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	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６期（決算日：2021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６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。

○最近５期の運用実績

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							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
5期(2020年2月5日)	10,794	0	6.5	28.6	△11.3	0.1	17.4	△0.4	46.0	4,945
6期(2021年2月5日)	11,219	0	3.9	24.3	△ 7.2	0.5	18.2	△0.0	50.4	4,413

(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) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
(注) 株式先物比率には、不動産投信指数先物を含めて表示しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「信用取引比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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	%	%	%	%	%	%	%
2020年２月５日	10,794	－	28.6	△11.3	0.1	17.4	△0.4	46.0
２月末	10,437	△3.3	26.9	△10.9	0.1	19.0	△0.4	45.5
３月末	9,822	△9.0	28.9	△12.0	0.3	17.9	△1.0	45.1
４月末	10,122	△6.2	29.2	△11.9	0.3	17.3	△0.6	45.3
５月末	10,352	△4.1	25.2	△ 7.7	0.2	18.4	0.5	49.0
６月末	10,416	△3.5	24.3	△ 7.2	0.3	18.2	0.1	49.1
７月末	10,483	△2.9	23.7	△ 6.9	0.3	19.0	△0.1	49.9
８月末	10,712	△0.8	24.8	△ 7.3	0.5	18.5	△0.0	50.2
９月末	10,660	△1.2	25.2	△ 7.6	0.5	18.5	△0.0	49.1
10月末	10,507	△2.7	24.0	△ 7.0	0.5	19.0	0.1	49.6
11月末	10,947	1.4	24.5	△ 7.3	0.2	18.7	0.2	50.3
12月末	11,056	2.4	24.2	△ 6.9	0.5	18.5	0.1	49.7
2021年１月末	11,082	2.7	23.5	△ 6.9	0.4	18.4	△0.1	50.7
（期　末） 2021年２月５日	11,219	3.9	24.3	△ 7.2	0.5	18.2	△0.0	50.4

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

運用経過

第６期：2020年２月６日～2021年２月５日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移

第６期首	10,794円
第６期末	11,219円
既払分配金	0円
騰落率	3.9%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.9%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

組入を行った投資信託証券のうち、実質的に投資を行った「外国株式インデックスマザーファンド」などがプラスに寄与しました。

第６期：2020年２月６日～2021年２月５日

投資環境について

【株式】

先進国の株式市況は、米国、日本においては、各国中央銀行による金融緩和姿勢や、各国政府による経済支援策などを背景に上昇しました。欧州では同様の理由が上昇要因となった一方、新型コロナウイルスの感染拡大などが下落要因となり、期を通じてみるとほぼ横ばいとなりました。新興国の株式市況は、上昇しました。

【債券】

海外先進国の債券利回りは、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）や欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融緩和姿勢などを背景に低下しました。国内の債券利回りは、国債増発への懸念などを背景に上昇しました。新興国の債券利回りは、低下しました。

【オルタナティブ】

日本を含む先進国の不動産投資信託（ＲＥＩＴ）市況は、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、世界的な実体経済停滞に対する懸念が高まったことなどを背景に、下落しました。原油価格は主要産油国における減産の動きなどを背景に上昇しました。金価格は、米ドルが主要通貨に対して下落したことなどから、上昇しました。

【為替】

為替市場では、米ドルは、ＦＲＢによる金融緩和姿勢などを背景に、円に対して下落しました。ユーロは、欧州復興基金案への合意などを背景に、円に対して上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

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

このような方針を踏まえ、2020年５月に以下のとおり、ファンドの新規組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、収益性向上を狙い、「好配当日本株マザーファンド」から「日本株インカム・マザーファンド」への入替を実施しました。収益性向上を狙い、「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」の配分比率を引き上げました。また、リスク抑制のため「日本株オープン「３５」マザーファンド」の配分比率を引き下げました。

国内債券においては、収益性向上を狙い、「ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド」から「ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド」への入替を実施しました。クレジット戦略のさらなる充実を図るため、「三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド」の配分比率を引き上げました。利回りの向上を狙い、「ヘッジ付スペイン国債７－10年ラダーマザーファンド」を新しく組み入れました。
外国株式においては、収益性向上を狙い、「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）」の配分比率を引き上げました。地域の分散を目的として「新興国株式インデックスマザーファンド」を新しく組み入れました。
オルタナティブにおいては、銘柄の分散を目的として、「コモディティインデックスマザーファンド」の配分比率を引き上げました。絶対収益型ファンドの拡充を目的として、「先進国ロング・ショート戦略マザーファンド」を新しく組み入れました。
収益性の向上を狙い、「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」の配分比率を引き上げ、「日本株マーケットニュートラル・マザーファンド」の配分比率を引き下げました。「ＭＵＩジャッジメンタルＬ／Ｓ「バランス型」ファンド１（適格機関投資家向け）」の配分比率を引き上げました。

組入比率

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

（ご参考）

■投資信託証券別組入比率表

（%）

資産クラス		投資信託証券	期首	期末
国内株式		ＴＯＰＩＸマザーファンド	6.4	6.5
		ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド	1.7	1.8
		日本株インカム・マザーファンド	－	2.6
		好配当日本株マザーファンド	2.6	－
		日本株オープン「３５」マザーファンド	1.8	1.2
		日本・小型株・ファンド・マザーファンド	0.9	1.2
		日本株式最小分散インデックスマザーファンド	2.4	2.4
		ジャパン・アクティブ・マザーファンド	0.9	0.9
		ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド	0.8	0.7
外国株式		外国株式インデックスマザーファンド（※１）	8.1	7.6
		好配当海外株マザーファンド（※１）	2.5	1.9
		先進国株式最小分散インデックスマザーファンド（※１）	1.0	1.1
		先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド（※１）	2.6	2.6
		新興国株式インデックスマザーファンド（※１）	－	0.6
		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
		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）	3.0	3.7
国内債券		日本債券インデックスマザーファンド	8.0	7.0
		三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド	4.0	4.7
	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	6.8	5.3
		先進国高格付国債マザーファンド	1.4	0.5
		ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド（※１）	2.5	－
		ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド（※１）	－	2.1
		フランス国債７－10年ラダーマザーファンド（※１）	1.4	0.5
		ヘッジ付スペイン国債７－10年ラダーマザーファンド（※１）	－	1.0
		ＡＭＰ グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）（※４）	2.9	2.6
外国債券		外国債券インデックスマザーファンド（※１）	6.1	5.6
		新興国債券インデックスマザーファンド（※１）	0.4	0.3
		グローバル社債ファンドＴ（適格機関投資家専用）（※５）	3.3	3.2
オルタナティブ	ＲＥＩＴ	東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド	1.4	1.4
		ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド	1.9	2.1
	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	1.2
	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	15.2	8.8
		先進国ロング・ショート戦略マザーファンド	－	5.1
		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	2.0	5.1
		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）（※６）	4.5	6.4

（注）比率は純資産総額に対する実質組入比率です。
（注）国内債券には、為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図る「ヘッジ付外国債券」を含めています。
※１　アドバンスト・バランス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ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド、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、ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」マザーファンド、ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンドに投資を行います。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。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６期 2020年２月６日～2021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	1,320

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

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

2020年２月６日～2021年２月５日

１万口当たりの費用明細

項目	当期 金額（円）	当期 比率（%）	項目の概要
(a)信託報酬	151	1.429	(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）	(87)	(0.824)	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）	(58)	(0.550)	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)	(0.055)	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	0.017	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(1)	(0.014)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(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	26	0.243	(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)	(0.002)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(25)	(0.237)	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	179	1.689	

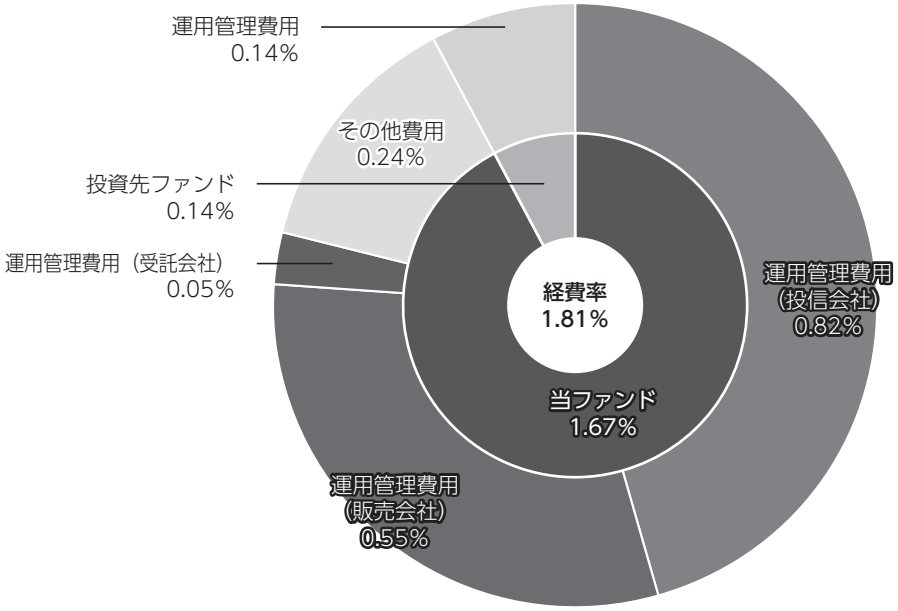
期中の平均基準価額は、10,566円です。

（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）当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.81％**です。



経費率（①＋②）	（％）	1.81
①当ファンドの費用の比率	（％）	1.67
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	（％）	0.14

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

○売買及び取引の状況

（2020年２月６日～2021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	グローバル社債ファンドＴ（適格機関投資家専用）	－	－	25,963	30,500
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）	25,859	30,000	21,603	28,700
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）	64,102	65,000	8,705	9,000
国内	アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	221,710	241,000	447,592	518,090
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）	－	－	28,320	32,000
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	122 (0.2272)	135,000 (－)	30	37,000
合計		311,795 (0.2272)	471,000 (－)	532,216	655,290

（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	－	－	74,191	105,627
ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド	12,457	17,980	8,977	13,000
東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド	2,184	6,280	1,707	5,000
先進国高格付国債マザーファンド	－	－	41,641	49,000
ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド	－	－	8,559	14,100
コモディティインデックスマザーファンド	33,683	18,600	9,855	6,200
ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド	－	－	9,531	13,800
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	－	－	11,270	15,000
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	－	－	107,344	102,000
先進国ロング・ショート戦略マザーファンド	230,081	229,000	6,949	7,000
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	2,721	17,400	3,009	23,800
三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド	29,249	43,000	21,121	31,000
ＴＯＰＩＸマザーファンド	31,783	47,000	66,257	120,300
日本株オープン「３５」マザーファンド	－	－	17,754	56,000
日本債券インデックスマザーファンド	15,115	20,400	76,324	103,400
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	－	－	3,157	10,300
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	29,706	43,600	283,236	415,000
日本株インカム・マザーファンド	67,056	118,000	14,923	30,100

○株式売買比率

（2020年２月６日～2021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	日本株式最小分散インデックスマザーファンド	日本・小型株・ファンド・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	989,586千円	4,547,658千円	9,690,622千円	22,334,441千円	15,529,492千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	830,061千円	6,207,384千円	3,946,032千円	9,997,536千円	7,819,776千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.19	0.73	2.45	2.23	1.98

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

項　　目	当期				
	ＴＯＰＩＸマザーファンド	日本株オープン「３５」マザーファンド	ジャパン・アクティブ・マザーファンド	日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	日本株インカム・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	563,472,558千円	10,524,285千円	9,559,753千円	70,336,127千円	5,896,629千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	338,390,015千円	5,902,925千円	3,683,329千円	13,201,411千円	5,709,061千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.66	1.78	2.59	5.32	1.03

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年２月６日～2021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	471	336	71.3	655	618	94.4

＜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	418	93	22.2	571	117	20.5

平均保有割合　12.4%

※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	17,132	778	4.5	3,648	21	0.6

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。

＜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	19,775	7,551	38.2	7,746	3,821	49.3
不動産投信指数先物取引	14,334	11,633	81.2	13,417	10,328	77.0

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。

＜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。

＜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	1,844	205	11.1	2,703	451	16.7

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。

＜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	1,884	1,157	61.4	756	158	20.9

平均保有割合　1.6%

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

＜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	5,053	160	3.2	4,637	247	5.3

平均保有割合　0.8%

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

＜日本株式最小分散インデックスマザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	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	13,946	2,704	19.4	8,387	2,764	33.0

平均保有割合　1.0%

※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。

＜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	21,479	7,811	36.4	21,116	7,966	37.7
為替直物取引	2,121	731	34.5	2,559	641	25.0

平均保有割合　4.5%

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

＜先進国ロング・ショート戦略マザーファンド＞

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	1,769	1,337	75.6	－	－	－
為替先物取引	20,282	6,024	29.7	20,294	5,334	26.3

平均保有割合　7.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。
（注）公社債には現先などによるものを含みません。

＜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	6,634	1,772	26.7	8,895	2,050	23.0

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。

＜三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド＞

区　　分	買付額等 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	4,768	820	17.2	3,520	1,270	36.1

平均保有割合　1.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。
（注）公社債には現先などによるものを含みません。

＜ＴＯＰＩＸマザーファンド＞

区　　分	買付額等 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	333,904	27,152	8.1	229,567	7,861	3.4
貸付有価証券(株式)	569,517	249,453	43.8	576,754	252,180	43.7

平均保有割合　0.1%

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

＜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	3,980	578	14.5	6,543	1,396	21.3

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。

＜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	347,740	119,784	34.4	629,464	129,106	20.5

平均保有割合　0.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。
（注）公社債には現先などによるものを含みません。

＜ジャパン・アクティブ・マザーファンド＞

区　　分	買付額等 A	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	4,594	1,247	27.1	4,964	1,446	29.1

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。

＜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	35,145	896	2.5	35,190	1,208	3.4

平均保有割合　2.9%

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

＜日本株インカム・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	%
株式	2,979	732	24.6	2,917	511	17.5
投資信託証券	1	0.653139	65.3	12	－	－

平均保有割合　2.0%

※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。

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	65	9	281

＜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	13	12	19

＜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	46	30	107

＜日本株式最小分散インデックスマザーファンド＞

種　　類	買　付　額	売　付　額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	5	2	7

＜三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド＞

種　　類	買　付　額	売　付　額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
公社債	100	301	199

＜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	4,882	3,513	7,203

＜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	83	111	221

＜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	2,918	3,633	1,845

＜ジャパン・アクティブ・マザーファンド＞

種　　類	買　付　額	売　付　額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	33	23	75

＜日本株インカム・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	87	56	173

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

＜東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド＞

種　　類	買　付　額
	百万円
投資信託証券	757

＜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	3

＜日本株式最小分散インデックスマザーファンド＞

種　　類	買　付　額
	百万円
株式	2

＜ショートデュレーション円インカムマザーファンド＞

種　　類	買　付　額
	百万円
公社債	100

＜三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド＞

種　　類	買　付　額
	百万円
公社債	800

＜ＴＯＰＩＸマザーファンド＞

種　　類	買　　付　　額
	百万円
株式	266

＜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	11,800

＜日本株インカム・マザーファンド＞

種　　類	買　　付　　額
	百万円
株式	3

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）	780千円
うち利害関係人への支払額（B）	135千円
（B）／（A）	17.3%

（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、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

（2021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	%
グローバル社債ファンドＴ（適格機関投資家専用）	140,310	114,346	139,125	3.2
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）	113,430	117,686	161,571	3.7
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）	215,108	270,505	281,488	6.4
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	1,040,768	814,885	1,059,921	24.0
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）	124,652	96,331	112,987	2.6
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）	31,484	31,484	41,449	0.9
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	81	174	223,645	5.1
合　　計	1,665,836	1,445,415	2,020,189	45.8

（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	74,191	－	－
ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド	50,339	53,819	90,858
東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド	19,037	19,514	62,819
先進国高格付国債マザーファンド	60,211	18,569	21,520
ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド	53,231	44,671	80,806
コモディティインデックスマザーファンド	50,307	74,135	51,390
ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド	28,412	18,880	30,261
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	87,627	76,357	104,761
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	350,434	243,090	235,870
先進国ロング・ショート戦略マザーファンド	－	223,132	225,408
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	6,684	6,396	53,296
三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド	132,810	140,938	206,432
ＴＯＰＩＸマザーファンド	168,279	133,804	285,405
日本株オープン「３５」マザーファンド	30,681	12,927	52,851
日本債券インデックスマザーファンド	292,632	231,423	310,987
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	14,416	11,258	41,694
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	523,345	269,814	386,833
日本株インカム・マザーファンド	－	52,133	115,189

○有価証券の貸付及び借入の状況

東証ＲＥＩＴ指数マザーファンドにおいて、2021年２月５日現在における貸付口数の総口数は49,664口です。
ＴＯＰＩＸマザーファンドにおいて、2021年２月５日現在における貸付株数の総株数は24,500,200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、8,043,400株です。

○投資信託財産の構成

（2021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	1,796,544	40.2
投資証券	223,645	5.0
ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド	90,858	2.0
東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド	62,819	1.4
先進国高格付国債マザーファンド	21,520	0.5
ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド	80,806	1.8
コモディティインデックスマザーファンド	51,390	1.2
ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド	30,261	0.7
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	104,761	2.3
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	235,870	5.3
先進国ロング・ショート戦略マザーファンド	225,408	5.0
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	53,296	1.2
三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド	206,432	4.6
ＴＯＰＩＸマザーファンド	285,405	6.4
日本株オープン「３５」マザーファンド	52,851	1.2
日本債券インデックスマザーファンド	310,987	7.0
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	41,694	0.9
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	386,833	8.7
日本株インカム・マザーファンド	115,189	2.6
コール・ローン等、その他	88,543	2.0
投資信託財産総額	4,465,112	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（44,395,472千円）の投資信託財産総額（44,644,903千円）に対する比率は99.4%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（95,304,254千円）の投資信託財産総額（99,244,830千円）に対する比率は96.0%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（3,646,127千円）の投資信託財産総額（3,653,929千円）に対する比率は99.8%です。

（注）ショートデュレーション円インカムマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（4,276,103千円）の投資信託財産総額（7,087,149千円）に対する比率は60.3%です。

（注）先進国ロング・ショート戦略マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（9,870千円）の投資信託財産総額（3,392,141千円）に対する比率は0.3%です。

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

１アメリカドル＝105.54円	１カナダドル＝82.29円	１ユーロ＝126.31円	１イギリスポンド＝144.42円
１スイスフラン＝116.77円	１スウェーデンクローネ＝12.48円	１ノルウェークローネ＝12.23円	１オーストラリアドル＝80.19円
１ニュージーランドドル＝75.55円	１香港ドル＝13.61円	１シンガポールドル＝78.94円	100韓国ウォン＝9.43円
１イスラエルシェケル＝32.11円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2021年２月５日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,465,112,438
コール・ローン等	78,532,881
投資信託受益証券(評価額)	1,796,544,014
投資証券(評価額)	223,645,515
MUAM G－REITマザーファンド(評価額)	90,858,778
東証REIT指数マザーファンド(評価額)	62,819,143
先進国高格付国債マザーファンド(評価額)	21,520,107
JPX日経400インデックスマザーファンド(評価額)	80,806,629
コモディティインデックスマザーファンド(評価額)	51,390,649
JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド(評価額)	30,261,370
日本株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	104,761,891
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)	235,870,841
先進国ロング・ショート戦略マザーファンド(評価額)	225,408,059
日本・小型株・ファンド・マザーファンド(評価額)	53,296,803
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド(評価額)	206,432,826
TOPIXマザーファンド(評価額)	285,405,994
日本株オープン「35」マザーファンド(評価額)	52,851,956
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	310,987,063
ジャパン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	41,694,728
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド(評価額)	386,833,538
日本株インカム・マザーファンド(評価額)	115,189,653
未収入金	10,000,000
(B) 負債	51,823,754
未払解約金	18,835,993
未払信託報酬	32,896,712
未払利息	14
その他未払費用	91,035
(C) 純資産総額(A－B)	4,413,288,684
元本	3,933,643,984
次期繰越損益金	479,644,700
(D) 受益権総口数	3,933,643,984口
１万口当たり基準価額(C／D)	11,219円

＜注記事項＞

①期首元本額　4,581,867,530円
　期中追加設定元本額　332,153,223円
　期中一部解約元本額　980,376,769円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.1219円です。

○損益の状況 （2020年２月６日～2021年２月５日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	2,904,796
受取配当金	2,931,718
受取利息	739
その他収益金	2,515
支払利息	△ 30,176
(B) 有価証券売買損益	229,744,062
売買益	324,447,843
売買損	△ 94,703,781
(C) 信託報酬等	△ 65,907,121
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	166,741,737
(E) 前期繰越損益金	277,604,331
(F) 追加信託差損益金	35,298,632
(配当等相当額)	(74,949,459)
(売買損益相当額)	(△ 39,650,827)
(G) 計(D＋E＋F)	479,644,700
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	479,644,700
追加信託差損益金	35,298,632
(配当等相当額)	(75,129,829)
(売買損益相当額)	(△ 39,831,197)
分配準備積立金	444,346,068

(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	2020年２月６日～ 2021年２月５日
費用控除後の配当等収益額	29,793,781円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	136,947,956円
収益調整金額	75,129,829円
分配準備積立金額	277,604,331円
当ファンドの分配対象収益額	519,475,897円
１万口当たり収益分配対象額	1,320円
１万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

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

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

［お知らせ］

①投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を追加し、信託約款に所要の変更を行いました。
（2020年５月２日）

②投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。
（2020年11月５日）

ＴＯＰＩＸマザーファンド

《第19期》決算日2020年３月25日

［計算期間：2019年３月26日～2020年３月25日］

「ＴＯＰＩＸマザーファンド」は、３月25日に第19期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）と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）（配当込み）	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
15期(2016年３月25日)	13,743	△12.5	1,905.92	△12.5	98.2	1.9	220,801
16期(2017年３月27日)	15,678	14.1	2,174.27	14.1	98.8	1.0	296,391
17期(2018年３月26日)	17,551	11.9	2,433.96	11.9	98.1	1.1	275,958
18期(2019年３月25日)	16,939	△ 3.5	2,348.27	△ 3.5	99.3	1.4	245,020
19期(2020年３月25日)	15,695	△ 7.3	2,174.58	△ 7.4	95.4	4.2	244,088

(注) 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）（ＴＯＰＩＸといいます）の指数値およびＴＯＰＩＸの商標は、東京証券取引所の知的財産権であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などＴＯＰＩＸに関するすべての権利およびＴＯＰＩＸの商標に関するすべての権利は東京証券取引所が有します。
(注) 株式組入比率には、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）（配当込み）	騰落率	株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%	%
（期　首） 2019年３月25日	16,939	－	2,348.27	－	99.3	1.4
３月末	17,277	2.0	2,395.21	2.0	98.2	1.8
４月末	17,564	3.7	2,434.82	3.7	98.4	1.6
５月末	16,424	△ 3.0	2,275.96	△ 3.1	98.2	1.4
６月末	16,872	△ 0.4	2,338.89	△ 0.4	97.0	3.1
７月末	17,025	0.5	2,360.18	0.5	99.4	0.7
８月末	16,451	△ 2.9	2,280.58	△ 2.9	99.4	0.6
９月末	17,444	3.0	2,418.29	3.0	98.2	1.8
10月末	18,316	8.1	2,539.02	8.1	98.8	1.4
11月末	18,674	10.2	2,588.40	10.2	98.9	1.2
12月末	18,945	11.8	2,625.91	11.8	97.0	3.1
2020年１月末	18,539	9.4	2,569.77	9.4	99.5	0.5
２月末	16,635	△ 1.8	2,305.76	△ 1.8	98.4	0.7
（期　末） 2020年３月25日	15,695	△ 7.3	2,174.58	△ 7.4	95.4	4.2

（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）「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

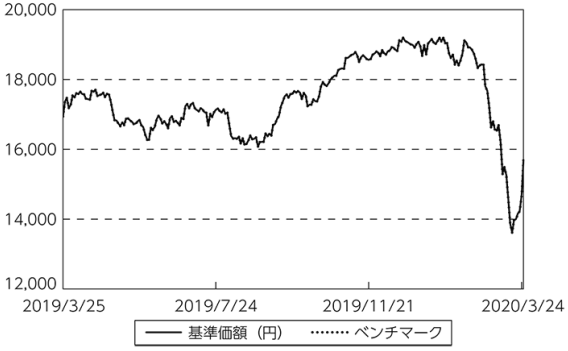
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.3%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－7.4%）を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎国内株式市況
　国内株式市況は下落しました。
・期首から2020年１月末にかけて、米中貿易摩擦問題や英国の欧州連合（ＥＵ）離脱問題の進退等を受け、国内株式市況は上下する展開になりました。１月末以降は、新型肺炎の世界的流行（パンデミック）を受けて投資家心理が冷え込み、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）（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7.4%の下落になったため、カイ離は0.1%程度となりました。

　ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。
（主なプラス要因）
・組入要因によるものです。

（主なマイナス要因）
・取引要因によるものです。

〇今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2019年３月26日～2020年３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	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、17,480円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年３月26日～2020年３月25日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	184,176 (3,018)	357,845,063 (－)	174,898	331,603,466

（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
	証券	千円	証券	千円
国内	－	－	176,300	705
	(176,300)	(－)		

(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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	71,009	64,308	－	－

○株式売買比率

(2019年３月26日～2020年３月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	689,448,530千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	285,158,518千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.41

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年３月26日～2020年３月25日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	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	357,845	36,155	10.1	331,603	45,912	13.8
新株予約権証券	－	－	－	0.7052	0.7052	100.0
貸付有価証券(株式)	486,941	309,245	63.5	486,281	322,181	66.3

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	6,260	5,730	3,861

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	30

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項　　目	当　　期
売買委託手数料総額（A）	6,392千円
うち利害関係人への支払額（B）	119千円
（B）／（A）	1.9%

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中京銀行、ａｕカブコム証券、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

（2020年３月25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	4.7	5.5	14,646
日本水産	146	157.6	77,696
マルハニチロ	21.1	22.8	51,596
カネコ種苗	4.4	4.8	5,716
サカタのタネ	17.8	18.8	57,340
ホクト	12.2	12	22,416
ホクリヨウ	2	2.4	1,500
鉱業（0.2%）			
住石ホールディングス	31.4	31.8	3,943
日鉄鉱業	3.3	3.6	15,516
三井松島ホールディングス	6.1	6.1	5,746
国際石油開発帝石	585.6	632.2	397,148
石油資源開発	21	20.6	37,347
Ｋ＆Ｏエナジーグループ	7.1	7.7	11,342
建設業（2.7%）			
ヒノキヤグループ	3.1	3.9	5,534
ショーボンドホールディングス	10.4	24.5	98,122
ミライト・ホールディングス	41.1	46.8	62,010
タマホーム	7	8.5	9,877
サンヨーホームズ	2.1	1.4	957
日本アクア	3.5	6.3	3,817
ファーストコーポレーション	4.5	4.8	2,208
ベステラ	2.8	2.7	2,419
ＴＡＴＥＲＵ	17.8	32.5	3,802
キャンディル	－	1.4	610
スペースバリューホールディングス	17.8	19.2	8,064
ダイセキ環境ソリューション	2.8	3	2,583
第一カッター興業	1.8	1.9	3,030
明豊ファシリティワークス	－	3.8	1,926
安藤・間	93.4	93.8	65,191
東急建設	42.8	46.2	26,657
コムシスホールディングス	51.8	55.9	149,420
ミサワホーム	11.5	－	－
ビーアールホールディングス	11.9	17.2	8,531
高松コンストラクショングループ	9.1	9.8	23,637
東建コーポレーション	4.5	4.9	38,808
ソネック	1.5	1.6	1,073
ヤマウラ	5.6	6.8	6,167
大成建設	119.9	121.4	404,262
大林組	361.2	363.9	341,338
清水建設	368.4	369.3	320,183
飛島建設	10.3	10.4	10,868
長谷工コーポレーション	150.6	140.9	172,602
松井建設	13.3	14.3	9,266
錢高組	1.5	1.6	4,952
鹿島建設	282.3	285.7	326,269
不動テトラ	8.3	9.5	12,160
大末建設	4.3	4.2	3,397
鉄建建設	7.3	7.9	17,585
西松建設	26	28	61,208
三井住友建設	86.9	87.9	43,510
大豊建設	8.1	8.2	18,802
前田建設工業	85.9	91.2	72,321
佐田建設	7.8	7.8	2,480
ナカノフドー建設	9.2	9.9	3,672
奥村組	19.8	19.7	47,398
東鉄工業	14.5	15.6	44,709
イチケン	2.2	2.6	3,694
富士ピー・エス	3.7	5.4	2,592
淺沼組	4.3	4.1	17,609
戸田建設	140	151.1	95,041
熊谷組	17.2	16.9	43,872
青木あすなろ建設	5.9	－	－
北野建設	2.5	2.2	5,482
植木組	1.5	1.6	3,843
矢作建設工業	16.4	16.1	13,105
ピーエス三菱	12.7	12	6,624

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本ハウスホールディングス	23	24.8	7,291
大東建託	42.9	43.6	454,312
新日本建設	14.3	15.5	12,725
ＮＩＰＰＯ	31.9	30.1	65,226
東亜道路工業	2.3	2.3	7,003
前田道路	37.7	38.5	88,781
日本道路	3.3	3.5	22,890
東亜建設工業	10.5	11.3	16,385
日本国土開発	－	26.6	13,805
若築建設	6.1	6.5	8,333
東洋建設	44.1	40.8	17,707
五洋建設	143.2	144.3	77,922
世紀東急工業	17.5	17.5	14,560
福田組	3.9	4.2	16,464
住友林業	85.4	92.2	126,129
日本基礎技術	12.4	12.2	4,623
巴コーポレーション	15	16.2	5,378
大和ハウス工業	333.5	360.1	974,970
ライト工業	23.1	20.8	25,979
積水ハウス	368.8	398.2	735,873
日特建設	10.3	9.5	6,973
北陸電気工事	5.8	6.3	6,224
ユアテック	19.3	20.8	12,188
日本リーテック	－	6.8	10,744
四電工	1.8	2	4,630
中電工	15.5	14.7	32,251
関電工	54.8	51.8	44,030
きんでん	80.1	86.5	134,075
東京エネシス	12.4	12.1	8,978
トーエネック	3.4	3.7	11,858
住友電設	8.3	10.3	21,630
日本電設工業	20.5	20	41,700
協和エクシオ	47.2	55.2	124,089
新日本空調	10.1	9.6	19,104
九電工	23.8	25.5	71,247
三機工業	27.2	26.2	31,544
日揮ホールディングス	103.7	112	100,688
中外炉工業	3.4	3.9	5,814
ヤマト	10.8	11.6	6,786

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	8.1	8.8	20,169
高砂熱学工業	30.4	31.6	50,718
三晃金属工業	1.5	1.6	3,360
朝日工業社	2.5	2.4	7,560
明星工業	21.8	23.5	17,484
大氣社	16.4	17.7	55,047
ダイダン	8.1	8.7	24,499
日比谷総合設備	11.5	11.7	21,481
東芝プラントシステム	26.1	－	－
フィル・カンパニー	－	1.6	4,395
ＯＳＪＢホールディングス	53.2	57.4	13,833
東洋エンジニアリング	14.2	15.3	5,263
千代田化工建設	86.9	－	－
レイズネクスト	21.6	19.5	23,088
食料品（4.1%）			
日本製粉	35.8	34.1	55,037
日清製粉グループ本社	121.9	131.6	231,089
日東富士製粉	0.8	0.8	4,584
昭和産業	9.9	10.7	33,651
鳥越製粉	9.6	10.3	8,106
中部飼料	13.2	14.2	18,332
フィード・ワン	72.5	78.2	12,042
東洋精糖	1.6	2	2,200
日本甜菜製糖	6.1	6.1	10,888
三井製糖	8.5	10.2	20,665
塩水港精糖	11.7	12.6	2,658
日新製糖	5.1	5.5	11,088
森永製菓	27.1	27.3	115,069
中村屋	2.8	3	11,865
江崎グリコ	32.4	34.5	149,040
名糖産業	5.2	5.6	7,784
井村屋グループ	4.6	5	9,100
不二家	6	6.5	12,668
山崎製パン	88.2	87.3	172,766
第一屋製パン	1.9	2	1,800
モロゾフ	1.8	2	10,160
亀田製菓	6.7	6.6	30,393
寿スピリッツ	11.4	11.2	55,440
カルビー	49.2	53.1	146,821

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
森永乳業	21.6	21.5	78,367
六甲バター	7.9	7.7	9,748
ヤクルト本社	79.9	80.1	496,620
明治ホールディングス	76.4	77	549,780
雪印メグミルク	26	28	63,280
プリマハム	15.2	18.2	41,459
日本ハム	46.6	44.5	167,765
林兼産業	3.6	3.9	2,074
丸大食品	11.5	12.4	23,684
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	9.7	9.3	20,311
柿安本店	－	4	8,924
伊藤ハム米久ホールディングス	69.5	75	47,325
サッポロホールディングス	39.4	39.7	78,447
アサヒグループホールディングス	225.9	243.9	890,235
キリンホールディングス	488	494	1,123,109
宝ホールディングス	80.8	86.3	69,298
オエノンホールディングス	30.6	30.7	11,635
養命酒製造	3.3	3.6	6,976
コカ・コーラ　ボトラーズジャパンホールデ	82.6	81.7	179,740
サントリー食品インターナショナル	72.2	77.9	318,611
ダイドーグループホールディングス	6.1	6	21,000
伊藤園	32.8	35.4	177,000
キーコーヒー	10.6	11.4	26,790
ユニカフェ	3	3	2,682
ジャパンフーズ	1.5	1.7	2,080
日清オイリオグループ	13.9	15	49,950
不二製油グループ本社	26.3	28.4	72,618
かどや製油	1.2	1.3	5,174
Ｊ－オイルミルズ	5.6	6	25,740
キッコーマン	71.2	83.8	387,994
味の素	238.3	257.2	480,835
キユーピー	60.1	64.9	135,705
ハウス食品グループ本社	41.2	43.6	145,188
カゴメ	43.2	44.2	119,251
焼津水産化学工業	5.2	5.6	5,342
アリアケジャパン	9.9	10.6	69,430
ピエトロ	1.4	1.5	2,472
エバラ食品工業	2.6	2.8	6,300
やまみ	－	0.7	1,169

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ニチレイ	56	55.5	143,911
東洋水産	55.5	59.9	283,027
イートアンド	3.7	4	7,172
大冷	1.2	1.5	2,787
ヨシムラ・フード・ホールディングス	2.9	6.4	5,977
日清食品ホールディングス	45.9	49.5	412,335
永谷園ホールディングス	5.7	5.7	12,540
一正蒲鉾	4.2	4.5	4,153
フジッコ	11.7	12.6	24,544
ロック・フィールド	11.6	12.5	17,375
日本たばこ産業	623	672.5	1,387,367
ケンコーマヨネーズ	6	6.5	13,325
わらべや日洋ホールディングス	7.1	7.6	12,129
なとり	6	6.5	11,485
イフジ産業	1.9	2	1,552
ピックルスコーポレーション	2.6	2.5	5,440
北の達人コーポレーション	42.4	40.7	22,995
ユーグレナ	46	49.7	35,038
ミヨシ油脂	4.1	4.5	4,405
理研ビタミン	5.1	5.5	23,045
繊維製品（0.5%）			
片倉工業	12.9	16.5	15,196
グンゼ	7.1	8.3	30,502
東洋紡	44.6	44.9	52,712
ユニチカ	30.8	33.3	8,957
富士紡ホールディングス	5.5	5.5	15,114
倉敷紡績	10	11.3	26,069
シキボウ	5.5	6	6,090
日本毛織	34.6	37.4	32,425
ダイトウボウ	17	18.4	2,042
トーア紡コーポレーション	4.5	4.5	1,912
ダイドーリミテッド	12.6	14.9	3,203
帝国繊維	11.8	12.7	24,701
帝人	85.9	92.7	162,595
東レ	816.7	822.9	404,043
サカイオーベックス	2.6	3	5,262
住江織物	3.1	2.5	4,377
日本フエルト	6	6.4	2,848
イチカワ	1.5	1.6	2,110

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日東製網	1.2	1.3	1,623
アツギ	8.7	9.4	5,931
ダイニック	4.3	4.4	3,000
セーレン	25.9	27.9	34,763
ソトー	4.2	4.5	4,275
東海染工	1.4	1.6	1,822
小松マテーレ	17.3	18.7	12,884
ワコールホールディングス	30.7	29.7	71,131
ホギメディカル	13.1	13	40,690
レナウン	30.4	29.2	2,277
クラウディアホールディングス	2.6	2.8	1,041
ＴＳＩホールディングス	38.8	38.1	15,316
マツオカコーポレーション	3.3	3.3	5,520
ワールド	10.3	16.1	27,031
三陽商会	6.3	5.9	8,602
ナイガイ	3.8	4.1	1,693
オンワードホールディングス	63.2	68.3	32,032
ルックホールディングス	3.8	3.9	3,088
キムラタン	51.9	59.3	1,304
ゴールドウイン	9.5	20.6	132,252
デサント	23.3	22.2	28,438
キング	5.6	5.4	2,797
ヤマトインターナショナル	6.9	6.9	1,849
パルプ・紙（0.2%）			
特種東海製紙	6.7	7.2	25,380
王子ホールディングス	473.9	475.1	254,653
日本製紙	50.4	50.3	77,763
三菱製紙	17.1	12.9	4,515
北越コーポレーション	69.8	75.4	30,310
中越パルプ工業	4.5	4.8	6,220
巴川製紙所	3.5	3.4	2,278
大王製紙	51.3	49.8	72,210
阿波製紙	2.7	2.9	1,284
レンゴー	108.6	107.4	83,879
トーモク	6.5	7	10,227
ザ・パック	8	8.6	29,369
化学（7.3%）			
クラレ	177.6	179	194,752
旭化成	749	753.3	567,762

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
共和レザー	6.5	6.2	4,265
昭和電工	69.9	80.9	180,487
住友化学	828.7	835	274,715
住友精化	5.1	5	13,370
日産化学	64.6	63.6	230,232
ラサ工業	3.7	4	5,120
クレハ	9.7	9.7	44,911
多木化学	3.1	3.3	12,078
テイカ	8.6	8.3	11,777
石原産業	20.2	20.4	11,424
片倉コープアグリ	3.1	2.9	3,335
日東エフシー	6.6	－	－
日本曹達	16.6	16.8	43,663
東ソー	162.7	175.7	222,611
トクヤマ	30.3	32.8	71,012
セントラル硝子	22.9	23.2	45,773
東亜合成	66.1	71.3	65,382
大阪ソーダ	11.3	11.6	29,000
関東電化工業	25	27	21,762
デンカ	41.4	41.5	96,902
信越化学工業	185.5	195.2	2,119,872
日本カーバイド工業	3.6	3.8	3,845
堺化学工業	7	7.3	12,745
第一稀元素化学工業	8.6	12.3	9,655
エア・ウォーター	86.2	105.7	145,654
大陽日酸	86.7	109.2	168,604
日本化学工業	3.6	3.5	8,141
東邦アセチレン	1.6	1.7	2,176
日本パーカライジング	57.5	57.3	60,967
高圧ガス工業	16.7	18	12,420
チタン工業	1.3	1.4	2,398
四国化成工業	17.7	17.5	17,587
戸田工業	2.2	2.6	3,393
ステラ　ケミファ	6.2	6.2	15,376
保土谷化学工業	3.7	4.2	12,339
日本触媒	17.7	17.6	91,520
大日精化工業	8.7	10.1	21,199
カネカ	28	29.4	79,497
三菱瓦斯化学	108.3	105.7	133,287

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三井化学	95.6	103.2	224,150
ＪＳＲ	105.7	105.9	194,008
東京応化工業	18.1	19.5	75,952
大阪有機化学工業	9.7	10.5	15,267
三菱ケミカルホールディングス	703.8	759.8	516,360
ＫＨネオケム	16	20	31,340
ダイセル	163.5	155.5	123,622
住友ベークライト	18.2	17.9	44,087
積水化学工業	230.1	244.4	344,604
日本ゼオン	94.9	102.5	84,460
アイカ工業	31.6	34.1	99,640
宇部興産	53.2	57.4	100,564
積水樹脂	17.4	20.5	41,451
タキロンシーアイ	22.8	24.6	14,784
旭有機材	7.3	6.4	8,742
日立化成	48.7	48.9	224,206
ニチバン	5.5	6	9,282
リケンテクノス	28.7	28.6	10,839
大倉工業	5.4	5.4	8,375
積水化成品工業	15.7	15.2	8,542
群栄化学工業	2.7	2.6	6,237
タイガースポリマー	5.5	6	2,706
ミライアル	3	4	3,664
ダイキアクシス	3.7	4	3,112
ダイキョーニシカワ	22.2	24	12,504
竹本容器	3.8	4.1	2,722
森六ホールディングス	5.7	6.1	9,363
日本化薬	67	70.3	72,479
カーリットホールディングス	11.2	12.1	5,687
日本精化	8.5	9.1	12,476
扶桑化学工業	10.7	11.5	34,419
トリケミカル研究所	2.3	2.5	19,950
ＡＤＥＫＡ	51.9	52.3	67,467
日油	40.6	42.8	150,014
新日本理化	19	18.8	2,970
ハリマ化成グループ	8.7	9.4	9,691
花王	261	277.9	2,382,158
第一工業製薬	3.9	4.2	15,834
石原ケミカル	2.7	3.1	5,707

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日華化学	3.5	3.8	2,751
ニイタカ	1.6	1.8	4,300
三洋化成工業	7.1	6.8	27,132
有機合成薬品工業	8.1	8.7	2,053
大日本塗料	11.9	12.8	10,496
日本ペイントホールディングス	86.9	93.8	483,070
関西ペイント	118.3	127.7	261,529
神東塗料	8.3	8.9	1,370
中国塗料	34.6	32.4	27,313
日本特殊塗料	7.9	8.5	6,647
藤倉化成	14.2	15.3	7,344
太陽ホールディングス	8.7	8.3	33,366
ＤＩＣ	47.6	48	111,840
サカタインクス	23	24.8	21,204
東洋インキＳＣホールディングス	22.3	24	47,136
Ｔ＆Ｋ　ＴＯＫＡ	8.2	8.8	6,476
富士フイルムホールディングス	223.3	222.5	1,092,030
資生堂	213.6	230.6	1,497,285
ライオン	149.7	150.9	307,081
高砂香料工業	7.4	7.3	13,519
マンダム	24.2	26.1	52,539
ミルボン	13.3	15.5	82,150
ファンケル	47.9	47	117,970
コーセー	18.2	21.8	296,698
コタ	5.1	6.1	8,826
シーズ・ホールディングス	2.9	－	－
シーボン	1.3	1.5	3,480
ポーラ・オルビスホールディングス	45.9	49.5	102,217
ノエビアホールディングス	6.8	11.1	59,052
アジュバンコスメジャパン	2.4	2.6	2,407
エステー	7.7	7.5	11,580
アグロ　カネショウ	4.4	3.6	5,032
コニシ	19	19.1	25,574
長谷川香料	12.8	15.4	29,044
星光ＰＭＣ	7.2	6.6	4,224
小林製薬	30.1	32.5	293,800
荒川化学工業	9.6	10.4	12,168
メック	7.4	8	11,336
日本高純度化学	3	3.2	7,792

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
タカラバイオ	28.1	30.4	62,897
ＪＣＵ	13.9	14.1	33,219
新田ゼラチン	6.7	7.3	4,066
ＯＡＴアグリオ	1.5	2	1,990
デクセリアルズ	27.7	29.9	21,258
アース製薬	8.1	8.7	45,849
北興化学工業	11	11.9	6,283
大成ラミック	3.5	3.8	9,450
クミアイ化学工業	44.4	48	36,240
日本農薬	25.7	20.7	8,217
アキレス	7.8	8	11,456
有沢製作所	16.9	18.3	14,969
日東電工	81.2	80.1	406,107
レック	11.5	12.4	13,106
三光合成	9.2	13.3	3,551
きもと	18.3	19.7	2,679
藤森工業	9.6	10.4	27,934
前澤化成工業	7.4	7.4	7,274
未来工業	5.8	6.2	11,891
ウェーブロックホールディングス	2.2	4	2,132
ＪＳＰ	6.3	6.8	9,649
エフピコ	8.9	12.8	87,040
天馬	7.4	7.7	13,598
信越ポリマー	19.3	20.8	16,868
東リ	26.8	28.9	7,571
ニフコ	43.1	42.6	86,307
バルカー	8.7	9.4	16,299
ユニ・チャーム	227.9	223.7	821,426
ショーエイコーポレーション	0.6	1.3	967
医薬品（6.3%）			
協和キリン	134.7	116.7	273,078
武田薬品工業	938.4	965.5	3,229,597
アステラス製薬	991.1	1,020.8	1,691,465
大日本住友製薬	79.7	86	122,464
塩野義製薬	140.6	148.4	747,490
田辺三菱製薬	112.4	－	－
わかもと製薬	12.8	13.8	3,312
あすか製薬	13.3	13.2	14,190
日本新薬	28.1	30.4	228,000

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ビオフェルミン製薬	1.8	2	4,558
中外製薬	112.1	121	1,395,130
科研製薬	19.4	19.9	97,410
エーザイ	128.7	138.9	1,054,667
ロート製薬	55.1	59.6	183,270
小野薬品工業	253.9	266.5	609,219
久光製薬	31.8	30.7	152,732
持田製薬	8.1	16.1	66,895
参天製薬	203.8	216.2	394,565
扶桑薬品工業	3.8	4.1	7,974
日本ケミファ	1.4	1.5	3,487
ツムラ	33.3	36	93,996
日医工	27.6	32.9	42,770
キッセイ薬品工業	19	20.5	50,922
生化学工業	20.9	22.5	24,030
栄研化学	18.9	20.4	37,332
日水製薬	4.5	4.9	6,125
鳥居薬品	5.8	7.3	18,257
ＪＣＲファーマ	7.6	8.2	71,750
東和薬品	5.2	14.8	32,412
富士製薬工業	7.3	7.9	9,061
沢井製薬	22.1	23.8	135,660
ゼリア新薬工業	21.3	21.1	41,166
第一三共	307.6	332.1	2,399,090
キョーリン製薬ホールディングス	23.7	25.6	49,792
大幸薬品	4.8	4.7	20,492
ダイト	6.3	6.9	19,389
大塚ホールディングス	204.8	221.1	873,345
大正製薬ホールディングス	24.1	24.5	155,330
ペプチドリーム	53.6	58.7	238,028
石油・石炭製品（0.5%）			
日本コークス工業	90.8	98	6,076
昭和シェル石油	51.5	－	－
ニチレキ	13.7	13.7	18,851
ユシロ化学工業	5.6	6.5	7,559
ビーピー・カストロール	3.8	4.1	4,879
富士石油	26.1	31	6,231
ＭＯＲＥＳＣＯ	3.9	4.2	3,603
出光興産	103.9	130.5	346,347

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＪＸＴＧホールディングス	1,808	1,745.8	674,577
コスモエネルギーホールディングス	31.1	33.6	54,028
ゴム製品（0.7%）			
横浜ゴム	62.2	67.2	98,582
ＴＯＹＯ　ＴＩＲＥ	55.2	66.6	80,785
ブリヂストン	330.4	334.3	1,139,963
住友ゴム工業	96.6	104.2	108,889
藤倉コンポジット	9.4	10.1	3,747
オカモト	7.5	7.1	26,412
フコク	4.7	5.1	3,411
ニッタ	12.1	13.1	26,750
住友理工	20.8	22.5	13,207
三ツ星ベルト	14.1	15.3	19,721
バンドー化学	20.5	20.4	12,852
ガラス・土石製品（0.8%）			
日東紡績	16	17.3	79,493
ＡＧＣ	106.3	114.7	320,013
日本板硝子	51.4	55.5	21,201
石塚硝子	1.8	2.1	4,269
日本山村硝子	4.5	4.8	4,243
日本電気硝子	46.5	46.6	70,645
オハラ	4.2	4.6	4,107
住友大阪セメント	21.7	22	77,000
太平洋セメント	67.9	73.3	155,615
日本ヒューム	10.8	11.6	7,180
日本コンクリート工業	23.1	25	6,600
三谷セキサン	5	5.4	22,032
アジアパイルホールディングス	15.2	16.5	6,864
東海カーボン	97.6	121.6	109,804
日本カーボン	5.1	6	19,230
東洋炭素	6.3	6.8	10,710
ノリタケカンパニーリミテド	6.4	6.4	21,696
ＴＯＴＯ	82.7	82.9	314,191
日本碍子	131.2	141.6	215,940
日本特殊陶業	90.6	90.3	141,951
ダントーホールディングス	9	8.6	645
ＭＡＲＵＷＡ	3.7	4.5	29,115
品川リフラクトリーズ	2.8	3.1	7,281
黒崎播磨	2.1	2.3	10,304

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ヨータイ	9.4	9.2	5,796
イソライト工業	5.5	6	2,844
東京窯業	13.7	14.7	3,704
ニッカトー	4.9	5.2	2,875
フジミインコーポレーテッド	9.6	10.3	26,769
クニミネ工業	3.6	4.7	4,615
エーアンドエーマテリアル	2.1	2	2,284
ニチアス	29.4	31.8	67,066
ニチハ	14.9	16.1	33,294
鉄鋼（0.6%）			
日本製鉄	493.9	513.6	557,256
神戸製鋼所	194.6	210	82,110
中山製鋼所	14.7	15.9	6,264
合同製鐵	5.1	6.2	13,900
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	287.1	309.9	262,175
東京製鐵	56.9	55.9	37,117
共英製鋼	12	12.9	17,634
大和工業	22.6	24.4	47,799
東京鐵鋼	4.4	4.7	5,405
大阪製鐵	7.1	6.1	7,448
淀川製鋼所	14.4	15.5	28,070
丸一鋼管	37.6	37.3	102,761
モリ工業	3.2	3.4	7,480
大同特殊鋼	17.4	18.8	67,210
日本高周波鋼業	3.9	4.2	1,570
日本冶金工業	87.9	9.5	15,941
山陽特殊製鋼	13.4	7.9	8,097
愛知製鋼	6	6.4	19,648
日立金属	114.5	123.6	146,589
日本金属	2.5	2.7	1,809
大平洋金属	7.2	7.8	13,423
新日本電工	63.7	73.9	10,863
栗本鐵工所	5.4	5.7	10,562
虹技	1.6	1.7	1,723
日本鋳鉄管	1.1	1.2	1,634
三菱製鋼	7.9	8.5	6,587
日亜鋼業	15.5	16.8	4,737
日本精線	1.5	1.9	6,346
エンビプロ・ホールディングス	3	4.9	2,636

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
シンニッタン	16.5	17.8	4,165
新家工業	2.4	2.6	3,049
非鉄金属（0.7%）			
大紀アルミニウム工業所	17.5	18.9	10,962
日本軽金属ホールディングス	289.6	290.4	51,400
三井金属鉱業	28.7	31	59,055
東邦亜鉛	5.9	5.9	7,864
三菱マテリアル	70.2	75.8	170,777
住友金属鉱山	145.6	146.7	350,759
ＤＯＷＡホールディングス	24.8	29	86,072
古河機械金属	17.5	20.4	22,970
エス・サイエンス	47	50.7	1,723
大阪チタニウムテクノロジーズ	12.3	11.9	11,888
東邦チタニウム	19	20.5	13,940
ＵＡＣＪ	16.1	17.4	28,918
ＣＫサンエツ	2	2.4	6,624
古河電気工業	30.7	35.6	71,627
住友電気工業	397.4	429.1	502,261
フジクラ	128.4	138.6	43,104
昭和電線ホールディングス	12.3	13.3	14,191
東京特殊電線	1.4	1.7	4,309
タツタ電線	21.1	22.7	10,669
カナレ電気	1.8	1.9	2,831
平河ヒューテック	4.4	4.3	3,870
リョービ	13.1	14.1	18,033
アーレスティ	13.1	15	5,535
アサヒホールディングス	20	20.1	47,817
金属製品（0.5%）			
稲葉製作所	6	6.5	7,865
宮地エンジニアリンググループ	3.2	3.5	5,943
トーカロ	27.4	31.9	30,655
アルファＣｏ	3.7	4	3,884
ＳＵＭＣＯ	117.5	137.4	194,970
川田テクノロジーズ	2.4	2.3	12,604
ＲＳ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	2.1	3.2	6,896
信和	4.3	4.9	3,934
東洋製罐グループホールディングス	67.7	73.1	95,687
ホッカンホールディングス	5.4	6.3	10,508
コロナ	5.9	6.3	6,111

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
横河ブリッジホールディングス	19.8	21.3	38,318
駒井ハルテック	2	2.1	3,103
高田機工	1	1	2,360
三和ホールディングス	109.8	110.1	93,034
文化シヤッター	31.3	33.8	26,735
三協立山	14.7	14.8	15,332
アルインコ	8.4	8.3	7,669
東洋シヤッター	2.6	2.8	1,708
ＬＩＸＩＬグループ	156.8	169.3	224,999
日本フイルコン	8.1	8.8	3,986
ノーリツ	23.7	23.8	26,037
長府製作所	10.8	11.7	26,617
リンナイ	18.9	22.3	163,013
ダイニチ工業	5.7	6.2	3,862
日東精工	14.7	15.8	7,236
三洋工業	1.4	1.5	2,550
岡部	21.5	23.3	16,426
ジーテクト	11.7	14.2	16,159
中国工業	1.6	－	－
東プレ	19.8	21.4	26,578
高周波熱錬	20.5	22.1	14,563
東京製綱	6.5	8.2	4,920
サンコール	6	6.4	2,822
モリテック　スチール	8.3	8.9	2,429
パイオラックス	17	17	25,483
エイチワン	10.4	11.3	5,898
日本発條	105.9	123.1	89,863
中央発條	1.3	1.4	3,547
アドバネクス	1.4	1.6	2,188
立川ブラインド工業	4.7	5	5,155
三益半導体工業	9.5	9	15,426
機械（5.0%）			
日本ドライケミカル	2.9	2.8	3,987
日本製鋼所	32.2	34.8	43,813
三浦工業	46	49.7	174,695
タクマ	38.8	38.9	44,501
ツガミ	23.9	23.8	18,183
オークマ	13.5	13.4	50,451
東芝機械	12	13	29,055

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アマダホールディングス	164	145.9	132,623
アイダエンジニアリング	29.5	30	21,210
滝澤鉄工所	3.3	3.6	3,938
ＦＵＪＩ	31.8	49.3	81,838
牧野フライス製作所	12.5	13.5	41,580
オーエスジー	52.4	53	79,341
ダイジェット工業	1.2	1.3	1,560
旭ダイヤモンド工業	27.9	30.1	14,508
ＤＭＧ森精機	67.3	72.6	74,560
ソディック	23.2	27	17,820
ディスコ	14.4	15.5	345,340
日東工器	5.8	6.3	10,514
日進工具	3.1	3.4	8,330
パンチ工業	7.4	10.4	4,409
冨士ダイス	4.7	5	3,100
豊和工業	5.9	6.3	3,937
ＯＫＫ	4.4	4.7	2,185
石川製作所	2.6	2.8	3,455
東洋機械金属	7.6	8.2	3,304
津田駒工業	2.3	2.2	1,782
エンシュウ	2.8	2.9	2,734
島精機製作所	14.7	18.5	28,786
オプトラン	10.4	12.8	33,510
ＮＣホールディングス	3.4	3.5	1,897
イワキポンプ	3.5	5.5	4,647
フリュー	8.5	11.2	9,968
ヤマシンフィルタ	18.5	24.9	18,550
日阪製作所	13.1	14.2	10,706
やまびこ	20.6	22.2	17,271
平田機工	5	5.4	25,191
ペガサスミシン製造	9.9	11.6	4,152
マルマエ	2.9	4.4	3,058
タツモ	3.3	5.4	5,842
ナブテスコ	58.5	67.6	172,650
三井海洋開発	11.3	12.2	16,775
レオン自動機	10.4	11.3	13,119
ＳＭＣ	31.5	36.4	1,668,576
ヤマハモーターロボティクスホールディング	8	9.3	6,909
ホソカワミクロン	3.7	4	18,480

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ユニオンツール	4.6	4.3	10,805
オイレス工業	14.9	14.8	19,654
日精エー・エス・ビー機械	3.1	3.9	12,577
サトーホールディングス	12.8	16.4	34,702
技研製作所	7.4	10.1	36,713
日本エアーテック	3.3	3.6	2,829
カワタ	2.2	3.4	2,482
日精樹脂工業	8.9	9.6	9,254
オカダアイヨン	3.6	3.6	3,279
ワイエイシイホールディングス	4.2	4.9	2,077
小松製作所	486.7	525.6	1,000,479
住友重機械工業	61.5	66.4	138,975
日立建機	43.1	46.5	114,111
日工	2.9	15.9	9,810
巴工業	4.6	4.9	9,172
井関農機	10.7	11.6	13,061
ＴＯＷＡ	9.2	11.7	8,927
丸山製作所	2.3	2.5	2,697
北川鉄工所	4.8	5.2	8,320
ローツェ	4.7	5.1	16,243
タカキタ	3.7	4	1,872
クボタ	575.9	615.7	809,953
荏原実業	3.1	2.9	6,107
三菱化工機	3.7	4	6,560
月島機械	21.3	21.4	27,220
帝国電機製作所	7.5	9.6	12,163
東京機械製作所	4.2	4.7	1,132
新東工業	25.5	27.5	20,295
澁谷工業	9.4	10.1	23,745
アイチ　コーポレーション	18.6	20	12,980
小森コーポレーション	29.1	29.4	22,285
鶴見製作所	8.4	9	17,604
住友精密工業	1.8	1.7	3,665
日本ギア工業	—	3.5	850
酒井重工業	2	2.2	5,381
荏原製作所	47.6	48	100,512
石井鐵工所	1.6	1.5	3,399
西島製作所	11	11.7	9,231
北越工業	11.1	12	12,336

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ダイキン工業	146.7	147.8	2,075,112
オルガノ	3.9	4.2	22,848
トーヨーカネツ	4	5	10,165
栗田工業	58.2	62.8	158,130
椿本チエイン	14.1	16.6	41,599
大同工業	5.1	5.5	3,668
木村化工機	8.9	9.6	4,406
アネスト岩田	16.7	18	16,092
ダイフク	59.2	59.3	380,113
サムコ	3	3.2	5,344
加藤製作所	5.5	6.3	7,534
油研工業	1.8	2	3,092
タダノ	51.9	56	43,512
フジテック	39.1	42.2	60,303
ＣＫＤ	29.9	32.3	47,739
キトー	8.1	8.8	8,984
平和	30	32.4	66,128
理想科学工業	9.5	10.2	16,258
ＳＡＮＫＹＯ	26.9	25.8	81,915
日本金銭機械	11.9	12.8	7,296
マースグループホールディングス	6.8	7.4	12,535
フクシマガリレイ	6.6	7.2	24,264
オーイズミ	4.5	4.9	1,857
ダイコク電機	4.9	5.3	6,312
竹内製作所	18	19.4	26,675
アマノ	30.7	30.4	76,334
ＪＵＫＩ	15	16.1	9,257
サンデンホールディングス	13.1	15.2	5,988
蛇の目ミシン工業	9.8	10.6	3,243
マックス	16.5	17.7	28,408
グローリー	29.8	29.8	72,563
新晃工業	10	10.8	15,087
大和冷機工業	15.5	16.8	15,405
セガサミーホールディングス	106.6	115.1	150,090
日本ピストンリング	3.9	4.2	5,329
リケン	5	5.4	14,558
ＴＰＲ	14.5	15.6	19,921
ツバキ・ナカシマ	16.3	23.7	16,590
ホシザキ	31.4	33.9	308,829

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
大豊工業	8.8	9.5	5,101
日本精工	220.8	218.5	162,564
ＮＴＮ	231	268.6	56,674
ジェイテクト	103.1	111.3	91,377
不二越	10	10.8	31,568
日本トムソン	31.9	34.4	13,209
ＴＨＫ	67	67.5	155,452
ユーシン精機	8.3	9	6,075
前澤給装工業	4.2	4.2	8,295
イーグル工業	13.3	14.3	10,796
前澤工業	7.2	7.7	2,340
日本ピラー工業	10.9	11.7	14,274
キッツ	43.6	47	28,764
マキタ	130.8	151.3	500,046
日立造船	85.2	92	32,752
三菱重工業	180.1	194.5	576,011
ＩＨＩ	82.6	83.6	127,322
スター精密	18.3	17.9	19,922
電気機器（14.2%）			
日清紡ホールディングス	59.7	77.3	55,192
イビデン	65.8	71.1	162,108
コニカミノルタ	234.9	253.5	121,680
ブラザー工業	140	141.7	236,213
ミネベアミツミ	199.5	215.4	354,763
日立製作所	483.9	557.6	1,788,223
三菱電機	1,074.9	1,160.4	1,544,492
富士電機	69.8	69.9	172,583
東洋電機製造	4.2	4.2	4,872
安川電機	124.6	124.9	384,067
シンフォニアテクノロジー	14.9	15	14,325
明電舎	21.3	21.3	34,506
オリジン	2.9	3.1	4,333
山洋電気	5.2	5.6	23,016
デンヨー	9.9	9.9	18,582
東芝テック	13.5	14.5	50,387
芝浦メカトロニクス	1.9	2.1	5,420
マブチモーター	29.7	32.1	103,522
日本電産	129.3	139.6	1,563,520
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	5.8	7	1,694

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
トレックス・セミコンダクター	3.6	6.6	6,652
東光高岳	5.4	6.5	6,233
ダブル・スコープ	15.7	18.3	8,967
宮越ホールディングス	4	4.3	2,377
ダイヘン	11.8	12.7	36,156
田淵電機	14.9	－	－
ヤーマン	15.6	18.9	11,793
ＪＶＣケンウッド	82.1	94.5	18,994
ミマキエンジニアリング	9.6	10.4	4,232
第一精工	4.5	4.7	8,638
日新電機	25.2	27.2	23,963
大崎電気工業	21.4	23.1	12,104
オムロン	114.2	104	612,560
日東工業	17.2	17	29,427
ＩＤＥＣ	14.4	16.8	22,646
正興電機製作所	1.9	2.7	2,546
不二電機工業	1.2	1.4	1,538
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	38.6	38.7	60,642
サクサホールディングス	2.7	2.7	3,960
メルコホールディングス	4.5	4	8,404
テクノメディカ	2.4	2.6	4,737
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	－	1.9	921
日本電気	139.1	140.8	558,272
富士通	103.6	111.9	1,066,183
沖電気工業	46.6	47.1	50,302
岩崎通信機	5	5.1	4,131
電気興業	5.6	5.6	14,134
サンケン電気	12.6	12.7	27,635
ナカヨ	2.1	2.2	3,229
アイホン	6.1	6.6	9,893
ルネサスエレクトロニクス	111.4	554.6	240,141
セイコーエプソン	133.4	144	181,440
ワコム	77.8	78	24,024
アルパック	21.4	21.3	59,448
アクセル	4.5	4.8	2,812
ＥＩＺＯ	9.9	9	27,810
ジャパンディスプレイ	254.2	335.4	16,434
日本信号	27.4	29.5	32,922
京三製作所	23.1	27.2	12,403

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
能美防災	14.2	15.3	28,978
ホーチキ	6.8	8.4	10,458
星和電機	4.3	5.7	3,117
エレコム	10	12.8	47,744
パナソニック	1,228	1,325.9	1,117,601
シャープ	106.6	134.3	155,922
アンリツ	69.2	74.7	149,400
富士通ゼネラル	32.8	31.5	59,346
ソニー	721	733.9	4,770,350
ＴＤＫ	56.2	56	501,200
帝国通信工業	4.7	5.1	5,865
タムラ製作所	41.4	38.8	15,636
アルプスアルパイン	111.9	102.7	114,715
池上通信機	3.4	3.7	3,189
日本電波工業	9.7	10.5	3,612
鈴木	5.8	5.7	3,534
日本トリム	2	1.6	4,681
ローランド　ディー．ジー．	5.5	6.4	7,692
フォスター電機	12.6	12.2	13,432
ＳＭＫ	3	3	6,876
ヨコオ	7.7	7.5	17,992
ティアック	7.7	8.3	1,369
ホシデン	31.6	31.7	23,870
ヒロセ電機	15.4	18	199,980
日本航空電子工業	24.6	26.6	34,260
ＴＯＡ	11.5	12.4	9,647
マクセルホールディングス	23.1	25	29,675
古野電気	13.8	14.9	12,083
ユニデンホールディングス	3.2	3.2	5,884
スミダコーポレーション	9.2	8.9	6,141
アイコム	5.9	6.4	16,083
リオン	4.9	4.9	11,000
本多通信工業	9.2	9.9	3,920
船井電機	10.9	11.7	5,370
横河電機	107.6	106.5	141,112
新電元工業	3.8	4.1	10,389
アズビル	69.4	73.2	198,079
東亜ディーケーケー	5.3	5.7	5,158
日本光電工業	47.4	48	159,600

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
チノー	3.7	4	4,880
共和電業	11.2	12.1	4,598
日本電子材料	4.2	4.6	4,025
堀場製作所	21.3	23	125,350
アドバンテスト	73.3	86.3	394,391
小野測器	5	4.8	2,328
エスペック	9.5	10.3	17,314
キーエンス	52.8	105.2	3,634,660
日置電機	5.6	6.1	18,208
シスメックス	83.8	82.9	597,957
日本マイクロニクス	17.4	20.2	15,816
メガチップス	8.5	10.8	17,031
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	6.3	6	14,160
澤藤電機	1.3	1.4	1,960
原田工業	3.3	5.5	4,999
コーセル	13.7	15.4	14,322
イリソ電子工業	9.8	9.7	31,185
オプテックスグループ	18.9	19	19,570
千代田インテグレ	4.5	5.4	8,969
アイ・オー・データ機器	4	3.7	3,034
レーザーテック	22	51	270,300
スタンレー電気	76	81.6	178,622
岩崎電気	4.2	4.5	5,566
ウシオ電機	65.2	67.4	75,151
岡谷電機産業	7.6	9.1	2,857
ヘリオス　テクノ　ホールディング	9.9	10.7	2,931
エノモト	2.2	3.5	2,926
日本セラミック	10.9	11.8	22,384
遠藤照明	5.4	5.9	3,315
古河電池	7.7	8.3	4,681
双信電機	5.2	5.6	1,993
山一電機	7.8	8.4	12,339
図研	7	7.5	15,727
日本電子	21.2	22.9	59,173
カシオ計算機	95.1	102.7	153,331
ファナック	102.1	110.3	1,694,759
日本シイエムケイ	27.4	27.3	12,312
エンプラス	4.9	5.9	13,457
大真空	3.9	4.2	6,274
ローム	52	51.5	336,810
浜松ホトニクス	77.1	83.2	348,192
三井ハイテック	11.9	12.8	14,681
新光電気工業	36.1	39	40,404
京セラ	163.8	163.3	1,050,508
太陽誘電	47.8	51.6	150,052
村田製作所	112.8	340.9	1,878,359
ユーシン	15	－	－
双葉電子工業	17.6	18.3	18,318
北陸電気工業	4	4.7	4,230
ニチコン	33.8	39.3	26,291
日本ケミコン	7.6	8.8	11,325
ＫＯＡ	16.2	17.5	15,697
市光工業	16.1	17.3	8,131
小糸製作所	64.4	69.5	243,597
ミツバ	19.8	21.3	9,734
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	18.6	20.1	85,123
キヤノン電子	9.9	12.2	19,032
キヤノン	578.7	624.7	1,548,631
リコー	323.2	295.2	260,956
象印マホービン	20	34	52,258
ＭＵＴＯＨホールディングス	1.5	1.6	2,638
東京エレクトロン	71.7	77.4	1,638,558
輸送用機器（7.6%）			
トヨタ紡織	37.6	33.8	44,379
芦森工業	2.2	2.4	2,311
ユニプレス	20.8	22.5	22,725
豊田自動織機	87	93.9	487,341
モリタホールディングス	18.8	20.3	33,312
三櫻工業	13.6	14.7	10,907
デンソー	236.7	255.5	928,231
東海理化電機製作所	28.3	30.6	42,962
三井Ｅ＆Ｓホールディングス	38.8	41.9	24,218
川崎重工業	83.6	90.3	156,489
名村造船所	32.3	37.3	7,609
サノヤスホールディングス	14.1	14.1	2,115
日本車輌製造	3.9	4.2	10,697
三菱ロジスネクスト	12.8	15.4	13,952
近畿車輛	1.6	1.7	1,973

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日産自動車	1,267.7	1,368.6	548,945
いすゞ自動車	339.8	336.2	258,874
トヨタ自動車	1,197.9	1,294.8	8,958,721
日野自動車	134.2	144.9	91,576
三菱自動車工業	397.9	429.5	143,023
エフテック	7.5	8.1	3,912
レシップホールディングス	3.8	4.5	1,930
ＧＭＢ	2.1	2.1	1,266
ファルテック	1.9	2	1,392
武蔵精密工業	26.1	25.8	20,923
日産車体	21	22.7	19,136
新明和工業	48.3	31.3	37,528
極東開発工業	21.4	21.6	25,488
日信工業	19.7	21.9	47,544
トピー工業	8.8	9.5	12,549
ティラド	3.9	4.2	5,724
曙ブレーキ工業	59	63.7	10,255
タチエス	18.2	19	19,076
ＮＯＫ	57.8	62.4	72,696
フタバ産業	29.9	32.3	14,954
ＫＹＢ	11.2	13	29,341
大同メタル工業	17.4	22.3	12,599
プレス工業	53.3	57.5	14,202
ミクニ	13.6	14.7	3,998
太平洋工業	22.5	24.3	23,498
ケーヒン	24.7	28.1	71,205
河西工業	13.2	15.7	8,964
アイシン精機	88.5	95.6	272,460
マツダ	337.4	341.4	223,617
今仙電機製作所	10	10.8	7,214
本田技研工業	906.8	913.7	2,370,137
スズキ	196.7	230	669,645
ＳＵＢＡＲＵ	333.7	360.3	811,215
安永	5.2	5.6	5,320
ヤマハ発動機	151.8	151.3	213,786
ショーワ	25.4	25.5	56,763
ＴＢＫ	12.8	13.8	6,872
エクセディ	14.6	15.8	26,164
豊田合成	34.7	37.5	73,875

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
愛三工業	16.8	18.2	8,845
盟和産業	1.6	1.8	1,580
日本プラスト	8.4	9.1	4,322
ヨロズ	10	10.8	11,804
エフ・シー・シー	19.3	19	30,875
シマノ	43.3	43.4	636,678
テイ・エス　テック	25	26.9	69,402
ジャムコ	5.4	5.8	4,239
精密機器（2.5%）			
テルモ	152.1	328.4	1,168,447
クリエートメディック	3.5	3.8	4,149
日機装	34.7	34.8	28,640
日本エム・ディ・エム	－	6.7	10,733
島津製作所	138.3	138.7	383,228
ＪＭＳ	9.9	9.8	7,193
クボテック	2.3	3	807
長野計器	8.4	8.4	6,526
ブイ・テクノロジー	2.5	5.4	18,603
東京計器	6.8	7.4	5,298
愛知時計電機	1.4	1.5	6,067
インターアクション	5	6.2	13,534
オーバル	10.5	10.4	2,444
東京精密	19.4	21	63,840
マニー	13.1	46.2	118,595
ニコン	187.3	187.8	193,997
トプコン	57.7	58.4	48,238
オリンパス	160.1	642.1	1,028,323
理研計器	9.5	10.2	22,083
タムロン	9.5	9.3	17,279
ＨＯＹＡ	216.4	231.7	2,080,434
シード	4.6	4.9	3,959
ノーリツ鋼機	8.5	7.8	7,269
エー・アンド・デイ	9.8	10.6	7,049
朝日インテック	45.6	98.5	262,207
シチズン時計	117.6	135.9	50,826
リズム時計工業	3.6	3.6	2,404
大研医器	8.5	8	4,408
メニコン	14.7	16.4	66,174
シンシア	1.6	1.2	384

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
松風	5.2	5.2	9,266
セイコーホールディングス	16.6	16.4	29,831
ニプロ	74.4	80.3	88,410
その他製品（2.4%）			
中本パックス	3	2.9	3,529
スノーピーク	4.1	5.8	4,344
パラマウントベッドホールディングス	12.4	12.2	51,728
トランザクション	5.8	7.4	5,809
粧美堂	3.1	3.4	1,132
ニホンフラッシュ	4.6	5.4	11,691
前田工繊	11.8	12.8	24,755
永大産業	14.1	15.2	4,408
アートネイチャー	11.5	12.4	8,084
バンダイナムコホールディングス	111.1	120	644,280
アイフィスジャパン	2.4	3	1,848
共立印刷	17.9	19.4	2,968
ＳＨＯＥＩ	5.2	5.6	22,904
フランスベッドホールディングス	15.2	16.4	13,956
パイロットコーポレーション	18.7	18.9	65,394
萩原工業	6	6.4	8,128
トッパン・フォームズ	23	24.9	22,758
フジシールインターナショナル	24.1	26	49,634
タカラトミー	45	52	42,796
廣済堂	9.1	8.1	5,864
エステールホールディングス	2.9	3.1	1,925
アーク	41	44.3	3,233
タカノ	4.2	4.5	3,213
プロネクサス	9.2	10	10,350
ホクシン	6.6	7.2	892
ウッドワン	3.6	3.9	4,430
大建工業	8.1	7.8	12,667
凸版印刷	151.7	163.8	276,166
大日本印刷	151.5	151.9	341,167
図書印刷	10.1	－	－
共同印刷	3.3	3.6	9,694
ＮＩＳＳＨＡ	22.1	23.8	17,659
光村印刷	0.9	1	1,265
ＴＡＫＡＲＡ　＆　ＣＯＭＰＡＮＹ	5.2	5.6	9,251
アシックス	106.7	95.8	96,566
ツツミ	3.4	3.6	6,552
小松ウオール工業	3.3	3.5	6,737
ヤマハ	63.9	69	313,605
河合楽器製作所	3.3	3.6	8,740
クリナップ	10	10.8	5,886
ピジョン	65	70.1	266,029
オリバー	－	2.5	8,000
兼松サステック	0.7	0.7	1,038
キングジム	8.9	9.6	7,728
リンテック	25.6	27.6	59,698
イトーキ	19.8	24.7	8,027
任天堂	66.2	71.2	2,822,368
三菱鉛筆	17.7	19.1	25,059
タカラスタンダード	22.2	24	37,944
コクヨ	51.6	55.7	80,319
ナカバヤシ	10.6	11.4	6,042
グローブライド	5.2	5.2	9,765
オカムラ	37.5	40.5	34,911
美津濃	10.6	10.5	19,729
電気・ガス業（1.7%）			
東京電力ホールディングス	858.1	926.4	353,884
中部電力	328.9	355	501,437
関西電力	438.6	439.7	492,683
中国電力	148.6	167.4	244,236
北陸電力	105.3	106.1	76,392
東北電力	251.7	289.9	285,551
四国電力	96.8	104.5	86,839
九州電力	221.5	239.2	205,951
北海道電力	100.6	108.6	48,652
沖縄電力	19.9	21.5	39,044
電源開発	85.5	92.3	199,275
エフオン	5.1	6.2	3,050
イーレックス	18.7	16.5	19,981
レノバ	13.2	19.3	17,099
東京瓦斯	210.9	223.2	537,800
大阪瓦斯	208.6	225.2	428,780
東邦瓦斯	53.2	57.1	263,802
北海道瓦斯	5.8	6.2	9,672
広島ガス	22.1	23.9	8,580

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
西部瓦斯	12.1	13.1	32,854
静岡ガス	33.1	32.9	27,504
メタウォーター	5.2	5.6	20,608
陸運業（4.5%）			
ＳＢＳホールディングス	10.6	10	16,810
東武鉄道	113.4	122.4	454,104
相鉄ホールディングス	36.8	37.1	105,141
東急	292	292.7	500,809
京浜急行電鉄	147.2	149	276,991
小田急電鉄	172.2	172.6	418,555
京王電鉄	60.1	60.2	379,260
京成電鉄	80.6	80.8	260,984
富士急行	14.7	15.8	45,804
新京成電鉄	2.8	3	6,891
東日本旅客鉄道	191.1	204.2	1,715,280
西日本旅客鉄道	96.4	103.4	770,226
東海旅客鉄道	96.2	96.5	1,751,475
西武ホールディングス	137	155.7	204,122
鴻池運輸	17.1	18.5	21,275
西日本鉄道	29.8	32.2	84,686
ハマキョウレックス	8.2	8.9	23,362
サカイ引越センター	5.6	6.1	34,587
近鉄グループホールディングス	101.8	109.9	571,480
阪急阪神ホールディングス	135.8	146.6	542,420
南海電気鉄道	45.4	52.1	124,206
京阪ホールディングス	45.3	48.9	236,431
神戸電鉄	2.6	2.6	10,114
名古屋鉄道	81.5	90.4	281,596
山陽電気鉄道	7.8	7.8	16,536
日本通運	40	38.8	204,476
ヤマトホールディングス	178.5	192.7	319,689
山九	28.3	30.5	124,592
丸運	5.8	6.3	1,493
丸全昭和運輸	8.2	8.9	18,716
センコーグループホールディングス	56.1	60.6	49,449
トナミホールディングス	2.4	2.6	10,595
ニッコンホールディングス	38.7	39.3	82,923
日本石油輸送	1.2	1.2	3,274
福山通運	13	14.1	54,778

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
セイノーホールディングス	76.2	82.3	97,525
エスライン	3.1	3.3	2,755
神奈川中央交通	2.5	2.7	11,205
日立物流	22.4	20.1	48,883
丸和運輸機関	5.4	11.6	28,675
Ｃ＆Ｆロジホールディングス	10.3	11.1	14,541
九州旅客鉄道	85.4	98	308,210
ＳＧホールディングス	96.2	115.4	281,576
海運業（0.1%）			
日本郵船	85.1	91.9	132,427
商船三井	60.4	69.5	136,081
川崎汽船	31.4	33.8	31,231
ＮＳユナイテッド海運	5.6	6	9,090
明治海運	10.8	11.7	3,919
飯野海運	48.2	52	16,120
共栄タンカー	0.9	1.9	1,727
乾汽船	9.1	6.3	8,001
空運業（0.4%）			
日本航空	186.4	197.8	427,841
ＡＮＡホールディングス	186.1	200.9	585,723
パスコ	2	2.1	3,019
倉庫・運輸関連業（0.2%）			
トランコム	2.8	3.1	20,491
日新	8.8	9.5	14,896
三菱倉庫	35.2	34.9	79,676
三井倉庫ホールディングス	12.5	12.6	18,207
住友倉庫	38.3	40.5	49,126
澁澤倉庫	5.6	6	11,748
東陽倉庫	18.4	19.8	6,633
日本トランスシティ	22.4	24.2	10,188
ケイヒン	2	2.1	2,402
中央倉庫	6.2	6.5	7,988
川西倉庫	2.1	2	1,832
安田倉庫	8.4	9	7,893
ファイズホールディングス	1.4	2.3	2,139
東洋埠頭	3.1	3.3	4,365
宇徳	8.7	9.4	4,916
上組	62.8	62.9	120,013
サンリツ	2.4	2.6	1,406

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
キムラユニティー	2.7	2.9	2,766
キユーソー流通システム	2.5	2.7	4,449
近鉄エクスプレス	19.2	23.3	37,163
東海運	5.8	6.3	1,656
エーアイテイー	6.6	7.8	5,467
内外トランスライン	3.2	3.9	4,208
日本コンセプト	2.8	3.5	4,637
情報・通信業（9.5%）			
ＮＥＣネッツエスアイ	11.6	10.8	40,068
クロスキャット	2.1	3	2,391
システナ	37.6	40.6	58,545
デジタルアーツ	5.7	5.6	26,404
日鉄ソリューションズ	15.8	17.1	47,349
キューブシステム	5.6	6.1	3,531
エイジア	2.1	2.1	2,589
コア	4.5	4.8	5,644
ソリトンシステムズ	5.9	5	4,700
ソフトクリエイトホールディングス	4.6	5	8,210
ＴＩＳ	35.2	38	200,260
ネオス	3.8	4.6	2,364
電算システム	4	4.3	8,754
グリー	72.8	69.8	28,269
コーエーテクモホールディングス	21.6	23.3	59,018
三菱総合研究所	4.1	4.9	15,925
ボルテージ	1.9	2.7	837
電算	1.2	1.3	2,823
ＡＧＳ	6	6.4	4,736
ファインデックス	8.9	9.6	6,614
ブレインパッド	2	2.9	12,963
ＫＬａｂ	18.9	22	14,322
ポールトゥウィン・ピットクルーホールディ	14	13.7	10,165
イーブックイニシアティブジャパン	1.7	1.6	1,896
ネクソン	268.7	324.4	545,640
アイスタイル	27	31.9	7,145
エムアップ	3.6	3.3	6,996
エイチーム	6.6	7.8	4,992
エニグモ	－	8.1	6,642
テクノスジャパン	8.9	8.8	3,176
ｅｎｉｓｈ	3.7	5.1	2,045

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
コロプラ	30.2	37.3	31,182
オルトプラス	6.5	8.4	8,500
ブロードリーフ	52.3	56.4	26,169
クロス・マーケティンググループ	2.9	5	1,345
デジタルハーツホールディングス	4.8	6	4,392
システム情報	2.1	5.8	3,636
メディアドゥホールディングス	3.2	3.6	10,281
じげん	11.2	28.2	8,093
ブイキューブ	5.6	7	5,390
エンカレッジ・テクノロジ	1	1.9	1,187
サイバーリンクス	1.6	1.7	1,558
ディー・エル・イー	7.4	9.2	1,085
フィックスターズ	10.1	12.1	12,644
ＣＡＲＴＡ　ＨＯＬＤＩＮＧＳ	5.6	5.5	4,680
オプティム	2.3	3	11,100
セレス	3.4	3.7	2,719
ＳＨＩＦＴ	－	3	20,670
ベリサーブ	0.9	－	－
ティーガイア	10.6	10.1	20,351
セック	1.7	1.7	4,681
日本アジアグループ	11.1	12	3,108
豆蔵ホールディングス	7.2	7.2	13,572
テクマトリックス	7.4	8	17,192
プロシップ	3	3.3	3,623
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	254.2	27.4	42,497
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	17.4	18.7	140,063
ザッパラス	5.5	4.9	1,582
システムリサーチ	1.4	3	4,410
インターネットイニシアティブ	17.2	16.8	52,080
さくらインターネット	12.6	12.2	5,416
ヴィンクス	3.5	3.2	2,304
ＧＭＯクラウド	2.3	2.1	3,666
ＳＲＡホールディングス	5.6	6	12,672
Ｍｉｎｏｒｉソリューションズ	2.1	－	－
システムインテグレータ	3	3.6	2,217
朝日ネット	8.5	8.1	5,151
ｅＢＡＳＥ	3.1	6.8	10,234
アバント	3.8	8.1	6,698
アドソル日進	3.7	4	8,716

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
フリービット	6.3	5.9	3,622
コムチュア	5.9	12.8	26,112
サイバーコム	1.9	2	3,038
アステリア	5.3	6.9	2,249
アイル	－	4.1	6,092
マークラインズ	3.6	5.7	8,943
メディカル・データ・ビジョン	9.4	8.7	5,550
ｇｕｍｉ	13.5	14.6	8,701
ショーケース	2.3	2.7	1,204
モバイルファクトリー	2.9	2.5	2,782
テラスカイ	0.6	4.1	10,606
デジタル・インフォメーション・テクノロジ	4.7	4.5	5,166
ＰＣＩホールディングス	1.8	2.3	4,103
パイプドHD	1.6	1.5	1,866
アイビーシー	1.7	2.1	1,696
ネオジャパン	2	2.1	1,890
ＰＲ　ＴＩＭＥＳ	0.7	1	1,860
ランドコンピュータ	1.2	1.7	1,723
ダブルスタンダード	0.7	1.5	5,257
オープンドア	5.2	5.6	4,732
マイネット	3.4	3.7	2,475
アカツキ	3.7	4	14,940
ベネフィットジャパン	0.6	0.8	1,114
Ｕｂｉｃｏｍホールディングス	1.9	2.5	3,465
ＬＩＮＥ	32.1	24.2	122,694
カナミックネットワーク	1.6	6.9	3,450
ノムラシステムコーポレーション	0.9	2.5	847
チェンジ	1.4	2.3	7,084
シンクロ・フード	4.5	4.8	1,084
オークネット	5.5	7	7,560
セグエグループ	－	1.9	1,130
エイトレッド	0.8	1.4	1,769
ＡＯＩ　ＴＹＯ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	11.5	11.5	5,175
マクロミル	18.7	21.7	14,604
ビーグリー	2	2.2	2,521
オロ	1	3	8,682
ユーザーローカル	－	0.8	1,902
テモナ	－	1.5	835
ニーズウェル	－	1.4	735

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
サインポスト	－	1.8	2,626
ソルクシーズ	4.5	4.8	2,764
フェイス	4.2	4	2,344
プロトコーポレーション	3.3	10.2	9,241
ハイマックス	1.3	1.3	2,471
野村総合研究所	67.1	161.4	374,932
サイバネットシステム	8.7	8.1	4,584
ＣＥホールディングス	2.8	6.5	2,697
日本システム技術	1.7	1.8	1,737
インテージホールディングス	13.5	14.2	10,990
東邦システムサイエンス	3.1	3	2,595
ソースネクスト	40.9	54	15,822
インフォコム	8.7	12.5	28,362
ＨＥＲＯＺ	－	1.1	3,498
ラクスル	－	6.1	14,017
ＦＩＧ	9.3	12.3	2,829
システムサポート	－	1	2,124
イーソル	－	4.1	4,182
アルテリア・ネットワークス	8.8	12.6	22,604
東海ソフト	－	0.7	781
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン	2.4	2.6	1,963
フォーカスシステムズ	7.1	7	5,096
クレスコ	3.2	6.9	9,549
フジ・メディア・ホールディングス	109.4	109.7	120,560
オービック	36.6	39.5	505,995
ジャストシステム	15	18.5	91,852
ＴＤＣソフト	9.2	10	7,490
Ｚホールディングス	687.7	1,563.7	537,912
トレンドマイクロ	56.2	50.6	267,168
ＩＤホールディングス	3	4.3	5,869
日本オラクル	21.4	23.1	210,210
アルファシステムズ	3.3	3.5	9,765
フューチャー	14.3	13.7	18,741
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	7.5	7.4	6,948
ＳＢテクノロジー	4.5	4.1	8,200
トーセ	2.8	3.1	2,256
オービックビジネスコンサルタント	10.8	11.6	51,214
伊藤忠テクノソリューションズ	48.1	51.9	152,222
アイティフォー	12.8	13.8	7,935

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東計電算	1.6	1.7	6,443
エックスネット	1.9	1.8	1,693
大塚商会	57.1	61.6	264,572
サイボウズ	12.3	13.3	20,894
ソフトブレーン	8.3	6.7	2,633
電通国際情報サービス	6.5	7	26,145
ＡＣＣＥＳＳ	－	10.6	9,805
デジタルガレージ	20.5	20.5	67,650
ＥＭシステムズ	8.6	16	14,448
ウェザーニューズ	3.6	3.8	12,882
ＣＩＪ	8.2	7.8	6,068
ビジネスエンジニアリング	1.1	1.3	3,250
日本エンタープライズ	10.8	11.6	2,343
WOWOW	5.1	5.5	13,145
スカラ	7.4	7.6	3,435
インテリジェント　ウェイブ	－	5	2,505
ＩＭＡＧＩＣＡ　ＧＲＯＵＰ	8.9	9.7	3,453
ネットワンシステムズ	37.3	43.4	96,131
システムソフト	25	27	1,863
アルゴグラフィックス	4.5	9.7	33,319
マーベラス	16.1	17.4	9,831
エイベックス	18.1	19.6	18,639
日本ユニシス	32.9	35.6	98,825
兼松エレクトロニクス	5.7	6.2	20,770
東京放送ホールディングス	70	69.2	104,838
日本テレビホールディングス	96.8	95.1	123,630
朝日放送グループホールディングス	10.5	11.3	7,774
テレビ朝日ホールディングス	29	31.3	49,266
スカパーＪＳＡＴホールディングス	80.5	74.9	29,136
テレビ東京ホールディングス	8.6	9.3	20,525
日本ＢＳ放送	3.6	3.8	3,750
ビジョン	3.3	9.9	7,524
スマートバリュー	2.3	3	2,523
ＵＳＥＮ－ＮＥＸＴ　ＨＯＬＤＩＮＧＳ	4	4.3	5,878
ワイヤレスゲート	4.6	5.4	2,160
コネクシオ	7.5	6.4	8,448
日本通信	91	88.8	14,918
クロップス	1.9	2.1	1,134
日本電信電話	721.4	1,522.2	3,810,066
ＫＤＤＩ	929.5	848.6	2,751,161
ソフトバンク	838.7	1,034.9	1,468,523
光通信	12.4	11.7	218,790
ＮＴＴドコモ	757.4	841.2	2,676,698
エムティーアイ	12.2	11	5,643
ＧＭＯインターネット	38.4	44.9	77,632
ファイバーゲート	－	2.7	2,789
アイドママーケティングコミュニケーション	2.3	3.4	1,315
ＫＡＤＯＫＡＷＡ	30.8	30.7	38,989
学研ホールディングス	3.5	3.8	27,550
ゼンリン	21	22.7	23,176
昭文社	4.9	5.2	2,012
インプレスホールディングス	8.7	9.4	1,269
アイネット	6	5.9	7,835
松竹	7	7.5	91,200
東宝	69.4	67.2	230,832
東映	4.4	4.3	58,222
エヌ・ティ・ティ・データ	280.8	303.2	331,397
ピー・シー・エー	1.3	1.5	4,447
ビジネスブレイン太田昭和	1.8	1.9	4,628
ＤＴＳ	11.8	25.4	48,285
スクウェア・エニックス・ホールディングス	49.1	48.6	222,102
シーイーシー	11.3	12.2	16,006
カプコン	45.2	53.7	167,544
アイ・エス・ビー	2	2.2	3,293
ジャステック	6.1	7.2	7,142
ＳＣＳＫ	27.8	26.3	120,848
日本システムウエア	3.5	3.8	6,703
アイネス	13.4	11.2	14,772
ＴＫＣ	8.9	9.6	43,536
富士ソフト	15.7	14.6	50,662
ＮＳＤ	17.3	36.6	53,582
コナミホールディングス	43.1	41.4	140,139
福井コンピュータホールディングス	3.5	4.5	10,989
ＪＢＣＣホールディングス	8.3	7.7	12,304
ミロク情報サービス	10.5	10	24,200
ソフトバンクグループ	440.8	903.5	3,767,595
卸売業（5.1%）			
ホウスイ	0.8	0.9	637

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
高千穂交易	4.1	4.4	4,408
カワニシホールディングス	－	1	1,038
伊藤忠食品	2.6	2.8	12,012
エレマテック	4.9	10.7	7,960
ＪＡＬＵＸ	3	3.2	5,321
あらた	5.9	9.1	40,677
トーメンデバイス	1.6	1.7	5,822
東京エレクトロン　デバイス	3.8	4.1	9,364
フィールズ	9.3	8.8	2,772
双日	584.7	631.3	175,501
アルフレッサ　ホールディングス	117.6	127	247,142
横浜冷凍	27.7	32	28,512
神栄	1.5	1.6	713
ラサ商事	5.6	6	5,262
ラクーンホールディングス	5	4.6	2,267
アルコニックス	11.2	12.1	12,426
神戸物産	16	39.4	154,251
ハイパー	－	1.2	486
あい　ホールディングス	15.1	16.3	21,108
ディーブイエックス	4.1	4.1	3,763
ダイワボウホールディングス	9.6	9.7	52,089
マクニカ・富士エレホールディングス	29.3	27.3	38,356
ラクト・ジャパン	2.3	4.3	12,943
バイタルケーエスケー・ホールディングス	19.9	21.5	23,499
八洲電機	8.2	8.8	7,198
メディアスホールディングス	6	6.5	4,933
レスターホールディングス	6.8	11.9	18,766
ジューテックホールディングス	2.4	2.6	2,810
大光	3.4	4.8	2,784
ＯＣＨＩホールディングス	3.1	3.3	4,867
ＴＯＫＡＩホールディングス	55.9	60.4	55,386
黒谷	1.8	2.6	860
Ｃｏｍｉｎｉｘ	1.8	2	1,454
三洋貿易	5.3	11.5	9,947
ビューティガレージ	1.7	1.8	2,442
ウイン・パートナーズ	6.9	8.2	7,806
ミタチ産業	3.2	3.4	1,676
シップヘルスケアホールディングス	22.1	18.3	76,768
明治電機工業	3.3	3.6	4,899

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
デリカフーズホールディングス	1.9	4	2,608
スターティアホールディングス	2.1	2.6	1,287
コメダホールディングス	24.5	24.9	42,255
ピーバンドットコム	－	0.9	757
アセンテック	－	0.9	2,473
富士興産	4.1	3.5	1,379
協栄産業	1.3	1.3	1,401
小野建	9.5	10.2	11,505
南陽	2.2	2.5	3,360
佐鳥電機	7.8	7.8	6,536
エコートレーディング	2.4	2.6	1,214
伯東	7.2	7	7,343
コンドーテック	8.2	8.8	8,104
中山福	6.1	6.6	3,399
ナガイレーベン	15.3	16.5	38,824
三菱食品	11.6	12.6	33,894
松田産業	7.7	8.3	10,366
第一興商	15.8	17	56,525
メディパルホールディングス	114.2	123.3	237,599
ＳＰＫ	2.3	2.4	6,220
萩原電気ホールディングス	3.9	4.2	9,219
アズワン	7.6	7.5	69,150
スズデン	3.7	4	4,936
尾家産業	3.4	3.3	4,167
シモジマ	6.5	7	8,743
ドウシシャ	10	10.8	13,197
小津産業	2.3	2.5	3,987
高速	6.3	6.8	8,799
たけびし	3.7	4	5,320
リックス	2.4	2.6	4,160
丸文	9.4	10.1	5,080
ハピネット	8.8	9.5	10,925
橋本総業ホールディングス	1.9	2.3	4,413
日本ライフライン	33.2	33.9	43,798
タカショー	5.1	5.6	2,324
エクセル	3.9	－	－
マルカ	3.4	4	7,524
ＩＤＯＭ	35.7	30.8	13,090
日本エム・ディ・エム	6.2	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
進和	6.3	6.8	11,777
エスケイジャパン	2.6	2.4	722
ダイトロン	4.8	4.8	6,835
シークス	13.5	14.5	12,078
田中商事	3.5	3.5	2,369
オーハシテクニカ	6	6.4	8,582
白銅	3.4	4.1	4,944
伊藤忠商事	740.5	799.4	1,839,019
丸紅	1,044	1,189.7	741,896
高島	1.7	1.8	2,799
長瀬産業	59.5	64.3	82,561
蝶理	6.8	7.3	11,636
豊田通商	118.2	127.6	348,092
三共生興	18	17.3	8,494
兼松	42.3	42.6	47,158
ツカモトコーポレーション	1.9	2.1	2,389
三井物産	872.2	1,004.6	1,658,594
日本紙パルプ商事	6	6.5	22,230
日立ハイテク	32.2	36.9	292,986
カメイ	13.8	14.9	13,857
東都水産	1.5	1.5	3,972
ＯＵＧホールディングス	1.7	1.8	4,626
スターゼン	3.9	4.2	18,837
山善	41.3	44.6	40,095
椿本興業	2.4	2.1	7,423
住友商事	626.1	721.1	971,321
内田洋行	4.9	4.9	16,831
三菱商事	742.9	802	1,976,128
第一実業	4.8	5.6	19,040
キヤノンマーケティングジャパン	30.3	32.7	68,016
西華産業	6	6.5	6,701
佐藤商事	9.5	9.4	8,290
菱洋エレクトロ	10.7	11.6	23,640
東京産業	10.5	10.3	5,098
ユアサ商事	10.8	10.8	30,834
神鋼商事	2.4	2.9	5,678
小林産業	6.3	6.8	1,761
阪和興業	18.4	21.4	38,605
正栄食品工業	5.6	7.4	24,827

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
カナデン	10.1	9.3	11,160
菱電商事	8.4	8.2	10,627
フルサト工業	5.8	6.3	9,273
岩谷産業	23.5	25.4	92,710
すてきナイスグループ	4.5	4.9	4,601
昭光通商	3.8	3.7	2,168
ニチモウ	1.6	1.8	2,973
極東貿易	3.3	3.3	4,669
イワキ	12.7	15	6,285
三愛石油	28.4	28.1	27,566
稲畑産業	25.4	25.2	29,358
ＧＳＩクレオス	2.8	2.8	2,895
明和産業	9.8	10.5	6,121
クワザワ	2.9	4.1	2,316
ヤマエ久野	－	6.1	7,472
ワキタ	22.6	24.4	22,936
東邦ホールディングス	31.3	36.7	81,290
サンゲツ	32	31.1	48,453
ミツウロコグループホールディングス	15.3	16.8	17,572
シナネンホールディングス	4.4	4.7	12,220
伊藤忠エネクス	23.4	25.3	21,353
サンリオ	32.7	32.1	51,263
サンワテクノス	6.4	8.1	7,047
リョーサン	11.7	12.6	30,265
新光商事	10	17.9	14,534
トーホー	4.8	5.2	7,982
三信電気	8.8	6.1	8,289
東陽テクニカ	12.2	13.2	12,144
モスフードサービス	13.9	15	39,540
加賀電子	10.5	11.4	19,551
ソーダニッカ	10.9	11.8	7,445
立花エレテック	7.8	8.4	12,247
フォーバル	4.6	5	5,835
ＰＡＬＴＡＣ	19.1	18.3	93,513
三谷産業	12.4	15	4,800
太平洋興発	4.2	4.5	3,141
西本Ｗｉｓｍｅｔｔａｃホールディングス	2.4	2.1	4,491
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.9	1	1,479
国際紙パルプ商事	18.5	27	6,210

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ヤマタネ	5.3	5.7	6,093
丸紅建材リース	1	1.1	1,772
日鉄物産	7.5	8.1	29,970
泉州電業	3.5	3.5	8,519
トラスコ中山	22	23.8	55,763
オートバックスセブン	42.1	42.4	54,229
モリト	7.7	8.3	5,038
加藤産業	16.6	17.9	60,144
北恵	2	2.2	1,447
イノテック	6.3	6.8	5,861
イエローハット	10	21.6	33,674
ＪＫホールディングス	9.6	10.3	7,220
日伝	8.8	10.3	20,085
北沢産業	7.9	8.6	2,476
杉本商事	5.7	6.2	11,277
因幡電機産業	15	32.5	76,635
バイテックホールディングス	4.8	－	－
東テク	3.5	3.8	7,326
ミスミグループ本社	132.5	143.2	314,180
アルテック	7.8	9.1	1,628
タキヒヨー	3.2	3.5	4,973
蔵王産業	1.7	2.2	3,179
スズケン	48.3	48.4	183,920
ジェコス	7.3	7.9	6,288
グローセル	9.7	11.4	4,753
小売業（4.8%）			
ローソン	26.8	28.9	167,042
サンエー	8	9.5	41,990
カワチ薬品	8.2	8.9	20,345
エービーシー・マート	16.5	17.8	97,366
ハードオフコーポレーション	4.2	4.5	3,289
アスクル	11.1	11.9	37,544
ゲオホールディングス	16.1	20.6	27,027
アダストリア	14.7	15.8	23,305
ジーフット	6.4	6.9	2,898
シー・ヴイ・エス・ベイエリア	1.4	1.6	659
くら寿司	6.2	6	25,920
キャンドゥ	5	5.4	8,964
パルグループホールディングス	5.4	11.7	15,022

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エディオン	44.9	52.5	48,720
サーラコーポレーション	21.5	23.2	12,203
ワッツ	3.5	5	2,675
ハローズ	4	4.3	10,625
フジオフードシステム	4.4	9.6	13,267
あみやき亭	2.3	2.5	7,925
ひらまつ	21.1	21	3,717
大黒天物産	2.5	2.7	7,719
ハニーズホールディングス	9.3	10.1	11,958
ファーマライズホールディングス	2.5	2.8	1,741
アルペン	8.1	8.8	14,291
ハブ	3.4	3.2	2,300
クオールホールディングス	15.6	16.8	21,218
ジンズホールディングス	7.2	6	37,320
ビックカメラ	56.5	67.8	64,071
ＤＣＭホールディングス	57.1	61.8	60,069
ペッパーフードサービス	8.3	9.5	5,472
ＭｏｎｏｔａＲＯ	66.9	81.3	243,818
東京一番フーズ	2.7	2.9	1,537
ＤＤホールディングス	2.3	4.5	4,081
きちりホールディングス	2.8	3	1,785
アークランドサービスホールディングス	7.7	8.3	12,690
Ｊ．フロント　リテイリング	135.4	136.5	131,313
ドトール・日レスホールディングス	18.6	18.2	31,304
マツモトキヨシホールディングス	43.8	47.2	180,540
ブロンコビリー	5.5	6	13,440
ＺＯＺＯ	114.4	78.6	118,843
トレジャー・ファクトリー	3.1	3.3	2,128
物語コーポレーション	2.6	3	20,640
ココカラファイン	11.9	11.9	61,642
三越伊勢丹ホールディングス	198	199.7	139,590
Ｈａｍｅｅ	3.2	4.1	3,808
ウエルシアホールディングス	28	34	229,500
クリエイトＳＤホールディングス	15.6	19.3	50,160
丸善ＣＨＩホールディングス	12.4	13.3	4,894
ミサワ	1.9	2.3	956
ティーライフ	1.4	1.5	1,422
エー・ピーカンパニー	2	2.1	1,014
チムニー	3.2	3.5	6,573

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
シュッピン	7.2	7.8	5,265
ネクステージ	16.3	16.3	11,703
ジョイフル本田	31	33.5	38,424
鳥貴族	3.5	3.8	7,068
キリン堂ホールディングス	4.2	4.5	7,488
ホットランド	5.5	7.6	7,584
すかいらーくホールディングス	98.7	128.1	229,811
ＳＦＰホールディングス	3.2	4.9	7,580
綿半ホールディングス	3.9	4.3	6,222
ヨシックス	1.7	1.9	4,111
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	30.8	33.2	31,174
ゴルフダイジェスト・オンライン	4.3	5.3	2,554
ＢＥＥＮＯＳ	2.5	4.3	3,650
あさひ	8.8	8.5	9,826
日本調剤	3.7	3.5	11,620
コスモス薬品	4.7	5	114,500
トーエル	5.1	5.5	4,086
オンリー	1.8	1.9	1,187
セブン＆アイ・ホールディングス	443.7	447.1	1,609,560
薬王堂	4.6	－	－
クリエイト・レストランツ・ホールディング	28.5	61.4	47,646
ツルハホールディングス	23	24.8	322,400
サンマルクホールディングス	8.4	9	17,199
フェリシモ	2.3	2.5	2,415
トリドールホールディングス	13.1	14.1	35,687
ＴＯＫＹＯ　ＢＡＳＥ	9.5	10.3	2,904
ウイルプラスホールディングス	1.2	1.4	726
ＪＭホールディングス	4	5.8	11,484
サツドラホールディングス	1.6	1.7	3,148
デファクトスタンダード	0.7	－	－
アレンザホールディングス	5.7	5.7	3,961
串カツ田中ホールディングス	－	1.8	2,514
バロックジャパンリミテッド	8.6	7.9	5,269
クスリのアオキホールディングス	10.5	10.2	82,314
力の源ホールディングス	3	5.2	3,686
スシローグローバルホールディングス	11.6	12.5	90,750
ＬＩＸＩＬビバ	9	11.3	19,221
メディカルシステムネットワーク	11.2	11	4,620
はるやまホールディングス	5	5.3	4,409

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ノジマ	18.8	20.3	37,839
カッパ・クリエイト	14.8	16	23,008
ライトオン	8.9	8.5	4,522
ジーンズメイト	3.2	3.5	826
良品計画	15	151.7	186,287
三城ホールディングス	13.1	12.1	3,025
アドヴァン	16.2	17.4	17,904
アルビス	4	4.3	8,544
コナカ	13.5	13.5	4,171
ハウス　オブ　ローゼ	1.3	1.4	2,349
Ｇ－７ホールディングス	3.1	6.7	13,252
イオン北海道	10.6	15.1	9,784
コジマ	15.6	19.6	7,487
ヒマラヤ	3.3	4	2,880
コーナン商事	13.9	16.2	33,922
エコス	3.9	4.2	6,984
ワタミ	13.9	13.5	14,107
マルシェ	2.8	3	1,806
パン・パシフィック・インターナショナルホ	63.4	251.2	467,232
西松屋チェーン	23.2	25.1	19,301
ゼンショーホールディングス	49.9	54.8	121,930
幸楽苑ホールディングス	6.7	7.3	11,293
ハークスレイ	2.2	2.4	2,937
サイゼリヤ	17.4	18.8	40,664
ＶＴホールディングス	35.9	47.3	15,088
魚力	2.9	3.2	4,956
ポプラ	2.8	3	1,326
フジ・コーポレーション	2.1	3	5,397
ユナイテッドアローズ	12.1	12	22,440
ハイデイ日高	15.3	16.5	26,119
京都きもの友禅	6.7	7.3	1,846
コロワイド	35.2	38	66,500
ピーシーデポコーポレーション	14	15.2	5,821
壱番屋	7.5	8.1	37,138
トップカルチャー	3.8	4.1	1,184
ＰＬＡＮＴ	2.4	2.9	1,174
スギホールディングス	23.2	22.8	123,804
薬王堂ホールディングス	－	5	11,625
ヴィア・ホールディングス	13	14	7,700

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
スクロール	16.3	17.6	5,420
ヨンドシーホールディングス	11.7	11.6	22,167
ファミリーマート	118.4	91.3	182,508
木曽路	13	14.9	38,039
ＳＲＳホールディングス	12.5	13.5	13,770
千趣会	19.2	20.6	7,374
タカキュー	8.2	8.8	1,258
ケーヨー	19.6	23.5	11,327
上新電機	12.5	13.4	25,888
日本瓦斯	17.2	18.1	59,458
ロイヤルホールディングス	18.5	20	37,980
東天紅	0.8	0.8	668
いなげや	11.8	14.2	20,661
島忠	24	21.5	57,598
チヨダ	11.1	12	13,704
ライフコーポレーション	8	8.7	22,019
リンガーハット	13	14.1	30,202
ＭｒＭａｘＨＤ	14.5	15.7	5,228
テンアライド	9.8	10.5	4,389
ＡＯＫＩホールディングス	21.2	22.9	18,640
オークワ	15.1	17.9	27,476
コメリ	16.3	17.6	33,334
青山商事	18.5	23.6	24,803
しまむら	12.3	13.3	96,558
はせがわ	5.6	6	2,394
高島屋	83.1	83.3	84,382
松屋	21.3	23	15,686
エイチ・ツー・オー　リテイリング	54.3	54.1	47,283
近鉄百貨店	4	4.4	11,440
パルコ	10.2	－	－
丸井グループ	89.6	104.8	219,765
アクシアル　リテイリング	8.8	9.5	34,342
井筒屋	5.4	6.2	1,035
イオン	407.4	439.8	1,022,095
イズミ	21.5	23.2	63,985
平和堂	21.5	23.2	41,249
フジ	12.8	13.8	24,370
ヤオコー	12	13	80,340
ゼビオホールディングス	12.8	13.8	12,571

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	110	110.3	122,984
Ｏｌｙｍｐｉｃグループ	6.2	5.9	3,404
日産東京販売ホールディングス	15.6	16.8	3,813
シルバーライフ	－	1.1	2,072
一家ダイニングプロジェクト	－	0.8	548
Ｇｅｎｋｙ　ＤｒｕｇＳｔｏｒｅｓ	5.2	5	9,585
ナルミヤ・インターナショナル	－	1.9	1,121
総合メディカルホールディングス	9.2	9.3	23,715
ブックオフグループホールディングス	5.5	6.7	6,097
アインホールディングス	14.2	14	83,720
元気寿司	3	2.9	7,183
ヤマダ電機	322.5	348.2	164,698
アークランドサカモト	18	17.9	17,040
ニトリホールディングス	45.8	49.5	721,710
グルメ杵屋	7.5	8.1	8,829
愛眼	8.4	9.1	1,965
ケーユーホールディングス	5.5	6	4,776
吉野家ホールディングス	37	37.5	83,287
松屋フーズホールディングス	5.1	5.5	23,375
サガミホールディングス	14.2	15.3	19,890
関西スーパーマーケット	8	9.5	9,671
王将フードサービス	7.8	8.4	49,980
プレナス	11.9	12.8	23,833
ミニストップ	7.8	8.5	12,554
アークス	19.9	23.4	41,886
バローホールディングス	22.8	25.3	43,490
藤久	0.8	0.9	539
ベルク	5.2	5.6	29,736
大庄	5.7	6.1	7,698
ファーストリテイリング	14.2	15.3	771,732
サンドラッグ	39.8	43	144,050
サックスバー　ホールディングス	9	9.7	6,586
ヤマザワ	2.2	2.7	4,266
やまや	1.8	2.3	5,032
ベルーナ	26	24.5	12,054
銀行業（5.5%）			
島根銀行	2.2	2.3	1,051
じもとホールディングス	71.6	77.3	7,498
めぶきフィナンシャルグループ	550.9	594.7	127,265

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東京きらぼしフィナンシャルグループ	14.3	15.5	18,290
九州フィナンシャルグループ	174	187.8	77,373
ゆうちょ銀行	300.4	324.3	331,110
富山第一銀行	25.3	27.3	7,261
コンコルディア・フィナンシャルグループ	675.3	673.2	224,175
西日本フィナンシャルホールディングス	67.9	78	46,800
関西みらいフィナンシャルグループ	49.8	67.2	28,560
三十三フィナンシャルグループ	9.2	10.6	14,850
第四北越フィナンシャルグループ	18.4	19.9	44,993
新生銀行	77.8	84	118,692
あおぞら銀行	59.2	68.2	162,111
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	7,298.2	7,829.5	3,513,096
りそなホールディングス	1,163.4	1,256	448,266
三井住友トラスト・ホールディングス	208.4	216.3	721,576
三井住友フィナンシャルグループ	747.2	791.6	2,335,615
千葉銀行	375.5	393.7	197,637
群馬銀行	212.1	224.9	74,217
武蔵野銀行	15.8	17.1	23,187
千葉興業銀行	29.1	6.8	1,516
筑波銀行	44.1	47.6	8,044
七十七銀行	33.3	38.7	51,935
青森銀行	8.2	8.9	21,564
秋田銀行	6.8	7.3	11,519
山形銀行	11.9	12.9	15,170
岩手銀行	7.4	7.5	18,427
東邦銀行	94.8	102.3	24,961
東北銀行	5.4	5.5	5,104
みちのく銀行	6.8	7.4	8,465
ふくおかフィナンシャルグループ	86.1	96.4	152,504
静岡銀行	266.9	283.4	194,979
十六銀行	14.2	14.3	26,841
スルガ銀行	108.5	117.1	46,840
八十二銀行	191.9	276.2	102,746
山梨中央銀行	13.1	13.3	9,788
大垣共立銀行	16.8	22.6	46,217
福井銀行	9.1	9.8	14,112
北國銀行	11.3	11.8	36,226
清水銀行	4.4	4.7	8,474
富山銀行	2	2.2	3,443

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
滋賀銀行	21.3	23	57,086
南都銀行	12.4	19	38,798
百五銀行	95.4	103	29,664
京都銀行	38	41	144,320
紀陽銀行	37.5	40.5	63,099
ほくほくフィナンシャルグループ	70.6	76.2	73,609
広島銀行	156.5	169	77,571
山陰合同銀行	62.9	67.9	36,733
中国銀行	68.4	98.5	91,506
鳥取銀行	3.6	3.9	4,816
伊予銀行	140.5	163.3	85,079
百十四銀行	11.3	12.2	22,570
四国銀行	15.2	17.4	14,041
阿波銀行	17	18.7	40,579
大分銀行	6.5	6.6	13,160
宮崎銀行	7.1	7.6	17,069
佐賀銀行	6.4	6.9	8,093
十八銀行	6.5	—	—
沖縄銀行	9.7	10.5	32,287
琉球銀行	24.5	26.4	25,951
セブン銀行	358.2	382.3	108,573
みずほフィナンシャルグループ	14,406.2	15,552.7	2,096,503
高知銀行	3.8	4.2	2,595
山口フィナンシャルグループ	132.3	142.9	84,168
長野銀行	3.5	3.8	4,446
名古屋銀行	8.6	9.3	22,422
北洋銀行	159.8	172.5	34,845
愛知銀行	3.8	4.1	12,025
中京銀行	4.4	4.7	9,865
大光銀行	3.6	3.9	4,917
愛媛銀行	14.8	16	17,744
トマト銀行	4.1	4.4	4,378
京葉銀行	46.8	48.8	25,473
栃木銀行	54.9	55.3	8,682
北日本銀行	3.3	3.6	6,944
東和銀行	18.6	20.1	12,984
福島銀行	9.2	10.8	1,695
大東銀行	5.1	5.9	3,451
トモニホールディングス	82	88.5	30,798

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
フィデアホールディングス	102.9	111.1	11,776
池田泉州ホールディングス	112.5	131.6	21,319
証券、商品先物取引業（0.8%）			
ＦＰＧ	33.3	35.3	20,368
マーキュリアインベストメント	4.1	5.1	2,937
ＳＢＩホールディングス	126.3	127.8	218,410
日本アジア投資	9	9.7	1,872
ジャフコ	17.4	17.6	54,032
大和証券グループ本社	850.7	918.4	416,310
野村ホールディングス	1,865.5	2,013.9	986,811
岡三証券グループ	90.3	97.5	34,125
丸三証券	31.5	34	15,300
東洋証券	37.9	40.9	5,603
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	126.4	131.4	34,952
光世証券	2.5	2.7	1,417
水戸証券	30.7	33.1	6,156
いちよし証券	22.2	21.4	10,999
松井証券	51.9	65.4	54,870
だいこう証券ビジネス	4.3	5.5	3,025
マネックスグループ	99	86.4	15,811
カブドットコム証券	72.2	－	－
極東証券	14.2	15.4	10,040
岩井コスモホールディングス	10.9	10.8	11,631
藍澤證券	19.8	20.5	15,580
マネーパートナーズグループ	12.4	12.2	2,257
スパークス・グループ	25	39.6	7,603
小林洋行	3	3.3	801
保険業（2.2%）			
かんぽ生命保険	40	40.5	56,416
ＳＯＭＰＯホールディングス	186.9	215.2	697,893
アニコム　ホールディングス	8.7	9.5	33,250
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホール	277.2	299.3	900,893
ソニーフィナンシャルホールディングス	87.1	94.1	172,579
第一生命ホールディングス	599.8	647.7	882,167
東京海上ホールディングス	384.3	409.3	2,055,504
Ｔ＆Ｄホールディングス	327.9	342.1	309,600
アドバンスクリエイト	2.5	2.7	4,147
その他金融業（1.1%）			
全国保証	29.9	32.3	115,957

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ジェイリース	2.2	3.2	841
イントラスト	3	4	2,052
日本モーゲージサービス	1.4	2.3	4,459
Ｃａｓａ	3.6	4	4,092
アルヒ	9.6	18.2	20,893
プレミアグループ	2.3	6.2	9,436
クレディセゾン	74.3	80.2	104,099
芙蓉総合リース	12.1	12	67,080
みずほリース	19.9	17.7	39,878
東京センチュリー	21.4	23	84,295
日本証券金融	46.7	50.4	24,897
アイフル	161.7	174.6	40,507
リコーリース	8.3	9	26,946
イオンフィナンシャルサービス	67.7	70	81,900
アコム	213.1	230.1	99,403
ジャックス	11.7	12.6	23,070
オリエントコーポレーション	286.7	309.6	38,390
日立キャピタル	25	27	55,593
アプラスフィナンシャル	50.9	54.9	3,403
オリックス	707.3	715.9	1,000,470
三菱ＵＦＪリース	239.2	290.5	160,356
九州リースサービス	5.2	5.6	2,710
日本取引所グループ	286.4	328.5	592,285
イー・ギャランティ	9.9	12.3	16,629
アサックス	4.4	5.9	3,746
ＮＥＣキャピタルソリューション	4.3	4.7	9,038
不動産業（2.2%）			
いちご	134.8	145.7	37,736
日本駐車場開発	127.9	125.5	16,691
スター・マイカ・ホールディングス	－	5.9	7,422
ヒューリック	221.3	244.4	259,552
三栄建築設計	4.2	4.6	5,566
スター・マイカ	4.9	－	－
野村不動産ホールディングス	70.6	69.5	135,108
三重交通グループホールディングス	21.5	23.2	12,180
サムティ	14.6	16.2	19,488
ディア・ライフ	13.6	14.7	6,159
コーセーアールイー	3.1	3.4	1,451
エー・ディー・ワークス	163.4	212.3	4,458

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本商業開発	6.6	7.2	10,857
プレサンスコーポレーション	16.8	18.8	19,533
ユニゾホールディングス	16	17.3	103,108
ＴＨＥグローバル社	5.4	5.4	1,684
ハウスコム	－	1.5	1,813
日本管理センター	7	7.5	8,355
サンセイランディック	2.8	3.4	2,301
エストラスト	1.4	1.6	848
フージャースホールディングス	23	22.8	14,728
オープンハウス	17.3	33.2	74,832
東急不動産ホールディングス	285.2	311.2	188,587
飯田グループホールディングス	88.4	95.5	142,868
イーグランド	1.5	1.8	1,164
ムゲンエステート	7.3	7.9	3,476
ビーロット	1.6	2.7	3,385
ファーストブラザーズ	2.9	2.6	1,804
ハウスドゥ	5.8	5.6	3,936
シーアールイー	3.5	2.8	2,912
プロパティエージェント	1.1	1.8	1,537
ケイアイスター不動産	2.8	3.6	4,536
アグレ都市デザイン	1.3	1.8	871
グッドコムアセット	1.8	2.6	3,159
ジェイ・エス・ビー	0.4	1.2	4,932
テンポイノベーション	0.9	2.6	1,866
グローバル・リンク・マネジメント	0.8	1.9	1,054
パーク２４	62	61.4	111,318
パラカ	2.7	2.9	4,872
三井不動産	562.5	564.5	1,092,307
三菱地所	742.8	802	1,359,390
平和不動産	20.1	21	55,440
東京建物	115.9	120.6	149,182
ダイビル	31.2	29.5	27,228
京阪神ビルディング	18.9	18.6	21,966
住友不動産	238.3	257.3	780,648
テーオーシー	24.3	22.5	13,050
東京楽天地	1.5	1.9	7,714
レオパレス２１	130.8	150	42,750
スターツコーポレーション	14.4	15.6	30,591
フジ住宅	13.5	13.3	7,328

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
空港施設	12.4	11.5	4,611
明和地所	5.8	6.3	3,546
ゴールドクレスト	8.4	9	14,922
エスリード	4.1	4.5	7,096
日神グループホールディングス	15.7	16.9	7,267
日本エスコン	19.1	20.7	12,958
タカラレーベン	49.7	52.3	19,612
ＡＶＡＮＴＩＡ	6	6.4	3,948
イオンモール	53.1	57.4	83,976
毎日コムネット	2.3	2.9	2,114
ファースト住建	3.9	4.9	4,405
ランド	432.8	623	4,984
カチタス	11.8	14.2	47,002
トーセイ	14.6	15.8	15,104
穴吹興産	1.2	2.5	3,342
サンフロンティア不動産	14.6	15.8	14,378
エフ・ジェー・ネクスト	9.3	10	8,840
インテリックス	3	3.2	1,612
ランドビジネス	5.4	4.8	1,876
日本社宅サービス	－	2.6	2,337
グランディハウス	9.3	8.9	3,649
日本空港ビルデング	33.8	36.5	157,862
サービス業（5.0%）			
日本工営	6.9	7.5	21,810
ＬＩＦＵＬＬ	39.8	38.7	12,267
ジェイエイシーリクルートメント	8.3	7.4	7,969
日本M&Aセンター	76.6	83.8	248,634
メンバーズ	3.4	3.3	4,507
中広	1.1	1.1	447
ＵＴグループ	－	13.1	18,222
アイティメディア	－	3.3	2,475
タケエイ	10.7	10.6	8,511
Ｅ・Ｊホールディングス	1.3	2	2,598
ビーネックスグループ	5.7	13.8	7,245
コシダカホールディングス	27.5	26.7	11,053
アルトナー	1.9	2.7	1,717
パソナグループ	12.5	12	11,256
ＣＤＳ	2.5	2.7	3,083
リンクアンドモチベーション	18.9	24.4	8,027

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＧＣＡ	10.4	13.4	7,852
エス・エム・エス	37.7	34.5	74,071
サニーサイドアップグループ	1.1	2.9	1,827
パーソルホールディングス	102.7	110.9	121,546
リニカル	5.8	5.3	4,293
クックパッド	32.3	38.7	10,410
エスクリ	2.8	3.5	1,519
アイ・ケイ・ケイ	5	5.4	3,245
学情	4.2	3.9	5,467
スタジオアリス	5.2	5.6	8,965
シミックホールディングス	5.7	6.1	8,668
エプコ	－	1.8	1,413
ＮＪＳ	2.3	2.4	4,051
綜合警備保障	40.9	44.1	226,674
カカクコム	76.9	83	182,849
アイロムグループ	3.9	3.9	5,011
セントケア・ホールディング	5.6	7.2	2,865
サイネックス	1.7	1.9	1,176
ルネサンス	5.7	6.2	7,285
ディップ	16.6	15.6	30,669
オプトホールディング	6.3	6	8,016
新日本科学	13.9	12	6,372
ツクイ	24.2	26.1	10,283
キャリアデザインセンター	2.6	2.8	2,178
ベネフィット・ワン	28.5	30.3	44,389
エムスリー	216.2	244.5	733,500
ツカダ・グローバルホールディング	6.5	7.1	2,477
ブラス	0.8	1.2	513
アウトソーシング	54.1	63.5	32,829
ウェルネット	9.7	11.2	5,140
ワールドホールディングス	2.8	3.7	4,665
ディー・エヌ・エー	55.4	54.3	68,200
博報堂ＤＹホールディングス	142.8	154.2	179,334
ぐるなび	14.6	19.3	11,425
タカミヤ	10.6	11.7	5,218
ジャパンベストレスキューシステム	8.1	7.5	4,980
ファンコミュニケーションズ	28.2	30.5	11,864
ライク	4	3.7	5,198
ビジネス・ブレークスルー	4.3	4.6	1,619

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エスプール	－	19.9	10,765
ＷＤＢホールディングス	4.7	5.1	10,710
手間いらず	－	0.5	2,087
ティア	5.2	6.5	3,380
ＣＤＧ	0.9	1.2	1,674
バリューコマース	6.9	6.2	10,409
インフォマート	56.3	121.5	82,377
ＪＰホールディングス	29.3	34.8	9,152
エコナックホールディングス	18.5	20	1,800
ＥＰＳホールディングス	15.5	16.7	17,835
レッグス	2.5	2.7	2,273
プレステージ・インターナショナル	19.2	41.5	32,494
アミューズ	6.2	6	13,494
ドリームインキュベータ	3.1	3.4	3,046
クイック	6.4	6.9	7,307
ＴＡＣ	5.6	6.7	1,132
ケネディクス	90.2	103.3	44,212
電通グループ	125.1	114.3	281,178
テイクアンドギヴ・ニーズ	3.9	4.2	2,583
ぴあ	2.9	3.2	9,280
イオンファンタジー	3.3	4.3	7,335
シーティーエス	11.6	12.5	6,562
ネクシィーズグループ	3	3.9	4,122
みらかホールディングス	28.7	31	69,874
アルプス技研	9	9.8	15,356
サニックス	18	19.4	5,567
ダイオーズ	2.4	2.2	2,404
日本空調サービス	11.6	11.6	7,725
オリエンタルランド	121.4	117.9	1,749,046
ダスキン	27.6	28.5	80,541
明光ネットワークジャパン	13	13	9,477
ファルコホールディングス	5.6	6.1	10,766
秀英予備校	2.2	2.4	957
田谷	1.9	2	1,170
ラウンドワン	31.9	31	20,801
リゾートトラスト	43.5	50.8	59,588
ビー・エム・エル	13.2	14.3	38,009
ワタベウェディング	1.7	1.8	680
りらいあコミュニケーションズ	18.6	20	20,000

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
リソー教育	52.1	50.7	14,956
早稲田アカデミー	1.5	3.6	3,124
ユー・エス・エス	125.4	124.1	192,230
東京個別指導学院	3.6	3.9	1,833
サイバーエージェント	63.3	63.8	244,354
楽天	478.8	516.9	429,027
クリーク・アンド・リバー社	6	5.7	4,178
テー・オー・ダブリュー	9	8.8	5,218
山田コンサルティンググループ	2.9	5.4	4,995
セントラルスポーツ	3.8	4.1	9,909
フルキャストホールディングス	10.3	11.1	14,763
エン・ジャパン	11.2	19.7	44,029
リソルホールディングス	1.1	1.2	4,560
テクノプロ・ホールディングス	20.6	22.1	119,561
アトラ	2	2.5	537
インターワークス	2	2.1	974
アイ・アールジャパンホールディングス	3.1	4.5	25,470
ＫｅｅＰｅｒ技研	3.8	4.1	5,592
ファーストロジック	2	2.6	1,534
三機サービス	2.1	2.1	1,927
Ｇｕｎｏｓｙ	7.1	6.9	6,499
デザインワン・ジャパン	2	2.2	404
イー・ガーディアン	4.9	5.6	8,237
リブセンス	5.6	7.1	1,696
ジャパンマテリアル	28.1	34.1	45,591
ベクトル	12.5	13.8	9,936
ウチヤマホールディングス	5.1	5.5	1,919
チャーム・ケア・コーポレーション	2.5	9.4	7,416
ライクキッズ	2.4	1.9	957
キャリアリンク	3.8	3.6	1,382
ＩＢＪ	6.9	7.6	4,324
アサンテ	4.1	4.4	6,820
Ｎ・フィールド	6.6	7.6	2,880
バリューＨＲ	2.2	2.2	5,854
Ｍ＆Ａキャピタルパートナーズ	2.6	7.4	19,447
ライドオンエクスプレスホールディングス	4.2	4.2	5,199
ＥＲＩホールディングス	2.9	3.1	1,847
アビスト	1.6	1.7	3,468
シグマクシス	4.9	7.6	9,750

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	6.7	7.2	4,564
エスクロー・エージェント・ジャパン	14.1	15.3	2,356
日本ビューホテル	3.2	－	－
リクルートホールディングス	735.8	794.3	2,467,890
エラン	7.1	6.6	8,659
土木管理総合試験所	4.5	4.8	1,636
ネットマーケティング	－	3.2	1,980
日本郵政	841.9	908.9	793,469
ベルシステム２４ホールディングス	17.2	18.6	20,850
鎌倉新書	7.5	8.3	9,918
ＳＭＮ	1	1.8	1,162
一蔵	1.1	1.2	621
ＬＩＴＡＬＩＣＯ	2.3	3.8	7,942
グローバルキッズＣＯＭＰＡＮＹ	1.2	1.7	901
エアトリ	3	4.6	3,928
アトラエ	2	2.9	7,023
ストライク	2.6	4.2	13,650
ソラスト	25	30.5	30,103
セラク	2.3	3.5	2,457
インソース	3.4	5.4	11,799
ベイカレント・コンサルティング	5.4	6.7	37,386
Ｏｒｃｈｅｓｔｒａ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	1.3	2.3	1,796
アイモバイル	2.4	3.5	1,963
キャリアインデックス	3.5	4.5	1,314
ＭＳ－Ｊａｐａｎ	4.1	3.6	2,721
船場	1.6	1.8	1,591
グレイステクノロジー	2.8	5	12,740
ジャパンエレベーターサービスホールディン	6.1	11.7	27,612
フルテック	1.1	1.5	1,849
グリーンズ	2.9	2.8	1,282
ツナグループ・ホールディングス	0.9	1.3	470
ＧａｍｅＷｉｔｈ	－	2.5	1,167
ソウルドアウト	0.8	1.7	3,527
ＭＳ＆Ｃｏｎｓｕｌｔｉｎｇ	1.1	1.5	796
ミダック	－	1.1	1,096
日総工産	2.5	7.3	3,825
キュービーネットホールディングス	4.7	4.6	8,169
ＲＰＡホールディングス	－	6.3	5,657
スプリックス	2.9	3.7	2,556

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
マネジメントソリューションズ	－	1.2	3,302
ａｎｄ　ｆａｃｔｏｒｙ	－	1.1	1,116
カーブスホールディングス	－	27.5	15,895
アドバンテッジリスクマネジメント	4	5.6	3,589
リログループ	56.1	60.6	135,319
東祥	6.4	6.9	7,093
エイチ・アイ・エス	18.3	17.3	26,901
ラックランド	2.1	2.6	3,996
共立メンテナンス	15.7	18.4	47,159
イチネンホールディングス	10.7	12.4	14,830
建設技術研究所	7.1	7.7	12,474
スペース	6.7	7.2	7,243
長大	4.1	4.1	3,403
燦ホールディングス	2.2	4.8	5,812
スバル興業	0.7	0.7	5,712
東京テアトル	4	4.3	5,246
タナベ経営	2	2.1	2,671
ナガワ	2.9	3.5	24,045
よみうりランド	2.2	2.4	8,904
東京都競馬	6.7	7.3	20,659
常磐興産	4.1	4.4	6,428
カナモト	15.4	18.1	36,797
東京ドーム	38.4	44.9	33,989
西尾レントオール	10.4	11.3	24,961
アゴーラ・ホスピタリティー・グループ	56.4	71	1,562
トランス・コスモス	11.4	10.5	19,582

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
乃村工藝社	24	47.5	40,090
藤田観光	4.1	4.8	8,668
ＫＮＴ－ＣＴホールディングス	5.5	6.9	5,547
日本管財	11	11.9	20,920
トーカイ	9.9	10.7	28,141
白洋舎	1.2	1.3	3,208
セコム	109	117.7	1,040,468
セントラル警備保障	4.9	5.3	21,703
丹青社	19.4	20.9	14,713
メイテック	13	13.7	60,828
応用地質	11	11.9	14,149
船井総研ホールディングス	21.2	22.9	51,273
進学会ホールディングス	4.7	4.3	2,038
オオバ	8.1	8	4,176
いであ	2.1	2	3,082
学究社	3.4	3.2	3,884
ベネッセホールディングス	37.6	36.9	98,855
イオンディライト	12.7	13.7	43,292
ナック	6.5	6.1	4,800
ニチイ学館	14.6	15.8	16,969
ダイセキ	17.2	18.6	41,161
ステップ	3.8	4.1	5,740
合計　株数・金額	125,044	137,340	232,815,716
合計　銘柄数＜比率＞	2,137	2,165	＜95.4％＞

（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。

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	10,339	－

○有価証券の貸付及び借入の状況

（2020年３月25日現在）

区分	当期末
	数量
	株
貸付有価証券＜株式＞総株数	11,620,100
（モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券）	（4,974,400）

（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

（2020年３月25日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	232,815,716	83.1
コール・ローン等、その他	47,464,184	16.9
投資信託財産総額	280,279,900	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2020年３月25日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	**279,963,283,626**
コール・ローン等	45,312,244,104
株式(評価額)	232,815,716,820
未収入金	772,205,210
未収配当金	432,658,283
その他未収収益	57,404,409
差入委託証拠金	573,054,800
(B) 負債	**35,874,581,890**
未払金	15,212,019,027
未払解約金	1,130,526,409
未払利息	△ 2,203,424
受入担保金	19,534,239,878
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**244,088,701,736**
元本	155,521,677,140
次期繰越損益金	88,567,024,596
(D) 受益権総口数	**155,521,677,140口**
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**15,695円**

○損益の状況 （2019年３月26日～2020年３月25日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	**6,454,834,347**
受取配当金	6,177,370,821
受取利息	153,254
その他収益金	281,245,364
支払利息	△ 3,935,092
(B) 有価証券売買損益	**△ 36,779,317,626**
売買益	17,703,040,746
売買損	△ 54,482,358,372
(C) 先物取引等取引損益	**199,999,790**
取引益	1,489,653,530
取引損	△ 1,289,653,740
(D) 保管費用等	**△ 121,129**
(E) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ）	**△ 30,124,604,618**
(F) 前期繰越損益金	**100,372,443,154**
(G) 追加信託差損益金	**187,375,621,352**
(H) 解約差損益金	**△169,056,435,292**
(I) 計（Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ）	**88,567,024,596**
次期繰越損益金（Ｉ）	**88,567,024,596**

（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　144,648,237,224円
　期中追加設定元本額　243,091,402,690円
　期中一部解約元本額　232,217,962,774円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.5695円です。

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

三菱ＵＦＪ ＤＣ国内株式インデックスファンド	50,790,692,412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）	31,979,987,647円
ｅＭＡＸＩＳ ＴＯＰＩＸインデックス	10,654,280,427円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４０ＶＡ（適格機関投資家限定）	9,924,809,163円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 国内株式（ＴＯＰＩＸ）	8,988,945,317円
三菱ＵＦＪ ＴＯＰＩＸ・ファンド	7,724,777,644円
つみたて日本株式（ＴＯＰＩＸ）	3,566,921,468円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	3,404,533,401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）	3,193,400,465円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４０型（適格機関投資家限定）	2,885,466,020円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞インデックス・ライフ・バランス ファンド（安定成長型）	2,291,088,282円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	2,187,156,516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）	1,915,137,116円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ＴＯＰＩＸ・ファンド	1,704,856,116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）	1,533,370,129円
国内株式セレクション（ラップ向け）	1,418,965,813円
つみたて８資産均等バランス	1,339,622,487円
三菱ＵＦＪ ＴＯＰＩＸ・ファンドＶＡ１	1,278,905,086円
三菱ＵＦＪ バランスファンド２０ＶＡ（適格機関投資家限定）	968,589,616円
国内株式インデックス・オープン（ラップ向け）	882,732,804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）	624,564,692円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	537,084,578円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５０ＶＡ（適格機関投資家限定）	446,401,997円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ５０型（適格機関投資家限定）	443,083,780円
つみたて４資産均等バランス	397,776,772円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	380,713,319円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（４資産均等型）	339,997,505円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（３地域均等型）	280,568,775円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ２０型（適格機関投資家限定）	267,655,808円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	261,441,477円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｄ（適格機関投資家限定）	245,849,929円
三菱ＵＦＪ ＴＯＰＩＸ・ファンドＶＡ	230,875,003円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	200,062,658円
ファンド・マネジャー（国内株式）	199,069,822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）	199,009,336円
ＭＵＫＡＭ スマート・クオリティ・セレクション２（適格機関投資家限定）	195,305,481円
ＭＵＫＡＭ 米国国債プラス日本株式ファンド2019-04（適格機関投資家限定）	158,613,947円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｇ（適格機関投資家限定）	147,450,253円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）	142,731,821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）	136,741,102円
ＭＵＫＡＭ 米国国債プラス日本株式ファンド2019-11（適格機関投資家限定）	120,109,106円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	115,644,940円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	111,059,861円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	99,593,659円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）	97,539,899円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	96,621,074円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	66,522,945円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）	46,177,528円

