられます。中長期的には魅力的な水準にあるアジアプレミアムに着目した投資資金の流入も期待され、アセアン社債市況を下支えする一因になると考えられます。

◎今後の運用方針

・欧米中心に金融正常化が進められる局面においては、相応にボラティリティ（価格の変動性）が高まりやすく、神経質な相場展開も想定されます。個別では、過剰な米ドル建て債務から為替差損を抱えやすい企業、アグレッシブな財務戦略を展開する企業については留意し、慎重に分析・銘柄選択を行ってまいります。以上の見通しの下、信用リスクや流動性リスク等を考慮した上で、割安で相対的に業況が安定していると判断されるＢＢ格相当や金融セクターおよび生活必需品セクターへの配分を多めに維持する方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2018年６月16日～2018年12月17日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	2	0.017	(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)	(0.016)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	2	0.017	
期中の平均基準価額は、13,157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６月16日～2018年12月17日）

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券	千アメリカドル 1,123	千アメリカドル 936

（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。

○利害関係人との取引状況等

（2018年６月16日～2018年12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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	－	－	－	41	3	7.3

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モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

(2018年12月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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	8,500	8,138	923,493	95.0	83.6	41.9	47.1	5.9
合計	8,500	8,138	923,493	95.0	83.6	41.9	47.1	5.9

(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	
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	4.076 CAPITALAND 220920	4.076	200	200	22,788	2022/9/20
		4.25 MEGAWORLD CO 230417	4.25	200	197	22,462	2023/4/17
		4.375 JGSH PHILIP 230123	4.375	200	196	22,345	2023/1/23
		4.45 SAKA ENERGI 240505	4.45	200	183	20,836	2024/5/5
		4.5 FPC TREASURY 230416	4.5	200	197	22,365	2023/4/16
		4.5 OLAM INTE 210412	4.5	200	197	22,368	2021/4/12
		4.625 ICTSI TREAS 230116	4.625	200	198	22,480	2023/1/16
		4.95 CHANDRA ASRI 241108	4.95	200	175	19,930	2024/11/8
		4.95 LISTRINDO 260914	4.95	400	357	40,565	2026/9/14
		5 PAKUWON PRIMA 240214	5.0	200	187	21,323	2024/2/14
		5.125 AYC FINANCE 660313	5.125	200	193	21,929	2166/3/13
		5.5 GLOBAL PRIME 231018	5.5	200	182	20,655	2023/10/18
		5.75 FIRST PACIFI 250530	5.75	200	202	23,010	2025/5/30
		5.75 VLL INTERNAT 241128	5.75	400	368	41,849	2024/11/28
		6.375 INDO ENERGY 230124	6.375	400	379	43,013	2023/1/24
		6.5 ENERGY DEVELO 210120	6.5	200	211	23,942	2021/1/20
		6.625 ALAM SYNERG 220424	6.625	200	168	19,096	2022/4/24
		6.75 MEDCO PLATIN 250130	6.75	200	178	20,249	2025/1/30
		6.875 INDIKA ENER 220410	6.875	200	200	22,753	2022/4/10
		6.95 ALAM SYNERGY 200327	6.95	200	191	21,757	2020/3/27
		7 TBLA INTERNATIO 230124	7.0	400	344	39,082	2023/1/24
		7.5 OLAM INTERNAT 200812	7.5	300	313	35,556	2020/8/12
		7.625 PB INTERNAT 220126	7.625	200	192	21,798	2022/1/26
		7.75 BUKIT MAKMUR 220213	7.75	400	402	45,650	2022/2/13
		8.25 GOLDEN LEGAC 210607	8.25	200	205	23,273	2021/6/7
		8.375 GAJAH TUNGG 220810	8.375	200	169	19,256	2022/8/10
		9 GOLDEN ENERGY R 230214	9.0	200	191	21,709	2023/2/14
		9.375 NAGACORP LT 210521	9.375	200	205	23,374	2021/5/21
		VAR KRUNG THAI BA 241226	5.2	200	201	22,877	2024/12/26
		VAR OLAM INTERNAT 491229	5.35	200	190	21,669	2049/12/29
		VAR PARKWAY PANTA 660127	4.25	200	186	21,162	2166/1/27
		VAR PETRON CORP 660719	4.6	200	186	21,192	2166/7/19
		VAR ROYAL CAPITAL 491229	4.875	400	369	41,915	2049/12/29
		VAR SMC GLOBAL PO 491107	7.5	200	204	23,159	2049/11/7
		VAR SMC GLOBAL PO 491229	6.75	400	406	46,088	2049/12/29
合計						923,493	

(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

（2018年12月17日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	923,493	95.0
コール・ローン等、その他	48,916	5.0
投資信託財産総額	972,409	100.0

（注）期末における外貨建純資産（961,060千円）の投資信託財産総額（972,409千円）に対する比率は98.8％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＝113.47円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2018年12月17日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	972,409,302
コール・ローン等	33,322,000
公社債(評価額)	923,493,448
未収利息	15,480,226
前払費用	113,628
(B) 負債	65,987
未払解約金	65,955
未払利息	20
その他未払費用	12
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	972,343,315
元本	724,158,040
次期繰越損益金	248,185,275
(D) 受益権総口数	724,158,040口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,427円

＜注記事項＞
①期首元本額　751,282,740円
期中追加設定元本額　13,371,681円
期中一部解約元本額　40,496,381円
また、１口当たり純資産額は、期末1.3427円です。

○損益の状況

（2018年６月16日～2018年12月17日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	29,377,696
受取利息	29,209,578
その他収益金	170,205
支払利息	△ 2,087
(B) 有価証券売買損益	3,453,560
売買益	24,511,665
売買損	△ 21,058,105
(C) 保管費用等	△ 163,690
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	32,667,566
(E) 前期繰越損益金	223,786,447
(F) 追加信託差損益金	4,318,784
(G) 解約差損益金	△ 12,587,522
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	248,185,275
次期繰越損益金(Ｈ)	248,185,275

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

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

海外債券セレクション（ラップ向け）	41,933,901円
アセアン社債ファンド（毎月決算型）	251,188,758円
アセアン社債ファンド（ラップ向け）	4,416,211円
ＭＵＡＭ アセアン社債ファンド	420,631,350円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	2,762,443円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	3,225,377円
合計	724,158,040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）

《第２期》

［計算期間：2017年３月16日～2018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）（円換算ベース）		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）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率				
（設定日）	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2016年4月13日	10,000	－	－	180,461	－	－	－	－	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

(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）(円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2017年３月15日	10,984	－	213,417	－	88.2	－	9.8
３月末	11,174	1.7	210,646	△ 1.3	88.0	－	9.9
４月末	11,346	3.3	211,427	△ 0.9	86.6	－	10.0
５月末	11,495	4.7	213,893	0.2	72.2	－	8.2
６月末	11,589	5.5	216,772	1.6	84.1	－	10.1
７月末	11,852	7.9	218,313	2.3	87.5	－	10.1
８月末	11,841	7.8	217,004	1.7	87.5	－	10.7
９月末	12,055	9.8	226,693	6.2	87.7	－	9.9
10月末	12,024	9.5	231,678	8.6	87.4	－	10.5
11月末	12,036	9.6	232,889	9.1	88.1	－	10.2
12月末	12,177	10.9	239,759	12.3	87.2	－	9.8
2018年１月末	11,559	5.2	242,304	13.5	87.0	－	10.1
２月末	10,923	△ 0.6	230,986	8.2	87.1	－	10.4
（期末）							
2018年３月15日	10,959	△ 0.2	227,801	6.7	87.5	－	10.5

（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0.2%の下落となりました。

●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などが基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

米ドルやカナダドルが対円で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

◎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１月末にかけては、米国景気の底堅さとトランプ米大統領が掲げる税制改革をはじめとする景気刺激策に加え、各国の良好な経済指標や企業決算などを背景とした世界景気の拡大期待から上昇しました。２月には、米長期金利が急上昇したことなどから世界的にリスクオフの動きとなり大きく下落する局面があったものの、期を通してみると上昇しました。

◎為替市況

・ユーロや英ポンドなどが対円で上昇した一方、米ドルやカナダ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る運用を行いましたが、信託報酬等のコストなどが影響し、基準価額は下落しました。

＜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0.3%の上昇となりました。

・北米の石油・ガスの貯蔵・配送セクターや欧州の通信セクターに注目し、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、通信銘柄を中心に、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
・PEMBINA PIPELINE CORP（カナダ、エネルギー）：買収によるシナジー効果が期待できると判断し新規に組み入れました。

◎全株売却銘柄
・CHENIERE ENERGY INC（アメリカ、エネルギー）：目標株価に近付いたと考え全株売却しました。

・以上のような投資行動を行った結果、米ドルやカナダドルなど投資国通貨が対円で概ね下落したことなどはマイナスとなったものの、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。

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）
・VERESEN INC（カナダ、エネルギー）：PEMBINA PIPELINE CORPによる買収が好感され、株価は上昇しました。
・SIAS SPA（イタリア、運輸）：中期的な料金収入の見通しなどが好感され、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、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○分配金

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第２期 2017年３月16日～ 2018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し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、モバイルデータ通信量の増加に加え、企業の合併・買収（Ｍ＆Ａ）の活発化が予想される欧州の通信セクターに注目しています。
・原油価格の安定化や米国やカナダのエネルギー政策などを背景に北米の石油・ガスの貯蔵・配送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

（2017年３月16日～2018年３月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	64	0.547	(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）	(63)	(0.541)	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）	(1)	(0.004)	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	16	0.137	(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）	(15)	(0.127)	
（投資信託証券）	(1)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	5	0.043	(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）	(5)	(0.043)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	37	0.321	(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）	(25)	(0.214)	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)	(0.003)	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）	(12)	(0.104)	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	122	1.048	
期中の平均基準価額は、11,672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

（2017年３月16日～2018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
	千口	千円	千口	千円
ＡＭＰ グローバル・インフラ株式マザーファンド	3,367	3,920	39,801	47,580

○株式売買比率

（2017年３月16日～2018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	735,692千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	745,892千円
(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

（2017年３月16日～2018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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	656	7	1.1	688	12	1.7

平均保有割合　73.7%

※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ＭＵＦＧ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2017年３月16日～2018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	百万円	百万円	百万円	
490	－	－	490	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2018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
	千口	千口	千円
ＡＭＰ グローバル・インフラ株式マザーファンド	565,773	529,339	587,619

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2018年３月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＡＭＰ グローバル・インフラ株式マザーファンド	587,619	99.2
コール・ローン等、その他	4,544	0.8
投資信託財産総額	592,163	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（806,346千円）の投資信託財産総額（817,389千円）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＝106.04円	１カナダドル＝81.84円	１ユーロ＝131.22円	１イギリスポンド＝148.18円
１スイスフラン＝112.33円	１オーストラリアドル＝83.57円	１香港ドル＝13.52円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年３月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	592,163,286
コール・ローン等	4,543,939
AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド(評価額)	587,619,347
(B) 負債	1,736,431
未払信託報酬	1,725,902
未払利息	10
その他未払費用	10,519
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	590,426,855
元本	538,758,714
次期繰越損益金	51,668,141
(D) 受益権総口数	538,758,714口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,959円

＜注記事項＞
①期首元本額　571,025,684円
　期中追加設定元本額　3,947,143円
　期中一部解約元本額　36,214,113円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0959円です。

○損益の状況 (2017年３月16日～2018年３月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,859
受取利息	20
支払利息	△ 1,879
(B) 有価証券売買損益	1,916,354
売買益	5,136,390
売買損	△ 3,220,036
(C) 信託報酬等	△ 3,535,403
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 1,620,908
(E) 前期繰越損益金	53,152,184
(F) 追加信託差損益金	136,865
(配当等相当額)	(871,903)
(売買損益相当額)	(△ 735,038)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	51,668,141
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	51,668,141
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	68,840,057
繰越損益金	△17,308,781

(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	2017年３月16日～2018年３月15日
費用控除後の配当等収益額	15,687,873円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	871,909円
分配準備積立金額	53,152,184円
当ファンドの分配対象収益額	69,711,966円
１万口当たり収益分配対象額	1,293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。

［お知らせ］

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

ＡＭＰ グローバル・インフラ株式マザーファンド

《第２期》決算日2018年３月15日

［計算期間：2017年３月16日～2018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
		期中騰落率	（円換算ベース）	期中騰落率				
（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

（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）（円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2017年３月15日	11,067	－	213,417	－	88.4	－	9.8
３月末	11,261	1.8	210,646	△ 1.3	88.2	－	9.9
４月末	11,440	3.4	211,427	△ 0.9	87.0	－	10.0
５月末	11,597	4.8	213,893	0.2	72.3	－	8.2
６月末	11,697	5.7	216,772	1.6	84.3	－	10.1
７月末	11,969	8.2	218,313	2.3	87.9	－	10.1
８月末	11,963	8.1	217,004	1.7	87.9	－	10.7
９月末	12,186	10.1	226,693	6.2	88.1	－	10.0
10月末	12,160	9.9	231,678	8.6	87.8	－	10.5
11月末	12,179	10.0	232,889	9.1	88.5	－	10.2
12月末	12,328	11.4	239,759	12.3	87.6	－	9.9
2018年１月末	11,706	5.8	242,304	13.5	87.4	－	10.1
２月末	11,062	△ 0.0	230,986	8.2	87.5	－	10.4
（期末）							
2018年３月15日	11,101	0.3	227,801	6.7	87.9	－	10.6

（注）騰落率は期首比。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

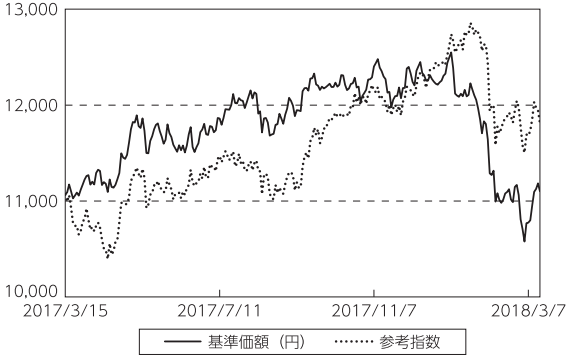
○運用経過

●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0.3%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１月末にかけては、米国景気の底堅さとトランプ米大統領が掲げる税制改革をはじめとする景気刺激策に加え、各国の良好な経済指標や企業決算などを背景とした世界景気の拡大期待から上昇しました。２月には、米長期金利が急上昇したことなどから世界的にリスクオフの動きとなり大きく下落する局面があったものの、期を通してみると上昇しました。

◎為替市況

・ユーロや英ポンドなどが対円で上昇した一方、米ドルやカナダ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

・北米の石油・ガスの貯蔵・配送セクターや欧州の通信セクターに注目し、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、通信銘柄を中心に、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

・PEMBINA PIPELINE CORP（カナダ、エネルギー）：買収によるシナジー効果が期待できると判断し新規に組み入れました。

◎全株売却銘柄

・CHENIERE ENERGY INC（アメリカ、エネルギー）：目標株価に近付いたと考え全株売却しました。

・以上のような投資行動を行った結果、米ドルやカナダドルなど投資国通貨が対円で概ね下落したことなどはマイナスとなったものの、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。
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）

・VERESEN INC（カナダ、エネルギー）：PEMBINA PIPELINE CORPによる買収が好感され、株価は上昇しました。

・SIAS SPA（イタリア、運輸）：中期的な料金収入の見通しなどが好感され、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し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、モバイルデータ通信量の増加に加え、企業の合併・買収（Ｍ＆Ａ）の活発化が予想される欧州の通信セクターに注目しています。

・原油価格の安定化や米国やカナダのエネルギー政策などを背景に北米の石油・ガスの貯蔵・配送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

（2017年３月16日～2018年３月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	17	0.141	(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）	(15)	(0.130)	
（投資信託証券）	(1)	(0.011)	
(b) 有価証券取引税	5	0.043	(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）	(5)	(0.043)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	38	0.318	(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）	(25)	(0.214)	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）	(12)	(0.105)	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	60	0.502	
期中の平均基準価額は、11,795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

（2017年３月16日～2018年３月15日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 433 (12)	千アメリカドル 1,367 (△ 4)	百株 237	千アメリカドル 1,059
	カナダ	293 (△ 26)	千カナダドル 974 (68)	279	千カナダドル 800
	メキシコ	－	千メキシコペソ －	285	千メキシコペソ 2,455
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア	244 (－)	288 (△ 3)	1,095	695
	フランス	44	107	134	188
	スペイン	67	121	42	86
	イギリス	322 (2)	千イギリスポンド 370 (13)	132	千イギリスポンド 127
	スイス	1 (－)	千スイスフラン 34 (△ 1)	0.8	千スイスフラン 18
	オーストラリア	146 (－)	千オーストラリアドル 96 (△ 2)	140	千オーストラリアドル 103
	香港	－	千香港ドル －	920	千香港ドル 1,006

（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
	AMERICAN TOWER CORP	1	158	1	212
	CROWN CASTLE INTL CORP	0.3	30	0.7	73
	小計	1	188	2	286

（注）金額は受渡代金。

○株式売買比率

（2017年３月16日～2018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	735,692千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	745,892千円
(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

（2017年３月16日～2018年３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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	656	7	1.1	688	12	1.7

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

○組入資産の明細

（2018年３月15日現在）

外国株式

銘柄		期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
（アメリカ）		百株	百株	千アメリカドル	千円	
EDISON INTERNATIONAL		32	19	121	12,856	公益事業
NISOURCE INC		—	26	60	6,426	公益事業
P G & E CORP		23	37	163	17,330	公益事業
SEMPRA ENERGY		33	46	519	55,051	公益事業
WILLIAMS COS INC		117	114	320	34,017	エネルギー
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR		23	43	175	18,567	運輸
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR		2	—	—	—	運輸
EVERSOURCE ENERGY		27	—	—	—	公益事業
AMERICAN WATER WORKS CO INC		15	13	105	11,193	公益事業
CMS ENERGY CORP		—	16	69	7,349	公益事業
KINDER MORGAN INC		281	314	515	54,672	エネルギー
CHENIERE ENERGY INC		44	—	—	—	エネルギー
ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT L		57	158	193	20,475	エネルギー
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A		22	41	95	10,147	エネルギー
GREAT PLAINS ENERGY INC		—	58	176	18,672	公益事業
小計	株数・金額	677	886	2,515	266,759	
	銘柄数＜比率＞	12	12	—	＜32.8％＞	
（カナダ）				千カナダドル		
TRANSCANADA CORP		108	109	624	51,095	エネルギー
ENBRIDGE INC		137	162	697	57,061	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP		—	84	345	28,286	エネルギー
VERESEN INC		246	—	—	—	エネルギー
KINDER MORGAN CANADA LTD		—	124	230	18,859	エネルギー
小計	株数・金額	492	480	1,897	155,303	
	銘柄数＜比率＞	3	4	—	＜19.1％＞	
（メキシコ）				千メキシコペソ		
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		285	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額	285	—	—	—	
	銘柄数＜比率＞	1	—	—	＜－％＞	
（ユーロ…イタリア）				千ユーロ		
ATLANTIA SPA		—	79	211	27,797	運輸
SNAM SPA		202	—	—	—	エネルギー
EI TOWERS SPA		41	31	142	18,704	電気通信サービス
RAI WAY SPA		537	354	163	21,516	メディア
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		466	301	188	24,752	電気通信サービス
SIAS SPA		168	—	—	—	運輸
ENAV SPA		382	182	79	10,419	運輸
小計	株数・金額	1,799	949	786	103,190	
	銘柄数＜比率＞	6	5	—	＜12.7％＞	
（ユーロ…フランス）						
EIFFAGE		—	7	67	8,866	資本財
EUTELSAT COMMUNICATIONS		32	—	—	—	メディア
GETLINK SE		177	113	135	17,715	運輸
小計	株数・金額	210	120	202	26,581	
	銘柄数＜比率＞	2	2	—	＜3.3％＞	

