

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	2027年3月12日まで（2017年2月7日設定）
運用方針	利子収益および配当収益の確保ならびに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	投資信託証券
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>日本を含む世界各国の株式、債券、リートおよび金に分散投資を行います。</li> <li>目標リスク水準を年率標準偏差8.0%とします。（目標リスク水準は、当ファンドの変動リスクの目処を表示したもので、当ファンドのポートフォリオを構築する際の目標値として使用します。）</li> <li>三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 投資顧問部からアドバイスを受け、運用を行います。</li> <li>金の投資信託証券の組入部分については、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。</li> </ul>
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>株式への直接投資は行いません。</li> <li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
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。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向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）

# スマート・クオリティ・オープン・ゴールド（安定成長型）

愛称：スマラップ・ゴールド



第5期（決算日：2018年3月13日）

第6期（決算日：2018年6月13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「スマート・クオリティ・オープン・ゴールド（安定成長型）」は、去る6月13日に第6期の決算を行いましたので、法令に基づいて第5期～第6期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

**本資料の表記にあたって**

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

**○設定以来の運用実績**

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 金			騰 落 中 率	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	配 金	騰 落			
(設定日)	円		円		%	%	百万円
2017年2月7日	10,000		—		—	—	578
1期(2017年3月13日)	10,001		187		1.9	92.7	591
2期(2017年6月13日)	10,000		152		1.5	94.1	683
3期(2017年9月13日)	10,000		188		1.9	96.2	651
4期(2017年12月13日)	10,000		328		3.3	95.0	603
5期(2018年3月13日)	9,823		0		△1.8	91.1	860
6期(2018年6月13日)	9,984		0		1.6	96.7	817

(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) 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) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第 5 期	(期 首)	円	%	%	
	2017年12月13日	10,000	—	95.0	
	12月末	10,074	0.7	98.2	
	2018年1月末	10,143	1.4	96.8	
	2月末	9,885	△1.2	98.5	
第 6 期	(期 末)				
	2018年3月13日	9,823	△1.8	91.1	
	(期 首)				
	2018年3月13日	9,823	—	91.1	
	3月末	9,701	△1.2	95.2	
4月末	9,856	0.3	98.5		
5月末	9,795	△0.3	98.4		
(期 末)					
2018年6月13日	9,984	1.6	96.7		

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第5期～第6期：2017/12/14～2018/6/13）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首と比べ0.2%の下落となりました。



・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はありません。



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

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	国内リート市況や金価格が上昇したことなどがプラスに寄与しました。
下落要因	先進国債券や新興国債券の利回りが上昇したことなどがマイナスに影響しました。

**投資環境について**

（第5期～第6期：2017/12/14～2018/6/13）

## ◎国内債券市況

- ・ 当作成期を通してみると、国内長期金利はほぼ変わらずとなりました。
- ・ 日銀のイールドカーブコントロール政策が意識されたことなどからほぼ変わらずとなりました。

## ◎国内株式市況

- ・ 当作成期を通してみると、国内株式市況は小幅な動きとなりました。
- ・ 堅調な企業業績などが上昇要因となる一方、米通商政策に対する懸念の高まりの他、円高・米ドル安の進行などが下落要因となりました。

## ◎国内リート市況

- ・ 当作成期を通してみると、国内リート市況は上昇しました。
- ・ 株高や割安感などが意識され上昇しました。

## ◎先進国債券市況

- ・ 当作成期を通してみると、先進国の債券利回りは上昇しました。
- ・ 米利上げ実施や欧州中央銀行（ECB）による早期金融緩和縮小観測などを背景に上昇しました。また、イタリアでは、同国の政情不安などを背景に大きく上昇しました。

## ◎先進国株式市況

- ・ 当作成期を通してみると、先進国株式市況は、米国では上昇し、欧州では下落しました。
- ・ 米国では、税制改革への期待や堅調な経済指標などを背景に上昇しました。欧州では、イタリアにおける政情不安などを背景に下落しました。

## ◎先進国リート市況

- ・ 当作成期を通してみると、先進国リート市況は下落しました。
- ・ 先進国債券の利回り上昇などを背景に下落しました。

## ◎新興国株式市況

- ・ 当作成期を通してみると、新興国株式市況は上昇しました。
- ・ 安定的な経済成長を示す中国市場が上昇した他、原油価格上昇を受けロシア市場などが上昇しました。

## ◎新興国債券市況

- ・ 当作成期を通してみると、新興国の債券利回りは上昇しました。
- ・ 米利上げへの警戒感やブラジルやトルコにおける政治・経済面での不透明感などから上昇しました。

◎金市況

- ・ 当作成期を通してみると、金は上昇しました。
- ・ 地政学リスクの高まりなどを背景に上昇しました。

◎為替市況

- ・ 当作成期を通してみると、米ドルは円に対して下落しました。
- ・ 米通商政策に対する懸念などを背景に米ドルは円に対して下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### **i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

- ・ 投資信託証券への投資を通じて、主として「国内株式」、「国内債券」、「国内リート」、「先進国株式」、「先進国債券」、「先進国リート」、「新興国株式」、「新興国債券」、「金」の9資産（以下「9資産」ということがあります。）に分散投資を行いました。
- ・ 9資産への投資にあたっては、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 投資顧問部からのアドバイスを基に、当ファンドの目標リスク水準（年率標準偏差8.0%）に応じた9資産の基本資産配分比率を決定し、この比率に基づき、指定投資信託証券の中から選定した投資信託証券に投資を行いました。
- ・ 「金」の投資信託証券の組入部分については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかりました。その結果、「金」の投資信託証券の組入部分についての為替変動の影響は限定的でした。
- ・ 2017年12月および2018年3月に、原則年4回行う基本資産配分比率の見直しを行いました。主に「国内株式」、「先進国債券」などの配分比率を引き上げる一方、「新興国債券」などの配分比率を引き下げました。また、新興国株式において、相対的に保守的な最小分散戦略に投資する指定投資信託証券の組入れを減らし、時価総額加重型の指数に連動する指定投資信託証券を新たに組入れました。
- ・ 2018年3月に先進国株式クオリティ戦略において、既存の外国上場投資信託証券（ETF）からインデックスファンドに投資対象を入れ替えました。入れ替えにより指定投資信託証券の流動性改善による指数との乖離軽減や先進国株式の投資対象から国内株式を除くことによるポートフォリオ全体としての分散効果の向上の他、クオリティ戦略の要素を更に重視した運用の実現などを期待しています。
- ・ 前記の運用のもと、国内リート市況や金価格が上昇したものの、先進国債券や新興国債券の利回りが上昇し、基準価額は当作成期首と比べて下落しました。

※指定投資信託証券の決定や投資する投資信託証券の選定等についても、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 投資顧問部からアドバイスを受けます。

（ご参考）  
ポートフォリオの状況

資産区分	選定した投資信託証券の名称	作成期首 (2017年12月13日) 比率	作成期末 (2018年6月13日) 比率
国内株式	MUAM インデックスファンドTOPIX i（適格機関投資家限定）	10.6%	11.3%
	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）	10.6%	11.4%
国内債券	MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	9.9%	10.4%
	国内物価連動国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）	4.7%	4.0%
	MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）	4.5%	5.4%
国内リート	国内リートインデックス・ファンド（適格機関投資家限定）	2.2%	2.6%
先進国株式	MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）	14.2%	13.5%
	iシェアーズ エッジ MSCI ワールド・クオリティ・ファクター UCITS ETF	7.0%	—
	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）	7.0%	6.9%
	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）	—	6.8%
先進国債券	MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	2.7%	6.0%
先進国リート	先進国リートインデックス・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家限定）	2.0%	1.6%
新興国株式	iシェアーズ エッジ MSCI ミニマム・ボラティリティ・エマージング・マーケット ETF	0.8%	0.5%
	iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット ETF	—	0.5%
新興国債券	iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF	2.7%	0.5%
金	iシェアーズ ゴールド・トラスト	16.3%	15.3%

（注）比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）上記は指定投資信託証券の中から選定した投資信託証券を記載しています。

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

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

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向等を勘案し、分配金額を決定します。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）この結果、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第5期	第6期
	2017年12月14日～2018年3月13日	2018年3月14日～2018年6月13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	—	0

（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。）

### ◎運用環境の見通し

- ・ 足下の環境認識として、先進国の経済状況は引き続き新興国と比較し堅調と考えていますが、米国の保護主義貿易の悪影響やイタリア新政権の今後の運営がリスク要因と考えています。新興国は、米トランプ政権の外交・通商政策や米利上げの悪影響をリスク要因と考えており、足下の金融市場はこうした動きを反映した形になっているものと考えています。米トランプ政権は、2018年11月の米中間選挙に向け引き続き支持率を意識した政権運営を行うことが予想されるものの、経済への影響は限定的に留まると考えており、グローバル景気の拡大は持続するものと考えています。

### ◎今後の運用方針

- ・ 今後も、経済・金融市場を多角的に分析しつつ、当ファンドが目標とするリスク水準（年率標準偏差8.0%）に応じた基本資産配分比率の維持をめざした運用を行います。
- ・ 「金」の投資信託証券の組入部分については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月14日～2018年6月13日)

項 目	第 5 期～第 6 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
（ 投 信 会 社 ）	(27)	(0.270)	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 ）	(23)	(0.234)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2)	(0.016)	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	4	0.043	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 4)	(0.043)	有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	1	0.014	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1)	(0.011)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	57	0.577	
作成期中の平均基準価額は、9,909円です。			

(注) 作成期間の費用（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) 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が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2017年12月14日～2018年6月13日)

投資信託証券

銘柄		第5期～第6期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）	千口	千円	千口	千円
	MUAM インデックスファンドTOPIXi（適格機関投資家限定）	32,304	59,309	19,122	33,693
	国内物価連動国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）	29,677	46,463	10,697	16,362
	MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）	11,066	11,149	6,740	6,771
	MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）	29,262	28,168	12,154	11,729
	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）	31,220	41,671	10,113	13,313
	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）	22,769	27,961	10,525	12,332
	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）	61,030	61,968	8,550	8,610
	国内リートインデックス・ファンド（適格機関投資家限定）	9,610	10,486	3,153	3,414
	先進国リートインデックス・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家限定）	4,914	5,168	4,199	4,572
	MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	54,917	67,653	34,652	42,785
	MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	28,459	38,068	2,862	3,800
合計		315,233	398,069	122,771	157,385
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	1	225	2	318
	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	0.82	38	—	—
	ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EM	0.35	21	0.42	25
	ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	6	225	17	604
	ISHARES GOLD TRUST	36	470	17	224
小計		46	982	38	1,172

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月14日～2018年6月13日)

利害関係人との取引状況

区分	第5期～第6期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 505	百万円 398	% 78.8	百万円 282	百万円 157	% 55.7

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

○組入資産の明細

(2018年6月13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	第4期末		第6期末		
	口数	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口		千円	%
MUAM 外国株式インデックスファンド(適格機関投資家限定)	47,329	60,510		110,704	13.5
MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)	41,091	60,071		92,774	11.3
国内物価連動国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	28,624	32,951		33,089	4.0
MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	27,924	45,032		43,897	5.4
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)	47,514	68,621		93,160	11.4
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)	34,053	46,297		56,181	6.9
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)	—	52,479		55,392	6.8
国内リートインデックス・ファンド(適格機関投資家限定)	12,516	18,974		21,243	2.6
先進国リートインデックス・ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)	10,876	11,591		12,676	1.6
MUAM 日本債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	48,346	68,611		84,892	10.4
MUAM 外国債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	11,618	37,215		48,878	6.0
合計	309,895	502,357		652,893	79.8

(注) 比率はスマート・クオリティ・オープン・ゴールド（安定成長型）の純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第4期末		第6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	%
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	1	0.35	37	4,138	0.5
ISHARES MSCI EMERGING MARKET	—	0.82	37	4,186	0.5
ISHARES EDGE MSCI MIN VOL EM	0.7	0.63	38	4,268	0.5
ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	10	—	—	—	—
ISHARES GOLD TRUST	72	91	1,132	125,123	15.3
合計	85	92	1,246	137,716	16.8

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

(注) 比率はスマート・クオリティ・オープン・ゴールド（安定成長型）の純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2018年6月13日現在)

項 目	第6期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 652,893	% 79.6
投資証券	137,716	16.8
コール・ローン等、その他	30,040	3.6
投資信託財産総額	820,649	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（137,752千円）の投資信託財産総額（820,649千円）に対する比率は16.8%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=110.48円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第5期末	第6期末
	2018年3月13日現在	2018年6月13日現在
	円	円
(A) 資産	1,053,579,537	943,409,688
コール・ローン等	17,036,545	27,083,372
投資信託受益証券(評価額)	612,810,957	652,893,509
投資証券(評価額)	171,326,872	137,716,780
未収入金	252,405,163	125,716,027
(B) 負債	192,923,111	125,634,330
未払金	190,967,257	123,380,940
未払信託報酬	1,949,412	2,245,951
未払利息	39	60
その他未払費用	6,403	7,379
(C) 純資産総額(A-B)	860,656,426	817,775,358
元本	876,179,040	819,118,575
次期繰越損益金	△ 15,522,614	△ 1,343,217
(D) 受益権総口数	876,179,040口	819,118,575口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,823円	9,984円

○損益の状況

項 目	第5期	第6期
	2017年12月14日～ 2018年3月13日	2018年3月14日～ 2018年6月13日
	円	円
(A) 配当等収益	951,508	42,387
受取配当金	953,402	44,341
受取利息	121	739
支払利息	△ 2,015	△ 2,693
(B) 有価証券売買損益	△19,621,252	15,403,243
売買益	15,123,105	25,874,929
売買損	△34,744,357	△10,471,686
(C) 信託報酬等	△ 2,013,272	△ 2,298,807
(D) 当期損益金(A+B+C)	△20,683,016	13,146,823
(E) 前期繰越損益金	427	△19,241,791
(F) 追加信託差損益金	5,159,975	4,751,751
(配当等相当額)	( 253)	( 237)
(売買損益相当額)	( 5,159,722)	( 4,751,514)
(G) 計(D+E+F)	△15,522,614	△ 1,343,217
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△15,522,614	△ 1,343,217
追加信託差損益金	5,159,975	4,751,751
(配当等相当額)	( 253)	( 237)
(売買損益相当額)	( 5,159,722)	( 4,751,514)
分配準備積立金	427	36,578
繰越損益金	△20,683,016	△ 6,131,546

(注) (B) 有価証券売買損益は各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。

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 603,330,720円

    作成期中追加設定元本額 344,408,423円

    作成期中一部解約元本額 128,620,568円

    また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9984円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,343,217円です。

③分配金の計算過程

項 目	2017年12月14日～ 2018年3月13日	2018年3月14日～ 2018年6月13日
費用控除後の配当等収益額	－円	36,180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	－円
収益調整金額	253円	237円
分配準備積立金額	427円	398円
当ファンドの分配対象収益額	680円	36,815円
1万口当たり収益分配対象額	－円	0円
1万口当たり分配金額	－円	－円
収益分配金金額	－円	－円

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

【お 知 ら せ】

- ①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)
- ②定量・定性の評価を勘案し、指定投資信託証券を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2018年3月13日)
- ③本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、F T S E 債券インデックスの名称に変更しています。
- ④2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5% (法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。

＜ご参考＞組入投資信託証券の概要

資産区分	投資信託証券の名称	内容
国内株式	MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)	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て、東証株価指数(TOPIX)に連動する投資成果を目指す投資信託です。
	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)	日本の金融商品取引所上場株式を主要投資対象として、MSCI Nihonkabu 最小分散指数に連動する投資成果を目指す投資信託です。
国内債券	MUAM 日本債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	円建の債券等(国債、社債等)を主要投資対象として、NOMURA-BPI総合に連動する運用成果を目指す投資信託です。
	国内物価連動国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	日本の物価連動国債を主要投資対象として、NOMURA 物価連動国債インデックス(フロアあり)に連動する投資成果を目指す投資信託です。
	MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	日本の国債を主要投資対象として、NOMURA-BPI国債 超長期(11-)に連動する投資成果を目指す投資信託です。
国内リート	国内リートインデックス・ファンド(適格機関投資家限定)	日本の不動産投資信託証券等を主要投資対象として、S&P日本REIT指数(配当込み)に連動する運用成果を目指す投資信託です。
先進国株式	MUAM 外国株式インデックスファンド(適格機関投資家限定)	MSCI コクサイ インデックス(円換算ベース)に採用されている株式を主要投資対象として、MSCI コクサイ インデックス(円換算ベース)に連動する投資成果を目指す投資信託です。
	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)	日本を除く先進国の株式を主要投資対象として、MSCI Kokusai 最小分散指数(JPY)(円換算ベース)に連動する投資成果を目指す投資信託です。
	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)	日本を除く先進国の株式を主要投資対象として、MSCI コクサイクオリティ指数(円換算ベース)に連動する投資成果を目指す投資信託です。
先進国債券	MUAM 外国債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	日本を除く先進国の国債等を主要投資対象として、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)に連動する運用成果を目指す投資信託です。
先進国リート	先進国リートインデックス・ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)	日本を除く先進国の不動産投資信託証券等を主要投資対象として、S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算ベース)に連動する運用成果を目指す投資信託です。
新興国株式	iシェアーズ エッジ MSCI ミニマム・ボラティリティ・エマージング・マーケット ETF	新興国の株式等を主要投資対象として、MSCI エマージング・マーケット・ミニマム・ボラティリティ・インデックスに連動する運用成果を目指すETFです。
	iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット ETF	新興国の株式等を主要投資対象として、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに連動する運用成果を目指すETFです。
新興国債券	iシェアーズ J.P. モルガン・ミドル建てエマージング・マーケット債券 ETF	新興国のミドル建ての債券等(国債、社債等)を主要投資対象として、J.P. モルガン EMBI グローバル・コア・インデックスに連動する運用成果を目指すETFです。
金	iシェアーズ ゴールド・トラスト	LBMA午後金価格に連動する運用成果を目指す投資信託です。

次々頁以降に、各投資信託証券の直近の開示されている決算資料に基づく、損益の状況および組入資産の明細または運用報告書等を掲載しています。

■組入投資信託証券の対象指数（ベンチマーク）について

- ・東証株価指数(TOPIX)は、(株)東京証券取引所及びそのグループ会社(以下、「東証等」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウは東証等に所有しています。なお、当ファンドは、東証等により提供、保証又は販売されるものではなく、東証等は、当ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。
- ・NOMURA-BPI総合、NOMURA 物価連動国債インデックス(フロアあり)、NOMURA-BPI国債 超長期(11-)は、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる三菱UFJ国際投信株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。
- ・MSCI コクサイクオリティ指数(円換算ベース)、MSCI エマージング・マーケット・ミニマム・ボラティリティ・インデックス、MSCI エマージング・マーケット・インデックス、MSCI Nihonkabu 最小分散指数、MSCI コクサイ インデックス(円換算ベース)、MSCI Kokusai 最小分散指数(JPY)(円換算ベース)(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。
- ・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世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本)・データに基づき当社が計算したものです。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。
- ・J.P. モルガン EMBI グローバル・コア・インデックスの情報は信頼性があると信じるに足る情報源から得られたものですが、J.P. モルガ

ンはその完全性または正確性を保証するものではありません。本インデックスは使用許諾を得て使用しています。J.P. モルガンによる書面による事前の承諾なく本インデックスを複製、使用、頒布することは禁じられています。Copyright © 2016 J.P. Morgan Chase & Co. 無断複製・転載を禁じます。

- ・ S&P日本REIT指数（配当込み）、S&P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円換算ベース）：各指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス（S&P DJI）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。S&P DJIは、各指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。



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／インデックス型	
信託期間	2023年8月14日〔当初、2018年8月14日〕まで (2013年7月11日設定)	
運用方針	東京証券取引所第一部に上場されている株式、TOPIXマザーファンド受益証券および有価証券指数等先物取引等に投資を行い、東証株価指数(TOPIX)に連動する投資成果をめざして運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	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。なお、TOPIXマザーファンド受益証券および有価証券指数等先物取引等に投資することがあります。
	マザーファンド	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	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。
	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は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 運用報告書 (全体版)

# MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

第9期 (決算日: 2018年2月14日)

信託期間を従来の2018年8月14日から2023年8月14日へ延長しました。

## 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「MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)」は、去る2月14日に第9期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
(受付時間: 営業日の9:00~17:00、  
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

**本資料の表記にあたって**

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

**○最近5期の運用実績**

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		東証株 価指数 (TOPIX)	騰落 率	株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
		税金 分配 み金	騰落 率					
	円	円	%		%	%	%	百万円
5期(2016年2月15日)	10,903	78	△21.7	1,292.23	△22.4	94.3	5.7	22,677
6期(2016年8月15日)	11,159	77	3.1	1,316.63	1.9	93.8	6.3	21,605
7期(2017年2月14日)	13,097	74	18.0	1,539.12	16.9	96.1	3.7	33,384
8期(2017年8月14日)	13,624	127	5.0	1,599.06	3.9	96.6	3.4	33,492
9期(2018年2月14日)	14,527	107	7.4	1,702.72	6.5	96.7	3.4	41,006

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「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。

**○当期中の基準価額と市況等の推移**

年月日	基準価額	標準価額		東証株 価指数 (TOPIX)	騰落 率	株式 組入比率	株式 先物比率
		騰落 率	騰落 率				
(期首)	円	%			%	%	%
2017年8月14日	13,624	—		1,599.06	—	96.6	3.4
8月末	13,783	1.2		1,617.41	1.1	95.5	3.5
9月末	14,379	5.5		1,674.75	4.7	96.3	3.9
10月末	15,161	11.3		1,765.96	10.4	95.7	4.0
11月末	15,388	12.9		1,792.08	12.1	96.4	3.6
12月末	15,622	14.7		1,817.56	13.7	97.1	3.2
2018年1月末	15,786	15.9		1,836.71	14.9	97.3	2.7
(期末)							
2018年2月14日	14,634	7.4		1,702.72	6.5	96.7	3.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、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合わせますので、「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

(第9期：2017/8/15～2018/2/14)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ7.4% (分配金再投資ベース) 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 (6.5%) を0.9%上回りました。



・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はありません。



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

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	衆議院選挙で与党が勝利したことによる経済政策継続への期待や、国内企業の業績改善が進んだこと等を受けて、国内株式市況が上昇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

(第9期：2017/8/15～2018/2/14)

### ◎国内株式市況

- ・期首から2018年1月中旬までは、衆議院選挙で与党が勝利したことによる経済政策継続への期待や、国内企業の業績改善が進んだこと等を受けて、国内株式市況は上昇しました。
- ・1月下旬から期末までは、米国長期金利上昇による世界的な株安や、円高・米ドル安が進んだこと等を受け、国内株式市況は下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### <MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定)>