三菱ＵＦＪ バランスファンド４５ＶＡ（適格機関投資家限定）	41,629,367円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	37,554,127円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｄ（適格機関投資家限定）	31,970,541円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	31,378,773円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	25,671,793円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2060（確定拠出年金）	23,742,169円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｇ（適格機関投資家限定）	22,985,649円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）ＶＡ	18,216,295円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）ＶＡ	15,735,143円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）ＶＡ	15,354,118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
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ３０型（適格機関投資家限定）	5,624,448円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５５ＶＡ（適格機関投資家限定）	5,551,065円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）ＶＡ	5,015,892円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	2,881,881円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	2,717,502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）	2,067,782円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	1,883,966円
コアバランス	464,979円
合計	155,521,677,140円

［お知らせ］

株式等インデックスファンドのベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2019年７月１日)

ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド

《第７期》決算日2021年１月26日

［計算期間：2020年１月28日～2021年１月26日］

「ＪＰＸ日経４００インデックスマザーファンド」は、１月26日に第７期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第７期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	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（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は原則として高位を保ちます。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ＪＰＸ日経インデックス４００（配当込み）		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
３期(2017年１月26日)	13,375	15.4	14,857.46	15.4	97.2	2.8	12,083
４期(2018年１月26日)	16,392	22.6	18,221.38	22.6	97.3	2.7	8,332
５期(2019年１月28日)	13,910	△15.1	15,467.52	△15.1	97.5	2.5	7,392
６期(2020年１月27日)	15,747	13.2	17,515.49	13.2	97.2	2.8	6,370
７期(2021年１月26日)	17,774	12.9	19,751.22	12.8	97.6	2.4	6,206

（注）ＪＰＸ日経インデックス４００（配当込み）とは、東京証券取引所の第一部、第二部、マザーズ、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（配当込み）（ＪＰＸ日経インデックス４００といいます）」は、株式会社日本取引所グループおよび株式会社東京証券取引所（以下、総称して「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）「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		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	(配当込み)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期　首)						
2020年１月27日	15,747	－	17,515.49	－	97.2	2.8
１月末	15,583	△ 1.0	17,334.61	△ 1.0	97.3	2.7
２月末	14,033	△10.9	15,608.03	△10.9	98.6	1.4
３月末	13,155	△16.5	14,619.02	△16.5	96.2	3.8
４月末	13,729	△12.8	15,263.44	△12.9	96.5	3.5
５月末	14,726	△ 6.5	16,371.21	△ 6.5	97.3	2.7
６月末	14,719	△ 6.5	16,361.03	△ 6.6	97.8	2.2
７月末	14,140	△10.2	15,717.99	△10.3	98.4	1.6
８月末	15,306	△ 2.8	17,015.46	△ 2.9	97.4	2.6
９月末	15,438	△ 2.0	17,167.47	△ 2.0	98.2	2.1
10月末	15,010	△ 4.7	16,690.07	△ 4.7	97.7	2.4
11月末	16,867	7.1	18,743.72	7.0	97.7	2.3
12月末	17,301	9.9	19,225.39	9.8	98.9	1.1
(期　末)						
2021年１月26日	17,774	12.9	19,751.22	12.8	97.6	2.4

(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

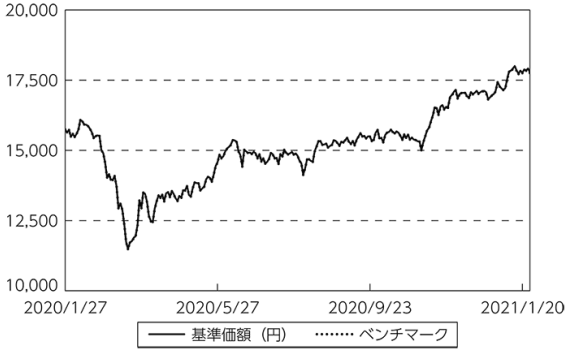
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ12.9%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(12.8%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（上昇要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎国内株式市況
　国内株式市況は上昇しました。
　期首から2020年３月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的流行（パンデミック）を受けて下落する局面もありましたが、日銀によるＥＴＦ（上場投資信託）の積極的な買入れや、主要国の経済対策への期待、新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
・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（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12.8%の上昇になったため、カイ離は0.1%程度となりました。

　ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。
（主なプラス要因）
・組入要因によるものです。

（主なマイナス要因）
・取引要因によるものです。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2020年１月28日～2021年１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	2	0.014	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(2)	(0.014)	
合計	2	0.014	
期中の平均基準価額は、15,166円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年１月28日～2021年１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	849 (△409)	1,758,802 (　　－)	1,014	2,591,949

（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	5,583	5,653	119	120

○株式売買比率

（2020年１月28日～2021年１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	4,350,752千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,226,598千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	0.69

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年１月28日～2021年１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	1,758	204	11.6	2,591	451	17.4

利害関係人の発行する有価証券等

種　　類	買　付　額	売　付　額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	45	30	98

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	3

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）	918千円
うち利害関係人への支払額（B）	22千円
（B）／（A）	2.4%

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

○組入資産の明細

（2021年１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%）			
日本水産	4.5	4.1	1,808
マルハニチロ	0.7	0.6	1,413
鉱業（0.1%）			
国際石油開発帝石	18.2	15.2	9,211
建設業（2.2%）			
安藤・間	2.7	2.5	1,802
東急建設	1.3	1.2	622
コムシスホールディングス	1.6	1.5	4,612
東建コーポレーション	－	0.1	800
大成建設	3.5	3.2	11,088
大林組	10.5	9.6	8,726
清水建設	10.6	9.7	7,478
長谷工コーポレーション	4.1	3.7	4,613
鹿島建設	8.2	7.5	10,650
西松建設	0.8	0.7	1,698
三井住友建設	2.5	2.3	1,018
前田建設工業	2.6	2.4	2,150
戸田建設	4.3	4	2,980
熊谷組	0.5	0.4	1,058
大東建託	1.3	1	9,650
ＮＩＰＰＯ	0.9	0.8	2,153
五洋建設	4.1	3.8	3,412
住友林業	2.7	2.4	4,915
大和ハウス工業	10.4	9.5	28,519
積水ハウス	11.4	10.4	21,902
協和エクシオ	1.6	1.4	3,837
九電工	0.7	0.7	2,247
食料品（3.6%）			
森永製菓	0.8	0.7	2,793
江崎グリコ	1	－	－
寿スピリッツ	－	0.3	1,665
カルビー	1.5	1.4	4,466
森永乳業	－	0.6	3,120
ヤクルト本社	2.3	2.1	11,487
明治ホールディングス	2.2	2	14,160
日本ハム	1.3	1.2	5,454
アサヒグループホールディングス	7	6.7	28,401
キリンホールディングス	14.2	13	29,698
サントリー食品インターナショナル	2.2	2	7,270
伊藤園	－	0.9	5,895
キッコーマン	2.4	2.2	16,478
味の素	7.4	6.8	16,721
キユーピー	1.9	1.7	3,904
カゴメ	－	1.2	4,122
アリアケジャパン	0.3	0.3	2,046
ニチレイ	1.6	1.5	4,471
東洋水産	1.7	1.6	8,480
日清食品ホールディングス	1.4	1.3	11,830
日本たばこ産業	19.3	16.4	34,112
繊維製品（0.4%）			
帝人	2.7	2.4	4,684
東レ	23.7	21.6	15,424
ゴールドウイン	0.6	0.5	3,200
パルプ・紙（0.1%）			
王子ホールディングス	13.7	12.5	7,912
化学（7.8%）			
クラレ	5.1	4.7	5,311
旭化成	21.7	19.8	23,354
昭和電工	2.3	2.3	5,591
住友化学	24	21.9	10,840
日産化学	1.8	1.6	9,520
東ソー	5.1	4.6	8,298
トクヤマ	0.9	0.9	2,355
デンカ	1.2	1.1	4,493
信越化学工業	5.6	5.1	98,430
エア・ウォーター	3	2.8	4,925
日本酸素ホールディングス	3.1	2.9	6,026

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三菱瓦斯化学	3.1	2.8	6,946
三井化学	3	2.8	8,526
ＪＳＲ	3	2.8	9,646
三菱ケミカルホールディングス	21.8	19.9	14,646
ＫＨネオケム	－	0.5	1,257
ダイセル	4.5	3.7	2,923
積水化学工業	7	6.3	12,209
アイカ工業	1	0.9	3,190
宇部興産	1.7	1.5	3,052
日立化成	1.5	－	－
ダイキョーニシカワ	0.7	－	－
日油	1.2	1.1	5,500
花王	8	7.3	55,063
日本ペイントホールディングス	2.7	2.5	23,850
関西ペイント	3.7	3.4	10,053
ＤＩＣ	1.4	1.3	3,364
資生堂	6.6	6.1	42,462
ライオン	4.3	4	9,352
ファンケル	－	1.2	4,650
コーセー	0.6	0.6	9,816
ポーラ・オルビスホールディングス	1.4	1.3	2,774
小林製薬	0.9	0.9	10,530
日東電工	2.3	2.1	19,656
ニフコ	1.2	1.1	4,031
ユニ・チャーム	6.4	6.5	30,985
医薬品（6.8%）			
協和キリン	3.4	3.1	9,169
武田薬品工業	21.3	21.4	80,934
アステラス製薬	29.3	26.4	45,764
大日本住友製薬	2.5	2.3	3,530
塩野義製薬	4.3	3.8	21,648
日本新薬	0.9	0.8	5,792
中外製薬	3.5	9.5	52,563
科研製薬	0.6	0.5	2,050
エーザイ	4	3.6	28,083
ロート製薬	－	1.6	5,000
小野薬品工業	7.7	7	22,407
久光製薬	0.9	0.8	4,848
参天製薬	6.2	5.7	9,690

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
沢井製薬	0.7	0.6	2,880
第一三共	9.5	24.8	88,139
大塚ホールディングス	6.4	6.3	28,337
ペプチドリーム	1.7	－	－
石油・石炭製品（0.5%）			
出光興産	3.8	3.4	8,612
ＥＮＥＯＳホールディングス	50.2	45.8	19,588
コスモエネルギーホールディングス	1	0.9	2,040
ゴム製品（0.7%）			
横浜ゴム	1.9	1.8	2,982
ＴＯＹＯ　ＴＩＲＥ	－	1.6	2,561
ブリヂストン	10.3	8.1	32,003
住友ゴム工業	3	2.7	2,659
ガラス・土石製品（0.8%）			
ＡＧＣ	3.3	2.8	10,556
太平洋セメント	2.1	1.9	5,055
東海カーボン	3.5	3	4,587
ＴＯＴＯ	2.4	2.2	12,738
日本碍子	4.1	3.7	6,615
日本特殊陶業	2.6	2.3	4,135
ニチアス	0.9	0.8	1,954
鉄鋼（0.4%）			
日本製鉄	14.8	13.5	16,908
ジェイ　エフ　イー　ホールディングス	8.9	8.1	7,678
日立金属	3.6	－	－
非鉄金属（0.7%）			
日本軽金属ホールディングス	8.3	－	－
住友金属鉱山	4.2	3.9	18,837
ＤＯＷＡホールディングス	0.8	－	－
古河電気工業	1	0.9	2,570
住友電気工業	12.3	11.3	16,147
アサヒホールディングス	－	0.5	2,100
金属製品（0.3%）			
ＳＵＭＣＯ	3.9	3.9	9,367
三和ホールディングス	3.2	2.8	3,362
リンナイ	0.6	0.6	6,612
東プレ	0.6	－	－
機械（6.2%）			
日本製鋼所	－	0.9	2,718

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三浦工業	－	1.3	7,787
アマダ	4.2	3.7	4,447
ＦＵＪＩ	－	1.3	3,695
オーエスジー	1.5	1.5	2,962
ＤＭＧ森精機	2.1	1.9	3,083
ディスコ	0.4	0.4	15,060
ナブテスコ	1.9	1.8	8,838
三井海洋開発	0.4	－	－
ＳＭＣ	1	1	66,460
小松製作所	15.1	13.8	39,516
住友重機械工業	1.9	1.7	5,045
日立建機	1.3	1.2	3,804
ハーモニック・ドライブ・システムズ	0.7	－	－
クボタ	17.7	16	38,176
ダイキン工業	4.3	3.9	88,276
ダイフク	1.7	1.6	20,144
竹内製作所	0.6	0.5	1,192
ＴＰＲ	0.4	－	－
ホシザキ	－	1	8,940
日本精工	6.3	5.7	5,517
ジェイテクト	3.2	－	－
ＴＨＫ	1.9	1.9	6,792
マキタ	4.4	4	20,720
三菱重工業	5.6	5.1	15,866
ＩＨＩ	2.4	2.2	4,232
電気機器（18.9%）			
コニカミノルタ	7.3	－	－
ブラザー工業	4.1	3.7	8,561
ミネベアミツミ	6.2	5.7	13,258
日立製作所	16	14.6	63,860
三菱電機	33.4	30.5	49,882
富士電機	2	1.8	7,326
安川電機	3.6	3.3	18,546
東芝テック	0.4	0.4	1,550
日本電産	4	7.3	105,120
日新電機	0.8	－	－
オムロン	3	2.7	25,326
ＭＣＪ	－	0.9	908
日本電気	4	3.7	21,793
富士通	3.2	2.9	46,733
ルネサスエレクトロニクス	15.9	13.1	17,658
セイコーエプソン	4.1	3.8	6,574
アルバック	0.7	0.6	3,030
エレコム	0.4	0.3	1,506
パナソニック	38.1	34.8	49,642
シャープ	－	3.5	7,395
アンリツ	－	2	5,204
富士通ゼネラル	0.9	－	－
ソニー	14.3	10	102,850
ＴＤＫ	1.6	1.5	26,475
アルプスアルパイン	3	2.7	4,252
ヒロセ電機	0.5	－	－
横河電機	3.1	2.8	6,392
アズビル	2.1	1.9	10,146
日本光電工業	1.4	1.3	4,108
堀場製作所	0.7	0.6	4,140
アドバンテスト	2.5	2.3	20,930
キーエンス	2.4	1.6	90,064
シスメックス	2.4	2.2	28,512
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	0.2	0.2	831
レーザーテック	1.4	1.3	19,565
スタンレー電気	2.3	2.1	6,720
カシオ計算機	3	2.7	4,841
ファナック	3.2	2.9	78,735
浜松ホトニクス	2.4	2.2	14,058
京セラ	4.7	4.3	29,854
太陽誘電	1.5	1.4	8,582
村田製作所	9.8	8.9	94,785
小糸製作所	2	1.8	12,366
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	0.6	0.5	4,210
キヤノン	18	15.1	35,062
東京エレクトロン	2.2	1.9	84,379
輸送用機器（5.5%）			
トヨタ紡織	1	0.9	1,493
豊田自動織機	2.7	2.5	21,425
デンソー	7.3	6.7	40,025
川崎重工業	2.6	－	－
いすゞ自動車	9.7	8.8	8,659

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	12.8	11.6	87,000
日野自動車	4.2	3.8	3,408
アイシン精機	2.7	2.5	7,975
マツダ	9.8	9	6,786
本田技研工業	26.3	24	67,356
スズキ	6.6	6	29,994
ＳＵＢＡＲＵ	10.4	9.5	19,280
ヤマハ発動機	4.4	4.3	9,460
豊田合成	1.1	1	2,835
シマノ	1.2	1.1	28,325
テイ・エス　テック	0.8	0.7	2,124
精密機器（3.1%）			
テルモ	9.4	8.6	35,466
島津製作所	4	3.6	14,850
ブイ・テクノロジー	0.2	0.1	657
東京精密	0.6	0.6	3,054
ニコン	5.4	4.7	4,023
オリンパス	18.5	16.9	33,791
ＨＯＹＡ	6.7	6	81,900
朝日インテック	3.8	3.5	11,882
その他製品（2.2%）			
バンダイナムコホールディングス	3.4	3.1	28,213
パイロットコーポレーション	0.5	0.5	1,502
タカラトミー	1.5	－	－
ヤマハ	2	1.8	10,728
ピジョン	2	2	9,240
任天堂	2	1.3	80,860
電気・ガス業（1.3%）			
中部電力	10.2	9.3	12,596
関西電力	12.6	11.5	12,753
中国電力	－	4.4	5,790
東北電力	8.3	7.6	7,083
九州電力	6.9	6.3	6,640
北海道電力	－	2.9	1,273
電源開発	2.7	2.4	4,236
東京瓦斯	6.4	5.9	13,968
大阪瓦斯	6.5	5.9	11,788
陸運業（3.7%）			
東武鉄道	3.5	3.2	9,369

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
相鉄ホールディングス	1.4	1.3	3,212
東急	8.4	7.7	9,524
小田急電鉄	5	4.5	14,130
京王電鉄	1.7	1.6	12,704
京成電鉄	2.3	2.1	7,255
東日本旅客鉄道	5.9	5.4	36,358
西日本旅客鉄道	3	2.7	14,393
東海旅客鉄道	2.8	2.5	36,275
西武ホールディングス	4.5	4	3,920
近鉄グループホールディングス	3.2	2.9	12,760
阪急阪神ホールディングス	4.2	3.8	12,730
南海電気鉄道	－	1.8	4,573
京阪ホールディングス	1.9	1.7	8,236
名古屋鉄道	3.5	3.2	8,489
日本通運	1.1	1	7,230
ヤマトホールディングス	5.5	4.8	12,768
山九	0.9	0.8	3,152
日立物流	0.6	0.5	1,562
九州旅客鉄道	－	2.5	5,395
空運業（0.5%）			
日本航空	5.7	6.5	12,096
ＡＮＡホールディングス	5.8	7.2	15,894
情報・通信業（8.1%）			
システナ	－	1.1	2,206
日鉄ソリューションズ	0.5	0.4	1,298
ＴＩＳ	1.1	3	6,543
コーエーテクモホールディングス	－	0.6	3,702
ネクソン	9.3	7.5	24,525
コロプラ	1.1	－	－
ティーガイア	0.3	0.3	564
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.8	0.7	1,794
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	0.5	0.6	9,558
アカツキ	0.1	0.1	475
野村総合研究所	5.5	4.2	15,708
インフォコム	－	0.3	1,021
オービック	1.1	1	20,980
ジャストシステム	－	0.5	3,875
Ｚホールディングス	45	41	28,093
トレンドマイクロ	1.5	1.6	8,992

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本オラクル	0.7	0.6	7,830
伊藤忠テクノソリューションズ	1.5	1.4	5,152
大塚商会	1.8	1.6	8,640
東映アニメーション	－	0.1	1,018
デジタルガレージ	0.6	0.5	1,830
日本ユニシス	1	0.9	3,604
日本テレビホールディングス	2.7	－	－
日本電信電話	33.3	37.3	100,728
ＫＤＤＩ	24.4	21.8	71,940
光通信	0.3	0.3	6,465
ＮＴＴドコモ	24.2	－	－
東宝	2	1.8	7,218
エヌ・ティ・ティ・データ	8.7	8	12,064
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.4	1.3	7,605
カプコン	1.5	1.4	9,828
ＳＣＳＫ	0.8	0.7	3,962
コナミホールディングス	1.2	1.1	7,194
ソフトバンクグループ	15.7	12.4	107,446
卸売業（4.8%）			
双日	18.1	16.6	4,133
アルフレッサ　ホールディングス	3.7	3.3	6,708
神戸物産	1.1	2.1	6,310
ダイワボウホールディングス	0.3	0.3	2,643
ＴＯＫＡＩホールディングス	1.7	1.6	1,564
シップヘルスケアホールディングス	0.5	0.5	3,035
コメダホールディングス	0.7	0.7	1,340
第一興商	0.7	0.6	2,106
メディパルホールディングス	3.5	3.2	6,508
日本ライフライン	1	0.9	1,373
伊藤忠商事	23	21	64,722
丸紅	34.2	31.2	22,011
豊田通商	3.7	3.3	13,860
兼松	1.2	1.1	1,458
三井物産	28.9	26	52,052
日立ハイテク	1.1	－	－
住友商事	20.7	18.9	26,989
三菱商事	23.1	19.7	53,682
岩谷産業	0.7	0.8	5,568
ＰＡＬＴＡＣ	0.5	0.5	2,670

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日鉄物産	0.2	0.2	734
ミスミグループ本社	4.1	3.8	12,274
小売業（4.7%）			
ローソン	0.8	0.8	3,896
エービーシー・マート	0.5	0.5	3,000
日本マクドナルドホールディングス	1.4	1.3	6,643
セリア	0.8	0.7	2,618
ビックカメラ	1.9	1.8	2,043
ＭｏｎｏｔａＲＯ	2.3	2.1	10,857
Ｊ．フロント　リテイリング	3.9	3.6	3,132
マツモトキヨシホールディングス	1.4	1.2	5,022
ＺＯＺＯ	2.3	2.1	6,180
ウエルシアホールディングス	1	1.8	6,471
クリエイトＳＤホールディングス	0.5	0.5	1,715
すかいらーくホールディングス	3.7	3.4	5,718
コスモス薬品	0.1	0.3	4,890
セブン＆アイ・ホールディングス	12.9	11.7	47,256
ツルハホールディングス	0.7	0.7	9,765
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.3	2,544
スシローグローバルホールディングス	－	1.6	6,016
ノジマ	0.6	0.5	1,410
良品計画	4.4	4	9,436
パン・パシフィック・インターナショナルホ	7.9	6.6	15,061
ゼンショーホールディングス	1.6	1.4	4,102
ワークマン	0.3	0.3	2,526
ユナイテッドアローズ	0.3	－	－
スギホールディングス	0.7	0.6	4,362
ファミリーマート	2.6	－	－
しまむら	0.4	－	－
丸井グループ	3	2.7	4,814
イオン	12.6	11.5	37,915
イズミ	0.7	0.6	2,223
ヤオコー	0.4	0.3	2,016
ケーズホールディングス	3.2	2.9	4,135
アインホールディングス	0.4	0.4	2,640
ニトリホールディングス	1.4	1.3	28,093
ファーストリテイリング	0.4	0.4	36,656
サンドラッグ	1.2	1.1	4,504

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
銀行業（4.5%）			
めぶきフィナンシャルグループ	17.1	15.6	3,229
コンコルディア・フィナンシャルグループ	19.4	17.2	6,742
新生銀行	2.4	2.2	2,855
あおぞら銀行	2	1.8	3,497
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	167	192.5	91,861
りそなホールディングス	36.1	32.7	11,948
三井住友トラスト・ホールディングス	6.2	5.7	17,738
三井住友フィナンシャルグループ	22.1	20.8	68,432
千葉銀行	11.3	10	5,790
ふくおかフィナンシャルグループ	－	2.5	4,750
セブン銀行	11	10	2,310
みずほフィナンシャルグループ	447.2	40.8	56,548
証券、商品先物取引業（0.8%）			
ＦＰＧ	1	0.9	446
ＳＢＩホールディングス	3.7	3.5	9,359
大和証券グループ本社	26.4	24.1	11,924
野村ホールディングス	57.9	52.9	29,375
松井証券	1.9	－	－
保険業（2.4%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	6.2	5.6	23,732
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホール	8.6	7.9	24,545
ソニーフィナンシャルホールディングス	2.7	－	－
第一生命ホールディングス	18.6	17	27,727
東京海上ホールディングス	11.8	10.6	56,996
Ｔ＆Ｄホールディングス	9.8	9	11,142
その他金融業（1.2%）			
全国保証	0.9	0.8	3,652
芙蓉総合リース	0.3	0.3	2,157
東京センチュリー	0.7	0.6	5,484
イオンフィナンシャルサービス	2	1.8	2,255
アコム	－	6.2	2,901
オリエントコーポレーション	8.9	8.1	988
オリックス	20.6	18.6	31,527
三菱ＵＦＪリース	8.4	7.6	4,012
日本取引所グループ	9.4	8.6	22,802
不動産業（2.1%）			
いちご	4.2	3.8	1,090
ヒューリック	6.9	6.4	7,232
野村不動産ホールディングス	2	1.8	3,979
プレサンスコーポレーション	0.5	－	－
オープンハウス	1	0.9	3,694
東急不動産ホールディングス	8.9	8.2	4,649
飯田グループホールディングス	2.7	2.5	5,822
パーク２４	1.8	1.6	3,142
三井不動産	16.2	14.6	30,046
三菱地所	23.1	21.1	34,793
東京建物	3.6	3	4,302
住友不動産	7.4	6.8	20,930
スターツコーポレーション	0.4	0.4	1,091
イオンモール	1.6	1.5	2,550
日本空港ビルデング	1.1	1	5,530
サービス業（5.5%）			
ミクシィ	0.8	0.7	1,763
ジェイエイシーリクルートメント	0.2	－	－
日本Ｍ＆Ａセンター	2.4	2.2	12,958
ＵＴグループ	0.5	0.5	1,650
エス・エム・エス	1	0.9	3,676
パーソルホールディングス	3.2	2.9	5,666
綜合警備保障	1.3	1.2	6,252
カカクコム	2.4	2.2	6,622
ディップ	0.4	0.4	1,036
ベネフィット・ワン	1.2	1.1	3,459
エムスリー	7	6.4	64,608
アウトソーシング	1.8	1.7	2,211
ディー・エヌ・エー	1.6	－	－
博報堂ＤＹホールディングス	4.4	4	5,788
電通グループ	3.3	3.3	10,329
オリエンタルランド	3.4	3.1	49,445
リゾートトラスト	1.5	－	－
エー・エス・エス	3.6	3.3	6,840
サイバーエージェント	1.8	－	－
楽天	14.9	13.6	13,436
エン・ジャパン	0.6	0.5	1,530
テクノプロ・ホールディングス	0.6	0.6	4,896
アイ・アールジャパンホールディングス	－	0.1	1,859
リクルートホールディングス	22.8	19.3	89,030
ベイカレント・コンサルティング	－	0.2	3,484

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
リログループ	1.7	1.6	4,038
エイチ・アイ・エス	－	0.4	691
カナモト	0.5	0.5	1,148
セコム	3.4	3.1	29,242
メイテック	0.4	0.4	2,096
合計 株数・金額	2,783	2,208	6,060,421
合計 銘柄数＜比率＞	399	399	＜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。

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	145	－

○投資信託財産の構成

(2021年１月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	6,060,421	97.1
コール・ローン等、その他	180,965	2.9
投資信託財産総額	6,241,386	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年１月26日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,239,531,598
コール・ローン等	163,018,103
株式(評価額)	6,060,421,800
未収入金	802,420
未収配当金	8,440,775
差入委託証拠金	6,848,500
(B) 負債	32,928,767
未払金	201,070
未払解約金	32,727,662
未払利息	35
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	6,206,602,831
元本	3,491,972,827
次期繰越損益金	2,714,630,004
(D) 受益権総口数	3,491,972,827口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,774円

＜注記事項＞

①期首元本額　4,045,623,253円
　期中追加設定元本額　2,097,715,922円
　期中一部解約元本額　2,651,366,348円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.7774円です。

○損益の状況 (2020年１月28日～2021年１月26日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	151,110,020
受取配当金	151,118,146
受取利息	986
その他収益金	41,841
支払利息	△ 50,953
(B) 有価証券売買損益	701,139,091
売買益	1,193,177,459
売買損	△ 492,038,368
(C) 先物取引等取引損益	36,703,240
取引益	107,437,840
取引損	△ 70,734,600
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	888,952,351
(E) 前期繰越損益金	2,325,131,364
(F) 追加信託差損益金	999,119,109
(G) 解約差損益金	△1,498,572,820
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	2,714,630,004
次期繰越損益金(Ｈ)	2,714,630,004

(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）

ｅＭＡＸＩＳ　ＪＰＸ日経４００インデックス	2,905,723,390円
国内株式セレクション（ラップ向け）	525,543,278円
三菱ＵＦＪ　アドバンスト・バランス（安定成長型）	44,671,695円
三菱ＵＦＪ　アドバンスト・バランス（安定型）	8,720,772円
ＪＰＸ日経４００インデックスファンド（ラップ向け）	6,484,842円
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）	828,850円
合計	3,491,972,827円

日本株オープン「３５」マザーファンド

《第19期》決算日2020年３月23日

［計算期間：2019年３月26日～2020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19期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	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
15期(2016年３月23日)	17,693	△ 6.4	1,364.20	△14.3	97.2	－	5,817
16期(2017年３月23日)	21,467	21.3	1,530.41	12.2	98.4	－	5,179
17期(2018年３月23日)	27,880	29.9	1,664.94	8.8	96.9	－	7,481
18期(2019年３月25日)	24,016	△13.9	1,577.41	△ 5.3	97.6	－	7,084
19期(2020年３月23日)	21,079	△12.2	1,292.01	△18.1	98.3	－	4,917

(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	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）2019年３月25日	24,016	－	1,577.41	－	97.6	－
３月末	24,771	3.1	1,591.64	0.9	98.6	－
４月末	26,182	9.0	1,617.93	2.6	98.0	－
５月末	23,441	△ 2.4	1,512.28	△ 4.1	97.4	－
６月末	24,323	1.3	1,551.14	△ 1.7	97.7	－
７月末	25,416	5.8	1,565.14	△ 0.8	97.7	－
８月末	24,253	1.0	1,511.86	△ 4.2	97.7	－
９月末	26,050	8.5	1,587.80	0.7	98.0	－
10月末	27,809	15.8	1,667.01	5.7	97.7	－
11月末	28,480	18.6	1,699.36	7.7	97.6	－
12月末	29,286	21.9	1,721.36	9.1	97.9	－
2020年１月末	29,002	20.8	1,684.44	6.8	98.0	－
２月末	26,041	8.4	1,510.87	△ 4.2	98.5	－
（期末）2020年３月23日	21,079	△12.2	1,292.01	△18.1	98.3	－

（注）騰落率は期首比。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

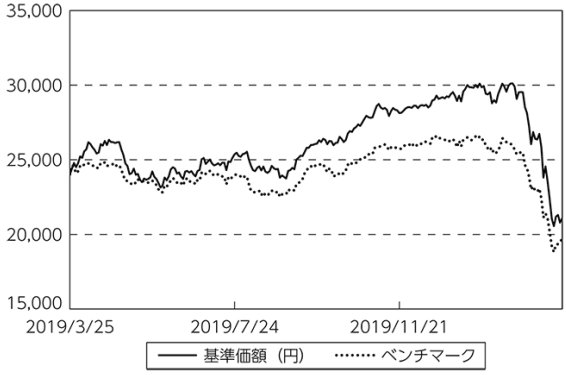
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ12.2%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－18.1%）を5.9%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。

●基準価額の主な変動要因
（上昇要因）
　米中通商交渉に対する懸念が後退したことや、欧米での金融緩和姿勢などを受けて世界経済悪化への懸念が後退したことなどを背景に国内株式市況が一時的に上昇したことが、一時的な基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）
　米中通商交渉に対する先行き不透明感などから景気減速懸念が強まったことや、新型肺炎が世界的に拡大し消費や生産活動などの世界経済へ与える影響が懸念されたことなどを背景に国内株式市況が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

（銘柄要因）
上位５銘柄…第一三共、レーザーテック、太陽誘電、トリケミカル研究所、ローム
下位５銘柄…トレンダーズ、ソフトバンクグループ、ＳＵＭＣＯ、本田技研工業、三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ

●投資環境について
◎国内株式市況
　国内株式市況は下落しました。
・期首から2019年８月下旬にかけては、米中通商交渉に対する先行き不透明感などから景気減速懸念が強まったことや、国内企業の2019年４－６月期決算が低調だったことなどを受けて国内株式市況は下落しました。
・９月上旬から12月中旬にかけては、米中通商交渉に対する懸念が後退したことや、欧米での金融緩和姿勢などを受けて、世界経済悪化への懸念が後退したことなどから、国内株式市況は上昇しました。
・12月下旬から期末にかけては、国内企業の2019年10－12月期決算発表への警戒感に加えて、新型肺炎が世界的に拡大し消費や生産活動などの世界経済へ与える影響が懸念されたことなどから、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
・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。国内の四輪車と二輪車で高いシェアを有する本田技研工業や薄膜製造技術などに強みを有するオプトランなど、14銘柄を新規に組み入れました。また、先行きの業績不透明感が強いとみられた小松製作所やスズキなど、13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
主なプラス要因
・業種配分効果：電気機器、医薬品をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
・銘柄選択効果：レノバ、第一三共をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

主なマイナス要因
・業種配分効果：非鉄金属、繊維製品をベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
・銘柄選択効果：アウトソーシング、トレンダーズをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

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

・新型肺炎問題により世界の株式市場が大幅な調整を余儀なくされています。感染拡大を受けた消費者の外出自粛などに伴う需要減少が企業活動を悪化させるだけでなく、政府の命令を受けた生産・営業活動の停止あるいはサプライチェーン寸断により企業活動が突然停止に追い込まれ、その悪影響が雇用情勢まで波及しつつあります。しかしながら各国政府による大規模な財政出動や流動性供給が企業活動や雇用を下支えし、やがて新型肺炎問題に関する先行き不透明感が和らげば企業マインドが改善して、国内外の経済活動は正常化へ向かうものと予想されます。この様な背景から、短期と中長期の経済情勢の変動を冷静に見極め、今後も綿密に企業業績を確認しつつ中長期的な観点から銘柄選別を行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2019年３月26日～2020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	33	0.125	(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）	(33)	(0.125)	
(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	33	0.125	
期中の平均基準価額は、26,277円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年３月26日～2020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	2,620 (88)	4,874,326 (—)	2,914	6,295,690

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

○株式売買比率

（2019年３月26日～2020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	11,170,016千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,614,654千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.68

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年３月26日～2020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	4,874	1,051	21.6	6,295	1,113	17.7

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	73	30	198

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）	8,399千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,648千円
（B）／（A）	19.6%

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

（2020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
建設業（－%）			
五洋建設	121.1	－	－
食料品（－%）			
ヤクルト本社	14.9	－	－
繊維製品（－%）			
東レ	72	－	－
化学（12.7%）			
昭和電工	32.3	－	－
東京応化工業	51	47.7	169,573
トリケミカル研究所	36.7	33.8	225,446
資生堂	34.3	24.7	139,974
ファンケル	37.3	34.6	79,856
医薬品（9.4%）			
日本新薬	13.8	7.3	53,436
そーせいグループ	191	135.3	156,271
第一三共	60.5	36.7	246,330
ガラス・土石製品（－%）			
東海カーボン	95.3	－	－
非鉄金属（3.3%）			
三井金属鉱業	42.9	40.7	65,282
住友金属鉱山	－	47.2	95,367
金属製品（2.6%）			
ＳＵＭＣＯ	－	113.7	127,002
機械（5.3%）			
ＮＩＴＴＯＫＵ	－	39.1	91,142
オプトラン	－	52	108,524
小松製作所	69.3	－	－
ダイフク	－	9.9	58,410
電気機器（27.6%）			
イビデン	－	39	73,944
日立製作所	48.1	25.3	66,652
日本電産	11.7	9.8	100,744
ダブル・スコープ	－	144.2	55,084
ソニー	8	－	－
アドバンテスト	－	26.5	99,375
キーエンス	2.7	4.5	146,565
レーザーテック	29.6	28.5	129,105
山一電機	145.4	190.5	235,458
ローム	21.2	－	－
新光電気工業	－	25.8	20,511
太陽誘電	106.9	49.2	122,901
村田製作所	15.3	36	175,500
日本ケミコン	33.1	－	－
小糸製作所	20.8	－	－
東京エレクトロン	8.8	6.2	106,082
輸送用機器（7.1%）			
トヨタ自動車	43.1	27.4	169,112
本田技研工業	－	78.3	173,591
スズキ	31.4	－	－
精密機器（2.1%）			
朝日インテック	25.5	37.6	103,625
その他製品（2.0%）			
任天堂	2.9	2.6	98,306
電気・ガス業（7.1%）			
レノバ	586.3	425.2	340,585
情報・通信業（9.8%）			
ＴＩＳ	－	14.3	62,062
オプティム	－	45.6	154,128
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	28.8	14.5	107,300
日本ユニシス	－	23.2	56,004
ソフトバンクグループ	34.6	28.8	91,785
卸売業（1.8%）			
三菱商事	90.3	37.6	85,690
小売業（1.4%）			
ファーストリテイリング	3.9	1.6	65,200
銀行業（4.1%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	427.7	499.6	198,541
保険業（1.4%）			
ソニーフィナンシャルホールディングス	56.8	－	－
東京海上ホールディングス	－	14.6	67,846
サービス業（2.3%）			
アウトソーシング	78.8	27.9	10,685
トレンダーズ	195.7	284.8	101,388
シンメンテホールディングス	48	－	－
合計 株数・金額	2,977	2,771	4,834,394
合計 銘柄数＜比率＞	40	41	＜98.3%＞

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

○投資信託財産の構成

（2020年３月23日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	4,834,394	97.9
コール・ローン等、その他	103,522	2.1
投資信託財産総額	4,937,916	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年３月23日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,937,916,993
コール・ローン等	92,318,603
株式(評価額)	4,834,394,590
未収配当金	11,203,800
(B) 負債	20,301,159
未払金	20,279,727
未払解約金	21,310
未払利息	122
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	4,917,615,834
元本	2,332,904,701
次期繰越損益金	2,584,711,133
(D) 受益権総口数	2,332,904,701口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	21,079円

＜注記事項＞

①期首元本額　2,949,980,913円
　期中追加設定元本額　76,773,819円
　期中一部解約元本額　693,850,031円
　また、１口当たり純資産額は、期末2.1079円です。

○損益の状況

（2019年３月26日～2020年３月23日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	118,457,204
受取配当金	118,508,227
受取利息	451
その他収益金	6,630
支払利息	△ 58,104
(B) 有価証券売買損益	△ 658,354,356
売買益	795,535,937
売買損	△1,453,890,293
(C) 保管費用等	△ 255
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 539,897,407
(E) 前期繰越損益金	4,134,821,356
(F) 追加信託差損益金	107,029,562
(G) 解約差損益金	△1,117,242,378
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	2,584,711,133
次期繰越損益金(Ｈ)	2,584,711,133

(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 日本株オープン「３５」	1,761,060,697円
三菱ＵＦＪ 日本株オープン「３５」ＶＡ	261,739,453円
国内株式セレクション（ラップ向け）	249,760,013円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	30,681,487円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞日本株オープン「３５」	25,543,524円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	4,119,527円
合計	2,332,904,701円

日本・小型株・ファンド・マザーファンド

《第41期》決算日2020年12月10日

［計算期間：2020年６月11日～2020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41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41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
37期(2018年12月10日)	56,322	△20.8	508.52	△14.6	96.1	－	10,030
38期(2019年６月10日)	56,034	△ 0.5	486.58	△ 4.3	97.0	－	9,482
39期(2019年12月10日)	63,644	13.6	542.20	11.4	98.5	－	9,260
40期(2020年６月10日)	66,071	3.8	493.51	△ 9.0	97.7	－	8,091
41期(2020年12月10日)	77,830	17.8	518.74	5.1	98.3	－	8,453

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年　月　日	基準価額		RUSSELL/NOMURA Small Cap		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	インデックス	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期　首) 2020年６月10日	66,071	－	493.51	－	97.7	－
６月末	65,955	△ 0.2	472.50	△4.3	97.1	－
７月末	65,569	△ 0.8	448.80	△9.1	98.0	－
８月末	69,663	5.4	486.05	△1.5	98.0	－
９月末	76,425	15.7	503.76	2.1	98.0	－
10月末	73,208	10.8	484.68	△1.8	95.7	－
11月末	78,601	19.0	511.44	3.6	97.5	－
(期　末) 2020年12月10日	77,830	17.8	518.74	5.1	98.3	－

(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

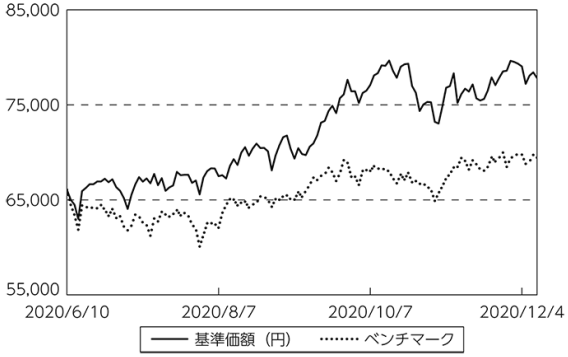
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ17.8%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(5.1%)を12.7%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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

(下落要因)

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

(銘柄要因)

上位５銘柄…ＢＡＳＥ、ベイカレント・コンサルティング、ＨＥＮＮＧＥ、マクアケ、メドピア
下位５銘柄…チームスピリット、ジャパンマテリアル、ラクト・ジャパン、タカラバイオ、リックソフト

●投資環境について

◎国内株式市況

・国内小型株式市況は上昇しました。

・期首から2020年７月下旬にかけては、国内における新型コロナウイルスの新規感染者が拡大し、経済の先行きに対する懸念が高まったことなどから国内小型株式市況は下落基調となりました。

・８月上旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者が一時的に減少したことや、新型コロナウイルスのワクチンに関する報道など経済正常化への期待から国内小型株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・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80～90銘柄程度で推移させました。ファンダメンタルズの変化や新規投資候補銘柄との相対比較等を勘案し、適宜銘柄入替を行いました。期首、期末の比較では、eギフトサービスを展開するギフティやクラウド型ＰＯＳレジを提供するスマレジなど29銘柄を新規に組み入れました。一方、ＥＣプラットフォームを手掛けるＢＡＳＥやシステムインテグレーターの日本ユニシスなど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、ベンチマークの騰落率（5.1%）を12.7%上回りました。

（プラス要因）

・業種配分要因：情報・通信業をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

・銘柄選択要因：「ＢＡＳＥ」、「ＨＥＮＮＧＥ」をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

・業種配分要因：機械をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

・銘柄選択要因：「ジャパンマテリアル」、「チームスピリット」をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

・今後も、主としてわが国の小型株式の中から、ボトムアップアプローチにより成長性が高いと判断される銘柄を厳選して投資することを基本とします。

・小型株の2020年７－９月期決算は減益基調ながらも４－６月期より業績の改善傾向を示した企業が多くみられました。決算発表後の株価もまた堅調なものが多かったように感じられ、新型コロナウイルスの影響からは一旦は脱し始めているように思われます。国内、海外で感染者、重症者が再び拡大基調にあり注意が必要ですが、小型株市場は中長期では成長性の高い魅力ある市場と考えております。

・また、小型株市場が上昇する中、中長期の成長が期待されるものの割安に放置されている銘柄も散見されていることも踏まえ、銘柄選別を強化する方針です。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所存です。

・日本の小型株市場はいまだ非効率的で、投資家に十分に認知されていない成長企業は多く存在すると考えており、こうした成長企業への投資を継続する方針です。今後も企業との直接取材を積極化するなど、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通じて、成長企業への投資機会を積極的に探り、パフォーマンスの獲得を図る方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2020年６月11日～2020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	59	0.081	(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）	(59)	(0.081)	
合計	59	0.081	
期中の平均基準価額は、72,092円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年６月11日～2020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	1,884 (86)	4,039,281 (－)	1,940	4,989,674

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

○株式売買比率

（2020年６月11日～2020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	9,028,955千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,164,453千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.10

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年６月11日～2020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	4,039	1,100	27.2	4,989	1,103	22.1

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）	6,905千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,697千円
（B）／（A）	24.6%

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

（2020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（1.0%）			
サカタのタネ	22.8	24.6	85,362
建設業（1.5%）			
Ｌｉｂ　Ｗｏｒｋ	18.9	20	39,200
前田建設工業	110	93	85,467
熊谷組	11.2	—	—
食料品（1.0%）			
不二製油グループ本社	24.3	15	42,360
ピックルスコーポレーション	14.1	12.4	39,246
化学（9.7%）			
日本化学工業	21.3	23.5	61,006
田岡化学工業	9.2	15	199,200
住友ベークライト	30.1	46.1	162,963
ウルトラファブリックス・ホールディングス	27	—	—
扶桑化学工業	46.5	55.8	211,203
第一工業製薬	7.8	—	—
ハーバー研究所	4.9	—	—
新日本製薬	—	12	33,984
タカラバイオ	55.1	30	87,510
クミアイ化学工業	97	49	52,920
医薬品（5.0%）			
あすか製薬	—	11	19,833
ツムラ	24.3	—	—
ＪＣＲファーマ	5.2	19.4	48,519
そーせいグループ	45	90	145,890
カルナバイオサイエンス	48.5	37	48,840
ペプチドリーム	7.3	7.9	42,897
ミズホメディー	15.4	—	—
セルソース	—	8.6	79,034
モダリス	—	15	33,210
ゴム製品（0.6%）			
相模ゴム工業	40.9	35.8	45,466
ガラス・土石製品（6.3%）			
日東紡績	22.3	35	147,525
ＭＡＲＵＷＡ	14.6	17.6	197,648
ニチアス	44.5	32.8	80,294
ニチハ	30.6	31	97,805
金属製品（5.2%）			
トーカロ	152.2	157.7	210,844
ＲＳ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	12.6	35.4	176,115
テクノフレックス	—	39	44,070
機械（5.1%）			
タクマ	85.6	79	141,410
小田原エンジニアリング	—	13	48,490
レオン自動機	79.2	32	35,744
技研製作所	24.7	24	100,680
ローツェ	21.8	16.3	94,377
月島機械	24.3	—	—
電気機器（5.7%）			
日東工業	51.4	36.2	72,943
エレコム	7.8	9	42,750
レーザーテック	21.7	4.5	51,390
図研	27.1	28.1	80,590
日本電子	—	7	31,325
ＦＤＫ	—	81	136,323
市光工業	—	95	59,660
輸送用機器（1.0%）			
エフ・シー・シー	—	42	83,706
精密機器（5.9%）			
日本エム・ディ・エム	97.9	83.5	196,308
ナカニシ	34.8	—	—
東京精密	18.9	29.6	144,300
トプコン	—	94	124,268
メニコン	13.1	3.7	23,236
その他製品（4.0%）			
ブシロード	—	28	76,720
前田工繊	—	38	96,406
ＳＨＯＥＩ	50	44.5	162,202

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
陸運業（1.3%）			
丸和運輸機関	25.4	25.4	104,394
情報・通信業（19.3%）			
ＮＥＣネッツエスアイ	85.5	47	80,135
アートスパークホールディングス	－	20	40,240
テクマトリックス	42.7	78.5	160,925
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	6.7	－	－
ＧＭＯグローバルサイン・ホールディングス	－	8	75,200
ｅＢＡＳＥ	37.8	33	34,947
ユーザベース	－	40	139,600
ラクスル	12.1	18.2	86,632
メルカリ	39.1	24.7	111,150
チームスピリット	48.8	－	－
Ａｍａｚｉａ	13.5	－	－
リックソフト	21.6	－	－
スマレジ	－	33	156,255
Ｓａｎｓａｎ	20.5	－	－
ギフティ	－	61.9	165,396
ＨＥＮＮＧＥ	54.9	5.8	39,092
ＢＡＳＥ	49.5	－	－
マクアケ	27.3	13.9	115,231
ベース	－	21.8	142,136
ＪＭＤＣ	2	－	－
ビザスク	－	27.4	103,572
コマースＯｎｅホールディングス	－	11	66,770
電通国際情報サービス	18.7	13.5	90,180
デジタルガレージ	19.4	－	－
日本ユニシス	43.7	－	－
学研ホールディングス	25.2	－	－
卸売業（2.9%）			
ラクト・ジャパン	33.9	27	79,893
シップヘルスケアホールディングス	29	11.7	62,829
日本ライフライン	71.8	62.8	101,359
小売業（5.7%）			
ウエルシアホールディングス	11.6	－	－
オイシックス・ラ・大地	65.5	－	－
ネクステージ	－	97	131,435
スシローグローバルホールディングス	－	27	92,070
西松屋チェーン	－	27	39,447
ワークマン	7.3	5	41,600
日本瓦斯	20	30.6	167,382
ケーズホールディングス	40.7	－	－
その他金融業（2.2%）			
全国保証	25.7	17.1	80,968
アルヒ	35.8	57.7	101,609
不動産業（4.7%）			
いちご	193.8	323.8	105,558
オープンハウス	6.8	22	86,130
ティーケーピー	－	32	98,080
カチタス	43.7	31.4	99,067
サービス業（11.9%）			
日本Ｍ＆Ａセンター	22.8	13	86,190
タケエイ	30.1	36.2	45,612
リニカル	33.9	－	－
バリューコマース	35.8	－	－
セプテーニ・ホールディングス	378.1	－	－
ジャパンマテリアル	106.6	117.6	166,756
ＩＢＪ	－	145	120,785
メドピア	35.8	6.2	39,618
エラン	－	29	88,885
エアトリ	－	68	91,596
ソラスト	45.5	83.5	122,995
ベイカレント・コンサルティング	13.4	12.4	194,060
キュービーネットホールディングス	38.7	－	－
建設技術研究所	－	15.5	32,736
乃村工藝社	43.7	－	－
船井総研ホールディングス	22.3	－	－
合計 株数・金額	3,508	3,539	8,309,762
合計 銘柄数＜比率＞	86	88	＜98.3%＞

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

○投資信託財産の構成

（2020年12月10日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
株式	8,309,762	94.5
コール・ローン等、その他	488,286	5.5
投資信託財産総額	8,798,048	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年12月10日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,798,048,424
コール・ローン等	414,352,230
株式(評価額)	8,309,762,300
未収入金	65,968,694
未収配当金	7,965,200
(B) 負債	344,700,086
未払金	78,046,886
未払解約金	266,652,915
未払利息	285
(C) 純資産総額(A－B)	8,453,348,338
元本	1,086,133,384
次期繰越損益金	7,367,214,954
(D) 受益権総口数	1,086,133,384口
１万口当たり基準価額(C／D)	77,830円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,224,648,228円
　期中追加設定元本額　117,124,861円
　期中一部解約元本額　255,639,705円
　また、１口当たり純資産額は、期末7.7830円です。

○損益の状況

（2020年６月11日～2020年12月10日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	33,408,044
受取配当金	33,439,700
受取利息	705
その他収益金	979
支払利息	△　33,340
(B) 有価証券売買損益	1,351,830,482
売買益	1,843,794,879
売買損	△　491,964,397
(C) 当期損益金(A＋B)	1,385,238,526
(D) 前期繰越損益金	6,866,682,999
(E) 追加信託差損益金	738,491,365
(F) 解約差損益金	△1,623,197,936
(G) 計(C＋D＋E＋F)	7,367,214,954
次期繰越損益金(G)	7,367,214,954

(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）

日本・小型株・ファンド	367,804,244円
＜ＤＣ＞日本株スタイル・ミックス・ファンド	292,149,149円
三菱ＵＦＪ国際 日本・小型株・ファンド（適格機関投資家用）	286,761,377円
国内株式セレクション（ラップ向け）	86,483,048円
三菱ＵＦＪ ジャパン・アクティブ・プラス	26,220,161円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	14,842,075円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	7,604,210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）	2,852,494円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	1,416,626円
合計	1,086,133,384円

日本株式最小分散インデックスマザーファンド

《第４期》決算日2020年10月29日

［計算期間：2019年10月30日～2020年10月29日］

「日本株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月29日に第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に投資を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ＭＳＣＩ日本株最小分散指数（配当込み）		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
2016年11月９日	10,000	－	1,934.20	－	－	－	299
１期(2017年10月30日)	13,101	31.0	2,529.97	30.8	97.9	1.2	9,020
２期(2018年10月29日)	12,563	△ 4.1	2,428.16	△ 4.0	98.9	1.6	11,734
３期(2019年10月29日)	13,339	6.2	2,577.88	6.2	96.9	1.5	10,043
４期(2020年10月29日)	12,386	△ 7.1	2,392.49	△ 7.2	99.0	1.0	11,208

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）ＭＳＣＩ日本株最小分散指数（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、Ｊ－ＲＥＩＴを除いた日本株式を対象に、ボラティリティ（価格変動率）が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI日本株最小分散指数（配当込み）		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期　首） 2019年10月29日	13,339	－	2,577.88	－	96.9	1.5
10月末	13,379	0.3	2,585.54	0.3	98.5	1.5
11月末	13,564	1.7	2,620.98	1.7	86.4	1.4
12月末	13,607	2.0	2,628.68	2.0	99.4	0.6
2020年１月末	13,432	0.7	2,595.18	0.7	99.4	0.6
２月末	12,031	△ 9.8	2,324.43	△ 9.8	99.4	0.6
３月末	11,829	△11.3	2,285.91	△11.3	99.3	2.4
４月末	12,002	△10.0	2,317.86	△10.1	97.6	2.4
５月末	12,704	△ 4.8	2,454.62	△ 4.8	99.5	0.6
６月末	12,555	△ 5.9	2,425.48	△ 5.9	99.4	0.6
７月末	11,836	△11.3	2,286.38	△11.3	99.6	0.4
８月末	12,650	△ 5.2	2,443.44	△ 5.2	99.6	0.4
９月末	12,648	△ 5.2	2,443.15	△ 5.2	99.2	1.0
（期　末） 2020年10月29日	12,386	△ 7.1	2,392.49	△ 7.2	99.0	1.0

（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

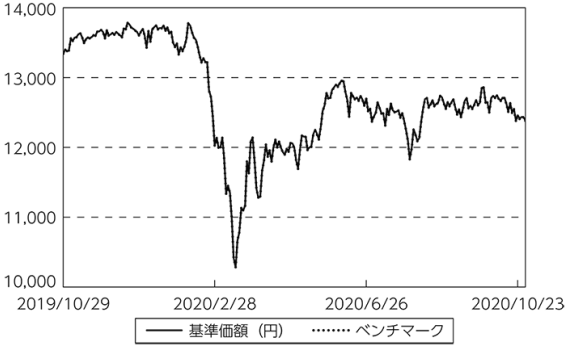
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.1%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（－7.2%）を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎国内株式市況
・国内株式市況は下落しました。
・新型コロナウイルスの世界的流行（パンデミック）を受けて投資家心理が冷え込み、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ＭＳＣＩ日本株最小分散指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
　ベンチマークは7.2%の下落になったため、カイ離は0.1%程度となりました。

　ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。
（主なプラス要因）
・組入要因によるものです。

（主なマイナス要因）
・取引要因によるものです。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2019年10月30日～2020年10月29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
（株式）	(0)	(0.000)	
（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、12,701円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年10月30日～2020年10月29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	5,321 (△ 889)	11,470,959 (－)	4,609	8,876,861

（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	383	425	－	－

○株式売買比率

（2019年10月30日～2020年10月29日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項　　目	当　　期
(a) 期中の株式売買金額	20,347,820千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,743,931千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.32

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年10月30日～2020年10月29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	11,470	2,277	19.9	8,876	2,283	25.7

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	4	3	5

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

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

（2020年10月29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
鉱業（－%）			
国際石油開発帝石	4.6	－	－
建設業（2.1%）			
大成建設	5.1	6.2	20,243
大東建託	7.3	7.5	72,877
積水ハウス	73.3	79.9	140,464
食料品（6.5%）			
山崎製パン	17.2	21.7	37,779
カルビー	5.9	7.5	24,300
明治ホールディングス	8.1	10.2	76,806
日本ハム	9.5	－	－
アサヒグループホールディングス	18.9	1.5	5,025
キリンホールディングス	25.6	22.9	44,277
サントリー食品インターナショナル	22.7	28.7	106,764
味の素	28.8	43.8	92,680
東洋水産	20.3	25.7	134,668
日清食品ホールディングス	3.9	5	46,050
日本たばこ産業	54.7	76.1	150,678
繊維製品（0.5%）			
帝人	15.4	19.5	31,746
東レ	96.3	36.3	17,634
化学（5.3%）			
信越化学工業	3.6	1.6	22,888
花王	14.7	18.6	141,099
日本ペイントホールディングス	－	1.8	17,244
関西ペイント	－	24.7	67,999
富士フイルムホールディングス	21.1	26.7	143,245
資生堂	1.7	2.2	14,399
ライオン	14.4	28.2	61,278
ユニ・チャーム	19.3	24.4	120,145
医薬品（5.8%）			
協和キリン	8.1	10.3	27,305
武田薬品工業	25.3	30.6	105,294
アステラス製薬	85.5	87.9	128,465
大日本住友製薬	1.9	－	－
塩野義製薬	12.2	20	97,700
田辺三菱製薬	49.4	－	－
中外製薬	11.2	37.2	153,450
小野薬品工業	10.6	13.4	42,880
参天製薬	5.5	7	13,566
第一三共	3.7	14.1	38,387
大塚ホールディングス	10.9	5.3	21,104
大正製薬ホールディングス	1.5	－	－
ペプチドリーム	－	2.8	13,734
ゴム製品（1.3%）			
ブリヂストン	29.7	42.2	145,421
鉄鋼（0.2%）			
丸一鋼管	7.6	9.6	23,558
金属製品（0.7%）			
リンナイ	4.7	7.3	77,161
機械（1.1%）			
ダイキン工業	0.7	0.9	17,680
ＳＡＮＫＹＯ	23.2	－	－
セガサミーホールディングス	14.1	17.8	23,869
ホシザキ	3.1	3.3	27,687
三菱重工業	18.8	23.7	53,822
電気機器（9.3%）			
コニカミノルタ	21.5	－	－
東芝	7.7	16.4	44,198
日本電産	2.5	－	－
日本電気	35.7	34	187,000
富士通	10.4	11.3	143,792
セイコーエプソン	5	－	－
パナソニック	15.2	－	－
ソニー	8	10.1	88,880
ヒロセ電機	－	4.3	64,457
キーエンス	0.6	3.6	175,140
シスメックス	－	4.8	47,678

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
カシオ計算機	14.7	20.2	32,158
ファナック	2.2	0.3	6,409
浜松ホトニクス	7.8	15.2	80,408
京セラ	－	2.8	17,819
キヤノン	44.3	62.3	113,977
リコー	24.3	－	－
東京エレクトロン	0.9	1.1	31,894
輸送用機器（2.9%）			
日産自動車	173.7	57.7	21,689
トヨタ自動車	20.2	24	165,432
本田技研工業	10.8	－	－
スズキ	11	7.4	33,196
シマノ	3.7	4.4	104,764
精密機器（3.4%）			
テルモ	21.9	16.4	64,255
ニコン	18.3	－	－
オリンパス	22.3	36.3	71,347
ＨＯＹＡ	8.6	14	176,820
朝日インテック	－	18.1	59,096
その他製品（1.5%）			
バンダイナムコホールディングス	8.6	13.3	106,559
大日本印刷	5.5	6.5	13,019
任天堂	0.2	0.8	46,480
電気・ガス業（6.1%）			
東京電力ホールディングス	25.2	－	－
中部電力	37	57	68,599
関西電力	25.4	－	－
中国電力	100.4	110.4	148,377
東北電力	48.5	61.3	57,622
九州電力	82.7	100.2	89,578
東京瓦斯	37	59.3	136,093
大阪瓦斯	56.8	59.3	114,745
東邦瓦斯	6.5	12.4	64,852
陸運業（12.0%）			
東武鉄道	26.6	33.6	100,598
東急	22.4	28.3	35,431
小田急電鉄	23	39.3	98,407
京王電鉄	7.3	11.4	69,084
京成電鉄	－	10	30,050

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東日本旅客鉄道	13.4	18.7	104,757
西日本旅客鉄道	16	19.3	89,108
東海旅客鉄道	6.1	7.8	101,400
西武ホールディングス	6	29.7	31,660
近鉄グループホールディングス	25.9	20	84,400
阪急阪神ホールディングス	13.8	17.4	56,115
京阪ホールディングス	17.1	26.4	106,260
名古屋鉄道	45.3	51.5	143,736
ヤマトホールディングス	6	3.5	9,873
九州旅客鉄道	40.7	49.5	111,870
ＳＧホールディングス	－	61	157,319
空運業（0.8%）			
日本航空	37.9	13.8	26,047
ＡＮＡホールディングス	36.5	26.8	61,908
倉庫・運輸関連業（0.2%）			
上組	6.1	14	26,544
情報・通信業（13.5%）			
ネクソン	－	19.4	56,822
ＬＩＮＥ	－	20.2	108,878
オービック	0.7	6.3	120,393
Ｚホールディングス	198.4	172.6	127,896
日本オラクル	4.5	6.5	69,745
伊藤忠テクノソリューションズ	－	7.4	26,566
大塚商会	3	1.7	8,330
日本電信電話	28.5	68.2	150,858
ＫＤＤＩ	49.8	51.1	141,291
ソフトバンク	42	117.6	143,060
光通信	2.7	1.9	47,196
ＮＴＴドコモ	55.8	53.8	209,120
東宝	16.1	40.7	173,789
エヌ・ティ・ティ・データ	40	45.3	55,130
スクウェア・エニックス・ホールディングス	－	3.2	20,704
コナミホールディングス	3.6	9.8	40,964
ソフトバンクグループ	6.9	－	－
卸売業（3.0%）			
メディパルホールディングス	2.5	4.4	8,377
伊藤忠商事	32.6	48.9	123,717
三井物産	52.3	33.8	58,812
住友商事	25.7	32.5	38,122

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三菱商事	24.9	32.6	77,588
スズケン	3.8	7.1	27,406
小売業（12.4%）			
ローソン	22.8	28.9	141,032
エービーシー・マート	17.1	21.4	117,914
日本マクドナルドホールディングス	28	29.5	147,795
ウエルシアホールディングス	—	11.2	46,872
コスモス薬品	—	2.3	40,480
セブン＆アイ・ホールディングス	30	38	123,386
ツルハホールディングス	—	2.3	34,247
良品計画	9.9	3.7	8,299
パン・パシフィック・インターナショナルホ	30.8	45.7	105,018
ファミリーマート	11.7	—	—
しまむら	8	9.4	108,100
イオン	9.7	—	—
ヤマダホールディングス	272.9	327.6	171,662
ニトリホールディングス	6.6	9.5	205,912
ファーストリテイリング	1.1	1.5	109,680
サンドラッグ	—	4.3	17,071
銀行業（3.3%）			
ゆうちょ銀行	118.2	179.4	150,875
あおぞら銀行	25	—	—
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	9.2	13	5,350
三井住友フィナンシャルグループ	15.4	19.4	56,095
セブン銀行	41	59.9	14,495
みずほフィナンシャルグループ	844.4	109.7	140,580

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
保険業（1.6%）			
かんぽ生命保険	—	4.2	7,051
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホール	—	20.6	59,451
東京海上ホールディングス	16.1	24	113,112
その他金融業（0.2%）			
日本取引所グループ	—	8.1	21,254
不動産業（0.7%）			
ヒューリック	—	41	40,221
パーク２４	29.2	—	—
三菱地所	15	14.1	22,066
住友不動産	9.6	—	—
イオンモール	—	5.3	8,866
サービス業（5.6%）			
綜合警備保障	—	7.7	38,423
カカクコム	3	7.3	20,629
エムスリー	—	2.9	20,561
電通グループ	8.7	5.8	17,458
オリエンタルランド	10.6	10.9	166,007
ユー・エス・エス	2.3	21.8	42,270
楽天	25.8	—	—
日本郵政	114	186.4	135,400
セコム	15.2	18.1	162,176
ベネッセホールディングス	6.1	7.7	19,288
合計 株数・金額	4,446	4,268	11,096,168
合計 銘柄数＜比率＞	145	147	＜99.0%＞

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

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	112	—

○投資信託財産の構成

（2020年10月29日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	11,096,168	99.0
コール・ローン等、その他	114,886	1.0
投資信託財産総額	11,211,054	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2020年10月29日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	11,210,771,069
コール・ローン等	22,965,527
株式(評価額)	11,096,168,630
未収配当金	84,621,912
差入委託証拠金	7,015,000
(B) 負債	2,222,288
未払金	1,838,850
未払解約金	383,423
未払利息	15
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	11,208,548,781
元本	9,049,479,507
次期繰越損益金	2,159,069,274
(D) 受益権総口数	9,049,479,507口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	12,386円

＜注記事項＞

①期首元本額　7,529,528,569円
　期中追加設定元本額　7,719,004,859円
　期中一部解約元本額　6,199,053,921円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.2386円です。

○損益の状況 （2019年10月30日～2020年10月29日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	169,811,439
受取配当金	169,469,726
受取利息	1,716
その他収益金	394,193
支払利息	△ 54,196
(B) 有価証券売買損益	△1,230,409,243
売買益	863,817,450
売買損	△2,094,226,693
(C) 先物取引等取引損益	4,551,400
取引益	22,407,700
取引損	△ 17,856,300
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△1,056,046,404
(E) 前期繰越損益金	2,514,269,030
(F) 追加信託差損益金	1,697,642,633
(G) 解約差損益金	△ 996,795,985
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	2,159,069,274
次期繰越損益金(Ｈ)	2,159,069,274

(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）

日本株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）	7,113,570,136円
国内株式セレクション（ラップ向け）	863,501,515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）	515,277,005円
ＭＵＫＡＭ スマート・クオリティ・セレクション２（適格機関投資家限定）	453,814,060円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	87,627,241円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	15,689,550円
合計	9,049,479,507円

ジャパン・アクティブ・マザーファンド

《第18期》決算日2020年10月30日

［計算期間：2019年10月31日～2020年10月30日］

「ジャパン・アクティブ・マザーファンド」は、10月30日に第18期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）		株式組入比率	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
14期(2016年10月31日)	23,529	△13.6	1,393.02	△10.6	98.8	－	5,081
15期(2017年10月30日)	31,680	34.6	1,770.84	27.1	97.9	－	4,905
16期(2018年10月30日)	28,519	△10.0	1,611.46	△ 9.0	98.2	－	3,811
17期(2019年10月30日)	30,122	5.6	1,665.90	3.4	98.2	－	4,048
18期(2020年10月30日)	30,373	0.8	1,579.33	△ 5.2	98.4	－	3,723

(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）2019年10月30日	30,122	－	1,665.90	－	98.2	－
10月末	30,003	△ 0.4	1,667.01	0.1	98.2	－
11月末	31,079	3.2	1,699.36	2.0	98.3	－
12月末	31,845	5.7	1,721.36	3.3	99.1	－
2020年１月末	31,362	4.1	1,684.44	1.1	99.0	－
２月末	27,912	△ 7.3	1,510.87	△ 9.3	98.9	－
３月末	25,044	△16.9	1,403.04	△15.8	97.9	－
４月末	26,330	△12.6	1,464.03	△12.1	97.6	－
５月末	28,709	△ 4.7	1,563.67	△ 6.1	97.8	－
６月末	29,242	△ 2.9	1,558.77	△ 6.4	98.0	－
７月末	28,544	△ 5.2	1,496.06	△10.2	98.3	－
８月末	30,846	2.4	1,618.18	△ 2.9	98.5	－
９月末	31,376	4.2	1,625.49	△ 2.4	98.5	－
（期末）2020年10月30日	30,373	0.8	1,579.33	△ 5.2	98.4	－

（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

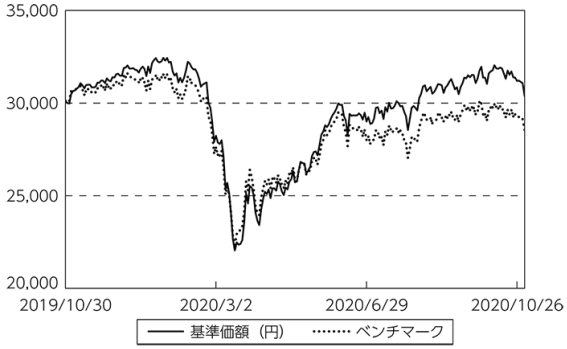
◎基準価額の動き

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（－5.2%）を6.0%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。

●基準価額の主な変動要因
（上昇要因）
　新型コロナウイルス対策として世界各国が積極的な金融政策や財政政策を実施し、国内株式市況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）
　新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などから国内株式市況が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

銘柄要因
上位５銘柄…ＳＧホールディングス、イビデン、ソニー、スシローグローバルホールディングス、任天堂
下位５銘柄…ＩＨＩ、東レ、ウシオ電機、日立製作所、京成電鉄

●投資環境について
◎国内株式市況
　国内株式市況は下落しました。
・期首から2020年１月中旬にかけては、米中通商問題に対する懸念の後退や米国の堅調な雇用情勢などから、国内株式市況は堅調に推移しました。
・１月下旬から３月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などから国内株式市況は大幅に下落しました。
・３月下旬から期末にかけては、世界各国による積極的な金融政策や財政政策、新型コロナウイルスの治療薬に関する報道が好感されたことなどから、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
・わが国の株式の中から、「資産・利益等と比較して株価が割安と判断され、かつ、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄」を厳選し投資しました。
・組入銘柄数は概ね65～74銘柄程度で推移させました。株価水準と企業の競争力や業績の変化などを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期では、ソフトバンクグループや信越化学工業など36銘柄を新規に組み入れました。また、武田薬品工業や日立製作所など33銘柄を全株売却しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
プラス要因
・業種配分要因：銀行業、ゴム製品をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
・銘柄選択要因：ＳＧホールディングス、イビデンをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

マイナス要因
・業種配分要因：建設業、繊維製品をベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
・銘柄選択要因：ウシオ電機、セイコーホールディングスをベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

・中長期的な信託財産の成長を目標に、企業の収益力や資産価値から判断して、株価が割安な水準にある銘柄を厳選し、ベンチマークであるＴＯＰＩＸを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行います。組入銘柄の選択では、資産・利益等と比較して株価が割安と判断されることに加え、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄に注目します。

・新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される中、ワクチンの開発進展への期待が高まりつつあるものの、ワクチンが広く普及するには相応の時間を要すると見ており、当面の日本経済の回復ペースは緩やかなものになると考えています。

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

○１万口当たりの費用明細

（2019年10月31日～2020年10月30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	58	0.196	(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）	(58)	(0.196)	
合計	58	0.196	
期中の平均基準価額は、29,543円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年10月31日～2020年10月30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	2,148 (105)	4,616,304 (－)	2,710	4,926,599

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

○株式売買比率

（2019年10月31日～2020年10月30日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	9,542,903千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,682,833千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.59

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年10月31日～2020年10月30日）

利害関係人との取引状況

区　　分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	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	4,616	1,232	26.7	4,926	1,508	30.6

利害関係人の発行する有価証券等

種　　類	買　付　額	売　付　額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	35	21	64

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）	7,340千円
うち利害関係人への支払額（B）	2,109千円
（B）／（A）	28.7%

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

○組入資産の明細

（2020年10月30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
鉱業（0.5%）			
国際石油開発帝石	58.6	34.9	17,170
建設業（4.4%）			
清水建設	38.6	－	－
前田建設工業	－	49	36,750
大和ハウス工業	13.3	16.3	44,588
積水ハウス	－	26.3	45,406
協和エクシオ	14.2	15	36,090
日揮ホールディングス	30.5	－	－
食料品（3.3%）			
雪印メグミルク	15.4	16.5	37,323
伊藤ハム米久ホールディングス	28.3	－	－
ニチレイ	16.1	14	36,792
東洋水産	8.9	8.7	45,240
繊維製品（－%）			
東レ	98.8	－	－
パルプ・紙（1.0%）			
王子ホールディングス	－	80.4	35,295
レンゴー	50.4	－	－
化学（7.9%）			
旭化成	41.1	49.9	44,929
デンカ	－	8.4	26,880
信越化学工業	－	7.8	108,342
三菱瓦斯化学	26	－	－
ポーラ・オルビスホールディングス	15.2	26.4	54,331
アース製薬	8.7	8.5	56,270
クミアイ化学工業	20	－	－
医薬品（6.6%）			
武田薬品工業	30.8	－	－
中外製薬	－	24.8	99,720
エーザイ	2.4	4.4	35,591
第一三共	17.1	38.5	105,798
ガラス・土石製品（1.0%）			
ＡＧＣ	－	11.8	38,291
非鉄金属（2.0%）			
住友金属鉱山	－	11	35,453
古河電気工業	13	14.3	37,251
金属製品（－%）			
ＳＵＭＣＯ	41.1	－	－
機械（4.5%）			
アマダ	－	30	27,150
日精エー・エス・ビー機械	5.1	－	－
小松製作所	22.6	－	－
クボタ	－	30	54,315
ダイキン工業	－	2	38,960
マキタ	－	9.8	45,080
ＩＨＩ	25.1	－	－
電気機器（16.4%）			
イビデン	23.8	18.1	76,472
ミネベアミツミ	－	28.5	53,409
日立製作所	25.8	－	－
マブチモーター	－	4.2	18,018
日本電産	－	7	73,500
日本電気	－	8.6	45,150
富士通	6.5	4.4	53,790
シャープ	62.9	－	－
ソニー	16.9	17.6	152,662
ウシオ電機	54.6	－	－
新光電気工業	－	19.7	35,794
市光工業	－	38.6	17,485
リコー	70.6	－	－
東京エレクトロン	－	2.7	75,330
輸送用機器（7.9%）			
三菱ロジスネクスト	44.2	50.9	44,690
トヨタ自動車	9.2	9.5	64,628
ケーヒン	15.8	－	－
アイシン精機	10.3	－	－
本田技研工業	50	34.1	83,033

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
豊田合成	－	14.4	37,987
シマノ	－	2.5	59,412
精密機器（1.6%）			
オリンパス	－	28.5	56,686
その他製品（2.3%）			
任天堂	1.6	1.5	85,470
電気・ガス業（1.0%）			
中部電力	36.2	31.1	36,433
陸運業（4.8%）			
京成電鉄	15.3	21.6	62,964
山九	6.7	9.3	34,689
ＳＧホールディングス	33.8	31.6	79,474
空運業（－%）			
日本航空	5.8	－	－
倉庫・運輸関連業（0.5%）			
住友倉庫	13.4	15	18,285
情報・通信業（11.4%）			
ＴＩＳ	9	－	－
電算システム	－	5.2	17,966
ユーザベース	－	5.1	18,028
インフォコム	－	10.1	38,279
Ｚホールディングス	179.2	64.5	46,768
大塚商会	－	3.7	17,834
電通国際情報サービス	－	5.7	37,449
日本ユニシス	11.4	－	－
ＫＤＤＩ	－	13.3	37,140
ソフトバンク	53.2	－	－
光通信	1.7	－	－
スクウェア・エニックス・ホールディングス	－	9.1	55,692
カプコン	14	－	－
ソフトバンクグループ	－	21.8	148,087
卸売業（3.5%）			
ラクト・ジャパン	5.4	－	－
伊藤忠商事	25.8	37	92,500
丸紅	65.2	－	－
三井物産	－	21	34,230
三菱商事	25.1	－	－
小売業（4.2%）			
エービーシー・マート	－	6.9	36,639
アダストリア	－	14.7	26,548
ネクステージ	92.6	42.5	53,040
スシローグローバルホールディングス	13.2	13.1	36,915
銀行業（3.0%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	121.5	156.1	64,032
三井住友フィナンシャルグループ	12.8	15.8	45,519
証券、商品先物取引業（2.1%）			
ＳＢＩホールディングス	20.7	18	43,074
野村ホールディングス	97.5	76.4	35,487
保険業（2.4%）			
ソニーフィナンシャルホールディングス	16.8	－	－
東京海上ホールディングス	15.8	19.2	89,452
その他金融業（1.2%）			
東京センチュリー	7.8	－	－
オリックス	－	36.4	44,244
不動産業（1.5%）			
オープンハウス	7	10.4	36,972
三菱地所	28.4	－	－
カチタス	4.3	6.4	18,816
サービス業（5.0%）			
コシダカホールディングス	24.8	－	－
ディー・エヌ・エー	32.1	20.1	35,838
電通グループ	15.2	－	－
サイバーエージェント	14.3	7.2	47,160
チャーム・ケア・コーポレーション	－	16	17,856
リクルートホールディングス	－	20.4	80,988
共立メンテナンス	12.1	－	－
合計 株数・金額	2,071	1,614	3,664,946
合計 銘柄数＜比率＞	70	73	＜98.4%＞

（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。

○投資信託財産の構成

（2020年10月30日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	3,664,946	97.0
コール・ローン等、その他	112,276	3.0
投資信託財産総額	3,777,222	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年10月30日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,777,222,060
コール・ローン等	25,785,786
株式(評価額)	3,664,946,930
未収入金	58,552,394
未収配当金	27,936,950
(B) 負債	53,841,079
未払金	53,655,828
未払解約金	185,233
未払利息	18
(C) 純資産総額(A－B)	3,723,380,981
元本	1,225,897,639
次期繰越損益金	2,497,483,342
(D) 受益権総口数	1,225,897,639口
１万口当たり基準価額(C／D)	30,373円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,344,054,319円
　期中追加設定元本額　152,842,570円
　期中一部解約元本額　270,999,250円
　また、１口当たり純資産額は、期末3.0373円です。

○損益の状況

（2019年10月31日～2020年10月30日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	81,608,070
受取配当金	81,574,250
受取利息	359
その他収益金	50,844
支払利息	△ 17,383
(B) 有価証券売買損益	△ 2,109,960
売買益	695,541,905
売買損	△ 697,651,865
(C) 当期損益金(A＋B)	79,498,110
(D) 前期繰越損益金	2,704,533,978
(E) 追加信託差損益金	254,357,301
(F) 解約差損益金	△ 540,906,047
(G) 計(C＋D＋E＋F)	2,497,483,342
次期繰越損益金(G)	2,497,483,342

(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 ジャパン・アクティブ・プラス	385,335,010円
世界ソブリン債券・日本株ファンド（毎月分配型）	366,607,079円
三菱ＵＦＪ ジャパン・アクティブ・ファンド	308,752,647円
国内株式セレクション（ラップ向け）	128,349,145円
ＭＵＡＭ ジャパン・アクティブ・ニュートラル（適格機関投資家限定）	21,940,402円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	12,727,404円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	2,185,952円
合計	1,225,897,639円

ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド

《第６期》決算日2021年１月26日

［計算期間：2020年１月28日～2021年１月26日］

「ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックスマザーファンド」は、１月26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	主としてわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行い、ｉＳＴＯＸＸ ＭＵＴＢ ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックス（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100％を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50％以下とします。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ｉSTOXX MUTB JAPAN クオリティ１５０インデックス（配当込み）		株式組入比率	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
２期(2017年１月26日)	10,267	15.3	210.68	14.9	98.2	1.2	1,322
３期(2018年１月26日)	13,199	28.6	270.10	28.2	99.0	1.0	1,840
４期(2019年１月28日)	11,105	△15.9	226.38	△16.2	98.7	1.3	2,333
５期(2020年１月27日)	13,315	19.9	270.84	19.6	99.5	0.6	3,025
６期(2021年１月26日)	16,166	21.4	328.59	21.3	99.6	0.4	4,814

（注）ｉＳＴＯＸＸ ＭＵＴＢ ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックス（配当込み）とは、東京証券取引所を主たる市場とする普通株式等の中から時価総額、流動性によりスクリーニングされる投資ユニバースのうち、高ＲＯＥかつ、①財務健全性、②キャッシュフロー収益性、③利益安定性の３点に着目し、高ＲＯＥの継続性を評価して150銘柄を選定し算出される株価指数です。ｉＳＴＯＸＸ ＭＵＴＢ ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックス（配当込み）は、三菱ＵＦＪ信託銀行が有するアクティブ運用機関としてのノウハウとＳＴＯＸＸリミテッド（以下「ＳＴＯＸＸ社」）が有する指数提供機関としての経験を活用し、両社で共同開発したものです。2001年６月18日の時価総額を100として、ＳＴＯＸＸ社が算出・公表しています。ＳＴＯＸＸ社は、ｉＳＴＯＸＸ ＭＵＴＢ ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックス（配当込み）及びそれに含まれるデータの発行元です。ＳＴＯＸＸ社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はｉＳＴＯＸＸ ＭＵＴＢ ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックス（配当込み）若しくはそのデータに関するエラー、遺漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。ＳＴＯＸＸ社に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）「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		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	(配当込み)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期　首) 2020年１月27日	13,315	－	270.84	－	99.5	0.6
１月末	13,179	△ 1.0	268.08	△ 1.0	117.8	0.6
２月末	11,877	△10.8	241.64	△10.8	99.5	0.5
３月末	11,561	△13.2	235.15	△13.2	97.9	2.1
４月末	12,140	△ 8.8	247.00	△ 8.8	98.4	1.5
５月末	13,193	△ 0.9	268.45	△ 0.9	99.0	1.1
６月末	13,397	0.6	272.61	0.7	99.3	0.7
７月末	13,085	△ 1.7	266.31	△ 1.7	99.7	0.3
８月末	13,822	3.8	281.35	3.9	99.2	0.8
９月末	14,106	5.9	286.92	5.9	98.8	1.2
10月末	13,700	2.9	278.64	2.9	98.8	1.2
11月末	15,485	16.3	314.95	16.3	96.7	1.2
12月末	15,809	18.7	321.40	18.7	99.2	0.8
(期　末) 2021年１月26日	16,166	21.4	328.59	21.3	99.6	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

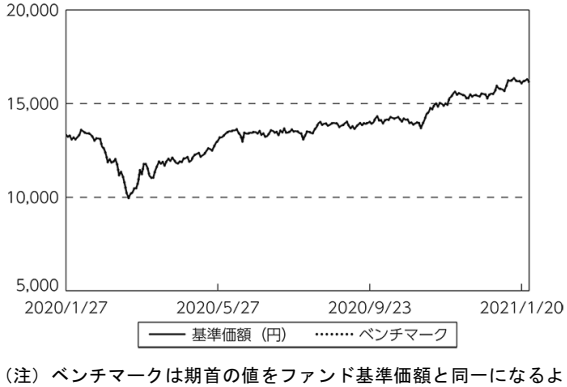
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ21.4%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(21.3%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



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

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

●投資環境について
◎国内株式市況
・国内株式市況は上昇しました。
・期首から2020年３月下旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的流行（パンデミック）を受けて下落する局面もありましたが、日銀によるＥＴＦ（上場投資信託）の積極的な買入れや、主要国の経済対策への期待、新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり、国内株式市況は上昇しました。

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは21.3%の上昇になったため、カイ離は0.1%程度となりました。
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）
・その他の要因※によるものです。
※配当評価差異等が含まれます。

（主なマイナス要因）
・組入要因によるものです。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2020年１月28日～2021年１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	0.001	(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)	(0.001)	
合計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、13,597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

（2020年１月28日～2021年１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	1,508 (44)	5,628,819 (－)	1,271	4,641,901

（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	612	621	－	－

○株式売買比率

（2020年１月28日～2021年１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	10,270,720千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,851,290千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.66

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年１月28日～2021年１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	5,628	162	2.9	4,641	247	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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2021年１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
建設業（3.3%）			
安藤・間	4.4	－	－
コムシスホールディングス	2.8	4	12,300
大成建設	－	6.6	22,869
大林組	－	22.7	20,634
清水建設	16	－	－
鹿島建設	－	16.7	23,714
大東建託	1.5	2.2	21,230
五洋建設	－	9	8,082
積水ハウス	14.3	20.4	42,962
協和エクシオ	2.4	－	－
九電工	1.2	1.7	5,457
食料品（5.7%）			
森永製菓	1	1.5	5,985
寿スピリッツ	0.5	－	－
カルビー	1.9	2.8	8,932
ヤクルト本社	3.3	4.7	25,709
明治ホールディングス	3.2	4.8	33,984
サントリー食品インターナショナル	2.8	3.9	14,176
キッコーマン	4.3	6.1	45,689
カゴメ	－	2.8	9,618
アリアケジャパン	0.4	－	－
ニチレイ	－	4.4	13,116
東洋水産	－	3.2	16,960
日清食品ホールディングス	－	2.7	24,570
日本たばこ産業	24.1	34.9	72,592
繊維製品（－%）			
ゴールドウイン	0.8	－	－
化学（8.6%）			
旭化成	30.8	－	－
日産化学	3.2	4.6	27,370
東ソー	7.2	－	－
信越化学工業	5	5.3	102,290
積水化学工業	10.1	－	－
日油	1.9	2.7	13,500
花王	6.9	11.8	89,007
ライオン	6.6	9.4	21,977
ファンケル	2.2	2.6	10,075
コーセー	0.8	－	－
小林製薬	1.4	2.1	24,570
アース製薬	－	0.6	3,642
日東電工	－	4.7	43,992
エフピコ	－	1.8	7,488
ニフコ	2.1	－	－
ユニ・チャーム	10.3	14.7	70,074
医薬品（13.2%）			
協和キリン	－	7.9	23,368
アステラス製薬	32.5	58.7	101,756
大日本住友製薬	3.8	－	－
塩野義製薬	6.6	9.2	52,412
日本新薬	1.6	2.2	15,928
中外製薬	5	18.2	100,700
科研製薬	0.8	1.1	4,510
エーザイ	－	9.3	72,549
ロート製薬	－	3.7	11,562
小野薬品工業	11	15.7	50,255
参天製薬	8.8	12.6	21,420
ＪＣＲファーマ	0.4	2.4	5,990
沢井製薬	1	1.4	6,720
第一三共	－	26.9	95,602
大塚ホールディングス	－	15.8	71,068
ペプチドリーム	2.2	－	－
ゴム製品（－%）			
横浜ゴム	3.2	－	－
ブリヂストン	13.8	－	－
金属製品（0.5%）			
ＳＵＭＣＯ	5.6	－	－
三和ホールディングス	4.9	7.3	8,767

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
リンナイ	－	1.3	14,326
機械（6.9%）			
三浦工業	2.5	3.6	21,564
オークマ	0.6	－	－
ＦＵＪＩ	2	2.7	7,676
ディスコ	0.7	1	37,650
ナブテスコ	2.8	3.9	19,149
ＳＭＣ	－	1.4	93,044
荏原製作所	－	3	11,025
ダイキン工業	3.8	4	90,540
アマノ	－	2.2	5,306
ホシザキ	1.3	－	－
マキタ	－	8.8	45,584
電気機器（18.8%）			
ブラザー工業	5.8	8.3	19,206
ミネベアミツミ	9.4	－	－
三菱電機	－	60.8	99,438
オムロン	4.7	－	－
富士通	－	6.5	104,747
エレコム	－	0.8	4,016
アンリツ	3	4.4	11,448
富士通ゼネラル	－	2	5,186
ソニー	8.2	9.3	95,650
横河電機	5.9	－	－
アズビル	3.2	4.6	24,564
日本光電工業	－	2.8	8,848
堀場製作所	0.9	1.3	8,970
アドバンテスト	－	6.3	57,330
キーエンス	1.6	1.7	95,693
シスメックス	3.9	5.5	71,280
レーザーテック	2.1	3	45,150
スタンレー電気	3.4	－	－
カシオ計算機	5.4	－	－
浜松ホトニクス	3.2	4.6	29,394
太陽誘電	2.9	－	－
村田製作所	9.1	10.4	110,760
小糸製作所	2.8	－	－
東京エレクトロン	2.6	2.5	111,025

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
輸送用機器（1.5%）			
いすゞ自動車	13.7	－	－
シマノ	1.9	2.7	69,525
テイ・エス　テック	1.2	－	－
精密機器（5.4%）			
テルモ	15.9	22.3	91,965
島津製作所	6.1	9.3	38,362
マニー	1.8	2.6	7,475
ＨＯＹＡ	6.2	7	95,550
朝日インテック	5.7	7.5	25,462
その他製品（3.6%）			
バンダイナムコホールディングス	4.9	7	63,707
ヤマハ	3.7	－	－
ピジョン	2.7	3.8	17,556
任天堂	1.3	1.5	93,300
陸運業（1.1%）			
東海旅客鉄道	2.7	－	－
山九	1.3	1.9	7,486
ＳＧホールディングス	－	15.9	44,551
空運業（－%）			
日本航空	7.7	－	－
情報・通信業（12.7%）			
ＮＥＣネッツエスアイ	－	2.9	5,489
システナ	－	2.2	4,413
日鉄ソリューションズ	0.8	1.2	3,894
ＴＩＳ	1.9	8.3	18,102
コーエーテクモホールディングス	－	1.7	10,489
ネクソン	10.5	14.7	48,069
ＳＨＩＦＴ	－	0.3	3,783
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	－	1.5	3,846
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	－	1.4	22,302
チェンジ	－	0.9	3,226
野村総合研究所	9.3	12.1	45,254
オービック	1.6	2.3	48,254
ジャストシステム	0.7	1	7,750
トレンドマイクロ	2.8	4.4	24,728
日本オラクル	0.7	1	13,050
伊藤忠テクノソリューションズ	2.3	3.3	12,144
大塚商会	2.9	4.1	22,140

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
デジタルガレージ	0.8	—	—
ネットワンシステムズ	1.9	2.7	9,963
日本ユニシス	1.8	2.5	10,012
日本電信電話	—	35.4	95,597
ＫＤＤＩ	18.8	31	102,300
光通信	0.5	0.7	15,085
ＮＴＴドコモ	19.8	—	—
東宝	3	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	14.2	20.2	30,461
スクウェア・エニックス・ホールディングス	2	2.9	16,965
カプコン	2.1	3	21,060
ＳＣＳＫ	1.1	1.6	9,056
コナミホールディングス	2.3	—	—
卸売業（0.7%）			
神戸物産	1.6	4.6	13,823
シップヘルスケアホールディングス	1	—	—
第一興商	1	—	—
アズワン	—	0.5	8,105
伊藤忠商事	24	—	—
日立ハイテク	1.5	—	—
岩谷産業	—	1.5	10,440
ミスミグループ本社	6.3	—	—
小売業（6.4%）			
エービーシー・マート	0.7	—	—
ＭｏｎｏｔａＲＯ	3	4	20,680
マツモトキヨシホールディングス	2.3	3.2	13,392
ＺＯＺＯ	—	3.4	10,006
ウエルシアホールディングス	1.1	3.3	11,863
コスモス薬品	0.3	0.8	13,040
セブン＆アイ・ホールディングス	—	25.4	102,590
ツルハホールディングス	0.9	1.4	19,530
クスリのアオキホールディングス	0.5	0.6	5,088
スシローグローバルホールディングス	0.6	—	—
良品計画	5.8	—	—
スギホールディングス	0.9	1.3	9,451
日本瓦斯	—	1.2	6,096
ヤオコー	—	0.9	6,048
ケーズホールディングス	5.2	6.7	9,554
アインホールディングス	—	0.9	5,940

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ニトリホールディングス	2.1	3	64,830
ファーストリテイリング	0.9	—	—
サンドラッグ	1.7	2.4	9,828
銀行業（0.1%）			
セブン銀行	16	22.9	5,289
保険業（1.5%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	8.2	11.8	50,008
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホール	11.1	—	—
ソニーフィナンシャルホールディングス	3.4	—	—
第一生命ホールディングス	26.4	—	—
東京海上ホールディングス	9.9	—	—
Ｔ＆Ｄホールディングス	—	18.9	23,398
その他金融業（1.1%）			
全国保証	1.2	2.2	10,043
オリックス	29.2	—	—
日本取引所グループ	—	16.9	44,810
不動産業（0.5%）			
オープンハウス	1.5	2.1	8,620
飯田グループホールディングス	—	6.1	14,206
パーク２４	2.8	—	—
サービス業（8.4%）			
ミクシィ	—	1.4	3,526
日本Ｍ＆Ａセンター	3.2	4.9	28,861
エス・エム・エス	1.6	2.2	8,987
パーソルホールディングス	—	6.1	11,919
綜合警備保障	2	2.8	14,588
カカクコム	2.9	4.1	12,341
ベネフィット・ワン	1.8	2.5	7,862
エムスリー	9.9	10.5	105,997
インフォマート	—	6.8	6,269
ケネディクス	—	1.3	972
オリエンタルランド	4.1	—	—
ユー・エス・エス	5.5	7.9	16,376
エン・ジャパン	0.8	1.2	3,672
テクノプロ・ホールディングス	0.8	1.1	8,976
リクルートホールディングス	14.9	21.8	100,563
ベイカレント・コンサルティング	—	0.4	6,968
共立メンテナンス	0.6	—	—
カナモト	0.9	—	—

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
セコム		－	6.9	65,087
合計	株数・金額	765	1,047	4,795,778
	銘柄数＜比率＞	150	150	＜99.6%＞

（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。

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	18	－

○投資信託財産の構成

（2021年１月26日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	4,795,778	99.0
コール・ローン等、その他	47,373	1.0
投資信託財産総額	4,843,151	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年１月26日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,842,901,068
コール・ローン等	38,622,717
株式(評価額)	4,795,778,900
未収入金	134,450
未収配当金	7,700,001
差入委託証拠金	665,000
(B) 負債	28,588,376
未払金	27,873,942
未払解約金	714,426
未払利息	8
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	4,814,312,692
元本	2,977,971,688
次期繰越損益金	1,836,341,004
(D) 受益権総口数	2,977,971,688口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	16,166円

＜注記事項＞

①期首元本額　2,272,386,475円
　期中追加設定元本額　2,625,220,846円
　期中一部解約元本額　1,919,635,633円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.6166円です。

○損益の状況 (2020年１月28日～2021年１月26日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	70,036,798
受取配当金	70,037,763
受取利息	223
その他収益金	14,864
支払利息	△ 16,052
(B) 有価証券売買損益	798,979,402
売買益	1,064,079,593
売買損	△ 265,100,191
(C) 先物取引等取引損益	10,295,200
取引益	16,492,050
取引損	△ 6,196,850
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	879,311,400
(E) 前期繰越損益金	753,186,195
(F) 追加信託差損益金	863,663,332
(G) 解約差損益金	△ 659,819,923
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	1,836,341,004
次期繰越損益金(Ｈ)	1,836,341,004

(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）

ｅＭＡＸＩＳ ＪＡＰＡＮ クオリティ１５０インデックス	996,463,958円
ｉSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックスファンド(ラップ向け)	895,982,714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）	501,270,516円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション２（適格機関投資家限定）	329,223,333円
国内株式セレクション（ラップ向け）	231,938,514円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	18,880,316円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	4,212,337円
合計	2,977,971,688円

日本株インカム・マザーファンド

《第31期》決算日2021年２月３日

［計算期間：2020年８月４日～2021年２月３日］

「日本株インカム・マザーファンド」は、２月３日に第31期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第31期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	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。
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		（参考指数）東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）		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
27期(2019年２月４日)	19,796	△ 9.3	1,581.33	△ 9.3	95.1	－	4.2	6,914
28期(2019年８月５日)	18,961	△ 4.2	1,505.88	△ 4.8	94.4	－	4.6	6,272
29期(2020年２月３日)	20,860	10.0	1,672.66	11.1	95.4	－	3.3	6,536
30期(2020年８月３日)	18,051	△13.5	1,522.64	△ 9.0	95.4	－	2.6	5,581
31期(2021年２月３日)	21,787	20.7	1,871.09	22.9	96.5	－	2.3	6,650

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
(注) 東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）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		（参考指数）東証株価指数（TOPIX）		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	%		%	%	%	%
2020年８月３日	18,051	－	1,522.64	－	95.4	－	2.6
８月末	19,287	6.8	1,618.18	6.3	96.0	－	2.6
９月末	19,365	7.3	1,625.49	6.8	94.7	－	2.5
10月末	18,734	3.8	1,579.33	3.7	94.7	－	2.4
11月末	20,102	11.4	1,754.92	15.3	95.4	－	2.3
12月末	21,012	16.4	1,804.68	18.5	96.5	－	2.4
2021年１月末	21,002	16.3	1,808.78	18.8	96.2	－	2.5
（期末）2021年２月３日	21,787	20.7	1,871.09	22.9	96.5	－	2.3

（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。

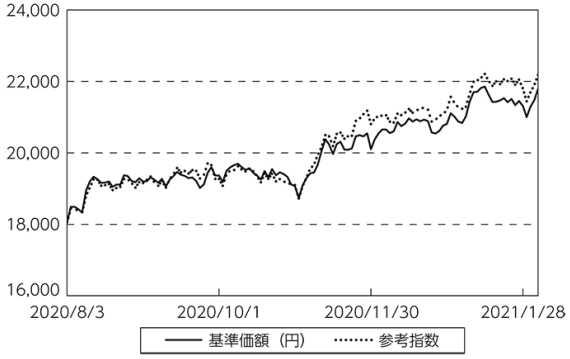
○運用経過

●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20.7%の上昇となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

2020年７－９月期および10－12月期の国内企業業績が市場予想を上回る結果となったことや新型コロナウイルスワクチンの開発進展により経済活動が正常化へ向かうことなどが期待されたことで、国内株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

国内や欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大による景気悪化が懸念されたことなどで国内株式市況が一時的に下落したことが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

（銘柄要因）

上位５銘柄…東京エレクトロン、ＮＴＴドコモ、第一生命ホールディングス、伊藤忠商事、トヨタ自動車

下位５銘柄…ソフトバンク、武田薬品工業、アルテリア・ネットワークス、トレンドマイクロ、プロトコーポレーション

●投資環境について

◎国内株式市況

・国内株式市況は上昇しました。

・期首から2020年10月下旬にかけては、国内や欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大や国内企業の2020年度業績に対する不透明感が懸念される一方、新型コロナウイルスワクチンの開発進展による経済活動の正常化期待などが交錯し、国内株式市況は一進一退の動きとなりました。

・11月上旬から期末にかけては、国内企業の2020年７－９月期および10－12月期決算が市場予想を上回る結果となったほか、新型コロナウイルスワクチンの良好な開発状況や米大統領選におけるバイデン氏の勝利報道などで不透明感が後退したことなどから、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、高水準を維持しました。

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

・組入銘柄数は概ね71～79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等を勘案し、銘柄入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期では、高付加価値品比率の拡大による業績改善が期待できると見た三菱瓦斯化学など12銘柄を新規に組み入れ、日本電信電話による株式公開買付が公表され大きく株価が上昇したＮＴＴドコモなど５銘柄を全売却しました。

○今後の運用方針

・今後も企業調査を十分に行い、予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資し、「高水準の配当収入」と「中長期的な株価の値上がり益」の獲得をめざす基本方針を継続します。加えて、財務の健全性や株式の流動性に留意しながら、保有銘柄の比率調整や新規銘柄の組み入れを行います。

・新型コロナウイルスワクチンについて迅速な接種体制を期待しますが、ワクチンが広く普及するには相応の時間を要することから、当面の経済の回復ペースは緩やかなものになると考えております。中長期的には、資本効率の改善により企業価値を向上させようとする動きは拡大しており、株主還元強化の流れは今後も継続すると考えています。

・引き続き、配当の継続性、成長性を重視しながら、より積極的な株主還元に取り組む企業などに注目していきたいと考えています。

○１万口当たりの費用明細

（2020年８月４日～2021年２月３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	8	0.038	(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)	(0.038)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
合計	8	0.038	
期中の平均基準価額は、20,019円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年８月４日～2021年２月３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	908	1,589,758	909	1,552,429

（注）金額は受渡代金。

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	ラサールロジポート投資法人	0.002	347	0.001	164
	オリックス不動産投資法人	－	－	0.001	166
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.002	205	0.002	204
合計		0.004	553	0.004	535

（注）金額は受渡代金。

○株式売買比率

（2020年８月４日～2021年２月３日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項　　目	当　　期
(a) 期中の株式売買金額	3,142,187千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,903,880千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	0.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年８月４日～2021年２月３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	1,589	293	18.4	1,552	251	16.2

利害関係人の発行する有価証券等

種　　類	買　付　額	売　付　額	当期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	19	3	168

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	3

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）	2,352千円
うち利害関係人への支払額（B）	419千円
（B）／（A）	17.8%

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、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

（2021年２月３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
鉱業（0.5%）			
国際石油開発帝石	64.7	55	34,540
建設業（6.8%）			
ウエストホールディングス	13	－	－
五洋建設	98	136.9	120,472
ライト工業	67.1	67.9	119,571
積水ハウス	34.5	35.2	73,145
協和エクシオ	17.7	21.3	60,236
レイズネクスト	83.1	54.2	63,739
化学（7.7%）			
旭化成	71.3	58.2	71,120
デンカ	20.2	24.1	99,653
カネカ	－	18.1	70,409
三菱瓦斯化学	－	46	112,102
アイカ工業	16.6	16.8	61,908
ノエビアホールディングス	11.3	7.3	36,427
有沢製作所	42.6	45.2	43,889
医薬品（4.0%）			
武田薬品工業	63.3	53.7	196,703
キョーリン製薬ホールディングス	29.3	29.8	58,884
ガラス・土石製品（3.0%）			
ＡＧＣ	26.4	27	102,330
ニチアス	35	35.2	87,401
非鉄金属（4.6%）			
住友金属鉱山	－	19.4	93,294
古河電気工業	24.3	23.2	69,948
住友電気工業	62.7	45.6	69,927
アサヒホールディングス	24.1	14.7	64,680
金属製品（1.5%）			
三和ホールディングス	53.3	73.8	93,726
機械（4.8%）			
アマダ	－	89	111,873
ナブテスコ	25.3	13.1	63,666
荏原実業	－	8	32,040
三菱重工業	19.4	31.3	97,843
電気機器（7.1%）			
日立製作所	37	－	－
マブチモーター	18	22	100,760
ＭＣＪ	104.2	97.6	99,259
エスペック	28.5	29	58,406
リコー	88.6	－	－
東京エレクトロン	7	4.9	200,067
輸送用機器（9.6%）			
トヨタ自動車	23.1	41.8	325,287
本田技研工業	81.3	44	127,424
ＳＵＢＡＲＵ	39.9	40.7	85,612
豊田合成	25.6	26.1	77,673
精密機器（2.4%）			
タムロン	48.4	50.9	105,872
セイコーホールディングス	31.4	30.7	45,343
その他製品（1.6%）			
任天堂	－	1.6	100,000
電気・ガス業（0.5%）			
中部電力	85.4	25.3	33,105
陸運業（2.5%）			
日本通運	15.3	12.6	95,634
センコーグループホールディングス	76.7	63.9	63,452
倉庫・運輸関連業（0.9%）			
住友倉庫	67.4	43.2	57,110
情報・通信業（8.1%）			
プロトコーポレーション	－	26.5	29,388
アルテリア・ネットワークス	－	35.6	56,746
トレンドマイクロ	13.1	13.4	79,328
日本電信電話	35.7	80.8	215,210
ソフトバンク	164.5	99.6	139,240
ＮＴＴドコモ	75.6	－	－
卸売業（6.1%）			
ＴＯＫＡＩホールディングス	107	62.7	62,888

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
コメダホールディングス	30	31	59,582
伊藤忠商事	92.3	75.9	227,130
因幡電機産業	16.5	17.3	43,301
小売業（5.8%）			
エービーシー・マート	－	11.4	69,312
アダストリア	－	33.8	69,188
Ｊ．フロント　リテイリング	74.9	75.5	69,384
日本瓦斯	－	17.5	92,400
丸井グループ	34.5	35.2	70,329
銀行業（4.5%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	170.2	208.2	103,683
三井住友フィナンシャルグループ	42.8	48.6	164,365
南都銀行	12.6	12.8	22,028
セブン銀行	209.7	－	－
証券、商品先物取引業（3.0%）			
ＳＢＩホールディングス	38	38.6	103,100
野村ホールディングス	－	163.7	92,130
保険業（5.5%）			
第一生命ホールディングス	147.4	148.9	253,502
東京海上ホールディングス	22.4	18.7	98,717
その他金融業（2.6%）			
日立キャピタル	24.2	24.1	64,756
オリックス	41.7	56.7	100,075
不動産業（2.6%）			
日本駐車場開発	138.8	235.8	33,719
野村不動産ホールディングス	23.2	23.5	55,953
オープンハウス	4.5	18	79,200
サービス業（4.3%）			
リソー教育	279.9	282.7	96,683
ベルシステム２４ホールディングス	42.2	42.9	78,807
丹青社	39.1	39.5	31,165
メイテック	15.1	12.6	69,930
合計　株数・金額	3,576	3,575	6,415,791
合計　銘柄数＜比率＞	64	71	＜96.5%＞

（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。

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	%
アドバンス・レジデンス投資法人	0.06	0.06	18,210	0.3
日本リート投資法人	0.043	0.043	15,910	0.2
ラサールロジポート投資法人	0.108	0.109	17,854	0.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.055	0.055	34,485	0.5
オリックス不動産投資法人	0.079	0.078	13,642	0.2
グローバル・ワン不動産投資法人	0.146	0.146	15,549	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人	0.03	0.03	19,920	0.3
大和証券オフィス投資法人	0.031	0.031	20,522	0.3
合計　口数・金額	0.552	0.552	156,092	
合計　銘柄数＜比率＞	8	8	＜2.3%＞	

（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

（2021年２月３日現在）

項　　目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	6,415,791	94.9
投資証券	156,092	2.3
コール・ローン等、その他	188,160	2.8
投資信託財産総額	6,760,043	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2021年２月３日現在）

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	6,760,043,383
コール・ローン等	72,487,133
株式(評価額)	6,415,791,960
投資証券(評価額)	156,092,400
未収入金	101,990,007
未収配当金	13,681,883
(B) 負債	109,098,194
未払金	101,517,137
未払解約金	7,581,037
未払利息	20
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	6,650,945,189
元本	3,052,698,389
次期繰越損益金	3,598,246,800
(D) 受益権総口数	3,052,698,389口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	21,787円

＜注記事項＞

①期首元本額　3,092,275,351円
　期中追加設定元本額　232,306,876円
　期中一部解約元本額　271,883,838円
　また、１口当たり純資産額は、期末2.1787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 好配当日本株ファンド（２ヵ月決算型）	2,324,178,550円
国内株式セレクション（ラップ向け）	659,893,183円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	52,133,810円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	9,263,027円
好配当日本株ファンド（ラップ向け）	7,229,819円
合計	3,052,698,389円

○損益の状況 （2020年８月４日～2021年２月３日）

項　　目	当期
	円
(A) 配当等収益	90,522,380
受取配当金	90,530,505
受取利息	151
その他収益金	1,005
支払利息	△ 9,281
(B) 有価証券売買損益	1,068,827,056
売買益	1,134,254,104
売買損	△ 65,427,048
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	1,159,349,436
(D) 前期繰越損益金	2,489,654,108
(E) 追加信託差損益金	228,677,572
(F) 解約差損益金	△ 279,434,316
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	3,598,246,800
次期繰越損益金(Ｇ)	3,598,246,800

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

日本債券インデックスマザーファンド

《第19期》決算日2020年５月12日

［計算期間：2019年５月14日～2020年５月12日］

「日本債券インデックスマザーファンド」は、５月12日に第19期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	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
15期(2016年５月12日)	13,473	7.2	387.29	7.2	99.6	－	529,456
16期(2017年５月12日)	13,180	△2.2	378.85	△2.2	99.3	0.2	457,117
17期(2018年５月14日)	13,283	0.8	381.82	0.8	98.4	0.3	544,273
18期(2019年５月13日)	13,503	1.7	388.16	1.7	99.8	0.1	608,830
19期(2020年５月12日)	13,524	0.2	388.75	0.2	99.6	0.1	630,705

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年　月　日	基準価額		NOMURA－BPI総合		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期　首） 2019年５月13日	13,503	－	388.16	－	99.8	0.1
５月末	13,581	0.6	390.32	0.6	99.6	0.1
６月末	13,663	1.2	392.69	1.2	99.8	0.1
７月末	13,679	1.3	393.15	1.3	99.6	0.1
８月末	13,863	2.7	398.50	2.7	99.6	0.1
９月末	13,716	1.6	394.27	1.6	99.8	0.1
10月末	13,660	1.2	392.61	1.1	99.4	0.1
11月末	13,612	0.8	391.33	0.8	99.5	0.1
12月末	13,571	0.5	390.14	0.5	100.9	0.6
2020年１月末	13,629	0.9	391.77	0.9	100.2	0.1
２月末	13,736	1.7	394.74	1.7	101.1	0.6
３月末	13,513	0.1	388.45	0.1	99.8	0.1
４月末	13,559	0.4	389.79	0.4	99.6	0.1
（期　末） 2020年５月12日	13,524	0.2	388.75	0.2	99.6	0.1

（注）騰落率は期首比。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

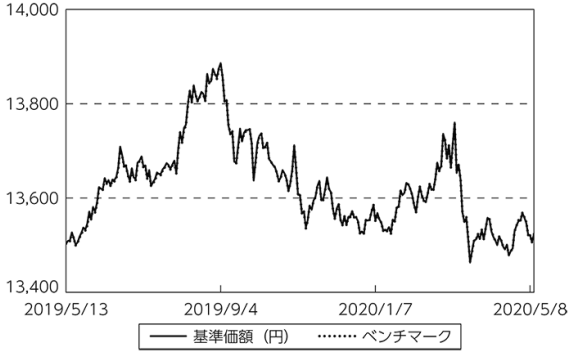
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.2%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（0.2%）とほぼ同程度となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（上昇要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎国内債券市況
・国内債券市況は上昇しました。
・期の序盤は、世界的な景気の先行きに対する不透明感が高まったことなどから国内債券市況は上昇しましたが、その後下落しました。また、期の終盤は、新型肺炎による景気後退懸念などから上昇後、すぐに財政拡張による国債増発懸念などから下落しましたが、期を通して見ると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0.2%の上昇になったため、カイ離は0.0%程度となりました。

　ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。
（主なプラス要因）
・評価時価差異要因※によるものです。
※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価が異なるため生じる要因です。

（主なマイナス要因）
・ポートフォリオ要因によるものです。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2019年５月14日～2020年５月12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)	
(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	0.000	
期中の平均基準価額は、13,628円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年５月14日～2020年５月12日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	367,425,827	343,804,522
	地方債証券	24,378,782	24,530,720
	特殊債券	33,388,897	31,003,810 (752,447)
	社債券	14,599,007	14,254,870 (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	14,144	13,990	－	－

○利害関係人との取引状況等

（2019年５月14日～2020年５月12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	439,792	162,091	36.9	413,593	126,506	30.6

（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	2,946	302	4,337

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	4,900

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

○組入資産の明細

（2020年５月12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	484,304,000	526,406,617	83.5	－	56.8	18.2	8.4
地方債証券	30,568,420	32,031,730	5.1	－	2.6	1.7	0.8
	(30,568,420)	(32,031,730)	(5.1)	(－)	(2.6)	(1.7)	(0.8)
特殊債券（除く金融債）	35,182,562	37,218,986	5.9	－	3.7	1.2	1.0
	(35,182,562)	(37,218,986)	(5.9)	(－)	(3.7)	(1.2)	(1.0)
金融債券	3,300,000	3,306,410	0.5	－	0.0	0.3	0.2
	(3,300,000)	(3,306,410)	(0.5)	(－)	(0.0)	(0.3)	(0.2)
普通社債券	29,000,000	29,200,369	4.6	0.0	1.4	2.9	0.3
	(29,000,000)	(29,200,369)	(4.6)	(0.0)	(1.4)	(2.9)	(0.3)
合計	582,354,982	628,164,115	99.6	0.0	64.6	24.4	10.6
	(98,050,982)	(101,757,497)	(16.1)	(0.0)	(7.7)	(6.2)	(2.2)

（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404回利付国債（２年）	0.1	1,150,000	1,154,209	2021/９/１
第405回利付国債（２年）	0.1	700,000	702,968	2021/10/１
第407回利付国債（２年）	0.1	150,000	150,666	2021/12/１
第408回利付国債（２年）	0.1	8,150,000	8,187,490	2022/１/１
第409回利付国債（２年）	0.1	6,300,000	6,330,492	2022/２/１
第128回利付国債（５年）	0.1	3,850,000	3,861,896	2021/６/20
第129回利付国債（５年）	0.1	3,100,000	3,111,563	2021/９/20
第130回利付国債（５年）	0.1	4,950,000	4,971,879	2021/12/20
第131回利付国債（５年）	0.1	5,010,000	5,035,551	2022/３/20
第132回利付国債（５年）	0.1	3,850,000	3,872,330	2022/６/20
第133回利付国債（５年）	0.1	4,900,000	4,931,850	2022/９/20
第134回利付国債（５年）	0.1	9,360,000	9,427,298	2022/12/20
第135回利付国債（５年）	0.1	880,000	886,934	2023/３/20
第136回利付国債（５年）	0.1	3,250,000	3,277,365	2023/６/20
第137回利付国債（５年）	0.1	7,400,000	7,466,156	2023/９/20
第138回利付国債（５年）	0.1	5,150,000	5,198,513	2023/12/20
第139回利付国債（５年）	0.1	600,000	605,928	2024/３/20
第140回利付国債（５年）	0.1	3,960,000	4,000,867	2024/６/20
第141回利付国債（５年）	0.1	4,640,000	4,689,833	2024/９/20
第142回利付国債（５年）	0.1	7,070,000	7,146,992	2024/12/20
第１回利付国債（40年）	2.4	475,000	717,563	2048/３/20
第２回利付国債（40年）	2.2	870,000	1,281,701	2049/３/20
第３回利付国債（40年）	2.2	733,000	1,090,667	2050/３/20
第４回利付国債（40年）	2.2	1,098,000	1,649,832	2051/３/20
第５回利付国債（40年）	2.0	1,195,000	1,742,560	2052/３/20
第６回利付国債（40年）	1.9	1,060,000	1,526,103	2053/３/20
第７回利付国債（40年）	1.7	1,280,000	1,776,115	2054/３/20
第８回利付国債（40年）	1.4	1,280,000	1,666,419	2055/３/20
第９回利付国債（40年）	0.4	1,950,000	1,908,114	2056/３/20
第10回利付国債（40年）	0.9	2,400,000	2,750,064	2057/３/20
第11回利付国債（40年）	0.8	2,010,000	2,241,150	2058/３/20
第12回利付国債（40年）	0.5	1,690,000	1,709,451	2059/３/20
第315回利付国債（10年）	1.2	3,633,000	3,688,257	2021/６/20
第316回利付国債（10年）	1.1	2,280,000	2,312,148	2021/６/20
第317回利付国債（10年）	1.1	1,957,000	1,990,914	2021/９/20
第318回利付国債（10年）	1.0	2,480,000	2,519,605	2021/９/20
第319回利付国債（10年）	1.1	1,719,000	1,754,411	2021/12/20
第320回利付国債（10年）	1.0	1,980,000	2,017,600	2021/12/20
第321回利付国債（10年）	1.0	2,515,000	2,569,902	2022/３/20
第322回利付国債（10年）	0.9	1,470,000	1,499,355	2022/３/20
第323回利付国債（10年）	0.9	1,675,000	1,713,206	2022/６/20
第324回利付国債（10年）	0.8	2,800,000	2,857,932	2022/６/20
第325回利付国債（10年）	0.8	3,835,000	3,923,435	2022/９/20
第326回利付国債（10年）	0.7	730,000	746,614	2022/12/20

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327回利付国債（10年）	0.8	2,540,000	2,604,465	2022/12/20
第328回利付国債（10年）	0.6	3,700,000	3,782,177	2023/3/20
第329回利付国債（10年）	0.8	5,860,000	6,036,386	2023/6/20
第330回利付国債（10年）	0.8	3,330,000	3,438,424	2023/9/20
第331回利付国債（10年）	0.6	1,060,000	1,087,358	2023/9/20
第332回利付国債（10年）	0.6	5,040,000	5,178,902	2023/12/20
第333回利付国債（10年）	0.6	6,550,000	6,741,587	2024/3/20
第334回利付国債（10年）	0.6	4,330,000	4,464,100	2024/6/20
第335回利付国債（10年）	0.5	4,470,000	4,596,366	2024/9/20
第336回利付国債（10年）	0.5	3,880,000	3,994,149	2024/12/20
第337回利付国債（10年）	0.3	940,000	958,724	2024/12/20
第338回利付国債（10年）	0.4	3,580,000	3,672,614	2025/3/20
第339回利付国債（10年）	0.4	6,660,000	6,841,351	2025/6/20
第340回利付国債（10年）	0.4	2,250,000	2,314,305	2025/9/20
第341回利付国債（10年）	0.3	4,270,000	4,373,675	2025/12/20
第342回利付国債（10年）	0.1	8,240,000	8,349,262	2026/3/20
第343回利付国債（10年）	0.1	6,010,000	6,093,118	2026/6/20
第344回利付国債（10年）	0.1	6,170,000	6,258,909	2026/9/20
第345回利付国債（10年）	0.1	4,440,000	4,506,511	2026/12/20
第346回利付国債（10年）	0.1	3,390,000	3,441,494	2027/3/20
第347回利付国債（10年）	0.1	4,920,000	4,997,539	2027/6/20
第348回利付国債（10年）	0.1	5,700,000	5,790,915	2027/9/20
第349回利付国債（10年）	0.1	3,790,000	3,851,019	2027/12/20
第350回利付国債（10年）	0.1	5,070,000	5,150,207	2028/3/20
第351回利付国債（10年）	0.1	5,510,000	5,595,460	2028/6/20
第352回利付国債（10年）	0.1	4,300,000	4,365,102	2028/9/20
第353回利付国債（10年）	0.1	4,460,000	4,525,606	2028/12/20
第354回利付国債（10年）	0.1	6,290,000	6,376,676	2029/3/20
第355回利付国債（10年）	0.1	5,350,000	5,420,887	2029/6/20
第356回利付国債（10年）	0.1	6,400,000	6,478,016	2029/9/20
第357回利付国債（10年）	0.1	4,950,000	5,007,123	2029/12/20
第358回利付国債（10年）	0.1	2,970,000	3,002,194	2030/3/20
第１回利付国債（30年）	2.8	76,000	96,089	2029/9/20
第２回利付国債（30年）	2.4	98,000	121,169	2030/2/20
第３回利付国債（30年）	2.3	117,000	143,961	2030/5/20
第４回利付国債（30年）	2.9	127,000	165,408	2030/11/20
第５回利付国債（30年）	2.2	108,000	133,591	2031/5/20
第６回利付国債（30年）	2.4	169,000	214,256	2031/11/20
第７回利付国債（30年）	2.3	164,000	207,341	2032/5/20
第８回利付国債（30年）	1.8	142,000	171,869	2032/11/22
第９回利付国債（30年）	1.4	116,000	134,687	2032/12/20
第10回利付国債（30年）	1.1	185,000	208,076	2033/3/20
第11回利付国債（30年）	1.7	137,000	164,819	2033/6/20
第12回利付国債（30年）	2.1	220,000	276,896	2033/9/20
第13回利付国債（30年）	2.0	205,000	255,907	2033/12/20

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14回利付国債（30年）	2.4	493,000	643,522	2034/3/20
第15回利付国債（30年）	2.5	346,000	457,986	2034/6/20
第16回利付国債（30年）	2.5	302,000	401,173	2034/9/20
第17回利付国債（30年）	2.4	327,000	430,923	2034/12/20
第18回利付国債（30年）	2.3	427,000	557,943	2035/3/20
第19回利付国債（30年）	2.3	303,000	397,160	2035/6/20
第20回利付国債（30年）	2.5	495,000	665,611	2035/9/20
第21回利付国債（30年）	2.3	379,000	499,442	2035/12/20
第22回利付国債（30年）	2.5	570,000	770,839	2036/3/20
第23回利付国債（30年）	2.5	554,000	751,622	2036/6/20
第24回利付国債（30年）	2.5	411,000	558,943	2036/9/20
第25回利付国債（30年）	2.3	742,000	987,661	2036/12/20
第26回利付国債（30年）	2.4	884,000	1,194,230	2037/3/20
第27回利付国債（30年）	2.5	860,000	1,181,872	2037/9/20
第28回利付国債（30年）	2.5	911,000	1,259,129	2038/3/20
第29回利付国債（30年）	2.4	1,450,000	1,990,154	2038/9/20
第30回利付国債（30年）	2.3	1,496,000	2,037,118	2039/3/20
第31回利付国債（30年）	2.2	1,358,000	1,835,051	2039/9/20
第32回利付国債（30年）	2.3	1,739,000	2,397,368	2040/3/20
第33回利付国債（30年）	2.0	1,644,000	2,182,262	2040/9/20
第34回利付国債（30年）	2.2	2,116,000	2,904,971	2041/3/20
第35回利付国債（30年）	2.0	2,349,000	3,144,136	2041/9/20
第36回利付国債（30年）	2.0	1,829,000	2,459,072	2042/3/20
第37回利付国債（30年）	1.9	2,757,000	3,661,985	2042/9/20
第38回利付国債（30年）	1.8	1,145,000	1,501,060	2043/3/20
第39回利付国債（30年）	1.9	1,040,000	1,389,024	2043/6/20
第40回利付国債（30年）	1.8	1,560,000	2,052,819	2043/9/20
第41回利付国債（30年）	1.7	1,450,000	1,878,852	2043/12/20
第42回利付国債（30年）	1.7	1,100,000	1,426,909	2044/3/20
第43回利付国債（30年）	1.7	2,100,000	2,730,168	2044/6/20
第44回利付国債（30年）	1.7	110,000	143,166	2044/9/20
第45回利付国債（30年）	1.5	1,850,000	2,324,062	2044/12/20
第46回利付国債（30年）	1.5	1,900,000	2,388,623	2045/3/20
第47回利付国債（30年）	1.6	1,880,000	2,411,156	2045/6/20
第48回利付国債（30年）	1.4	1,760,000	2,175,184	2045/9/20
第49回利付国債（30年）	1.4	1,760,000	2,176,363	2045/12/20
第50回利付国債（30年）	0.8	1,260,000	1,374,861	2046/3/20
第51回利付国債（30年）	0.3	2,230,000	2,159,420	2046/6/20
第52回利付国債（30年）	0.5	1,660,000	1,687,506	2046/9/20
第53回利付国債（30年）	0.6	1,880,000	1,958,621	2046/12/20
第54回利付国債（30年）	0.8	1,250,000	1,364,612	2047/3/20
第55回利付国債（30年）	0.8	1,310,000	1,429,393	2047/6/20
第56回利付国債（30年）	0.8	2,170,000	2,369,423	2047/9/20
第57回利付国債（30年）	0.8	1,110,000	1,211,343	2047/12/20
第58回利付国債（30年）	0.8	2,640,000	2,882,959	2048/3/20

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59回利付国債（30年）	0.7	730,000	778,442	2048/6/20
第60回利付国債（30年）	0.9	2,440,000	2,729,823	2048/9/20
第61回利付国債（30年）	0.7	2,340,000	2,494,557	2048/12/20
第62回利付国債（30年）	0.5	200,000	202,552	2049/3/20
第63回利付国債（30年）	0.4	30,000	29,575	2049/6/20
第64回利付国債（30年）	0.4	3,410,000	3,361,407	2049/9/20
第65回利付国債（30年）	0.4	1,400,000	1,379,910	2049/12/20
第66回利付国債（30年）	0.4	210,000	206,963	2050/3/20
第51回利付国債（20年）	2.0	200,000	204,846	2021/6/21
第52回利付国債（20年）	2.1	214,000	220,644	2021/9/21
第54回利付国債（20年）	2.2	480,000	498,350	2021/12/20
第55回利付国債（20年）	2.0	241,000	250,753	2022/3/21
第56回利付国債（20年）	2.0	449,000	469,671	2022/6/20
第58回利付国債（20年）	1.9	147,000	154,216	2022/9/20
第59回利付国債（20年）	1.7	589,000	617,902	2022/12/20
第61回利付国債（20年）	1.0	289,000	298,730	2023/3/20
第63回利付国債（20年）	1.8	442,000	469,094	2023/6/20
第64回利付国債（20年）	1.9	441,000	471,653	2023/9/20
第65回利付国債（20年）	1.9	318,000	341,691	2023/12/20
第66回利付国債（20年）	1.8	500,000	535,440	2023/12/20
第68回利付国債（20年）	2.2	846,000	923,019	2024/3/20
第70回利付国債（20年）	2.4	422,000	466,339	2024/6/20
第71回利付国債（20年）	2.2	160,000	175,489	2024/6/20
第72回利付国債（20年）	2.1	534,000	586,422	2024/9/20
第73回利付国債（20年）	2.0	620,000	681,181	2024/12/20
第74回利付国債（20年）	2.1	318,000	350,855	2024/12/20
第75回利付国債（20年）	2.1	575,000	637,450	2025/3/20
第76回利付国債（20年）	1.9	200,000	219,770	2025/3/20
第77回利付国債（20年）	2.0	210,000	231,783	2025/3/20
第78回利付国債（20年）	1.9	410,000	452,648	2025/6/20
第79回利付国債（20年）	2.0	50,000	55,457	2025/6/20
第80回利付国債（20年）	2.1	315,000	351,001	2025/6/20
第81回利付国債（20年）	2.0	350,000	390,103	2025/9/20
第82回利付国債（20年）	2.1	662,000	741,420	2025/9/20
第83回利付国債（20年）	2.1	413,000	464,872	2025/12/20
第84回利付国債（20年）	2.0	670,000	750,366	2025/12/20
第85回利付国債（20年）	2.1	490,000	554,106	2026/3/20
第86回利付国債（20年）	2.3	515,000	588,449	2026/3/20
第87回利付国債（20年）	2.2	450,000	511,524	2026/3/20
第88回利付国債（20年）	2.3	804,000	923,635	2026/6/20
第89回利付国債（20年）	2.2	410,000	468,490	2026/6/20
第90回利付国債（20年）	2.2	1,100,000	1,263,449	2026/9/20
第91回利付国債（20年）	2.3	468,000	540,540	2026/9/20
第92回利付国債（20年）	2.1	1,432,000	1,643,663	2026/12/20
第93回利付国債（20年）	2.0	390,000	446,967	2027/3/20

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94回利付国債（20年）	2.1	615,000	709,076	2027/3/20
第95回利付国債（20年）	2.3	1,017,000	1,192,910	2027/6/20
第96回利付国債（20年）	2.1	320,000	370,768	2027/6/20
第97回利付国債（20年）	2.2	343,000	401,759	2027/9/20
第98回利付国債（20年）	2.1	470,000	547,028	2027/9/20
第99回利付国債（20年）	2.1	1,345,000	1,572,372	2027/12/20
第100回利付国債（20年）	2.2	1,060,000	1,252,443	2028/3/20
第101回利付国債（20年）	2.4	573,000	686,098	2028/3/20
第102回利付国債（20年）	2.4	530,000	637,473	2028/6/20
第103回利付国債（20年）	2.3	640,000	764,556	2028/6/20
第104回利付国債（20年）	2.1	300,000	353,490	2028/6/20
第105回利付国債（20年）	2.1	870,000	1,029,114	2028/9/20
第106回利付国債（20年）	2.2	711,000	847,014	2028/9/20
第107回利付国債（20年）	2.1	567,000	673,227	2028/12/20
第108回利付国債（20年）	1.9	800,000	936,032	2028/12/20
第109回利付国債（20年）	1.9	800,000	938,704	2029/3/20
第110回利付国債（20年）	2.1	1,096,000	1,305,511	2029/3/20
第111回利付国債（20年）	2.2	711,000	856,520	2029/6/20
第112回利付国債（20年）	2.1	1,340,000	1,602,023	2029/6/20
第113回利付国債（20年）	2.1	1,182,000	1,418,210	2029/9/20
第114回利付国債（20年）	2.1	1,520,000	1,830,110	2029/12/20
第115回利付国債（20年）	2.2	1,154,000	1,400,552	2029/12/20
第116回利付国債（20年）	2.2	246,000	299,613	2030/3/20
第117回利付国債（20年）	2.1	1,090,000	1,316,807	2030/3/20
第118回利付国債（20年）	2.0	1,076,000	1,292,781	2030/6/20
第119回利付国債（20年）	1.8	660,000	779,638	2030/6/20
第120回利付国債（20年）	1.6	760,000	882,413	2030/6/20
第121回利付国債（20年）	1.9	1,139,000	1,361,002	2030/9/20
第122回利付国債（20年）	1.8	1,160,000	1,374,101	2030/9/20
第123回利付国債（20年）	2.1	1,368,000	1,668,248	2030/12/20
第124回利付国債（20年）	2.0	900,000	1,088,010	2030/12/20
第125回利付国債（20年）	2.2	3,104,000	3,830,491	2031/3/20
第127回利付国債（20年）	1.9	350,000	420,567	2031/3/20
第128回利付国債（20年）	1.9	744,000	896,482	2031/6/20
第130回利付国債（20年）	1.8	2,652,000	3,174,258	2031/9/20
第131回利付国債（20年）	1.7	280,000	331,979	2031/9/20
第132回利付国債（20年）	1.7	187,000	222,215	2031/12/20
第133回利付国債（20年）	1.8	3,040,000	3,647,513	2031/12/20
第134回利付国債（20年）	1.8	3,205,000	3,854,461	2032/3/20
第137回利付国債（20年）	1.7	1,482,000	1,768,752	2032/6/20
第138回利付国債（20年）	1.5	400,000	467,808	2032/6/20
第139回利付国債（20年）	1.6	400,000	472,600	2032/6/20
第140回利付国債（20年）	1.7	2,397,000	2,866,835	2032/9/20
第141回利付国債（20年）	1.7	420,000	503,340	2032/12/20
第142回利付国債（20年）	1.8	4,110,000	4,976,675	2032/12/20

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143回利付国債（20年）	1.6	2,010,000	2,388,020	2033/3/20
第144回利付国債（20年）	1.5	350,000	411,390	2033/3/20
第145回利付国債（20年）	1.7	3,310,000	3,982,128	2033/6/20
第146回利付国債（20年）	1.7	2,740,000	3,302,576	2033/9/20
第147回利付国債（20年）	1.6	3,740,000	4,466,008	2033/12/20
第148回利付国債（20年）	1.5	2,280,000	2,695,849	2034/3/20
第149回利付国債（20年）	1.5	3,560,000	4,217,959	2034/6/20
第150回利付国債（20年）	1.4	2,910,000	3,411,596	2034/9/20
第151回利付国債（20年）	1.2	3,090,000	3,538,513	2034/12/20
第152回利付国債（20年）	1.2	2,420,000	2,773,029	2035/3/20
第153回利付国債（20年）	1.3	2,860,000	3,323,663	2035/6/20
第154回利付国債（20年）	1.2	2,310,000	2,652,180	2035/9/20
第155回利付国債（20年）	1.0	2,910,000	3,254,893	2035/12/20
第156回利付国債（20年）	0.4	2,530,000	2,593,781	2036/3/20
第157回利付国債（20年）	0.2	2,090,000	2,075,411	2036/6/20
第158回利付国債（20年）	0.5	2,860,000	2,972,340	2036/9/20
第159回利付国債（20年）	0.6	2,170,000	2,289,263	2036/12/20
第160回利付国債（20年）	0.7	2,670,000	2,859,650	2037/3/20
第161回利付国債（20年）	0.6	3,680,000	3,878,536	2037/6/20
第162回利付国債（20年）	0.6	1,550,000	1,632,088	2037/9/20
第163回利付国債（20年）	0.6	2,360,000	2,484,608	2037/12/20
第164回利付国債（20年）	0.5	3,100,000	3,207,756	2038/3/20
第165回利付国債（20年）	0.5	2,330,000	2,410,012	2038/6/20
第166回利付国債（20年）	0.7	2,080,000	2,224,747	2038/9/20
第167回利付国債（20年）	0.5	2,860,000	2,952,978	2038/12/20
第168回利付国債（20年）	0.4	2,070,000	2,099,435	2039/3/20
第169回利付国債（20年）	0.3	1,300,000	1,294,150	2039/6/20
第170回利付国債（20年）	0.3	3,080,000	3,065,955	2039/9/20
第171回利付国債（20年）	0.3	2,140,000	2,130,134	2039/12/20
第172回利付国債（20年）	0.4	200,000	202,796	2040/3/20
小計		484,304,000	526,406,617	
地方債証券				
第１回東京都公募公債（20年）	1.54	20,000	20,937	2023/6/20
第４回東京都公募公債（20年）	2.22	200,000	219,114	2024/9/20
第７回東京都公募公債（20年）	2.16	560,000	622,944	2025/9/19
第７回東京都公募公債（30年）	2.51	10,000	13,707	2038/9/17
第８回東京都公募公債（30年）	2.23	80,000	105,627	2038/9/17
第20回東京都公募公債（20年）	2.09	80,000	94,628	2029/9/20
第21回東京都公募公債（20年）	2.19	80,000	95,728	2029/12/20
第22回東京都公募公債（20年）	1.92	120,000	141,145	2030/6/20
第28回東京都公募公債（20年）	1.59	100,000	116,539	2033/3/18
第33回東京都公募公債（20年）	0.18	100,000	97,109	2036/6/20
第700回東京都公募公債	1.02	200,000	202,672	2021/9/17
第705回東京都公募公債	1.06	170,000	173,223	2022/3/18
第709回東京都公募公債	0.78	200,000	203,134	2022/6/20

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722回東京都公募公債	0.8	100,000	102,390	2023/6/20
第729回東京都公募公債	0.69	100,000	102,539	2024/3/19
第750回東京都公募公債	0.444	200,000	204,346	2025/12/19
第765回東京都公募公債	0.21	300,000	302,760	2027/3/19
第768回東京都公募公債	0.185	100,000	100,705	2027/6/18
平成25年度第４回北海道公募公債	0.85	100,000	102,499	2023/6/28
平成25年度第７回北海道公募公債	0.8	150,000	153,708	2023/8/30
平成25年度第９回北海道公募公債	0.7	300,000	306,756	2023/10/31
平成28年度第12回北海道公募公債	0.165	600,000	602,568	2026/12/28
平成29年度第15回北海道公募公債	0.23	117,000	118,085	2028/2/28
第29回１号宮城県公募公債	0.68	100,000	102,243	2023/10/25
第１回神奈川県公募公債（30年）	2.54	200,000	264,702	2035/6/20
第２回神奈川県公募公債（20年）	2.23	80,000	87,680	2024/9/20
第２回神奈川県公募公債（30年）	2.87	80,000	111,278	2036/6/20
第27回神奈川県公募公債（20年）	1.398	100,000	115,052	2034/9/20
第191回神奈川県公募公債	0.83	100,000	101,672	2022/6/20
第232回神奈川県公募公債	0.185	200,000	201,558	2028/3/17
第11回大阪府公募公債（20年）	1.693	200,000	235,988	2033/9/27
第348回大阪府公募公債	1.32	10,000	10,112	2021/3/30
第351回大阪府公募公債	1.19	100,000	101,392	2021/7/28
第358回大阪府公募公債	0.97	56,000	56,933	2022/2/28
第359回大阪府公募公債	0.99	56,000	56,994	2022/3/29
第363回大阪府公募公債	0.77	500,000	508,330	2022/8/30
第376回大阪府公募公債	0.82	106,000	108,788	2023/9/27
第385回大阪府公募公債	0.65	200,000	205,028	2024/6/27
第388回大阪府公募公債	0.54	400,000	408,820	2024/9/27
第393回大阪府公募公債	0.468	110,000	112,252	2025/2/26
第394回大阪府公募公債	0.489	200,000	204,374	2025/3/28
第419回大阪府公募公債	0.196	700,000	705,131	2027/4/27
第429回大阪府公募公債	0.197	103,000	103,771	2028/2/25
平成23年度第９回京都府公募公債	1.01	140,000	142,517	2022/3/16
平成24年度第10回京都府公募公債	0.67	100,000	101,829	2023/3/22
平成27年度第５回京都府公募公債（20年）	1.23	100,000	113,085	2035/8/17
第２回兵庫県公募公債（20年）	2.37	300,000	349,677	2027/9/17
第２回兵庫県公募公債（30年）	2.36	40,000	54,746	2040/3/19
第４回兵庫県公募公債（15年）	1.31	100,000	109,146	2027/12/24
第５回兵庫県公募公債（15年）	1.31	100,000	109,514	2028/5/26
第10回兵庫県公募公債（20年）	2.24	300,000	360,924	2030/2/22
平成28年度第２回兵庫県公募公債	0.08	400,000	400,236	2026/4/24
平成28年度第３回兵庫県公募公債	0.08	700,000	699,370	2026/5/22
平成29年度第14回兵庫県公募公債	0.164	300,000	301,431	2027/11/17
第29回兵庫県公募公債（20年）	0.443	200,000	201,658	2036/11/7
第３回静岡県公募公債（15年）	1.368	100,000	109,515	2027/10/29
平成25年度第１回静岡県公募公債	0.581	100,000	101,616	2023/4/19
平成25年度第５回静岡県公募公債	0.926	100,000	102,866	2023/7/25