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…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
FERROVIAL SA		—	65	112	14,756	資本財
CELLNEX TELECOM SAU		40	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額	40	65	112	14,756	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.8%>	
ユーロ計	株数・金額	2,050	1,134	1,101	144,529	
	銘柄数<比率>	9	8	—	<17.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
UNITED UTILITIES GROUP PLC		115	120	84	12,496	公益事業
SEVERN TRENT PLC		—	70	125	18,620	公益事業
NATIONAL GRID PLC		127	121	94	14,044	公益事業
PENNON GROUP PLC		134	257	161	23,895	公益事業
小計	株数・金額	376	569	466	69,057	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<8.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG		5	5	121	13,674	運輸
小計	株数・金額	5	5	121	13,674	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MACQUARIE ATLAS ROADS GROUP		305	331	188	15,770	運輸
APA GROUP		426	406	326	27,273	公益事業
小計	株数・金額	732	738	515	43,043	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.3%>	
(香港)				千香港ドル		
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H		1,480	600	670	9,069	運輸
GUANGDONG INVESTMENT LTD		920	880	1,087	14,705	公益事業
小計	株数・金額	2,400	1,480	1,758	23,774	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.9%>	
合計	株数・金額	7,018	5,294	—	716,142	
	銘柄数<比率>	33	33	—	<87.9%>	

(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	%
AMERICAN TOWER CORP		4	4	655	69,561	8.5
CROWN CASTLE INTL CORP		1	1	156	16,638	2.0
合計	口数・金額	6	5	812	86,200	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<10.6%>	

(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) 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

（2018年３月15日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	716,142	87.6
投資証券	86,200	10.5
コール・ローン等、その他	15,047	1.9
投資信託財産総額	817,389	100.0

（注）期末における外貨建純資産（806,346千円）の投資信託財産総額（817,389千円）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＝106.04円	１カナダドル＝81.84円	１ユーロ＝131.22円	１イギリスポンド＝148.18円
１スイスフラン＝112.33円	１オーストラリアドル＝83.57円	１香港ドル＝13.52円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2018年３月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	817,389,831
コール・ローン等	13,568,589
株式(評価額)	716,142,797
投資証券(評価額)	86,200,588
未収配当金	1,477,857
(B) 負債	2,867,416
未払金	2,867,397
未払利息	19
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	814,522,415
元本	733,722,208
次期繰越損益金	80,800,207
(D) 受益権総口数	733,722,208口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,101円

＜注記事項＞
①期首元本額　759,113,378円
期中追加設定元本額　192,287,294円
期中一部解約元本額　217,678,464円
また、１口当たり純資産額は、期末1.1101円です。

○損益の状況 （2017年３月16日～2018年３月15日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	26,499,006
受取配当金	26,498,191
受取利息	6,379
支払利息	△ 5,564
(B) 有価証券売買損益	△ 17,747,357
売買益	101,960,295
売買損	△119,707,652
(C) 保管費用等	△ 2,639,385
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	6,112,264
(E) 前期繰越損益金	81,016,773
(F) 追加信託差損益金	31,102,706
(G) 解約差損益金	△ 37,431,536
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	80,800,207
次期繰越損益金(Ｈ)	80,800,207

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

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

ＡＭＰ グローバル・インフラ株式ファンド（ラップ向け）	41,468,352円
海外株式セレクション（ラップ向け）	162,914,745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）	529,339,111円
合計	733,722,208円

［お知らせ］

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

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１期（2018年５月17日～2018年12月３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１期 自　平成30年５月17日 至　平成30年12月３日
	金額（円）
Ⅰ　営業収益	
有価証券売買等損益	259,007,715
営業収益合計	259,007,715
Ⅱ　営業費用	
受託者報酬	412,709
委託者報酬	12,397,962
その他費用	582,942
営業費用合計	13,393,613
営業利益金額または損失金額(△)	245,614,102
経常利益金額または損失金額(△)	245,614,102
当期純利益金額または純損失金額(△)	245,614,102
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	4,492,725
Ⅳ　期首剰余金または欠損金（△）	－
Ⅴ　剰余金増加額	14,557,117
（当期一部解約に伴う剰余金増加額）	(225,875)
（当期追加信託に伴う剰余金増加額）	(14,331,242)
Ⅵ　分配金	－
Ⅶ　期末剰余金または欠損金(△)	255,678,494

■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	2,858,080,005	3,269,357,717	
合計		2,858,080,005	3,269,357,717	

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2017年７月19日～2018年６月１日）

■１万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年7月19日～2018年6月1日) 金額	比率	項目の概要
売買委託手数料	12円	0.122%	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(12)	(0.122)	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
有価証券取引税	30	0.290	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(30)	(0.290)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	6	0.061	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(6)	(0.060)	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)	信託事務処理に要するその他の諸費用
合計	48	0.473	
当期中の平均基準価額は、10,237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（2018年６月１日現在）
外国株式
上場、登録株式

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)		百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		253	1,558	169,762	ヘルスケア機器・サービス
ALTRIA GROUP INC		204	1,137	123,923	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA CO		466	2,003	218,293	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP		175	1,740	189,607	ヘルスケア機器・サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		36	736	80,212	各種金融
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		113	1,165	126,926	ソフトウェア・サービス
MOODY'S CORPORATION		43	735	80,106	各種金融
NIKE INC -CL B		248	1,785	194,491	耐久消費財・アパレル
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		307	2,446	266,572	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES		203	2,666	290,466	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC		239	2,005	218,428	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	3,577	389,750	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING		134	1,746	190,298	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP		391	3,865	421,143	ソフトウェア・サービス
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A		484	1,869	203,657	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-B		366	1,398	152,357	メディア
小計	株数・金額	3,898	30,438	3,315,998	
	銘柄数〈比率〉	16	－	〈45.0%〉	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE		215	2,080	264,889	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	215	2,080	264,889	
	銘柄数〈比率〉	1	－	〈3.6%〉	
(ユーロ・・・イタリア)			千ユーロ		
DAVIDE CAMPAPI-MILANO SPA		954	610	77,694	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	954	610	77,694	
	銘柄数〈比率〉	1	－	〈1.1%〉	

銘柄		当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(ユーロ・・・フランス)		百株	千ユーロ	千円	
LOREAL		97	1,995	254,087	家庭用品・パーソナル用品
PERNOD-RICARD		120	1,727	219,969	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	217	3,722	474,056	
	銘柄数〈比率〉	2	－	〈6.4%〉	
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
RELX NV		333	622	79,270	商業・専門サービス
HEINEKEN NV		152	1,302	165,827	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	485	1,924	245,098	
	銘柄数〈比率〉	2	－	〈3.3%〉	
ユーロ計	株数・金額	1,873	8,337	1,061,739	
	銘柄数〈比率〉	6	－	〈14.4%〉	
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		500	1,937	280,518	食品・飲料・タバコ
UNILEVER PLC		732	3,038	439,928	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC		523	964	139,673	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		539	3,108	450,047	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		679	1,122	162,532	商業・専門サービス
小計	株数・金額	2,975	10,170	1,472,700	
	銘柄数〈比率〉	5	－	〈20.0%〉	
合計	株数・金額	8,748	－	5,850,438	
	銘柄数〈比率〉	27	－	〈79.3%〉	

（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。

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７期》

［計算期間：2018年５月11日～2018年11月12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			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
３期(2016年11月10日)	10,105	0	0.7	92.9	1.9	486
４期(2017年５月10日)	10,134	0	0.3	92.5	△ 0.4	415
５期(2017年11月10日)	10,442	0	3.0	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

（注）当ファンドは、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、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
（期　首） 2018年５月10日	10,033	－	96.1	△ 3.2
５月末	10,118	0.8	94.1	△ 5.5
６月末	9,993	△0.4	95.9	△10.4
７月末	10,088	0.5	93.8	△10.4
８月末	10,138	1.0	95.9	△10.1
９月末	10,088	0.5	95.3	△ 5.3
10月末	9,887	△1.5	95.2	△ 1.9
（期　末） 2018年11月12日	9,893	△1.4	96.1	△ 1.7

（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1.4%の下落となりました。

●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

インフラ債券市況が下落したことや為替ヘッジ・コスト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

◎債券市況

・底堅い米国の経済環境を背景とした利上げ局面の継続観測等を受けて、米国長期金利が上昇したこと等から、インフラ債券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

＜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。

・当期は、インフラ債券市況が下落したことや為替ヘッジ・コスト等がマイナスとなり、基準価額は下落しました。

＜ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド＞

基準価額は期首に比べ3.6%の上昇となりました。

・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、米国の財政政策が具体化し、主要中央銀行が引き続き段階的な金融緩和の出口戦略を模索すると見られたこと等から、2018年10月中旬にかけて市場平均と比べてやや短めの水準としました。その後は、市場のボラティリティの上昇等を受けて、概ね市場平均並みの水準を軸に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格相当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、エネルギーを少なめとしました。

・前記のような運用を行った結果、インフラ債券市況が下落したものの、米ドルが対円で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。

●分配金について

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

○分配金

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第７期 2018年５月11日～ 2018年11月12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）＞

◎今後の運用方針

・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＞

◎運用環境の見通し

・米国で直近発表された経済指標は概ね堅調で、基調としては緩やかな経済回復が継続すると見ています。これは企業の経営環境、ひいてはインフラ債券市況のサポート要因になると考えます。一方、中国をはじめとした新興国経済や原油等国際商品市況の動向等が金利やクレジットスプレッドに及ぼす影響については、引き続き注意を払う必要があると考えます。

◎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～2018年11月12日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	19	0.187	(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）	(19)	(0.185)	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 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
（先物・オプション）	(0)	(0.004)	
(c) その他費用	1	0.009	(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)	(0.007)	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	20	0.200	
期中の平均基準価額は、10,040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

（2018年５月11日～2018年11月12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
ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド	165,685	282,100	1,317,950	2,204,000

○利害関係人との取引状況等

（2018年５月11日～2018年11月12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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	5,397	31	0.6	5,424	73	1.3

＜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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	3,206	244	7.6	3,435	964	28.1

平均保有割合　2.6%

※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。

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ＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2018年11月12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
ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド	1,757,176	604,912	1,046,982

○投資信託財産の構成

（2018年11月12日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド	1,046,982	98.0
コール・ローン等、その他	21,100	2.0
投資信託財産総額	1,068,082	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（33,782,945千円）の投資信託財産総額（34,072,856千円）に対する比率は99.1％です。

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

１アメリカドル＝113.94円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月12日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,093,852,541
コール・ローン等	21,100,921
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド(評価額)	1,046,982,034
未収入金	1,025,769,586
(B) 負債	1,031,234,872
未払金	1,029,566,179
未払信託報酬	1,650,972
未払利息	46
その他未払費用	17,675
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,062,617,669
元本	1,074,099,415
次期繰越損益金	△ 11,481,746
(D) 受益権総口数	1,074,099,415口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,893円

＜注記事項＞

①期首元本額　2,966,449,971円
　期中追加設定元本額　303,257,677円
　期中一部解約元本額　2,195,608,233円
　また、１口当たり純資産額は、期末0.9893円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は11,481,746円です。

③分配金の計算過程

項　　目	2018年５月11日～2018年11月12日
費用控除後の配当等収益額	18,191,405円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	102,326,023円
分配準備積立金額	35,210,524円
当ファンドの分配対象収益額	155,727,952円
１万口当たり収益分配対象額	1,449円
１万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

④「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 (2018年５月11日～2018年11月12日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,243
受取利息	39
支払利息	△ 13,282
(B) 有価証券売買損益	△ 12,089,538
売買益	39,437,829
売買損	△ 51,527,367
(C) 信託報酬等	△ 1,668,647
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 13,771,428
(E) 前期繰越損益金	△ 13,960,347
(F) 追加信託差損益金	16,250,029
(配当等相当額)	(101,713,832)
(売買損益相当額)	(△ 85,463,803)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△ 11,481,746
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	△ 11,481,746
追加信託差損益金	16,250,029
(配当等相当額)	(102,326,023)
(売買損益相当額)	(△ 86,075,994)
分配準備積立金	53,401,929
繰越損益金	△ 81,133,704

(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６期》決算日2018年５月10日

［計算期間：2017年５月11日～2018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	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不可欠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－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、米国国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）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
２期(2014年５月12日)	14,017	3.5	13,966	2.6	96.1	△22.5	11,593
３期(2015年５月11日)	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

(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・バ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。バークレイズ（BARCLAYS）は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・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・バークレイズ・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・バ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）合成インデックス（円換算ベース）		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期首）2017年５月10日	17,057	－	17,124	－	91.8	△ 0.4
５月末	16,929	△0.8	16,989	△0.8	95.9	△ 2.0
６月末	17,175	0.7	17,238	0.7	95.6	△ 2.1
７月末	17,013	△0.3	17,090	△0.2	96.3	△ 3.1
８月末	17,121	0.4	17,198	0.4	95.3	△ 1.9
９月末	17,468	2.4	17,561	2.6	96.4	△11.4
10月末	17,678	3.6	17,774	3.8	96.1	△15.5
11月末	17,518	2.7	17,595	2.8	96.5	△14.4
12月末	17,830	4.5	17,908	4.6	94.9	△ 5.9
2018年１月末	17,037	△0.1	17,107	△0.1	96.6	△ 9.6
２月末	16,499	△3.3	16,556	△3.3	97.1	△ 4.1
３月末	16,432	△3.7	16,490	△3.7	98.1	△ 3.4
４月末	16,676	△2.2	16,727	△2.3	97.9	△ 3.9
（期末）2018年５月10日	16,713	△2.0	16,761	△2.1	97.4	△ 3.2

（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2.0%の下落となりました。

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2017年12月下旬にかけては、原油をはじめとする国際商品市況や株式市況が堅調に推移したこと等を背景にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと等を受けて、インフラ債券市況は上昇しました。

・その後、期末にかけては、大規模減税等を目的とした米国の税制改革による米国景気押し上げ期待が高まったことや、原油価格の上昇等を背景に市場のインフレ期待が高まったこと等を受けて米国長期金利が上昇したこと等から、インフラ債券市況は下落しました。

・期を通じて見ると、主に債券利子収入を享受したこと等がプラスとなり、インフラ債券市況（ローカルベース）は上昇しました。

◎為替市況

・米国の保護主義的な貿易政策に対する懸念が高まった局面や、米国株式市況が下落した局面で安全資産と見られている円が買われたこと等を受けて、米ドル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

・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、運輸を市場対比多めの配分とし、エネルギーを少なめとしました。
・前記のような運用を行った結果、インフラ債券市況（ローカルベース）が上昇したこと等がプラスとなったものの、米ドルが対円で下落したこと等がマイナスとなり、基準価額は期首と比べて下落しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・米国で直近発表された経済指標は概ね堅調で、基調としては緩やかな経済回復が継続すると見ています。これは企業の経営環境、ひいてはインフラ債券市況のサポート要因になると考えます。一方、中国をはじめとした新興国経済や原油等国際商品市況の動向等が金利やクレジットスプレッドに及ぼす影響については、引き続き注意を払う必要があると考えます。

◎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

（2017年５月11日～2018年５月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.007	(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
（先物・オプション）	(1)	(0.007)	
(b) その他費用	2	0.010	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.010)	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	3	0.017	
期中の平均基準価額は、17,114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

（2017年５月11日～2018年５月10日）

公社債

			買付額	売付額
			千アメリカドル	千アメリカドル
外国	アメリカ	国債証券	22,321	5,692
		社債券	208,026	41,491 (600)

（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 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	32,078	26,738	41,515	34,868

（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

（2017年５月11日～2018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	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	20,258	4,928	24.3	3,871	97	2.5

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銀行、三菱ＵＦＪ信託銀行、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2018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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	303,185	308,396	33,911,293	97.4	－	84.3	9.2	3.9
合　　計	303,185	308,396	33,911,293	97.4	－	84.3	9.2	3.9

（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	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	2.375 T-NOTE 200430	2.375	5,735	5,718	628,826	2020/4/30
		2.375 T-NOTE 210415	2.375	2,400	2,380	261,708	2021/4/15
		2.625 T-NOTE 210515	2.625	650	649	71,373	2021/5/15
		2.75 T-NOTE 230430	2.75	3,725	3,709	407,936	2023/4/30
		2.75 T-NOTE 280215	2.75	1,350	1,321	145,291	2028/2/15
		2.875 T-NOTE 250430	2.875	2,815	2,800	307,965	2025/4/30
	普通社債券	2.625 APACHE CORP 230115	2.625	400	380	41,793	2023/1/15
		2.65 DUKE ENERGY 260901	2.65	1,000	898	98,763	2026/9/1
		2.85 DOMINION ENE 260815	2.85	500	454	49,936	2026/8/15
		2.9 NORFOLK SOUTH 260615	2.9	3,000	2,800	307,953	2026/6/15
		2.95 ENTERGY CORP 260901	2.95	6,200	5,665	622,935	2026/9/1
		2.95 WALT DISNEY 270615	2.95	1,000	948	104,351	2027/6/15
		3 WALT DISNEY COM 260213	3.0	1,500	1,439	158,273	2026/2/13
		3.1 PPL CAPITAL F 260515	3.1	4,650	4,311	474,105	2026/5/15
		3.15 COMCAST CORP 260301	3.15	1,500	1,410	155,073	2026/3/1
		3.15 COMCAST CORP 280215	3.15	3,000	2,763	303,892	2028/2/15
		3.2 FEDEX CORP 250201	3.2	1,750	1,681	184,946	2025/2/1
		3.25 BURLINGTN NO 270615	3.25	1,500	1,445	158,906	2027/6/15
		3.25 DEVON ENERGY 220515	3.25	300	295	32,469	2022/5/15
		3.25 SOUTHERN CO 260701	3.25	3,700	3,451	379,571	2026/7/1
		3.279 BP CAPITAL 270919	3.279	4,600	4,386	482,342	2027/9/19
		3.3 DISCOVERY COM 220515	3.3	250	245	27,050	2022/5/15
		3.35 COX COMMUNIC 260915	3.35	2,500	2,333	256,559	2026/9/15
		3.35 CSX CORP 251101	3.35	250	239	26,381	2025/11/1
		3.375 21ST CENTUR 261115	3.375	1,000	961	105,754	2026/11/15
		3.375 CBS CORP 220301	3.375	1,500	1,483	163,094	2022/3/1
		3.375 COMCAST COR 250815	3.375	4,250	4,089	449,663	2025/8/15
		3.4 AT&T INC 250515	3.4	2,050	1,948	214,250	2025/5/15
		3.4 EXELON CORP 260415	3.4	900	853	93,867	2026/4/15
		3.45 DISCOVERY CO 250315	3.45	1,550	1,469	161,636	2025/3/15
		3.45 VIACOM INC 261004	3.45	1,250	1,153	126,816	2026/10/4
		3.49 NISOURCE FIN 270515	3.49	4,450	4,236	465,896	2027/5/15
		3.5 BERKSHIRE HAT 250201	3.5	500	493	54,311	2025/2/1
		3.5 COX COMMUNICA 270815	3.5	2,000	1,870	205,642	2027/8/15
		3.5 PACIFIC GAS & 250615	3.5	3,500	3,359	369,452	2025/6/15
		3.5 PPL CAPITAL F 221201	3.5	250	248	27,314	2022/12/1
		3.5 SPECTRA ENERG 250315	3.5	350	332	36,545	2025/3/15
		3.5 VERIZON COMMU 241101	3.5	1,250	1,221	134,367	2024/11/1
		3.506 BP CAPITAL 250317	3.506	3,000	2,962	325,719	2025/3/17
		3.55 TIM 240601	3.55	1,075	1,046	115,092	2024/6/1
		3.579 CCO SAFARI 200723	3.579	220	220	24,250	2020/7/23
		3.625 DOMINION RE 241201	3.625	1,600	1,569	172,573	2024/12/1
		3.65 WOODSIDE FI 250305	3.65	2,700	2,623	288,500	2025/3/5
		3.723 BP CAPITAL 281128	3.723	2,500	2,477	272,457	2028/11/28