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

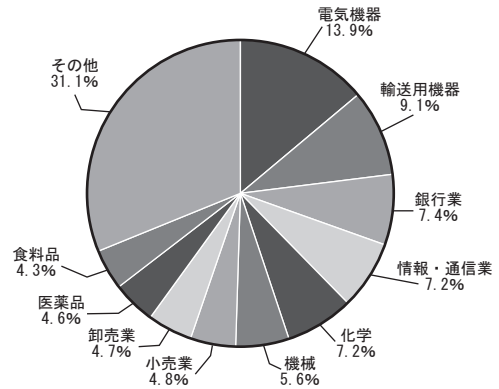
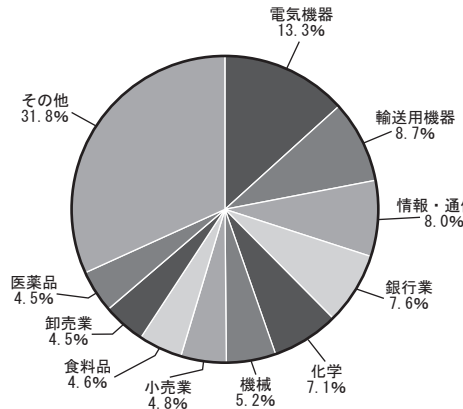
### <TOPIXマザーファンド>

基準価額は期首に比べ7.5%の上昇となりました。

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

(ご参考)  
組入上位10業種  
期首 (2017年8月14日)

期末 (2018年2月14日)



(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。

### 当該投資信託のベンチマークとの差異について

**i** ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

< MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定) >  
ベンチマークとの乖離は0.9%程度となりました。配当要因を除くと低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

	マザーファンド保有以外の要因			マザーファンド保有による要因	合計
	組入比率要因	銘柄選択要因	その他の要因		
ベンチマークとの乖離	0.0%程度	0.0%程度	0.9%程度	0.0%程度	0.9%程度

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

### < マザーファンド保有以外の要因 >

#### ◎ 組入比率要因

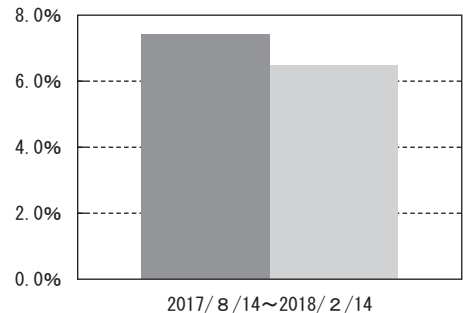
組入比率や先物使用による影響は0.0%程度でした。

・ 期を通じて、運用資産のほぼ全額を株式 (先物を含む) に投資しました。

・ 期中における先物組入比率の平均は、3.6%程度となりました。

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

### 基準価額 (ベビーファンド) とベンチマークの対比 (騰落率)



2017/8/14~2018/2/14

・ ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は0.0%程度でした。

◎その他の要因

その他の要因による影響は0.9%程度でした。

- ・配当金等の受取りにより、プラスカイ離となりました。

プラス要因	配当収入等	計	1.0%程度
マイナス要因	信託報酬等	計	△0.1%程度

<マザーファンド保有による要因>

マザーファンド保有による影響は0.0%程度でした。

- ・当ファンドは、資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に直接投資を行っていますが、安定的な運用を行うため、資産の一部をマザーファンドに投資しています。

<TOPIXマザーファンド>

ベンチマークは6.5%の上昇となったため、カイ離は1.0%程度となりました。配当要因を除くと低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

	組入比率要因	銘柄選択要因	その他の要因	合計
ベンチマークとのカイ離	0.0%程度	△0.0%程度	1.0%程度	1.0%程度

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

◎組入比率要因

組入比率や先物使用による影響は0.0%程度でした。

- ・期を通じて、運用資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・期中における先物組入比率の平均は、1.1%程度となりました。

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

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は△0.0%程度でした。

◎その他の要因

その他の要因による影響は1.0%程度でした。

- ・配当金等の受取りにより、プラスカイ離となりました。

プラス要因	配当収入等	計	1.0%程度
マイナス要因	売買コスト等	計	△0.0%程度

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

## 分配金について

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

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

【分配原資の内訳】 (単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第9期
	2017年8月15日～2018年2月14日
当期分配金	107
(対基準価額比率)	0.731%
当期の収益	107
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,915

(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。)

＜MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)＞

- ・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。

＜TOPIXマザーファンド＞

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年8月15日～2018年2月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	11	0.076	(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 )	( 7 )	(0.049)	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 )	( 2 )	(0.016)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.011)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 株 式 )	( 0 )	(0.000)	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	11	0.078	
期中の平均基準価額は、15,019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

(2017年8月15日～2018年2月14日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		3,938 (△3,624)	8,130,259 ( )	1,286	2,639,904

(注) 金額は受渡代金。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国内		証券	千円	証券	千円
		— (1,800)	— ( )	1,800	446

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株主割当および権利行使等による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		7,433	7,259	—	—

○株式売買比率

(2017年8月15日～2018年2月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	MUAM インデックスファンド TOPIXi (適格機関投資家限定)	TOPIXマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,770,164千円	137,260,624千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,299,729千円	318,173,895千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.30	0.43

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年8月15日～2018年2月14日)

利害関係人との取引状況

<MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 8,130	百万円 1,705	% 21.0	百万円 2,639	百万円 510	% 19.3
株式先物取引	7,433	7,433	100.0	7,259	7,259	100.0

<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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 74,998	百万円 20,366	% 27.2	百万円 62,262	百万円 12,399	% 19.9
貸付有価証券(株式)	178,125	178,125	100.0	181,399	181,399	100.0

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。

利害関係人の発行する有価証券等

<MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 178	百万円 90	百万円 920

<TOPIXマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 1,653	百万円 1,717	百万円 7,135

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

<MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定)>

種 類	買 付 額
株式	百万円 59

<TOPIXマザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 542

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)	474千円
うち利害関係人への支払額 (B)	456千円
(B) / (A)	96.1%

(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。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年8月15日～2018年2月14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 10	百万円 —	百万円 10	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2018年2月14日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
極洋	0.6	0.8	2,960	
日本水産	20.2	20.5	10,619	
マルハニチロ	3	3.5	11,112	
カネコ種苗	0.5	0.6	937	
サカタのタネ	2.3	2.7	9,450	
ホクト	1.6	1.9	3,798	
ホクリヨウ	0.2	0.3	403	
<b>鉱業 (0.3%)</b>				
住石ホールディングス	4.3	4.8	724	
日鉄鉱業	0.4	0.5	3,285	
三井松島産業	0.9	1	1,449	
国際石油開発帝石	82.1	88.6	115,578	
日本海洋掘削	0.5	0.6	1,266	
石油資源開発	2.5	2.9	7,363	
K&Oエナジーグループ	0.9	1.1	1,868	
<b>建設業 (3.1%)</b>				
ショーボンドホールディングス	1.5	1.7	12,444	
ミライト・ホールディングス	4.8	5.6	8,696	
タマホーム	1.2	1.4	1,493	
サンヨーホームズ	0.3	0.3	239	
ファーストコーポレーション	0.3	0.7	973	
ベステラ	—	0.3	527	
インベスターズクラウド	0.3	1.6	2,710	
ダイセキ環境ソリューション	0.4	0.4	434	
第一カッター興業	—	0.2	411	
安藤・間	11.2	14	10,346	
東急建設	5.5	7	8,092	
コムシスホールディングス	6.1	6.4	17,190	
ミサワホーム	1.8	1.5	1,216	
ピーアールホールディングス	1.5	1.8	808	
高松コンストラクショングループ	1.2	1.2	3,483	
東建コーポレーション	0.6	0.7	8,022	
ソネック	0.2	0.2	154	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ヤマウラ	0.7	0.9	808	
大成建設	79	18.1	92,491	
大林組	46.7	54.6	62,844	
清水建設	47.7	55.7	53,639	
飛鳥建設	15	16.6	2,888	
長谷工コーポレーション	18.2	21.3	32,056	
松井建設	1.7	2	1,598	
銭高組	2	0.3	1,602	
鹿島建設	68	80	78,640	
不動テトラ	12.6	13.8	2,497	
大末建設	0.6	0.6	608	
鉄建建設	9	1.1	3,138	
西松建設	18	4.2	10,764	
三井住友建設	59.7	13.1	7,702	
大豊建設	6	7	3,654	
前田建設工業	10	13	16,185	
佐田建設	1.1	1.2	554	
ナカノフドー建設	1.2	1.4	823	
奥村組	13	3	13,275	
東鉄工業	1.9	2.2	6,853	
イチケン	1	0.3	703	
浅沼組	5	6	2,712	
戸田建設	18	21	16,191	
熊谷組	24	2.9	8,482	
青木あすなろ建設	1	1.2	1,161	
北野建設	3	5	2,130	
植木組	2	0.2	525	
三井ホーム	2	2	1,300	
矢作建設工業	2.1	2.5	2,032	
ピーエス三菱	1.6	2.2	1,771	
日本ハウスホールディングス	3	3.5	2,128	
大東建託	5.6	6.6	118,767	
新日本建設	1.9	2.2	2,070	
NIPPO	4	4.2	9,962	

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東亜道路工業	3	0.4	1,590	
前田道路	5	6	12,924	
日本道路	5	0.6	3,372	
東亜建設工業	1.3	1.5	3,129	
若築建設	9	1	1,621	
東洋建設	4.5	5.7	2,924	
五洋建設	17.3	21.7	16,014	
大林道路	0.4	—	—	
世紀東急工業	2.3	2.4	1,584	
福田組	0.5	0.6	3,726	
住友林業	10.7	11.6	20,566	
日本基礎技術	1.7	2	772	
日成ビルド工業	5	2.7	3,123	
ヤマダ・エスバイエルホーム	8	9	702	
バコーボレーション	1.9	2.3	1,352	
バナホーム	3	—	—	
大和ハウス工業	46	53.8	207,237	
ライト工業	3	3.5	3,895	
積水ハウス	47.7	59.3	108,756	
日特建設	1.3	1.6	990	
北陸電気工事	0.8	1	1,059	
エアテック	2	2.9	2,404	
西部電気工業	0.3	0.3	772	
四電工	1	0.3	820	
中電工	1.8	2.3	6,578	
関電工	6	7.3	8,511	
きんでん	10.4	12.1	20,557	
東京エネシス	1.6	2.1	2,423	
トーエネック	2	0.5	1,488	
住友電設	1.1	1.4	3,102	
日本電設工業	2.4	2.8	5,849	
協和エクシオ	6.1	6.5	17,530	
新日本空調	1.2	1.4	2,115	
NDS	0.2	0.3	1,282	
九電工	3.1	3.6	16,902	
三機工業	3.3	3.9	4,301	
日揮	14.5	15.7	36,204	
中外炉工業	5	0.6	1,297	
ヤマト	1.4	1.5	1,200	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
太平電業	2	1.2	2,827	
高砂熟学工業	4.3	5	9,545	
三晃金属工業	0.1	0.2	787	
朝日工業社	0.4	0.5	1,697	
明星工業	2.8	3.3	2,392	
大気社	2.1	2.4	8,868	
ダイダシ	2	1.2	2,708	
日比谷総合設備	1.7	2	3,918	
東芝プラントシステム	2.5	3.9	8,205	
OSJBホールディングス	4.8	8	2,248	
東洋エンジニアリング	9	2.1	2,058	
千代田化工建設	11	11.8	11,953	
新興プランテック	3.2	3.5	3,321	
<b>食料品 (4.3%)</b>				
日本製粉	4.6	5.4	8,737	
日清製粉グループ本社	17.1	20	40,980	
日東富士製粉	0.1	0.1	464	
昭和産業	6	1.5	4,080	
鳥越製粉	1.2	1.4	1,359	
中部飼料	1.7	2	3,950	
フィード・ワン	9.4	11	2,431	
東洋精糖	2	0.4	476	
日本甜菜製糖	0.8	1	2,257	
三井製糖	1.1	1.3	5,499	
塩水港精糖	1.7	1.9	501	
日新製糖	0.7	0.8	1,680	
森永製菓	3	3.8	18,639	
中村屋	0.4	0.4	1,870	
江崎グリコ	3.9	4.6	24,610	
名糖産業	0.7	0.8	1,208	
井村屋グループ	—	0.6	2,514	
不二家	0.9	1.1	2,741	
山崎製パン	11.4	13.3	27,650	
第一屋製パン	0.2	0.3	349	
モロゾフ	0.2	0.3	1,971	
亀田製菓	0.9	1	4,970	
寿スピリッツ	1.5	1.6	9,152	
カルビー	6.4	7.4	26,492	
森永乳業	14	3.3	14,239	

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
六甲バター	0.7	0.9	0.9	2,010
ヤクルト本社	8.4	9.8	9.8	77,812
明治ホールディングス	9.2	10.8	10.8	86,616
雪印メグミルク	3.4	3.9	3.9	10,771
ブリマハム	10	12	12	7,452
日本ハム	11	14	14	33,222
林兼産業	0.5	0.6	0.6	485
丸大食品	7	9	9	4,347
S Foods	0.8	1.2	1.2	5,076
伊藤ハム米久ホールディングス	9	10.5	10.5	9,408
サッポロホールディングス	5.1	6	6	18,780
アサヒグループホールディングス	29.2	34.2	34.2	186,355
キリンホールディングス	67.1	78.5	78.5	199,704
宝ホールディングス	11.3	12.2	12.2	15,347
オエノンホールディングス	4	4.6	4.6	1,697
養命酒製造	0.5	0.5	0.5	1,146
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	9.8	11.5	11.5	41,687
サントリー食品インターナショナル	10.7	12.5	12.5	61,437
ダイドーグループホールディングス	0.7	0.8	0.8	5,136
伊藤園	4.6	5.4	5.4	23,571
キーコーヒー	1.4	1.6	1.6	3,395
ユニカフェ	0.4	0.6	0.6	629
ジャパンフーズ	0.2	0.2	0.2	298
日清オイリオグループ	9	1.9	1.9	5,426
不二製油グループ本社	4.2	4.4	4.4	14,014
かどや製油	0.2	0.2	0.2	1,336
J-オイルミルズ	0.7	0.8	0.8	2,832
キッコーマン	10.9	12.7	12.7	52,451
味の素	32.1	37.5	37.5	72,056
キュービー	7.9	9.1	9.1	27,800
ハウス食品グループ本社	5.8	6.2	6.2	22,351
カゴメ	5.6	6.5	6.5	23,205
焼津水産化学工業	0.7	0.8	0.8	952
アリアケジャパン	1.3	1.5	1.5	12,000
ピエトロ	0.2	0.2	0.2	331
エバラ食品工業	0.4	0.4	0.4	843
ニチレイ	7.3	7.8	7.8	20,092
東洋水産	7.7	9	9	36,675
イートアンド	0.2	0.4	0.4	828

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大冷	0.2	0.2	0.2	444
ヨシムラ・フード・ホールディングス	—	0.2	0.2	341
日清食品ホールディングス	6.1	7.1	7.1	51,830
永谷園ホールディングス	1	2	2	2,966
一正蒲鉾	0.5	0.6	0.6	657
フジッコ	1.5	1.8	1.8	4,098
ロック・フィールド	1.5	1.8	1.8	3,632
日本たばこ産業	86.4	101	101	317,847
ケンコーマヨネーズ	0.8	1.1	1.1	4,306
わらべや日洋ホールディングス	0.9	1.1	1.1	2,754
なとり	0.8	0.9	0.9	1,715
イフジ産業	0.2	0.3	0.3	225
ビックスコーポレーション	—	0.2	0.2	350
北の達人コーポレーション	0.7	4.8	4.8	3,192
ユーグレナ	5.4	6.3	6.3	5,714
ミヨシ油脂	0.5	0.6	0.6	793
理研ビタミン	0.5	0.6	0.6	2,370
<b>繊維製品 (0.7%)</b>				
片倉工業	1.7	2	2	2,728
グンゼ	11	1.3	1.3	7,579
東洋紡	58	6.3	6.3	12,965
ユニチカ	40	5	5	3,350
富士紡ホールディングス	0.7	0.9	0.9	3,649
倉敷紡績	15	17	17	5,406
シキボウ	8	0.9	0.9	1,212
日本毛織	4.1	4.8	4.8	5,059
ダイトウボウ	2	2.6	2.6	270
トーア紡コーポレーション	0.6	0.7	0.7	399
ダイドーリミテッド	1.6	1.9	1.9	879
帝国繊維	1.5	1.8	1.8	3,531
帝人	11.9	13.9	13.9	29,593
東レ	105.7	123.6	123.6	133,858
サカイオーベックス	0.3	0.4	0.4	999
住江織物	4	0.4	0.4	1,177
日本フェルト	0.8	0.9	0.9	462
イチカワ	1	1	1	357
日東製網	0.2	0.2	0.2	349
アツギ	12	1.2	1.2	1,423
ダイニック	3	0.6	0.6	599

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
セーレン	3.6	3.9	7,679	
ソトー	0.5	0.6	644	
東海染工	2	0.2	300	
小松精練	2	2.6	2,217	
ワコールホールディングス	9	4.7	14,452	
ホギメディカル	0.9	1.1	8,877	
レナウン	3.9	4.6	786	
クラウディアホールディングス	0.3	0.4	218	
T S I ホールディングス	6	6.4	4,646	
マツオカコーポレーション	—	0.3	1,080	
三陽商会	0.8	0.9	2,029	
ナイガイ	0.5	0.6	317	
オンワードホールディングス	9	10.2	9,312	
ルックホールディングス	2	3	858	
キムラタン	62	7.8	343	
ゴールドウイン	0.6	0.5	5,860	
デサント	3.3	3.9	6,626	
キング	0.7	0.8	492	
ヤマトインターナショナル	1	1.1	498	
<b>パルプ・紙 (0.3%)</b>				
特種東海製紙	0.8	1	4,010	
王子ホールディングス	57	72	48,672	
日本製紙	6.5	7.6	15,618	
三菱製紙	2.1	2.4	1,576	
北越紀州製紙	8.1	9.5	6,089	
中越パルプ工業	6	0.7	1,283	
巴川製紙所	2	3	846	
大王製紙	5.8	6.8	9,805	
阿波製紙	0.4	0.4	256	
レンゴー	14	16.4	13,776	
トーモク	5	1	2,021	
ザ・バック	1	1.2	4,092	
<b>化学 (7.2%)</b>				
クラレ	24.5	28.7	52,980	
旭化成	91	106.2	139,599	
共和レザー	0.8	1	972	
昭和電工	9.7	11.3	53,223	
住友化学	107	125	81,375	
住友精化	0.6	0.8	4,280	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日産化学工業	7.9	9.9	37,867	
ラサ工業	5	0.7	1,544	
クレハ	1.1	1.5	10,320	
多木化学	0.2	0.2	895	
テイカ	2	1.3	3,302	
石原産業	2.6	3.1	4,287	
片倉コープアグリ	2	0.4	496	
日東エフシー	0.9	1	773	
日本曹達	9	12	7,488	
東ソー	42	24.6	53,997	
トクヤマ	23	4.9	14,200	
セントラル硝子	15	3.5	8,193	
東亜合成	8.6	10	11,760	
大阪ソーダ	6	1.5	3,993	
関東電化工業	3	4.1	4,325	
デンカ	29	6.3	23,940	
信越化学工業	26.1	28.4	316,376	
日本カーバイド工業	5	0.5	1,047	
堺化学工業	5	1.2	3,423	
エア・ウォーター	12	14	28,308	
大陽日酸	11.2	13.1	19,492	
日本化学工業	5	0.6	1,719	
東邦アセチレン	0.2	0.2	278	
日本パーカライジニング	7.4	8.7	15,642	
高圧ガス工業	2.2	2.5	2,105	
チタン工業	2	0.2	535	
四国化成工業	2	2.5	3,815	
戸田工業	3	0.3	1,044	
ステラ ケミファ	0.7	0.9	2,368	
保土谷化学工業	0.5	0.6	2,871	
日本触媒	2.3	2.7	20,169	
大日精化工業	6	1.3	5,694	
カネカ	20	23	23,690	
三菱瓦斯化学	13.6	14	35,910	
三井化学	66	15.5	48,825	
J S R	14.6	17.1	39,945	
東京応化工業	2.7	3	13,065	
大阪有機化学工業	0.9	1.1	1,633	
三菱ケミカルホールディングス	98.1	114.1	118,778	

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
KHネオケム	2.2	2.6	7,555	
ダイセル	19.6	23	26,565	
住友ベークライト	13	14	12,082	
積水化学工業	32.4	35.4	68,038	
日本ゼオン	12	14.4	21,398	
アイカ工業	4.7	4.8	18,360	
宇部興産	73	8.6	27,950	
積水樹脂	2.2	2.6	6,203	
タキロンシーアイ	3	3.4	2,325	
旭有機材	5	1	1,936	
日立化成	8.1	8.4	19,698	
ニチバン	1	0.8	2,500	
リケンテクノス	3.1	3.7	1,872	
大倉工業	3	4	2,184	
積水化成製品工業	2	2.1	2,198	
群栄化学工業	0.3	0.4	1,384	
タイガースポリマー	0.7	0.8	628	
ミライアル	0.5	0.6	1,107	
ダイキアクシス	0.5	0.6	822	
ダイキョーニシカワ	2.6	3.4	5,627	
竹本容器	0.2	0.2	444	
森六ホールディングス	—	0.6	1,669	
日本化薬	9	11.1	14,829	
カーリットホールディングス	1.4	1.6	1,723	
日本精化	1.2	1.4	1,687	
扶桑化学工業	1	1.2	3,381	
ADEKA	6.3	7.3	13,913	
日油	11	6.6	19,173	
新日本理化	2.3	2.7	599	
ハリマ化成グループ	1.2	1.3	1,089	
花王	34.2	40	310,280	
第一工業製薬	3	3	2,226	
日華化学	0.5	0.5	569	
ニイタカ	0.2	0.2	336	
三洋化成工業	0.9	1.1	5,577	
有機合成薬品工業	0.9	1.1	313	
大日本塗料	8	2	3,074	
日本ペイントホールディングス	11.2	13.1	46,177	
関西ペイント	15.3	17.9	44,195	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
神東塗料	1	1.3	321	
中国塗料	4.2	4.9	4,684	
日本特殊塗料	1	1.1	2,200	
藤倉化成	2	2.1	1,379	
太陽ホールディングス	1.2	1.3	6,227	
D I C	5.8	6.7	24,723	
サカタインクス	3	3.5	6,086	
東洋インキSCホールディングス	14	17	10,540	
T&K TOKA	1.1	1.2	1,596	
富士フィルムホールディングス	28.9	33.8	142,974	
資生堂	25.9	30.3	192,556	
ライオン	19.4	22.7	47,011	
高砂香料工業	1	1	3,100	
マンダム	1.5	3.2	11,760	
ミルボン	0.9	2.2	8,096	
ファンケル	3.1	3.9	12,928	
コーセー	2.4	2.8	56,280	
コタ	0.6	0.8	1,450	
シーズ・ホールディングス	1.9	2.2	12,474	
シーボン	0.2	0.2	597	
ポーラ・オルビスホールディングス	5.9	6.9	30,049	
ノエビアホールディングス	0.9	1.1	8,481	
アジュバンコスメジャパン	0.3	0.4	416	
エステー	1	1.2	2,521	
アグロ カネショウ	0.6	0.7	1,704	
コニシ	2.3	2.7	4,841	
長谷川香料	1.8	2.2	4,292	
星光PMC	0.8	1	1,031	
小林製薬	3.9	4.6	31,372	
荒川化学工業	1.2	1.5	2,841	
メック	1.1	1.1	1,783	
日本高純度化学	0.4	0.4	982	
タカラバイオ	4.2	4.3	8,075	
J C U	0.9	1	4,580	
新田ゼラチン	0.9	1.1	820	
OATアグリオ	0.2	0.3	765	
デクセリアルズ	3.8	4.2	5,510	
アース製薬	1	1.2	6,192	
北興化学工業	1.4	1.7	1,198	



## MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大成ラミック	0.5	0.5	1,532	
クミアイ化学工業	6.3	7.4	4,654	
日本農薬	3.6	4.2	2,373	
アキレス	1.2	1.2	2,470	
有沢製作所	2.5	2.7	2,438	
日東電工	10.5	12.3	98,400	
レック	0.9	1	2,902	
きもと	2.6	2.8	1,041	
藤森工業	1.1	1.4	4,942	
前澤化成工業	1	1.1	1,274	
J S P	0.7	1	3,215	
エフピコ	1.3	1.3	7,813	
天馬	1	1.3	2,723	
信越ポリマー	2.9	3.3	4,026	
東リ	3.5	4	1,440	
ニフコ	2.6	3	21,750	
日本バルカー工業	1.1	1.3	3,812	
ユニ・チャーム	29.5	34.5	97,341	
<b>医薬品 (4.6%)</b>				
協和発酵キリン	17.4	20.4	46,022	
武田薬品工業	54.6	59.9	354,248	
アステラス製薬	143	167.1	242,879	
大日本住友製薬	10.3	12.1	18,634	
塩野義製薬	18.5	23.3	126,915	
田辺三菱製薬	17	19.8	44,312	
わかもと製薬	2	2	516	
あすか製薬	1.6	1.9	3,809	
日本新薬	3.3	4.3	26,058	
ピオフェルミン製薬	0.2	0.4	1,129	
中外製薬	14.5	17	89,420	
科研製薬	2.7	2.9	16,182	
エーザイ	17.9	19.5	112,222	
ロート製薬	7.1	8.9	24,216	
小野薬品工業	33.1	38.4	113,299	
久光製薬	4.1	4.8	33,984	
持田製薬	1	1.2	9,108	
参天製薬	26.3	30.8	50,820	
扶桑薬品工業	0.5	0.6	1,600	
日本ケミファ	0.2	0.2	873	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ツムラ	4.9	5.8	19,314	
日医工	3.4	4.3	7,021	
キッセイ薬品工業	2.6	3	8,253	
生化学工業	2.7	3.2	5,475	
栄研化学	1.2	1.3	5,934	
日水製薬	0.6	0.7	938	
鳥居薬品	0.9	1	2,739	
J C R ファーマ	1.1	1.2	6,240	
東和薬品	0.7	0.8	5,208	
富士製薬工業	0.5	0.6	2,559	
沢井製薬	2.5	3.3	16,467	
ゼリア新薬工業	3	3.5	7,206	
第一三共	42.9	46.5	173,817	
キョーリン製薬ホールディングス	3.6	4.5	9,027	
大幸薬品	0.7	0.9	1,863	
ダイト	0.9	0.9	2,997	
大塚ホールディングス	28.9	33.8	158,961	
大正製薬ホールディングス	3.1	3.6	33,840	
ペプチドリーム	5.4	7.3	32,047	
<b>石油・石炭製品 (0.7%)</b>				
日本コークス工業	11.8	13.7	1,452	
昭和シェル石油	13	15.2	21,720	
ニチレキ	1.8	2.1	2,723	
ユシロ化学工業	0.8	0.9	1,660	
ビービー・カストロール	0.6	0.7	1,185	
富士石油	3.4	3.9	1,731	
MORESCO	0.5	0.6	1,087	
出光興産	9	13.7	52,197	
J X T G ホールディングス	222.1	259.5	168,675	
コスモエネルギーホールディングス	4.4	4.7	17,695	
<b>ゴム製品 (1.0%)</b>				
横浜ゴム	8.1	9.4	23,199	
東洋ゴム工業	8.2	9.6	19,766	
ブリヂストン	49.2	57.5	275,942	
住友ゴム工業	13.6	16.7	33,066	
藤倉ゴム工業	1.2	1.4	1,083	
オカモト	4	6	6,450	
フコク	0.6	0.8	795	
ニッタ	1.3	1.7	6,859	

## MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
住友理工	2.7	3.2	3,267	
三ツ星ベルト	3	4	4,832	
バンドー化学	2.7	3.1	3,596	
<b>ガラス・土石製品 (1.0%)</b>				
日東紡績	12	2.4	5,685	
旭硝子	14.2	16.6	73,538	
日本板硝子	6.6	8.2	6,863	
石塚硝子	2	0.2	502	
日本山村硝子	6	7	1,218	
日本電気硝子	6	7	23,380	
オハラ	0.5	0.6	1,777	
住友大阪セメント	27	32	14,784	
太平洋セメント	88	10.3	39,706	
日本ヒューム	1.4	1.6	1,204	
日本コンクリート工業	3.2	3.5	1,480	
三谷セキサン	0.7	0.9	1,966	
アジアバイルホールディングス	1.8	2.1	1,295	
東海カーボン	12.6	14.8	25,929	
日本カーボン	0.7	0.8	4,440	
東洋炭素	0.9	1.1	3,652	
ノリタケカンパニーリミテド	0.8	1	5,190	
TOTO	10.7	12.5	66,875	
日本碍子	18.4	19.8	38,174	
日本特殊陶業	12.6	14	35,546	
ダントーホールディングス	1	1	135	
MARUWA	0.5	0.6	4,848	
品川リフラクトリーズ	4	0.4	1,170	
黒崎播磨	3	0.3	1,492	
ヨータイ	1	0.9	731	
イソライト工業	0.7	0.8	684	
東京窯業	1.8	2.1	829	
ニッカトー	0.5	0.6	597	
フジミインコーポレーテッド	1.2	1.4	3,633	
エーアンドエーマテリアル	3	0.4	484	
ニチアス	8	9	10,890	
ニチハ	1.9	2.4	9,720	
<b>鉄鋼 (1.2%)</b>				
新日鐵住金	65.7	72	181,872	
神戸製鋼所	25.2	29.4	32,634	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
中山製鋼所	1.6	2.2	1,489	
合同製鐵	0.8	0.9	1,713	
ジェイ エフ イー ホールディングス	39.8	43.4	105,375	
日新製鋼	4.7	4.4	6,661	
東京製鐵	7.4	8.6	7,361	
共英製鋼	1.6	1.8	3,384	
大和工業	2.9	3.4	10,030	
東京鐵鋼	3	0.7	1,146	
大阪製鐵	0.9	1.1	2,167	
淀川製鋼所	2	2.4	7,224	
東洋鋼板	3.5	4	2,848	
丸一鋼管	4.9	5.7	18,667	
モリ工業	0.5	0.5	1,960	
大同特殊鋼	24	2.9	16,327	
日本高周波鋼業	5	0.7	548	
日本冶金工業	12	13.3	3,763	
山陽特殊製鋼	9	1.9	4,480	
愛知製鋼	0.9	0.9	4,212	
日立金属	14.8	17.3	23,337	
日本金属	0.3	0.4	1,043	
大平洋金属	9	1	3,165	
新日本電工	8.2	9.4	3,440	
栗本鐵工所	0.7	0.9	1,838	
虹技	2	0.2	390	
日本鑄鉄管	1	2	324	
三菱製鋼	10	1.2	3,098	
日亜鋼業	2	2.4	816	
日本精練	1	0.3	1,360	
シンニッタン	1.2	1.3	977	
新家工業	3	0.4	919	
<b>非鉄金属 (0.9%)</b>				
大紀アルミニウム工業所	2	2.6	1,898	
日本軽金属ホールディングス	37.5	47	12,925	
三井金属鉱業	40	4.3	22,489	
東邦亜鉛	8	0.9	4,896	
三菱マテリアル	9.1	10.6	34,556	
住友金属鉱山	38	20.6	100,589	
DOWAホールディングス	16	4.1	15,682	
古河機械金属	23	2.7	5,896	

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
エス・サイエンス	6.5	7.6	554	
大阪チタニウムテクノロジーズ	1.6	1.7	4,834	
東邦チタニウム	2.5	2.9	4,205	
UACJ	21	2.4	5,918	
古河電気工業	4.9	5.4	29,106	
住友電気工業	54.9	60.1	95,829	
フジクラ	19.2	19.4	14,860	
昭和電線ホールディングス	17	2	1,734	
東京特殊電線	0.2	0.2	553	
タツタ電線	2.7	3.2	2,217	
沖電線	2	0.1	363	
カナレ電気	0.2	0.3	630	
平河ヒューテック	0.7	0.8	836	
リョービ	8	2	5,480	
アーレスティ	1.7	2	1,730	
アサヒホールディングス	2.2	2.8	5,311	
<b>金属製品 (0.7%)</b>				
稲葉製作所	0.8	0.9	1,179	
宮地エンジニアリンググループ	4	0.5	1,130	
トーカロ	1	1.1	5,764	
アルファC○	0.5	0.6	1,043	
SUMCO	12.7	14.8	40,108	
川田テクノロジーズ	0.3	0.3	1,800	
RS Technologies	0.2	0.2	1,266	
東洋製織グループホールディングス	10.3	11	16,555	
ホッカンホールディングス	4	4	1,544	
コロナ	0.8	0.9	1,171	
横河ブリッジホールディングス	2.6	3	7,137	
駒井ハルテック	0.3	0.4	967	
高田機工	1	0.1	420	
三和ホールディングス	14.5	15.4	21,313	
文化シャッター	4.1	4.7	4,403	
三協立山	1.9	2.2	3,190	
アルインコ	1	1.2	1,334	
東洋シャッター	0.4	0.4	240	
LIXILグループ	20.3	23.7	60,079	
日本フィルコン	1.1	1.2	726	
ノーリツ	3.1	3.6	7,174	
長府製作所	1.6	1.8	4,339	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
リンナイ	2.5	2.9	28,043	
ダイニチ工業	0.7	0.9	770	
日東精工	1.9	2.2	1,249	
三洋工業	2	0.2	415	
岡部	2.8	3.3	3,369	
ジーテクト	1.5	1.8	3,506	
中国工業	0.2	0.2	148	
東プレ	2.8	3	8,832	
高周波熱練	2.6	3.1	3,143	
東京製綱	1	1.2	2,287	
サンコール	0.8	0.9	638	
モリテック スチール	0.7	0.9	817	
パイオラックス	2.2	2.4	6,736	
エイチワン	1.1	1.2	1,594	
日本発條	13.7	16	16,304	
中央発條	2	0.2	708	
アドパネクス	0.3	0.3	1,056	
立川ブラインド工業	0.6	0.8	1,098	
三益半導体工業	1.2	1.3	2,433	
<b>機械 (5.6%)</b>				
日本ドライケミカル	0.2	0.2	494	
日本製綱所	4.8	5.3	17,437	
三浦工業	6	7	20,055	
タクマ	4.7	5.4	6,679	
ツガミ	4	4	5,664	
オークマ	9	1.9	11,894	
東芝機械	8	9	6,372	
アマダホールディングス	19.6	24.8	33,579	
アイダエンジニアリング	4.1	4.1	5,338	
滝澤鉄工所	4	0.5	1,014	
富士機械製造	4.4	4.8	10,564	
牧野フライス製作所	7	8	7,944	
オーエスジー	6.2	7.4	17,737	
ダイジェット工業	2	0.2	403	
旭ダイヤモンド工業	4.1	4.8	5,846	
DMG森精機	7.6	8.9	18,022	
ソディック	3.7	3.5	4,725	
デイスコ	1.7	2.2	49,918	
日東工器	0.8	1	2,812	

## MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日進工具	—	0.4	1,318	
パンチ工業	0.5	1.3	1,515	
富士ダイス	0.5	0.7	707	
豊和工業	0.8	0.9	1,269	
OKK	5	0.6	658	
石川製作所	0.4	0.4	1,082	
東洋機械金属	1	1.3	1,151	
津田駒工業	3	5	1,220	
エンシュウ	4	4	660	
島精機製作所	1.9	2	12,500	
オプトラン	—	1.2	4,050	
NCホールディングス	0.5	0.5	375	
ブリュー	0.9	1.2	1,200	
ヤマシンフィルタ	0.4	2.2	2,574	
日阪製作所	2	2.3	2,405	
やまびこ	2.7	3.1	4,749	
平田機工	0.5	0.4	3,796	
ベガスサスミシン製造	1.4	1.5	1,018	
ナブテスコ	7.6	8.8	37,752	
三井海洋開発	1.5	1.7	4,197	
レオン自動車	1.2	1.4	3,088	
SMC	4.4	5.1	222,207	
新川	1.2	1.3	1,258	
ホソカワミクロン	0.5	0.6	4,788	
ユニオンツール	0.6	0.7	2,597	
オイレス工業	1.8	2.1	4,668	
日精エー・エス・ビー機械	0.5	0.5	3,295	
サトーホールディングス	1.8	2.1	6,772	
技研製作所	0.7	0.9	2,400	
日本エアージェット	0.5	0.5	458	
日精樹脂工業	1.2	1.4	2,280	
オカダアイヨン	0.4	0.5	750	
ワイエイシイホールディングス	0.5	0.5	419	
小松製作所	67.2	78.5	302,146	
住友重機械工業	42	9.3	39,757	
日立建機	6.5	7.6	32,186	
日工	0.4	0.4	980	
巴工業	0.6	0.7	1,327	
井関農機	1.4	1.6	3,459	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
TOWA	1.2	1.3	1,960	
丸山製作所	0.3	0.4	706	
北川鉄工所	0.7	0.8	2,176	
ローツェ	0.7	0.8	1,797	
タカキタ	0.5	0.6	472	
クボタ	75	87.2	178,672	
荏原実業	0.4	0.5	1,027	
三菱化工機	5	0.6	1,267	
月島機械	2.8	3.2	4,220	
帝国電機製作所	1.1	1.2	1,831	
東京機械製作所	5	0.6	326	
新東工業	3.3	3.9	4,613	
澁谷工業	1.2	1.4	5,852	
アイチ コーポレーション	2.1	2.8	1,912	
小森コーポレーション	3.5	4.1	5,276	
鶴見製作所	1.1	1.4	2,469	
住友精密工業	2	3	1,113	
酒井重工業	3	0.3	1,197	
荏原製作所	6.6	6.7	26,666	
石井鐵工所	0.2	0.2	389	
西島製作所	1.4	1.7	1,640	
北越工業	1.6	1.8	2,007	
ダイキン工業	19	22.2	273,060	
オルガノ	3	0.6	1,881	
トーヨーカネツ	6	0.7	2,443	
栗田工業	8	8.8	27,148	
椿本チエイン	8	10	8,510	
大同工業	3	0.6	874	
木村化工機	1.2	1.4	665	
アネスト岩田	2.5	2.7	2,853	
ダイフク	6.9	8.3	50,962	
サムコ	0.4	0.4	464	
加藤製作所	0.8	0.8	2,020	
油研工業	3	0.3	857	
タダノ	7.3	7.8	12,745	
フジテック	4	5.2	7,155	
CKD	4.2	4.5	10,777	
キトー	1.8	1.2	1,872	
平和	4.3	5	10,695	

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
理想科学工業	1.4	1.6	3,216	
SANKYO	3.9	4.1	15,190	
日本金銭機械	1.3	1.5	1,716	
マースエンジニアリング	0.8	1.1	2,604	
福島工業	0.9	1	4,440	
オーイズミ	0.6	0.7	358	
ダイコク電機	0.6	0.7	1,157	
竹内製作所	2.5	2.7	6,542	
アマノ	4.3	5	13,795	
JUKI	2.1	2.4	3,880	
サンデンホールディングス	8	2	3,202	
蛇の目ミシン工業	1.3	1.5	1,036	
マックス	2	2.5	3,467	
グローリー	4.4	4.9	19,012	
新晃工業	1.3	1.6	2,732	
大和冷機工業	2.2	2.6	3,138	
セガサミーホールディングス	13.8	16.1	24,842	
日本ビストンリング	0.5	0.6	1,367	
リケン	0.6	0.8	4,624	
TPR	1.6	1.8	5,362	
ツバキ・ナカシマ	1.4	1.6	4,510	
ホシザキ	4.4	5.1	47,940	
大豊工業	1.1	1.3	1,903	
日本精工	28.6	33.4	50,935	
NTN	32	37.6	17,145	
ジェイテクト	14.8	17.3	28,372	
不二越	13	15	9,660	
日本トムソン	4.4	5.2	3,749	
THK	9.8	10.1	40,198	
ユースン精機	0.6	0.7	2,247	
前澤給装工業	0.5	0.6	1,098	
イーグル工業	1.5	2	3,782	
前澤工業	0.9	1.2	468	
日本ビラー工業	1.4	1.6	2,644	
キッツ	6.7	7.2	6,055	
マキタ	18.1	21.2	103,350	
日立造船	11	12.9	6,927	
三菱重工業	233	27.3	114,741	
IHI	107	12.5	43,187	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
スター精密	2.4	2.6	5,363	
<b>電気機器 (13.9%)</b>				
日清紡ホールディングス	7.7	9.9	15,077	
イビデン	9.7	10	17,340	
コニカミノルタ	32.6	38.1	35,433	
ブラザー工業	17	19.9	49,332	
ミネベアミツミ	25.3	30.2	71,392	
日立製作所	334	390	312,390	
三菱電機	148.4	162.6	293,574	
富士電機	42	49	37,289	
東洋電機製造	0.6	0.6	967	
安川電機	16.1	18.9	88,641	
シンフォニアテクノロジー	9	11	3,718	
明電舎	13	14	5,404	
オリジン電気	2	0.5	892	
山洋電気	4	0.8	6,152	
デンヨー	1.3	1.5	2,626	
東芝テック	9	12	7,488	
芝浦メカトロニクス	2	2	836	
マブチモーター	3.9	4.5	24,300	
日本電産	18	19.6	318,598	
ユニー・エム・シー・エレクトロニクス	0.4	0.6	1,589	
東光高岳	0.7	0.9	1,362	
ダブル・スコープ	2	2.4	4,053	
宮越ホールディングス	0.5	0.7	463	
ダイヘン	8	9	7,083	
田淵電機	2.1	2.2	572	
ヤーマン	0.2	2.4	3,871	
JVCケンウッド	10.2	11.9	4,129	
ミマキエンジニアリング	1.2	1.5	1,312	
第一精工	0.6	0.8	2,110	
日新電機	2.8	3.8	3,902	
大崎電気工業	2.8	3.5	2,544	
オムロン	14.8	17.3	101,724	
日東工業	2	2.6	4,375	
I D E C	1.8	2	5,398	
不二電機工業	0.2	0.2	262	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	27	29	16,298	
サクサホールディングス	4	0.4	803	

## MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
メルコホールディングス	0.8	0.8	2,676
テクノメディカ	0.3	0.4	761
日本電気	191	21	65,730
富士通	134	167	105,210
沖電気工業	6	6.6	9,319
岩崎通信機	6	0.8	599
電気興業	4	1	3,110
サンケン電気	8	10	7,310
ナカヨ	1	0.3	622
アイホン	0.8	1	1,703
ルネサスエレクトロニクス	7.2	8.4	9,206
セイコーエプソン	20.7	24.2	48,521
ワコム	10.8	12.6	6,690
アルバック	2.3	3.7	22,311
アクセル	0.6	0.7	545
EIZO	1.4	1.5	7,207
ジャパンディスプレイ	26	33.4	7,047
日本信号	3.8	4.5	4,194
京三製作所	3	5	3,590
能美防災	1.6	2.2	4,835
ホーチキ	1	1.2	2,265
エレコム	1.2	1.4	3,130
日本無線	0.9	—	—
バナソニック	159.7	185.8	290,312
シャープ	—	11.3	37,742
アンリツ	10.1	11.9	14,458
富士通ゼネラル	4.7	5	10,265
日立国際電気	3.6	2.3	7,153
ソニー	98.3	108.6	551,470
TDK	7.8	8.5	77,010
帝国通信工業	3	0.8	988
タムラ製作所	5	6.3	4,359
アルプス電気	12.8	14	38,108
池上通信機	4	5	775
バイオニア	20.9	27.1	5,311
日本電波工業	1.3	1.5	999
鈴木	0.5	0.7	804
日本トリム	0.3	0.3	1,602
ローランド ディー. ジー.	0.7	0.8	2,043

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
フォスター電機	1.6	1.9	5,215
クラリオン	7	9	3,042
SMK	4	4	1,708
ヨコオ	1	1.1	2,051
ティアック	10	12	528
ホシデン	4.1	4.1	5,826
ヒロセ電機	2.2	2.6	38,636
日本航空電子工業	4	4	6,200
TOA	1.6	1.7	2,300
マクセルホールディングス	2.1	3.2	6,428
古野電気	1.8	1.9	1,352
ユニデンホールディングス	4	4	1,092
アルパイン	3.3	3.9	8,338
スミダコーポレーション	1.4	1.7	2,652
アイコム	0.8	0.9	2,459
リオン	0.5	0.7	1,905
本多通信工業	0.6	1.3	1,484
船井電機	1.6	1.6	1,118
横河電機	15.1	16.3	34,115
新電元工業	5	0.6	4,782
アズビル	4.2	4.9	22,785
東亜ディーケーケー	0.7	0.8	802
日本光電工業	5.8	6.8	19,958
チノー	0.5	0.6	945
共和電業	1.6	1.8	811
日本電子材料	0.5	0.6	393
堀場製作所	2.8	3.2	22,912
アドバンテスト	9.5	9.1	18,873
小野測器	0.6	0.7	564
エスバック	1.2	1.4	3,444
キーエンス	6.3	8	503,200
日置電機	0.7	0.8	2,652
シスメックス	10.8	12.7	108,331
日本マイクロニクス	2.4	2.8	2,937
メガチップス	1.3	1.3	4,381
OBARA GROUP	0.8	0.9	5,958
澤藤電機	1	0.2	429
コーセル	1.9	2.3	3,631
イリソ電子工業	0.6	1.4	9,408

## MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
新日本無線	1.2	1		799
オブテックスグループ	1.1	1.3		7,943
千代田インテグレ	0.7	0.8		1,809
アイ・オー・データ機器	0.6	0.7		725
レーザーテック	3.1	3.3		12,672
スタンレー電気	9.9	12.4		50,282
岩崎電気	5	0.6		924
ウシオ電機	8.4	9.9		13,978
岡谷電機産業	0.7	0.9		585
ヘリオス テクノ ホールディング	1.3	1.4		1,254
日本セラミック	1.4	1.6		4,275
遠藤照明	0.7	0.9		953
古河電池	1	1.2		1,220
双信電機	0.7	0.8		518
山一電機	1.3	1.2		2,000
図研	0.9	1.1		1,889
日本電子	5	6		4,416
カシオ計算機	11.2	13.1		18,877
ファナック	14.1	15.5		409,897
日本シイエムケイ	3	2.9		2,668
エンプラス	0.6	0.7		2,460
大真空	0.5	0.7		958
ローム	6.7	7.3		76,796
浜松ホトニクス	10.1	11.8		47,790
三井ハイテック	1.8	2.1		3,866
新光電気工業	5.3	6.1		5,307
京セラ	22.8	26.7		158,144
太陽誘電	6.8	7.3		12,950
村田製作所	14.6	17.1		253,507
ユーシン	2	2.4		1,689
双葉電子工業	2.3	2.7		5,705
北陸電気工業	6	0.7		1,112
ニチコン	4.4	5.1		6,262
日本ケミコン	12	1.3		3,523
KOA	1.9	2.2		4,743
市光工業	3	2.4		2,097
小糸製作所	8.3	9.7		70,519
ミツバ	2.6	3		3,747
SCREENホールディングス	2.9	3.1		27,156

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
キヤノン電子	1.3	1.5		3,718
キヤノン	74.9	87.5		341,337
リコー	41.8	48.9		52,469
MUTOHホールディングス	2	0.2		477
東京エレクトロン	9.3	10.8		207,090
<b>輸送用機器 (9.1%)</b>				
トヨタ紡織	4.9	4.7		10,297
芦森工業	3	0.3		741
ユニプレス	2.7	3.1		7,774
豊田自動織機	12.7	13.2		87,648
モリタホールディングス	2.4	2.6		5,012
三櫻工業	1.8	2.1		1,522
デンソー	34.3	36.1		222,556
東海理化電機製作所	3.7	4.3		9,275
三井造船	50	5.9		11,168
川崎重工業	108	12.7		50,355
名村造船所	4.2	4.9		2,763
サノヤスホールディングス	1.7	2		474
日本車輛製造	5	7		2,009
三菱ロジスネクスト	1.7	1.9		1,691
近畿車輛	0.2	0.2		533
日産自動車	164	191.8		213,089
いすゞ自動車	40.3	47.1		79,104
トヨタ自動車	169.1	197.8		1,408,731
日野自動車	19.9	23.2		33,547
三菱自動車工業	51	60.2		48,521
エフテック	0.8	1.1		1,355
レシップホールディングス	0.5	0.6		549
GMB	0.2	0.3		508
ファルテック	0.2	0.3		415
武蔵精密工業	1.6	1.7		6,213
日産車体	6.1	6.4		6,304
新明和工業	5.6	7.1		6,240
極東開発工業	2.8	3		4,770
日信工業	3.1	3.3		5,560
トビー工業	1.1	1.3		4,036
ティラド	5	0.6		2,211
曙ブレーキ工業	6.5	7.6		2,204
タチエス	2.4	2.8		5,112

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
NOK	6.7	8.7	19,514	
フタバ産業	4.2	5	4,460	
KYB	16	1.7	8,942	
大同メタル工業	1.7	2	2,380	
プレス工業	7.4	8.6	5,375	
ミクニ	1.8	2.1	1,369	
太平洋工業	3.1	3.4	4,637	
ケーヒン	3.2	3.7	7,773	
河西工業	1.9	2	2,838	
アイシン精機	12.7	13.4	81,204	
富士機工	1.4	—	—	
マツダ	44	51	75,862	
今仙電機製作所	1.3	1.5	1,714	
本田技研工業	125.2	146.3	539,408	
スズキ	27.6	32.2	189,175	
SUBARU	43.2	50.5	185,991	
安永	0.7	0.8	1,858	
ヤマハ発動機	19.6	23	77,280	
ショーワ	3.6	4.2	5,964	
TBK	1.8	1.9	951	
エクセディ	1.9	2	6,500	
豊田合成	4.5	5.9	14,189	
愛三工業	2.4	2.9	3,480	
盟和産業	0.2	0.2	266	
日本プラスト	—	0.7	592	
ヨロズ	1.3	1.6	2,822	
エフ・シー・シー	2.3	2.7	7,913	
シマノ	5.6	6.6	99,924	
テイ・エス テック	3.2	3.8	15,276	
ジャムコ	0.8	0.9	2,018	
<b>精密機器 (1.6%)</b>				
テルモ	21.3	24.9	133,713	
クリエートメディック	0.5	0.5	551	
日機装	4.8	5.6	6,417	
島津製作所	17.9	19.4	50,207	
JMS	3	1.5	913	
クボテック	0.3	0.3	157	
長野計器	1.1	1.3	1,432	
ブイ・テクノロジー	0.3	0.5	10,675	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東京計器	5	1.1	1,247	
愛知時計電機	0.2	0.2	828	
インターアクション	0.5	0.6	521	
オーバル	1.4	1.6	433	
東京精密	2.7	2.9	12,339	
マニー	1.7	2	7,390	
ニコン	24.2	28.3	57,732	
トプコン	7	8.7	20,392	
オリンパス	22.2	24.2	98,131	
理研計器	1.2	1.6	3,361	
タムロン	1.1	1.3	3,195	
HOYA	28.6	33.1	176,356	
シード	0.2	0.2	875	
ノーリツ銅機	1.4	1.6	3,086	
エー・アンド・デイ	1.3	1.5	915	
シチズン時計	15.2	19.4	15,908	
リズム時計工業	6	0.6	1,263	
大研医器	1.2	1.4	1,038	
メニコン	1	2.2	5,374	
シンシア	—	0.1	80	
松風	0.7	0.8	1,131	
セイコーホールディングス	10	2.5	7,150	
ニプロ	9.6	11.3	17,074	
<b>その他製品 (2.2%)</b>				
中本バックス	—	0.2	912	
スノーピーク	0.2	0.5	605	
パラマウントベッドホールディングス	1.3	1.7	8,891	
トランザクション	0.6	0.7	669	
SHO-BI	0.5	0.5	198	
ニホンフラッシュ	0.6	0.8	1,840	
前田工織	1.4	1.6	2,921	
永大産業	2	2	1,086	
アートネイチャー	1.5	1.7	1,227	
ダンロップスポーツ	0.9	—	—	
パンダイナムコホールディングス	15.3	16.8	57,288	
アイフィスジャパン	0.3	0.4	256	
共立印刷	2.3	2.7	939	
SHOEI	0.6	0.7	3,024	
フランスベッドホールディングス	1.7	1.9	1,890	



MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
パイロットコーポレーション	2.4	2.8	14,980	
萩原工業	0.4	0.9	1,572	
トッパン・フォームズ	2.5	3.5	3,951	
フジシールインターナショナル	3.1	3.6	12,276	
タカラトミー	5.4	6.8	7,269	
廣済堂	1.4	1.5	745	
Asmeエステール	0.4	0.5	455	
アーク	5.9	6.8	802	
タカノ	0.6	0.8	754	
プロネクサス	1.3	1.5	1,938	
ホクシン	1	1.2	222	
ウッドワン	2	0.5	685	
大建工業	1	1.3	3,251	
凸版印刷	39	46	41,538	
大日本印刷	39	21.3	46,008	
図書印刷	2	1.1	915	
共同印刷	4	0.5	1,557	
NISSHA	2.4	3.3	8,025	
光村印刷	1	0.1	235	
宝印刷	0.7	0.8	1,379	
アシックス	13.8	16.2	28,026	
ツツミ	0.5	0.5	1,034	
小松ウオール工業	0.5	0.6	1,462	
ヤマハ	9.4	11	46,915	
河合楽器製作所	0.5	0.5	1,892	
クリナップ	1.5	1.5	1,210	
ビジョン	8.4	9.8	42,140	
兼松サステック	1	0.1	194	
キングジム	1.2	1.4	1,358	
リンテック	3.3	3.9	11,598	
イトーキ	2.9	3.4	2,332	
任天堂	8.6	10	443,100	
三菱鉛筆	2.3	2.7	6,720	
タカラスタンダード	2.9	3.4	6,048	
コクヨ	6.7	7.8	15,022	
ナカバヤシ	2	1.6	960	
グローブライド	0.7	0.7	1,559	
岡村製作所	4.9	5.7	7,598	
美津濃	7	1.6	5,128	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>電気・ガス業 (1.5%)</b>				
東京電力ホールディングス	118	129.8	50,492	
中部電力	45.8	49.8	65,238	
関西電力	56.8	66.4	82,004	
中国電力	19.2	22.5	26,932	
北陸電力	13.6	15.9	12,688	
東北電力	34.7	38.1	49,644	
四国電力	12.5	14.6	16,658	
九州電力	30.7	35.9	41,249	
北海道電力	13	16.3	10,171	
沖縄電力	2.2	2.6	7,173	
電源開発	11.1	12.9	35,100	
エフオン	0.7	0.9	981	
イーレックス	1.7	2.6	1,898	
東京瓦斯	149	34.7	91,503	
大阪瓦斯	135	31.6	66,470	
東邦瓦斯	35	8.1	25,312	
北海道瓦斯	4	4	1,168	
広島ガス	2.9	3.3	1,237	
西部瓦斯	16	2	5,330	
静岡ガス	3.9	4.6	3,983	
メタウォーター	0.8	1	2,989	
<b>陸運業 (4.0%)</b>				
SBSホールディングス	1.4	1.6	1,872	
東武鉄道	74	17.4	57,420	
相鉄ホールディングス	22	5.2	14,544	
東京急行電鉄	37.8	44.2	75,626	
京浜急行電鉄	38	22.3	43,128	
小田急電鉄	22.3	24.2	52,828	
京王電鉄	39	9.1	42,497	
京成電鉄	10.4	11.3	37,572	
富士急行	4	2.2	5,856	
新京成電鉄	2	0.4	873	
東日本旅客鉄道	26.9	29.2	294,628	
西日本旅客鉄道	13.4	14.7	112,513	
東海旅客鉄道	11.6	14.6	286,963	
西武ホールディングス	19.2	20.7	37,963	
鴻池運輸	2	2.3	4,068	
西日本鉄道	17	4.5	12,969	

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ハマキョウレックス	0.9	1.2	3,870	
サカイ引越センター	0.6	0.9	4,275	
近鉄グループホールディングス	140	15.4	63,448	
阪急阪神ホールディングス	17.6	20.5	80,667	
南海電気鉄道	29	7.3	19,783	
京阪ホールディングス	31	6.9	23,149	
神戸電鉄	3	0.4	1,554	
名古屋鉄道	51	12	32,580	
山陽電気鉄道	5	1.2	3,318	
日本通運	52	6	41,820	
ヤマトホールディングス	24.9	27	72,400	
山九	18	4	20,640	
丸運	0.8	0.9	299	
丸全昭和運輸	5	5	2,465	
センコーグループホールディングス	6.6	9.3	6,398	
トナミホールディングス	3	0.4	1,868	
ニッコンホールディングス	4.7	5.9	15,646	
日本石油輸送	0.2	0.2	602	
福山通運	8	2.3	8,728	
セイノーホールディングス	9.9	11.5	19,262	
神奈川中央交通	2	0.5	1,825	
日立物流	2.9	3.4	8,785	
丸和運輸機関	0.3	0.9	3,217	
C&Fロジホールディングス	1.4	1.7	2,465	
九州旅客鉄道	13.8	12.9	43,086	
SGホールディングス	—	10.9	23,914	
<b>海運業 (0.2%)</b>				
日本郵船	118	12.9	29,657	
商船三井	73	9.7	31,719	
川崎汽船	53	7.1	18,665	
NSユナイテッド海運	6	0.7	1,498	
明治海運	1.2	1.6	659	
飯野海運	7.2	7.9	4,131	
共栄タンカー	1	0.1	184	
乾汽船	1	1.2	921	
<b>空運業 (0.6%)</b>				
日本航空	24.4	28.6	112,197	
ANAホールディングス	258	30.2	126,447	
バスコ	1	1	318	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
トランコム	0.4	0.4	2,728	
日新	6	1.3	3,516	
三菱倉庫	9	5.3	13,027	
三井倉庫ホールディングス	8	9	2,934	
住友倉庫	9	11	7,777	
澁澤倉庫	4	0.8	1,427	
東陽倉庫	2.4	2.8	943	
日本トランスシティ	3	4	1,660	
ケイヒン	3	0.3	507	
中央倉庫	0.8	1	1,045	
川西倉庫	0.3	0.3	594	
安田倉庫	1.1	1.4	1,218	
東洋埠頭	4	0.5	828	
宇徳	1.1	1.3	592	
上組	17	9.7	22,552	
サンリツ	0.3	0.4	320	
キムラユニティー	0.4	0.4	438	
キューソー流通システム	0.4	0.4	984	
郵船ロジスティクス	1.3	—	—	
近鉄エクスプレス	2.5	2.9	5,820	
東海運	0.7	0.9	369	
エアアイティー	0.9	1.1	1,225	
内外トランスライン	0.5	0.5	870	
日本コンセプト	—	0.3	417	
<b>情報・通信業 (7.2%)</b>				
NECネットエスアイ	1.5	1.8	4,689	
システナ	1.1	1.3	5,375	
デジタルアーツ	0.6	0.8	2,648	
新日鉄住金ソリューションズ	2.1	2.5	6,765	
キューブシステム	0.8	1	734	
エイジア	—	0.2	263	
コア	0.6	0.7	855	
ソリトンシステムズ	—	0.5	691	
ソフトクリエイトホールディングス	0.7	0.8	1,168	
T I S	4.5	5.3	19,663	
ネオス	0.4	0.5	205	
電算システム	0.5	0.6	1,107	
グリー	8.4	8.6	5,641	

MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
コーエーテックモホールディングス	3.3	2.7	5,888	
三菱総合研究所	0.6	0.7	2,341	
ボルテージ	0.2	0.3	276	
電算	0.2	0.2	490	
AGS	0.3	0.9	724	
ファインデックス	1.1	1.3	894	
ヒト・コミュニケーションズ	0.3	0.4	718	
ブレインパッド	0.3	0.3	645	
KL a b	2.6	3.1	4,557	
ポルトゥウィン・ピットクルーホールディ	1	1.2	2,416	
イーブックイニシアティブジャパン	0.2	0.3	295	
ネクソン	15.2	17.8	65,860	
アイスタイル	3.1	4	5,572	
エムアップ	0.4	0.5	517	
エイチーム	0.9	1.1	2,548	
テクノスジャパン	1.1	1.4	1,222	
e n i s h	0.4	0.5	496	
コロブラ	4.4	5.2	4,929	
モバイルクリエイト	1.1	1.3	422	
オルトプラス	0.7	0.8	672	
ブロードリーフ	3.4	4	4,020	
ハーツユナイテッドグループ	0.7	0.8	1,161	
メディアドゥホールディングス	0.4	0.5	906	
バイキューブ	0.8	1	471	
サイバーリンクス	0.2	0.2	248	
ディー・エル・イー	0.6	1.1	377	
フィックスターズ	0.2	0.4	2,420	
VOYAGE GROUP	0.7	0.8	933	
オブティム	0.3	0.4	874	
セレス	0.4	0.6	1,020	
ベリサーブ	0.2	0.2	618	
ティーガイア	1.4	1.6	4,396	
セック	—	0.2	580	
日本アジアグループ	1.6	1.7	790	
豆蔵ホールディングス	1	1.2	1,388	
テクマトリックス	0.9	0.9	1,543	
プロシップ	—	0.2	404	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	37	43.3	13,942	
GMOペイメントゲートウェイ	1	1.1	9,394	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ザッパラス	0.7	0.8	305	
システムリサーチ	0.1	0.2	467	
インターネットイニシアティブ	2	2.6	5,704	
さくらインターネット	1.1	1.9	1,364	
ヴィンクス	—	0.2	232	
GMOクラウド	0.3	0.4	876	
SRAホールディングス	0.7	0.8	2,604	
Minorityソリューションズ	0.3	0.3	478	
システムインテグレート	0.2	0.2	185	
朝日ネット	1.2	1.5	759	
eBASE	—	0.3	306	
アドソル日進	0.4	0.6	762	
フリービット	1	1.1	917	
コムチュア	0.2	0.9	3,019	
サイバーコム	0.2	0.3	369	
メディカル・データ・ビジョン	0.5	0.7	1,600	
gumi	1.6	1.8	1,830	
ショーケース・ティービー	0.3	0.3	393	
モバイルファクトリー	0.3	0.3	348	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	0.2	0.3	852	
PCIホールディングス	0.2	0.3	888	
パイブドHD	0.2	0.2	254	
アイビーシー	0.1	0.2	293	
オープンドア	0.2	0.6	1,239	
マイネット	—	0.3	416	
アカツキ	—	0.3	1,770	
Ubicomホールディングス	—	0.2	202	
LINE	3.8	4.8	20,424	
シンクロ・フード	—	0.1	411	
オークネット	0.4	0.5	685	
AOI TYO Holdings	1.1	1.3	1,492	
マクロミル	1.8	1.5	4,093	
ソルクシーズ	0.5	0.6	637	
フェイス	0.636	0.6	691	
ハイマックス	0.2	0.2	325	
野村総合研究所	10.3	10.7	48,310	
サイバネットシステム	1.1	1.3	937	
CEホールディングス	0.2	0.4	361	
日本システム技術	0.2	0.2	248	

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
インテージホールディングス	0.8	1.8	2,073	
東邦システムサイエンス	0.4	0.5	425	
ソースネクスト	0.8	2.2	1,324	
フォーカスシステムズ	0.7	0.9	806	
クレスコ	0.3	0.4	1,424	
フジ・メディア・ホールディングス	14.3	16.7	31,830	
オービック	4.7	5	40,900	
ジャストシステム	2.2	2.6	5,439	
TDCソフト	0.6	0.7	777	
ヤフー	98.4	115.1	57,665	
トレンドマイクロ	6.7	7.8	40,872	
インフォメーション・ディベロプメント	0.4	0.5	637	
日本オラクル	2.2	2.6	21,242	
アルファシステムズ	0.4	0.5	1,110	
フューチャー	1.9	2.2	2,646	
CAC Holdings	1	1.2	1,168	
ソフトバンク・テクノロジー	0.7	0.7	1,261	
トーセ	0.4	0.4	667	
オービックビジネスコンサルタント	0.7	0.9	5,229	
伊藤忠テクノソリューションズ	3.1	3.6	14,130	
アイティフォー	1.8	1.9	1,309	
東計電算	0.2	0.3	904	
エクスネット	0.2	0.3	263	
大塚商会	4.1	4.8	43,344	
サイボウズ	1.8	2.1	1,022	
ソフトブレイン	1.1	1.3	522	
電通国際情報サービス	0.8	1	2,763	
デジタルガレージ	2.7	2.9	8,154	
EMシステムズ	0.5	0.6	1,446	
ウェザーニューズ	0.5	0.5	1,567	
C I J	1.2	1.3	850	
東洋ビジネスエンジニアリング	0.1	0.2	344	
日本エンタープライズ	1.4	1.6	348	
WOWOW	0.7	0.8	2,604	
スカラ	0.9	1.3	976	
イマジカ・ロボット ホールディングス	1.2	1.4	1,633	
ネットワンシステムズ	5.9	6.5	9,698	
システムソフト	3.2	3.8	486	
アルゴグラフィックス	0.6	0.7	2,299	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
マーベラス	2.3	2.7	2,408	
エイベックス	2.5	3	4,536	
日本ユニシス	3.8	4.4	9,165	
兼松エレクトロニクス	0.9	1	2,840	
東京放送ホールディングス	9	9.6	22,512	
日本テレビホールディングス	12.5	14.7	30,384	
朝日放送	1.4	1.6	1,379	
テレビ朝日ホールディングス	3.7	4.4	10,212	
スカパーJ SATホールディングス	8.9	12.2	5,734	
テレビ東京ホールディングス	1.1	1.3	3,485	
日本BS放送	0.5	0.5	648	
ビジョン	0.4	0.4	1,060	
USEN-NEXT HOLDINGS	0.4	0.4	360	
ワイヤレスゲート	0.6	0.7	786	
コネクシオ	1.2	1.1	2,377	
日本通信	12	14.4	1,540	
クロップス	0.3	0.3	252	
日本電信電話	110.2	114.5	522,692	
KDDI	134.1	143.7	371,177	
光通信	1.6	1.9	28,367	
NTTドコモ	101	118.1	313,142	
エムティーアイ	1.8	2.2	1,403	
GMOインターネット	5	5.8	9,686	
アйдママーケティングコミュニケーション	0.2	0.3	204	
カドカワ	4	4.7	5,668	
学研ホールディングス	0.5	0.5	2,710	
ゼンリン	1.8	1.9	6,213	
昭文社	0.8	0.7	528	
インプレスホールディングス	1.1	1.3	258	
アイネット	0.8	0.9	1,334	
松竹	9	1.1	16,324	
東宝	9	10.5	35,595	
東映	5	0.7	7,315	
エヌ・ティ・ティ・データ	42.4	49.6	54,857	
ビー・シー・エー	0.2	0.2	352	
ビジネスブレイン太田昭和	0.2	0.4	679	
DTS	1.4	1.7	6,179	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	5.3	7.4	31,524	
シーイーシー	0.8	0.9	2,670	

MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
カブコン	3.2	3.4	13,481	
アイ・エス・ビー	0.3	0.3	354	
ジャステック	0.8	1	1,180	
S C S K	3.7	3.7	15,891	
日本システムウェア	0.5	0.5	1,234	
アイネス	1.7	2	2,056	
TKC	1.3	1.5	5,797	
富士ソフト	1.9	2.2	7,634	
NSD	2.9	2.6	5,363	
コナミホールディングス	6.2	6.5	34,970	
福井コンピュータホールディングス	0.4	0.5	1,102	
J B C Cホールディングス	1.1	1.3	1,315	
ミロク情報サービス	1.4	1.4	4,207	
ソフトバンクグループ	61.8	72.2	633,555	
<b>卸売業 (4.7%)</b>				
ハウスイ	1	0.1	114	
高千穂交易	0.5	0.6	643	
伊藤忠食品	0.3	0.4	2,392	
エレマテック	0.5	0.7	1,598	
J A L U X	0.4	0.5	1,450	
あらた	0.6	0.8	3,780	
トーマンデバイス	0.2	0.2	538	
東京エレクトロン デバイス	0.5	0.6	1,254	
フィールズ	1	1.2	1,386	
双日	81.1	94.8	31,758	
アルフレッサ ホールディングス	16.2	17.8	41,046	
横浜冷凍	3.2	3.9	4,114	
神栄	2	0.2	280	
山下医科器械	0.1	—	—	
ラサ商事	0.6	0.8	719	
ラクーン	0.9	1	660	
アルコニックス	0.8	1.7	3,961	
神戸物産	0.9	1.1	4,422	
ベッパーフードサービス	—	0.9	3,847	
あい ホールディングス	2	2.6	6,757	
ディービーエックス	0.5	0.6	715	
ダイワボウホールディングス	12	1.4	5,558	
マクニカ・富士エレホールディングス	2.5	3	8,673	
ラクト・ジャパン	—	0.2	724	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	2.6	3	2,982	
八洲電機	1.1	1.2	1,014	
メディアスホールディングス	0.2	0.3	664	
UKCホールディングス	0.9	1.1	2,433	
ジュレットホールディングス	—	0.4	481	
大光	0.3	0.4	363	
OCHIホールディングス	0.4	0.5	654	
TOKAIホールディングス	6	8.5	9,299	
大阪工機	0.2	0.2	198	
三洋貿易	0.8	0.9	1,989	
ビューティガレージ	0.2	0.2	384	
ウイン・パートナーズ	1	1.2	1,809	
ミタチ産業	0.3	0.4	594	
シップヘルスケアホールディングス	2.6	3.3	11,269	
明治電機工業	0.5	0.5	893	
デリカフーズホールディングス	0.3	0.3	416	
スターティア	0.3	0.4	375	
コメダホールディングス	2.5	3	6,321	
富士興産	0.5	0.6	381	
協栄産業	2	0.2	378	
小野建	1.2	1.4	2,618	
佐島電機	1	1.2	1,197	
エコートレーディング	0.3	0.4	281	
伯東	0.9	1	1,466	
コンドテック	1.1	1.3	1,228	
中山福	0.8	1	745	
ナガイレーベン	1.8	2.1	5,718	
三菱食品	1.5	1.8	5,643	
松田産業	1	1.2	2,176	
第一興商	2.2	2.4	12,840	
メディバルホールディングス	13.7	16.1	33,198	
S P K	0.3	0.3	871	
萩原電気	0.5	0.5	1,640	
アズワン	1.1	1.3	8,606	
スズデン	0.5	0.6	1,006	
尾家産業	0.4	0.5	638	
シモジマ	0.8	1	1,097	
ドウシシャ	1.6	1.7	3,955	
小津産業	0.3	0.4	860	

## MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
高速	0.8	1	1,223	
たけびし	0.5	0.6	1,030	
黒田電気	1.9	1	2,708	
リックス	0.3	0.4	838	
丸文	1.2	1.4	1,351	
ハビネット	1.1	1.1	1,796	
橋本総業ホールディングス	0.3	0.3	535	
日本ライフライン	1.6	4.6	15,019	
エクセル	0.6	0.6	1,494	
マルカキカイ	0.4	0.5	1,036	
I DOM	3.7	4.9	3,292	
日本エム・ディ・エム	1	1.1	1,002	
進和	0.8	0.9	1,971	
エスケイジャパン	0.3	0.5	271	
ダイترون	0.6	0.7	1,448	
シークス	0.9	1	4,350	
田中商事	0.4	0.6	441	
オーハシテクニカ	0.8	0.9	1,557	
白銅	0.3	0.6	1,366	
伊藤忠商事	100.5	117.5	234,530	
丸紅	135.1	131.6	101,358	
高島	2	0.3	635	
長瀬産業	8.3	9.6	17,136	
蝶理	0.9	1	1,830	
豊田通商	15.3	17.9	69,094	
三共生興	2.1	2.7	1,333	
兼松	29	6.8	9,132	
ツカモトコーポレーション	2	0.3	365	
三井物産	124.1	136.1	253,146	
日本紙パルプ商事	7	0.8	3,264	
日立ハイテクノロジーズ	4.8	5.6	27,216	
カメイ	1.8	2.1	3,208	
東都水産	0.2	0.2	387	
OUGホールディングス	2	0.3	797	
スターゼン	0.6	0.6	2,910	
山善	5.3	6.3	7,188	
椿本興業	2	0.4	1,236	
住友商事	86.4	101	179,426	
内田洋行	0.6	0.7	2,159	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三菱商事	103	112.4	329,837	
第一実業	3	0.7	2,180	
キヤノンマーケティングジャパン	3.9	4.6	13,036	
西華産業	4	1	2,306	
佐藤商事	1.2	1.4	1,531	
菱洋エレクトロ	1.3	1.5	2,626	
東京産業	1.4	1.6	891	
ユアサ商事	1.3	1.5	5,227	
神鋼商事	0.3	0.4	1,400	
小林産業	0.9	1.1	381	
阪和興業	14	3	14,160	
正栄食品工業	—	0.9	3,492	
カナデン	1.3	1.5	1,968	
菱電商事	2	1.2	2,155	
フルサト工業	0.8	0.9	1,530	
岩谷産業	15	3.6	14,274	
すてきなイスグループ	6	0.7	962	
昭光通商	5	6	738	
ニチモウ	2	0.2	349	
極東貿易	2	2	862	
イワキ	2	2	768	
三菱石油	3.7	4.3	6,376	
稲畑産業	3.3	3.8	5,673	
G S I クレオス	3	0.4	708	
明和産業	1.3	1.5	702	
ワキタ	2.9	3.4	4,073	
東邦ホールディングス	4.4	4.7	11,599	
サンゲツ	4.7	5.4	11,718	
ミツウロコグループホールディングス	2.2	2.3	1,679	
シナネンホールディングス	0.6	0.8	2,051	
伊藤忠エネクス	3	3.5	3,447	
サンリオ	4.2	4.5	8,401	
サンワテクノス	0.8	0.9	1,820	
リョーサン	1.8	2	7,520	
新光商事	1.5	1.8	3,220	
トーホー	0.6	0.7	1,621	
三信電気	1.5	1.5	2,629	
東陽テクニカ	1.6	1.8	1,706	
モスフードサービス	1.8	2.1	6,678	

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
加賀電子	1.2	1.4	1.4	3,589
ソーダニッカ	1.4	1.7	1.7	1,098
立花エレテック	0.9	1.1	1.1	2,345
フォーバル	0.6	0.7	0.7	627
PAL TAC	2.2	2.2	2.2	11,374
三谷産業	1.5	1.7	1.7	720
太平洋興発	6	0.7	0.7	719
西本Wismettacホールディングス	—	0.3	0.3	1,194
ヤマシタヘルスケアホールディングス	—	0.1	0.1	148
ヤマタネ	0.7	0.8	0.8	1,526
丸紅建材リース	1	2	2	448
日鉄住金物産	1.2	1.3	1.3	7,592
泉州電業	—	0.5	0.5	1,371
トラスコ中山	2.9	3.3	3.3	8,533
オートバックスセブン	5.1	6.4	6.4	13,036
モリト	1.1	1.3	1.3	1,162
加藤産業	2.1	2.5	2.5	8,987
イノテック	1.2	1.4	1.4	1,657
イエローハット	1.3	1.5	1.5	4,800
JKホールディングス	1.4	1.6	1.6	1,308
日伝	0.6	1.3	1.3	2,841
北沢産業	1.1	1.3	1.3	336
杉本商事	0.8	0.9	0.9	1,594
因幡電機産業	1.9	2.1	2.1	10,090
バイテックホールディングス	0.6	0.7	0.7	1,087
東テク	—	0.5	0.5	1,145
ミスミグループ本社	15.8	18.6	18.6	52,600
アルテック	1.2	1.4	1.4	418
タキヒヨー	2	0.5	0.5	1,113
蔵王産業	0.2	0.3	0.3	533
スズケン	6.2	7.3	7.3	30,587
ジェコス	0.9	1.1	1.1	1,298
ルネサスイーストン	1.3	1.5	1.5	1,023
<b>小売業 (4.8%)</b>				
ローソン	4.3	4.1	4.1	29,807
サンエー	1	1.2	1.2	6,516
カワチ薬品	1.1	1.3	1.3	3,234
エービーシー・マート	2.5	2.9	2.9	19,546
ハードオフコーポレーション	0.6	0.8	0.8	885

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アスクル	1.4	1.4	1.4	5,145
ゲオホールディングス	2.3	2.9	2.9	5,765
アダストリア	2.1	2.5	2.5	5,540
ジーフット	0.8	1	1	774
シー・ヴィ・エス・バイエリア	0.2	0.2	0.2	138
くらコーポレーション	0.8	0.9	0.9	5,580
キャンドウ	0.7	0.8	0.8	1,351
バルグループホールディングス	0.7	0.9	0.9	2,621
エディオン	5.3	6.2	6.2	8,215
サーラコーポレーション	2.4	2.8	2.8	1,814
ワッツ	0.5	0.6	0.6	618
ハローズ	0.5	0.7	0.7	1,670
あみやき亭	0.3	0.3	0.3	1,509
ひらまつ	1.9	2.2	2.2	1,183
ゲンキー	0.5	—	—	—
大黒天物産	0.3	0.5	0.5	2,540
ハニーズホールディングス	1.3	1.5	1.5	1,480
ファーマライズホールディングス	0.3	0.4	0.4	242
アルペン	1	1.2	1.2	2,902
ハブ	—	0.3	0.3	356
クオール	1.5	1.8	1.8	3,945
ジンズ	0.9	1.1	1.1	5,709
ビックカメラ	7.9	9.3	9.3	14,963
DCMホールディングス	8.3	8.6	8.6	9,124
MonotaRO	4.9	5.7	5.7	19,722
東京一番フーズ	0.3	0.4	0.4	279
DDホールディングス	0.3	0.4	0.4	1,328
きちり	0.4	0.4	0.4	280
アーランドサービスホールディングス	1.1	1.3	1.3	2,787
J・フロント リテイリング	17.4	19.1	19.1	36,843
ドトール・日レスホールディングス	2.4	2.8	2.8	6,949
マツモトキヨシホールディングス	2.6	6.6	6.6	28,083
ブロンコビリー	0.7	0.8	0.8	2,600
スタートトゥデイ	12.1	15.7	15.7	45,373
トレジャー・ファクトリー	0.4	0.5	0.5	421
物語コーポレーション	0.4	0.5	0.5	4,725
ココカラファイン	1.4	1.7	1.7	11,832
三越伊勢丹ホールディングス	27.3	29.9	29.9	37,076
Hamee	0.4	0.4	0.4	678

MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ウエルシアホールディングス	3.6	4.2	19,026
クリエイトSDホールディングス	2	2.4	6,336
丸善CHIホールディングス	1.6	1.9	628
ミサワ	0.2	0.3	129
ティーライフ	0.2	0.2	241
エー・ピーカンパニー	0.2	0.3	243
チムニー	0.4	0.6	1,702
シュッピン	0.5	1	1,107
ネクステージ	0.4	1.7	1,705
ジョイフル本田	2.2	2.3	7,843
鳥貴族	0.5	0.6	1,719
麒麟堂ホールディングス	0.4	0.6	1,051
ホットランド	0.8	1	1,383
すかいらく	8.5	9.9	15,374
縮半ホールディングス	0.6	0.7	2,562
ヨシックス	0.2	0.3	1,006
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	4.5	5.3	5,665
ブックオフコーポレーション	0.8	0.9	735
ゴルフダイジェスト・オンライン	0.6	0.6	604
BEENOS	0.2	0.2	287
あさひ	1	1.2	1,579
日本調剤	0.5	0.6	2,136
コスモス薬品	0.7	0.8	15,392
トーエル	0.7	0.8	760
一六堂	0.3	0.3	127
オンリー	0.2	0.2	170
セブン&アイ・ホールディングス	57.5	67.1	297,253
薬王堂	0.7	0.7	2,373
クリエイト・レストランツ・ホールディング	3.7	4.3	5,129
ツルハホールディングス	2.7	3.5	52,045
サンマルクホールディングス	0.9	1.2	3,786
フェリシモ	0.4	0.4	494
トリドールホールディングス	1.7	2	6,290
TOKYO BASE	0.2	0.3	1,096
サツドラホールディングス	0.2	0.3	567
ダイユー・リックホールディングス	0.4	0.7	872
パロックジャパンリミテッド	1.1	1.3	1,136
クスリのアオキホールディングス	1.1	1.3	7,592
スシローグローバルホールディングス	1.2	1.5	6,367

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
LIXILビバ	1.3	1.5	3,133
メディカルシステムネットワーク	1.5	1.8	999
総合メディカル	0.7	0.7	4,067
はるやまホールディングス	0.6	0.7	710
ノジマ	2.1	2.8	6,994
カップ・クリエイト	1.9	2	2,480
ライトオン	1.2	1.3	1,193
ジーンズメイト	0.4	0.6	493
良品計画	1.8	2.1	72,345
三城ホールディングス	1.7	2	1,020
アドヴァン	1.4	1.6	1,625
アルビス	0.4	0.4	1,340
コナカ	1.7	2	1,128
ハウス オブ ローゼ	0.2	0.2	340
G-7ホールディングス	0.4	0.5	1,161
イオン北海道	1.4	1.6	1,291
コジマ	2.4	2.8	929
ヒマラヤ	0.4	0.4	485
コーナン商事	1.9	2.3	5,646
エコス	0.6	0.6	723
ワタミ	1.6	1.9	2,357
マルシェ	0.3	0.4	320
ドンキホーテホールディングス	8.9	10.4	61,256
西松屋チェーン	2.4	3.5	4,455
ゼンショーホールディングス	7.1	8.3	18,027
幸楽苑ホールディングス	0.9	1	1,826
ハークスレイ	0.3	0.4	422
サイゼリヤ	2	2.4	7,212
VTホールディングス	4.6	5.4	2,781
魚力	0.4	0.4	474
ポプラ	0.3	0.4	341
フジ・コーポレーション	0.2	0.3	741
ユナイテッドアローズ	1.8	2	8,100
ハイデイ日高	1.5	1.8	5,688
京都きもの友禅	0.9	1	754
コロワイド	4.6	5.3	12,561
ピーシーデポコーポレーション	1.8	2.4	1,838
荅番屋	1	1.1	4,818
トップカルチャー	0.5	0.6	286



MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
PLANT	0.3	0.4	0.4	513
スギホールディングス	3	3.5	3.5	19,775
ヴィア・ホールディングス	1	1.4	1.4	928
スクロール	2.1	2.5	2.5	1,030
ヨンドシーホールディングス	1.4	1.6	1.6	4,145
ユニ・ファミリーマートホールディングス	6	5.1	5.1	37,689
木曽路	1.7	2	2	5,338
SRSホールディングス	1.6	1.9	1.9	1,768
千趣会	2.5	2.9	2.9	1,734
タカキュー	1.1	1.2	1.2	260
ケーヨー	2.3	3	3	1,866
上新電機	3	1.9	1.9	6,868
日本瓦斯	2.5	2.9	2.9	12,644
ロイヤルホールディングス	2.4	2.8	2.8	7,996
東天紅	1	0.1	0.1	188
いなげや	1.5	1.8	1.8	3,155
島忠	3.6	3.9	3.9	13,318
チヨダ	1.6	1.9	1.9	5,188
ライフコーポレーション	1	1.2	1.2	3,290
リンガーハット	1.5	2	2	4,728
さが美グループホールディングス	1	1	1	114
MrMaxHD	1.7	2	2	1,418
テンアライド	1.3	1.5	1.5	684
AOKIホールディングス	2.7	3.2	3.2	5,440
オークワ	2	2	2	2,140
コメリ	2.1	2.5	2.5	7,480
青山商事	2.9	3.1	3.1	13,872
しまむら	1.6	1.9	1.9	24,263
はせがわ	0.7	0.8	0.8	393
高島屋	23	25	25	27,200
松屋	3	3.2	3.2	4,662
エイチ・ツー・オー リテイリング	7	7.6	7.6	15,785
近鉄百貨店	5	0.6	0.6	2,295
バルコ	1.3	1.5	1.5	2,161
丸井グループ	14.4	15.3	15.3	28,993
アクシアル リテイリング	1.1	1.3	1.3	5,291
井筒屋	0.7	0.9	0.9	362
イオン	56.5	61.6	61.6	111,773
イズミ	2.5	2.9	2.9	20,242

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東武ストア	0.2	0.2	0.2	610
平和堂	2.8	3.3	3.3	7,576
フジ	1.5	1.9	1.9	4,109
ヤオコー	1.6	1.8	1.8	9,990
ゼビオホールディングス	1.9	2.2	2.2	4,892
ケーズホールディングス	5.8	6.8	6.8	20,468
Olympicグループ	0.8	0.9	0.9	519
日産東京販売ホールディングス	2	2.4	2.4	921
Genky DrugStores	—	0.6	0.6	2,082
アインホールディングス	1.8	2.1	2.1	14,280
元気寿司	0.3	0.4	0.4	1,074
ヤマダ電機	47.1	53.7	53.7	35,495
アークランドサカモト	2.3	2.7	2.7	4,733
ニトリホールディングス	5.9	6.4	6.4	112,544
グルメ杵屋	1	1	1	1,139
愛眼	1	1.3	1.3	561
ケーユーホールディングス	0.7	0.8	0.8	832
吉野家ホールディングス	4.8	5.3	5.3	10,467
松屋フーズ	0.7	0.8	0.8	2,956
サガミチェーン	1.7	2.1	2.1	2,853
関西スーパーマーケット	1.1	1.2	1.2	1,330
王将フードサービス	1	1.2	1.2	5,898
ブレナス	1.5	1.8	1.8	3,639
ミニストップ	1	1.2	1.2	2,602
アークス	2.6	3	3	7,605
パローホールディングス	3	3.7	3.7	10,670
藤久	0.1	0.1	0.1	166
ベルク	0.6	0.8	0.8	4,704
大庄	0.7	0.9	0.9	1,512
ファーストリテイリング	2.3	2.7	2.7	110,646
サンドラッグ	5.2	6.8	6.8	32,266
サックスパー ホールディングス	1.3	1.5	1.5	1,698
ヤマザワ	0.3	0.3	0.3	521
やまや	0.3	0.3	0.3	887
ペルーナ	2.9	3.9	3.9	4,707
<b>銀行業 (7.4%)</b>				
島根銀行	0.3	0.3	0.3	413
じもとホールディングス	9.8	10.8	10.8	1,987
めぶきフィナンシャルグループ	66.2	83.3	83.3	35,819

## MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
東京TYフィナンシャルグループ	2	2.2	5,779	
九州フィナンシャルグループ	22.5	26.3	15,885	
ゆうちょ銀行	38.9	45.4	64,922	
富山第一銀行	3.5	4.1	1,996	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	89	97.5	57,427	
西日本フィナンシャルホールディングス	9.3	10.9	14,126	
新生銀行	131	13.9	23,713	
あおぞら銀行	87	9.6	41,376	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,040.2	1,133.3	860,288	
りそなホールディングス	160.6	176	105,987	
三井住友トラスト・ホールディングス	28.7	31.5	135,103	
三井住友フィナンシャルグループ	109.9	121.4	564,388	
第四銀行	17	2	9,510	
北越銀行	1.5	1.6	3,680	
千葉銀行	53	57	50,046	
群馬銀行	30.5	32.6	20,929	
武蔵野銀行	2.2	2.6	8,931	
千葉興業銀行	3.8	4.4	2,072	
筑波銀行	5.7	6.7	2,298	
七十七銀行	22	5	13,155	
青森銀行	11	1.3	4,342	
秋田銀行	9	1.1	3,140	
山形銀行	8	1.8	4,271	
岩手銀行	0.9	1.1	4,548	
東邦銀行	12	14.3	5,448	
東北銀行	7	0.9	1,288	
みちのく銀行	8	1.1	1,960	
ふくおかフィナンシャルグループ	56	65	36,075	
静岡銀行	36	42	45,024	
十六銀行	18	2.2	6,237	
スルガ銀行	14	16.4	32,045	
八十二銀行	26.5	29	17,835	
山梨中央銀行	8	10	4,210	
大垣共立銀行	21	2.5	6,617	
福井銀行	12	1.4	3,481	
北國銀行	15	1.8	7,560	
清水銀行	0.5	0.5	1,448	
富山銀行	0.3	0.3	1,107	
滋賀銀行	13	15	8,175	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
南都銀行	1.6	1.9	5,570	
百五銀行	12	15.4	7,869	
京都銀行	25	6.1	35,441	
紀陽銀行	5.2	6	10,212	
三重銀行	0.6	0.8	1,832	
ほくほくフィナンシャルグループ	9.1	10.7	16,124	
広島銀行	41	23.7	19,576	
山陰合同銀行	8.1	9.5	9,566	
中国銀行	9.5	11.1	14,496	
鳥取銀行	0.4	0.5	866	
伊予銀行	19.6	22.9	19,098	
百十四銀行	15	17	5,865	
四国銀行	11	2.5	3,752	
阿波銀行	12	13	8,320	
大分銀行	8	1	4,100	
宮崎銀行	9	1.1	3,740	
佐賀銀行	8	1	2,427	
十八銀行	8	10	2,690	
沖縄銀行	1.3	1.6	6,776	
琉球銀行	2.8	3.1	4,870	
セブン銀行	51.5	60.2	22,033	
みずほフィナンシャルグループ	1,864	2,179.4	423,021	
高知銀行	5	0.6	771	
山口フィナンシャルグループ	13	15	18,795	
長野銀行	0.4	0.5	937	
名古屋銀行	1.1	1.3	5,122	
北洋銀行	22.4	24.2	8,494	
愛知銀行	0.5	0.5	2,580	
第三銀行	0.8	0.9	1,451	
中京銀行	0.6	0.7	1,619	
大光銀行	5	0.5	1,151	
愛媛銀行	1.7	2.2	2,783	
トマト銀行	0.5	0.6	900	
みなと銀行	1.2	1.5	3,217	
京葉銀行	11	14	6,706	
関西アーバン銀行	1.9	2.2	3,207	
栃木銀行	7.6	8.3	3,386	
北日本銀行	0.4	0.5	1,466	
東和銀行	26	2.8	3,710	