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	
平成25年度第８回静岡県公募公債	0.699	130,000	132,999	2023/10/24
平成23年度第７回愛知県公募公債	1.11	100,000	101,311	2021/７/29
平成23年度第９回愛知県公募公債	1.019	100,000	101,370	2021/９/30
平成23年度第13回愛知県公募公債	1.529	300,000	328,236	2026/11/13
平成23年度第14回愛知県公募公債	1.006	100,000	101,514	2021/11/30
平成23年度第17回愛知県公募公債	0.996	100,000	101,660	2022/１/31
平成24年度第13回愛知県公募公債	0.772	100,000	101,880	2022/11/30
平成28年度第17回愛知県公募公債	0.225	200,000	202,052	2027/３/29
平成30年度第８回愛知県公募公債	0.255	600,000	607,656	2028/８/31
平成22年度第８回広島県公募公債	1.33	26,650	26,950	2021/３/25
平成23年度第７回広島県公募公債	1.0	100,000	101,798	2022/３/23
平成28年度第１回広島県公募公債（20年）	0.414	100,000	100,610	2036/９/26
平成29年度第７回広島県公募公債	0.2	100,000	100,898	2028/３/23
第４回埼玉県公募公債（20年）	2.18	200,000	230,642	2027/９/21
第16回埼玉県公募公債（20年）	1.216	100,000	112,875	2035/８/14
平成23年度第４回埼玉県公募公債	1.2	100,000	101,414	2021/７/27
平成24年度第６回埼玉県公募公債	0.801	100,000	101,881	2022/10/26
平成26年度第８回埼玉県公募公債	0.335	100,000	101,436	2025/１/28
平成29年度第８回埼玉県公募公債	0.245	200,000	202,450	2028/１/26
平成19年度第１回福岡県公募公債（30年）	2.62	70,000	96,054	2037/９/18
平成20年度第１回福岡県公募公債（30年）	2.28	80,000	106,405	2038/９/17
平成26年度第８回福岡県公募公債	0.441	100,000	101,896	2024/12/25
平成26年度第１回福岡県公募公債	0.654	100,000	102,571	2024/６/26
平成27年度第７回福岡県公募公債	0.464	100,000	102,292	2025/12/25
第９回千葉県公募公債（20年）	1.84	80,000	93,674	2030/10/11
平成23年度第９回千葉県公募公債	1.0	20,000	20,360	2022/３/25
平成24年度第１回千葉県公募公債	1.05	20,000	20,396	2022/４/25
平成24年度第６回千葉県公募公債	0.81	100,000	101,966	2022/11/25
平成25年度第１回千葉県公募公債	0.58	82,500	83,838	2023/４/25
平成25年度第８回千葉県公募公債	0.67	100,000	102,261	2023/11/24
第７回群馬県公募公債（20年）	0.313	300,000	297,390	2036/６/13
平成24年度第１回大分県公募公債	0.8	100,260	102,152	2022/10/31
平成27年度第１回大分県公募公債	0.476	203,400	208,068	2025/10/30
第99回共同発行市場公募地方債	1.17	200,000	202,556	2021/６/25
第100回共同発行市場公募地方債	1.21	100,000	101,413	2021/７/23
第101回共同発行市場公募地方債	1.05	100,000	101,313	2021/８/25
第106回共同発行市場公募地方債	0.97	1,500,000	1,524,000	2022/１/25
第109回共同発行市場公募地方債	1.05	170,000	173,369	2022/４/25
第110回共同発行市場公募地方債	0.89	300,000	305,217	2022/５/25
第113回共同発行市場公募地方債	0.77	200,000	203,358	2022/８/25
第114回共同発行市場公募地方債	0.82	100,000	101,854	2022/９/22
第120回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	101,861	2023/３/24
第126回共同発行市場公募地方債	0.81	210,000	215,518	2023/９/25
第127回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	102,243	2023/10/25
第129回共同発行市場公募地方債	0.71	200,000	204,920	2023/12/25

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130回共同発行市場公募地方債	0.76	100,000	102,703	2024/1/25
第132回共同発行市場公募地方債	0.66	200,000	204,868	2024/3/25
第135回共同発行市場公募地方債	0.659	300,000	307,767	2024/6/25
第138回共同発行市場公募地方債	0.554	500,000	511,545	2024/9/25
第140回共同発行市場公募地方債	0.505	200,000	204,318	2024/11/25
第142回共同発行市場公募地方債	0.345	200,000	202,958	2025/1/24
第144回共同発行市場公募地方債	0.47	200,000	204,280	2025/3/25
第145回共同発行市場公募地方債	0.406	100,000	101,869	2025/4/25
第146回共同発行市場公募地方債	0.553	200,000	204,980	2025/5/23
第153回共同発行市場公募地方債	0.469	100,000	102,320	2025/12/25
第162回共同発行市場公募地方債	0.105	300,000	300,570	2026/9/25
第163回共同発行市場公募地方債	0.06	300,000	299,709	2026/10/23
第170回共同発行市場公募地方債	0.18	400,000	402,656	2027/5/25
第178回共同発行市場公募地方債	0.23	200,000	202,220	2028/1/25
平成24年度第２回堺市公募公債	0.715	200,000	203,434	2022/12/19
平成25年度第１回長崎県公募公債	0.81	200,000	205,264	2023/9/27
平成28年度第２回島根県公募公債（20年）	0.506	100,000	102,028	2036/9/30
平成30年度第１回福島県公募公債	0.264	100,000	101,390	2028/11/30
平成23年度第１回滋賀県公募公債	1.02	100,000	101,536	2021/11/30
平成25年度第１回栃木県公募公債	0.65	100,000	102,199	2023/11/29
平成24年度第２回熊本県公募公債	0.8	50,000	50,939	2022/10/26
平成23年度第１回浜松市公募公債	1.045	238,200	241,918	2021/11/25
平成24年度第１回浜松市公募公債	0.844	100,000	102,193	2023/1/25
平成25年度第１回浜松市公募公債	0.761	161,000	165,353	2024/1/24
第５回大阪市公募公債（20年）	2.47	100,000	119,645	2028/9/21
平成23年度第10回大阪市公募公債	0.956	10,000	10,158	2022/1/27
第１回名古屋市公募公債（20年）	1.99	200,000	214,130	2023/12/20
第１回名古屋市公募公債（30年）	2.53	200,000	263,200	2035/3/20
第９回名古屋市公募公債（20年）	2.07	400,000	467,228	2028/12/20
第10回名古屋市公募公債（20年）	2.26	80,000	95,815	2029/8/17
第477回名古屋市公募公債	1.034	100,000	101,613	2021/12/20
第１回京都市公募公債（20年）	2.14	200,000	219,420	2024/12/20
第５回京都市公募公債（20年）	2.36	50,000	57,504	2026/12/18
平成23年度第２回京都市公募公債	1.049	100,000	101,314	2021/8/26
平成23年度第４回京都市公募公債	1.067	350,000	355,848	2021/12/22
平成24年度第４回京都市公募公債	0.801	100,000	101,870	2022/10/21
平成20年度第24回神戸市公募公債（20年）	2.08	300,000	350,676	2028/12/20
平成22年度第４回神戸市公募公債	1.895	100,000	117,587	2030/9/13
第７回横浜市公募公債（20年）	2.06	200,000	222,406	2025/12/19
第20回横浜市公募公債（20年）	2.1	80,000	94,825	2029/10/19
平成24年度第２回横浜市公募公債	0.815	100,000	101,896	2022/10/17
平成24年度第４回横浜市公募公債	0.81	100,000	102,160	2023/2/20
平成24年度第３回横浜市公募公債	0.729	100,000	101,812	2022/12/22
平成27年度第２回横浜市公募公債	0.568	200,000	205,210	2025/6/16
平成27年度第３回横浜市公募公債	0.524	500,000	512,315	2025/8/18

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27回横浜市公募公債（20年）	1.599	60,000	70,075	2033/5/20
第33回横浜市公募公債（20年）	0.323	100,000	99,220	2036/4/28
第35回横浜市公募公債（20年）	0.443	300,000	302,952	2036/10/28
平成22年度第８回札幌市公募公債（30年）	2.277	80,000	109,199	2040/9/20
平成23年度第３回札幌市公募公債	1.944	300,000	357,390	2031/7/29
平成26年度第５回札幌市公募公債	0.961	100,000	107,788	2029/9/20
平成27年度第９回札幌市公募公債	0.19	100,000	100,754	2025/12/19
第17回北九州市公募公債（20年）	1.529	100,000	116,333	2034/6/20
平成25年度第３回北九州市公募公債	0.728	300,000	307,359	2023/12/26
平成23年度第６回福岡市公募公債	1.0	100,000	101,418	2021/10/28
平成24年度第４回福岡市公募公債	0.8	200,000	203,776	2022/10/31
平成25年度第４回福岡市公募公債	0.68	50,000	51,120	2023/10/24
平成26年度第６回福岡市公募公債（20年）	1.371	100,000	114,681	2034/9/20
平成25年度第２回広島市公募公債	0.72	100,000	102,500	2023/12/27
平成29年度第６回広島市公募公債	0.23	300,000	303,366	2028/2/25
平成24年度第１回相模原市公募公債	0.71	200,000	203,518	2022/12/20
平成23年度第１回三重県公募公債	1.021	98,410	99,923	2021/11/30
平成24年度第４回福井県公募公債	0.46	100,000	101,270	2023/4/26
平成26年度第４回福井県公募公債	0.425	100,000	101,962	2025/4/24
平成23年度第１回徳島県公募公債	1.02	100,000	101,536	2021/11/30
平成24年度第１回山梨県公募公債	0.8	200,000	203,764	2022/10/28
平成30年度第１回山梨県公募公債	0.289	100,000	101,586	2028/10/30
平成24年度第２回岡山県公募公債	0.68	100,000	101,869	2023/3/29
平成26年度第１回岡山市公募公債	0.33	100,000	101,414	2025/1/30
平成28年度第１回岡山県公募公債	0.18	300,000	302,103	2027/1/29
第４回京都市保証京都市土地開発公社債券	0.06	200,000	199,684	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	117,655	2028/12/20
第132回福岡北九州高速道路債券	0.704	100,000	102,180	2024/3/19
小計		30,568,420	32,031,730	
特殊債券（除く金融債）				
第70回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.2	400,000	473,572	2028/11/28
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	136,425	2040/2/29
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	92,081	2021/5/31
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	123,638	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	200,000	203,018	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	237,346	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	138,174	2021/11/30
第155回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	300,000	304,797	2022/1/31
第157回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	212,000	215,536	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	110,867	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	433,000	441,517	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	118,449	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	256,692	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	512,000	521,661	2022/6/30
第175回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.791	430,000	438,294	2022/10/31

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177回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.805	400,000	408,116	2022/11/30
第182回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.834	201,000	205,522	2023/1/31
第186回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.668	170,700	173,921	2023/3/17
第188回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	100,000	115,018	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	155,428	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	102,748	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	229,504	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	102,693	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	204,976	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	332,000	340,243	2024/3/29
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	124,000	127,129	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	115,678	2034/8/31
第231回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.495	283,000	289,322	2024/11/29
第256回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.425	213,000	217,698	2025/9/30
第288回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.01	100,000	99,872	2026/9/30
第303回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.174	106,000	107,034	2027/2/26
第318回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.16	100,000	100,935	2027/7/30
第２回政府保証地方公共団体金融機構債券（８年）	0.502	300,000	302,580	2021/12/24
第５回政府保証公営企業債券（15年）	2.2	300,000	314,286	2022/7/15
第18回政府保証地方公共団体金融機構債券（６年）	0.001	240,000	239,954	2022/5/30
第22回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	30,000	30,332	2021/3/12
第29回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	21,000	21,310	2021/10/18
第30回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	401,000	407,243	2021/11/15
第31回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	50,000	50,899	2021/12/14
第35回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.977	200,000	203,900	2022/4/22
第39回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.801	100,000	101,787	2022/8/15
第45回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.815	100,000	102,239	2023/2/17
第46回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.668	17,000	17,320	2023/3/17
第48回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.605	36,000	36,650	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	163,964	2023/12/18
第59回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.669	315,000	323,193	2024/4/12
第61回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.644	100,000	102,613	2024/6/14
第62回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.601	100,000	102,496	2024/7/16
第64回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.544	240,000	245,678	2024/9/13
第73回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.484	302,000	309,193	2025/6/13
第74回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.557	113,000	116,166	2025/7/15
第78回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.381	150,000	153,027	2025/11/18
第82回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.02	174,000	174,050	2026/3/13
第92回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.115	206,000	207,168	2027/1/19
第99回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.155	100,000	100,904	2027/8/13
第105回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.195	100,000	101,277	2028/2/15
第106回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.145	116,000	117,042	2028/3/14
第25回政府保証日本政策金融公庫債券	0.815	100,000	102,255	2023/2/24
第17回政府保証民間都市開発債券	0.145	200,000	201,504	2026/2/26
第211回政府保証預金保険機構債券	0.1	100,000	100,186	2021/10/19

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３回政府保証新関西国際空港債券	0.644	100,000	102,636	2024/６/26
第11回政府保証原子力損害賠償・廃炉等支援機構債	0.001	400,000	399,924	2022/５/20
第19回政府保証日本政策投資銀行	0.668	400,000	407,528	2023/３/15
第22回政府保証日本政策投資銀行	0.693	20,000	20,495	2023/12/18
第60回政府保証日本政策投資銀行債券	0.001	1,000,000	998,050	2027/１/29
第18回政府保証中部国際空港債券	0.668	558,000	568,579	2023/３/22
第94回日本政策投資銀行債券（財投機関債）	0.001	200,000	199,908	2021/９/17
第９回道路債券（財投機関債）	2.9	100,000	131,534	2032/５/20
第17回日本高速道路保有・債務返済機構債券（財投機関債）	2.35	200,000	228,616	2026/９/18
第18回日本高速道路保有・債務返済機構債券（財投機関債）	2.87	30,000	46,776	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	153,205	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	196,939	2047/３/20
第23回日本高速道路保有・債務返済機構債券（財投機関債）	2.39	500,000	581,285	2027/７/20
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	200,000	232,906	2027/10/20
第33回道路債券（財投機関債）	2.91	500,000	677,040	2034/６/20
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	59,792	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	59,773	2032/３/19
第87回日本高速道路保有・債務返済機構債券（財投機関債）	0.893	200,000	203,654	2022/６/20
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	117,576	2032/６/18
第106回日本高速道路保有・債務返済機構債券（財投機関債）	1.038	200,000	205,808	2023/３/20
第145回日本高速道路保有・債務返済機構債券（財投機関債）	1.523	200,000	243,258	2044/12/20
第150回日本高速道路保有・債務返済機構債券（財投機関債）	1.133	200,000	222,598	2035/３/20
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	138,919	2055/３/19
第160回日本高速道路保有・債務返済機構債券（財投機関債）	1.284	100,000	113,866	2035/９/20
第167回日本高速道路保有・債務返済機構債券（財投機関債）	1.11	200,000	222,676	2035/12/20
第１回地方公共団体金融機構債券（20年）（財投機関債）	2.266	50,000	59,603	2029/６/28
第３回公営企業債券（20年）（財投機関債）	1.03	20,000	20,577	2023/３/22
第６回公営企業債券（20年）（財投機関債）	2.03	100,000	107,228	2023/12/20
第８回地方公共団体金融機構債券（20年）（財投機関債）	2.043	200,000	237,652	2030/６/28
第９回公営企業債券（20年）（財投機関債）	2.33	50,000	55,006	2024/９/24
第11回地方公共団体金融機構債券（20年）（財投機関債）	1.851	300,000	352,386	2030/10/28
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	97,311	2031/４/28
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	94,651	2031/８/28
Ｆ17回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.625	400,000	411,028	2022/１/28
第17回公営企業債券（20年）（財投機関債）	2.39	150,000	170,277	2026/３/24
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	351,876	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	73,306	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	59,494	2033/１/28
第33回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.035	400,000	407,316	2022/２/28
第44回地方公共団体金融機構債券（20年）（財投機関債）	1.298	100,000	114,034	2035/６/28
Ｆ67回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.805	300,000	335,628	2027/６/４
Ｆ89回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.602	300,000	332,289	2027/８/20
Ｆ90回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.609	300,000	334,389	2028/１/28
Ｆ104回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.314	100,000	106,127	2025/３/７
Ｆ122回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.412	300,000	327,513	2027/６/18

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	
Ｆ123回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.6	100,000	114,058	2030/３/19
第128回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	0.155	400,000	400,388	2030/１/28
Ｆ149回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.145	100,000	105,972	2025/12/19
Ｆ197回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.052	300,000	320,919	2027/10/29
Ｆ234回地方公共団体金融機構債券（財投機関債）	1.605	100,000	118,342	2035/４/27
第10回日本政策金融公庫（財投機関債）	2.167	80,000	95,647	2030/３/19
第15回日本政策金融公庫（財投機関債）	1.911	80,000	94,467	2030/10/29
第48回福祉医療機構債券（財投機関債）	0.175	700,000	703,444	2026/12/18
第54回福祉医療機構債券（財投機関債）	0.225	300,000	302,286	2028/６/20
第１回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	12,945	13,354	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	13,434	13,955	2037/11/10
第２回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	14,327	14,997	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	13,750	14,381	2037/11/10
第２回貸付債権担保Ｔ種住宅金融支援機構債券	0.18	72,110	72,156	2032/５/10
第３回貸付債権担保Ｔ種住宅金融支援機構債券	0.16	152,482	152,692	2033/１/10
第４回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.29	13,623	14,185	2042/８/10
第４回貸付債権担保Ｔ種住宅金融支援機構債券	0.08	184,134	183,861	2033/４/10
第５回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	1.76	11,864	12,092	2036/11/10
第６回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	2.26	12,279	12,665	2037/５/10
第６回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	13,641	14,163	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	14,300	14,875	2038/11/10
第７回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	2.25	12,327	12,710	2037/５/10
第８回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.99	14,532	15,131	2042/12/10
第９回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	2.19	12,925	13,405	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	15,205	16,058	2039/５/10
第10回貸付債権担保Ｓ種住宅金融公庫債券	2.15	13,318	13,816	2037/５/10
第13回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.16	15,251	15,972	2043/５/10
第14回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.7	10,243	10,305	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	12,106	12,251	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	14,673	14,964	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	14,733	15,032	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	44,502	45,369	2032/11/10
第19回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8	11,566	11,791	2039/６/10
第20回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.12	11,725	12,004	2039/７/10
第25回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.28	46,208	50,040	2044/６/10
第30回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.67	11,723	11,953	2040/５/10
第31回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.7	25,786	26,469	2040/６/10
第32回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.69	14,048	14,496	2040/７/10
第33回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.88	27,786	29,802	2045/２/10
第35回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.87	28,785	30,689	2045/４/10
第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	28,700	30,461	2045/５/10
第37回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.88	13,981	14,545	2040/12/10
第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	31,547	33,353	2045/７/10
第39回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.84	13,240	13,706	2041/２/10
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.36	32,933	34,530	2045/９/10

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41回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.09	14,491	15,171	2041/4/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.34	13,044	13,640	2041/5/10
第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	38,321	40,734	2045/12/10
第44回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.77	37,230	39,814	2046/1/10
第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	31,426	33,484	2046/2/10
第47回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.92	28,616	30,513	2046/4/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	89,235	95,062	2046/5/10
第49回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.76	29,589	31,438	2046/6/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	30,400	32,224	2046/7/10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	13,057	13,588	2042/2/10
第51回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.64	32,824	34,807	2046/8/10
第52回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.51	35,499	37,555	2046/9/10
第53回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.48	37,087	39,236	2046/10/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	40,990	43,379	2047/1/10
第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	123,198	130,511	2047/2/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	42,090	44,590	2047/4/10
第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	43,829	46,276	2047/5/10
第62回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.21	45,257	47,551	2047/7/10
第63回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.11	45,400	47,497	2047/8/10
第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	47,405	49,644	2047/11/10
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	42,874	45,091	2048/3/10
第74回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.32	48,101	50,852	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	96,404	2031/6/13
第76回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.21	290,962	305,303	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	33,024	2026/6/19
第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	43,511	45,425	2048/11/10
第79回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	176,092	183,836	2048/12/10
第80回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	95,572	99,876	2049/1/10
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	47,322	49,458	2049/2/10
第83回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.04	50,368	52,593	2049/4/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.01	98,886	103,109	2049/5/10
第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.02	102,232	106,677	2049/6/10
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.95	54,972	57,187	2049/10/10
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.87	56,395	58,436	2049/11/10
第91回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.84	114,766	118,763	2049/12/10
第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	58,429	60,154	2050/1/10
第92回一般担保住宅金融支援機構債券（財投機関債）	1.06	180,000	183,022	2021/12/20
第93回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.6	122,986	125,681	2050/2/10
第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.81	71,026	73,457	2050/4/10
第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9	71,165	73,956	2050/7/10
第99回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.88	142,638	148,083	2050/8/10
第102回一般担保住宅金融支援機構債券（財投機関債）	1.441	300,000	327,369	2027/3/19
第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.86	371,285	385,375	2050/12/10
第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	409,760	412,935	2051/6/10
第114回一般担保住宅金融支援機構債券（財投機関債）	1.473	190,000	208,876	2027/9/17

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115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	254,607	257,428	2051/12/10
第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	430,050	436,586	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	176,048	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	118,866	2032/9/17
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	533,100	539,358	2052/10/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	89,468	90,510	2053/1/10
第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	90,492	91,786	2053/2/10
第130回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	90,657	91,731	2053/3/10
第131回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	182,278	184,148	2053/4/10
第132回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	182,034	183,903	2053/5/10
第133回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	457,365	462,720	2053/6/10
第134回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	185,300	187,030	2053/7/10
第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.44	186,566	188,972	2053/9/10
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	93,640	95,053	2053/10/10
第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	94,239	95,866	2053/11/10
第143回一般担保住宅金融支援機構債券（財投機関債）	1.192	200,000	217,636	2028/10/20
第147回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.21	97,098	96,561	2054/8/10
第150回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.21	195,896	194,714	2054/11/10
第151回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.26	197,288	196,846	2054/12/10
第152回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	197,722	198,410	2055/1/10
第174回一般担保住宅金融支援機構債券（財投機関債）	1.129	180,000	200,809	2035/11/20
第６回沖縄振興開発金融公庫債券（財投機関債）	2.04	50,000	55,025	2025/6/20
第７回国際協力機構債券（財投機関債）	1.991	70,000	83,783	2031/6/13
第39回東日本高速道路	0.03	1,000,000	1,000,230	2021/12/20
第33回中日本高速道路	1.084	50,000	50,721	2021/9/17
第39回中日本高速道路	1.057	400,000	406,696	2021/12/20
第65回中日本高速道路	0.03	700,000	700,126	2021/7/14
第72回中日本高速道路	0.05	300,000	300,090	2022/5/30
第29回西日本高速道路	0.31	500,000	505,570	2026/2/12
第72回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券（財投機関債）	0.905	200,000	214,322	2029/11/27
第18回韓国輸出入銀行	0.27	100,000	99,815	2021/6/28
小計		35,182,562	37,218,986	
金融債券				
い第814号商工債券	0.17	200,000	200,400	2023/3/27
い第832号商工債券	0.06	300,000	298,755	2024/9/27
い第818号農林債券	0.08	200,000	199,904	2023/7/27
第322回信金中金債	0.03	300,000	299,874	2021/9/27
第327回信金中金債	0.06	200,000	199,988	2022/2/25
第336回信金中金債	0.1	300,000	300,111	2022/11/25
第338回信金中金債	0.11	200,000	200,146	2023/1/27
第11号商工債券（10年）	0.66	100,000	102,186	2024/9/20
第223号商工債券（３年）	0.11	300,000	300,117	2021/8/27
第230号商工債券（３年）	0.09	300,000	300,033	2022/3/25
第231号商工債券（３年）	0.08	100,000	99,990	2022/4/27
第236号商工債券（３年）	0.02	500,000	498,990	2022/9/27

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２回信金中金債（10年）	0.52	300,000	305,916	2025/９/26
小計		3,300,000	3,306,410	
普通社債券				
第567回東京電力	1.958	100,000	106,715	2030/７/29
第499回中部電力	1.194	50,000	51,634	2023/６/23
第500回中部電力	0.875	100,000	102,823	2024/５/24
第528回中部電力	0.13	200,000	199,752	2023/11/24
第496回関西電力	0.908	100,000	102,774	2025/２/25
第499回関西電力	0.68	200,000	203,348	2026/１/23
第508回関西電力	0.455	200,000	200,000	2027/４/23
第512回関西電力	0.32	200,000	200,202	2024/10/25
第517回関西電力	0.19	300,000	300,045	2023/６/20
第532回関西電力	0.18	100,000	99,696	2024/７/25
第381回中国電力	0.953	100,000	103,054	2024/４/25
第385回中国電力	0.728	100,000	102,297	2025/７/25
第402回中国電力	0.25	200,000	200,246	2024/10/25
第409回中国電力	0.4	300,000	300,489	2028/９/25
第304回北陸電力	0.989	100,000	102,795	2023/10/25
第307回北陸電力	1.055	100,000	104,413	2026/６/25
第310回北陸電力	0.748	200,000	204,724	2025/６/25
第322回北陸電力	0.38	200,000	200,486	2027/６/25
第475回東北電力	0.809	300,000	307,446	2024/９/25
第253回四国電力	1.0	100,000	102,603	2023/６/23
第426回九州電力	1.064	300,000	309,798	2024/２/23
第429回九州電力	0.909	200,000	205,742	2024/９/25
第484回九州電力	0.375	300,000	297,708	2029/11/22
第38回関西国際空港	1.112	50,000	50,881	2021/12/20
第５回日揮	0.2	700,000	699,118	2022/10/13
第７回明治ホールディングス	0.22	100,000	99,684	2024/９/13
第３回コカ・コーラウエスト	0.524	300,000	302,169	2022/６/17
第24回味の素	0.19	100,000	99,753	2024/３/８
第３回　キユーピー	0.23	100,000	99,364	2026/２/13
第12回日本たばこ産業	0.11	200,000	199,140	2023/９/８
第13回日本たばこ産業	0.355	300,000	298,914	2028/９/８
第６回ヒューリック	0.494	300,000	298,758	2028/10/20
第７回ヒューリック	0.2	300,000	297,762	2024/６/25
第22回森ビル	0.18	200,000	199,376	2023/３/８
第31回東レ	0.25	100,000	99,903	2024/７/19
第９回クラレ	0.34	200,000	199,906	2027/４/30
第４回野村総合研究所	0.34	100,000	99,573	2028/３/23
第１回電通	0.11	300,000	298,815	2023/10/25
第２回電通	0.24	200,000	199,166	2025/10/24
第２回大塚ホールディングス	0.26	100,000	99,472	2026/３/６
第11回ヤフー	0.18	300,000	294,285	2024/７/31
第３回富士フイルムホールディングス	0.882	100,000	101,770	2022/12/２

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11回ブリヂストン	0.295	300,000	298,740	2027/4/21
第13回ブリヂストン	0.23	200,000	198,750	2026/4/17
第10回日本特殊陶業	0.11	100,000	99,415	2024/6/20
第１回日本製鉄	0.14	400,000	396,696	2024/6/20
第４回新日本製鐵	0.375	200,000	198,146	2027/5/20
第19回豊田自動織機	1.109	100,000	101,299	2021/9/17
第48回日本精工	0.16	200,000	199,472	2023/11/29
第51回日本精工	0.19	100,000	98,785	2026/9/2
第19回日立製作所	0.16	300,000	295,215	2027/3/12
第53回日本電気	0.26	200,000	199,732	2023/9/21
第56回日本電気	0.28	300,000	300,216	2023/4/21
第17回パナソニック	0.47	100,000	100,171	2026/9/18
第18回デンソー	0.315	500,000	498,285	2028/3/17
第29回三菱重工業	0.662	300,000	304,221	2024/9/3
第１回日本生命2017基金	0.304	100,000	99,702	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	199,964	2022/10/31
第60回日産自動車	0.22	200,000	195,446	2023/3/20
第13回アイシン精機	0.827	100,000	102,005	2023/9/20
第１回明治安田生命2018基金	0.315	300,000	296,730	2023/9/25
第１回明治安田生命2019基金	0.29	200,000	197,496	2024/8/2
第48回クレディセゾン	1.038	200,000	204,676	2023/10/20
第３回三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	0.724	300,000	300,012	2025/3/5
第17回三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	0.535	300,000	293,529	2028/5/31
第８回みずほコーポレート銀行（劣後特約付）	1.62	100,000	101,958	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	109,334	2026/10/30
第28回三菱東京ＵＦＪ銀行（劣後特約付）	1.56	100,000	100,853	2021/1/20
第29回三菱東京ＵＦＪ銀行劣後特約付	2.16	200,000	216,282	2026/1/20
第30回三菱東京ＵＦＪ銀行（劣後特約付）	2.46	100,000	116,243	2031/1/20
第57回三菱東京ＵＦＪ銀行	2.22	200,000	210,224	2022/10/27
第８回三菱ＵＦＪ信託銀行（劣後特約付）	1.92	200,000	212,918	2025/10/28
第23回三井住友銀行（劣後特約付）	1.61	100,000	100,778	2020/12/17
第15回芙蓉総合リース	0.33	100,000	99,447	2024/12/6
第47回日産フィナンシャルサービス	0.23	200,000	195,554	2022/12/20
第20回東京センチュリーリース	0.19	100,000	99,801	2022/10/18
第23回東京センチュリーリース	0.2	200,000	199,414	2023/4/13
第42回ホンダファイナンス	0.05	100,000	99,731	2022/6/20
第91回トヨタファイナンス	0.19	300,000	300,087	2023/4/27
第23回リコーリース	0.05	200,000	199,620	2021/9/24
第27回リコーリース	0.16	100,000	99,874	2022/7/20
第30回リコーリース	0.16	200,000	199,852	2022/1/21
第35回リコーリース	0.04	100,000	99,638	2022/7/12
第37回リコーリース	0.02	300,000	298,470	2022/10/11
第７回イオンフィナンシャルサービス	0.19	200,000	198,358	2023/3/20
第79回アコム	0.29	300,000	294,039	2025/2/28
第47回日立キャピタル	0.874	100,000	101,448	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70回日立キャピタル	0.2	200,000	199,704	2022/12/20
第78回日立キャピタル	0.02	300,000	298,344	2022/10/20
第82回日立キャピタル	0.09	300,000	298,167	2023/２/20
第194回オリックス	0.19	400,000	398,684	2023/11/８
第16回三井住友ファイナンス＆リース	0.25	100,000	99,684	2024/９/13
第21回三井住友ファイナンス＆リース	0.18	200,000	199,472	2023/11/27
第63回三菱ＵＦＪリース	0.19	400,000	398,976	2023/10/18
第66回三菱ＵＦＪリース	0.21	400,000	398,772	2024/４/11
第74回三菱ＵＦＪリース	0.09	400,000	398,372	2023/１/23
第75回三菱ＵＦＪリース	0.22	200,000	198,950	2025/１/23
第77回三菱ＵＦＪリース	0.29	300,000	300,333	2023/４/７
第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	108,785	2025/９/24
第50回野村ホールディングス	0.22	200,000	199,988	2022/８/10
第76回三井不動産	0.21	100,000	100,040	2023/４/28
第116回三菱地所	0.643	100,000	101,589	2024/９/19
第125回三菱地所	0.19	300,000	298,380	2025/３/14
第95回住友不動産	0.987	100,000	102,616	2024/１/26
第99回住友不動産	0.836	300,000	306,387	2024/７/29
第12回イオンモール	0.36	200,000	199,840	2023/７/３
第12回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.61	100,000	101,580	2024/９/20
第12回森トラスト総合リート投資法人	0.1	100,000	99,637	2023/２/20
第36回京王電鉄	0.325	100,000	99,703	2027/９/17
第38回京王電鉄	0.295	100,000	99,512	2027/11/29
第19回東日本旅客鉄道	2.36	100,000	104,092	2022/２/25
第26回東日本旅客鉄道	1.19	100,000	102,835	2022/12/20
第100回東日本旅客鉄道	1.981	100,000	128,147	2044/１/29
第９回東海旅客鉄道	1.74	100,000	103,896	2022/９/20
第11回東海旅客鉄道	1.15	100,000	102,718	2022/12/20
第53回東海旅客鉄道	1.797	100,000	114,655	2030/10/25
第56回東海旅客鉄道	2.083	100,000	118,110	2031/５/26
第74回東海旅客鉄道	1.685	100,000	122,263	2045/３/６
第11回東京地下鉄	1.16	100,000	101,733	2021/12/９
第50回阪急阪神ホールディングス	0.345	200,000	199,264	2028/９/13
第16回三菱倉庫	0.21	200,000	198,978	2024/12/６
第63回日本電信電話	0.69	100,000	101,376	2023/３/20
第21回ＫＤＤＩ	0.669	100,000	101,528	2024/９/20
第27回ＫＤＤＩ	0.23	300,000	297,078	2026/４/24
第１回ソフトバンク	0.13	300,000	299,562	2023/３/17
第20回エヌ・ティ・ティ・ドコモ	0.73	100,000	101,614	2023/９/20
第38回電源開発	0.978	100,000	102,824	2023/12/20
第39回電源開発	0.929	100,000	102,677	2024/２/20
第40回電源開発	0.889	200,000	205,412	2024/６/20
第57回電源開発	0.355	200,000	198,254	2028/７/20
第４回東京電力パワーグリッド	0.69	400,000	404,132	2024/６/20
第６回東京電力パワーグリッド	0.85	100,000	99,955	2027/８/31

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回東京電力パワーグリッド	0.77	200,000	197,844	2028/4/19
第15回東京電力パワーグリッド	0.89	200,000	196,360	2030/7/24
第27回東京電力パワーグリッド	0.6	200,000	201,276	2024/7/10
第28回東京電力パワーグリッド	1.01	200,000	200,346	2029/7/10
第30回東京電力パワーグリッド	0.58	100,000	100,373	2024/10/9
第31回東京電力パワーグリッド	0.98	200,000	199,500	2029/10/9
第23回東京ガス	1.01	200,000	205,582	2023/6/9
第13回広島ガス	0.405	200,000	199,992	2028/9/13
第６回ＳＣＳＫ	0.14	100,000	99,667	2022/7/21
第４回ファーストリテイリング	0.749	100,000	102,261	2025/12/18
第７回ファーストリテイリング	0.405	200,000	199,442	2028/6/6
第14回フランス相互信用連合銀行	0.563	300,000	299,712	2021/10/15
第19回フランス相互信用連合銀行	0.999	200,000	202,516	2025/10/15
第29回フランス相互信用連合銀行	0.25	200,000	196,376	2024/10/10
第８回新韓銀行	0.52	300,000	300,030	2022/11/2
第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.217	300,000	298,422	2023/1/25
第１回韓国石油公社債	0.24	300,000	298,290	2022/1/21
第10回ゴールドマン・サックス・グループ・インク	2.45	200,000	204,786	2021/12/28
第17回ナショナル・オーストラリア銀行	0.44	100,000	99,751	2024/1/23
小計		29,000,000	29,200,369	
合計		582,354,982	628,164,115	

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 609	百万円 —

○投資信託財産の構成

（2020年５月12日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	628,164,115	99.2
コール・ローン等、その他	4,794,763	0.8
投資信託財産総額	632,958,878	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年５月12日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	632,958,789,687
コール・ローン等	1,569,661,083
公社債(評価額)	628,164,115,113
未収入金	2,025,028,000
未収利息	1,072,909,364
前払費用	122,136,127
差入委託証拠金	4,940,000
(B) 負債	2,252,971,727
未払金	2,033,986,400
未払解約金	218,984,398
未払利息	929
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	630,705,817,960
元本	466,348,174,986
次期繰越損益金	164,357,642,974
(D) 受益権総口数	466,348,174,986口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,524円

＜注記事項＞

①期首元本額　450,894,780,414円
　期中追加設定元本額　307,363,156,249円
　期中一部解約元本額　291,909,761,677円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.3524円です。

○損益の状況 (2019年５月14日～2020年５月12日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	4,923,899,054
受取利息	4,926,126,375
支払利息	△ 2,227,321
(B) 有価証券売買損益	△ 4,979,230,706
売買益	1,783,604,569
売買損	△ 6,762,835,275
(C) 先物取引等取引損益	△ 3,760,840
取引益	68,725,980
取引損	△ 72,486,820
(D) 保管費用等	△ 5,789
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	△ 59,098,281
(F) 前期繰越損益金	157,935,569,429
(G) 追加信託差損益金	111,148,756,794
(H) 解約差損益金	△104,667,584,968
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	164,357,642,974
次期繰越損益金(Ｉ)	164,357,642,974

(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）

ＭＵＡＭ 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	153,625,622,366円
ファンド・マネジャー（国内債券）	142,596,390,869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）	20,033,909,074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）	18,818,550,250円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式重視型）	10,874,556,648円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４０ＶＡ（適格機関投資家限定）	10,786,112,703円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（株式抑制型）	10,738,572,510円
ｅＭＡＸＩＳ 国内債券インデックス	9,250,306,767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）	8,092,807,743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）	6,558,376,000円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 国内債券インデックス	6,284,417,616円
ＭＵＫＡＭ スマート・クオリティ・セレクション２（適格機関投資家限定）	6,164,882,979円
三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（債券重視型）	6,138,188,078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）	5,653,052,954円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４０型（適格機関投資家限定）	4,686,187,121円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５０ＶＡ（適格機関投資家限定）	4,547,763,138円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞日本債券インデックスファンド	4,136,516,843円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	3,989,965,379円
国内債券セレクション（ラップ向け）	3,680,298,852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）	3,536,108,102円
三菱ＵＦＪ ＤＣバランス・イノベーション（ＫＡＫＵＳＨＩＮ）	3,513,029,714円
三菱ＵＦＪ バランスファンド２０ＶＡ（適格機関投資家限定）	3,221,373,956円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	2,365,605,066円

三菱ＵＦＪ バランス・イノベーション（新興国投資型）	2,035,608,272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）	1,974,933,223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）	1,931,137,648円
つみたて８資産均等バランス	1,609,028,373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）	1,188,668,654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）	1,187,494,871円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ２０型（適格機関投資家限定）	1,134,033,350円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	664,017,745円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	651,394,383円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	494,190,717円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ５０型（適格機関投資家限定）	493,158,520円
つみたて４資産均等バランス	484,552,426円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	408,544,762円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（４資産均等型）	385,698,534円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	332,696,834円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	256,630,202円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）	243,287,476円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	242,394,210円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	220,647,949円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｄ（適格機関投資家限定）	201,177,980円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）	137,013,411円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｇ（適格機関投資家限定）	124,190,981円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）	97,163,240円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｄ（適格機関投資家限定）	87,659,350円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４５ＶＡ（適格機関投資家限定）	74,654,433円
ｅＭＡＸＩＳ 債券バランス（２資産均等型）	68,355,964円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｇ（適格機関投資家限定）	67,251,260円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	57,018,629円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	51,217,410円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）ＶＡ	27,724,765円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	21,458,298円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５５ＶＡ（適格機関投資家限定）	19,965,089円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2060（確定拠出年金）	18,206,223円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）ＶＡ	15,046,178円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	12,048,218円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）ＶＡ	11,726,700円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）ＶＡ	11,414,627円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ３０型（適格機関投資家限定）	6,132,389円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	3,864,092円
コアバランス	1,676,166円
国内債券インデックスファンド（ラップ向け）	1,511,500円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	922,473円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	62,733円
合計	466,348,174,986円

三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド

《第20期》決算日2020年２月17日

［計算期間：2019年２月16日～2020年２月17日］

「三菱ＵＦＪ 国内債券アクティブマザーファンド」は、２月17日に第20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20期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の公社債を主要投資対象とします。ただし、事業債、円建外債についてはＢＢＢ格（Ｓ＆Ｐ、ムーディーズ、格付投資情報センターおよび日本格付研究所のいずれかから取得したもの）相当以上の格付を有する債券を対象とします。 ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。 経済や金利の分析をベースに、デュレーション・残存構成・債券種別等をコントロールするアクティブ運用を行います。具体的には、次のプロセスによります。 １）経済分析や市場分析等を踏まえて金利の方向性等を予測し、デュレーションに関する戦略を策定します。 ２）また、同様の分析を行い金利の期間構造等を予測し、上記のデュレーション戦略を加味して、残存構成に関する戦略を策定します。 ３）さらに、各債券種別間の利回り較差動向等を予測し、債券種別構成に関する戦略を策定します。 ４）以上の戦略を総合して、ポートフォリオを構築します。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合		債券組入比率	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
16期(2016年２月15日)	13,926	4.0	373.37	3.7	98.6	－	6,513
17期(2017年２月15日)	14,177	1.8	376.96	1.0	97.6	－	10,226
18期(2018年２月15日)	14,354	1.2	380.62	1.0	95.9	－	7,800
19期(2019年２月15日)	14,595	1.7	386.63	1.6	96.8	－	8,896
20期(2020年２月17日)	14,824	1.6	391.16	1.2	98.4	－	10,627

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年　月　日	基準価額		ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
（期　首） 2019年２月15日	14,595	－	386.63	－	96.8	－
２月末	14,589	△0.0	386.43	△0.1	95.2	－
３月末	14,697	0.7	389.14	0.7	97.7	－
４月末	14,653	0.4	387.94	0.3	98.0	－
５月末	14,755	1.1	390.32	1.0	97.5	－
６月末	14,855	1.8	392.69	1.6	97.0	－
７月末	14,879	1.9	393.15	1.7	95.9	－
８月末	15,086	3.4	398.50	3.1	97.3	－
９月末	14,909	2.2	394.27	2.0	97.0	－
10月末	14,857	1.8	392.61	1.5	97.1	－
11月末	14,816	1.5	391.33	1.2	98.3	－
12月末	14,779	1.3	390.14	0.9	98.3	－
2020年１月末	14,847	1.7	391.77	1.3	98.0	－
（期　末） 2020年２月17日	14,824	1.6	391.16	1.2	98.4	－

（注）騰落率は期首比。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

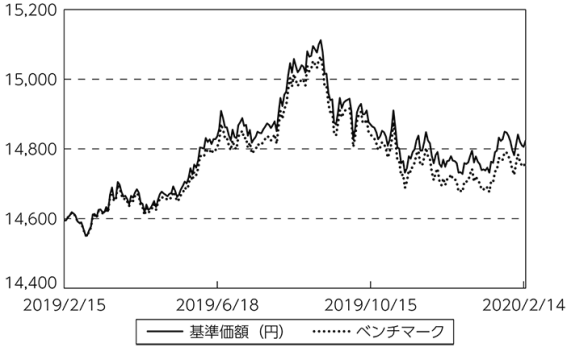
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.6%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（1.2%）を0.4%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。

●基準価額の主な変動要因
（上昇要因）
　超長期ゾーン中心に国内金利が低下したことが、基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について
◎国内債券市況
　国内金利は低下しました。
・国内金利は、世界的な景気減速懸念の台頭や米国金利の低下などから2019年９月上旬にかけて低下基調となりました。その後は、日銀総裁が超長期金利の過度な低下をけん制したことや、政策金利引き下げ観測の後退などから上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
・ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）についてはベンチマーク対比で中立を基本に調整しましたが、2019年10月初旬から11月末にかけては短めとしました。年限別構成については、中期ゾーンのアンダーウェイト・超長期ゾーンのオーバーウェイトを基本に調整しましたが、デュレーションを短めとしていた期間は、中期ゾーンをアンダーウェイトとしました。
・債券種別構成については、日銀による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、一般債のスプレッド（国債に対する金利差）は横ばい圏で推移すると判断し、相対的にスプレッド妙味のある事業債および円建外債のオーバーウェイト、スプレッド妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
（プラス要因）
◎デュレーション
・2019年10月初めから11月末にかけての金利上昇局面においてデュレーションを短くしたこと。
◎年限別構成
・期首から2019年９月初旬および2019年12月から期末にかけてパフォーマンスの優った超長期ゾーンのオーバーウェイトを維持したこと。
◎債券種別構成
・2019年９月初旬から期末にかけてパフォーマンスの優った事業債および円建外債のオーバーウェイトを維持したこと。

（マイナス要因）
◎年限別構成
・2019年９月上旬から10月初めにかけての金利上昇時に、パフォーマンスの劣後した超長期ゾーンのオーバーウェイトを維持したこと。

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

○１万口当たりの費用明細

（2019年２月16日～2020年２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	0	0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.000)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,798円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年２月16日～2020年２月17日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	4,275,208	3,395,512
	特殊債券	200,002	200,008
	社債券	2,603,607	1,709,574

（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

（2019年２月16日～2020年２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	%
公社債	7,078	2,010	28.4	5,305	1,345	25.4

（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	100	－	402

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	1,200

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

○組入資産の明細

（2020年２月17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	5,260,000	6,146,310	57.8	－	56.4	1.4	－
普通社債券	4,300,000	4,308,281	40.5	－	2.8	28.3	9.5
	(4,200,000)	(4,207,890)	(39.6)	(－)	(2.8)	(27.3)	(9.5)
合　　計	9,560,000	10,454,591	98.4	－	59.2	29.7	9.5
	(4,200,000)	(4,207,890)	(39.6)	(－)	(2.8)	(27.3)	(9.5)

（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141回利付国債（５年）	0.1	150,000	151,660	2024/９/20
第５回利付国債（40年）	2.0	70,000	104,367	2052/３/20
第７回利付国債（40年）	1.7	60,000	85,313	2054/３/20
第10回利付国債（40年）	0.9	60,000	70,599	2057/３/20
第11回利付国債（40年）	0.8	60,000	68,611	2058/３/20
第342回利付国債（10年）	0.1	40,000	40,601	2026/３/20
第345回利付国債（10年）	0.1	50,000	50,845	2026/12/20
第346回利付国債（10年）	0.1	100,000	101,753	2027/３/20
第347回利付国債（10年）	0.1	130,000	132,311	2027/６/20
第350回利付国債（10年）	0.1	100,000	101,795	2028/３/20
第351回利付国債（10年）	0.1	90,000	91,550	2028/６/20
第352回利付国債（10年）	0.1	50,000	50,844	2028/９/20
第354回利付国債（10年）	0.1	310,000	314,814	2029/３/20
第356回利付国債（10年）	0.1	30,000	30,433	2029/９/20
第23回利付国債（30年）	2.5	40,000	55,030	2036/６/20
第26回利付国債（30年）	2.4	60,000	82,347	2037/３/20
第27回利付国債（30年）	2.5	10,000	13,978	2037/９/20
第28回利付国債（30年）	2.5	20,000	28,150	2038/３/20
第30回利付国債（30年）	2.3	40,000	55,490	2039/３/20
第31回利付国債（30年）	2.2	30,000	41,269	2039/９/20
第32回利付国債（30年）	2.3	70,000	98,191	2040/３/20
第33回利付国債（30年）	2.0	50,000	67,527	2040/９/20
第34回利付国債（30年）	2.2	60,000	83,850	2041/３/20
第36回利付国債（30年）	2.0	70,000	95,835	2042/３/20
第37回利付国債（30年）	1.9	40,000	54,110	2042/９/20
第38回利付国債（30年）	1.8	20,000	26,735	2043/３/20
第39回利付国債（30年）	1.9	50,000	68,114	2043/６/20
第42回利付国債（30年）	1.7	60,000	79,490	2044/３/20
第44回利付国債（30年）	1.7	30,000	39,890	2044/９/20
第45回利付国債（30年）	1.5	20,000	25,695	2044/12/20
第46回利付国債（30年）	1.5	50,000	64,371	2045/３/20
第49回利付国債（30年）	1.4	30,000	38,003	2045/12/20
第50回利付国債（30年）	0.8	60,000	67,094	2046/３/20
第53回利付国債（30年）	0.6	30,000	32,036	2046/12/20
第54回利付国債（30年）	0.8	100,000	111,962	2047/３/20
第58回利付国債（30年）	0.8	130,000	145,702	2048/３/20
第60回利付国債（30年）	0.9	80,000	91,911	2048/９/20
第61回利付国債（30年）	0.7	30,000	32,793	2048/12/20
第98回利付国債（20年）	2.1	70,000	81,959	2027/９/20
第99回利付国債（20年）	2.1	110,000	129,316	2027/12/20
第100回利付国債（20年）	2.2	80,000	95,069	2028/３/20
第103回利付国債（20年）	2.3	60,000	72,102	2028/６/20
第105回利付国債（20年）	2.1	50,000	59,475	2028/９/20
第108回利付国債（20年）	1.9	20,000	23,523	2028/12/20
第110回利付国債（20年）	2.1	50,000	59,889	2029/３/20

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111回利付国債（20年）	2.2	70,000	84,809	2029/6/20
第113回利付国債（20年）	2.1	50,000	60,354	2029/9/20
第114回利付国債（20年）	2.1	50,000	60,565	2029/12/20
第116回利付国債（20年）	2.2	70,000	85,785	2030/3/20
第118回利付国債（20年）	2.0	60,000	72,550	2030/6/20
第121回利付国債（20年）	1.9	30,000	36,091	2030/9/20
第123回利付国債（20年）	2.1	50,000	61,410	2030/12/20
第125回利付国債（20年）	2.2	70,000	87,066	2031/3/20
第128回利付国債（20年）	1.9	60,000	72,838	2031/6/20
第130回利付国債（20年）	1.8	50,000	60,287	2031/9/20
第132回利付国債（20年）	1.7	50,000	59,883	2031/12/20
第136回利付国債（20年）	1.6	30,000	35,648	2032/3/20
第137回利付国債（20年）	1.7	40,000	48,120	2032/6/20
第140回利付国債（20年）	1.7	40,000	48,254	2032/9/20
第141回利付国債（20年）	1.7	110,000	132,977	2032/12/20
第143回利付国債（20年）	1.6	100,000	119,911	2033/3/20
第145回利付国債（20年）	1.7	70,000	85,017	2033/6/20
第146回利付国債（20年）	1.7	80,000	97,418	2033/9/20
第147回利付国債（20年）	1.6	90,000	108,645	2033/12/20
第148回利付国債（20年）	1.5	60,000	71,714	2034/3/20
第149回利付国債（20年）	1.5	90,000	107,805	2034/6/20
第150回利付国債（20年）	1.4	110,000	130,370	2034/9/20
第152回利付国債（20年）	1.2	100,000	115,999	2035/3/20
第153回利付国債（20年）	1.3	40,000	47,036	2035/6/20
第154回利付国債（20年）	1.2	100,000	116,257	2035/9/20
第155回利付国債（20年）	1.0	80,000	90,588	2035/12/20
第158回利付国債（20年）	0.5	110,000	115,855	2036/9/20
第159回利付国債（20年）	0.6	90,000	96,255	2036/12/20
第160回利付国債（20年）	0.7	40,000	43,446	2037/3/20
第162回利付国債（20年）	0.6	140,000	149,767	2037/9/20
第164回利付国債（20年）	0.5	40,000	42,094	2038/3/20
第166回利付国債（20年）	0.7	170,000	185,065	2038/9/20
小計		5,260,000	6,146,310	
普通社債券				
第563回東京電力	1.39	100,000	100,362	2020/5/28
第50回日本電気	0.29	100,000	100,290	2022/6/15
第15回パナソニック	0.19	200,000	200,280	2021/9/17
第34回ソニー	0.13	100,000	99,769	2024/10/10
第43回ＩＨＩ	0.2	100,000	99,751	2024/10/17
第15回ＪＡ三井リース	0.22	100,000	99,980	2025/1/24
第１回日本生命2017基金	0.304	100,000	100,083	2021/8/2
第１回明治安田生命2018基金	0.315	100,000	100,107	2023/9/25
第１回日本生命2019基金	0.25	100,000	99,763	2024/8/1
第１回明治安田生命2019基金	0.29	100,000	99,894	2024/8/2
第１回楽天カード	0.14	100,000	99,926	2022/12/12
第35回丸井グループ	0.17	100,000	99,612	2024/10/18

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回三井住友トラスト・ホールディングス期限前償還条項付	0.41	100,000	99,822	2029/５/30
第28回三菱東京ＵＦＪ銀行（劣後特約付）	1.56	200,000	202,682	2021/１/20
第18回みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付	0.42	100,000	99,698	2029/６/13
第19回ＳＢＩホールディングス	0.45	100,000	99,928	2022/12/５
第５回イオンフィナンシャルサービス	0.23	100,000	99,975	2022/５/27
第７回イオンフィナンシャルサービス	0.19	100,000	99,844	2023/３/20
第75回アコム	0.309	100,000	100,144	2023/２/28
第74回三菱ＵＦＪリース	0.09	100,000	99,923	2023/１/23
第１回野村ホールディングス	0.3	100,000	99,930	2023/９/４
第２回野村ホールディングス	0.29	100,000	99,691	2024/９/３
第２回東京電力パワーグリッド	0.58	100,000	100,920	2022/３/９
第12回東京電力パワーグリッド	0.44	100,000	100,721	2023/４/19
第16回東京電力パワーグリッド	0.57	100,000	100,551	2025/９/12
第27回東京電力パワーグリッド	0.6	100,000	100,911	2024/７/10
第23回フランス相互信用連合銀行	0.217	100,000	99,843	2022/10/12
第29回フランス相互信用連合銀行	0.25	100,000	100,067	2024/10/10
第10回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.473	200,000	200,278	2020/７/９
第３回香港上海銀行	0.204	100,000	99,562	2024/６/25
第３回マラヤン・バンキング（2019）	0.27	200,000	200,234	2022/５/20
第６回マラヤン・バンキング	0.224	200,000	200,060	2023/２/13
第２回スタンダード・チャータード・ピーエルシー	0.453	100,000	100,069	2020/６/５
第１回バークレイズ・ピーエルシー期限前償還条項付	1.232	100,000	101,131	2024/９/25
第１回サンタンデール銀行（2019）	0.463	100,000	99,869	2024/12/５
第17回シティグループ	2.04	100,000	101,095	2020/９/16
第３回ソシエテ　ジェネラル円貨社債（2018）	0.804	100,000	101,125	2023/10/12
UBS GROUP FUNDING (SWITZERLAND)	0.719	100,000	100,391	2024/11/８
小計		4,300,000	4,308,281	
合計		9,560,000	10,454,591	

○投資信託財産の構成

（2020年２月17日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	10,454,591	98.3
コール・ローン等、その他	179,595	1.7
投資信託財産総額	10,634,186	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年２月17日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,634,186,729
コール・ローン等	152,879,548
公社債(評価額)	10,454,591,600
未収利息	25,760,153
前払費用	955,428
(B) 負債	6,597,645
未払解約金	6,597,573
未払利息	72
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	10,627,589,084
元本	7,169,057,315
次期繰越損益金	3,458,531,769
(D) 受益権総口数	7,169,057,315口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	14,824円

＜注記事項＞

①期首元本額　6,095,185,534円
　期中追加設定元本額　3,093,555,386円
　期中一部解約元本額　2,019,683,605円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.4824円です。

○損益の状況 (2019年２月16日～2020年２月17日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	81,752,158
受取利息	81,898,342
支払利息	△ 146,184
(B) 有価証券売買損益	73,479,400
売買益	108,213,300
売買損	△ 34,733,900
(C) 保管費用等	△ 21,914
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	155,209,644
(E) 前期繰越損益金	2,800,828,437
(F) 追加信託差損益金	1,460,876,929
(G) 解約差損益金	△ 958,383,241
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	3,458,531,769
次期繰越損益金(Ｈ)	3,458,531,769

(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）	1,901,752,670円
国内債券通貨プラス	1,173,907,453円
三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式４０型	818,638,665円
三菱ＵＦＪ 日本バランスオープン 株式２０型	810,293,571円
三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０	461,600,117円
三菱ＵＦＪ ライフプラン ２５	407,643,033円
三菱ＵＦＪ ライフプラン ５０ＶＡ（適格機関投資家限定）	248,814,995円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ５０ＶＡ（適格機関投資家限定）	162,398,946円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2030	143,584,739円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	132,810,562円
三菱ＵＦＪ ライフプラン ７５	127,739,307円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	115,761,910円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定型）	113,992,915円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定成長型）	113,957,677円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2040	90,705,396円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（安定型）	82,928,388円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（成長型）	49,745,647円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ライフ・バランスファンド（積極型）	47,825,650円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（安定成長型）	46,576,319円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（積極型）	37,592,574円
三菱ＵＦＪ 世界バランスファンド ２５ＶＡ（適格機関投資家限定）	37,443,413円
三菱ＵＦＪ ライフ・バランスファンド（成長型）	21,586,313円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030	13,515,154円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2040	8,241,901円
合計	7,169,057,315円

ショートデュレーション円インカムマザーファンド

《第３期》決算日2020年２月20日

［計算期間：2019年２月21日～2020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３期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第３期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を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
２期(2019年２月20日)	9,482	△0.2	89.2	△2.1	13,537
３期(2020年２月20日)	9,615	1.4	69.4	△6.5	5,713

(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	%	%	%
(期　首) 2019年２月20日	9,482	－	89.2	△ 2.1
２月末	9,484	0.0	84.3	4.3
３月末	9,533	0.5	84.1	4.3
４月末	9,544	0.7	78.7	0.2
５月末	9,564	0.9	80.9	0.1
６月末	9,599	1.2	81.6	△13.4
７月末	9,612	1.4	77.8	△13.5
８月末	9,599	1.2	72.1	△ 9.8
９月末	9,598	1.2	75.7	△ 6.6
10月末	9,587	1.1	77.4	△ 5.2
11月末	9,591	1.1	73.6	△ 7.5
12月末	9,588	1.1	71.3	△ 6.3
2020年１月末	9,611	1.4	65.9	△ 6.0
(期　末) 2020年２月20日	9,615	1.4	69.4	△ 6.5

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

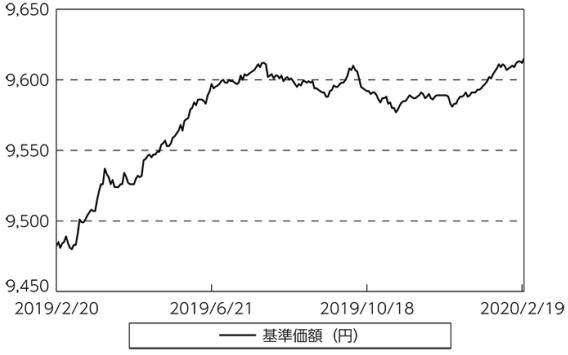
○運用経過

●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1.4%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

主に債券利息収入を享受したことや保有する債券の価格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)

主に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

◎債券市況

主要国の短期金利は低下、社債スプレッドは縮小しました。

・米国では、期首から2019年８月にかけて、米中通商問題を背景に世界景気の先行き不透明感が高まったことや、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）

が利下げを実施したことなどから、米国短期金利は低下しました。９月上旬にはレポ金利が急騰し米国短期金利も一時上昇圧力にさらされたものの、その後は、ＦＲＢが資金供給姿勢を強めたことなどから市場は落ち着きを取り戻し、米国短期金利は安定的に推移しました。期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が広がり投資家のリスクセンチメントが悪化したことなどから、米国短期金利は低下しました。結果として、期を通じてみると、米国短期金利は低下しました。

・欧州では、期首から2019年８月にかけて、米中通商問題を背景に世界景気の先行き不透明感が高まったほか、欧州中央銀行（ＥＣＢ）の追加緩和策への期待を織り込む格好で、ドイツの短期金利は低下しました。その後、ＥＣＢが追加緩和策の導入を決定し材料出尽くし感が広がったほか、英国の合意なき欧州連合（ＥＵ）離脱懸念が後退したことや、米中間の通商問題にて一部合意期待が高まったことなどを背景に投資家のリスクセンチメントが改善したことなどから、ドイツの短期金利は低下幅を縮める格好となりました。結果として、期を通じてみると、ドイツの短期金利は低下しました。

・豪州では、期首から2019年８月にかけて、豪州連邦準備銀行（ＲＢＡ）がインフレ率や経済成長の低迷などを理由に利下げを実施したことなどを背景に、豪州短期金利は低下しました。その後、英国の合意なきＥＵ離脱懸念の後退や、米中間通商問題が進展するとの期待などが金利上昇要因となる一方、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などが金利低下要因となり、豪州短期金利は低位でもみ合う展開となりました。結果として、期を通じてみると、豪州短期金利は低下しました。

・グローバル社債市場では、米国や欧州、豪州の緩和的な金融政策などを背景に投資適格社債市場への資金流入が継続したほか、上記米中や欧州の政治リスク後退を背景に投資家のリスクセンチメントが改善したことなどがスプレッドの縮小要因となりました。また、証券化商品市場では、欧州カバードボンドのスプレッドは安定的に推移する中、豪州ガバードボンドは相対的な利回りが評価される格好で、スプレッドは縮小基調で推移しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

◎デュレーション

主要国の短期金利の低下に伴い利益確定を実施したほか、ファンド全体に占める金利要因のリスク配分を見直す過程で、デュレーションを期中に短期化しました。その結果、デュレーションは期首に2.3程度でしたが、期末には1.2程度となりました。

◎通貨別配分（為替ヘッジ取引前）

金融政策の正常化観測が高まり、短期金利の低下余地が乏しくなったとの判断からスウェーデンクローナの比率を大幅に引き下げました。一方で、インフレ率や経済成長の低迷などを背景に政策金利の引き下げが予想され、且つ社債等のスプレッド水準が魅力的であるとの判断から、豪ドルの比率を引き上げました。

◎債券種別配分

ヘッジ後利回りを確保する観点から、期を通じて、社債の比率を高めで維持する一方、ヘッジ後利回りがマイナスとなる銘柄が増加し投資魅力度が低下したとの判断から証券化商品（カバードボンド等）や政府機関債等の比率は引き下げ、現金の比率を増やしました。

・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。

○今後の運用方針

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

・なお、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

○１万口当たりの費用明細

（2019年２月21日～2020年２月20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
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(b) その他費用	2	0.020	(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)	(0.020)	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	0.022	
期中の平均基準価額は、9,576円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年２月21日～2020年２月20日）

公社債

			買付額	売付額
国内	社債券		千円 203,400	千円 407,494
外国	アメリカ	社債券	千アメリカドル 3,056	千アメリカドル 16,486
	カナダ	地方債証券	千カナダドル －	千カナダドル 6,633
		社債券	－	8,947
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	特殊債券	1,507	3,121
	フランス	国債証券	－	1,629
		社債券	－	803
	スペイン	国債証券	－	2,013
	ベルギー	社債券	1,159	1,158
	アメリカ	社債券	－	3,047
	オーストラリア	社債券	199	987
	スウェーデン	社債券	－	1,738
	国際機関	特殊債券	－	3,320
	イギリス	社債券	千イギリスポンド 505	千イギリスポンド 594
	スウェーデン	特殊債券	千スウェーデンクローネ －	千スウェーデンクローネ 58,310
		社債券	－	180,823
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリアドル 1,637	千オーストラリアドル －
		社債券	8,356	10,849 （ 3,000）

（注）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注）（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
（注）社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 827	百万円 1,372	百万円 2,433	百万円 2,912

（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

（2019年２月21日～2020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	%
公社債	1,696	－	－	9,512	102	1.1
為替先物取引	32,085	18,537	57.8	24,522	16,204	66.1
為替直物取引	1,227	654	53.3	8,935	3,034	34.0

（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、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2020年２月20日現在）

国内公社債

（Ａ）国内（邦貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末 額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率 ５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券	300,000	303,627	5.3	－	－	1.8	3.5
	(300,000)	(303,627)	(5.3)	(－)	(－)	(1.8)	(3.5)
合計	300,000	303,627	5.3	－	－	1.8	3.5
	(300,000)	(303,627)	(5.3)	(－)	(－)	(1.8)	(3.5)

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

（Ｂ）国内（邦貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末 利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券	%	千円	千円	
第52回ソフトバンク	2.03	100,000	101,959	2024/３/８
第15回ＧＥキャピタルコーポレーション	2.215	200,000	201,668	2020/11/20
合計		300,000	303,627	

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	6,100	6,376	709,618	12.4	－	1.1	11.3	－
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	2,000	2,005	168,903	3.0	－	－	－	3.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	4,000	4,144	498,490	8.7	－	－	3.4	5.3
フランス	2,400	2,542	305,867	5.4	－	－	5.4	－
オーストラリア	1,700	1,757	211,424	3.7	－	3.7	－	－
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	1,100	1,109	159,606	2.8	－	－	－	2.8
	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	29,000	29,738	338,719	5.9	－	－	3.1	2.9
	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	16,500	17,090	1,270,182	22.2	－	6.2	14.1	2.0
合計	－	－	3,662,810	64.1	－	11.0	37.3	15.9

(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	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	
	普通社債券	3.56 MARUBENI COR 240426	3.56	1,000	1,053	117,206	2024/4/26
		3.75 MARUBENI COR 230417	3.75	500	523	58,225	2023/4/17
		3.875 APT PIPELIN 221011	3.875	500	522	58,168	2022/10/11
		4.5 TRANSURBAN QL 280419	4.5	500	556	61,915	2028/4/19
		FRN CENTRAL NIPPO 220303	2.7155	600	604	67,290	2022/3/3
		FRN GOLDMAN SACHS 231129	3.51375	1,600	1,663	185,101	2023/11/29
		FRN MACQUARIE B 240327	4.15	500	530	59,012	2024/3/27
		FRN MORGAN STA 240508	2.95413	900	922	102,697	2024/5/8
小計						709,618	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	普通社債券	2.222 WELLS FARGO 210315	2.222	2,000	2,005	168,903	2021/3/15
小計						168,903	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	特殊債券	0.2 LB BADEN-WUER 211213	0.2	2,500	2,515	302,637	2021/12/13
		1.5 KFW 240611	1.5	1,500	1,628	195,852	2024/6/11
フランス	国債証券	1.75 O.A.T 230525	1.75	1,700	1,831	220,351	2023/5/25
	普通社債券	0.375 ENGIE SA 230228	0.375	700	710	85,515	2023/2/28
オーストラリア	普通社債券	0.625 MACQUARIE B 270203	0.625	200	201	24,214	2027/2/3
		FRN MACQUARIE B 250305	1.25	1,500	1,556	187,209	2025/3/5
小計						1,015,781	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	普通社債券	1.875 VOLKSWAGEN 210907	1.875	1,100	1,109	159,606	2021/9/7
小計						159,606	
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		
	普通社債券	1.25 SWEDISH COVE 220615	1.25	15,000	15,387	175,261	2022/6/15
		1.5 STADSHYPOTEK 211215	1.5	14,000	14,351	163,458	2021/12/15
小計						338,719	
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		
	特殊債券	4 KFW 250227	4.0	1,500	1,707	126,925	2025/2/27
	普通社債券	1.873 CENTRAL NIP 240926	1.873	3,000	3,031	225,320	2024/9/26
		2.1 VERIZON COMMU 260506	2.1	3,000	3,043	226,217	2026/5/6
		2.95 VOLKSWAGEN F 200622	2.95	500	502	37,329	2020/6/22
		3 ING BANK (AUSTR 230907	3.0	1,700	1,794	133,397	2023/9/7
		3.45 AT&T INC 230919	3.45	2,500	2,652	197,169	2023/9/19
		3.5 VICINITY CENT 240426	3.5	500	530	39,445	2024/4/26
		FRN NATIONAL A 230316	1.545	2,000	2,009	149,313	2023/3/16
		FRN NATIONAL A 240619	1.81	800	809	60,125	2024/6/19
		FRN SUNCORP-MET 210622	2.0221	1,000	1,008	74,938	2021/6/22
小計						1,270,182	
合計						3,662,810	

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	CAN-B	107	－
		EU BTP	88	－
		EURO-B	－	231
		AUST10Y	－	338

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

○投資信託財産の構成

（2020年２月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	3,966,437	63.2
コール・ローン等、その他	2,313,378	36.8
投資信託財産総額	6,279,815	100.0

（注）期末における外貨建純資産（4,510,270千円）の投資信託財産総額（6,279,815千円）に対する比率は71.8%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＝111.28円	１カナダドル＝84.22円	１ユーロ＝120.29円	１イギリスポンド＝143.82円
１スウェーデンクローネ＝11.39円	１オーストラリアドル＝74.32円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年２月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,625,531,358
コール・ローン等	1,979,312,244
公社債(評価額)	3,966,437,766
未収入金	4,532,519,177
未収利息	32,990,903
差入委託証拠金	114,271,268
(B) 負債	4,911,761,851
未払金	4,396,147,506
未払解約金	515,613,817
未払利息	528
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	5,713,769,507
元本	5,942,359,846
次期繰越損益金	△　228,590,339
(D) 受益権総口数	5,942,359,846口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,615円

＜注記事項＞

①期首元本額　14,276,286,419円
　期中追加設定元本額　556,783,035円
　期中一部解約元本額　8,890,709,608円
　また、１口当たり純資産額は、期末0.9615円です。

○損益の状況 (2019年２月21日～2020年２月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	102,353,216
受取利息	103,281,600
支払利息	△　928,384
(B) 有価証券売買損益	13,162,620
売買益	456,660,295
売買損	△443,497,675
(C) 先物取引等取引損益	△ 29,988,805
取引益	21,682,851
取引損	△ 51,671,656
(D) 保管費用等	△　1,255,303
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	84,271,728
(F) 前期繰越損益金	△739,201,505
(G) 追加信託差損益金	△ 23,649,941
(H) 解約差損益金	449,989,379
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	△228,590,339
次期繰越損益金(Ｉ)	△228,590,339

(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）

国内債券セレクション（ラップ向け）	4,876,465,286円
ショートデュレーション円インカムオープン（ラップ向け）	410,633,760円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	350,434,935円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	296,698,124円
ＭＵＫＡＭ ショートデュレーション円インカム戦略ファンド（適格機関投資家転売制限付）	8,127,741円
合計	5,942,359,846円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は228,590,339円です。

先進国高格付国債マザーファンド

《第８期》決算日2020年12月７日

［計算期間：2019年12月７日～2020年12月７日］

「先進国高格付国債マザーファンド」は、12月７日に第８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８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
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
７期(2019年12月６日)	11,533	3.6	371.49	2.7	98.9	－	142,125
８期(2020年12月７日)	11,712	1.6	368.32	△0.9	98.2	－	99,083

(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） 2019年12月６日	円 11,533	% －	371.49	% －	% 98.9	% －
12月末	11,468	△0.6	372.21	0.2	95.7	－
2020年１月末	11,613	0.7	373.84	0.6	96.0	－
２月末	11,721	1.6	377.84	1.7	97.8	－
３月末	11,701	1.5	370.36	△0.3	94.5	－
４月末	11,762	2.0	371.74	0.1	98.6	－
５月末	11,771	2.1	369.72	△0.5	98.0	－
６月末	11,714	1.6	367.64	△1.0	98.2	－
７月末	11,776	2.1	369.32	△0.6	97.3	－
８月末	11,667	1.2	366.99	△1.2	98.1	－
９月末	11,799	2.3	368.23	△0.9	96.0	－
10月末	11,796	2.3	367.45	△1.1	94.4	－
11月末	11,749	1.9	367.99	△0.9	97.1	－
（期　末） 2020年12月７日	11,712	1.6	368.32	△0.9	98.2	－

（注）騰落率は期首比。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

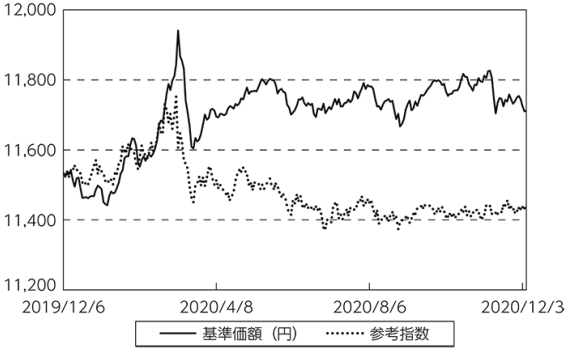
○運用経過

●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1.6%の上昇となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

・期初から2020年３月にかけて投資対象国の長期金利が低下し、組入債券の価格が上昇したことや、期を通して債券利子収入を獲得したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

・米国とドイツの長期金利は、期首から2020年３月にかけて、新型コロナウイルスの世界的感染拡大による世界経済の減速懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと等から低下しました。その後、各国金融当局による金融緩和政策が続く中、新型コロナウイルス治療薬開発の進展等を背景に世界経済の先行きへの期待の高まり等を受けて金利はやや上昇したものの、期を通じてみると低下しました。

◎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りました。

・期首にはスウェーデンの７－10年、デンマークの５－７年、７－10年、ドイツの７－10年、オーストラリアの７－10年グループを投資対象として選定しており、2020年３月の定期リバランス時には、デンマークの７－10年を継続保有し、その他の組入グループを日本の１－３年、３－５年、７－10年、シンガポールの７－10年へ入れ替えを実施しました。６月の定期リバランス時には、シンガポールの７－10年のみを継続保有し、その他組入グループをシンガポールの５－７年、オーストラリアの５－７年、７－10年、ノルウェーの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では組入グループの変更はありませんでした。12月の定期リバランス時には、シンガポールの５－７年をカナダの７－10年へ入れ替えを実施しました。

○今後の運用方針

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

○１万口当たりの費用明細

（2019年12月７日～2020年12月７日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	2	0.020	(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)	(0.020)	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	0.020	
期中の平均基準価額は、11,702円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年12月７日～2020年12月７日）

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 77,083,982	千円 76,792,903
外国	カナダ	国債証券	千カナダドル 118,225	千カナダドル －
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	20,539	258,382
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 1,081,880	千スウェーデンクローネ 3,550,897
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 2,156,527	千ノルウェークローネ 441,211
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 270,605	千デンマーククローネ 3,798,360
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 667,162	千オーストラリアドル 530,319
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 638,308	千シンガポールドル 277,785

（注）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○利害関係人との取引状況等

（2019年12月７日～2020年12月７日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2020年12月７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
	千カナダドル	千カナダドル	千円	%	%	%	%	%
カナダ	110,000	118,009	9,611,873	9.7	－	9.7	－	－
	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	1,533,000	1,660,743	19,646,594	19.8	－	19.8	－	－
	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	422,000	508,925	39,355,197	39.7	－	39.7	－	－
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	320,000	368,047	28,718,707	29.0	－	29.0	－	－
合計	－	－	97,332,372	98.2	－	98.2	－	－

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

（B）外国（外貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄			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
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	1.25 CAN GOVT 300601	1.25	70,000	72,943	5,941,248	2030/6/1
		2.25 CAN GOVT 290601	2.25	40,000	45,066	3,670,625	2029/6/1
小計						9,611,873	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	867,000	934,305	11,052,830	2029/9/6
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	666,000	726,438	8,593,763	2028/4/26
小計						19,646,594	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	19,000	21,182	1,638,021	2028/5/21
		2.5 AUST GOVT 300521	2.5	83,000	94,795	7,330,560	2030/5/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3.25	116,000	139,027	10,750,961	2029/4/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	72,000	86,832	6,714,722	2026/4/21
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	132,000	167,088	12,920,932	2027/4/21
小計						39,355,197	
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	2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	37,000	40,071	3,126,740	2026/6/1
		2.625 SINGAPORGOV 280501	2.625	65,000	73,580	5,741,447	2028/5/1
		2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	147,000	171,255	13,363,027	2029/7/1
		3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	71,000	83,141	6,487,492	2027/3/1
小計						28,718,707	
合計						97,332,372	

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

○投資信託財産の構成

（2020年12月７日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	97,332,372	88.3
コール・ローン等、その他	12,909,408	11.7
投資信託財産総額	110,241,780	100.0

（注）期末における外貨建純資産（98,874,926千円）の投資信託財産総額（110,241,780千円）に対する比率は89.7%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カナダドル＝81.45円	１ノルウェークローネ＝11.83円	１オーストラリアドル＝77.33円	１シンガポールドル＝78.03円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月７日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	262,924,957,287
コール・ローン等	2,229,729,013
公社債(評価額)	97,332,372,823
未収入金	162,817,718,250
未収利息	520,553,813
前払費用	24,583,388
(B) 負債	163,841,175,393
未払金	162,764,174,384
未払解約金	1,077,000,000
未払利息	1,009
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	99,083,781,894
元本	84,598,797,354
次期繰越損益金	14,484,984,540
(D) 受益権総口数	84,598,797,354口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,712円

＜注記事項＞

①期首元本額　123,230,694,436円
　期中追加設定元本額　5,889,373,319円
　期中一部解約元本額　44,521,270,401円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.1712円です。

○損益の状況 (2019年12月７日～2020年12月７日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,941,730,016
受取利息	1,943,188,837
支払利息	△　1,458,821
(B) 有価証券売買損益	304,412,661
売買益	16,720,713,048
売買損	△16,416,300,387
(C) 保管費用等	△　24,238,656
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	2,221,904,021
(E) 前期繰越損益金	18,894,683,437
(F) 追加信託差損益金	1,012,246,681
(G) 解約差損益金	△ 7,643,849,599
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	14,484,984,540
次期繰越損益金(Ｈ)	14,484,984,540

(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）

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）	33,110,357,527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）	5,939,878,066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）	4,760,943,024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）	4,476,517,131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）	4,417,782,109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）	4,169,354,961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）	3,963,645,378円
ＭＵＫＡＭ 先進国高格付国債ファンド2017-07（適格機関投資家転売制限付）	3,218,341,091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）	2,752,942,371円
ＭＵＫＡＭ 先進国高格付国債ファンド2017-09（適格機関投資家転売制限付）	2,641,353,432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）	2,354,685,645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）	2,306,856,753円
先進国高格付国債ファンド（ラップ向け）	2,109,062,722円
ＭＵＫＡＭ 先進国高格付国債ファンド2019-03（適格機関投資家転売制限付）	1,918,291,182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）	1,852,076,161円
ＭＵＫＡＭ 先進国高格付国債ファンド2018-10（適格機関投資家転売制限付）	1,163,474,026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）	1,149,005,729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）	572,370,742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）	520,657,035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）	445,034,656円
国内債券セレクション（ラップ向け）	367,423,430円
ＭＵＫＡＭ 先進国高格付国債ファンド2018-12（適格機関投資家転売制限付）	353,154,651円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	18,569,426円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	17,020,106円
合計	84,598,797,354円

東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド

《第12期》決算日2021年１月26日

［計算期間：2020年１月28日～2021年１月26日］

「東証ＲＥＩＴ指数マザーファンド」は、１月26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	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
８期(2017年１月26日)	27,236	13.6	3,399.04	13.4	97.9	2.3	16,983
９期(2018年１月26日)	26,965	△ 1.0	3,362.92	△ 1.1	98.4	1.9	21,644
10期(2019年１月28日)	29,481	9.3	3,670.43	9.1	98.2	2.0	23,792
11期(2020年１月27日)	36,432	23.6	4,533.90	23.5	98.4	1.6	35,177
12期(2021年１月26日)	31,049	△14.8	3,872.69	△14.6	98.0	2.0	42,741

（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	%		%	%	%
2020年１月27日	36,432	－	4,533.90	－	98.4	1.6
１月末	37,036	1.7	4,608.85	1.7	98.6	1.4
２月末	33,901	△ 6.9	4,218.40	△ 7.0	98.3	1.7
３月末	26,800	△26.4	3,343.59	△26.3	97.1	3.3
４月末	26,558	△27.1	3,313.25	△26.9	98.2	1.9
５月末	28,744	△21.1	3,586.37	△20.9	98.6	1.4
６月末	28,256	△22.4	3,525.99	△22.2	98.6	1.6
７月末	28,332	△22.2	3,535.10	△22.0	98.1	1.9
８月末	29,936	△17.8	3,735.15	△17.6	96.9	3.0
９月末	29,645	△18.6	3,698.94	△18.4	97.3	2.6
10月末	28,159	△22.7	3,512.43	△22.5	98.0	2.1
11月末	29,147	△20.0	3,635.82	△19.8	98.1	2.0
12月末	30,903	△15.2	3,854.76	△15.0	98.3	1.6
（期　末）						
2021年１月26日	31,049	△14.8	3,872.69	△14.6	98.0	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

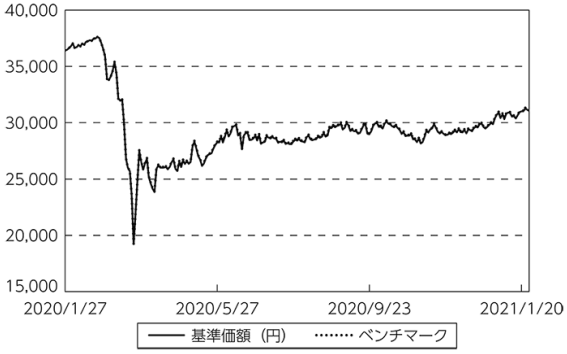
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.8%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（－14.6%）を0.2%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。

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎国内ＲＥＩＴ市況
・国内ＲＥＩＴ市況は下落しました。
・新型コロナウイルスの世界的流行を受け、国内ＲＥＩＴ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14.6%の下落となったため、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：その他の要因※によるものです。
※留保金等が含まれます。

主なマイナス要因：取引要因によるものです。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2020年１月28日～2021年１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	2	0.005	(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)	(0.001)	
（先物・オプション）	(1)	(0.004)	
合　　計	2	0.005	
期中の平均基準価額は、29,458円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年１月28日～2021年１月26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	エスコンジャパンリート投資法人	0.484 (0.014)	50,863 (1,920)	0.103	10,937
	サンケイリアルエステート投資法人	0.755	70,694	0.136	14,141
	ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人	1 (0.057)	155,737 (6,737)	0.182	22,136
	日本アコモデーションファンド投資法人	0.748	442,907	0.273	171,947
	ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	2	208,456	1	110,037
	森ヒルズリート投資法人	2	339,658	0.946	142,707
	産業ファンド投資法人	3	537,295	1	175,503
	アドバンス・レジデンス投資法人	1	597,806	0.774	244,223
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	242,841	0.499	88,317
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	391,847	0.414	174,932
	ＧＬＰ投資法人	7	1,176,229	2	291,647
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.937 (0.009)	280,981 (3,180)	0.339	106,903
	日本プロロジスリート投資法人	3	1,022,600	1	358,848
	星野リゾート・リート投資法人	0.32	136,182	0.127	56,342
	Ｏｎｅリート投資法人	0.325	80,476	0.127	35,260
	イオンリート投資法人	2	244,419	1	130,585
	ヒューリックリート投資法人	1	233,056	0.862	126,009
	日本リート投資法人	0.676	227,788	0.264	101,527
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	13	195,819	5	90,430
	日本ヘルスケア投資法人	0.031 (△0.16)	5,415 (△33,195)	0.021	4,179
	積水ハウス・リート投資法人	6	426,970	2	178,227
	トーセイ・リート投資法人	0.469	48,449	0.178	19,700
	ケネディクス商業リート投資法人	0.791	152,381	0.382	78,387
	ヘルスケア＆メディカル投資法人	0.448	52,093	0.177	21,293
	サムティ・レジデンシャル投資法人	0.416	39,275	0.196	18,889
	野村不動産マスターファンド投資法人	6	888,971	2	394,247
	いちごホテルリート投資法人	0.384	25,398	0.134	10,396
	ラサールロジポート投資法人	2 (0.304)	384,581 (53,709)	0.757	119,194
	スターアジア不動産投資法人	1 (2)	73,079 (72,326)	0.489	31,953
	マリモ地方創生リート投資法人	0.203	20,214	0.099	10,228
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.958 (0.03)	461,999 (15,823)	0.227	108,247
	大江戸温泉リート投資法人	0.348	22,188	0.17	11,247
	さくら総合リート投資法人	0.288 (△0.82)	20,835 (△72,326)	0.138	10,931
	投資法人みらい	2	90,163	1	47,051
	森トラスト・ホテルリート投資法人	0.48	47,274	0.261	26,917
	三菱地所物流リート投資法人	0.512 (0.021)	197,171 (9,065)	0.16	60,618
	ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	0.981	144,851	0.167	23,222
	ザイマックス・リート投資法人	0.337	30,958	0.118	12,029

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	タカラレーベン不動産投資法人	0.664	56,902	0.231	21,927
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1 (0.044)	187,618 (5,532)	0.185	22,900
	日本ビルファンド投資法人	2	1,674,468	0.794	571,681
	ジャパンリアルエステイト投資法人	2	1,236,071	0.821	537,787
	日本リテールファンド投資法人	3	587,322	1	270,562
	オリックス不動産投資法人	4	632,912	1	286,838
	日本プライムリアルティ投資法人	1	466,398	0.648	229,938
	プレミア投資法人	1	216,591	0.743	94,512
	東急リアル・エステート投資法人	1	200,011	0.549	88,422
	グローバル・ワン不動産投資法人	1	142,198	0.572	62,740
	ユナイテッド・アーバン投資法人	4	547,423	2	292,340
	森トラスト総合リート投資法人	1	198,091	0.589	89,197
	インヴィンシブル投資法人	9	273,376	4	142,839
	フロンティア不動産投資法人	0.722	243,728	0.373	130,083
	平和不動産リート投資法人	1	137,266	0.551	64,218
	日本ロジスティクスファンド投資法人	1	358,538	0.536	144,159
	福岡リート投資法人	1	134,657	0.427	59,248
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.644	390,921	0.252	171,260
	いちごオフィスリート投資法人	1	136,493	0.635	53,966
	大和証券オフィス投資法人	0.47	284,961	0.254	166,716
	阪急阪神リート投資法人	0.943	114,894	0.37	50,372
	スターツプロシード投資法人	0.324	61,150	0.127	24,399
	大和ハウスリート投資法人	2 (0.066)	757,194 (18,722)	1	269,946
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	6	302,129	2	133,986
	大和証券リビング投資法人	2 (0.328)	268,212 (33,195)	0.953	92,537
	ジャパンエクセレント投資法人	1	239,850	0.751	109,274
	エスコンジャパンリート投資法人（新）	－ (△0.014)	－ (△1,920)	－	－
	ＳＯＳｉＬＡ物流リート（新）	0.057 (△0.057)	6,737 (△6,737)	－	－
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人（新）	0.011 (△0.009)	3,108 (△3,180)	－	－
	ラサールロジポート投資法人（新）	0.304 (△0.304)	53,709 (△53,709)	－	－
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人（新）	－ (△0.03)	－ (△15,823)	－	－
	三菱地所物流リート投資法人（新）	0.021 (△0.021)	9,065 (△9,065)	－	－
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人（新）	－ (△0.044)	－ (△5,532)	－	－
	大和ハウスリート投資法人（新）	0.066 (△0.066)	18,722 (△18,722)	－	－
合計		132 (2)	19,708,673 (－)	50	7,821,264

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

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 13,851	百万円 13,423	百万円 149	百万円 152

○利害関係人との取引状況等

（2020年１月28日～2021年１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	%
投資信託証券	19,708	7,595	38.5	7,821	3,853	49.3
不動産投信指数先物取引	14,004	11,154	79.6	13,572	10,223	75.3

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	732

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）	1,890千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,086千円
（B）／（A）	57.5%

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

（2021年１月26日現在）

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	0.318	0.713	88,198	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	0.449	1	107,974	0.3
ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人	－	1	144,751	0.3
日本アコモデーションファンド投資法人	1	1	834,720	2.0
ＭＣＵＢＳ　ＭｉｄＣｉｔｙ投資法人	3	5	499,196	1.2
森ヒルズリート投資法人	3	5	754,912	1.8
産業ファンド投資法人	3	6	1,186,530	2.8
アドバンス・レジデンス投資法人	2	4	1,265,992	3.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	2	517,687	1.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	2	913,748	2.1
ＧＬＰ投資法人	7	13	2,321,870	5.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1	1	553,134	1.3
日本プロロジスリート投資法人	4	6	2,195,165	5.1
星野リゾート・リート投資法人	0.471	0.664	337,976	0.8
Ｏｎｅリート投資法人	0.482	0.68	177,344	0.4
イオンリート投資法人	3	4	604,012	1.4
ヒューリックリート投資法人	2	3	539,596	1.3
日本リート投資法人	1	1	499,492	1.2
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	19	28	397,199	0.9
日本ヘルスケア投資法人	0.15	－	－	－
積水ハウス・リート投資法人	9	12	938,092	2.2
トーセイ・リート投資法人	0.674	0.965	110,492	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	1	1	396,348	0.9
ヘルスケア＆メディカル投資法人	0.66	0.931	125,405	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.62	0.84	92,652	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	9	14	2,154,444	5.0
いちごホテルリート投資法人	0.513	0.763	52,189	0.1
ラサールロジポート投資法人	2	4	788,616	1.8
スターアジア不動産投資法人	1	4	218,994	0.5
マリモ地方創生リート投資法人	0.305	0.409	45,971	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.762	1	798,052	1.9
大江戸温泉リート投資法人	0.526	0.704	48,012	0.1
さくら総合リート投資法人	0.67	－	－	－
投資法人みらい	3	4	188,008	0.4
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.726	0.945	108,297	0.3
三菱地所物流リート投資法人	0.609	0.982	407,530	1.0
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	0.582	1	212,471	0.5
ザイマックス・リート投資法人	0.449	0.668	67,601	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	0.878	1	123,627	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.478	1	223,005	0.5
日本ビルファンド投資法人	2	4	2,901,810	6.8
ジャパンリアルエステイト投資法人	3	4	2,613,437	6.1
日本リテールファンド投資法人	5	8	1,525,461	3.6
オリックス不動産投資法人	6	8	1,461,293	3.4
日本プライムリアルティ投資法人	1	2	975,044	2.3
プレミア投資法人	2	3	498,930	1.2

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	%
東急リアル・エステート投資法人		2	2	479,407	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人		2	3	309,666	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		6	9	1,252,220	2.9
森トラスト総合リート投資法人		2	3	416,876	1.0
インヴィンシブル投資法人		13	18	632,154	1.5
フロンティア不動産投資法人		1	1	600,920	1.4
平和不動産リート投資法人		1	2	344,262	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人		2	2	889,512	2.1
福岡リート投資法人		1	2	352,317	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人		0.958	1	870,750	2.0
いちごオフィスリート投資法人		2	3	284,170	0.7
大和証券オフィス投資法人		0.714	0.93	603,570	1.4
阪急阪神リート投資法人		1	1	252,682	0.6
スターツプロシード投資法人		0.482	0.679	132,540	0.3
大和ハウスリート投資法人		4	6	1,675,147	3.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人		9	14	728,100	1.7
大和証券リビング投資法人		3	5	559,445	1.3
ジャパンエクセレント投資法人		2	4	500,051	1.2
エスコンジャパンリート投資法人（新）		0.014	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人（新）		0.009	0.011	3,155	0.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人（新）		0.03	—	—	—
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人（新）		0.044	—	—	—
合計	口数・金額	180	264	41,902,242	
	銘柄数<比率>	67	63	<98.0%>	

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) エスコンジャパンリート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人、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、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、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、投資法人みらい、森トラスト・ホテルリート投資法人、三菱地所物流リート投資法人、ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、タカラレーベン不動産投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本リテールファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、プレミア投資法人、東急リアル・エステート投資法人、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、フロンティア不動産投資法人、平和不動産リート投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、阪急阪神リート投資法人、スターツプロシード投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、コンフォリア・レジデンシャル投資法人（新）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2020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
			百万円	百万円
国内	不動産投信指数先物取引	東証ＲＥＩＴ指数	867	－

○有価証券の貸付及び借入の状況

（2021年１月26日現在）

区分	当期末
	数量
	口
貸付有価証券＜投資証券＞総口数	58,204

○投資信託財産の構成

（2021年１月26日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	41,902,242	80.4
コール・ローン等、その他	10,234,076	19.6
投資信託財産総額	52,136,318	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年１月26日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	52,123,219,049
コール・ローン等	9,871,365,904
投資証券(評価額)	41,902,242,790
未収入金	8,548,210
未収配当金	246,015,675
その他未収収益	607,470
差入委託証拠金	94,439,000
(B) 負債	9,381,627,894
未払金	29,475,365
未払解約金	40,462,407
未払利息	△ 113,025
受入担保金	9,311,803,147
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	42,741,591,155
元本	13,765,968,496
次期繰越損益金	28,975,622,659
(D) 受益権総口数	13,765,968,496口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	31,049円

＜注記事項＞
①期首元本額　9,655,654,154円
　期中追加設定元本額　8,237,978,896円
　期中一部解約元本額　4,127,664,554円
　また、１口当たり純資産額は、期末3.1049円です。

○損益の状況 (2020年１月28日～2021年１月26日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,396,384,755
受取配当金	1,389,353,881
受取利息	86,199
その他収益金	6,883,805
支払利息	60,870
(B) 有価証券売買損益	△ 4,585,374,740
売買益	1,036,284,105
売買損	△ 5,621,658,845
(C) 先物取引等取引損益	△ 140,889,780
取引益	226,706,750
取引損	△ 367,596,530
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 3,329,879,765
(E) 前期繰越損益金	25,521,886,917
(F) 追加信託差損益金	15,043,419,230
(G) 解約差損益金	△ 8,259,803,723
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	28,975,622,659
次期繰越損益金(Ｈ)	28,975,622,659

(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）

ｅＭＡＸＩＳ 国内リートインデックス	4,834,346,941円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	3,022,289,628円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 国内リートインデックス	1,568,358,792円
つみたて８資産均等バランス	1,390,532,938円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	1,338,349,673円
Ｊ－ＲＥＩＴインデックスファンド（ラップ向け）	346,235,589円
三菱ＵＦＪ プライムバランス（８資産）（確定拠出年金）	248,890,232円
オルタナティブ資産セレクション（ラップ向け）	247,937,366円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	157,651,441円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞Ｊ－ＲＥＩＴインデックスファンド	146,122,921円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	94,014,242円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	71,423,963円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07（適格機関投資家限定）	52,259,175円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11（適格機関投資家限定）	51,165,582円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09（適格機関投資家限定）	50,093,979円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01（適格機関投資家限定）	49,122,865円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	28,766,434円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	21,683,340円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	19,514,505円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	14,824,877円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	8,525,995円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	2,964,387円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	464,631円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	316,248円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	112,752円
合計	13,765,968,496円

ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド

《第15期》決算日2021年１月５日

［計算期間：2020年１月７日～2021年１月５日］

「ＭＵＡＭ Ｇ－ＲＥＩＴマザーファンド」は、１月５日に第15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15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
11期(2017年１月５日)	16,039	6.2	41,801.16	5.5	98.8	18,949
12期(2018年１月５日)	16,420	2.4	42,522.26	1.7	98.0	18,551
13期(2019年１月７日)	15,011	△ 8.6	38,602.62	△ 9.2	98.8	19,712
14期(2020年１月６日)	18,377	22.4	47,161.24	22.2	99.0	30,217
15期(2021年１月５日)	15,806	△14.0	40,236.52	△14.7	99.0	40,409

（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	
	円	%		%	%
（期　首） 2020年１月６日	18,377	－	47,161.24	－	99.0
１月末	18,923	3.0	48,553.04	3.0	99.0
２月末	17,805	△ 3.1	45,640.42	△ 3.2	98.8
３月末	13,378	△27.2	34,126.01	△27.6	99.0
４月末	14,298	△22.2	36,418.41	△22.8	99.4
５月末	14,433	△21.5	36,769.78	△22.0	99.3
６月末	14,590	△20.6	37,151.26	△21.2	98.8
７月末	14,857	△19.2	37,787.41	△19.9	99.3
８月末	15,317	△16.7	39,001.97	△17.3	99.3
９月末	14,683	△20.1	37,350.97	△20.8	99.1
10月末	14,203	△22.7	36,104.61	△23.4	99.5
11月末	15,983	△13.0	40,687.85	△13.7	99.7
12月末	16,149	△12.1	41,107.17	△12.8	98.7
（期　末） 2021年１月５日	15,806	△14.0	40,236.52	△14.7	99.0

（注）騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

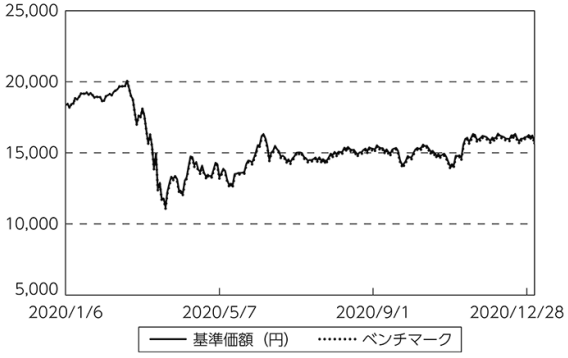
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.0%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（－14.7%）を0.7%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎外国ＲＥＩＴ市況
・外国ＲＥＩＴ市況は下落しました。
・外国ＲＥＩＴ市況は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

◎為替市況
・米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。
・為替市況は、期首に比べて4.6%の円高・米ドル安、4.7%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
・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14.7%の下落になったため、カイ離は0.7%程度となりました。

　ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

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

（主なマイナス要因）
・取引要因によるものです。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2020年１月７日～2021年１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	4	0.025	(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)	
（投資信託証券）	(4)	(0.025)	
(b) 有価証券取引税	3	0.022	(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）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(3)	(0.022)	
(c) その他費用	19	0.120	(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）	(6)	(0.037)	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)	(0.082)	信託事務の処理等に要するその他諸費用（権利割当にかかる現地徴収税等）
合計	26	0.167	
期中の平均基準価額は、15,486円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年１月７日～2021年１月５日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 －	千アメリカドル －	百株 32	千アメリカドル 10

（注）金額は受渡代金。

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	23	188	7	68
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	78	2,064	12	352
	MACERICH CO/THE	9 (1)	96 (10)	—	—
	ACADIA REALTY TRUST	8	117	—	—
	AGREE REALTY CORP	9	592	0.629	42
	ALEXANDER'S INC	0.21	50	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	20	3,182	5	789
	PROLOGIS INC	100 (22)	8,906 (2,013)	18	1,794
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	20	692	4	158
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	— (△ 13)	— (—)	1	3
	BRANDYWINE REALTY TRUST	19	205	2	27
	CAMDEN PROPERTY TRUST	13	1,215	2	248
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	31	6
	CEDAR REALTY TRUST INC	—	—	17	12
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	25	902	4	169
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	14	337	2	55
	COUSINS PROPERTIES INC	21	650	3	125
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	20	107	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	51	7,063	5	743
	EASTGROUP PROPERTIES INC	5	603	0.545	77
	EPR PROPERTIES	11	339	4	114
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	25	1,524	8	554
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	9	2,107	1	469
	EXTRA SPACE STORAGE INC	16	1,629	3	366
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	9	784	2	178
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	16	611	1	61
	GETTY REALTY CORP	5	135	0.993	30
	WELLTOWER INC	58	3,118	9	585
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	13	504	2	99
	SERVICE PROPERTIES TRUST	26	233	7	55
	EQUITY COMMONWEALTH	18	573	5	151
	KILROY REALTY CORP	14	883	2	128
	KITE REALTY GROUP TRUST	19	235	9	127
	LEXINGTON REALTY TRUST	40	414	3	33
	LTC PROPERTIES INC	4	173	0.778	29
	MACK-CALI REALTY CORP	13	207	3	58
	BOSTON PROPERTIES INC	20	1,879	4	410
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	76	1,360	12	237
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	15	1,801	3	388
	NATL HEALTH INVESTORS INC	6	382	1	93
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32	948	4	149

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
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1 (0.075)	25 (1)	－	－
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	－	－	12	6
	RPT REALTY	11	104	－	－
	REALTY INCOME CORP	50	2,956	6	374
	REGENCY CENTERS CORP	22	972	5	235
	SAUL CENTERS INC	2	57	1	37
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	25	103	－	－
	SL GREEN REALTY CORP	11	608	5	262
	LIFE STORAGE INC	6	681	0.737	80
	SUN COMMUNITIES INC	16	2,312	2	275
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	31	273	8	83
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	12	121	－	－
	TAUBMAN CENTERS INC	7	314	1 (19)	59 (664)
	CUBESMART	29	843	6	193
	UDR INC	42	1,556	8	323
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1	115	0.309	31
	URSTADT BIDDLE - CLASS A	4	51	－	－
	VENTAS INC	52	1,880	9	397
	WASHINGTON REIT	10	236	1	36
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	17	326	3	74
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	9	51	4	26
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	306	0.192	27
	UMH PROPERTIES INC	4	55	－	－
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4	81	－	－
	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	13	167	4	52
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	18	526	4	127
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5	27	－	－
	CENTERSPACE	1	115	－	－
	DOUGLAS EMMETT INC	20	604	3	87
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	14	186	－	－
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	14	243	2	37
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	17	408	1	39
	CORESITE REALTY CORP	6	793	1	141
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	6	170	－	－
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	25	168	15	130
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	7	176	1	31
	RLJ LODGING TRUST	26	239	9	80
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	13	139	－	－
	STAG INDUSTRIAL INC	20	551	2	74
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	30	434	4	64
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	26	172	4	32
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	32	847	5	162
	WP CAREY INC	24	1,628	4	305
	WHITESTONE REIT	8	55	4	27

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
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6	211	0.845	30
	CHATHAM LODGING TRUST	4	49	－	－
	TERRENO REALTY CORP	7	396	－	－
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	18	630	3	139
	CORECIVIC INC	15	154	40	270
	GEO GROUP INC/THE	13	168	2	28
	VEREIT INC	143 (△ 270)	953 (－)	22	148
	DUKE REALTY CORP	49	1,707	9	354
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	18	163	－	－
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	22	947	3	142
	PHYSICIANS REALTY TRUST	28	481	1	32
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	39	1,021	5	141
	CYRUSONE INC	17	1,209	2	197
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	－	－	6	15
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	15	135	2	26
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	8	537	0.497	31
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	46	590	12	170
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	12	156	－	－
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	－ (△ 35)	－ (－)	－	－
	CARETRUST REIT INC	12	206	3	67
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	10	63	5	39
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	27 (2)	916 (82)	3	136
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	9	106	－	－
	IRON MOUNTAIN INC	41	1,111	9	245
	STORE CAPITAL CORP	33	843	1	51
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	8	26	－	－
	URBAN EDGE PROPERTIES	18	197	8	96
	EQUINIX INC	12	8,463	1	1,403
	PARAMOUNT GROUP INC	18	162	10	87
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	10	242	－	－
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	13	147	－	－
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9	293	1	37
	NEXPOINT RESIDENTIAL	2	86	－	－
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	27	260	6	56
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2	24	－	－
	GLOBAL NET LEASE INC	13	209	3	53
	CITY OFFICE REIT INC	5	50	2	28
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	5	81	－	－
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8	213	－	－
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2	115	－	－
	FARMLAND PARTNERS INC	3	23	－	－
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	195 (－)	152 (△ 5)	44	33

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
	PARK HOTELS & RESORTS INC	32	379	6	89
	EQUITY RESIDENTIAL	46	2,794	10	605
	COLONY CAPITAL INC	73	179	24	68
	INVITATION HOMES INC	81	2,121	13	369
	JBG SMITH PROPERTIES	13	408	2	78
	ALEXANDER & BALDWIN INC	22	290	－	－
	GLADSTONE LAND CORP	1	24	－	－
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	7	79	2	29
	VICI PROPERTIES INC	85	1,753	10	228
	AMERICOLD REALTY TRUST	30	1,023	4	155
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	8	157	－	－
	RETAIL VALUE INC	2 (0.124)	29 (4)	－	－
	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	13	157	15	217
	FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	6	65	2	39
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	4	475	－	－
	SAFEHOLD INC	1	77	－	－
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	18	145	3	29
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	17	315	－	－
	ARA US HOSPITALITY TRUST	52 (－)	16 (△ 1)	149	44
	COREPOINT LODGING INC	6	23	－	－
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	2	36	－	－
	PRIME US REIT	64 (－)	49 (△ 2)	38	30
	NETSTREIT CORP	4	82	－	－
	CIM COMMERCIAL TRUST CORP	3	32	－	－
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	203	149	－	－
	APARTMENT INCOME REIT CO	－ (47)	－ (－)	－	－
	CTO REALTY GROWTH INC	1	62	－	－
	HOST HOTELS & RESORTS INC	94	1,092	17	209
	LIBERTY PROPERTY TRUST	0.772 (△ 33)	48 (△ 2,013)	－	－
	PUBLIC STORAGE	20	4,204	3	744
	SIMON PROPERTY GROUP INC	48	3,508	7	489
	VORNADO REALTY TRUST	20	814	4	153
	KIMCO REALTY CORP	50	593	2	30
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	18	3,018	3	519
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	19 (10)	715 (340)	2 (11)	89 (－)
	小計	3,658 (△ 268)	116,968 (429)	901 (30)	21,209 (664)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2	79	－	－
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11	249	3	74

銘柄			買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	カナダ		千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
		CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11	550	1	45
		COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	11	98	－	－
		DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1	32	－	－
		H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	16	196	－	－
		NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	3	109	－ (9)	－ (305)
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	25	425	7	121
		ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9	393	2	88
		ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	8	69	4	48
		CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	9	127	3	44
		NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	12	131	－	－
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	5	347	1	76
		INTERRENT REAL ESTATE INVEST	11	152	2	43
		DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	10	107	－	－
		MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1	27	－	－
		CHOICE PROPERTIES REIT	26	331	5	79
		CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2	40	－	－
		PLAZA RETAIL REIT	14	53	－	－
		SLATE GROCERY REIT	3	43	－	－
		KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	8	135	2	41
		SLATE OFFICE REIT	7	29	－	－
		SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	13	147	3	39
		TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	6	39	－	－
		MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1	25	－	－
		FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	34	627	－	－
		WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	12	234	－	－
		AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	5	55	－	－
		小計	290	4,863	37 (9)	703 (305)
	ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
		ドイツ				
			ALSTRIA OFFICE REIT-AG	27 (－)	361 (△ 28)	3	52
			HAMBORNER REIT AG	5	46	－	－
		小計		33 (－)	407 (△ 28)	3	52
		イタリア					
			IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	5	19	－	－
		小計		5	19	－	－
		フランス					
			GECINA SA	7	920	1	203
			KLEPIERRE	25 (－)	449 (△ 48)	4	92
			COVIVIO	6	393	0.341	22
			MERCIALYS	11	64	3	26
			ICADE	5	314	0.502	30

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
	フランス				
	ALTAREA	0.582 (－)	71 (△ 4)	0.126 (－)	18 (4)
	CARMILA	14	98	－	－
	小計	70 (－)	2,311 (△ 52)	10 (－)	392 (4)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	6	69	4	53
	NSI NV	2	77	0.58	23
	VASTNED RETAIL NV	2	44	－	－
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	18	1,043	3	210
	WERELDHAVE NV	5	61	－	－
	小計	35	1,297	9	287
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	10	44	5	26
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	40	331	10	68
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	30 (－)	242 (△ 2)	－	－
	小計	82 (－)	617 (△ 2)	15	95
	ベルギー				
	BEFIMMO	3	120	－	－
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	3	70	－	－
	RETAIL ESTATES	1	75	－	－
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	16	422	1	36
	AEDIFICA	5	526	0.274	27
	AEDIFICA SA-RTS	－ (8)	－ (－)	8	7
	MONTEA	2	219	1	123
	CARE PROPERTY INVEST	7	199	－	－
	XIOR STUDENT HOUSING NV	4	207	－	－
	COFINIMMO	3	456	0.394	50
	小計	47 (8)	2,298 (－)	11	245
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	49	47	－	－
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	71	95	33	49
	小計	121	142	33	49
	ユーロ計	396 (8)	7,094 (△ 83)	84 (－)	1,122 (4)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	130	514	26	119
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	28	180	3	24
	HAMMERSON PLC	1,276 (△ 170)	369 (－)	25	30

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
	HAMMERSON PLC-NIL PAID-RTS	－ (1,024)	－ (－)	1,024	82
	LAND SECURITIES GROUP PLC	93	583	7	46
	INTU PROPERTIES PLC	329	23	530	20
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	176	267	15	25
	SEGRO PLC	177	1,524	28	253
	WORKSPACE GROUP PLC	20	145	3	28
	SHAFTESBURY PLC	53	303	3	20
	BIG YELLOW GROUP PLC	20	203	－	－
	DERWENT LONDON PLC	15	451	1	45
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	132	277	20	47
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	－	－	90	105
	RDI REIT PLC	27	25	－	－
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	24	170	2	20
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	247	338	48	79
	ASSURA PLC	357	278	－	－
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	117	50	－	－
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	94	65	27	20
	REGIONAL REIT LTD	83	65	－	－
	CAPITAL & REGIONAL PLC	－ (△ 68)	－ (－)	7	3
	NEWRIVER REIT PLC	109	82	85	64
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	69	66	－	－
	UNITE GROUP PLC/THE	50	456	－	－
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	108	112	－	－
	LXI REIT PLC	57	66	－	－
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	149	93	77	50
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	46	41	－	－
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	136	96	80	61
	AEW UK REIT PLC	29	18	39	25
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	288	465	17	33
	BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	307	217	41	25
	CUSTODIAN REIT PLC	125	116	－	－
	GCP STUDENT LIVING PLC	147	197	－	－
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	223	242	27	29
	STANDARD LIFE INV PROP INC	126	67	－	－
	小計	5,383 (785)	8,181 (－)	2,239	1,262
	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	768	1,206	197	276
	ABACUS PROPERTY GROUP	67	181	20	54
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	71	324	27	129
	CHARTER HALL GROUP	56	567	1	21
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	58	138	15	52
	CROMWELL PROPERTY GROUP	176	167	－	－
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	158	364	－	－

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	36	120	－	－
	NATIONAL STORAGE REIT	164	295	24	45
	GDI PROPERTY GROUP	60	61	－	－
	APN INDUSTRIA REIT	39	94	17	43
	SCENTRE GROUP	705	1,640	144	347
	ARENA REIT	36	87	－	－
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	25	77	－	－
	AVENTUS GROUP	115	286	－	－
	WAYPOINT REIT	153	400	－	－
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	77	364	3	15
	CENTURIA OFFICE REIT	47	86	－	－
	RURAL FUNDS GROUP	48	96	－	－
	IRONGATE GROUP	160	209	－	－
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	152	482	－	－
	HOME CONSORTIUM	44	174	－	－
	CENTURIA CAPITAL GROUP	163	366	－	－
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	77 (22)	94 (－)	－	－
	GPT GROUP	248	1,061	22	95
	MIRVAC GROUP	545	1,276	117	294
	STOCKLAND	310	1,078	57	232
	DEXUS	115	1,119	－	－
	BWP TRUST	69	255	13	43
	CHARTER HALL RETAIL REIT	82	275	－	－
	GOODMAN GROUP	232	3,552	27	444
	小計	5,070 (22)	16,509 (－)	691	2,096
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	41	121	－	－
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	170	183	－	－
	GOODMAN PROPERTY TRUST	126	281	－	－
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	115	190	－	－
	ARGOSY PROPERTY LTD	162	197	77	102
	小計	615	974	77	102
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	283	18,972	58	3,884
	CHAMPION REIT	191	818	－	－
	PROSPERITY REIT	93	244	－	－
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	175	658	－	－
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	198	782	68	261
	FORTUNE REIT	296	2,067	108	752
	小計	1,236	23,544	234	4,898
	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	259 (－)	368 (△ 1)	48	69

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
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	356	594	119 (820)	197 (1,529)
	KEPPEL REIT	218 (－)	233 (△ 2)	53	58
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	52 (－)	73 (△0.80723)	－ (181)	－ (285)
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	231 (－)	224 (△ 1)	－ (－)	－ (1)
	ESR-REIT	248 (－)	94 (△0.62301)	－	－
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	130 (－)	126 (△ 1)	83	96
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	265	652	－	－
	STARHILL GLOBAL REIT	351 (－)	168 (△0.32712)	209	109
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	385 (－)	701 (△ 13)	183	357
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	211 (－)	265 (△ 5)	39 (－)	52 (2)
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	123 (－)	67 (△ 4)	－	－
	AIMS APAC REIT	111 (－)	131 (△ 0.5395)	67	76
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	1,675 (－)	118 (△ 2)	－	－
	LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	－ (1,136)	－ (－)	－	－
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	57 (－)	198 (△ 2)	11	47
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	278 (－)	784 (△0.53177)	47	141
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	152 (－)	90 (△0.38498)	－	－
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	268 (－)	534 (△ 3)	－	－
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	181	98	82	51
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	118	52	－	－
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	270 (－)	239 (△ 14)	45	43
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	108 (－)	35 (△0.70826)	－	－
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	399 (－)	151 (△0.35317)	127	46
	SPH REIT	189	163	55	48
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	174 (－)	73 (△0.03654)	96	34

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
	KEPPEL DC REIT	203	523	46	122
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	367 (223)	457 (243)	62 (－)	79 (7)
	EC WORLD REIT	76	51	－	－
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	40	31	－	－
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	261 (－)	189 (△ 1)	－	－
	IREIT GLOBAL	158	106	－ (－)	－ (5)
	IREIT GLOBAL-RIGHTS	－ (44)	－ (5)	44	4
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	439 (590)	876 (1,317)	160	323
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	507 (－)	1,528 (△ 22)	123	386
	小計	8,877 (1,995)	10,012 (1,483)	1,708 (1,002)	2,349 (1,831)
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	9	62,665	－	－
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD-RTS	－ (0.798)	－ (－)	0.798	270
	LOTTE REIT CO LTD	23	136,630	－	－
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	24	96,035	－	－
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	9	42,987	－	－
	JR REIT XXVII	34	183,469	－	－
	小計	100 (0.798)	521,788 (－)	0.798	270
	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	21	343	－	－
	小計	21	343	－	－

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

○株式売買比率

(2020年１月７日～2021年１月５日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	1,141千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	－

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年１月７日～2021年１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	%
為替直物取引	16,830	570	3.4	3,658	21	0.6

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

○組入資産の明細

（2021年１月５日現在）

外国株式

2021年１月５日現在の組入れはございません。

銘　　柄		期首(前期末) 株　数
（アメリカ）		百株
FIVE STAR SENIOR LIVING INC		32
合　　計	株　数	32
	銘　柄　数	1

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	29	45	444	45,869	0.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	103	170	4,911	506,609	1.3
MACERICH CO/THE	22	33	359	37,034	0.1
ACADIA REALTY TRUST	18	26	364	37,608	0.1
AGREE REALTY CORP	8	17	1,130	116,662	0.3
ALEXANDER'S INC	0.451	0.661	180	18,636	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	24	39	6,740	695,296	1.7
PROLOGIS INC	130	234	22,556	2,326,666	5.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	28	44	1,817	187,473	0.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	15	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	36	54	624	64,436	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	19	30	2,974	306,791	0.8
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	31	—	—	—	—
CEDAR REALTY TRUST INC	17	—	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	35	55	2,196	226,607	0.6
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	22	34	877	90,464	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	30	48	1,567	161,676	0.4
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	41	61	496	51,175	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	43	89	12,053	1,243,349	3.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	7	12	1,647	169,931	0.4
EPR PROPERTIES	16	23	726	74,927	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	37	53	3,246	334,927	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	13	20	4,747	489,691	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	27	40	4,505	464,726	1.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	14	21	1,775	183,139	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	25	41	1,675	172,844	0.4
GETTY REALTY CORP	7	11	313	32,378	0.1
WELLTOWER INC	83	132	8,180	843,841	2.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	21	32	1,254	129,367	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	33	53	582	60,124	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	25	38	1,041	107,383	0.3
KILROY REALTY CORP	20	33	1,824	188,182	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	17	27	398	41,092	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	49	86	883	91,125	0.2
LTC PROPERTIES INC	8	12	454	46,927	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	18	28	337	34,808	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	29	45	4,112	424,196	1.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	107	171	3,560	367,227	0.9
MID-AMERICA APARTMENT COMM	23	36	4,437	457,683	1.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	8	14	948	97,817	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	45	72	2,545	262,560	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	3	4	97	10,042	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	12	—	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
RPT REALTY	15	27	229	23,628	0.1
REALTY INCOME CORP	67	111	6,696	690,698	1.7
REGENCY CENTERS CORP	34	50	2,244	231,560	0.6
SAUL CENTERS INC	2	3	108	11,233	0.0
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	48	73	290	29,922	0.1
SL GREEN REALTY CORP	17	23	1,349	139,179	0.3
LIFE STORAGE INC	9	15	1,799	185,657	0.5
SUN COMMUNITIES INC	19	33	4,965	512,221	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	45	68	748	77,169	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	18	30	303	31,354	0.1
TAUBMAN CENTERS INC	12	—	—	—	—
CUBESMART	39	62	2,026	209,084	0.5
UDR INC	60	94	3,468	357,749	0.9
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2	3	240	24,775	0.1
URSTADT BIDDLE - CLASS A	6	10	145	15,042	0.0
VENTAS INC	77	119	5,594	577,108	1.4
WASHINGTON REIT	16	25	535	55,218	0.1
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	24	38	795	82,018	0.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	7	12	94	9,757	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	4	6	810	83,610	0.2
UMH PROPERTIES INC	7	12	179	18,483	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5	10	190	19,620	0.0
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	20	29	501	51,717	0.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	29	43	1,252	129,144	0.3
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	22	28	119	12,292	0.0
CENTERSPACE	2	3	272	28,156	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	34	51	1,453	149,896	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	26	41	758	78,265	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	25	38	589	60,768	0.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	32	48	1,107	114,240	0.3
CORESITE REALTY CORP	7	13	1,632	168,399	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	9	16	439	45,348	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	21	31	270	27,862	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	9	15	344	35,519	0.1
RLJ LODGING TRUST	35	52	707	72,980	0.2
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	23	36	466	48,113	0.1
STAG INDUSTRIAL INC	29	47	1,431	147,615	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	40	66	1,127	116,333	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	43	66	551	56,895	0.1
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	42	69	1,824	188,169	0.5
WP CAREY INC	35	55	3,804	392,388	1.0
WHITESTONE REIT	8	13	103	10,630	0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	11	17	1,107	114,223	0.3
CHATHAM LODGING TRUST	9	14	146	15,144	0.0
TERRENO REALTY CORP	14	21	1,211	125,008	0.3

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	%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	20	35	1,354	139,734	0.3
CORECIVIC INC	25	－	－	－	－
GEO GROUP INC/THE	25	36	323	33,322	0.1
VEREIT INC	219	69	2,485	256,420	0.6
DUKE REALTY CORP	76	117	4,508	465,007	1.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	－	18	199	20,530	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	22	41	1,980	204,282	0.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	37	65	1,091	112,563	0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	52	85	2,500	257,884	0.6
CYRUSONE INC	23	38	2,689	277,457	0.7
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	6	－	－	－	－
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	30	43	391	40,336	0.1
QTS REALTY TRUST INC-CL A	11	20	1,228	126,673	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	60	94	1,493	154,067	0.4
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	24	36	509	52,525	0.1
WASHINGTON PRIME GROUP INC	39	4	28	2,959	0.0
CARETRUST REIT INC	19	29	625	64,479	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	9	14	102	10,610	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	42	68	2,767	285,500	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	18	28	369	38,139	0.1
IRON MOUNTAIN INC	58	91	2,622	270,478	0.7
STORE CAPITAL CORP	43	75	2,425	250,237	0.6
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	16	25	127	13,136	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	23	32	415	42,821	0.1
EQUINIX INC	17	28	19,609	2,022,683	5.0
PARAMOUNT GROUP INC	42	50	443	45,752	0.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	15	25	585	60,382	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	23	36	535	55,186	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	12	20	704	72,652	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL	4	6	272	28,110	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	42	64	807	83,265	0.2
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3	6	73	7,533	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	18	28	489	50,533	0.1
CITY OFFICE REIT INC	11	14	140	14,515	0.0
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	6	11	165	17,115	0.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	13	22	645	66,598	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	3	6	304	31,382	0.1
FARMLAND PARTNERS INC	4	8	70	7,241	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	292	443	330	34,106	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	49	76	1,263	130,321	0.3
EQUITY RESIDENTIAL	72	109	6,274	647,174	1.6
COLONY CAPITAL INC	100	149	690	71,183	0.2
INVITATION HOMES INC	110	178	5,108	526,948	1.3
JBG SMITH PROPERTIES	24	34	1,051	108,430	0.3
ALEXANDER & BALDWIN INC	－	22	375	38,761	0.1

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
CLIPPER REALTY INC	2	2	20	2,099	0.0
GLADSTONE LAND CORP	4	5	83	8,606	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	7	12	162	16,723	0.0
VICI PROPERTIES INC	94	169	4,182	431,418	1.1
AMERICOLD REALTY TRUST	39	65	2,344	241,878	0.6
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	12	20	471	48,647	0.1
RETAIL VALUE INC	3	5	83	8,581	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	14	12	216	22,290	0.1
BRT APARTMENTS CORP	2	2	32	3,324	0.0
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	10	15	245	25,327	0.1
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	2	7	1,272	131,276	0.3
SAFEHOLD INC	2	4	297	30,692	0.1
AMERICAN FINANCE TRUST INC	21	36	272	28,065	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	16	33	689	71,072	0.2
ARA US HOSPITALITY TRUST	97	—	—	—	—
COREPOINT LODGING INC	7	13	85	8,867	0.0
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4	7	104	10,789	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	202	202	27	2,854	0.0
PRIME US REIT	111	137	110	11,363	0.0
NETSTREIT CORP	—	4	83	8,616	0.0
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	—	3	46	4,813	0.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	203	142	14,672	0.0
APARTMENT INCOME REIT CO	—	47	1,794	185,127	0.5
CTO REALTY GROWTH INC	—	1	61	6,384	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	149	225	3,195	329,621	0.8
LIBERTY PROPERTY TRUST	32	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	31	48	10,653	1,098,862	2.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	63	104	8,645	891,820	2.2
VORNADO REALTY TRUST	32	49	1,812	187,001	0.5
KIMCO REALTY CORP	87	135	1,943	200,484	0.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	28	44	6,915	713,302	1.8
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	30	47	238	24,651	0.1
小計 口数・金額	5,292	7,750	279,047	28,783,798	
小計 銘柄数＜比率＞	158	156	—	＜71.2%＞	
(カナダ)			千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4	7	246	19,902	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	14	22	522	42,141	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16	27	1,343	108,418	0.3
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	18	30	241	19,509	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	6	7	150	12,142	0.0
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	29	45	590	47,658	0.1
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	6	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	30	48	802	64,741	0.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	12	19	729	58,851	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	14	18	192	15,559	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	%
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		9	15	222	17,969	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		13	26	322	26,011	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		5	9	742	59,931	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		12	21	281	22,743	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		12	23	299	24,135	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		4	6	99	8,056	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		30	50	649	52,426	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		13	16	250	20,217	0.1
PLAZA RETAIL REIT		－	14	54	4,411	0.0
SLATE GROCERY REIT		5	8	101	8,149	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		10	16	276	22,321	0.1
SLATE OFFICE REIT		5	13	56	4,530	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		14	24	327	26,427	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		9	16	101	8,219	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		3	5	99	8,043	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		－	34	463	37,412	0.1
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I		－	12	233	18,873	0.0
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E		－	5	58	4,752	0.0
小計	口数・金額	306	549	9,464	763,558	
	銘柄数＜比率＞	24	27	－	＜1.9%＞	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		32	56	812	102,727	0.3
HAMBORNER REIT AG		15	21	191	24,160	0.1
小計	口数・金額	47	77	1,003	126,888	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜0.3%＞	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		8	13	49	6,260	0.0
小計	口数・金額	8	13	49	6,260	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.0%＞	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		11	17	2,187	276,513	0.7
KLEPIERRE		43	63	1,143	144,575	0.4
COVIVIO		9	15	1,117	141,319	0.3
MERCIALYS		5	13	96	12,155	0.0
ICADE		5	10	630	79,660	0.2
ALTAREA		0.785	1	174	22,089	0.1
CARMILA		－	14	169	21,481	0.1
小計	口数・金額	75	136	5,519	697,796	
	銘柄数＜比率＞	6	7	－	＜1.7%＞	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV		8	10	162	20,597	0.1
NSI NV		3	5	182	23,019	0.1
VASTNED RETAIL NV		4	6	151	19,189	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		28	43	2,659	336,245	0.8

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…オランダ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV		7	13	144	18,215	0.0
小計	口数・金額	52	79	3,300	417,268	
	銘柄数＜比率＞	5	5	－	＜1.0%＞	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		14	19	92	11,695	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		74	105	797	100,782	0.2
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		50	80	644	81,489	0.2
小計	口数・金額	139	206	1,534	193,966	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜0.5%＞	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		4	7	278	35,188	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS		4	7	165	20,906	0.1
RETAIL ESTATES		2	3	198	25,055	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		26	41	1,206	152,473	0.4
AEDIFICA		4	10	1,021	129,136	0.3
MONTEA		2	3	317	40,177	0.1
CARE PROPERTY INVEST		－	7	204	25,797	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		－	4	204	25,897	0.1
COFINIMMO		5	8	1,033	130,663	0.3
小計	口数・金額	49	94	4,629	585,296	
	銘柄数＜比率＞	7	9	－	＜1.4%＞	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		149	198	224	28,392	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		84	122	182	23,046	0.1
小計	口数・金額	233	320	406	51,439	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜0.1%＞	
ユーロ計	口数・金額	607	927	16,444	2,078,915	
	銘柄数＜比率＞	26	29	－	＜5.1%＞	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		195	299	1,422	199,114	0.5
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		55	79	526	73,697	0.2
HAMMERSON PLC		159	1,239	286	40,107	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		154	240	1,598	223,677	0.6
INTU PROPERTIES PLC		201	－	－	－	－
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		244	405	618	86,615	0.2
SEGRO PLC		231	379	3,709	519,036	1.3
WORKSPACE GROUP PLC		26	43	325	45,551	0.1
SHAFTESBURY PLC		44	94	516	72,255	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		30	51	566	79,281	0.2
DERWENT LONDON PLC		21	35	1,091	152,757	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		172	285	666	93,262	0.2
HANSTEEN HOLDINGS PLC		90	－	－	－	－
RDI REIT PLC		61	89	80	11,292	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		43	65	512	71,750	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		351	550	925	129,552	0.3

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	%
ASSURA PLC		479	836	646	90,403	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		99	216	83	11,718	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		131	198	147	20,652	0.1
REGIONAL REIT LTD		78	161	129	18,177	0.0
CAPITAL & REGIONAL PLC		75	—	—	—	—
NEWRIVER REIT PLC		59	83	66	9,365	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		130	200	209	29,371	0.1
UNITE GROUP PLC/THE		74	125	1,264	176,888	0.4
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		—	108	118	16,535	0.0
LXI REIT PLC		99	156	187	26,247	0.1
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		176	248	172	24,198	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		68	114	126	17,655	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		117	173	132	18,543	0.0
AEW UK REIT PLC		65	55	43	6,030	0.0
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE		—	270	372	52,192	0.1
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS		—	265	215	30,203	0.1
CUSTODIAN REIT PLC		—	125	110	15,433	0.0
GCP STUDENT LIVING PLC		—	147	209	29,376	0.1
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		—	196	209	29,310	0.1
STANDARD LIFE INV PROP INC		—	126	74	10,484	0.0
小計	口数・金額	3,739	7,669	17,371	2,430,741	
	銘柄数＜比率＞	29	33	—	＜6.0%＞	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		657	1,227	1,964	155,331	0.4
ABACUS PROPERTY GROUP		76	122	354	27,993	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		47	91	457	36,149	0.1
CHARTER HALL GROUP		95	150	2,273	179,739	0.4
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		52	95	306	24,269	0.1
CROMWELL PROPERTY GROUP		384	561	493	39,041	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		196	355	892	70,575	0.2
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		55	92	323	25,602	0.1
NATIONAL STORAGE REIT		155	295	570	45,091	0.1
GDI PROPERTY GROUP		104	165	202	16,050	0.0
APN INDUSTRIA REIT		23	45	129	10,214	0.0
SCENTRE GROUP		1,099	1,660	4,615	364,919	0.9
ARENA REIT		68	104	300	23,755	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		24	50	162	12,829	0.0
AVENTUS GROUP		—	115	317	25,107	0.1
WAYPOINT REIT		97	251	690	54,586	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		86	160	751	59,416	0.1
CENTURIA OFFICE REIT		79	126	273	21,607	0.1
RURAL FUNDS GROUP		57	105	276	21,860	0.1
IRONGATE GROUP		—	160	206	16,308	0.0
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		—	152	470	37,219	0.1
HOME CONSORTIUM		—	44	176	13,976	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	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
CENTURIA CAPITAL GROUP		－	163	422	33,393	0.1
HOMECO DAILY NEEDS REIT		－	99	125	9,952	0.0
GPT GROUP		400	626	2,845	225,008	0.6
MIRVAC GROUP		819	1,247	3,304	261,302	0.6
STOCKLAND		502	756	3,236	255,904	0.6
DEXUS		225	341	3,211	253,923	0.6
BWP TRUST		100	157	699	55,343	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		77	159	585	46,288	0.1
GOODMAN GROUP		330	535	10,360	819,232	2.0
小計	口数・金額	5,818	10,219	41,001	3,241,998	
	銘柄数＜比率＞	25	31	－	＜8.0%＞	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		78	120	394	29,167	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD		320	491	599	44,355	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		225	351	819	60,656	0.2
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		228	343	605	44,791	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		160	245	389	28,834	0.1
小計	口数・金額	1,014	1,552	2,808	207,804	
	銘柄数＜比率＞	5	5	－	＜0.5%＞	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		433	657	47,189	627,626	1.6
CHAMPION REIT		407	598	2,732	36,347	0.1
PROSPERITY REIT		239	332	793	10,553	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		305	480	1,848	24,578	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		198	328	1,243	16,533	0.0
FORTUNE REIT		295	483	3,525	46,894	0.1
小計	口数・金額	1,877	2,878	57,333	762,533	
	銘柄数＜比率＞	6	6	－	＜1.9%＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		471	682	1,038	81,120	0.2
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		584	－	－	－	－
KEPPEL REIT		386	552	618	48,315	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		128	－	－	－	－
ASCOTT RESIDENCE TRUST		359	590	644	50,332	0.1
ESR-REIT		458	707	286	22,377	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		174	221	290	22,696	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		150	416	1,033	80,761	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		272	414	211	16,528	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		676	877	1,746	136,483	0.3
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		156	327	455	35,597	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		119	243	63	4,949	0.0
AIMS APAC REIT		92	137	172	13,490	0.0
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		444	2,120	131	10,272	0.0
LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS		－	1,136	1	88	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		76	121	475	37,122	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		303	533	1,542	120,560	0.3
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		221	373	224	17,522	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		436	705	1,508	117,904	0.3
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		189	288	178	13,968	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		133	251	89	6,969	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		436	660	640	50,084	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		153	262	141	11,065	0.0
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		504	776	295	23,063	0.1
SPH REIT		167	301	258	20,236	0.1
FRASERS HOSPITALITY TRUST		139	217	114	8,923	0.0
KEPPEL DC REIT		248	406	1,132	88,523	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		306	835	1,203	94,076	0.2
EC WORLD REIT		—	76	53	4,214	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		130	170	140	10,951	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		—	261	194	15,219	0.0
IREIT GLOBAL		—	158	103	8,108	0.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		578	1,448	3,172	247,948	0.6
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		619	1,004	2,993	233,934	0.6
小計	口数・金額	9,120	17,282	21,156	1,653,414	
	銘柄数＜比率＞	30	32	—	＜4.1%＞	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		5	14	103,923	9,883	0.0
LOTTE REIT CO LTD		—	23	126,900	12,068	0.0
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		—	24	95,673	9,098	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		—	9	43,054	4,094	0.0
JR REIT XXVII		—	34	175,723	16,711	0.0
小計	口数・金額	5	105	545,273	51,855	
	銘柄数＜比率＞	1	5	—	＜0.1%＞	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		34	56	914	29,367	0.1
小計	口数・金額	34	56	914	29,367	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜0.1%＞	
合計	口数・金額	27,814	48,992	—	40,003,986	
	銘柄数＜比率＞	305	325	—	＜99.0%＞	

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

○投資信託財産の構成

（2021年１月５日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資証券	40,003,986	97.9
コール・ローン等、その他	845,640	2.1
投資信託財産総額	40,849,626	100.0

（注）期末における外貨建純資産（40,358,023千円）の投資信託財産総額（40,849,626千円）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＝103.15円	１カナダドル＝80.68円	１ユーロ＝126.42円	１イギリスポンド＝139.93円
１オーストラリアドル＝79.07円	１ニュージーランドドル＝74.00円	１香港ドル＝13.30円	１シンガポールドル＝78.15円
100韓国ウォン＝9.51円	１イスラエルシェケル＝32.11円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年１月５日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,060,789,921
コール・ローン等	661,709,220
投資証券(評価額)	40,003,986,615
未収入金	235,128,151
未収配当金	159,965,905
未収利息	30
(B) 負債	651,285,191
未払金	625,088,683
未払解約金	26,196,508
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	40,409,504,730
元本	25,565,793,193
次期繰越損益金	14,843,711,537
(D) 受益権総口数	25,565,793,193口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	15,806円

＜注記事項＞

①期首元本額　16,442,762,098円
　期中追加設定元本額　13,706,779,891円
　期中一部解約元本額　4,583,748,796円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.5806円です。

○損益の状況 (2020年１月７日～2021年１月５日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,198,995,735
受取配当金	1,198,641,257
受取利息	426,504
その他収益金	12,954
支払利息	△ 84,980
(B) 有価証券売買損益	△ 4,011,110,789
売買益	1,975,326,879
売買損	△ 5,986,437,668
(C) 保管費用等	△ 40,183,533
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 2,852,298,587
(E) 前期繰越損益金	13,774,762,297
(F) 追加信託差損益金	6,242,207,860
(G) 解約差損益金	△ 2,320,960,033
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	14,843,711,537
次期繰越損益金(Ｈ)	14,843,711,537

(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 先進国リートインデックス	6,981,777,259円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	5,555,743,465円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞先進国ＲＥＩＴインデックスファンド	2,840,039,051円
つみたて８資産均等バランス	2,550,743,839円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	2,511,509,624円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 先進国リートインデックス	2,405,919,151円
オルタナティブ資産セレクション（ラップ向け）	673,061,333円
三菱ＵＦＪ プライムバランス（８資産）（確定拠出年金）	476,461,028円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	298,377,658円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	267,297,291円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	198,793,316円
三菱ＵＦＪ ６資産バランスファンド（２ヵ月分配型）	160,490,092円
三菱ＵＦＪ ６資産バランスファンド（成長型）	115,228,632円
三菱ＵＦＪ 資産設計ファンド（バランス型）	99,763,442円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	78,786,627円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	62,035,935円
三菱ＵＦＪ 先進国リートインデックスファンド	54,647,878円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	53,819,914円
三菱ＵＦＪ 資産設計ファンド（分配型）	50,324,107円
三菱ＵＦＪ 資産設計ファンド（株式重視型）	45,606,685円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	42,536,035円
ファンド・マネジャー（海外リート）	17,929,761円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	15,506,780円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	7,051,165円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	1,152,320円

ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	895,570円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	295,235円
合計	25,565,793,193円