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	
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	3.75 DUKE ENERGY 240415	3.75	1,000	992	109,138	2024/4/15
		3.75 DUKE ENERGY 460901	3.75	3,500	3,075	338,203	2046/9/1
		3.75 ENTERPRISE P 250215	3.75	500	493	54,261	2025/2/15
		3.75 PACIFIC GAS 240215	3.75	500	494	54,322	2024/2/15
		3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	911	100,187	2038/2/1
		3.8 TIME WARNER I 270215	3.8	2,500	2,390	262,841	2027/2/15
		3.85 KANSAS CITY 231115	3.85	1,500	1,475	162,267	2023/11/15
		3.85 NISOURCE FIN 230215	3.85	900	906	99,719	2023/2/15
		3.875 APT PIPELIN 221011	3.875	1,600	1,598	175,810	2022/10/11
		3.875 TIME WARNER 260115	3.875	700	677	74,543	2026/1/15
		3.875 VIACOM INC 211215	3.875	260	262	28,823	2021/12/15
		3.875 VIACOM INC 240401	3.875	2,050	2,013	221,442	2024/4/1
		3.9 AT&T INC 240311	3.9	1,750	1,741	191,444	2024/3/11
		3.9 AT&T INC 270814	3.9	1,000	1,008	110,930	2018/5/23
		3.9 FEDEX CORP 350201	3.9	500	471	51,836	2035/2/1
		3.9 FIRSTENERGY C 270715	3.9	4,750	4,622	508,241	2027/7/15
		3.95 DISCOVERY CO 280320	3.95	2,500	2,356	259,085	2028/3/20
		3.95 HUSKY ENERGY 220415	3.95	1,000	1,009	111,031	2022/4/15
		3.95 PPL CAPITAL 240315	3.95	850	853	93,885	2024/3/15
		3.969 COMCAST COR 471101	3.969	1,402	1,257	138,265	2047/11/1
		3.999 COMCAST COR 491101	3.999	725	638	70,248	2049/11/1
		4 HUSKY ENERGY IN 240415	4.0	2,200	2,198	241,719	2024/4/15
		4 WILLIAMS PARTNE 250915	4.0	1,950	1,889	207,787	2025/9/15
		4.05 SEMPRA ENERG 231201	4.05	1,000	1,014	111,563	2023/12/1
		4.1 CSX CORP 440315	4.1	150	140	15,416	2044/3/15
		4.103 TELEFONICA 270308	4.103	3,750	3,688	405,625	2027/3/8
		4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	1,000	1,012	111,285	2046/3/1
		4.125 AT&T INC 260217	4.125	1,800	1,775	195,228	2026/2/17
		4.125 MPLX LP 270301	4.125	3,000	2,904	319,356	2027/3/1
		4.125 VERIZON COM 270316	4.125	6,000	5,967	656,234	2027/3/16
		4.125 WILLIAMS PA 201115	4.125	600	607	66,811	2020/11/15
		4.2 CHARTER COMM 280315	4.2	1,000	939	103,292	2028/3/15
		4.2 COMCAST CORP 340815	4.2	1,250	1,205	132,531	2034/8/15
		4.2 ENBRIDGE ENER 210915	4.2	1,800	1,814	199,474	2021/9/15
		4.2 PPL CAPITAL 220615	4.2	950	969	106,639	2022/6/15
		4.25 EXELON GENER 220615	4.25	500	511	56,237	2022/6/15
		4.25 SOUTHERN CO 360701	4.25	3,450	3,388	372,636	2036/7/1
		4.3 AT&T INC 300215	4.3	1,000	964	106,019	2030/2/15
		4.3 HESS CORP 270401	4.3	500	485	53,405	2027/4/1
		4.3 KINDER MORGAN 250601	4.3	2,300	2,288	251,697	2025/6/1
		4.375 DISCOVERY C 210615	4.375	500	509	56,054	2021/6/15
		4.375 SHELL INTER 450511	4.375	2,950	3,032	333,456	2045/5/11
		4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	250	243	26,749	2046/7/1
		4.4 VERIZON COMMU 341101	4.4	1,200	1,146	126,094	2034/11/1
		4.45 DOMINION RES 210315	4.45	750	767	84,396	2021/3/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券	4.45 EXELON CORP 460415	4.45	1,100	1,084	119,213	2046/4/15
		4.464 CCO SAFARI 220723	4.464	390	396	43,592	2022/7/23
		4.5 21ST CENTURY 210215	4.5	700	722	79,466	2021/2/15
		4.5 AT&T INC 350515	4.5	3,050	2,870	315,674	2035/5/15
		4.5 AT&T INC 480309	4.5	1,958	1,735	190,827	2048/3/9
		4.5 BERKSHIRE HAT 450201	4.5	1,250	1,277	140,455	2045/2/1
		4.5 SPECTRA ENERG 450315	4.5	120	110	12,202	2045/3/15
		4.522 VERIZON COM 480915	4.522	1,424	1,302	143,231	2048/9/15
		4.57 TELEFONICA 230427	4.57	500	520	57,202	2023/4/27
		4.625 OPTUS FINAN 191015	4.625	16	16	1,794	2019/10/15
		4.65 PHILLIPS 66 341115	4.65	400	407	44,815	2034/11/15
		4.65 PLAINS ALL A 251015	4.65	2,700	2,688	295,607	2025/10/15
		4.672 VERIZON COM 550315	4.672	1,000	900	98,970	2055/3/15
		4.7 AMERICAN TOWE 220315	4.7	400	414	45,536	2022/3/15
		4.7 PPL CAPITAL F 430601	4.7	1,000	1,015	111,688	2043/6/1
		4.75 ASCIANO FIN 280322	4.75	8,000	7,781	855,616	2028/3/22
		4.75 AT&T INC 460515	4.75	1,750	1,616	177,781	2046/5/15
		4.75 ENERGY TRANS 260115	4.75	1,500	1,483	163,109	2026/1/15
		4.75 PACIFIC GA 440215	4.75	100	100	11,092	2044/2/15
		4.75 UNION PACIFI 410915	4.75	550	582	64,074	2041/9/15
		4.8 NISOURCE INC 440215	4.8	1,250	1,286	141,511	2044/2/15
		4.85 ENTERPRISE P 420815	4.85	250	250	27,594	2042/8/15
		4.85 ENTERPRISE P 440315	4.85	1,250	1,256	138,193	2044/3/15
		4.862 VERIZON COM 460821	4.862	1,610	1,552	170,687	2046/8/21
		4.875 DISCOVERY C 430401	4.875	700	644	70,901	2043/4/1
		4.875 MPLX LP 250601	4.875	3,000	3,082	338,908	2025/6/1
		4.875 PHILLIPS 66 441115	4.875	150	154	16,952	2044/11/15
		4.9 DISCOVERY COM 260311	4.9	2,250	2,304	253,399	2026/3/11
		4.9 DOMINION RESO 410801	4.9	200	208	22,937	2041/8/1
		4.9 ENERGY TRANSF 240201	4.9	300	305	33,597	2024/2/1
		4.9 FEDEX CORP 340115	4.9	1,500	1,567	172,405	2034/1/15
		4.908 CCO SAFARI 250723	4.908	6,380	6,459	710,309	2025/7/23
		4.95 BOARDWALK PI 241215	4.95	4,250	4,344	477,671	2024/12/15
		4.95 DISCOVERY CO 420515	4.95	100	93	10,261	2042/5/15
		4.95 KANSAS CITY 450815	4.95	2,000	2,047	225,098	2045/8/15
		5 AMERICAN TO 240215	5.0	1,200	1,252	137,752	2024/2/15
		5 PLAINS ALL AMER 210201	5.0	500	514	56,528	2021/2/1
		5 SABINE PASS LIQ 270315	5.0	1,500	1,528	168,102	2027/3/15
		5.012 VERIZON COM 490415	5.012	1,500	1,471	161,830	2049/4/15
		5.012 VERIZON COM 540821	5.012	750	713	78,495	2054/8/21
		5.1 APACHE CORP 400901	5.1	1,000	1,002	110,207	2040/9/1
		5.1 EXELON CORP 450615	5.1	150	161	17,811	2045/6/15
		5.125 MARATHON PE 210301	5.125	650	678	74,646	2021/3/1
		5.125 SYDNEY AIRP 210222	5.125	2,030	2,109	231,986	2021/2/22
		5.15 AT&T INC 500215	5.15	2,000	1,937	213,022	2050/2/15

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券	5.15 ENERGY TRANS 450315	5.15	1,000	901	99,174	2045/3/15
		5.15 PLAINS ALL A 420601	5.15	157	144	15,938	2042/6/1
		5.2 ENERGY TRANSF 220201	5.2	1,050	1,089	119,775	2022/2/1
		5.2 MPLX LP 470301	5.2	200	199	21,956	2047/3/1
		5.213 TELEFONICA 470308	5.213	800	816	89,753	2047/3/8
		5.25 DOMINION RES 330801	5.25	346	373	41,106	2033/8/1
		5.25 WILLIAMS PAR 200315	5.25	2,000	2,066	227,216	2020/3/15
		5.3 AT&T INC 580815	5.3	750	727	79,972	2058/8/15
		5.35 AT&T INC 400901	5.35	500	504	55,458	2040/9/1
		5.35 SUNOCO LOGIS 450515	5.35	500	456	50,218	2045/5/15
		5.35 TIM 431215	5.35	750	768	84,541	2043/12/15
		5.375 CHARTER COM 470501	5.375	2,100	1,966	216,224	2047/5/1
		5.5 ENBRIDGE ENER 400915	5.5	200	208	22,967	2040/9/15
		5.5 SHELL INTERNA 400325	5.5	1,000	1,185	130,346	2040/3/25
		5.5 VERIZON COMMU 470316	5.5	640	673	74,054	2047/3/16
		5.55 ANADARKO PET 260315	5.55	500	536	59,004	2026/3/15
		5.55 KINDER MORGA 450601	5.55	3,050	3,091	339,929	2045/6/1
		5.625 EXELON CORP 350615	5.625	1,200	1,378	151,607	2035/6/15
		5.625 SABINE PASS 250301	5.625	1,750	1,855	204,041	2025/3/1
		5.65 21ST CENTURY 200815	5.65	39	40	4,504	2020/8/15
		5.7 CENOVUS ENERG 191015	5.7	2,200	2,265	249,061	2019/10/15
		5.75 BURLINGTN NO 400501	5.75	650	780	85,779	2040/5/1
		5.75 CANADIAN PAC 420115	5.75	1,100	1,307	143,771	2042/1/15
		5.75 MIDAMERIC 351101	5.75	100	120	13,300	2035/11/1
		5.8 MIDAMERICAN 361015	5.8	1,400	1,690	185,857	2036/10/15
		5.8 PACIFIC GAS & 370301	5.8	1,300	1,464	161,037	2037/3/1
		5.85 DEVON ENERGY 251215	5.85	400	442	48,696	2025/12/15
		5.875 ENBRIDGE EN 251015	5.875	1,580	1,710	188,104	2025/10/15
		5.875 SABINE PASS 260630	5.875	3,000	3,221	354,243	2026/6/30
		5.875 TIME WARNER 401115	5.875	600	602	66,239	2040/11/15
		5.9 AMERICAN TOWE 211101	5.9	600	644	70,904	2021/11/1
		5.95 BOARDWALK PI 260601	5.95	2,948	3,178	349,488	2026/6/1
		5.95 CANADIAN PAC 370515	5.95	700	855	94,112	2037/5/15
		5.95 DOMINION R 350615	5.95	2,150	2,492	274,095	2035/6/15
		5.95 NBCUNIVERSAL 410401	5.95	400	462	50,850	2041/4/1
		6 AT&T INC 400815	6.0	1,000	1,082	118,990	2040/8/15
		6 NOBLE ENERGY 410301	6.0	700	777	85,446	2041/3/1
		6 SEMPRA ENERGY 391015	6.0	1,450	1,726	189,833	2039/10/15
		6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1,125	1,398	153,766	2038/4/15
		6.05 PACIFIC GAS 340301	6.05	1,300	1,509	166,005	2034/3/1
		6.1 TRANS-CANADA 400601	6.1	500	579	63,712	2040/6/1
		6.125 MIDAMERICAN 360401	6.125	2,194	2,732	300,420	2036/4/1
		6.15 21ST CENTURY 410215	6.15	1,000	1,214	133,572	2041/2/15
		6.15 BURLINGTN NO 370501	6.15	795	985	108,346	2037/5/1
		6.15 CSX CORP 370501	6.15	200	241	26,585	2037/5/1

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	
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	6.25 EXELON GENER 391001	6.25	1,000	1,063	116,915	2039/10/1
		6.3 DOMINION RESO 330315	6.3	250	297	32,702	2033/3/15
		6.3 WILLIAMS PART 400415	6.3	200	220	24,277	2040/4/15
		6.45 ANADARKO PET 360915	6.45	1,500	1,754	192,936	2036/9/15
		6.45 ENTERPRISE 400901	6.45	250	299	32,883	2040/9/1
		6.5 CONOCOPHILLIP 390201	6.5	1,650	2,130	234,291	2039/2/1
		6.5 ENCANA CORP 340815	6.5	1,000	1,178	129,563	2034/8/15
		6.5 ENTERPRISE PR 190131	6.5	700	718	78,986	2019/1/31
		6.5 MARATHON PETR 410301	6.5	1,600	1,904	209,371	2041/3/1
		6.55 TIME WARNER 370501	6.55	500	543	59,735	2037/5/1
		6.6 MARATHON OIL 371001	6.6	1,600	1,897	208,629	2037/10/1
		6.625 VALERO ENER 370615	6.625	700	858	94,367	2037/6/15
		6.65 21ST CENTURY 371115	6.65	1,000	1,266	139,266	2037/11/15
		6.65 PLAINS ALL A 370115	6.65	160	172	18,943	2037/1/15
		6.7 PLAINS ALL AM 360515	6.7	150	160	17,599	2036/5/15
		6.75 CONS EDISON 380401	6.75	750	994	109,331	2038/4/1
		6.85 ONEOK PARTN 371015	6.85	550	655	72,068	2037/10/15
		6.85 SUNCOR ENERG 390601	6.85	2,000	2,614	287,527	2039/6/1
		6.875 VIACOM INC 360430	6.875	2,750	3,179	349,630	2036/4/30
		6.9 21ST CENTURY 190301	6.9	550	568	62,484	2019/3/1
		6.95 CONOCO INC 290415	6.95	100	124	13,689	2029/4/15
		7.05 COMCAST CORP 330315	7.05	500	637	70,132	2033/3/15
		7.3 AMERADA HESS 310815	7.3	750	879	96,690	2031/8/15
		7.3 KINDER MORGAN 330815	7.3	500	597	65,711	2033/8/15
		7.4 BURLINGTON RE 311201	7.4	200	265	29,238	2031/12/1
		7.4 KINDER MORGAN 310315	7.4	500	587	64,624	2031/3/15
		7.45 HALLIBURTON 390915	7.45	600	800	88,069	2039/9/15
		7.5 ANADARKO FINA 310501	7.5	1,266	1,579	173,664	2031/5/1
		7.5 ENBRIDGE ENER 380415	7.5	300	373	41,086	2038/4/15
		7.5 ENERGY TRANSF 380701	7.5	500	573	63,042	2038/7/1
		7.875 CBS CORP 300730	7.875	400	498	54,862	2030/7/30
		8.375 TIME WARN 230315	8.375	2,900	3,404	374,304	2023/3/15
		8.375 TIME WARNER 330715	8.375	800	1,010	111,136	2033/7/15
		STEP BRITISH TEL 301215	9.125	700	1,001	110,142	2030/12/15
		STEP DEUTSCHE TEL 300615	8.75	800	1,091	120,070	2030/6/15
		STEP ORANGE SA 310301	9.0	700	988	108,666	2031/3/1
合計						33,911,293	

(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	当期末 売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	NOTE5Y	3,026	－
		NOTE2Y	535	－
		NOTE10Y	－	4,327
		T-BOND	266	－
		ULTR10Y	－	3,721
		BOND30Y	3,097	－

（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

（2018年５月10日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	33,911,293	92.4
コール・ローン等、その他	2,775,258	7.6
投資信託財産総額	36,686,551	100.0

（注）期末における外貨建純資産（34,752,446千円）の投資信託財産総額（36,686,551千円）に対する比率は94.7%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＝109.96円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年５月10日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,612,611,842
コール・ローン等	159,494,883
公社債(評価額)	33,911,293,956
未収入金	4,053,206,895
未収利息	349,015,431
前払費用	25,302,822
差入委託証拠金	114,297,855
(B) 負債	3,791,875,078
未払金	3,791,874,965
未払利息	113
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	34,820,736,764
元本	20,835,017,089
次期繰越損益金	13,985,719,675
(D) 受益権総口数	20,835,017,089口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	16,713円

＜注記事項＞

①期首元本額　10,123,140,721円
　期中追加設定元本額　12,863,090,913円
　期中一部解約元本額　2,151,214,545円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.6713円です。

○損益の状況 (2017年５月11日～2018年５月10日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,173,597,346
受取利息	1,172,975,162
その他収益金	755,975
支払利息	△ 133,791
(B) 有価証券売買損益	△ 2,198,281,647
売買益	44,491,517
売買損	△ 2,242,773,164
(C) 先物取引等取引損益	172,434,973
取引益	586,388,505
取引損	△ 413,953,532
(D) 保管費用等	△ 2,872,352
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	△ 855,121,680
(F) 前期繰越損益金	7,144,199,723
(G) 追加信託差損益金	9,207,977,087
(H) 解約差損益金	△ 1,511,335,455
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	13,985,719,675
次期繰越損益金(Ｉ)	13,985,719,675

(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。

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／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）	5,542,948,528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）	13,277,585,226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）	147,597,462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）	18,596,894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）	91,112,177円
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）	1,757,176,802円
合計	20,835,017,089円

［お知らせ］

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

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２期（2017年９月６日～2018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１期 自　平成29年４月７日 至　平成29年９月５日	第２期 自　平成29年９月６日 至　平成30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	710,719,778	298,614,614
営業収益合計	710,719,778	298,614,614
Ⅱ　営業費用		
受託者報酬	2,338,747	9,241,960
委託者報酬	18,050,297	67,510,640
その他費用	417,521	985,709
営業費用合計	20,806,565	77,738,309
営業利益金額または損失金額(△)	689,913,213	220,876,305
経常利益金額または損失金額(△)	689,913,213	220,876,305
当期純利益金額または純損失金額(△)	689,913,213	220,876,305
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	13,425,410	△1,732,411
Ⅳ　期首剰余金または欠損金（△）	－	759,036,821
Ⅴ　剰余金増加額	83,989,058	763,529,418
（当期追加信託に伴う剰余金増加額）	(83,989,058)	(763,529,418)
Ⅵ　剰余金減少額	1,440,040	91,936,153
（当期一部解約に伴う剰余金減少額）	(1,440,040)	(91,936,153)
Ⅶ　期末剰余金または欠損金(△)	759,036,821	1,653,238,802

■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	31,743,862,874	33,597,704,465	
合計		31,743,862,874	33,597,704,465	