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
福島銀行	15	1.5	1,144	
大東銀行	7	0.8	1,108	
トモニホールディングス	11.3	13.2	6,283	
フィデアホールディングス	13.3	15.6	2,932	
池田泉州ホールディングス	14.6	17	6,885	
<b>証券・商品先物取引業 (1.0%)</b>				
F P G	4.9	5.6	7,498	
マーキュリアインベストメント	—	0.3	357	
S B Iホールディングス	15.5	18.1	41,304	
日本アジア投資	1.3	1.4	464	
ジャフコ	2.3	2.3	12,075	
大和証券グループ本社	125	137	96,119	
野村ホールディングス	280.6	276	178,047	
岡三証券グループ	12	14	9,156	
丸三証券	4.4	5.1	4,957	
東洋証券	5	6	1,764	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	15.8	17.8	13,403	
光世証券	3	0.5	671	
水戸証券	4.2	5	1,855	
いちよし証券	3.1	3.4	4,202	
松井証券	7.8	7.9	7,900	
だいこう証券ビジネス	0.7	0.8	498	
マネックスグループ	14.5	17	6,035	
カブドットコム証券	10.2	10.2	3,723	
極東証券	1.8	2.2	3,273	
岩井コスモホールディングス	1.3	1.6	2,083	
藍澤證券	2.6	3	2,142	
マネーパートナーズグループ	1.8	2	718	
小林洋行	0.4	0.5	145	
<b>保険業 (2.2%)</b>				
かんぽ生命保険	5.2	6.1	16,604	
S O M P Oホールディングス	28.7	31.5	125,811	
アニコム ホールディングス	0.9	1.1	3,740	
MS&ADインシュアランスグループホール	38.4	41.9	144,806	
ソニーフィナンシャルホールディングス	13.2	13.2	25,449	
第一生命ホールディングス	82.8	90.7	188,066	
東京海上ホールディングス	55.3	60.4	291,852	
アドバンテッジリスクマネジメント	—	0.4	460	
T&Dホールディングス	50	49.6	89,602	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アドバンスクリエイト	0.3	0.4	774	
<b>その他金融業 (1.2%)</b>				
全国保証	3.9	4.5	20,542	
イントラスト	—	0.1	156	
アルヒ	—	1.4	1,993	
クレディセゾン	10.4	12.2	21,069	
アクリーティブ	1.1	0.9	304	
芙蓉総合リース	1.6	1.8	12,348	
興銀リース	2.6	3	7,971	
東京センチュリー	2.8	3.2	17,856	
日本証券金融	6	6.6	4,012	
アイフル	23	26.9	9,764	
ポケットカード	1	—	—	
リコーリース	1.1	1.3	4,491	
イオンフィナンシャルサービス	8.8	11.4	27,291	
アコム	27.4	27.4	11,864	
ジャックス	8	1.9	4,656	
オリエントコーポレーション	29.7	34.7	5,794	
日立キャピタル	3.2	4.4	12,056	
アプラスフィナンシャル	6.6	7.7	793	
オリックス	97.2	107	194,579	
三菱UFJリース	34.8	40.7	26,129	
九州リースサービス	—	0.7	564	
日本取引所グループ	42.7	47.1	83,979	
イー・ギランティ	0.4	0.4	1,428	
アサックス	0.2	0.2	371	
NECキャピタルソリューション	0.6	0.7	1,425	
<b>不動産業 (2.3%)</b>				
いちご	13.1	22.9	9,961	
日本駐車場開発	16.6	19.4	3,375	
ヒューリック	28.6	33.5	40,468	
三栄建築設計	0.5	0.6	1,200	
スター・マイカ	—	0.6	1,020	
野村不動産ホールディングス	9.1	10.7	26,493	
三重交通グループホールディングス	2.4	3.3	1,554	
サムティ	1.1	1.4	2,489	
ディア・ライフ	1.3	1.6	806	
コーセーアールイー	—	0.3	300	
エー・ディー・ワークス	25.1	21.3	852	

MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本商業開発	0.8	0.9	1,563	
プレサンスコーポレーション	2.1	2.2	3,515	
ユニゾホールディングス	1.3	1.9	5,173	
THE グローバル社	0.6	0.7	584	
日本管理センター	0.9	1.1	1,796	
サンセイランディック	0.4	0.5	607	
エストラスト	0.2	0.2	191	
フージャースホールディングス	1.8	3.9	2,605	
オープンハウス	2.2	2.6	15,548	
東急不動産ホールディングス	33.2	38.8	29,953	
飯田グループホールディングス	11.4	13.4	25,406	
イーグランド	—	0.2	222	
ムゲンエステート	0.8	1	1,138	
ファーストブラザーズ	0.2	0.4	544	
ハウスドゥ	0.2	0.3	731	
シーアールイー	0.2	0.3	481	
ケイアイスター不動産	0.4	0.6	1,487	
エコナックホールディングス	5	—	—	
パーク24	7.6	8.9	22,561	
バラカ	0.4	0.5	1,139	
三井不動産	72.8	80.1	204,855	
三菱地所	102.1	119.4	219,099	
平和不動産	2.6	2.8	5,384	
東京建物	15	17.5	29,277	
ダイビル	3.5	4.1	5,309	
京阪神ビルディング	2.3	2.7	2,192	
住友不動産	33	38	144,210	
大京	26	2.6	5,530	
テーオーシー	5.3	5.5	4,636	
東京楽天地	0.2	0.3	1,512	
レオパレス21	17.1	19.1	15,432	
スターツコーポレーション	1.9	2.2	5,810	
フジ住宅	1.8	2	1,656	
空港施設	1.7	1.7	1,040	
明和地所	0.8	0.9	666	
ゴールドクレスト	1.2	1.3	2,707	
日本エスリード	0.5	0.6	1,239	
日神不動産	1.6	2.1	1,591	
日本エスコン	2.4	2.9	2,540	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
タカラレーベン	5.9	7.5	3,360	
サンヨーハウジング名古屋	0.7	0.9	1,080	
イオンモール	8.8	10.3	22,031	
ファースト住建	0.5	0.7	1,205	
ランド	15	35.3	600	
カチタス	—	1.6	4,718	
トーセイ	1.7	2	2,588	
穴吹興産	0.1	0.2	572	
エヌ・ティ・ティ都市開発	8.5	10	12,690	
サンフロンティア不動産	1.5	1.9	2,097	
エフ・ジェー・ネクスト	1.2	1.2	1,005	
インテリックス	0.4	0.4	412	
ランドビジネス	0.8	0.9	295	
グランディハウス	1.2	1.4	611	
日本空港ビルデング	4.4	4.7	18,236	
<b>サービス業 (4.2%)</b>				
日本工営	1	1.1	3,454	
L I F U L L	3.6	5.4	4,768	
ジェイエイシーリクルートメント	1.1	1.3	2,709	
日本M&Aセンター	4.2	5.4	34,182	
メンバーズ	0.4	0.5	378	
中広	0.1	0.2	143	
タケエイ	1.3	1.6	1,892	
トラスト・テック	0.6	0.7	2,046	
コシダカホールディングス	0.7	0.9	5,112	
パソナグループ	1.1	1.5	3,295	
CDS	0.4	0.4	528	
リンクアンドモチベーション	2.4	2.9	2,496	
GCA	1.5	1.8	1,668	
エス・エム・エス	2.1	3.1	12,307	
パーソルホールディングス	11.2	14.3	37,165	
リニカル	0.9	1	1,255	
クックパッド	4.2	4.9	2,817	
エスクリ	0.5	0.5	453	
アイ・ケイ・ケイ	0.8	0.9	633	
学情	0.6	0.8	1,192	
スタジオアリス	0.7	0.8	2,111	
シミックホールディングス	0.7	0.9	2,275	
N J S	0.3	0.5	810	

MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
総合警備保障	5.3	6.2	30,256
カカコム	10.2	11.9	21,550
アイロムグループ	0.4	0.5	1,219
セントケア・ホールディング	0.2	0.7	490
サイネックス	0.1	0.2	165
ルネサンス	0.7	0.8	1,382
ディップ	1.9	2.2	6,952
オプトホールディング	0.9	1.1	1,052
新日本科学	1.6	1.9	942
ツクイ	3.4	3.7	3,056
キャリアデザインセンター	0.3	0.4	822
エムスリー	12.6	16.4	65,108
ツカダ・グローバルホールディング	1.1	1.2	696
プラス	0.1	0.1	96
アウトソーシング	0.8	4.6	8,680
ウェルネット	1.1	1.6	1,760
ワールドホールディングス	0.4	0.5	1,762
ディー・エヌ・エー	6.5	8.4	15,363
博報堂DYホールディングス	20.1	21.6	33,393
ぐるなび	2.1	2.5	3,352
エスアールジータカミヤ	1.6	1.8	1,139
ジャパンベストレスキューシステム	1.6	1.9	1,415
ファンコムコミュニケーションズ	3.7	4.3	3,113
ライク	0.3	0.6	1,118
ビジネス・ブレークスルー	0.6	0.7	308
WDBホールディングス	0.5	0.8	2,972
ティア	0.7	0.9	897
CDG	0.1	0.1	171
バリュエコマース	1.2	1.4	1,654
インフォマート	6.7	7.9	6,233
J Pホールディングス	4.2	4.9	1,411
エコナックホールディングス	—	3	360
E P Sホールディングス	2	2.3	5,260
レグス	0.3	0.5	387
プレスステージ・インターナショナル	2.7	3.2	3,984
アミューズ	0.8	1.1	3,415
ドリームインキュベータ	0.4	0.5	1,157
クイック	0.7	1	1,788
TAC	0.8	1	295

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ケネディクス	18.4	20.6	13,616
電通	16.2	18.9	88,546
テイクアンドギヴ・ニーズ	0.7	0.7	620
びあ	0.4	0.5	2,820
イオンファンタジー	0.4	0.5	2,470
シーティーエス	1.5	1.6	1,078
ネクシィーズグループ	0.5	0.6	945
みらかホールディングス	3.7	4.6	19,688
アルプス技研	0.6	1.4	2,734
サニックス	2.3	2.5	552
ダイオーズ	0.3	0.3	385
日本空調サービス	1.4	1.6	1,158
オリエンタルランド	15.7	18.4	189,520
ダスキン	3.6	4.2	10,773
明光ネットワークジャパン	1.7	2	2,472
ファルコホールディングス	0.7	0.8	1,304
秀英予備校	0.3	0.3	144
田谷	0.2	0.3	201
ラウンドワン	4.5	4.8	7,699
リゾートトラスト	5.6	6.6	15,529
ビー・エム・エル	1.9	2	5,142
ワタベウエディング	0.2	0.3	180
りらいあコミュニケーションズ	2.4	2.5	3,290
リソー教育	2.5	2.6	2,054
早稲田アカデミー	0.2	0.2	349
ユー・エス・エス	17.6	19	40,413
東京個別指導学院	0.5	0.5	642
サイバーエージェント	8.7	10.2	42,687
楽天	68.1	79.7	73,196
クリーク・アンド・リバー社	0.7	0.8	760
テー・オー・ダブリュー	1.2	1.5	1,308
セントラルスポーツ	0.5	0.6	2,265
フルキャストホールディングス	1.2	1.4	3,256
リソルホールディングス	1	0.2	801
テクノプロ・ホールディングス	2.4	2.8	16,156
アトラ	0.2	0.3	222
インターワークス	0.3	0.3	311
Ke e P e r 技研	0.4	0.5	622
ファーストロジック	0.1	0.2	175

## MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三機サービス	0.1	0.2	0.2	349
Gunosy	—	0.7	0.7	1,603
デザインワン・ジャパン	0.3	0.3	0.3	359
イー・ガーディアン	0.7	0.8	0.8	2,318
リブセンス	0.9	1	1	573
ジャパンマテリアル	1.1	1.4	1.4	5,390
ベクトル	1.2	1.9	1.9	3,896
ウチヤマホールディングス	0.7	0.8	0.8	449
ライクキッズネクスト	0.1	0.2	0.2	362
キャリアリンク	0.3	0.5	0.5	276
I B J	1	1.2	1.2	1,112
アサンテ	0.5	0.6	0.6	1,088
N・フィールド	0.7	0.9	0.9	1,711
バリューHR	0.1	0.3	0.3	587
M&Aキャピタルパートナーズ	0.3	0.3	0.3	2,157
ライドオンエクスプレスホールディングス	0.4	0.6	0.6	577
ERIホールディングス	0.4	0.4	0.4	366
アピスト	0.2	0.2	0.2	981
シグマクシス	—	0.6	0.6	817
ウィルグループ	0.6	0.7	0.7	1,026
エスクロー・エージェント・ジャパン	0.3	2.1	2.1	907
日本ビューホテル	0.3	0.6	0.6	864
リクルートホールディングス	95.2	119.9	119.9	286,321
エラン	0.2	0.5	0.5	647
土木管理総合試験所	0.2	0.5	0.5	263
日本郵政	37.9	88.2	88.2	110,691
ベルシステム24ホールディングス	2.2	2.6	2.6	3,647
鎌倉新書	—	0.2	0.2	411
一蔵	0.1	0.2	0.2	210
LITALICO	0.2	0.3	0.3	603
グローバルグループ	—	0.3	0.3	397
エボラブルアジア	0.3	0.3	0.3	699
ストライク	0.1	0.1	0.1	550
ソラスト	0.9	1	1	2,602
セラク	—	0.3	0.3	207
インソース	—	0.2	0.2	657
キャリアインデックス	—	0.2	0.2	345
MS-Japan	—	0.1	0.1	566
船場	—	0.2	0.2	233

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
リログループ	7.3	8.5	8.5	24,344
東洋	0.4	1	1	3,565
エイチ・アイ・エス	2.1	2.4	2.4	8,928
ラックランド	0.3	0.3	0.3	628
共立メンテナンス	2.4	2.8	2.8	11,900
イチネンホールディングス	1.5	1.7	1.7	2,483
建設技術研究所	0.9	1.1	1.1	1,387
スペース	0.8	1	1	1,291
長大	—	0.5	0.5	381
燦ホールディングス	0.3	0.4	0.4	1,051
スバル興業	0.1	0.1	0.1	632
東京テアトル	6	6	6	840
タナベ経営	0.3	0.3	0.3	548
ナガワ	0.3	0.3	0.3	1,269
よみうりランド	3	0.3	0.3	1,363
東京都競馬	1	1.2	1.2	4,560
常磐興産	0.5	0.6	0.6	1,081
カナモト	2	2.4	2.4	7,704
東京ドーム	5.8	6.3	6.3	5,978
西尾レントオール	1.2	1.4	1.4	5,467
アゴラ・ホスピタリティ・グループ	7	9	9	324
トランス・コスモス	1.7	1.7	1.7	4,863
乃村工藝社	3.1	3.6	3.6	7,524
藤田観光	0.5	0.6	0.6	1,800
KNT-CTホールディングス	8	1	1	1,702
日本管財	1.2	1.7	1.7	3,396
トーカイ	0.6	1.5	1.5	3,714
白洋舎	0.2	0.2	0.2	738
セコム	15.1	16.5	16.5	125,053
セントラル警備保障	0.6	0.7	0.7	1,621
丹青社	2.5	3.2	3.2	3,158
メイテック	1.7	1.8	1.8	10,512
アサツー ディ・ケイ	2.5	0.5	0.5	1,822
応用地質	1.5	1.8	1.8	2,538
船井総研ホールディングス	1.8	3.2	3.2	6,899
進学会ホールディングス	0.6	0.8	0.8	448
オオバ	1.1	1.2	1.2	643
いであ	0.3	0.3	0.3	320
学究社	0.4	0.4	0.4	654

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
ベネッセホールディングス	4.9	5.7	21,346	
イオンディライト	1.6	1.9	7,068	
ナック	0.9	1.1	979	
ニチイ学館	2.5	2.9	3,451	
ダイセキ	2.5	2.6	7,670	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
ステップ	0.5	0.6	1,068	
合 計	株 数 ・ 金 額	20,698	19,724	39,639,404
	銘柄数<比率>	2,014	2,059	<96.7%>

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

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 1,414	百万円 -

### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円	
TOPIXマザーファンド	8,726	8,726	15,598	

### ○有価証券の貸付及び借入の状況

TOPIXマザーファンドにおいて、2018年2月14日現在における貸付株数の総株数は15,369,000株です。  
うち利害関係人であるモルガン・スタンレーMUF G証券に対する貸付は、15,369,000株です。

### ○投資信託財産の構成

(2018年2月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	39,639,404	93.3
TOPIXマザーファンド	15,598	0.0
コール・ローン等、その他	2,851,758	6.7
投資信託財産総額	42,506,760	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,506,760,500
コール・ローン等	2,615,401,584
株式(評価額)	39,639,404,070
TOPIXマザーファンド(評価額)	15,598,894
未収配当金	48,185,952
差入委託証拠金	188,170,000
(B) 負債	1,500,734,041
未払金	1,127,429,840
未払収益分配金	302,035,622
未払解約金	42,999,999
未払信託報酬	28,005,773
未払利息	2,813
その他未払費用	259,994
(C) 純資産総額(A-B)	41,006,026,459
元本	28,227,628,232
次期繰越損益金	12,778,398,227
(D) 受益権総口数	28,227,628,232口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,527円

○損益の状況 (2017年8月15日～2018年2月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	309,142,095
受取配当金	309,292,364
受取利息	4,944
その他収益金	207,635
支払利息	△ 362,848
(B) 有価証券売買損益	1,579,961,275
売買益	2,935,758,415
売買損	△ 1,355,797,140
(C) 先物取引等取引損益	79,019,689
取引益	217,538,319
取引損	△ 138,518,630
(D) 信託報酬等	△ 28,265,767
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,939,857,292
(F) 前期繰越損益金	4,856,574,179
(G) 追加信託差損益金	6,284,002,378
(配当等相当額)	( 10,202,567,293)
(売買損益相当額)	(△ 3,918,564,915)
(H) 計(E+F+G)	13,080,433,849
(I) 収益分配金	△ 302,035,622
次期繰越損益金(H+I)	12,778,398,227
追加信託差損益金	6,284,002,378
(配当等相当額)	( 10,202,567,907)
(売買損益相当額)	(△ 3,918,565,529)
分配準備積立金	6,494,395,849

<注記事項>

- ①期首元本額 24,584,329,219円  
 期中追加設定元本額 5,793,394,172円  
 期中一部解約元本額 2,150,095,159円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.4527円です。

(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) (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) (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。

②分配金の計算過程

項 目	2017年8月15日～ 2018年2月14日
費用控除後の配当等収益額	304,847,939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	1,635,009,353円
収益調整金額	10,202,567,907円
分配準備積立金額	4,856,574,179円
当ファンドの分配対象収益額	16,998,999,378円
1万口当たり収益分配対象額	6,022円
1万口当たり分配金額	107円
収益分配金金額	302,035,622円



## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	107円
------------------	------

◆分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、2018年2月14日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

### [お 知 ら せ]

①信託期間を従来の2018年8月14日から2023年8月14日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。

(2017年10月18日)

②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

(変更前 (旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後 (新) <https://www.am.mufg.jp/>)

(2018年1月1日)

# T O P I X マザーファンド

## 《第16期》決算日2017年3月27日

〔計算期間：2016年3月26日～2017年3月27日〕

「T O P I X マザーファンド」は、3月27日に第16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16期の運用状況をご報告申し上げます。

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

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2013年3月25日)	9,935	26.0	1,047.29	22.9	98.8	1.2	221,229
13期(2014年3月25日)	11,255	13.3	1,163.70	11.1	98.7	1.2	221,564
14期(2015年3月25日)	15,711	39.6	1,592.01	36.8	98.4	1.3	245,366
15期(2016年3月25日)	13,743	△12.5	1,366.05	△14.2	98.2	1.9	220,801
16期(2017年3月27日)	15,678	14.1	1,524.39	11.6	98.8	1.0	296,391

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

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX)		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %
	円	騰 落 率 %	(TOPIX)	騰 落 率 %		
(期 首) 2016年3月25日	13,743	—	1,366.05	—	98.2	1.9
3月末	13,682	△ 0.4	1,347.20	△ 1.4	97.1	2.4
4月末	13,610	△ 1.0	1,340.55	△ 1.9	97.9	1.8
5月末	14,015	2.0	1,379.80	1.0	98.5	1.5
6月末	12,674	△ 7.8	1,245.82	△ 8.8	99.1	1.0
7月末	13,458	△ 2.1	1,322.74	△ 3.2	99.2	0.5
8月末	13,532	△ 1.5	1,329.54	△ 2.7	99.6	0.7
9月末	13,574	△ 1.2	1,322.78	△ 3.2	98.6	1.5
10月末	14,295	4.0	1,393.02	2.0	98.0	1.7
11月末	15,083	9.8	1,469.43	7.6	98.8	1.4
12月末	15,607	13.6	1,518.61	11.2	99.3	0.7
2017年1月末	15,641	13.8	1,521.67	11.4	99.6	0.4
2月末	15,790	14.9	1,535.32	12.4	97.6	1.0
(期 末) 2017年3月27日	15,678	14.1	1,524.39	11.6	98.8	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

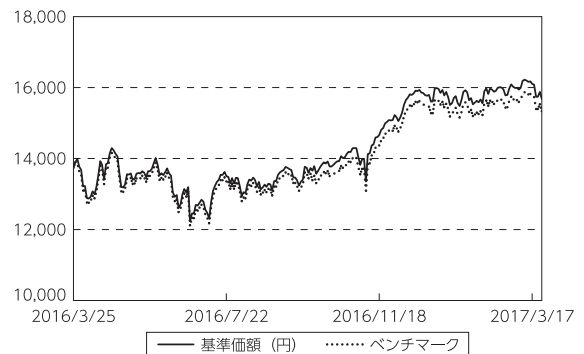
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(11.6%)を2.5%上回りました。

基準価額の推移



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

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・期首から2016年6月下旬にかけては、日本銀行による追加的な金融緩和策がたびたび見送られたことや英国の国民投票で欧州連合（EU）離脱派が勝利したことなどを受け、国内株式市況は下落しました。
- ・7月上旬から期末にかけては、国内の参議院選挙で与党が勝利し大規模な経済政策への期待が膨らんだことや、米国次期大統領政権下の経済政策への期待などから米国長期金利が上昇し、円安・米ドル高が進行したことなどにより、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東証株価指数（TOPIX）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは11.6%の上昇となったため、カイ離は2.5%程度となりました。配当要因を除くと低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

	組入比率 要因	銘柄選択 要因	その他の 要因	合計
ベンチマーク とのカイ離	0.1%程度	△0.0%程度	2.4%程度	2.5%程度

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

◎組入比率要因

組入比率や先物使用による影響は0.1%程度でした。

- ・期を通じて、運用資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・期中における先物組入比率の平均は、1.2%程度となりました。

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

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は△0.0%程度でした。

◎その他の要因

その他の要因による影響は2.4%程度でした。

- ・配当金等の受取りにより、プラスカイ離となりました。

プラス要因	配当収入等	計 2.4%程度
マイナス要因	売買コスト等	計 △0.0%程度

信託財産の収益向上を目的に、保有株式の貸し付けを行っています。貸付契約額は、期末時点で概ね純資産総額の4割程度となり、信託財産に若干の収益寄与となりました。

◎今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年3月26日～2017年3月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	円 0 (0) (0)	% 0.002 (0.001) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、14,246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

(2016年3月26日～2017年3月27日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 142,313 (△ 14,122)	千円 181,579,329 ( )	千株 106,766	千円 136,202,866

(注) 金額は受渡代金。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 48,441	百万円 50,244	百万円 -	百万円 -

○株式売買比率

(2016年3月26日～2017年3月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	317,782,195千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	253,968,319千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.25

(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

(2016年3月26日～2017年3月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 181,579	百万円 44,658	% 24.6	百万円 136,202	百万円 18,503	% 13.6
貸付有価証券(株式)	359,800	359,800	100.0	353,818	353,818	100.0

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 4,110	百万円 3,249	百万円 7,418

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 112

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)	6,356千円
うち利害関係人への支払額 (B)	127千円
(B) / (A)	2.0%