コモディティインデックスマザーファンド

《第６期》決算日2021年１月26日

［計算期間：2020年１月28日～2021年１月26日］

「コモディティインデックスマザーファンド」は、１月26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	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。

○最近５期の運用実績

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		
	円	%		%	%	百万円
２期(2017年１月26日)	7,986	11.8	20,223.83	14.0	98.9	2,847
３期(2018年１月26日)	7,890	△ 1.2	20,291.01	0.3	99.8	2,995
４期(2019年１月28日)	7,114	△ 9.8	18,487.74	△ 8.9	99.6	2,232
５期(2020年１月27日)	6,866	△ 3.5	17,949.62	△ 2.9	99.1	2,306
６期(2021年１月26日)	6,664	△ 2.9	17,718.21	△ 1.3	99.5	3,459

（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。

○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		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	%		%	%
2020年1月27日	6,866	－	17,949.62	－	99.1
1月末	6,677	△ 2.8	17,448.28	△ 2.8	99.5
2月末	6,464	△ 5.9	16,930.78	△ 5.7	99.2
3月末	5,473	△20.3	14,406.40	△19.7	100.8
4月末	5,220	△24.0	13,649.93	△24.0	99.1
5月末	5,487	△20.1	14,399.58	△19.8	99.5
6月末	5,608	△18.3	14,768.32	△17.7	99.6
7月末	5,823	△15.2	15,234.66	△15.1	99.2
8月末	6,247	△ 9.0	16,444.39	△ 8.4	99.7
9月末	6,000	△12.6	15,867.25	△11.6	99.2
10月末	6,061	△11.7	15,988.95	△10.9	99.7
11月末	6,288	△ 8.4	16,591.61	△ 7.6	100.5
12月末	6,446	△ 6.1	17,037.41	△ 5.1	99.7
(期　末)					
2021年1月26日	6,664	△ 2.9	17,718.21	△ 1.3	99.5

(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

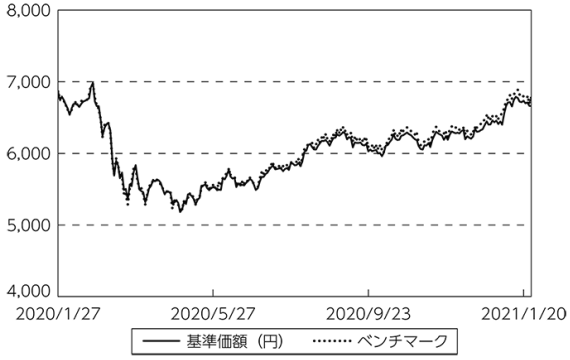
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.9%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(－1.3%)を1.6%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
　商品（コモディティ）市況が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について
◎商品市況
　商品市況は、概ね下落しました。
・エネルギーセクターは、新型コロナウイルスによる移動制限などを背景に、エネルギー需要が低下したことなどから、下落しました。
・工業用金属セクターは、中国や米国などによるインフラ投資への期待などを背景に、上昇しました。
・貴金属セクターは、景気悪化懸念による先行き不透明感から安全資産が選好される中、米10年債利回りの低下により相対的に金への需要が高まったことなどから、上昇しました。
・農業セクターは、コロナ禍での労働者不足による供給減懸念や天候不順などを背景に、上昇しました。
・家畜セクターは、下落しました。

◎為替市況
・為替市況は、期首に比べ4.7%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
・ユーロ建ての上場投資信託証券（ＥＴＦ）であるiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF(DE)を主要投資対象とし、ベンチマーク（ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース））に概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。なお、組入比率は概ね高位を維持しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
　ベンチマークは1.3%の下落になったため、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）
・ありません。

（主なマイナス要因）
・取引コスト要因によるものです。
・為替評価差異要因※によるものです。
※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

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

○１万口当たりの費用明細

（2020年１月28日～2021年１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	3	0.044	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買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）	(3)	(0.044)	
(b) その他費用	2	0.027	(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)	(0.027)	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	0.071	
期中の平均基準価額は、6,033円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年１月28日～2021年１月26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)	902	13,968	322	4,729

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2020年１月28日～2021年１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	%
為替直物取引	1,872	1,172	62.6	733	135	18.4

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

○組入資産の明細

（2021年１月26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)		1,055	1,635	27,334	3,441,383	99.5
合計	口数・金額	1,055	1,635	27,334	3,441,383	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜99.5%＞	

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

【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 2020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)

(2019年４月１日～2020年３月31日)

ユーロ

Ⅰ．投資収入	
収入合計	0.00
Ⅱ．費用	
１．借入金利	-759.31
２．マネジメント費用	-971,640.23
３．その他費用	-27,519.07
費用合計	-999,918.61
Ⅲ．投資純（損）益	-999,918.61
Ⅳ．会計処理	
１．実現利益	137,970,690.46
２．実現損失	-182,213,607.08
利益/損失の処理	-44,242,916.62
Ⅴ．実現純利益（損失）	-45,242,835.23
１．未実現評価益の純変動	10,596,695.01
２．未実現評価損の純変動	-16,190,491.33
Ⅵ．未実現評価益（評価損）	-5,593,796.32
Ⅶ．純利益（損失）	-50,836,631.55

【組入投資有価証券上位10銘柄】

2020年３月31日現在

銘　　柄	組　入　比　率
	%
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	5.82
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	4.66
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	4.43
adidas AG Namens-Aktien o.N.	4.35
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	4.19
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	4.06
EDP - Energias de Portugal SA Acções Nom. EO 1	4.03
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	3.81
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	3.43
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	3.19

○投資信託財産の構成

（2021年１月26日現在）

項　　目	当　期　末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資証券	3,441,383	98.9
コール・ローン等、その他	38,111	1.1
投資信託財産総額	3,479,494	100.0

（注）期末における外貨建純資産（3,447,354千円）の投資信託財産総額（3,479,494千円）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ユーロ＝125.90円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年１月26日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,504,674,836
コール・ローン等	38,110,976
投資証券(評価額)	3,441,383,860
未収入金	25,180,000
(B) 負債	45,670,889
未払金	45,663,177
未払解約金	7,710
未払利息	2
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	3,459,003,947
元本	5,190,647,017
次期繰越損益金	△1,731,643,070
(D) 受益権総口数	5,190,647,017口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	6,664円

＜注記事項＞
①期首元本額　3,359,423,365円
　期中追加設定元本額　3,196,869,282円
　期中一部解約元本額　1,365,645,630円
　また、１口当たり純資産額は、期末0.6664円です。

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

ｅＭＡＸＩＳプラス コモディティインデックス	4,105,197,666円
オルタナティブ資産セレクション（ラップ向け）	873,784,508円
ワールド・コモディティ・オープン（ラップ向け）	125,228,119円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	74,135,386円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	12,301,338円
合計	5,190,647,017円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,731,643,070円です。

○損益の状況

（2020年１月28日～2021年１月26日）

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	△ 31,468
受取利息	62
支払利息	△ 31,530
(B) 有価証券売買損益	30,026,729
売買益	145,407,299
売買損	△ 115,380,570
(C) 保管費用等	△ 704,078
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	29,291,183
(E) 前期繰越損益金	△1,053,009,841
(F) 追加信託差損益金	△1,292,292,359
(G) 解約差損益金	584,367,947
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	△1,731,643,070
次期繰越損益金(Ｈ)	△1,731,643,070

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

日本株マーケットニュートラル・マザーファンド

《第33期》決算日2020年８月24日

［計算期間：2020年２月26日～2020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33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33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
29期(2018年８月24日)	14,522	△0.8	101.79	△0.0	86.9	△87.4	－	4,122
30期(2019年２月25日)	14,761	1.6	101.76	△0.0	85.5	△85.1	－	6,347
31期(2019年８月26日)	14,673	△0.6	101.73	△0.0	79.8	△79.9	－	12,772
32期(2020年２月25日)	14,335	△2.3	101.71	△0.0	70.2	△69.5	－	17,417
33期(2020年８月24日)	15,029	4.8	101.69	△0.0	83.6	△82.1	－	15,686

(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			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2020年２月25日	14,335	－	101.71	－	70.2	△69.5	－
２月末	14,406	0.5	101.71	△0.0	69.2	△68.3	－
３月末	14,578	1.7	101.71	△0.0	81.7	△80.7	－
４月末	14,690	2.5	101.70	△0.0	82.2	△81.9	－
５月末	14,772	3.0	101.70	△0.0	91.2	△90.4	－
６月末	14,857	3.6	101.70	△0.0	81.4	△79.8	－
７月末	15,246	6.4	101.69	△0.0	76.4	△73.4	－
(期末)							
2020年８月24日	15,029	4.8	101.69	△0.0	83.6	△82.1	－

(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

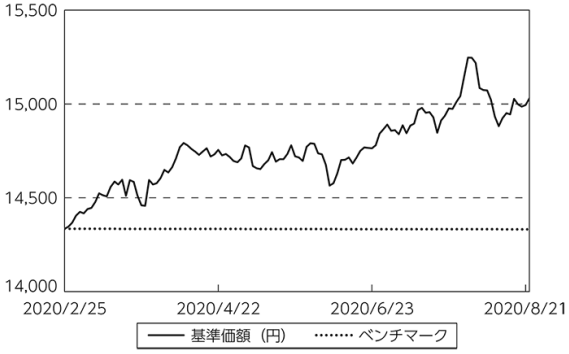
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.8%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（－0.0%）を4.8%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

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）やリターン・リバーサルファクター（過去株価が下落した銘柄の株価が、その後反転し上昇する傾向に着目した戦略）などがプラスに寄与し、基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

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

●投資環境について

◎国内株式市況

・国内株式市況は下落しました。
・期首から2020年３月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大で世界景気や企業業績の悪化懸念が高まったことや原油安、円高進行などが嫌気され大幅に下落しました。その後、期末にかけては、世界各国が積極的な金融政策や財政政策を打ち出したことや、治療薬

やワクチン開発報道が好感されたことなどから上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・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、期を通じてリビジョンファクターやクレジットファクター（企業の財務健全性が高い銘柄に投資する戦略）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70～90%程度で推移させ、ロングとショートの金額をほぼ同等とした結果、株式市況が上昇・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

・リビジョンファクターやリターン・リバーサルファクターなどがプラスに寄与したことから基準価額は上昇し、ベンチマークを上回りました。

○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

（2020年２月26日～2020年８月24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	9	0.058	(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）	(9)	(0.058)	
(b) その他費用	176	1.190	(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）	(176)	(1.190)	信託事務の処理等に要するその他諸費用（株式信用取引に要する品借料、配当調整金の支払い等）
合計	185	1.248	
期中の平均基準価額は、14,758円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年２月26日～2020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	9,262 (16)	16,793,740 (－)	9,097	16,423,151

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

○株式売買比率

（2020年２月26日～2020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	33,216,892千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,074,704千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.54

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年２月26日～2020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	16,793	860	5.1	16,423	1,208	7.4

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）	9,379千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,593千円
（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、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2020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（－%）			
マルハニチロ	11	－	－
ホクト	8	－	－
鉱業（0.8%）			
日鉄鉱業	3.5	2	8,580
三井松島ホールディングス	18	－	－
国際石油開発帝石	－	98	64,827
石油資源開発	12	18	31,428
建設業（3.9%）			
ショーボンドホールディングス	5	－	－
ミライト・ホールディングス	18	－	－
安藤・間	30	43	30,057
高松コンストラクショングループ	－	12	26,868
大成建設	23	－	－
大林組	－	120	120,240
長谷工コーポレーション	15	25	35,950
鉄建建設	5	－	－
大豊建設	15	－	－
奥村組	10	－	－
東鉄工業	8	8	20,896
淺沼組	－	7	29,540
熊谷組	13	－	－
ピーエス三菱	25	－	－
前田道路	－	12	23,676
東洋建設	－	50	19,800
福田組	1.5	－	－
大和ハウス工業	35	－	－
ライト工業	18	13	20,566
日特建設	30	43	33,755
中電工	10	10	22,660
日本電設工業	11	10	21,010
九電工	－	10	29,750
三機工業	14	18	20,520
日揮ホールディングス	51.5	－	－

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
太平電業	3.5	9	20,007
明星工業	11	28	22,708
ＯＳＪＢホールディングス	100	－	－
レイズネクスト	－	15	18,960
食料品（5.7%）			
中部飼料	－	18.5	29,267
三井製糖	11	15	28,740
森永製菓	5	7	27,405
江崎グリコ	－	5	22,975
山崎製パン	－	60	105,420
寿スピリッツ	2.5	6	26,400
カルビー	22	30.9	103,669
ヤクルト本社	－	10	60,500
明治ホールディングス	15	－	－
雪印メグミルク	－	10	24,540
丸大食品	12	－	－
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	11	－	－
伊藤ハム米久ホールディングス	25	－	－
アサヒグループホールディングス	21.3	－	－
ダイドーグループホールディングス	6.5	－	－
キーコーヒー	5	－	－
キユーピー	－	10	19,870
ハウス食品グループ本社	－	9	31,140
アリアケジャパン	5.5	3.5	25,550
東洋水産	15	12	75,360
日清食品ホールディングス	－	12	131,040
フジッコ	12	4	8,092
わらべや日洋ホールディングス	－	15	22,695
繊維製品（0.3%）			
倉敷紡績	4	13	25,519
ホギメディカル	8	6	19,920
パルプ・紙（0.3%）			
北越コーポレーション	40	60	21,420
ザ・パック	7	7	19,026

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
化学（10.2%）			
昭和電工	31.9	－	－
住友精化	7.9	－	－
クレハ	4	－	－
テイカ	5	11	14,300
石原産業	32	－	－
日本曹達	14.2	14.2	42,813
東ソー	75.4	82.9	125,013
セントラル硝子	12	－	－
東亜合成	34.9	34.9	36,330
大阪ソーダ	7	10.5	25,882
関東電化工業	－	37	27,602
信越化学工業	8	7.8	99,762
堺化学工業	5	－	－
日本化学工業	9	8	17,648
日本パーカライジング	36.4	20	20,140
四国化成工業	－	15	16,305
ステラ　ケミファ	－	10	26,300
日本触媒	4	－	－
大日精化工業	7	－	－
カネカ	－	10	26,750
三菱瓦斯化学	－	38.9	71,848
ダイセル	94	110	81,290
住友ベークライト	－	9	24,678
積水化学工業	－	60	100,320
アイカ工業	9	－	－
宇部興産	18.2	－	－
積水樹脂	6	12	25,884
ニチバン	10	－	－
リケンテクノス	－	40	15,760
積水化成品工業	22	－	－
ダイキョーニシカワ	22	－	－
ＡＤＥＫＡ	19	－	－
日本ペイントホールディングス	18	10	88,900
中国塗料	－	15	15,135
東洋インキＳＣホールディングス	12	13	24,986
資生堂	10.5	－	－
ライオン	－	36	83,484
高砂香料工業	10	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ノエビアホールディングス	5	－	－
長谷川香料	－	10	21,100
小林製薬	－	9	84,600
タカラバイオ	11	11	32,560
アース製薬	－	5	38,450
クミアイ化学工業	32	－	－
日本農薬	－	30	15,300
有沢製作所	14	－	－
日東電工	17	－	－
藤森工業	6.5	－	－
天馬	－	13	24,570
信越ポリマー	40.9	40.9	35,174
ユニ・チャーム	－	15.5	72,478
医薬品（4.5%）			
協和キリン	－	33	91,476
アステラス製薬	55.2	－	－
日本新薬	－	11	100,760
中外製薬	11	20	99,140
科研製薬	－	6	30,420
ツムラ	10	－	－
日医工	17	－	－
栄研化学	－	13	25,116
鳥居薬品	11	11	32,120
ＪＣＲファーマ	4	4	47,320
東和薬品	10	10	21,690
沢井製薬	－	4	21,240
第一三共	15.4	－	－
大幸薬品	－	10	28,760
ペプチドリーム	－	20	88,400
石油・石炭製品（－%）			
コスモエネルギーホールディングス	10	－	－
ゴム製品（0.4%）			
オカモト	－	5	20,600
ニッタ	3	－	－
三ツ星ベルト	－	18	29,538
ガラス・土石製品（0.9%）			
日本電気硝子	16.8	－	－
オハラ	－	18	18,720
日本カーボン	7.8	5	16,575

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東洋炭素	16.9	20.9	34,401
ノリタケカンパニーリミテド	3.5	4	13,040
ＭＡＲＵＷＡ	4	－	－
品川リフラクトリーズ	6	5.5	11,929
フジミインコーポレーテッド	13	8	28,960
ニチハ	12	－	－
鉄鋼（1.9%）			
合同製鐵	－	15	28,770
共英製鋼	13	18	22,878
大和工業	14	14	35,966
大阪製鐵	－	16	17,120
淀川製鋼所	5.5	－	－
丸一鋼管	25.2	30.3	85,688
山陽特殊製鋼	－	35	31,010
大平洋金属	－	15	24,960
三菱製鋼	3	－	－
非鉄金属（1.2%）			
日本軽金属ホールディングス	140	－	－
東邦亜鉛	16	－	－
三菱マテリアル	－	32	70,880
住友金属鉱山	25	20	65,240
フジクラ	80	－	－
平河ヒューテック	－	20	18,200
リョービ	14	－	－
金属製品（2.6%）			
トーカロ	－	25	26,750
ＳＵＭＣＯ	－	58	83,636
東洋製罐グループホールディングス	50	34.5	40,330
文化シヤッター	20	－	－
ＬＩＸＩＬグループ	62	－	－
長府製作所	－	4	8,344
リンナイ	－	12.5	122,875
岡部	15	－	－
ジーテクト	12	－	－
東プレ	－	20	21,920
パイオラックス	10	7	11,060
三益半導体工業	－	12	24,636
機械（9.4%）			
日本製鋼所	10	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三浦工業	－	25	110,000
タクマ	26	－	－
芝浦機械	－	10	20,350
アマダ	80	－	－
アイダエンジニアリング	27	34	23,392
ＦＵＪＩ	33	23	43,240
オーエスジー	19	10	14,800
旭ダイヤモンド工業	47	47	22,748
ディスコ	2.5	3.5	88,795
日東工器	－	15	29,340
日進工具	－	7	17,010
オプトラン	10	11	25,036
三井海洋開発	10.5	－	－
レオン自動機	14	－	－
ＳＭＣ	2	－	－
ホソカワミクロン	－	3	16,680
オイレス工業	16	－	－
日精エー・エス・ビー機械	－	8	28,760
技研製作所	－	6.5	25,350
小松製作所	－	55	123,750
住友重機械工業	33.6	40	99,440
日工	－	27	17,685
月島機械	－	8	9,928
帝国電機製作所	－	13	14,339
新東工業	20	－	－
澁谷工業	6	－	－
アイチ　コーポレーション	25	－	－
ダイキン工業	3	－	－
オルガノ	－	6	32,700
トーヨーカネツ	4.5	－	－
栗田工業	18	36.3	118,701
椿本チエイン	8	－	－
アネスト岩田	－	11	8,745
ダイフク	－	10	94,000
フクシマガリレイ	－	5	17,125
アマノ	11.9	－	－
ＪＵＫＩ	35	－	－
マックス	－	15	23,790
グローリー	－	11.7	25,377

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
新晃工業	14	17	23,460
大和冷機工業	－	10	9,160
ＴＰＲ	10	－	－
ツバキ・ナカシマ	－	18	14,184
ホシザキ	8.5	－	－
日本ピラー工業	14	13	18,408
マキタ	－	25	123,500
スター精密	23	－	－
電気機器（8.0%）			
日清紡ホールディングス	－	35	24,780
ブラザー工業	－	45	76,680
芝浦メカトロニクス	5	－	－
マブチモーター	9	－	－
トレックス・セミコンダクター	13	－	－
ヤーマン	－	33	44,253
Ｉ－ＰＥＸ	－	17	33,201
日新電機	26	26	27,690
日東工業	10	10	19,230
日本電気	16	－	－
富士通	9.6	－	－
電気興業	－	7	16,723
能美防災	－	10	21,690
ホーチキ	11	－	－
エレコム	8.5	5	25,950
富士通ゼネラル	17	－	－
ソニー	10.5	16.7	140,396
日本トリム	4.5	－	－
ローランド　ディー．ジー．	14	－	－
フォスター電機	15	－	－
ヨコオ	10	－	－
ホシデン	25	35	31,885
スミダコーポレーション	－	12	7,536
アイコム	6	－	－
新電元工業	9	9	17,046
アドバンテスト	9.5	11	56,320
キーエンス	2.5	2.9	126,324
日置電機	3	10	33,850
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	－	6	21,450
コーセル	－	20	17,200

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
スタンレー電気	30.8	23	68,954
ウシオ電機	15	－	－
日本セラミック	7	－	－
図研	8	9	23,823
カシオ計算機	43	－	－
ファナック	4.1	－	－
エンプラス	9	13	27,989
ローム	12.2	－	－
京セラ	14.7	－	－
村田製作所	－	14	89,712
双葉電子工業	16	21	18,837
ニチコン	20	－	－
ＫＯＡ	15	20	19,600
市光工業	30	－	－
小糸製作所	19.6	12.8	63,808
キヤノン電子	14	－	－
輸送用機器（3.0%）			
ユニプレス	19	－	－
豊田自動織機	15	－	－
モリタホールディングス	16	－	－
三櫻工業	－	25	15,950
デンソー	20	－	－
東海理化電機製作所	12	－	－
名村造船所	54	－	－
いすゞ自動車	87	－	－
トヨタ自動車	－	9	63,585
日産車体	－	15	12,525
新明和工業	－	18	16,974
極東開発工業	7	－	－
トピー工業	7	－	－
プレス工業	40	－	－
太平洋工業	－	20	18,300
河西工業	26	－	－
アイシン精機	－	38	136,990
ＳＵＢＡＲＵ	25.1	37.4	81,270
愛三工業	28	－	－
エフ・シー・シー	－	15	27,825
シマノ	4.9	－	－
テイ・エス　テック	9	8	24,440

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（2.1%）			
テルモ	20	－	－
日本エム・ディ・エム	10	－	－
ブイ・テクノロジー	4	－	－
インターアクション	10	15.5	27,683
ニコン	52.2	－	－
タムロン	9	13	22,074
ノーリツ鋼機	18	25	39,150
朝日インテック	35	38.1	120,967
シチズン時計	－	70	22,050
メニコン	7	7	42,560
その他製品（2.9%）			
パラマウントベッドホールディングス	－	5	21,050
ニホンフラッシュ	7	－	－
アートネイチャー	13	－	－
バンダイナムコホールディングス	11.6	11.6	76,699
ＳＨＯＥＩ	－	9	28,125
パイロットコーポレーション	－	8	24,400
凸版印刷	30	49.5	84,150
大日本印刷	20	－	－
ＴＡＫＡＲＡ　＆　ＣＯＭＰＡＮＹ	－	10	22,740
任天堂	1.5	1.5	85,980
三菱鉛筆	11.5	20	24,620
タカラスタンダード	－	12	16,200
美津濃	8	－	－
陸運業（5.1%）			
ＳＢＳホールディングス	－	9	18,576
東急	－	77.6	104,682
京成電鉄	23.2	33	97,911
西日本旅客鉄道	12.2	－	－
鴻池運輸	－	15	16,320
ハマキョウレックス	9.5	－	－
南海電気鉄道	13	－	－
京阪ホールディングス	15	21	94,605
名古屋鉄道	29	－	－
山陽電気鉄道	－	7	14,728
ヤマトホールディングス	－	40	111,160
山九	－	9	37,710
丸全昭和運輸	3	6.5	21,677
ニッコンホールディングス	11	11	23,452
丸和運輸機関	12	8	34,280
九州旅客鉄道	－	40	91,200
ＳＧホールディングス	37	－	－
海運業（－%）			
ＮＳユナイテッド海運	3	－	－
倉庫・運輸関連業（0.3%）			
トランコム	－	4	28,520
安田倉庫	－	17	15,147
上組	40	－	－
情報・通信業（9.1%）			
ＴＩＳ	－	45	100,260
ファインデックス	20	18	21,780
ブレインパッド	4	－	－
システム情報	30	－	－
フィックスターズ	－	12	13,212
ＳＨＩＦＴ	－	2.7	34,803
ティーガイア	12	－	－
セック	4	7	20,475
ｅＢＡＳＥ	－	15	19,365
コムチュア	12	10	23,120
メディカル・データ・ビジョン	－	20	35,400
テラスカイ	－	9	41,490
デジタル・インフォメーション・テクノロジ	15	15	18,960
ダブルスタンダード	5	6.5	32,402
チェンジ	－	2	27,720
オロ	6	10	31,700
サイバネットシステム	－	22	16,918
東邦システムサイエンス	4	－	－
インフォコム	－	8	29,240
ラクスル	－	6.5	19,012
クレスコ	－	12	15,624
オービック	－	5.5	105,820
ジャストシステム	5	3	23,910
Ｚホールディングス	120	－	－
トレンドマイクロ	－	10	66,900
フューチャー	15	15	29,220
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	14	－	－
オービックビジネスコンサルタント	7	5	33,250

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
伊藤忠テクノソリューションズ	－	27	111,105
アイティフォー	28	－	－
ソフトブレーン	33	－	－
ＥＭシステムズ	20	－	－
アルゴグラフィックス	－	8	28,840
兼松エレクトロニクス	3	8	32,480
日本テレビホールディングス	16	31	38,316
スカパーＪＳＡＴホールディングス	50	－	－
ＫＤＤＩ	29.3	29.3	97,686
光通信	4	－	－
松竹	2	－	－
東宝	15	－	－
東映	2	－	－
エヌ・ティ・ティ・データ	53	－	－
ピー・シー・エー	－	3.5	17,605
ＤＴＳ	15	10	22,550
シーイーシー	－	17	28,934
日本システムウエア	10	－	－
アイネス	14	20	28,020
福井コンピュータホールディングス	－	9	24,291
卸売業（7.3%）			
ＪＡＬＵＸ	3.5	－	－
双日	120	150	34,950
アルフレッサ　ホールディングス	26	－	－
横浜冷凍	25	－	－
神戸物産	－	14	99,680
あい　ホールディングス	16	21	34,650
バイタルケーエスケー・ホールディングス	10	－	－
三洋貿易	－	34	33,252
シップヘルスケアホールディングス	5.5	－	－
コメダホールディングス	13	13	22,906
萩原電気ホールディングス	－	5	9,465
ドウシシャ	10	17	34,323
日本ライフライン	22	14	19,810
ＩＤＯＭ	80	50	26,400
シークス	－	20	17,020
伊藤忠商事	－	48	125,880
豊田通商	－	44.7	134,770
兼松	25	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三井物産	63.7	68.5	122,272
スターゼン	－	4	16,080
山善	20.5	－	－
三菱商事	42.6	－	－
菱洋エレクトロ	10	－	－
ユアサ商事	6	－	－
菱電商事	－	20	28,320
ワキタ	－	21	19,656
東邦ホールディングス	11	－	－
リョーサン	9	10	19,670
新光商事	19	－	－
東陽テクニカ	24	22	20,988
加賀電子	－	15	32,280
立花エレテック	－	9	14,949
ＰＡＬＴＡＣ	5.5	3.5	21,315
トラスコ中山	－	10	24,370
加藤産業	－	6	21,540
因幡電機産業	－	7	18,137
小売業（10.1%）			
ローソン	15.4	－	－
サンエー	－	6.5	28,015
カワチ薬品	－	6	18,810
アダストリア	10	－	－
キャンドゥ	－	10	22,390
エディオン	20	－	－
ハニーズホールディングス	－	22	23,606
ジンズホールディングス	－	4	29,600
ＭｏｎｏｔａＲＯ	－	20	88,200
ＤＤホールディングス	11	－	－
アークランドサービスホールディングス	13.6	13.6	26,724
ブロンコビリー	8	10	21,710
物語コーポレーション	3.2	4.2	36,162
ココカラファイン	－	5	29,600
ウエルシアホールディングス	－	10	95,300
クリエイトＳＤホールディングス	10	10	38,400
ネクステージ	31	－	－
ジョイフル本田	－	12	18,828
鳥貴族	8.4	－	－
キリン堂ホールディングス	12	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ヨシックス	5	10	16,930
あさひ	－	17	33,405
セブン＆アイ・ホールディングス	－	14	48,300
クリエイト・レストランツ・ホールディング	11	22	15,070
ツルハホールディングス	－	7	102,900
ＴＯＫＹＯ　ＢＡＳＥ	38	50	17,250
ＪＭホールディングス	7	9	32,985
スシローグローバルホールディングス	1.8	12	30,192
ノジマ	14	－	－
Ｇ－７ホールディングス	8	10	30,150
コーナン商事	13	－	－
パン・パシフィック・インターナショナルホ	－	40	104,360
西松屋チェーン	－	30	40,650
ハイデイ日高	9	12	20,700
ピーシーデポコーポレーション	－	30	20,040
壱番屋	4	5	25,650
ファミリーマート	25	－	－
リテールパートナーズ	－	11	21,560
日本瓦斯	3	3	13,035
島忠	－	11	34,650
オークワ	－	18	26,370
青山商事	18	－	－
丸井グループ	30	－	－
イズミ	8	－	－
ケーズホールディングス	－	17	26,843
アークランドサカモト	14.5	21	47,187
ニトリホールディングス	3.5	4	91,900
アークス	15	15	41,370
バローホールディングス	18	－	－
銀行業（0.6%）			
セブン銀行	－	300	80,100
保険業（0.3%）			
アニコム　ホールディングス	－	8	35,160
不動産業（2.4%）			
ヒューリック	－	95	90,915
野村不動産ホールディングス	41.5	－	－
ディア・ライフ	28	28	15,680
日本管理センター	12	12	14,184
オープンハウス	9	9	32,715

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東急不動産ホールディングス	130	－	－
ハウスドゥ	10	－	－
三井不動産	－	46	84,801
東京建物	17	17	21,216
ゴールドクレスト	14	－	－
カチタス	－	15	39,945
サンフロンティア不動産	14	14	11,158
サービス業（6.7%）			
ジェイエイシーリクルートメント	14.3	18.3	23,058
メンバーズ	12	－	－
学情	－	17	16,983
シミックホールディングス	13	－	－
綜合警備保障	－	13	66,040
ベネフィット・ワン	10	－	－
エムスリー	30.2	14	90,160
エスプール	－	28	20,440
ＷＤＢホールディングス	8	－	－
インフォマート	30	－	－
クイック	－	12	15,168
Ｈ．Ｕ．グループホールディングス	9	－	－
オリエンタルランド	5	4.5	61,650
ビー・エム・エル	8	8	22,232
リソー教育	45	50	15,100
クリーク・アンド・リバー社	19	－	－
エン・ジャパン	6	－	－
アイ・アールジャパンホールディングス	－	2.5	32,900
ＫｅｅＰｅｒ技研	－	12	27,984
チャーム・ケア・コーポレーション	30	－	－
Ｍ＆Ａキャピタルパートナーズ	8	7	29,190
ライドオンエクスプレスホールディングス	13	13	36,192
シグマクシス	－	15	21,120
エラン	－	23	56,603
エアトリ	10	－	－
ストライク	4	7	35,700
ＭＳ－Ｊａｐａｎ	17	25	21,925
グレイステクノロジー	11	7	30,695
ジャパンエレベーターサービスホールディン	10	－	－
プロレド・パートナーズ	－	4.5	24,210
東祥	－	12	15,732

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ラックランド	4	—	—
建設技術研究所	—	7	13,195
スバル興業	—	3	21,900
よみうりランド	1.8	—	—
東京都競馬	9	9	44,910
カナモト	14	10	22,890
東京ドーム	20	—	—
西尾レントオール	10	—	—
トランス・コスモス	7.5	—	—
乃村工藝社	25	25	18,475
日本管財	4	—	—
セコム	9	—	—
丹青社	26	28	18,536
応用地質	17	17	20,859
イオンディライト	7	10	30,850
ダイセキ	—	10	24,700
合計 株数・金額	6,269	6,451	13,114,384
合計 銘柄数＜比率＞	347	330	＜83.6%＞

(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。

○信用取引の状況

(2020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	8,930	12,881,551

○投資信託財産の構成

(2020年８月24日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	13,114,384	45.7
コール・ローン等、その他	15,613,523	54.3
投資信託財産総額	28,727,907	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年８月24日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,563,409,884
コール・ローン等	3,155,245,091
株式(評価額)	13,114,384,400
信用取引預け金	12,438,035,132
未収配当金	20,242,561
差入保証金	7,835,502,700
(B) 負債	20,877,078,503
信用売証券	12,881,551,830
未払解約金	140,439,168
未払利息	4,094
差入保証金代用有価証券	7,835,502,700
その他未払費用	19,580,711
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	15,686,331,381
元本	10,437,683,252
次期繰越損益金	5,248,648,129
(D) 受益権総口数	10,437,683,252口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	15,029円

＜注記事項＞

①期首元本額　12,150,827,433円
　期中追加設定元本額　694,212,874円
　期中一部解約元本額　2,407,357,055円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.5029円です。

○損益の状況 (2020年２月26日～2020年８月24日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	194,866,632
受取配当金	195,487,096
受取利息	16,592
その他収益金	4,067
支払利息	△　641,123
(B) 有価証券売買損益	770,499,525
売買益	4,565,462,998
売買損	△3,794,963,473
(C) 保管費用等	△　193,040,359
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	772,325,798
(E) 前期繰越損益金	5,266,819,399
(F) 追加信託差損益金	333,634,384
(G) 解約差損益金	△1,124,131,452
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	5,248,648,129
次期繰越損益金(Ｈ)	5,248,648,129

(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）

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）	4,223,144,086円
ＭＵＫＡＭ 日本株マーケットニュートラル・ファンド2019-11（適格機関投資家限定）	3,398,529,157円
ヘッジファンドセレクション（ラップ向け）	1,909,741,437円
日本株プライムニュートラル・ファンド（ラップ向け）	495,682,837円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	269,396,856円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	141,188,879円
合計	10,437,683,252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　8,141,274,700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	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 2020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

(2019年10月１日～2020年９月30日)

	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・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	453,226,920
銀行受取利子	5,540,741
その他の収益	2,743,012
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）	66,446,771
投資（損）益合計	527,957,444
費用：	
運用受託報酬	(193,530,068)
事務処理手数料	(32,177,451)
監査報酬	(1,443,996)
法務及び専門家報酬	(5,635,301)
事務管理手数料	(14,855,994)
預託手数料	(8,716,269)
取締役報酬及び費用	(1,099,469)
その他の費用	(1,216,987)
運用費用合計	(258,675,535)
費用清算	—
純費用	(258,675,535)
金融費用	(2,323,878)
純損益	266,958,031
源泉徴収税	(20,259,700)
純資産の純増加（減少）額	246,698,331

(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

(2019年10月１日～2020年９月30日)

	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド
	円
純資産期首	29,233,722,615
投資信託証券の純発行額	6,585,667,416
分配再投資	―
投資信託証券の純償還額	(392,903,322)
純増減額	6,192,764,094
純資産の純増加（減少）額	246,698,331
純資産期末	35,673,185,040

(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

(2020年９月30日現在)

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments			
Absolute Return - 1.92% (30 September 2019: 4.81%)			
BNP Paribas Issuance BV 0.00% 01/10/2021	1,720	179,118,820	0.50
Credit Suisse Lux Multi - Trend Fund	5,251	505,789,405	1.42
Cash and Equivalents - 2.99% (30 September 2019: 5.68%)			
Japan Treasury Discount Bill 0.00% 25/03/2021	1,065,000,000	1,065,821,797	2.99
Commodities - 11.13% (30 September 2019: 5.66%)			
BNP Paribas Issuance BV 0.00% 14/11/2024	5,790,000	536,314,595	1.50
Invesco Physical Gold ETC	56,550	1,090,757,686	3.06
iShares Physical Gold ETC	276,430	1,074,788,567	3.01
WisdomTree Nickel	364,100	522,889,675	1.47
WisdomTree Physical Silver	316,750	746,296,719	2.09
Emerging Market Bonds Hard Currency - 3.82% (30 September 2019: 0.00%)[1]			
Albania Government International Bond 3.50% 16/06/2027	220,000	28,031,814	0.08
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	270,000	22,908,772	0.06
Argentine Republic Government International Bond 0.13% 09/07/2030	329,800	14,356,148	0.04
Argentine Republic Government International Bond 1.00% 09/07/2029	20,044	945,046	0.00
Brazilian Government International Bond 4.75% 14/01/2050	225,000	23,097,834	0.06
Brazilian Government International Bond 7.13% 20/01/2037	100,000	13,067,463	0.04
Brazilian Government International Bond 10.13% 15/05/2027	100,000	14,672,838	0.04
Dominican Republic International Bond 6.00% 19/07/2028	465,000	52,866,861	0.15
Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	300,000	35,460,776	0.10
Ecuador Government International Bond 0.00% 31/07/2030	32,435	1,589,405	0.00
Ecuador Government International Bond 0.50% 31/07/2030	46,237	3,314,587	0.01
Ecuador Government International Bond 0.50% 31/07/2035	247,650	14,456,417	0.04
Ecuador Government International Bond 0.50% 31/07/2040	113,500	6,085,860	0.02
Egypt Government International Bond 6.38% 11/04/2031	500,000	57,880,932	0.16
Ghana Government International Bond 6.38% 11/02/2027	200,000	19,170,465	0.05
Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	200,000	25,777,580	0.07
Hungary Government International Bond 7.63% 29/03/2041	198,000	37,486,933	0.10
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	600,000	80,519,885	0.23
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	200,000	22,533,323	0.06
Ivory Coast Government International Bond 6.63% 22/03/2048	200,000	21,011,490	0.06
KazMunayGas National Co JSC 5.38% 24/04/2030	200,000	24,739,562	0.07
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	212,000	25,686,900	0.07
Mongolia Government International Bond 5.63% 01/05/2023	200,000	21,791,362	0.06
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024	300,000	35,580,108	0.10
North Macedonia Government International Bond 3.68% 03/06/2026	200,000	26,584,081	0.07
OCP SA 4.50% 22/10/2025	535,000	59,812,095	0.17
OCP SA 6.88% 25/04/2044	200,000	26,875,969	0.08
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	160,000	28,352,730	0.08
Petkim Petrokimya Holding AS 5.88% 26/01/2023	400,000	42,029,769	0.12
Petroleos Mexicanos 6.50% 13/03/2027	437,000	42,776,263	0.12
Qatar Government International Bond 4.00% 14/03/2029	710,000	87,636,330	0.25
Qatar Government International Bond 4.82% 14/03/2049	300,000	42,630,999	0.12
Republic of Tajikistan International Bond 7.13% 14/09/2027	200,000	17,344,113	0.05
Republic of Uzbekistan Bond 5.38% 20/02/2029	200,000	23,730,324	0.07
Romanian Government International Bond 2.00% 28/01/2032	620,000	75,806,776	0.21
Russian Foreign Bond - Eurobond 4.38% 21/03/2029	400,000	48,524,424	0.14
Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/06/2047	200,000	28,024,439	0.08
Southern Gas Corridor CJSC 6.88% 24/03/2026	600,000	72,291,728	0.20
Turkey Government International Bond 6.88% 17/03/2036	200,000	19,758,330	0.06
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	440,000	53,140,154	0.15
Uruguay Government International Bond 4.98% 20/04/2055	304,000	42,790,697	0.12
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 5.75% 02/12/2024	200,000	22,219,246	0.06
Emerging Market Bonds Local Currency - 6.29% (30 September 2019: 0.00%)[1]			
Baillie Gifford Emerging Markets Bond Fund - Class C Gross Acc	3,830,409	1,005,889,287	2.82
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	35,350,000	527,467,120	1.48
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	37,300,000	531,524,634	1.49
Thailand Government Bond 1.25% 12/03/2028	54,555,900	176,824,747	0.50
Government Bonds - 4.54% (30 September 2019: 16.84%)			
Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027	3,967,000	343,877,894	0.96
Australia Government Bond 2.50% 20/09/2030	3,449,000	416,490,625	1.17

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 （%）
Investments (continued)			
Government Bonds - 4.54% (30 September 2019: 16.84%) (continued)			
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.63% 15/02/2043	1,645,362	215,304,603	0.60
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/02/2042	1,616,791	215,875,398	0.61
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/02/2045	1,578,931	213,853,696	0.60
United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.38% 15/02/2044	1,406,351	212,608,891	0.60
High Yield Credit - 5.52% (30 September 2019: 3.62%)			
ACI Worldwide Inc 5.75% 15/08/2026	76,000	8,508,515	0.02
Adient US LLC 7.00% 15/05/2026	60,000	6,769,643	0.02
Antero Resources Corp 5.63% 01/06/2023	71,000	5,522,983	0.02
Ares Capital Corp	53,000	78,060,026	0.22
Arrow Bidco LLC 9.50% 15/03/2024	99,000	8,719,798	0.02
At Home Holding III Inc 8.75% 01/09/2025	60,000	6,592,872	0.02
Avantor Funding Inc 4.63% 15/07/2028	93,000	10,135,922	0.03
Baillie Gifford High Yield Bond Fund - Class C Gross Acc	1,172,000	609,358,605	1.71
Carnival Corp 11.50% 01/04/2023	58,000	6,811,537	0.02
Catalent Pharma Solutions Inc 4.88% 15/01/2026	118,000	12,738,329	0.04
CCO Holdings Capital Corp 4.50% 15/08/2030	116,000	12,825,454	0.04
CCO Holdings Capital Corp 5.50% 01/05/2026	57,000	6,276,026	0.02
CenturyLink Inc 7.60% 15/09/2039	112,000	13,231,235	0.04
ChampionX Corp 6.38% 01/05/2026	65,000	6,584,287	0.02
Cheniere Energy Inc 4.63% 15/10/2028	130,000	14,069,944	0.04
Cincinnati Bell Inc 7.00% 15/07/2024	45,000	4,911,920	0.01
Cincinnati Bell Inc 8.00% 15/10/2025	73,000	8,175,584	0.02
Cogent Communications Group Inc 5.38% 01/03/2022	62,000	6,704,647	0.02
Colfax Corp 6.00% 15/02/2024	74,000	8,121,436	0.02
Compass Minerals International Inc 6.75% 01/12/2027	92,000	10,538,608	0.03
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	119,000	13,247,735	0.04
Dell Inc 7.10% 15/04/2028	108,000	14,099,395	0.04
Enviva Partners Finance Corp 6.50% 15/01/2026	63,000	6,984,918	0.02
FirstCash Inc 4.63% 01/09/2028	160,000	17,168,937	0.05
FMG Resources August 2006 Pty Ltd 4.50% 15/09/2027	100,000	11,256,906	0.03
Freeport-McMoRan Inc 4.55% 14/11/2024	63,000	7,122,203	0.02
frontdoor Inc 6.75% 15/08/2026	72,000	8,133,880	0.02
Graham Holdings Co 5.75% 01/06/2026	123,000	13,710,321	0.04
Hanesbrands Inc 4.63% 15/05/2024	67,000	7,362,784	0.02
HCA Inc 5.50% 15/06/2047	40,000	5,258,341	0.01
HCA Inc 5.88% 15/02/2026	108,000	12,765,765	0.04
Hilcorp Finance Co 6.25% 01/11/2028	52,000	5,004,869	0.01
HLF Financing Sarl LLC 7.25% 15/08/2026	95,000	10,328,957	0.03
Invesco Senior Income Trust	375,516	144,020,766	0.40
LABL Escrow Issuer LLC 6.75% 15/07/2026	62,000	6,906,799	0.02
Land O' Lakes Inc 7.25% 04/04/2027	92,000	9,049,264	0.03
Land O'Lakes Capital Trust I 7.45% 15/03/2028	18,000	2,177,441	0.01
Laredo Petroleum Inc 10.13% 15/01/2028	103,000	6,229,123	0.02
Liberty Interactive LLC 8.25% 01/02/2030	48,000	5,448,628	0.02
Liberty Latin America Ltd 2.00% 15/07/2024	107,000	9,305,430	0.03
Masonite International Corp 5.38% 01/02/2028	65,000	7,321,590	0.02
Matador Resources Co 5.88% 15/09/2026	72,000	6,485,294	0.02
Match Group Holdings II LLC 5.00% 15/12/2027	72,000	8,052,635	0.02
Match Group Holdings II LLC 5.63% 15/02/2029	66,000	7,538,480	0.02
Meritor Inc 6.25% 15/02/2024	75,000	8,052,060	0.02
Mueller Water Products Inc 5.50% 15/06/2026	61,000	6,677,360	0.02
NB Global Floating Rate Income Fund Ltd	2,033,860	212,099,188	0.59
Netflix Inc 4.38% 15/11/2026	70,000	8,026,642	0.02
Netflix Inc 4.88% 15/04/2028	89,000	10,566,200	0.03
Penske Automotive Group Inc 5.50% 15/05/2026	125,000	13,533,283	0.04
Popular Inc 6.13% 14/09/2023	87,000	9,731,049	0.03
PTC Inc 3.63% 15/02/2025	60,000	6,438,351	0.02
PVH Corp 4.63% 10/07/2025	60,000	6,616,644	0.02
QVC Inc 4.38% 15/03/2023	62,000	6,792,164	0.02
Range Resources Corp 4.88% 15/05/2025	81,000	7,763,867	0.02
Reynolds Group Issuer Lu 7.00% 15/07/2024	75,000	8,069,136	0.02
Sally Capital Inc 8.75% 30/04/2025	83,000	9,635,340	0.03
Schweitzer-Mauduit International Inc 6.88% 01/10/2026	74,000	8,276,319	0.02
Sealed Air Corp 6.88% 15/07/2033	105,000	14,262,435	0.04
Sensata Technologies BV 5.00% 01/10/2025	140,000	15,928,812	0.04

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 （%）
Investments (continued)			
High Yield Credit - 5.52% (30 September 2019: 3.62%) (continued)			
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	966,298	137,674,671	0.39
Service Corp International 5.13% 01/06/2029	77,000	8,919,609	0.02
Sirius XM Radio Inc 4.13% 01/07/2030	168,000	18,082,853	0.05
Six Flags Theme Parks Inc 7.00% 01/07/2025	72,000	8,020,799	0.02
Sprint Corp 7.25% 15/09/2021	27,000	2,988,187	0.01
Sprint Corp 7.63% 01/03/2026	32,000	4,071,403	0.01
Stars Group Holdings BV 7.00% 15/07/2026	119,000	13,350,896	0.04
SunPower Corp 4.00% 15/01/2023	35,000	3,604,113	0.01
Telecom Italia Capital SA 7.20% 18/07/2036	36,000	4,793,918	0.01
Tenet Healthcare Corp 4.63% 15/07/2024	92,000	9,729,883	0.03
Townsquare Media Inc 6.50% 01/04/2023	67,000	6,511,831	0.02
TransDigm Inc 6.25% 15/03/2026	60,000	6,611,921	0.02
TTM Technologies Inc 5.63% 01/10/2025	82,000	8,868,563	0.02
VeriSign Inc 5.25% 01/04/2025	137,000	16,098,728	0.05
Vermilion Energy Inc 5.63% 15/03/2025	89,000	7,839,010	0.02
Voya Prime Rate Trust	307,630	143,336,673	0.40
Wolverine World Wide Inc 5.00% 01/09/2026	110,000	11,687,424	0.03
WW International Inc 8.63% 01/12/2025	75,000	8,275,600	0.02
XPO Logistics Inc 6.25% 01/05/2025	46,000	5,173,001	0.01
XPO Logistics Inc 6.50% 15/06/2022	14,000	1,487,047	0.00
Infrastructure - 15.95% (30 September 2019: 8.54%)			
3i Infrastructure PLC	185,008	72,538,121	0.20
Ameren Corp	15,647	130,634,580	0.37
American Electric Power Co Inc	16,859	144,226,809	0.40
Avangrid Inc	39,634	206,277,737	0.58
BBGI SICAV SA	459,022	106,678,772	0.30
Brookfield Renewable Corp Class A	28,447	170,385,634	0.48
Consolidated Edison Inc	16,226	131,971,278	0.37
DTE Energy Co	12,308	148,765,956	0.42
E.ON SE	123,250	144,966,413	0.41
EDP Renovaveis SA	89,452	156,248,567	0.44
Elia Group SA	11,500	124,479,313	0.35
Enel SpA	184,300	170,970,027	0.48
Eversource Energy	14,241	124,899,571	0.35
Foresight Solar Fund Ltd	1,400,551	197,269,295	0.55
Greencoat Renewables PLC	1,711,384	256,167,558	0.72
Greencoat UK Wind PLC	1,567,593	284,488,908	0.80
Hicl Infrastructure PLC	1,678,835	377,890,748	1.06
Hydro One Ltd	78,827	176,882,832	0.50
Iberdrola SA	93,506	123,191,396	0.34
International Public Partnerships Ltd	1,302,951	283,753,582	0.79
Italgas SpA	413,330	278,155,159	0.78
JLEN Environmental Assets Group Ltd	759,122	120,288,654	0.34
John Laing Group PLC	794,869	339,319,637	0.94
Keppel Infrastructure Trust	2,287,800	97,043,412	0.27
Korea Electric Power Corp - ADR	81,500	74,656,350	0.21
NextEnergy Solar Fund Ltd	1,958,053	270,490,390	0.76
Orsted A/S	8,550	125,278,880	0.35
Red Electrica Corp SA	99,100	199,458,477	0.56
Renewables Infrastructure Group Ltd	1,795,187	331,141,816	0.93
RWE AG	30,800	124,553,785	0.35
Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	265,100	197,619,659	0.55
Investment Grade Bonds - 3.75% (30 September 2019: 2.29%)			
Baillie Gifford Worldwide Global Credit Fund - Class C Acc USD	566,139	1,019,739,174	2.86
Stichting AK Rabobank Certificaten 6.50% 29/03/2169	2,168,325	318,886,247	0.89
Listed Equities - 26.49% (30 September 2019: 18.91%)			
Baillie Gifford American Fund - Class C Acc	530,000	1,327,211,101	3.72
Baillie Gifford Emerging Markets Leading Companies - Class C Acc	2,256,863	1,901,789,538	5.33
Baillie Gifford European Fund - Class C Acc	475,161	2,341,156,085	6.56
Baillie Gifford UK Equity Alpha Fund - Class C Acc	802,100	931,515,037	2.61
Baillie Gifford Worldwide Japanese Fund - Class C Acc GBP	350,830	1,113,164,028	3.13
CS CSI 500 NTR index + 10.5%	4,280	530,737,554	1.49
GS CSI 500 NTR index + 10.5%	4,310	540,365,231	1.51

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 （%）
Investments (continued)			
Listed Equities - 26.49% (30 September 2019: 18.91%) (continued)			
UBS CSI 500 NTR index + 8.25%	58,000	762,934,740	2.14
Property - 9.29% (30 September 2019: 10.32%)			
ADO Properties SA	9,700	28,102,821	0.08
Alstria office REIT-AG	56,890	81,566,281	0.23
British Land Co PLC	511,320	233,164,872	0.66
Covivio	8,140	58,504,844	0.16
Deutsche Wohnen SE	109,845	578,734,302	1.62
Gecina SA	6,850	93,805,755	0.26
Hammerson PLC	70,200	1,510,735	0.01
Hibernia REIT PLC	1,177,310	142,727,678	0.40
ICADE	9,605	55,916,578	0.16
Land Securities Group PLC	319,465	225,417,813	0.63
LEG Immobilien AG	23,002	346,694,363	0.97
LondonMetric Property PLC	369,066	111,064,513	0.31
LXI REIT PLC	483,570	72,433,872	0.20
Segro PLC	207,047	260,614,656	0.73
Target Healthcare REIT PLC	436,020	62,713,083	0.18
Tritax Big Box REIT PLC	2,095,460	439,600,338	1.23
UK Commercial Property REIT Ltd	2,002,637	179,008,394	0.50
Vonovia SE	47,470	343,179,020	0.96
Structured Finance - 3.91% (30 September 2019: 4.60%)			
BlackRock European CLO 1 DAC 1.00% 15/03/2031	1,475,000	177,409,820	0.50
Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-1 DAC 2.90% 15/07/2031	1,300,000	154,756,942	0.43
Harvest CLO XVII DAC 3.95% 11/05/2032	1,200,000	144,787,054	0.41
HSBC Global Investment Funds - Global High Yield Securitised Credit Bond	418,000	515,347,255	1.44
OCP Euro CLO 2017-2 DAC 1.35% 15/01/2032	1,000,000	122,084,350	0.34
Penta CLO 4 DAC 2.60% 17/12/2030	1,750,000	203,868,020	0.57
TwentyFour Income Fund Ltd	558,138	77,858,502	0.22
Total Investments		**34,103,151,711**	**95.60**
Financial Investment Assets at Fair Value through Profit or Loss		**34,103,151,711**	**95.60**
Financial Investment Liabilities at Fair Value through Profit or Loss		–	–

契約枚数	銘柄	取引相手	未実現利益/（損） 円	対純資産比率 （%）
Future Contracts - (0.01%) (30 September 2019: 0.09%)				
(66)	Australia 10 Year Bond Futures December 2020	UBS	(10,495,318)	(0.03)
(299)	Euro Stoxx 50 Futures December 2020	UBS	27,022,510	0.08
(60)	Euro-BOBL Futures December 2020	UBS	(3,636,961)	(0.01)
(12)	Euro-BUXL 30 Year Bond Futures December 2020	UBS	(13,212,544)	(0.04)
(45)	FTSE 100 Index Futures December 2020	UBS	(4,132,058)	(0.01)
(39)	US Ultra Bond Futures December 2020	UBS	1,355,573	0.00
Total Future Contracts			**(3,098,798)**	**(0.01)**
Financial Future Assets at Fair Value through Profit or Loss			**28,378,083**	**0.08**
Financial Future Liabilities at Fair Value through Profit or Loss			**(31,476,881)**	**(0.09)**

満期日	購入額		売却額		取引相手	未実現利益/（損） 円	対純資産比率 （%）
Forward Foreign Currency Contracts - 1.48% (30 September 2019: (1.14%))							
14/10/2020	870,000	GBP	(118,606,082)	JPY	Barclays Bank Plc	(783,763)	(0.00)
14/10/2020	2,220,000	GBP	(302,650,003)	JPY	Barclays Bank Plc	(1,999,949)	(0.01)

満期日	購入額		売却額		取引相手	未実現利益/(損) 円	対純資産比率 (%)
Forward Foreign Currency Contracts - 1.48% (30 September 2019: (1.14%)) (continued)							
14/10/2020	1,743,223,330	JPY	(13,873,000)	EUR	Barclays Bank Plc	26,905,131	0.08
14/10/2020	9,855,888,011	JPY	(71,333,000)	GBP	Barclays Bank Plc	195,405,887	0.55
14/10/2020	302,801,740	JPY	(2,220,000)	GBP	Barclays Bank Plc	2,151,686	0.01
21/10/2020	860,226,592	JPY	(9,620,000,000)	KRW	Barclays Bank Plc	(8,492,129)	(0.02)
29/10/2020	93,762,557	JPY	(1,050,000,000)	KRW	Barclays Bank Plc	(1,047,230)	(0.00)
21/10/2020	506,096,766	JPY	(102,000,000)	MXN	Barclays Bank Plc	25,472,520	0.07
14/10/2020	1,493,039,117	JPY	(14,080,000)	USD	Barclays Bank Plc	5,610,425	0.02
18/02/2021	309,426,120	JPY	(2,910,000)	USD	Barclays Bank Plc	2,625,909	0.01
22/10/2020	519,945,550	JPY	(81,500,000)	ZAR	Barclays Bank Plc	11,520,669	0.03
29/10/2020	7,070,000,000	KRW	(634,109,153)	JPY	Barclays Bank Plc	4,276,747	0.01
25/03/2021	149,000,000	THB	(497,406,700)	JPY	Barclays Bank Plc	(1,747,873)	(0.01)
14/10/2020	1,800,000	USD	(189,775,170)	JPY	Barclays Bank Plc	379,066	0.00
14/10/2020	3,580,000	USD	(379,106,499)	JPY	Barclays Bank Plc	(910,851)	(0.00)
25/03/2021	4,670,000	CHF	(534,042,053)	JPY	Citigroup	2,061,724	0.01
11/03/2021	333,293,654	JPY	(16,800,000)	BRL	Citigroup	20,747,144	0.06
14/10/2020	530,217,680	JPY	(4,220,000)	EUR	Citigroup	8,134,295	0.02
25/02/2021	553,504,500	JPY	(4,500,000)	EUR	Citigroup	(3,909,101)	(0.01)
21/10/2020	2,187,654,480	JPY	(648,000,000)	THB	Citigroup	26,422,578	0.07
25/03/2021	356,287,710	JPY	(3,416,304)	USD	Citigroup	(3,740,112)	(0.01)
11/03/2021	225,800,000	RUB	(310,190,400)	JPY	Citigroup	(12,118,757)	(0.03)
25/03/2021	157,000,000	RUB	(209,065,450)	JPY	Citigroup	(2,122,446)	(0.01)
25/02/2021	353,260,600	JPY	(2,800,000)	EUR	Deutsche Bank AG	6,425,471	0.02
25/02/2021	12,400,000	PLN	(354,721,840)	JPY	Deutsche Bank AG	(16,413,925)	(0.05)
14/10/2020	5,707,810,238	JPY	(45,425,000)	EUR	HSBC Bank Plc	87,990,864	0.25
14/10/2020	256,251,924	JPY	(2,070,000)	EUR	HSBC Bank Plc	158,889	0.00
25/02/2021	176,565,060	JPY	(1,400,000)	EUR	HSBC Bank Plc	3,147,495	0.01
12/11/2020	76,300,000	CZK	(367,514,210)	JPY	JP Morgan Securities Plc	(20,222,449)	(0.06)
14/10/2020	2,517,592,628	JPY	(21,590,000)	CHF	JP Morgan Securities Plc	46,209,844	0.13
12/11/2020	363,665,180	JPY	(76,300,000)	CZK	JP Morgan Securities Plc	16,373,419	0.05
12/11/2020	355,613,615	JPY	(980,000,000)	HUF	JP Morgan Securities Plc	23,565,669	0.07
21/10/2020	303,592,344	JPY	(43,000,000,000)	IDR	JP Morgan Securities Plc	(724,415)	(0.00)
12/11/2020	453,939,269	JPY	(17,700,000)	RON	JP Morgan Securities Plc	6,087,440	0.02
10/12/2020	180,260,520	JPY	(13,200,000)	TRY	JP Morgan Securities Plc	4,653,879	0.01
25/03/2021	185,637,540	JPY	(14,600,000)	TRY	JP Morgan Securities Plc	(176,926)	(0.00)
14/10/2020	8,713,529,766	JPY	(82,179,000)	USD	JP Morgan Securities Plc	32,038,112	0.09
18/02/2021	510,420,480	JPY	(4,800,000)	USD	JP Morgan Securities Plc	4,358,277	0.01
18/02/2021	111,899,748	JPY	(1,060,000)	USD	JP Morgan Securities Plc	144,344	0.00
25/03/2021	178,747,010	JPY	(1,700,000)	USD	JP Morgan Securities Plc	(407,801)	(0.00)
10/12/2020	160,000,000	RUB	(221,514,606)	JPY	JP Morgan Securities Plc	(7,979,981)	(0.02)
08/10/2020	13,630,000	AUD	(1,021,546,692)	JPY	National Australia Bank	3,188,290	0.01
14/10/2020	782,720,304	JPY	(10,160,000)	AUD	National Australia Bank	18,925,386	0.05
08/10/2020	991,980,120	JPY	(14,100,000)	NZD	National Australia Bank	12,064,907	0.03
25/03/2021	208,773,600	JPY	(3,010,000)	NZD	National Australia Bank	151,476	0.00
25/03/2021	344,130,600	JPY	(3,300,000)	USD	National Australia Bank	(3,640,503)	(0.01)
08/10/2020	4,300,000	NZD	(301,301,000)	JPY	National Australia Bank	(2,461,609)	(0.01)
18/02/2021	180,765,250	JPY	(1,700,000)	USD	NatWest Group[2]	1,534,886	0.00
28/01/2021	90,180,000	NOK	(1,051,336,476)	JPY	NatWest Group[2]	(45,592,875)	(0.13)
14/10/2020	2,765,395,024	JPY	(34,328,000)	CAD	Royal Bank of Canada	60,059,694	0.17
28/01/2021	344,936,880	JPY	(4,320,000)	CAD	Royal Bank of Canada	4,886,502	0.01
25/03/2021	194,650,997	JPY	(2,466,000)	CAD	Royal Bank of Canada	661,066	0.00
21/01/2021	253,711,906	JPY	(2,030,800)	EUR	Royal Bank of Canada	2,250,787	0.01
21/01/2021	40,016,572	JPY	(319,000)	EUR	Royal Bank of Canada	516,819	0.00
21/01/2021	2,383,200	USD	(250,934,278)	JPY	Royal Bank of Canada	431,612	0.00
21/01/2021	381,000	USD	(40,068,170)	JPY	Royal Bank of Canada	117,464	0.00
10/12/2020	75,600,000,000	IDR	(537,524,813)	JPY	Standard Chartered Bank	(6,343,317)	(0.02)
21/10/2020	168,257,334	JPY	(23,800,000,000)	IDR	Standard Chartered Bank	(178,453)	(0.00)
18/02/2021	325,268,035	JPY	(3,070,000)	USD	Standard Chartered Bank	1,599,084	0.00
Total Forward Foreign Currency Contracts						**528,240,992**	**1.48**
Financial Forward Foreign Currency Contract Assets at Fair Value through Profit or Loss						**669,255,457**	**1.88**
Financial Forward Foreign Currency Contract Liabilities at Fair Value through Profit or Loss						**(141,014,465)**	**(0.40)**

	時価 円	対純資産比率 （%）
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	**34,800,785,251**	**97.56**
Total Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	**(172,491,346)**	**(0.49)**
Other Net Assets	**1,044,891,135**	**2.93**
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares	**35,673,185,040**	**100.00**

Analysis of Total Assets (Unaudited)		総資産比%
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing	28,050,352,227	74.38
Transferable securities dealt in on another regulated market	4,224,042,947	11.20
Transferable securities other than those admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market	1,828,756,537	4.85
Financial derivative instruments	525,142,194	1.39
Other assets	3,084,160,071	8.18
Total Assets	**37,712,453,976**	**100.00**

先進国ロング・ショート戦略マザーファンド

《第２期》決算日2021年２月５日

［計算期間：2020年８月６日～2021年２月５日］

「先進国ロング・ショート戦略マザーファンド」は、２月５日に第２期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第２期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本国債に投資を行うとともに、先進国の債券先物取引、株価指数先物取引を活用することにより、先進国の債券、株式に実質的な投資を行います。また、外国為替予約取引を積極的に活用し通貨に実質的な投資も行います。先物取引および外国為替予約取引の活用にあたっては、これらの取引に係る価格変動要因に着目する定量的手法とリスク水準に基づく最適化手法を組み合わせて、買建および売建てを行う債券戦略、株式戦略および通貨戦略を採用します。各戦略への配分は、ポートフォリオ全体の目標リスク水準を勘案し決定します。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ません。
主要運用対象	日本国債および先進国の債券先物取引、株価指数先物取引に係る権利を主要投資対象とします。また、外国為替予約取引も積極的に活用します。
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		株式組入比率	株式先物比率	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
2020年３月９日	10,000	－	－	－	－	－	485
１期(2020年８月５日)	9,975	△0.3	－	5.9	52.1	14.0	2,835
２期(2021年２月５日)	10,102	1.3	－	6.3	52.9	14.0	3,334

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
(注) 「株式先物比率」、「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
		騰落率				
	円	%	%	%	%	%
(期首) 2020年８月５日	9,975	－	－	5.9	52.1	14.0
８月末	9,952	△0.2	－	6.0	52.1	13.9
９月末	10,111	1.4	－	5.5	51.5	13.6
10月末	10,084	1.1	－	5.5	54.6	13.2
11月末	10,084	1.1	－	0.4	53.2	14.6
12月末	10,065	0.9	－	5.7	51.8	13.9
2021年１月末	10,072	1.0	－	4.8	53.0	14.0
(期末) 2021年２月５日	10,102	1.3	－	6.3	52.9	14.0

(注) 騰落率は期首比。
(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1.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

株式戦略部分は、計量分析による株式投資戦略が奏功したことから基準価額にプラスに寄与しました。

●投資環境について

【株式市況】

株式市場は、米国や日本で上昇しました。

米国などの先進国株式は、新型コロナウイルス感染拡大に対する懸念が続いたなか、各国の積極的な財政政策やワクチン開発の進展、米国の大統領および上下院の選挙結果などを背景に上昇しました。

【債券市況】

米国長期金利は上昇しました。日本長期金利は概ね横ばいとなりました。

米国長期金利は、期首から2020年末にかけて新型コロナウイルス感染対策などの積極的な財政政策を背景に上昇傾向で推移し、2021年１月に入ると米上院決選投票の結果を受けて財政拡大観測が高まったことなどから一段と上昇し、期首と比べて上昇しました。一方、日本の長期金利は期を通

して概ね横ばい圏で推移しました。

【為替市況】
　米ドルは対円で概ね横ばいとなった一方、ユーロは対円で上昇しました。
　米ドルは、期首から2021年１月上旬にかけては対円で下落基調となったものの、１月上旬から期末にかけては米上院決選投票の結果を受けて同国の財政拡大観測が高まったことなどを背景に反発し、期を通してみると対円で概ね横ばいとなりました。ユーロは欧州での新型コロナウイルス感染拡大などがユーロ安要因となったものの、世界的な株価上昇などを受けて投資家のリスク回避姿勢が後退したことが円安要因となり、ユーロは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
・主として日本国債に投資を行うとともに、先進国の債券先物取引、株価指数先物取引、外国為替予約取引を活用して実質的に債券、株式、通貨に投資し、特定の市場に左右されることなく収益を獲得することをめざして運用を行いました。
・ポートフォリオの構築にあたっては、定量的手法とリスク水準に基づく最適化手法を組み合わせて買建ておよび売建てを行う債券戦略、株式戦略および通貨戦略を採用し、各戦略への配分はポートフォリオ全体の目標リスク水準を勘案し決定しました。
・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ませんでした。
・当期は、債券戦略、株式戦略および通貨戦略の全戦略を継続して採用しました。

○今後の運用方針
・主として日本国債に投資を行うとともに、先進国の債券先物取引、株価指数先物取引、外国為替予約取引を活用して実質的に債券、株式、通貨に投資し、特定の市場に左右されることなく収益を獲得することをめざして運用を行います。
・ポートフォリオの構築にあたっては、定量的手法とリスク水準に基づく最適化手法を組み合わせて買建ておよび売建てを行う債券戦略、株式戦略および通貨戦略を採用し、各戦略への配分はポートフォリオ全体の目標リスク水準を勘案し決定します。
・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ません。

○１万口当たりの費用明細

（2020年８月６日～2021年２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	2	0.022	(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）	(2)	(0.022)	
(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	0.022	
期中の平均基準価額は、10,057円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年８月６日～2021年２月５日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	290,935	－

（注）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○派生商品の取引状況等

（2020年８月６日～2021年２月５日）

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買建		売建		当期末評価額		
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	ＴＯＰＩＸ	496	231	－	－	284	－	17
		ミニＴＯＰＩＸ	353	464	－	－	－	－	－
	債券先物取引	10年国債標準物	－	－	1,367	1,216	－	758	1
外国	株式先物取引	SP EMINI	－	－	244	98	－	163	△ 9
		SP EMINI	－	55	241	232	－	－	－
		SP EMINI	－	－	458	450	－	－	－
		SP/TSE60	285	17	－	－	280	－	7
		SP/TSE60	78	184	－	－	－	－	－
		SP/TSE60	510	509	－	－	－	－	－
		SPI 200	52	52	66	66	－	－	－
		SPI 200	－	－	22	44	－	－	－
		SPI 200	49	52	44	43	－	－	－
		FTSE100	54	56	222	－	－	223	△0.784028
		FTSE100	－	137	－	－	－	－	－
		FTSE100	93	92	15	17	－	－	－
		SWISS IX	285	－	－	－	289	－	5
		SWISS IX	235	241	－	11	－	－	－
		SWISS IX	264	247	－	－	－	－	－
		OMXS 30	19	18	40	41	－	－	－
		OMXS 30	－	－	300	－	－	307	△ 6
		OMXS 30	－	10	－	－	－	－	－
		OMXS 30	31	32	－	－	－	－	－
		OMXS 30	32	32	40	41	－	－	－
		OMXS 30	－	－	40	40	－	－	－
		OMXS 30	19	19	9	9	－	－	－
		CAC40	－	－	287	293	－	－	－
		CAC40	－	－	272	137	－	127	1
		CAC40	－	－	－	55	－	－	－
		CAC40	－	－	234	237	－	－	－
		CAC40	－	－	249	241	－	－	－
		CAC40	－	－	241	233	－	－	－
		CAC40	－	－	287	288	－	－	－
		DAX30	171	－	43	42	177	－	5
		DAX30	－	－	－	162	－	－	－
		DAX30	－	－	118	107	－	－	－

銘柄別			買建		売建		当期末評価額		
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	NOTE10Y	702	－	－	－	707	－	△ 5
		NOTE10Y	－	587	－	－	－	－	－
		NOTE10Y	1,017	1,014	－	－	－	－	－
		CAN-B	1,346	654	472	473	700	－	△ 3
		CAN-B	－	197	－	－	－	－	－
		CAN-B	648	649	－	－	－	－	－
		AUST10Y	693	－	－	－	696	－	△ 8
		AUST10Y	－	592	－	－	－	－	－
		AUST10Y	647	672	－	－	－	－	－
		GILT	225	233	1,127	683	－	441	10
		GILT	－	－	－	577	－	－	－
		GILT	－	－	610	594	－	－	－
		EU OAT	658	421	447	446	231	－	△ 2
		EU OAT	－	586	－	－	－	－	－
		EU OAT	603	617	－	－	－	－	－
		EURO-B	225	223	1,344	675	－	668	3
		EURO-B	－	－	－	395	－	－	－
		EURO-B	－	－	646	664	－	－	－

（注）外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）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。
（注）当期末評価額の邦貨換算金額は、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。

○利害関係人との取引状況等

（2020年８月６日～2021年２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	%
公社債	290	60	20.7	－	－	－
為替先物取引	13,860	4,711	34.0	13,990	4,630	33.1

（注）公社債には現先などによるものを含みません。

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

○組入資産の明細

（2021年２月５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	1,760,000	1,764,276	52.9	－	－	－	52.9
合計	1,760,000	1,764,276	52.9	－	－	－	52.9

（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410回利付国債（２年）	0.1	1,760,000	1,764,276	2022/３/１
合計		1,760,000	1,764,276	

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
国内	株式先物取引	ＴＯＰＩＸ	284	－
国内	債券先物取引	１０年国債標準物	－	758
外国	株式先物取引	CAC40	－	127
外国	株式先物取引	SP EMINI	－	163
外国	株式先物取引	DAX30	177	－
外国	株式先物取引	SP/TSE60	280	－
外国	株式先物取引	OMXS 30	－	307
外国	株式先物取引	SWISS IX	289	－
外国	株式先物取引	FTSE100	－	223
外国	債券先物取引	CAN-B	700	－
外国	債券先物取引	GILT	－	441
外国	債券先物取引	EU OAT	231	－
外国	債券先物取引	EURO-B	－	668
外国	債券先物取引	NOTE10Y	707	－
外国	債券先物取引	AUST10Y	696	－

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

○投資信託財産の構成

（2021年２月５日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	1,764,276	52.0
コール・ローン等、その他	1,627,865	48.0
投資信託財産総額	3,392,141	100.0

（注）期末における外貨建純資産（9,870千円）の投資信託財産総額（3,392,141千円）に対する比率は0.3%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

１アメリカドル＝105.54円	１カナダドル＝82.29円	１ユーロ＝126.31円	１イギリスポンド＝144.42円
１スイスフラン＝116.77円	１スウェーデンクローネ＝12.48円	１オーストラリアドル＝80.19円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年２月５日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,025,360,252
コール・ローン等	1,160,293,971
公社債(評価額)	1,764,276,800
未収入金	1,705,377,423
未収利息	696,905
前払費用	59,724
差入委託証拠金	394,655,429
(B) 負債	1,690,863,242
未払金	1,690,811,332
未払解約金	51,696
未払利息	214
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	3,334,497,010
元本	3,300,822,456
次期繰越損益金	33,674,554
(D) 受益権総口数	3,300,822,456口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,102円

＜注記事項＞

①期首元本額　2,842,651,507円
　期中追加設定元本額　506,250,865円
　期中一部解約元本額　48,079,916円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0102円です。

○損益の状況 (2020年８月６日～2021年２月５日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,106,556
受取利息	811,501
支払利息	△ 1,918,057
(B) 有価証券売買損益	947,979
売買益	105,820,654
売買損	△104,872,675
(C) 先物取引等取引損益	37,652,102
取引益	177,039,692
取引損	△139,387,590
(D) 保管費用等	△ 5,940
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	37,487,585
(F) 前期繰越損益金	△ 7,182,090
(G) 追加信託差損益金	3,686,673
(H) 解約差損益金	△ 317,614
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	33,674,554
次期繰越損益金(Ｉ)	33,674,554

(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）

ヘッジファンドセレクション（ラップ向け）	2,069,121,652円
先進国ロング・ショート戦略ファンド（ラップ向け）	901,962,190円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定成長型）	223,132,112円
三菱ＵＦＪ アドバンスト・バランス（安定型）	106,606,502円
合計	3,300,822,456円

アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）

《第６期》決算日2021年２月５日

［計算期間：2020年２月６日～2021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	ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド フランス国債7-10年ラダーマザーファンド ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド 外国株式インデックスマザーファンド 好配当海外株マザーファンド 先進国株式最小分散インデックスマザーファンド 先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド 外国債券インデックスマザーファンド 新興国株式インデックスマザーファンド 新興国債券インデックスマザーファンド
主な組入制限	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。

○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	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						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
5期(2020年2月5日)	12,106	0	13.6	53.3	1.5	40.4	－	1.3	1,259
6期(2021年2月5日)	13,007	0	7.4	54.6	1.5	38.7	－	0.8	1,059

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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	%	%	%	%	%	%
2020年２月５日	12,106	－	53.3	1.5	40.4	－	1.3
２月末	11,619	△ 4.0	51.3	1.1	43.0	－	1.3
３月末	10,671	△11.9	49.5	2.2	42.6	－	1.2
４月末	11,137	△ 8.0	51.4	1.4	41.3	－	1.1
５月末	11,379	△ 6.0	51.4	3.7	39.6	－	1.1
６月末	11,558	△ 4.5	53.0	1.5	39.8	－	1.0
７月末	11,788	△ 2.6	53.3	1.6	40.0	－	0.9
８月末	12,215	0.9	54.5	2.0	38.2	－	0.9
９月末	11,978	△ 1.1	52.4	1.8	40.0	－	0.9
10月末	11,750	△ 2.9	52.3	1.2	40.1	－	0.9
11月末	12,518	3.4	53.5	1.6	39.8	－	0.9
12月末	12,720	5.1	53.3	1.8	39.8	－	0.8
2021年１月末	12,842	6.1	53.5	1.5	39.8	－	0.8
（期　末）							
2021年２月５日	13,007	7.4	54.6	1.5	38.7	－	0.8

（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7.4%の上昇となりました。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

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

●投資環境について

【株式】

先進国の株式市況は、米国、日本においては、各国中央銀行による金融緩和姿勢や、各国政府による経済支援策などを背景に上昇しました。欧州では同様の理由が上昇要因となった一方、新型コロナウイルスの感染拡大などが下落要因となり、期を通じてみるとほぼ横ばいとなりました。新興国の株式市況は、上昇しました。

【債券】

海外先進国の債券利回りは、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）や欧州中央銀行（ＥＣＢ）の金融緩和姿勢などを背景に低下しました。国内の債券利回りは、国債増発への懸念などを背景に上昇しました。新興国の債券利回りは、低下しました。

【為替】

為替市場では、米ドルは、ＦＲＢによる金融緩和姿勢などを背景に、円に対して下落しました。ユーロは、欧州復興基金案への合意などを背景に、円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

◎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、ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンドを投資対象から外し解約しました。また、ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド、ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド、新興国株式インデックスマザーファンドを新規に組み入れました。なお、当ファンドの期末での各マザーファンドへの投資割合は次表をご参照ください。

マザーファンド別組入比率表「アドバンスト・バランス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（2021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	31.5
		好配当海外株マザーファンド	7.7
		先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	4.8
		先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	10.6
		新興国株式インデックスマザーファンド	2.6
国内債券	ヘッジ付外国債券	ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	8.7
		フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	2.1
		ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド	4.0
外国債券		外国債券インデックスマザーファンド	23.4
		新興国債券インデックスマザーファンド	1.4

（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６期 2020年２月６日～ 2021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

（2020年２月６日～2021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	0.007	(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）	(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	2	0.018	(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）	(2)	(0.016)	
（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)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	2	0.018	(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)	(0.018)	
（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	5	0.040	(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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	10	0.083	
期中の平均基準価額は、11,862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

（2020年２月６日～2021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	－	－	27,893	35,000
新興国株式インデックスマザーファンド	11,673	24,500	3,268	8,760
ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド	－	－	89,342	124,087
新興国債券インデックスマザーファンド	－	－	3,684	5,000
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	－	－	43,454	49,000
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	－	－	21,355	30,000
ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド	41,739	43,000	3,210	3,530
ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	51,992	92,000	－	－
外国株式インデックスマザーファンド	32,640	81,500	67,295	197,800
外国債券インデックスマザーファンド	－	－	29,817	65,000

○株式売買比率

（2020年２月６日～2021年２月５日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期				
	好配当海外株マザーファンド	新興国株式インデックスマザーファンド	先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	外国株式インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,574,291千円	68,207,881千円	18,966,507千円	27,073,793千円	622,010,159千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,995,478千円	140,486,079千円	7,862,786千円	8,841,214千円	539,702,945千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.78	0.48	2.41	3.06	1.15

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年２月６日～2021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。

＜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	1,593	52	3.3	1,752	105	6.0

平均保有割合　4.2%

※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	89,913	2,766	3.1	46,209	1,205	2.6

平均保有割合　0.0%

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

＜ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド＞

区分	買付額等 A	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	2,957,356	719,650	24.3	2,968,198	718,949	24.2
為替直物取引	125,643	91,859	73.1	121,362	90,335	74.4

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。

＜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	%
為替先物取引	1,194	268	22.4	1,188	291	24.5
為替直物取引	20,206	4,540	22.5	12,089	2,883	23.8

平均保有割合　0.1%

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

＜先進国株式最小分散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	8,820	7,679	87.1	10,422	9,885	94.8

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。

＜フランス国債7-10年ラダーマザーファンド＞

区　　分	買付額等 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	245,585	89,294	36.4	236,274	88,398	37.4
為替直物取引	937	937	100.0	10,772	699	6.5

平均保有割合　0.1%

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

＜先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド＞

区　　分	買付額等 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	9,267	7,856	84.8	11,394	10,478	92.0

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。

＜ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド＞

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	%
為替先物取引	133,363	38,724	29.0	134,366	41,320	30.8
為替直物取引	5,865	3,377	57.6	5,535	－	－

平均保有割合　0.3%

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

＜ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド＞

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	2,430,424	930,167	38.3	2,419,765	896,986	37.1
為替直物取引	154,394	62,614	40.6	171,076	91,725	53.6

平均保有割合　0.1%

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

＜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	486,004	443,122	91.2	353,906	326,253	92.2

平均保有割合　0.1%

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

＜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	49,131	26,293	53.5	24,970	15,936	63.8

平均保有割合　0.2%

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

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

○組入資産の明細

（2021年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	83,154	55,261	81,802
新興国株式インデックスマザーファンド	－	8,405	27,087
ヘッジ付外国債券インデックスマザーファンド	89,342	－	－
新興国債券インデックスマザーファンド	14,049	10,364	14,608
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	34,146	34,146	50,749
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	62,910	19,455	22,349
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	96,317	74,962	112,661
ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド	－	38,529	42,139
ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	－	51,992	92,072
外国株式インデックスマザーファンド	127,900	93,245	333,483
外国債券インデックスマザーファンド	140,937	111,119	248,475

○投資信託財産の構成

（2021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	81,802	7.6
新興国株式インデックスマザーファンド	27,087	2.5
新興国債券インデックスマザーファンド	14,608	1.4
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	50,749	4.7
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	22,349	2.1
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	112,661	10.5
ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド	42,139	3.9
ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	92,072	8.6
外国株式インデックスマザーファンド	333,483	31.2
外国債券インデックスマザーファンド	248,475	23.2
コール・ローン等、その他	44,538	4.3
投資信託財産総額	1,069,963	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（2,207,869千円）の投資信託財産総額（2,245,158千円）に対する比率は98.3%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（200,495,726千円）の投資信託財産総額（201,016,688千円）に対する比率は99.7%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（38,849,578千円）の投資信託財産総額（38,897,212千円）に対する比率は99.9%です。
（注）先進国株式最小分散インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（8,178,936千円）の投資信託財産総額（8,181,841千円）に対する比率は100.0%です。
（注）フランス国債7-10年ラダーマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（21,151,057千円）の投資信託財産総額（21,473,067千円）に対する比率は98.5%です。
（注）先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（9,102,073千円）の投資信託財産総額（9,105,409千円）に対する比率は100.0%です。
（注）ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（13,735,454千円）の投資信託財産総額（13,958,684千円）に対する比率は98.4%です。
（注）ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（174,401,292千円）の投資信託財産総額（196,816,113千円）に対する比率は88.6%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（825,083,931千円）の投資信託財産総額（832,600,275千円）に対する比率は99.1%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（179,353,364千円）の投資信託財産総額（179,658,276千円）に対する比率は99.8%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＝105.54円	１カナダドル＝82.29円	１アルゼンチンペソ＝1.20円	１メキシコペソ＝5.18円
１ブラジルレアル＝19.43円	100チリペソ＝14.27円	100コロンビアペソ＝2.97円	１ペルーヌエボソル＝28.96円
１ウルグアイペソ＝2.48円	１ドミニカペソ＝1.82円	１ユーロ＝126.31円	１イギリスポンド＝144.42円
１スイスフラン＝116.77円	１スウェーデンクローネ＝12.48円	１ノルウェークローネ＝12.23円	１デンマーククローネ＝16.99円
１トルコリラ＝14.80円	１チェココルナ＝4.89円	100ハンガリーフォリント＝35.50円	１ポーランドズロチ＝28.06円
１ロシアルーブル＝1.39円	１ルーマニアレイ＝25.91円	１オーストラリアドル＝80.19円	１ニュージーランドドル＝75.55円
１香港ドル＝13.61円	１シンガポールドル＝78.94円	１マレーシアリンギット＝25.97円	１タイバーツ＝3.50円
１フィリピンペソ＝2.19円	100インドネシアルピア＝0.76円	100韓国ウォン＝9.43円	１ニュー台湾ドル＝3.77円
１インドルピー＝1.46円	１中国元＝16.31円	１オフショア元＝16.31円	１アラブディルハム＝28.78円
１クウェートディナール＝349.01円	１サウジアラビアリヤル＝28.18円	１イスラエルシェケル＝32.11円	１カタールリアル＝28.92円
１南アフリカランド＝7.03円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 （2021年２月５日現在）

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,069,963,499
コール・ローン等	34,534,038
好配当海外株マザーファンド(評価額)	81,802,995
新興国株式インデックスマザーファンド(評価額)	27,087,628
新興国債券インデックスマザーファンド(評価額)	14,608,122
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	50,749,142
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド(評価額)	22,349,064
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド(評価額)	112,661,596
ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド(評価額)	42,139,396
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド(評価額)	92,072,790
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	333,483,663
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	248,475,065
未収入金	10,000,000
(B) 負債	10,058,293
未払解約金	9,999,999
未払信託報酬	36,441
未払利息	6
その他未払費用	21,847
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	1,059,905,206
元本	814,885,437
次期繰越損益金	245,019,769
(D) 受益権総口数	814,885,437口
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	13,007円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,040,768,433円
　期中追加設定元本額　221,710,003円
　期中一部解約元本額　447,592,999円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.3007円です。

○損益の状況 （2020年２月６日～2021年２月５日）

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,284
受取利息	179
支払利息	△ 9,463
(B) 有価証券売買損益	94,545,095
売買益	122,846,546
売買損	△ 28,301,451
(C) 信託報酬等	△ 117,796
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	94,418,015
(E) 前期繰越損益金	128,200,889
(F) 追加信託差損益金	22,400,865
（配当等相当額）	(82,013,308)
（売買損益相当額）	(△ 59,612,443)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	245,019,769
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	245,019,769
追加信託差損益金	22,400,865
（配当等相当額）	(82,292,740)
（売買損益相当額）	(△ 59,891,875)
分配準備積立金	222,618,904

(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	2020年２月６日～2021年２月５日
費用控除後の配当等収益額	19,122,022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	75,295,993円
収益調整金額	82,292,740円
分配準備積立金額	128,200,889円
当ファンドの分配対象収益額	304,911,644円
１万口当たり収益分配対象額	3,741円
１万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

［お知らせ］

①投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を追加し、信託約款に所要の変更を行いました。
（2020年５月２日）

②投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。
（2020年11月５日）

外国株式インデックスマザーファンド

《第19期》決算日2020年５月12日

［計算期間：2019年５月14日～2020年５月12日］

「外国株式インデックスマザーファンド」は、５月12日に第19期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、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コクサイ・インデックス（配当込み、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コクサイ・インデックス（配当込み、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コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
15期(2016年５月12日)	19,726	△14.5	550,129.14	△14.8	94.4	2.8	2.7	270,065
16期(2017年５月12日)	24,302	23.2	675,952.24	22.9	92.9	1.9	2.4	332,985
17期(2018年５月14日)	26,785	10.2	742,711.39	9.9	94.4	3.4	2.2	337,226
18期(2019年５月13日)	27,724	3.5	767,126.93	3.3	93.8	3.8	2.5	437,368
19期(2020年５月12日)	26,834	△ 3.2	740,810.97	△ 3.4	93.7	4.0	2.4	449,841

(注) ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2019年５月13日	27,724	－	767,126.93	－	93.8	3.8	2.5
５月末	26,891	△ 3.0	743,484.51	△ 3.1	92.8	4.7	2.5
６月末	27,859	0.5	770,156.42	0.4	93.8	3.7	2.5
７月末	28,618	3.2	790,836.41	3.1	95.2	2.6	2.5
８月末	27,204	△ 1.9	751,785.28	△ 2.0	88.9	8.6	2.5
９月末	28,077	1.3	775,713.31	1.1	95.5	1.8	2.7
10月末	29,192	5.3	805,459.07	5.0	92.6	4.8	2.6
11月末	30,277	9.2	835,911.03	9.0	91.8	5.6	2.6
12月末	31,190	12.5	860,793.53	12.2	93.3	4.6	2.5
2020年１月末	31,228	12.6	861,985.05	12.4	94.5	3.2	2.6
２月末	28,777	3.8	794,123.11	3.5	95.5	2.2	2.7
３月末	24,454	△11.8	675,468.96	△11.9	92.7	5.0	2.5
４月末	26,849	△ 3.2	740,391.09	△ 3.5	94.6	2.8	2.5
（期末） 2020年５月12日	26,834	△ 3.2	740,810.97	△ 3.4	93.7	4.0	2.4

（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

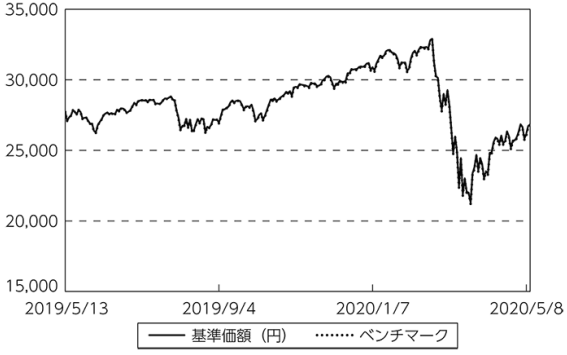
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.2%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－3.4%）を0.2%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎外国株式市況
　外国株式市況は下落しました。
・外国株式市況は、新型肺炎の世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

◎為替市況
　米ドル、ユーロは円に対して下落しました。
・為替市況は、期首に比べて2.0%の円高・米ドル安、5.9%の円高・ユーロ安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（ＲＥＩＴ）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。
（注）マルチファクターモデル
　株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
　ベンチマークは3.4%の下落になったため、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）
・その他の要因によるものです。
※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

（主なマイナス要因）
・組入要因によるものです。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2019年５月14日～2020年５月12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	0.008	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(1)	(0.005)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(1)	(0.003)	
(b) 有価証券取引税	10	0.036	(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）	(10)	(0.035)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	7	0.025	(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)	(0.024)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（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	19	0.069	
期中の平均基準価額は、28,248円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年５月14日～2020年５月12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 256,772 (7,911)	千アメリカドル 2,217,907 (22,620)	百株 233,941 (4,933)	千アメリカドル 1,940,865 (39,278)
	カナダ	33,713 (△ 915)	千カナダドル 160,566 (－)	33,831 (256)	千カナダドル 139,077 (553)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	20,030 (66)	90,669 (△ 245)	17,811	77,873
	イタリア	43,865	20,470	40,432	17,517
	フランス	21,728 (44)	106,711 (△ 15)	19,818	92,384
	オランダ	17,811	54,596	14,823	42,858
	スペイン	43,954 (18,346)	31,539 (379)	56,983	27,330
	ベルギー	1,582	10,955	1,439	8,742
	オーストリア	775 (－)	2,332 (△ 44)	726	2,096
	ルクセンブルク	2,360	2,852	1,873	2,418
	フィンランド	7,431 (47)	10,141 (－)	6,564	8,838
	アイルランド	2,120 (1)	5,828 (10)	1,837 (－)	5,143 (10)
	ポルトガル	2,924	1,778	2,503	1,495
	イギリス	250,154 (79,759)	千イギリスポンド 148,712 (△ 136)	225,597 (203,336)	千イギリスポンド 126,735 (627)
	スイス	14,455 (－)	千スイスフラン 108,330 (△ 271)	12,997	千スイスフラン 94,941
	スウェーデン	20,745 (787)	千スウェーデンクローネ 295,948 (1,238)	18,497 (517)	千スウェーデンクローネ 256,504 (1,358)
	ノルウェー	4,352	千ノルウェークローネ 64,787	4,302	千ノルウェークローネ 60,598
	デンマーク	3,524	千デンマーククローネ 153,739	3,237	千デンマーククローネ 134,802
	オーストラリア	64,754 (△ 7)	千オーストラリアドル 112,459 (△ 72)	56,170 (32)	千オーストラリアドル 95,600 (4)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	ニュージーランド	百株 3,846	千ニュージーランドドル 3,259	百株 3,268	千ニュージーランドドル 2,781
	香港	74,550 (1,107)	千香港ドル 291,698 (—)	68,258	千香港ドル 258,400
	シンガポール	27,989	千シンガポールドル 17,273	31,699	千シンガポールドル 15,199
	イスラエル	4,568 (68)	千イスラエルシェケル 13,124 (—)	4,767	千イスラエルシェケル 9,623

(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 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
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	40	1,346	31	1,081
	MACERICH CO/THE	1	46	13	364
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	8	1,415	7	1,127
	PROLOGIS INC	54 (13)	4,816 (1,046)	50	4,333
	CAMDEN PROPERTY TRUST	8	917	7	798
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	11	664	10	570
	DIGITAL REALTY TRUST INC	23	2,967	15	1,890
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	22 (8)	2,109 (—)	10	874
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5	1,608	4	1,492
	EXTRA SPACE STORAGE INC	9	967	7	859
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	5	699	4	617
	WELLTOWER INC	33	2,755	26	2,187
	BOSTON PROPERTIES INC	12	1,694	11	1,481
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	76	1,544	19	405
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	9	1,244	7	1,026
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	33	1,431	11	471
	REALTY INCOME CORP	24	1,809	20	1,522
	REGENCY CENTERS CORP	16	1,060	13	848
	SL GREEN REALTY CORP	5	513	5	413
	SUN COMMUNITIES INC	18	2,475	7	1,087
	UDR INC	22	1,051	15	733
	VENTAS INC	34	1,918	27	1,673
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	74	685	30 (186)	270 (1,760)
	WEYERHAEUSER CO	61	1,714	54	1,440
	AMERICAN TOWER CORP	36	8,175	32	7,423
	AGNC INVESTMENT CORP	29	482	18 (67)	292 (1,159)
	WP CAREY INC	13	1,056	9	832
	VEREIT INC	88	856	69	651
	DUKE REALTY CORP	29	1,020	27	907
	IRON MOUNTAIN INC	19	616	16	533
	EQUINIX INC	7	4,015	5	3,327
	CROWN CASTLE INTL CORP	34	4,897	30	4,509
	EQUITY RESIDENTIAL	29	2,394	25	2,067
	INVITATION HOMES INC	48	1,455	27	804
	VICI PROPERTIES INC	71	1,806	18	474
	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	—	—	12	245
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2 (14)	834 (3,282)	5	1,407
	HOST HOTELS & RESORTS INC	65	1,093	59	911

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
	LIBERTY PROPERTY TRUST	9 (△ 20)	505 (△ 1,046)	3	191
	PUBLIC STORAGE	12	2,843	11	2,630
	SIMON PROPERTY GROUP INC	24	3,510	23	3,195
	VORNADO REALTY TRUST	13	862	13	798
	KIMCO REALTY CORP	38	677	30	521
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	11	2,433	10	2,176
	小計	1,202 (16)	76,996 (3,282)	863 (253)	61,474 (2,920)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	4	142	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	12	653	3	208
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	12	262	9	201
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	8	234	6	142
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	2 (25)	43 (553)	12	273
	小計	39 (25)	1,335 (553)	32	824
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	5	748	4	690
	KLEPIERRE	18	592	19	555
	COVIVIO	2	257	2	244
	ICADE	1	137	1	120
	小計	27	1,735	27	1,611
	オランダ				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	12	1,527	10	1,272
	小計	12	1,527	10	1,272
	ユーロ計	40	3,263	38	2,883
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	93	491	81	417
	HAMMERSON PLC	—	—	75	209
	LAND SECURITIES GROUP PLC	50	433	44	378
	SEGRO PLC	95	813	81	667
	小計	239	1,738	283	1,673
	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	271	691	287	694
	SCENTRE GROUP	526	1,890	470	1,725
	GPT GROUP	175	947	142	859
	MIRVAC GROUP	289	937	278	881
	STOCKLAND	273	1,134	243	1,147
	DEXUS	86	1,090	74	951
	GOODMAN GROUP	143	2,063	131	1,945
	小計	1,767	8,755	1,629	8,206

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	181	14,948	161	13,243
	小計	181	14,948	161	13,243
	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	269 (－)	494 (△ 1)	324	588
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	245	446	160	326
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	400 (－)	963 (△0.06294)	184	422
	CAPITALAND MALL TRUST	122	308	104	242
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	245 (－)	752 (△ 4)	204	635
	ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT	－ (40)	－ (－)	40	10
	小計	1,283 (40)	2,964 (△ 5)	1,018	2,225

(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 371,227	百万円 371,693	百万円 －	百万円 －

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

○株式売買比率

(2019年５月14日～2020年５月12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	651,373,227千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	436,549,910千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.49

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年５月14日～2020年５月12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	427,884	378,738	88.5	389,771	362,161	92.9

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

○組入資産の明細

（2020年５月12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	
AMERICAN EXPRESS CO	753	783	6,685	718,854	各種金融
ABBOTT LABORATORIES	1,822	1,994	19,158	2,059,877	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	330	348	2,835	304,856	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	55	—	—	—	各種金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	454	487	7,042	757,241	ソフトウェア・サービス
AES CORP	683	763	946	101,766	公益事業
AFLAC INC	790	819	2,903	312,132	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	917	991	2,732	293,841	保険
APACHE CORP	388	403	484	52,138	エネルギー
ADVANCED MICRO DEVICES	983	1,194	6,655	715,619	半導体・半導体製造装置
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	49	43	185	19,926	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	662	715	13,431	1,444,169	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	227	250	5,832	627,068	素材
ANTHEM INC	268	285	7,785	837,147	ヘルスケア機器・サービス
ANADARKO PETROLEUM CORP	522	—	—	—	エネルギー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,436	1,554	5,871	631,291	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	525	542	4,827	519,011	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	559	602	7,770	835,518	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	278	305	7,992	859,356	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	259	275	2,149	231,167	小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,693	2,644	16,567	1,781,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	122	130	6,436	692,006	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4,287	4,661	26,289	2,826,678	電気通信サービス
BALL CORP	337	350	2,223	239,080	素材
ALLSTATE CORP	357	363	3,702	398,125	保険
AVERY DENNISON CORP	88	92	1,004	108,030	素材
CHUBB LTD	477	512	5,215	560,817	保険
ANALOG DEVICES INC	382	412	4,477	481,377	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE INC	26	26	2,837	305,039	小売
CVS HEALTH CORP	1,342	1,468	9,372	1,007,728	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	831	839	1,788	192,264	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	3,450	3,534	31,799	3,419,066	銀行
CATERPILLAR INC	612	622	6,764	727,301	資本財
COCA-COLA CO/THE	4,196	4,589	20,899	2,247,098	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	490	526	3,129	336,511	各種金融
CAMPBELL SOUP CO	186	182	948	101,991	食品・飲料・タバコ
CSX CORP	832	823	5,427	583,514	運輸
CHEVRON CORP	1,981	2,130	19,890	2,138,578	エネルギー
TAPESTRY INC	300	336	468	50,372	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS	1,192	1,221	5,162	555,074	エネルギー
CME GROUP INC	371	403	7,433	799,207	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	317	335	1,787	192,149	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	855	918	6,373	685,326	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	783	926	7,341	789,384	公益事業
DEVON ENERGY CORP	496	446	556	59,849	エネルギー
DEERE & CO	317	334	4,512	485,137	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	
DANAHER CORP	654	705	11,408	1,226,604	ヘルスケア機器・サービス
WALT DISNEY CO/THE	1,865	2,031	21,889	2,353,592	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	131	144	1,068	114,854	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP	740	823	6,726	723,276	公益事業
DR HORTON INC	377	412	2,002	215,302	耐久消費財・アパレル
TARGET CORP	513	573	6,894	741,321	小売
DAVITA INC	132	101	826	88,818	ヘルスケア機器・サービス
DOVER CORP	147	171	1,559	167,626	資本財
DTE ENERGY COMPANY	192	217	2,143	230,450	公益事業
EXXON MOBIL CORP	4,390	4,763	21,789	2,342,785	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	216	232	5,238	563,290	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	600	658	3,280	352,673	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	648	683	3,829	411,738	資本財
EXELON CORP	1,005	1,088	4,058	436,332	公益事業
ECOLAB INC	269	295	5,794	623,051	素材
EQUIFAX INC	123	136	2,018	217,076	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	228	250	4,255	457,538	家庭用品・パーソナル用品
EATON CORP PLC	449	464	3,769	405,260	資本財
EDISON INTERNATIONAL	338	406	2,308	248,214	公益事業
ENTERGY CORP	190	227	2,186	235,072	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	42	46	824	88,623	保険
NEXTERA ENERGY INC	496	550	12,506	1,344,707	公益事業
MACY'S INC	305	—	—	—	小売
FEDEX CORP	259	279	3,280	352,733	運輸
FORD MOTOR CO	3,848	4,380	2,242	241,137	自動車・自動車部品
FRANKLIN RESOURCES INC	321	339	663	71,379	各種金融
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	—	42	1,207	129,819	各種金融
FIRSTENERGY CORP	531	609	2,465	265,042	公益事業
FLUOR CORP	143	—	—	—	資本財
FREEPORT-MCMORAN INC	1,434	1,651	1,483	159,494	素材
GENERAL MILLS INC	619	682	4,148	445,996	食品・飲料・タバコ
GENERAL DYNAMICS CORP	261	277	3,710	398,944	資本財
WW GRAINGER INC	48	50	1,449	155,888	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	9,024	9,845	6,094	655,242	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	166	338	5,838	627,771	ソフトウェア・サービス
GENUINE PARTS CO	153	162	1,235	132,867	小売
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	246	—	—	—	自動車・自動車部品
GAP INC/THE	232	220	168	18,161	小売
GOLDMAN SACHS GROUP INC	347	358	6,565	705,869	各種金融
HALLIBURTON CO	900	902	954	102,617	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	767	805	10,815	1,162,905	資本財
HARLEY-DAVIDSON INC	166	169	340	36,581	自動車・自動車部品
HP INC	1,642	1,675	2,582	277,708	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	372	410	1,434	154,196	保険
HERSHEY CO/THE	149	167	2,228	239,623	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	1,171	1,230	29,100	3,128,852	小売
HASBRO INC	122	142	974	104,789	耐久消費財・アパレル
TRANE TECHNOLOGIES PLC	254	271	2,196	236,202	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	943	997	12,231	1,315,108	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	401	412	1,364	146,725	素材
ILLINOIS TOOL WORKS	309	364	5,893	633,715	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	403	397	663	71,378	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
IDEX CORP	81	92	1,413	151,981	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	89	111	1,474	158,518	素材
JOHNSON & JOHNSON	2,783	2,968	44,256	4,758,420	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KANSAS CITY SOUTHERN	103	115	1,545	166,180	運輸
KELLOGG CO	274	297	1,882	202,412	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	359	390	5,408	581,509	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,508	1,621	8,237	885,649	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	827	907	3,061	329,129	食品・生活必需品小売り
KOHLS CORP	177	149	263	28,280	小売
ELI LILLY & CO	927	974	15,456	1,661,889	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	102	108	1,835	197,347	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	143	146	381	41,028	運輸
LENNAR CORP-A	309	333	1,766	189,978	耐久消費財・アパレル
LOWE'S COS INC	836	865	9,815	1,055,361	小売
LEGGETT & PLATT INC	135	137	392	42,169	耐久消費財・アパレル
L BRANDS INC	247	—	—	—	小売
LAS VEGAS SANDS CORP	407	383	1,859	199,890	消費者サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	265	286	10,789	1,160,135	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	220	217	767	82,542	保険
LENNOX INTERNATIONAL INC	37	41	777	83,588	資本財
L3 TECHNOLOGIES INC	81	—	—	—	資本財
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	300	318	2,621	281,818	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	800	848	15,347	1,650,181	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	260	274	8,265	888,759	各種金融
MEDTRONIC PLC	1,394	1,510	14,915	1,603,711	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	2,698	2,871	22,371	2,405,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICRON TECHNOLOGY INC	1,174	1,252	6,039	649,316	半導体・半導体製造装置
MATTEL INC	368	—	—	—	耐久消費財・アパレル
3M CO	604	648	9,443	1,015,406	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	169	192	2,509	269,820	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MGM RESORTS INTERNATIONAL	508	579	849	91,309	消費者サービス
MASCO CORP	311	315	1,309	140,744	資本財
M & T BANK CORP	140	145	1,449	155,847	銀行
MARSH & MCLENNAN COS	522	562	5,858	629,950	保険
MOHAWK INDUSTRIES INC	63	73	594	63,880	耐久消費財・アパレル
MORGAN STANLEY	1,339	1,379	5,494	590,726	各種金融
MCKESSON CORP	204	182	2,557	274,982	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	869	883	3,001	322,774	保険
MANPOWERGROUP INC	66	63	443	47,689	商業・専門サービス
MOODY'S CORP	178	189	4,804	516,617	各種金融
NORFOLK SOUTHERN CORP	282	293	5,106	549,002	運輸
BANK OF AMERICA CORP	9,673	9,627	21,739	2,337,441	銀行
NISOURCE INC	386	413	971	104,470	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	171	181	5,927	637,363	資本財
NEWMONT CORP	850	934	5,884	632,735	素材
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	126	139	2,291	246,426	食品・飲料・タバコ
MARKEL CORP	14	15	1,354	145,595	保険
NUCOR CORP	327	343	1,397	150,229	素材
NEWELL BRANDS INC	474	440	529	56,983	耐久消費財・アパレル
NOBLE ENERGY INC	483	588	564	60,745	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	782	953	1,433	154,088	エネルギー
OMNICOM GROUP	235	242	1,298	139,570	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
PEPSICO INC	1,464	1,572	21,126	2,271,555	食品・飲料・タバコ
PACKAGING CORP OF AMERICA	95	111	1,087	116,950	素材
ALTRIA GROUP INC	1,949	2,106	7,672	824,942	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	114	127	941	101,187	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,585	2,811	32,424	3,486,304	家庭用品・パーソナル用品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	478	491	5,014	539,203	銀行
PFIZER INC	5,998	6,241	23,778	2,556,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	428	449	2,561	275,460	保険
PULTEGROUP INC	266	260	767	82,547	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	137	146	2,315	249,015	資本財
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	176	198	1,676	180,227	エネルギー
CITIGROUP INC	2,533	2,454	10,818	1,163,198	銀行
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	299	336	1,231	132,362	保険
PPG INDUSTRIES INC	248	267	2,414	259,586	素材
PENTAIR PLC	174	173	600	64,529	資本財
PPL CORP	758	825	2,084	224,162	公益事業
PROGRESSIVE CORP	604	665	4,865	523,171	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	525	567	2,735	294,078	公益事業
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	173	182	696	74,874	消費者サービス
RAYTHEON COMPANY	295	—	—	—	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	236	247	2,029	218,256	商業・専門サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	1,094	1,026	1,007	108,308	銀行
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	42	51	833	89,620	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	107	117	4,267	458,879	資本財
CENTERPOINT ENERGY INC	532	578	1,050	113,000	公益事業
ROBERT HALF INTL INC	127	157	730	78,536	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	125	130	2,525	271,497	資本財
SCHLUMBERGER LTD	1,422	1,520	2,638	283,726	エネルギー
STRYKER CORP	349	379	7,356	790,958	ヘルスケア機器・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,261	1,287	4,614	496,113	各種金融
SEMPRA ENERGY	284	316	3,950	424,735	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	87	93	5,227	562,108	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	159	170	1,934	207,996	資本財
SUNTRUST BANKS INC	464	—	—	—	銀行
TRAVELERS COS INC/THE	274	289	2,764	297,191	保険
SOUTHERN CO/THE	1,068	1,179	6,584	707,925	公益事業
AT&T INC	7,550	8,235	24,197	2,601,697	電気通信サービス
WESTERN DIGITAL CORP	306	338	1,434	154,225	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STATE STREET CORP	394	408	2,398	257,908	各種金融
SYSCO CORP	512	553	2,862	307,784	食品・生活必需品小売り
SEALED AIR CORP	158	165	486	52,258	素材
TEXAS INSTRUMENTS INC	995	1,051	12,084	1,299,333	半導体・半導体製造装置
TIFFANY & CO	113	119	1,539	165,498	小売
TERADYNE INC	—	187	1,182	127,168	半導体・半導体製造装置
GLOBE LIFE INC	106	115	863	92,872	保険
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	958	875	2,499	268,710	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	417	452	15,392	1,654,958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC	253	248	642	69,107	資本財
UNION PACIFIC CORP	764	781	12,265	1,318,771	運輸
UNUM GROUP	223	244	362	39,021	保険
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	850	1,706	9,789	1,052,537	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	998	1,068	30,842	3,316,215	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
US BANCORP	1,592	1,676	5,592	601,326	銀行
MARATHON OIL CORP	855	944	542	58,382	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	721	790	7,420	797,880	運輸
VALERO ENERGY CORP	442	471	3,091	332,432	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	93	102	1,239	133,304	ヘルスケア機器・サービス
VIACOMCBS INC - CLASS B	350	649	1,171	125,969	メディア・娯楽
VF CORP	349	383	2,196	236,122	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	138	149	1,448	155,783	素材
WILLIAMS COS INC	1,278	1,363	2,662	286,224	エネルギー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	836	857	3,578	384,756	食品・生活必需品小売り
WEC ENERGY GROUP INC	329	358	3,062	329,286	公益事業
WALMART INC	1,507	1,605	19,857	2,135,085	食品・生活必需品小売り
WELLCARE HEALTH PLANS INC	50	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	4,639	4,528	11,222	1,206,599	銀行
WASTE MANAGEMENT INC	442	474	4,766	512,473	商業・専門サービス
WATERS CORP	78	73	1,398	150,400	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WHIRLPOOL CORP	64	75	825	88,776	耐久消費財・アパレル
XEROX CORP	219	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	534	587	3,534	380,049	公益事業
KEYCORP	1,080	1,112	1,189	127,939	銀行
CARMAX INC	185	188	1,435	154,352	小売
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	211	231	2,728	293,370	ヘルスケア機器・サービス
YUM! BRANDS INC	324	339	2,931	315,174	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	1,282	1,365	6,601	709,742	小売
CLOROX COMPANY	132	141	2,913	313,298	家庭用品・パーソナル用品
CELANESE CORP	142	140	1,124	120,919	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	292	313	2,604	280,022	ソフトウェア・サービス
CARNIVAL CORP	440	523	725	78,013	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	339	691	8,872	953,920	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	512	532	1,779	191,312	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	323	378	2,751	295,875	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	805	835	1,435	154,395	銀行
INTEL CORP	4,734	4,902	29,476	3,169,314	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	4,664	4,778	20,699	2,225,573	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	93	100	2,155	231,792	商業・専門サービス
SBA COMMUNICATIONS CORP	118	—	—	—	不動産
COSTCO WHOLESALE CORP	454	498	15,467	1,663,062	食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC	1,019	1,052	5,684	611,232	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	313	328	3,856	414,680	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	306	333	2,026	217,853	食品・飲料・タバコ
NORTONLIFELOCK INC	647	701	1,508	162,143	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	386	407	3,698	397,683	小売
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	248	269	2,380	255,920	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	1,320	1,403	12,764	1,372,388	耐久消費財・アパレル
EXACT SCIENCES CORP	—	166	1,394	149,963	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	661	670	16,277	1,750,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMERICA INC	162	152	490	52,757	銀行
NORTHERN TRUST CORP	218	231	1,731	186,181	各種金融
MICROSOFT CORP	7,566	8,170	152,573	16,404,661	ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	88	96	2,555	274,808	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	428	658	4,448	478,305	ヘルスケア機器・サービス
STARBUCKS CORP	1,287	1,329	10,090	1,084,912	消費者サービス

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	
ORACLE CORP	2,751	2,589	13,860	1,490,294	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	452	493	21,759	2,339,579	メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	83	85	3,396	365,206	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	751	873	6,590	708,572	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	187	195	2,158	232,036	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	159	157	873	93,941	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	129	132	1,446	155,505	小売
LAM RESEARCH CORP	160	162	4,270	459,183	半導体・半導体製造装置
COPART INC	212	235	1,953	210,049	商業・専門サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	100	1,137	122,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WYNN RESORTS LTD	99	108	894	96,139	消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A	4,710	5,117	18,503	1,989,477	メディア・娯楽
XILINX INC	262	275	2,378	255,764	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	362	397	2,735	294,085	資本財
DENTSPLY SIRONA INC	238	256	1,035	111,300	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	78	83	1,783	191,728	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1,342	1,428	11,540	1,240,800	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	139	149	2,305	247,939	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	118	129	7,007	753,416	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	255	292	8,427	906,173	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	54	57	1,022	109,978	銀行
PAYCHEX INC	334	365	2,421	260,324	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP	451	534	837	90,022	半導体・半導体製造装置
SIGNATURE BANK	56	67	684	73,639	銀行
CHECK POINT SOFTWARE TECH	126	134	1,447	155,646	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	64	105	1,645	176,890	運輸
AUTODESK INC	226	246	4,552	489,481	ソフトウェア・サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-A	181	139	300	32,261	メディア・娯楽
SALESFORCE.COM INC	793	938	17,136	1,842,511	ソフトウェア・サービス
NORDSTROM INC	119	100	172	18,525	小売
ALPHABET INC-CL A	309	485	68,089	7,320,988	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	61	1,454	156,399	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EAST WEST BANCORP INC	154	163	553	59,511	銀行
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	41	2,112	227,095	各種金融
UNITED THERAPEUTICS CORP	41	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARMIN LTD	115	146	1,187	127,685	耐久消費財・アパレル
TRIMBLE INC	257	277	1,030	110,840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUALCOMM INC	1,257	1,286	10,351	1,113,010	半導体・半導体製造装置
HOLOGIC INC	293	304	1,610	173,148	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSYS INC	155	165	2,676	287,767	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	292	317	1,732	186,226	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	431	475	114,458	12,306,612	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	249	262	2,954	317,696	各種金融
QUEST DIAGNOSTICS INC	139	152	1,690	181,806	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	169	177	2,992	321,804	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC	231	231	561	60,401	素材
E*TRADE FINANCIAL CORP	267	331	1,359	146,126	各種金融
CERNER CORP	307	354	2,426	260,938	ヘルスケア機器・サービス
ALKERMES PLC	158	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISIGN INC	112	118	2,516	270,576	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	273	298	2,792	300,251	商業・専門サービス
EBAY INC	948	870	3,666	394,216	小売

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
IAC/INTERACTIVECORP	81	91	2,204	237,058	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	600	654	21,131	2,272,036	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	246	266	2,076	223,302	小売
BOOKING HOLDINGS INC	48	47	6,648	714,860	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,343	1,481	25,865	2,781,086	各種金融
TRUIST FINANCIAL CORP	798	1,505	5,180	557,050	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	1,026	931	3,207	344,885	各種金融
BORGWARNER INC	218	222	650	69,992	自動車・自動車部品
H&R BLOCK INC	213	—	—	—	消費者サービス
JM SMUCKER CO/THE	116	135	1,583	170,248	食品・飲料・タバコ
AMERISOURCEBERGEN CORP	161	168	1,528	164,291	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	64	71	699	75,212	保険
AMEREN CORPORATION	255	271	1,920	206,520	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	512	552	4,370	469,890	公益事業
AON PLC	249	—	—	—	保険
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	583	612	2,168	233,205	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	277	316	1,492	160,434	エネルギー
JUNIPER NETWORKS INC	344	423	1,007	108,295	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TD AMERITRADE HOLDING CORP	285	299	1,104	118,768	各種金融
RED HAT INC	183	—	—	—	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC	62	67	1,005	108,072	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A	232	263	682	73,354	メディア・娯楽
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	167	182	1,862	200,261	ソフトウェア・サービス
NETAPP INC	261	263	1,159	124,649	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	190	201	2,001	215,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	646	700	1,845	198,460	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	209	203	6,679	718,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	152	164	5,261	565,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	506	545	20,243	2,176,581	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	265	290	8,293	891,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	970	1,239	1,419	152,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	725	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	600	615	3,417	367,490	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	183	185	1,394	149,940	運輸
FASTENAL CO	297	646	2,567	276,030	資本財
FISERV INC	413	652	6,634	713,322	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	536	558	552	59,369	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEKTAR THERAPEUTICS	176	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,779	1,726	977	105,090	メディア・娯楽
APPLE INC	4,923	5,009	157,809	16,967,689	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINCINNATI FINANCIAL CORP	160	175	946	101,793	保険
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,119	1,174	965	103,858	銀行
ZIONS BANCORP NA	205	207	606	65,262	銀行
COSTAR GROUP INC	38	41	2,732	293,837	商業・専門サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	231	250	2,534	272,478	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	146	160	1,195	128,583	運輸
CENTURYLINK INC	1,018	1,078	1,042	112,098	電気通信サービス
FLIR SYSTEMS INC	145	157	768	82,580	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MYLAN NV	520	552	937	100,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	428	485	1,524	163,884	エネルギー
SEAGATE TECHNOLOGY	275	259	1,296	139,368	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BUNGE LTD	140	171	593	63,777	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ADVANCE AUTO PARTS INC	77	76	967	104,049	小売
NATIONAL OILWELL VARCO INC	389	545	702	75,509	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	172	188	3,077	330,863	食品・飲料・タバコ
NVR INC	3	4	1,289	138,653	耐久消費財・アパレル
COOPER COS INC/THE	49	55	1,720	185,011	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	312	333	2,905	312,416	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP	153	160	817	87,871	保険
DISCOVERY INC - A	161	202	411	44,288	メディア・娯楽
MONSTER BEVERAGE CORP	434	454	3,016	324,318	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC	129	162	1,095	117,782	小売
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	242	223	613	65,964	素材
LIBERTY GLOBAL PLC- C	540	504	1,062	114,246	メディア・娯楽
AMERIPRISE FINANCIAL INC	144	145	1,799	193,464	各種金融
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	290	323	820	88,247	保険
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	591	632	5,947	639,495	各種金融
NASDAQ INC	117	128	1,401	150,671	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	175	142	128	13,832	耐久消費財・アパレル
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	150	160	652	70,159	メディア・娯楽
VIACOM INC-CLASS B	361	—	—	—	メディア・娯楽
AUTOLIV INC	89	87	530	57,022	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC - A	337	375	1,532	164,801	不動産
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	25	29	2,751	295,825	消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	272	348	2,324	249,943	食品・飲料・タバコ
QURATE RETAIL INC-SERIES A	419	—	—	—	小売
ARROW ELECTRONICS INC	90	87	560	60,222	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN & BROWN INC	—	264	1,004	107,962	保険
CUMMINS INC	157	168	2,721	292,665	資本財
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	133	146	1,154	124,098	資本財
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	311	276	382	41,137	各種金融
MARTIN MARIETTA MATERIALS	63	74	1,264	136,011	素材
CIMAREX ENERGY CO	109	—	—	—	エネルギー
RALPH LAUREN CORP	57	52	365	39,314	耐久消費財・アパレル
ALLIANT ENERGY CORP	247	281	1,326	142,602	公益事業
HANESBRANDS INC	372	388	348	37,431	耐久消費財・アパレル
MASTERCARD INC - A	953	1,011	28,444	3,058,316	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	479	460	889	95,624	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	151	155	1,591	171,071	ソフトウェア・サービス
AERCAP HOLDINGS NV	134	135	387	41,666	資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	106	110	210	22,579	資本財
IPG PHOTONICS CORP	37	39	610	65,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOSAIC CO/THE	374	425	477	51,374	素材
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	253	222	362	39,010	消費者サービス
HEICO CORP	—	45	408	43,914	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	49	55	1,926	207,111	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	121	125	1,492	160,464	ソフトウェア・サービス
INSULET CORP	—	69	1,562	168,029	ヘルスケア機器・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	135	142	2,841	305,550	保険
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	388	501	580	62,378	銀行
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	—	741	3,941	423,766	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	356	379	2,827	304,044	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	348	331	1,342	144,311	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC	103	124	3,053	328,264	耐久消費財・アパレル

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	
WABCO HOLDINGS INC	54	60	822	88,397	資本財
MERCADOLIBRE INC	44	50	3,935	423,116	小売
VMWARE INC-CLASS A	87	91	1,286	138,334	ソフトウェア・サービス
LOEWS CORP	272	300	902	97,080	保険
SEATTLE GENETICS INC	116	131	2,108	226,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTA BEAUTY INC	58	63	1,462	157,204	小売
LKQ CORP	323	331	840	90,368	小売
HORMEL FOODS CORP	307	342	1,638	176,184	食品・飲料・タバコ
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	237	955	102,746	公益事業
EASTMAN CHEMICAL CO	148	142	879	94,513	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	122	247	4,437	477,096	資本財
HUMANA INC	142	147	5,623	604,633	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	303	267	868	93,391	公益事業
INVESCO LTD	426	428	335	36,051	各種金融
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	185	199	1,925	206,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEI INVESTMENTS COMPANY	136	150	779	83,854	各種金融
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	172	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CONCHO RESOURCES INC	210	246	1,388	149,248	エネルギー
MSCI INC	91	95	3,305	355,441	各種金融
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	90	130	182	19,591	エネルギー
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	201	205	791	85,147	食品・飲料・タバコ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,613	1,754	12,504	1,344,477	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,825	1,929	35,418	3,808,192	ソフトウェア・サービス
CABOT OIL & GAS CORP	455	451	873	93,876	エネルギー
FLOWSERVE CORP	139	145	363	39,064	資本財
HELMERICH & PAYNE	116	—	—	—	エネルギー
T-MOBILE US INC	352	482	4,670	502,152	電気通信サービス
DISCOVERY INC-C	306	397	735	79,061	メディア・娯楽
RESMED INC	151	162	2,747	295,401	ヘルスケア機器・サービス
GARTNER INC	96	101	1,204	129,551	ソフトウェア・サービス
AMETEK INC	240	251	2,092	224,939	資本財
ARCH CAPITAL GROUP LTD	410	468	1,183	127,280	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	256	279	2,065	222,114	家庭用品・パーソナル用品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	91	98	1,011	108,763	運輸
PERRIGO CO PLC	136	145	777	83,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FMC CORP	135	155	1,421	152,873	素材
WABTEC CORP	142	205	1,125	121,003	資本財
EVERSOURCE ENERGY	329	362	2,791	300,151	公益事業
INGREDION INC	73	71	586	63,017	食品・飲料・タバコ
ALLERGAN PLC	350	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWN HOLDINGS INC	138	147	898	96,587	素材
EATON VANCE CORP	126	121	457	49,185	各種金融
DELTA AIR LINES INC	182	218	481	51,781	運輸
AMERICAN WATER WORKS CO INC	188	203	2,430	261,358	公益事業
VERISK ANALYTICS INC	164	175	2,818	303,031	商業・専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	274	288	5,279	567,682	小売
FORTINET INC	146	168	2,368	254,699	ソフトウェア・サービス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	71	62	150	16,226	運輸
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	26	27	1,991	214,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIT GROUP INC	108	—	—	—	銀行
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	20	—	—	—	運輸
GENERAL MOTORS CO	1,317	1,440	3,283	353,026	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	
NXP SEMICONDUCTORS NV	356	315	3,237	348,119	半導体・半導体製造装置
LYONDELLBASELL INDU-CL A	338	297	1,667	179,338	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	44	48	867	93,319	資本財
HCA HEALTHCARE INC	286	305	3,180	341,971	ヘルスケア機器・サービス
HOLLYFRONTIER CORP	173	161	488	52,526	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	720	714	2,336	251,172	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	124	131	1,269	136,544	公益事業
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	142	146	793	85,304	資本財
DEXCOM INC	91	103	4,342	466,909	ヘルスケア機器・サービス
MIDDLEBY CORP	60	60	371	39,896	資本財
XYLEM INC	190	199	1,249	134,303	資本財
ABIOMED INC	44	53	1,048	112,741	ヘルスケア機器・サービス
TRIPADVISOR INC	114	99	165	17,821	メディア・娯楽
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	63	61	706	75,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	172	187	1,930	207,521	銀行
ALLEGHANY CORP	15	16	831	89,407	保険
REGENERON PHARMACEUTICALS	82	90	5,207	559,875	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	456	498	3,823	411,122	エネルギー
FACEBOOK INC-CLASS A	2,492	2,710	57,792	6,213,890	メディア・娯楽
CMS ENERGY CORP	300	322	1,790	192,479	公益事業
ALBEMARLE CORP	110	110	711	76,539	素材
PVH CORP	78	77	337	36,263	耐久消費財・アパレル
KINDER MORGAN INC	2,097	2,293	3,522	378,703	エネルギー
NIELSEN HOLDINGS PLC	372	409	570	61,341	商業・専門サービス
APTIV PLC	274	299	1,995	214,541	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	163	160	577	62,089	資本財
SPLUNK INC	151	174	2,768	297,673	ソフトウェア・サービス
HEICO CORP-CLASS A	—	94	689	74,093	資本財
OGE ENERGY CORP	204	205	626	67,329	公益事業
POLARIS INC	62	62	460	49,497	耐久消費財・アパレル
ABBVIE INC	1,561	1,988	17,481	1,879,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	41	1,403	150,870	資本財
SAREPTA THERAPEUTICS INC	—	86	1,178	126,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	133	152	12,355	1,328,511	自動車・自動車部品
CHENIERE ENERGY INC	234	287	1,275	137,183	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	129	137	916	98,562	各種金融
ZOETIS INC	498	536	6,786	729,658	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	82	1,737	186,839	ヘルスケア機器・サービス
NEWS CORP - CLASS A	417	413	442	47,559	メディア・娯楽
SPRINT CORP	850	—	—	—	電気通信サービス
SNAP-ON INC	59	66	826	88,912	資本財
PERKINELMER INC	—	119	1,120	120,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAPRI HOLDINGS LTD	156	151	217	23,368	耐久消費財・アパレル
TWITTER INC	712	839	2,491	267,917	メディア・娯楽
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	79	83	1,561	167,843	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY INC-CLASS A	312	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	154	184	3,076	330,756	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	185	212	8,168	878,254	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	86	99	981	105,504	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	92	98	2,328	250,410	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	97	107	1,096	117,908	資本財
ALPHABET INC-CL C	326	201	28,333	3,046,388	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
UNITED RENTALS INC	85	87	1,021	109,872	資本財
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	119	89	90	9,743	運輸
VOYA FINANCIAL INC	164	140	601	64,720	各種金融
WESTLAKE CHEMICAL CORP	40	54	231	24,917	素材
IQVIA HOLDINGS INC	166	188	2,606	280,293	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	429	426	645	69,425	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	292	303	2,069	222,533	消費者サービス
CDK GLOBAL INC	128	136	555	59,702	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	163	169	697	74,947	エネルギー
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	194	210	2,131	229,218	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY BROADBAND-C	109	119	1,498	161,114	メディア・娯楽
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	121	123	1,640	176,404	メディア・娯楽
OWENS CORNING	117	117	495	53,245	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	228	214	251	27,083	消費者サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	98	109	2,396	257,671	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	670	683	1,212	130,368	各種金融
QORVO INC	130	134	1,368	147,175	半導体・半導体製造装置
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	151	852	91,694	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	193	209	1,817	195,431	保険
ACUITY BRANDS INC	40	40	330	35,580	資本財
JONES LANG LASALLE INC	46	61	617	66,410	不動産
ARAMARK	266	260	634	68,193	消費者サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	491	461	973	104,690	銀行
LEAR CORP	64	69	719	77,387	自動車・自動車部品
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	93	126	1,802	193,799	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	223	232	456	49,080	素材
TARGA RESOURCES CORP	253	236	316	34,065	エネルギー
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	—	38	439	47,287	ソフトウェア・サービス
GRUBHUB INC	94	95	445	47,868	小売
CHEMOURS CO/THE	176	—	—	—	素材
WESTROCK CO	264	273	709	76,327	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	632	758	2,224	239,219	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	1,161	1,255	18,077	1,943,645	ソフトウェア・サービス
EPAM SYSTEMS INC	—	63	1,443	155,246	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	—	56	1,542	165,861	ソフトウェア・サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	73	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC - C	118	157	875	94,174	メディア・娯楽
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,529	1,530	1,488	160,073	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERCO	9	9	274	29,528	運輸
CDW CORP/DE	155	158	1,663	178,877	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SABRE CORP	277	270	180	19,428	ソフトウェア・サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	547	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC	55	59	1,326	142,635	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNEX CORP	172	191	1,116	120,082	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSUNION	187	223	1,740	187,139	商業・専門サービス
GODADDY INC - CLASS A	179	196	1,485	159,710	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	—	53	430	46,319	メディア・娯楽
WAYFAIR INC- CLASS A	63	76	1,454	156,359	小売
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	211	286	229	24,633	耐久消費財・アパレル
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	171	183	597	64,189	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A	98	93	305	32,889	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	217	264	790	84,965	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
VAIL RESORTS INC	41	48	856	92,060	消費者サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	25	1,182	127,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA INC	39	42	1,616	173,796	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	166	169	8,643	929,377	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC	89	96	2,891	310,860	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	146	142	627	67,445	資本財
UGI CORP	176	275	835	89,886	公益事業
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	224	261	1,001	107,666	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP	311	342	2,012	216,424	資本財
IHS MARKIT LTD	413	428	2,895	311,361	商業・専門サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	238	258	1,484	159,601	ソフトウェア・サービス
COTY INC-CL A	503	280	134	14,427	家庭用品・パーソナル用品
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	—	98	957	103,000	ソフトウェア・サービス
HOWMET AEROSPACE INC	467	397	467	50,305	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	153	169	1,010	108,676	食品・飲料・タバコ
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	256	—	—	—	エネルギー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	66	63	586	63,067	保険
TELEFLEX INC	46	54	1,888	203,077	ヘルスケア機器・サービス
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	206	—	—	—	電気通信サービス
BEIGENE LTD-ADR	33	41	680	73,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECHNIPFMC PLC	441	465	349	37,543	エネルギー
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	130	148	2,928	314,896	ヘルスケア機器・サービス
TWILIO INC - A	—	134	2,504	269,263	ソフトウェア・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	93	125	1,250	134,421	各種金融
SNAP INC - A	—	799	1,445	155,459	メディア・娯楽
DXC TECHNOLOGY CO	291	362	605	65,052	ソフトウェア・サービス
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	162	170	460	49,550	保険
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	77	86	551	59,266	保険
COMMSCOPE HOLDING CO INC	209	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HD SUPPLY HOLDINGS INC	180	195	571	61,426	資本財
ROLLINS INC	152	155	659	70,955	商業・専門サービス
XPO LOGISTICS INC	127	109	744	80,026	運輸
BAKER HUGHES CO	528	708	1,036	111,392	エネルギー
OKTA INC	—	118	2,066	222,153	ソフトウェア・サービス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	110	—	—	—	保険
DUPONT DE NEMOURS INC	2,380	835	3,860	415,112	素材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	125	131	505	54,333	運輸
BLACK KNIGHT INC	—	163	1,205	129,651	ソフトウェア・サービス
SQUARE INC - A	323	397	2,979	320,358	ソフトウェア・サービス
VISTRA ENERGY CORP	349	438	804	86,466	公益事業
INGERSOLL-RAND INC	—	395	1,149	123,621	資本財
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	44	1,492	160,469	ソフトウェア・サービス
PTC INC	117	129	932	100,224	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	428	446	12,297	1,322,249	半導体・半導体製造装置
EVERGY INC	267	253	1,414	152,077	公益事業
ALTICE USA INC- A	323	131	313	33,656	メディア・娯楽
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	25	436	46,905	保険
DOCUSIGN INC	—	120	1,449	155,849	ソフトウェア・サービス
LINDE PLC	571	605	11,311	1,216,220	素材
WIX.COM LTD	40	54	895	96,282	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	278	453	778	83,688	各種金融
BURLINGTON STORES INC	67	79	1,402	150,821	小売