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）

（平成30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	ユーロ	PETROLEOS MEXICANOS	1,200,000.00	1,193,497.20	
	計	銘柄数： 1	1,200,000.00	1,193,497.20	
				(154,175,968)	
		組入時価比率： 0.5%		0.5%	
	英ポンド	KOREA DEVELOPMENT BANK	1,025,000.00	1,022,239.67	
	計	銘柄数： 1	1,025,000.00	1,022,239.67	
				(146,558,501)	
		組入時価比率： 0.4%		0.4%	
	小計			300,734,469	
				(300,734,469)	
社債券	日本円	ソニー130%コールオプション条項付第６回無担保転換社債型新株予約権付社債	32,000,000	42,576,000	
	計	銘柄数： 1	32,000,000	42,576,000	
		組入時価比率： 0.1%		0.1%	
	米ドル	21ST CENTURY FOX AMERICA	275,000.00	289,870.39	
		ABBOTT LABORATORIES	1,725,000.00	1,715,983.20	
		ABBOTT LABORATORIES	100,000.00	108,352.61	
		ABU DHABI NATIONAL ENERG	1,400,000.00	1,386,499.80	
		ACTAVIS FUNDING SCS	125,000.00	123,838.02	
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	1,425,000.00	1,402,988.73	
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	600,000.00	599,365.79	
		AIR LEASE CORP	250,000.00	248,521.75	
		AIR LEASE CORP	900,000.00	865,573.12	
		AIR LIQUIDE FINANCE	550,000.00	518,425.05	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE E	575,000.00	559,807.50	
		ALEXANDRIA REAL ESTATE E	400,000.00	410,023.45	
		ALIBABA GROUP HOLDING	525,000.00	521,932.78	
		ALIBABA GROUP HOLDING	1,375,000.00	1,332,948.38	
		ALIMENTATION COUCHE-TARD	1,375,000.00	1,302,243.52	
		ALLERGAN FUNDING SCS	900,000.00	897,564.51	
		AMAZON.COM INC	725,000.00	721,362.95	
		AMBER CIRCLE FUNDING LTD	450,000.00	441,172.35	
		AMER AIRLINE 16-2 AA PTT	599,300.00	573,452.19	
		AMER AIRLN 13-1 A PASS T	187,443.78	187,316.31	
		AMERICAN INTERNATIONAL G	850,000.00	804,128.73	
		AMGEN INC	775,000.00	708,409.87	
		AMGEN INC	100,000.00	99,390.32	
		ANDEAVOR	350,000.00	324,474.90	
		ANDEAVOR LOGIS LP/CORP	625,000.00	618,325.35	
		ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	2,850,000.00	2,784,228.41	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN	1,000,000.00	1,009,532.76	
		APPLE INC	950,000.00	879,921.87	
		APPLE INC	725,000.00	713,780.80	
		APPLE INC	1,075,000.00	1,027,943.01	
		ASHTEAD CAPITAL INC	1,125,000.00	1,155,234.37	
		AT&T INC	1,400,000.00	1,379,915.82	
		AT&T INC	625,000.00	592,771.66	
		AT&T INC	1,400,000.00	1,300,538.44	
		AVALONBAY COMMUNITIES	600,000.00	568,681.83	
		BAIDU INC	725,000.00	700,902.45	
		BANCO SANTANDER	400,000.00	395,488.80	
		BANCO SANTANDER SA	200,000.00	202,582.34	
		BANK OF AMERICA CORP	550,000.00	543,006.76	
		BANK OF AMERICA CORP	1,425,000.00	1,382,123.08	
		BANK OF AMERICA CORP	2,800,000.00	2,764,350.14	
		BANK OF AMERICA CORP	350,000.00	343,022.97	
		BANK OF AMERICA CORP	400,000.00	392,208.59	
		BASF SE	500,000.00	462,625.00	
		BAYER US FINANCE II LLC	1,050,000.00	1,036,887.15	
		BECTON DICKINSON AND CO	575,000.00	559,657.65	
		BIOGEN INC	525,000.00	561,878.84	
		BLACK HILLS CORP	750,000.00	695,838.99	
		BLACK HILLS CORP	150,000.00	150,205.35	
		BNP PARIBAS	1,925,000.00	1,905,701.62	
		BOSTON PROPERTIES LP	700,000.00	700,389.08	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1,350,000.00	1,295,635.51	
		BPCE SA	2,225,000.00	2,277,516.85	
		BRIGHTHOUSE FINANCIAL IN	1,375,000.00	1,226,369.15	
		BRIXMOR OPERATING PART	1,000,000.00	975,778.30	
		BUCKEYE PARTNERS LP	1,450,000.00	1,339,405.20	
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	650,000.00	676,914.89	
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	450,000.00	431,983.66	
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1,475,000.00	1,397,750.23	
		CARLISLE COS INC	600,000.00	580,388.74	
		CBQ FINANCE LTD	1,425,000.00	1,413,386.25	
		CENCOSUD SA	650,000.00	647,372.38	
		CENOVUS ENERGY INC	750,000.00	721,683.06	
		CENTERPOINT ENER HOUSTON	425,000.00	409,635.54	
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	1,950,000.00	1,853,327.42	
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	575,000.00	611,466.40	
		CIGNA CORP	475,000.00	404,377.60	
		CIMAREX ENERGY CO	850,000.00	814,924.81	
		CITIGROUP INC	1,425,000.00	1,385,505.32	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	CITIGROUP INC	275,000.00	394,685.42	
		CITIGROUP INC	875,000.00	1,081,251.50	
		CITIZENS BANK NA/RI	300,000.00	292,824.65	
		CNOOC FINANCE 2012 LTD	1,400,000.00	1,408,212.40	
		COMCAST CORP	1,950,000.00	1,824,212.63	
		COMMERZBANK AG	975,000.00	1,119,288.13	
		COMMONWEALTH BANK OF AUS	825,000.00	847,370.94	
		COMPASS BANK	1,425,000.00	1,422,456.68	
		CONCHO RESOURCES INC	1,050,000.00	1,044,646.61	
		CONOCOPHILLIPS COMPANY	575,000.00	621,589.46	
		COOPERATIEVE RABOBANK U.	800,000.00	802,211.12	
		CREDIT AGRICOLE LONDON	925,000.00	911,558.05	
		CREDIT SUISSE GROUP AG	250,000.00	246,672.60	
		CROWN CASTLE INTL CORP	975,000.00	982,286.22	
		CUBESMART LP	175,000.00	162,035.65	
		CVS HEALTH CORP	700,000.00	694,253.57	
		CVS HEALTH CORP	850,000.00	841,305.52	
		DARDEN RESTAURANTS INC	575,000.00	560,258.36	
		DARDEN RESTAURANTS INC	350,000.00	330,108.12	
		DELL INTERNATIONAL LLC	900,000.00	953,002.73	
		DELTA AIR LINES INC	1,425,000.00	1,410,461.94	
		DEUTSCHE BANK NY	1,450,000.00	1,419,660.57	
		DEUTSCHE BANK NY	1,150,000.00	1,122,448.44	
		DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1,625,000.00	1,557,019.52	
		DIGITAL REALTY TRUST LP	725,000.00	695,350.88	
		DISCOVER BANK	440,000.00	438,222.19	
		DISCOVER FINANCIAL SERVI	1,425,000.00	1,396,777.29	
		DOLLAR TREE INC	1,575,000.00	1,555,200.43	
		DOLLAR TREE INC	300,000.00	294,369.80	
		DUKE ENERGY CORP	1,100,000.00	997,381.57	
		EASTMAN CHEMICAL CO	875,000.00	868,432.32	
		EDP FINANCE BV	1,425,000.00	1,374,049.12	
		ELANCO ANIMAL HEALTH INC	575,000.00	579,611.69	
		ELDORADO GOLD CORP	600,000.00	570,600.00	
		EMBRAER NETHERLANDS FINA	1,050,000.00	1,066,537.50	
		EMERA US FINANCE LP	1,175,000.00	1,113,059.28	
		ENEL CHILE SA	450,000.00	460,968.75	
		ENEL FINANCE INTL NV	675,000.00	607,039.94	
		ENEL SPA	1,675,000.00	1,832,031.25	
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	300,000.00	283,892.91	
		ENERGY TRANSFER PARTNERS	475,000.00	459,035.63	
		ENTERGY LOUISIANA LLC	650,000.00	600,230.13	
		EXPRESS SCRIPTS HOLDING	425,000.00	428,759.79	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	EXPRESS SCRIPTS HOLDING	325,000.00	313,135.23	
		EXTRA SPACE STORAGE LP	175,000.00	192,018.40	
		EXXON MOBIL CORPORATION	400,000.00	407,635.67	
		FIVE CORNERS FUNDING	1,350,000.00	1,392,800.02	
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	2,050,000.00	2,007,001.18	
		GE CAPITAL INTL FUNDING	625,000.00	612,410.31	
		GE CAPITAL INTL FUNDING	475,000.00	453,830.40	
		GENERAL ELECTRIC CO	575,000.00	568,531.25	
		GENERAL MOTORS CO	725,000.00	773,606.43	
		GLENCORE FUNDING LLC	1,475,000.00	1,376,883.00	
		GLENCORE FUNDING LLC	600,000.00	533,400.00	
		GMR HYDERABAD INTERNATIO	450,000.00	393,510.60	
		GOLDCORP INC	425,000.00	451,094.87	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,875,000.00	1,819,644.26	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,125,000.00	1,354,036.31	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	925,000.00	941,113.46	
		GUARDIAN LIFE INSURANCE	250,000.00	247,517.38	
		HALLIBURTON CO	500,000.00	524,695.15	
		HARRIS CORPORATION	575,000.00	589,401.65	
		HCA INC	720,000.00	709,488.00	
		HOME DEPOT INC	375,000.00	413,499.27	
		HSBC USA INC	1,475,000.00	1,456,560.61	
		HUMANA INC	1,200,000.00	1,184,738.61	
		INDIAN RAILWAY FINANCE C	575,000.00	576,567.45	
		INDIANA MICHIGAN POWER	475,000.00	474,951.55	
		ING BANK NV	1,700,000.00	1,806,854.13	
		INTEL CORP	450,000.00	421,808.31	
		INTERNATIONAL PAPER CO	1,225,000.00	1,131,735.11	
		INTESA SANPAOLO SPA	1,650,000.00	1,634,007.67	
		ITC HOLDINGS CORP	875,000.00	827,853.09	
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	200,000.00	170,500.00	
		JPMORGAN CHASE & CO	1,175,000.00	1,063,669.54	
		JPMORGAN CHASE&CO	3,125,000.00	3,114,790.50	
		KINDER MORGAN ENER PART	350,000.00	369,264.13	
		KINDER MORGAN ENER PART	1,000,000.00	1,009,027.73	
		KOHL'S CORP	525,000.00	502,204.57	
		KROGER	1,025,000.00	982,588.71	
		LIBERTY MUTUAL GROUP INC	650,000.00	659,456.84	
		LINCOLN NATIONAL CORP	200,000.00	256,526.74	
		LLOYDS BANK PLC	600,000.00	552,480.00	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	825,000.00	783,535.17	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	550,000.00	546,039.09	
		LOCKHEED MARTIN CORP	725,000.00	718,927.24	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	LOWE'S COS INC	275,000.00	253,596.81	
		LYONDELLBASELL IND NV	475,000.00	444,386.00	
		MACQUARIE GROUP LTD	1,425,000.00	1,427,876.50	
		MAPLE ESCROW SUB	575,000.00	580,250.44	
		MASS MUTUAL LIFE INS CO	425,000.00	406,954.65	
		MEDTRONIC INC	425,000.00	451,903.49	
		METLIFE INC	325,000.00	377,735.08	
		MEXICHEM SAB DE CV	575,000.00	550,562.50	
		MICROSOFT CORP	1,025,000.00	1,110,635.69	
		MID-ATLANTIC INTERSTATE	875,000.00	880,471.42	
		MIDAMERICAN ENERGY CO	750,000.00	695,143.50	
		MPLX LP	975,000.00	1,010,958.42	
		MPLX LP	200,000.00	198,778.45	
		NATIONWIDE BLDG SOCIETY	825,000.00	829,655.85	
		NATIONWIDE BUILDING SOCI	1,425,000.00	1,376,864.66	
		NEWCASTLE COAL INFRASTRU	1,475,000.00	1,358,213.52	
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	1,310,000.00	1,272,334.30	
		NOVA CHEMICALS CORP	150,000.00	150,375.00	
		NOVA CHEMICALS CORP	575,000.00	562,781.25	
		NOVARTIS CAPITAL CORP	500,000.00	529,677.14	
		NVENT FINANCE SARL	1,150,000.00	1,145,385.12	
		NXP SEMICONDUCTOR NV	400,000.00	436,147.59	
		ONCOR ELECTRIC DELIVERY	1,050,000.00	1,016,214.86	
		ORACLE CORP	600,000.00	578,756.73	
		ORACLE CORP	850,000.00	816,784.38	
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	375,000.00	329,903.89	
		PHILIP MORRIS INTL INC	400,000.00	392,108.94	
		PHILLIPS 66 PARTNERS LP	575,000.00	555,928.83	
		PLAINS ALL AMER PIPELINE	425,000.00	423,295.90	
		PNC FINANCIAL SERVICES	900,000.00	902,376.19	
		POSCO	475,000.00	477,174.52	
		PRICELINE GROUP INC/THE	275,000.00	319,423.77	
		REALTY INCOME CORP	725,000.00	704,405.56	
		RECKITT BENCKISER TSY	1,500,000.00	1,446,076.32	
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	575,000.00	560,144.62	
		SABINE PASS LIQUEFACTION	1,425,000.00	1,382,264.67	
		SANDS CHINA LTD	725,000.00	728,376.51	
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	1,425,000.00	1,393,553.00	
		SANTANDER UK PLC	250,000.00	253,920.25	
		SANTOS FINANCE LTD	1,575,000.00	1,482,782.17	
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	900,000.00	847,127.70	
		SHELL INTERNATIONAL FIN	2,050,000.00	1,958,822.66	
		SHELL INTERNATIONAL FIN	300,000.00	307,764.33	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	SIGMA FINANCE NL	575,000.00	562,062.50	
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	575,000.00	567,765.94	
		SOFTBANK GROUP CORP	600,000.00	580,395.00	
		SOUTH CAROLINA ELEC&GAS	325,000.00	325,317.13	
		SOUTHERN COPPER CORP	525,000.00	527,994.53	
		SPIRIT REALTY CAPITAL IN	200,000.00	203,250.00	
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	690,625.00	688,594.56	
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	975,000.00	976,218.75	
		STANDARD CHARTERED PLC	525,000.00	520,136.32	
		STARBUCKS CORP	1,425,000.00	1,405,484.36	
		SYMANTEC CORP	775,000.00	766,377.98	
		SYNCHRONY FINANCIAL	1,675,000.00	1,524,702.39	
		SYNGENTA FINANCE NV	975,000.00	969,088.51	
		TALLGRASS NRG PRTNR/FIN	675,000.00	683,437.50	
		TD AMERITRADE HOLDING CO	1,025,000.00	986,511.00	
		TELEFONICA EMISIONES SAU	2,125,000.00	2,064,397.85	
		TELENOR EAST HOLDING II	400,000.00	391,120.00	
		TENCENT HOLDINGS LTD	1,175,000.00	1,111,784.70	
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	100,000.00	88,405.00	
		TEVA PHARMACEUTICALS NE	875,000.00	913,696.62	
		THAIOIL TRSRY CENTER	325,000.00	319,098.06	
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1,075,000.00	1,001,669.01	
		TIME WARNER INC	725,000.00	694,728.11	
		TRANS-ALLEGHENY INTERSTA	400,000.00	400,138.18	
		TRANSALTA INC	1,000,000.00	994,053.60	
		TRIMBLE INC	900,000.00	916,607.70	
		TYCO ELECTRONICS GROUP S	150,000.00	141,812.99	
		UBS AG	925,000.00	938,049.90	
		UBS GROUP FUNDING SWITZE	1,425,000.00	1,402,897.75	
		UNION PACIFIC CORP	585,000.00	586,536.79	
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	300,000.00	294,939.59	
		UNITEDHEALTH GROUP	1,400,000.00	1,411,703.25	
		VALE OVERSEAS LIMITED	350,000.00	405,020.00	
		VERINT SYSTEMS	325,000.00	334,488.05	
		VERIZON COMM INC	475,000.00	437,210.34	
		VERIZON COMMUNICATIONS	2,250,000.00	2,252,446.79	
		VERIZON COMMUNICATIONS	600,000.00	563,705.59	
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	550,000.00	538,445.64	
		VISA INC	525,000.00	546,654.61	
		VODAFONE GROUP PLC	425,000.00	420,866.41	
		VODAFONE GROUP PLC	225,000.00	202,592.90	
		WAL-MART STORES INC	550,000.00	515,805.00	
		WALGREENS BOOTS ALLIANCE	200,000.00	189,315.16	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	WELLS FARGO & COMPANY	2,575,000.00	2,399,950.05	
		WELLS FARGO & COMPANY	900,000.00	829,553.25	
		WESTERN DIGITAL CORP	950,000.00	909,517.65	
		WESTPAC BANKING CORP	900,000.00	841,935.22	
		WIND TRE SPA	475,000.00	426,775.62	
		WOODSIDE FINANCE LTD	1,150,000.00	1,106,305.99	
		WOOLWORTHS GROUP LTD	700,000.00	704,960.34	
		WYNDHAM WORLDWIDE CORP	725,000.00	719,925.00	
	計	銘柄数： 249	209,107,368.78	205,657,863.95	
				(22,934,964,987)	
		組入時価比率： 68.3%		70.3%	
	ユーロ	2I RETE GAS SPA	575,000.00	530,291.45	
		ABN AMRO BANK NV	2,000,000.00	2,081,452.00	
		ADIF ALTA VELOCIDAD	800,000.00	917,564.00	
		AIRBUS SE	200,000.00	247,100.00	
		ALLIANZ SE	900,000.00	953,420.40	
		AQUARIUS AND INVESTMENT	1,000,000.00	1,117,822.00	
		AROUNDTOWN SA	700,000.00	663,351.50	
		ASR NEDERLAND NV	1,000,000.00	1,079,050.00	
		ASSICURAZIONI GENERALI	875,000.00	923,795.25	
		ATLANTIA SPA	200,000.00	179,998.80	
		AURIZON NETWORK PTY LTD	500,000.00	548,193.50	
		AXA SA	750,000.00	860,928.00	
		AXA SA	400,000.00	392,505.60	
		AXA SA	525,000.00	556,824.97	
		BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	400,000.00	411,994.40	
		BANCO SANTANDER SA(REGS	1,100,000.00	1,118,107.10	
		BANK GOSPODARSTWA KRAJOW	1,150,000.00	1,141,001.25	
		BAYER AG	400,000.00	442,200.00	
		BBVA SUB CAPITAL UNIPERS	1,700,000.00	1,725,925.00	
		BNP PARIBAS	1,225,000.00	1,258,222.00	
		BRAMBLES FINANCE LIMITED	625,000.00	675,598.12	
		BRITISH TELECOMMUNICATIO	575,000.00	585,716.85	
		CAIXABANK	600,000.00	588,558.00	
		CHUBB INA HOLDINGS INC	150,000.00	150,747.30	
		CK HUTCHISON FINANCE 16	925,000.00	909,904.92	
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	900,000.00	889,335.00	
		COMPASS GROUP FINANCE NV	400,000.00	400,534.40	
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	1,075,000.00	1,120,447.77	
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	625,000.00	662,556.25	
		CREDIT AGRICOLE	1,625,000.00	1,670,019.00	
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	400,000.00	366,961.20	
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	700,000.00	746,886.70	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	ユーロ	DEUTSCHE POST AG	500,000.00	503,125.00	
		ECOLAB INC	350,000.00	354,928.70	
		ELECTRICITE DE FRANCE	500,000.00	528,750.00	
		ENERGIAS DE PORTUGAL SA	400,000.00	433,471.60	
		EUROCLEAR INVESTMENTS SA	600,000.00	599,242.80	
		FCA BANK S.P.A.	1,100,000.00	1,116,281.09	
		FCC AQUALIA SA	100,000.00	101,612.30	
		FRESENIUS SE & CO KGAA	500,000.00	509,125.00	
		FROMAGERIES BEL	600,000.00	596,410.20	
		GAS NETWORKS IRELAND	900,000.00	918,504.89	
		GLENCORE FINANCE EUROPE	200,000.00	195,611.60	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	500,000.00	497,243.50	
		HEATHROW FUNDING LTD	1,075,000.00	1,130,926.87	
		IBERDROLA SA	100,000.00	98,218.40	
		IE2 HOLDCO	500,000.00	531,528.00	
		INGENICO GROUP SA	300,000.00	311,431.80	
		INMOBILIARIA COLONIAL SA	600,000.00	586,000.80	
		INNOGY FINANCE BV	700,000.00	717,133.90	
		INTERNATIONAL GAME	300,000.00	324,591.00	
		INTRUM AB	100,000.00	95,186.20	
		IREN	575,000.00	533,322.27	
		JAB HOLDINGS BV	200,000.00	201,781.00	
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	250,000.00	241,943.75	
		JOHNSON CONTROLS INTERNA	575,000.00	582,975.25	
		JPMORGAN CHASE & CO	675,000.00	682,659.90	
		KRAFT HEINZ CO	1,250,000.00	1,260,155.00	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,025,000.00	991,377.95	
		MUENCHENER RUECKVERSICHE	900,000.00	1,030,671.90	
		NORTEGAS ENERGIA DISTRI	675,000.00	663,839.55	
		POSTE VITA SPA	150,000.00	151,993.50	
		PROLOGIS EURO FINANCE	300,000.00	300,231.00	
		PROSEGUR CIA DE SEGURIDA	600,000.00	597,715.80	
		REPSOL	425,000.00	452,625.00	
		ROYAL BK OF SCOTLAND PLC	825,000.00	893,538.52	
		RYANAIR DAC	1,125,000.00	1,132,745.62	
		SCENTRE MGMT LTD	750,000.00	807,064.50	
		SOCIETE GENERALE	1,600,000.00	1,663,651.20	
		SOLVAY FINANCE	300,000.00	335,016.60	
		STATE GRID EUROPE DEVELO	150,000.00	154,344.90	
		TELEFONICA EUROPE BV	500,000.00	537,936.50	
		TERNA SPA	300,000.00	295,732.80	
		TOTAL SA	300,000.00	323,580.00	
		TRANSURBAN FINANCE CO	1,075,000.00	1,125,986.17	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	ユーロ	UNIBAIL-RODAMCO SE	100,000.00	97,816.50	
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	250,000.00	252,676.00	
		VESTEDA FINANCE BV	525,000.00	557,710.65	
		VIENNA INSURANCE GRP AGW	800,000.00	923,641.60	
		VILMORIE ET COMP	500,000.00	519,300.00	
		VODAFONE GROUP PLC	1,025,000.00	1,078,647.47	
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	600,000.00	592,491.00	
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	625,000.00	650,568.75	
		VONOVIA FINANCE B.V.	600,000.00	613,786.80	
		VONOVIA FINANCE BV	200,000.00	220,324.60	
		ZIMMER BIOMET HOLDINGS	225,000.00	234,866.25	
	計	銘柄数： 86	54,900,000.00	56,769,054.68	
				(7,333,426,483)	
		組入時価比率： 21.8%		22.5%	
	英ポンド	ANGLIAN WATER SERV FIN	525,000.00	511,449.22	
		ANNINGTON FUNDING PLC	275,000.00	287,412.67	
		APT PIPELINES LTD	675,000.00	705,037.50	
		AROUNDTOWN SA	892,000.00	885,541.02	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1,150,000.00	1,164,672.85	
		DXC TECHNOLOGY CO	600,000.00	601,260.00	
		HSBC HOLDINGS PLC	2,300,000.00	2,215,387.60	
		J SAINSBURY PLC	200,000.00	224,700.00	
		JOHN LEWIS PLC	675,000.00	658,638.00	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,125,000.00	1,087,342.87	
		MCKESSON CORP	475,000.00	472,758.95	
		NATIONWIDE BUILDING SOCI	375,000.00	385,730.62	
		NGG FINANCE PLC	425,000.00	467,259.87	
		ROYAL BANK OF SCOTLAND	1,000,000.00	982,173.00	
		RWE	400,000.00	409,123.20	
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	1,100,000.00	1,079,592.80	
		SEGRO PLC	705,000.00	684,280.05	
		VIRGIN MEDIA SECURED FIN	300,000.00	306,255.00	
		WELLS FARGO & COMPANY	700,000.00	699,341.30	
		WELLS FARGO BANK NA	200,000.00	225,876.20	
	計	銘柄数： 20	14,097,000.00	14,053,832.72	
				(2,014,897,997)	
		組入時価比率： 6.0%		6.2%	
	小計			32,325,865,467	
				(32,283,289,467)	
	合計			32,626,599,936	
				(32,584,023,936)	