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

## ○組入資産の明細

(2017年3月27日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
極洋	51	5.8	18,096	
日本水産	138.6	191.9	108,999	
マルハニチロ	24.6	28	97,300	
カネコ種苗	—	5.1	7,354	
サカタのタネ	17.8	21.8	76,409	
ホクト	12.2	15	31,545	
ホクリヨウ	—	1.6	1,308	
<b>鉱業 (0.3%)</b>				
住石ホールディングス	35.6	41	3,977	
日鉄鉱業	33	4.1	23,657	
三井松島産業	79	9.1	13,431	
国際石油開発帝石	633.7	778.3	837,450	
日本海洋掘削	3.6	5.2	12,131	
石油資源開発	19.1	23.4	59,085	
K&Oエナジーグループ	8.1	9.9	17,691	
<b>建設業 (3.0%)</b>				
ショーボンドホールディングス	12.6	14.3	70,785	
ミライト・ホールディングス	37	45.4	51,165	
タマホーム	9.1	11.1	6,748	
サンヨーホームズ	2.5	3.1	2,142	
ファーストコーポレーション	—	2.4	2,469	
インベスターズクラウド	—	1.4	6,433	
ダイセキ環境ソリューション	2.8	4.1	5,084	
安藤・間	80.3	106.2	82,198	
東急建設	39.1	52.4	45,640	
コムシスホールディングス	51.7	57.7	116,957	
ミサワホーム	14.2	17.4	19,227	
ピーアールホールディングス	—	14.6	6,000	
高松コンストラクショングループ	9.1	11.1	30,047	
東建コーポレーション	4.9	5.5	48,455	
ソネック	—	1.8	1,269	
ヤマウラ	5.7	6.9	4,284	
大成建設	625	751	626,334	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大林組	360.8	443.1	471,901	
清水建設	368	452	457,424	
飛鳥建設	96.6	142.3	24,617	
長谷工コーポレーション	140.4	172.4	217,741	
松井建設	13.3	16.3	16,463	
銭高組	17	21	8,442	
鹿島建設	564	649	482,207	
不動テトラ	84.9	119.2	24,555	
大末建設	4.6	5.2	5,298	
鉄建建設	73	90	29,340	
西松建設	139	171	97,983	
三井住友建設	460.9	566.1	70,196	
大豊建設	46	54	29,700	
前田建設工業	74	97	98,552	
佐田建設	8.4	10.2	4,416	
ナカノフドー建設	9.2	11.3	7,458	
奥村組	114	122	87,718	
東鉄工業	14.4	17.7	57,171	
イチケン	13	13	5,902	
浅沼組	39	52	17,576	
戸田建設	140	172	117,820	
熊谷組	176	232	69,368	
青木あすなろ建設	7.9	9.7	7,895	
北野建設	25	31	9,827	
植木組	15	18	4,698	
三井ホーム	15	19	11,951	
矢作建設工業	16.4	20.1	20,703	
ビーエス三菱	14.2	15.6	6,786	
日本ハウスホールディングス	24.5	30.1	14,688	
大東建託	45	54.4	878,016	
新日本建設	14.3	17.6	16,878	
N I P P O	28	34	72,624	
東亜道路工業	23	28	9,548	
前田道路	38	46	92,736	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本道路	36	44	22,792	
東亜建設工業	105	12	24,588	
若築建設	69	85	12,750	
東洋建設	37.7	42.5	17,722	
五洋建設	133.5	163.9	90,472	
大林道路	14	15.3	10,373	
世紀東急工業	19	21.5	11,889	
福田組	19	24	24,264	
住友林業	82.8	101.7	178,178	
日本基礎技術	13.5	16.4	5,854	
日成ビルド工業	33	44	25,432	
ヤマダ・エスバイエルホーム	61	75	5,850	
バコーボレーション	14.9	18.4	6,716	
バナホーム	45	55	54,065	
大和ハウス工業	355.3	436.4	1,396,043	
ライト工業	23.1	28.4	32,603	
積水ハウス	402.2	464.9	864,946	
日特建設	13.3	12.6	5,695	
北陸電気工事	4.4	7.2	6,566	
ユアテック	19	23	17,940	
西部電気工業	10	2.5	5,700	
四電工	9	11	4,862	
中電工	17.4	18.7	45,609	
関電工	48	59	60,298	
きんでん	72.7	98.2	153,388	
東京エネシス	14	15	14,475	
トーエネック	17	21	11,508	
住友電設	9.5	10.2	13,464	
日本電設工業	19.6	24.1	47,862	
協和エクシオ	47.1	57.9	94,434	
新日本空調	10.1	11.4	15,743	
NDS	19	2.3	6,881	
九電工	22	28.7	88,970	
三機工業	26.7	32.7	32,667	
日揮	121	137.9	269,180	
中外炉工業	36	45	10,125	
ヤマト	10.9	13.2	7,431	
太平電業	18	20	22,180	
高砂熱学工業	35.9	40.7	65,852	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三晃金属工業	12	1.3	4,348	
朝日工業社	14	3.3	11,170	
明星工業	21.8	26.7	17,515	
大氣社	14.7	19.6	54,840	
ダイダン	16	20	21,320	
日比谷総合設備	14.5	16.5	27,373	
東芝プラントシステム	19.5	24	37,536	
OSJBホールディングス	24.5	45.1	12,582	
東洋エンジニアリング	64	87	24,099	
千代田化工建設	87	107	78,431	
新興ブランテック	24.7	30.3	26,421	
<b>食料品 (4.6%)</b>				
日本製粉	79	43.9	73,532	
日清製粉グループ本社	131.9	162	279,450	
日東富士製粉	9	1	4,020	
昭和産業	49	61	38,003	
鳥越製粉	9.5	11.7	9,441	
中部飼料	11.1	16.2	18,597	
フィード・ワン	72.4	88.9	17,780	
東洋精糖	18	22	2,662	
日本甜菜製糖	61	7.5	18,322	
三井製糖	47	10.4	28,932	
塩水港精糖	12.9	15.8	4,155	
日新製糖	5.1	6.3	12,675	
森永製菓	108	28.8	151,200	
中村屋	28	3.4	17,782	
江崎グリコ	27.8	37	205,350	
名糖産業	5.3	6.4	9,568	
不二家	69	84	21,504	
山崎製パン	88	108.2	256,866	
第一屋製パン	18	23	2,852	
モロゾフ	18	23	13,064	
亀田製菓	6.7	8.2	40,754	
寿スピリッツ	2.9	10.5	29,631	
カルビー	44.6	60.3	235,170	
森永乳業	108	133	129,409	
六甲バター	5.4	6.6	16,486	
ヤクルト本社	64.5	79.2	479,160	
明治ホールディングス	71.3	87.5	835,625	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
雪印メグミルク	28.3	31.9	100,485	
ブリマハム	76	93	46,128	
日本ハム	88	100	317,000	
伊藤ハム	58	—	—	
林兼産業	39	4.7	4,103	
丸大食品	62	71	36,068	
米久	3.8	—	—	
S Foods	7.5	7.9	25,438	
伊藤ハム米久ホールディングス	—	85.2	92,697	
サッポロホールディングス	184	48.4	145,442	
アサヒグループホールディングス	225.7	277.2	1,175,050	
キリンホールディングス	487.5	636.1	1,320,225	
宝ホールディングス	87.1	106.9	130,524	
オエノンホールディングス	33	38	9,462	
養命酒製造	3.7	4.6	9,618	
コカ・コーラウエスト	40.7	50	175,000	
コカ・コーライーストジャパン	42.6	57.5	150,420	
サントリー食品インターナショナル	82.4	101.2	474,628	
ダイドールグループホールディングス	6.1	6.8	36,380	
伊藤園	35.7	43.8	181,113	
キーコーヒー	10.6	13	30,446	
ユニカフェ	3.2	4	3,872	
ジャパンフーズ	1.5	1.9	2,772	
日清オイリオグループ	64	85	54,655	
不二製油グループ本社	32.1	39.4	104,804	
かどや製油	1.2	1.4	8,960	
J-オイルミルズ	50	6.9	29,221	
キッコーマン	91	103	352,775	
味の素	258	304.3	685,892	
キュービー	61.2	75.2	241,016	
ハウス食品グループ本社	41.1	54.7	137,844	
カゴメ	43.2	53	156,668	
焼津水産化学工業	5.7	6.9	9,156	
アリアケジャパン	9.8	12.1	83,611	
ビエトロ	1.1	1.7	2,886	
エバラ食品工業	2.9	3.5	7,542	
ニチレイ	128	72.7	202,905	
東洋水産	59.1	72.6	313,269	
イートアンド	1.3	1.6	3,713	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大冷	—	1.1	2,035	
日清食品ホールディングス	50.9	57.7	374,473	
永谷園ホールディングス	11	14	20,692	
一正蒲鉾	4.2	5.1	6,456	
フジッコ	11.7	14.3	37,208	
ロック・フィールド	6.3	14.3	26,569	
日本たばこ産業	711.1	818.8	3,050,030	
ケンコーマヨネーズ	3.9	6	17,130	
わらべや日洋ホールディングス	6.5	8.7	23,307	
なとり	6	7.4	14,126	
北の達人コーポレーション	1.7	3.2	3,788	
ユーグレナ	40.7	47.6	58,881	
ミヨシ油脂	41	51	7,191	
理研ビタミン	3.5	4.4	18,260	
<b>繊維製品 (0.7%)</b>				
片倉工業	14.1	17.3	24,773	
グンゼ	91	103	45,320	
東洋紡	445	547	108,853	
ユニチカ	327	378	37,044	
富士紡ホールディングス	55	6.7	20,904	
倉敷紡績	115	139	34,611	
シキボウ	69	74	11,026	
日本毛織	34.6	38.9	34,348	
ダイトボウ	16	18	1,386	
トーア紡コーポレーション	4.8	5.9	3,203	
ダイドーリミテッド	12.7	15.4	6,868	
帝国繊維	11.8	14.4	23,673	
帝人	460	112.9	241,154	
東レ	816	1,002	995,787	
サカイオーボックス	30	3.4	6,259	
住江織物	28	38	10,792	
日本フェルト	6	7.9	4,163	
イチカワ	7	9	2,853	
日東製網	12	1.5	2,932	
芦森工業	24	—	—	
アツギ	87	113	15,481	
ダイニック	21	26	4,992	
セーレン	28	34.4	53,044	
ソトー	—	5.1	5,936	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東海染工	16	19	2,755	
小松精練	17.3	19.4	13,832	
ワコールホールディングス	67	82	114,062	
ホギメディカル	7.1	8.7	58,290	
レナウン	30.7	37.3	4,177	
クラウディア	2.9	3.2	1,721	
T S Iホールディングス	50.2	56.9	43,585	
三陽商会	63	72	11,952	
ナイガイ	41	50	2,900	
オンワードホールディングス	75	89	68,886	
ルック	20	25	5,450	
キムラタン	478	583	4,081	
ゴールドウイン	4.8	5.9	35,577	
デサント	25.6	31.5	42,493	
キング	5.6	6.8	2,815	
ヤマトインターナショナル	7	8.5	3,519	
<b>パルプ・紙 (0.3%)</b>				
特種東海製紙	65	8	36,160	
王子ホールディングス	461	540	287,820	
日本製紙	58.1	61.9	131,351	
三菱製紙	171	19.6	14,445	
北越紀州製紙	69.8	77.1	60,369	
中越パルプ工業	45	55	13,035	
巴川製紙所	17	21	4,977	
大王製紙	49.8	55	78,980	
阿波製紙	—	2.5	1,535	
レンゴー	99	133.2	87,246	
トーモク	35	44	15,092	
ザ・バック	8	9.8	31,507	
<b>化学 (6.8%)</b>				
クラレ	177.4	232.4	390,432	
旭化成	701	861	920,409	
共和レザー	7.4	8	7,168	
昭和電工	749	91.9	175,712	
住友化学	828	1,017	631,557	
日本化成	21	—	—	
住友精化	23	5.7	26,305	
日産化学工業	67.6	75.7	249,053	
ラサ工業	42	52	7,436	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
クレハ	85	10.4	51,324	
多木化学	7	9	8,073	
テイカ	19	21	15,960	
石原産業	202	24.8	27,404	
片倉コープアグリ	14	19	4,864	
日東エフシー	6.6	8.1	8,432	
日本曹達	73	83	51,211	
東ソー	303	399	381,843	
トクヤマ	186	215	113,305	
セントラル硝子	122	141	68,385	
東亜合成	70.4	86.5	108,903	
大阪ソーダ	48	59	29,500	
関東電化工業	27	28	27,244	
デンカ	233	286	167,882	
信越化学工業	201.7	247.7	2,367,764	
日本カーバイド工業	38	47	7,144	
堺化学工業	45	52	20,436	
エア・ウォーター	93	113.9	232,242	
大陽日酸	86.6	106.4	139,171	
日本化学工業	42	51	12,393	
日本パーカライジング	57.5	70.6	96,933	
高圧ガス工業	17	20.5	15,088	
チタン工業	13	16	3,136	
四国化成工業	16	20	25,080	
戸田工業	22	27	7,344	
ステラ ケミファ	5.7	6.6	20,691	
保土谷化学工業	34	4.8	17,256	
日本触媒	16.3	21.7	164,920	
大日精化工業	43	57	42,978	
カネカ	152	186	157,356	
三菱瓦斯化学	193	128.7	293,049	
三井化学	477	628	346,028	
J S R	105.5	138.8	269,133	
東京応化工業	22.6	25.8	92,364	
大阪有機化学工業	8	8.9	7,992	
三菱ケミカルホールディングス	753.2	930.4	789,444	
KHネオケム	—	16.9	22,882	
日本合成化学工業	26	—	—	
ダイセル	158.1	186.2	246,715	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
住友ベークライト	105	122	81,618	
積水化学工業	255.3	313.5	589,693	
日本ゼオン	97	116	142,216	
アイカ工業	33.8	44.3	131,881	
宇部興産	602	696	185,832	
積水樹脂	17.3	21.3	39,383	
タキロン	26	29	17,139	
旭有機材	36	45	10,890	
日立化成	55.6	76.8	238,080	
ニチバン	11	14	12,922	
リケンテクノス	18.3	29.8	16,300	
大倉工業	27	33	18,480	
積水化成製品工業	29	19.6	15,640	
群栄化学工業	30	3.3	11,814	
タイガースポリマー	5.5	6.8	4,916	
ミライアル	4	5	5,120	
ダイキアクシス	2.1	2.3	3,898	
ダイキョーニシカワ	14.5	24.2	34,025	
日本化薬	73	90	137,250	
カーリットホールディングス	10.4	12.8	7,692	
日本精化	9.3	11.4	11,400	
扶桑化学工業	7.1	9.8	31,556	
ADEKA	55.3	59.4	95,574	
日油	86	107	125,618	
新日本理化	17.9	21.8	3,204	
ハリマ化成グループ	9.6	11.7	9,289	
花王	302.4	350.8	2,148,299	
第一工業製薬	25	31	13,392	
日華化学	—	4.4	4,589	
ニイタカ	1.6	2	3,616	
三洋化成工業	35	8.7	40,368	
有機合成薬品工業	—	9	2,709	
大日本塗料	64	79	18,723	
日本ペイントホールディングス	86.8	106.6	412,009	
関西ペイント	127.2	145.1	334,165	
神東塗料	8	10	2,160	
中国塗料	32	39.6	32,036	
日本特殊塗料	7.9	9.7	16,548	
藤倉化成	15.3	18.8	12,238	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
太陽ホールディングス	8.2	11.2	55,328	
D I C	444	54.5	223,450	
サカタインクス	23	28.2	43,033	
東洋インキSCホールディングス	111	136	74,800	
T&K TOKA	8.1	10	10,760	
富士フィルムホールディングス	257.3	273.9	1,208,172	
資生堂	213.3	262	772,114	
ライオン	130	171	348,840	
高砂香料工業	7.4	9.1	32,623	
マンダム	10.5	13.8	72,864	
ミルボン	6.6	7.5	42,750	
ファンケル	26.1	29.4	49,009	
コーセー	18.2	22.3	226,345	
コタ	3.5	5.2	7,670	
シーズ・ホールディングス	14.2	17.9	61,039	
シーボン	1.3	1.6	4,166	
ポーラ・オルビスホールディングス	11.5	14.1	149,601	
ノエビアホールディングス	7.1	8.7	39,498	
アジュバンコスメジャパン	2.1	2.6	2,407	
エステー	7.7	9.4	17,690	
アグロ カネショウ	4.4	5.4	7,268	
コニシ	8.8	21.7	29,598	
長谷川香料	14.2	17.5	38,482	
星光PMC	6.1	7.6	10,351	
小林製薬	17	38.3	207,203	
荒川化学工業	9.6	11.8	23,788	
メック	8.7	10.7	13,171	
日本高純度化学	3.2	3.9	9,878	
タカラバイオ	—	29.6	45,021	
J C U	3.3	4.3	33,110	
新田ゼラチン	7.3	8.3	6,498	
OATアグリオ	1	1.6	2,246	
デクセリアルズ	25.2	36.2	42,390	
アース製薬	8.1	9.9	58,311	
イハラケミカル工業	17.3	19.1	19,233	
北興化学工業	12	14	6,440	
大成ラミック	3.2	4.3	12,289	
クミアイ化学工業	23.2	28.5	18,325	
日本農薬	25.7	31.5	21,892	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アキレス	92	11.3	19,978	
有沢製作所	16.6	23.3	18,057	
日東電工	86.9	99.6	852,974	
レック	3.5	4.3	20,532	
きもと	18.4	24.7	5,681	
藤森工業	9.6	10.3	32,290	
前澤化成工業	7.9	9	10,665	
J S P	7.3	6.4	16,876	
エフピコ	10	12.2	61,488	
天馬	8.6	9.1	19,009	
信越ポリマー	22	27.1	21,381	
東リ	29	32.8	12,923	
ニフコ	21.5	24.2	136,246	
日本バルカー工業	44	10.7	20,554	
ユニ・チャーム	227.6	279.6	734,229	
<b>医薬品 (4.8%)</b>				
協和発酵キリン	134.5	165.2	288,769	
武田薬品工業	447.8	517.7	2,689,451	
アステラス製薬	1,259	1,410.8	2,116,200	
大日本住友製薬	79.6	97.7	184,555	
塩野義製薬	163.9	175.2	1,014,408	
田辺三菱製薬	131	160.9	371,679	
わかもと製薬	13	16	4,176	
あすか製薬	14.3	15	25,050	
日本新薬	25.8	31.6	182,964	
ビオフェルミン製薬	1.8	2.2	6,831	
中外製薬	111.9	137.5	529,375	
科研製薬	19.4	25.8	167,958	
エーザイ	138.4	170	1,007,760	
ロート製薬	55	67.6	145,880	
小野薬品工業	51.1	313.6	739,155	
久光製薬	34.9	39	246,090	
有機合成薬品工業	7	—	—	
持田製薬	7.7	9.4	80,464	
参天製薬	207	249.4	418,493	
扶桑薬品工業	38	4.6	13,261	
日本ケミファ	16	1.9	10,051	
ツムラ	35.4	46.4	162,632	
日医工	26.3	32.3	55,265	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
キッセイ薬品工業	19.9	24.5	75,215	
生化学工業	21.5	25.6	48,358	
栄研化学	9.4	11.6	35,844	
日水製薬	4.5	5.5	8,200	
鳥居薬品	7.7	9.4	26,790	
J C R ファーマ	8.6	10.6	25,800	
東和薬品	5.2	6.3	35,217	
富士製薬工業	3.1	4.5	14,535	
沢井製薬	19.1	23.4	143,208	
ゼリア新薬工業	23	28.3	50,006	
第一三共	378.1	406.4	1,037,336	
キョーリン製薬ホールディングス	30	33.8	80,883	
大幸薬品	5.5	6.9	13,110	
ダイト	4.7	8.2	18,753	
大塚ホールディングス	241.7	296.9	1,516,862	
大正製薬ホールディングス	27	29.5	268,745	
ペプチドリーム	13.8	25.8	136,224	
<b>石油・石炭製品 (0.5%)</b>				
日本コークス工業	90.7	111.4	11,028	
昭和シェル石油	113.1	123.4	133,518	
ニチレキ	13.7	16.9	15,717	
東燃ゼネラル石油	170	225	297,000	
ユシロ化学工業	6	7.4	10,197	
ビービー・カストロール	4.6	5.6	9,240	
富士石油	26.1	32	11,552	
MORESCO	3.5	4.7	7,896	
出光興産	58.7	65.5	247,917	
J Xホールディングス	1,330.9	1,532.4	807,574	
コスモエネルギーホールディングス	33.9	41.6	78,624	
<b>ゴム製品 (1.0%)</b>				
横浜ゴム	67.8	83.3	182,427	
東洋ゴム工業	50.9	72.9	139,457	
ブリヂストン	379.5	466	2,085,816	
住友ゴム工業	105.2	129.2	238,890	
藤倉ゴム工業	9.5	11.5	7,900	
オカモト	35	42	45,654	
フコク	4.1	5.8	5,533	
ニッタ	12.1	12.4	39,246	
住友理工	24.3	25.6	29,542	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三ツ星ベルト	27	34	35,020	
バンドー化学	41	25.1	25,175	
<b>ガラス・土石製品 (1.0%)</b>				
日東紡績	74	112	60,368	
旭硝子	593	680	614,720	
日本板硝子	542	62.9	50,131	
石塚硝子	16	19	4,408	
日本山村硝子	45	55	11,110	
日本電気硝子	232	285	194,655	
オハラ	4.2	5.2	6,692	
住友大阪セメント	223	256	124,416	
太平洋セメント	701	833	317,373	
デイ・シイ	10.5	—	—	
日本ヒューム	10.8	13.2	9,160	
日本コンクリート工業	23.1	30.7	11,236	
三谷セキサン	5.6	6.9	18,498	
アジアバイルホールディングス	13.9	17	10,676	
東海カーボン	97	128.9	62,645	
日本カーボン	55	68	21,624	
東洋炭素	6.2	7.6	14,120	
ノリタケカンパニーリミテド	63	7.8	22,776	
TOTO	82.6	101.4	431,964	
日本碍子	142	174.3	429,300	
日本特殊陶業	96.9	119	295,358	
ダントーホールディングス	13	11	2,013	
MARUWA	4.1	5.1	20,247	
品川リフラクトリーズ	28	35	10,500	
黒崎播磨	24	30	13,560	
ヨータイ	6	8	3,096	
イソライト工業	5.6	6.8	3,060	
東京窯業	13.8	16.8	3,561	
ニッカトー	4	4.5	2,002	
フジミインコーポレーテッド	9.9	11.7	26,172	
エーアンドエーマテリアル	23	29	3,799	
ニチアス	57	72	81,360	
ニチハ	14.9	18.3	59,475	
<b>鉄鋼 (1.3%)</b>				
新日鐵住金	506.8	622.5	1,589,553	
神戸製鋼所	2,065	238.7	238,700	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
中山製鋼所	126	15.5	11,315	
合同製鐵	63	7.7	13,598	
ジェイ エフ イー ホールディングス	307.2	377.3	722,152	
日新製鋼	51.3	63	89,019	
東京製鐵	62	69.8	64,216	
共英製鋼	12	14.7	29,355	
大和工業	24.8	27.7	81,576	