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
KKR & CO INC -A	483	581	1,536	165,193	各種金融
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	286	453	941	101,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	394	421	7,961	856,029	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	158	186	809	87,014	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONGODB INC	—	55	1,042	112,114	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	369	378	970	104,384	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS B	148	203	518	55,723	メディア・娯楽
DOW INC	793	834	2,829	304,249	素材
DROPBOX INC-CLASS A	—	264	606	65,192	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC	—	94	1,446	155,579	ヘルスケア機器・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	—	485	1,536	165,153	運輸
CORTEVA INC	—	825	2,012	216,425	素材
AMCOR PLC	—	1,901	1,679	180,551	素材
XEROX HOLDINGS CORP	—	239	420	45,202	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROKU INC	—	105	1,388	149,311	メディア・娯楽
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	152	1,106	119,012	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	—	341	634	68,254	メディア・娯楽
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	85	2,353	253,100	ソフトウェア・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	—	154	1,068	114,918	素材
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	—	1,639	988	106,285	各種金融
AGNC INVESTMENT CORP	—	590	726	78,106	各種金融
AON PLC	—	263	5,060	544,138	保険
OTIS WORLDWIDE CORP	—	468	2,425	260,788	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	—	884	1,622	174,471	資本財
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,204	1,241	515	55,374	不動産
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	232	296	632	68,011	資本財
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	227	252	1,110	119,380	資本財
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	410	459	223	23,984	食品・生活必需品小売り
小計 株数・金額	314,557	340,366	2,818,845	303,082,252	
小計 銘柄数<比率>	598	609	—	<67.4%>	
(カナダ)			千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA	1,491	1,614	13,977	1,068,839	銀行
IMPERIAL OIL LTD	298	283	594	45,446	エネルギー
THOMSON REUTERS CORP	212	217	2,080	159,071	商業・専門サービス
TC ENERGY CORP	955	1,051	6,920	529,236	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	377	423	2,455	187,740	電気通信サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC	621	664	3,202	244,893	保険
TECK RESOURCES LTD-CLS B	520	537	664	50,796	素材
BARRICK GOLD CORP	1,812	1,994	7,276	556,403	素材
BCE INC	162	177	1,011	77,326	電気通信サービス
BOMBARDIER INC-B	2,265	—	—	—	資本財
BANK OF MONTREAL	662	718	4,933	377,255	銀行
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	875	1,500	7,088	542,047	各種金融
BANK OF NOVA SCOTIA	1,271	1,381	7,375	564,036	銀行
BAUSCH HEALTH COS INC	329	376	889	68,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAE INC	280	270	593	45,381	資本財
CAMECO CORP	412	394	589	45,073	エネルギー
CI FINANCIAL CORP	261	210	304	23,285	各種金融
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	458	500	4,176	319,376	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,246	1,357	3,108	237,736	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	755	806	9,376	716,997	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	62	56	604	46,210	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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
ENBRIDGE INC	2,103	2,281	10,540	806,032	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	29	30	1,056	80,791	保険
CGI INC	260	275	2,467	188,716	ソフトウェア・サービス
HUSKY ENERGY INC	347	328	132	10,107	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	78	88	259	19,865	各種金融
LOBLAW COMPANIES LTD	190	215	1,541	117,865	食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP	2,054	2,203	3,773	288,577	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	328	335	1,828	139,845	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA	354	388	2,181	166,836	銀行
ONEX CORPORATION	90	94	621	47,528	各種金融
POWER CORP OF CANADA	358	640	1,349	103,167	保険
POWER FINANCIAL CORP	274	—	—	—	保険
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	475	547	1,271	97,252	メディア・娯楽
SUNCOR ENERGY INC	1,658	1,756	4,177	319,455	エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	81	83	850	65,028	食品・生活必需品小売り
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	148	155	4,994	381,958	運輸
ENCANA CORP	1,584	—	—	—	エネルギー
AGNICO EAGLE MINES LTD	252	268	2,424	185,429	素材
FINNING INTERNATIONAL INC	162	—	—	—	資本財
KINROSS GOLD CORP	1,314	1,415	1,368	104,634	素材
SNC-LAVALIN GROUP INC	165	—	—	—	資本財
GREAT-WEST LIFECO INC	285	385	820	62,768	保険
METHANEX CORP	68	92	196	15,013	素材
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	1,058	—	—	—	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	204	222	436	33,358	耐久消費財・アパレル
SAPUTO INC	246	276	998	76,360	食品・飲料・タバコ
BLACKBERRY LTD	563	522	336	25,706	ソフトウェア・サービス
TELUS CORP	116	232	537	41,123	電気通信サービス
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	700	756	650	49,775	素材
FORTIS INC	430	508	2,756	210,821	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	453	981	4,051	309,820	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	688	908	558	42,702	素材
TORONTO-DOMINION BANK	1,897	2,041	11,811	903,207	銀行
FRANCO-NEVADA CORP	189	209	4,139	316,528	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	466	499	2,982	228,073	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	187	174	550	42,112	食品・生活必需品小売り
CANADIAN UTILITIES LTD-A	149	134	437	33,487	公益事業
METRO INC/CN	250	278	1,654	126,552	食品・生活必需品小売り
OPEN TEXT CORP	273	306	1,705	130,430	ソフトウェア・サービス
INTACT FINANCIAL CORP	140	159	2,225	170,185	保険
CENOVUS ENERGY INC	1,105	1,042	535	40,956	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	401	—	—	—	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	277	—	—	—	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	524	586	1,954	149,438	エネルギー
VERMILION ENERGY INC	159	—	—	—	エネルギー
DOLLARAMA INC	303	347	1,533	117,285	小売
KEYERA CORP	219	236	481	36,815	エネルギー
ALTAGAS LTD	303	288	476	36,404	公益事業
ATCO LTD -CLASS I	76	104	396	30,348	公益事業
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	207	—	—	—	不動産
INTER PIPELINE LTD	423	472	547	41,832	エネルギー
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	210	302	286	21,910	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	
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	228	—	—	—	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	21	23	3,411	260,864	ソフトウェア・サービス
RESTAURANT BRANDS INTERN	250	337	2,485	190,061	消費者サービス
WEST FRASER TIMBER CO LTD	49	78	310	23,709	素材
CCL INDUSTRIES INC - CL B	149	188	823	62,968	素材
HYDRO ONE LTD	351	369	954	72,998	公益事業
EMERA INC	54	265	1,473	112,711	公益事業
SHOPIFY INC - CLASS A	94	116	12,180	931,422	ソフトウェア・サービス
NUTRIEN LTD	638	665	3,226	246,751	素材
WSP GLOBAL INC	102	119	1,062	81,235	資本財
AURORA CANNABIS INC	741	59	61	4,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANOPY GROWTH CORP	219	230	482	36,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STARS GROUP INC/THE	199	265	993	75,971	消費者サービス
IA FINANCIAL CORP INC	121	117	482	36,870	保険
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	—	323	1,858	142,122	素材
CRONOS GROUP INC	199	256	188	14,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUEBECOR INC -CL B	—	185	551	42,200	メディア・娯楽
AIR CANADA	—	124	202	15,456	運輸
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	—	552	1,070	81,847	公益事業
PARKLAND FUEL CORP	—	158	537	41,079	エネルギー
OVINTIV INC	—	205	167	12,788	エネルギー
小計 株数・金額	43,615	42,325	193,649	14,808,391	
小計 銘柄数<比率>	88	83	—	<3.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
COMMERZBANK AG	1,024	1,071	343	39,814	銀行
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	2,072	2,245	1,429	165,799	各種金融
SIEMENS AG-REG	794	860	7,582	879,776	資本財
RWE AG	537	665	1,798	208,645	公益事業
BASF SE	952	1,046	4,735	549,386	素材
VOLKSWAGEN AG	33	47	652	75,725	自動車・自動車部品
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	943	1,022	3,164	367,132	自動車・自動車部品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	187	202	1,565	181,585	家庭用品・パーソナル用品
E.ON SE	2,290	2,544	2,315	268,593	公益事業
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	347	362	1,860	215,869	自動車・自動車部品
BAYER AG-REG	967	1,107	6,392	741,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANZ SE-REG	440	467	7,311	848,268	保険
CONTINENTAL AG	113	125	980	113,711	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,179	1,411	2,514	291,691	半導体・半導体製造装置
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	154	165	762	88,427	自動車・自動車部品
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	234	226	173	20,089	運輸
HUGO BOSS AG -ORD	67	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE POST AG-REG	1,027	1,111	2,974	345,114	運輸
SAP SE	1,019	1,106	11,803	1,369,460	ソフトウェア・サービス
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	256	—	—	—	メディア・娯楽
DEUTSCHE BOERSE AG	197	213	3,186	369,736	各種金融
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	226	240	1,755	203,707	ヘルスケア機器・サービス
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	40	38	143	16,644	運輸
ADIDAS AG	187	202	4,170	483,851	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,459	3,715	5,020	582,517	電気通信サービス
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	155	161	3,056	354,647	保険
THYSSENKRUPP AG	425	411	199	23,154	素材
BEIERSDORF AG	101	112	1,060	123,029	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	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
HEIDELBERGCEMENT AG	156	157	661	76,762	素材
MERCK KGAA	130	152	1,618	187,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOLKSWAGEN AG-PREF	192	198	2,527	293,274	自動車・自動車部品
PUMA SE	8	101	592	68,738	耐久消費財・アパレル
LANXESS AG	90	86	399	46,294	素材
FRESENIUS SE & CO KGAA	435	473	1,920	222,804	ヘルスケア機器・サービス
HOCHTIEF AG	25	24	170	19,750	資本財
DEUTSCHE WOHNEN SE	374	421	1,620	188,043	不動産
GEA GROUP AG	171	157	346	40,175	資本財
SYMRISE AG	127	144	1,369	158,915	素材
HENKEL AG & CO KGAA	104	116	825	95,725	家庭用品・パーソナル用品
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	125	126	405	47,005	電気通信サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	53	82	348	40,490	自動車・自動車部品
HANNOVER RUECK SE	61	68	943	109,451	保険
BRENNTAG AG	167	187	808	93,778	資本財
AXEL SPRINGER SE	49	—	—	—	メディア・娯楽
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	—	41	383	44,487	ヘルスケア機器・サービス
FUCHS PETROLUB SE-PREF	67	92	323	37,506	素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	679	1,280	342	39,679	電気通信サービス
OSRAM LICHT AG	104	—	—	—	資本財
VONOVIA SE	511	581	2,846	330,265	不動産
EVONIK INDUSTRIES AG	180	227	496	57,637	素材
ZALANDO SE	122	153	838	97,253	小売
COVESTRO AG	194	202	609	70,711	素材
UNIPER SE	197	218	538	62,454	公益事業
INNOGY SE	145	—	—	—	公益事業
METRO AG	183	142	112	13,105	食品・生活必需品小売り
KION GROUP AG	68	61	279	32,389	資本財
1&1 DRILLISCH AG	59	—	—	—	電気通信サービス
MTU AERO ENGINES AG	55	63	782	90,780	資本財
WIRECARD AG	118	137	1,257	145,938	ソフトウェア・サービス
DELIVERY HERO SE	101	133	1,171	135,891	小売
SARTORIUS AG-VORZUG	36	41	1,157	134,281	ヘルスケア機器・サービス
SIEMENS HEALTHINEERS AG	153	163	683	79,324	ヘルスケア機器・サービス
KNORR-BREMSE AG	—	52	423	49,133	資本財
小計 株数・金額	24,693	26,978	103,757	12,037,899	
小計 銘柄数<比率>	61	57	—	<2.7%>	
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	1,232	1,242	1,598	185,409	保険
INTESA SANPAOLO	15,379	16,811	2,369	274,906	銀行
TELECOM ITALIA SPA	12,095	9,493	330	38,351	電気通信サービス
ENI SPA	2,626	2,872	2,479	287,652	エネルギー
UNICREDIT SPA	2,074	2,321	1,535	178,174	銀行
ENEL SPA	8,434	9,189	5,587	648,247	公益事業
RECORDATI SPA	114	110	484	56,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLANTIA SPA	504	552	773	89,737	運輸
MEDIOBANCA SPA	623	662	355	41,278	銀行
SNAM SPA	2,394	2,234	899	104,406	公益事業
TELECOM ITALIA-RSP	6,267	8,748	310	36,074	電気通信サービス
LEONARDO SPA	423	416	246	28,562	資本財
TERNA SPA	1,430	1,705	965	111,984	公益事業
PRYSMIAN SPA	247	259	467	54,289	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	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	595	631	455	52,803	食品・飲料・タバコ
POSTE ITALIANE SPA	573	579	440	51,082	保険
FINECOBANK SPA	—	666	665	77,259	銀行
MONCLER SPA	181	208	674	78,267	耐久消費財・アパレル
PIRELLI & C SPA	430	351	126	14,723	自動車・自動車部品
小計 株数・金額	55,628	59,061	20,767	2,409,468	
小計 銘柄数<比率>	18	19	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)					
MICHELIN (CGDE)	176	194	1,690	196,169	自動車・自動車部品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	288	313	10,939	1,269,149	耐久消費財・アパレル
PEUGEOT SA	618	680	893	103,692	自動車・自動車部品
AXA SA	2,006	2,174	3,503	406,493	保険
DANONE	639	692	4,435	514,583	食品・飲料・タバコ
CARREFOUR SA	625	661	877	101,765	食品・生活必需品小売り
VIVENDI	1,081	935	1,875	217,616	メディア・娯楽
INGENICO GROUP	67	72	872	101,268	ﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾊｰﾄﾞｳｪｱおよび機器
SOCIETE GENERALE SA	801	937	1,210	140,386	銀行
AIR LIQUIDE SA	444	534	6,241	724,143	素材
TOTAL SA	2,501	2,701	8,749	1,015,111	エネルギー
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	515	589	1,479	171,671	資本財
VINCI SA	526	580	4,363	506,301	資本財
SANOFI	1,168	1,272	11,318	1,313,145	医薬品・ﾊﾞｲｵﾃｸﾉﾛｼﾞｰ・ﾗｲﾌｻｲｴﾝｽ
VEOLIA ENVIRONNEMENT	565	648	1,245	144,507	公益事業
L'OREAL	261	283	7,260	842,380	家庭用品・パーソナル用品
ACCOR SA	199	188	425	49,353	消費者サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	569	628	5,045	585,337	資本財
BNP PARIBAS	1,164	1,258	3,535	410,160	銀行
ESSILORLUXOTTICA	298	321	3,648	423,286	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SE	166	187	1,614	187,337	ソフトウェア・サービス
CASINO GUICHARD PERRACHON	52	68	242	28,189	食品・生活必需品小売り
VALEO SA	245	278	561	65,180	自動車・自動車部品
HERMES INTERNATIONAL	32	35	2,375	275,557	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA	91	90	583	67,653	消費者サービス
KERING	78	85	3,752	435,315	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA	135	144	1,990	230,955	ソフトウェア・サービス
ATOS SE	97	113	712	82,657	ソフトウェア・サービス
ORANGE	2,066	2,246	2,389	277,179	電気通信サービス
CNP ASSURANCES	177	307	274	31,800	保険
IMERYS SA	32	—	—	—	素材
SAFRAN SA	345	370	2,909	337,535	資本財
RENAULT SA	199	214	377	43,851	自動車・自動車部品
PUBLICIS GROUPE	226	260	682	79,153	メディア・娯楽
JCDECAUX SA	67	121	236	27,392	メディア・娯楽
SOCIETE BIC SA	29	—	—	—	商業・専門サービス
BOUYGUES SA	229	232	626	72,650	資本財
THALES SA	107	117	818	95,002	資本財
PERNOD RICARD SA	220	239	3,236	375,513	食品・飲料・タバコ
CREDIT AGRICOLE SA	1,207	1,414	993	115,280	銀行
ENGIE	1,893	2,089	2,039	236,655	公益事業
ALSTOM	161	201	728	84,502	資本財
ARKEMA	73	74	561	65,094	素材
LEGRAND SA	276	295	1,739	201,767	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	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SCOR SE	176	172	404	46,874	保険
ADP	32	31	245	28,469	運輸
EDF	648	627	445	51,714	公益事業
NATIXIS	932	937	198	23,087	各種金融
WENDEL	26	27	202	23,502	各種金融
BUREAU VERITAS SA	276	301	556	64,607	商業・専門サービス
EURAZEO SE	44	41	182	21,216	各種金融
EURAZEO SE-NEW	2	—	—	—	各種金融
SUEZ	415	365	381	44,263	公益事業
EIFFAGE	81	80	608	70,614	資本財
ILIAD SA	24	13	183	21,311	電気通信サービス
EUTELSAT COMMUNICATIONS	169	147	132	15,371	メディア・娯楽
BIOMERIEUX	40	51	630	73,208	ヘルスケア機器・サービス
GETLINK SE	498	586	668	77,552	運輸
EDENRED	243	296	1,153	133,771	ソフトウェア・サービス
REMY COINTREAU	20	20	210	24,459	食品・飲料・タバコ
REXEL SA	292	—	—	—	資本財
BOLLORE	846	837	210	24,448	メディア・娯楽
DASSAULT AVIATION SA	2	2	186	21,597	資本財
SEB SA	21	21	237	27,580	耐久消費財・アパレル
IPSEN	40	52	355	41,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA	62	63	374	43,407	各種金融
FAURECIA	83	69	228	26,565	自動車・自動車部品
TELEPERFORMANCE	59	65	1,446	167,848	商業・専門サービス
UBISOFT ENTERTAINMENT	89	97	704	81,793	メディア・娯楽
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	30	30	708	82,162	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORLDLINE SA	85	138	925	107,345	ソフトウェア・サービス
小計 株数・金額	27,984	29,938	120,641	13,996,780	
小計 銘柄数<比率>	71	67	—	<3.1%>	
(ユーロ…オランダ)					
QIAGEN N.V.	236	262	1,038	120,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CNH INDUSTRIAL NV	1,030	1,062	547	63,545	資本財
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	1,129	1,273	972	112,776	自動車・自動車部品
FERRARI NV	128	139	2,056	238,574	自動車・自動車部品
EXOR NV	112	129	614	71,341	各種金融
AIRBUS SE	604	653	3,561	413,175	資本財
STMICROELECTRONICS NV	694	771	1,760	204,239	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER	290	306	2,057	238,673	商業・専門サービス
UNILEVER NV	—	1,654	7,522	872,809	家庭用品・パーソナル用品
KONINKLIJKE KPN NV	3,377	3,846	814	94,475	電気通信サービス
AKZO NOBEL N.V.	233	229	1,601	185,808	素材
HEINEKEN NV	269	293	2,220	257,609	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV	961	1,020	4,015	465,829	ヘルスケア機器・サービス
AEGON NV	1,879	2,035	446	51,760	保険
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,228	1,248	2,902	336,735	食品・生活必需品小売り
RANDSTAD NV	117	135	485	56,314	商業・専門サービス
HEINEKEN HOLDING NV	122	128	903	104,848	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV	185	207	2,363	274,226	素材
ING GROEP NV	4,034	4,421	2,180	252,928	銀行
ASML HOLDING NV	425	479	13,385	1,553,033	半導体・半導体製造装置
UNILEVER NV-CVA	1,603	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
VOPAK	83	74	371	43,064	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	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NN GROUP NV		316	341	866	100,543	保険
ALTICE EUROPE NV		—	632	233	27,138	メディア・娯楽
ABN AMRO BANK NV-CVA		428	455	302	35,103	銀行
ADYEN NV		11	12	1,223	141,966	ソフトウェア・サービス
JUST EAT TAKEAWAY		—	126	1,266	146,989	小売
PROSUS NV		—	550	4,254	493,662	小売
小計	株数・金額	19,505	22,494	59,969	6,957,678	
	銘柄数<比率>	24	27	—	<1.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE		269	236	322	37,414	資本財
ENDESA SA		318	381	772	89,609	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		273	297	704	81,715	資本財
IBERDROLA SA		6,433	6,917	5,981	694,020	公益事業
TELEFONICA SA		4,838	5,265	2,208	256,278	電気通信サービス
BANCO SANTANDER SA		16,803	18,394	3,571	414,372	銀行
BANKINTER SA		662	676	235	27,331	銀行
REPSOL SA		1,454	1,673	1,423	165,124	エネルギー
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		6,895	7,566	2,002	232,370	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		372	331	548	63,665	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		1,128	1,232	2,848	330,500	小売
MAPFRE SA		1,250	1,522	240	27,936	保険
FERROVIAL SA		516	582	1,332	154,559	資本財
ENAGAS SA		240	271	561	65,169	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA		435	511	793	92,097	公益事業
BANCO DE SABADELL SA		5,932	6,443	198	23,085	銀行
CAIXABANK SA		3,668	3,845	636	73,844	銀行
GRIFOLS SA		308	326	959	111,378	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMADEUS IT GROUP SA		454	487	1,907	221,297	ソフトウェア・サービス
BANKIA SA		1,302	1,629	141	16,466	銀行
AENA SME SA		69	76	805	93,470	運輸
CELLNEX TELECOM SA		—	276	1,380	160,220	電気通信サービス
小計	株数・金額	53,629	58,947	29,580	3,431,932	
	銘柄数<比率>	21	22	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
GALAPAGOS NV		—	52	1,101	127,752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGEAS		198	181	584	67,791	保険
UCB SA		128	144	1,221	141,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		87	90	649	75,389	各種金融
UMICORE		217	208	779	90,487	素材
COLRUYT SA		63	58	342	39,785	食品・生活必需品小売り
KBC GROUP NV		262	296	1,413	163,984	銀行
SOLVAY SA		76	86	635	73,701	素材
PROXIMUS		168	154	287	33,378	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		59	64	225	26,195	メディア・娯楽
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		790	856	3,401	394,626	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	2,052	2,194	10,643	1,234,832	
	銘柄数<比率>	10	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		320	331	652	75,681	銀行
VERBUND AG		71	66	296	34,441	公益事業
OMV AG		157	155	481	55,807	エネルギー
VOESTALPINE AG		123	109	202	23,500	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		73	66	204	23,756	資本財
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		145	210	334	38,774	銀行
小計	株数・金額	890	939	2,171	251,961	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
RTL GROUP		42	—	—	—	メディア・娯楽
AROUNDTOWN SA		818	1,363	683	79,318	不動産
TENARIS SA		497	486	297	34,540	エネルギー
SES		369	375	221	25,693	メディア・娯楽
EUROFINS SCIENTIFIC		12	12	691	80,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELORMITTAL		707	697	602	69,850	素材
小計	株数・金額	2,448	2,935	2,496	289,589	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ		5,834	6,385	2,117	245,702	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STORA ENSO OYJ-R SHS		552	689	716	83,170	素材
NOKIAN RENKAAT OYJ		112	121	223	25,918	自動車・自動車部品
UPM-KYMMENE OYJ		566	580	1,443	167,501	素材
FORTUM OYJ		455	486	749	86,974	公益事業
KONE OYJ-B		353	391	2,215	257,019	資本財
METSO OYJ		108	101	260	30,227	資本財
SAMPO OYJ-A SHS		465	513	1,514	175,672	保険
WARTSILA OYJ ABP		472	469	311	36,132	資本財
ELISA OYJ		150	166	918	106,560	電気通信サービス
NESTE OYJ		407	480	1,534	178,054	エネルギー
ORION OYJ-CLASS B		99	107	510	59,201	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	9,578	10,493	12,516	1,452,135	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		168	184	1,919	222,715	食品・飲料・タバコ
KINGSPAN GROUP PLC		160	166	828	96,122	資本財
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		80	92	1,033	119,884	消費者サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-NEW		—	1	15	1,741	消費者サービス
BANK OF IRELAND GROUP PLC		1,020	926	129	15,031	銀行
AIB GROUP PLC		897	1,193	110	12,799	銀行
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		228	259	744	86,417	素材
IRISH BANK RESOLUTION CO/OLD		472	472	—	—	銀行
CRH PLC		851	866	2,301	267,054	素材
小計	株数・金額	3,879	4,163	7,082	821,766	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		2,590	2,863	1,175	136,357	公益事業
JERONIMO MARTINS		243	268	422	48,992	食品・生活必需品小売り
GALP ENERGIA SGPS SA		525	647	656	76,166	エネルギー
小計	株数・金額	3,359	3,779	2,254	261,515	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	203,649	221,926	371,880	43,145,558	
	銘柄数<比率>	240	238	—	<9.6%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BARCLAYS PLC		17,749	18,737	1,922	254,249	銀行
BP PLC		20,780	22,852	7,172	948,546	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		73,795	78,426	2,385	315,461	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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC	1,314	1,479	12,878	1,703,115	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITHS GROUP PLC	419	396	499	65,994	資本財
NEXT PLC	149	152	730	96,555	小売
DIAGEO PLC	2,518	2,637	7,467	987,614	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC	3,251	3,681	1,851	244,900	資本財
UNILEVER PLC	1,152	1,248	5,209	688,899	家庭用品・パーソナル用品
TESCO PLC	10,156	11,036	2,627	347,520	食品・生活必需品小売り
RELX PLC	2,042	2,166	4,030	533,072	商業・専門サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,677	1,950	170	22,584	小売
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	697	799	5,474	724,026	家庭用品・パーソナル用品
HALMA PLC	—	412	919	121,618	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRUDENTIAL PLC	2,683	2,908	3,259	431,127	保険
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	6,250	6,888	1,403	185,572	保険
SAGE GROUP PLC/THE	1,100	1,184	761	100,699	ソフトウェア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	20,786	22,893	9,409	1,244,395	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2,380	2,585	7,887	1,043,118	食品・飲料・タバコ
UNITED UTILITIES GROUP PLC	706	809	735	97,311	公益事業
SCHRODERS PLC	119	132	368	48,733	各種金融
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	5,062	5,778	638	84,413	銀行
BHP GROUP PLC	2,189	2,361	3,190	421,894	素材
IMPERIAL BRANDS PLC	990	1,093	1,766	233,659	食品・飲料・タバコ
WPP PLC	1,336	1,439	849	112,307	メディア・娯楽
CENTRICA PLC	5,907	6,723	244	32,358	公益事業
BT GROUP PLC	8,750	9,872	1,053	139,377	電気通信サービス
SSE PLC	1,039	1,182	1,467	194,087	公益事業
STANDARD CHARTERED PLC	2,919	2,986	1,208	159,874	銀行
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,767	2,093	591	78,244	資本財
ROLLS-ROYCE HOLDINGSPLC-ENT	125,524	—	—	—	資本財
COMPASS GROUP PLC	1,645	1,805	2,293	303,314	消費者サービス
KINGFISHER PLC	2,231	2,310	375	49,633	小売
PEARSON PLC	815	869	395	52,330	メディア・娯楽
SEVERN TRENT PLC	255	269	656	86,864	公益事業
RIO TINTO PLC	1,198	1,273	4,678	618,713	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	5,148	5,622	9,433	1,247,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3I GROUP PLC	1,004	1,127	829	109,642	各種金融
VODAFONE GROUP PLC	27,677	30,090	3,400	449,676	電気通信サービス
WM MORRISON SUPERMARKETS	2,401	2,632	496	65,719	食品・生活必需品小売り
SAINSBURY (J) PLC	1,772	1,850	353	46,696	食品・生活必需品小売り
AVIVA PLC	3,963	4,467	1,081	143,087	保険
JOHNSON MATTHEY PLC	201	237	465	61,584	素材
RENTOKIL INITIAL PLC	—	2,155	1,030	136,232	商業・専門サービス
RSA INSURANCE GROUP PLC	1,102	1,161	444	58,802	保険
WHITBREAD PLC	194	178	505	66,894	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	3,526	3,890	3,600	476,218	公益事業
BUNZL PLC	343	398	695	91,937	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	1,092	1,127	1,609	212,836	素材
INTERTEK GROUP PLC	172	182	868	114,812	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	425	431	592	78,336	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	172	188	663	87,716	消費者サービス
CARNIVAL PLC	174	163	156	20,733	消費者サービス
PERSIMMON PLC	321	396	879	116,308	耐久消費財・アパレル
MEGGITT PLC	810	868	213	28,195	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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ITV PLC	3,763	3,850	285	37,737	メディア・娯楽
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	324	353	2,809	371,514	各種金融
G4S PLC	1,704	1,363	125	16,625	商業・専門サービス
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	122	138	578	76,508	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	1,064	1,119	570	75,481	耐久消費財・アパレル
SMITH & NEPHEW PLC	907	992	1,594	210,842	ヘルスケア機器・サービス
TAYLOR WIMPEY PLC	3,313	3,430	516	68,355	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	4,669	4,747	6,236	824,808	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	3,884	4,177	5,272	697,272	エネルギー
INVESTEC PLC	745	—	—	—	各種金融
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	2,689	2,521	541	71,601	各種金融
EXPERIAN PLC	942	1,019	2,607	344,784	商業・専門サービス
MONDI PLC	384	527	719	95,201	素材
WEIR GROUP PLC/THE	247	272	254	33,612	資本財
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	377	403	696	92,087	食品・飲料・タバコ
ANTOFAGASTA PLC	408	392	313	41,431	素材
ADMIRAL GROUP PLC	209	207	501	66,365	保険
FRESNILLO PLC	211	—	—	—	素材
BABCOCK INTL GROUP PLC	227	—	—	—	商業・専門サービス
ST JAMES'S PLACE PLC	543	602	510	67,492	各種金融
GLENCORE PLC	11,709	12,104	1,793	237,238	素材
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	—	86	799	105,698	資本財
EVRAZ PLC	—	968	245	32,454	素材
HARGREAVES LANSDOWN PLC	302	377	598	79,128	各種金融
CRODA INTERNATIONAL PLC	132	146	730	96,627	素材
MELROSE INDUSTRIES PLC	5,084	5,654	530	70,097	資本財
COCA-COLA HBC AG-DI	209	222	410	54,319	食品・飲料・タバコ
EASYJET PLC	192	218	109	14,447	運輸
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,489	1,521	416	55,125	保険
ROYAL MAIL PLC	980	—	—	—	運輸
AVEVA GROUP PLC	—	63	251	33,202	ソフトウェア・サービス
ASHTEAD GROUP PLC	508	484	1,099	145,373	資本財
MERLIN ENTERTAINMENT	681	—	—	—	消費者サービス
TUI AG-DI	469	418	111	14,740	消費者サービス
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	368	312	139	18,458	ソフトウェア・サービス
NMC HEALTH PLC	116	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
OCADO GROUP PLC	—	502	962	127,345	小売
AUTO TRADER GROUP PLC	959	1,014	503	66,643	メディア・娯楽
DCC PLC	104	112	662	87,591	資本財
GVC HOLDINGS PLC	618	629	490	64,903	消費者サービス
CONVATEC GROUP PLC	1,236	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JOHN WOOD GROUP PLC	695	—	—	—	エネルギー
INFORMA PLC	1,275	1,567	675	89,334	メディア・娯楽
FERGUSON PLC	242	256	1,498	198,223	資本財
M&G PLC	—	3,120	402	53,215	各種金融
JD SPORTS FASHION PLC	—	457	246	32,588	小売
小計 株数・金額	435,994	336,973	160,708	21,253,670	
小計 銘柄数<比率>	93	92	—	<4.7%>	
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	3,177	3,354	35,419	3,907,438	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	540	586	3,265	360,302	耐久消費財・アパレル
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	2,648	2,916	2,320	255,962	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	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	503	561	2,193	242,010	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	729	792	27,318	3,013,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG	9	10	3,449	380,500	素材
SONOVA HOLDING AG-REG	55	62	1,199	132,294	ヘルスケア機器・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	156	165	4,823	532,128	保険
STRAUMANN HOLDING AG-REG	11	11	837	92,362	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG	77	83	3,762	415,055	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	62	110	392	43,354	耐久消費財・アパレル
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	40	45	972	107,276	資本財
GEBERIT AG-REG	38	42	1,849	204,059	資本財
SWISS RE AG	315	323	2,135	235,605	保険
SWATCH GROUP AG/THE-BR	31	25	459	50,638	耐久消費財・アパレル
PARGESA HOLDING SA-BR	36	39	271	29,905	各種金融
NOVARTIS AG-REG	2,249	2,422	20,262	2,235,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG	165	182	751	82,897	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG	27	28	1,408	155,424	電気通信サービス
ABB LTD-REG	1,907	2,066	3,671	405,025	資本財
CLARIANT AG-REG	191	200	354	39,137	素材
SGS SA-REG	5	7	1,531	168,944	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING AG-REG	22	26	563	62,154	資本財
TEMENOS AG - REG	60	70	928	102,410	ソフトウェア・サービス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	56	61	839	92,654	運輸
BALOISE HOLDING AG - REG	49	56	775	85,540	保険
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	35	40	1,328	146,532	保険
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.09	0.11	907	100,115	食品・飲料・タバコ
JULIUS BAER GROUP LTD	237	242	892	98,451	各種金融
SIKA AG-REG	133	144	2,394	264,185	素材
SWISS PRIME SITE-REG	82	80	748	82,569	不動産
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1	1	1,032	113,953	食品・飲料・タバコ
PARTNERS GROUP HOLDING AG	18	20	1,591	175,553	各種金融
BARRY CALLEBAUT AG-REG	2	3	618	68,248	食品・飲料・タバコ
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	8	8	570	62,897	素材
UBS GROUP AG-REG	3,997	4,313	4,090	451,228	各種金融
DUFRY AG-REG	36	41	112	12,360	小売
VIFOR PHARMA AG	45	58	897	99,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC	449	469	2,462	271,638	ヘルスケア機器・サービス
小計 株数・金額	18,221	19,679	139,403	15,379,009	
小計 銘柄数<比率>	39	39	－	<3.4%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
ELECTROLUX AB-SER B	261	237	3,272	35,537	耐久消費財・アパレル
ERICSSON LM-B SHS	3,187	3,442	28,820	312,985	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLAS COPCO AB-B SHS	389	406	12,742	138,387	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	1,671	1,957	14,553	158,047	銀行
INVESTOR AB-B SHS	459	520	24,779	269,104	各種金融
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,586	1,777	15,763	171,191	銀行
ATLAS COPCO AB-A SHS	708	782	27,055	293,817	資本財
SKF AB-B SHARES	403	445	6,912	75,071	資本財
ASSA ABLOY AB-B	1,046	1,132	20,983	227,882	資本財
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	928	920	12,036	130,715	小売
SANDVIK AB	1,169	1,296	19,174	208,239	資本財
SWEDBANK AB - A SHARES	958	1,011	10,751	116,761	銀行
SECURITAS AB-B SHS	333	323	3,737	40,585	商業・専門サービス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
SKANSKA AB-B SHS		363	395	7,224	78,455	資本財
SWEDISH MATCH AB		173	186	11,595	125,931	食品・飲料・タバコ
TELE2 AB-B SHS		518	572	7,292	79,200	電気通信サービス
TELIA CO AB		2,919	3,299	10,765	116,912	電気通信サービス
VOLVO AB-B SHS		1,625	1,606	19,949	216,654	資本財
ALFA LAVAL AB		302	412	7,671	83,312	資本財
LUNDIN ENERGY AB		201	211	4,753	51,624	エネルギー
BOLIDEN AB		283	308	6,063	65,850	素材
HUSQVARNA AB-B SHS		470	406	2,352	25,542	耐久消費財・アパレル
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		73	103	2,379	25,839	電気通信サービス
HEXAGON AB-B SHS		262	294	14,023	152,294	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINNEVIK AB - B		262	253	5,593	60,745	各種金融
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		150	159	3,165	34,375	各種金融
ICA GRUPPEN AB		72	96	4,042	43,899	食品・生活必需品小売り
LUNDBERGS AB-B SHS		66	74	3,104	33,709	各種金融
ESSITY AKTIEBOLAG-B		636	684	21,552	234,063	家庭用品・パーソナル用品
EPIROC AB-B		440	417	4,265	46,320	資本財
EPIROC AB-A		643	793	8,144	88,449	資本財
NORDEA BANK ABP		3,152	3,709	21,892	237,748	銀行
小計	株数・金額	25,723	28,240	366,414	3,979,260	
	銘柄数<比率>	32	32	—	<0.9%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		1,002	1,105	12,883	133,856	銀行
NORSK HYDRO ASA		1,415	1,281	2,993	31,104	素材
ORKLA ASA		802	812	6,850	71,179	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA		1,200	1,134	16,023	166,487	エネルギー
TELENOR ASA		777	872	13,169	136,833	電気通信サービス
YARA INTERNATIONAL ASA		182	195	6,485	67,385	素材
MOWI ASA		430	461	8,312	86,364	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		193	221	3,905	40,573	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS		109	97	2,006	20,847	メディア・娯楽
AKER BP ASA		117	102	1,765	18,340	エネルギー
小計	株数・金額	6,233	6,284	74,395	772,973	
	銘柄数<比率>	10	10	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		1,884	1,993	87,531	1,361,987	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		226	235	8,268	128,660	素材
DANSKE BANK A/S		742	710	5,390	83,869	銀行
DEMANT A/S		104	118	2,056	31,992	ヘルスケア機器・サービス
H LUNDBECK A/S		62	63	1,573	24,481	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		202	218	13,265	206,408	資本財
CARLSBERG AS-B		108	127	10,740	167,129	食品・飲料・タバコ
COLOPLAST-B		123	135	14,098	219,367	ヘルスケア機器・サービス
DSV PANALPINA A/S		189	239	17,000	264,531	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		7	7	4,844	75,380	運輸
TRYG A/S		121	147	2,710	42,180	保険
AP MOELLER-MAERSK A/S-A		3	3	2,235	34,780	運輸
PANDORA A/S		122	105	2,939	45,744	耐久消費財・アパレル
ISS A/S		183	213	2,061	32,074	商業・専門サービス
CHR HANSEN HOLDING A/S		99	117	7,372	114,715	素材
GENMAB A/S		62	75	14,362	223,474	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
ORSTED A/S	193	211	14,796	230,230	公益事業
小計 株数・金額	4,439	4,725	211,247	3,287,010	
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 GROUP LTD	3,059	3,338	10,531	728,884	素材
CSL LTD	470	511	15,464	1,070,314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALUMINA LTD	2,703	3,240	499	34,539	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	976	1,072	2,400	166,117	エネルギー
AUST AND NZ BANKING GROUP	2,979	3,240	5,123	354,623	銀行
RIO TINTO LTD	386	411	3,456	239,214	素材
QBE INSURANCE GROUP LTD	1,364	1,622	1,239	85,788	保険
LENDLEASE GROUP	627	628	710	49,203	不動産
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	1,838	1,993	11,988	829,739	銀行
WESTPAC BANKING CORP	3,570	4,039	6,314	437,016	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	2,846	3,589	5,736	397,035	銀行
BRAMBLES LTD	1,640	1,900	2,062	142,747	商業・専門サービス
QANTAS AIRWAYS LTD	—	767	270	18,744	運輸
BORAL LTD	1,267	1,130	313	21,675	素材
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,372	1,437	4,992	345,561	食品・生活必需品小売り
TELSTRA CORP LTD	4,389	4,567	1,402	97,041	電気通信サービス
AMP LTD	3,147	4,324	616	42,652	各種金融
TABCORP HOLDINGS LTD	2,062	2,078	675	46,752	消費者サービス
AMCOR LIMITED	1,197	—	—	—	素材
COMPUTERSHARE LTD	462	505	597	41,332	ソフトウェア・サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	599	677	1,722	119,209	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD	336	384	4,286	296,675	各種金融
CIMIC GROUP LTD	94	146	340	23,533	資本財
ASX LTD	198	210	1,748	121,006	各種金融
COCA-COLA AMATIL LTD	584	519	450	31,195	食品・飲料・タバコ
COCHLEAR LTD	63	71	1,370	94,833	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	441	456	1,012	70,093	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	552	790	238	16,523	小売
NEWCREST MINING LTD	789	858	2,387	165,263	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	2,355	2,523	1,377	95,364	保険
ORIGIN ENERGY LTD	1,780	1,802	1,005	69,600	エネルギー
ORICA LTD	399	424	682	47,244	素材
SONIC HEALTHCARE LTD	476	477	1,263	87,470	ヘルスケア機器・サービス
SANTOS LTD	1,881	1,832	905	62,647	エネルギー
SUNCORP GROUP LTD	1,343	1,377	1,278	88,487	保険
TRANSURBAN GROUP	2,794	3,115	4,299	297,593	運輸
WESFARMERS LTD	1,179	1,278	4,837	334,829	小売
BLUESCOPE STEEL LTD	583	520	542	37,571	素材
CHALLENGER LTD	610	590	271	18,789	各種金融
SYDNEY AIRPORT	1,232	1,266	715	49,516	運輸
CALTEX AUSTRALIA LTD	291	289	728	50,392	エネルギー
OIL SEARCH LTD	1,406	2,206	644	44,582	エネルギー
WORLEY LTD	363	303	267	18,485	エネルギー
AGL ENERGY LTD	667	853	1,422	98,416	公益事業
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,590	1,643	1,990	137,771	素材
AUSNET SERVICES	1,869	1,900	372	25,774	公益事業
CROWN RESORTS LTD	379	382	356	24,688	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,623	1,491	326	22,601	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	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	545	707	424	29,380	銀行
AURIZON HOLDINGS LTD	2,121	2,213	1,022	70,790	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	773	796	823	57,019	食品・飲料・タバコ
APA GROUP	—	1,300	1,508	104,368	公益事業
RAMSAY HEALTH CARE LTD	150	191	1,177	81,519	ヘルスケア機器・サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	51	222	249	17,277	消費者サービス
SEEK LTD	372	359	625	43,260	メディア・娯楽
BANK OF QUEENSLAND LTD	376	—	—	—	銀行
REA GROUP LTD	50	51	476	33,008	メディア・娯楽
TPG TELECOM LTD	341	315	229	15,849	電気通信サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD	3,016	2,895	810	56,116	保険
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	63	—	—	—	消費者サービス
SOUTH32 LTD	5,138	5,838	1,123	77,792	素材
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	—	137	748	51,823	各種金融
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	135	174	316	21,935	エネルギー
COLES GROUP LTD	1,184	1,509	2,279	157,761	食品・生活必需品小売り
WISETECH GLOBAL LTD	—	213	424	29,377	ソフトウェア・サービス
小計 株数・金額	77,180	85,725	123,485	8,546,427	
小計 銘柄数<比率>	61	62	—	<1.9%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,923	1,790	831	54,172	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	993	965	577	37,583	運輸
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	576	634	1,869	121,757	ヘルスケア機器・サービス
FLETCHER BUILDING LTD	862	805	274	17,844	素材
RYMAN HEALTHCARE LTD	360	382	470	30,613	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	1,237	1,208	575	37,455	公益事業
MERCURY NZ LTD	—	676	334	21,768	公益事業
A2 MILK CO LTD	738	806	1,550	100,938	食品・飲料・タバコ
小計 株数・金額	6,693	7,271	6,482	422,133	
小計 銘柄数<比率>	7	8	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル		
WHARF HOLDINGS LTD	1,170	—	—	—	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	510	520	2,633	36,530	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,808	3,068	17,552	243,458	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,660	1,805	18,447	255,861	不動産
MTR CORP	1,635	1,785	7,639	105,964	運輸
HONG KONG & CHINA GAS	9,704	11,855	16,360	226,917	公益事業
NEW WORLD DEVELOPMENT	6,570	6,440	5,905	81,909	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	1,435	1,640	8,290	114,985	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	1,239	1,346	33,650	466,725	各種金融
HANG LUNG GROUP LTD	880	—	—	—	不動産
HANG LUNG PROPERTIES LTD	2,180	2,110	3,587	49,751	不動産
CLP HOLDINGS LTD	1,725	1,915	15,348	212,886	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	1,369	1,626	5,090	70,607	不動産
BANK OF EAST ASIA LTD	1,366	1,294	2,119	29,403	銀行
HANG SENG BANK LTD	795	848	11,660	161,724	銀行
HYSAN DEVELOPMENT CO	710	—	—	—	不動産
SHANGRI-LA ASIA LTD	1,220	—	—	—	消費者サービス
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	334	305	2,470	34,265	半導体・半導体製造装置
SINO LAND CO	3,334	3,194	3,538	49,085	不動産
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	765	610	803	11,151	耐久消費財・アパレル
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	710	700	3,241	44,952	公益事業

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	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	3,870	4,085	9,967	138,247	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	1,385	1,560	10,381	143,995	資本財
PCCW LTD	4,060	4,460	2,127	29,507	電気通信サービス
KERRY PROPERTIES LTD	605	925	2,021	28,033	不動産
MINTH GROUP LTD	840	—	—	—	自動車・自動車部品
NWS HOLDINGS LTD	1,785	2,145	1,662	23,057	資本財
SANDS CHINA LTD	2,464	2,732	8,783	121,825	消費者サービス
WHEELOCK & CO LTD	840	960	5,553	77,028	不動産
WYNN MACAU LTD	1,508	2,056	2,960	41,064	消費者サービス
SJM HOLDINGS LTD	2,400	2,100	1,734	24,058	消費者サービス
AIA GROUP LTD	12,538	13,620	96,293	1,335,589	保険
SWIRE PROPERTIES LTD	1,230	1,126	2,471	34,280	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	2,490	2,420	13,128	182,092	消費者サービス
MGM CHINA HOLDINGS LTD	884	—	—	—	消費者サービス
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	3,950	4,040	5,195	72,060	電気通信サービス
WH GROUP LTD	8,910	10,395	7,494	103,952	食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD	2,683	2,923	14,589	202,351	不動産
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	—	3,000	2,394	33,204	公益事業
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	1,260	1,350	4,542	63,007	不動産
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	—	900	2,565	35,576	食品・飲料・タバコ
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	—	1,363	3,168	43,953	食品・飲料・タバコ
小計 株数・金額	95,823	103,223	355,376	4,929,068	
小計 銘柄数<比率>	39	36	—	<1.1%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	3,311	3,773	3,373	255,441	銀行
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	1,528	1,479	229	17,366	メディア・娯楽
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	926	1,280	207	15,703	資本財
CAPITALAND LTD	2,614	3,022	891	67,512	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD	378	429	344	26,055	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	109	135	276	20,948	小売
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,862	2,046	4,092	309,887	銀行
KEPPEL CORP LTD	1,476	1,671	1,014	76,812	資本財
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,392	1,443	2,896	219,321	銀行
VENTURE CORP LTD	300	284	447	33,874	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TECH ENGINEERING	1,748	1,693	565	42,822	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	8,473	9,344	2,569	194,608	電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	583	510	225	17,045	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	812	871	864	65,433	各種金融
UOL GROUP LTD	443	440	308	23,324	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD	2,383	2,682	429	32,497	運輸
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	6,395	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WILMAR INTERNATIONAL LTD	2,112	2,018	714	54,099	食品・飲料・タバコ
GENTING SINGAPORE LTD	6,480	5,772	444	33,657	消費者サービス
SATS LTD	650	905	272	20,629	運輸
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	2,745	3,213	327	24,818	資本財
小計 株数・金額	46,722	43,011	20,492	1,551,860	
小計 銘柄数<比率>	21	20	—	<0.3%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
ICL LTD	710	969	1,207	37,009	素材
BANK HAPOALIM BM	1,078	1,215	2,725	83,518	銀行
NICE LTD	62	67	4,269	130,814	ソフトウェア・サービス
BANK LEUMI LE-ISRAEL	1,504	1,587	3,065	93,926	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	
(イスラエル)		百株	百株	ﾁｲｽﾗｴﾙｼｪｹﾙ	千円	
ELBIT SYSTEMS LTD		22	32	1,555	47,670	資本財
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		—	1,244	1,427	43,747	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CO		1,865	—	—	—	電気通信サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		159	140	987	30,269	銀行
AZRIELI GROUP LTD		37	52	1,014	31,089	不動産
小計	株数・金額	5,441	5,311	16,254	498,046	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	1,284,294	1,245,065	—	421,655,664	
	銘柄数<比率>	1,253	1,254	—	<93.7%>	

(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。

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	%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	47	55	1,327	142,732	0.0
MACERICH CO/THE	11	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	11	12	1,971	211,935	0.0
PROLOGIS INC	65	83	7,387	794,345	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	9	10	939	101,010	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	16	17	554	59,570	0.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	21	29	4,278	460,044	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	20	1,229	132,230	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6	7	1,769	190,222	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	12	14	1,312	141,090	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	7	7	591	63,602	0.0
WELLTOWER INC	39	45	1,919	206,388	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	16	17	1,479	159,026	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	57	1,013	108,948	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	11	13	1,537	165,299	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	22	598	64,358	0.0
REALTY INCOME CORP	30	35	1,916	206,064	0.0
REGENCY CENTERS CORP	15	18	735	79,134	0.0
SL GREEN REALTY CORP	8	9	412	44,352	0.0
SUN COMMUNITIES INC	—	10	1,515	162,987	0.0
UDR INC	27	34	1,294	139,151	0.0
VENTAS INC	37	44	1,285	138,255	0.0
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	141	—	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	77	85	1,647	177,099	0.0
AMERICAN TOWER CORP	45	49	11,897	1,279,187	0.3
AGNC INVESTMENT CORP	56	—	—	—	—
WP CAREY INC	17	21	1,306	140,451	0.0
VEREIT INC	95	114	607	65,340	0.0
DUKE REALTY CORP	38	41	1,393	149,871	0.0
IRON MOUNTAIN INC	27	30	725	77,988	0.0
EQUINIX INC	8	9	6,523	701,429	0.2
CROWN CASTLE INTL CORP	43	46	7,493	805,650	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	38	41	2,664	286,445	0.1
INVITATION HOMES INC	36	58	1,476	158,743	0.0
VICI PROPERTIES INC	—	53	885	95,201	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	12	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	12	3,763	404,698	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	75	82	837	90,087	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	15	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	16	17	3,317	356,711	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	32	33	1,858	199,791	0.0
VORNADO REALTY TRUST	18	18	675	72,578	0.0
KIMCO REALTY CORP	42	50	506	54,491	0.0

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
AVALONBAY COMMUNITIES INC		14	15	2,484	267,172	0.1
小計	口数・金額	1,250	1,351	85,134	9,153,694	
	銘柄数<比率>	38	39	—	<2.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		5	10	196	15,060	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	8	409	31,320	0.0
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		12	14	133	10,193	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		13	16	238	18,247	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		—	15	187	14,338	0.0
小計	口数・金額	31	64	1,165	89,160	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		4	5	610	70,844	0.0
KLEPIERRE		21	21	350	40,695	0.0
COVIVIO		4	4	255	29,691	0.0
ICADE		3	3	199	23,153	0.0
小計	口数・金額	34	34	1,416	164,384	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		14	16	796	92,403	0.0
小計	口数・金額	14	16	796	92,403	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
ユーロ計	口数・金額	48	51	2,213	256,787	
	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		94	106	408	53,978	0.0
HAMMERSON PLC		75	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		75	81	515	68,152	0.0
SEGRO PLC		112	125	1,055	139,600	0.0
小計	口数・金額	357	313	1,979	261,730	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		364	348	521	36,094	0.0
SCENTRE GROUP		564	620	1,414	97,879	0.0
GPT GROUP		199	232	969	67,101	0.0
MIRVAC GROUP		389	400	896	62,071	0.0
STOCKLAND		264	294	818	56,621	0.0
DEXUS		104	116	1,075	74,418	0.0
GOODMAN GROUP		174	186	2,715	187,937	0.0
小計	口数・金額	2,061	2,198	8,410	582,125	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		220	240	16,554	229,616	0.1
小計	口数・金額	220	240	16,554	229,616	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<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	%
SUNTEC REIT		249	194	270	20,452	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		278	363	581	44,020	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	216	419	31,777	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		244	262	486	36,818	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		278	318	955	72,382	0.0
小計	口数・金額	1,050	1,355	2,712	205,452	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<0.0%>	
合計	口数・金額	5,021	5,574	—	10,778,567	
	銘柄数<比率>	62	65	—	<2.4%>	

(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
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	SP EMINI	12,837	—
		SP/TSE60	572	—
		SWISS IX	629	—
		EURO ST	2,215	—
		SPI 200	710	—
		FTSE100	908	—

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

○投資信託財産の構成

(2020年５月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	421,655,664	93.7
投資証券	10,778,567	2.4
コール・ローン等、その他	17,484,321	3.9
投資信託財産総額	449,918,552	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（449,768,670千円）の投資信託財産総額（449,918,552千円）に対する比率は100.0%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

１アメリカドル＝107.52円	１カナダドル＝76.47円	１ユーロ＝116.02円	１イギリスポンド＝132.25円
１スイスフラン＝110.32円	１スウェーデンクローネ＝10.86円	１ノルウェークローネ＝10.39円	１デンマーククローネ＝15.56円
１オーストラリアドル＝69.21円	１ニュージーランドドル＝65.12円	１香港ドル＝13.87円	１シンガポールドル＝75.73円
１イスラエルシェケル＝30.64円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年５月12日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	451,053,773,434
コール・ローン等	11,358,349,528
株式(評価額)	421,655,664,074
投資証券(評価額)	10,778,567,605
未収入金	2,073,819,005
未収配当金	462,895,406
差入委託証拠金	4,724,477,816
(B) 負債	1,212,025,293
未払金	1,138,716,670
未払解約金	73,308,537
未払利息	86
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	449,841,748,141
元本	167,638,526,747
次期繰越損益金	282,203,221,394
(D) 受益権総口数	167,638,526,747口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	26,834円

＜注記事項＞

①期首元本額　157,760,668,644円
　期中追加設定元本額　195,344,613,367円
　期中一部解約元本額　185,466,755,264円
　また、１口当たり純資産額は、期末2.6834円です。

○損益の状況 (2019年５月14日～2020年５月12日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	9,259,068,815
受取配当金	9,181,447,298
受取利息	93,941,685
その他収益金	6,007,495
支払利息	△ 22,327,663
(B) 有価証券売買損益	△ 36,289,747,956
売買益	50,932,431,638
売買損	△ 87,222,179,594
(C) 先物取引等取引損益	1,930,981,192
取引益	7,522,400,504
取引損	△ 5,591,419,312
(D) 保管費用等	△ 113,419,041
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	△ 25,213,116,990
(F) 前期繰越損益金	279,608,222,514
(G) 追加信託差損益金	369,765,625,097
(H) 解約差損益金	△341,957,509,227
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	282,203,221,394
次期繰越損益金(Ｉ)	282,203,221,394

(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）

ＭＵＡＭ 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）	36,745,576,449円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 先進国株式インデックス	34,030,298,802円
三菱ＵＦＪ ＤＣ海外株式インデックスファンド	16,631,581,978円
ｅＭＡＸＩＳ 先進国株式インデックス	14,627,097,963円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４０ＶＡ（適格機関投資家限定）	9,413,706,485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）	8,641,501,255円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（オール・カントリー）	7,810,974,582円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（除く日本）	5,584,895,740円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞外国株式インデックスファンド	5,210,904,253円
つみたて先進国株式	4,307,022,934円
ＭＡＸＩＳ 海外株式（ＭＳＣＩコクサイ）上場投信	3,195,879,198円
ｅＭＡＸＩＳ 全世界株式インデックス	2,630,772,978円
ＭＵＫＡＭ 外国株式インデックスファンド２（適格機関投資家限定）	2,536,144,437円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	2,267,404,126円
三菱ＵＦＪ 外国株式インデックスファンド	2,067,853,494円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４０型（適格機関投資家限定）	1,623,766,188円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	1,334,052,226円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５０ＶＡ（適格機関投資家限定）	1,324,147,410円
海外株式セレクション（ラップ向け）	1,090,837,580円
つみたて８資産均等バランス	915,340,278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）	656,073,592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）	640,683,877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）	572,018,703円
ＭＡＸＩＳ全世界株式（オール・カントリー）上場投信	523,136,449円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	416,237,464円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	281,651,425円
つみたて４資産均等バランス	261,109,962円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（４資産均等型）	207,463,984円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（３地域均等型）	194,631,119円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	194,017,940円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	186,327,117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）	179,818,866円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ２０型（適格機関投資家限定）	144,646,587円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	141,041,330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）	118,101,293円
先進国株式インデックスファンド（ラップ向け）	112,092,621円
ＭＵＫＡＭ スマート・クオリティ・セレクション２（適格機関投資家限定）	111,316,072円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｇ（適格機関投資家限定）	78,389,839円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	74,244,882円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｄ（適格機関投資家限定）	71,008,672円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	64,812,602円
ファンド・マネジャー（海外株式）	56,051,354円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	52,831,155円
三菱ＵＦＪ 外国株式インデックスファンドＶＡ	50,807,151円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）	44,614,545円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）	32,787,427円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４５ＶＡ（適格機関投資家限定）	31,499,083円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	30,616,359円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	23,715,417円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）	16,272,327円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｇ（適格機関投資家限定）	13,703,853円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	13,545,612円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｄ（適格機関投資家限定）	9,839,465円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	9,084,811円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2060（確定拠出年金）	8,178,083円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）ＶＡ	5,635,268円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）ＶＡ	5,372,429円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）ＶＡ	3,841,353円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ３０型（適格機関投資家限定）	3,140,185円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	2,164,662円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	2,093,999円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	1,588,448円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）ＶＡ	1,486,010円
つみたて全世界株式	752,488円
コアバランス	322,511円
合計	167,638,526,747円

［お知らせ］

①株式等インデックスファンドのベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
（2019年７月１日）

②外国株式の貸付に関する指図権限を三菱ＵＦＪアセット・マネジメント（ＵＫ）に委託するため、信託約款に所要の変更を行いました。
（2019年７月１日）

好配当海外株マザーファンド

《第14期》決算日2020年10月26日

［計算期間：2019年10月26日～2020年10月26日］

「好配当海外株マザーファンド」は、10月26日に第14期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として、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
10期(2016年10月25日)	10,517	△13.7	179,195.86	△13.9	99.0	－	6,203
11期(2017年10月25日)	14,051	33.6	233,139.79	30.1	98.2	－	5,075
12期(2018年10月25日)	13,235	△ 5.8	224,925.07	△ 3.5	94.7	－	2,026
13期(2019年10月25日)	14,429	9.0	244,691.32	8.8	96.5	－	2,451
14期(2020年10月26日)	12,873	△10.8	259,992.40	6.3	94.2	－	2,103

(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）2019年10月25日	14,429	－	244,691.32	－	96.5	－
10月末	14,494	0.5	247,419.89	1.1	95.9	－
11月末	14,790	2.5	256,358.13	4.8	97.7	－
12月末	15,249	5.7	263,734.91	7.8	97.2	－
2020年１月末	15,048	4.3	263,861.51	7.8	96.8	－
２月末	14,218	△ 1.5	242,699.98	△ 0.8	94.8	－
３月末	11,226	△22.2	206,015.08	△15.8	89.9	－
４月末	12,182	△15.6	225,551.49	△ 7.8	94.8	－
５月末	12,314	△14.7	234,649.82	△ 4.1	94.5	－
６月末	12,530	△13.2	238,817.45	△ 2.4	95.4	－
７月末	12,620	△12.5	246,144.41	0.6	96.8	－
８月末	13,160	△ 8.8	264,954.69	8.3	94.9	－
９月末	12,428	△13.9	254,219.94	3.9	92.7	－
（期末）2020年10月26日	12,873	△10.8	259,992.40	6.3	94.2	－

（注）騰落率は期首比。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

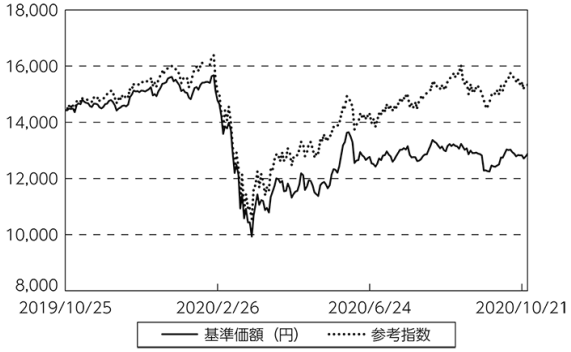
○運用経過

●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10.8%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。

●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

配当利回りの高い銘柄は期を通してみると株価が下落する傾向にありました。特に、配当利回りの高さから保有比率を高めていた金融セクターの銘柄が大幅に下落したことなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速等により業績が大きく悪化した、フランスの銀行であるSOCIETE GENERALE SAや、スペインの石油・ガス会社であるREPSOL SA等の株価調整が、基準価額の下落に影響しました。

米ドルが円に対して下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

・海外株式市況は、期首から2020年２月までは、米中貿易協議の進展により上下しながらも上昇基調で推移しました。しかし、その後は欧米での新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な景気減速が懸念されたこと等から、大幅に下落しました。３月中旬に株価は底を打ち、以降は主要国の経済活動再開や、各国が打ち出した景気刺激策等への期待感を背景に、上昇して推移しました。９月以降は欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大に加えて、米国における追加景気刺激策の動向や米中の政治的対立等が不透明要因となり、株価は上下する展開となりました。期中の株価は大きく変動しましたが、期首と期末を比べると上昇しました。

◎為替市況

・米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの３地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、地域別配分を決定しています。期末時点においては各地域概ね均等の配分としております。

・組入銘柄については地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし選定しています。

・当期は、個別企業のリサーチの結果、米国の銀行であるCITIZENS FINANCIAL GROUP等を新規に組入れ、米国でディスカウントストアを運営する会社であるTARGET CORP等を全部売却しました。

○今後の運用方針

・引き続き高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。株式の組入比率については運用の基本方針にしたがい、引き続き高位（90％以上）を維持する方針です。

・地域別配分および銘柄選択に際しては運用の基本方針に則り、配当利回り、配当成長性、流動性等を勘案して決定します。また、個別銘柄選定にあたっては減配リスク等のチェックを行い、配当実現の確度に留意した運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2019年10月26日～2020年10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	13	0.098	(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）	(13)	(0.097)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	3	0.022	(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）	(3)	(0.022)	
(c) その他費用	12	0.088	(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）	(12)	(0.088)	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	28	0.208	
期中の平均基準価額は、13,291円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年10月26日～2020年10月26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 857	千アメリカドル 2,518	百株 629	千アメリカドル 3,406
	カナダ	152	千カナダドル 658	36 (114)	千カナダドル 220 (249)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	5	58	11	190
	イタリア	－	－	164	99
	フランス	933	506	198	149
	オランダ	12	23	12	35
	スペイン	152 (324)	101 (12)	57 (324)	112 (12)
	ベルギー	7	25	3	18
	フィンランド	12	53	56	262
	イギリス	1,118	千イギリスポンド 276	872	千イギリスポンド 462
	スイス	8 (－)	千スイスフラン 56 (△3)	4	千スイスフラン 39
	スウェーデン	11	千スウェーデンクローネ 168	25	千スウェーデンクローネ 522
	ノルウェー	25	千ノルウェークローネ 421	98	千ノルウェークローネ 1,919
	オーストラリア	3,564 (59)	千オーストラリアドル 1,774 (2)	2,341 (59)	千オーストラリアドル 1,157 (4)
	ニュージーランド	－	千ニュージーランドドル －	930	千ニュージーランドドル 588
	香港	2,804 (236)	千香港ドル 2,448 (－)	1,205	千香港ドル 2,063
	シンガポール	2,807	千シンガポールドル 574	568	千シンガポールドル 215

（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	カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	4 (11)	52 (249)	15	196

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

○株式売買比率

(2019年10月26日～2020年10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	1,427,589千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,092,992千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.68

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月26日～2020年10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	%
為替直物取引	1,183	－	－	1,348	92	6.8

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モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2020年10月26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	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	33	30	175	18,332	電気通信サービス
CATERPILLAR INC	18	—	—	—	資本財
COCA-COLA CO/THE	31	35	177	18,597	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	13	24	178	18,638	エネルギー
CME GROUP INC	12	—	—	—	各種金融
DOMINION ENERGY INC	24	20	165	17,313	公益事業
TARGET CORP	28	—	—	—	小売
EXXON MOBIL CORP	25	53	183	19,263	エネルギー
EXELON CORP	41	46	196	20,607	公益事業
EATON CORP PLC	28	20	223	23,385	資本財
MACY'S INC	80	—	—	—	小売
GENERAL MILLS INC	37	25	158	16,571	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	11	11	155	16,323	家庭用品・パーソナル用品
KOHLS CORP	40	91	219	23,011	小売
3M CO	—	12	204	21,458	資本財
PROCTER & GAMBLE CO/THE	16	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PPL CORP	—	62	178	18,640	公益事業
CENTERPOINT ENERGY INC	—	91	203	21,291	公益事業
SOUTHERN CO/THE	—	29	179	18,826	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	29	—	—	—	公益事業
XCEL ENERGY INC	36	—	—	—	公益事業
QUALCOMM INC	29	19	250	26,272	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	35	31	230	24,093	半導体・半導体製造装置
AMEREN CORPORATION	34	—	—	—	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	25	19	181	18,989	公益事業
ALLIANT ENERGY CORP	40	34	195	20,481	公益事業
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	105	154	176	18,468	銀行
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	21	21	157	16,533	食品・飲料・タバコ
CMS ENERGY CORP	38	—	—	—	公益事業
NIELSEN HOLDINGS PLC	—	112	158	16,639	商業・専門サービス
ABBVIE INC	24	20	171	17,987	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	70	206	21,614	銀行
KRAFT HEINZ CO/THE	—	53	169	17,726	食品・飲料・タバコ
小計 株数・金額	865	1,093	4,499	471,068	
小計 銘柄数＜比率＞	26	24	—	＜22.4%＞	
（カナダ）			千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA	24	26	250	19,940	銀行
TC ENERGY CORP	43	45	249	19,842	エネルギー
SUN LIFE FINANCIAL INC	47	48	267	21,287	保険
BCE INC	34	38	213	17,010	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	24	31	260	20,763	銀行
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	23	27	276	22,043	銀行
MANULIFE FINANCIAL CORP	106	129	247	19,737	保険
FORTIS INC	47	42	229	18,258	公益事業
TORONTO-DOMINION BANK	32	38	230	18,320	銀行
CANADIAN UTILITIES LTD-A	—	72	243	19,383	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	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		114	－	－	－	不動産
EMERA INC		41	41	229	18,313	公益事業
小計	株数・金額	535	537	2,698	214,901	
	銘柄数<比率>	11	11	－	<10.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG		10	10	165	20,530	保険
HANNOVER RUECK SE		17	11	148	18,467	保険
小計	株数・金額	28	21	314	38,998	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<1.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
TERNA SPA		446	281	168	20,886	公益事業
小計	株数・金額	446	281	168	20,886	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
SOCIETE GENERALE SA		66	144	184	22,849	銀行
BNP PARIBAS		40	49	164	20,357	銀行
ORANGE		136	179	171	21,244	電気通信サービス
CREDIT AGRICOLE SA		142	219	165	20,486	銀行
SCOR SE		47	65	155	19,321	保険
NATIXIS		314	822	173	21,479	各種金融
小計	株数・金額	747	1,481	1,013	125,738	
	銘柄数<比率>	6	6	－	<6.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
NN GROUP NV		57	56	185	22,977	保険
小計	株数・金額	57	56	185	22,977	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA		96	76	185	22,967	公益事業
REPSOL SA		133	286	166	20,685	エネルギー
ENAGAS SA		88	72	142	17,639	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA		116	94	151	18,768	公益事業
小計	株数・金額	434	529	645	80,060	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<3.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		31	34	156	19,426	銀行
小計	株数・金額	31	34	156	19,426	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.9%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE OYJ		70	63	163	20,326	素材
ELISA OYJ		56	32	146	18,149	電気通信サービス
ORION OYJ-CLASS B		54	41	157	19,532	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	181	137	467	58,008	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<2.8%>	
ユーロ計	株数・金額	1,927	2,543	2,951	366,095	
	銘柄数<比率>	18	18	－	<17.4%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BAE SYSTEMS PLC		366	294	134	18,415	資本財
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		601	732	144	19,754	保険
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		47	52	135	18,546	食品・飲料・タバコ
NATIONAL GRID PLC		205	153	144	19,771	公益事業
PERSIMMON PLC		74	65	169	23,095	耐久消費財・アパレル
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		42	33	141	19,304	耐久消費財・アパレル

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	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		269	291	157	21,528	耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC		968	1,251	149	20,418	耐久消費財・アパレル
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		572	521	147	20,123	保険
小計	株数・金額	3,149	3,395	1,324	180,959	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<8.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISS RE AG		21	25	172	20,000	保険
SWISS PRIME SITE-REG		19	20	164	19,043	不動産
小計	株数・金額	41	46	337	39,043	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SKANSKA AB-B SHS		107	94	1,708	20,428	資本財
小計	株数・金額	107	94	1,708	20,428	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
MOWI ASA		125	95	1,559	17,637	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		139	97	1,861	21,058	保険
小計	株数・金額	264	192	3,421	38,696	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.8%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD		77	67	242	18,088	素材
ALUMINA LTD		835	1,411	209	15,652	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		63	95	175	13,129	エネルギー
RIO TINTO LTD		28	24	233	17,405	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		34	34	241	18,012	銀行
WESTPAC BANKING CORP		90	130	244	18,239	銀行
BORAL LTD		336	755	358	26,746	素材
TELSTRA CORP LTD		470	642	175	13,092	電気通信サービス
TABCORP HOLDINGS LTD		339	655	226	16,918	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD		21	18	253	18,959	各種金融
CIMIC GROUP LTD		50	92	207	15,501	資本財
COCA-COLA AMATIL LTD		202	231	249	18,596	食品・飲料・タバコ
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		524	634	296	22,133	小売
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		298	365	176	13,203	保険
SONIC HEALTHCARE LTD		96	74	270	20,205	ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LTD		41	51	242	18,125	小売
CHALLENGER LTD		216	467	224	16,773	各種金融
AUSNET SERVICES		1,298	1,062	215	16,100	公益事業
CROWN RESORTS LTD		181	218	190	14,200	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD		557	—	—	—	素材
AURIZON HOLDINGS LTD		487	417	166	12,458	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD		—	199	178	13,341	食品・飲料・タバコ
MEDIBANK PRIVATE LTD		859	683	182	13,617	保険
小計	株数・金額	7,110	8,333	4,963	370,502	
	銘柄数<比率>	22	22	—	<17.6%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD		622	480	222	15,557	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		333	—	—	—	運輸
MERIDIAN ENERGY LTD		454	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額	1,411	480	222	15,557	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.7%>	

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	
SUN HUNG KAI PROPERTIES		120	100	980	13,239	不動産
MTR CORP		250	250	976	13,189	運輸
CLP HOLDINGS LTD		170	130	949	12,820	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		396	316	920	12,434	不動産
HANG SENG BANK LTD		85	77	937	12,660	銀行
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		365	340	749	10,128	銀行
PCCW LTD		1,850	2,190	1,062	14,349	電気通信サービス
KERRY PROPERTIES LTD		500	435	854	11,542	不動産
NWS HOLDINGS LTD		930	1,270	904	12,216	資本財
SANDS CHINA LTD		300	328	962	13,005	消費者サービス
WH GROUP LTD		—	1,400	886	11,972	食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD		245	210	788	10,653	不動産
小計	株数・金額	5,211	7,046	10,970	148,212	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<7.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD		489	1,764	178	13,743	メディア・娯楽
CAPITALAND LTD		758	670	181	14,006	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD		109	94	202	15,626	銀行
SINGAPORE TECH ENGINEERING		703	500	184	14,193	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		436	884	187	14,456	電気通信サービス
SINGAPORE EXCHANGE LTD		208	206	186	14,397	各種金融
COMFORTDELGRO CORP LTD		682	1,229	176	13,651	運輸
SATS LTD		351	628	197	15,259	運輸
小計	株数・金額	3,736	5,975	1,495	115,335	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<5.5%>	
合計	株数・金額	24,361	29,737	—	1,980,800	
	銘柄数<比率>	113	110	—	<94.2%>	

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

○投資信託財産の構成

(2020年10月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,980,800	94.2
コール・ローン等、その他	122,875	5.8
投資信託財産総額	2,103,675	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,013,578千円)の投資信託財産総額(2,103,675千円)に対する比率は95.7%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=104.70円	1カナダドル=79.65円	1ユーロ=124.02円	1イギリスポンド=136.65円
1スイスフラン=115.74円	1スウェーデンクローネ=11.96円	1ノルウェークローネ=11.31円	1オーストラリアドル=74.65円
1ニュージーランドドル=70.04円	1香港ドル=13.51円	1シンガポールドル=77.14円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月26日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,103,675,214
コール・ローン等	119,523,094
株式(評価額)	1,980,800,728
未収配当金	3,351,392
(B) 負債	714
未払解約金	681
未払利息	33
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,103,674,500
元本	1,634,158,689
次期繰越損益金	469,515,811
(D) 受益権総口数	1,634,158,689口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	12,873円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,698,712,840円
　期中追加設定元本額　518,309,804円
　期中一部解約元本額　582,863,955円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.2873円です。

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

三菱ＵＦＪ バランスインカム・グローバル（毎月決算型）	866,117,845円
海外株式セレクション（ラップ向け）	659,392,023円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）(適格機関投資家限定)	67,415,205円
好配当海外株ファンド（ラップ向け）	27,208,553円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）(適格機関投資家限定)	14,025,063円
合計	1,634,158,689円

○損益の状況 (2019年10月26日～2020年10月26日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	78,100,771
受取配当金	78,013,015
受取利息	79,032
その他収益金	28,164
支払利息	△　19,440
(B) 有価証券売買損益	△290,564,342
売買益	122,411,003
売買損	△412,975,345
(C) 保管費用等	△　1,916,994
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△214,380,565
(E) 前期繰越損益金	752,424,078
(F) 追加信託差損益金	95,699,692
(G) 解約差損益金	△164,227,394
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	469,515,811
次期繰越損益金(Ｈ)	469,515,811

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

外国債券インデックスマザーファンド

《第19期》決算日2020年５月12日

［計算期間：2019年５月14日～2020年５月12日］

「外国債券インデックスマザーファンド」は、５月12日に第19期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	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
15期(2016年５月12日)	19,674	△6.1	109,931.94	△6.2	98.9	－	156,155
16期(2017年５月12日)	19,894	1.1	111,054.04	1.0	98.8	－	132,430
17期(2018年５月14日)	20,178	1.4	112,563.85	1.4	98.9	－	120,314
18期(2019年５月13日)	20,412	1.2	113,996.81	1.3	98.7	－	137,361
19期(2020年５月12日)	21,324	4.5	119,287.72	4.6	98.6	－	149,310

(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	%		%	%	%
2019年５月13日	20,412	－	113,996.81	－	98.7	－
５月末	20,456	0.2	114,188.44	0.2	98.6	－
６月末	20,724	1.5	115,685.41	1.5	98.5	－
７月末	20,786	1.8	115,950.32	1.7	97.5	－
８月末	20,922	2.5	116,876.64	2.5	97.9	－
９月末	21,023	3.0	117,408.61	3.0	98.3	－
10月末	21,229	4.0	118,313.83	3.8	98.4	－
11月末	21,240	4.1	118,546.99	4.0	98.7	－
12月末	21,339	4.5	118,980.17	4.4	98.5	－
2020年１月末	21,509	5.4	120,069.31	5.3	98.4	－
２月末	21,764	6.6	121,401.29	6.5	98.5	－
３月末	21,796	6.8	121,796.59	6.8	98.5	－
４月末	21,381	4.7	119,329.72	4.7	98.0	－
（期　末）						
2020年５月12日	21,324	4.5	119,287.72	4.6	98.6	－

（注）騰落率は期首比。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

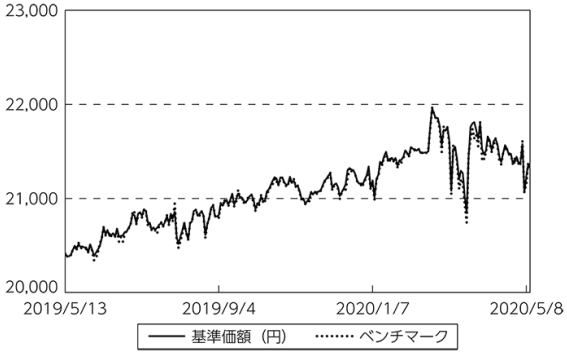
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.5%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（4.6%）を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（上昇要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎債券市況
　先進国の債券市況は上昇しました。
・先進国の債券市況は、世界景気の減速懸念が高まったことや世界的な金融緩和スタンス等を背景に、期首との比較では上昇しました。

◎為替市況
・期首に比べて米ドル、ユーロは対円で下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
・日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
・期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
　ベンチマークは4.6%の上昇になったため、カイ離は△0.1%程度となりました。

　ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。
（主なプラス要因）
・ポートフォリオ要因によるものです。

（主なマイナス要因）
・評価時価差異要因※によるものです。
　※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価や為替レートが異なるため生じる要因です。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2019年５月14日～2020年５月12日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	2	0.011	(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）	(2)	(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	2	0.011	
期中の平均基準価額は、21,088円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年５月14日～2020年５月12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 232,002	千アメリカドル 237,167
	カナダ	国債証券	千カナダドル 11,285	千カナダドル 8,629
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 64,122	千メキシコペソ 32,702
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	45,464	28,370
	イタリア	国債証券	30,287	17,127
	フランス	国債証券	54,275	40,198
	オランダ	国債証券	4,655	2,284
	スペイン	国債証券	46,061	37,465
	ベルギー	国債証券	7,444	5,106
	オーストリア	国債証券	5,067	2,865
	フィンランド	国債証券	1,678	1,216
	アイルランド	国債証券	2,563	1,567
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 27,366	千イギリスポンド 23,746
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 5,887	千スウェーデンクローネ 9,096
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 7,245	千ノルウェークローネ 1,553
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 10,182	千デンマーククローネ 4,981
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 9,677	千ポーランドズロチ 6,079
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 10,157	千オーストラリアドル 4,773
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 2,731	千シンガポールドル 1,268
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 7,190	千マレーシアリンギット 3,189
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 18,890	千イスラエルシェケル －
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 20,028	千南アフリカランド 108,243

（注）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○利害関係人との取引状況等

（2019年５月14日～2020年５月12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	36,920	13,961	37.8	30,920	8,422	27.2

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

○組入資産の明細

（2020年５月12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	573,360	643,922	69,234,594	46.4	－	21.0	17.3	8.0
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	31,990	37,068	2,834,629	1.9	－	0.9	0.7	0.3
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	225,130	249,067	1,113,331	0.7	－	0.4	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	74,720	91,388	10,602,937	7.1	－	4.2	2.3	0.6
イタリア	100,910	111,552	12,942,300	8.7	－	5.1	2.4	1.2
フランス	102,840	125,138	14,518,558	9.7	－	6.7	2.4	0.6
オランダ	19,710	24,530	2,846,004	1.9	－	1.3	0.4	0.2
スペイン	60,760	72,274	8,385,249	5.6	－	3.8	1.2	0.6
ベルギー	24,460	30,403	3,527,379	2.4	－	1.8	0.4	0.1
オーストリア	15,180	18,816	2,183,038	1.5	－	1.0	0.3	0.1
フィンランド	6,200	6,921	803,060	0.5	－	0.4	0.1	0.0
アイルランド	8,270	9,319	1,081,302	0.7	－	0.5	0.2	0.0
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	52,160	74,698	9,878,880	6.6	－	5.4	1.1	0.1
	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	32,570	36,997	401,792	0.3	－	0.2	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	30,660	33,342	346,428	0.2	－	0.1	0.1	0.0
	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	36,130	46,864	729,213	0.5	－	0.4	0.0	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	30,230	33,068	840,605	0.6	－	0.3	0.2	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	36,920	42,500	2,941,472	2.0	－	1.3	0.5	0.1
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	7,880	8,898	673,847	0.5	－	0.3	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	26,470	28,964	715,704	0.5	－	0.3	0.1	0.1
	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
イスラエル	14,800	18,833	577,047	0.4	－	0.2	0.1	0.1
合計	－	－	147,177,380	98.6	－	55.7	30.3	12.5

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）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	1.125 T-NOTE 210731	1.125	7,100	7,181	772,159	2021/7/31
		1.125 T-NOTE 210831	1.125	2,200	2,227	239,491	2021/8/31
		1.125 T-NOTE 210930	1.125	3,400	3,444	370,308	2021/9/30
		1.25 T-NOTE 211031	1.25	2,000	2,030	218,349	2021/10/31
		1.25 T-NOTE 230731	1.25	2,000	2,063	221,860	2023/7/31
		1.375 T-NOTE 230215	1.375	3,000	3,095	332,854	2023/2/15
		1.375 T-NOTE 230630	1.375	4,350	4,501	484,008	2023/6/30
		1.375 T-NOTE 230831	1.375	2,850	2,953	317,564	2023/8/31
		1.375 T-NOTE 230930	1.375	2,100	2,177	234,153	2023/9/30
		1.375 T-NOTE 250131	1.375	7,600	7,963	856,285	2025/1/31
		1.5 T-NOTE 211031	1.5	6,000	6,115	657,543	2021/10/31
		1.5 T-NOTE 220131	1.5	2,300	2,351	252,782	2022/1/31
		1.5 T-NOTE 230228	1.5	4,200	4,349	467,671	2023/2/28
		1.5 T-NOTE 230331	1.5	3,250	3,369	362,270	2023/3/31
		1.5 T-NOTE 241031	1.5	1,500	1,577	169,596	2024/10/31
		1.5 T-NOTE 241130	1.5	2,000	2,105	226,380	2024/11/30
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	5,700	6,046	650,114	2026/8/15
		1.5 T-NOTE 270131	1.5	2,740	2,911	313,086	2027/1/31
		1.5 T-NOTE 300215	1.5	5,000	5,365	576,869	2030/2/15
		1.625 T-NOTE 220815	1.625	1,700	1,753	188,517	2022/8/15
		1.625 T-NOTE 220831	1.625	7,640	7,886	847,957	2022/8/31
		1.625 T-NOTE 221115	1.625	5,200	5,383	578,825	2022/11/15
		1.625 T-NOTE 221215	1.625	5,000	5,182	557,234	2022/12/15
		1.625 T-NOTE 230531	1.625	2,800	2,916	313,592	2023/5/31
		1.625 T-NOTE 231031	1.625	3,100	3,243	348,779	2023/10/31
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	5,120	5,458	586,844	2026/2/15
		1.625 T-NOTE 260515	1.625	4,900	5,229	562,245	2026/5/15
		1.625 T-NOTE 260930	1.625	3,550	3,795	408,116	2026/9/30
		1.625 T-NOTE 261130	1.625	3,400	3,638	391,186	2026/11/30
		1.625 T-NOTE 290815	1.625	5,300	5,739	617,136	2029/8/15
		1.75 T-NOTE 211130	1.75	3,700	3,789	407,458	2021/11/30
		1.75 T-NOTE 220228	1.75	3,400	3,494	375,735	2022/2/28
		1.75 T-NOTE 220331	1.75	2,100	2,161	232,442	2022/3/31
		1.75 T-NOTE 220430	1.75	3,700	3,813	410,038	2022/4/30
		1.75 T-NOTE 220515	1.75	1,400	1,443	155,214	2022/5/15
		1.75 T-NOTE 220531	1.75	1,700	1,754	188,595	2022/5/31
		1.75 T-NOTE 220630	1.75	4,900	5,062	544,299	2022/6/30
		1.75 T-NOTE 220930	1.75	1,800	1,865	200,597	2022/9/30
		1.75 T-NOTE 230131	1.75	2,700	2,811	302,301	2023/1/31
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	1,500	1,567	168,550	2023/5/15
		1.75 T-NOTE 241231	1.75	2,850	3,033	326,182	2024/12/31
		1.75 T-NOTE 261231	1.75	3,100	3,343	359,534	2026/12/31
		1.875 T-NOTE 211130	1.875	2,300	2,359	253,739	2021/11/30
		1.875 T-NOTE 220131	1.875	2,550	2,623	282,058	2022/1/31
		1.875 T-NOTE 220228	1.875	5,100	5,254	565,016	2022/2/28
		1.875 T-NOTE 220331	1.875	2,450	2,528	271,882	2022/3/31

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	1.875 T-NOTE 220430	1.875	5,700	5,887	632,973	2022/4/30
		1.875 T-NOTE 220531	1.875	6,760	6,992	751,820	2022/5/31
		1.875 T-NOTE 220731	1.875	4,500	4,666	501,757	2022/7/31
		1.875 T-NOTE 220831	1.875	1,500	1,557	167,466	2022/8/31
		1.875 T-NOTE 220930	1.875	2,000	2,078	223,507	2022/9/30
		1.875 T-NOTE 221031	1.875	2,700	2,810	302,188	2022/10/31
		2 T-NOTE 210831	2.0	1,850	1,893	203,636	2021/8/31
		2 T-NOTE 211031	2.0	1,700	1,744	187,610	2021/10/31
		2 T-NOTE 211115	2.0	2,650	2,722	292,730	2021/11/15
		2 T-NOTE 211231	2.0	5,850	6,020	647,370	2021/12/31
		2 T-NOTE 220215	2.0	2,200	2,270	244,130	2022/2/15
		2 T-NOTE 220731	2.0	2,900	3,015	324,255	2022/7/31
		2 T-NOTE 221031	2.0	2,000	2,087	224,498	2022/10/31
		2 T-NOTE 221130	2.0	6,200	6,479	696,726	2022/11/30
		2 T-NOTE 240430	2.0	2,000	2,133	229,370	2024/4/30
		2 T-NOTE 240531	2.0	3,850	4,111	442,055	2024/5/31
		2 T-NOTE 240630	2.0	2,200	2,351	252,880	2024/6/30
		2 T-NOTE 250215	2.0	4,700	5,063	544,468	2025/2/15
		2 T-NOTE 250815	2.0	5,300	5,738	617,047	2025/8/15
		2 T-NOTE 261115	2.0	5,150	5,632	605,640	2026/11/15
		2.125 T-NOTE 210630	2.125	1,650	1,686	181,371	2021/6/30
		2.125 T-NOTE 210815	2.125	4,500	4,610	495,746	2021/8/15
		2.125 T-NOTE 210930	2.125	2,200	2,258	242,864	2021/9/30
		2.125 T-NOTE 211231	2.125	4,060	4,187	450,206	2021/12/31
		2.125 T-NOTE 220630	2.125	1,800	1,874	201,519	2022/6/30
		2.125 T-NOTE 221231	2.125	5,150	5,406	581,284	2022/12/31
		2.125 T-NOTE 231130	2.125	4,500	4,793	515,440	2023/11/30
		2.125 T-NOTE 240229	2.125	4,550	4,863	522,887	2024/2/29
		2.125 T-NOTE 240331	2.125	3,460	3,703	398,234	2024/3/31
		2.125 T-NOTE 240731	2.125	1,750	1,881	202,286	2024/7/31
		2.125 T-NOTE 240930	2.125	2,250	2,425	260,782	2024/9/30
		2.125 T-NOTE 241130	2.125	1,900	2,052	220,710	2024/11/30
		2.125 T-NOTE 250515	2.125	2,300	2,499	268,721	2025/5/15
		2.25 T-BOND 460815	2.25	2,710	3,187	342,666	2046/8/15
		2.25 T-NOTE 210731	2.25	3,400	3,485	374,735	2021/7/31
		2.25 T-NOTE 220415	2.25	2,700	2,806	301,746	2022/4/15
		2.25 T-NOTE 231231	2.25	4,900	5,248	564,344	2023/12/31
		2.25 T-NOTE 240131	2.25	7,300	7,829	841,862	2024/1/31
		2.25 T-NOTE 240430	2.25	5,000	5,382	578,760	2024/4/30
		2.25 T-NOTE 241031	2.25	2,800	3,037	326,575	2024/10/31
		2.25 T-NOTE 241115	2.25	7,250	7,867	845,900	2024/11/15
		2.25 T-NOTE 251115	2.25	6,570	7,215	775,832	2025/11/15
		2.25 T-NOTE 270215	2.25	4,750	5,285	568,295	2027/2/15
		2.25 T-NOTE 270815	2.25	4,700	5,260	565,590	2027/8/15
		2.25 T-NOTE 271115	2.25	3,000	3,364	361,796	2027/11/15
		2.375 T-NOTE 230131	2.375	5,000	5,292	569,016	2023/1/31
		2.375 T-NOTE 240815	2.375	4,300	4,671	502,284	2024/8/15

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	2.375 T-NOTE 270515	2.375	2,690	3,026	325,427	2027/5/15
		2.375 T-NOTE 290515	2.375	3,670	4,209	452,555	2029/5/15
		2.5 T-BOND 450215	2.5	3,060	3,741	402,241	2045/2/15
		2.5 T-BOND 460215	2.5	3,170	3,894	418,725	2046/2/15
		2.5 T-BOND 460515	2.5	3,300	4,056	436,201	2046/5/15
		2.5 T-NOTE 230815	2.5	3,400	3,646	392,071	2023/8/15
		2.5 T-NOTE 240131	2.5	6,400	6,922	744,253	2024/1/31
		2.5 T-NOTE 240515	2.5	4,350	4,727	508,344	2024/5/15
		2.5 T-NOTE 250131	2.5	2,200	2,421	260,309	2025/1/31
		2.625 T-NOTE 210715	2.625	4,600	4,732	508,869	2021/7/15
		2.625 T-NOTE 230228	2.625	3,000	3,201	344,181	2023/2/28
		2.625 T-NOTE 230630	2.625	2,500	2,685	288,708	2023/6/30
		2.625 T-NOTE 250331	2.625	2,300	2,551	274,324	2025/3/31
		2.625 T-NOTE 251231	2.625	2,600	2,913	313,207	2025/12/31
		2.625 T-NOTE 260131	2.625	3,700	4,152	446,495	2026/1/31
		2.625 T-NOTE 290215	2.625	5,320	6,199	666,610	2029/2/15
		2.75 T-BOND 420815	2.75	2,450	3,104	333,848	2042/8/15
		2.75 T-BOND 421115	2.75	4,050	5,134	552,042	2042/11/15
		2.75 T-BOND 470815	2.75	3,340	4,323	464,859	2047/8/15
		2.75 T-BOND 471115	2.75	2,540	3,292	353,985	2047/11/15
		2.75 T-NOTE 210815	2.75	11,660	12,040	1,294,574	2021/8/15
		2.75 T-NOTE 230531	2.75	3,600	3,873	416,525	2023/5/31
		2.75 T-NOTE 231115	2.75	8,050	8,744	940,256	2023/11/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	5,960	6,508	699,794	2024/2/15
		2.75 T-NOTE 250228	2.75	2,150	2,394	257,427	2025/2/28
		2.75 T-NOTE 250630	2.75	6,000	6,719	722,433	2025/6/30
		2.75 T-NOTE 250831	2.75	5,840	6,556	704,983	2025/8/31
		2.75 T-NOTE 280215	2.75	6,260	7,275	782,292	2028/2/15
		2.875 T-BOND 430515	2.875	3,000	3,881	417,286	2043/5/15
		2.875 T-BOND 450815	2.875	4,350	5,686	611,423	2045/8/15
		2.875 T-BOND 461115	2.875	3,080	4,062	436,796	2046/11/15
		2.875 T-NOTE 211015	2.875	4,700	4,880	524,708	2021/10/15
		2.875 T-NOTE 250430	2.875	2,500	2,807	301,896	2025/4/30
		2.875 T-NOTE 250531	2.875	2,400	2,699	290,263	2025/5/31
		2.875 T-NOTE 251130	2.875	3,800	4,307	463,159	2025/11/30
		2.875 T-NOTE 280515	2.875	4,200	4,938	530,999	2028/5/15
		2.875 T-NOTE 280815	2.875	5,060	5,967	641,640	2028/8/15
		3 T-BOND 420515	3.0	1,270	1,675	180,118	2042/5/15
		3 T-BOND 441115	3.0	4,900	6,504	699,390	2044/11/15
		3 T-BOND 450515	3.0	3,110	4,140	445,205	2045/5/15
		3 T-BOND 451115	3.0	2,950	3,945	424,233	2045/11/15
		3 T-BOND 470215	3.0	3,150	4,255	457,572	2047/2/15
		3 T-BOND 470515	3.0	2,750	3,716	399,606	2047/5/15
		3 T-BOND 480215	3.0	3,050	4,137	444,814	2048/2/15
		3 T-BOND 480815	3.0	2,210	3,009	323,533	2048/8/15
		3.125 T-BOND 411115	3.125	2,050	2,748	295,546	2041/11/15
		3.125 T-BOND 420215	3.125	1,400	1,881	202,272	2042/2/15

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	3.125 T-BOND 430215	3.125	4,000	5,373	577,718	2043/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	4,450	6,015	646,786	2044/8/15
		3.125 T-BOND 480515	3.125	2,610	3,622	389,457	2048/5/15
		3.125 T-NOTE 281115	3.125	9,950	11,978	1,287,967	2028/11/15
		3.375 T-BOND 440515	3.375	4,240	5,947	639,485	2044/5/15
		3.625 T-BOND 430815	3.625	2,850	4,125	443,560	2043/8/15
		3.625 T-BOND 440215	3.625	4,550	6,608	710,548	2044/2/15
		3.75 T-BOND 410815	3.75	1,000	1,459	156,970	2041/8/15
		3.75 T-BOND 431115	3.75	4,450	6,569	706,332	2043/11/15
		3.875 T-BOND 400815	3.875	1,150	1,700	182,844	2040/8/15
		4.25 T-BOND 390515	4.25	1,030	1,584	170,401	2039/5/15
		4.25 T-BOND 401115	4.25	1,370	2,123	228,318	2040/11/15
		4.375 T-BOND 391115	4.375	1,350	2,112	227,128	2039/11/15
		4.375 T-BOND 400515	4.375	1,250	1,963	211,112	2040/5/15
		4.375 T-BOND 410515	4.375	1,300	2,050	220,496	2041/5/15
		4.5 T-BOND 390815	4.5	1,100	1,745	187,636	2039/8/15
		4.625 T-BOND 400215	4.625	1,900	3,063	329,430	2040/2/15
		4.75 T-BOND 410215	4.75	1,530	2,515	270,496	2041/2/15
		5.25 T-BOND 281115	5.25	550	760	81,778	2028/11/15
		5.25 T-BOND 290215	5.25	300	417	44,929	2029/2/15
		5.5 T-BOND 280815	5.5	600	835	89,873	2028/8/15
		6 T-BOND 260215	6.0	2,600	3,424	368,244	2026/2/15
		6.25 T-BOND 230815	6.25	2,130	2,546	273,837	2023/8/15
		8 T-BOND 211115	8.0	600	671	72,180	2021/11/15
小計						69,234,594	
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	1,500	1,506	115,236	2022/3/1
		0.75 CAN GOVT 210901	0.75	3,120	3,140	240,175	2021/9/1
		1 CAN GOVT 220901	1.0	2,350	2,389	182,759	2022/9/1
		1 CAN GOVT 270601	1.0	1,200	1,244	95,195	2027/6/1
		1.25 CAN GOVT 250301	1.25	600	625	47,821	2025/3/1
		1.5 CAN GOVT 230601	1.5	850	882	67,476	2023/6/1
		1.5 CAN GOVT 240901	1.5	2,000	2,099	160,542	2024/9/1
		1.5 CAN GOVT 260601	1.5	970	1,034	79,121	2026/6/1
		1.75 CAN GOVT 210501	1.75	1,100	1,116	85,365	2021/5/1
		1.75 CAN GOVT 230301	1.75	800	833	63,765	2023/3/1
		2 CAN GOVT 230901	2.0	2,400	2,535	193,926	2023/9/1
		2 CAN GOVT 280601	2.0	900	1,007	77,028	2028/6/1
		2 CAN GOVT 511201	2.0	1,160	1,417	108,432	2051/12/1
		2.25 CAN GOVT 240301	2.25	800	858	65,665	2024/3/1
		2.25 CAN GOVT 250601	2.25	1,300	1,422	108,788	2025/6/1
		2.25 CAN GOVT 290601	2.25	890	1,026	78,522	2029/6/1
		2.5 CAN GOVT 240601	2.5	1,500	1,631	124,791	2024/6/1
		2.75 CAN GOVT 220601	2.75	850	893	68,329	2022/6/1
		2.75 CAN GOVT 481201	2.75	860	1,187	90,838	2048/12/1
		2.75 CANADA GOVER 641201	2.75	310	479	36,686	2064/12/1
		3.25 CAN GOVT 210601	3.25	800	825	63,139	2021/6/1

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	3.5 CAN GOVT 451201	3.5	1,270	1,918	146,685	2045/12/1
		4 CAN GOVT 410601	4.0	1,100	1,699	129,996	2041/6/1
		5 CAN GOVT 370601	5.0	850	1,390	106,350	2037/6/1
		5.75 CAN GOVT 290601	5.75	900	1,318	100,794	2029/6/1
		5.75 CAN GOVT 330601	5.75	1,370	2,212	169,209	2033/6/1
		8 CAN GOVT 270601	8.0	240	365	27,984	2027/6/1
小計						2,834,629	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	19,300	23,096	103,242	2024/12/5
		10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	6,600	8,825	39,450	2036/11/20
		5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	11,700	11,940	53,372	2026/3/5
		6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	26,740	27,129	121,267	2021/6/10
		6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	19,400	20,015	89,469	2022/6/9
		6.75 MEXICAN BONO 230309	6.75	10,500	10,988	49,117	2023/3/9
		7.25 MEXICAN BONO 211209	7.25	6,500	6,729	30,081	2021/12/9
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	24,150	26,795	119,775	2027/6/3
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	9,150	10,309	46,085	2031/5/29
		7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	9,500	10,749	48,052	2034/11/23
		7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	13,240	14,468	64,674	2042/11/13
		8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	23,450	25,763	115,162	2023/12/7
		8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	10,800	12,087	54,031	2047/11/7
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	22,000	25,914	115,837	2029/5/31
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	12,100	14,253	63,711	2038/11/18
小計						1,113,331	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 500815	—	470	478	55,539	2050/8/15
		0 OBL 220408	—	1,700	1,724	200,127	2022/4/8
		0 OBL 221007	—	2,000	2,037	236,336	2022/10/7
		0 OBL 230414	—	1,400	1,432	166,178	2023/4/14
		0 OBL 231013	—	2,150	2,208	256,213	2023/10/13
		0 SCHATS 220311	—	3,900	3,954	458,842	2022/3/11
		0.25 BUND 270215	0.25	2,600	2,768	321,221	2027/2/15
		0.25 BUND 280815	0.25	1,990	2,135	247,787	2028/8/15
		0.25 BUND 290215	0.25	5,700	6,130	711,261	2029/2/15
		0.5 BUND 250215	0.5	4,000	4,244	492,494	2025/2/15
		0.5 BUND 260215	0.5	2,600	2,788	323,470	2026/2/15
		0.5 BUND 270815	0.5	2,300	2,498	289,887	2027/8/15
		0.5 BUND 280215	0.5	1,900	2,072	240,427	2028/2/15
		1 BUND 240815	1.0	1,750	1,884	218,680	2024/8/15
		1 BUND 250815	1.0	2,800	3,062	355,299	2025/8/15
		1.25 BUND 480815	1.25	2,850	3,935	456,583	2048/8/15
		1.5 BUND 220904	1.5	1,300	1,369	158,877	2022/9/4
		1.5 BUND 230215	1.5	2,500	2,660	308,650	2023/2/15
		1.5 BUND 230515	1.5	1,500	1,604	186,140	2023/5/15
		1.5 BUND 240515	1.5	1,550	1,694	196,556	2024/5/15
		1.75 BUND 220704	1.75	2,300	2,425	281,371	2022/7/4
		1.75 BUND 240215	1.75	4,450	4,881	566,327	2024/2/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	2 BUND 220104	2.0	1,500	1,568	182,000	2022/1/4
		2 BUND 230815	2.0	1,450	1,583	183,718	2023/8/15
		2.5 BUND 440704	2.5	1,880	3,104	360,189	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	2,030	3,441	399,306	2046/8/15
		3.25 BUND 420704	3.25	1,030	1,828	212,104	2042/7/4
		4 BUND 370104	4.0	1,690	2,934	340,482	2037/1/4
		4.25 BUND 390704	4.25	1,650	3,106	360,421	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	930	1,344	155,940	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	2,040	3,567	413,849	2034/7/4
		4.75 BUND 400704	4.75	1,190	2,415	280,193	2040/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	1,290	2,136	247,874	2031/1/4
		5.625 BUND 280104	5.625	1,250	1,860	215,912	2028/1/4
		6.25 BUND 240104	6.25	1,130	1,422	165,093	2024/1/4
		6.25 BUND 300104	6.25	750	1,254	145,514	2030/1/4
		6.5 BUND 270704	6.5	1,200	1,827	212,058	2027/7/4
イタリア	国債証券	0.35 ITALY GOVT 211101	0.35	1,350	1,346	156,222	2021/11/1
		0.35 ITALY GOVT 250201	0.35	1,500	1,435	166,542	2025/2/1
		0.45 ITALY GOVT 210601	0.45	1,300	1,301	151,024	2021/6/1
		0.65 ITALY GOVT 231015	0.65	2,700	2,673	310,156	2023/10/15
		0.9 ITALY GOVT 220801	0.9	3,200	3,212	372,675	2022/8/1
		0.95 ITALY GOVT 230315	0.95	1,980	1,985	230,335	2023/3/15
		1.2 ITALY GOVT 220401	1.2	1,400	1,413	163,962	2022/4/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	1,550	1,521	176,536	2026/12/1
		1.35 ITALY GOVT 220415	1.35	1,150	1,164	135,092	2022/4/15
		1.35 ITALY GOVT 300401	1.35	2,300	2,191	254,227	2030/4/1
		1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	1,400	1,422	165,039	2022/9/15
		1.45 ITALY GOVT 241115	1.45	1,600	1,614	187,272	2024/11/15
		1.45 ITALY GOVT 250515	1.45	1,600	1,607	186,475	2025/5/15
		1.45 ITALY GOVT 360301	1.45	750	671	77,857	2036/3/1
		1.5 ITALY GOVT 250601	1.5	1,550	1,559	180,959	2025/6/1
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	2,000	2,010	233,235	2026/6/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	1,850	1,779	206,479	2032/3/1
		1.85 ITALY GOVT 240515	1.85	850	873	101,303	2024/5/15
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	1,730	1,781	206,697	2025/12/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	1,800	1,840	213,509	2028/2/1
		2.05 ITALY GOVT 270801	2.05	1,300	1,333	154,749	2027/8/1
		2.1 ITALY GOVT 260715	2.1	1,350	1,393	161,689	2026/7/15
		2.2 ITALY GOVT 270601	2.2	1,400	1,450	168,342	2027/6/1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	1,260	1,252	145,351	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	1,400	1,445	167,717	2033/9/1
		2.45 ITALY GOVT 500901	2.45	1,080	1,023	118,799	2050/9/1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	1,800	1,896	220,046	2024/12/1
		2.5 ITALY GOVT 251115	2.5	1,410	1,488	172,647	2025/11/15
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	1,200	1,212	140,644	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	1,550	1,673	194,120	2028/12/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	630	624	72,459	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 380901	2.95	1,250	1,341	155,593	2038/9/1

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	3 ITALY GOVT 290801	3.0	550	602	69,933	2029/8/1
		3.1 ITALY GOVT 400301	3.1	590	642	74,502	2040/3/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	1,150	1,270	147,439	2046/9/1
		3.45 ITALY GOVT 480301	3.45	1,190	1,359	157,743	2048/3/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	1,700	1,937	224,800	2030/3/1
		3.75 ITALY GOVT 210501	3.75	1,800	1,860	215,825	2021/5/1
		3.75 ITALY GOVT 210801	3.75	3,000	3,120	362,044	2021/8/1
		3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	1,500	1,656	192,130	2024/9/1
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	920	1,123	130,331	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	2,050	2,496	289,609	2037/2/1
		4.5 ITALY GOVT 230501	4.5	2,300	2,542	294,975	2023/5/1
		4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	2,120	2,385	276,722	2024/3/1
		4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	1,450	1,691	196,274	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 210901	4.75	3,000	3,166	367,426	2021/9/1
		4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	1,700	1,904	220,958	2023/8/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	2,000	2,458	285,232	2028/9/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	1,220	1,662	192,928	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 220301	5.0	1,500	1,617	187,618	2022/3/1
		5 ITALY GOVT 250301	5.0	1,920	2,247	260,710	2025/3/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	2,310	3,076	356,897	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	1,620	2,231	258,924	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	2,050	2,829	328,241	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	2,100	2,709	314,334	2029/11/1
		5.5 ITALY GOVT 220901	5.5	1,150	1,273	147,763	2022/9/1
		5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	2,200	2,451	284,377	2022/11/1
		5.75 ITALY GOVT 330201	5.75	1,730	2,415	280,223	2033/2/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	2,530	3,511	407,376	2031/5/1
		6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	2,070	2,758	320,078	2027/11/1
		7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	1,100	1,482	171,994	2026/11/1
		9 ITALY GOVT 231101	9.0	1,200	1,526	177,111	2023/11/1
フランス	国債証券	0 O.A.T 220525	—	2,700	2,730	316,794	2022/5/25
		0 O.A.T 230325	—	3,100	3,148	365,258	2023/3/25
		0 O.A.T 250325	—	2,000	2,040	236,737	2025/3/25
		0 O.A.T 291125	—	2,100	2,103	244,049	2029/11/25
		0.25 O.A.T 261125	0.25	1,500	1,550	179,889	2026/11/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	2,750	2,878	333,977	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	3,250	3,411	395,763	2026/5/25
		0.5 O.A.T 290525	0.5	2,200	2,312	268,337	2029/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	3,190	3,419	396,735	2028/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	3,100	3,327	386,023	2028/11/25
		1 O.A.T 251125	1.0	1,920	2,066	239,710	2025/11/25
		1 O.A.T 270525	1.0	2,900	3,148	365,340	2027/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	2,070	2,348	272,418	2034/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	2,730	3,104	360,232	2036/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	3,390	3,926	455,504	2031/5/25
		1.5 O.A.T 500525	1.5	1,180	1,424	165,274	2050/5/25
		1.75 O.A.T 230525	1.75	6,850	7,333	850,866	2023/5/25

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	1.75 O.A.T 241125	1.75	2,900	3,193	370,539	2024/11/25
		1.75 O.A.T 390625	1.75	2,370	2,926	339,492	2039/6/25
		1.75 O.A.T 660525	1.75	1,270	1,719	199,551	2066/5/25
		2 O.A.T 480525	2.0	1,840	2,444	283,645	2048/5/25
		2.25 O.A.T 221025	2.25	3,850	4,117	477,680	2022/10/25
		2.25 O.A.T 240525	2.25	2,740	3,046	353,469	2024/5/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	2,950	3,690	428,134	2030/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	3,270	3,996	463,649	2027/10/25
		3 O.A.T 220425	3.0	5,500	5,882	682,518	2022/4/25
		3.25 O.A.T 211025	3.25	1,600	1,687	195,795	2021/10/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	1,960	3,146	365,007	2045/5/25
		3.5 O.A.T 260425	3.5	2,550	3,135	363,773	2026/4/25
		4 O.A.T 381025	4.0	1,840	3,001	348,192	2038/10/25
		4 O.A.T 550425	4.0	1,440	2,862	332,088	2055/4/25
		4 O.A.T 600425	4.0	1,310	2,736	317,491	2060/4/25
		4.25 O.A.T 231025	4.25	3,590	4,191	486,300	2023/10/25
		4.5 O.A.T 410425	4.5	2,560	4,579	531,328	2041/4/25
		4.75 O.A.T 350425	4.75	2,400	3,968	460,415	2035/4/25
		5.5 O.A.T 290425	5.5	2,750	4,131	479,354	2029/4/25
		5.75 O.A.T 321025	5.75	2,220	3,758	436,055	2032/10/25
		6 O.A.T 251025	6.0	3,700	4,998	579,936	2025/10/25
		8.5 O.A.T 230425	8.5	1,300	1,648	191,222	2023/4/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 220115	—	800	808	93,849	2022/1/15
		0 NETH GOVT 240115	—	1,250	1,280	148,508	2024/1/15
		0.25 NETH GOVT 250715	0.25	1,350	1,408	163,451	2025/7/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	400	420	48,834	2029/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	1,350	1,436	166,606	2026/7/15
		0.75 NETH GOVT 270715	0.75	1,180	1,282	148,813	2027/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	1,330	1,454	168,764	2028/7/15
		1.75 NETH GOVT 230715	1.75	1,000	1,077	125,026	2023/7/15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	950	1,055	122,502	2024/7/15
		2.25 NETH GOVT 220715	2.25	900	958	111,162	2022/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	1,730	2,323	269,573	2033/1/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	980	1,680	194,934	2047/1/15
		3.25 NETH GOVT 210715	3.25	1,600	1,671	193,933	2021/7/15
		3.75 NETH GOVT 230115	3.75	300	336	38,985	2023/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	1,300	2,357	273,462	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	1,490	2,506	290,780	2037/1/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	1,150	1,677	194,651	2028/1/15
		7.5 NETH GOVT 230115	7.5	650	794	92,162	2023/1/15
スペイン	国債証券	0.05 SPAIN GOVT 211031	0.05	1,000	1,003	116,474	2021/10/31
		0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	1,100	1,113	129,165	2023/7/30
		0.4 SPAIN GOVT 220430	0.4	1,500	1,517	176,092	2022/4/30
		0.45 SPAIN GOVT 221031	0.45	1,450	1,471	170,748	2022/10/31
		0.6 SPAIN GOVT 291031	0.6	2,100	2,069	240,158	2029/10/31
		0.75 SPAIN GOVT 210730	0.75	2,600	2,632	305,394	2021/7/30
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	600	509	59,085	2050/10/31

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	1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	1,950	2,060	239,004	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	1,500	1,591	184,592	2028/4/30
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	1,900	2,015	233,831	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	2,100	2,234	259,259	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	1,320	1,403	162,828	2029/4/30
		1.5 SPAIN GOVT 270430	1.5	1,450	1,550	179,928	2027/4/30
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	1,800	1,923	223,109	2025/4/30
		1.85 SPAIN GOVT 350730	1.85	850	931	108,084	2035/7/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	1,900	2,078	241,156	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	2,220	2,463	285,862	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	2,000	2,202	255,558	2025/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	1,740	2,022	234,673	2033/7/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	970	1,215	140,985	2048/10/31
		2.75 SPAIN GOVT 241031	2.75	2,050	2,288	265,516	2024/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	1,310	1,688	195,916	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	820	1,250	145,054	2066/7/30
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	2,300	2,638	306,144	2024/4/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	1,470	2,136	247,925	2037/1/31
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	2,350	2,709	314,368	2023/10/31
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	2,050	2,517	292,134	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	1,550	2,489	288,862	2041/7/30
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	1,300	1,529	177,510	2024/1/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	1,300	2,111	244,995	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	1,350	1,846	214,265	2028/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	1,160	2,021	234,581	2044/10/31
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	1,750	2,012	233,481	2023/1/31
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	2,850	4,434	514,502	2032/7/30
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	1,850	2,042	237,004	2022/1/31
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	1,450	1,938	224,887	2026/7/30
		6 SPAIN GOVT 290131	6.0	1,800	2,603	302,102	2029/1/31
ベルギー	国債証券	0.2 BEL GOVT 231022	0.2	600	614	71,263	2023/10/22
		0.5 BEL GOVT 241022	0.5	800	831	96,498	2024/10/22
		0.8 BEL GOVT 250622	0.8	1,300	1,375	159,616	2025/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	1,080	1,153	133,863	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	2,100	2,252	261,332	2028/6/22
		0.9 BEL GOVT 290622	0.9	1,060	1,147	133,186	2029/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	1,100	1,183	137,345	2026/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	650	712	82,683	2031/6/22
		1.25 BEL GOVT 330422	1.25	940	1,061	123,163	2033/4/22
		1.45 BEL GOVT 370622	1.45	300	347	40,273	2037/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	880	1,067	123,815	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	390	485	56,300	2050/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	630	778	90,374	2038/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	570	842	97,689	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 230622	2.25	820	891	103,402	2023/6/22
		2.25 BEL GOVT 570622	2.25	360	520	60,444	2057/6/22
		2.6 BEL GOVT 240622	2.6	1,180	1,328	154,080	2024/6/22

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	3 BEL GOVT 340622	3.0	610	836	96,998	2034/6/22
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	970	1,655	192,064	2045/6/22
		4 BEL GOVT 220328	4.0	750	814	94,518	2022/3/28
		4 BEL GOVT 320328	4.0	620	898	104,191	2032/3/28
		4.25 BEL GOVT 210928	4.25	950	1,012	117,479	2021/9/28
		4.25 BEL GOVT 220928	4.25	1,100	1,227	142,381	2022/9/28
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	1,300	2,218	257,427	2041/3/28
		4.5 BEL GOVT 260328	4.5	680	872	101,203	2026/3/28
		5 BEL GOVT 350328	5.0	1,520	2,538	294,543	2035/3/28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	1,200	1,734	201,236	2028/3/28
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 220920	—	400	406	47,106	2022/9/20
		0 AUSTRIA GOVT 230715	—	950	967	112,225	2023/7/15
		0 AUSTRIA GOVT 300220	—	600	605	70,234	2030/2/20
		0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	1,150	1,213	140,765	2027/4/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	850	910	105,611	2026/10/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	1,010	1,085	125,990	2028/2/20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	910	990	114,959	2025/10/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 470220	1.5	450	583	67,679	2047/2/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	200	289	33,549	2086/11/2
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	700	767	89,084	2024/10/21
		1.75 AUSTRIA GOVT 231020	1.75	1,200	1,297	150,528	2023/10/20
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	420	795	92,243	2117/9/20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	590	778	90,321	2034/5/23
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	450	755	87,660	2044/6/20
		3.4 AUSTRIA GOVT 221122	3.4	650	716	83,177	2022/11/22
		3.5 AUSTRIA GOVT 210915	3.5	1,050	1,108	128,589	2021/9/15
		3.65 AUSTRIA GOVT 220420	3.65	600	650	75,459	2022/4/20
		3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	480	1,083	125,714	2062/1/26
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	1,000	1,665	193,243	2037/3/15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	550	720	83,555	2026/3/15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	970	1,425	165,338	2027/7/15
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 220415	—	250	253	29,362	2022/4/15
		0 FINNISH GOVT 230915	—	350	356	41,387	2023/9/15
		0 FINNISH GOVT 240915	—	250	255	29,622	2024/9/15
		0.125 FINNISH GOV 360415	0.125	200	198	23,083	2036/4/15
		0.5 FINNISH GOVT 260415	0.5	400	421	48,888	2026/4/15
		0.5 FINNISH GOVT 270915	0.5	1,000	1,055	122,493	2027/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 280915	0.5	250	264	30,669	2028/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 290915	0.5	200	211	24,543	2029/9/15
		0.75 FINNISH GOVT 310415	0.75	350	381	44,212	2031/4/15
		0.875 FINNISH GOV 250915	0.875	500	535	62,091	2025/9/15
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	280	320	37,147	2034/4/15
		1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	240	306	35,603	2047/4/15
		1.5 FINNISH GOVT 230415	1.5	250	265	30,806	2023/4/15
		1.625 FINNISH GOV 220915	1.625	300	315	36,656	2022/9/15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	200	220	25,541	2024/4/15
		2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	350	531	61,610	2042/7/4

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	
	フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	530	658	76,419	2028/7/4
			4 FINNISH GOVT 250704	4.0	300	369	42,921	2025/7/4
	アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 221018	－	250	252	29,276	2022/10/18
			0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	320	313	36,415	2035/5/15
			0.8 IRISH GOVT 220315	0.8	500	511	59,310	2022/3/15
			0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	1,200	1,279	148,481	2028/5/15
			1 IRISH GOVT 260515	1.0	970	1,033	119,945	2026/5/15
			1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	700	759	88,166	2029/5/15
			1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	300	333	38,736	2033/5/15
			1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	230	256	29,733	2031/3/18
			1.5 IRISH GOVT 500515	1.5	310	357	41,434	2050/5/15
			1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	400	470	54,586	2037/5/15
			2 IRISH GOVT 450218	2.0	590	753	87,436	2045/2/18
			2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	800	973	112,906	2030/5/15
			3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	600	685	79,524	2024/3/18
			3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	400	448	52,072	2023/3/20
			5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	700	890	103,276	2025/3/13
小計							56,889,831	
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	1,100	1,112	147,117	2022/7/22
			0.625 GILT 250607	0.625	1,500	1,541	203,820	2025/6/7
			0.75 GILT 230722	0.75	2,450	2,506	331,480	2023/7/22
			0.875 GILT 291022	0.875	570	604	79,986	2029/10/22
			1 GILT 240422	1.0	1,700	1,763	233,242	2024/4/22
			1.25 GILT 270722	1.25	1,770	1,913	253,098	2027/7/22
			1.5 GILT 260722	1.5	1,660	1,808	239,176	2026/7/22
			1.5 GILT 470722	1.5	1,940	2,386	315,671	2047/7/22
			1.625 GILT 281022	1.625	2,150	2,415	319,392	2028/10/22
			1.625 GILT 711022	1.625	280	442	58,502	2071/10/22
			1.75 GILT 220907	1.75	3,000	3,121	412,810	2022/9/7
			1.75 GILT 370907	1.75	1,700	2,039	269,661	2037/9/7
			1.75 GILT 490122	1.75	930	1,215	160,763	2049/1/22
			1.75 GILT 570722	1.75	1,250	1,782	235,698	2057/7/22
			2 GILT 250907	2.0	780	862	114,053	2025/9/7
			2.25 GILT 230907	2.25	1,700	1,825	241,443	2023/9/7
			2.5 GILT 650722	2.5	1,440	2,637	348,792	2065/7/22
			2.75 GILT 240907	2.75	510	569	75,295	2024/9/7
			3.25 GILT 440122	3.25	1,830	2,897	383,166	2044/1/22
			3.5 GILT 450122	3.5	1,750	2,912	385,127	2045/1/22
			3.5 GILT 680722	3.5	1,850	4,300	568,745	2068/7/22
			3.75 GILT 520722	3.75	1,210	2,358	311,938	2052/7/22
			4 GILT 220307	4.0	1,050	1,126	148,979	2022/3/7
			4 GILT 600122	4.0	1,110	2,527	334,274	2060/1/22
			4.25 GILT 271207	4.25	980	1,280	169,401	2027/12/7
			4.25 GILT 320607	4.25	1,220	1,777	235,023	2032/6/7
			4.25 GILT 360307	4.25	1,290	2,028	268,231	2036/3/7
			4.25 GILT 390907	4.25	1,150	1,930	255,251	2039/9/7

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 401207	4.25	1,170	2,005	265,286	2040/12/7
		4.25 GILT 461207	4.25	1,410	2,674	353,699	2046/12/7
		4.25 GILT 491207	4.25	930	1,855	245,439	2049/12/7
		4.25 GILT 551207	4.25	1,320	2,921	386,429	2055/12/7
		4.5 GILT 340907	4.5	1,260	1,968	260,399	2034/9/7
		4.5 GILT 421207	4.5	1,210	2,211	292,513	2042/12/7
		4.75 GILT 301207	4.75	1,070	1,570	207,691	2030/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	1,410	2,464	325,915	2038/12/7
		5 GILT 250307	5.0	1,130	1,397	184,777	2025/3/7
		6 GILT 281207	6.0	1,080	1,614	213,531	2028/12/7
		8 GILT 210607	8.0	300	325	43,045	2021/6/7
小計						9,878,880	
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	2,550	2,734	29,694	2028/5/12
		0.75 SWD GOVT 291112	0.75	4,400	4,740	51,484	2029/11/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	5,660	6,118	66,447	2026/11/12
		1.5 SWD GOVT 231113	1.5	5,100	5,428	58,950	2023/11/13
		2.5 SWD GOVT 250512	2.5	4,630	5,283	57,382	2025/5/12
		3.5 SWD GOVT 220601	3.5	6,900	7,445	80,863	2022/6/1
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	3,330	5,245	56,970	2039/3/30
小計						401,792	
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	1.375 NORWE GOVT 300819	1.375	1,800	1,973	20,500	2030/8/19
		1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	4,160	4,488	46,634	2026/2/19
		1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	2,300	2,490	25,880	2025/3/13
		1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	3,050	3,368	34,998	2027/2/17
		1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	2,200	2,480	25,768	2029/9/6
		2 NORWE GOVT 230524	2.0	5,150	5,470	56,841	2023/5/24
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	2,850	3,230	33,564	2028/4/26
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	4,400	4,904	50,960	2024/3/14
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	4,750	4,935	51,278	2021/5/25
小計						346,428	
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	7,350	7,864	122,378	2027/11/15
		0.5 DMK GOVT 291115	0.5	4,400	4,742	73,798	2029/11/15
		1.5 DMK GOVT 231115	1.5	3,650	3,920	60,995	2023/11/15
		1.75 DMK GOVT 251115	1.75	4,850	5,466	85,062	2025/11/15
		3 DMK GOVT 211115	3.0	6,020	6,345	98,732	2021/11/15
		4.5 DMK GOVT 391115	4.5	9,860	18,524	288,245	2039/11/15
小計						729,213	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	1.75 POLAND 210725	1.75	1,900	1,929	49,040	2021/7/25
		2.25 POLAND 220425	2.25	1,250	1,292	32,849	2022/4/25
		2.25 POLAND 241025	2.25	1,000	1,060	26,955	2024/10/25
		2.5 POLAND 230125	2.5	2,500	2,624	66,724	2023/1/25
		2.5 POLAND 240425	2.5	2,600	2,774	70,523	2024/4/25
		2.5 POLAND 260725	2.5	5,500	5,927	150,684	2026/7/25

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	
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	2.5 POLAND 270725	2.5	2,050	2,208	56,152	2027/7/25
		2.75 POLAND 280425	2.75	2,660	2,917	74,163	2028/4/25
		3.25 POLAND 250725	3.25	1,950	2,166	55,073	2025/7/25
		4 POLAND 231025	4.0	2,700	3,003	76,358	2023/10/25
		5.75 POLAND 211025	5.75	1,700	1,829	46,506	2021/10/25
		5.75 POLAND 220923	5.75	1,550	1,737	44,156	2022/9/23
		5.75 POLAND 290425	5.75	2,070	2,806	71,346	2029/4/25
		POLAND 220725	—	800	789	20,068	2022/7/25
小計						840,605	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	0.25 AUST GOVT 241121	0.25	2,800	2,787	192,899	2024/11/21
		1.25 AUST GOVT 320521	1.25	760	774	53,606	2032/5/21
		1.5 AUST GOVT 310621	1.5	1,000	1,049	72,603	2031/6/21
		2 AUST GOVT 211221	2.0	1,150	1,182	81,862	2021/12/21
		2.25 AUST GOVT 221121	2.25	1,000	1,051	72,741	2022/11/21
		2.25 AUST GOVT 280521	2.25	2,300	2,561	177,306	2028/5/21
		2.5 AUST GOVT 300521	2.5	2,300	2,637	182,514	2030/5/21
		2.75 AUST GOVT 240421	2.75	1,700	1,863	128,985	2024/4/21
		2.75 AUST GOVT 271121	2.75	1,950	2,238	154,931	2027/11/21
		2.75 AUST GOVT 281121	2.75	1,950	2,255	156,090	2028/11/21
		2.75 AUST GOVT 291121	2.75	1,830	2,133	147,681	2029/11/21
		2.75 AUST GOVT 350621	2.75	500	596	41,279	2035/6/21
		3 AUST GOVT 470321	3.0	1,350	1,703	117,893	2047/3/21
		3.25 AUST GOVT 250421	3.25	1,800	2,051	142,013	2025/4/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3.25	2,090	2,513	173,993	2029/4/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	820	1,044	72,259	2039/6/21
		3.75 AUST GOVT 370421	3.75	800	1,071	74,185	2037/4/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	2,490	3,034	210,023	2026/4/21
		4.5 AUST GOVT 330421	4.5	1,270	1,785	123,602	2033/4/21
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	1,950	2,493	172,593	2027/4/21
		5.5 AUST GOVT 230421	5.5	1,750	2,019	139,804	2023/4/21
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75	1,760	1,857	128,571	2021/5/15
		5.75 AUST GOVT 220715	5.75	1,600	1,792	124,027	2022/7/15
小計						2,941,472	
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	550	556	42,170	2021/10/1
		1.75 SINGAPORGOVT 220401	1.75	350	358	27,175	2022/4/1
		1.75 SINGAPORGOVT 230201	1.75	250	258	19,597	2023/2/1
		1.875 SINGAPORGOV 500301	1.875	250	292	22,126	2050/3/1
		2 SINGAPORGOVT 240201	2.0	100	105	7,987	2024/2/1
		2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	630	685	51,884	2026/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 210601	2.25	420	428	32,451	2021/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 360801	2.25	260	300	22,771	2036/8/1
		2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	300	326	24,734	2025/6/1
		2.375 SINGAPORGOV 390701	2.375	200	239	18,145	2039/7/1
		2.625 SINGAPORGOV 280501	2.625	300	342	25,963	2028/5/1
		2.75 SINGAPORGOVT 230701	2.75	450	481	36,474	2023/7/1

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	
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	290	374	28,330	2042/4/1
		2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	520	687	52,099	2046/3/1
		2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	250	293	22,232	2029/7/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	300	356	27,001	2030/9/1
		3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	600	662	50,197	2024/9/1
		3.125SINGAPORGOVT 220901	3.125	800	849	64,340	2022/9/1
		3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	410	526	39,868	2033/9/1
		3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	650	769	58,296	2027/3/1
小計						673,847	
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	922	22,796	2022/8/15
		3.48 MALAYSIAGOVT 230315	3.48	1,200	1,239	30,625	2023/3/15
		3.502MALAYSIAGOVT 270531	3.502	300	315	7,806	2027/5/31
		3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	1,100	1,172	28,963	2028/6/15
		3.795 MALAYSIAGOV 220930	3.795	500	517	12,791	2022/9/30
		3.8 MALAYSIAGOVT 230817	3.8	200	209	5,165	2023/8/17
		3.828 MALAYSIAGOV 340705	3.828	500	542	13,400	2034/7/5
		3.844 MALAYSIAGOV 330415	3.844	600	645	15,944	2033/4/15
		3.882 MALAYSIAGOV 220310	3.882	500	514	12,719	2022/3/10
		3.882 MALAYSIAGOV 250314	3.882	1,000	1,062	26,247	2025/3/14
		3.892 MALAYSIAGOV 270315	3.892	500	536	13,268	2027/3/15
		3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	1,100	1,185	29,285	2027/11/16
		3.9 MALAYSIAGOVT 261130	3.9	1,000	1,074	26,553	2026/11/30
		3.906 MALAYSIAGOV 260715	3.906	1,700	1,821	45,015	2026/7/15
		3.955 MALAYSIAGOV 250915	3.955	800	858	21,212	2025/9/15
		4.048 MALAYSIA 210930	4.048	900	922	22,805	2021/9/30
		4.127 MALAYSIA 320415	4.127	1,060	1,172	28,974	2032/4/15
		4.16 MALAYSIAGOVT 210715	4.16	2,250	2,302	56,896	2021/7/15
		4.181 MALAYSIAGOV 240715	4.181	1,000	1,068	26,395	2024/7/15
		4.254 MALAYSIAGOV 350531	4.254	850	949	23,466	2035/5/31
		4.392 MALAYSIAGOV 260415	4.392	900	986	24,386	2026/4/15
		4.498 MALAYSIAGOV 300415	4.498	1,100	1,241	30,676	2030/4/15
		4.642 MALAYSIAGOV 331107	4.642	1,200	1,391	34,374	2033/11/7
		4.736 MALAYSIAGOV 460315	4.736	1,050	1,239	30,631	2046/3/15
		4.762 MALAYSIAGOV 370407	4.762	1,600	1,885	46,579	2037/4/7
		4.921 MALAYSIAGOV 480706	4.921	600	729	18,019	2048/7/6
		4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	1,200	1,443	35,680	2043/9/30
		5.248 MALAYSIA 280915	5.248	860	1,012	25,018	2028/9/15
小計						715,704	
イスラエル				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券	2.25 ISRAEL FIXED 280928	2.25	1,900	2,163	66,302	2028/9/28
		3.75 ISRAEL FIXED 240331	3.75	2,000	2,272	69,635	2024/3/31
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	1,200	1,723	52,820	2047/3/31
		4.25 ISRAEL FIXED 230331	4.25	1,000	1,119	34,315	2023/3/31
		5.5 ISRAEL FIXED 220131	5.5	3,800	4,211	129,047	2022/1/31
		5.5 ISRAEL FIXED 420131	5.5	1,400	2,455	75,235	2042/1/31

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	
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	千円	
	国債証券	6.25 ISRAEL FIXED 261030	6.25	3,500	4,885	149,690	2026/10/30
小計						577,047	
合計						147,177,380	

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

○投資信託財産の構成

(2020年５月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	147,177,380	98.2
コール・ローン等、その他	2,708,393	1.8
投資信託財産総額	149,885,773	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（149,217,319千円）の投資信託財産総額（149,885,773千円）に対する比率は99.6%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＝107.52円	１カナダドル＝76.47円	１メキシコペソ＝4.47円	１ユーロ＝116.02円
１イギリスポンド＝132.25円	１スウェーデンクローネ＝10.86円	１ノルウェークローネ＝10.39円	１デンマーククローネ＝15.56円
１ポーランドズロチ＝25.42円	１オーストラリアドル＝69.21円	１シンガポールドル＝75.73円	１マレーシアリンギット＝24.71円
１イスラエルシェケル＝30.64円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年５月12日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	150,196,638,522
コール・ローン等	1,606,933,871
公社債(評価額)	147,177,380,764
未収入金	310,865,338
未収利息	978,667,015
前払費用	122,791,534
(B) 負債	886,399,564
未払金	874,057,047
未払解約金	12,342,455
未払利息	62
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	149,310,238,958
元本	70,021,031,430
次期繰越損益金	79,289,207,528
(D) 受益権総口数	70,021,031,430口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	21,324円

＜注記事項＞

①期首元本額　67,295,786,020円
　期中追加設定元本額　16,311,803,664円
　期中一部解約元本額　13,586,558,254円
　また、１口当たり純資産額は、期末2.1324円です。

○損益の状況 (2019年５月14日～2020年５月12日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	3,210,854,000
受取利息	3,211,621,552
その他収益金	10,773
支払利息	△ 778,325
(B) 有価証券売買損益	3,077,906,571
売買益	10,426,914,791
売買損	△ 7,349,008,220
(C) 保管費用等	△ 16,592,181
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	6,272,168,390
(E) 前期繰越損益金	70,065,888,298
(F) 追加信託差損益金	18,186,103,890
(G) 解約差損益金	△15,234,953,050
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	79,289,207,528
次期繰越損益金(Ｈ)	79,289,207,528

(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）

ＭＵＡＭ 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	26,414,882,933円
三菱ＵＦＪ ＤＣ海外債券インデックスファンド	10,200,387,984円
ｅＭＡＸＩＳ 先進国債券インデックス	5,122,242,114円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 先進国債券インデックス	4,324,032,523円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	2,779,451,871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）	2,640,109,093円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４０ＶＡ（適格機関投資家限定）	2,239,490,397円
三菱ＵＦＪ バランスファンド２０ＶＡ（適格機関投資家限定）	2,047,844,821円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞外国債券インデックスファンド	1,961,147,101円
海外債券セレクション（ラップ向け）	1,612,485,673円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	1,607,967,471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）	1,547,760,325円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４０型（適格機関投資家限定）	1,474,962,155円
つみたて８資産均等バランス	1,122,245,178円
ファンド・マネジャー（海外債券）	932,502,192円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ５０型（適格機関投資家限定）	634,889,113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）	527,920,565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）	389,643,524円
つみたて４資産均等バランス	320,391,297円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（４資産均等型）	254,438,953円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイゴールキーパー）	246,002,409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）	212,749,942円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	204,923,110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）	139,293,594円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	136,358,854円

ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	120,739,411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）	110,224,076円
ＭＵＫＡＭ スマート・クオリティ・セレクション２（適格機関投資家限定）	104,661,150円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	103,150,429円
アドバンスト・バランスＩ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	100,614,309円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｇ（適格機関投資家限定）	48,020,053円
三菱ＵＦＪ 外国債券インデックスファンドＶＡ	42,361,257円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ６０Ｄ（適格機関投資家限定）	42,179,647円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４５ＶＡ（適格機関投資家限定）	39,539,015円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｇ（適格機関投資家限定）	31,615,729円
三菱ＵＦＪ ＤＣ年金インデックス（先進国債券）	31,018,793円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	23,572,599円
三菱ＵＦＪ バランスＶＡ３０Ｄ（適格機関投資家限定）	22,213,126円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	18,294,746円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）	17,141,039円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	16,600,604円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）	9,597,890円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）	7,735,425円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	7,730,040円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５５ＶＡ（適格機関投資家限定）	6,341,987円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	4,392,572円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）ＶＡ	4,053,511円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	2,528,547円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ３０型（適格機関投資家限定）	2,528,431円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）ＶＡ	2,322,536円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2060（確定拠出年金）	2,195,263円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）ＶＡ	1,638,542円
コアバランス	1,570,604円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）ＶＡ	1,312,036円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	679,371円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	295,303円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	40,197円
合計	70,021,031,430円

新興国債券インデックスマザーファンド

《第11期》決算日2021年１月26日

［計算期間：2020年１月28日～2021年１月26日］

「新興国債券インデックスマザーファンド」は、１月26日に第11期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第11期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	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
7期(2017年1月26日)	12,647	9.8	29,442.31	9.8	96.1	－	12,443
8期(2018年1月26日)	14,464	14.4	34,033.56	15.6	96.7	－	16,676
9期(2019年1月28日)	13,254	△ 8.4	31,268.09	△ 8.1	96.7	－	20,421
10期(2020年1月27日)	14,424	8.8	34,193.00	9.4	97.4	－	30,520
11期(2021年1月26日)	13,819	△ 4.2	32,923.96	△ 3.7	97.6	－	37,779

(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	%		%	%	%
2020年１月27日	14,424	－	34,193.00	－	97.4	－
１月末	14,295	△ 0.9	33,847.00	△ 1.0	96.8	－
２月末	14,027	△ 2.8	33,243.73	△ 2.8	97.1	－
３月末	12,126	△15.9	28,753.19	△15.9	94.8	－
４月末	12,368	△14.3	29,315.06	△14.3	94.7	－
５月末	13,151	△ 8.8	31,237.36	△ 8.6	96.4	－
６月末	13,296	△ 7.8	31,553.01	△ 7.7	95.6	－
７月末	13,296	△ 7.8	31,502.50	△ 7.9	96.2	－
８月末	13,321	△ 7.6	31,592.84	△ 7.6	97.3	－
９月末	13,005	△ 9.8	30,913.68	△ 9.6	96.9	－
10月末	12,969	△10.1	30,873.65	△ 9.7	97.0	－
11月末	13,630	△ 5.5	32,444.02	△ 5.1	96.3	－
12月末	13,999	△ 2.9	33,305.11	△ 2.6	96.7	－
(期　末)						
2021年１月26日	13,819	△ 4.2	32,923.96	△ 3.7	97.6	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

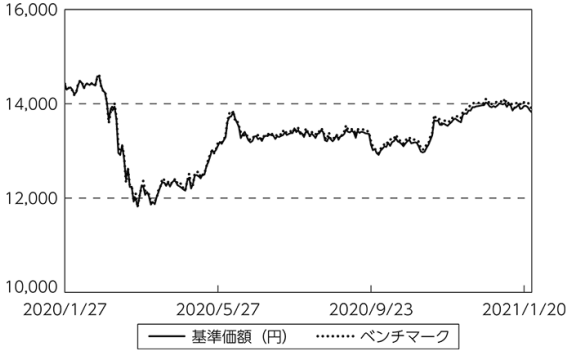
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.2%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（△3.7%）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。

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎債券市況
　新興国の現地通貨建て債券市況は上昇しました。
　新興国の現地通貨建て債券市況は、新型コロナウイルスの感染拡大とそれにともなう影響が警戒されるなど、市場参加者のリスク回避姿勢が強まり下落しましたが、その後は各国での金融および財政支援策等を受け、経済回復期待や投資家心理の改善等を背景に上昇し、期を通じてみると上昇しました。

◎為替市況
　世界景気の減速懸念が高まったことなどから、多くの新興国通貨は対円で売られました。

●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3.7%の下落になったため、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）
・取引要因によるものです。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2020年１月28日～2021年１月26日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	14	0.108	(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）	(11)	(0.084)	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）	(3)	(0.024)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	14	0.108	
期中の平均基準価額は、13,314円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年１月28日～2021年１月26日）

公社債

			買　　付　　額	売　　付　　額
外国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 312,143	千メキシコペソ 192,395
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 86,266	千ブラジルレアル 43,037
	チリ	国債証券	千チリペソ 2,467,606	千チリペソ 1,277,777
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 13,517,357	千コロンビアペソ 3,476,148
	ペルー	国債証券	千ペルーヌエボソル 4,330	千ペルーヌエボソル 2,642
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 6,877	千トルコリラ 16,268
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 383,348	千チェココルナ 323,943
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 1,972,273	千ハンガリーフォリント 752,867
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 40,130	千ポーランドズロチ 28,339
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 814,462	千ロシアルーブル 366,986
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 21,956	千ルーマニアレイ 10,724
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 44,271	千マレーシアリンギット 14,765
	タイ	国債証券	千タイバーツ 316,672	千タイバーツ 163,267
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 155,113,165	千インドネシアルピア 84,049,849
	中国	国債証券	千中国元 240,401	千中国元 －
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 125,555	千南アフリカランド 83,406

（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

（2020年１月28日～2021年１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	%
為替先物取引	1,194	268	22.4	1,188	291	24.5
為替直物取引	20,352	4,411	21.7	12,151	2,733	22.5

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、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2021年１月26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
	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	600,100	682,291	3,520,626	9.3	－	5.6	2.9	0.8
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	153,870	154,431	2,931,115	7.8	7.8	1.8	3.9	2.0
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	6,080,000	7,148,730	1,012,260	2.7	－	1.8	0.9	－
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	60,580,000	68,040,329	1,966,365	5.2	－	3.3	1.4	0.5
	千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル						
ペルー	28,700	34,927	994,374	2.6	－	2.5	0.1	－
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	15,200	15,984	39,481	0.1	－	0.0	－	0.1
	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ						
ドミニカ	24,000	25,520	45,681	0.1	0.1	0.1	0.0	－
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	52,600	48,717	682,045	1.8	1.8	0.7	0.5	0.6
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	304,100	297,056	1,428,839	3.8	－	2.8	1.0	－
	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	3,808,000	4,222,652	1,486,373	3.9	－	2.1	1.6	0.2
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	99,750	109,687	3,041,635	8.1	－	3.5	2.8	1.8
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	1,808,100	1,938,846	2,675,608	7.1	－	4.4	1.8	0.9
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	40,460	44,102	1,139,172	3.0	－	1.0	1.5	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	93,340	100,603	2,581,496	6.8	－	3.9	2.5	0.5
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	828,400	945,876	3,272,732	8.7	－	5.5	2.3	0.8
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	20,000	25,869	55,877	0.1	－	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	437,130,000	472,319,067	3,495,161	9.3	－	6.7	2.2	0.4
	千中国元	千中国元						
中国	239,200	238,138	3,812,600	10.1	－	5.4	4.6	－

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
	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円	%	%	%	%	%
南アフリカ	434,600	394,348	2,681,569	7.1	7.1	6.7	0.4	－
合計	－	－	36,863,016	97.6	16.8	58.0	30.5	9.0