（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1期》決算日2018年8月27日

計算期間：2017年4月28日～2018年8月27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	ベビーファンド	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「バリュー」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ベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド	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。
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	■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	■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「バリュー」マザーファンド	■株式への実質投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド	■株式への実質投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	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。 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。 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。 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。	

本資料の表記にあたって

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
・－印は組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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(設定日) 2017年4月28日	10,000	－	－	10,000	－	－	－	1
1期（2018年8月27日）	10,535	50	5.9	9,993	△0.1	79.3	△26.6	1,620

（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

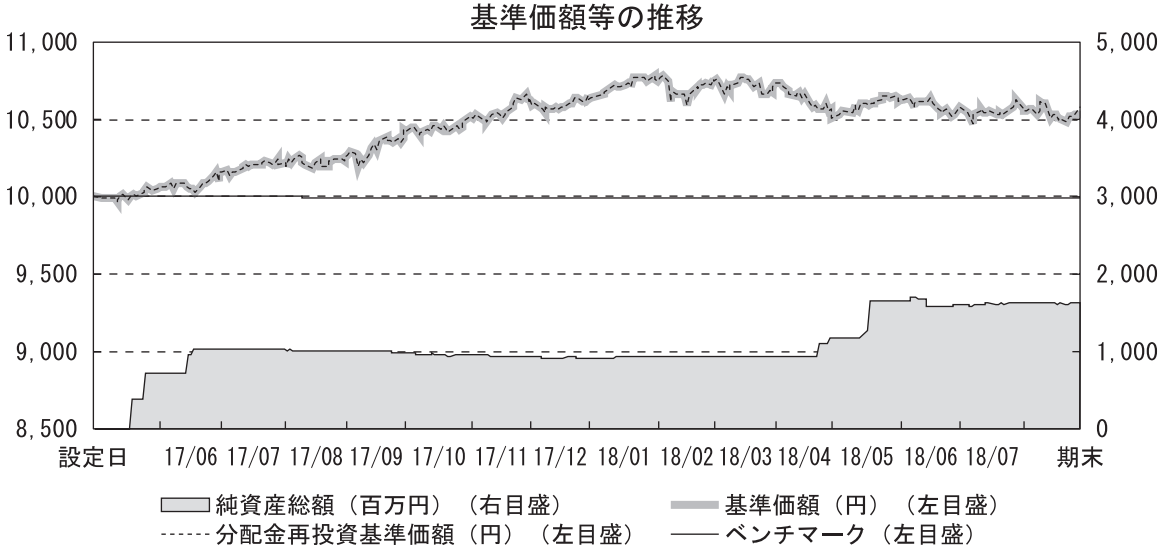
年　月　日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（設定日）	円	%		%	%	%
2017年 4月28日	10,000	－	10,000	－	－	－
4月末	10,000	0.0	10,000	0.0	－	－
5月末	10,069	0.7	9,999	△0.0	81.3	△31.5
6月末	10,158	1.6	9,999	△0.0	85.9	△32.8
7月末	10,224	2.2	9,999	△0.0	87.5	△15.9
8月末	10,271	2.7	9,998	△0.0	84.3	△16.0
9月末	10,427	4.3	9,998	△0.0	84.9	△16.1
10月末	10,515	5.2	9,997	△0.0	86.5	△26.9
11月末	10,591	5.9	9,997	△0.0	89.2	△27.6
12月末	10,646	6.5	9,997	△0.0	87.9	△29.6
2018年 1月末	10,750	7.5	9,996	△0.0	87.8	△29.8
2月末	10,749	7.5	9,996	△0.0	84.2	△31.4
3月末	10,736	7.4	9,995	△0.0	81.8	△28.8
4月末	10,508	5.1	9,995	△0.1	87.0	△32.2
5月末	10,635	6.4	9,994	△0.1	85.9	△31.3
6月末	10,576	5.8	9,994	△0.1	85.0	△32.3
7月末	10,555	5.6	9,993	△0.1	81.1	△27.0
（期末）						
2018年 8月27日	10,585	5.9	9,993	△0.1	79.3	△26.6

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比。
（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）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

（2017年4月28日～2018年8月27日）



第1期首　：　10,000円
第1期末　：　10,535円
（既払分配金　　50円）
騰落率　：　5.9%
（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、設定日2017年4月28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。

基準価額の主な変動要因

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」を組み入れます。

上昇要因	組入マザーファンドのうち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」マザーファンドなどが大きくプラスに寄与しました。

投資環境について

（2017年4月28日～2018年8月27日）

期初の株式市場は日米の堅調な業績が下支えとなる一方、トランプ政権の混乱、北朝鮮問題等の地政学リスクの高まりから上値も抑えられ、日経平均で概ね19,000円～20,000円の膠着感の強い相場展開となりました。
2017年9月に入ると、北朝鮮への警戒が落ち着くとともに堅調地合を続ける国内外の景気・業績を強く意識した上昇相場に転じ、11月初旬には23,000円超の水準を示現しました。その後、2017年末までのもみ合いを経て再度2018年初からは米国税制改革成立を好感した米国株高に呼応する形での上昇相場となりました。しかしながら、日経平均が今期の最高値となる24,000円超を付けた1月下旬以降は、金利上昇懸念等からのボラティリティ急上昇を受けた急落相場となり、3月下旬には20,500円近辺の水準に至りました。
自律反発から5月に23,000円を一旦回復して以降は、北朝鮮情勢の不安、米国トランプ大統領による輸入関税導入等懸念材料が目白押しで調整色の強い相場展開が続き、上限23,000円、下限22,000円割れのレンジ相場で期末となりました。

ポートフォリオについて

当ファンド

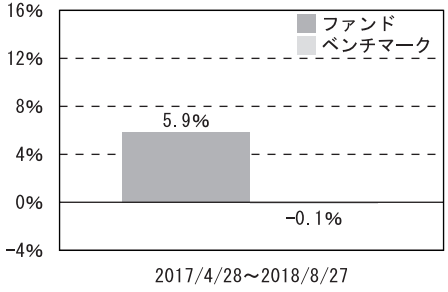
三菱ＵＦＪ信託銀行の投資助言に基づき、期を通じて「ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「インフラ資源」マザーファンド」、「ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド」、「ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド」、「ＭＵＩベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド」を等金額で組み入れました。

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。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



分配金について

当期の1万口当たりの分配金は、基準価額水準等を勘案し、50円といたしました。
なお、収益分配に充てなかった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1期
	2017年4月28日～2018年8月27日
当期分配金	50
（対基準価額比率）	0.472%
当期の収益	50
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	535

（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

2018年1月下旬の日経平均24,000円超を高値とする下落相場は、堅調であった国内外の景気・業績が伸び悩みを見せている状況に目を向けず、楽観的な見通しを増長して形成されていた株式市場が、欧米の超金融緩和政策の軌道修正等を契機として株価水準として耐えれなくなったことによるものと理解しています。国内外の景気・業績の先行きについては今しばらくモメンタムダウンが続くと見られるため、この点からは当面の株式市場は調整局面が続くと考えます。また、外部環境でも北朝鮮情勢に不安が残るとともに米国トランプ大統領による輸入関税導入も懸念材料として浮上しており、進展によっては株式市場の急落要因になりましょう。他方、楽観的であった株価水準は相場下落により妥当水準に修正されてきていることも考え合わせると過度な悲観も禁物で、結局、今期前半の株式市場は底値を探る展開で、底値の水準としては大幅な深押しはなく日経平均で22,000円前後と予想します。その後については、景気・業績のモメンタムダウン解消とともに緩やかな上昇相場に転じるものと考えます。

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

（2017年4月28日～2018年8月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	124円	1.182%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(116)	(1.110)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(7)	(0.071)	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	39	0.368	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(36)	(0.345)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(2)	(0.024)	
(c) その他費用	120	1.148	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(5)	(0.048)	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）	(115)	(1.098)	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
（その他）	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	283	2.698	
期中の平均基準価額は、10,463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）消費税は報告日の税率を採用しております。
（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。

■売買および取引の状況（2017年4月28日～2018年8月27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
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「インフラ資源」マザーファンド	357,234	492,919	55,685	76,943
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド	271,996	474,386	54,723	98,310
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド	241,665	476,015	54,414	112,976
ＭＵＩベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド	317,057	506,565	52,388	84,997

（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				
	ベビーファンド	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
(a) 期中の株式売買金額	－千円	108,146,623千円	61,039,355千円	25,533,871千円	7,565,056千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－千円	16,648,566千円	11,231,963千円	10,143,265千円	9,920,381千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	－	6.49	5.43	2.51	0.76

（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（2017年4月28日～2018年8月27日）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

〈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）〉

該当事項はございません。

〈ＭＵＩ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 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株　式	51,106	11,754	23.0	57,040	12,762	22.4

平均保有割合　1.2%

※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。

〈ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド〉

区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株　式	29,065	5,690	19.6	31,973	4,667	14.6

平均保有割合　2.3%

※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。

〈ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド〉

区　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株　式	11,248	1,226	10.9	14,285	2,049	14.3
株式先物取引	31,772	31,772	100.0	32,492	32,492	100.0

平均保有割合　2.5%

※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。

〈ＭＵＩ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 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株　式	2,743	339	12.4	4,821	876	18.2

平均保有割合　2.6%

※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。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

〈ＭＵＩベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド〉

種　類	買　付　額
	百万円
株　式	52

(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)	3,762千円
うち利害関係人への支払額 (B)	603千円
(B)／(A)	16.0%

（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ＭＵＦＧ証券株式会社です。

■組入資産の明細

◆親投資信託残高

2018年8月27日現在

種類	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「インフラ資源」マザーファンド	301,549	421,958
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド	217,272	420,943
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド	187,250	406,203
ＭＵＩベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド	264,668	412,618

（注）口数・評価額の単位未満は切り捨て。
（注）ＭＵＩ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15,541,779千口です。
（注）ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド全体の口数は6,557,953千口です。
（注）ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド全体の口数は4,933,756千口です。
（注）ＭＵＩベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド全体の口数は6,421,928千口です。

■投資信託財産の構成

2018年8月27日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「インフラ資源」マザーファンド	421,958	25.4
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド	420,943	25.3
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド	406,203	24.4
ＭＵＩベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド	412,618	24.8
コール・ローン等、その他	1	0.1
投資信託財産総額	1,661,723	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

2018年8月27日現在

項目	当期末
(A) 資産	**1,661,723,832円**
コール・ローン等	1
ＭＵＩ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)	421,958,583
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド(評価額)	420,943,675
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド(評価額)	406,203,396
ＭＵＩベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド(評価額)	412,618,177
(B) 負債	**41,396,218**
未払収益分配金	7,689,863
未払信託報酬	33,195,380
その他未払費用	510,975
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**1,620,327,614**
元本	1,537,972,788
次期繰越損益金	82,354,826
(D) 受益権総口数	**1,537,972,788口**
1万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**10,535円**

（注）当ファンドの期首元本額は1,500,000円、期中追加設定元本額は1,867,164,301円、期中一部解約元本額は330,691,513円です。

（注）1口当たり純資産額は1.0535円です。

■損益の状況

（2017年4月28日～2018年8月27日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**△ 11円**
支払利息	△ 11
(B) 有価証券売買損益	**74,993,427**
売買益	96,047,693
売買損	△21,054,266
(C) 信託報酬等	**△33,706,355**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**41,287,061**
(E) 追加信託差損益金	**48,757,628**
（配当等相当額）	（△ 12,304）
（売買損益相当額）	（ 48,769,932）
(F) 計（Ｄ＋Ｅ）	**90,044,689**
(G) 収益分配金	**△ 7,689,863**
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	**82,354,826**
追加信託差損益金	48,757,628
（配当等相当額）	（ 394,980）
（売買損益相当額）	（ 48,362,648）
分配準備積立金	33,597,198

（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(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（8,462,151円）、費用控除後の有価証券等損益額（32,824,910円）、および信託約款に規定する収益調整金（48,757,628円）より分配対象収益は90,044,689円（10,000口当たり585円）であり、うち7,689,863円（10,000口当たり50円）を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

当期の1万口当たりの分配金（税込み）は50円といたしました。

1万口当たり分配金（税込み）	50円

■お知らせ

・2017年4月28日から2018年8月27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「インフラ資源」マザーファンド

第 7 期

決算日 2018年2月15日

〈計算期間：2017年2月16日から2018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
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期（2014年2月17日）	12,419	9.7	10,023	0.1	66.8	－	1,023
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

（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

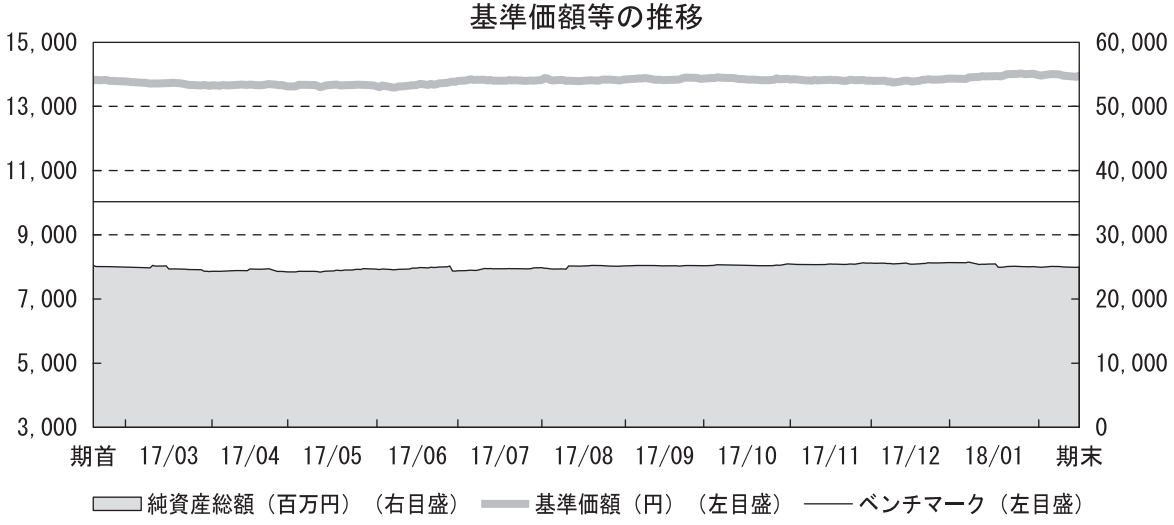
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2017年 2月15日	13,810	－	10,033	－	68.1	－
2月末	13,775	△0.3	10,033	0.0	73.8	－
3月末	13,661	△1.1	10,033	0.0	78.3	－
4月末	13,620	△1.4	10,032	0.0	68.5	－
5月末	13,625	△1.3	10,032	0.0	66.5	－
6月末	13,793	△0.1	10,031	0.0	68.4	－
7月末	13,823	0.1	10,031	0.0	69.0	－
8月末	13,842	0.2	10,030	0.0	62.9	－
9月末	13,870	0.4	10,030	0.0	59.9	－
10月末	13,830	0.1	10,030	0.0	69.1	－
11月末	13,801	△0.1	10,029	0.0	77.1	－
12月末	13,866	0.4	10,029	0.0	75.8	－
2018年 1月末	13,976	1.2	10,028	0.0	74.3	－
（期末）						
2018年 2月15日	13,961	1.1	10,028	0.0	64.5	－

（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

（2017年2月16日～2018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です。

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、相対的に投資魅力度が高いと判断される銘柄を購入し、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	機械セクターの銘柄選択がプラス寄与しました。具体的には、工場設備の自動化投資の拡大を期待し保有したＳＭＣやＴＨＫがプラス寄与しました。また、船舶事業とエンジニアリング事業の改善から2018年度以降の業績成長を予想し保有した三井Ｅ＆Ｓホールディングス（旧社名：三井造船）や、旺盛な小型ベアリング需要や買収したミツミ事業の改善を期待し保有したミネベアミツミもプラスに寄与しました。
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。海上貨物運賃の低迷が嫌気された日本郵船や、交通事業での動力費の増加や不動産事業での原価率の悪化による業績悪化が嫌気された京浜急行電鉄がマイナスに影響しました。

投資環境について

期初の株式市場は、トランプ政権への期待や堅調な海外株式相場から日経平均で19,000円台の堅調な展開となっていましたが、3月央から米国利上げを契機に材料出尽くし的な米国金利低下と円高進行、仏大統領選への懸念から下落となりました。4月には仏大統領選で欧州政治に対する不透明感の後退から反発したものの、その後は日米ともに堅調な業績が下支えとなる一方、トランプ政権の混乱、北朝鮮問題などの地政学リスクの高まりから上値も抑えられ、日経平均で20,000円前後の膠着感の強い相場展開が続きました。
北朝鮮への警戒が落ち着くとともに堅調地合を続ける国内外の景気・業績が強く意識されて、9月初からは上昇相場となり、11月初旬には23,000円超の水準を示現しました。その後、2017年末までのもみ合いを経て再度2018年初からは米国税制改革成立を好感した米国株高に呼応する形での上昇相場となりました。しかしながら、日経平均が今期の最高値となる24,000円超を付けた1月下旬以降は、金利上昇懸念等からのボラティリティ急上昇を受けた急落相場となり、21,000円近辺での期末となりました。

ポートフォリオについて

・2017年2月の期初は、機械セクターのネット・エクスポージャーのプラス幅と運輸・物流セクターのマイナス幅を圧縮し、各セクター中立でスタートしました。個別銘柄では、資源価格の回復や非資源事業の積上げにより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）の割安感も強い伊藤忠商事に注目し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。伊藤忠商事は当該期間において上昇しプラス寄与しました。
・2017年9月末に向けては、グロス・エクスポージャーは3月末の156%に対し119%まで低下しました。これは、9月末の権利確定日を跨いで売建ができない併合予定銘柄（鉄道会社、海運会社、ガス会社等）が例年より多く発生し買戻しを進めたためであり、一時的なものです。
・その後は、併合銘柄の売建が可能となり銘柄選択の選択肢が広がったため、グロス・エクスポージャーを拡大させ2017年12月末には151%にまで拡大しました。最大ウェイト銘柄は三井物産であり、資源価格上昇の恩恵が受けられること、株主還元の拡大が期待できること、バリュエーション（ＰＥＲ、ＰＢＲ、配当利回り）の割安感が強いことから組み入れました。三井物産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

1月下旬の日経平均24,000円超を高値とする下落相場は、堅調であった国内外の景気・業績が伸び悩みを見せている状況に目を向けず、楽観的な見通しを増長して形成されていた株式市場が、欧米の超金融緩和政策の軌道修正等を契機として株価水準として耐えれなくなったことによるものと理解しています。国内外の景気・業績の先行きについては今しばらくモメンタムダウンが続くと見られるため、この点からは当面の株式市場は調整局面が続くと考えます。また、外部環境でも北朝鮮情勢に不安が残るとともに米国トランプ大統領による輸入関税導入も懸念材料として浮上しており、進展によっては株式市場の急落要因になりましょう。他方、楽観的であった株価水準は相場下落により妥当水準に修正されてきていることも考え合わせると過度な悲観も禁物で、結局、今期前半の株式市場は底値を探る展開で、底値の水準としては大幅な深押しはなく日経平均で20,000円前後と予想します。その後については、景気・業績のモメンタムダウン解消とともに緩やかな上昇相場に転じるものと考えます。

今後の運用方針について

・2018年2月の期初は、各セクターとも中立スタンスとしております。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いトラック運送等の物流銘柄にやや強気、旅客銘柄にやや弱気のスタンスです。
・個別銘柄ではマクロ環境の大幅な改善が無くとも独自の戦略で業績拡大できる企業を選別する方針です。引き続き自動車の電装化、人手不足、アウトソーシングの流れ、新規のビジネスモデルの構築等、時代の変化に対応したビジネス展開で業績を伸ばす企業に注目するとともに、より業績変化の大きい銘柄を精査して投資していく方針です。

■1万口当たりの費用明細（2017年2月16日～2018年2月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	34円	0.247%	(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
（株式）	(34)	(0.247)	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	198	1.438	(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）	(198)	(1.438)	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	232	1.685	
期中の平均基準価額は、13,790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（2017年2月16日～2018年2月15日）

株　式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
国内		千株	千円	千株	千円
	上場	30,528 (△ 3,713)	40,698,910 (―)	35,259	44,248,527

（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。

■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	84,947,437千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,544,926千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	4.84

（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（2017年2月16日～2018年2月15日）

◆国内株式

買付				売付			
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
日立ハイテクノロジーズ	179	805,713	4,501	ＪＸＴＧホールディングス	1,776.1	953,639	536
電源開発	279	787,136	2,821	三井造船	2,503	888,115	354
日本精工	440	631,639	1,435	カシオ計算機	460	743,226	1,615
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	72	623,728	8,662	日立ハイテクノロジーズ	159	740,359	4,656
ミネベアミツミ	340	620,813	1,825	電源開発	236	699,818	2,965
三井物産	380	605,362	1,593	三菱商事	275	679,025	2,469
ＪＸＴＧホールディングス	1,100	603,767	548	双日	2,120	616,834	290
アルバック	92	599,217	6,513	ツバキ・ナカシマ	241	592,103	2,456
ＳＭＣ	17.1	596,540	34,885	アマダホールディングス	430	589,919	1,371
カシオ計算機	360	584,685	1,624	ＳＭＣ	12.1	541,931	44,787

（注）金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等（2017年2月16日～2018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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	40,698	11,327	27.8	44,248	11,763	26.6

(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）	61,656千円
うち利害関係人への支払額（B）	14,524千円
（B）／（A）	23.6%

（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ＭＵＦＧ証券株式会社です。

■組入資産の明細

国内株式

2018年2月15日現在

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
鉱業（0.8%）			
石油資源開発	141	47	120,931
建設業（1.8%）			
東鉄工業	48	－	－
東京エネシス	－	29	32,770
日揮	40	65	151,775
東芝プラントシステム	37	－	－
東洋エンジニアリング	－	58	55,448
千代田化工建設	90	－	－
新興プランテック	－	53	50,509
石油・石炭製品（3.1%）			
昭和シェル石油	50	85	118,065
東燃ゼネラル石油	422	－	－
富士石油	388	260	114,400
ＪＸＴＧホールディングス	－	400	258,800
非鉄金属（0.6%）			
ＤＯＷＡホールディングス	－	25	97,375
機械（28.9%）			
日本製鋼所	70	－	－
三浦工業	52	－	－
タクマ	－	66	83,226
ツガミ	190	－	－
東芝機械	230	207	152,352
アマダホールディングス	230	210	291,690

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
富士機械製造	136	32	69,664
牧野フライス製作所	60	310	317,130
オーエスジー	120	－	－
旭ダイヤモンド工業	153	－	－
ソディック	－	188	270,908
島精機製作所	31	－	－
やまびこ	27	－	－
ナブテスコ	72	56	247,240
三井海洋開発	－	98	248,332
ＳＭＣ	－	5	224,450
ユニオンツール	－	9.6	36,144
オイレス工業	62.5	15	33,810
小松製作所	－	90	360,090
住友重機械工業	－	60	260,700
日立建機	85	－	－
井関農機	－	72	157,104
ＴＯＷＡ	－	70	109,760
新東工業	80	－	－
小森コーポレーション	57	－	－
荏原製作所	62	－	－
ダイキン工業	27	20	249,200
オルガノ	151	21.9	69,094
栗田工業	－	64	199,040
椿本チエイン	336	－	－
加藤製作所	55	－	－
タダノ	65	－	－
キトー	－	25	48,725
理想科学工業	25	－	－
竹内製作所	－	110	270,490
アマノ	－	45	125,100
ＪＵＫＩ	－	84	133,728
サンデンホールディングス	430	31	50,375
セガサミーホールディングス	30	－	－
ツバキ・ナカシマ	44	－	－
日本精工	－	180	279,720
ジェイテクト	260	－	－
不二越	260	－	－
日本トムソン	－	134	100,366
ＴＨＫ	－	20	86,100
イーグル工業	51	－	－
マキタ	－	37	182,410
日立造船	260	－	－
三菱重工業	150	－	－
電気機器（18.0%）			
ブラザー工業	180	30	76,170
ミネベアミツミ	130	160	393,600
日立製作所	－	140	113,330
三菱電機	110	130	237,315
明電舎	－	230	90,390
東芝テック	－	130	80,210
東光高岳	62	60	93,360
大崎電気工業	－	240	177,120
アルバック	－	40	265,200
富士通ゼネラル	35	124	254,448
横河電機	60	－	－
アズビル	42	－	－
アドバンテスト	70	－	－
キーエンス	3.4	4	253,880
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	－	17	110,840
富士通フロンテック	－	54	88,614
カシオ計算機	100	－	－
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	－	34	311,100
東京エレクトロン	－	18	361,080
輸送用機器（1.6%）			
三井造船	2,315	80	154,640
川崎重工業	625	－	－
ＫＹＢ	355	20	108,200
精密機器（1.3%）			
日機装	37.3	－	－
東京精密	10	－	－
シチズン時計	－	250	204,750
その他製品（0.1%）			
岡村製作所	－	14	18,956
電気・ガス業（7.7%）			
中国電力	130	－	－
北陸電力	220	310	245,210
東北電力	140	70	90,580
四国電力	－	50	56,850
九州電力	－	150	171,000
北海道電力	230	264	162,624
電源開発	17	60	162,240
イーレックス	22	57	41,610
東京瓦斯	570	120	308,580
東邦瓦斯	130	－	－
メタウォーター	21	－	－
陸運業（15.2%）			
ＳＢＳホールディングス	17	－	－
東武鉄道	560	20	65,800
相鉄ホールディングス	333	12	33,540
東京急行電鉄	290	－	－
京浜急行電鉄	－	71	136,178
小田急電鉄	75	－	－
京成電鉄	75	108	359,640
西日本旅客鉄道	34	50	379,600
東海旅客鉄道	9	－	－
西武ホールディングス	50	200	370,600
西日本鉄道	290	34	96,968
阪急阪神ホールディングス	69	－	－
南海電気鉄道	－	102	275,196
名古屋鉄道	－	52	140,452
日本通運	－	20	139,800
ヤマトホールディングス	30	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
山九	320	－	－
センコーグループホールディングス	－	210	144,480
ニッコンホールディングス	97	38	101,004
福山通運	99	－	－
日立物流	92	79	206,506
丸和運輸機関	16	－	－
海運業（1.8%）			
日本郵船	1,600	－	－
商船三井	－	90	295,200
空運業（1.0%）			
日本航空	100	－	－
ＡＮＡホールディングス	－	40	167,800
倉庫・運輸関連業（1.7%）			
トランコム	14.5	－	－
三菱倉庫	40	30	74,400
三井倉庫ホールディングス	－	300	99,000
住友倉庫	116	－	－
澁澤倉庫	30	－	－
上組	－	44	102,608
郵船ロジスティクス	119	－	－
卸売業（13.0%）			
双日	1,550	－	－
横浜冷凍	56	－	－
三菱食品	－	20	61,400
メディパルホールディングス	50	122	254,492

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＩＤＯＭ	－	90	60,840
シークス	－	27	121,770
伊藤忠商事	360	210	418,845
丸紅	－	645	497,940
兼松	－	82	111,684
三井物産	－	120	225,720
日立ハイテクノロジーズ	10	30	153,000
山善	60.6	78	89,076
三菱商事	200	－	－
東邦ホールディングス	5	37	91,390
ＰＡＬＴＡＣ	26	－	－
トラスコ中山	10	－	－
小売業（－%）			
日本瓦斯	32	－	－
サービス業（3.4%）			
リゾートトラスト	－	15	35,085
日本郵政	190	220	286,660
エイチ・アイ・エス	60	28	104,580
カナモト	41	38	121,980
西尾レントオール	26	－	－
合計 株数・金額	**17,844**	**9,400**	**16,112,152**
合計 銘柄数<比率>	**102**	**96**	**<64.5%>**

（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

2018年2月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	16,112,152	38.7
コール・ローン等、その他	25,565,601	61.3
投資信託財産総額	41,677,753	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

2018年2月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**45,061,693,868円**
コール・ローン等	2,950,952,438
株式(評価額)	16,112,152,500
信用取引預け金	15,624,957,448
未収入金	874,274,982
未収配当金	15,416,000
差入保証金	9,483,940,500
(B) 負債	**20,071,731,373**
信用売証券	15,983,493,500
未払金	681,026,274
未払利息	8,084
差入保証金代用有価証券	3,383,940,500
その他未払費用	23,263,015
(C) 純資産総額(A－B)	**24,989,962,495**
元本	17,899,347,537
次期繰越損益金	7,090,614,958
(D) 受益権総口数	**17,899,347,537口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**13,961円**

■損益の状況

(2017年2月16日～2018年2月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	**330,134,112円**
受取配当金	332,466,700
その他収益金	786,607
支払利息	△ 3,119,195
(B) 有価証券売買損益	**307,121,705**
売買益	6,142,700,448
売買損	△5,835,578,743
(C) 信託報酬等	**△ 358,698,593**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**278,557,224**
(E) 前期繰越損益金	**6,961,908,923**
(F) 追加信託差損益金	**914,456,135**
(G) 解約差損益金	**△1,064,307,324**
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	**7,090,614,958**
次期繰越損益金(H)	**7,090,614,958**

(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　18,274,560,869円
　期中追加設定元本額　2,430,361,764円
　期中一部解約元本額　2,805,575,096円
　1口当たり純資産額は1.3961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）	17,728,081,533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）	171,266,004円
合計	17,899,347,537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　3,350,067,500円

■お知らせ

・デリバティブ取引等に係る投資制限及び信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年4月28日＞

MUIジャジメンタルL／S「金融」マザーファンド

第 7 期

決算日 2018年2月15日

〈計算期間：2017年2月16日から2018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
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期（2014年2月17日）	15,793	16.7	10,023	0.1	74.0	－	6,225
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

（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

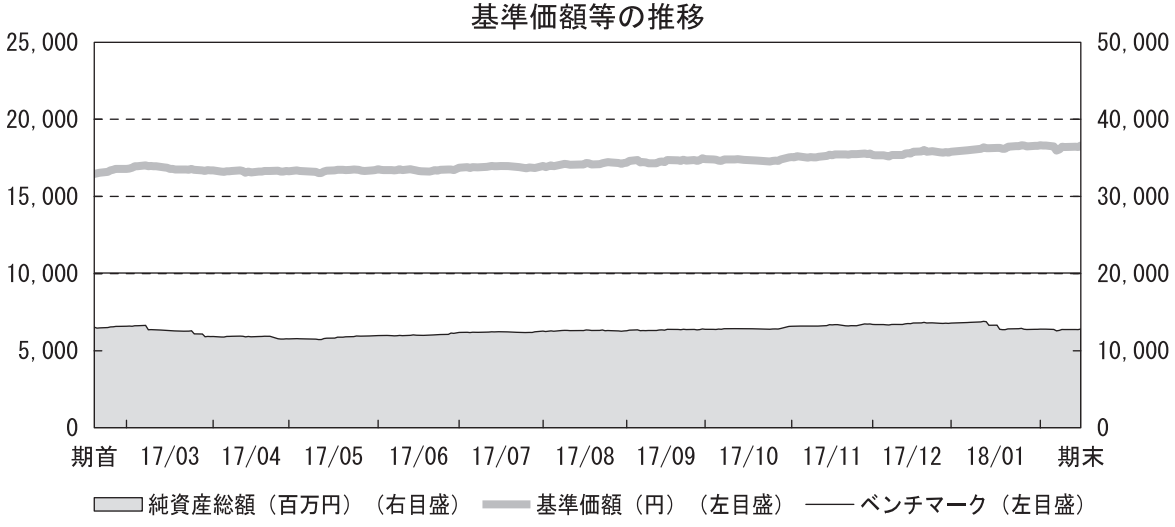
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2017年 2月15日	16,458	－	10,033	－	96.1	－
2月末	16,799	2.1	10,033	0.0	93.7	－
3月末	16,697	1.5	10,033	0.0	91.0	－
4月末	16,633	1.1	10,032	0.0	94.0	－
5月末	16,757	1.8	10,032	0.0	83.5	－
6月末	16,867	2.5	10,031	0.0	93.9	－
7月末	16,972	3.1	10,031	0.0	94.1	－
8月末	17,191	4.5	10,030	0.0	87.2	－
9月末	17,410	5.8	10,030	0.0	94.1	－
10月末	17,549	6.6	10,030	0.0	89.7	－
11月末	17,692	7.5	10,029	0.0	90.0	－
12月末	17,892	8.7	10,029	0.0	92.3	－
2018年 1月末	18,311	11.3	10,028	0.0	92.5	－
（期末）						
2018年 2月15日	18,308	11.2	10,028	0.0	74.9	－

（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

（2017年2月16日～2018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です。

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	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。
下落要因	地銀セクターのロングの銘柄選択において、自己資本比率が低く、財務内容が相対的に見劣りするいくつかの銘柄が下落したことにより、マイナスに影響しました。

投資環境について

期初の株式市場は、トランプ政権への期待や堅調な海外株式相場から日経平均で19,000円台の堅調な展開となっていましたが、3月央から米国利上げを契機に材料出尽くし的な米国金利低下と円高進行、仏大統領選への懸念から下落となりました。4月には仏大統領選で欧州政治に対する不透明感の後退から反発したものの、その後は日米ともに堅調な業績が下支えとなる一方、トランプ政権の混乱、北朝鮮問題などの地政学リスクの高まりから上値も抑えられ、日経平均で20,000円前後の膠着感の強い相場展開が続きました。
北朝鮮への警戒が落ち着くとともに堅調地合を続ける国内外の景気・業績が強く意識されて、9月初からは上昇相場となり、11月初旬には23,000円超の水準を示現しました。その後、2017年末までのもみ合いを経て再度2018年初からは米国税制改革成立を好感した米国株高に呼応する形での上昇相場となりました。しかしながら、日経平均が今期の最高値となる24,000円超を付けた1月下旬以降は、金利上昇懸念等からのボラティリティ急上昇を受けた急落相場となり、21,000円近辺での期末となりました。

ポートフォリオについて

・日本銀行の金融政策に変化はありませんが、米国や欧州、英国など先進国の中央銀行が揃って、利上げや量的緩和の規模縮小など金融政策を方向転換しました。このような動きは日本の金利や株式市場の物色動向にも影響を与える可能性があるため、株価が金利変動の影響を受けやすい銀行株や生命保険株については、市場環境に応じて機動的な売買を行いました。
・地銀セクターにおいては、マイナス金利環境下での収益動向の格差、国内外での有価証券運用戦略の違い、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。
・金融業界ではフィンテック（金融とＩＴの融合）の流れが加速しています。政府の成長戦略におけるキャッシュレス化推進や、銀行法の改正などを背景に、各企業がテクノロジーを活用した新しい金融サービスへの取り組みを強化しています。主にその他金融セクターにおいて、このような事業環境の変化をビジネスチャンスと捉えることにより高い利益成長が期待できる銘柄の組み入れを行いました。

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

1月下旬の日経平均24,000円超を高値とする下落相場は、堅調であった国内外の景気・業績が伸び悩みを見せている状況に目を向けず、楽観的な見通しを増長して形成されていた株式市場が、欧米の超金融緩和政策の軌道修正等を契機として株価水準として耐えれなくなったことによるものと理解しています。国内外の景気・業績の先行きについては今しばらくモメンタムダウンが続くと見られるため、この点からは当面の株式市場は調整局面が続くと考えます。また、外部環境でも北朝鮮情勢に不安が残るとともに米国トランプ大統領による輸入関税導入も懸念材料として浮上しており、進展によっては株式市場の急落要因になりましょう。他方、楽観的であった株価水準は相場下落により妥当水準に修正されてきていることも考え合わせると過度な悲観も禁物で、結局、今期前半の株式市場は底値を探る展開で、底値の水準としては大幅な深押しはなく日経平均で20,000円前後と予想します。その後については、景気・業績のモメンタムダウン解消とともに緩やかな上昇相場に転じるものと考えます。

今後の運用方針について

・銀行セクターや保険セクターにおいては、日本銀行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、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（2017年2月16日～2018年2月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	56円	0.328%	(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
（株式）	(56)	(0.328)	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	366	2.126	(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）	(366)	(2.126)	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	422	2.454	
期中の平均基準価額は、17,230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（2017年2月16日～2018年2月15日）

株　式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
国内		千株	千円	千株	千円
	上場	26,611 (△ 3,111)	19,787,413 (―)	30,683	23,267,821

（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。

■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	43,055,235千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,548,220千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.72