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

(B)外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末 利率	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
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	56,700	67,875	350,237	2024/12/5
		10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	14,700	20,420	105,371	2036/11/20
		5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	62,200	65,180	336,332	2026/3/5
		6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	56,200	57,906	298,796	2022/6/9
		6.75 MEXICAN BONO 230309	6.75	35,000	36,781	189,794	2023/3/9
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	59,700	68,070	351,243	2027/6/3
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	24,300	28,417	146,636	2031/5/29
		7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	32,400	37,946	195,805	2034/11/23
		7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	41,900	47,614	245,692	2042/11/13
		8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	63,300	69,547	358,862	2023/12/7
		8 MEXICAN BONOS 240905	8.0	33,000	36,962	190,725	2024/9/5
		8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	30,300	35,239	181,837	2047/11/7
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	55,000	66,960	345,517	2029/5/31
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	35,400	43,366	223,772	2038/11/18
小計						3,520,626	
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	18,320	20,758	393,994	2027/1/1
		10 (IN)BRAZIL NTN 250101	10.0	26,850	30,097	571,252	2025/1/1
		10 (IN)BRAZIL NTN 310101	10.0	2,300	2,615	49,642	2031/1/1
		10(IN) BRAZIL NTN 290101	10.0	10,800	12,293	233,331	2029/1/1
		10(IN)BRAZIL NTN-F230101	10.0	26,600	29,005	550,520	2023/1/1
		BRAZIL-LTN 220701	—	12,000	11,268	213,881	2022/7/1
		BRAZIL-LTN 230701	—	24,900	21,639	410,712	2023/7/1
		BRAZIL-LTN 240101	—	32,100	26,753	507,778	2024/1/1
小計						2,931,115	
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	2.5 BONOS TESORER 250301	2.5	1,640,000	1,740,778	246,494	2025/3/1
		4 BONOS TESORERIA 230301	4.0	490,000	534,075	75,625	2023/3/1
		4.5 BONOS TESORER 260301	4.5	1,000,000	1,163,750	164,787	2026/3/1
		4.7 BONOS TESORER 300901	4.7	960,000	1,149,936	162,830	2030/9/1
		5 BONOS TESORERIA 350301	5.0	1,100,000	1,345,919	190,582	2035/3/1
		6 BONOS TESORERIA 430101	6.0	890,000	1,214,271	171,940	2043/1/1
小計						1,012,260	
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	8,900,000	10,855,133	313,713	2024/7/24
		4.375 COLOMBI(GL) 230321	4.375	1,680,000	1,720,033	49,708	2023/3/21
		6 TITULOS DE TESO 280428	6.0	8,180,000	8,722,405	252,077	2028/4/28
		6.25 TITULOS DE T 251126	6.25	5,690,000	6,269,400	181,185	2025/11/26
		7 TITULOS DE TESO 220504	7.0	6,210,000	6,589,324	190,431	2022/5/4
		7 TITULOS DE TESO 320630	7.0	6,000,000	6,541,210	189,040	2032/6/30
		7.25 TITULOS DE T 341018	7.25	6,100,000	6,749,168	195,050	2034/10/18
		7.25 TITULOS DE T 501026	7.25	3,000,000	3,206,991	92,682	2050/10/26
		7.5 TITULOS DE TE 260826	7.5	7,770,000	9,012,945	260,474	2026/8/26
		7.75 TITULOS DE T 300918	7.75	5,760,000	6,700,794	193,652	2030/9/18

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
コロンビア			%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
	国債証券	9.85 COLOMBI (GL) 270628	9.85	1,290,000	1,672,923	48,347	2027/6/28
小計						1,966,365	
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	5.35 PERU 400812	5.35	2,100	2,150	61,210	2040/8/12
		5.4 PERU 340812	5.4	1,900	2,077	59,132	2034/8/12
		5.7 PERU 240812	5.7	1,300	1,512	43,055	2024/8/12
		5.94 PERU 290212	5.94	4,700	5,727	163,066	2029/2/12
		6.15 PERU 320812	6.15	2,800	3,359	95,638	2032/8/12
		6.35 PERU 280812	6.35	3,900	4,857	138,303	2028/8/12
		6.9 PERU 370812	6.9	4,200	5,112	145,543	2037/8/12
		6.95 PERU 310812	6.95	5,300	6,778	192,992	2031/8/12
		8.2 PERU 260812	8.2	2,500	3,351	95,431	2026/8/12
小計						994,374	
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	8.5 URUGUAY(GL) 280315	8.5	7,000	7,419	18,326	2028/3/15
		9.875 URUGUAY(GL) 220620	9.875	8,200	8,564	21,155	2022/6/20
小計						39,481	
ドミニカ				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
	国債証券	8.9 DOMINICAN 230215	8.9	8,000	8,264	14,793	2023/2/15
		9.75 DOMINICAN 260605	9.75	16,000	17,256	30,888	2026/6/5
小計						45,681	
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	10.4 TURKEY GOVT 240320	10.4	2,400	2,221	31,096	2024/3/20
		10.5 TURKEY GOVT 270811	10.5	5,200	4,667	65,338	2027/8/11
		10.6 TURKEY GOVT 260211	10.6	6,200	5,654	79,161	2026/2/11
		10.7 TURKEY GOVT 220817	10.7	4,400	4,199	58,797	2022/8/17
		11 TURKEY GOVT 220302	11.0	4,400	4,241	59,382	2022/3/2
		11 TURKEY GOVT 270224	11.0	4,500	4,126	57,771	2027/2/24
		12.2 TURKEY GOVT 230118	12.2	5,600	5,469	76,577	2023/1/18
		12.4 TURKEY GOVT 280308	12.4	4,100	4,015	56,223	2028/3/8
		16.2 TURKEY GOVT 230614	16.2	1,300	1,363	19,091	2023/6/14
		7.1 TURKEY GOVT 230308	7.1	3,400	2,996	41,947	2023/3/8
		8 TURKEY GOVT 250312	8.0	4,000	3,356	46,984	2025/3/12
		8.5 TURKEY GOVT 220914	8.5	3,400	3,138	43,934	2022/9/14
		9 TURKEY GOVT 240724	9.0	3,700	3,267	45,739	2024/7/24
小計						682,045	
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	0.25 CZECH REPUBL 270210	0.25	101,600	97,343	468,223	2027/2/10
		0.45 CZECH REPUBL 231025	0.45	80,500	80,622	387,792	2023/10/25
		0.95 CZECH REPUBL 300515	0.95	122,000	119,090	572,824	2030/5/15
小計						1,428,839	
ハンガリー				千ﾊﾝｶﾞﾘｰﾌｫﾘﾝﾄ	千ﾊﾝｶﾞﾘｰﾌｫﾘﾝﾄ		
	国債証券	1.5 HUNGARY 230823	1.5	250,000	254,629	89,629	2023/8/23
		2.5 HUNGARY 241024	2.5	210,000	221,371	77,922	2024/10/24
		2.75 HUNGARY 261222	2.75	733,000	784,561	276,165	2026/12/22

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円	
	国債証券	3 HUNGARY 240626	3.0	384,000	410,534	144,508	2024/6/26
		3 HUNGARY 271027	3.0	421,000	459,637	161,792	2027/10/27
		3 HUNGARY 300821	3.0	260,000	284,064	99,990	2030/8/21
		3 HUNGARY 381027	3.0	120,000	130,200	45,830	2038/10/27
		3.25 HUNGARY 311022	3.25	338,000	378,187	133,121	2031/10/22
		5.5 HUNGARY 250624	5.5	412,000	488,812	172,061	2025/6/24
		6 HUNGARY 231124	6.0	333,000	382,117	134,505	2023/11/24
		6.75 HUNGARY 281022	6.75	182,000	248,430	87,447	2028/10/22
		7 HUNGARY 220624	7.0	165,000	180,105	63,397	2022/6/24
小計						1,486,373	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.25 POLAND 220425	2.25	7,300	7,512	208,319	2022/4/25
		2.25 POLAND 241025	2.25	9,500	10,225	283,560	2024/10/25
		2.5 POLAND 230125	2.5	9,100	9,549	264,803	2023/1/25
		2.5 POLAND 240425	2.5	8,900	9,584	265,777	2024/4/25
		2.5 POLAND 260725	2.5	14,500	16,052	445,141	2026/7/25
		2.5 POLAND 270725	2.5	8,100	9,025	250,277	2027/7/25
		2.75 POLAND 280425	2.75	9,150	10,442	289,581	2028/4/25
		2.75 POLAND 291025	2.75	10,800	12,369	343,011	2029/10/25
		3.25 POLAND 250725	3.25	9,100	10,262	284,584	2025/7/25
		4 POLAND 231025	4.0	6,800	7,538	209,048	2023/10/25
		5.75 POLAND 220923	5.75	6,500	7,123	197,528	2022/9/23
小計						3,041,635	
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
	国債証券	4.5 RUSSIA OFZ 250716	4.5	38,000	36,379	50,204	2025/7/16
		6 RUSSIA OFZ 271006	6.0	108,900	109,268	150,791	2027/10/6
		6.5 RUSSIA OFZ 240228	6.5	90,000	93,290	128,740	2024/2/28
		6.9 RUSSIA OFZ 290523	6.9	92,200	97,084	133,976	2029/5/23
		7 RUSSIA GOVT 230125	7.0	44,500	46,511	64,185	2023/1/25
		7 RUSSIA GOVT BON 230816	7.0	62,000	65,017	89,724	2023/8/16
		7.05 RUSSIA GOVT 280119	7.05	125,700	133,562	184,316	2028/1/19
		7.1 RUSSIA OFZ 241016	7.1	106,400	112,722	155,556	2024/10/16
		7.15 RUSSIA OFZ 251112	7.15	88,500	94,149	129,926	2025/11/12
		7.25 RUSSIA OFZ 340510	7.25	83,300	88,340	121,909	2034/5/10
		7.4 RUSSIA OFZ 221207	7.4	86,700	91,166	125,809	2022/12/7
		7.4 RUSSIA OFZ 240717	7.4	98,000	104,691	144,474	2024/7/17
		7.6 RUSSIA GOVT 220720	7.6	98,000	102,507	141,459	2022/7/20
		7.65 RUSSIA OFZ 300410	7.65	97,000	106,988	147,643	2030/4/10
		7.7 RUSSIA OFZ 330323	7.7	95,700	105,461	145,536	2033/3/23
		7.7 RUSSIA OFZ 390316	7.7	85,800	94,852	130,896	2039/3/16
		7.75 RUSSIA OFZ 260916	7.75	107,600	117,929	162,742	2026/9/16
		7.95 RUSSIA OFZ 261007	7.95	101,100	111,579	153,979	2026/10/7
		8.15 RUSSIA GOVT 270203	8.15	111,000	124,381	171,646	2027/2/3
		8.5 RUSSIA OFZ 310917	8.5	87,700	102,960	142,085	2031/9/17
小計						2,675,608	

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	
ルーマニア			%	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ	千円	
	国債証券	3.25 ROMANIA GOVE 240429	3.25	4,400	4,561	117,821	2024/4/29
		3.4 ROMANIA GOVER 220308	3.4	2,900	2,948	76,168	2022/3/8
		3.5 ROMANIA GOVER 221219	3.5	3,800	3,909	100,970	2022/12/19
		3.65 ROMANIA GOVE 310924	3.65	3,300	3,520	90,939	2031/9/24
		4.25 ROMANIA GOVE 230628	4.25	4,200	4,416	114,072	2023/6/28
		4.5 ROMANIA GOVER 240617	4.5	3,300	3,557	91,878	2024/6/17
		4.75 ROMANIA GOVE 250224	4.75	5,700	6,272	162,015	2025/2/24
		5 ROMANIA GOVERNM 290212	5.0	4,560	5,352	138,252	2029/2/12
		5.8 ROMANIA GOV 270726	5.8	4,800	5,772	149,116	2027/7/26
		5.85 ROMANIA GOVE 230426	5.85	3,500	3,791	97,937	2023/4/26
小計						1,139,172	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	5,900	6,404	164,332	2028/6/15
		3.8 MALAYSIAGOVT 230817	3.8	12,100	12,663	324,947	2023/8/17
		3.828 MALAYSIAGOV 340705	3.828	6,570	6,929	177,809	2034/7/5
		3.885 MALAYSIAGOV 290815	3.885	6,300	6,866	176,197	2029/8/15
		3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	11,700	12,763	327,510	2027/11/16
		3.9 MALAYSIAGOVT 261130	3.9	10,720	11,695	300,095	2026/11/30
		3.948 MALAYSIA IN 220414	3.948	7,300	7,491	192,228	2022/4/14
		3.955 MALAYSIAGOV 250915	3.955	9,000	9,735	249,805	2025/9/15
		4.059 MALAYSIAGOV 240930	4.059	6,700	7,179	184,224	2024/9/30
		4.181 MALAYSIAGOV 240715	4.181	6,350	6,809	174,729	2024/7/15
		4.369 MALAYSIA IN 281031	4.369	7,200	8,051	206,606	2028/10/31
		4.762 MALAYSIAGOV 370407	4.762	3,500	4,014	103,009	2037/4/7
小計						2,581,496	
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	1.45 THAILAND 241217	1.45	49,700	51,324	177,583	2024/12/17
		1.6 THAILAND 291217	1.6	42,100	43,599	150,855	2029/12/17
		1.6 THAILAND 350617	1.6	20,000	20,295	70,222	2035/6/17
		1.875 THAILAND 220617	1.875	44,000	44,885	155,302	2022/6/17
		2 THAILAND 221217	2.0	42,300	43,550	150,683	2022/12/17
		2.125 THAILAND 261217	2.125	63,400	68,390	236,632	2026/12/17
		2.4 THAILAND 231217	2.4	51,600	54,416	188,282	2023/12/17
		2.875 THAILAND 281217	2.875	48,800	55,416	191,740	2028/12/17
		2.875 THAILAND 460617	2.875	49,200	58,735	203,223	2046/6/17
		3.3 THAILAND 380617	3.3	46,500	57,380	198,538	2038/6/17
		3.4 THAILAND 360617	3.4	62,000	76,851	265,906	2036/6/17
		3.625 THAILAND 230616	3.625	47,900	51,483	178,131	2023/6/16
		3.65 THAILAND 310620	3.65	54,600	67,153	232,351	2031/6/20
		3.775 THAILAND 320625	3.775	67,700	84,692	293,035	2032/6/25
		3.85 THAILAND 251212	3.85	83,800	96,486	333,844	2025/12/12
		4.875 THAILAND 290622	4.875	54,800	71,213	246,397	2029/6/22
小計						3,272,732	

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	
フィリピン			%	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ	千円	
	国債証券	6.25 PHILIPPI(GL) 360114	6.25	20,000	25,869	55,877	2036/1/14
小計						55,877	
インドネシア				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	10.5 INDONESIA 300815	10.5	7,050,000	9,081,387	67,202	2030/8/15
		11 INDONESIA 250915	11.0	3,250,000	3,967,437	29,359	2025/9/15
		5.625 INDONESIA 230515	5.625	34,200,000	34,989,336	258,921	2023/5/15
		6.125 INDONESIA 280515	6.125	39,500,000	39,453,390	291,955	2028/5/15
		6.5 INDONESIA 250615	6.5	33,200,000	34,600,376	256,042	2025/6/15
		6.625 INDONESIA 330515	6.625	34,400,000	34,646,304	256,382	2033/5/15
		7 INDONESIA 220515	7.0	19,450,000	20,115,190	148,852	2022/5/15
		7 INDONESIA 270515	7.0	23,450,000	24,768,124	183,284	2027/5/15
		7 INDONESIA 300915	7.0	23,800,000	24,983,812	184,880	2030/9/15
		7.5 INDONESIA 320815	7.5	10,900,000	11,547,569	85,452	2032/8/15
		7.5 INDONESIA 380515	7.5	17,100,000	17,894,979	132,422	2038/5/15
		8.25 INDONESIA 290515	8.25	9,500,000	10,709,350	79,249	2029/5/15
		8.25 INDONESIA 320615	8.25	8,800,000	9,861,016	72,971	2032/6/15
		8.25 INDONESIA 360515	8.25	20,000,000	22,417,600	165,890	2036/5/15
		8.375 INDONESIA 240315	8.375	33,800,000	36,904,192	273,091	2024/3/15
		8.375 INDONESIA 260915	8.375	27,930,000	31,497,219	233,079	2026/9/15
		8.375 INDONESIA 340315	8.375	30,700,000	34,725,691	256,970	2034/3/15
		8.375 INDONESIA 390415	8.375	18,700,000	21,365,124	158,101	2039/4/15
		8.75 INDONESIA 310515	8.75	15,400,000	17,943,310	132,780	2031/5/15
		9 INDONESIA 290315	9.0	15,500,000	18,112,525	134,032	2029/3/15
		9.5 INDONESIA 310715	9.5	10,500,000	12,735,135	94,239	2031/7/15
小計						3,495,161	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	1.99 CHINA GOVT 250409	1.99	24,000	23,081	369,538	2025/4/9
		2.36 CHINA GOVT 230702	2.36	11,000	10,885	174,279	2023/7/2
		2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	25,000	23,988	384,055	2030/5/21
		2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	19,000	18,719	299,704	2027/6/4
		2.88 CHINA GOVT 231105	2.88	16,000	16,047	256,919	2023/11/5
		2.94 CHINA GOVT 241017	2.94	16,000	16,027	256,607	2024/10/17
		3.12 CHINA GOVT 261205	3.12	12,000	12,102	193,760	2026/12/5
		3.13 CHINA GOVT 291121	3.13	22,000	21,953	351,471	2029/11/21
		3.19 CHINA GOVT 240411	3.19	13,000	13,149	210,524	2024/4/11
		3.22 CHINA GOVT 251206	3.22	22,000	22,262	356,429	2025/12/6
		3.25 CHINA GOVT 260606	3.25	14,200	14,434	231,099	2026/6/6
		3.25 CHINA GOVT 281122	3.25	10,000	10,075	161,310	2028/11/22
		3.28 CHINA GOVT 271203	3.28	11,000	11,097	177,678	2027/12/3
		3.29 CHINA GOVT 231018	3.29	8,000	8,130	130,166	2023/10/18
		3.29 CHINA GOVT 290523	3.29	16,000	16,180	259,056	2029/5/23
小計						3,812,600	
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	71,900	85,129	578,881	2026/12/21
		6.25 SOUTH AFRICA 360331	6.25	22,400	15,399	104,714	2036/3/31

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	
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	6.5 SOUTH AFRICA 410228	6.5	22,300	14,570	99,076	2041/2/28
		7 SOUTH AFRICA 310228	7.0	20,500	17,519	119,131	2031/2/28
		7.75 SOUTH AFRICA 230228	7.75	18,300	19,464	132,361	2023/2/28
		8 SOUTH AFRICA 300131	8.0	50,800	48,376	328,958	2030/1/31
		8.25 SOUTH AFRICA 320331	8.25	34,000	30,677	208,609	2032/3/31
		8.5 SOUTH AFRICA 370131	8.5	34,300	28,438	193,379	2037/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 440131	8.75	35,000	28,710	195,230	2044/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 480228	8.75	59,100	48,606	330,522	2048/2/28
		8.875 SOUTH AFRIC 350228	8.875	40,400	35,621	242,226	2035/2/28
		9 SOUTH AFRICA 400131	9.0	25,600	21,834	148,477	2040/1/31
小計						2,681,569	
合計						36,863,016	

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

○投資信託財産の構成

(2021年1月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	36,863,016	97.5
コール・ローン等、その他	944,801	2.5
投資信託財産総額	37,807,817	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(37,764,052千円)の投資信託財産総額(37,807,817千円)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=103.77円	1アルゼンチンペソ=1.19円	1メキシコペソ=5.16円	1ブラジルレアル=18.98円
100チリペソ=14.16円	100コロンビアペソ=2.89円	1ペルーヌエボソル=28.47円	1ウルグアイペソ=2.47円
1ドミニカペソ=1.79円	1トルコリラ=14.00円	1チェココルナ=4.81円	100ハンガリーフォリント=35.20円
1ポーランドズロチ=27.73円	1ロシアルーブル=1.38円	1ルーマニアレイ=25.83円	1マレーシアリンギット=25.66円
1タイバーツ=3.46円	1フィリピンペソ=2.16円	100インドネシアルピア=0.74円	1中国元=16.01円
1南アフリカランド=6.80円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年１月26日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,872,308,263
コール・ローン等	442,118,454
公社債(評価額)	36,863,016,418
未収入金	64,491,700
未収利息	466,392,142
前払費用	36,289,549
(B) 負債	92,671,911
未払金	88,465,126
未払解約金	4,206,781
未払利息	4
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	37,779,636,352
元本	27,338,600,598
次期繰越損益金	10,441,035,754
(D) 受益権総口数	27,338,600,598口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	13,819円

＜注記事項＞

①期首元本額　21,159,314,350円
　期中追加設定元本額　7,957,478,368円
　期中一部解約元本額　1,778,192,120円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.3819円です。

○損益の状況 (2020年１月28日～2021年１月26日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,680,664,935
受取利息	1,680,646,366
その他収益金	93,520
支払利息	△ 74,951
(B) 有価証券売買損益	△ 2,569,409,798
売買益	1,074,665,905
売買損	△ 3,644,075,703
(C) 保管費用等	△ 34,941,672
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 923,686,535
(E) 前期繰越損益金	9,360,886,858
(F) 追加信託差損益金	2,520,072,061
(G) 解約差損益金	△ 516,236,630
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	10,441,035,754
次期繰越損益金(Ｈ)	10,441,035,754

(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 ＤＣ新興国債券インデックスファンド	8,289,038,543円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	6,701,099,641円
ｅＭＡＸＩＳ 新興国債券インデックス	4,369,267,511円
つみたて８資産均等バランス	3,083,076,433円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	2,920,955,754円
三菱ＵＦＪ プライムバランス（８資産）（確定拠出年金）	733,924,793円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	349,165,960円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	276,608,799円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	237,931,636円
海外債券セレクション（ラップ向け）	213,938,524円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	63,828,067円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	48,189,414円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	25,141,369円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	10,364,781円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	7,863,232円
新興国債券インデックスファンド（ラップ向け）	4,094,625円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	1,540,970円
コアバランス	1,499,789円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	820,167円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	250,590円
合計	27,338,600,598円

先進国株式最小分散インデックスマザーファンド

《第４期》決算日2020年10月29日

［計算期間：2019年10月30日～2020年10月29日］

「先進国株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月29日に第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	主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、ＭＳＣＩコクサイ最小分散指数（ＪＰＹ）（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100％を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ＭＳＣＩコクサイ最小分散指数（ＪＰＹ）（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
（設定日）	円	%		%	%	%	%	百万円
2016年11月９日	10,000	－	10,000.00	－	－	－	－	499
１期(2017年10月30日)	12,339	23.4	12,310.37	23.1	91.1	2.5	6.5	7,018
２期(2018年10月29日)	12,279	△ 0.5	12,234.43	△ 0.6	88.2	3.1	8.6	8,100
３期(2019年10月29日)	14,315	16.6	14,232.72	16.3	88.9	1.9	9.2	8,080
４期(2020年10月29日)	13,627	△ 4.8	13,507.78	△ 5.1	92.4	3.3	4.1	9,711

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）ＭＳＣＩコクサイ最小分散指数（ＪＰＹ）（配当込み、円換算ベース）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ボラティリティ（価格変動率）が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
（注）ベンチマークは、設定日の翌営業日を10,000として指数化しています。
（注）外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
	円	%		%	%	%	%
（期首）2019年10月29日	14,315	－	14,232.72	－	88.9	1.9	9.2
10月末	14,426	0.8	14,335.29	0.7	88.9	1.9	9.2
11月末	14,593	1.9	14,506.37	1.9	89.0	1.6	9.1
12月末	14,857	3.8	14,753.70	3.7	88.7	2.5	8.7
2020年1月末	15,192	6.1	15,102.01	6.1	88.9	3.3	7.6
2月末	14,379	0.4	14,291.15	0.4	90.5	1.7	7.7
3月末	12,613	△11.9	12,543.16	△11.9	89.1	4.8	6.7
4月末	13,563	△ 5.3	13,465.93	△ 5.4	90.4	2.9	6.5
5月末	13,794	△ 3.6	13,694.21	△ 3.8	87.3	6.3	6.3
6月末	13,743	△ 4.0	13,634.55	△ 4.2	93.6	2.0	4.3
7月末	14,149	△ 1.2	14,017.39	△ 1.5	93.9	1.9	4.1
8月末	14,543	1.6	14,411.48	1.3	94.1	1.8	4.1
9月末	14,231	△ 0.6	14,102.81	△ 0.9	92.8	3.0	4.1
（期末）2020年10月29日	13,627	△ 4.8	13,507.78	△ 5.1	92.4	3.3	4.1

（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

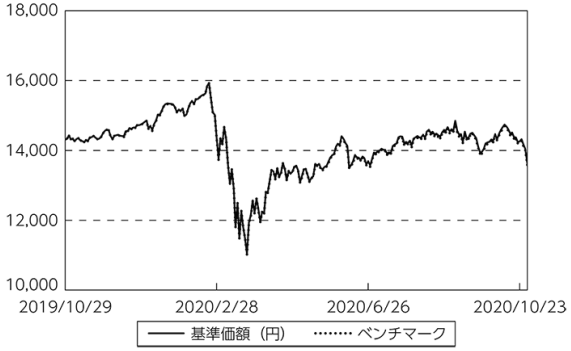
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.8%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（－5.1%）を0.3%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎外国株式市況
・外国株式市況は下落しました。
・外国株式市況は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

◎為替市況
・米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。
・為替市況は、期首に比べて4.2%の円高・米ドル安、1.4%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コクサイ最小分散指数（ＪＰＹ）（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（ＲＥＩＴ）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。
（注）マルチファクターモデル
株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
　ベンチマークは5.1%の下落になったため、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）
・その他の要因※によるものです。
※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

（主なマイナス要因）
・為替評価差異要因※によるものです。
※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2019年10月30日～2020年10月29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	3	0.019	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(2)	(0.016)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	3	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）	(3)	(0.023)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	15	0.103	(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）	(15)	(0.103)	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	21	0.146	
期中の平均基準価額は、14,140円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年10月30日～2020年10月29日）

株式

		買付 株数	買付 金額	売付 株数	売付 金額
		百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
外国	アメリカ	8,251 (1,103)	61,047 (1,070)	7,277 (43)	44,544 (268)
			千カナダドル		千カナダドル
	カナダ	2,360	9,647	2,073	7,039
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,389 (－)	2,437 (△ 52)	1,058	1,779
	イタリア	116	108	1,057	593
	フランス	1,038	1,549	824	1,696
	オランダ	1,624	633	801	312
	スペイン	261 (143)	629 (2)	353	406
	ベルギー	171	776	155	623
	フィンランド	616	585	493	412
	アイルランド	21	233	104	196
	ポルトガル	－	－	55	82
			千イギリスポンド		千イギリスポンド
	イギリス	441	596	802	793
			千スイスフラン		千スイスフラン
	スイス	423 (0.05)	6,953 (△ 1)	449	6,078
			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	627	3,753	522	3,505
			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	457	7,052	287	4,461
			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	211	10,270	157	6,724
			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	3,331	4,268	2,614	3,748
			千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	ニュージーランド	913	472	657	446
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	8,200 (238)	15,455 (－)	6,593	12,437
			千シンガポールドル		千シンガポールドル
	シンガポール	4,363 (391)	1,541 (－)	4,016	1,269
			千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
	イスラエル	52	850	44	575

（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 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
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	23	717	26	708
	CAMDEN PROPERTY TRUST	3	373	3	301
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	6	233	11	450
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.922	236	0.722	203
	EXTRA SPACE STORAGE INC	5	544	2	287
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.873	80	2	303
	WELLTOWER INC	5	337	6	364
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1	140	0.945	123
	REALTY INCOME CORP	11	686	21	1,351
	REGENCY CENTERS CORP	2	111	4	202
	UDR INC	6	258	5	229
	VENTAS INC	6	280	7	263
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	13	124	1 (64)	12 (575)
	AMERICAN TOWER CORP	1	266	0.607	146
	AGNC INVESTMENT CORP	4	80	0.539 (24)	9 (404)
	WP CAREY INC	1	118	1	103
	CROWN CASTLE INTL CORP	2	455	3	517
	EQUITY RESIDENTIAL	6	421	5	379
	PUBLIC STORAGE	3	720	2	576
	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.866	66	1	144
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3	672	4	869
	小計	112	6,928	114 (88)	7,547 (980)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	18	1,138	26	2,114
	小計	18	1,138	26	2,114
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	—	—	32	81
	小計	—	—	32	81

(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
外国	株式先物取引	百万円 3,562	百万円 3,350	百万円 —	百万円 —

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

○株式売買比率

（2019年10月30日～2020年10月29日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項　　目	当　　期
(a) 期中の株式売買金額	17,721,742千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,733,679千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	2.29

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年10月30日～2020年10月29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	10,659	9,534	89.4	8,290	7,739	93.4

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

（2020年10月29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	
ABBOTT LABORATORIES	18	24	255	26,664	ヘルスケア機器・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	27	35	544	56,795	ソフトウェア・サービス
AFLAC INC	69	22	76	7,968	保険
ACCENTURE PLC-CL A	24	31	674	70,423	ソフトウェア・サービス
ANTHEM INC	2	2	76	7,966	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	44	45	352	36,780	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	6	3	85	8,964	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	7	32	187	19,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	164	240	1,353	141,331	電気通信サービス
ALLSTATE CORP	54	68	605	63,171	保険
CHUBB LTD	30	38	496	51,800	保険
AUTOZONE INC	2	2	321	33,587	小売
COCA-COLA CO/THE	128	178	855	89,295	食品・飲料・タバコ
CAMPBELL SOUP CO	31	40	188	19,700	食品・飲料・タバコ
CME GROUP INC	—	9	140	14,661	各種金融
COLGATE-PALMOLIVE CO	42	53	414	43,282	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	45	56	454	47,462	公益事業
DANAHER CORP	20	25	580	60,602	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	4	—	—	—	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP	59	76	691	72,187	公益事業
TARGET CORP	4	4	67	7,048	小売
DTE ENERGY COMPANY	7	9	113	11,847	公益事業
EXXON MOBIL CORP	30	35	111	11,637	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD	5	7	144	15,034	保険
NEXTERA ENERGY INC	45	224	1,671	174,533	公益事業
GENERAL MILLS INC	19	29	175	18,362	食品・飲料・タバコ
HERSHEY CO/THE	43	54	758	79,210	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	4	5	144	15,093	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	11	13	146	15,309	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	66	84	1,169	122,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	46	58	374	39,060	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	18	23	310	32,391	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	8	10	57	5,959	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	—	100	323	33,779	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	47	60	789	82,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	1	1	47	4,945	資本財
MCDONALD'S CORP	42	53	1,149	120,002	消費者サービス
MEDTRONIC PLC	39	50	515	53,851	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	76	117	895	93,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	34	43	718	74,976	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARSH & MCLENNAN COS	58	60	647	67,637	保険
NEWMONT CORP	300	193	1,137	118,775	素材
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	22	26	498	52,045	食品・飲料・タバコ
MARKEL CORP	2	2	276	28,846	保険
PEPSICO INC	79	99	1,331	139,050	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC	50	64	236	24,672	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
PINNACLE WEST CAPITAL	11	34	283	29,647	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	48	61	847	88,429	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	205	183	649	67,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESSIVE CORP	33	16	147	15,429	保険
REPUBLIC SERVICES INC	71	105	914	95,449	商業・専門サービス
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	13	17	291	30,417	保険
STRYKER CORP	17	21	436	45,596	ヘルスケア機器・サービス
TRAVELERS COS INC/THE	4	5	69	7,204	保険
SOUTHERN CO/THE	116	137	803	83,897	公益事業
AT&T INC	149	188	499	52,178	電気通信サービス
SYSCO CORP	35	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	16	230	24,036	半導体・半導体製造装置
TIFFANY & CO	—	19	249	26,034	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC	7	9	302	31,544	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	11	14	55	5,833	銀行
WEC ENERGY GROUP INC	80	102	1,019	106,388	公益事業
WALMART INC	52	53	744	77,720	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	73	93	995	103,905	商業・専門サービス
XCEL ENERGY INC	121	154	1,083	113,129	公益事業
YUM! BRANDS INC	48	14	141	14,737	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	121	68	352	36,851	小売
CLOROX COMPANY	14	17	375	39,221	家庭用品・パーソナル用品
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	36	46	617	64,438	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	12	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	101	129	1,038	108,466	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	—	79	284	29,698	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP	4	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NORTONLIFELOCK INC	—	56	114	11,966	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	32	13	117	12,277	小売
AMGEN INC	—	3	68	7,115	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STARBUCKS CORP	29	38	331	34,582	消費者サービス
ORACLE CORP	40	65	365	38,118	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	2	100	10,484	小売
COMCAST CORP-CLASS A	15	20	87	9,137	メディア・娯楽
DENTSPLY SIRONA INC	—	12	54	5,683	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	—	138	811	84,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	8	56	647	67,559	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	76	104	840	87,785	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	21	27	323	33,759	ソフトウェア・サービス
NORDSTROM INC	20	—	—	—	小売
SYNOPSYS INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	—	0.33	104	10,896	小売
VERISIGN INC	7	10	193	20,194	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	22	86	855	89,303	商業・専門サービス
DOLLAR TREE INC	23	20	184	19,244	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	9	11	233	24,347	各種金融
JM SMUCKER CO/THE	11	28	321	33,516	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	34	44	361	37,751	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	33	42	386	40,301	公益事業
AON PLC	13	—	—	—	保険
JUNIPER NETWORKS INC	13	41	84	8,871	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 NETWORKS INC	9	4	53	5,619	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	54	529	55,235	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	—	14	123	12,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	—	25	1,168	121,988	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	43	911	95,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	39	280	29,238	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	10	—	—	—	運輸
FISERV INC	52	53	498	52,039	ソフトウェア・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	5	8	58	6,159	保険
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	33	293	30,628	運輸
ADVANCE AUTO PARTS INC	3	4	60	6,265	小売
NVR INC	—	0.33	131	13,723	耐久消費財・アパレル
AMPHENOL CORP-CL A	3	5	57	6,007	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP	50	64	392	41,014	保険
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	34	43	131	13,698	保険
BROWN & BROWN INC	—	11	51	5,390	保険
ALLIANT ENERGY CORP	18	23	129	13,540	公益事業
MASTERCARD INC - A	16	1	50	5,262	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	137	199	403	42,112	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	30	38	526	54,978	ソフトウェア・サービス
ULTA BEAUTY INC	2	—	—	—	小売
HORMEL FOODS CORP	93	137	670	70,037	食品・飲料・タバコ
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	10	12	205	21,456	資本財
HUMANA INC	1	2	102	10,699	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	18	19	133	13,900	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	54	68	1,243	129,857	ソフトウェア・サービス
CABOT OIL & GAS CORP	13	24	44	4,693	エネルギー
T-MOBILE US INC	34	72	790	82,568	電気通信サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	81	40	118	12,396	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	38	48	428	44,688	家庭用品・パーソナル用品
EVERSOURCE ENERGY	7	9	83	8,725	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP	28	22	467	48,775	小売
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	19	1,085	113,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CMS ENERGY CORP	28	36	231	24,162	公益事業
CHENIERE ENERGY INC	25	15	71	7,437	エネルギー
SPRINT CORP	57	—	—	—	電気通信サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	23	36	540	56,479	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	4	5	60	6,274	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	1	1	42	4,419	ソフトウェア・サービス
CDK GLOBAL INC	7	11	47	5,000	ソフトウェア・サービス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	63	663	69,318	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	—	18	300	31,355	メディア・娯楽
PALO ALTO NETWORKS INC	6	6	140	14,671	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LAMB WESTON HOLDINGS INC	23	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	14	111	11,624	各種金融
BLACK KNIGHT INC	—	70	618	64,532	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	19	738	77,072	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EVERGY INC	6	16	92	9,630	公益事業
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	9	2	61	6,470	保険
BURLINGTON STORES INC	9	3	60	6,291	小売
DELL TECHNOLOGIES -C	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMCOR PLC		38	110	114	11,950	素材
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS		—	34	258	27,016	ソフトウェア・サービス
AON PLC-CLASS A		—	17	334	34,880	保険
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		29	104	224	23,430	資本財
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		53	79	350	36,635	資本財
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD		—	161	60	6,353	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	4,780	6,814	57,539	6,007,172	
	銘柄数<比率>	130	142	—	<61.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		85	102	561	44,060	電気通信サービス
BARRICK GOLD CORP		650	463	1,595	125,150	素材
BCE INC		66	72	388	30,457	電気通信サービス
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		6	7	246	19,319	保険
CGI INC		—	38	310	24,331	ソフトウェア・サービス
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		67	73	160	12,603	メディア・娯楽
AGNICO EAGLE MINES LTD		87	111	1,123	88,165	素材
KINROSS GOLD CORP		465	588	612	48,059	素材
TELUS CORP		—	184	416	32,690	電気通信サービス
FRANCO-NEVADA CORP		70	88	1,551	121,688	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		166	209	1,233	96,757	素材
OPEN TEXT CORP		22	11	55	4,369	ソフトウェア・サービス
INTACT FINANCIAL CORP		29	34	472	37,062	保険
KIRKLAND LAKE GOLD LTD		74	94	557	43,731	素材
小計	株数・金額	1,787	2,074	9,286	728,449	
	銘柄数<比率>	12	14	—	<7.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		33	19	178	21,886	ソフトウェア・サービス
ADIDAS AG		1	2	51	6,337	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		610	832	1,067	130,967	電気通信サービス
BEIERSDORF AG		13	20	190	23,369	家庭用品・パーソナル用品
MERCK KGAA		3	13	175	21,508	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA		17	22	177	21,733	家庭用品・パーソナル用品
AXEL SPRINGER SE		13	—	—	—	メディア・娯楽
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI		336	416	93	11,501	電気通信サービス
SIEMENS HEALTHINEERS AG		—	34	127	15,641	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,030	1,360	2,061	252,946	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<2.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		102	—	—	—	エネルギー
SNAM SPA		766	—	—	—	公益事業
POSTE ITALIANE SPA		71	—	—	—	保険
小計	株数・金額	940	—	—	—	
	銘柄数<比率>	3	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
HERMES INTERNATIONAL		9	3	281	34,569	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA		9	—	—	—	消費者サービス
ORANGE		306	708	641	78,644	電気通信サービス
SOCIETE BIC SA		9	—	—	—	商業・専門サービス
GETLINK SE		162	—	—	—	運輸
小計	株数・金額	498	711	922	113,214	
	銘柄数<比率>	5	2	—	<1.2%>	

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…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE KPN NV		160	957	226	27,828	電気通信サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		94	120	288	35,386	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	254	1,078	515	63,215	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
TELEFONICA SA		119	157	46	5,743	電気通信サービス
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		68	78	172	21,134	小売
ENAGAS SA		12	—	—	—	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA		20	26	106	13,049	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA		—	9	106	13,097	運輸
小計	株数・金額	220	272	432	53,025	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA		31	40	351	43,133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		12	13	93	11,476	各種金融
COLRUYT SA		21	26	138	16,953	食品・生活必需品小売り
PROXIMUS		58	70	108	13,285	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		11	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額	135	150	691	84,848	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.9%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ		437	551	190	23,319	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMPO OYJ-A SHS		7	16	55	6,847	保険
ELISA OYJ		53	66	289	35,465	電気通信サービス
NESTE OYJ		13	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	512	635	534	65,632	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		17	22	226	27,764	食品・飲料・タバコ
AIB GROUP PLC		87	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	105	22	226	27,764	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA		55	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	55	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	3,752	4,232	5,384	660,648	
	銘柄数<比率>	34	24	—	<6.8%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASTRAZENECA PLC		23	18	145	19,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC		148	—	—	—	電気通信サービス
COMPASS GROUP PLC		128	—	—	—	消費者サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC		103	132	174	23,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESNILLO PLC		80	—	—	—	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		83	140	38	5,156	保険
AUTO TRADER GROUP PLC		83	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額	651	291	357	48,576	
	銘柄数<比率>	7	3	—	<0.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		103	120	1,246	142,959	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		33	36	1,074	123,223	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG		1	1	538	61,756	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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SONOVA HOLDING AG-REG		7	9	197	22,701	ヘルスケア機器・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		6	8	258	29,614	保険
SWISS RE AG		73	—	—	—	保険
NOVARTIS AG-REG		109	128	923	105,964	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISSCOM AG-REG		9	12	563	64,610	電気通信サービス
SGS SA-REG		1	1	326	37,408	商業・専門サービス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		18	17	319	36,587	運輸
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.04	0.05	387	44,442	食品・飲料・タバコ
SWISS PRIME SITE-REG		4	6	47	5,452	不動産
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.22	0.2	143	16,503	食品・飲料・タバコ
BARRY CALLEBAUT AG-REG		0.5	0.63	121	13,930	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	369	342	6,148	705,155	
	銘柄数<比率>	14	13	—	<7.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
ERICSSON LM-B SHS		145	184	1,860	21,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB		338	430	1,471	17,363	電気通信サービス
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		25	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額	509	614	3,331	39,311	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		124	330	4,851	54,194	電気通信サービス
MOWI ASA		36	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	160	330	4,851	54,194	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		36	60	2,552	42,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S		15	27	505	8,330	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		41	52	4,942	81,449	ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S		44	56	997	16,440	保険
CHR HANSEN HOLDING A/S		10	6	405	6,683	素材
小計	株数・金額	149	203	9,403	154,963	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<1.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CSL LTD		3	4	145	10,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WOOLWORTHS GROUP LTD		53	66	261	19,245	食品・生活必需品小売り
TELSTRA CORP LTD		—	946	255	18,849	電気通信サービス
NEWCREST MINING LTD		283	360	1,104	81,401	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		142	179	84	6,259	保険
SONIC HEALTHCARE LTD		140	178	643	47,421	ヘルスケア機器・サービス
TRANSURBAN GROUP		431	—	—	—	運輸
WESFARMERS LTD		134	169	793	58,499	小売
小計	株数・金額	1,190	1,906	3,287	242,377	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<2.5%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD		200	538	246	17,125	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		83	123	88	6,138	運輸
RYMAN HEALTHCARE LTD		120	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	404	661	334	23,263	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		190	245	1,134	15,279	資本財
MTR CORP		565	745	2,857	38,484	運輸

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	
HONG KONG & CHINA GAS		—	252	282	3,808	公益事業
HANG SENG BANK LTD		266	359	4,394	59,189	銀行
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		225	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		650	835	1,807	24,350	銀行
PCCW LTD		1,660	2,100	1,010	13,606	電気通信サービス
NWS HOLDINGS LTD		580	—	—	—	資本財
HKT TRUST AND HKT LTD-SS		1,420	1,780	1,794	24,168	電気通信サービス
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		—	1,085	864	11,648	公益事業
小計	株数・金額	5,556	7,401	14,145	190,535	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<2.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD		200	—	—	—	メディア・娯楽
SINGAPORE TECH ENGINEERING		120	185	66	5,112	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		2,156	3,135	655	50,156	電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD		186	245	85	6,564	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD		298	376	338	25,904	各種金融
SATS LTD		243	—	—	—	運輸
小計	株数・金額	3,203	3,941	1,146	87,737	
	銘柄数<比率>	6	4	—	<0.9%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
NICE LTD		7	9	707	21,671	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		43	48	318	9,747	銀行
小計	株数・金額	50	58	1,025	31,418	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.3%>	
合計	株数・金額	22,565	28,871	—	8,973,806	
	銘柄数<比率>	233	227	—	<92.4%>	

(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	%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		2	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		3	4	362	37,891	0.4
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		5	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.755	0.955	177	18,576	0.2
EXTRA SPACE STORAGE INC		1	3	450	47,060	0.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST		1	—	—	—	—
WELLTOWER INC		1	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM		0.955	1	133	13,897	0.1
REALTY INCOME CORP		9	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP		1	—	—	—	—
UDR INC		5	6	198	20,723	0.2
VENTAS INC		1	—	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		52	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		0.229	0.787	181	18,908	0.2
AGNC INVESTMENT CORP		20	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP		3	3	482	50,402	0.5
EQUITY RESIDENTIAL		5	6	311	32,508	0.3
PUBLIC STORAGE		2	3	823	85,971	0.9
SIMON PROPERTY GROUP INC		0.935	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		4	4	543	56,735	0.6
小計	口数・金額	125	35	3,665	382,675	
	銘柄数<比率>	20	10	—	<3.9%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		26	18	1,086	14,628	0.2
小計	口数・金額	26	18	1,086	14,628	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		32	—	—	—	—
小計	口数・金額	32	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合計	口数・金額	184	53	—	397,303	
	銘柄数<比率>	22	11	—	<4.1%>	

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	SP EMINI	221	－
		HANG IDX	16	－
		SP/TSE60	29	－
		SWISS IX	22	－
		EURO ST	36	－

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

○投資信託財産の構成

（2020年10月29日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	8,973,806	92.3
投資証券	397,303	4.1
コール・ローン等、その他	355,073	3.6
投資信託財産総額	9,726,182	100.0

（注）期末における外貨建純資産（9,708,391千円）の投資信託財産総額（9,726,182千円）に対する比率は99.8%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＝104.40円	1カナダドル＝78.44円	1ユーロ＝122.69円	1イギリスポンド＝135.69円
1スイスフラン＝114.69円	1スウェーデンクローネ＝11.80円	1ノルウェークローネ＝11.17円	1デンマーククローネ＝16.48円
1オーストラリアドル＝73.72円	1ニュージーランドドル＝69.45円	1香港ドル＝13.47円	1シンガポールドル＝76.55円
1イスラエルシェケル＝30.63円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月29日現在)

項　　目	当期末
	円
(A) 資産	9,736,725,795
コール・ローン等	261,677,960
株式(評価額)	8,973,806,324
投資証券(評価額)	397,303,611
未収入金	11,390,665
未収配当金	5,388,398
差入委託証拠金	87,158,837
(B) 負債	25,705,240
未払金	25,238,438
未払解約金	466,800
未払利息	2
(C) 純資産総額(A－B)	9,711,020,555
元本	7,126,370,489
次期繰越損益金	2,584,650,066
(D) 受益権総口数	7,126,370,489口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,627円

＜注記事項＞

①期首元本額　5,644,727,807円
　期中追加設定元本額　7,111,263,074円
　期中一部解約元本額　5,629,620,392円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.3627円です。

○損益の状況 (2019年10月30日～2020年10月29日)

項　　目	当　期
	円
(A) 配当等収益	166,738,301
受取配当金	166,658,174
受取利息	407,131
支払利息	△ 327,004
(B) 有価証券売買損益	△ 883,310,291
売買益	795,398,471
売買損	△1,678,708,762
(C) 先物取引等取引損益	△ 32,153,626
取引益	78,504,357
取引損	△ 110,657,983
(D) 保管費用等	△ 8,620,649
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 757,346,265
(F) 前期繰越損益金	2,435,503,517
(G) 追加信託差損益金	2,678,295,798
(H) 解約差損益金	△1,771,802,984
(I) 計(E＋F＋G＋H)	2,584,650,066
次期繰越損益金(I)	2,584,650,066

(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。

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

先進国株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）	5,238,070,807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）	770,266,564円
ＭＵＫＡＭ スマート・クオリティ・セレクション２（適格機関投資家限定）	722,021,651円
海外株式セレクション（ラップ向け）	355,803,488円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	34,146,913円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	6,061,066円
合計	7,126,370,489円

先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド

《第３期》決算日2021年２月３日

［計算期間：2020年２月４日～2021年２月３日］

「先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド」は、２月３日に第３期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第３期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、ＭＳＣＩ コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100％を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI コクサイ・クオリティ指数		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	（配当込み、円換算ベース）	期中騰落率				
（設定日）	円	%		%	%	%	%	百万円
2018年2月5日	10,000	－	10,000.00	－	－	－	－	399
1期(2019年2月4日)	10,204	2.0	10,228.93	2.3	97.6	2.0	0.4	7,678
2期(2020年2月3日)	12,916	26.6	12,944.57	26.5	97.4	2.1	0.4	10,404
3期(2021年2月3日)	14,878	15.2	14,733.74	13.8	97.8	1.8	0.3	9,013

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）ＭＳＣＩ コクサイ・クオリティ指数（配当込み）とは、ＭＳＣＩ Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ＲＯＥの高さ、利益成長の安定性、財務の健全性等に着目して選定した銘柄で構成されています。
ＭＳＣＩ コクサイ・クオリティ指数（出所：MSCI）。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。
ＭＳＣＩ コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）とは、ＭＳＣＩ コクサイ・クオリティ指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。
（注）外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	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	%		%	%	%	%
2020年２月３日	12,916	－	12,944.57	－	97.4	2.1	0.4
２月末	12,131	△ 6.1	12,153.49	△ 6.1	96.2	3.6	0.4
３月末	11,136	△13.8	11,073.83	△14.5	95.9	4.4	0.4
４月末	12,106	△ 6.3	12,011.63	△ 7.2	95.3	4.3	0.4
５月末	12,611	△ 2.4	12,512.55	△ 3.3	94.5	5.0	0.4
６月末	12,710	△ 1.6	12,617.16	△ 2.5	97.5	2.1	0.3
７月末	12,973	0.4	12,857.47	△ 0.7	97.7	1.9	0.3
８月末	14,014	8.5	13,904.35	7.4	98.0	1.5	0.3
９月末	13,623	5.5	13,519.58	4.4	96.6	3.0	0.4
10月末	13,024	0.8	12,915.62	△ 0.2	95.8	3.9	0.4
11月末	14,186	9.8	14,058.86	8.6	98.0	1.1	0.3
12月末	14,608	13.1	14,476.76	11.8	97.4	2.2	0.3
2021年１月末	14,761	14.3	14,632.72	13.0	98.0	1.6	0.3
（期末） 2021年２月３日	14,878	15.2	14,733.74	13.8	97.8	1.8	0.3

（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15.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは13.8%の上昇になったため、カイ離は1.4%程度となりました。

基準価額等の推移

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

●基準価額の主な変動要因
（上昇要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎外国株式市況
　外国株式市況は上昇しました。
・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて外国株式市況は下落する局面もありましたが、感染拡大後の潤沢な政府支援などが好感され外国株式市況は上昇しました。

◎為替市況
　米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。
・為替市況は、期首に比べて3.2%の円高・米ドル安、5.2%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
・ベンチマークであるＭＳＣＩ コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（ＲＥＩＴ）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。
（注）マルチファクターモデル
　株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
　ベンチマークは13.8%の上昇になったため、カイ離は1.4%程度となりました。
　ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）
・組入要因によるものです。

（主なマイナス要因）
・取引要因によるものです。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2020年２月４日～2021年２月３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	4	0.028	(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）	(3)	(0.026)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	7	0.054	(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）	(7)	(0.054)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	11	0.086	(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）	(11)	(0.086)	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	22	0.168	
期中の平均基準価額は、13,183円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年２月４日～2021年２月３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 8,182 (574)	千アメリカドル 87,361 (△4)	百株 9,937	千アメリカドル 104,323
	カナダ	99 (3)	千カナダドル 1,252 (—)	87	千カナダドル 1,010
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	53	640	58	1,000
	イタリア	98	216	63	178
	フランス	18	622	26	981
	オランダ	287 (△157)	2,942 (△719)	316	2,176
	スペイン	153	453	324	1,042
	ベルギー	4	22	6	27
	フィンランド	122	534	105	458
	イギリス	— (157)	— (719)	— (157)	— (719)
	イギリス	3,750 (157)	千イギリスポンド 6,280 (649)	4,983	千イギリスポンド 8,123
	スイス	471 (0.03)	千スイスフラン 7,592 (—)	249	千スイスフラン 5,656
	スウェーデン	327	千スウェーデンクローネ 7,460	483	千スウェーデンクローネ 10,110
	ノルウェー	19	千ノルウェークローネ 347	27	千ノルウェークローネ 489
	デンマーク	347	千デンマーククローネ 17,546	486	千デンマーククローネ 21,379
	オーストラリア	1,008	千オーストラリアドル 3,398	990	千オーストラリアドル 3,826
	ニュージーランド	138	千ニュージーランドドル 298	89	千ニュージーランドドル 223
	香港	448	千香港ドル 4,167	867	千香港ドル 6,450
	シンガポール	369	千シンガポールドル 183	466	千シンガポールドル 230

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	PUBLIC STORAGE	1	321	2	480

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 4,157	百万円 4,151	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

(2020年２月４日～2021年２月３日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	27,072,236千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,841,214千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	3.06

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年２月４日～2021年２月３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	9,267	7,856	84.8	11,394	10,478	92.0

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

○組入資産の明細

（2021年２月３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	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	58	42	708	74,386	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	80	54	1,348	141,603	ソフトウェア・サービス
BEST BUY CO INC	30	22	239	25,164	小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	184	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVERY DENNISON CORP	9	6	100	10,532	素材
COCA-COLA CO/THE	—	308	1,509	158,541	食品・飲料・タバコ
DARDEN RESTAURANTS INC	13	—	—	—	消費者サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	22	51	433	45,481	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	—	43	362	38,094	資本財
ECOLAB INC	—	18	383	40,298	素材
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	29	17	426	44,742	家庭用品・パーソナル用品
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	5	3	101	10,709	各種金融
WW GRAINGER INC	5	3	143	15,045	資本財
GAP INC/THE	25	—	—	—	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	53	1,063	111,671	資本財
HERSHEY CO/THE	—	10	157	16,561	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	92	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	36	23	465	48,837	資本財
JOHNSON & JOHNSON	277	197	3,177	333,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	—	37	501	52,645	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO	110	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAS VEGAS SANDS CORP	35	—	—	—	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	278	214	1,666	174,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	70	46	809	84,965	資本財
OMNICOM GROUP	25	—	—	—	メディア・娯楽
PEPSICO INC	151	101	1,407	147,841	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC	213	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	181	2,343	246,087	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	—	414	1,448	152,134	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESSIVE CORP	—	45	394	41,375	保険
RAYTHEON COMPANY	27	—	—	—	資本財
ROBERT HALF INTL INC	15	9	63	6,655	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	15	—	—	—	資本財
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	5	414	43,574	素材
TEXAS INSTRUMENTS INC	135	88	1,552	163,062	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	18	14	175	18,440	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	71	—	—	—	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	68	2,335	245,212	ヘルスケア機器・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	8	6	110	11,644	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	37	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WALMART INC	—	101	1,429	150,084	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC	180	—	—	—	小売
CELANESE CORP	12	—	—	—	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	30	20	281	29,558	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	462	342	1,983	208,303	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	
CISCO SYSTEMS INC	495	346	1,587	166,670	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP	44	31	1,119	117,544	食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC	118	69	720	75,710	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	—	20	311	32,757	メディア・娯楽
ROSS STORES INC	54	—	—	—	小売
NIKE INC -CL B	174	84	1,181	124,068	耐久消費財・アパレル
AMGEN INC	61	39	943	99,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	298	190	4,550	477,867	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	248	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	19	12	227	23,841	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	14	8	125	13,170	小売
POOL CORP	—	3	123	12,944	小売
LAM RESEARCH CORP	17	12	625	65,735	半導体・半導体製造装置
COPART INC	24	17	197	20,702	商業・専門サービス
XILINX INC	30	19	261	27,410	半導体・半導体製造装置
ALIGN TECHNOLOGY INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	35	22	853	89,625	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	43	29	270	28,396	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	13	9	122	12,856	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	6	6	139	14,607	運輸
AUTODESK INC	—	15	468	49,220	ソフトウェア・サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	4	3	193	20,285	各種金融
GARMIN LTD	—	10	127	13,343	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	36	23	212	22,346	半導体・半導体製造装置
T ROWE PRICE GROUP INC	28	19	307	32,265	各種金融
KLA CORP	19	14	419	44,050	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	5	3	741	77,867	小売
F5 NETWORKS INC	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETAPP INC	27	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOGEN INC	23	15	442	46,428	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	49	39	1,919	201,551	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	20	13	124	13,044	運輸
FASTENAL CO	65	48	223	23,457	資本財
APPLE INC	168	339	4,586	481,634	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	15	9	82	8,677	運輸
SEAGATE TECHNOLOGY	—	15	102	10,771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVR INC	0.44	0.29	130	13,734	耐久消費財・アパレル
AMPHENOL CORP-CL A	31	20	258	27,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONSTER BEVERAGE CORP	45	32	295	31,027	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	12	9	200	21,084	各種金融
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	33	26	193	20,272	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	17	11	265	27,926	資本財
MASTERCARD INC - A	122	77	2,599	272,997	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	10	—	—	—	資本財
HEICO CORP	—	2	36	3,883	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	12	8	119	12,553	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC	13	9	334	35,103	耐久消費財・アパレル
ULTA BEAUTY INC	7	—	—	—	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	15	10	56	5,952	各種金融
VISA INC-CLASS A SHARES	208	148	2,999	314,971	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	
RESMED INC	—	10	222	23,330	ヘルスケア機器・サービス
EATON VANCE CORP	12	—	—	—	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	25	—	—	—	小売
FORTINET INC	—	12	185	19,430	ソフトウェア・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	28	—	—	—	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	4	2	46	4,911	資本財
ABIOMED INC	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	8	8	440	46,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEICO CORP-CLASS A	—	5	58	6,128	資本財
ABBVIE INC	—	202	2,096	220,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENIERE ENERGY INC	—	22	142	14,936	エネルギー
ZOETIS INC	—	32	516	54,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP-ON INC	5	3	61	6,452	資本財
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	7	5	85	9,023	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	10	7	79	8,372	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	5	4	169	17,784	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC	5	4	135	14,188	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	15	9	53	5,640	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	24	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ROLLINS INC	18	15	58	6,119	商業・専門サービス
FAIR ISAAC CORP	—	2	94	9,945	ソフトウェア・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3	2	50	5,316	保険
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	13	538	56,536	ソフトウェア・サービス
AMCOR PLC	186	—	—	—	素材
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AON PLC-CLASS A	—	16	351	36,924	保険
CARRIER GLOBAL CORP	—	70	270	28,382	資本財
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	38	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計 株数・金額	6,040	4,859	63,998	6,720,502	
小計 銘柄数<比率>	100	94	—	<74.6%>	
(カナダ)			千カナダドル		
CI FINANCIAL CORP	25	15	25	2,096	各種金融
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	10	453	37,282	運輸
DOLLARAMA INC	—	35	179	14,747	小売
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3	1	283	23,257	ソフトウェア・サービス
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	22	—	—	—	素材
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	—	3	20	1,643	ソフトウェア・サービス
小計 株数・金額	50	64	961	79,027	
小計 銘柄数<比率>	3	5	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	20	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RATIONAL AG	—	0.4	32	4,160	資本財
FUCHS PETROLUB SE-PREF	7	4	22	2,806	素材
NEMETSCHEK SE	—	4	28	3,656	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG	6	5	57	7,263	資本財
HELLOFRESH SE	—	13	96	12,156	小売
小計 株数・金額	33	28	237	30,043	
小計 銘柄数<比率>	3	5	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)					
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	11	7	35	4,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
FINECOBANK SPA		—	44	59	7,576	銀行
MONCLER SPA		21	13	62	7,914	耐久消費財・アパレル
DIASORIN SPA		—	1	34	4,333	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	33	67	191	24,260	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
HERMES INTERNATIONAL		3	2	204	25,847	耐久消費財・アパレル
KERING		7	—	—	—	耐久消費財・アパレル
IPSEN		4	2	19	2,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		—	2	74	9,447	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	14	7	298	37,769	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
FERRARI NV		15	9	167	21,210	自動車・自動車部品
AIRBUS SE		64	—	—	—	資本財
WOLTERS KLUWER		—	20	143	18,136	商業・専門サービス
UNILEVER NV		169	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ASML HOLDING NV		—	32	1,492	188,724	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	249	62	1,803	228,072	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		128	—	—	—	小売
AMADEUS IT GROUP SA		42	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	170	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COLRUYT SA		5	4	20	2,629	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	5	4	20	2,629	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIAN RENKAAT OYJ		12	—	—	—	自動車・自動車部品
KONE OYJ-B		42	31	206	26,126	資本財
ELISA OYJ		—	10	50	6,326	電気通信サービス
NESTE OYJ		—	32	190	24,073	エネルギー
ORION OYJ-CLASS B		12	9	34	4,365	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	66	83	481	60,892	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<0.7%>	
ユーロ計	株数・金額	574	252	3,033	383,666	
	銘柄数<比率>	17	20	—	<4.3%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASTRAZENECA PLC		133	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXT PLC		14	—	—	—	小売
DIAGEO PLC		241	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC		—	258	123	17,654	資本財
UNILEVER PLC		129	198	853	122,532	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		202	135	252	36,237	商業・専門サービス
HALMA PLC		—	26	66	9,555	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAGE GROUP PLC/THE		105	73	44	6,367	ソフトウェア・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC		111	68	99	14,303	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC		179	122	166	23,870	消費者サービス
RIO TINTO PLC		—	85	479	68,794	素材
INTERTEK GROUP PLC		18	12	73	10,591	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
BURBERRY GROUP PLC	43	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PERSIMMON PLC	39	24	66	9,515	耐久消費財・アパレル
ITV PLC	500	—	—	—	メディア・娯楽
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	—	71	48	6,911	耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC	334	239	37	5,316	耐久消費財・アパレル
MONDI PLC	47	—	—	—	素材
ADMIRAL GROUP PLC	26	17	52	7,464	保険
ST JAMES'S PLACE PLC	—	39	47	6,815	各種金融
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	—	5	58	8,414	資本財
HARGREAVES LANSDOWN PLC	44	35	57	8,263	各種金融
CRODA INTERNATIONAL PLC	14	8	58	8,353	素材
AUTO TRADER GROUP PLC	—	74	43	6,249	メディア・娯楽
FERGUSON PLC	23	17	148	21,332	資本財
M&G PLC	315	—	—	—	各種金融
JD SPORTS FASHION PLC	51	—	—	—	小売
小計 株数・金額	2,590	1,515	2,777	398,544	
小計 銘柄数<比率>	21	19	—	<4.4%>	
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	—	239	2,455	287,263	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	101	72	2,247	262,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG	—	4	91	10,710	ヘルスケア機器・サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	4	3	77	9,027	資本財
GEBERIT AG-REG	4	3	182	21,295	資本財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	—	14	138	16,175	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SGS SA-REG	0.66	0.5	136	15,944	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING AG-REG	2	1	35	4,176	資本財
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	7	4	96	11,251	運輸
PARTNERS GROUP HOLDING AG	2	1	207	24,231	各種金融
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1	0.65	56	6,603	素材
小計 株数・金額	123	345	5,724	669,594	
小計 銘柄数<比率>	8	11	—	<7.4%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
ATLAS COPCO AB-B SHS	47	31	1,278	15,986	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS	82	53	2,550	31,882	資本財
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	82	—	—	—	小売
EPIROC AB-B	45	29	437	5,468	資本財
EPIROC AB-A	71	47	803	10,048	資本財
EVOLUTION GAMING GROUP	—	13	1,201	15,022	消費者サービス
小計 株数・金額	331	175	6,272	78,409	
小計 銘柄数<比率>	5	5	—	<0.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	22	14	299	3,664	保険
小計 株数・金額	22	14	299	3,664	
小計 銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	280	186	8,147	138,510	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	24	17	664	11,292	素材
COLOPLAST-B	18	12	1,291	21,961	ヘルスケア機器・サービス
DSV PANALPINA A/S	21	—	—	—	運輸
PANDORA A/S	13	7	465	7,919	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S	10	—	—	—	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	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
GENMAB A/S		—	5	1,391	23,658	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	367	229	11,961	203,342	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<2.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CSL LTD		50	36	1,008	80,607	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIO TINTO LTD		42	26	302	24,150	素材
CIMIC GROUP LTD		—	7	17	1,437	資本財
COCHLEAR LTD		7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LTD		—	91	504	40,274	小売
SYDNEY AIRPORT		—	100	58	4,703	運輸
FORTESCUE METALS GROUP LTD		—	122	278	22,236	素材
REA GROUP LTD		5	3	58	4,671	メディア・娯楽
MEDIBANK PRIVATE LTD		303	194	58	4,655	保険
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		19	11	55	4,469	各種金融
COLES GROUP LTD		146	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	576	595	2,343	187,206	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<2.1%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		59	48	161	12,189	ヘルスケア機器・サービス
A2 MILK CO LTD		—	60	66	5,045	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	59	108	227	17,235	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		120	89	4,636	62,829	各種金融
SANDS CHINA LTD		308	—	—	—	消費者サービス
VITASOY INTL HOLDINGS LTD		80	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	508	89	4,636	62,829	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		177	118	44	3,500	資本財
SINGAPORE EXCHANGE LTD		110	72	71	5,634	各種金融
小計	株数・金額	287	190	115	9,134	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	11,532	8,441	—	8,813,157	
	銘柄数<比率>	174	174	—	<97.8%>	

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

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
PUBLIC STORAGE		1	1	277	29,165	0.3
合計	口数・金額	1	1	277	29,165	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	SP EMINI	140	－
		SWISS IX	12	－
		EURO ST	13	－

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

○投資信託財産の構成

（2021年２月３日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	8,813,157	97.8
投資証券	29,165	0.3
コール・ローン等、その他	171,707	1.9
投資信託財産総額	9,014,029	100.0

（注）期末における外貨建純資産（8,994,352千円）の投資信託財産総額（9,014,029千円）に対する比率は99.8%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＝105.01円	１カナダドル＝82.15円	１ユーロ＝126.46円	１イギリスポンド＝143.49円
１スイスフラン＝116.98円	１スウェーデンクローネ＝12.50円	１ノルウェークローネ＝12.22円	１デンマーククローネ＝17.00円
１オーストラリアドル＝79.89円	１ニュージーランドドル＝75.65円	１香港ドル＝13.55円	１シンガポールドル＝78.89円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年２月３日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,029,670,759
コール・ローン等	115,979,287
株式(評価額)	8,813,157,881
投資証券(評価額)	29,165,666
未収入金	18,634,254
未収配当金	7,987,474
差入委託証拠金	44,746,197
(B) 負債	16,547,773
未払金	16,195,289
未払解約金	352,479
未払利息	5
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	9,013,122,986
元本	6,058,095,585
次期繰越損益金	2,955,027,401
(D) 受益権総口数	6,058,095,585口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	14,878円

＜注記事項＞

①期首元本額　8,054,971,575円
　期中追加設定元本額　6,790,759,516円
　期中一部解約元本額　8,787,635,506円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.4878円です。

○損益の状況 (2020年２月４日～2021年２月３日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	147,485,789
受取配当金	147,606,270
受取利息	184,937
支払利息	△ 305,418
(B) 有価証券売買損益	634,565,375
売買益	2,312,894,137
売買損	△1,678,328,762
(C) 先物取引等取引損益	△ 46,028,523
取引益	108,361,773
取引損	△ 154,390,296
(D) 保管費用等	△ 7,646,077
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	728,376,564
(F) 前期繰越損益金	2,349,226,272
(G) 追加信託差損益金	1,667,417,307
(H) 解約差損益金	△1,789,992,742
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	2,955,027,401
次期繰越損益金(Ｉ)	2,955,027,401

(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）

先進国株式クオリティ・インデックスファンド（適格機関投資家限定）	3,950,391,910円
海外株式セレクション（ラップ向け）	942,707,510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）	644,487,771円
ＭＵＫＡＭ スマート・クオリティ・セレクション２（適格機関投資家限定）	428,882,262円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	74,962,803円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	16,663,329円
合計	6,058,095,585円

フランス国債7-10年ラダーマザーファンド

《第７期》決算日2020年９月17日

［計算期間：2020年３月18日～2020年９月17日］

「フランス国債7-10年ラダーマザーファンド」は、９月17日に第７期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第７期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用を行います。
主要運用対象	フランスの国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○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
３期(2018年９月18日)	10,651	1.7	98.2	－	18,598
４期(2019年３月18日)	10,846	1.8	98.0	－	39,308
５期(2019年９月17日)	11,377	4.9	98.8	－	44,853
６期(2020年３月17日)	11,063	△2.8	97.1	－	29,779
７期(2020年９月17日)	11,474	3.7	93.2	－	22,918

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2020年３月17日	11,063	－	97.1	－
３月末	11,297	2.1	96.9	－
４月末	11,243	1.6	94.0	－
５月末	11,269	1.9	98.4	－
６月末	11,394	3.0	93.9	－
７月末	11,473	3.7	96.6	－
８月末	11,387	2.9	94.3	－
(期末)				
2020年９月17日	11,474	3.7	93.2	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

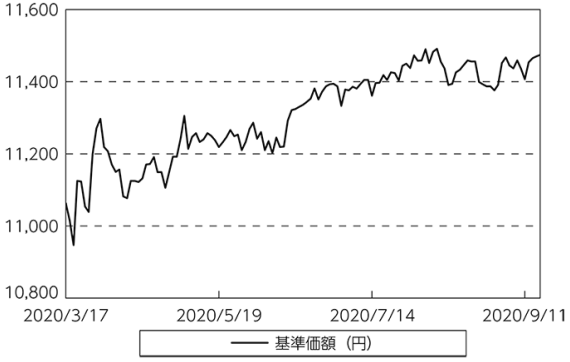
○運用経過

●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3.7%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

債券利子収入を享受したことや、フランス長期金利が低下したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎欧州債券市況

・フランスの長期金利は低下しました。

・フランスの長期金利は、欧州中央銀行（ＥＣＢ）を含む主要中央銀行が積極的な金融緩和策を実施したことなどを背景に、期を通じて概ね低下傾向で推移しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・残存期間が７年程度から10年程度までのフランス国債を主要投資対象とし、これらの債券の各残存期間ごとの投資金額が同額程度になるような運用を行いました。

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

○今後の運用方針

・フランスの国債を主要投資対象とし、原則として、残存期間が７年程度から10年程度までのフランス国債に投資し、各残存期間ごとの投資金額が同程度になるような運用を目指します。また、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2020年３月18日～2020年９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	1	0.010	(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)	(0.010)	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	1	0.010	
期中の平均基準価額は、11,309円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年３月18日～2020年９月17日）

公社債

			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	41,147	118,702

（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

（2020年３月18日～2020年９月17日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	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	142,852	30,229	21.2	132,837	28,970	21.8

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、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2020年９月17日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
フランス	153,412	172,598	21,355,560	93.2	－	93.2	－	－
合計	153,412	172,598	21,355,560	93.2	－	93.2	－	－

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

（B）外国（外貨建）公社債　銘柄別開示

銘柄			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 0.A.T 291125	－	28,010	28,781	3,561,128	2029/11/25
		0.5 0.A.T 290525	0.5	26,798	28,781	3,561,179	2029/5/25
		0.75 0.A.T 280525	0.75	26,412	28,794	3,562,765	2028/5/25
		0.75 0.A.T 281125	0.75	26,321	28,779	3,560,885	2028/11/25
		2.5 0.A.T 300525	2.5	22,600	28,775	3,560,406	2030/5/25
		2.75 0.A.T 271025	2.75	23,271	28,684	3,549,194	2027/10/25
合計						21,355,560	

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

○投資信託財産の構成

（2020年９月17日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	21,355,560	93.0
コール・ローン等、その他	1,602,223	7.0
投資信託財産総額	22,957,783	100.0

（注）期末における外貨建純資産（21,820,161千円）の投資信託財産総額（22,957,783千円）に対する比率は95.0％です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

１ユーロ＝123.73円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年９月17日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	44,523,922,728
コール・ローン等	1,010,150,906
公社債(評価額)	21,355,560,404
未収入金	22,032,217,900
未収利息	123,555,733
前払費用	2,437,785
(B) 負債	21,605,864,533
未払金	21,566,139,000
未払解約金	39,724,991
未払利息	542
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	22,918,058,195
元本	19,973,545,888
次期繰越損益金	2,944,512,307
(D) 受益権総口数	19,973,545,888口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,474円

＜注記事項＞

①期首元本額　26,918,787,217円
　期中追加設定元本額　943,764,128円
　期中一部解約元本額　7,889,005,457円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.1474円です。

○損益の状況 (2020年３月18日～2020年９月17日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	120,918,312
受取利息	122,414,007
支払利息	△　1,495,695
(B) 有価証券売買損益	890,418,268
売買益	3,295,801,244
売買損	△2,405,382,976
(C) 保管費用等	△　2,665,277
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	1,008,671,303
(E) 前期繰越損益金	2,861,024,443
(F) 追加信託差損益金	114,009,744
(G) 解約差損益金	△1,039,193,183
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	2,944,512,307
次期繰越損益金(Ｈ)	2,944,512,307

(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）

ＭＵＫＡＭ フランス国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）2019-01（適格機関投資家限定）	3,894,388,546円
ＭＵＫＡＭ フランス国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）2018-07（適格機関投資家限定）	3,714,241,293円
ＭＵＫＡＭ フランス国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）2018-11（適格機関投資家限定）	3,251,659,919円
ＭＵＫＡＭ フランス国債7-10年ラダーオープン（為替ヘッジあり）（適格機関投資家転売制限付）	2,607,587,423円
ＭＵＫＡＭ フランス国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）2018-06（適格機関投資家限定）	1,953,336,844円
ＭＵＫＡＭ フランス国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）2019-05（適格機関投資家限定）	1,352,831,431円
ＭＵＫＡＭ フランス国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）2017-06（適格機関投資家限定）	1,214,846,332円
フランス国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）（ラップ向け）	877,282,563円
ＭＵＫＡＭ フランス国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）2018-10（適格機関投資家限定）	749,706,402円
国内債券セレクション（ラップ向け）	319,948,950円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	19,455,963円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	18,260,222円
合計	19,973,545,888円

新興国株式インデックスマザーファンド

《第11期》決算日2020年５月12日

［計算期間：2019年５月14日～2020年５月12日］

「新興国株式インデックスマザーファンド」は、５月12日に第11期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第11期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	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（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式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（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
7期(2016年5月12日)	17,338	△27.7	37,865.45	△27.9	92.8	6.4	0.5	35,618
8期(2017年5月12日)	23,115	33.3	50,445.91	33.2	92.6	6.5	0.4	49,734
9期(2018年5月14日)	26,349	14.0	57,589.21	14.2	94.0	5.6	0.4	71,556
10期(2019年5月13日)	23,990	△ 9.0	52,573.03	△ 8.7	95.6	3.6	0.3	85,987
11期(2020年5月12日)	21,268	△11.3	46,859.15	△10.9	94.8	5.4	0.1	104,071

(注) ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み）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（配当込み、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（配当込み、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) 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		ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（期　首）	円	%		%	%	%	%
2019年５月13日	23,990	－	52,573.03	－	95.6	3.6	0.3
５月末	23,052	△ 3.9	50,540.40	△ 3.9	92.3	6.1	1.6
６月末	24,283	1.2	53,098.32	1.0	93.8	4.7	1.6
７月末	24,281	1.2	53,171.46	1.1	93.2	5.4	1.6
８月末	22,206	△ 7.4	48,562.79	△ 7.6	93.2	4.0	2.8
９月末	23,227	△ 3.2	50,932.52	△ 3.1	93.4	3.9	2.7
10月末	24,483	2.1	53,500.15	1.8	92.5	5.0	2.5
11月末	24,824	3.5	54,320.61	3.3	91.4	5.9	2.6
12月末	26,440	10.2	58,006.54	10.3	96.7	6.3	0.2
2020年１月末	25,249	5.2	55,392.34	5.4	94.5	5.3	0.2
２月末	24,333	1.4	53,436.53	1.6	95.2	4.5	0.2
３月末	19,575	△18.4	43,007.66	△18.2	97.3	2.9	0.1
４月末	21,321	△11.1	46,748.89	△11.1	95.7	4.1	0.1
（期　末）							
2020年５月12日	21,268	△11.3	46,859.15	△10.9	94.8	5.4	0.1

（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

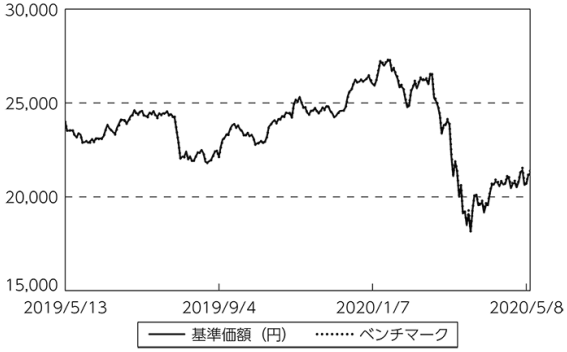
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ11.3%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－10.9%）を0.4%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
　ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について
◎新興国株式市況
　新興国株式市況は下落しました。
・新興国株式市況は、新型肺炎の世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

◎為替市況
　米ドル、香港ドルは対円で下落しました。
・為替市況は、期首に比べて2.0%の円高・米ドル安、0.8%の円高・香港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
・ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、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10.9%の下落になったため、カイ離は△0.4%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）
・銘柄選択要因によるものです。

（主なマイナス要因）
・取引要因によるものです。

○今後の運用方針
・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○１万口当たりの費用明細

（2019年５月14日～2020年５月12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	16	0.067	(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）	(14)	(0.061)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(1)	(0.005)	
(b) 有価証券取引税	9	0.040	(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）	(9)	(0.040)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	25	0.107	(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)	(0.100)	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)	(0.007)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	50	0.214	
期中の平均基準価額は、23,590円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年５月14日～2020年５月12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 1,282,210 (215)	千アメリカドル 54,389 (－)	百株 41,801	千アメリカドル 11,936
	メキシコ	44,173 (－)	千メキシコペソ 135,189 (△433)	23,597	千メキシコペソ 63,139
	ブラジル	35,182 (4,125)	千ブラジルレアル 107,846 (△151)	10,791 (2)	千ブラジルレアル 32,779 (0.71204)
	チリ	394,611 (14,066)	千チリペソ 2,351,967 (－)	153,414 (0.01)	千チリペソ 706,259 (－)
	コロンビア	6,276	千コロンビアペソ 3,506,987	4,023	千コロンビアペソ 2,048,014
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	－ (670)	－ (4,648)	670	4,535
	ベルギー	－ (77)	－ (141)	－	－
	ギリシャ	6,810 (△77)	1,194 (△141)	946	331
	イギリス	232	千イギリスポンド 286	138	千イギリスポンド 160
	トルコ	3,810 (290)	千トルコリラ 5,616 (－)	3,777	千トルコリラ 2,173
	チェコ	337	千チェココルナ 7,834	50	千チェココルナ 3,250
	ハンガリー	633	千ハンガリーフォリント 319,285	251	千ハンガリーフォリント 118,383
	ポーランド	4,463	千ポーランドズロチ 11,979	1,724	千ポーランドズロチ 5,708
	香港	546,591 (971)	千香港ドル 599,317 (△503)	281,636	千香港ドル 213,072
	マレーシア	39,891	千マレーシアリンギット 29,445	30,593	千マレーシアリンギット 12,875
	タイ	121,946 (15,787)	千タイバーツ 412,672 (4,263)	24,837 (758)	千タイバーツ 98,141 (4,410)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	フィリピン	百株 19,639 (340)	千フィリピンペソ 173,960 (－)	百株 18,866	千フィリピンペソ 80,930
	インドネシア	199,187 (39,268)	千インドネシアルピア 90,714,338 (－)	91,516	千インドネシアルピア 35,420,645
	韓国	9,311 (115)	千韓国ウォン 43,422,502 (△4,858)	3,994	千韓国ウォン 16,900,746
	台湾	197,880 (3,592)	千ニュー台湾ドル 1,123,624 (△1,612)	86,300	千ニュー台湾ドル 440,395
	インド	44,290 (2,906)	千インドルピー 2,569,865 (18,372)	30,353 (609)	千インドルピー 831,124 (5,851)
	中国オフショア	198,878 (684)	千オフショア元 248,062 (－)	12,253	千オフショア元 13,210
	アラブ首長国連邦	5,778	千アラブディルハム 3,903	3,892	千アラブディルハム 652
	サウジアラビア	28,918 (434)	千サウジアラビアリヤル 103,407 (－)	－	千サウジアラビアリヤル －
	カタール	10,743 (29,187)	千カタールリアル 10,053 (－)	1,127	千カタールリアル 855
	南アフリカ	23,767 (226)	千南アフリカランド 247,809 (－)	10,326 (－)	千南アフリカランド 95,123 (75,337)

(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
外国	タイ	証券 － (123,420)	千タイバーツ － (146)	証券 123,420	千タイバーツ 152

(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。

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
	ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ET	774	24,445	774	22,565
	小計	774	24,445	774	22,565
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	246 (－)	6,084 (△ 592)	105	2,834
	小計	246 (－)	6,084 (△ 592)	105	2,834
	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	214	4,636	122	2,777
	REDEFINE PROPERTIES LTD	528	3,726	317	2,070
	HYPROP INVESTMENTS LTD	－	－	39	2,644
	RESILIENT REIT LTD	－ (2)	－ (142)	47	2,658
	FORTRESS REIT LTD-A	－	－	－ (－)	－ (142)
	FORTRESS REIT LTD-B	－	－	89	933
	小計	743 (2)	8,363 (142)	615 (－)	11,085 (142)

(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 54,419	百万円 51,169	百万円 －	百万円 －

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

○株式売買比率

(2019年５月14日～2020年５月12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	55,907,734千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	92,735,025千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.60

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年５月14日～2020年５月12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	72,586	3,413	4.7	41,348	3,100	7.5

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

（2020年５月12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	
TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	－	148	112	12,097	電気通信サービス
YPF S.A.-SPONSORED ADR	－	290	119	12,835	エネルギー
SINA CORP	94	116	392	42,156	メディア・娯楽
NETEASE INC-ADR	113	127	4,533	487,456	メディア・娯楽
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	601	833	2,052	220,666	小売
51JOB INC-ADR	33	45	283	30,449	商業・専門サービス
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	247	354	284	30,642	素材
BAIDU INC - SPON ADR	401	491	4,897	526,553	メディア・娯楽
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	701	893	770	82,864	電気通信サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	209	255	3,206	344,714	消費者サービス
SOUTHERN COPPER CORP	144	163	554	59,654	素材
CREDICORP LTD	97	124	1,762	189,519	銀行
HUAZHU GROUP LTD-ADR	196	230	767	82,546	消費者サービス
JOYY INC	71	107	571	61,457	メディア・娯楽
TAL EDUCATION GROUP- ADR	510	690	3,738	401,944	消費者サービス
TRANSNEFT PJSC	0.62	0.93	170	18,342	エネルギー
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	2,104	2,743	472	50,819	各種金融
AUTOHOME INC-ADR	86	106	864	92,974	メディア・娯楽
MMC NORILSK NICKEL PJSC	90	112	3,063	329,381	素材
TATNEFT PJSC	2,248	2,754	2,040	219,431	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,810	2,271	1,071	115,215	エネルギー
VTB BANK PJSC	5,388,800	6,581,300	315	33,937	銀行
SURGUTNEFTEGAS PJSC	10,396	13,378	674	72,545	エネルギー
SURGUTNEFTEGAS-PREFERENCE	10,843	12,999	631	67,875	エネルギー
SEVERSTAL PJSC	316	439	519	55,878	素材
DP WORLD PLC	247	296	471	50,726	運輸
ALROSA PJSC	4,066	4,857	410	44,185	素材
JD.COM INC-ADR	1,062	1,320	6,170	663,492	小売
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	620	767	1,322	142,191	小売
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1,881	3,108	63,851	6,865,353	小売
MOMO INC-SPON ADR	216	265	589	63,368	メディア・娯楽
WEIBO CORP-SPON ADR	77	95	346	37,204	メディア・娯楽
58.COM INC-ADR	130	166	859	92,420	メディア・娯楽
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	－	165	146	15,717	銀行
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	445	572	1,857	199,680	運輸
YUM CHINA HOLDINGS INC	521	641	3,139	337,547	消費者サービス
INTER RAO UES PJSC	41,700	71,920	475	51,140	公益事業
BANCO MACRO SA-ADR	－	75	147	15,897	銀行
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	1,821	2,432	412	44,331	素材
GLOBANT SA	－	61	762	81,936	ソフトウェア・サービス
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	70	108	239	25,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	83	103	650	69,961	ソフトウェア・サービス
NOAH HOLDINGS LTD-SPON ADS	44	56	152	16,434	各種金融
BAOZUN INC-SPN ADR	62	87	257	27,650	小売
IQIYI INC-ADR	173	219	392	42,173	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
PINDUODUO INC-ADR	264	345	1,899	204,227	小売
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	124	153	175	18,852	メディア・娯楽
NIO INC - ADR	—	1,316	492	52,954	自動車・自動車部品
ZAI LAB LTD-ADR	—	63	440	47,402	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEST INC - ADR	—	292	159	17,142	運輸
HUYA INC-ADR	—	91	146	15,752	メディア・娯楽
LUCKIN COFFEE INC - ADR	—	140	61	6,608	消費者サービス
LUKOIL PJSC-SPON ADR	686	696	4,594	494,010	エネルギー
GAZPROM PJSC-SPON ADR	7,693	9,151	4,484	482,142	エネルギー
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	133	164	2,276	244,745	エネルギー
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	178	230	697	74,978	食品・生活必需品小売り
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	531	674	748	80,435	食品・生活必需品小売り
SBERBANK PJSC -SPONSORED ADR	3,808	4,473	4,608	495,460	銀行
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	2,337	2,572	1,021	109,787	銀行
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	290	290	195	21,017	素材
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	141	264	325	35,044	素材
POLYUS PJSC-REG S-GDR	72	95	762	82,016	素材
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	1,569	1,569	95	10,240	エネルギー
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	1,058	1,968	166	17,864	不動産
小計 株数・金額	5,492,233	6,732,858	139,878	15,039,766	
小計 銘柄数<比率>	54	64	—	<14.5%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
ALFA S.A.B.-A	4,732	4,718	4,633	20,709	資本財
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	727	727	3,584	16,024	資本財
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L	48,785	60,157	91,378	408,461	電気通信サービス
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	2,147	2,519	8,690	38,846	家庭用品・パーソナル用品
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	7,591	9,224	53,434	238,852	食品・生活必需品小売り
CEMEX SAB-CPO	22,875	26,141	13,410	59,945	素材
GRUPO TELEVISA SAB-SER CPO	3,702	4,208	10,553	47,174	メディア・娯楽
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	2,239	3,240	11,770	52,616	食品・飲料・タバコ
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	3,759	4,662	35,552	158,919	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	2,853	3,426	55,134	246,451	食品・飲料・タバコ
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	189	226	4,133	18,475	素材
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	1,500	1,983	6,384	28,538	素材
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	5,121	6,330	33,033	147,660	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	3,392	3,707	5,519	24,673	銀行
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	512	626	9,366	41,869	運輸
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	682	899	9,026	40,347	食品・飲料・タバコ
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1	260	423	2,482	11,095	小売
GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B	318	330	8,037	35,929	運輸
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	300	386	6,594	29,476	運輸
GRUMA S.A.B.-B	277	361	8,812	39,392	食品・飲料・タバコ
ALSEA SAB DE CV	614	1,003	1,950	8,720	消費者サービス
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	776	996	7,318	32,714	公益事業
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	507	516	3,448	15,414	メディア・娯楽
BANCO SANTANDER MEXICO SA IN	2,700	—	—	—	銀行
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	733	1,060	10,240	45,775	食品・飲料・タバコ
小計 株数・金額	117,296	137,872	404,493	1,808,085	
小計 銘柄数<比率>	25	24	—	<1.7%>	

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	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	1,209	1,637	1,359	25,106	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	373	493	1,217	22,491	公益事業
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	5,669	7,604	13,801	254,909	エネルギー
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	516	608	2,536	46,850	公益事業
GERDAU SA-PREF	1,466	1,870	2,337	43,173	素材
TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF	673	777	3,645	67,328	電気通信サービス
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	7,036	8,668	19,399	358,311	銀行
COSAN SA	253	253	1,538	28,415	エネルギー
BRF SA	722	1,152	2,401	44,363	食品・飲料・タバコ
JBS SA	1,369	1,873	4,337	80,120	食品・飲料・タバコ
NATURA COSMETICOS SA	276	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
VALE SA	4,603	5,687	27,145	501,377	素材
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	1,106	1,166	1,563	28,879	エネルギー
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	310	420	1,586	29,295	公益事業
PORTO SEGURO SA	154	154	613	11,332	保険
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	4,339	6,655	12,664	233,912	エネルギー
CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	250	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LOJAS RENNER S.A.	1,113	1,383	4,523	83,540	小売
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	1,042	1,337	3,513	64,901	小売
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	6,349	8,062	6,788	125,379	銀行
EMBRAER SA	1,043	1,126	809	14,953	資本財
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	294	415	903	16,679	公益事業
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	960	967	775	14,324	素材
CCR SA	1,746	2,156	2,423	44,759	運輸
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	2,946	3,702	13,626	251,674	各種金融
B2W CIA DIGITAL	240	380	3,303	61,019	小売
BRASKEM SA-PREF A	235	323	713	13,172	素材
BANCO BRADESCO SA-PREF	5,831	7,785	13,741	253,806	銀行
BANCO DO BRASIL S.A.	1,238	1,584	4,319	79,782	銀行
CIELO SA	1,655	2,071	753	13,924	ソフトウェア・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	621	741	1,816	33,545	銀行
HYPERA SA	560	739	2,077	38,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANCO BRADESCO S.A.	1,776	2,524	4,124	76,186	銀行
WEG SA	1,284	1,558	6,051	111,769	資本財
BR MALLS PARTICIPACOES SA	1,310	1,275	1,014	18,729	不動産
LOCALIZA RENT A CAR	812	1,165	3,274	60,471	運輸
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	403	453	832	15,378	不動産
SUL AMERICA SA - UNITS	273	566	2,371	43,794	保険
TIM PARTICIPACOES SA	1,297	1,493	1,935	35,756	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA	325	398	4,179	77,186	食品・生活必需品小売り
M DIAS BRANCO SA	128	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	237	1,345	2,406	44,442	公益事業
MAGAZINE LUIZA SA	118	1,332	7,319	135,188	小売
COGNA EDUCACAO	1,997	2,942	1,330	24,568	消費者サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	981	1,271	2,993	55,284	保険
AMBEV SA	6,890	8,314	9,926	183,350	食品・飲料・タバコ
KLABIN SA - UNIT	986	1,174	2,542	46,967	素材
ENERGISA SA-UNITS	—	286	1,180	21,805	公益事業
RUMO SA	1,570	1,869	3,732	68,937	運輸
ATACADAO SA	578	747	1,447	26,738	食品・生活必需品小売り

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	
SUZANO SA		798	963	4,584	84,683	素材
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE		—	355	1,750	32,338	ヘルスケア機器・サービス
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		467	1,380	2,471	45,650	小売
IRB BRASIL RESSEGUROS SA		204	1,199	923	17,052	保険
NOTRE DAME INTERMED PAR SA		—	844	4,538	83,820	ヘルスケア機器・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		—	372	1,379	25,477	各種金融
NATURA &CO HOLDING SA		—	1,230	4,200	77,582	家庭用品・パーソナル用品
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUIC		—	303	1,997	36,891	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	78,641	107,155	234,745	4,335,751	
	銘柄数<比率>	52	55	—	<4.2%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO DE CREDITO E INVERSION		71	94	267,029	34,847	銀行
CENCOSUD SA		1,825	2,203	213,937	27,918	食品・生活必需品小売り
EMPRESAS CMPC SA		1,837	1,884	324,013	42,283	素材
COLBUN SA		9,588	13,513	156,740	20,454	公益事業
EMPRESAS COPEC SA		546	784	399,885	52,185	エネルギー
ITAU CORPBANCA		198,652	333,659	72,737	9,492	銀行
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM		251	261	131,840	17,205	電気通信サービス
FALABELLA SA		1,010	1,411	338,724	44,203	小売
AGUAS ANDINAS SA-A		3,366	4,722	124,198	16,207	公益事業
LATAM AIRLINES GROUP SA		422	395	92,746	12,103	運輸
BANCO SANTANDER CHILE		90,457	118,265	389,565	50,838	銀行
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		166	215	411,179	53,658	素材
ENEL AMERICAS SA		38,665	69,485	916,513	119,605	公益事業
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA		225	225	123,377	16,100	食品・飲料・タバコ
BANCO DE CHILE		37,338	84,086	592,809	77,361	銀行
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B		570	570	109,643	14,308	食品・飲料・タバコ
ENEL CHILE SA		37,598	46,083	280,186	36,564	公益事業
小計	株数・金額	422,597	677,861	4,945,130	645,339	
	銘柄数<比率>	17	17	—	<0.6%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
GRUPO AVAL ACCIONES SA -PF		5,576	6,470	511,135	14,107	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF		681	875	2,100,264	57,967	銀行
ECOPETROL SA		7,249	8,772	1,811,568	49,999	エネルギー
INTERCONEXION ELECTRICA SA		583	727	1,315,960	36,320	公益事業
GRUPO ARGOS SA		419	591	526,844	14,540	素材
BANCOLOMBIA SA		331	396	934,654	25,796	銀行
GRUPO DE INV SURAMERICANA		304	380	746,541	20,604	各種金融
CEMENTOS ARGOS SA		618	—	—	—	素材
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PF		195	—	—	—	各種金融
小計	株数・金額	15,961	18,213	7,946,968	219,336	
	銘柄数<比率>	9	7	—	<0.2%>	
(ユーロ…ベルギー)				千ユーロ		
TITAN CEMENT INTERNATIONAL T		—	77	91	10,609	素材
小計	株数・金額	—	77	91	10,609	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…ギリシャ)						
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		306	424	474	55,067	電気通信サービス
ALPHA BANK AE		2,009	2,512	150	17,490	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE		—	1,026	116	13,538	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	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A		—	4,108	136	15,800	銀行
TITAN CEMENT CO. S.A.		74	—	—	—	素材
OPAP SA		290	394	309	35,939	消費者サービス
MOTOR OIL (HELLAS) SA		90	90	112	13,061	エネルギー
FF GROUP		58	58	28	3,279	耐久消費財・アパレル
JUMBO SA		166	166	238	27,671	小売
小計	株数・金額	2,996	8,782	1,567	181,849	
	銘柄数<比率>	7	8	—	<0.2%>	
ユーロ計	株数・金額	2,996	8,860	1,658	192,458	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<0.2%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC		294	387	643	85,063	素材
小計	株数・金額	294	387	643	85,063	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S.		3,742	4,463	2,490	37,903	銀行
TURKIYE IS BANKASI-C		1,937	2,683	1,307	19,892	銀行
TURKIYE GARANTI BANKASI		3,306	3,746	2,907	44,252	銀行
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		1,558	2,159	2,854	43,443	電気通信サービス
ANADOLU EFES BIRACILIK VE		272	504	857	13,048	食品・飲料・タバコ
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		184	201	1,709	26,014	エネルギー
HACI OMER SABANCI HOLDING		1,367	1,367	1,109	16,882	各種金融
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		2,149	2,149	1,700	25,878	素材
KOC HOLDING AS		1,045	1,558	2,322	35,341	資本財
ARCELIK AS		296	296	447	6,818	耐久消費財・アパレル
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI		1,128	—	—	—	資本財
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		67	142	789	12,012	自動車・自動車部品
TURK HAVA YOLLARI AO		862	862	915	13,937	運輸
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS		269	269	459	6,995	運輸
TURKIYE HALK BANKASI		1,069	—	—	—	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		290	785	4,004	60,945	食品・生活必需品小売り
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS		1,317	—	—	—	素材
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		553	553	1,487	22,640	資本財
小計	株数・金額	21,419	21,743	25,361	386,008	
	銘柄数<比率>	18	15	—	<0.4%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
CEZ AS		242	304	14,247	59,983	公益事業
KOMERCNI BANKA AS		122	124	6,498	27,357	銀行
MONETA MONEY BANK AS		795	1,018	5,091	21,433	銀行
小計	株数・金額	1,159	1,446	25,836	108,773	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT		183	268	186,494	61,710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OTP BANK PLC		326	402	372,910	123,396	銀行
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL		544	765	156,835	51,896	エネルギー
小計	株数・金額	1,054	1,436	716,240	237,004	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN		434	517	3,254	82,720	エネルギー
ORANGE POLSKA SA		1,106	1,106	734	18,669	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	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	
PKO BANK POLSKI SA	1,276	1,648	3,403	86,510	銀行
BANK PEKAO SA	235	300	1,456	37,029	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ SA	184	220	1,662	42,257	素材
SANTANDER BANK POLSKA SA	54	65	949	24,136	銀行
MBANK SA	23	23	425	10,810	銀行
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I	2,723	3,788	1,391	35,363	エネルギー
GRUPA LOTOS SA	124	158	964	24,524	エネルギー
AMREST HOLDINGS SE	—	106	265	6,758	消費者サービス
BANK MILLENNIUM SA	760	1,215	287	7,318	銀行
CYFROWY POLSAT SA	371	480	1,162	29,556	メディア・娯楽
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA	56	—	—	—	銀行
PGE SA	1,118	1,483	567	14,425	公益事業
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	854	1,140	3,345	85,032	保険
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S	68	—	—	—	素材
ALIOR BANK SA	155	—	—	—	銀行
LPP SA	1	2	1,625	41,307	耐久消費財・アパレル
CCC SA	45	45	184	4,693	耐久消費財・アパレル
CD PROJEKT SA	98	118	4,300	109,317	メディア・娯楽
DINO POLSKA SA	68	78	1,266	32,187	食品・生活必需品小売り
小計 株数・金額	9,762	12,500	27,247	692,619	
小計 銘柄数<比率>	20	18	—	<0.7%>	
(香港)			千香港ドル		
PETROCHINA CO LTD-H	30,810	37,770	10,386	144,064	エネルギー
WHARF HOLDINGS LTD	—	2,000	2,880	39,945	不動産
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	37,080	45,800	17,220	238,852	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	8,980	10,740	5,380	74,630	電気通信サービス
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,430	1,780	2,392	33,181	ソフトウェア・サービス
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	4,460	5,620	4,091	56,747	自動車・自動車部品
CITIC LTD	8,530	10,720	8,458	117,313	資本財
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H	2,420	4,100	1,217	16,889	運輸
CNOOC LTD	25,870	32,190	28,166	390,665	エネルギー
YANZHOU COAL MINING CO-H	2,880	2,800	1,699	23,573	エネルギー
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	5,310	5,310	1,109	15,392	素材
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	2,080	3,100	1,630	22,616	運輸
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	1,960	2,380	1,454	20,169	運輸
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	2,060	2,660	10,546	146,285	食品・飲料・タバコ
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	2,860	3,540	4,991	69,230	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG LTD	600	800	1,041	14,446	資本財
CHINA TRAVEL INTL INV HK	2,160	—	—	—	消費者サービス
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	1,980	2,580	2,585	35,856	運輸
COSCO SHIPPING PORTS LTD	2,480	3,600	1,497	20,771	運輸
BYD CO LTD-H	945	1,160	5,330	73,929	自動車・自動車部品
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	2,360	2,360	1,024	14,206	エネルギー
CHINA TELECOM CORP LTD-H	19,720	26,300	6,785	94,113	電気通信サービス
SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H	—	1,060	902	12,511	運輸
DATANG INTL POWER GEN CO-H	5,580	5,580	585	8,126	公益事業
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	775	965	2,619	36,339	公益事業
CHINA EVERBRIGHT LTD	1,400	1,860	2,161	29,977	各種金融
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	1,940	1,940	1,831	25,400	運輸
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	2,200	2,800	991	13,747	運輸

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	
ANGANG STEEL CO LTD-H	1,080	—	—	—	素材
CHINA MOBILE LTD	8,920	10,985	64,976	901,220	電気通信サービス
HUANENG POWER INTL INC-H	6,520	6,780	1,878	26,048	公益事業
HUADIAN POWER INTL CORP-H	2,860	2,860	703	9,758	公益事業
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,790	2,170	13,139	182,242	素材
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	6,640	8,180	12,908	179,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LENOVO GROUP LTD	10,200	12,760	5,576	77,340	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	2,348	3,092	3,982	55,237	保険
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	580	760	3,811	52,864	食品・飲料・タバコ
SINOTRANS LIMITED-H	3,580	3,580	630	8,739	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	5,660	8,580	1,389	19,278	素材
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	2,430	2,470	1,111	15,416	素材
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	2,850	4,060	1,270	17,625	資本財
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	9,780	12,620	9,099	126,203	保険
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	10,850	13,450	21,466	297,736	保険
KINGBOARD HOLDINGS LTD	1,045	1,080	2,084	28,910	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4,384	5,289	9,012	125,002	半導体・半導体製造装置
CHINA RESOURCES POWER HOLDIN	2,600	3,160	2,837	39,358	公益事業
LI NING CO LTD	—	3,675	9,518	132,018	耐久消費財・アパレル
CHINA MENGNIU DAIRY CO	4,090	5,010	14,203	197,000	食品・飲料・タバコ
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	7,550	9,950	78,804	1,093,011	保険
AIR CHINA LTD-H	2,800	2,800	1,464	20,311	運輸
SINO BIOPHARMACEUTICAL	9,720	12,170	14,384	199,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OILFIELD SERVICES-H	2,880	2,780	1,812	25,140	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD	8,286	10,252	445,962	6,185,492	メディア・娯楽
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	12,119	15,589	7,607	105,515	銀行
ZTE CORP-H	1,119	1,449	3,463	48,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	8,560	10,620	3,462	48,019	素材
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	139,255	171,545	106,701	1,479,947	銀行
GUANGZHOU R&F PROPERTIES - H	1,464	2,112	2,059	28,561	不動産
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,077	1,333	12,463	172,869	耐久消費財・アパレル
CHINA POWER INTERNATIONAL	7,050	7,050	1,135	15,743	公益事業
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	4,020	4,400	2,384	33,077	自動車・自動車部品
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	4,280	4,280	992	13,772	資本財
CHINA SHENHUA ENERGY CO-H	4,820	6,250	8,487	117,721	エネルギー
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	2,480	3,150	2,290	31,762	素材
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	2,480	2,920	2,601	36,085	不動産
JIANGXI COPPER CO LTD-H	1,490	2,570	1,909	26,484	素材
SHENZHEN INVESTMENT LTD	5,260	5,420	1,344	18,643	不動産
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	2,680	3,440	4,114	57,064	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF CHINA LTD-H	114,860	142,180	41,658	577,806	銀行
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	5,131	7,491	3,535	49,041	商業・専門サービス
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	1,555	2,030	6,404	88,832	不動産
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	990	1,240	4,929	68,365	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS BANK-H	5,585	6,940	25,783	357,623	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	100,473	115,993	59,968	831,765	銀行
MAANSHAN IRON & STEEL-H	2,320	2,320	542	7,529	素材
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	1,138	1,413	12,738	176,678	公益事業
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	1,835	1,835	1,396	19,368	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	3,980	4,040	2,222	30,819	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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	6,320	8,540	4,329	60,054	資本財
CHINA COAL ENERGY CO-H	3,170	3,170	646	8,969	エネルギー
SHENZHEN INTL HOLDINGS	1,305	1,895	2,861	39,688	運輸
TONG REN TANG TECHNOLOGIES-H	980	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	5,440	6,780	17,763	246,381	不動産
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	3,480	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	13,330	15,630	5,923	82,162	銀行
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,590	1,910	12,892	178,818	耐久消費財・アパレル
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	5,620	7,410	3,408	47,277	資本財
GOME RETAIL HOLDINGS LTD	18,980	15,720	1,399	19,405	小売
HENGAN INTL GROUP CO LTD	1,080	1,250	8,056	111,740	家庭用品・パーソナル用品
CHINA RESOURCES LAND LTD	4,040	5,680	17,977	249,343	不動産
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H	2,685	3,390	2,756	38,226	資本財
GUANGDONG INVESTMENT LTD	4,440	5,140	8,121	112,641	公益事業
FOSUN INTERNATIONAL LTD	3,650	4,570	4,579	63,512	資本財
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	4,975	4,975	1,004	13,938	不動産
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	5,200	6,780	6,732	93,380	素材
SHUI ON LAND LTD	3,745	7,170	975	13,524	不動産
WEICHAI POWER CO LTD-H	2,858	3,428	5,162	71,604	資本財
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-H	4,405	4,405	951	13,197	運輸
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	7,380	8,920	5,004	69,407	食品・飲料・タバコ
KUNLUN ENERGY CO LTD	4,740	7,080	3,610	50,081	公益事業
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	11,162	13,952	14,287	198,163	不動産
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	1,240	1,580	6,944	96,314	公益事業
SOHO CHINA LTD	3,175	3,175	977	13,563	不動産
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	8,120	8,120	2,395	33,224	公益事業
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	7,270	8,860	11,588	160,737	自動車・自動車部品
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	4,240	5,620	2,124	29,464	公益事業
CHINA MINSHENG BANKING COR-H	9,048	12,258	6,864	95,211	銀行
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	3,900	4,688	11,626	161,255	保険
CRRC CORP LTD - H	5,545	8,165	3,339	46,321	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	839	1,059	2,705	37,528	資本財
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	41,760	52,830	17,011	235,946	銀行
CHINA EVERGRANDE GROUP	3,810	3,190	4,823	66,898	不動産
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	3,929	5,289	3,887	53,923	自動車・自動車部品
SINOPHARM GROUP CO-H	1,760	2,584	5,374	74,547	ヘルスケア機器・サービス
CHINA GAS HOLDINGS LTD	2,530	4,646	12,822	177,854	公益事業
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	1,172	1,172	882	12,240	資本財
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	7,080	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	2,130	3,230	11,789	163,520	不動産
SUNNY OPTICAL TECH	1,050	1,286	15,509	215,112	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA RESOURCES CEMENT	3,660	4,400	4,593	63,713	素材
SSY GROUP LTD	2,240	3,280	1,830	25,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY - H	—	2,194	1,423	19,749	資本財
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	4,860	6,190	3,342	46,361	自動車・自動車部品
BBMG CORP-H	4,160	4,160	815	11,309	素材
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	7,220	9,620	5,377	74,587	不動産
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	1,555	2,360	2,171	30,114	素材
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	3,060	4,140	2,537	35,199	資本財
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	3,340	4,290	5,036	69,855	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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CITIC SECURITIES CO LTD-H	3,205	3,585	5,219	72,398	各種金融
SUN ART RETAIL GROUP LTD	3,150	4,495	5,376	74,565	食品・生活必需品小売り
FAR EAST HORIZON LTD	2,870	3,730	2,413	33,472	各種金融
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	3,020	3,610	1,194	16,573	銀行
YUEXIU PROPERTY CO LTD	10,560	15,000	2,205	30,583	不動産
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	2,040	2,040	1,674	23,230	食品・飲料・タバコ
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	1,830	2,220	4,795	66,509	耐久消費財・アパレル
KAISA GROUP HOLDINGS LTD	2,300	4,060	1,246	17,287	不動産
MMG LTD	4,120	—	—	—	素材
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	935	935	3,221	44,676	小売
CHINA ZHONGWANG HOLDINGS LTD	1,896	2,844	486	6,745	素材
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	1,159	1,566	2,120	29,409	ヘルスケア機器・サービス
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	—	4,920	1,156	16,036	耐久消費財・アパレル
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	4,524	5,212	3,523	48,868	各種金融
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	3,550	4,320	15,076	209,115	不動産
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	4,620	4,920	2,902	40,261	不動産
SEAZEN GROUP LTD	2,860	3,700	2,726	37,822	不動産
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	905	—	—	—	不動産
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	1,150	1,517	4,088	56,704	保険
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	11,680	13,660	3,496	48,502	保険
HUANENG RENEWABLES CORP-H	7,220	—	—	—	公益事業
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	4,665	6,575	2,544	35,292	各種金融
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	2,430	2,810	2,787	38,662	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	2,900	3,040	1,106	15,347	素材
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	735	1,260	2,119	29,394	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	890	835	2,292	31,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	790	1,180	1,873	25,990	資本財
TOWNGAS CHINA CO LTD	1,040	2,120	750	10,409	公益事業
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	1,915	1,915	704	9,774	資本財
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS	3,720	3,720	—	—	食品・飲料・タバコ
HANERGY THIN FILM POWER GROU	9,600	9,600	3,753	52,062	半導体・半導体製造装置
KINGSOFT CORP LTD	1,270	1,490	4,097	56,832	ソフトウェア・サービス
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	13,150	16,730	2,509	34,806	各種金融
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	2,325	2,975	10,457	145,040	資本財
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	4,640	6,760	3,819	52,975	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	4,900	6,600	12,342	171,183	ヘルスケア機器・サービス
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	4,390	6,260	2,003	27,784	銀行
CHINA VANKE CO LTD-H	1,824	2,605	6,644	92,152	不動産
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	19,500	24,000	2,496	34,619	メディア・娯楽
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	3,020	3,640	1,248	17,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CGN POWER CO LTD-H	16,240	19,310	3,553	49,280	公益事業
BAIC MOTOR CORP LTD-H	2,620	2,620	917	12,718	自動車・自動車部品
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	510	890	1,445	20,047	半導体・半導体製造装置
LUYE PHARMA GROUP LTD	2,125	2,225	854	11,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GF SECURITIES CO LTD-H	2,298	2,278	1,874	26,003	各種金融
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	2,410	3,042	3,814	52,909	各種金融
KWG GROUP HOLDINGS LTD	2,090	2,090	2,445	33,916	不動産
3SBIO INC	1,890	2,600	2,303	31,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEGEND HOLDINGS CORP-H	549	549	471	6,533	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	—	1,650	1,778	24,670	資本財

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	
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	2,370	2,370	884	12,261	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H	7,830	7,830	681	9,448	保険
CAR INC	760	—	—	—	運輸
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	796	796	1,440	19,983	自動車・自動車部品
SINOTRUK HONG KONG LTD	955	1,160	2,111	29,282	資本財
CHINA HUARONG ASSET MANAGE-H	13,810	20,240	1,740	24,142	各種金融
FULLSHARE HOLDINGS LTD	8,750	—	—	—	資本財
HENGTEN NETWORKS GROUP LTD	23,560	—	—	—	小売
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	675	1,390	17,653	244,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA LITERATURE LTD	392	392	1,462	20,280	メディア・娯楽
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	5,400	7,410	1,852	25,694	素材
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	2,350	2,350	1,142	15,840	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITU INC	2,090	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	1,510	1,580	714	9,905	自動車・自動車部品
DALI FOODS GROUP CO LTD	2,860	3,360	1,585	21,996	食品・飲料・タバコ
LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO L	2,000	2,700	3,245	45,013	不動産
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	4,670	4,670	607	8,420	資本財
A-LIVING SERVICES CO LTD-H	—	762	3,225	44,735	商業・専門サービス
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	—	600	6,552	90,876	ヘルスケア機器・サービス
CHINA FIRST CAPITAL GROUP LT	4,740	—	—	—	自動車・自動車部品
GENSCRIPT BIOTECH CORP	1,220	1,540	2,411	33,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUZHOU PROPERTIES CO	1,720	3,360	1,176	16,311	不動産
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	11,110	13,960	6,407	88,873	銀行
BOC AVIATION LTD	310	328	1,636	22,701	資本財
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-H	874	1,314	1,421	19,719	各種金融
JIAYUAN INTERNATIONAL GROUP	1,400	—	—	—	不動産
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	1,436	2,492	3,060	42,444	各種金融
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	316	602	1,751	24,297	保険
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	1,220	1,660	1,769	24,543	商業・専門サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	1,680	2,260	8,203	113,786	商業・専門サービス
CHINA TOWER CORP LTD-H	58,040	74,260	12,698	176,127	電気通信サービス
MEITUAN DIANPING-CLASS B	464	1,817	19,932	276,463	小売
XIAOMI CORP-CLASS B	4,772	18,988	21,836	302,868	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	1,595	6,156	85,393	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA DING YI FENG HOLDINGS	1,200	—	—	—	各種金融
CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD	1,480	—	—	—	素材
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	610	870	5,663	78,555	食品・飲料・タバコ
WUXI APPTEC CO LTD-H	—	285	3,164	43,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA AOYUAN GROUP LTD	—	1,890	1,753	24,326	不動産
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	—	1,430	1,944	26,974	消費者サービス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	—	770	2,614	36,258	消費者サービス
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	—	1,045	1,368	18,987	消費者サービス
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	—	920	2,815	39,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	—	2,280	1,103	15,305	不動産
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	—	2,130	1,980	27,475	小売
小計 株数・金額	1,355,005	1,620,933	1,749,150	24,260,716	
小計 銘柄数<比率>	206	207	—	<23.3%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
GENTING MALAYSIA BHD	4,635	4,641	1,104	27,293	消費者サービス
GENTING BHD	2,923	4,417	1,833	45,294	消費者サービス

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	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
TELEKOM MALAYSIA BHD	1,355	2,148	912	22,557	電気通信サービス
TENAGA NASIONAL BHD	4,430	5,508	6,796	167,950	公益事業
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	593	827	1,703	42,096	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD	5,556	6,921	5,128	126,724	銀行
IOI CORP BHD	2,419	3,161	1,226	30,306	食品・飲料・タバコ
AMMB HOLDINGS BHD	2,319	2,715	790	19,522	銀行
YTL CORP BHD	6,372	3,487	258	6,377	公益事業
GAMUDA BHD	2,862	2,827	947	23,401	資本財
MISC BHD	1,590	2,281	1,801	44,527	運輸
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	7,354	8,497	2,922	72,226	銀行
PETRONAS GAS BHD	1,039	1,378	2,047	50,598	公益事業
SP SETIA BHD	2,669	—	—	—	不動産
SIME DARBY BERHAD	3,509	4,932	971	24,008	資本財
PUBLIC BANK BERHAD	4,185	5,634	8,867	219,126	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	173	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BERHAD	819	1,083	1,759	43,475	食品・飲料・タバコ
IJM CORP BHD	4,797	4,576	768	18,996	資本財
DIGI.COM BHD	4,856	5,673	2,541	62,800	電気通信サービス
MAXIS BHD	3,327	3,932	2,072	51,203	電気通信サービス
AXIATA GROUP BERHAD	4,065	5,451	2,120	52,396	電気通信サービス
HONG LEONG BANK BERHAD	993	1,237	1,657	40,958	銀行
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	3,417	4,619	2,531	62,546	素材
PETRONAS DAGANGAN BHD	261	563	1,154	28,519	エネルギー
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	1,204	1,583	775	19,166	運輸
IHH HEALTHCARE BHD	3,539	3,561	1,837	45,404	ヘルスケア機器・サービス
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	333	333	426	10,548	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED	970	1,331	955	23,614	資本財
TOP GLOVE CORP BHD	1,776	2,904	2,122	52,454	ヘルスケア機器・サービス
GENTING PLANTATIONS BHD	392	392	364	9,008	食品・飲料・タバコ
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA B	—	275	760	18,795	食品・飲料・タバコ
WESTPORTS HOLDINGS BHD	1,484	1,484	543	13,421	運輸
DIALOG GROUP BHD	5,613	6,672	2,188	54,082	エネルギー
IOI PROPERTIES GROUP BHD	1,728	—	—	—	不動産
QL RESOURCES BHD	808	1,014	821	20,295	食品・飲料・タバコ
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD	157	245	772	19,094	食品・飲料・タバコ
HARTALEGA HOLDINGS BHD	2,300	2,847	2,098	51,847	ヘルスケア機器・サービス
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	93	115	1,589	39,271	食品・飲料・タバコ
RHB BANK BHD	1,379	3,192	1,487	36,761	銀行
ALLIANCE BANK MALAYSIA BHD	1,462	—	—	—	銀行
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	1,691	2,417	932	23,053	素材
SIME DARBY PLANTATION BHD	3,518	3,907	1,863	46,050	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY PROPERTY BHD	4,517	—	—	—	不動産
AIRASIA GROUP BHD	2,152	2,152	166	4,121	運輸
小計 株数・金額	111,636	120,934	71,626	1,769,898	
小計 銘柄数<比率>	44	40	—	<1.7%>	
(タイ)			千タイバーツ		
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	1,961	3,989	18,947	63,285	不動産
KASIKORNBANK PCL-NVDR	2,527	3,081	26,188	87,469	銀行
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	—	1,180	4,897	16,355	電気通信サービス
TMB BANK PCL-NVDR	15,421	33,932	3,121	10,426	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	
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
CP ALL PCL-NVDR	7,244	10,446	77,300	258,183	食品・生活必需品小売り
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	480	728	7,134	23,828	銀行
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	1,553	2,154	41,679	139,210	電気通信サービス
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR	2,756	1,780	12,104	40,427	銀行
SIAM CEMENT PCL-NVDR	571	1,403	47,578	158,912	素材
PTT PCL-NVDR	15,509	20,293	72,040	240,614	エネルギー
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	2,090	2,434	20,202	67,475	エネルギー
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	6,405	7,671	46,026	153,726	運輸
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	2,706	7,685	4,265	14,245	エネルギー
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	4,665	7,444	20,471	68,373	食品・飲料・タバコ
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	2,309	2,930	8,204	27,401	素材
IRPC PCL - NVDR	15,255	20,385	5,748	19,200	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	3,037	4,569	18,506	61,813	素材
THAI OIL PCL-NVDR	1,623	1,711	7,400	24,716	エネルギー
KRUNG THAI BANK - NVDR	5,334	7,914	8,151	27,225	銀行
GLOW ENERGY PCL - NVDR	669	—	—	—	公益事業
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	—	4,115	22,221	74,218	電気通信サービス
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	6,006	17,430	34,511	115,268	ヘルスケア機器・サービス
LAND & HOUSES PUB - NVDR	3,759	13,501	9,045	30,212	不動産
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	2,622	5,521	7,122	23,787	食品・飲料・タバコ
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	5,007	11,563	16,072	53,682	小売
RATCH GROUP PCL-NVDR	—	1,105	7,265	24,266	公益事業
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	211	480	12,960	43,286	公益事業
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	7,818	12,597	14,864	49,647	運輸
BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR	534	670	7,705	25,734	ヘルスケア機器・サービス
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	606	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRUE CORP PCL-NVDR	16,580	20,450	6,585	21,994	電気通信サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	3,554	5,099	9,841	32,869	消費者サービス
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	1,715	2,437	9,504	31,744	食品・生活必需品小売り
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	1,775	2,746	10,709	35,769	公益事業
ROBINSON PCL-NVDR	758	—	—	—	小売
BANGKOK EXPRESSWAY-NVDR	10,780	13,003	12,612	42,127	運輸
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	—	1,428	7,568	25,278	各種金融
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	824	1,013	4,761	15,902	各種金融
B GRIMM POWER PCL-NVDR	—	1,117	5,082	16,975	公益事業
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	542	4,890	19,193	64,105	公益事業
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	—	1,459	10,541	35,207	公益事業
OSOTSPA PCL-NVDR	—	1,105	4,641	15,500	食品・飲料・タバコ
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	—	3,886	14,378	48,025	小売
小計 株数・金額	155,207	267,346	697,154	2,328,495	
小計 銘柄数<比率>	35	40	—	<2.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
PLDT INC	112	147	17,269	36,956	電気通信サービス
SM PRIME HOLDINGS INC	14,919	18,559	56,883	121,730	不動産
AYALA LAND INC	10,397	12,835	42,741	91,466	不動産
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	1,356	1,356	7,951	17,016	銀行
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	1,231	2,119	17,930	38,370	運輸
MEGAWORLD CORP	17,930	17,930	4,625	9,899	不動産
JOLLIBEE FOODS CORP	637	852	11,976	25,629	消費者サービス
SM INVESTMENTS CORP	371	427	34,550	73,937	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	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
MANILA ELECTRIC COMPANY	340	501	12,800	27,393	公益事業
AYALA CORPORATION	385	505	35,316	75,578	資本財
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	2,639	3,422	14,033	30,031	資本財
ABOITIZ POWER CORP	1,953	2,495	6,661	14,255	公益事業
METROPOLITAN BANK & TRUST	2,507	4,021	14,799	31,670	銀行
BDO UNIBANK INC	2,685	3,429	33,613	71,931	銀行
DMCI HOLDINGS INC	5,719	—	—	—	資本財
UNIVERSAL ROBINA CORP	1,164	1,749	22,562	48,282	食品・飲料・タバコ
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	5,593	—	—	—	資本財
JG SUMMIT HOLDINGS INC	4,407	5,080	24,791	53,053	資本財
GLOBE TELECOM INC	42	62	13,020	27,864	電気通信サービス
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	22,665	22,665	6,731	14,405	各種金融
SECURITY BANK CORP	420	420	4,213	9,016	銀行
ROBINSONS LAND CO	3,047	3,047	4,479	9,585	不動産
GT CAPITAL HOLDINGS INC	139	150	6,322	13,530	資本財
小計 株数・金額	100,665	101,779	393,273	841,605	
小計 銘柄数<比率>	23	21	—	<0.8%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
KALBE FARMA TBK PT	28,041	35,836	4,963,286	36,231	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	73,487	90,513	29,145,186	212,759	電気通信サービス
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	5,863	7,439	4,853,947	35,433	食品・飲料・タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT	12,449	16,313	2,707,958	19,768	食品・飲料・タバコ
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	14,504	17,927	47,461,732	346,470	銀行
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	2,582	3,106	3,540,840	25,848	素材
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	29,629	37,772	14,806,624	108,088	自動車・自動車部品
GUDANG GARAM TBK PT	731	960	4,310,400	31,465	食品・飲料・タバコ
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	80,831	102,010	26,726,620	195,104	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	4,415	4,832	3,865,600	28,218	素材
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT	17,073	17,073	1,528,033	11,154	公益事業
UNITED TRACTORS TBK PT	2,655	3,281	5,159,372	37,663	エネルギー
BUKIT ASAM TBK PT	3,873	5,905	1,210,525	8,836	エネルギー
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	27,466	34,506	14,596,038	106,551	銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT	2,229	14,056	11,350,220	82,856	家庭用品・パーソナル用品
ADARO ENERGY TBK PT	21,136	21,136	2,177,008	15,892	エネルギー
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	2,812	5,000	1,900,000	13,870	運輸
BANK NEGARA INDONESIA PERSER	10,642	12,333	4,686,540	34,211	銀行
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	5,806	5,806	499,316	3,645	銀行
CHAROEN POKPHAND INDONESI PT	10,072	12,160	5,472,000	39,945	食品・飲料・タバコ
XL AXIATA TBK PT	—	5,147	1,235,280	9,017	電気通信サービス
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	4,389	4,389	2,260,335	16,500	素材
PAKUWON JATI TBK PT	19,000	25,572	920,592	6,720	不動産
BUMI SERPONG DAMAI PT	9,750	11,250	748,125	5,461	不動産
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	3,833	3,857	3,760,575	27,452	食品・飲料・タバコ
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	2,126	—	—	—	電気通信サービス
ACE HARDWARE INDONESIA	—	10,630	1,472,255	10,747	小売
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	8,664	—	—	—	メディア・娯楽
BARITO PACIFIC TBK PT	—	41,743	5,092,646	37,176	素材
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT	1,837	2,282	1,099,924	8,029	素材
小計 株数・金額	405,895	552,834	207,550,979	1,515,122	
小計 銘柄数<比率>	27	28	—	<1.5%>	

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	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,928	8,540	41,335,778	3,625,147	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA ELECTRIC POWER CORP	365	441	967,410	84,841	公益事業
SHINSEGAE INC	11	11	287,573	25,220	小売
CJ CORP	21	32	253,342	22,218	資本財
SK TELECOM	28	38	782,895	68,659	電気通信サービス
HYUNDAI MOTOR CO	198	267	2,503,851	219,587	自動車・自動車部品
POSCO	112	140	2,478,960	217,404	素材
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	76	95	1,115,254	97,807	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KT CORP	22	—	—	—	電気通信サービス
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	98	99	283,261	24,842	各種金融
HYUNDAI MOBIS CO LTD	96	120	2,081,385	182,537	自動車・自動車部品
CHEIL WORLDWIDE INC	95	101	174,501	15,303	メディア・娯楽
KB FINANCIAL GROUP INC	570	709	2,281,364	200,075	銀行
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	44	53	995,472	87,302	保険
SAMSUNG SDI CO LTD	81	100	2,883,489	252,881	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	627	823	2,432,703	213,348	銀行
LG ELECTRONICS INC	157	185	1,009,503	88,533	耐久消費財・アパレル
AMOREPACIFIC GROUP	46	46	262,920	23,058	家庭用品・パーソナル用品
HYUNDAI DEPT STORE CO	20	20	136,600	11,979	小売
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	39	45	364,165	31,937	資本財
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	77	101	248,323	21,777	資本財
KT&G CORP	171	210	1,648,203	144,547	食品・飲料・タバコ
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE	48	65	111,269	9,758	資本財
NCSOFT CORP	25	29	2,069,040	181,454	メディア・娯楽
LG DISPLAY CO LTD	338	458	493,414	43,272	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	53	74	594,935	52,175	資本財
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	643	843	354,429	31,083	資本財
AMOREPACIFIC CORP	48	57	1,010,002	88,577	家庭用品・パーソナル用品
HANA FINANCIAL GROUP	442	556	1,460,340	128,071	銀行
LG CHEM LTD	64	81	2,808,382	246,295	素材
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	13	16	2,373,708	208,174	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATION CO LTD	92	97	954,037	83,669	エネルギー
KAKAO CORP	72	93	1,939,087	170,057	メディア・娯楽
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	62	86	414,091	36,315	各種金融
HANMI SCIENCE CO LTD	17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COWAY CO LTD	80	95	613,796	53,829	耐久消費財・アパレル
S-1 CORPORATION	23	36	315,114	27,635	商業・専門サービス
KIA MOTORS CORP	380	479	1,466,033	128,571	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC	842	977	8,259,959	724,398	半導体・半導体製造装置
LG CORP	141	166	1,029,944	90,326	資本財
HYUNDAI STEEL CO	118	172	356,277	31,245	素材
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	1,195	1,472	6,109,090	535,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OCI CO LTD	25	33	130,878	11,478	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	373	541	411,304	36,071	銀行
PAN OCEAN CO LTD	331	399	131,399	11,523	運輸
KANGWON LAND INC	162	193	474,540	41,617	消費者サービス
NAVER CORP	204	250	5,382,019	472,003	メディア・娯楽
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	623	624	344,845	30,242	各種金融
CELLTRION INC	119	169	3,567,554	312,874	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOREA GAS CORPORATION	36	36	101,420	8,894	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	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
LG UPLUS CORP	138	362	487,064	42,715	電気通信サービス
LOTTE SHOPPING CO	15	21	198,919	17,445	小売
YUHAN CORP	13	92	483,340	42,388	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DB INSURANCE CO LTD	73	96	444,952	39,022	保険
S-OIL CORP	64	82	562,245	49,308	エネルギー
KCC CORP	8	7	113,985	9,996	素材
POSCO INTERNATIONAL CORP	75	75	105,434	9,246	資本財
SAMSUNG CARD CO	57	45	134,077	11,758	各種金融
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	204	258	293,465	25,736	資本財
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	52	77	454,825	39,888	自動車・自動車部品
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	113	158	535,992	47,006	資本財
KOREAN AIR LINES CO LTD	57	95	179,131	15,709	運輸
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LT	99	134	628,945	55,158	保険
LOTTE CHEMICAL CORP	24	33	621,214	54,480	素材
GS HOLDINGS	77	104	395,010	34,642	エネルギー
NH INVESTMENT & SECURITIES C	208	208	195,941	17,184	各種金融
HANWHA SOLUTIONS CORP	164	164	246,256	21,596	素材
HANWHA CORPORATION	54	101	194,745	17,079	資本財
CJ CHEILJEDANG CORP	13	17	480,266	42,119	食品・飲料・タバコ
BNK FINANCIAL GROUP INC	364	488	233,670	20,492	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	27	30	305,121	26,759	運輸
DGB FINANCIAL GROUP INC	304	—	—	—	銀行
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PRF	35	35	200,043	17,543	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD	11	13	508,090	44,559	素材
E-MART INC	29	33	374,417	32,836	食品・生活必需品小売り
KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	30	29	210,740	18,481	素材
SK HOLDINGS CO LTD	45	65	1,174,956	103,043	資本財
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	86	102	263,628	23,120	保険
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	95	121	290,528	25,479	資本財
LOTTE CORP	39	39	149,583	13,118	資本財
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	398	398	67,663	5,934	保険
LG INNOTEK CO LTD	16	25	341,904	29,984	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG CHEM LTD-PREFERENCE	13	13	214,619	18,822	素材
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	103	116	250,257	21,947	自動車・自動車部品
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	260	260	92,023	8,070	資本財
HANON SYSTEMS	296	296	271,853	23,841	自動車・自動車部品
CJ ENM CO LTD	16	16	194,121	17,024	小売
CJ LOGISTICS	11	18	257,543	22,586	運輸
HOTEL SHILLA CO LTD	46	51	411,528	36,091	小売
SAMSUNG SDS CO LTD	50	61	1,112,421	97,559	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG C&T CORP	107	158	1,623,292	142,362	資本財
AMOREPACIFIC CORP-PREF	12	12	75,397	6,612	家庭用品・パーソナル用品
HANMI PHARM CO LTD	8	10	292,409	25,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GS RETAIL CO LTD	40	40	153,379	13,451	食品・生活必需品小売り
OTTOGI CORPORATION	1	1	99,858	8,757	食品・飲料・タバコ
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	2	3	241,815	21,207	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	24	28	1,680,062	147,341	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETMARBLE CORP	38	48	486,100	42,630	メディア・娯楽
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOL	15	20	509,903	44,718	資本財
DOOSAN BOBCAT INC	55	80	195,566	17,151	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	
MEDY-TOX INC	6	6	108,696	9,532	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	34	47	583,167	51,143	食品・飲料・タバコ
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	76	95	851,414	74,669	ヘルスケア機器・サービス
ORANGE LIFE INSURANCE LTD	60	—	—	—	保険
SILLAJEN INC	80	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BGF RETAIL CO LTD	13	13	202,350	17,746	食品・生活必需品小売り
POSCO CHEMICAL CO LTD	30	39	202,317	17,743	素材
HLB INC	50	60	689,135	60,437	耐久消費財・アパレル
HLB INC -RIGHTS	—	6	33,154	2,907	耐久消費財・アパレル
CELLTRION PHARM INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HELIXMITH CO LTD	20	31	211,365	18,536	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HELIXMITH CO LTD-NEW	—	7	52,807	4,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PEARL ABYSS CORP	8	11	231,420	20,295	メディア・娯楽
HDC HYUNDAI DEVELOPMENT CO-E	40	91	180,238	15,806	資本財
FILA HOLDINGS CORP	74	76	253,671	22,246	耐久消費財・アパレル
WOORI FINANCIAL GROUP INC	691	1,054	844,614	74,072	銀行
MERITZ SECURITIES CO LTD	—	585	187,492	16,443	各種金融
KMW CO LTD	—	39	237,900	20,863	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計 株数・金額	21,792	27,224	131,711,924	11,551,135	
小計 銘柄数<比率>	114	112	—	<11.1%>	
(台湾)			千ニュー台湾ドル		
COMPAL ELECTRONICS	5,477	8,067	15,167	54,602	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC	2,942	3,502	49,030	176,510	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAR EASTERN NEW CENTURY CORP	4,551	5,871	15,999	57,598	資本財
FORMOSA PLASTICS CORP	6,446	7,916	69,265	249,354	素材
HON HAI PRECISION INDUSTRY	19,052	22,282	175,810	632,918	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED MICROELECTRONICS CORP	17,130	19,450	30,342	109,231	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP	7,325	9,315	60,178	216,642	素材
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	880	1,000	30,450	109,620	食品・生活必需品小売り
TAIWAN CEMENT	6,612	8,995	38,816	139,738	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	35,690	44,050	1,325,905	4,773,258	半導体・半導体製造装置
ASUSTEK COMPUTER INC	977	1,257	25,406	91,462	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WINBOND ELECTRONICS CORP	4,030	4,600	6,302	22,687	半導体・半導体製造装置
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	577	927	23,175	83,432	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	359	439	18,174	65,426	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA COMPUTER INC	3,891	4,721	31,114	112,012	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	12,163	13,703	54,266	195,359	保険
ACER INC	4,321	5,731	9,428	33,943	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	16,680	18,610	21,960	79,056	銀行
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	5,194	6,234	46,570	167,652	素材
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	10,030	11,790	48,578	174,882	保険
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	697	1,017	8,120	29,235	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	2,142	2,702	110,796	398,868	半導体・半導体製造装置
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	14,137	17,323	21,827	78,577	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	25,249	33,069	66,139	238,100	銀行
TAIWAN MOBILE CO LTD	2,324	2,834	30,607	110,185	電気通信サービス
CHINA STEEL CORP	18,729	20,869	41,425	149,133	素材
NOVATEK MICROELECTRONICS COR	880	1,020	20,808	74,908	半導体・半導体製造装置
ADVANTECH CO LTD	466	646	18,885	67,987	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	1,230	1,630	9,358	33,690	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	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	990	1,160	27,956	100,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AU OPTRONICS CORP	11,620	14,280	11,181	40,252	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TATUNG CO LTD	2,440	2,970	6,355	22,880	耐久消費財・アパレル
POWERTECH TECHNOLOGY INC	1,113	1,473	15,245	54,883	半導体・半導体製造装置
INVENTEC CORP	3,854	4,884	11,478	41,321	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	5,540	6,750	74,250	267,300	電気通信サービス
PHISON ELECTRONICS CORP	210	230	6,532	23,515	半導体・半導体製造装置
WPG HOLDINGS LTD	1,981	2,581	10,016	36,060	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	1,080	1,380	12,930	46,550	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GIANT MANUFACTURING	490	490	9,187	33,075	耐久消費財・アパレル
RUENTEX INDUSTRIES LTD	456	836	5,643	20,314	耐久消費財・アパレル
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	2,311	2,371	9,464	34,070	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	14,253	17,193	28,712	103,365	各種金融
INNOLUX CORP	11,951	17,331	11,178	40,242	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	11,468	13,598	26,313	94,729	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	15,858	19,098	16,023	57,685	保険
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	2,420	2,910	19,613	70,608	電気通信サービス
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	3,164	3,224	10,913	39,289	自動車・自動車部品
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	1,811	2,191	19,482	70,136	エネルギー
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	16,037	19,057	57,934	208,565	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	14,542	18,458	40,607	146,188	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	148	178	74,844	269,438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	6,916	8,726	61,956	223,042	食品・飲料・タバコ
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	8,005	9,795	18,758	67,531	銀行
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	18,982	22,252	20,249	72,899	保険
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,071	3,911	18,364	66,113	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASIA CEMENT CORP	3,172	3,972	17,679	63,644	素材
POU CHEN	3,155	4,195	11,787	42,436	耐久消費財・アパレル
WISTRON CORP	3,758	5,258	14,619	52,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEGATRON CORP	2,929	3,489	23,346	84,047	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA AIRLINES LTD	4,050	4,050	3,264	11,751	運輸
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	14,123	18,571	50,234	180,844	銀行
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	3,540	4,550	9,396	33,828	保険
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	353	474	14,031	50,514	資本財
EVA AIRWAYS CORP	3,256	5,963	6,738	24,260	運輸
EVERGREEN MARINE CORP LTD	2,638	4,398	4,728	17,023	運輸
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	190	250	14,200	51,120	資本財
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	13,531	16,788	33,744	121,479	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	410	520	27,248	98,092	小売
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	517	1,087	4,816	17,338	不動産
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	1,180	1,710	7,643	27,517	不動産
TAIWAN BUSINESS BANK	4,779	9,058	9,828	35,382	銀行
STANDARD FOODS CORP	610	610	4,015	14,455	食品・飲料・タバコ
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	670	870	10,266	36,957	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORMOSA TAFFETA CO.	1,110	1,310	4,408	15,869	耐久消費財・アパレル
CHAILEASE HOLDING CO LTD	1,761	2,184	25,452	91,629	各種金融
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	1,450	1,470	10,319	37,149	半導体・半導体製造装置
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	237	317	8,947	32,210	耐久消費財・アパレル
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	439	543	8,826	31,776	耐久消費財・アパレル
NANYA TECHNOLOGY CORP	1,520	2,170	14,039	50,543	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	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	280	280	6,706	24,141	耐久消費財・アパレル
TAIMED BIOLOGICS INC	210	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WIN SEMICONDUCTORS CORP	540	610	17,232	62,037	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD	310	420	16,212	58,363	半導体・半導体製造装置
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	2,930	3,860	13,066	47,037	運輸
WALSIN TECHNOLOGY CORP	500	650	13,325	47,970	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	5,052	6,222	42,876	154,353	半導体・半導体製造装置
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	4,350	5,790	25,504	91,817	銀行
ACCTON TECHNOLOGY CORP	—	930	19,437	69,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WIWYNN CORP	—	150	13,095	47,142	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計 株数・金額	474,469	589,642	3,556,145	12,802,122	
小計 銘柄数<比率>	87	88	—	<12.3%>	
(インド)			千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2,368	2,930	485,972	690,080	銀行
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	1,305	1,608	311,223	441,937	ソフトウェア・サービス
ITC LTD	4,981	6,141	97,307	138,176	食品・飲料・タバコ
HINDUSTAN UNILEVER LTD	930	1,468	300,826	427,173	家庭用品・パーソナル用品
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	3,656	4,898	37,742	53,594	エネルギー
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,720	1,855	22,221	31,554	素材
COAL INDIA LTD	1,798	2,384	30,622	43,483	エネルギー
GAIL INDIA LTD	1,176	2,507	23,083	32,778	公益事業
AMBUJA CEMENTS LTD	821	952	16,561	23,516	素材
HERO MOTOCORP LTD	68	181	37,881	53,792	自動車・自動車部品
BAJAJ AUTO LTD	112	149	38,438	54,582	自動車・自動車部品
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	1,276	1,463	67,870	96,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASIAN PAINTS LTD	424	494	77,575	110,157	素材
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	2,574	3,219	51,123	72,595	公益事業
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	202	153	11,321	16,076	各種金融
VEDANTA LTD	1,957	3,325	26,474	37,593	素材
TATA POWER CO LTD	1,689	1,689	4,612	6,550	公益事業
BHARTI AIRTEL LTD	2,079	4,429	237,492	337,239	電気通信サービス
BHARTI AIRTEL LTD-RIGHT	589	—	—	—	電気通信サービス
CIPLA LTD	521	652	38,237	54,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NTPC LTD	3,494	4,280	37,091	52,669	公益事業
INFOSYS LTD	5,068	6,092	416,080	590,834	ソフトウェア・サービス
ULTRATECH CEMENT LTD	139	177	59,700	84,774	素材
DLF LTD	—	878	11,711	16,630	不動産
DR. REDDY'S LABORATORIES	164	204	79,024	112,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICICI BANK LTD	3,402	8,530	273,099	387,801	銀行
LUPIN LTD	320	433	36,777	52,223	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	155	190	93,862	133,284	自動車・自動車部品
RELIANCE INDUSTRIES LTD	4,137	5,100	804,306	1,142,115	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	2,543	3,064	50,704	72,000	銀行
TATA STEEL LTD	545	548	15,145	21,506	素材
LIC HOUSING FINANCE LTD	396	502	13,477	19,137	銀行
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	1,151	1,155	36,388	51,672	エネルギー
VODAFONE IDEA LTD	12,669	—	—	—	電気通信サービス
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	489	698	36,092	51,251	家庭用品・パーソナル用品
REC LTD	876	1,266	11,293	16,036	各種金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	669	1,475	22,923	32,551	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
DABUR INDIA LTD	776	945	42,205	59,931	家庭用品・パーソナル用品
JSW STEEL LTD	1,168	1,400	24,438	34,702	素材
LARSEN & TOUBRO LTD	691	883	72,554	103,027	資本財
UNITED SPIRITS LTD	409	533	26,314	37,366	食品・飲料・タバコ
TITAN CO LTD	474	549	45,625	64,788	耐久消費財・アパレル
SIEMENS LTD	—	106	10,993	15,610	資本財
WIPRO LTD	2,097	2,209	40,818	57,962	ソフトウェア・サービス
AXIS BANK LTD	2,788	3,724	141,361	200,733	銀行
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	1,076	1,423	55,536	78,861	自動車・自動車部品
TATA MOTORS LTD	2,283	2,909	25,054	35,577	自動車・自動車部品
HCL TECHNOLOGIES LTD	804	1,969	103,886	147,519	ソフトウェア・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD	104	139	32,399	46,007	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	815	1,181	34,228	48,603	運輸
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	119	158	14,736	20,925	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	450	603	9,528	13,530	各種金融
YES BANK LTD	2,575	—	—	—	銀行
NESTLE INDIA LTD	33	42	74,551	105,862	食品・飲料・タバコ
TECH MAHINDRA LTD	714	828	43,913	62,357	ソフトウェア・サービス
AUROBINDO PHARMA LTD	408	420	27,970	39,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	1,514	1,514	12,184	17,302	自動車・自動車部品
BOSCH LTD	10	11	11,015	15,641	自動車・自動車部品
SHREE CEMENT LTD	11	14	27,596	39,187	素材
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	273	323	11,800	16,756	運輸
MARICO LTD	649	726	22,018	31,266	家庭用品・パーソナル用品
BHARTI INFRATEL LTD	491	491	9,027	12,818	電気通信サービス
EICHER MOTORS LTD	19	24	34,750	49,346	自動車・自動車部品
BHARAT FORGE LTD	317	317	9,090	12,908	自動車・自動車部品
UPL LTD	535	1,051	38,703	54,959	素材
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	197	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAVELLS INDIA LTD	357	517	25,271	35,886	資本財
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	385	—	—	—	銀行
PETRONET LNG LTD	798	1,026	24,050	34,151	エネルギー
PIDILITE INDUSTRIES LTD	161	205	28,339	40,242	素材
ASHOK LEYLAND LTD	1,700	1,700	8,289	11,770	資本財
CADILA HEALTHCARE LTD	271	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERGLOBE AVIATION LTD	136	156	14,997	21,296	運輸
BAJAJ FINANCE LTD	251	334	67,322	95,598	各種金融
BAJAJ FINSERV LTD	56	75	34,353	48,782	保険
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	997	1,052	20,268	28,780	エネルギー
GRASIM INDUSTRIES LTD	468	547	27,621	39,222	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD	198	231	53,628	76,151	食品・生活必需品小売り
INDIAN OIL CORP LTD	2,915	3,737	28,165	39,994	エネルギー
COLGATE PALMOLIVE (INDIA)	—	136	18,529	26,312	家庭用品・パーソナル用品
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	91	113	34,589	49,116	食品・飲料・タバコ
BERGER PAINTS INDIA LTD	—	446	20,210	28,699	素材
PAGE INDUSTRIES LTD	8	10	18,666	26,505	耐久消費財・アパレル
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	—	354	45,962	65,266	保険
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	—	897	47,110	66,896	保険
BANDHAN BANK LTD	—	738	17,700	25,135	銀行
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	—	89	22,734	32,283	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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	—	631	25,123	35,675	保険
INFO EDGE INDIA LTD	—	100	25,709	36,507	メディア・娯楽
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	—	614	46,080	65,434	保険
小計 株数・金額	97,092	113,326	5,571,300	7,911,246	
小計 銘柄数<比率>	79	84	—	<7.6%>	
(中国オフショア)			千オフショア元		
SAIC MOTOR CORP LTD-A	144	970	1,950	29,492	自動車・自動車部品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	23	128	17,037	257,610	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	116	757	2,270	34,326	保険
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	271	2,410	4,136	62,546	公益事業
CHINA JUSHI CO LTD -A	—	332	300	4,542	素材
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	35	183	336	5,091	ヘルスケア機器・サービス
CHINA INTERNATIONAL TRAVEL-A	36	184	1,644	24,865	小売
SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	75	388	944	14,285	半導体・半導体製造装置
CHINA GEZHOUBA GROUP CO LT-A	85	437	292	4,420	資本財
HAIER SMART HOME CO LTD-A	113	579	901	13,637	耐久消費財・アパレル
AVICOPTER PLC-A	—	55	242	3,669	資本財
CHINA AVIONICS SYSTEMS CO -A	27	139	194	2,946	資本財
YONGHUI SUPERSTORES CO LTD-A	177	910	903	13,662	食品・生活必需品小売り
CHINA GRAND AUTOMOTIVE SER-A	100	776	281	4,259	小売
MIDEA GROUP CO LTD-A	122	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	170	1,029	3,295	49,823	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	—	300	299	4,522	商業・専門サービス
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	18	90	287	4,347	耐久消費財・アパレル
GOERTEK INC -A	60	308	654	9,900	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNISPLENDOUR CORP LTD-A	13	161	678	10,258	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEICHAI POWER CO LTD-A	112	568	818	12,369	資本財
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	—	159	544	8,236	資本財
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	383	2,283	3,743	56,594	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	775	3,989	2,086	31,550	資本財
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	56	284	1,658	25,077	耐久消費財・アパレル
S F HOLDING CO LTD-A	24	155	730	11,050	運輸
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	72	411	5,830	88,150	食品・飲料・タバコ
PING AN BANK CO LTD-A	317	2,031	2,844	43,005	銀行
CHINA UNITED NETWORK-A	573	2,950	1,542	23,327	電気通信サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	342	1,763	867	13,122	素材
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	81	480	4,499	68,031	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	128	809	336	5,088	運輸
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	625	3,218	1,271	19,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	112	579	1,691	25,580	食品・飲料・タバコ
BANK OF BEIJING CO LTD -A	390	2,008	993	15,028	銀行
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	226	1,395	710	10,736	メディア・娯楽
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	219	1,130	1,779	26,909	不動産
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	42	255	2,746	41,525	食品・飲料・タバコ
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	188	1,212	444	6,725	資本財
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	239	1,232	532	8,047	公益事業
SUNING.COM CO LTD-A	172	884	769	11,639	小売
KANGMEI PHARMACEUTICAL CO-A	92	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	—	579	507	7,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	—	298	1,393	21,064	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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	19	121	1,079	16,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	542	3,279	3,420	51,716	銀行
ZHENGZHOU YUTONG BUS CO -A	41	210	277	4,200	資本財
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	58	299	679	10,275	自動車・自動車部品
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	15	102	371	5,610	素材
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A	130	1,680	601	9,093	素材
GUOXUAN HIGH-TECH CO LTD-A	—	108	263	3,984	資本財
GANFENG LITHIUM CO LTD-A	20	103	502	7,601	素材
TIANQI LITHIUM CORP-A	21	266	468	7,078	素材
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	—	84	320	4,852	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	67	345	319	4,825	素材
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-A	470	2,422	1,068	16,151	エネルギー
CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-A	212	1,093	1,077	16,294	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-A	—	2,911	1,679	25,396	資本財
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	18	93	269	4,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA SHIPBUILDING INDUSTR-A	32	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA SPACESAT CO LTD -A	22	112	385	5,822	資本財
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-A	130	818	429	6,493	運輸
CHINA SOUTH PUBLISHING -A	33	170	180	2,727	メディア・娯楽
CHINA VANKE CO LTD -A	179	1,113	2,940	44,466	不動産
CHINESE UNIVERSE PUBLISHIN-A	25	130	159	2,409	メディア・娯楽
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	72	370	398	6,025	自動車・自動車部品
CITIC GUOAN INFORMATION-A	72	372	121	1,839	メディア・娯楽
CITIC SECURITIES CO-A	182	1,194	2,815	42,567	各種金融
COSCO SHIPPING DEVELOPME-A	146	751	144	2,191	資本財
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	141	613	217	3,281	運輸
CRRC CORP LTD-A	374	2,313	1,431	21,650	資本財
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	274	1,412	983	14,868	運輸
DHC SOFTWARE CO LTD -A	58	295	405	6,133	ソフトウェア・サービス
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	12	62	192	2,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DONGXING SECURITIES CO LT-A	42	262	283	4,290	各種金融
TUNGHSU OPTOELECTRONIC TEC-A	101	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	72	372	418	6,327	各種金融
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	33	258	222	3,357	資本財
FINANCIAL STREET HOLDINGS-A	55	283	187	2,832	不動産
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	65	332	234	3,549	各種金融
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	152	783	562	8,512	各種金融
SEAZEN HOLDINGS CO LTD-A	42	215	696	10,532	不動産
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	37	189	396	5,998	自動車・自動車部品
GEMDALE CORP-A	83	429	563	8,516	不動産
GF SECURITIES CO LTD-A	109	562	772	11,675	各種金融
GIANT NETWORK GROUP CO LTD-A	25	128	217	3,295	メディア・娯楽
GREENLAND HOLDINGS CORP LT-A	150	772	440	6,653	不動産
GUANGSHEN RAILWAY CO LTD-A	104	538	125	1,903	運輸
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-A	39	226	237	3,598	自動車・自動車部品
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	26	134	421	6,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUANGZHOU HAIGE COMMUNICAT-A	43	218	282	4,271	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	76	390	425	6,427	各種金融
AECC AVIATION POWER CO-A	42	214	532	8,047	資本財
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	1,375	7,081	2,421	36,616	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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
AIR CHINA LTD-A	86	378	262	3,966	運輸
AISINO CORP-A	34	178	308	4,658	ソフトウェア・サービス
ANGANG STEEL CO LTD-A	76	506	133	2,022	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	74	490	3,035	45,897	素材
ANXIN TRUST CO LTD-A	101	520	130	1,965	各種金融
AVIC AIRCRAFT CO LTD-A	51	263	474	7,177	資本財
AVIC CAPITAL CO LTD -A	166	853	338	5,120	各種金融
BANK OF CHINA LTD-A	907	3,339	1,155	17,468	銀行
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	724	3,730	1,921	29,047	銀行
BANK OF GUIYANG CO LTD-A	42	304	240	3,640	銀行
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	95	487	416	6,295	銀行
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	213	1,096	661	9,994	銀行
BANK OF NANJING CO LTD -A	157	806	619	9,371	銀行
BANK OF NINGBO CO LTD -A	94	534	1,388	20,996	銀行
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	202	1,349	1,094	16,550	銀行
BBMG CORPORATION-A	154	791	266	4,030	素材
BEIJING CAPITAL CO LTD-A	89	—	—	—	公益事業
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	78	403	396	5,989	食品・飲料・タバコ
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	16	84	276	4,181	ソフトウェア・サービス
BEIJING TONGRENTANG CO-A	25	130	328	4,972	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BYD CO LTD -A	33	172	1,012	15,312	自動車・自動車部品
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	102	525	337	5,104	各種金融
CHINA CITIC BANK CORP LTD-A	105	539	276	4,180	銀行
CHINA COMMUNICATIONS CONST-A	51	260	214	3,247	資本財
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	177	912	582	8,811	銀行
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	151	888	379	5,733	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	735	3,783	1,399	21,164	銀行
CHINA FILM CO LTD-A	34	147	193	2,924	メディア・娯楽
CHINA FORTUNE LAND DEVELOP-A	55	285	664	10,044	不動産
CHINA INTL MARINE CONTAIN-A	23	143	107	1,621	資本財
CHINA LIFE INSURANCE CO-A	51	264	748	11,312	保険
CHINA MERCHANTS BANK-A	381	2,159	7,551	114,176	銀行
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	106	543	985	14,901	各種金融
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	122	752	1,258	19,028	不動産
CHINA MINSHENG BANKING-A	654	4,309	2,508	37,920	銀行
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	91	468	279	4,231	資本財
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	139	714	1,178	17,823	各種金融
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	62	319	263	3,988	各種金融
HAITONG SECURITIES CO LTD-A	149	768	981	14,834	各種金融
HLA CORP LTD -A	41	280	173	2,616	小売
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	51	262	1,089	16,471	食品・飲料・タバコ
HENGTONG OPTIC-ELECTRIC CO-A	35	180	324	4,898	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HESTEEL CO LTD-A	196	1,008	208	3,154	素材
HUAAN SECURITIES CO LTD-A	67	344	255	3,869	各種金融
HUADIAN POWER INTL CORP-A	150	644	236	3,583	公益事業
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	27	166	352	5,331	ヘルスケア機器・サービス
HUANENG POWER INTL INC-A	90	1,572	679	10,268	公益事業
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	121	698	1,263	19,102	各種金融
HUAXIA BANK CO LTD-A	237	1,987	1,291	19,533	銀行
HUBEI BIOCAUSE PHARMACEUTI-A	76	470	262	3,972	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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
HUBEI ENERGY GROUP CO LTD-A	80	413	148	2,248	公益事業
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	11	77	792	11,977	ソフトウェア・サービス
IND & COMM BK OF CHINA-A	995	5,125	2,634	39,832	銀行
IFLYTEK CO LTD - A	38	210	725	10,967	ソフトウェア・サービス
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	124	636	384	5,808	各種金融
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	701	4,334	481	7,273	素材
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	28	142	1,404	21,234	食品・飲料・タバコ
JIANGXI COPPER CO LTD-A	38	197	255	3,860	素材
JINDUICHENG MOLYBDENUM CO -A	50	255	153	2,324	素材
JINKE PROPERTIES GROUP CO -A	99	507	422	6,393	不動産
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	35	178	322	4,876	ヘルスケア機器・サービス
LIAONING CHENG DA CO LTD-A	28	145	257	3,895	小売
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	52	504	1,553	23,486	半導体・半導体製造装置
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	76	507	2,368	35,809	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	27	139	1,150	17,401	食品・飲料・タバコ
MAANSHAN IRON & STEEL-A	110	566	148	2,250	素材
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	58	355	417	6,306	ヘルスケア機器・サービス
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	329	1,696	444	6,719	資本財
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	32	228	2,658	40,196	食品・飲料・タバコ
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-A	38	197	901	13,635	保険
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	78	400	1,234	18,670	食品・飲料・タバコ
NINESTAR CORP-A	13	101	316	4,785	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGBO ZHOUSHAN PORT CO LT-A	—	836	286	4,335	運輸
OFILM GROUP CO LTD-A	50	257	414	6,267	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OFFSHORE OIL ENGINEERING-A	82	420	212	3,213	エネルギー
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	110	568	535	8,090	各種金融
ORIENTAL PEARL GROUP CO LT-A	63	326	300	4,539	メディア・娯楽
PERFECT WORLD CO LTD-A	16	122	549	8,300	メディア・娯楽
PETROCHINA CO LTD-A	299	1,540	688	10,408	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	200	1,129	8,344	126,175	保険
RISESUN REAL ESTATE DEVEL-A	80	413	335	5,076	不動産
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	54	907	1,072	16,223	素材
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	142	795	1,631	24,670	資本財
SDIC CAPITAL CO LTD-A	72	335	410	6,209	各種金融
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	125	645	490	7,411	公益事業
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	123	792	588	8,897	エネルギー
SHANDONG BUCHANG PHARMACEU-A	16	107	236	3,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	34	246	885	13,389	素材
SHANGHAI 2345 NETWORK HOLD-A	82	548	166	2,513	ソフトウェア・サービス
SHANGHAI CONSTRUCTION GROU-A	—	845	272	4,114	資本財
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	145	773	362	5,481	資本財
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-A	37	192	649	9,826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	18	91	624	9,438	運輸
SHANGHAI TUNNEL ENGINEERIN-A	57	297	170	2,570	資本財
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A	55	284	160	2,421	エネルギー
SHANXI SECURITIES CO LTD-A	52	269	191	2,899	各種金融
SHANXI TAIGANG STAINLESS-A	—	541	198	2,993	素材
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	16	83	888	13,440	食品・飲料・タバコ
SHANXI XISHAN COAL & ELEC-A	58	299	142	2,151	エネルギー
SHENERGY COMPANY LIMITED-A	84	466	246	3,720	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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	346	2,142	961	14,542	各種金融
SHENZHEN ENERGY GROUP CO L-A	61	313	171	2,588	公益事業
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	151	780	499	7,547	消費者サービス
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	16	82	155	2,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN ZHONGJIN LINGNAN-A	66	339	122	1,850	素材
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	81	418	374	5,662	公益事業
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	27	136	280	4,236	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SINOLINK SECURITIES CO LTD-A	56	287	294	4,447	各種金融
SINOPEC SHANGHAI PETROCHE-A	90	581	230	3,478	素材
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	55	285	224	3,395	各種金融
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	—	537	245	3,718	各種金融
SPRING AIRLINES CO LTD-A	14	87	308	4,661	運輸
SUZHOU GOLD MANTIS CONSTR -A	49	254	215	3,264	資本財
TASLY PHARMACEUTICAL GROUP-A	28	143	210	3,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TBEA CO LTD-A	69	352	273	4,140	資本財
TIANMA MICROELECTRONICS-A	38	194	273	4,141	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TONGHUA DONGBAO PHARMACEUT-A	38	193	264	3,994	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TONGLING NONFERROUS METALS-A	194	1,001	196	2,966	素材
TONGWEI CO LTD-A	72	370	529	7,999	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-A	13	66	361	5,467	食品・飲料・タバコ
TUS ENVIRONMENTAL SCIENCE-A	26	135	110	1,671	商業・専門サービス
WANXIANG QIANCHAO CO LTD-A	51	261	132	2,004	自動車・自動車部品
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GRP-A	15	79	166	2,513	自動車・自動車部品
WESTERN SECURITIES CO LTD-A	65	332	269	4,071	各種金融
WUHU SANQI INTERACTIVE ENT-A	33	200	741	11,216	メディア・娯楽
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	145	744	474	7,177	資本財
XIAMEN C & D INC-A	52	269	239	3,615	資本財
XINHU ZHONGBAO CO LTD-A	159	817	251	3,804	不動産
XINJIANG GOLDWIND SCI&TECH-A	54	328	337	5,108	資本財
YOUNGOR GROUP CO-A	66	—	—	—	不動産
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	—	148	197	2,989	不動産
ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHA-A	11	58	843	12,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CHINA COMMODITIES-A	101	—	—	—	不動産
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	40	205	528	7,987	資本財
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	53	285	493	7,463	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG LONGSHENG GROUP C-A	60	309	379	5,741	素材
ZHEJIANG ZHENENG ELECTRIC-A	167	—	—	—	公益事業
ZHONGJIN GOLD CORP-A	64	327	273	4,128	素材
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	319	2,813	1,111	16,800	素材
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	118	609	423	6,399	資本財
ZTE CORP-A	63	442	1,902	28,763	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AVIC SHENYANG AIRCRAFT CO -A	17	88	307	4,643	資本財
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	81	417	663	10,025	エネルギー
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	362	1,864	367	5,552	公益事業
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	40	557	789	11,933	素材
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	85	439	866	13,102	資本財
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	18	114	252	3,812	自動車・自動車部品
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	250	1,286	622	9,411	耐久消費財・アパレル
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	45	235	1,109	16,771	ソフトウェア・サービス
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	—	294	1,341	20,287	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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
NAVINFO CO LTD-A	—	186	283	4,291	耐久消費財・アパレル
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	—	57	355	5,369	半導体・半導体製造装置
ANGEL YEAST CO LTD-A	—	78	297	4,505	食品・飲料・タバコ
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	19	128	229	3,468	ソフトウェア・サービス
CHINA SHIPBUILDING INDUSTR-A	407	2,174	919	13,904	資本財
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	54	261	243	3,685	資本財
OPPEIN HOME GROUP INC-A	4	26	303	4,588	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG SEMIR GARMENT CO-A	49	171	127	1,933	耐久消費財・アパレル
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	225	1,244	352	5,323	素材
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	99	378	548	8,298	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	140	645	161	2,438	エネルギー
HUAXI SECURITIES CO LTD-A	36	249	256	3,881	各種金融
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	—	343	268	4,066	銀行
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	—	341	327	4,958	各種金融
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	—	165	360	5,445	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	—	125	1,007	15,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	—	208	2,863	43,297	資本財
EAST MONEY INFORMATION CO-A	—	638	1,164	17,613	各種金融
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	—	70	543	8,221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	—	270	331	5,011	素材
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	—	51	610	9,235	各種金融
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	—	803	230	3,485	素材
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	—	311	560	8,473	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	—	169	657	9,939	ヘルスケア機器・サービス
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	—	252	1,210	18,305	メディア・娯楽
OCEANWIDE HOLDINGS CO LTD -A	—	329	113	1,716	不動産
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	—	60	808	12,221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	—	106	2,757	41,686	ヘルスケア機器・サービス
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	—	138	424	6,419	消費者サービス
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	—	153	405	6,128	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A	—	309	188	2,850	素材
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	—	146	625	9,453	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WANGSU SCIENCE & TECHNOLOG-A	—	232	199	3,009	ソフトウェア・サービス
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	—	504	1,495	22,609	食品・飲料・タバコ
YANZHOU COAL MINING CO-A	—	210	176	2,661	エネルギー
WUXI APPTEC CO LTD-A	—	139	1,428	21,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUNDA HOLDING CO LTD-A	—	142	451	6,823	運輸
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	—	57	379	5,732	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILD-A	—	150	194	2,941	資本財
ACCELINK TECHNOLOGIES CO -A	—	64	202	3,065	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AECC AERO-ENGINE CONTROL-A	—	109	145	2,206	資本財
CHINA AEROSPACE TIMES ELEC-A	—	259	177	2,682	資本財
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	—	36	525	7,940	食品・飲料・タバコ
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	—	56	243	3,686	食品・飲料・タバコ
ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A	—	22	401	6,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OVCTEK CHINA INC-A	—	38	252	3,824	ヘルスケア機器・サービス
AUTOBIO DIAGNOSTICS CO LTD-A	—	27	354	5,354	ヘルスケア機器・サービス
AVIC ELECTROMECHANICAL SY-A	—	343	282	4,273	資本財
AVIC JONHON OPTRONIC TECH-A	—	100	364	5,511	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING CAPITAL DEVELOPMEN-A	—	245	157	2,381	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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	—	279	302	4,577	メディア・娯楽
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	—	161	398	6,032	資本財
BEIJING ORIENTAL YUHONG-A	—	142	553	8,369	素材
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A	—	70	381	5,767	食品・飲料・タバコ
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	—	147	410	6,201	ソフトウェア・サービス
BEIJING SL PHARMACEUTICAL -A	—	98	110	1,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIJING TIANTAN BIOLOGICAL-A	—	99	340	5,144	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIJING YANJING BREWERY CO-A	—	268	162	2,463	食品・飲料・タバコ
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A	—	38	376	5,694	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BGI GENOMICS CO LTD-A	—	38	399	6,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOHAI LEASING CO LTD-A	—	588	166	2,524	資本財
BTG HOTELS GROUP CO LTD-A	—	94	147	2,225	消費者サービス
BY-HEALTH CO LTD-A	—	150	282	4,263	家庭用品・パーソナル用品
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	—	158	276	4,180	商業・専門サービス
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	—	16	976	14,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	—	26	289	4,383	自動車・自動車部品
CHENGDU KANGHONG PHARMACEU-A	—	69	263	3,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENGDU XINGRONG ENVIRONME-A	—	284	136	2,056	公益事業
CHINA ENTERPRISE CO LTD - A	—	387	161	2,440	不動産
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	—	278	371	5,611	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MEHECO CO LTD -A	—	102	146	2,217	資本財
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	—	577	378	5,723	エネルギー
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	—	47	405	6,132	ソフトウェア・サービス
CHINA NATIONAL ACCORD MEDI-A	—	36	147	2,228	ヘルスケア機器・サービス
CHINA NATIONAL MEDICINES-A	—	72	227	3,441	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RAILWAY HI-TECH INDU-A	—	211	209	3,161	資本財
CHINA RESOURCES DOUBLE CRA-A	—	99	128	1,935	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA TRANSINFO TECHNOLOGY-A	—	141	345	5,221	ソフトウェア・サービス
CHONGQING BREWERY CO-A	—	46	257	3,896	食品・飲料・タバコ
CHONGQING FULING ZHACAI-A	—	75	251	3,806	食品・飲料・タバコ
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	—	260	197	2,991	エネルギー
CSC FINANCIAL CO LTD-A	—	263	916	13,854	各種金融
DALIAN PORT PDA CO LTD-A	—	735	127	1,933	運輸
DAWNING INFORMATION INDUST-A	—	120	471	7,123	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVE ENERGY CO LTD-A	—	92	616	9,328	資本財
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A	—	111	405	6,130	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A	—	98	228	3,458	食品・飲料・タバコ
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A	—	7	291	4,408	メディア・娯楽
GCL SYSTEM INTEGRATION TEC-A	—	483	124	1,876	半導体・半導体製造装置
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR B-A	—	43	956	14,461	半導体・半導体製造装置
GLODON CO LTD-A	—	107	539	8,157	ソフトウェア・サービス
GRANDJOY HOLDINGS GROUP-A	—	311	161	2,445	不動産
GRG BANKING EQUIPMENT CO -A	—	229	308	4,663	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	—	150	652	9,865	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG HEC TECHNOLOGY H-A	—	287	191	2,894	素材
GUANGZHOU BAIYUN INTERNATI-A	—	196	275	4,161	運輸
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	—	44	301	4,563	ヘルスケア機器・サービス
GUIZHOU BAILING GROUP PHAR-A	—	134	111	1,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	—	125	185	2,806	半導体・半導体製造装置
HEFEI MEIYA OPTOELECTRONIC-A	—	64	270	4,083	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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
HEILONGJIANG AGRICULTURE-A	—	169	289	4,374	食品・飲料・タバコ
HOLITECH TECHNOLOGY CO LTD-A	—	296	166	2,510	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	—	71	226	3,432	資本財
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	—	172	643	9,735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	—	129	367	5,562	素材
HUBEI JUMPCAN PHARMACEUT-A	—	78	180	2,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUNAN VALIN STEEL CO LTD -A	—	402	170	2,571	素材
HYTERA COMMUNICATIONS CORP-A	—	175	124	1,876	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNER MONGOLIA FIRST MACHI-A	—	161	160	2,422	資本財
INNER MONGOLIA MENGDIAN HU-A	—	550	136	2,070	公益事業
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	—	123	521	7,881	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A	—	40	453	6,852	ヘルスケア機器・サービス
JIANGSU CHANGSHU RURAL COM-A	—	260	178	2,700	銀行
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	—	84	607	9,189	資本財
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	—	118	420	6,364	食品・飲料・タバコ
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A	—	29	234	3,540	素材
JIANGSU YUYUE MEDICAL EQU-A	—	95	332	5,025	ヘルスケア機器・サービス
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	—	292	368	5,576	資本財
JIANGSU ZHONGNAN CONSTRUCT-A	—	352	288	4,364	不動産
JIANGXI ZHENGBANG TECH -A	—	232	400	6,054	食品・飲料・タバコ
JILIN AODONG PHARMACEUTICA-A	—	111	171	2,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JINYU BIO-TECHNOLOGY CO LT-A	—	107	277	4,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOINCARE PHARMACEUTICAL GR-A	—	184	245	3,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	—	76	379	5,734	食品・飲料・タバコ
JUEWEI FOOD CO LTD-A	—	55	295	4,472	食品・飲料・タバコ
JUNEYAO AIRLINES CO LTD-A	—	156	148	2,252	運輸
HUBEI KAILE SCIENCE & TECH-A	—	95	149	2,253	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LAOBAIXING PHARMACY CHAIN-A	—	27	207	3,138	食品・生活必需品小売り
LEYARD OPTOELECTRONIC CO L-A	—	242	143	2,166	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A	—	542	498	7,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIVZON PHARMACEUTICAL GROU-A	—	58	240	3,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOMON BILLIONS GROUP CO -A	—	193	327	4,949	素材
LUXI CHEMICAL GROUP CO LT-A	—	139	113	1,710	素材
WUCHAN ZHONGDA GROUP CO L-A	—	482	223	3,374	小売
NANJI E-COMMERCE CO LTD-A	—	234	356	5,384	メディア・娯楽
NANJING IRON & STEEL CO-A	—	421	138	2,100	素材
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	—	57	333	5,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NANJING SECURITIES CO LTD-A	—	313	461	6,975	各種金融
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	—	44	671	10,147	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWLAND DIGITAL TECHNOLOGY-A	—	99	169	2,558	ソフトウェア・サービス
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	—	123	257	3,892	自動車・自動車部品
NORTHEAST SECURITIES CO LT-A	—	222	184	2,782	各種金融
PACIFIC SECURITIES CO/THE-A	—	648	215	3,262	各種金融
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A	—	817	168	2,544	素材
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	—	32	605	9,153	ソフトウェア・サービス
SANSTEEL MINGUANG CO LTD -A	—	233	169	2,564	素材
SEALAND SECURITIES CO LTD -A	—	400	176	2,673	各種金融
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	—	308	233	3,534	小売
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	—	155	277	4,197	素材
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	—	1,137	237	3,593	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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
SHANDONG SINOCERA FUNCTION-A	—	92	223	3,373	素材
SHANDONG SUN PAPER INDUSTR-A	—	246	213	3,221	素材
SHANDONG XINCHAO ENERGY CO-A	—	648	114	1,734	エネルギー
SHANGHAI AJ GROUP CO LTD-A	—	154	122	1,846	各種金融
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	—	80	428	6,483	ソフトウェア・サービス
SHANGHAI ELECTRIC POWER CO-A	—	248	183	2,778	公益事業
SHANGHAI JAHWA UNITED CO -A	—	64	228	3,452	家庭用品・パーソナル用品
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	—	64	175	2,653	消費者サービス
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	—	88	458	6,932	商業・専門サービス
SHANGHAI MECHANICAL AND EL-A	—	77	115	1,746	資本財
SHANGHAI WAIGAOQIAO FTZ-A	—	74	105	1,595	資本財
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	—	390	267	4,039	エネルギー
SHANYING INTL HLDG CO LTD-A	—	437	132	2,008	素材
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A	—	167	120	1,823	素材
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	—	216	678	10,254	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	—	32	805	12,173	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN AIRPORT CO-A	—	195	154	2,338	運輸
GEM CO LTD-A	—	394	183	2,776	素材
SHENZHEN HEPALINK PHARMACE-A	—	99	230	3,483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN GOODIX TECHNOLOGY-A	—	36	876	13,248	半導体・半導体製造装置
SHENZHEN KINGDOM SCI-TECH-A	—	82	143	2,166	ソフトウェア・サービス
SHENZHEN SUNWAY COMMUNICAT-A	—	92	398	6,019	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A	—	115	396	5,997	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIASUN ROBOT & AUTOMATION-A	—	148	199	3,018	資本財
SICHUAN HEBANG BIOTECHNOL- A	—	841	116	1,754	素材
SICHUAN LANGUANG DEVELOPME-A	—	286	160	2,421	不動産
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	—	46	208	3,159	食品・飲料・タバコ
SINOCHEM INTL CORP-A	—	257	128	1,939	資本財
SINOTRANS LIMITED-A	—	416	139	2,107	運輸
YANGO GROUP CO LTD-A	—	385	270	4,092	不動産
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	—	147	235	3,554	資本財
SUOFEIYA HOME COLLECTION C-A	—	87	176	2,666	耐久消費財・アパレル
TANGSHAN JIDONG CEMENT INV-A	—	128	278	4,205	素材
TANGSHAN PORT GROUP CO LTD-A	—	564	129	1,961	運輸
TECH-BANK FOOD CO LTD-A	—	110	128	1,947	食品・飲料・タバコ
TIAN DI SCIENCE & TECHNOLO-A	—	393	119	1,800	資本財
TIANJIN ZHONGHUAN SEMICOND-A	—	265	460	6,963	半導体・半導体製造装置
TOLY BREAD CO LTD-A	—	52	251	3,809	食品・飲料・タバコ
TONGKUN GROUP CO LTD-A	—	176	211	3,196	素材
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	—	30	374	5,657	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL SCIENTIFIC INDUS-A	—	138	260	3,939	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VENUSTECH GROUP INC-A	—	85	354	5,366	ソフトウェア・サービス
VISIONOX TECHNOLOGY INC-A	—	130	168	2,551	半導体・半導体製造装置
VISUAL CHINA GROUP CO LTD-A	—	67	121	1,831	小売
WANDA FILM HOLDING CO LTD-A	—	198	338	5,116	メディア・娯楽
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	—	49	272	4,113	素材
WESTONE INFORMATION INDUST-A	—	80	184	2,794	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	—	55	1,136	17,188	半導体・半導体製造装置
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A	—	154	387	5,856	ヘルスケア機器・サービス
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	—	89	399	6,038	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	
(中国オフショア)	百株	百株	千オフショア元	千円	
WUS PRINTED CIRCUIT KUNSHA-A	—	164	440	6,662	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A	—	134	155	2,348	素材
XINJIANG ZHONGTAI CHEMICAL-A	—	204	96	1,458	素材
XINXING DUCTILE IRON PIPES-A	—	379	131	1,988	素材
XINYU IRON & STEEL CO LTD-A	—	303	127	1,924	素材
YANTAI JEREH OILFIELD-A	—	91	249	3,770	エネルギー
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	—	47	446	6,751	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YIFAN PHARMACEUTICAL CO LT-A	—	117	236	3,582	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	—	36	334	5,052	食品・生活必需品小売り
YINTAI GOLD CO LTD-A	—	189	293	4,443	素材
YOUZU INTERACTIVE CO LTD-A	—	84	161	2,438	メディア・娯楽
YUAN LONGPING HIGH-TECH AG-A	—	125	228	3,449	食品・飲料・タバコ
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C	—	64	353	5,341	素材
YUNNAN TIN CO LTD-A	—	159	135	2,050	素材
ZHEJIANG CONBA PHARMACEUTI-A	—	253	134	2,027	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	—	33	294	4,448	資本財
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	—	126	340	5,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG JIAHUA ENERGY CHE-A	—	136	121	1,834	素材
ZHEJIANG JUHUA CO-A	—	261	174	2,640	素材
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	—	204	544	8,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	—	262	584	8,831	資本財
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	—	52	356	5,390	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG WANFENG AUTO -A	—	208	137	2,075	自動車・自動車部品
ZHEJIANG WOLWO BIO-PHARMAC-A	—	50	268	4,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	—	264	266	4,031	各種金融
PICC HOLDING CO-A	—	810	519	7,850	保険
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	—	100	1,134	17,146	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計 株数・金額	30,654	217,964	289,672	4,379,850	
小計 銘柄数<比率>	238	463	—	<4.2%>	
(アラブ首長国連邦)			千アラブディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC	5,277	6,208	1,502	44,051	不動産
ALDAR PROPERTIES PJSC	6,240	6,240	1,073	31,469	不動産
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	4,115	5,004	2,011	58,981	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	3,929	5,027	5,841	171,287	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK	2,278	2,837	947	27,786	銀行
EMAAR MALLS PJSC	2,567	4,274	482	14,160	不動産
EMIRATES TELECOM GROUP CO	2,593	3,188	4,687	137,446	電気通信サービス
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO	2,753	—	—	—	不動産
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	1,138	—	—	—	不動産
小計 株数・金額	30,894	32,780	16,547	485,184	
小計 銘柄数<比率>	9	7	—	<0.5%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビアリヤル		
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	—	1,357	9,909	284,203	素材
AL RAJHI BANK	—	2,207	11,722	336,201	銀行
NATIONAL COMMERCIAL BANK	—	2,130	7,052	202,251	銀行
SAUDI TELECOM CO	—	705	6,325	181,406	電気通信サービス
RIYAD BANK	—	2,257	3,517	100,867	銀行
SAMBA FINANCIAL GROUP	—	1,813	3,703	106,207	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI	—	955	2,761	79,200	銀行
SAUDI ARABIAN MINING CO	—	761	2,577	73,931	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	
(サウジアラビア)	百株	百株	ｻｳｼﾞｱﾗﾋﾞｱﾘﾔﾙ	千円	
SAUDI ELECTRICITY CO	—	1,500	2,340	67,139	公益事業
ALINMA BANK	—	1,738	2,506	71,886	銀行
SAUDI ARABIAN FERTILIZER CO	—	314	2,168	62,191	素材
ALMARAI CO	—	469	2,176	62,423	食品・飲料・タバコ
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	—	437	2,023	58,029	素材
SAUDI BRITISH BANK	—	1,250	2,872	82,374	銀行
BANK ALBILAD	—	602	1,244	35,685	銀行
ETIHAD ETISALAT CO	—	625	1,603	45,987	電気通信サービス
JARIR MARKETING CO	—	96	1,246	35,757	小売
SAVOLA	—	435	1,630	46,752	食品・飲料・タバコ
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	—	1,442	1,152	33,060	素材
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	—	774	1,079	30,950	素材
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	—	1,170	797	22,864	不動産
BANK AL-JAZIRA	—	815	890	25,552	銀行
ADVANCED PETROCHEMICALS CO	—	235	1,050	30,134	素材
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	—	329	592	16,999	素材
SAUDI CEMENT	—	112	477	13,699	素材
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	—	489	455	13,053	素材
RABIGH REFINING AND PETROCHE	—	327	427	12,248	エネルギー
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	—	91	603	17,319	保険
EMAAR ECONOMIC CITY	—	571	378	10,861	不動産
SAUDI AIRLINES CATERING CO	—	97	708	20,327	消費者サービス
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	—	41	412	11,816	保険
ARAB NATIONAL BANK	—	1,063	1,890	54,210	銀行
SAUDI ARABIAN OIL CO	—	2,132	6,588	188,967	エネルギー
小計 株数・金額	—	29,352	84,887	2,434,568	
小計 銘柄数<比率>	—	33	—	<2.3%>	
(カタール)			千カタールリアル		
MASRAF AL RAYAN	523	6,815	2,574	75,707	銀行
OOREDOO QPSC	128	1,287	803	23,618	電気通信サービス
QATAR NATIONAL BANK	662	8,114	13,868	407,859	銀行
INDUSTRIES QATAR	251	3,085	2,406	70,773	資本財
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	69	886	1,315	38,700	公益事業
QATAR ISLAMIC BANK	181	2,004	3,006	88,428	銀行
BARWA REAL ESTATE CO	249	3,346	948	27,883	不動産
COMMERCIAL BANK PSQC	271	3,352	1,303	38,322	銀行
QATAR INSURANCE CO	225	3,578	704	20,733	保険
EZDAN HOLDING GROUP	1,127	—	—	—	不動産
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	—	7,751	1,550	45,593	素材
QATAR FUEL QSC	—	832	1,339	39,402	エネルギー
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	—	1,440	1,158	34,067	銀行
小計 株数・金額	3,692	42,495	30,979	911,092	
小計 銘柄数<比率>	10	12	—	<0.9%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
SAPPI LIMITED	782	—	—	—	素材
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	84	96	8,966	52,272	素材
NEDBANK GROUP LTD	578	657	6,015	35,071	銀行
SASOL LTD	804	935	7,454	43,457	素材
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	562	736	34,738	202,525	素材
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	—	1,506	15,159	88,382	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	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカランド	千円	
GOLD FIELDS LTD	1,207	1,462	21,593	125,891	素材
MONDI LTD	173	—	—	—	素材
NORTHAM PLATINUM LTD	—	568	4,600	26,819	素材
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	1,458	2,078	6,152	35,867	小売
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	706	—	—	—	小売
TELKOM SA SOC LTD	412	412	748	4,363	電気通信サービス
TIGER BRANDS LTD	237	264	5,049	29,435	食品・飲料・タバコ
SANLAM LTD	2,623	3,466	20,256	118,097	保険
SHOPRITE HOLDINGS LTD	656	847	9,440	55,036	食品・生活必需品小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	1,874	2,294	21,286	124,099	銀行
RMB HOLDINGS LTD	1,075	1,372	6,989	40,747	各種金融
REMGRO LTD	794	907	12,699	74,035	各種金融
NETCARE LTD	1,498	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NASPERS LTD-N SHS	636	795	243,607	1,420,233	小売
MTN GROUP LTD	2,470	3,139	15,688	91,464	電気通信サービス
KUMBA IRON ORE LTD	101	100	3,548	20,687	素材
INVESTEC LTD	390	453	1,542	8,995	各種金融
FIRSTRAND LTD	4,839	6,196	23,801	138,765	各種金融
THE FOSCHINI GROUP LTD	317	385	2,652	15,464	小売
EXXARO RESOURCES LTD	378	530	5,581	32,540	エネルギー
BIDVEST GROUP LTD	467	519	7,555	44,050	資本財
ABSA GROUP LTD	1,032	1,329	10,805	62,996	銀行
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	548	753	9,695	56,526	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DISCOVERY LTD	512	634	6,109	35,619	保険
VODACOM GROUP LTD	940	1,157	14,781	86,174	電気通信サービス
PICK N PAY STORES LTD	557	557	3,317	19,339	食品・生活必需品小売り
MOMENTUM METROPOLITAN HOLDIN	1,441	1,441	2,448	14,273	保険
SPAR GROUP LIMITED/THE	260	322	5,953	34,708	食品・生活必需品小売り
RAND MERCHANT INVESTMENT HOL	1,026	1,393	3,420	19,942	保険
LIBERTY HOLDINGS LTD	174	221	1,429	8,335	保険
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN	1,788	2,306	3,975	23,179	ヘルスケア機器・サービス
MR PRICE GROUP LTD	383	413	5,422	31,615	小売
PSG GROUP LTD	210	333	5,080	29,620	各種金融
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	60	87	7,097	41,380	銀行
CLICKS GROUP LTD	348	456	10,568	61,612	食品・生活必需品小売り
BID CORP LTD	479	571	13,722	80,004	食品・生活必需品小売り
NEPI ROCKCASTLE PLC	537	824	6,833	39,841	不動産
REINET INVESTMENTS SCA	223	263	7,901	46,067	各種金融
OLD MUTUAL LTD	7,178	8,364	10,999	64,129	保険
MULTICHOICE GROUP LTD	603	814	7,001	40,818	メディア・娯楽
PEPKOR HOLDINGS LTD	—	1,236	1,322	7,710	小売
SIBANYE STILLWATER LTD	—	3,897	13,270	77,366	素材
小計 株数・金額	43,441	57,110	636,289	3,709,566	
小計 銘柄数<比率>	44	44	—	<3.6%>	
合計 株数・金額	8,993,865	11,494,059	—	98,650,813	
合計 銘柄数<比率>	1,125	1,395	—	<94.8%>	

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

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		千口	千口	千メキシコペソ	千円	%
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		481	621	11,783	52,670	0.1
小計	口数・金額	481	621	11,783	52,670	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		444	537	7,126	41,547	0.0
REDEFINE PROPERTIES LTD		845	1,056	1,891	11,029	0.0
HYPROP INVESTMENTS LTD		39	－	－	－	－
RESILIENT REIT LTD		45	－	－	－	－
FORTRESS REIT LTD-A		180	180	1,780	10,379	0.0
FORTRESS REIT LTD-B		89	－	－	－	－
小計	口数・金額	1,644	1,774	10,798	62,955	
	銘柄数<比率>	6	3	－	<0.1%>	
合計	口数・金額	2,126	2,396	－	115,626	
	銘柄数<比率>	7	4	－	<0.1%>	

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

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 5,652	百万円 －

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

○投資信託財産の構成

(2020年５月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	98,650,813	94.8
投資証券	115,626	0.1
コール・ローン等、その他	5,330,026	5.1
投資信託財産総額	104,096,465	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（104,007,741千円）の投資信託財産総額（104,096,465千円）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＝107.52円	１メキシコペソ＝4.47円	１ブラジルレアル＝18.47円	100チリペソ＝13.05円
100コロンビアペソ＝2.76円	１ユーロ＝116.02円	１イギリスポンド＝132.25円	１トルコリラ＝15.22円
１チェココルナ＝4.21円	100ハンガリーフォリント＝33.09円	１ポーランドズロチ＝25.42円	１香港ドル＝13.87円
１マレーシアリンギット＝24.71円	１タイバーツ＝3.34円	１フィリピンペソ＝2.14円	100インドネシアルピア＝0.73円
100韓国ウォン＝8.77円	１ニュー台湾ドル＝3.60円	１インドルピー＝1.42円	１オフショア元＝15.12円
１アラブディルハム＝29.32円	１サウジアラビアリヤル＝28.68円	１カタールリアル＝29.41円	１南アフリカランド＝5.83円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年５月12日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	104,474,660,388
コール・ローン等	4,023,825,240
株式(評価額)	98,650,813,442
投資証券(評価額)	115,626,115
未収入金	568,682,282
未収配当金	108,208,938
差入委託証拠金	1,007,504,371
(B) 負債	403,044,802
未払金	378,470,105
未払解約金	24,574,645
未払利息	52
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	104,071,615,586
元本	48,933,775,702
次期繰越損益金	55,137,839,884
(D) 受益権総口数	48,933,775,702口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	21,268円

＜注記事項＞

①期首元本額　35,842,976,285円
　期中追加設定元本額　21,858,278,344円
　期中一部解約元本額　8,767,478,927円
　また、１口当たり純資産額は、期末2.1268円です。

○損益の状況 (2019年５月14日～2020年５月12日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	2,285,101,368
受取配当金	2,244,222,767
受取利息	40,139,337
その他収益金	932,964
支払利息	△ 193,700
(B) 有価証券売買損益	△14,112,477,764
売買益	8,589,288,515
売買損	△22,701,766,279
(C) 先物取引等取引損益	△ 568,522,478
取引益	1,249,972,014
取引損	△ 1,818,494,492
(D) 保管費用等	△ 105,351,610
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	△12,501,250,484
(F) 前期繰越損益金	50,144,108,001
(G) 追加信託差損益金	29,580,008,504
(H) 解約差損益金	△12,085,026,137
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	55,137,839,884
次期繰越損益金(Ｉ)	55,137,839,884

(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	11,943,689,005円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 新興国株式インデックス	11,785,993,969円
三菱ＵＦＪ ＤＣ新興国株式インデックスファンド	10,599,433,428円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ バランス（８資産均等型）	2,838,263,369円
つみたて新興国株式	2,074,351,967円
ｅＭＡＸＩＳ バランス（８資産均等型）	1,667,943,368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）	1,547,679,831円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（オール・カントリー）	1,422,660,020円
つみたて８資産均等バランス	1,146,011,161円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（除く日本）	1,016,687,297円
ｅＭＡＸＩＳ 全世界株式インデックス	478,833,975円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイストライカー）	473,655,635円
新興国株式インデックスオープン	402,049,795円
三菱ＵＦＪ プライムバランス（８資産）（確定拠出年金）	377,528,707円
新興国株式インデックス・オープン（ラップ向け）	262,117,982円
ｅＭＡＸＩＳ Ｓｌｉｍ 全世界株式（３地域均等型）	243,705,734円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	141,074,462円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイフォワード）	112,087,381円
ＭＡＸＩＳ全世界株式（オール・カントリー）上場投信	96,035,045円
ＭＵＫＡＭ バランスファンド2020-04（適格機関投資家限定）	95,846,646円
ＭＵＫＡＭ バランスファンド2019-12（適格機関投資家限定）	92,148,260円

ｅＭＡＸＩＳ バランス（波乗り型）	72,187,258円
ｅＭＡＸＩＳ 最適化バランス（マイディフェンダー）	24,793,001円
世界８資産バランスファンドＶＬ（適格機関投資家限定）	13,328,223円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1990s	2,462,875円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1980s	1,107,617円
新興国株式インデックスファンド（ラップ向け）	912,172円
ｅＭＡＸＩＳ マイマネージャー 1970s	795,873円
コアバランス	254,328円
つみたて全世界株式	137,318円
合計	48,933,775,702円

［ お 知 ら せ ］

株式等インデックスファンドのベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2019年７月１日)

ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド

《第20期》決算日2020年６月15日

［計算期間：2019年６月18日～2020年６月15日］

「ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド」は、６月15日に第20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20期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	世界主要国の公社債（日本を除く）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）を中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行います。 運用にあたっては、クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、債券の残存期間構成戦略を超過収益の源泉とします。また、為替変動リスクを回避するため、原則としてフルヘッジを行います。
主要運用対象	世界主要国の公社債（日本を除く）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は制限を設けません。

○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
16期(2016年６月15日)	16,252	6.3	392.8314	6.1	96.3	－	149,704
17期(2017年６月15日)	16,185	△0.4	387.9499	△1.2	94.9	－	164,201
18期(2018年６月15日)	15,868	△2.0	380.6263	△1.9	94.6	－	164,373
19期(2019年６月17日)	16,785	5.8	399.8570	5.1	97.0	－	175,685
20期(2020年６月15日)	17,713	5.5	424.3345	6.1	96.5	－	176,560

(注) ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年　月　日	基準価額		ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（期　首）	円	%		%	%	%
2019年６月17日	16,785	－	399.8570	－	97.0	－
６月末	16,889	0.6	401.9825	0.5	97.1	－
７月末	16,975	1.1	403.7941	1.0	94.8	－
８月末	17,547	4.5	416.3377	4.1	96.2	－
９月末	17,407	3.7	413.2761	3.4	97.3	－
10月末	17,162	2.2	408.1712	2.1	98.5	－
11月末	17,125	2.0	407.9325	2.0	97.6	－
12月末	17,013	1.4	405.4236	1.4	96.8	－
2020年１月末	17,287	3.0	412.9092	3.3	96.9	－
２月末	17,490	4.2	417.5167	4.4	96.9	－
３月末	17,750	5.7	423.3982	5.9	97.4	－
４月末	17,706	5.5	423.8387	6.0	96.3	－
５月末	17,689	5.4	423.5698	5.9	98.1	－
（期　末）						
2020年６月15日	17,713	5.5	424.3345	6.1	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5.5%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

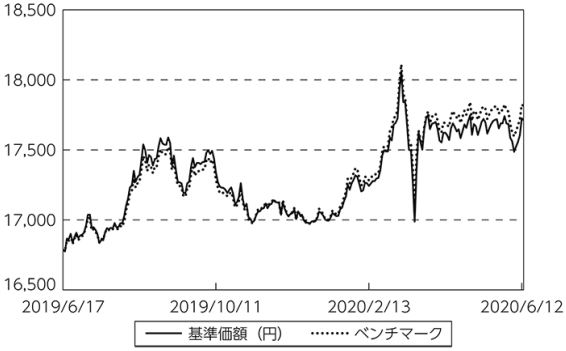
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（6.1%）を0.6%下回りました。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

債券利子収入を享受したことや、米国・英国の長期金利が低下したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

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

・米国やドイツなどの主要国の長期金利は低下しました。

・新型コロナウイルスの拡散を背景とした世界経済の減速懸念などから、米国やドイツなどの主要国の長期金利は低下しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築しました。

・カントリーアロケーションは、米国・カナダについては、期を通じて概ねアンダーウェイトとしました。ユーロ圏については、期首から2019年７月にかけてはアンダーウェイトとし、８月から2020年５月にかけては中立からオーバーウェイトでコントロールしました。その後、６月にはアンダーウェイトに変更しました。英国については、2019年11月から2020年１月にかけてはアンダーウェイトとし、その他の期間では、オーバーウェイトとしました。豪州については、2020年１月から５月にかけてはアンダーウェイトとし、その他の期間ではオーバーウェイトとしました。スウェーデンについては、機動的に変更しました。

・残存期間構成は、2019年11月に米国・英国、12月にユーロ圏について、長期・超長期ゾーンをオーバーウェイトからアンダーウェイトに変更しました。その後、2020年２月に米国・英国について、３月にユーロ圏について、長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。

・ユーロ圏内国別配分は、期を通じてフランス・ドイツなどを中立からアンダーウェイトとする一方、期首から2020年４月にかけてはスペイン、それ以降はオランダなどをオーバーウェイトとしました。

・為替変動の影響を回避するため、フルヘッジを行い、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（6.1%）を0.6%下回りました。

（プラス要因）

・残存期間構成戦略で、2019年６月から８月にかけて米国・ユーロ圏・英国の長期・超長期ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。

（マイナス要因）

・カントリーアロケーション戦略で、2019年８月から2020年５月にかけてユーロ圏を中立からオーバーウェイトでコントロールしたこと。

・ユーロ圏内国別配分において、期首から2020年４月にかけてスペインをオーバーウェイトとしたこと。

○今後の運用方針

・世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標として、引き続き投資信託財産の成長をめざして運用を行います。

・運用にあたっては、クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築します。また、為替変動リスクを回避するため、原則として、フルヘッジを行う方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2019年６月18日～2020年６月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	3	0.019	(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）	(3)	(0.018)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	3	0.019	
期中の平均基準価額は、17,307円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年６月18日～2020年６月15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 890,804	千アメリカドル 942,429
		特殊債券	－	4,986
	カナダ	国債証券	千カナダドル 164,226	千カナダドル 165,746
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	159,529	116,614
	イタリア	国債証券	146,010	163,491
	フランス	国債証券	85,779	92,273
	オランダ	国債証券	77,514	20,715
	スペイン	国債証券	181,118	244,048
	ベルギー	国債証券	15,578	4,457
	オーストリア	国債証券	4,689	－
	フィンランド	国債証券	7,394	－
	アイルランド	国債証券	47,317	41,755
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 135,350	千イギリスポンド 130,681
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 913,811	千スウェーデンクローネ 1,544,386
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 60,727	千ポーランドズロチ 53,341
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 391,759	千オーストラリアドル 365,702

（注）金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○利害関係人との取引状況等

（2019年６月18日～2020年６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	%
為替先物取引	2,222,594	771,714	34.7	2,221,086	798,426	35.9
為替直物取引	104,973	54,367	51.8	115,931	26,859	23.2

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

○組入資産の明細

（2020年６月15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	628,300	716,231	76,808,618	43.5	－	24.0	11.0	8.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	81,000	99,721	12,034,353	6.8	－	4.5	2.3	－
イタリア	97,400	116,963	14,115,211	8.0	－	5.7	－	2.3
フランス	87,200	112,025	13,519,233	7.7	－	6.6	1.0	－
オランダ	65,300	75,119	9,065,421	5.1	－	3.8	1.3	－
スペイン	66,900	86,437	10,431,260	5.9	－	4.1	－	1.8
ベルギー	27,100	31,424	3,792,347	2.1	－	1.1	1.0	－
オーストリア	2,600	4,490	541,860	0.3	－	0.3	－	－
フィンランド	4,700	7,164	864,563	0.5	－	0.5	－	－
アイルランド	16,000	17,980	2,169,937	1.2	－	0.5	0.7	－
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	62,500	99,505	13,347,673	7.6	－	6.5	1.1	－
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	38,800	41,400	1,122,359	0.6	－	－	0.6	－
	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	161,100	171,602	12,537,287	7.1	－	3.6	3.5	－
合計	－	－	170,350,128	96.5	－	61.3	22.6	12.6

（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	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	1.375 T-NOTE 230215	1.375	20,400	21,035	2,255,805	2023/２/15
		1.375 T-NOTE 230831	1.375	50,600	52,450	5,624,744	2023/８/31
		1.375 T-NOTE 250131	1.375	6,200	6,501	697,197	2025/１/31
		1.5 T-NOTE 270131	1.5	39,400	41,957	4,499,567	2027/１/31
		1.625 T-NOTE 260515	1.625	48,500	51,864	5,561,969	2026/５/15
		1.75 T-NOTE 220228	1.75	31,900	32,742	3,511,290	2022/２/28
		1.75 T-NOTE 220715	1.75	21,300	21,984	2,357,645	2022/７/15
		2 T-BOND 500215	2.0	21,500	24,436	2,620,526	2050/２/15
		2 T-NOTE 220215	2.0	85,000	87,533	9,387,081	2022/２/15
		2.125 T-NOTE 250515	2.125	29,000	31,526	3,380,866	2025/５/15
		2.25 T-NOTE 231231	2.25	45,100	48,295	5,179,237	2023/12/31
		2.25 T-NOTE 251115	2.25	19,300	21,225	2,276,220	2025/11/15
		2.625 T-NOTE 211215	2.625	18,400	19,070	2,045,130	2021/12/15
		3 T-BOND 441115	3.0	54,000	71,796	7,699,488	2044/11/15
		3 T-BOND 470215	3.0	22,100	29,895	3,205,985	2047/２/15
		3.125 T-NOTE 281115	3.125	73,700	88,894	9,533,085	2028/11/15
		4.25 T-BOND 401115	4.25	41,900	65,020	6,972,775	2040/11/15
小計						76,808,618	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 300215	－	14,100	14,721	1,776,612	2030/２/15
		0 OBL 231013	－	33,400	34,198	4,127,046	2023/10/13
		0.25 BUND 270215	0.25	7,000	7,413	894,708	2027/２/15
		5.5 BUND 310104	5.5	26,500	43,387	5,235,987	2031/１/４
イタリア	国債証券	0.35 ITALY GOVT 211101	0.35	33,800	33,935	4,095,365	2021/11/１
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	7,900	8,189	988,310	2026/６/１
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	14,700	16,479	1,988,752	2028/12/１
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	30,100	43,765	5,281,666	2039/８/１
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	10,900	14,593	1,761,116	2029/11/１
フランス	国債証券	0 O.A.T 230325	－	15,100	15,340	1,851,313	2023/３/25
		0 O.A.T 291125	－	35,000	35,366	4,268,040	2029/11/25
		0.75 O.A.T 520525	0.75	7,500	7,644	922,505	2052/５/25
		4.5 O.A.T 410425	4.5	29,600	53,673	6,477,375	2041/４/25
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 240115	－	18,400	18,806	2,269,627	2024/１/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	8,600	9,046	1,091,675	2029/７/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	29,400	31,196	3,764,745	2026/７/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	8,900	16,070	1,939,372	2042/１/15
スペイン	国債証券	0.05 SPAIN GOVT 211031	0.05	8,900	8,948	1,079,924	2021/10/31
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	14,800	15,873	1,915,632	2026/10/31
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	22,500	37,299	4,501,332	2041/７/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	5,200	7,243	874,182	2028/10/31
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	15,500	17,071	2,060,188	2022/１/31
ベルギー	国債証券	1.6 BEL GOVT 470622	1.6	13,500	16,656	2,010,137	2047/６/22
		2.25 BEL GOVT 230622	2.25	13,600	14,768	1,782,210	2023/６/22
オーストリア	国債証券	2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	700	1,316	158,871	2117/９/20
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	1,900	3,173	382,988	2044/６/20
フィンランド	国債証券	2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	4,700	7,164	864,563	2042/７/４
アイルランド	国債証券	1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	7,000	7,686	927,573	2029/５/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	9,000	10,294	1,242,363	2024/３/18
小計						66,534,189	
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 GILT 240422	1.0	6,500	6,758	906,651	2024/４/22

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
イギリス			%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
	国債証券	1.25 GILT 411022	1.25	4,600	5,202	697,864	2041/10/22
		1.5 GILT 260722	1.5	3,600	3,932	527,465	2026/7/22
		1.75 GILT 220907	1.75	7,500	7,800	1,046,351	2022/9/7
		4.25 GILT 461207	4.25	7,200	13,595	1,823,681	2046/12/7
		4.25 GILT 491207	4.25	26,000	51,600	6,921,667	2049/12/7
		6 GILT 281207	6.0	7,100	10,615	1,423,989	2028/12/7
小計						13,347,673	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.25 POLAND 241025	2.25	38,800	41,400	1,122,359	2024/10/25
小計						1,122,359	
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 AUST GOVT 301221	1.0	87,700	88,056	6,433,384	2030/12/21
		3.25 AUST GOVT 250421	3.25	73,400	83,546	6,103,902	2025/4/21
小計						12,537,287	
合計						170,350,128	

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

○投資信託財産の構成

（2020年６月15日現在）

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
公社債	170,350,128	96.2
コール・ローン等、その他	6,725,552	3.8
投資信託財産総額	177,075,680	100.0

（注）期末における外貨建純資産（173,223,430千円）の投資信託財産総額（177,075,680千円）に対する比率は97.8％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＝107.24円	１ユーロ＝120.68円	１イギリスポンド＝134.14円	１ポーランドズロチ＝27.11円
１オーストラリアドル＝73.06円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年６月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	347,184,442,066
コール・ローン等	5,211,920,743
公社債(評価額)	170,350,128,133
未収入金	170,698,600,337
未収利息	645,101,942
前払費用	278,690,911
(B) 負債	170,624,186,817
未払金	170,548,386,625
未払解約金	75,798,334
未払利息	1,858
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	176,560,255,249
元本	99,678,347,084
次期繰越損益金	76,881,908,165
(D) 受益権総口数	99,678,347,084口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,713円

＜注記事項＞

①期首元本額　104,670,840,504円
　期中追加設定元本額　20,857,072,252円
　期中一部解約元本額　25,849,565,672円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.7713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 ヘッジ付外国債券オープン	55,800,040,659円
三菱ＵＦＪ バランスファンド４０ＶＡ（適格機関投資家限定）	23,346,429,007円
三菱ＵＦＪ国際 ヘッジ付外国債券オープン（適格機関投資家限定）	7,966,481,208円
ＭＵＡＭ ヘッジ付外国債券オープンⅡ（適格機関投資家限定）	7,713,336,861円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ４０型（適格機関投資家限定）	1,876,293,608円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ２０型（適格機関投資家限定）	881,295,417円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ５０型（適格機関投資家限定）	806,967,722円
国内債券セレクション（ラップ向け）	773,199,825円
三菱ＵＦＪ バランスファンド５０ＶＡ（適格機関投資家限定）	403,661,545円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	51,992,089円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	48,431,761円
三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ３０型（適格機関投資家限定）	10,217,382円
合計	99,678,347,084円

○損益の状況 (2019年６月18日～2020年６月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	3,962,964,279
受取利息	3,969,064,571
その他収益金	10,773
支払利息	△　6,111,065
(B) 有価証券売買損益	5,763,042,667
売買益	29,694,775,370
売買損	△23,931,732,703
(C) 保管費用等	△　34,129,024
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	9,691,877,922
(E) 前期繰越損益金	71,014,164,060
(F) 追加信託差損益金	15,243,446,060
(G) 解約差損益金	△19,067,579,877
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	76,881,908,165
次期繰越損益金(Ｈ)	76,881,908,165

(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。

ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド

《第３期》決算日2020年９月17日

［計算期間：2020年３月18日～2020年９月17日］

「ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド」は、９月17日に第３期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第３期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてスペインの国債に投資を行います。 原則として、残存期間が７年程度から10年程度までのスペイン国債に投資し、各残存期間ごとの投資金額が同額程度になるような運用をめざします。 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	スペインの国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2019年４月24日	10,000	－	－	－	4,987
１期(2019年９月17日)	10,630	6.3	98.8	－	10,899
２期(2020年３月17日)	10,212	△3.9	92.2	－	13,314
３期(2020年９月17日)	10,804	5.8	93.5	－	14,959

(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	%	%	%
(期　首) 2020年３月17日	10,212	－	92.2	－
３月末	10,424	2.1	92.7	－
４月末	10,250	0.4	92.3	－
５月末	10,522	3.0	98.3	－
６月末	10,633	4.1	95.0	－
７月末	10,761	5.4	96.7	－
８月末	10,719	5.0	94.5	－
(期　末) 2020年９月17日	10,804	5.8	93.5	－

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

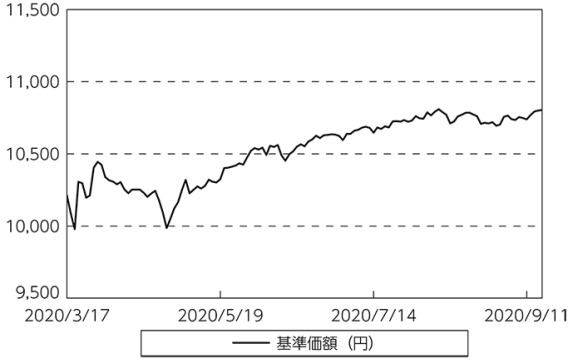
○運用経過

●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5.8%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

債券利子収入を享受したことや、スペイン長期金利が低下したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎欧州債券市況

・スペインの長期金利は低下しました。

・新型コロナウイルスの感染拡大によるリスクセンチメントの悪化や、国債増発による需給悪化への懸念などから、2020年４月中旬にかけて、スペインの長期金利は乱高下しました。その後は、欧州中央銀行（ＥＣＢ）を含む主要中央銀行が積極的な金融緩和策を実施したことや、復興基金設立による欧州連合（ＥＵ）加盟国への補助金支給が合意され、スペインの債務負担軽減への期待が高まったことなどから、長期金利は概ね低下傾向となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・残存期間が７年程度から10年程度までのスペイン国債を主要投資対象とし、これらの債券の各残存期間ごとの投資金額が同額程度になるような運用を行いました。

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

○今後の運用方針

・スペインの国債を主要投資対象とし、原則として、残存期間が７年程度から10年程度までのスペイン国債に投資し、各残存期間ごとの投資金額が同程度になるような運用を目指します。また、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2020年３月18日～2020年９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	1	0.008	(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)	(0.008)	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	0.008	
期中の平均基準価額は、10,523円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2020年３月18日～2020年９月17日）

公社債

			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	スペイン	国債証券	72,702	69,623

（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

（2020年３月18日～2020年９月17日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	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	80,663	14,787	18.3	80,930	16,574	20.5
為替直物取引	4,373	2,674	61.1	4,290	－	－

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

（2020年９月17日現在）

外国公社債

（A）外国（外貨建）公社債　種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
スペイン	104,550	113,067	13,989,811	93.5	－	93.5	－	－
合計	104,550	113,067	13,989,811	93.5	－	93.5	－	－

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 300430	0.5	36,700	37,754	4,671,382	2030/４/30
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	34,050	37,645	4,657,937	2028/４/30
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	33,800	37,666	4,660,490	2029/４/30
合計						13,989,811	

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

○投資信託財産の構成

（2020年９月17日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	13,989,811	93.4
コール・ローン等、その他	984,932	6.6
投資信託財産総額	14,974,743	100.0

（注）期末における外貨建純資産（14,288,044千円）の投資信託財産総額（14,974,743千円）に対する比率は95.4％です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

１ユーロ＝123.73円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年９月17日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,018,098,658
コール・ローン等	625,822,453
公社債(評価額)	13,989,811,207
未収入金	14,347,875,500
未収利息	52,438,407
前払費用	2,151,091
(B) 負債	14,058,601,605
未払金	14,043,355,000
未払解約金	15,246,297
未払利息	308
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	14,959,497,053
元本	13,846,394,898
次期繰越損益金	1,113,102,155
(D) 受益権総口数	13,846,394,898口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,804円

＜注記事項＞

①期首元本額　13,038,588,777円
　期中追加設定元本額　4,088,336,327円
　期中一部解約元本額　3,280,530,206円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0804円です。

○損益の状況 (2020年３月18日～2020年９月17日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	81,103,408
受取利息	81,858,930
支払利息	△ 755,522
(B) 有価証券売買損益	845,247,926
売買益	2,258,635,838
売買損	△1,413,387,912
(C) 保管費用等	△ 1,325,350
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	925,025,984
(E) 前期繰越損益金	276,178,011
(F) 追加信託差損益金	136,337,385
(G) 解約差損益金	△ 224,439,225
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	1,113,102,155
次期繰越損益金(Ｈ)	1,113,102,155

(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）

ＭＵＫＡＭ スペイン国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）2019-04（適格機関投資家限定）	3,969,493,548円
スペイン国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）（ラップ向け）	2,945,399,437円
ＭＵＫＡＭ スペイン国債7-10年ラダーオープン（為替ヘッジあり）（適格機関投資家限定）	2,788,510,987円
ＭＵＫＡＭ スペイン国債7-10年ラダーオープン（為替ヘッジあり）（適格機関投資家転売制限付）	1,862,674,501円
ＭＵＫＡＭ スペイン国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）2019-06（適格機関投資家限定）	765,339,023円
ＭＵＫＡＭ スペイン国債7-10年ラダーファンド（為替ヘッジあり）2019-07（適格機関投資家限定）	753,409,949円
国内債券セレクション（ラップ向け）	680,806,434円
アドバンスト・バランスⅡ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	41,739,469円
アドバンスト・バランスⅠ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	39,021,550円
合計	13,846,394,898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４期》

［計算期間：2019年３月16日～2020年３月16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
3期(2019年3月15日)	12,855	0	17.3	238,657	4.8	88.9	－	9.3	692
4期(2020年3月16日)	10,969	0	△14.7	205,660	△13.8	86.9	－	9.3	578

（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	%		%	%	%	%
2019年３月15日	12,855	－	238,657	－	88.9	－	9.3
３月末	12,770	△ 0.7	236,366	△ 1.0	87.7	－	9.2
４月末	12,956	0.8	246,512	3.3	89.8	－	9.1
５月末	12,668	△ 1.5	229,852	△ 3.7	88.0	－	9.3
６月末	13,026	1.3	237,784	△ 0.4	88.0	－	9.0
７月末	13,115	2.0	243,975	2.2	88.3	－	8.7
８月末	12,904	0.4	231,443	△ 3.0	88.1	－	8.4
９月末	13,535	5.3	238,499	△ 0.1	89.2	－	7.7
10月末	13,712	6.7	247,420	3.7	89.4	－	7.6
11月末	13,913	8.2	256,358	7.4	90.8	－	6.7
12月末	14,699	14.3	263,735	10.5	91.0	－	6.8
2020年１月末	14,755	14.8	263,862	10.6	91.1	－	6.9
２月末	13,973	8.7	242,700	1.7	90.6	－	7.3
（期末） 2020年３月16日	10,969	△14.7	205,660	△13.8	86.9	－	9.3

（注）騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.7%の下落となりました。

●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

・保有する「PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A（アメリカ、エネルギー）」などの株価が下落したことや、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

・グローバル株式市況は下落しました。

・期首から2019年４月末にかけては、中国が景気刺激策の堅持を表明したことや米国の一部経済指標が堅調であったことなどから上昇しました。その後、８月にかけて米中貿易摩擦への懸念の高まりなどを背景に下落する局面もあったものの、９月以降は英国の合意なき欧州連合（ＥＵ）離脱への懸念が後退したことや、米中通商協議が進展したことなどを背景に上昇しました。しかし、2020年２月中旬から期末にかけて、中国で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気減速懸念が高まったことなどから大幅下落し、期を通してみるとグローバル株式市況は下落しました。

◎為替市況

・為替市況は米ドルやカナダドルなどが対円で下落しました。

・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気減速懸念の高まりなどから、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、世界各国（除く日本）のインフラ関連企業の株式を高位に組み入れる運用を行いました。

＜ＡＭＰ グローバル・インフラ株式マザーファンド＞

・世界各国（除く日本）のインフラ関連企業（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）の株式等へ幅広い投資を行い、組入比率は高位を維持しました。

・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
・CENTERPOINT ENERGY INC（アメリカ、公益事業）：バリュエーション面で魅力的と考え新規に組み入れました。

◎全株売却銘柄
・SEMGROUP CORP-CLASS A（アメリカ、エネルギー）：米同業他社からの買収が発表され株価が上昇したため、全株売却しました。

●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４期 2019年３月16日～ 2020年３月16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）＞
・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＞
・新型コロナウイルスの感染拡大による影響などから、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あ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。
・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、シェールガス革命により北米の原油・天然ガスの増産が期待されることに加え、新規のパイプライン建設計画の遅れなどを背景に既存設備の需要が高まっている北米の石油・ガスの貯蔵・配送セクターに強気な見方をしています。

○１万口当たりの費用明細

（2019年３月16日～2020年３月16日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	75	0.553	(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）	(74)	(0.548)	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	10	0.076	(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）	(10)	(0.073)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	3	0.020	(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）	(3)	(0.020)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	32	0.235	(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)	(0.187)	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）	(6)	(0.045)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	120	0.884	
期中の平均基準価額は、13,481円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2019年３月16日～2020年３月16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	－	－	14,396	20,140

○株式売買比率

（2019年３月16日～2020年３月16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	821,607千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	976,698千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	0.84

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年３月16日～2020年３月16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	452	－	－	535	42	7.9

平均保有割合　66.0%

※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。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2019年３月16日～2020年３月16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

（2020年３月16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	527,185	512,788	576,117

○投資信託財産の構成

（2020年３月16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	576,117	99.3
コール・ローン等、その他	4,162	0.7
投資信託財産総額	580,279	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（848,371千円）の投資信託財産総額（861,145千円）に対する比率は98.5％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＝106.91円	１カナダドル＝77.28円	１ユーロ＝118.95円	１イギリスポンド＝131.81円
１スイスフラン＝112.48円	１オーストラリアドル＝65.80円	１香港ドル＝13.77円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年３月16日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	580,279,275
コール・ローン等	4,161,285
AMP グローバル・インフラ株式マザーファンド(評価額)	576,117,990
(B) 負債	2,081,990
未払信託報酬	2,069,371
未払利息	8
その他未払費用	12,611
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	578,197,285
元本	527,099,995
次期繰越損益金	51,097,290
(D) 受益権総口数	527,099,995口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,969円

＜注記事項＞

①期首元本額　538,758,714円
　期中追加設定元本額　0円
　期中一部解約元本額　11,658,719円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0969円です。

○損益の状況 (2019年３月16日～2020年３月16日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,475
受取利息	12
支払利息	△ 1,487
(B) 有価証券売買損益	△ 95,367,804
売買益	1,280,269
売買損	△ 96,648,073
(C) 信託報酬等	△ 4,011,457
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△ 99,380,736
(E) 前期繰越損益金	150,344,122
(F) 追加信託差損益金	133,904
(配当等相当額)	(853,042)
(売買損益相当額)	(△ 719,138)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	51,097,290
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	51,097,290
追加信託差損益金	133,904
(配当等相当額)	(853,042)
(売買損益相当額)	(△ 719,138)
分配準備積立金	171,560,771
繰越損益金	△120,597,385

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

②分配金の計算過程

項　　目	2019年３月16日～2020年３月16日
費用控除後の配当等収益額	21,216,649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	853,042円
分配準備積立金額	150,344,122円
当ファンドの分配対象収益額	172,413,813円
１万口当たり収益分配対象額	3,270円
１万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

③「ＡＭＰ グローバル・インフラ株式マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の50以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

ＡＭＰ グローバル・インフラ株式マザーファンド

《第４期》決算日2020年３月16日

［計算期間：2019年３月16日～2020年３月16日］

「ＡＭＰ グローバル・インフラ株式マザーファンド」は、３月16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）(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				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2016年4月13日	10,000	－	180,461	－	－	－	－	497
1期(2017年3月15日)	11,067	10.7	213,417	18.3	88.4	－	9.8	840
2期(2018年3月15日)	11,101	0.3	227,801	6.7	87.9	－	10.6	814
3期(2019年3月15日)	13,100	18.0	238,657	4.8	89.2	－	9.3	1,081
4期(2020年3月16日)	11,235	△14.2	205,660	△13.8	87.2	－	9.3	861

(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	%		%	%	%	%
2019年３月15日	13,100	－	238,657	－	89.2	－	9.3
３月末	13,016	△ 0.6	236,366	△ 1.0	88.0	－	9.3
４月末	13,212	0.9	246,512	3.3	90.0	－	9.1
５月末	12,924	△ 1.3	229,852	△ 3.7	88.1	－	9.3
６月末	13,296	1.5	237,784	△ 0.4	88.1	－	9.0
７月末	13,392	2.2	243,975	2.2	88.7	－	8.8
８月末	13,181	0.6	231,443	△ 3.0	88.5	－	8.4
９月末	13,835	5.6	238,499	△ 0.1	89.5	－	7.7
10月末	14,023	7.0	247,420	3.7	89.9	－	7.7
11月末	14,236	8.7	256,358	7.4	91.2	－	6.7
12月末	15,051	14.9	263,735	10.5	91.3	－	6.8
2020年１月末	15,116	15.4	263,862	10.6	91.5	－	6.9
２月末	14,319	9.3	242,700	1.7	90.8	－	7.3
（期末）							
2020年３月16日	11,235	△14.2	205,660	△13.8	87.2	－	9.3

（注）騰落率は期首比。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

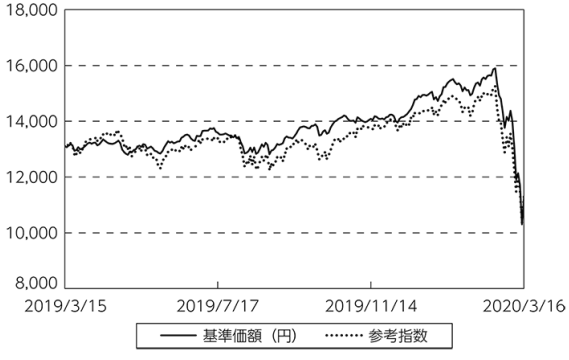
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.2%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。

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）
・保有する「PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A（アメリカ、エネルギー）」などの株価が下落したことや、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
・グローバル株式市況は下落しました。
・期首から2019年４月末にかけては、中国が景気刺激策の堅持を表明したことや米国の一部経済指標が堅調であったことなどから上昇しました。その後、８月にかけて米中貿易摩擦への懸念の高まりなどを背景に下落する局面もあったものの、９月以降は英国の合意なき欧州連合（ＥＵ）離脱への懸念が後退したことや、米中通商協議が進展したことなどを背景に上昇しました。しかし、2020年２月中旬から期末にかけて、中国で発生した新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気減速懸念が高まったことなどから大幅下落し、期を通してみるとグローバル株式市況は下落しました。

◎為替市況
・為替市況は米ドルやカナダドルなどが対円で下落しました。
・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気減速懸念の高まりなどから、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
・世界各国（除く日本）のインフラ関連企業（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）の株式等へ幅広い投資を行い、組入比率は高位を維持しました。
・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
・CENTERPOINT ENERGY INC（アメリカ、公益事業）：バリュエーション面で魅力的と考え新規に組み入れました。
◎全株売却銘柄
・SEMGROUP CORP-CLASS A（アメリカ、エネルギー）：米同業他社からの買収が発表され株価が上昇したため、全株売却しました。

○今後の運用方針
・新型コロナウイルスの感染拡大による影響などから、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あ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。
・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、シェールガス革命により北米の原油・天然ガスの増産が期待されることに加え、新規のパイプライン建設計画の遅れなどを背景に既存設備の需要が高まっている北米の石油・ガスの貯蔵・配送セクターに強気な見方をしています。

○１万口当たりの費用明細

（2019年３月16日～2020年３月16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	0.076	(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）	(10)	(0.073)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	3	0.020	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(3)	(0.020)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	32	0.232	(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）	(26)	(0.186)	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）	(6)	(0.045)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	45	0.328	
期中の平均基準価額は、13,779円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年３月16日～2020年３月16日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 723 (　－)	千アメリカドル 2,116 (△　16)	百株 409	千アメリカドル 1,465
	カナダ	112 (　8)	千カナダドル 304 (　38)	206	千カナダドル 892
	ブラジル	177	千ブラジルレアル 151	332	千ブラジルレアル 376
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア	121 (　－)	70 (△0.16625)	121	66
	フランス	－	－	87	228
	オランダ	22	87	22	108
	スペイン	9 (　233)	19 (　63)	69 (231)	197 (　23)
	ベルギー	9 (　2)	43 (　3)	－ (　4)	－ (0.45352)
	ルクセンブルク	53	63	89	66
	イギリス	252 (　49)	千イギリスポンド 219 (　45)	420	千イギリスポンド 517
	スイス	9 (　－)	千スイスフラン 166 (△　5)	1	千スイスフラン 23
	オーストラリア	392 (　－)	千オーストラリアドル 110 (△　2)	402	千オーストラリアドル 390
	香港	10,391	千香港ドル 3,177	60	千香港ドル 49

（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	－	－	0.879	182
	CROWN CASTLE INTL CORP	－	－	1	159
	小計	－	－	2	341

（注）金額は受渡代金。

○株式売買比率

（2019年３月16日～2020年３月16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	821,607千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	976,698千円
(c) 売買高比率（a）／（b）	0.84

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年３月16日～2020年３月16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	452	－	－	535	42	7.9

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、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

（2020年３月16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		13	30	164	17,608	公益事業
NISOURCE INC		56	78	197	21,094	公益事業
CENTERPOINT ENERGY INC		—	146	227	24,343	公益事業
SEMPRA ENERGY		53	36	393	42,042	公益事業
UNION PACIFIC CORP		—	9	135	14,440	運輸
WILLIAMS COS INC		145	307	485	51,922	エネルギー
GRUPO AEROPORTUARIO CEN-ADR		41	—	—	—	運輸
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR		—	12	164	17,625	運輸
ATMOS ENERGY CORP		13	17	174	18,651	公益事業
CMS ENERGY CORP		12	—	—	—	公益事業
KINDER MORGAN INC		293	207	306	32,812	エネルギー
CHENIERE ENERGY INC		9	20	73	7,906	エネルギー
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A		78	197	141	15,106	エネルギー
EVERGY INC		46	10	64	6,911	公益事業
小計	株数・金額	762	1,076	2,529	270,465	
	銘柄数＜比率＞	11	12	—	＜31.4％＞	
（カナダ）				千カナダドル		
TC ENERGY CORP		152	101	602	46,583	エネルギー
ENBRIDGE INC		212	210	912	70,525	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP		72	44	128	9,908	エネルギー
GIBSON ENERGY INC		230	240	380	29,388	エネルギー
HYDRO ONE LTD		89	74	183	14,182	公益事業
小計	株数・金額	757	672	2,207	170,588	
	銘柄数＜比率＞	5	5	—	＜19.8％＞	
（ブラジル）				千ブラジルレアル		
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA		155	—	—	—	運輸
小計	株数・金額	155	—	—	—	
	銘柄数＜比率＞	1	—	—	＜－％＞	
（ユーロ…イタリア）				千ユーロ		
ATLANTIA SPA		42	41	45	5,411	運輸
RAI WAY SPA		625	625	276	32,842	メディア・娯楽
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		108	94	77	9,164	電気通信サービス
ENAV SPA		106	—	—	—	運輸
ITALGAS SPA		—	121	53	6,378	公益事業
小計	株数・金額	882	882	452	53,795	
	銘柄数＜比率＞	4	4	—	＜6.2％＞	
（ユーロ…フランス）						
VINCI SA		42	28	191	22,786	資本財
GETLINK SE		73	—	—	—	運輸
小計	株数・金額	115	28	191	22,786	
	銘柄数＜比率＞	2	1	—	＜2.6％＞	
（ユーロ…スペイン）						
FERROVIAL SA		96	59	127	15,113	資本財
CELLNEX TELECOM SA		31	24	93	11,117	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	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SA-RTS		14	－	－	－	電気通信サービス
小計	株数・金額	142	84	220	26,231	
	銘柄数＜比率＞	3	2	－	＜3.0％＞	
(ユーロ…ベルギー)						
ELIA GROUP SA/NV		－	7	52	6,260	公益事業
小計	株数・金額	－	7	52	6,260	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.7％＞	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
SES		35	－	－	－	メディア・娯楽
小計	株数・金額	35	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－％＞	
ユーロ計	株数・金額	1,176	1,002	916	109,073	
	銘柄数＜比率＞	10	8	－	＜12.7％＞	
(イギリス)				千イギリスポンド		
UNITED UTILITIES GROUP PLC		171	86	75	10,000	公益事業
SEVERN TRENT PLC		96	20	45	6,060	公益事業
NATIONAL GRID PLC		257	408	351	46,318	公益事業
PENNON GROUP PLC		360	253	253	33,477	公益事業
小計	株数・金額	886	768	727	95,857	
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜11.1％＞	
(スイス)				千スイスフラン		
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG		13	21	235	26,495	運輸
小計	株数・金額	13	21	235	26,495	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜3.1％＞	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
ATLAS ARTERIA		353	261	159	10,512	運輸
APA GROUP		354	102	99	6,537	公益事業
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP		－	332	59	3,920	公益事業
小計	株数・金額	707	697	318	20,969	
	銘柄数＜比率＞	2	3	－	＜2.4％＞	
(香港)				千香港ドル		
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H		1,260	2,712	1,510	20,803	運輸
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		－	2,593	840	11,569	公益事業
CHINA TOWER CORP LTD-H		3,900	10,185	1,833	25,245	電気通信サービス
小計	株数・金額	5,160	15,491	4,184	57,618	
	銘柄数＜比率＞	2	3	－	＜6.7％＞	
合計	株数・金額	9,619	19,729	－	751,068	
	銘柄数＜比率＞	36	36	－	＜87.2％＞	

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

外国投資信託証券

銘柄		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	3	748	79,998	9.3
CROWN CASTLE INTL CORP		1	－	－	－	－
合計	口数・金額	5	3	748	79,998	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜9.3%＞	

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

○投資信託財産の構成

(2020年３月16日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	751,068	87.2
投資証券	79,998	9.3
コール・ローン等、その他	30,079	3.5
投資信託財産総額	861,145	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（848,371千円）の投資信託財産総額（861,145千円）に対する比率は98.5%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＝106.91円	１カナダドル＝77.28円	１ユーロ＝118.95円	１イギリスポンド＝131.81円
１スイスフラン＝112.48円	１オーストラリアドル＝65.80円	１香港ドル＝13.77円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年３月16日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	861,145,368
コール・ローン等	28,108,792
株式(評価額)	751,068,321
投資証券(評価額)	79,998,367
未収配当金	1,969,888
(B) 負債	27
未払利息	27
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	861,145,341
元本	766,518,394
次期繰越損益金	94,626,947
(D) 受益権総口数	766,518,394口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,235円

＜注記事項＞

①期首元本額　825,727,959円
　期中追加設定元本額　5,970,674円
　期中一部解約元本額　65,180,239円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.1235円です。

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

ＡＭＰ グローバル・インフラ株式ファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	512,788,599円
海外株式セレクション（ラップ向け）	234,610,763円
ＡＭＰ グローバル・インフラ株式ファンド（ラップ向け）	19,119,032円
合計	766,518,394円

○損益の状況 (2019年３月16日～2020年３月16日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	37,796,205
受取配当金	37,694,775
受取利息	106,550
その他収益金	238
支払利息	△　5,358
(B) 有価証券売買損益	△175,015,092
売買益	88,426,423
売買損	△263,441,515
(C) 保管費用等	△　2,466,343
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△139,685,230
(E) 前期繰越損益金	255,942,612
(F) 追加信託差損益金	2,409,326
(G) 解約差損益金	△ 24,039,761
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	94,626,947
次期繰越損益金(Ｈ)	94,626,947

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

グローバル・フランチャイズ・ファンド Ｍ－２（適格機関投資家専用）
損益の状況、組入資産の明細は「グローバル・フランチャイズ・ファンド Ｍ－２（適格機関投資家専用）」の第３期（2019年12月３日～2020年12月１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３期 自　2019年12月３日 至　2020年12月１日
	金額（円）
Ⅰ　営業収益	
有価証券売買等損益	359,248,870
営業収益合計	359,248,870
Ⅱ　営業費用	
支払利息	8
受託者報酬	969,536
委託者報酬	29,124,821
その他費用	664,259
営業費用合計	30,758,624
営業利益金額または損失金額（△）	328,490,246
経常利益金額または損失金額（△）	328,490,246
当期純利益金額または純損失金額（△）	328,490,246
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	△30,691,595
Ⅳ　期首剰余金または欠損金（△）	586,202,284
Ⅴ　剰余金増加額	242,040,433
（当期追加信託に伴う剰余金増加額）	(242,040,433)
Ⅵ　剰余金減少額	134,726,510
（当期一部解約に伴う剰余金減少額）	(134,726,510)
Ⅶ　分配金	－
Ⅷ　期末剰余金または欠損金（△）	1,052,698,048

■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	3,018,376,770	4,284,283,987	
合計		3,018,376,770	4,284,283,987	

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2019年６月４日～2020年６月１日）

■１万口当たりの費用明細

項目	当期 (2019年6月4日～2020年6月1日)		項目の概要
	金額	比率	
ａ）売買委託手数料	4円	0.032%	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）	(4)	(0.032)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
ｂ）有価証券取引税	7	0.055	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
（株式）	(7)	(0.055)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
ｃ）その他費用	2	0.015	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）	(2)	(0.015)	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)	(0.000)	信託事務処理に要するその他の諸費用
合計	13	0.102	
当期中の平均基準価額は、12,718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、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。
（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（2020年６月１日現在）

外国株式

上場、登録株式

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	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		772	1,611	15,295	1,647,978	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL		996	1,884	16,959	1,827,255	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO		245	550	13,589	1,464,137	ヘルスケア機器・サービス
CHURCH&DWIGHT CO INC		341	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
CLOROX COMPANY		102	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO		1,329	1,615	7,543	812,705	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP		517	861	14,357	1,546,835	ヘルスケア機器・サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		112	155	4,779	514,923	各種金融
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		343	768	10,667	1,149,352	ソフトウェア・サービス
MOODY'S CORPORATION		132	166	4,457	480,275	各種金融
NIKE INC-CL B		433	741	7,307	787,314	耐久消費財・アパレル
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		1,434	4,011	29,425	3,170,279	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		－	1,527	17,708	1,907,915	家庭用品・パーソナル用品
ROPER TECHNOLOGIES INC		－	87	3,465	373,324	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		－	351	12,270	1,321,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES		603	1,140	22,259	2,398,239	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC		637	561	7,833	843,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A		505	1,027	20,719	2,232,294	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING		408	977	14,312	1,542,077	ソフトウェア・サービス
FOX CORP-CLASS A		448	1,287	3,755	404,660	メディア・娯楽
FOX CORP-CLASS B		374	716	2,061	222,128	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP		1,147	1,959	35,916	3,869,658	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	10,887	22,004	264,686	28,517,292	
	銘柄数〈比率〉	19	20	－	〈67.0%〉	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		873	1,527	17,332	2,076,776	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	873	1,527	17,332	2,076,776	
	銘柄数〈比率〉	1	1	－	〈4.9%〉	

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	
DAVIDE CAMPAPI-MILANO SPA		2,194	2,113	1,542	184,851	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	2,194	2,113	1,542	184,851	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.4%>	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
LOREAL		212	375	9,831	1,178,068	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		－	108	4,078	488,685	耐久消費財・アパレル
PERNOD-RICARD		343	368	5,160	618,357	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	555	852	19,071	2,285,112	
	銘柄数<比率>	2	3	－	<5.4%>	
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		
HEINEKEN NV		658	949	7,831	938,318	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	658	949	7,831	938,318	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<2.2%>	
(ユーロ・・・その他)				千ユーロ		
RELX PLC		800	1,530	3,182	381,328	商業・専門サービス
小計	株数・金額	800	1,530	3,182	381,328	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.9%>	
ユーロ計	株数・金額	5,083	6,973	48,960	5,866,387	
	銘柄数<比率>	6	7	－	<13.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		1,515	2,896	9,237	1,231,832	食品・飲料・タバコ
UNILEVER PLC		1,649	1,326	5,744	766,027	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC		1,607	1,384	3,895	519,509	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		1,924	3,955	28,573	3,810,250	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		2,070	3,958	7,415	988,904	商業・専門サービス
小計	株数・金額	8,767	13,520	54,867	7,316,524	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<17.2%>	
合計	株数・金額	24,738	42,498	－	41,700,205	
	銘柄数<比率>	30	32	－	<97.9%>	

(注１) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注２) 邦貨換算金額欄の<　>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
(注３) 株数・評価額の単位未満は切捨て。
(注４) －印は組み入れなし。

AMP グローバル・インフラ債券ファンド＜為替ヘッジあり＞（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）

《第11期》

［計算期間：2020年５月12日～2020年11月10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
７期(2018年11月12日)	9,893	0	△1.4	96.1	△1.7	1,062
８期(2019年５月10日)	10,465	0	5.8	95.2	△3.3	1,204
９期(2019年11月11日)	11,009	0	5.2	97.4	△4.0	2,253
10期(2020年５月11日)	10,856	0	△1.4	95.7	△1.6	2,214
11期(2020年11月10日)	11,662	0	7.4	97.5	△0.7	2,445

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
（期　首） 2020年５月11日	10,856	－	95.7	△1.6
５月末	11,210	3.3	96.8	△1.8
６月末	11,473	5.7	96.3	△2.6
７月末	11,924	9.8	95.0	△1.2
８月末	11,616	7.0	95.8	△1.3
９月末	11,636	7.2	96.6	△1.8
10月末	11,557	6.5	96.8	△1.0
（期　末） 2020年11月10日	11,662	7.4	97.5	△0.7

（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7.4%の上昇となりました。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

・スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したこと等を背景にインフラ債券市況が上昇したこと等。

（下落要因）

・信託報酬等のコスト等。

●投資環境について

◎債券市況

・インフラ債券市況は上昇しました。

・期首から2020年７月末にかけては、新型コロナウイルス感染拡大に伴い世界各地で停止していた経済活動が徐々に再開したことや、各国中央銀行による金融緩和政策等を背景に、スプレッドが縮小したこと等からインフラ債券市況は上昇しました。

・その後、新型コロナウイルス治療薬開発の進展観測等を受けて米国金利が上昇したこと等がマイナス要因となったものの、期を通じてみるとインフラ債券市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

＜ＡＭＰ グローバル・インフラ債券ファンド＜為替ヘッジあり＞（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）＞

・ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

＜ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド＞

・世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。

・2020年10月末時点において、デュレーションについては市場対比概ね中立としました。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。セクター別では公益を市場対比多めの配分としました。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。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11期 2020年５月12日～ 2020年11月10日
当期分配金	－

○今後の運用方針

＜ＡＭＰ グローバル・インフラ債券ファンド＜為替ヘッジあり＞（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）＞

・マザーファンドへの投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

＜ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド＞

・新型コロナウイルスの感染拡大等を背景に、短期的に世界経済は景気後退に陥る可能性が高いとみています。そのような環境下、インフラ債券市況において格下げの発生等によりボラティリティの高い展開が継続することについて警戒が必要だと考えています。一方で、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による追加金融緩和政策はインフラ債券市況にとってサポート要因になるとみています。銘柄選択については、クオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応します。

○１万口当たりの費用明細

（2020年５月12日～2020年11月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	21	0.185	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（期中の日数÷年間日数）
（投信会社）	(21)	(0.183)	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	0.003	(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)	(0.003)	
(c) その他費用	1	0.007	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.005)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	22	0.195	
期中の平均基準価額は、11,580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

（2020年５月12日～2020年11月10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	246,485	494,510	176,121	332,000

○利害関係人との取引状況等

（2020年５月12日～2020年11月10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	12,778	312	2.4	13,065	144	1.1

＜ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド＞

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	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	11,875	2,255	19.0	225	225	100.0

平均保有割合　2.9%

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

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

○組入資産の明細

（2020年11月10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	1,145,064	1,215,429	2,428,184

○投資信託財産の構成

（2020年11月10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	2,428,184	99.0
コール・ローン等、その他	23,691	1.0
投資信託財産総額	2,451,875	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（79,801,442千円）の投資信託財産総額（80,703,226千円）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＝105.21円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月10日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,858,574,231
コール・ローン等	19,338,485
AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド(評価額)	2,428,184,321
未収入金	2,411,051,425
(B) 負債	2,412,812,254
未払金	2,408,851,000
未払信託報酬	3,919,308
未払利息	15
その他未払費用	41,931
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,445,761,977
元本	2,097,218,987
次期繰越損益金	348,542,990
(D) 受益権総口数	2,097,218,987口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	11,662円

＜注記事項＞

①期首元本額　2,039,728,464円
　期中追加設定元本額　396,589,553円
　期中一部解約元本額　339,099,030円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.1662円です。

○損益の状況 (2020年５月12日～2020年11月10日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,086
受取利息	83
支払利息	△ 7,169
(B) 有価証券売買損益	140,175,168
売買益	192,034,418
売買損	△ 51,859,250
(C) 信託報酬等	△ 3,961,239
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	136,206,843
(E) 前期繰越損益金	95,038,128
(F) 追加信託差損益金	117,298,019
(配当等相当額)	(324,402,213)
(売買損益相当額)	(△207,104,194)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	348,542,990
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	348,542,990
追加信託差損益金	117,298,019
(配当等相当額)	(325,109,958)
(売買損益相当額)	(△207,811,939)
分配準備積立金	231,244,971

(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	2020年５月12日～2020年11月10日
費用控除後の配当等収益額	36,085,724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	53,546,243円
収益調整金額	325,109,958円
分配準備積立金額	141,613,004円
当ファンドの分配対象収益額	556,354,929円
１万口当たり収益分配対象額	2,652円
１万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

③「ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の33の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド

《第８期》決算日2020年５月11日

［計算期間：2019年５月11日～2020年５月11日］

「ＡＭＰ グローバル・インフラ債券マザーファンド」は、５月11日に第８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８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
４期(2016年５月10日)	15,743	△6.9	15,761	△6.8	92.7	△4.8	10,038
５期(2017年５月10日)	17,057	8.3	17,124	8.6	91.8	△0.4	17,267
６期(2018年５月10日)	16,713	△2.0	16,761	△2.1	97.4	△3.2	34,820
７期(2019年５月10日)	17,973	7.5	18,035	7.6	97.5	△3.3	37,061
８期(2020年５月11日)	18,784	4.5	18,807	4.3	98.5	△1.6	64,266

(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）2019年５月10日	17,973	－	18,035	－	97.5	△3.3
５月末	18,080	0.6	18,166	0.7	98.0	△3.3
６月末	18,393	2.3	18,437	2.2	97.5	△3.1
７月末	18,631	3.7	18,669	3.5	97.5	△3.5
８月末	18,987	5.6	19,022	5.5	98.0	△3.6
９月末	19,106	6.3	19,126	6.0	97.4	△4.9
10月末	19,260	7.2	19,256	6.8	98.2	△4.2
11月末	19,573	8.9	19,568	8.5	96.9	△3.3
12月末	19,729	9.8	19,703	9.3	97.3	△3.7
2020年１月末	20,054	11.6	20,033	11.1	97.1	△3.8
２月末	20,292	12.9	20,289	12.5	97.9	△3.6
３月末	17,995	0.1	17,982	△ 0.3	96.7	△3.2
４月末	19,042	5.9	19,077	5.8	97.9	△2.1
（期末）2020年５月11日	18,784	4.5	18,807	4.3	98.5	△1.6

（注）騰落率は期首比。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

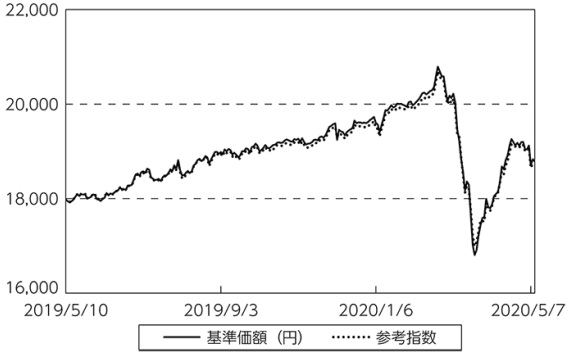
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.5%の上昇となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

・債券利子収入を享受したこと。
・米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）の追加金融緩和策等を背景に米国金利が低下したこと等から、インフラ債券市況が上昇したこと。

（下落要因）

・投資家心理の悪化等を背景に、米ドルが対円で下落したこと。
・信託報酬等のコスト等。

●投資環境について

◎債券市況

インフラ債券市況は上昇しました。

・期首から2019年末にかけては、米中貿易協議の進展等を背景に投資家心理が改善し、スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したこと等からインフラ債券市況は上昇しました。

・その後、新型肺炎の感染拡大等を背景にスプレッドが拡大したこと等がマイナス要因となったものの、各国中央銀行の追加金融緩和策等を背景に米国金利が低下したこと等がプラス要因となり、期を通じてみるとインフラ債券市況は上昇しました。

◎為替市況

米ドルは対円で下落しました。

・米国金利の低下を受けて日米の金利差が縮小したことや、新型肺炎の感染拡大等を背景に投資家心理が悪化したこと等から、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。

・2020年４月末時点において、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については市場対比概ね中立としました。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。

セクター別では公益を市場対比多めの配分としました。

○今後の運用方針

・新型肺炎の感染拡大等を背景に、短期的に世界経済は景気後退に陥る可能性は高いとみています。そのような環境下、インフラ債券市況は足元にかけてボラティリティが高まっており、デフォルト率が上昇するリスクについて警戒が必要だと考えています。一方で、ＦＲＢによる追加金融緩和政策はインフラ債券市況にとってサポート要因になるとみています。銘柄選択については、クオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応します。

○１万口当たりの費用明細

（2019年５月11日～2020年５月11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	0.011	(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)	(0.011)	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	3	0.018	
期中の平均基準価額は、18,976円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2019年５月11日～2020年５月11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	43,571	32,604
		社債券	321,416	72,203 (787)

（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	54,885	52,351	60,849	58,550

（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

（2019年５月11日～2020年５月11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	28,132	10,109	35.9	1,944	1,020	52.5

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

（2020年５月11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	536,245	592,152	63,330,683	98.5	－	92.1	6.2	0.3
合　　計	536,245	592,152	63,330,683	98.5	－	92.1	6.2	0.3

（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	1.75 T-NOTE 291115	1.75	3,000	3,300	352,935	2029/11/15
		2.375 T-BOND 491115	2.375	6,500	8,057	861,799	2049/11/15
	普通社債券	2.375 SHELL INTER 250406	2.375	2,000	2,061	220,454	2025/4/6
		2.44 EXXON MOBIL 290816	2.44	1,000	1,020	109,096	2029/8/16
		2.65 DUKE ENERGY 260901	2.65	6,000	6,333	677,373	2026/9/1
		2.75 NEXTERA ENER 291101	2.75	2,000	2,100	224,604	2029/11/1
		2.773 BAKER HUGHE 221215	2.773	2,500	2,512	268,707	2022/12/15
		2.85 DOMINION ENE 260815	2.85	500	523	56,007	2026/8/15
		2.95 ENTERGY CORP 260901	2.95	7,200	7,558	808,389	2026/9/1
		2.95 NISOURCE INC 290901	2.95	6,000	6,244	667,864	2029/9/1
		2.954 CHEVRON COR 260516	2.954	2,000	2,150	230,023	2026/5/16
		3.095 EXXON MOBIL 490816	3.095	1,000	1,001	107,156	2049/8/16
		3.1 PPL CAPITAL F 260515	3.1	7,650	8,068	862,960	2026/5/15
		3.125 ENTERPRISE 290731	3.125	3,000	3,000	320,954	2029/7/31
		3.15 COMCAST CORP 260301	3.15	1,500	1,618	173,086	2026/3/1
		3.15 COMCAST CORP 280215	3.15	4,250	4,571	488,875	2028/2/15
		3.15 DUKE ENERGY 270815	3.15	1,500	1,596	170,794	2027/8/15
		3.2 FEDEX CORP 250201	3.2	1,750	1,831	195,887	2025/2/1
		3.25 BERKSHIRE HA 280415	3.25	3,500	3,813	407,837	2028/4/15
		3.25 BURLINGTN NO 270615	3.25	1,500	1,666	178,268	2027/6/15
		3.25 DUKE ENERGY 491001	3.25	1,000	1,059	113,333	2049/10/1
		3.25 SOUTHERN CO 260701	3.25	2,700	2,894	309,518	2026/7/1
		3.279 BP CAPITAL 270919	3.279	5,950	6,159	658,778	2027/9/19
		3.3 DISCOVERY COM 220515	3.3	250	260	27,839	2022/5/15
		3.337 BAKER HUGHE 271215	3.337	1,000	963	103,013	2027/12/15
		3.35 COX COMMUNIC 260915	3.35	2,500	2,669	285,473	2026/9/15
		3.35 CSX CORP 251101	3.35	250	276	29,593	2025/11/1
		3.35 CSX CORP 490915	3.35	1,000	1,036	110,800	2049/9/15
		3.375 COMCAST COR 250815	3.375	4,250	4,636	495,872	2025/8/15
		3.4 AT&T INC 250515	3.4	6,300	6,647	710,916	2025/5/15
		3.4 DTE ENERGY CO 290615	3.4	11,000	11,394	1,218,649	2029/6/15
		3.4 DUKE ENERGY C 290615	3.4	4,000	4,312	461,206	2029/6/15
		3.4 NORTHERN STAT 420815	3.4	1,000	1,136	121,530	2042/8/15
		3.4 ONEOK INC 290901	3.4	4,500	3,745	400,625	2029/9/1
		3.4 SEMPRA ENERGY 280201	3.4	1,500	1,568	167,792	2028/2/1
		3.45 DISCOVERY CO 250315	3.45	1,550	1,600	171,180	2025/3/15
		3.49 NISOURCE FIN 270515	3.49	7,700	8,254	882,868	2027/5/15
		3.5 BERKSHIRE HAT 250201	3.5	500	548	58,622	2025/2/1
		3.5 NEXTERA ENERG 290401	3.5	7,500	8,260	883,496	2029/4/1
		3.5 PIEDMONT NATU 290601	3.5	1,500	1,629	174,307	2029/6/1
		3.5 PPL CAPITAL F 221201	3.5	250	260	27,843	2022/12/1
		3.5 SPECTRA ENERG 250315	3.5	350	362	38,754	2025/3/15
		3.55 NEXTERA ENER 270501	3.55	3,250	3,581	382,990	2027/5/1
		3.55 PLAINS ALL A 291215	3.55	2,000	1,724	184,427	2029/12/15

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	3.579 CCO SAFARI 200723	3.579	220	220	23,530	2020/7/23
		3.625 SYDNEY AIRP 260428	3.625	2,870	2,893	309,490	2026/4/28
		3.65 MIDAMERICAN 290415	3.65	2,500	2,897	309,842	2029/4/15
		3.65 WOODSIDE FI 250305	3.65	4,800	4,842	517,876	2025/3/5
		3.7 DTE ELECTRIC 450315	3.7	2,000	2,267	242,471	2045/3/15
		3.7 FLORIDA POWER 471201	3.7	1,000	1,155	123,623	2047/12/1
		3.7 ONCOR ELECTRI 281115	3.7	2,000	2,309	247,048	2028/11/15
		3.7 UNION PACIFIC 290301	3.7	4,000	4,471	478,234	2029/3/1
		3.75 AEP TRANSMIS 471201	3.75	1,000	1,167	124,907	2047/12/1
		3.75 DUKE ENERGY 240415	3.75	1,000	1,087	116,330	2024/4/15
		3.75 DUKE ENERGY 460901	3.75	7,500	8,117	868,162	2046/9/1
		3.75 ENTERPRISE P 250215	3.75	500	535	57,282	2025/2/15
		3.75 SKY PLC 240916	3.75	1,000	1,101	117,779	2024/9/16
		3.75 T-MOBILE USA 270415	3.75	2,000	2,115	226,261	2027/4/15
		3.75 WILLIAMS COM 270615	3.75	4,500	4,560	487,781	2027/6/15
		3.8 AEP TRANSMISS 490615	3.8	1,500	1,764	188,665	2049/6/15
		3.8 AMERICAN TOWE 290815	3.8	5,000	5,565	595,233	2029/8/15
		3.8 AT&T INC 270215	3.8	2,500	2,693	288,019	2027/2/15
		3.8 CROWN CASTLE 280215	3.8	1,000	1,088	116,409	2028/2/15
		3.8 HALLIBURTON C 251115	3.8	62	60	6,470	2025/11/15
		3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	1,038	111,088	2038/2/1
		3.8 VIRGINIA ELEC 470915	3.8	1,500	1,727	184,792	2047/9/15
		3.839 UNION PACIF 600320	3.839	2,050	2,151	230,074	2060/3/20
		3.85 CANADIAN NAT 270601	3.85	6,000	5,605	599,560	2027/6/1
		3.85 KANSAS CITY 231115	3.85	1,500	1,536	164,361	2023/11/15
		3.85 NISOURCE FIN 230215	3.85	900	945	101,082	2023/2/15
		3.85 PHILLIPS 66 250409	3.85	1,000	1,056	112,988	2025/4/9
		3.875 APT PIPELIN 221011	3.875	1,600	1,653	176,805	2022/10/11
		3.875 AT&T INC 260115	3.875	700	752	80,453	2026/1/15
		3.875 SHELL INTER 281113	3.875	3,000	3,328	355,934	2028/11/13
		3.875 VIACOM INC 211215	3.875	260	267	28,656	2021/12/15
		3.875 VIACOM INC 240401	3.875	2,050	2,112	225,965	2024/4/1
		3.9 AT&T INC 240311	3.9	250	268	28,764	2024/3/11
		3.9 BURLINGTN NOR 460801	3.9	1,000	1,097	117,397	2046/8/1
		3.9 FEDEX CORP 350201	3.9	500	524	56,113	2035/2/1
		3.9 FIRSTENERGY C 270715	3.9	6,750	7,354	786,606	2027/7/15
		3.95 COMCAST CORP 251015	3.95	2,500	2,804	299,919	2025/10/15
		3.95 DISCOVERY CO 280320	3.95	8,400	8,646	924,735	2028/3/20
		3.95 ENTERPRISE P 270215	3.95	1,500	1,568	167,716	2027/2/15
		3.95 MISSISSIPPI 280330	3.95	2,000	2,193	234,615	2028/3/30
		3.95 NISOURCE INC 480330	3.95	3,000	3,327	355,867	2048/3/30
		3.95 PPL CAPITAL 240315	3.95	850	904	96,727	2024/3/15
		3.969 COMCAST COR 471101	3.969	1,402	1,590	170,120	2047/11/1
		3.999 COMCAST COR 491101	3.999	725	826	88,344	2049/11/1
		4 ENBRIDGE INC 491115	4.0	1,000	933	99,875	2049/11/15

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	
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 HUSKY ENERGY IN 240415	4.0	2,200	2,071	221,507	2024/4/15
		4 MPLX LP 280315	4.0	1,500	1,427	152,721	2028/3/15
		4 PPL CAPITAL FUN 470915	4.0	2,500	2,555	273,302	2047/9/15
		4 SEMPRA ENERGY 480201	4.0	1,000	1,076	115,132	2048/2/1
		4 WILLIAMS PARTNE 250915	4.0	1,950	1,997	213,677	2025/9/15
		4.05 BERKSHIRE HA 250415	4.05	2,000	2,250	240,737	2025/4/15
		4.05 SEMPRA ENERG 231201	4.05	1,000	1,072	114,684	2023/12/1
		4.05 UNION PACIFI 460301	4.05	1,000	1,113	119,128	2046/3/1
		4.1 CSX CORP 440315	4.1	150	168	17,994	2044/3/15
		4.103 TELEFONICA 270308	4.103	1,000	1,077	115,254	2027/3/8
		4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	2,000	2,298	245,790	2046/3/1
		4.125 AT&T INC 260217	4.125	600	654	70,002	2026/2/17
		4.125 DISCOVERY C 290515	4.125	1,000	1,030	110,230	2029/5/15
		4.125 MPLX LP 270301	4.125	4,500	4,357	466,070	2027/3/1
		4.125 SOUTHERN CA 480301	4.125	1,000	1,116	119,419	2048/3/1
		4.125 VERIZON COM 270316	4.125	4,000	4,565	488,261	2027/3/16
		4.15 BURLINGTN NO 450401	4.15	1,000	1,133	121,274	2045/4/1
		4.15 COMCAST CORP 281015	4.15	6,150	7,094	758,790	2028/10/15
		4.15 ENTERPRISE P 281016	4.15	3,500	3,797	406,112	2028/10/16
		4.15 NORFOLK SOUT 480228	4.15	2,500	2,851	304,983	2048/2/28
		4.2 CHARTER COMM 280315	4.2	1,000	1,091	116,773	2028/3/15
		4.2 COMCAST CORP 340815	4.2	1,250	1,477	157,983	2034/8/15
		4.2 ENTERPRISE PR 500131	4.2	1,000	976	104,463	2050/1/31
		4.2 KANSAS CITY S 691115	4.2	2,000	1,931	206,615	2069/11/15
		4.2 PPL CAPITAL 220615	4.2	950	997	106,694	2022/6/15
		4.2 SOUTHERN CAL 290301	4.2	2,000	2,232	238,773	2029/3/1
		4.234 BP CAP MARK 281106	4.234	9,000	10,001	1,069,679	2028/11/6
		4.25 COMCAST CORP 301015	4.25	5,000	5,903	631,415	2030/10/15
		4.25 DOMINION ENE 280601	4.25	3,000	3,326	355,728	2028/6/1
		4.25 ENTERPRISE P 480215	4.25	1,000	984	105,294	2048/2/15
		4.25 MISSISSIPPI 420315	4.25	2,000	2,197	234,970	2042/3/15
		4.25 SOUTHERN CO 360701	4.25	2,450	2,698	288,654	2036/7/1
		4.25 TRANSCANADA 280515	4.25	4,000	4,340	464,249	2028/5/15
		4.25 VODAFONE GRO 500917	4.25	2,000	2,097	224,327	2050/9/17
		4.3 AMERICAN ELEC 281201	4.3	6,000	6,789	726,102	2028/12/1
		4.3 AT&T INC 300215	4.3	2,000	2,195	234,811	2030/2/15
		4.3 KINDER MORGAN 250601	4.3	2,300	2,462	263,370	2025/6/1
		4.3 UNION PACIFIC 490301	4.3	2,000	2,364	252,883	2049/3/1
		4.35 AT&T INC 290301	4.35	13,000	14,393	1,539,362	2029/3/1
		4.375 SHELL INTER 450511	4.375	2,950	3,416	365,389	2045/5/11
		4.375 VIACOM INC 430315	4.375	1,000	917	98,121	2043/3/15
		4.375 VODAFONE GR 280530	4.375	1,500	1,703	182,218	2028/5/30
		4.4 HUSKY ENERGY 290415	4.4	2,500	2,095	224,104	2029/4/15
		4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	3,250	3,621	387,329	2046/7/1
		4.4 VERIZON COMMU 341101	4.4	1,200	1,427	152,632	2034/11/1

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	4.45 BERKSHIRE HA 490115	4.45	1,000	1,232	131,782	2049/1/15
		4.45 EXELON CORP 460415	4.45	1,100	1,275	136,388	2046/4/15
		4.464 CCO SAFARI 220723	4.464	390	411	43,984	2022/7/23
		4.5 AT&T INC 350515	4.5	3,050	3,315	354,550	2035/5/15
		4.5 AT&T INC 480309	4.5	3,958	4,222	451,625	2048/3/9
		4.5 BERKSHIRE HAT 450201	4.5	1,250	1,557	166,621	2045/2/1
		4.5 COMCAST CORP 430115	4.5	1,000	1,192	127,584	2043/1/15
		4.5 MPLX LP 380415	4.5	1,000	887	94,869	2038/4/15
		4.5 PLAINS ALL AM 261215	4.5	1,500	1,403	150,089	2026/12/15
		4.5 SPECTRA ENERG 450315	4.5	120	117	12,618	2045/3/15
		4.5 TRANSURBAN QL 280419	4.5	3,300	3,382	361,784	2028/4/19
		4.5 VERIZON COMMU 330810	4.5	4,000	4,806	514,077	2033/8/10
		4.522 VERIZON COM 480915	4.522	2,424	3,013	322,266	2048/9/15
		4.6 COMCAST CORP 381015	4.6	4,400	5,331	570,157	2038/10/15
		4.7 COMCAST CORP 481015	4.7	5,750	7,261	776,597	2048/10/15
		4.7 DOMINION ENER 441201	4.7	1,000	1,173	125,466	2044/12/1
		4.7 MPLX LP 480415	4.7	1,500	1,332	142,469	2048/4/15
		4.7 PPL CAPITAL F 430601	4.7	2,000	2,259	241,600	2043/6/1
		4.709 FOX CORP 290125	4.709	1,000	1,142	122,189	2029/1/25
		4.75 AT&T INC 460515	4.75	2,750	3,021	323,177	2046/5/15
		4.75 ENERGY TRANS 260115	4.75	1,500	1,504	160,863	2026/1/15
		4.75 PACIFIC NATI 280322	4.75	4,000	4,017	429,675	2028/3/22
		4.8 MPLX LP 290215	4.8	1,000	992	106,139	2029/2/15
		4.85 ENTERPRISE P 420815	4.85	250	259	27,713	2042/8/15
		4.85 ENTERPRISE P 440315	4.85	1,250	1,305	139,667	2044/3/15
		4.85 FIRSTENERGY 470715	4.85	1,000	1,253	134,010	2047/7/15
		4.862 VERIZON COM 460821	4.862	4,110	5,236	560,038	2046/8/21
		4.875 DISCOVERY C 430401	4.875	700	717	76,729	2043/4/1
		4.875 MPLX LP 250601	4.875	3,000	2,951	315,699	2025/6/1
		4.875 TRANSCANADA 480515	4.875	3,000	3,323	355,468	2048/5/15
		4.875 VODAFONE GR 490619	4.875	1,000	1,134	121,303	2049/6/19
		4.9 DOMINION RESO 410801	4.9	200	232	24,847	2041/8/1
		4.9 ENERGY TRANSF 240201	4.9	300	304	32,514	2024/2/1
		4.9 FEDEX CORP 340115	4.9	1,500	1,771	189,491	2034/1/15
		4.908 CCO SAFARI 250723	4.908	6,380	7,187	768,751	2025/7/23
		4.95 BOARDWALK PI 241215	4.95	1,000	912	97,588	2024/12/15
		4.95 DISCOVERY CO 420515	4.95	100	103	11,044	2042/5/15
		4.95 ENERGY TRANS 280615	4.95	6,000	5,985	640,199	2028/6/15
		4.95 KANSAS CITY 450815	4.95	2,000	2,377	254,238	2045/8/15
		5 DISCOVERY COMMU 370920	5.0	1,000	1,047	112,026	2037/9/20
		5 SABINE PASS LIQ 270315	5.0	5,000	5,175	553,492	2027/3/15
		5.012 VERIZON COM 490415	5.012	3,000	4,019	429,908	2049/4/15
		5.012 VERIZON COM 540821	5.012	2,250	3,139	335,750	2054/8/21
		5.05 CHARTER COMM 290330	5.05	6,750	7,793	833,540	2029/3/30
		5.1 EXELON CORP 450615	5.1	150	186	19,995	2045/6/15

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	5.1 WILLIAMS COMP 450915	5.1	1,500	1,551	165,966	2045/9/15
		5.125 MARATHON PE 261215	5.125	2,000	2,044	218,673	2026/12/15
		5.15 AT&T INC 500215	5.15	2,000	2,326	248,783	2050/2/15
		5.15 PLAINS ALL A 420601	5.15	157	130	13,999	2042/6/1
		5.2 CROWN CASTLE 490215	5.2	1,000	1,300	139,067	2049/2/15
		5.2 ENERGY TRANSF 220201	5.2	1,050	1,077	115,200	2022/2/1
		5.2 MPLX LP 470301	5.2	200	186	19,903	2047/3/1
		5.2 ONEOK INC 480715	5.2	1,000	848	90,793	2048/7/15
		5.213 TELEFONICA 470308	5.213	1,300	1,532	163,850	2047/3/8
		5.25 AT&T INC 370301	5.25	2,300	2,658	284,344	2037/3/1
		5.25 DOMINION RES 330801	5.25	346	395	42,303	2033/8/1
		5.25 ENERGY TRANS 290415	5.25	4,000	4,054	433,622	2029/4/15
		5.25 SANTOS FINAN 290313	5.25	700	702	75,093	2029/3/13
		5.3 AT&T INC 580815	5.3	750	908	97,146	2058/8/15
		5.3 ENERGY TRANSF 470415	5.3	1,000	875	93,584	2047/4/15
		5.35 AT&T INC 400901	5.35	500	584	62,546	2040/9/1
		5.35 AT&T INC 431215	5.35	750	882	94,414	2043/12/15
		5.35 SUNOCO LOGIS 450515	5.35	500	451	48,316	2045/5/15
		5.375 CHARTER COM 470501	5.375	2,100	2,421	258,952	2047/5/1
		5.476 FOX CORP 390125	5.476	1,250	1,523	162,886	2039/1/25
		5.5 ENBRIDGE ENER 400915	5.5	200	208	22,324	2040/9/15
		5.5 ENERGY TRANSF 270601	5.5	2,500	2,566	274,434	2027/6/1
		5.5 SHELL INTERNA 400325	5.5	1,000	1,325	141,768	2040/3/25
		5.5 VERIZON COMMU 470316	5.5	640	898	96,130	2047/3/16
		5.55 KINDER MORGA 450601	5.55	3,050	3,470	371,137	2045/6/1
		5.625 EXELON CORP 350615	5.625	1,200	1,551	165,959	2035/6/15
		5.625 SABINE PASS 250301	5.625	500	530	56,738	2025/3/1
		5.65 WALT DISNEY 200815	5.65	39	39	4,219	2020/8/15
		5.75 BURLINGTN NO 400501	5.75	650	871	93,196	2040/5/1
		5.75 CANADIAN PAC 420115	5.75	1,100	1,502	160,709	2042/1/15
		5.75 MIDAMERIC 351101	5.75	100	143	15,308	2035/11/1
		5.8 MIDAMERICAN 361015	5.8	1,400	1,936	207,121	2036/10/15
		5.875 ENBRIDGE EN 251015	5.875	1,580	1,739	185,998	2025/10/15
		5.875 SABINE PASS 260630	5.875	1,250	1,360	145,543	2026/6/30
		5.875 TIME WARNER 401115	5.875	600	697	74,573	2040/11/15
		5.95 BOARDWALK PI 260601	5.95	1,098	1,021	109,290	2026/6/1
		5.95 CANADIAN PAC 370515	5.95	700	951	101,724	2037/5/15
		5.95 DOMINION R 350615	5.95	2,150	2,725	291,545	2035/6/15
		5.95 NBCUNIVERSAL 410401	5.95	400	550	58,892	2041/4/1
		6 AT&T INC 400815	6.0	2,000	2,508	268,275	2040/8/15
		6 SEMPRA ENERGY 391015	6.0	1,450	1,912	204,534	2039/10/15
		6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1,125	1,575	168,467	2038/4/15
		6.1 TRANS-CANADA 400601	6.1	500	603	64,592	2040/6/1
		6.125 MIDAMERICAN 360401	6.125	3,194	4,402	470,871	2036/4/1
		6.15 BURLINGTN NO 370501	6.15	795	1,079	115,467	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	6.15 CSX CORP 370501	6.15	1,700	2,232	238,781	2037/5/1
		6.15 VODAFONE GRO 370227	6.15	1,000	1,269	135,799	2037/2/27
		6.2 TRANSCANADA P 371015	6.2	1,000	1,229	131,479	2037/10/15
		6.25 EXELON GENER 391001	6.25	1,000	1,120	119,803	2039/10/1
		6.3 DOMINION RESO 330315	6.3	250	327	35,007	2033/3/15
		6.3 WILLIAMS PART 400415	6.3	1,200	1,385	148,131	2040/4/15
		6.35 DISCOVERY CO 400601	6.35	1,000	1,188	127,147	2040/6/1
		6.45 ENTERPRISE 400901	6.45	250	300	32,111	2040/9/1
		6.484 CHARTER COM 451023	6.484	1,000	1,264	135,265	2045/10/23
		6.5 CONOCOPHILLIP 390201	6.5	2,650	3,737	399,772	2039/2/1
		6.5 MARATHON PETR 410301	6.5	1,850	1,961	209,748	2041/3/1
		6.55 TIME WARNER 370501	6.55	500	602	64,437	2037/5/1
		6.625 VALERO ENER 370615	6.625	700	831	88,939	2037/6/15
		6.65 WALT DISNEY 371115	6.65	1,000	1,460	156,242	2037/11/15
		6.7 PLAINS ALL AM 360515	6.7	150	134	14,370	2036/5/15
		6.75 CONS EDISON 380401	6.75	750	1,086	116,240	2038/4/1
		6.85 SUNCOR ENERG 390601	6.85	2,000	2,262	241,984	2039/6/1
		6.875 VIACOM INC 360430	6.875	1,750	2,062	220,535	2036/4/30
		6.95 CONOCO INC 290415	6.95	2,100	2,791	298,515	2029/4/15
		7.045 TELEFONICA 360620	7.045	1,000	1,373	146,873	2036/6/20
		7.05 COMCAST CORP 330315	7.05	500	739	79,066	2033/3/15
		7.3 KINDER MORGAN 330815	7.3	500	625	66,847	2033/8/15
		7.375 FIRSTENERGY 311115	7.375	1,000	1,446	154,671	2031/11/15
		7.4 BURLINGTON RE 311201	7.4	200	276	29,548	2031/12/1
		7.4 KINDER MORGAN 310315	7.4	500	612	65,505	2031/3/15
		7.45 HALLIBURTON 390915	7.45	600	641	68,584	2039/9/15
		7.5 ENBRIDGE ENER 380415	7.5	300	375	40,186	2038/4/15
		7.5 ENERGY TRANSF 380701	7.5	500	544	58,247	2038/7/1
		7.875 CBS CORP 300730	7.875	400	526	56,302	2030/7/30
		8.375 TIME WARN 230315	8.375	2,900	3,377	361,186	2023/3/15
		8.375 TIME WARNER 330715	8.375	800	1,154	123,442	2033/7/15
		STEP BRITISH TEL 301215	9.625	700	1,061	113,532	2030/12/15
		STEP DEUTSCHE TEL 300615	8.75	1,800	2,638	282,216	2030/6/15
		STEP ORANGE SA 310301	9.0	700	1,100	117,745	2031/3/1
合計						63,330,683	

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	NOTE5Y	3,332	－
		NOTE2Y	801	－
		NOTE10Y	－	1,694
		T-BOND	3,632	－
		ULTR10Y	－	9,881
		BOND30Y	2,775	－

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

○投資信託財産の構成

（2020年５月11日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	63,330,683	96.8
コール・ローン等、その他	2,079,195	3.2
投資信託財産総額	65,409,878	100.0

（注）期末における外貨建純資産（64,703,627千円）の投資信託財産総額（65,409,878千円）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＝106.95円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年５月11日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	65,585,614,488
コール・ローン等	723,523,482
公社債(評価額)	63,330,683,107
未収入金	563,655,000
未収利息	564,267,188
前払費用	37,143,856
差入委託証拠金	366,341,855
(B) 負債	1,319,438,147
未払金	755,438,072
未払解約金	564,000,000
未払利息	75
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	64,266,176,341
元本	34,212,749,501
次期繰越損益金	30,053,426,840
(D) 受益権総口数	34,212,749,501口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	18,784円

＜注記事項＞

①期首元本額　20,620,819,207円
　期中追加設定元本額　15,134,219,436円
　期中一部解約元本額　1,542,289,142円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.8784円です。

○損益の状況 (2019年５月11日～2020年５月11日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	2,047,225,163
受取利息	2,046,461,065
その他収益金	906,521
支払利息	△ 142,423
(B) 有価証券売買損益	△ 986,714,736
売買益	2,962,931,845
売買損	△ 3,949,646,581
(C) 先物取引等取引損益	△ 68,626,435
取引益	2,025,567,874
取引損	△ 2,094,194,309
(D) 保管費用等	△ 5,659,759
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	986,224,233
(F) 前期繰越損益金	16,441,132,901
(G) 追加信託差損益金	13,966,830,564
(H) 解約差損益金	△ 1,340,760,858
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	30,053,426,840
次期繰越損益金(Ｉ)	30,053,426,840

(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<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	27,643,564,598円
三菱ＵＦＪ／ＡＭＰ グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（毎月決算型）	4,273,829,608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）	1,145,064,930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）	670,934,979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）	442,697,356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）	22,476,246円
外国債券アクティブファンドセレクション（ラップ専用）	14,181,784円
合計	34,212,749,501円

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４期（2019年９月６日～2020年９月７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３期 自　2018年９月６日 至　2019年９月５日	第４期 自　2019年９月６日 至　2020年９月７日
	金額（円）	金額（円）
Ⅰ　営業収益		
有価証券売買等損益	1,588,709,307	2,439,539,318
営業収益合計	1,588,709,307	2,439,539,318
Ⅱ　営業費用		
受託者報酬	13,244,468	12,999,991
委託者報酬	93,339,834	91,951,140
その他費用	876,967	1,006,756
営業費用合計	107,461,269	105,957,887
営業利益金額または損失金額（△）	1,481,248,038	2,333,581,431
経常利益金額または損失金額（△）	1,481,248,038	2,333,581,431
当期純利益金額または純損失金額（△）	1,481,248,038	2,333,581,431
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	44,342,936	36,476,286
Ⅳ　期首剰余金または欠損金（△）	1,653,238,802	2,823,681,797
Ⅴ　剰余金増加額	259,537,819	291,453,594
（当期追加信託に伴う剰余金増加額）	(259,537,819)	(291,453,594)
Ⅵ　剰余金減少額	525,999,926	415,949,302
（当期一部解約に伴う剰余金減少額）	(525,999,926)	(415,949,302)
Ⅶ　期末剰余金または欠損金（△）	2,823,681,797	4,996,291,234

■組入資産の明細

種類	銘柄	券面総額（口）	評価額（円）	備考
親投資信託受益証券	グローバル社債マザーファンド	25,096,778,413	30,419,805,114	
合計		25,096,778,413	30,419,805,114	