（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（2017年2月16日～2018年2月15日）

◆国内株式

買付				売付			
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
セブン銀行	2,628.3	995,941	378	コンコルディア・フィナンシャルグループ	1,964.3	1,122,626	571
群馬銀行	1,207	774,457	641	セブン銀行	2,628.3	993,607	378
八十二銀行	1,082.8	721,753	666	マネックスグループ	2,522.9	889,396	352
マネックスグループ	2,377.9	716,630	301	三井住友フィナンシャルグループ	146.6	707,253	4,824
Ｔ＆Ｄホールディングス	383.5	665,054	1,734	八十二銀行	1,000.1	695,518	695
七十七銀行	1,177.4	649,073	551	芙蓉総合リース	111.1	689,833	6,209
ＳＢＩホールディングス	356.9	622,447	1,744	Ｔ＆Ｄホールディングス	383.5	673,111	1,755
三井住友フィナンシャルグループ	146.6	610,502	4,164	西日本フィナンシャルホールディングス	525.2	650,563	1,238
野村ホールディングス	878.9	593,761	675	第四銀行	1,293	609,632	471
コンコルディア・フィナンシャルグループ	1,001.1	521,505	520	野村ホールディングス	878.9	588,999	670

（注）金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等（2017年2月16日～2018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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	19,787	4,271	21.6	23,267	3,664	15.7

(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）	41,415千円
うち利害関係人への支払額（B）	6,923千円
（B）／（A）	16.7%

（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ＭＵＦＧ証券株式会社です。

■組入資産の明細

国内株式

2018年2月15日現在

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
情報・通信業（－%）			
アイリッジ	68.5	－	－
銀行業（66.6%）			
東京ＴＹフィナンシャルグループ	138.7	－	－
コンコルディア・フィナンシャルグループ	963.2	－	－
西日本フィナンシャルホールディングス	372	－	－
第四銀行	1,293	－	－
群馬銀行	－	709.7	458,466
千葉興業銀行	1,057.3	1,143.2	543,020
七十七銀行	－	202.5	536,625
秋田銀行	537	125.7	359,502
ふくおかフィナンシャルグループ	740	354	197,886
八十二銀行	1,000.1	1,082.8	673,501
山梨中央銀行	－	450	190,800
南都銀行	6	－	－
百五銀行	－	513	264,708
京都銀行	－	69.9	416,604
紀陽銀行	15.6	－	－
山陰合同銀行	－	176.3	178,944
伊予銀行	1,120.8	760.7	642,791
百十四銀行	1,683	827	286,142
大分銀行	1,390	137.3	578,033
佐賀銀行	1,081	－	－
十八銀行	－	853	233,722

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
名古屋銀行	162.6	100.6	399,885
愛知銀行	82.2	82.1	427,741
関西アーバン銀行	370.2	－	－
フィデアホールディングス	1,373.2	－	－
証券、商品先物取引業（14.1%）			
ジャパンインベストメントアドバイザー	112	173.5	648,022
ＧＭＯフィナンシャルホールディングス	－	102.4	65,843
ＳＢＩホールディングス	160	160.4	393,461
大和証券グループ本社	312	－	－
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	109.1	－	－
マネックスグループ	145	－	－
岩井コスモホールディングス	－	188.1	245,094
保険業（－%）			
ライフネット生命保険	234	－	－
ソニーフィナンシャルホールディングス	61	－	－
その他金融業（16.0%）			
あんしん保証	107	－	－
ジェイリース	23	－	－
イントラスト	158.3	－	－
日本モーゲージサービス	－	47.9	132,635
Ｃａｓａ	－	122.6	243,606
アルヒ	－	122.5	171,500
クレディセゾン	－	80.5	142,646
芙蓉総合リース	100.8	－	－
興銀リース	－	152.4	406,146
東京センチュリー	11.1	－	－
アイフル	761.1	－	－
ＮＥＣキャピタルソリューション	222.9	210.9	435,508
サービス業（3.3%）			
モーニングスター	450.8	479.2	177,304
アイ・アールジャパンホールディングス	255.5	66.9	145,507
合計 株数・金額	**16,678**	**9,495**	**9,595,646**
合計 銘柄数<比率>	**35**	**28**	**<74.9%>**

（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。

■投資信託財産の構成

2018年2月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	9,595,646	42.9
コール・ローン等、その他	12,749,257	57.1
投資信託財産総額	22,344,903	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

2018年2月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**28,400,103,080円**
コール・ローン等	2,820,794,383
株式（評価額）	9,595,646,300
信用取引預け金	8,838,232,323
未収入金	1,084,626,992
未収配当金	5,603,082
差入保証金	6,055,200,000
(B) 負債	**15,592,482,694**
信用売証券	9,166,382,650
未払金	369,664,848
未払利息	7,728
差入保証金代用有価証券	6,055,200,000
その他未払費用	1,227,468
(C) 純資産総額(A－B)	**12,807,620,386**
元本	6,995,770,330
次期繰越損益金	5,811,850,056
(D) 受益権総口数	**6,995,770,330口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**18,308円**

■損益の状況

（2017年2月16日～2018年2月15日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**211,226,274円**
受取配当金	213,505,132
その他収益金	5,281
支払利息	△ 2,284,139
(B) 有価証券売買損益	**1,450,072,572**
売買益	3,876,127,985
売買損	△2,426,055,413
(C) 信託報酬等	**△ 268,756,552**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**1,392,542,294**
(E) 前期繰越損益金	**5,117,857,703**
(F) 追加信託差損益金	**692,790,953**
(G) 解約差損益金	**△1,391,340,894**
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	**5,811,850,056**
次期繰越損益金(H)	**5,811,850,056**

（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　7,924,808,257円
　期中追加設定元本額　973,058,844円
　期中一部解約元本額　1,902,096,771円
　1口当たり純資産額は1.8308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）	6,862,852,157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）	132,918,173円
合計	6,995,770,330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　5,211,100,000円

■お知らせ

・デリバティブ取引等に係る投資制限及び信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年4月28日＞

MUIジャジメンタルL／S「バリュー」マザーファンド

第 7 期

決算日 2018年2月15日

〈計算期間：2017年2月16日から2018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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期（2014年2月17日）	18,692	18.2	10,023	0.1	83.5	△ 9.6	8,748
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

（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

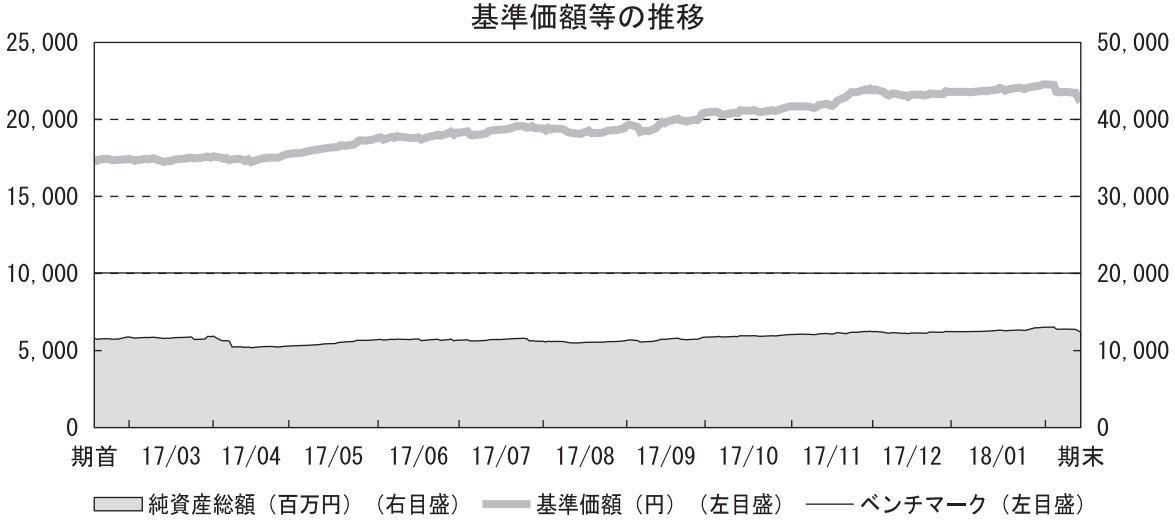
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2017年 2月15日	17,351	－	10,033	－	89.7	△74.0
2月末	17,429	0.4	10,033	0.0	86.0	△72.1
3月末	17,613	1.5	10,033	0.0	84.7	△70.5
4月末	17,764	2.4	10,032	0.0	89.2	△41.0
5月末	18,800	8.4	10,032	0.0	88.0	△54.8
6月末	19,134	10.3	10,031	0.0	89.2	△56.7
7月末	19,420	11.9	10,031	0.0	89.9	－
8月末	19,588	12.9	10,030	0.0	89.1	－
9月末	20,432	17.8	10,030	0.0	88.8	－
10月末	20,854	20.2	10,030	0.0	88.0	△40.8
11月末	21,891	26.2	10,029	0.0	88.4	△40.4
12月末	21,783	25.5	10,029	0.0	85.4	△51.0
2018年 1月末	22,202	28.0	10,028	0.0	85.5	△52.4
（期末）						
2018年 2月15日	21,590	24.4	10,028	0.0	82.5	△51.3

（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

（2017年2月16日～2018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です。

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、上昇時の収益追随を狙います。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	期初よりネット・エクスポージャーをプラスに維持したことでその後の株式市場上昇の恩恵を享受でき、ネット・エクスポージャー効果はプラス寄与となりました。 ロングの銘柄選択において、中長期で成長を期待して保有している中小型株に業績伸長期待が出てきたことで株価上昇がもたらされた結果、銘柄選択効果が大幅にプラス寄与となりました。
下落要因	ショートの銘柄選択において、内需の大型株の一部で事業再編期待が出てきたことを好感した上昇により銘柄選択効果がマイナスの影響となりました。

投資環境について

期初の株式市場は、トランプ政権への期待や堅調な海外株式相場から日経平均で19,000円台の堅調な展開となっていましたが、3月央から米国利上げを契機に材料出尽くし的な米国金利低下と円高進行、仏大統領選への懸念から下落となりました。4月には仏大統領選で欧州政治に対する不透明感の後退から反発したものの、その後は日米ともに堅調な業績が下支えとなる一方、トランプ政権の混乱、北朝鮮問題などの地政学リスクの高まりから上値も抑えられ、日経平均で20,000円前後の膠着感の強い相場展開が続きました。
北朝鮮への警戒が落ち着くとともに堅調地合を続ける国内外の景気・業績が強く意識されて、9月初からは上昇相場となり、11月初旬には23,000円超の水準を示現しました。その後、2017年末までのもみ合いを経て再度2018年初からは米国税制改革成立を好感した米国株高に呼応する形での上昇相場となりました。しかしながら、日経平均が今期の最高値となる24,000円超を付けた1月下旬以降は、金利上昇懸念等からのボラティリティ急上昇を受けた急落相場となり、21,000円近辺での期末となりました。

ポートフォリオについて

【ネット･エクスポージャー】
外部要因に翻弄されながらも堅調地合を続ける国内外の景気・業績を反映した高値追いの展開を予想し、前期来の70%程度のネット・エクスポージャー水準を維持しました。株式相場が想定通りに上昇してきた結果、10月には概ね景気・業績面で整合的な水準まで到達したと判断したことに加え、衆院解散総選挙結果による不測の事態を回避するため、総選挙前に28%程度まで引き下げを実施しました。その後、業績進捗が予想以上であったことから株価予想水準を修正してネット・エクスポージャーの引き下げを見送りましたが、さらなる株価の上昇で割安感が後退したことと、新たに中国景気の減速に留意する必要があるとの判断からネット・エクスポージャーを15%程度まで引き下げ、以降期末まで同水準を維持しました。

【現物株式】
中長期で成長を期待する中小型株をコア銘柄としつつ、株価が上昇して割安感が後退した銘柄のウェイトを落とし、中長期での成長の可能性はあるものの今期の業績が低迷しているために株価が出遅れている銘柄への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

・1月下旬の日経平均24,000円超を高値とする下落相場は、堅調であった国内外の景気・業績が伸び悩みを見せている状況に目を向けず、楽観的な見通しを増長して形成されていた株式市場が、欧米の超金融緩和政策の軌道修正等を契機として株価水準として耐えれなくなったことによるものと理解しています。国内外の景気・業績の先行きについては今しばらくモメンタムダウンが続くと見られるため、この点からは当面の株式市場は調整局面が続くと考えます。また、外部環境でも北朝鮮情勢に不安が残るとともに米国トランプ大統領による輸入関税導入も懸念材料として浮上しており、進展によっては株式市場の急落要因になりましょう。他方、楽観的であった株価水準は相場下落により妥当水準に修正されてきていることも考え合わせると過度な悲観も禁物で、結局、今期前半の株式市場は底値を探る展開で、底値の水準としては大幅な深押しはなく日経平均で20,000円前後と予想します。その後については、景気・業績のモメンタムダウン解消とともに緩やかな上昇相場に転じるものと考えます。
・マクロ環境の大幅な改善が無くとも独自の戦略で業績拡大できる企業を選別する方針です。引き続き自動車の電装化、人手不足、アウトソーシングの流れ、新規のビジネスモデルの構築等、時代の変化に対応したビジネス展開で業績を伸ばす企業に注目するとともに、より業績変化の大きい銘柄を精査して投資していく方針です。

今後の運用方針について

・今期前半は株式市場が底値を探る展開との予想の下、ネット・エクスポージャーは低位を基本とする方針ですが、一方で相場下落により妥当な株価水準に近づきつつあることも勘案し、更なる業績面でのモメンタムダウンに留意しつつ、ネット・エクスポージャーの引上げタイミングを探る方針です。その後景気・業績モメンタムダウンの解消が見込まれる今期後半においては、ネット・エクスポージャーを高位とすることを目指す予定です。
・個別銘柄では来期の業績伸長に注目し銘柄の入れ替えを実施する方針です。引き続き割安感の後退した銘柄を売却し、中長期で成長テーマを持つ銘柄で今期は業績低迷しているものの、来期は業績伸長する銘柄を精査し組み入れる方針です。

■1万口当たりの費用明細（2017年2月16日～2018年2月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	43円	0.217%	(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
（株式）	(38)	(0.190)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(5)	(0.026)	
(b) その他費用	81	0.409	(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）	(81)	(0.409)	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	124	0.626	
期中の平均基準価額は、19,742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（2017年2月16日～2018年2月15日）

(1) 株　式

	買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
国内	千株	千円	千株	千円
上場	8,232 (395)	10,143,930 (－)	8,425	12,965,221

（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 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
国内	株式先物取引	百万円 －	百万円 －	百万円 28,158	百万円 30,351

（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	23,109,151千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,315,257千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.24

（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（2017年2月16日～2018年2月15日）

◆国内株式

買付				売付			
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
ＲＩＺＡＰグループ	273.6	373,792	1,366	ＲＩＺＡＰグループ	378.4	668,658	1,767
みずほフィナンシャルグループ	1,660	331,482	199	ダブル・スコープ	145.4	290,793	1,999
アライドアーキテクツ	193.5	232,427	1,201	ニトリホールディングス	14.9	242,875	16,300
ニトリホールディングス	14.9	228,552	15,339	タカラトミー	156.5	232,786	1,487
パナソニック	149.9	226,163	1,508	アウトソーシング	58.9	226,802	3,850
ソニーフィナンシャルホールディングス	113.9	215,287	1,890	日本ライフライン	57	224,899	3,945
アイケイ	28.8	196,399	6,819	ヨネックス	237.5	221,236	931
ベネフィット・ワン	34.8	153,919	4,422	ソニーフィナンシャルホールディングス	113.9	219,813	1,929
ダブル・スコープ	72.7	149,673	2,058	システナ	86.1	204,311	2,372
グレイステクノロジー	21.8	145,909	6,693	ＳＣＳＫ	38.1	185,853	4,878

（注）金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等（2017年2月16日～2018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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	10,143	1,285	12.7	12,965	1,620	12.5
株式先物取引	30,351	30,351	100.0	28,158	28,158	100.0

(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）	25,615千円
うち利害関係人への支払額（B）	6,066千円
（B）／（A）	23.7%

（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ＭＵＦＧ証券株式会社です。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

2018年2月15日現在

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（－%）			
サカタのタネ	17.3	－	－
建設業（0.8%）			
ショーボンドホールディングス	18.1	11.5	83,375
五洋建設	222.8	－	－
食料品（1.1%）			
不二製油グループ本社	23.9	15.6	48,828
アリアケジャパン	12.1	7.5	59,850
日本たばこ産業	45.4	－	－
繊維製品（0.6%）			
東洋紡	177	－	－
東レ	－	53.7	57,808
化学（6.8%）			
東ソー	147	－	－
関東電化工業	－	82.5	98,175
信越化学工業	12.4	9	100,440
積水化学工業	41.6	－	－
日立化成	－	39	92,001
ライオン	－	39.2	80,164
ミルボン	25.1	19.8	72,072
アジュバンコスメジャパン	117.6	36.7	37,654
タカラバイオ	－	75.1	145,844

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＪＳＰ	－	21.7	69,874
医薬品（2.6%）			
ＪＣＲファーマ	－	8.5	44,030
そーせいグループ	6.6	6.4	64,640
大幸薬品	－	24.6	50,430
ペプチドリーム	20.2	23.8	104,601
ガラス・土石製品（0.8%）			
日本碍子	34.9	－	－
ＭＡＲＵＷＡ	22.8	9.6	79,200
鉄鋼（－%）			
東京製鐵	122.8	－	－
非鉄金属（0.8%）			
住友金属鉱山	－	15.7	79,928
金属製品（－%）			
ＳＵＭＣＯ	36.7	－	－
川田テクノロジーズ	4.2	－	－
リンナイ	9.2	－	－
機械（7.2%）			
日特エンジニアリング	37.6	14.9	58,110
ディスコ	3.9	－	－
島精機製作所	29.6	8.6	54,696
ヤマシンフィルタ	－	32.3	39,567
平田機工	－	6.6	62,304
日精エー・エス・ビー機械	－	9.3	65,844
技研製作所	－	47.5	128,155
ハーモニック・ドライブ・システムズ	44.8	14.2	91,732
荏原製作所	17.6	－	－
アネスト岩田	52.2	52.2	55,645
ダイフク	－	8.2	51,660
鈴茂器工	－	8.9	22,267
ホシザキ	10.2	11.2	106,960
不二越	97	－	－
電気機器（13.8%）			
安川電機	78.3	14.6	70,737
日本電産	7.7	4	66,000
ダブル・スコープ	72.7	－	－
パナソニック	－	78.8	124,228
ソニー	－	20	103,460
ＴＤＫ	12.6	－	－
クラリオン	291	262	86,722
マクセルホールディングス	57.5	39.7	81,067
アルパイン	－	33	71,016
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	11.7	7.8	50,856
イリソ電子工業	18.5	9.9	66,330
日本セラミック	31.2	31	87,172
山一電機	－	23.3	40,844
ファナック	4.1	2.3	62,100
芝浦電子	－	24.7	129,181
日本シイエムケイ	182.4	96.2	89,081
村田製作所	8.9	4.7	70,124
ニチコン	61.3	118.4	148,236
東京エレクトロン	5.6	3.1	62,186
輸送用機器（5.2%）			
トヨタ自動車	15.9	15.9	113,557
日野自動車	86.5	131.5	189,491
エフテック	－	31.4	39,626
スズキ	－	20.3	120,866
エフ・シー・シー	53.5	23.5	69,043
精密機器（5.3%）			
ナカニシ	16.4	16.4	93,808
マニー	29.7	26.4	99,792
シード	－	16.3	71,883
朝日インテック	13.8	27.6	112,608
ＣＹＢＥＲＤＹＮＥ	74.6	54.2	95,121
メニコン	－	30.8	74,998
その他製品（2.1%）			
スノーピーク	46	72	82,368
タカラトミー	88.4	－	－
ヨネックス	112.7	213.3	131,819
アシックス	30.4	－	－
陸運業（1.8%）			
富士急行	91	28.5	75,924
西日本鉄道	－	37	105,524
情報・通信業（13.6%）			
システナ	86.1	－	－
デジタルアーツ	21.6	－	－
アイスタイル	112.2	96.2	151,899
エニグモ	41.6	－	－
フィックスターズ	14.7	30.8	196,504
オプティム	14	20.2	46,480
ＳＨＩＦＴ	95.6	43.7	166,715
豆蔵ホールディングス	107	－	－
テクマトリックス	17.2	54.7	96,436
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	20.6	14.3	126,984
アドソル日進	－	59	77,998
ラック	68.3	44.2	55,471
ＬＩＮＥ	17.9	21.6	93,744
チェンジ	－	11.4	75,240
電通国際情報サービス	55.3	47.1	133,858
スカラ	35.4	－	－
シーイーシー	27.4	39.1	117,691
ＳＣＳＫ	13.1	－	－
日本システムウエア	－	22.9	57,776
福井コンピュータホールディングス	18.8	－	－
卸売業（1.1%）			
ラクーン	－	73.3	49,844
日本ライフライン	42	－	－
ＩＤＯＭ	213.4	－	－
ミスミグループ本社	34.7	22.5	65,520