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）

（2020年９月７日現在）

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
特殊債券	米ドル	AVANGRID INC	1,150,000.00	1,336,962.72	
		MDC-GMTN B.V.	500,000.00	605,000.00	
		SAUDI ARABIAN OIL CO	1,050,000.00	1,156,323.38	
	計	銘柄数： 3	2,700,000.00	3,098,286.10	
				(329,533,709)	
		組入時価比率： 1.1%		1.1%	
	ユーロ	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	750,000.00	810,000.00	
		PETROLEOS MEXICANOS	1,200,000.00	1,116,856.80	
	計	銘柄数： 2	1,950,000.00	1,926,856.80	
				(242,533,465)	
		組入時価比率： 0.8%		0.8%	
	小計			572,067,174	
				(572,067,174)	
社債券	米ドル	ABBVIE INC	925,000.00	1,105,485.46	
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	1,425,000.00	1,436,240.45	
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	600,000.00	610,741.38	
		AIR LEASE CORP	625,000.00	641,090.90	
		AIR PRODUCTS & CHEMICALS	750,000.00	794,639.84	
		ALIBABA GROUP HOLDING	1,375,000.00	1,454,817.27	
		AMAZON.COM INC	450,000.00	461,722.95	
		AMAZON.COM INC	225,000.00	305,781.51	
		AMER AIRLINE 19-1AA PTT	579,138.95	545,242.23	
		AMERICAN AXLE & MFG INC	625,000.00	640,234.37	
		AMERICAN INTL GROUP	700,000.00	823,475.12	
		AMGEN INC	200,000.00	266,556.17	
		AMGEN INC	150,000.00	146,864.51	
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	1,450,000.00	1,972,454.14	
		ANTHEM INC	550,000.00	586,108.14	
		ANTHEM INC	1,100,000.00	1,262,975.46	
		AON CORP	925,000.00	1,005,502.35	
		ASTRAZENECA PLC	650,000.00	632,108.02	
		AT&T INC	225,000.00	278,349.50	
		AT&T INC	875,000.00	1,032,282.72	
		AT&T INC	200,000.00	195,853.31	
		AT&T INC	525,000.00	553,568.34	
		AVIATION CAPITAL GROUP	1,275,000.00	1,255,500.97	
		AVOLON HOLDINGS FNDG LTD	675,000.00	597,460.04	
		BANCO DE CREDITO DEL PER	620,000.00	640,190.30	
		BANCO SANTANDER CHILE	875,000.00	920,762.50	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	BANCO SANTANDER SA	200,000.00	228,759.06	
		BANK OF AMERICA CORP	1,250,000.00	1,445,542.48	
		BANK OF AMERICA CORP	600,000.00	664,616.24	
		BANK OF AMERICA CORP	1,725,000.00	1,832,674.50	
		BANK OF AMERICA CORP	375,000.00	462,771.48	
		BANK OF AMERICA CORP	425,000.00	434,698.51	
		BARCLAYS PLC	700,000.00	738,355.50	
		BAT CAPITAL CORP	2,300,000.00	2,524,939.17	
		BBVA USA	1,200,000.00	1,239,351.91	
		BELROSE FUNDING TRUST	900,000.00	899,444.66	
		BNP PARIBAS	1,925,000.00	2,269,132.59	
		BNP PARIBAS	450,000.00	482,843.29	
		BOEING CO	1,350,000.00	1,518,171.33	
		BOEING CO	425,000.00	398,333.29	
		BOEING CO	525,000.00	485,848.29	
		BOSTON GAS COMPANY	575,000.00	639,740.75	
		BOSTON PROPERTIES LP	375,000.00	408,988.68	
		BOSTON SCIENTIFIC CORP	800,000.00	852,032.69	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	625,000.00	682,812.50	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	625,000.00	656,437.50	
		BPCE SA	2,225,000.00	2,500,653.98	
		BRASKEM NETHERLANDS	620,000.00	600,687.00	
		BROADCOM INC	550,000.00	622,842.18	
		BROOKFIELD FINANCE INC	1,290,000.00	1,460,093.96	
		BROOKFIELD FINANCE INC	600,000.00	717,026.80	
		BROOKFIELD FINANCE LLC	75,000.00	74,433.04	
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	650,000.00	856,769.04	
		CAMERON LNG LLC	525,000.00	576,542.94	
		CAMPBELL SOUP CO	475,000.00	483,003.90	
		CANADIAN NATL RAILWAY	300,000.00	306,485.86	
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1,475,000.00	1,606,933.13	
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	425,000.00	446,559.70	
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	900,000.00	1,141,798.12	
		CIGNA CORP	175,000.00	193,527.19	
		CIGNA CORP	850,000.00	888,195.50	
		CIMAREX ENERGY CO	975,000.00	1,039,876.33	
		CITIGROUP INC	450,000.00	488,592.25	
		CITIGROUP INC	1,250,000.00	1,328,497.07	
		CITIGROUP INC	475,000.00	501,797.56	
		CITIGROUP INC	500,000.00	788,879.95	
		CITIGROUP INC	400,000.00	538,839.69	
		CLEVELAND ELECTRIC ILLUM	675,000.00	808,945.02	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	CNO FINANCIAL GROUP INC	490,000.00	571,436.62	
		CNOOC FINANCE 2012 LTD	1,400,000.00	1,466,899.00	
		COCA-COLA FEMSA SAB CV	1,200,000.00	1,296,460.62	
		COMCAST CORP	275,000.00	325,326.40	
		COMCAST CORP	250,000.00	251,542.06	
		COMCAST CORP	1,125,000.00	1,377,484.85	
		COMMERZBANK AG	975,000.00	1,131,688.78	
		COMPASS BANK	1,425,000.00	1,450,718.88	
		CONAGRA BRANDS INC	450,000.00	551,466.66	
		CONCHO RESOURCES INC	350,000.00	406,424.44	
		CROWN CASTLE INTL CORP	475,000.00	559,873.20	
		CUMMINS INC	825,000.00	816,746.85	
		CVS HEALTH CORP	2,089,000.00	2,406,578.93	
		CVS HEALTH CORP	25,000.00	32,042.84	
		CYRUSONE LP/CYRUSONE FIN	250,000.00	267,931.25	
		DAIMLER FINANCE NA LLC	950,000.00	1,007,917.89	
		DANSKE BANK A/S	550,000.00	578,503.52	
		DEERE & COMPANY	150,000.00	186,474.78	
		DELL INT LLC / EMC CORP	250,000.00	284,036.51	
		DELL INTERNATIONAL LLC	900,000.00	1,063,594.76	
		DELTA AIR LINES INC	1,425,000.00	1,409,553.98	
		DEUTSCHE BANK NY	875,000.00	936,229.60	
		DIAMOND SPORTS GR/DIAMON	400,000.00	215,500.00	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	1,450,000.00	1,481,421.77	
		DOLLAR GENERAL CORP	550,000.00	663,972.47	
		DP WORLD LTD	850,000.00	1,020,000.00	
		DTE ELECTRIC CO	500,000.00	534,491.95	
		DTE ENERGY CO	450,000.00	482,384.08	
		DUPONT DE NEMOURS INC	375,000.00	486,014.80	
		EDP FINANCE BV	1,425,000.00	1,552,822.50	
		EMBRAER NETHERLANDS FINA	1,050,000.00	975,854.25	
		ENBRIDGE INC	400,000.00	431,166.17	
		ENEL FINANCE INTL NV	675,000.00	753,845.37	
		ENEL FINANCE INTL NV	650,000.00	804,665.90	
		ENEL SPA	1,675,000.00	1,965,193.75	
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	400,000.00	438,479.15	
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	325,000.00	331,591.42	
		EQUITABLE FINANCIAL LIFE	1,000,000.00	1,005,901.71	
		FIRSTENERGY CORP	425,000.00	430,556.62	
		FIVE CORNERS FND TR II	1,075,000.00	1,148,893.69	
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	649,000.00	637,019.46	
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	575,000.00	584,435.75	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	FORTUNE BRANDS HOME & SE	1,275,000.00	1,396,325.99	
		FOX CORP	375,000.00	519,938.15	
		GE CAPITAL INTL FUNDING	1,175,000.00	1,209,779.69	
		GENERAL MOTORS CO	725,000.00	869,904.35	
		GENERAL MOTORS FINL CO	350,000.00	381,985.43	
		GENERAL MOTORS FINL CO	150,000.00	158,680.89	
		GEORGIA-PACIFIC LLC	1,250,000.00	1,323,938.66	
		GLENCORE FUNDING LLC	875,000.00	960,557.50	
		GLENCORE FUNDING LLC	325,000.00	319,145.14	
		GLENCORE FUNDING LLC	600,000.00	532,500.00	
		GLOBAL PAYMENTS INC	725,000.00	782,075.65	
		GLP CAPITAL LP / FIN II	700,000.00	734,772.50	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	900,000.00	1,321,296.17	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	400,000.00	535,566.16	
		GRUPO AVAL LTD	250,000.00	245,750.00	
		HARBORWALK FUNDING	225,000.00	273,072.10	
		HARTFORD FINL SVCS GRP	1,600,000.00	1,733,308.68	
		HCA INC	500,000.00	634,639.23	
		HOME DEPOT INC	475,000.00	541,672.72	
		HOME DEPOT INC	150,000.00	167,610.00	
		HORMEL FOODS CORP	475,000.00	494,261.50	
		HSBC HOLDINGS PLC	425,000.00	445,106.27	
		HSBC USA INC	1,475,000.00	1,621,620.60	
		IAC FINANCECO 2 INC	272,000.00	379,557.90	
		INDIANA MICHIGAN POWER	475,000.00	601,964.95	
		ING GROEP NV	1,200,000.00	1,419,674.98	
		INTEL CORP	575,000.00	651,194.60	
		INTERCONTINENTALEXCHANGE	1,425,000.00	1,432,303.12	
		INTERSTATE POWER & LIGHT	375,000.00	426,925.44	
		INTESA SANPAOLO SPA	1,650,000.00	1,836,829.17	
		INVERSIONES CMPC SA	375,000.00	411,680.62	
		ITAU UNIBANCO HLDG SA/KY	1,200,000.00	1,218,456.00	
		JETBLUE 2019-1 CLASS AA	1,061,892.67	1,031,817.85	
		JP MORGAN CHASE BANK NA	400,000.00	523,697.31	
		JPMORGAN CHASE & CO	2,250,000.00	2,600,441.64	
		JPMORGAN CHASE & CO	800,000.00	863,039.88	
		KILROY REALTY LP	300,000.00	313,304.27	
		KILROY REALTY LP	375,000.00	366,142.37	
		LAM RESEARCH CORP	275,000.00	301,600.33	
		LAS VEGAS SANDS CORP	1,400,000.00	1,413,515.37	
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1,400,000.00	1,466,369.52	
		LEVEL 3 FINANCING INC	475,000.00	508,162.12	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	LEVEL 3 FINANCING INC	500,000.00	546,577.50	
		LLOYDS BANK PLC	600,000.00	667,620.99	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	700,000.00	828,592.74	
		LYB INT FINANCE III	275,000.00	306,526.84	
		MET LIFE GLOB FUNDING I	575,000.00	645,929.56	
		METLIFE INC	275,000.00	405,533.48	
		MICROSOFT CORP	1,025,000.00	1,074,877.85	
		MIDAMERICAN ENERGY CO	750,000.00	905,246.98	
		MIDWEST CONNECTOR CAPIT	525,000.00	528,977.73	
		MONDELEZ INTERNATIONAL	675,000.00	739,264.47	
		NATIONWIDE BUILDING SOCI	1,425,000.00	1,635,987.58	
		NEWCASTLE COAL INFRASTRU	1,475,000.00	1,492,384.17	
		NEWMONT GOLDCORP CORP	425,000.00	599,369.23	
		NIKE INC	625,000.00	718,670.56	
		NOVA CHEMICALS CORP	575,000.00	566,495.75	
		NVENT FINANCE SARL	1,150,000.00	1,204,706.65	
		NVIDIA CORP	625,000.00	713,329.80	
		NXP BV/NXP FDG/NXP USA	675,000.00	749,555.53	
		OCCIDENTAL PETROLEUM COR	525,000.00	459,690.00	
		ONEOK INC	600,000.00	576,585.79	
		ORACLE CORP	175,000.00	198,255.22	
		ORACLE CORP	500,000.00	588,672.00	
		ORACLE CORP	525,000.00	601,578.76	
		OVERSEA-CHINESE BANKING	620,000.00	620,554.61	
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	425,000.00	405,519.99	
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	450,000.00	422,432.20	
		PATTERSON-UTI ENERGY INC	278,000.00	225,220.82	
		PAYPAL HOLDINGS INC	1,325,000.00	1,416,346.72	
		PHILLIPS 66	500,000.00	491,397.96	
		POSCO	475,000.00	510,406.37	
		PRICELINE GROUP INC/THE	275,000.00	307,418.11	
		PROGRESSIVE CORP	250,000.00	300,120.97	
		PROGRESSIVE CORP	350,000.00	403,151.40	
		PROLOGIS LP	800,000.00	784,150.71	
		PROSUS NV	400,000.00	435,362.76	
		PSA TREASURY PTE LTD	500,000.00	532,068.52	
		QNB FINANCE LTD	350,000.00	370,176.20	
		RESORTS WORLD/RWLV CAP	1,100,000.00	1,039,722.91	
		ROCKIES EXPRESS PIPELINE	375,000.00	365,606.25	
		ROCKIES EXPRESS PIPELINE	375,000.00	373,162.50	
		ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	575,000.00	623,755.41	
		ROYALTY PHARMA PLC	1,100,000.00	1,089,346.45	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	SANTANDER UK GROUP HLDGS	1,425,000.00	1,474,448.82	
		SANTOS FINANCE LTD	1,350,000.00	1,428,536.00	
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	900,000.00	997,043.63	
		SHERWIN-WILLIAMS CO	725,000.00	752,946.47	
		SHERWIN-WILLIAMS CO	375,000.00	404,119.76	
		SIGMA FINANCE NL	575,000.00	640,515.50	
		SOCIETE GENERALE	1,250,000.00	1,307,981.52	
		SPLUNK INC	400,000.00	582,777.14	
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	975,000.00	1,061,428.87	
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	450,000.00	529,623.00	
		STMICROELECTRONICS NV	400,000.00	574,180.00	
		SUNOCO LOGISTICS PARTNER	400,000.00	419,826.10	
		SUNOCO LOGISTICS PARTNER	450,000.00	465,489.62	
		SYNCHRONY FINANCIAL	325,000.00	349,868.14	
		SYNGENTA FINANCE NV	700,000.00	760,936.26	
		T-MOBILE USA INC	250,000.00	286,937.50	
		T-MOBILE USA INC	275,000.00	339,457.25	
		TENCENT HOLDINGS LTD	1,175,000.00	1,306,083.43	
		TJX COS INC	400,000.00	509,967.77	
		TRANSCONT GAS PIPE LINE	500,000.00	546,949.05	
		TRANSMANTARO	400,000.00	466,428.00	
		TRANSPRTDRA DE GAS INTL	575,000.00	662,400.00	
		TWITTER INC	581,000.00	579,547.50	
		UBS AG	925,000.00	1,027,258.75	
		UNICREDIT SPA	1,600,000.00	1,704,885.45	
		UNION PACIFIC CORP	1,275,000.00	1,369,270.63	
		UNITED TECHNOLOGIES CORP	525,000.00	664,075.30	
		UPJOHN INC	450,000.00	486,935.20	
		VERINT SYSTEMS	325,000.00	329,671.87	
		VERIZON COMM INC	923,000.00	1,269,315.13	
		VERIZON COMMUNICATIONS	375,000.00	523,530.71	
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	750,000.00	872,561.66	
		VISA INC	225,000.00	243,433.03	
		WALMART INC	550,000.00	720,590.65	
		WALT DISNEY COMPANY/THE	925,000.00	1,062,402.22	
		WALT DISNEY COMPANY/THE	325,000.00	322,379.74	
		WELLS FARGO & COMPANY	1,225,000.00	1,321,175.42	
		WELLS FARGO & COMPANY	300,000.00	319,054.53	
		WESTERN DIGITAL CORP	578,000.00	558,486.67	
		WESTERN MIDSTREAM OPERAT	425,000.00	418,922.50	
		WILLIAMS COMPANIES INC	275,000.00	321,989.86	
		WILLIAMS COMPANIES INC	425,000.00	497,156.44	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	WOOLWORTHS GROUP LTD	700,000.00	700,738.41	
		XCEL ENERGY INC	600,000.00	652,498.53	
	計	銘柄数： 238	169,351,031.62	185,599,984.70	
				(19,740,414,372)	
		組入時価比率： 64.9%		65.9%	
	ユーロ	2I RETE GAS SPA	575,000.00	619,063.32	
		ABBOTT IRELAND FINANCING	1,150,000.00	1,156,488.30	
		ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	400,000.00	422,284.06	
		AEROPORTS DE PARIS	400,000.00	411,962.00	
		AKELIUS RESIDENTIAL PROP	100,000.00	99,914.50	
		ALLIANZ SE	1,400,000.00	1,525,891.40	
		ASR NEDERLAND NV	2,000,000.00	2,249,324.20	
		ASSICURAZIONI GENERALI	1,325,000.00	1,578,145.15	
		AURIZON NETWORK PTY LTD	500,000.00	562,385.50	
		AXA SA	1,000,000.00	1,123,844.14	
		AXA SA	600,000.00	682,972.20	
		AXA SA	525,000.00	579,636.04	
		BANCO SANTANDER SA (REGS	1,800,000.00	2,009,687.40	
		BARCLAYS PLC	800,000.00	875,209.60	
		BAYER AG	700,000.00	720,155.80	
		BEL SARL	600,000.00	617,146.80	
		BHP BILLITON FINANCE LTD	1,000,000.00	1,183,262.00	
		BMW FINANCE NV	1,150,000.00	1,256,283.00	
		BNP PARIBAS	1,225,000.00	1,316,113.05	
		CAIXABANK	600,000.00	611,203.80	
		CELLNEX TELECOM SA	800,000.00	819,546.40	
		CHUBB INA HOLDINGS INC	250,000.00	258,346.72	
		CHUBB INA HOLDINGS INC	150,000.00	162,304.50	
		COMCAST CORP	450,000.00	453,459.15	
		COMMONWEALTH BANK AUSTRA	900,000.00	935,550.27	
		CREDIT AGRICOLE	525,000.00	586,734.75	
		CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	1,500,000.00	1,680,567.00	
		CREDIT SUISSE GROUP AG	250,000.00	280,831.12	
		DH EUROPE FINANCE	250,000.00	256,513.50	
		ELI LILLY & CO	600,000.00	662,944.80	
		ENERGIAS DE PORTUGAL SA	400,000.00	387,468.80	
		EUROCLEAR INVESTMENTS SA	600,000.00	654,900.00	
		FIDELITY NATL INFO SERV	600,000.00	733,849.80	
		GEELY SWEDEN FINANCE AB	200,000.00	222,858.00	
		GLENCORE FINANCE EUROPE	200,000.00	209,710.52	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	500,000.00	557,048.00	
		GRIFOLS SA	250,000.00	251,683.00	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	ユーロ	IBM CORP	1,050,000.00	1,125,432.00	
		IE2 HOLDCO	500,000.00	568,477.54	
		IMPERIAL BRANDS FIN PLC	1,750,000.00	1,856,616.09	
		INFRASTRUTTURE WIRELESS	500,000.00	511,375.00	
		INMOBILIARIA COLONIAL SA	600,000.00	619,095.57	
		INTERNATIONAL GAME TECH	450,000.00	449,145.00	
		INTESA SANPAOLO SPA	500,000.00	518,475.00	
		INTRUM AB	45,000.00	45,240.75	
		INTRUM AB	100,000.00	98,095.00	
		JPMORGAN CHASE & CO	700,000.00	695,591.40	
		LLOYDS BANKING GROUP	550,000.00	558,446.90	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,000,000.00	2,033,993.80	
		LOGICOR FINANCING SARL	900,000.00	919,581.33	
		LOGICOR FINANCING SARL	400,000.00	406,986.58	
		MARSH & MCLENNAN COS INC	650,000.00	690,356.55	
		MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	350,000.00	354,395.58	
		NORTEGAS ENERGIA DISTRI	114,000.00	123,848.16	
		OPTUS FINANCE PTY LTD	500,000.00	516,909.00	
		PHILIP MORRIS INTL INC	500,000.00	494,208.50	
		PROLOGIS EURO FINANCE	800,000.00	893,829.60	
		PROSEGUR CIA DE SEGURIDA	600,000.00	609,600.00	
		Q-PARK HOLDING BV	450,000.00	422,175.60	
		RYANAIR DAC	1,125,000.00	1,094,045.62	
		SAP SE	1,100,000.00	1,200,639.00	
		SCENTRE MGMT LTD	550,000.00	543,831.75	
		SILGAN HOLDINGS INC	350,000.00	349,825.00	
		SOLVAY FINANCE	475,000.00	521,586.10	
		STANDARD INDUSTRIES INC	475,000.00	467,339.69	
		STATE GRID OVERSEAS INV	750,000.00	762,956.25	
		STRYKER CORP	300,000.00	337,351.20	
		TECHEM VERWALTUNGSGESELL	275,000.00	267,522.20	
		TELEFONICA EUROPE BV	600,000.00	637,552.20	
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	800,000.00	803,278.42	
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1,200,000.00	1,233,969.15	
		TOTAL SE	900,000.00	948,636.90	
		TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	150,000.00	171,204.45	
		TRANSURBAN FINANCE CO	1,075,000.00	1,134,078.23	
		UBS GROUP AG	500,000.00	525,937.50	
		UNIBAIL-RODAMCO SE	100,000.00	89,596.90	
		UNIQA INSURANCE GROUP AG	300,000.00	313,281.00	
		VERIZON COMMUNICATIONS	650,000.00	675,837.66	
		VESTEDA FINANCE BV	525,000.00	545,341.12	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	ユーロ	VIENNA INSURANCE GRP AGW	1,000,000.00	1,145,534.67	
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	600,000.00	632,726.71	
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1,500,000.00	1,615,086.18	
		WINTERSHALL DEA FINANCE	1,300,000.00	1,255,217.60	
	計	銘柄数： 83	56,884,000.00	60,499,539.04	
				(7,615,076,978)	
		組入時価比率： 25.0%		25.4%	
	英ポンド	ANNINGTON FUNDING PLC	275,000.00	344,946.47	
		APT PIPELINES LTD	675,000.00	766,640.36	
		AT&T INC	1,150,000.00	1,264,688.35	
		BANQUE FED CRED MUTUEL	700,000.00	737,942.80	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	1,150,000.00	1,246,743.64	
		DXC TECHNOLOGY CO	600,000.00	608,143.80	
		HSBC HOLDINGS PLC	2,300,000.00	2,391,505.50	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,125,000.00	1,175,811.75	
		MCKESSON CORP	475,000.00	522,882.01	
		NGG FINANCE PLC	425,000.00	490,640.10	
		ROYAL BANK OF SCOTLAND	1,000,000.00	1,067,959.10	
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	1,100,000.00	1,169,703.70	
		SEGRO PLC	705,000.00	771,456.12	
		WELLS FARGO & COMPANY	700,000.00	728,019.60	
		WELLS FARGO BANK NA	200,000.00	225,000.70	
		WESTERN POWER DIST WEST	600,000.00	874,562.77	
	計	銘柄数： 16	13,180,000.00	14,386,646.77	
				(2,027,510,129)	
		組入時価比率： 6.7%		6.8%	
	小計			29,383,001,479	
				(29,383,001,479)	
	合計			29,955,068,653	
				(29,955,068,653)	

（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3期》決算日2020年8月25日

計算期間：2019年8月27日～2020年8月25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ジャジメンタルL／S「テック」マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
	MUIクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
	MUIベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	■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ジャジメンタルL／S「テック」マザーファンド	■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	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
2期（2019年8月26日）	9,997	0	△5.1	9,987	△0.1	75.9	△ 8.2	1,682
3期（2020年8月25日）	10,217	105	3.3	9,983	△0.0	76.9	△32.8	2,449

（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

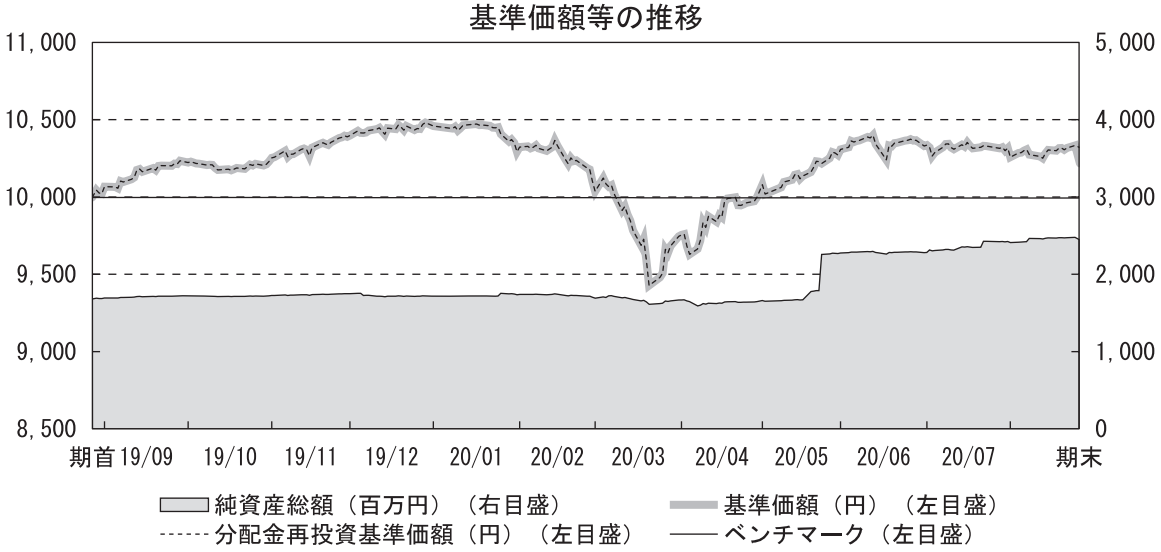
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2019年 8月26日	9,997	－	9,987	－	75.9	△ 8.2
8月末	10,067	0.7	9,987	△0.0	77.7	△ 8.2
9月末	10,222	2.3	9,986	△0.0	79.0	△34.9
10月末	10,253	2.6	9,986	△0.0	82.4	△24.7
11月末	10,397	4.0	9,986	△0.0	81.8	△ 5.7
12月末	10,459	4.6	9,985	△0.0	83.1	△28.6
2020年 1月末	10,323	3.3	9,985	△0.0	79.6	△33.2
2月末	10,036	0.4	9,985	△0.0	72.4	△28.0
3月末	9,755	△2.4	9,985	△0.0	72.1	△28.8
4月末	10,079	0.8	9,984	△0.0	76.4	△34.1
5月末	10,308	3.1	9,984	△0.0	76.4	△23.5
6月末	10,335	3.4	9,984	△0.0	74.2	△20.5
7月末	10,257	2.6	9,983	△0.0	70.3	△21.6
(期末) 2020年 8月25日	10,322	3.3	9,983	△0.0	76.9	△32.8

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
（注）ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。
（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

（2019年8月27日～2020年8月25日）



第3期首　：　9,997円
第3期末　：　10,217円
（既払分配金　　105円）
騰落率　：　3.3%
（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）基準価額（分配金再投資）、ベンチマークは、期首2019年8月26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ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド」、（期中に新規に「ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」マザーファンド、「ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド」を組み入れ）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「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

（2019年8月27日～2020年8月25日）

期初は米中協議への報道に左右される展開で始まったものの、9月に米中協議再開が伝わると大きく反発となり、ドル円も108円台を付け株価は上昇基調を強めました。その後は再び米中協議への報道に一喜一憂する展開となるものの、米国株式の堅調、国内業績の改善期待を背景に上昇となりました。12月に入り米中協議は第1弾の合意を達成したことで堅調な株価推移となりましたが、年明けに米国とイランの緊張が高まったことからボラティリティの高い展開となり、1月下旬には中国発の新型コロナウイルス拡散懸念から下落に転じました。3月にはＷＨＯ（世界保健機関）がパンデミックを表明、ドル円レートは101円台に突入し、日経平均は16,000円台まで下落しました。世界的に経済環境の悪化が懸念される中、世界の政策当局は金融緩和と景気対策を打ち出し、日銀もＥＴＦ買い入れの倍増を決定し株価の底打ちとなりました。4月には欧米での新型コロナウイルスの新規感染者数低減や治療薬への期待から反発となるも、国内では緊急事態宣言から国内内需の減速懸念が株価の戻りの足かせとなりました。5月に緊急事態宣言の解除となると株価は上昇し、世界的な経済活動再開と米経済指標の予想外の改善、ＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）では景気への警戒感から金融緩和を長期的に行うスタンスが示されると、ＮＡＳＤＡＱ指数が高値を更新し成長期待の高い銘柄を中心に堅調な展開となりました。その後は日経平均は高値圏でのもみ合いとなるも、個別銘柄では決算の中身による選別が進み優勝劣敗が鮮明な展開となりました。

ポートフォリオについて

当ファンド

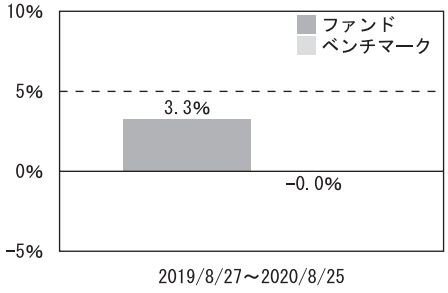
三菱ＵＦＪ信託銀行の投資助言に基づき、期初から5月中旬までは「ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「インフラ資源」マザーファンド」、「ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド」、「ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド」、「ＭＵＩベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド」の4ファンドを等金額で組み入れました。5月中旬に新たに「ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」マザーファンド」、「ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド」の2ファンドを追加で組み入れ、5月中旬以降は計6ファンドを等金額で組み入れました。

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、105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3期 2019年8月27日～2020年8月25日
当期分配金 （対基準価額比率）		105 1.017%
	当期の収益	105
	当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額		299

（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

新型コロナウイルスによる経済活動の自粛・縮小の影響により足元の業績悪化は避けられないものの、経済活動再開の動きが出てきていることから、下期以降の業績回復を前提に株価の回復傾向が続く可能性が高まってきたと考えています。また、世界的な金融緩和の長期化から過剰流動性のマーケット環境が続くことから、株価の下押しは限界的で、ワクチン開発への期待や予想以上の業績の落ち込みとならない見通しが出てくることにより、株価は堅調に推移すると考えています。

今後の運用方針について

当ファンド

・引き続き、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
・投資対象とするマザーファンド及びその投資比率は三菱ＵＦＪ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

1万口当たりの費用明細

（2019年8月27日～2020年8月25日）

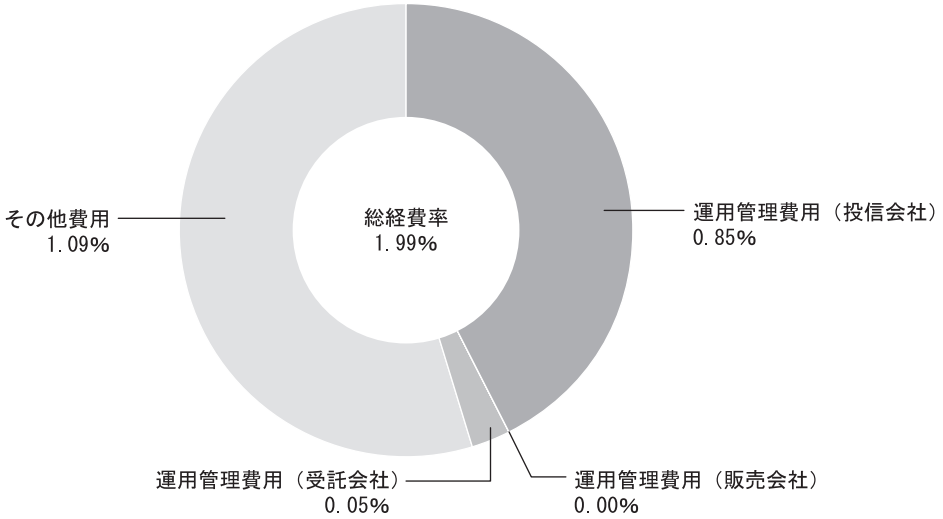
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 信託報酬	92円	0.900%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(86)	(0.845)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	23	0.223	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(20)	(0.199)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(2)	(0.024)	
(c) その他費用	111	1.085	(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）	(3)	(0.027)	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）	(108)	(1.057)	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	226	2.208	
期中の平均基準価額は、10,207円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。
（注）売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

（参考情報）

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.99%です。



（注）費用は、１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買および取引の状況（2019年8月27日～2020年8月25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	46,415	64,404	61,147	84,889
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド	30,092	59,391	42,480	83,538
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド	25,684	52,733	50,492	102,520
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」マザーファンド	340,328	411,038	－	－
ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	437,346	410,931	－	－
ＭＵＩベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	73,896	73,841	82,352	81,275

■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ジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」マザーファンド	ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	ＭＵＩベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	－千円	68,038,033千円	24,608,819千円	13,286,252千円	9,219,232千円	63,870,384千円	2,662,064千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－千円	13,123,180千円	11,836,335千円	8,210,921千円	4,693,040千円	15,368,075千円	350,763千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	－	5.18	2.07	1.61	1.96	4.15	7.58

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■利害関係人との取引状況等（2019年8月27日～2020年8月25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	32,737	4,274	13.1	35,300	6,816	19.3

平均保有割合　2.1%

※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。

〈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	11,453	2,059	18.0	13,155	1,006	7.6

平均保有割合　2.7%

※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。

〈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	5,946	167	2.8	7,339	284	3.9

平均保有割合　4.5%

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

〈ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」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	5,229	2,347	44.9	3,989	901	22.6

平均保有割合　5.0%

※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。

〈ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド〉

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	28,710	6,635	23.1	35,160	7,273	20.7
株式先物取引	89,926	89,926	100.0	82,454	82,454	100.0

平均保有割合　2.0%

※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。

〈ＭＵＩベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド〉

区　分	買付額等 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	1,311	91	6.9	1,350	96	7.1

平均保有割合　100.0%

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

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

〈ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド〉

種類	買付額	売付額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株　　式	301	416	346

〈ＭＵＩベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド〉

種類	買付額	売付額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株　　式	28	25	5

(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)	4,148千円
うち利害関係人への支払額 (B)	445千円
(B)／(A)	10.7%

（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リース株式会社、株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャルグループ、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社、株式会社ジャックス、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券株式会社、日立キャピタル株式会社です。

■組入資産の明細

◆親投資信託残高

2020年8月25日現在

種　　類	期首（前期末）	当　期　末	
	口　数	口　数	評　価　額
	千口	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	313,687	298,955	413,874
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド	218,468	206,081	414,512
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド	222,377	197,570	421,575
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」マザーファンド	－	340,328	418,876
ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	－	437,346	405,289
ＭＵＩベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	426,903	418,446	418,153

（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12,469,641千口です。
（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6,716,362千口です。
（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4,530,809千口です。
（注）ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」マザーファンド全体の口数は6,530,385千口です。
（注）ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド全体の口数は20,823,719千口です。
（注）ＭＵＩベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド全体の口数は418,446千口です。

■投資信託財産の構成

2020年8月25日現在

項目	当期末 評価額	当期末 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	413,874	16.6
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド	414,512	16.6
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド	421,575	16.9
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」マザーファンド	418,876	16.8
ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	405,289	16.3
ＭＵＩベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	418,153	16.8
コール・ローン等、その他	3	0.0
投資信託財産総額	2,492,282	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年8月25日現在

項目	当期末
(A) 資産	2,492,282,140円
コール・ローン等	2
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)	413,874,139
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「金融」マザーファンド(評価額)	414,512,954
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「バリュー」マザーファンド(評価額)	421,575,290
ＭＵＩジャジメンタルＬ／Ｓ「テック」マザーファンド(評価額)	418,876,477
ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド(評価額)	405,289,359
ＭＵＩベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド(評価額)	418,153,919
(B) 負債	42,522,586
未払収益分配金	25,177,141
未払信託報酬	16,816,389
その他未払費用	529,056
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,449,759,554
元本	2,397,823,029
次期繰越損益金	51,936,525
(D) 受益権総口数	2,397,823,029口
1万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,217円

（注）当ファンドの期首元本額は1,682,964,343円、期中追加設定元本額は817,599,783円、期中一部解約元本額は102,741,097円です。

（注）1口当たり純資産額は1.0217円です。

■損益の状況

（2019年8月27日～2020年8月25日）

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	74,642,768円
売買益	83,010,244
売買損	△ 8,367,476
(B) 信託報酬等	△17,345,445
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	57,297,323
(D) 前期繰越損益金	△48,733,878
(E) 追加信託差損益金	68,550,221
(配当等相当額)	(30,756,608)
(売買損益相当額)	(37,793,613)
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	77,113,666
(G) 収益分配金	△25,177,141
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	51,936,525
追加信託差損益金	68,550,221
(配当等相当額)	(31,014,977)
(売買損益相当額)	(37,535,244)
分配準備積立金	40,744,600
繰越損益金	△57,358,296

（注）損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

（注）損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

（注）計算期間末における費用控除後の配当等収益（26,216,038円）、費用控除後の有価証券等損益額（0.0円）、信託約款に規定する収益調整金（31,014,977円）および分配準備積立金（39,705,703円）より分配対象収益は96,936,718円（10,000口当たり404円）であり、うち25,177,141円（10,000口当たり105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105円といたしました。

1万口当たり分配金（税込み）	105円

■お知らせ

・2019年8月27日から2020年8月25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 9 期

決算日 2020年2月17日

〈計算期間：2019年2月16日から2020年2月17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
5期（2016年2月15日）	13,261	0.7	10,037	0.1	72.4	－	13,254
6期（2017年2月15日）	13,810	4.1	10,033	△0.0	68.1	－	25,236
7期（2018年2月15日）	13,961	1.1	10,028	△0.0	64.5	－	24,989
8期（2019年2月15日）	14,037	0.5	10,022	△0.1	65.0	－	23,252
9期（2020年2月17日）	14,189	1.1	10,017	△0.0	60.3	－	21,842

（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

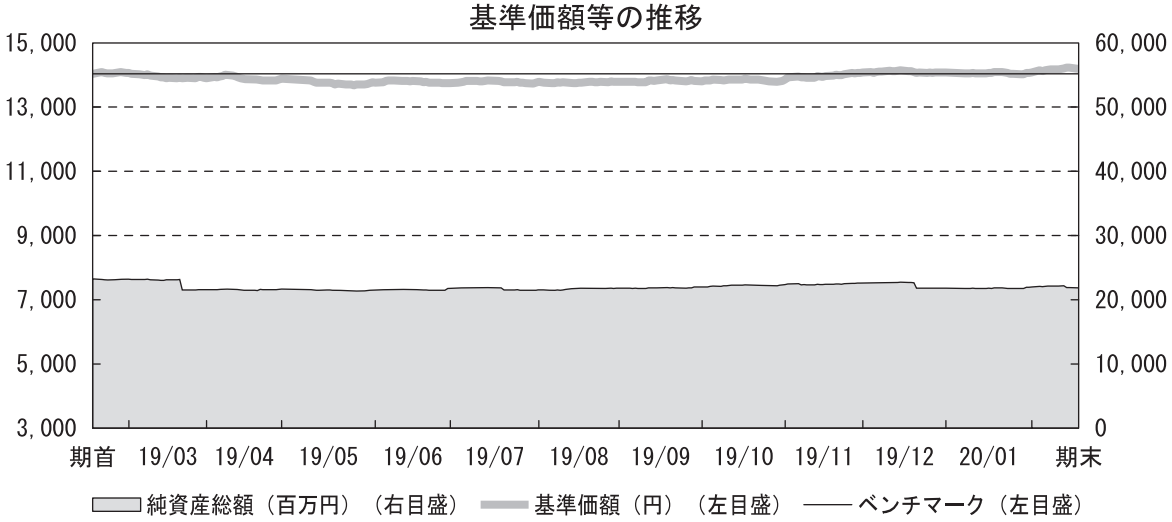
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2019年 2月15日	14,037	－	10,022	－	65.0	－
2月末	14,055	0.1	10,022	△0.0	67.7	－
3月末	13,896	△1.0	10,021	△0.0	73.3	－
4月末	13,883	△1.1	10,021	△0.0	68.3	－
5月末	13,760	△2.0	10,020	△0.0	61.0	－
6月末	13,747	△2.1	10,020	△0.0	62.6	－
7月末	13,787	△1.8	10,019	△0.0	63.6	－
8月末	13,792	△1.7	10,019	△0.0	66.9	－
9月末	13,804	△1.7	10,018	△0.0	70.0	－
10月末	13,860	△1.3	10,018	△0.0	69.3	－
11月末	14,077	0.3	10,018	△0.0	67.1	－
12月末	14,080	0.3	10,018	△0.0	73.0	－
2020年 1月末	14,077	0.3	10,017	△0.0	63.9	－
（期末）						
2020年 2月17日	14,189	1.1	10,017	△0.0	60.3	－

（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

（2019年2月16日～2020年2月17日）



（注）ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

（運用の基本方針）
日本の株式市場に上場している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	商社・卸売セクターの銘柄選択がプラス寄与しました。堅調な業績が想定されるなか、ＰＥＲ等の割安感が高まり、総合商社内での株価の出遅れ感から反発を期待し組み入れた豊田通商が上昇し寄与しました。エネルギー資源セクターの銘柄選択も寄与しました。需要減少から業績悪化を懸念しショートした銘柄が下落し寄与しました。機械セクターの銘柄選択も寄与しました。旺盛な需要による業績拡大を期待し組み入れた東京エレクトロンやＣＫＤが上昇し寄与しました。
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。2020年度においては東京オリンピックによるホテル需要の拡大から堅調な業績が期待でき、中長期的には品川周辺再開発効果も期待でき、大手私鉄内で予想ＰＥＲの割安感も強い西武ホールディングスを保有しました。また、航空旅客需要の増加や株主還元の拡充を期待し日本航空を保有しました。しかし、この2社とも新型コロナウイルスの発生拡大に伴う業績悪化懸念により下落しマイナスに影響しました。

投資環境について

前半までは米中貿易摩擦の軟着陸期待と世界的景気減速懸念に左右される展開から日経平均21,000円を挟んだボックス圏での推移でしたが、9月に米中協議再開が伝わると大きく反発となり、ドル円も108円台を付け株価は上昇基調を強めました。その後は再び米中協議への報道に一喜一憂する展開となるものの、米国株式の堅調、国内業績の改善期待を背景に上昇となりました。12月に入り米中協議は第1弾の合意を達成したことで堅調な株価推移となりましたが、年明けに米国とイランの緊張が高まったことからボラティリティの高い展開となり、1月下旬には中国発の新型コロナウイルス拡散懸念から下落に転じました。

ポートフォリオについて

・2019年2月の期初は各セクター判断を中立とし、運輸・物流セクター内では海運にやや強気の判断でスタートしました。統合準備不足により大幅に悪化したコンテナ船持分法事業会社の業績改善を見込むためです。2019年4月に想定通り上昇し寄与したためウェイトを圧縮しました。また、機械セクター内では設備投資減速・悪化が見込まれる工場自動化関連には慎重なスタンスでスタートしましたが、2019年4月に2019年度下期の受注回復を見込み、慎重なスタンスを解消しました。工場自動化関連セクターは当会計期間において上述のＣＫＤの銘柄選択が奏功し寄与しました。

・2019年12月末の個別銘柄判断としては、上述の理由から西武ホールディングスや、2019年度の業績はモダンビークの石炭事業で減損計上が見込まれるものの実質的な業績の悪化は限定的と予想でき、配当利回りの高さや自社株買いの実施を含め株主還元姿勢と中期経営方針を評価した三井物産に強気のスタンスとしました。西武ホールディングスのリターンは上述の通り不芳でした。三井物産は12月末以降は新型コロナウイルス発生による全体相場の下落影響もありマイナス影響でしたが、当会計期間においてプラスに寄与しました。

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

足元で新型コロナウイルスによる世界的な景気減速への懸念により、株価は大幅な下落となっています。こういった株式市場の動揺に対し各国の政策当局の危機意識は高く、ＦＲＢ（米国の連邦準備制度理事会）は緊急で金融緩和を実施したように、今後も世界各国で政策対応がなされる可能性が高いと考えています。個別企業を見ると、第3四半期の決算で見られた一部の企業での受注回復においては、米中貿易摩擦で抑制されてきた投資再開を示す傾向が出てきています。不透明感がある中でも企業にとってこういった戦略的に必要な投資は止めるわけにいかないと考えられ、足元の一時的な混乱が収まれば受注の回復がみられ、来期の業績の下支え要因になることにより株価は回復していくと考えています。

今後の運用方針について

・2020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、新型コロナウイルスの拡大による航空旅客需要の減少懸念から空運関連に弱気スタンスの方針です。

・セクター内の個別銘柄では将来のファンダメンタルズを想定しながら組み入れる方針です。ファンダメンタルズが同程度であれば、ＰＥＲ、ＰＢＲや配当利回り等のバリュエーションの割安感がある銘柄をロングで組み入れる方針です。

■1万口当たりの費用明細（2019年2月16日～2020年2月17日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	51円	0.363%	(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）	(51)	(0.363)	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	247	1.775	(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）	(247)	(1.775)	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	298	2.138	
期中の平均基準価額は、13,901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（2019年2月16日～2020年2月17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	16,215	28,958,113	17,040	31,403,206

（注）金額は受渡代金。

■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	60,361,319千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,771,520千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	4.08

（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（2019年2月16日～2020年2月17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
クボタ	590	943,269	1,598	クボタ	480	790,534	1,646
日本通運	101	589,756	5,839	三菱商事	221	649,679	2,939
住友商事	320	525,068	1,640	キーエンス	8.2	579,677	70,692
ＩＨＩ	200	501,974	2,509	富士電機	165	567,725	3,440
大阪瓦斯	244	474,873	1,946	阪急阪神ホールディングス	125	556,507	4,452
小田急電鉄	172	435,475	2,531	住友商事	330	537,963	1,630
西武ホールディングス	235	432,241	1,839	ＩＨＩ	190	523,776	2,756
横河電機	212	411,535	1,941	豊田通商	121	468,156	3,869
ジェイ エフ イー ホールディングス	270	405,123	1,500	出光興産	130	465,055	3,577
シチズン時計	710	394,671	555	日本通運	76	456,588	6,007

（注）金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等（2019年2月16日～2020年2月17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	28,958	5,787	20.0	31,403	5,494	17.5

(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）	79,849千円
うち利害関係人への支払額（B）	14,831千円
（B）／（A）	18.6%

（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

2020年2月17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（0.9%）			
三井松島ホールディングス	31	－	－
石油資源開発	69.3	43	121,002
建設業（0.3%）			
東京エネシス	30	48	41,088
日揮ホールディングス	50	－	－
東芝プラントシステム	22	－	－
レイズネクスト	52	－	－
石油・石炭製品（2.2%）			
富士石油	500	330	76,560
出光興産	65	－	－
コスモエネルギーホールディングス	71.7	102	205,938
鉄鋼（1.2%）			
ジェイ エフ イー ホールディングス	－	40	47,880
山陽特殊製鋼	－	74	105,598
日立金属	30	－	－
非鉄金属（4.5%）			
三井金属鉱業	－	56.8	164,663
住友金属鉱山	－	18	56,520
ＤＯＷＡホールディングス	60	30	115,800
古河機械金属	38	－	－
住友電気工業	－	120	175,080

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アーレスティ	150	161	81,305
機械（25.6%）			
日本製鋼所	－	45	85,680
タクマ	－	96	118,368
ツガミ	55	－	－
オークマ	5	－	－
東芝機械	57	－	－
アマダホールディングス	250	80	88,960
アイダエンジニアリング	125	－	－
ＦＵＪＩ	－	20	38,760
牧野フライス製作所	45	48	204,480
オーエスジー	90	40	73,200
旭ダイヤモンド工業	－	109.7	64,174
ソディック	－	46	38,732
ディスコ	－	2.5	65,275
島精機製作所	19	－	－
ナブテスコ	45	24.5	83,422
サトーホールディングス	－	33	93,588
住友重機械工業	36	－	－
日立建機	60	66	199,320
井関農機	45	46	64,308
ＴＯＷＡ	－	54.3	62,282
クボタ	－	110	179,575
小森コーポレーション	84	72	67,464
荏原製作所	－	55	159,390
ダイキン工業	14	15	228,300
オルガノ	30.4	－	－
栗田工業	－	29	92,800
ダイフク	15	－	－
加藤製作所	－	16	24,016
タダノ	－	92.3	98,945
ＣＫＤ	－	111.3	224,937
キトー	－	48	79,296
フクシマガリレイ	7.8	－	－
グローリー	100	22	69,080
ツバキ・ナカシマ	70	72	90,864
日本精工	－	250	227,250
ＮＴＮ	450	－	－
不二越	－	39	158,340
日本トムソン	146.6	120	52,920
マキタ	80	22	93,170
ＩＨＩ	50	60	166,980
スター精密	45	63	81,774
電気機器（9.8%）			
ミネベアミツミ	45	－	－
三菱電機	－	140	218,960
富士電機	55	－	－
安川電機	20	45	174,375
明電舎	68	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
東光高岳	51	70.8	81,844
大崎電気工業	112	113	68,930
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	60	25	53,875
アルバック	46	－	－
ホーチキ	－	29	40,803
富士通ゼネラル	25	－	－
横河電機	－	122	236,558
堀場製作所	－	8	56,720
キーエンス	3.5	－	－
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	21.5	20.5	66,727
富士通フロンテック	－	32	42,368
カシオ計算機	95	－	－
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	32	－	－
東京エレクトロン	4	10	254,150
輸送用機器（0.5%）			
三井Ｅ＆Ｓホールディングス	22	－	－
川崎重工業	－	30	67,140
精密機器（1.7%）			
日機装	78	20	22,520
東京精密	20	－	－
トプコン	－	70	87,220
シチズン時計	－	120	58,920
セイコーホールディングス	28.1	26	59,488
その他製品（－%）			
オカムラ	24	－	－
電気・ガス業（8.7%）			
中部電力	－	90	137,115
東北電力	175	260	269,360
四国電力	270	140	123,480
九州電力	210	－	－
北海道電力	110	－	－
電源開発	58	105	265,545
イーレックス	－	30	44,760
東京瓦斯	131	－	－
大阪瓦斯	－	160	302,080
陸運業（23.3%）			
東武鉄道	111	－	－
相鉄ホールディングス	－	48	131,904
東急	140	180	333,000
京浜急行電鉄	110	－	－
小田急電鉄	－	102	237,456
京成電鉄	121	90	355,500
東日本旅客鉄道	47	43	396,073
東海旅客鉄道	－	12	255,420
西武ホールディングス	160	330	559,680
西日本鉄道	49	25	64,650
阪急阪神ホールディングス	80	24	97,440
南海電気鉄道	143	128.6	346,577
名古屋鉄道	30	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
日本通運	－	25	147,000
ヤマトホールディングス	50	－	－
山九	－	25	130,750
センコーグループホールディングス	35	－	－
ニッコンホールディングス	49	－	－
福山通運	24	3	10,710
海運業（1.8%）			
日本郵船	110	－	－
商船三井	90	93	232,221
空運業（2.3%）			
日本航空	110	100	302,700
倉庫・運輸関連業（2.6%）			
日新	－	47	75,576
三井倉庫ホールディングス	－	26	45,188
住友倉庫	100	93	136,152
上組	83	34	78,030
卸売業（12.9%）			
あらた	22	8.5	38,717
横浜冷凍	36	－	－
三菱食品	3.9	23.2	69,600
ＩＤＯＭ	200	－	－
シークス	－	37	49,469
丸紅	－	260	205,322
兼松	104	－	－
三井物産	130	150	290,550
日立ハイテク	－	12	96,240
住友商事	210	200	335,400
三菱商事	155	－	－
キヤノンマーケティングジャパン	25	35	98,280
阪和興業	60	－	－
岩谷産業	－	30	111,000
東邦ホールディングス	63	－	－
伊藤忠エネクス	－	42	38,682
日鉄物産	30	26.8	123,950
トラスコ中山	27.6	－	－
加藤産業	9	－	－
ミスミグループ本社	－	31	86,273
スズケン	－	39	157,170
小売業（0.4%）			
アスクル	－	16	54,560
ＭｏｎｏｔａＲＯ	60	－	－
日本瓦斯	13	－	－
サービス業（1.3%）			
日本郵政	130	－	－
カナモト	28	20	53,760
西尾レントオール	16	41.5	122,383
合計 株数・金額	7,822	6,997	13,167,409
合計 銘柄数<比率>	100	99	<60.3%>

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

■投資信託財産の構成

2020年2月17日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	13,167,409	37.0
コール・ローン等、その他	22,392,458	63.0
投資信託財産総額	35,559,867	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年2月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	**38,203,723,369円**
コール・ローン等	3,441,416,358
株式(評価額)	13,167,409,500
信用取引預け金	13,545,605,751
未収入金	289,705,760
未収配当金	15,730,000
差入保証金	7,743,856,000
(B) 負債	**16,361,000,694**
信用売証券	13,368,194,800
未払金	331,323,539
未払利息	9,428
差入保証金代用有価証券	2,643,856,000
その他未払費用	17,616,927
(C) 純資産総額(A－B)	**21,842,722,675**
元本	15,394,005,991
次期繰越損益金	6,448,716,684
(D) 受益権総口数	**15,394,005,991口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**14,189円**

■損益の状況

(2019年2月16日～2020年2月17日)

項目	当期
(A) 配当等収益	**372,849,587円**
受取配当金	370,633,050
その他収益金	5,230,117
支払利息	△ 3,013,580
(B) 有価証券売買損益	**258,110,876**
売買益	4,511,934,442
売買損	△4,253,823,566
(C) 信託報酬等	**△ 390,076,293**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**240,884,170**
(E) 前期繰越損益金	**6,687,628,434**
(F) 追加信託差損益金	**508,032,487**
(G) 解約差損益金	**△ 987,828,407**
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	**6,448,716,684**
次期繰越損益金(H)	**6,448,716,684**

(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　16,564,485,533円
　期中追加設定元本額　1,316,538,258円
　期中一部解約元本額　2,487,017,800円
　1口当たり純資産額は1.4189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）	15,080,130,859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）	313,875,132円
合計	15,394,005,991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　2,588,672,000円

■お知らせ

・2019年2月16日から2020年2月17日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIジャジメンタルL／S「金融」マザーファンド

第 9 期

決算日 2020年2月17日

〈計算期間：2019年2月16日から2020年2月17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
5期（2016年2月15日）	16,158	0.9	10,037	0.1	71.4	－	14,857
6期（2017年2月15日）	16,458	1.9	10,033	△0.0	96.1	－	13,042
7期（2018年2月15日）	18,308	11.2	10,028	△0.0	74.9	－	12,807
8期（2019年2月15日）	18,798	2.7	10,022	△0.1	70.9	－	15,482
9期（2020年2月17日）	19,427	3.3	10,017	△0.0	82.9	－	17,209

（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

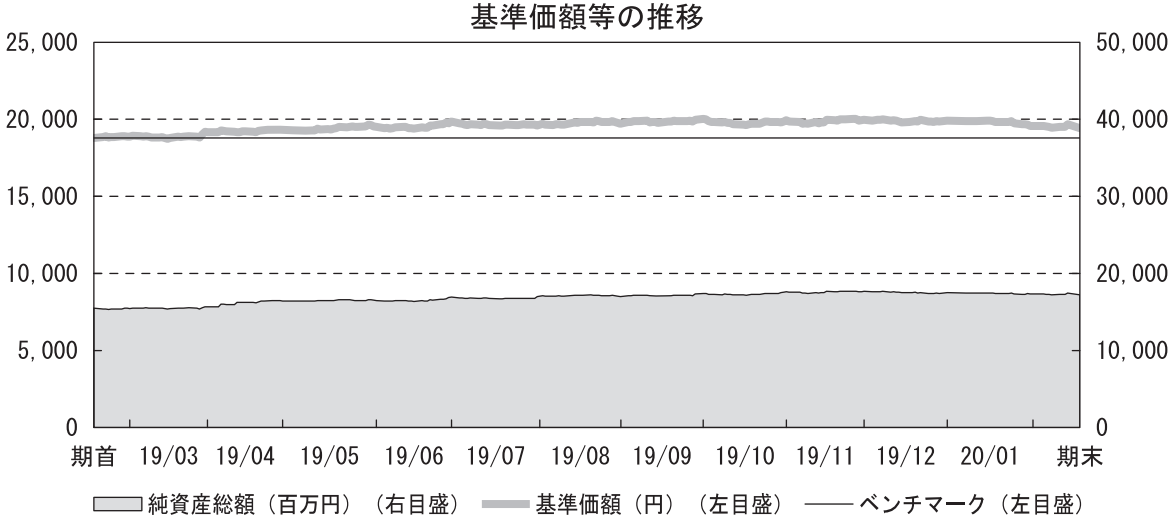
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2019年 2月15日	18,798	－	10,022	－	70.9	－
2月末	18,873	0.4	10,022	△0.0	77.4	－
3月末	19,161	1.9	10,021	△0.0	73.0	－
4月末	19,310	2.7	10,021	△0.0	75.4	－
5月末	19,493	3.7	10,020	△0.0	71.2	－
6月末	19,838	5.5	10,020	△0.0	68.0	－
7月末	19,635	4.5	10,019	△0.0	71.9	－
8月末	19,697	4.8	10,019	△0.0	71.7	－
9月末	20,013	6.5	10,018	△0.0	72.5	－
10月末	19,941	6.1	10,018	△0.0	81.5	－
11月末	19,979	6.3	10,018	△0.0	81.0	－
12月末	19,919	6.0	10,018	△0.0	83.4	－
2020年 1月末	19,574	4.1	10,017	△0.0	83.1	－
（期末） 2020年 2月17日	19,427	3.3	10,017	△0.0	82.9	－

（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

（2019年2月16日～2020年2月17日）



（注）ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

（運用の基本方針）

日本の株式市場に上場している金融関連株の中から、企業への地道な取材活動を通じて、企業の成長性や株価割安度を総合的に判断し、市場変動の影響に左右されない形での安定的な基準価額の上昇を狙います。相対的に投資魅力度が高いと判断される銘柄群を購入し、相対的に投資魅力度が低いと判断される銘柄群の信用取引による売付けを行います。

上昇要因	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。また、大手行セクターと証券セクターについては銘柄選択が奏功し、ロング、ショートの両面においてプラスに寄与しました。
下落要因	保険セクターにおいて、ロング、ショートともにマイナスに影響しました。中長期成長力を期待して保有しているロングの小型株が低迷する一方、ショート保有の小型株が決算内容が好感されて大幅に上昇しました。

投資環境について

前半までは米中貿易摩擦の軟着陸期待と世界的景気減速懸念に左右される展開から日経平均21,000円を挟んだボックス圏での推移でしたが、9月に米中協議再開が伝わると大きく反発となり、ドル円も108円台を付け株価は上昇基調を強めました。その後は再び米中協議への報道に一喜一憂する展開となるものの、米国株式の堅調、国内業績の改善期待を背景に上昇となりました。12月に入り米中協議は第1弾の合意を達成したことで堅調な株価推移となりましたが、年明けに米国とイランの緊張が高まったことからボラティリティの高い展開となり、1月下旬には中国発の新型コロナウイルス拡散懸念から下落に転じました。

ポートフォリオについて

・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、バリュエーションが割安な水準まで下落した銘柄を中心に組み入れました。

・地銀セクターにおいては、厳しい事業環境下においても安定的な業績推移や株主還元が期待できる銘柄を中心に組み入れました。

・大手行セクターや保険セクターにおいては、日米欧の金融政策や長期金利の動向や、バリュー・グロースなどの市場の物色動向に注意しながら、機動的に売買を行いました。

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

足元で新型コロナウイルスによる世界的な景気減速への懸念により、株価は大幅な下落となっています。こういった株式市場の動揺に対し各国の政策当局の危機意識は高く、ＦＲＢ（米国の連邦準備制度理事会）は緊急で金融緩和を実施したように、今後も世界各国で政策対応がなされる可能性が高いと考えています。個別企業を見ると、第3四半期の決算で見られた一部の企業での受注回復においては、米中貿易摩擦で抑制されてきた投資再開を示す傾向が出てきています。不透明感がある中でも企業にとってこういった戦略的に必要な投資は止めるわけにいかないと考えられ、足元の一時的な混乱が収まれば受注の回復がみられ、来期の業績の下支え要因になることにより株価は回復していくと考えています。

今後の運用方針について

・銀行セクターでは、マイナス金利政策が導入されて以降、厳しい事業環境が継続しています。地銀では、同一県内での連携を模索する動きや、ＳＢＩホールディングスとの資本業務提携など、収益力改善に向けた動きが相次いでいます。今後についても、業界再編の動きが活発化することを想定しながら銘柄を組み入れていく方針です。

・各セクターにおいて、新型コロナウイルス感染拡大による影響（インバウンド消費の減少が地方経済に与える影響、世界的な旅客需要の減少が航空機ファイナンス市場に与える影響など）に注視しつつ、ロング・ショートの両面からポジションを構築していく方針です。

■1万口当たりの費用明細（2019年2月16日～2020年2月17日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	37円	0.190%	(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）	(37)	(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
(b) その他費用	412	2.100	(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）	(412)	(2.100)	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	449	2.290	
期中の平均基準価額は、19,619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（2019年2月16日～2020年2月17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	23,277 (320)	18,693,659 (―)	20,918	15,046,151

（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	33,739,811千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,809,902千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.63

（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（2019年2月16日～2020年2月17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
八十二銀行	2,483.2	1,071,605	431	八十二銀行	2,861.2	1,364,155	476
ＳＢＩホールディングス	359.4	878,778	2,445	オリックス	425.2	717,340	1,687
南都銀行	311	738,791	2,375	あおぞら銀行	225	628,305	2,792
あおぞら銀行	271.3	717,977	2,646	ＳＢＩホールディングス	248.7	621,831	2,500
全国保証	158.4	673,417	4,251	アイ・アールジャパンホールディングス	278.7	570,303	2,046
オリックス	425.2	646,517	1,520	ふくおかフィナンシャルグループ	250	545,768	2,183
アルヒ	315	621,656	1,973	三井住友トラスト・ホールディングス	119.1	467,884	3,928
武蔵野銀行	296.5	591,387	1,994	ＳＯＭＰＯホールディングス	108.8	451,191	4,146
イー・ギャランティ	467	584,922	1,252	山陰合同銀行	623	426,161	684
第四北越フィナンシャルグループ	174	479,703	2,756	三井住友フィナンシャルグループ	113.2	424,886	3,753

（注）金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等（2019年2月16日～2020年2月17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	18,693	4,214	22.5	15,046	2,354	15.6

(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）	31,993千円
うち利害関係人への支払額（B）	3,787千円
（B）／（A）	11.8%

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券株式会社です。

■組入資産の明細

国内株式

2020年2月17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（0.9%）			
ＺＵＵ	31.3	35	125,300
銀行業（53.2%）			
じもとホールディングス	－	950	97,850
九州フィナンシャルグループ	682.9	－	－
富山第一銀行	116.2	－	－
関西みらいフィナンシャルグループ	293.6	－	－
三十三フィナンシャルグループ	112	136	211,752
第四北越フィナンシャルグループ	113	287	749,070
あおぞら銀行	－	46.3	142,372
りそなホールディングス	443.1	－	－
三井住友トラスト・ホールディングス	54.6	－	－
武蔵野銀行	－	296.5	504,050
千葉興業銀行	970	－	－
七十七銀行	456.5	551.6	893,040
秋田銀行	145.6	151	291,883
ふくおかフィナンシャルグループ	126.3	－	－
八十二銀行	378	－	－
山梨中央銀行	75	191	184,697
清水銀行	－	94	189,598
南都銀行	－	300	764,700
百五銀行	857.2	1,248.5	408,259

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
山陰合同銀行	343.7	－	－
中国銀行	326.1	－	－
伊予銀行	1,385.2	1,610.2	887,220
百十四銀行	63.9	－	－
大分銀行	174	223	527,395
佐賀銀行	－	63	96,201
名古屋銀行	146	177	596,490
愛知銀行	101.3	144	478,800
大光銀行	－	48.8	80,568
栃木銀行	－	1,468	295,068
北日本銀行	28.3	－	－
東和銀行	－	103	81,473
フィデアホールディングス	727.3	920	113,160
池田泉州ホールディングス	531.8	－	－
証券、商品先物取引業（15.5%）			
ＦＰＧ	50	－	－
ジャパンインベストメントアドバイザー	19.3	26.5	54,007
GMOフィナンシャルホールディングス	468	937	528,468
ＳＢＩホールディングス	204.9	315.6	772,588
いちよし証券	322.2	415	253,150
岩井コスモホールディングス	－	290	371,200
スパークス・グループ	－	863	234,736

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
保険業（6.5%）			
アイペット損害保険	38.5	147	291,942
アイリックコーポレーション	78.7	335	435,835
ＳＢＩインシュアランスグループ	170.5	206	201,468
その他金融業（22.7%）			
全国保証	58.8	133.5	622,110
日本モーゲージサービス	112.3	－	－
Ｃａｓａ	62.2	－	－
アルヒ	－	314.4	553,972
プレミアグループ	153.6	433.5	852,694
みずほリース	－	156.3	516,571
東京センチュリー	54.8	－	－
イー・ギャランティ	48	515	689,585
サービス業（1.2%）			
モーニングスター	740.1	－	－
アイ・アールジャパンホールディングス	278.7	－	－
フロンティア・マネジメント	2.9	95	175,750
合計 株数・金額	**11,546**	**14,226**	**14,273,027**
合計 銘柄数〈比率〉	**42**	**36**	**〈82.9%〉**

（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

2020年2月17日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	14,273,027	46.7
コール・ローン等、その他	16,280,777	53.3
投資信託財産総額	30,553,804	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年2月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	**38,773,234,710円**
コール・ローン等	2,008,065,433
株式(評価額)	14,273,027,000
信用取引預け金	14,030,076,450
未収入金	235,488,127
未収配当金	7,147,700
差入保証金	8,219,430,000
(B) 負債	**21,564,070,931**
信用売証券	13,331,404,100
未払金	3,957,806
未払利息	5,501
差入保証金代用有価証券	8,219,430,000
その他未払費用	9,273,524
(C) 純資産総額(A－B)	**17,209,163,779**
元本	8,858,149,970
次期繰越損益金	8,351,013,809
(D) 受益権総口数	**8,858,149,970口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**19,427円**

■損益の状況

(2019年2月16日～2020年2月17日)

項目	当期
(A) 配当等収益	**339,625,876円**
受取配当金	342,107,415
その他収益金	720,354
支払利息	△ 3,201,893
(B) 有価証券売買損益	**524,539,578**
売買益	3,192,281,606
売買損	△2,667,742,028
(C) 信託報酬等	**△ 354,193,613**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**509,971,841**
(E) 前期繰越損益金	**7,246,185,405**
(F) 追加信託差損益金	**934,649,999**
(G) 解約差損益金	**△ 339,793,436**
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	**8,351,013,809**
次期繰越損益金(H)	**8,351,013,809**

(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　8,235,990,254円
　期中追加設定元本額　985,428,506円
　期中一部解約元本額　363,268,790円
　1口当たり純資産額は1.9427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）	8,636,522,330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）	221,627,640円
合計	8,858,149,970円

（注）信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下のとおり差入を行っております。
　株式　6,877,665,000円

■お知らせ

・2019年2月16日から2020年2月17日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIジャジメンタルL／S「バリュー」マザーファンド

第 9 期

決算日 2020年2月17日

〈計算期間：2019年2月16日から2020年2月17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
5期（2016年2月15日）	17,364	△ 6.8	10,037	0.1	86.2	48.2	13,153
6期（2017年2月15日）	17,351	△ 0.1	10,033	△0.0	89.7	△74.0	11,617
7期（2018年2月15日）	21,590	24.4	10,028	△0.0	82.5	△51.3	12,402
8期（2019年2月15日）	19,139	△11.4	10,022	△0.1	83.2	△55.9	10,155
9期（2020年2月17日）	19,985	4.4	10,017	△0.0	86.7	△47.0	9,880

（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

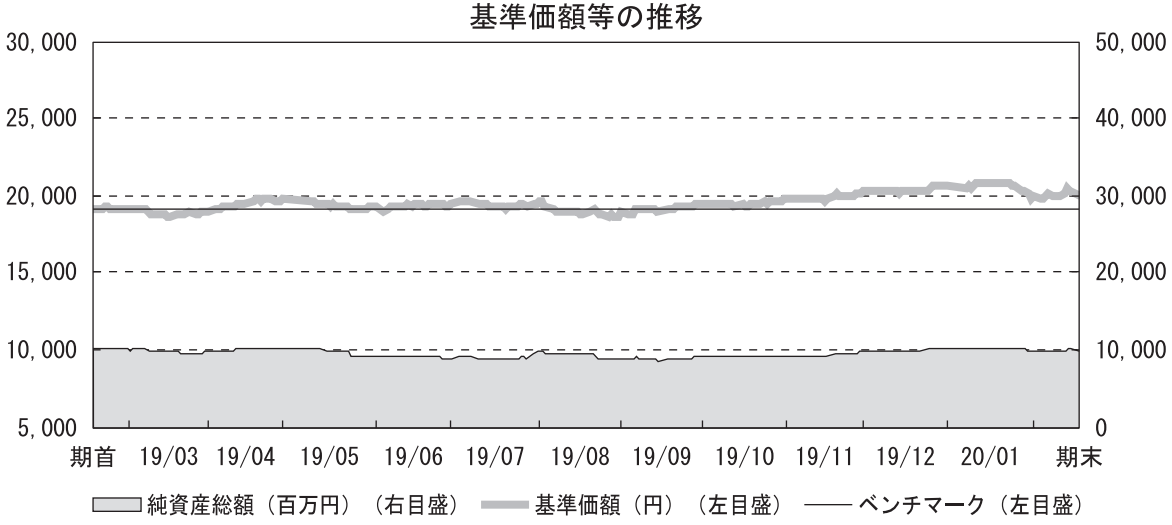
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2019年 2月15日	19,139	－	10,022	－	83.2	△55.9
2月末	19,070	△0.4	10,022	△0.0	83.2	△57.9
3月末	19,027	△0.6	10,021	△0.0	86.1	△58.8
4月末	19,753	3.2	10,021	△0.0	89.0	△57.2
5月末	19,301	0.8	10,020	△0.0	87.2	△50.7
6月末	19,409	1.4	10,020	△0.0	91.1	△39.2
7月末	19,598	2.4	10,019	△0.0	86.5	△36.3
8月末	18,899	△1.3	10,019	△0.0	89.3	△33.5
9月末	19,421	1.5	10,018	△0.0	87.6	△53.7
10月末	19,838	3.7	10,018	△0.0	88.8	△36.0
11月末	20,276	5.9	10,018	△0.0	87.8	△22.2
12月末	20,620	7.7	10,018	△0.0	87.9	△26.5
2020年 1月末	19,945	4.2	10,017	△0.0	87.3	△49.9
（期末）						
2020年 2月17日	19,985	4.4	10,017	△0.0	86.7	△47.0

（注）騰落率は期首比。
（注）ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

（2019年2月16日～2020年2月17日）



（注）ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

（運用の基本方針）
株価指数先物を使いファンド全体のネット・エクスポージャーをコントロールし、株式市場全体の下落時の損失抑制、上昇時の収益追随を狙います。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を信用取引により売付けを行います。

上昇要因	米中貿易摩擦への懸念に翻弄される市場環境の中、適正株価水準を見据えて機動的にネット・エクスポージャーをコントロールした結果、エクスポージャー効果は大幅なプラスとなりました。 中長期で成長を期待する銘柄が不透明感の強い市場環境においても業績堅調を確認したことでプラスに寄与しました。
下落要因	ショート銘柄において内需の成長鈍化を見込んだ銘柄の一時的な株価上昇によりマイナス効果となりました。

投資環境について

前半までは米中貿易摩擦の軟着陸期待と世界的景気減速懸念に左右される展開から日経平均21,000円を挟んだボックス圏での推移でしたが、9月に米中協議再開が伝わると大きく反発となり、ドル円も108円台を付け株価は上昇基調を強めました。その後は再び米中協議への報道に一喜一憂する展開となるものの、米国株式の堅調、国内業績の改善期待を背景に上昇となりました。12月に入り米中協議は第1弾の合意を達成したことで堅調な株価推移となりましたが、年明けに米国とイランの緊張が高まったことからボラティリティの高い展開となり、1月下旬には中国発の新型肺炎拡散懸念から下落に転じました。

ポートフォリオについて

【ネット･エクスポージャー】
期初の株価が横ばいで推移している局面ではネット・エクスポージャーを17%程度の低位に置いていましたが、世界各国での政策的対応により世界経済の減速感が一巡するとの見通しの下、5月以降の株価が適正株価水準を下回った局面では段階的にネット・エクスポージャーを引き上げ、40%台まで拡大させました。その後9月に入り、欧米の金融緩和観測や為替108円台を受けて株価が堅調に推移し適正株価水準を上回ったため、ネット・エクスポージャーを20%程度まで引き下げました。下期に入り、これまで控えられてきた企業の投資に回復の可能性が出てきたと判断し、適正株価水準を見直したことから、ネット・エクスポージャーを50%程度まで引き上げました。12月には米中協議での進展期待、米株高を背景に株価は上昇となり、適正株価水準を超えてきたこと、年明けには外部不透明要因が台頭してきたため、再び20%台まで引き下げました。

【現物株式】
引き続き中長期で成長の期待できる中小型株をコア銘柄とする方針としました。足元の受注環境や中期的な見通しに対する進捗を確認し、銘柄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

足元で新型肺炎による世界的な景気減速への懸念により、株価は大幅な下落となっています。こういった株式市場の動揺に対し各国の政策当局の危機意識は高く、ＦＲＢ（米国の連邦準備制度理事会）は緊急で金融緩和を実施したように、今後も世界各国で政策対応がなされる可能性が高いと考えています。個別企業を見ると、第3四半期の決算で見られた一部の企業での受注回復においては、米中貿易摩擦で抑制されてきた投資再開を示す傾向が出てきています。不透明感がある中でも企業にとってこういった戦略的に必要な投資は止めるわけにいかないと考えられ、足元の一時的な混乱が収まれば受注の回復がみられ、来期の業績の下支え要因になることにより株価は回復していくと考えています。

今後の運用方針について

現状では新型肺炎の影響が不透明なことにより株価は下落基調となっていますが、各国の政策当局の危機意識が高いことから、今後政策的対応がとられる可能性が高いと考えます。また、物流や工場の停止から一時的にマイナス要因になることは確実ですが、足元で一部企業に米中貿易摩擦で抑制されてきた投資の再開を示す受注回復が見られたことなどに鑑み、そのマイナス効果は本質的な需要減退に至らないと考えます。来期を見据えた適正株価水準を精査し、株価が下回った局面ではネット・エクスポージャーの引き上げを検討する方針です。
個別銘柄では、人手不足から必要とされる効率化投資、今後の業界内で生き残りのために必要な車載向けの投資、５Ｇ投資など来期に向け需要環境の強いテーマに注目しています。中期的なポテンシャルと来期の業績動向を確認して銘柄を精査する方針です。

■1万口当たりの費用明細（2019年2月16日～2020年2月17日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	30円	0.151%	(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）	(25)	(0.128)	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)	(0.023)	
(b) その他費用	65	0.330	(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）	(65)	(0.330)	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	95	0.481	
期中の平均基準価額は、19,596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（2019年2月16日～2020年2月17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	1,779 (495)	4,287,273 (―)	3,591	4,935,799

（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 19,998	百万円 21,327

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	9,223,073千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,388,670千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.09

（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（2019年2月16日～2020年2月17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
ＭＡＲＵＷＡ	36.8	201,274	5,469	三井住友フィナンシャルグループ	53	205,382	3,875
ファーストリテイリング	2.5	152,116	60,846	第一生命ホールディングス	115.6	203,133	1,757
ＴＯＫＹＯ　ＢＡＳＥ	181.7	129,874	714	みずほフィナンシャルグループ	1,143	191,724	167
ピジョン	29.1	126,829	4,358	デンソー	39.7	185,765	4,679
デジタルアーツ	19.5	125,691	6,445	ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	53.5	184,293	3,444
ＵＵＵＭ	28.2	122,122	4,330	ＳＨＩＦＴ	31.6	157,226	4,975
ＵＴグループ	43.4	118,876	2,739	ＭＡＲＵＷＡ	23.2	154,776	6,671
ＳＨＩＦＴ	17.7	110,828	6,261	イオンファンタジー	58.2	148,892	2,558
グレイステクノロジー	39.9	107,278	2,688	ベネフィット・ワン	55.5	134,093	2,416
ソフトバンクグループ	9	102,477	11,386	アウトソーシング	89.2	115,021	1,289

（注）金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等（2019年2月16日～2020年2月17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	4,287	209	4.9	4,935	361	7.3

(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）	14,503千円
うち利害関係人への支払額（B）	740千円
（B）／（A）	5.1%

（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です。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

2020年2月17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（－%）			
マルハニチロ	13	－	－
建設業（0.7%）			
ショーボンドホールディングス	11.5	12.8	57,088
食料品（0.7%）			
日清製粉グループ本社	20.8	－	－
不二製油グループ本社	7.9	7.9	21,906
アリアケジャパン	7.5	5.3	40,386
パルプ・紙（－%）			
ニッポン高度紙工業	20.1	－	－
化学（5.7%）			
信越化学工業	11.2	11.2	152,656
住友ベークライト	25.7	25.7	95,218
旭有機材	58.7	58.7	97,148
資生堂	8.8	8.8	61,943
ミルボン	13	13	80,990
コーセー	1.7	－	－
ＪＳＰ	21.7	－	－
医薬品（2.2%）			
ロート製薬	17.4	－	－
ＪＣＲファーマ	2.6	6.8	72,488
そーせいグループ	62.8	24.6	53,111
ペプチドリーム	12.7	12.7	65,405
ガラス・土石製品（2.7%）			
ＭＡＲＵＷＡ	15.7	29.3	232,349

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
非鉄金属（－%）			
平河ヒューテック	21.6	－	－
金属製品（0.5%）			
日東精工	77.7	77.7	43,045
機械（10.9%）			
ＮＩＴＴＯＫＵ	57.7	49.3	189,065
ヤマシンフィルタ	104	161.2	125,897
ペガサスミシン製造	137.3	189.7	88,020
ユニオンツール	－	14.5	44,950
日精エー・エス・ビー機械	48.2	35.9	148,626
技研製作所	14.8	14.8	68,894
ハーモニック・ドライブ・システムズ	29.6	28.5	156,180
ダイフク	8.2	16.2	111,618
日本トムソン	58.8	－	－
電気機器（7.6%）			
安川電機	7.9	－	－
日本電産	7.7	7.7	111,034
ソニー	20	15.1	112,525
横河電機	23.8	－	－
日本光電工業	9.8	－	－
キーエンス	1.6	3.2	123,328
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	16	16	52,080
イリソ電子工業	9.9	16.4	67,486
日本セラミック	17.6	17.6	43,436
ファナック	4.9	－	－
芝浦電子	14.4	14.4	39,499
日本シイエムケイ	141	－	－
村田製作所	7.5	16.3	103,179
ニチコン	118.4	－	－
輸送用機器（8.1%）			
デンソー	19.6	－	－
川崎重工業	－	35.6	79,672
トヨタ自動車	15.9	29.2	225,570
日野自動車	131.5	180.8	184,054
エフテック	72	－	－
スズキ	38.4	29.8	149,745
エフ・シー・シー	23.5	23.5	49,961
精密機器（7.6%）			
日本エム・ディ・エム	－	82.8	160,218
ナカニシ	32.4	47.3	82,302
インターアクション	－	40.8	111,547
マニー	10.8	32.4	85,827
シード	42.6	－	－
朝日インテック	19.8	28.6	81,023
ＣＹＢＥＲＤＹＮＥ	54.2	－	－
メニコン	16.3	26.1	133,110
その他製品（2.1%）			
ブロッコリー	－	48	80,256
スノーピーク	72	－	－
ピジョン	5.6	25.8	102,942
陸運業（0.5%）			
富士急行	28.5	12.2	41,236

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
情報・通信業（19.4%）			
デジタルアーツ	－	14.1	75,435
フィックスターズ	69.2	64.9	89,821
ＳＨＩＦＴ	51.5	37.6	289,520
ＣＲＩ・ミドルウェア	14.2	－	－
テクマトリックス	25.6	36.6	102,589
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	9.6	9.6	70,464
アドソル日進	44.8	28.3	68,429
コムチュア	12.5	57.7	131,729
ラック	63.2	－	－
ＰＲ　ＴＩＭＥＳ	21.1	21.1	55,915
ＬＩＮＥ	21.6	－	－
チェンジ	24.4	52.9	210,542
シェアリングテクノロジー	107.9	－	－
ＵＵＵＭ	10.6	38.8	110,696
ソースネクスト	148.4	106	41,658
ＺＵＵ	－	4.4	15,752
ＳＢテクノロジー	－	25.5	60,894
電通国際情報サービス	18	9.7	49,082
日本ユニシス	32	36.9	135,423
ＫＡＤＯＫＡＷＡ	－	14.5	24,940
シーイーシー	42.2	42.9	86,658
日本システムウエア	16.2	16.2	38,086
卸売業（2.9%）			
神戸物産	－	29.7	133,353
日本エム・ディ・エム	75.4	－	－
加賀電子	－	20.3	47,786
ミスミグループ本社	22.5	22.5	62,617
小売業（10.4%）			
大黒天物産	12.6	21.2	72,080
ジンズホールディングス	19.3	19.3	146,873
ＭｏｎｏｔａＲＯ	25.4	3.4	9,268
マーケットエンタープライズ	－	10	21,250
トリドールホールディングス	23.5	23.5	62,110
ＴＯＫＹＯ　ＢＡＳＥ	－	181.7	87,397
バルニバービ	－	24.5	27,415
クスリのアオキホールディングス	4.2	－	－
スシローグローバルホールディングス	9.1	－	－
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	－	34	66,198
ワークマン	－	9.9	82,467
サイゼリヤ	56.9	52.7	125,215
松屋	17.5	－	－
アインホールディングス	6.1	－	－
ニトリホールディングス	1.9	4	68,220
ファーストリテイリング	－	2.1	122,997
銀行業（0.3%）			
三井住友フィナンシャルグループ	60.4	7.4	28,445
みずほフィナンシャルグループ	1,143	－	－
証券、商品先物取引業（－%）			
ジャパンインベストメントアドバイザー	12.5	－	－
保険業（－%）			
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	53.5	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
第一生命ホールディングス	53.8	－	－
その他金融業（0.6%）			
イントラスト	－	64.7	50,724
Ｃａｓａ	37	－	－
不動産業（1.4%）			
日本管理センター	－	22.6	31,075
ジェイ・エス・ビー	4.5	4.5	23,400
ＧＡ ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	－	19.1	62,648
サービス業（15.7%）			
ＵＴグループ	27.9	52.9	146,850
リンクアンドモチベーション	31.5	－	－
ベネフィット・ワン	32.2	45.6	88,783
エムスリー	23.4	39.4	126,080
アウトソーシング	101.6	84.1	86,034
エスプール	19.6	229.5	194,157
インフォマート	29.4	58.8	44,217
プレステージ・インターナショナル	45.1	102.4	99,635
イオンファンタジー	58.2	－	－
シーティーエス	74.5	74.5	50,064
シンメンテホールディングス	40.7	－	－
土木管理総合試験所	91	－	－
ソラスト	54	74.7	78,509
インソース	－	28.8	87,120
グレイステクノロジー	25.3	65.2	218,746
リログループ	27	27	72,495
乃村工藝社	21	－	－
イオンディライト	14.4	14.4	53,496
合計 株数・金額	**4,963**	**3,646**	**8,562,387**
合計 銘柄数〈比率〉	**111**	**94**	**〈86.7%〉**

（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。

(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	－	4,648

■投資信託財産の構成

2020年2月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	8,562,387	77.0
コール・ローン等、その他	2,558,231	23.0
投資信託財産総額	11,120,618	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年2月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	**12,102,195,352円**
コール・ローン等	1,054,585,198
株式(評価額)	8,562,387,900
信用取引預け金	1,274,663,948
未収入金	101,057,814
未収配当金	9,586,492
差入保証金	991,579,000
差入委託証拠金	108,335,000
(B) 負債	**2,221,205,483**
信用売証券	1,228,466,500
未払利息	2,889
差入保証金代用有価証券	991,579,000
その他未払費用	1,157,094
(C) 純資産総額(A－B)	**9,880,989,869**
元本	4,944,128,063
次期繰越損益金	4,936,861,806
(D) 受益権総口数	**4,944,128,063口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**19,985円**

■損益の状況

(2019年2月16日～2020年2月17日)

項目	当期
(A) 配当等収益	**125,239,425円**
受取配当金	126,196,993
その他収益金	9,724
支払利息	△ 967,292
(B) 有価証券売買損益	**585,543,098**
売買益	1,650,872,005
売買損	△1,065,328,907
(C) 先物取引等取引損益	**△ 299,952,688**
取引益	242,646,344
取引損	△ 542,599,032
(D) 信託報酬等	**△ 31,601,513**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**379,228,322**
(F) 前期繰越損益金	**4,849,501,742**
(G) 追加信託差損益金	**911,818,078**
(H) 解約差損益金	**△1,203,686,336**
(I) 計(E＋F＋G＋H)	**4,936,861,806**
次期繰越損益金(I)	**4,936,861,806**

(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　5,306,121,731円
　期中追加設定元本額　955,055,113円
　期中一部解約元本額　1,317,048,781円
　1口当たり純資産額は1.9985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）	4,054,188,532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）	674,720,777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）	215,218,754円
合計	4,944,128,063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　1,144,542,900円

■お知らせ

・2019年2月16日から2020年2月17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「テック」マザーファンド

第 7 期

決算日 2020年2月25日

〈計算期間：2019年2月23日から2020年2月25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／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限（設定日：2013年9月25日）
運用方針	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。
主要運用対象	日本の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。

■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（2016年2月22日）	10,984	4.5	10,017	0.1	62.2	－	215
4期（2017年2月22日）	11,133	1.4	10,013	△0.0	62.5	－	1,607
5期（2018年2月22日）	11,499	3.3	10,008	△0.0	64.1	－	1,891
6期（2019年2月22日）	11,059	△3.8	10,002	△0.1	61.8	－	2,131
7期（2020年2月25日）	11,506	4.0	9,997	△0.0	64.0	－	4,356

（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

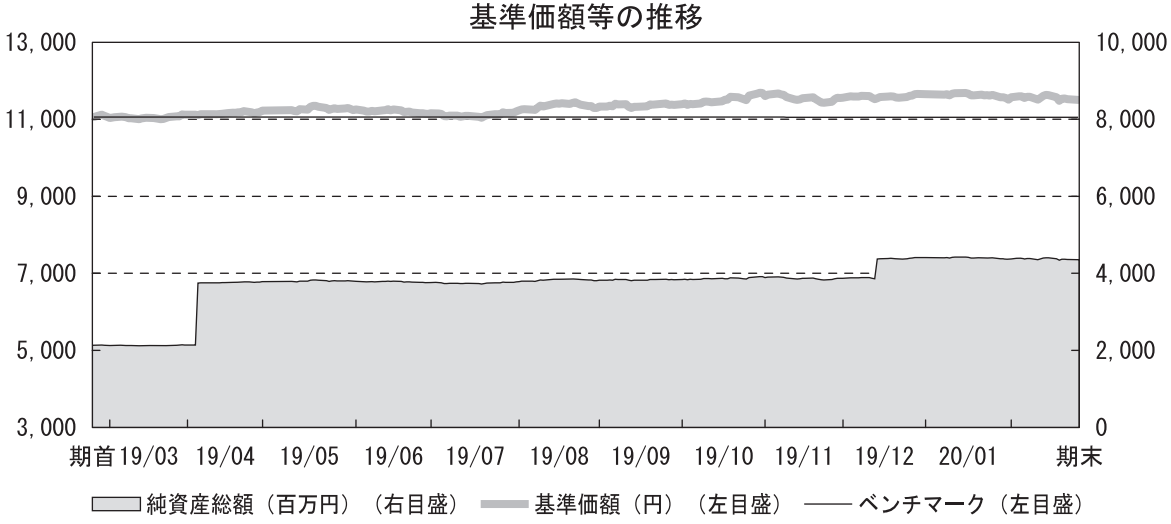
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2019年 2月22日	11,059	－	10,002	－	61.8	－
2月末	11,035	△0.2	10,002	△0.0	61.2	－
3月末	11,117	0.5	10,001	△0.0	67.3	－
4月末	11,225	1.5	10,001	△0.0	58.6	－
5月末	11,254	1.8	10,000	△0.0	56.4	－
6月末	11,156	0.9	10,000	△0.0	58.9	－
7月末	11,229	1.5	9,999	△0.0	56.9	－
8月末	11,329	2.4	9,999	△0.0	62.4	－
9月末	11,394	3.0	9,998	△0.0	67.2	－
10月末	11,601	4.9	9,998	△0.0	70.1	－
11月末	11,560	4.5	9,998	△0.0	69.1	－
12月末	11,650	5.3	9,997	△0.0	61.3	－
2020年 1月末	11,571	4.6	9,997	△0.0	62.1	－
（期末） 2020年 2月25日	11,506	4.0	9,997	△0.0	64.0	－

（注）騰落率は期首比。
（注）ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。
（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

（2019年2月23日～2020年2月25日）



（注）ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

（運用の基本方針）
日本の金融商品取引所に上場されている株式等の中から、テクノロジー関連セクターを中心に、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を信用取引により売付けます。その間に生じる騰落率の格差を主な収益源として、株式市場の価格変動リスクを抑制しつつ、運用します。

上昇要因	半導体/半導体製造装置のセクター戦略と銘柄選択がプラスに寄与しました。半導体の循環回復を狙ったセクターオーバーウェイトと米中摩擦の恩恵が大きいと判断したアドバンテストの上昇などがプラスに寄与しました。また、ＦＡ／ロボットの銘柄選択もプラスに寄与しました。半導体の循環回復の波及効果を狙ったペア戦略、つまり売上高のエレクトロニクス比率を評価軸としてロングとしたＣＫＤなどがプラスに寄与しました。
下落要因	電子部品と精密/民生の銘柄選択がマイナスに影響しました。バリュエーションを重視して購入した電子部品銘柄や事務機銘柄が大きく下落、マイナスに影響しました。

投資環境について

前半までは米中貿易摩擦の軟着陸期待と世界的景気減速懸念に左右される展開から日経平均21,000円を挟んだボックス圏での推移でしたが、9月に米中協議再開が伝わると大きく反発となり、ドル円も108円台を付け株価は上昇基調を強めました。その後は再び米中協議への報道に一喜一憂する展開となるものの、米国株式の堅調、国内業績の改善期待を背景に上昇となりました。12月に入り米中協議は第1弾の合意を達成したことで堅調な株価推移となりましたが、年明けに米国とイランの緊張が高まったことからボラティリティの高い展開となり、1月下旬には中国発の新型コロナウイルス拡散懸念から下落に転じました。

ポートフォリオについて

・期初（2019年2月時点）は、ファンダメンタルズの明確な方向性が出難いと予想。経営力や固有の成長力を重視したペアを中心に組み入れました。

・5月に入り米中貿易摩擦激化など不透明要素はありましたが、在庫循環の観点では6月末が最悪期、7-9月以降は改善する可能性が高まったと判断しました。半導体の循環回復を狙う運用方針をもとに半導体/半導体製造装置のセクターオーバーウェイトを実施しました。また米中貿易摩擦の背景は米中技術覇権争いであり、中国による半導体内製化加速と半導体設備投資（2重投資）が起きると予想、中国半導体企業成長の恩恵が大きいアドバンテストなどを購入しました。

・2019年12月時点で、半導体関連銘柄の株価が上昇したことからセクター戦略でαを狙う局面は一服と判断、個別要因とバリュエーションを重視したペアの組み入れを開始し始めました。

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

足元で新型コロナウイルスによる世界的な景気減速への懸念により、株価は大幅な下落となっています。こういった株式市場の動揺に対し各国の政策当局の危機意識は高く、ＦＲＢ（米国の連邦準備制度理事会）は緊急で金融緩和を実施したように、今後も世界各国で政策対応がなされる可能性が高いと考えています。個別企業を見ると、第3四半期の決算で見られた一部の企業での受注回復においては、米中貿易摩擦で抑制されてきた投資再開を示す傾向が出てきています。不透明感がある中でも企業にとってこういった戦略的に必要な投資は止めるわけにいかないと考えられ、足元の一時的な混乱が収まれば受注の回復がみられ、来期の業績の下支え要因になることにより株価は回復していくと考えています。

今後の運用方針について

・新型コロナウイルスを背景とした株価下落は中期成長銘柄組み入れの好機と判断、コロナ後の世界で恩恵を受けると考えるペアを組み入れていく方針です。

・新型コロナウイルス後の世界のキーワードは「リモート」と考えています。リモートワークやリモート学習が普及しはじめ、リモート買い物であるＥＣ（Electronic Commerce）利用の加速が想定されます。インターネット上でやり取りされるデータ量は一段水準を切り上げることが想定される為、５Ｇを含めネットワークインフラやデータセンタの増強が期待されます。また、巣ごもり需要に加え、動画コンテンツが多くなることから５Ｇ対応端末への更新需要も期待できます。

■1万口当たりの費用明細（2019年2月23日～2020年2月25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	0.148%	(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）	(17)	(0.148)	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	174	1.535	(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）	(174)	(1.535)	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	191	1.683	
期中の平均基準価額は、11,343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（2019年2月23日～2020年2月25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	1,637 (20)	3,521,058 (―)	782	2,325,948

（注）金額は受渡代金。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	5,847,007千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,273,087千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	2.57

（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（2019年2月23日～2020年2月25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
アドバンテスト	25.4	114,024	4,489	日本電産	6.7	102,167	15,248
村田製作所	18.1	108,586	5,999	ＳＣＲＥＥＮホールディングス	11.8	89,428	7,578
日立ハイテク	17	101,224	5,954	アドバンテスト	14.6	75,335	5,159
ヒロセ電機	6	77,932	12,988	イビデン	30.2	67,258	2,227
安川電機	20	74,431	3,721	京セラ	9.1	64,428	7,080
太陽誘電	34.3	74,316	2,166	ローツェ	16.8	62,413	3,715
ＣＫＤ	58.4	70,890	1,213	ダイフク	9.6	57,941	6,035
ツガミ	71.1	70,509	991	東芝テック	12.6	56,837	4,510
ソニー	10.3	69,498	6,747	ナブテスコ	16.7	55,943	3,349
リコー	55	65,061	1,182	日本電子	22.1	54,612	2,471

（注）金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等（2019年2月23日～2020年2月25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	3,521	1,212	34.4	2,325	375	16.1

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	5,378千円
うち利害関係人への支払額（B）	924千円
（B）／（A）	17.2%

（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です。

■組入資産の明細

国内株式

2020年2月25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
建設業（1.6%）			
日揮ホールディングス	15.5	28.8	43,200
化学（－%）			
富士フイルムホールディングス	6	－	－
ガラス・土石製品（0.6%）			
オハラ	－	13.7	16,645
日本特殊陶業	5.3	－	－
機械（26.0%）			
ツガミ	36.6	69.3	65,142
牧野フライス製作所	2.8	7.5	29,512
ディスコ	2.2	1.9	44,954
ナブテスコ	9	－	－
ＳＭＣ	0.6	1.2	56,868
小松製作所	6.8	－	－
日立建機	－	15.7	45,106
ハーモニック・ドライブ・システムズ	2.8	15.7	78,814
クボタ	12.6	－	－
荏原製作所	－	12.4	33,765
ダイキン工業	1.9	2.2	33,660
ダイフク	6.2	6.6	44,352
タダノ	23.5	－	－
ＣＫＤ	－	40.1	73,383
ツバキ・ナカシマ	－	11.1	12,753
日本精工	22.8	47.6	41,412

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
ＮＴＮ	－	153.1	43,021
不二越	5	9.1	34,489
ＴＨＫ	8.9	15.5	40,920
マキタ	5.8	12.1	47,190
電気機器（42.1%）			
イビデン	17.1	－	－
コニカミノルタ	－	80.5	50,312
ミネベアミツミ	－	19.9	42,387
日立製作所	6.1	－	－
安川電機	－	20	72,300
日本電産	3.8	－	－
富士通	－	5.9	72,275
セイコーエプソン	－	30.8	50,696
アンリツ	9.9	－	－
ソニー	3.9	9.9	71,963
ＴＤＫ	1.9	3.9	42,783
アルプスアルパイン	－	24.6	43,935
ヒロセ電機	－	2.8	34,636
横河電機	14.1	－	－
堀場製作所	－	6.8	42,432
アドバンテスト	－	10.8	57,240
キーエンス	0.8	2.4	89,472
シスメックス	4.4	2.9	21,207
コーセル	－	32	34,176
イリソ電子工業	3	7.3	28,871
レーザーテック	4.6	－	－
日本セラミック	6.5	10.5	25,504
日本電子	7.8	10.2	31,671
カシオ計算機	11.2	－	－
エンプラス	－	4.7	13,404
ローム	3	－	－
新光電気工業	25.4	40.9	54,356
太陽誘電	－	17.8	60,965
村田製作所	1.9	14.6	89,614
ＫＯＡ	14	25.9	29,733
キヤノン	6.8	－	－
リコー	－	55	58,355
東京エレクトロン	1.5	2.3	55,855
精密機器（8.4%）			
ニコン	－	26	30,082
オリンパス	－	20.1	40,702
ＨＯＹＡ	5.2	5.5	55,385
朝日インテック	5.3	15.4	40,656
シチズン時計	－	97	44,523
セイコーホールディングス	－	11.3	24,012
情報・通信業（13.3%）			
ＴＩＳ	4.4	－	－
インターネットイニシアティブ	－	18.4	60,444
アドソル日進	6.7	－	－
ＬＩＮＥ	－	1.2	6,420
オービック	－	3.1	44,392
Ｚホールディングス	－	50.4	21,873
トレンドマイクロ	3.6	－	－
伊藤忠テクノソリューションズ	9.3	－	－
大塚商会	4.3	－	－
電通国際情報サービス	－	4.8	23,376
日本ユニシス	8	13.1	47,946
日本電信電話	8.5	16.2	44,298
ソフトバンク	－	42.6	63,069
ＮＴＴドコモ	8.2	－	－
エヌ・ティ・ティ・データ	13.8	26.6	37,266
ＳＣＳＫ	4.8	－	－
富士ソフト	4.8	5.7	22,087
卸売業（6.9%）			
日立ハイテク	－	17	136,000
ミスミグループ本社	－	22.2	55,566
小売業（－%）			
ＭｏｎｏｔａＲＯ	10.8	－	－
サービス業（1.1%）			
カカクコム	11.4	－	－
博報堂ＤＹホールディングス	19.8	23.3	31,245
合計 株数・金額	**450**	**1,325**	**2,788,682**
合計 銘柄数<比率>	**54**	**61**	**<64.0%>**

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

■投資信託財産の構成

2020年2月25日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	2,788,682	40.7
コール・ローン等、その他	4,070,656	59.3
投資信託財産総額	6,859,338	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年2月25日現在

項目	当期末
(A) 資産	**7,837,782,972円**
コール・ローン等	873,882,391
株式(評価額)	2,788,682,800
信用取引預け金	2,495,139,031
未収配当金	1,634,350
差入保証金	1,678,444,400
(B) 負債	**3,481,298,117**
信用売証券	2,498,169,950
未払利息	2,394
差入保証金代用有価証券	978,444,400
その他未払費用	4,681,373
(C) 純資産総額(A－B)	**4,356,484,855**
元本	3,786,301,143
次期繰越損益金	570,183,712
(D) 受益権総口数	**3,786,301,143口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**11,506円**

■損益の状況

(2019年2月23日～2020年2月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	**34,286,604円**
受取配当金	34,666,693
その他収益金	427,587
支払利息	△ 807,676
(B) 有価証券売買損益	**162,731,898**
売買益	748,212,245
売買損	△585,480,347
(C) 信託報酬等	**△ 55,672,870**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**141,345,632**
(E) 前期繰越損益金	**204,053,481**
(F) 追加信託差損益金	**228,052,836**
(G) 解約差損益金	**△ 3,268,237**
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	**570,183,712**
次期繰越損益金(H)	**570,183,712**

(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　1,927,745,541円
　期中追加設定元本額　1,880,803,648円
　期中一部解約元本額　22,248,046円
　1口当たり純資産額は1.1506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「テック」ファンド2（非課税適格機関投資家向け）	3,786,301,143円
合計	3,786,301,143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　1,881,665,400円

■お知らせ

・2019年2月23日から2020年2月25日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド

第 3 期

決算日 2020年1月10日

〈計算期間：2019年1月11日から2020年1月10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／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限（設定日：2017年7月27日）
運用方針	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。
主要運用対象	日本の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 ■投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ■同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ■同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、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		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			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2017年7月27日	10,000	－	10,000	－	－	－	1,030
1期（2018年1月10日）	9,888	△1.1	9,998	△0.0	90.4	△90.1	9,603
2期（2019年1月10日）	9,993	1.1	9,992	△0.1	80.8	△77.3	18,694
3期（2020年1月10日）	9,736	△2.6	9,987	△0.1	86.2	△85.5	24,876

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（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。
（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

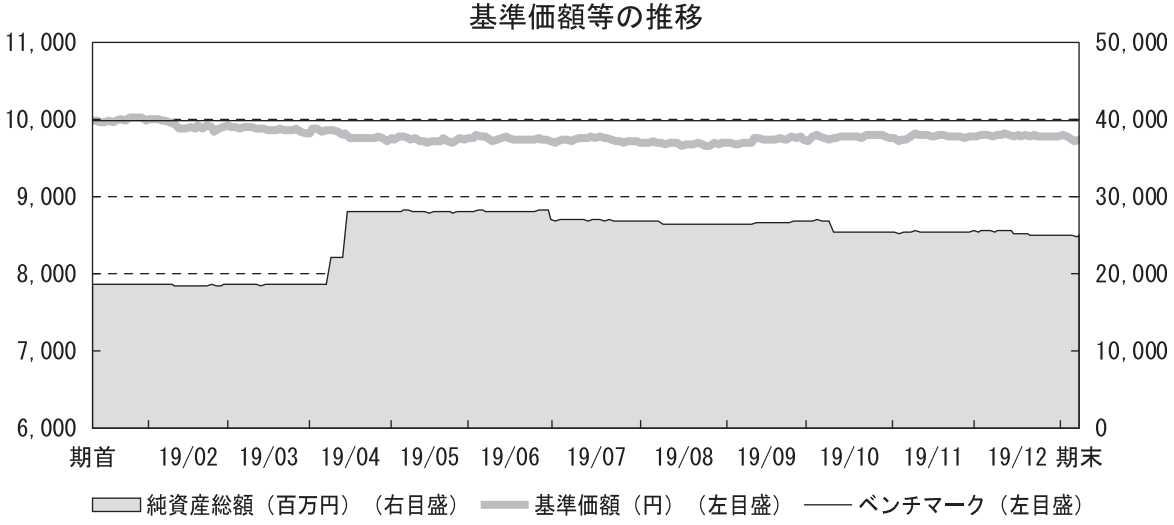
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2019年1月10日	9,993	－	9,992	－	80.8	△77.3
1月末	10,014	0.2	9,991	△0.0	87.1	△84.7
2月末	9,915	△0.8	9,991	△0.0	86.9	△83.9
3月末	9,827	△1.7	9,991	△0.0	83.6	△82.7
4月末	9,766	△2.3	9,990	△0.0	84.7	△81.8
5月末	9,768	△2.3	9,990	△0.0	80.8	△76.9
6月末	9,714	△2.8	9,989	△0.0	87.9	△85.2
7月末	9,694	△3.0	9,988	△0.0	84.4	△81.4
8月末	9,691	△3.0	9,988	△0.0	85.4	△82.3
9月末	9,734	△2.6	9,988	△0.0	85.4	△83.3
10月末	9,758	△2.4	9,987	△0.0	89.7	△86.7
11月末	9,787	△2.1	9,987	△0.0	84.1	△81.2
12月末	9,779	△2.1	9,987	△0.0	85.0	△83.4
（期末）						
2020年1月10日	9,736	△2.6	9,987	△0.1	86.2	△85.5

（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

（2019年1月11日～2020年1月10日）



（注）ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

（運用の基本方針）
高配当利回りの現物株に投資しつつ、先物によるショートポジションを用いることで日本株との市場感応度を抑制し、安定的な収益獲得を狙います。
現物株式の運用においては、減配リスクを抑制しつつ幅広く分散投資し、安定した高いリターンを目指します。

上昇要因	好調な決算のカシオ計算機やＬＩＮＥとの経営統合が発表されたＺホールディングス、半導体関連株としてグローバルに選好された東京エレクトロンなどのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。
下落要因	期間中は、配当利回りの高い銘柄が冴えない展開となり、幅広い業種、銘柄においてマイナスとなりました。業種配分効果に関しては、電気機器のアンダーウェイトや電気・ガス業のオーバーウェイトなどの影響によりマイナス。銘柄選択効果についても、化学や電気機器の銘柄などを中心に幅広い銘柄の影響によりマイナスとなりました。

投資環境について

当期の株式市場は、期初から4月末までは米中貿易摩擦や製造業中心に内外景気の先行き懸念から下げる場面もあったものの、米中通商問題へのやや楽観的な見方や米国の政府機関閉鎖回避等から、緩やかに上昇しました。5月に入ると、米中貿易問題の激化や米国のメキシコへの関税発表から下落しました。その後、米国はメキシコへの関税の撤回を発表し、一時上昇する場面も見られましたが、8月には再度貿易摩擦の激化懸念から下落しました。9月に入ると、一時的に米中対立から上値を抑える場面もあったものの、各国中央銀行の金融緩和長期化観測に加えて、米中の貿易交渉への期待感から10月末まで大きく上昇し続けました。11月以降は、貿易交渉の内容や地政学リスクの高まりから大きく上下する場面もありましたが、米中交渉による追加関税発動回避や、英国選挙での与党勝利等から底堅く推移しました。
当期前半の物色動向は、配当利回りが低く成長期待の高い銘柄が選好され、配当利回り効果はほぼ単調にマイナスとなりました。後半は、短期的にはバリュー優位の局面もあったものの、配当利回り効果は一進一退で推移しました。

ポートフォリオについて

ＴＯＰＩＸ採用銘柄の中から、流動性・安全性評価に加え、弊社独自の減配リスク評価を行い投資対象を絞り込みます。この中から、配当利回りの高さを基準として銘柄選択を行いますが、独自モデルの活用により好リターンが見込めない銘柄を排除したうえで、最適化手法により各種リスクの調整を行い効率的なポートフォリオを構築します。さらに、市場全体の動きを中立化するため、ポートフォリオの推定β に相当する金額のＴＯＰＩＸ先物を売り建てます。ポートフォリオの銘柄入替は原則として月に1回行います。
このような運営を行った結果、130～150銘柄程度の組み入れを行い、ポートフォリオの平均配当利回りはＴＯＰＩＸを上回る水準を維持しました。

ベンチマークとの差異について

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

今後の環境見通しについて

日本の株式市場は、昨年から米中貿易摩擦や米国とイランの地政学リスクといった外部環境要因に大きく市場が揺らされる場面がありました。今後に関しても、米国とイランなど中東を中心にした地政学リスクや新型コロナウイルスによる世界経済への影響、アメリカ大統領選挙、米中貿易摩擦、英国のＥＵ離脱交渉などの政治的なリスク等の懸念材料があり、これらの動向によっては株式市場の変動が激しくなる場面があることも予想されます。一方で、雇用や個人消費、不動産などを牽引役として米国経済は堅調な状況を維持していることに加えて、各国の中央銀行は景気動向に対して早めの対応を行っており、金融緩和的な政策を維持、適宜拡大するスタンスを堅持しています。また日本においても、日本銀行の株式ＥＴＦ購入や政府の経済対策も行われていることから、やや変動幅が大きくなる可能性はあるものの、長期的には緩やかに上昇していくものと期待されます。

今後の運用方針について

月に1回の定例リバランスを継続する方針です。定期的なリバランスを行うことによって、配当利回りが高水準で投資魅力度の高い銘柄をポートフォリオに組み入れるとともに、ＴＯＰＩＸ先物の売り建て金額を調整することでβリスクを抑制し、中長期的に安定したパフォーマンスの獲得を目指します。

■1万口当たりの費用明細（2019年1月11日～2020年1月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	4円	0.041%	(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）	(0)	(0.001)	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）	(4)	(0.039)	
合計	4	0.041	
期中の平均基準価額は、9,787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（2019年1月11日～2020年1月10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	21,147 (95)	36,639,424 (－)	18,547	32,085,849

（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	－	－	91,223	87,443
		ミニＴＯＰＩＸ	－	－	91	82

■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	68,725,273千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,949,332千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.28

（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（2019年1月11日～2020年1月10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
トヨタ自動車	136	973,229	7,156	トヨタ自動車	112	764,662	6,827
大和ハウス工業	246.2	829,680	3,369	大和ハウス工業	201.3	686,553	3,410
武田薬品工業	145.2	639,447	4,403	ＳＢＩホールディングス	218.3	549,447	2,516
ＳＢＩホールディングス	238.6	555,275	2,327	ファミリーマート	202.1	546,206	2,702
旭化成	470	548,275	1,166	旭化成	437.6	485,562	1,109
パナソニック	552.3	533,303	965	ＳＵＢＡＲＵ	153.7	441,395	2,871
パーク２４	197.8	488,992	2,472	ファーストリテイリング	7.1	433,356	61,036
ファミリーマート	175.4	482,646	2,751	パーク２４	170.7	423,638	2,481
第一生命ホールディングス	271.8	459,787	1,691	パナソニック	422.5	408,315	966
ＳＵＢＡＲＵ	165.8	446,712	2,694	ＬＩＸＩＬグループ	260.1	402,832	1,548

（注）金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等（2019年1月11日～2020年1月10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	36,639	2,235	6.1	32,085	2,036	6.3
株式先物取引	87,525	87,525	100.0	91,314	91,314	100.0

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	451	417	389

(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）	10,035千円
うち利害関係人への支払額（B）	9,669千円
(B)／(A)	96.4%

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とはカブドットコム証券株式会社、三菱ＵＦＪリース株式会社、株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャルグループ、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社、株式会社ジャックス、日立キャピタル株式会社です。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

2020年1月10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（－%）			
ホクト	22.8	－	－
建設業（2.4%）			
安藤・間	81.1	94.7	91,669
奥村組	－	9.7	28,906
大東建託	8.8	－	－
大和ハウス工業	－	44.9	152,660
積水ハウス	80.9	85.8	203,689
中電工	16.3	－	－
三機工業	27.7	17.7	27,346
レイズネクスト	34.8	－	－
食料品（4.2%）			
三井製糖	15.7	－	－
プリマハム	－	11.7	29,402
伊藤ハム米久ホールディングス	－	34.6	24,704
アサヒグループホールディングス	35.7	43.8	216,985
キリンホールディングス	70.5	87.9	209,377
サントリー食品インターナショナル	7.3	30.8	140,140
味の素	－	14	25,473
東洋水産	－	25.6	117,376
日本たばこ産業	45.8	58.7	141,789
繊維製品（0.1%）			
オンワードホールディングス	111.1	45	29,475
化学（7.0%）			
旭化成	120.5	152.9	182,639
住友化学	221.2	326.7	157,469
デンカ	45.4	40.4	127,058
日本化学工業	－	8.4	26,124
三菱瓦斯化学	71	107.8	177,870
三井化学	－	79.9	206,221
ＪＳＲ	78.3	－	－
三菱ケミカルホールディングス	157	206.1	167,188
旭有機材	15.5	－	－
中国塗料	35.1	－	－
太陽ホールディングス	13.4	5.3	24,274
ＤＩＣ	44.9	－	－
東洋インキＳＣホールディングス	－	9.7	24,996
ポーラ・オルビスホールディングス	40.6	78.2	206,839
ノエビアホールディングス	16.2	5.9	35,105
有沢製作所	52.3	－	－
日東電工	－	27.2	167,824
医薬品（6.8%）			
武田薬品工業	31.6	78.3	342,875
アステラス製薬	72.8	87.7	164,876
田辺三菱製薬	94	－	－
中外製薬	－	21.7	226,765
科研製薬	27.9	9.7	58,588
エーザイ	9.3	26.3	217,422
小野薬品工業	38.8	－	－
第一三共	22.3	27.7	198,775
キョーリン製薬ホールディングス	30.7	20.3	39,341
大塚ホールディングス	30.5	42.1	210,247
石油・石炭製品（－%）			
ＪＸＴＧホールディングス	272.2	－	－
ゴム製品（0.6%）			
ブリヂストン	24.2	32.3	129,426
ガラス・土石製品（1.3%）			
日本電気硝子	－	81.5	192,829
日本カーボン	－	18.7	75,174
品川リフラクトリーズ	10.1	－	－
黒崎播磨	17.2	－	－
鉄鋼（0.2%）			
大和工業	－	18.6	49,587
非鉄金属（1.4%）			
日本軽金属ホールディングス	－	351.2	78,317
住友電気工業	－	108.4	177,559
アーレスティ	39	－	－
アサヒホールディングス	39.7	17.2	47,196
金属製品（0.7%）			
ＬＩＸＩＬグループ	83.3	80.7	151,312
機械（5.7%）			
アマダホールディングス	151.6	167	211,422
アイダエンジニアリング	55	－	－
ＤＭＧ森精機	－	115.5	194,271
小松製作所	37.5	89.4	233,870
小森コーポレーション	31.3	－	－
トーヨーカネツ	8.2	－	－
平和	55	16.1	36,627
理想科学工業	10.8	－	－
ＳＡＮＫＹＯ	34.2	23.1	85,123
竹内製作所	－	29.8	48,633
ＮＴＮ	383.8	－	－
ジェイテクト	－	91	117,390
日立造船	－	114.6	46,986
三菱重工業	33.2	46.4	199,705
スター精密	55.6	23.7	36,806

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
電気機器（11.7%）			
コニカミノルタ	－	284.9	203,418
ブラザー工業	－	24.7	57,131
日立製作所	35.2	47.7	217,702
三菱電機	81.2	103.4	157,064
マブチモーター	41.2	27.2	115,464
ＩＤＥＣ	29.9	－	－
沖電気工業	94.3	39	58,734
セイコーエプソン	96.8	129.6	210,211
ＥＩＺＯ	－	6.2	24,180
京三製作所	31.1	－	－
パナソニック	93.9	223.7	232,871
アドバンテスト	72.1	27.5	174,625
ウシオ電機	－	37.3	66,244
カシオ計算機	100.6	94.9	216,561
ローム	－	7.1	63,190
新光電気工業	174.8	22.2	29,970
京セラ	－	30.5	233,721
村田製作所	2.9	29.8	205,143
双葉電子工業	19.4	－	－
ニチコン	－	39.1	42,736
ＫＯＡ	－	24.8	34,769
キヤノン電子	11.7	－	－
東京エレクトロン	11.4	7	173,880
輸送用機器（6.0%）			
三櫻工業	－	80.4	90,610
日産自動車	184.3	－	－
トヨタ自動車	75.5	99.5	762,269
本田技研工業	63.7	77.9	238,374
ＳＵＢＡＲＵ	59.7	71.8	192,998
精密機器（1.3%）			
東京精密	40.2	－	－
タムロン	－	8.6	22,222
ＨＯＹＡ	－	15.8	168,270
シチズン時計	－	164	95,940
その他製品（3.0%）			
バンダイナムコホールディングス	26.8	20.8	136,635
トッパン・フォームズ	－	18.7	22,028
大日本印刷	44.5	54.9	165,523
ＮＩＳＳＨＡ	－	31.3	34,304
リンテック	36.8	13.5	32,602
任天堂	4.8	6	260,640
電気・ガス業（3.2%）			
中部電力	－	107.9	158,936
関西電力	80	136.1	167,947
中国電力	107.1	129.7	185,081
東北電力	－	139.1	144,385
沖縄電力	21.3	15.7	31,494
陸運業（3.8%）			
東日本旅客鉄道	13.9	18	178,002
西日本旅客鉄道	18.2	21.4	202,251
日本通運	17	33.4	212,424
山九	23.4	－	－
センコーグループホールディングス	145.1	36	33,084
ニッコンホールディングス	19.5	9.8	26,567
九州旅客鉄道	－	41.4	150,903
ＳＧホールディングス	20.9	－	－
空運業（0.8%）			
ＡＮＡホールディングス	－	49.9	179,041
倉庫・運輸関連業（0.3%）			
三菱倉庫	－	21.4	61,097
情報・通信業（9.5%）			
ＮＥＣネッツエスアイ	21.6	11.5	46,345
コーエーテクモホールディングス	40.6	10.1	29,552
三菱総合研究所	8.6	－	－
ティーガイア	23	11.1	29,337
野村総合研究所	21	－	－
Ｚホールディングス	499.9	398.9	191,870
トレンドマイクロ	18	25.6	145,152
伊藤忠テクノソリューションズ	－	53.5	174,945
大塚商会	－	48.7	219,393
日本ユニシス	－	28.8	102,096
兼松エレクトロニクス	8.5	－	－
スカパーＪＳＡＴホールディングス	164.4	57.7	27,696
日本電信電話	50	121.4	338,523
ＫＤＤＩ	66	72.4	238,051
ＮＴＴドコモ	55	72.3	222,250
ＧＭＯインターネット	－	44.7	100,977
ＳＣＳＫ	－	23.5	138,415
ＴＫＣ	6	－	－
ＮＳＤ	－	12.4	22,171
卸売業（3.5%）			
双日	185	567.7	198,695
伊藤忠商事	53.2	71.2	183,304
兼松	－	24.9	36,129
住友商事	97.3	128.7	207,721
阪和興業	－	18.5	52,336
リョーサン	17.3	－	－
日鉄物産	14.9	5.5	28,270
オートバックスセブン	－	20.3	34,530
小売業（8.6%）			
ローソン	－	26.7	173,016

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
エービーシー・マート	－	18.3	129,930
アダストリア	－	36.5	86,906
パルグループホールディングス	11.3	－	－
エディオン	－	49	59,780
Ｊ．フロント　リテイリング	－	107.4	166,577
セブン＆アイ・ホールディングス	31.9	39.8	166,005
ユナイテッドアローズ	－	12.6	37,749
ヨンドシーホールディングス	12.9	－	－
ファミリーマート	7.8	－	－
島忠	47.8	16.2	52,326
チヨダ	17.1	－	－
ＡＯＫＩホールディングス	36	－	－
青山商事	53	46	70,610
しまむら	3.2	19.2	159,360
エイチ・ツー・オー　リテイリング	－	41.4	50,218
丸井グループ	67.1	79.6	220,969
イオン	58.9	91.8	209,304
ケーズホールディングス	－	43.7	62,359
ヤマダ電機	－	352.7	201,744
プレナス	24	－	－
ファーストリテイリング	2.4	－	－
銀行業（5.4%）			
ゆうちょ銀行	92	142.7	147,694
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	503.7	625.4	361,606
りそなホールディングス	243.8	353.8	167,028
三井住友トラスト・ホールディングス	29.8	－	－
三井住友フィナンシャルグループ	52.3	66.7	268,400
みずほフィナンシャルグループ	1,017.4	1,329.8	222,342
池田泉州ホールディングス	134	－	－
証券、商品先物取引業（0.7%）			
ＳＢＩホールディングス	44.6	64.9	158,291
岡三証券グループ	102.2	－	－
保険業（2.9%）			
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	46.8	56.8	208,456
第一生命ホールディングス	－	122.6	215,959
東京海上ホールディングス	26.5	34	205,428
その他金融業（1.2%）			
ジャックス	－	10	28,000
オリックス	51.7	122.3	227,294
不動産業（3.5%）			
ヒューリック	－	116.2	154,894
野村不動産ホールディングス	68.5	52	137,436
サムティ	66	51.7	100,401
オープンハウス	7.9	－	－
飯田グループホールディングス	45.7	46.3	90,053
パーク２４	51	78.1	203,216
ゴールドクレスト	－	14	29,344
タカラレーベン	－	51.1	25,498
サービス業（4.2%）			
ケネディクス	－	116	65,656
電通グループ	－	34.2	129,447
みらかホールディングス	56.5	24.4	64,977
ダスキン	－	10.3	31,621
りらいあコミュニケーションズ	44.2	22.4	31,875
ユー・エス・エス	81.2	63.6	129,744
テクノプロ・ホールディングス	11.6	4.6	34,638
リクルートホールディングス	32	6	25,422
日本郵政	126.6	－	－
ベルシステム２４ホールディングス	38.5	15.2	24,852
乃村工藝社	－	36.6	49,702
セコム	16.3	21.9	214,576
メイテック	30.1	10.9	69,215
ニチイ学館	46.7	18.8	30,568
合計　株数・金額	**9,860**	**12,555**	**21,453,254**
合計　銘柄数〈比率〉	**145**	**165**	**〈86.2%〉**

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

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
国内	ＴＯＰＩＸ	－	21,256
国内	ミニＴＯＰＩＸ	－	12

■投資信託財産の構成

2020年1月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	21,453,254	78.8
コール・ローン等、その他	5,783,387	21.2
投資信託財産総額	27,236,641	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年1月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	**27,236,361,622円**
コール・ローン等	2,998,456,788
株式(評価額)	21,453,254,690
未収入金	2,036,903,294
未収配当金	55,330,850
差入委託証拠金	692,416,000
(B) 負債	**2,359,797,579**
未払金	2,359,789,365
未払利息	8,214
(C) 純資産総額(A－B)	**24,876,564,043**
元本	25,550,297,223
次期繰越損益金	△ 673,733,180
(D) 受益権総口数	**25,550,297,223口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**9,736円**

■損益の状況

(2019年1月11日～2020年1月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	**655,863,000円**
受取配当金	658,629,605
その他収益金	255,720
支払利息	△ 3,022,325
(B) 有価証券売買損益	**1,800,372,306**
売買益	3,478,655,435
売買損	△1,678,283,129
(C) 先物取引等取引損益	**△3,028,238,340**
取引益	632,465,004
取引損	△3,660,703,344
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 572,003,034**
(E) 前期繰越損益金	**△ 12,189,307**
(F) 追加信託差損益金	**△ 192,671,831**
(G) 解約差損益金	**103,130,992**
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	**△ 673,733,180**
次期繰越損益金(H)	**△ 673,733,180**

(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 18,706,710,383円
期中追加設定元本額 11,072,023,046円
期中一部解約元本額 4,228,436,206円
1口当たり純資産額は0.9736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クオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型ファンド２（非課税適格機関投資家向け）	20,068,612,343円
ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型ファンドＡ（適格機関投資家向け）	4,351,107,707円
ＭＵＩクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型ファンド１（一般投資家私募）	1,130,577,173円
合計	25,550,297,223円

■お知らせ

・2019年1月11日から2020年1月10日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド

第 1 期

決算日 2020年3月10日

〈計算期間：2019年5月13日から2020年3月10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：2019年5月13日）
運用方針	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。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。

■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
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
（設定日）	円	%		%	%	%	百万円
2019年5月13日	10,000	－	10,000	－	－	－	414
1期（2020年3月10日）	9,843	△1.6	9,996	△0.0	70.8	△72.3	430

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（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。
（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

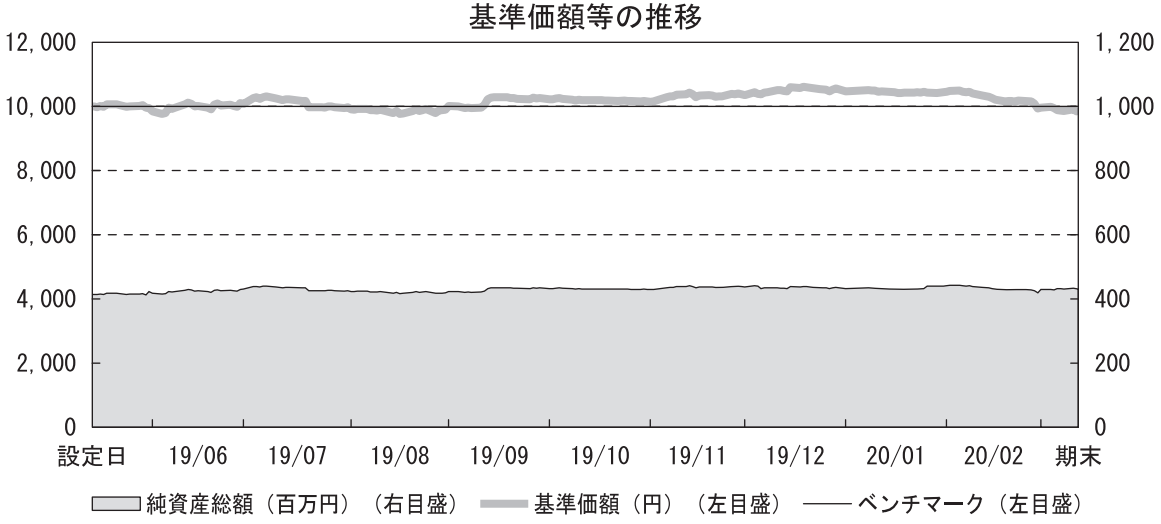
年月日	基準価額		無担保コール翌日物レート		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
（設定日）	円	%		%	%	%
2019年 5月13日	10,000	－	10,000	－	－	－
5月末	9,847	△1.5	10,000	△0.0	83.6	－
6月末	10,075	0.8	9,999	△0.0	83.9	－
7月末	9,911	△0.9	9,999	△0.0	85.8	－
8月末	10,007	0.1	9,998	△0.0	83.3	－
9月末	10,213	2.1	9,998	△0.0	85.7	△86.0
10月末	10,147	1.5	9,998	△0.0	89.5	△62.6
11月末	10,344	3.4	9,997	△0.0	90.4	－
12月末	10,469	4.7	9,997	△0.0	86.9	△86.4
2020年 1月末	10,485	4.9	9,997	△0.0	83.1	△82.4
2月末	9,954	△0.5	9,996	△0.0	76.8	△77.3
（期末） 2020年 3月10日	9,843	△1.6	9,996	△0.0	70.8	△72.3

（注）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）「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

（2019年5月13日～2020年3月10日）



（注）ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。設定日の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

（運用の基本方針）

弊社独自開発モデル（ＲＩＭ）により算出した「本来の企業価値」（理論株価）をもとに割安度を判断し、割安度とリスクに応じた銘柄選択を行うことで、安定した超過収益の獲得を目指すα戦略に、先物の売建てによる機動的なポジションコントロールにより株式値上がり益の獲得とダウンサイドリスクの軽減を狙うβ戦略を付加し、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。

上昇要因	2020年1月以降の株式市場が大きく下落した場面では、先物の売り建てを行うことにより基準価額の下落リスクを抑制するなど、株式エクスポージャーの調整が奏功。ＴＯＰＩＸが7.9%下落する一方で、β戦略の効果は0.6%のプラスとなりました。
下落要因	当社独自開発モデル（ＲＩＭ）による割安度に基づき銘柄選択を行いましたが、割安ファクターの効果は不安定に推移。業績に安心感のあるグロース銘柄が物色される展開が優勢となったほか、調整ファクターの補完効果も不安定となったため、α戦略は2.15%のマイナスに影響しました。

投資環境について

前半までは米中貿易摩擦の軟着陸期待と世界的景気減速懸念に左右される展開から日経平均21,000円を挟んだボックス圏での推移でしたが、9月に米中協議再開が伝わると大きく反発となり、ドル円も108円台を付け株価は上昇基調を強めました。その後は再び米中協議への報道に一喜一憂する展開となるものの、米国株式の堅調、国内業績の改善期待を背景に上昇となりました。12月に入り米中協議は第1弾の合意を達成したことで堅調な株価推移となりましたが、年明けに米国とイランの緊張が高まったことからボラティリティの高い展開となり、1月下旬には中国発の新型コロナウイルス拡散懸念から下落に転じました。

ポートフォリオについて

＜β戦略＞
順張りモデルの基本ポジションは、株価上昇予想に基づき高位の株式エクスポージャーでスタートしました。株価下落予想に転じた8月から10月は大きく引き下げましたが、11月からは再び高位に戻しました。ただし、株価下落を予想した1月からはエクスポージャーをゼロにしました。
逆張りモデルは、ヘッジをかけた状態で予想通りに株価が下落したため8月と2月に利食いルールが発動。逆にヘッジをかけた状態で株価が上昇した結果ロスカットルールが9月と2月に発動しました。また、7月にはエクスポージャーを高位としながらも株価が下落したことによるロスカットが発動しました。

＜α戦略＞
基本的に月に1回のリバランスを行い、独自の割安度に基づき銘柄の入れ替えを行いました。ただし、投資家の関心はバリュエーションよりも業績に向かう傾向があるとの判断を継続し、好業績銘柄に関しては割安/割高に関わらず一定程度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

足元で新型コロナウイルスによる世界的な景気減速への懸念により、株価は大幅な下落となっています。こういった株式市場の動揺に対し各国の政策当局の危機意識は高く、ＦＲＢ（米国の連邦準備制度理事会）は緊急で金融緩和を実施したように、今後も世界各国で政策対応がなされる可能性が高いと考えています。個別企業を見ると、第3四半期の決算で見られた一部の企業での受注回復においては、米中貿易摩擦で抑制されてきた投資再開を示す傾向が出てきています。不透明感がある中でも企業にとってこういった戦略的に必要な投資は止めるわけにいかないと考えられ、足元の一時的な混乱が収まれば受注の回復がみられ、来期の業績の下支え要因になることにより株価は回復していくと考えています。

今後の運用方針について

＜β戦略＞
引き続き、順張りモデルの株価予想に基づき基本ポジションを構築しつつ、急激な株価変動があった場合などは逆張りモデルのサインに従い柔軟にエクスポージャーを調整する方針です。

＜α戦略＞
引き続き原則として月に1回のリバランスを行い、独自の割安度に基づき銘柄を入れ替えを行います。

■1万口当たりの費用明細（2019年5月13日～2020年3月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	9円	0.085%	(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）	(2)	(0.024)	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）	(6)	(0.061)	
合計	9	0.085	
期中の平均基準価額は、10,145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（2019年5月13日～2020年3月10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	1,005 (3)	1,476,019 (—)	814	1,133,258

（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	—	—	2,529	2,194
		ミニＴＯＰＩＸ	—	—	47	45

■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	2,609,277千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	364,759千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	7.15

（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（2019年5月13日～2020年3月10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
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	58.3	30,392	521	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	38.3	21,120	551
三菱電機	14.3	20,436	1,429	三菱商事	5.6	15,720	2,807
三菱商事	6.9	19,069	2,763	三菱電機	9.6	14,337	1,493
三井住友フィナンシャルグループ	4.6	16,868	3,667	みずほフィナンシャルグループ	93.7	13,938	148
第一生命ホールディングス	9.8	15,788	1,611	東京海上ホールディングス	2.4	13,753	5,730
みずほフィナンシャルグループ	93.7	15,664	167	ソフトバンクグループ	3	13,629	4,543
トヨタ自動車	2.3	15,439	6,712	りそなホールディングス	31.2	13,627	436
ソフトバンクグループ	2.5	15,175	6,070	キヤノン	4.5	13,011	2,891
りそなホールディングス	33.1	14,790	446	三井住友フィナンシャルグループ	3.2	12,510	3,909
ソニー	2.4	14,283	5,951	住友商事	7.8	12,146	1,557

（注）金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等（2019年5月13日～2020年3月10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	1,476	147	10.0	1,133	132	11.7

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	37	29	8

(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）	367千円
うち利害関係人への支払額（B）	8千円
(B)／(A)	2.3%

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャルグループ、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社、日立キャピタル株式会社です。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

2020年3月10日現在

銘柄	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千円
鉱業（1.5%）		
国際石油開発帝石	6.2	4,543
建設業（3.2%）		
大成建設	0.4	1,332
鹿島建設	1	1,038
三井住友建設	3.2	1,539
大東建託	0.1	1,000
五洋建設	1.5	757
大和ハウス工業	1	2,770
積水ハウス	0.2	383
九電工	0.3	816
食料品（2.6%）		
山崎製パン	0.4	682
カルビー	0.3	789
アサヒグループホールディングス	0.5	1,845
キリンホールディングス	0.3	613
ハウス食品グループ本社	0.8	2,592
日本たばこ産業	0.6	1,262
パルプ・紙（0.3%）		
レンゴー	1	771
化学（8.1%）		
クラレ	4.7	4,944
旭化成	2.4	1,897
信越化学工業	0.2	2,255
カネカ	0.1	258
積水化学工業	3	4,260
宇部興産	1.8	3,076
花王	0.3	2,425
ＤＩＣ	0.1	234
資生堂	0.2	1,296
ライオン	0.5	968
ポーラ・オルビスホールディングス	1.5	3,043
医薬品（5.2%）		
武田薬品工業	0.6	2,255
アステラス製薬	1	1,645
塩野義製薬	0.1	542
中外製薬	0.2	2,245
エーザイ	0.1	791
ツムラ	1.1	2,824
大塚ホールディングス	1.5	5,670
ゴム製品（0.3%）		
ブリヂストン	0.3	981

銘柄	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千円
ガラス・土石製品（1.6%）		
ＡＧＣ	1.7	4,902
金属製品（1.6%）		
三和ホールディングス	4.4	3,911
ＬＩＸＩＬグループ	0.8	1,081
機械（2.6%）		
住友重機械工業	1.3	2,754
クボタ	0.4	532
荏原製作所	1.5	3,324
ダイキン工業	0.1	1,332
電気機器（13.4%）		
日清紡ホールディングス	4.8	3,561
コニカミノルタ	3	1,563
日立製作所	1.7	5,698
三菱電機	4.7	5,912
マブチモーター	0.3	1,045
日本電産	0.1	1,279
日本電気	0.3	1,191
富士通	0.2	2,131
アンリツ	0.5	869
ソニー	1	6,419
アドバンテスト	0.2	958
キーエンス	0.1	3,269
ウシオ電機	1.9	2,395
村田製作所	0.3	1,633
小糸製作所	0.2	718
東京エレクトロン	0.1	2,204
輸送用機器（6.9%）		
東海理化電機製作所	1.2	1,662
トヨタ自動車	1.6	10,560
本田技研工業	3.1	7,881
スズキ	0.1	379
テイ・エス　テック	0.2	493
精密機器（1.1%）		
テルモ	0.2	682
オリンパス	0.4	764
ＨＯＹＡ	0.2	1,869
その他製品（1.2%）		
任天堂	0.1	3,619
電気・ガス業（4.3%）		
中部電力	0.9	1,251
東北電力	1.6	1,436

銘柄	当期末 株数	当期末 評価額
	千株	千円
電源開発	2.3	4,841
大阪瓦斯	3.3	5,573
陸運業（6.7%）		
東急	3	4,746
東日本旅客鉄道	0.7	5,581
西日本旅客鉄道	0.2	1,356
東海旅客鉄道	0.1	1,694
南海電気鉄道	1.4	3,012
ＳＧホールディングス	1.8	3,929
空運業（1.8%）		
ＡＮＡホールディングス	1.9	5,377
情報・通信業（10.4%）		
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	1.1	1,779
野村総合研究所	0.5	1,092
フジ・メディア・ホールディングス	3.9	4,508
日本テレビホールディングス	0.9	1,090
テレビ朝日ホールディングス	0.2	324
日本電信電話	4.1	9,928
ＫＤＤＩ	1.3	4,188
ソフトバンク	1.8	2,617
ＮＴＴドコモ	0.9	2,679
東宝	0.9	3,073
ソフトバンクグループ	0.1	438
卸売業（6.0%）		
第一興商	0.5	1,872
伊藤忠商事	0.7	1,596
三井物産	4.2	6,812
三菱商事	1.3	3,198
キヤノンマーケティングジャパン	1.1	2,383
サンゲツ	0.5	751
オートバックスセブン	1.3	1,679
小売業（4.0%）		
エービーシー・マート	0.1	559
島忠	1.1	2,801
高島屋	5.1	4,737
イズミ	1.5	4,101
銀行業（6.2%）		
めぶきフィナンシャルグループ	18.9	3,477
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	20	8,794
りそなホールディングス	1.9	647
三井住友フィナンシャルグループ	1.4	4,126
八十二銀行	5.8	1,960
証券、商品先物取引業（0.1%）		
ＳＢＩホールディングス	0.2	368
保険業（1.7%）		
第一生命ホールディングス	4.3	5,209
その他金融業（1.5%）		
イオンフィナンシャルサービス	0.9	1,198
オリックス	2.1	3,245
不動産業（3.7%）		
ヒューリック	0.9	983
オープンハウス	1.5	3,997
東京建物	3.5	4,599
住友不動産	0.5	1,565
サービス業（4.0%）		
パーソルホールディングス	3.3	4,263
カカクコム	0.5	1,141
博報堂ＤＹホールディングス	0.7	798
ユー・エス・エス	0.6	937
リクルートホールディングス	0.8	2,775
日本郵政	1.7	1,404
セコム	0.1	840
合計 株数・金額	**194**	**304,302**
合計 銘柄数<比率>	**120**	**<70.8%>**

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

(2) 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
国内	ＴＯＰＩＸ	－	309
	ミニＴＯＰＩＸ	－	1

■投資信託財産の構成

2020年3月10日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	304,302	70.8
コール・ローン等、その他	125,764	29.2
投資信託財産総額	430,066	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	**430,066,418円**
コール・ローン等	112,503,828
株式(評価額)	304,302,710
未収入金	34,240,030
未収配当金	1,124,350
差入委託証拠金	△ 22,104,500
(B) 負債	**308**
未払利息	308
(C) 純資産総額(A－B)	**430,066,110**
元本	436,918,342
次期繰越損益金	△ 6,852,232
(D) 受益権総口数	**436,918,342口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**9,843円**

■損益の状況

(2019年5月13日～2020年3月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	**6,480,197円**
受取配当金	6,522,150
その他収益金	8,826
支払利息	△ 50,779
(B) 有価証券売買損益	**△38,457,420**
売買益	46,940,837
売買損	△85,398,257
(C) 先物取引等取引損益	**25,165,954**
取引益	66,900,006
取引損	△41,734,052
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 6,811,269**
(E) 追加信託差損益金	**274,034**
(F) 解約差損益金	**△ 314,997**
(G) 計(D＋E＋F)	**△ 6,852,232**
次期繰越損益金(G)	**△ 6,852,232**

(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(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) 損益の状況の中で(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。

＜注記事項＞

①期首元本額　414,618,773円
　期中追加設定元本額　36,205,429円
　期中一部解約元本額　13,905,860円
　1口当たり純資産額は0.9843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「バランス型」ファンド1（適格機関投資家向け）	436,918,342円
合計	436,918,342円

■お知らせ

・2019年5月14日から2020年3月10日までの期間、約款等の変更はございません。