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
小売業（7.3%）			
日本マクドナルドホールディングス	18.7	－	－
大戸屋ホールディングス	30.7	－	－
アイケイ	－	40.7	153,235
セリア	8.2	11.2	63,280
大黒天物産	15.2	8.4	42,588
ジンズ	21.2	23.8	122,332
ＤＣＭホールディングス	56.1	－	－
ＭｏｎｏｔａＲＯ	35.5	20.4	71,400
ブロンコビリー	12	－	－
ウエルシアホールディングス	9.2	15.3	69,079
トリドールホールディングス	33.1	10.5	33,390
クスリのアオキホールディングス	－	8.3	48,804
ゼンショーホールディングス	29	－	－
サイゼリヤ	22.2	10.4	31,158
壱番屋	15.2	－	－
ハンズマン	30.6	－	－
島忠	－	18.6	63,612
王将フードサービス	8	－	－
マルコ	－	147.8	53,355
サックスバー　ホールディングス	49.4	－	－
銀行業（4.3%）			
三井住友フィナンシャルグループ	51.1	48.2	227,937
みずほフィナンシャルグループ	－	1,061.7	208,411
証券、商品先物取引業（0.8%）			
ジャパンインベストメントアドバイザー	－	21.4	79,929
松井証券	65.4	－	－
保険業（2.2%）			
アニコム　ホールディングス	14.6	－	－
第一生命ホールディングス	52.9	105.9	230,650
その他金融業（1.3%）			
あんしん保証	129	－	－
Ｃａｓａ	－	18.5	36,759
クレディセゾン	27.2	52.3	92,675
不動産業（0.2%）			
東京建物	37.1	－	－
住友不動産	18	－	－
青山財産ネットワークス	－	14.9	24,108
サービス業（20.3%）			
日本Ｍ＆Ａセンター	23	12.5	79,000
ＵＴグループ	69.2	20.9	64,894
リニカル	67.3	－	－
ディップ	27.3	－	－
ベネフィット・ワン	25.3	88.8	226,262
エムスリー	37.1	21.9	87,709
アウトソーシング	29.7	31.8	56,031
インフォマート	－	146.5	127,894
ＲＩＺＡＰグループ	143.3	201	344,916
プレステージ・インターナショナル	－	45.1	57,051
イオンファンタジー	35.8	16.9	82,218
シーティーエス	21.4	62.9	46,986
ラウンドワン	88.6	32.5	53,137
Ｇｕｎｏｓｙ	－	17.9	42,065
アライドアーキテクツ	59.3	284.9	279,202
ソラスト	－	22.7	57,544
グレイステクノロジー	－	21.8	139,956
リログループ	3.6	27	78,219
乃村工藝社	－	51.7	108,983
イオンディライト	21.8	37.3	140,994
合計　株数・金額	**5,412**	**5,615**	**10,229,565**
合計　銘柄数<比率>	**112**	**112**	**<82.5%>**

（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。

(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
		百万円	百万円
国内	ＴＯＰＩＸ	－	6,360

■投資信託財産の構成

2018年2月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	10,229,565	68.6
コール・ローン等、その他	4,690,750	31.4
投資信託財産総額	14,920,315	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

2018年2月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	16,352,283,577円
コール・ローン等	2,417,840,156
株式(評価額)	10,229,565,960
信用取引預け金	1,956,136,566
未収入金	356,237,140
未収配当金	8,286,005
差入保証金	1,431,967,750
差入委託証拠金	△ 47,750,000
(B) 負債	3,949,965,770
信用売証券	2,051,763,400
未払金	196,671,051
未払解約金	265,053,300
未払利息	6,624
差入保証金代用有価証券	1,431,967,750
その他未払費用	4,503,645
(C) 純資産総額(A－B)	12,402,317,807
元本	5,744,443,723
次期繰越損益金	6,657,874,084
(D) 受益権総口数	5,744,443,723口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,590円

■損益の状況

(2017年2月16日～2018年2月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	120,647,279円
受取配当金	121,954,633
その他収益金	5,013
支払利息	△ 1,312,367
(B) 有価証券売買損益	2,376,710,620
売買益	3,721,751,492
売買損	△1,345,040,872
(C) 先物取引等取引損益	45,969,912
取引益	455,382,696
取引損	△ 409,412,784
(D) 信託報酬等	△ 48,320,051
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,495,007,760
(F) 前期繰越損益金	4,922,030,847
(G) 追加信託差損益金	772,007,500
(H) 解約差損益金	△1,531,172,023
(I) 計 (E＋F＋G＋H)	6,657,874,084
次期繰越損益金(I)	6,657,874,084

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(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　6,695,869,171円
　期中追加設定元本額　850,464,490円
　期中一部解約元本額　1,801,889,938円
　1口当たり純資産額は2.1590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「バリュー」ファンド2（非課税適格機関投資家向け）	4,912,176,306円
ＭＵＩ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）	724,835,149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）	107,432,268円
合計	5,744,443,723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　1,619,901,850円

■お知らせ

・デリバティブ取引等に係る投資制限及び信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年4月28日＞

MUIベータ戦略型割安株集中投資マザーファンド

第 6 期

決算日 2018年2月15日

〈計算期間：2017年2月16日から2018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：2012年9月12日）
運用方針	この投資信託は、主として日本の株式へ投資することで、信託財産の成長を目指し運用を行います。
主要運用対象	日本の株式市場に上場されている株式を主要投資対象とします。
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
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
2期（2014年2月17日）	13,215	19.9	10,011	0.1	89.8	△23.1	258
3期（2015年2月16日）	14,254	7.9	10,018	0.1	92.4	△55.9	8,098
4期（2016年2月15日）	12,915	△ 9.4	10,025	0.1	79.6	△16.2	9,878
5期（2017年2月15日）	15,531	20.3	10,021	0.0	90.5	△71.4	10,316
6期（2018年2月15日）	16,418	5.7	10,016	0.0	89.4	△61.8	11,654

（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

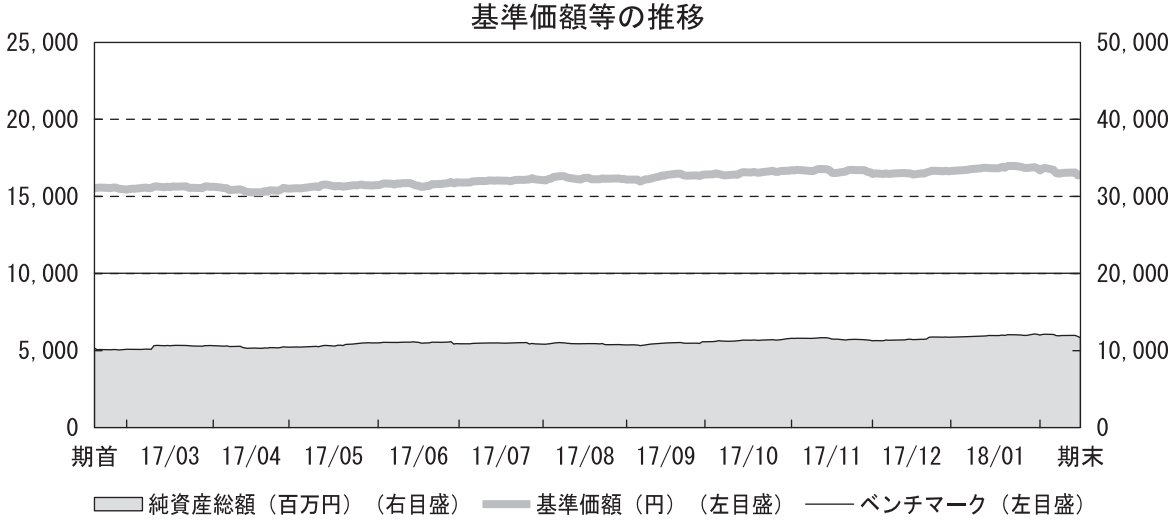
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2017年 2月15日	15,531	－	10,021	－	90.5	△71.4
2月末	15,475	△0.4	10,021	0.0	90.4	△71.1
3月末	15,638	0.7	10,020	0.0	89.5	△58.5
4月末	15,501	△0.2	10,020	0.0	91.2	△60.4
5月末	15,723	1.2	10,020	0.0	86.4	△70.4
6月末	15,897	2.4	10,019	0.0	90.6	△73.0
7月末	16,053	3.4	10,019	0.0	94.6	△63.6
8月末	16,090	3.6	10,018	0.0	95.0	△64.2
9月末	16,414	5.7	10,018	0.0	92.1	△63.9
10月末	16,711	7.6	10,017	0.0	93.4	△64.7
11月末	16,454	5.9	10,017	0.0	94.4	△68.1
12月末	16,644	7.2	10,017	0.0	91.1	△65.3
2018年 1月末	16,684	7.4	10,016	0.0	90.6	△64.8
（期末）						
2018年 2月15日	16,418	5.7	10,016	0.0	89.4	△61.8

（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

（2017年2月16日～2018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です。

基準価額の主な変動要因

（運用の基本方針）

中長期ホライズンでの個別銘柄への集中投資（α戦略）による収益の獲得に加え、指数先物によるβヘッジを付加することにより、短期的にも安定的に絶対収益を追求します。α戦略・βヘッジ戦略ともにファンドマネージャーの定性判断に基づくジャッジメンタル運用です。

上昇要因	α戦略、βヘッジ戦略ともプラスの収益獲得に貢献しました。 βヘッジ戦略では期初よりネット・エクスポージャーを30%程度の水準に維持したことでその後の株式市場上昇の恩恵を享受でき、プラス寄与となりました。 α戦略では、イリソ電子工業、リログループ、日本電産等の企業が好調な業績を背景に株価が大きく上昇しプラス寄与となりました。また、βヘッジ戦略に使用する先物を一時期日経225先物に切り替えた効果もプラスに寄与しました。
下落要因	α戦略のうち、日本碍子、日立金属、日本たばこ産業等については業績回復の鈍さや、中期的な懸念事項の台頭が嫌気され株価が下落し、マイナスに影響する結果となりました。

投資環境について

期初の株式市場は、トランプ政権への期待や堅調な海外株式相場から日経平均で19,000円台の堅調な展開となっていましたが、3月央から米国利上げを契機に材料出尽くし的な米国金利低下と円高進行、仏大統領選への懸念から下落となりました。4月には仏大統領選で欧州政治に対する不透明感の後退から反発したものの、その後は日米ともに堅調な業績が下支えとなる一方、トランプ政権の混乱、北朝鮮問題などの地政学リスクの高まりから上値も抑えられ、日経平均で20,000円前後の膠着感の強い相場展開が続きました。
北朝鮮への警戒が落ち着くとともに堅調地合を続ける国内外の景気・業績が強く意識されて、9月初からは上昇相場となり、11月初旬には23,000円超の水準を示現しました。その後、2017年末までのもみ合いを経て再度2018年初からは米国税制改革成立を好感した米国株高に呼応する形での上昇相場となりました。しかしながら、日経平均が今期の最高値となる24,000円超を付けた1月下旬以降は、金利上昇懸念等からのボラティリティ急上昇を受けた急落相場となり、21,000円近辺での期末となりました。

ポートフォリオについて

【ネット･エクスポージャー】
テクニカル指標の過熱感等には留意しつつ、堅調な国内外の景気・業績動向を背景に株式相場の上昇局面は続くとの判断のもと30%程度のネット・エクスポージャー水準を維持しました。また、ＮＴ倍率の拡大等からヘッジに使用する先物をＴＯＰＩＸ先物から日経225先物に切り替える等キメ細かい対応も行いました。

【現物株式】
中長期ホライズンでの集中投資、ボトムアップリサーチにより優良銘柄を選出し逆張りスタンスで投資を行うという基本方針のもと、銘柄入替を実施しました。
具体的には、日本たばこ産業、ＳＭＣ、セブン＆アイ・ホールディングス、住友ベークライトの4銘柄を新規に組入れする一方、しまむら、大同メタル工業、トプコン、楽天の4銘柄の売却しました。

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

1月下旬の日経平均24,000円超を高値とする下落相場は、堅調であった国内外の景気・業績が伸び悩みを見せている状況に目を向けず、楽観的な見通しを増長して形成されていた株式市場が、欧米の超金融緩和政策の軌道修正等を契機として株価水準として耐えれなくなったことによるものと理解しています。国内外の景気・業績の先行きについては今しばらくモメンタムダウンが続くと見られるため、この点からは当面の株式市場は調整局面が続くと考えます。また、外部環境でも北朝鮮情勢に不安が残るとともに米国トランプ大統領による輸入関税導入も懸念材料として浮上しており、進展によっては株式市場の急落要因になりましょう。他方、楽観的であった株価水準は相場下落により妥当水準に修正されてきていることも考え合わせると過度な悲観も禁物で、結局、今期前半の株式市場は底値を探る展開で、底値の水準としては大幅な深押しはなく日経平均で20,000円前後と予想します。その後については、景気・業績のモメンタムダウン解消とともに緩やかな上昇相場に転じるものと考えます。

今後の運用方針について

・相場のボラティリティーが上昇しているため、ネット・エクスポージャーについては機動的な対応を行っていく方針です。
・個別銘柄では、北朝鮮情勢や貿易戦争懸念が沈静化するまでの間は業績の一時的な悪化懸念等から株価変動が大きくなることも予想されますが、短期的な業績悪化等による株価下落は優良銘柄の新規組み入れのチャンスと考え、中期ファンダメンタルズの変化には注意を払いつつ、購入を検討していく方針です。

■1万口当たりの費用明細（2017年2月16日～2018年2月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	17円	0.107%	(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
（株式）	(10)	(0.059)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(8)	(0.047)	
合計	17	0.107	
期中の平均基準価額は、16,107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（2017年2月16日～2018年2月15日）

(1) 株　式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
国内		千株	千円	千株	千円
	上場	1,524 (203)	2,428,452 (―)	1,103	2,514,072

（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 新規買付額	買建 決済額	売建 新規売付額	売建 決済額
国内	株式先物取引		百万円	百万円	百万円	百万円
		ＴＯＰＩＸ	―	―	38,062	31,545
		日経２２５	―	―	15,137	22,586

（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	4,942,524千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,111,659千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.48

（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（2017年2月16日～2018年2月15日）

◆国内株式

買付				売付			
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
セブン＆アイ・ホールディングス	82.4	373,434	4,531	トプコン	169.4	341,248	2,014
住友ベークライト	408	363,467	890	しまむら	20.8	311,588	14,980
日本たばこ産業	90.6	335,994	3,708	楽天	287.5	298,476	1,038
ＳＭＣ	9.4	308,977	32,869	大同メタル工業	215.5	211,850	983
日本碍子	42.7	90,014	2,108	イリソ電子工業	25.3	190,401	7,525
日立金属	51.9	76,342	1,470	リログループ	72	180,893	2,512
日本触媒	9.2	68,656	7,462	小松製作所	32.4	119,284	3,681
クラレ	32.7	66,245	2,025	日本電産	8	116,204	14,525
みずほフィナンシャルグループ	321	62,480	194	オムロン	17.9	107,231	5,990
住友電気工業	33	57,589	1,745	ディスコ	4.9	106,679	21,771

（注）金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等（2017年2月16日～2018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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	2,428	389	16.0	2,514	556	22.1
株式先物取引	54,131	7,332	13.5	53,200	－	－

(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）	11,750千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,259千円
（B）／（A）	10.7%

（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ＭＵＦＧ証券株式会社です。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

2018年2月15日現在

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千株	千円
食料品（6.2%）			
日本たばこ産業	20.3	108.3	338,654
わらべや日洋ホールディングス	129.6	124.3	308,636
化学（13.3%）			
クラレ	178.1	186.9	343,896
日本触媒	38.5	46.5	344,565
住友ベークライト	－	408	355,776
エフピコ	55.9	60.4	344,884
ガラス・土石製品（3.3%）			
日本碍子	131.1	173.8	342,559
鉄鋼（3.3%）			
日立金属	197.8	243.2	337,561
非鉄金属（3.2%）			
住友電気工業	174.7	207.7	335,954
機械（16.7%）			
ディスコ	19.3	15	360,600
ＳＭＣ	－	7.6	341,164
オイレス工業	147.2	149	335,846
小松製作所	116.3	90.7	362,890
荏原製作所	90.5	84.9	338,326
電気機器（17.2%）			
三菱電機	193.7	190.1	347,027
日本電産	30.6	22.6	372,900
オムロン	66.1	57.9	350,874

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
イリソ電子工業	44.9	55.7	373,190
村田製作所	20.2	23.5	350,620
輸送用機器（6.9%）			
トヨタ自動車	42.7	47.2	337,102
武蔵精密工業	107.5	105.2	383,454
大同メタル工業	215.5	－	－
精密機器（3.6%）			
トプコン	159.8	－	－
シチズン時計	405.9	456.7	374,037
情報・通信業（3.4%）			
ヤフー	601.6	687.7	348,663
卸売業（3.3%）			
ミスミグループ本社	150.8	118.5	345,072
小売業（3.4%）			
セブン＆アイ・ホールディングス	－	80.3	355,889
しまむら	20.8	－	－
銀行業（6.5%）			
三井住友フィナンシャルグループ	68.7	75.9	358,931
みずほフィナンシャルグループ	1,361	1,633.7	320,695
その他金融業（6.5%）			
アイフル	843.1	937.5	340,312
オリックス	168.8	183.3	337,913
サービス業（3.2%）			
楽天	254.2	－	－
リログループ	19.2	116.4	337,210
合計 株数・金額	**6,074**	**6,698**	**10,425,209**
合計 銘柄数〈比率〉	**31**	**30**	**〈89.4%〉**

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

(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	ＴＯＰＩＸ	百万円 －	百万円 7,202

■投資信託財産の構成

2018年2月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	10,425,209	87.7
コール・ローン等、その他	1,462,437	12.3
投資信託財産総額	11,887,646	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

2018年2月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**12,525,916,210円**
コール・ローン等	1,514,479,966
株式(評価額)	10,425,209,360
未収入金	451,609,984
未収配当金	11,168,900
差入委託証拠金	123,448,000
(B) 負債	**870,958,293**
未払金	14,678,204
未払解約金	218,005,940
未払利息	4,149
差入委託証拠金代用有価証券	638,270,000
(C) 純資産総額(A－B)	**11,654,957,917**
元本	7,099,028,884
次期繰越損益金	4,555,929,033
(D) 受益権総口数	**7,099,028,884口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**16,418円**

■損益の状況

(2017年2月16日～2018年2月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	**182,339,167円**
受取配当金	183,220,118
その他収益金	1,584
支払利息	△ 882,535
(B) 有価証券売買損益	**1,175,281,540**
売買益	1,567,299,590
売買損	△ 392,018,050
(C) 先物取引等取引損益	**△ 765,873,648**
取引益	509,492,128
取引損	△1,275,365,776
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**591,747,059**
(E) 前期繰越損益金	**3,673,889,383**
(F) 追加信託差損益金	**867,728,337**
(G) 解約差損益金	**△ 577,435,746**
(H) 計(D＋E＋F＋G)	**4,555,929,033**
次期繰越損益金(H)	**4,555,929,033**

(注) 損益の状況の中で(B)**有価証券売買損益**および(C)**先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(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　6,642,682,213円
　期中追加設定元本額　1,424,901,788円
　期中一部解約元本額　968,555,117円
　1口当たり純資産額は1.6418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ベータ戦略型割安株集中投資ファンド2（非課税適格機関投資家向け）	6,038,391,727円
ＭＵＩベータ戦略型割安株集中投資ファンド1（適格機関投資家向け）	918,115,716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）	142,521,441円
合計	7,099,028,884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　745,490,000円

■お知らせ

・デリバティブ取引等に係る投資制限及び信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年4月28日＞