東京鐵鋼	23	29	12,818	
大阪製鐵	7	8.7	17,904	
淀川製鋼所	16.7	19.1	58,637	
東洋鋼板	26.9	33	12,903	
丸一鋼管	37.6	46.2	151,998	
モリ工業	18	4.4	9,737	
大同特殊鋼	188	231	121,044	
日本高周波鋼業	44	48	4,080	
日本冶金工業	82.7	114.2	23,982	
山陽特殊製鋼	67	82	49,692	
愛知製鋼	66	8.1	36,814	
日立金属	128.7	140.5	215,386	
日本金属	29	3.3	4,851	
大平洋金属	78	88	34,232	
新日本電工	63.6	78.1	26,710	
栗本鐵工所	54	6.6	14,394	
虹技	16	19	4,427	
日本鑄鉄管	12	13	2,600	
三菱製鋼	78	96	23,136	
日亜鋼業	15.5	19.1	5,309	
日本精練	8	9	6,048	
シンニッタン	10.1	11.3	7,910	
新家工業	22	30	6,630	
<b>非鉄金属 (1.0%)</b>				
大紀アルミニウム工業所	17	23	11,569	
日本軽金属ホールディングス	254.4	355.3	88,825	
三井金属鉱業	286	375	137,625	
東邦亜鉛	59	78	42,276	
三菱マテリアル	701	86.1	291,018	
住友金属鉱山	310	357	562,810	
DOWAホールディングス	145	152	121,904	
古河機械金属	175	215	46,010	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
エス・サイエンス	51.5	62.7	2,508	
大阪チタニウムテクノロジーズ	11	15.1	25,473	
東邦チタニウム	19	23.3	19,735	
UACJ	157	178	49,484	
古河電気工業	353	46.3	180,801	
住友電気工業	449.9	520	948,480	
フジクラ	156	181.7	141,362	
昭和電線ホールディングス	134	164	14,104	
東京特殊電線	1.6	2	3,386	
タツタ電線	23.4	25.8	13,003	
沖電線	13	14	3,262	
カナレ電気	1.8	1.9	4,204	
平河ヒューテック	5.3	6.5	7,436	
リョービ	68	84	40,908	
アーレスティ	13	16	18,464	
アサヒホールディングス	16.9	20.8	42,140	
<b>金属製品 (0.7%)</b>				
稲葉製作所	6	7.3	9,723	
宮地エンジニアリンググループ	35	40	9,000	
トーカロ	7.9	9.1	27,272	
アルファC○	3.7	4.6	8,008	
SUMCO	88	144.1	247,275	
川田テクノロジーズ	2.1	2.6	19,188	
RS Technologies	—	0.5	3,040	
東洋製織グループホールディングス	79.9	98.1	184,231	
ホッカンホールディングス	29	36	18,648	
コロナ	5.9	7.2	8,395	
横河ブリッジホールディングス	21.3	24.2	32,331	
駒井ハルテック	20	2.6	5,881	
高田機工	10	12	3,396	
三和ホールディングス	113.8	137	141,795	
文化シャッター	31.3	38.4	31,910	
三協立山	14.7	18.1	30,335	
アルインコ	6.3	9.5	9,509	
東洋シャッター	2.8	3.4	2,155	
LIXILグループ	156.5	192.2	566,605	
日本フィルコン	8.2	10	5,570	
ノーリツ	22	27	57,240	
長府製作所	12	14.7	39,513	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
リンナイ	20.9	23.5	218,080	
ダイニチ工業	5.7	7	5,152	
日東精工	16	19.6	9,290	
三洋工業	14	17	3,604	
岡部	23.3	28.6	28,857	
ジーテクト	11.7	14.4	28,612	
中国工業	1.7	2	1,392	
東プレ	21.6	26.5	75,286	
高周波熱練	20.9	25.6	23,628	
東京製綱	76	9.3	16,079	
サンコール	6	7.3	4,109	
モリテック スチール	5.7	6.9	2,118	
パイオラックス	5.7	7	53,690	
日本発條	105.8	129.9	161,076	
中央発條	14	16	5,504	
アドパネクス	2.1	2.4	3,700	
立川ブラインド工業	4.7	5.7	5,221	
三益半導体工業	8.3	11.6	19,522	
<b>機械 (5.2%)</b>				
日本ドライケミカル	1.4	1.8	4,375	
日本製鋼所	186	45.6	83,037	
三浦工業	50.1	56.4	101,181	
タクマ	42	44.2	45,128	
ツガミ	32	37	26,307	
オークマ	73	90	112,320	
東芝機械	61	82	37,556	
アマダホールディングス	163.9	185.8	234,108	
アイダエンジニアリング	29.5	39.2	41,395	
滝澤鉄工所	35	40	7,160	
富士機械製造	36.7	42.1	60,792	
牧野フライス製作所	56	69	68,724	
オーエスジー	51.2	62.9	145,047	
ダイジェット工業	13	16	2,896	
旭ダイヤモンド工業	30.8	39.5	32,982	
DMG森精機	62	81.6	141,494	
ソディック	21.4	35	38,745	
デイスコ	14.3	16.1	269,675	
日東工器	6.5	8	20,608	
パンチ工業	4.4	5	5,920	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
豊和工業	6.3	7.7	5,428	
OKK	43	50	6,100	
石川製作所	28	3.4	2,879	
東洋機械金属	8.4	9.3	5,142	
津田駒工業	27	31	5,270	
エンシュウ	28	34	3,094	
島精機製作所	15.9	18	76,050	
NCホールディングス	—	4.5	4,054	
フリー	1.7	8.1	12,198	
ヤマシンフィルタ	—	2.7	6,739	
日阪製作所	14.2	18.8	17,972	
やまびこ	20.6	25.3	34,306	
ベガサスミシン製造	11.6	13.2	12,051	
ナプテスコ	58.4	71.7	215,817	
三井海洋開発	13.2	13.9	31,344	
レオン自動車	9.5	11.6	12,052	
SMC	33.7	41.4	1,355,022	
新川	10	11.5	9,407	
ホソカワミクロン	19	23	19,918	
ユニオンツール	4.9	6	21,270	
オイレス工業	14.5	17.8	37,931	
日精エー・エス・ビー機械	4.1	4.4	11,470	
サトーホールディングス	15.1	17.2	41,864	
日本エアータック	3.9	4.5	4,045	
日精樹脂工業	8.2	10.9	12,240	
オカダアイオン	—	2.9	3,419	
ワイエイシイ	4.5	5.1	6,497	
小松製作所	550.8	636.7	1,873,489	
住友重機械工業	328	403	315,952	
日立建機	50.2	61.6	173,157	
日工	17	4.1	8,441	
巴工業	4.6	5.6	10,091	
井関農機	115	141	32,571	
TOWA	10.8	11.3	22,328	
丸山製作所	23	29	5,394	
北川鉄工所	51	6.3	13,960	
ローツェ	—	4.9	15,631	
タカキタ	2.8	4.6	2,562	
クボタ	539.5	660.5	1,107,988	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
荏原実業	3.4	3.8	5,392	
三菱化工機	37	45	9,765	
月島機械	21.3	26.2	30,942	
帝国電機製作所	8.2	10	10,730	
東京機械製作所	43	52	3,432	
新東工業	25.5	31.3	30,141	
澁谷工業	9.4	11.5	35,765	
アイチ コーポレーション	15.9	19.5	16,672	
小森コーポレーション	27.3	33.2	48,737	
鶴見製作所	8.3	10.3	16,356	
住友精密工業	18	22	7,788	
酒井重工業	21	26	8,970	
荏原製作所	248	62.5	212,187	
石井鐵工所	16	2	3,512	
西島製作所	12	13.5	14,607	
北越工業	12.1	14.8	15,362	
ダイキン工業	156.3	180	1,999,800	
オルガノ	19	26	13,156	
トーヨーカネツ	60	63	19,530	
栗田工業	67.5	78.1	214,462	
椿本チエイン	64	78	73,788	
大同工業	22	27	8,181	
日本コンベヤ	37	—	—	
木村化工機	9.7	11.8	3,917	
アネスト岩田	18.1	23.9	24,210	
ダイフク	57.7	65.8	181,410	
サムコ	1.8	3.3	3,204	
加藤製作所	25	7.2	20,174	
油研工業	21	26	6,292	
タダノ	52	68.9	94,461	
フジテック	31.3	38.4	48,844	
CKD	29.9	39.5	55,142	
キトー	13.5	16.6	19,090	
平和	33.3	40.9	121,227	
理想科学工業	11.9	13.1	26,828	
SANKYO	29.9	36.7	142,763	
日本金銭機械	9.9	12.1	17,702	
マースエンジニアリング	6.1	7.4	17,626	
福島工業	6.6	8.1	31,914	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
オーイズミ	4.5	5.5	3,404	
ダイコク電機	4.4	5.4	9,363	
竹内製作所	15.9	24.1	50,176	
アマノ	33.2	40.8	90,004	
JUKI	15.9	20.8	26,291	
サンデンホールディングス	65	80	28,320	
蛇の目ミシン工業	10.4	12.8	10,252	
マックス	17	20	30,920	
グローリー	36.6	42.1	158,717	
新晃工業	7.5	9.2	15,124	
大和冷機工業	17.2	21.2	24,846	
セガサミーホールディングス	115.4	130.8	206,664	
日本ビストンリング	4.5	5.1	13,127	
リケン	50	6.1	30,378	
TPR	13.2	14.8	53,798	
ツバキ・ナカシマ	9.9	14.8	27,616	
ホシザキ	23.5	28.9	251,719	
大豊工業	8.7	10.7	17,087	
日本精工	220.5	270.8	434,092	
NTN	266	305	171,410	
ジェイテクト	114.4	140.5	247,280	
不二越	100	133	75,943	
日本トムソン	37	42.1	25,765	
THK	71.4	93.2	264,222	
ユースン精機	4.2	5.8	17,075	
前澤給装工業	4.4	5	7,940	
イーグル工業	13.3	14.3	21,492	
前澤工業	7.9	8.8	2,904	
日本ビラー工業	10.9	13.3	20,322	
キッツ	52.2	63.3	47,538	
日立工機	28.7	34.9	30,223	
マキタ	70	86	661,340	
日立造船	85.1	104.5	66,357	
三菱重工業	1,912	2,210	1,018,810	
IHI	825	1,013	346,446	
スター精密	—	23.1	38,877	
<b>電気機器 (12.7%)</b>				
日清紡ホールディングス	59.6	73.2	83,082	
イビデン	65.7	92.3	157,648	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
コニカミノルタ	268.1	308.7	312,713	
ブラザー工業	138.8	170.4	393,794	
ミネベアミツミ	173	239.9	362,968	
日立製作所	2,739	3,166	1,920,812	
東芝	2,260	2,949	644,061	
三菱電機	1,145	1,406.5	2,268,684	
富士電機	323	397	256,859	
東洋電機製造	21	5.6	9,632	
安川電機	133.3	152.9	343,260	
シンフォニアテクノロジー	70	85	26,945	
明電舎	99	121	48,158	
オリジン電気	16	19	5,814	
山洋電気	28	35	28,805	
デンヨー	9.9	12.2	21,118	
東芝テック	77	83	51,875	
芝浦メカトロニクス	17	21	5,964	
マプチモーター	30.7	37.2	231,756	
日本電産	129.2	170.9	1,745,743	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	—	1.5	4,695	
東光高岳	6	6.7	13,748	
ダブル・スコープ	3.2	12.7	20,662	
富越ホールディングス	3.7	4.5	2,200	
ダイヘン	63	72	52,560	
田淵電機	12.2	19.9	6,726	
ヤママン	1.4	1.7	8,959	
JVCケンウッド	78.8	96.7	27,946	
ミマキエンジニアリング	7.2	11.8	7,776	
第一精工	4.5	6.2	10,912	
日新電機	25.2	26.5	33,549	
大崎電気工業	20	26	25,766	
オムロン	121.2	140.1	691,393	
日東工業	17.2	19.4	29,682	
I D E C	14	17.2	21,104	
不二電機工業	1	1.4	1,789	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	207	254	131,826	
サクサホールディングス	27	33	7,194	
メルコホールディングス	5.9	7.3	24,455	
テクノメディカ	2.4	3	6,510	
日本電気	1,476	1,813	502,201	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
富士通	1,035	1,271	844,452	
沖電気工業	465	57.1	94,728	
岩崎通信機	50	58	5,046	
電気興業	28	37	21,201	
サンケン電気	59	77	36,498	
ナカヨ	10	14	5,180	
アイホン	6.1	7.5	13,575	
ルネサスエレクトロニクス	55.6	68.3	81,481	
セイコーエプソン	159.9	196.3	463,268	
ワコム	84.5	102.3	41,738	
アルバック	19.7	22.2	116,328	
アクセル	4.8	5.5	4,460	
E I Z O	10.6	13	42,510	
ジャパンドイスプレイ	200.5	246.2	60,811	
日本信号	29.6	36.4	36,472	
京三製作所	25	31	13,299	
能美防災	12.2	14.9	23,035	
ホーチキ	7.8	9.6	14,304	
エレコム	9.3	11.4	24,692	
日本無線	28	8.1	10,740	
パナソニック	1,226.5	1,514.256	1,810,293	
シャープ	907	—	—	
アンリツ	64.5	96.1	83,799	
富士通ゼネラル	33	45	100,665	
日立国際電気	24.6	34.5	85,974	
ソニー	757.5	931	3,330,187	
TDK	64.8	74.3	519,357	
帝国通信工業	25	29	5,684	
ミツミ電機	40.8	—	—	
タムラ製作所	41	51	23,460	
アルプス電気	91.1	121.7	391,265	
池上通信機	34	42	6,174	
パイオニア	173.7	198.1	44,176	
日本電波工業	9.7	12.7	10,337	
鈴木	3.1	5.1	3,299	
日本トリム	2.9	3.2	12,304	
ローランド ディー. ジー.	5.3	6.7	22,478	
フォスター電機	13.5	15.4	28,490	
クラリオン	57	69	31,188	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
SMK	32	34	13,702	
ヨコオ	7.6	9.4	13,724	
東光	22	—	—	
ティアック	78	95	3,800	
ホシデン	32.5	40	43,120	
ヒロセ電機	17.3	21.3	332,067	
日本航空電子工業	31	38	55,442	
TOA	12.7	15.6	14,679	
日立マクセル	17.8	19.7	40,266	
古野電気	12.8	17	12,308	
ユニデンホールディングス	34	39	6,864	
アルパイン	25.6	31.4	50,145	
スミダコーポレーション	8.8	10.8	18,284	
アイコム	5.9	7.3	18,673	
リオン	4.1	5	7,935	
本多通信工業	—	4.2	5,854	
船井電機	10.8	14.8	14,415	
横河電機	107.5	143	254,683	
新電元工業	38	51	24,225	
アズビル	35.1	40	150,600	
東亜ディーケーケー	4.5	6.5	3,718	
日本光電工業	44.9	55.1	139,182	
チノー	3.8	4.7	5,889	
共和電業	13.2	14.9	7,077	
日本電子材料	4.3	5.2	3,281	
堀場製作所	19.8	26.1	159,732	
アドバンテスト	73.2	89.9	175,844	
小野測器	5.2	6.4	5,100	
エスパック	11.1	11.7	16,520	
パナソニック デバイスSUNX	9.4	—	—	
キーエンス	24.3	59.7	2,623,815	
日置電機	5.6	6.9	15,973	
シスメックス	83.3	102.5	691,875	
日本マイクロニクス	14	24.6	22,361	
メガチップス	11.2	12.3	38,130	
OBARA GROUP	7	7.7	36,806	
澤藤電機	6	8	4,616	
コーセル	14.9	18.3	26,974	
イリソ電子工業	—	4.2	29,526	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
新日本無線	7.9	11.2	5,286	
オブテックスグループ	7.9	10	30,550	
千代田インテグレ	5.7	6.9	16,380	
アイ・オー・データ機器	—	4.1	4,428	
レーザーテック	12.6	14.5	42,543	
スタンレー電気	77	94	297,980	
岩崎電気	37	48	8,448	
ウシオ電機	65.2	80	113,600	
岡谷電機産業	5.8	7	2,912	
ヘリオス テクノ ホールディング	9.2	12.1	7,598	
日本セラミック	6.1	10.8	26,276	
遠藤照明	5.4	6.7	6,157	
日本デジタル研究所	9.1	—	—	
古河電池	8	9	6,840	
双信電機	5.2	6.4	1,952	
山一電機	9.3	12.4	19,269	
図研	7.8	8.6	11,438	
日本電子	42	48	26,112	
カシオ計算機	107.6	106	165,466	
ファンック	109.8	133.7	3,040,338	
日本シイエムケイ	23.1	28.4	19,936	
エンプラス	5.5	6	18,570	
大真空	20	4.8	6,811	
ローム	52.9	63.7	469,469	
浜松ホトニクス	83.8	102.9	333,910	
三井ハイテック	15.6	17.4	19,818	
新光電気工業	40.6	49.8	37,748	
京セラ	176.2	216.4	1,334,322	
太陽誘電	52.2	64.1	89,419	
村田製作所	112.6	138.3	2,156,097	
ユージン	14.2	17.7	13,044	
双葉電子工業	18.4	21.6	44,668	
北陸電気工業	43	53	7,314	
ニチコン	33.8	41.5	44,031	
日本ケミコン	87	114	41,610	
KOA	14.8	18.2	26,717	
市光工業	26	28	15,988	
小糸製作所	64.3	79	457,410	
ミツバ	18.2	24.3	50,033	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
スター精密	20.4	—	—	
SCREENホールディングス	110	27	212,490	
キヤノン電子	9.8	12.1	21,586	
キヤノン	578	709.8	2,456,617	
リコー	347.6	396.4	369,048	
MUTOHホールディングス	13	18	4,770	
東京エレクトロン	88.1	87.9	1,024,035	
<b>輸送用機器 (9.2%)</b>				
トヨタ紡織	37.5	46.1	117,370	
芦森工業	—	30	4,800	
鬼怒川ゴム工業	25	—	—	
ユニプレス	22.3	25.4	57,607	
豊田自動織機	97.8	120.1	656,947	
モリタホールディングス	18.8	23	38,939	
三櫻工業	13.6	16.7	13,927	
デンソー	265.2	325.1	1,634,602	
東海理化電機製作所	31.4	34.7	78,630	
三井造船	415	476	86,156	
川崎重工業	835	1,026	346,788	
名村造船所	32.2	39.6	26,967	
サノヤスホールディングス	13.2	16	4,704	
日本車輛製造	44	48	14,592	
ニチユ三菱フォークリフト	12.5	15.7	11,162	
近畿車輛	16	2	5,002	
日産自動車	1,506.9	1,555.1	1,747,932	
いすゞ自動車	311.1	382.1	571,812	
トヨタ自動車	1,335.2	1,603	9,871,274	
日野自動車	153.2	188.2	260,657	
三菱自動車工業	426.3	483.2	324,710	
エフテック	5.6	7	9,989	
レシップホールディングス	3.5	4.3	3,698	
GMB	1.7	2.1	3,244	
ファルテック	1.9	2.3	3,314	
武蔵精密工業	11.4	15.3	43,803	
日産車体	52.4	57.9	60,158	
新明和工業	47	53	58,671	
極東開発工業	21.4	26.2	48,496	
日信工業	24	29.5	58,233	
トビー工業	88	10.8	31,968	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ティラド	42	51	17,340	
曙ブレーキ工業	54.4	61.2	21,542	
タチエス	17	22.4	49,011	
NOK	51.9	63.8	164,093	
フタバ産業	32.7	40.2	31,918	
KYB	120	148	86,432	
シロキ工業	27	—	—	
大同メタル工業	15	16.6	16,865	
プレス工業	57	70	38,500	
ミクニ	10.3	16.7	7,865	
カルソニックカンセイ	82	40	51,200	
太平洋工業	23.8	27.1	40,189	
ケーヒン	24.7	30.3	55,236	
河西工業	13.2	17.8	25,258	
アイシン精機	108	120.6	654,858	
富士機工	12.5	13.1	7,322	
マツダ	339.9	417.5	650,673	
ダイハツ工業	128.1	—	—	
今仙電機製作所	9.8	12.1	12,136	
本田技研工業	966.1	1,186.5	4,022,235	
スズキ	224.4	261.3	1,212,170	
富士重工業	339.2	409.4	1,684,271	
安永	3.6	4.8	8,136	
ヤマハ発動機	151.6	186.2	489,147	
ショーワ	27.9	34.2	32,045	
TBK	12.9	16.9	8,669	
エクセディ	14.6	17.9	57,996	
豊田合成	39	42.6	122,347	
愛三工業	18.8	23.1	21,945	
盟和産業	1.3	2	2,558	
ヨロズ	10	12.3	21,586	
エフ・シー・シー	17.5	21.6	48,470	
シマノ	43.3	53.1	900,045	
タカタ	19.4	23.8	10,971	
ティ・エス テック	24.9	30.6	91,953	
ジャムコ	4.7	7.7	18,872	
<b>精密機器 (1.6%)</b>				
テルモ	164.6	202.1	784,148	
クリエートメディック	3.5	4.4	4,228	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日機装	38.6	45.6	54,811	
島津製作所	138	169.7	304,272	
JMS	20	24	8,184	
クボテック	2.3	2.8	1,534	
モリテックス	2.3	—	—	
長野計器	6.5	10.3	7,591	
ブイ・テクノロジー	2.6	2.7	45,306	
東京計器	34	45	10,440	
愛知時計電機	14	1.7	6,358	
オーバル	10.6	12.9	3,483	
東京精密	20.7	25.5	90,652	
マニー	9.8	17.5	45,255	
ニコン	200.4	229.8	375,493	
トプコン	36	66.4	138,444	
オリンパス	159.9	210.4	894,200	
理研計器	8.7	11.6	19,430	
タムロン	8.7	11.7	23,470	
HOYA	249.8	271.3	1,465,291	
ノーリツ鋼機	9.7	13.3	11,743	
エー・アンド・デイ	9.8	12	5,664	
シチズン時計	132.1	144.3	105,194	
リズム時計工業	47	53	9,964	
大研医器	8.5	11.7	9,594	
メニコン	5.4	9	31,590	
松風	5.2	6.9	9,356	
セイコーホールディングス	69	93	43,989	
ニプロ	80	91.3	144,345	
<b>その他製品 (1.9%)</b>				
スノーピーク	0.9	2	6,210	
パラマウントベッドホールディングス	11.3	12.6	57,645	
トランザクション	1.6	5.8	6,090	
SHO-BI	3.6	4.4	2,019	
ニホンフラッシュ	3.1	6.2	8,568	
前田工織	11.8	13.2	18,585	
永大産業	15	17	8,976	
アートネイチャー	8.6	14.1	10,998	
ダンロップスポーツ	6.8	8.3	8,698	
パンダイナムコホールディングス	111	145.4	501,630	
アイフィスジャパン	1.8	2.9	1,252	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
共立印刷	17.8	21.9	7,818	
SHOEI	5.2	5.9	17,481	
フランスベッドホールディングス	15	16.5	15,856	
パイロットコーポレーション	18.7	23	103,845	
萩原工業	2.2	3.7	9,812	
トッパン・フォームズ	19.2	23.5	25,474	
フジシールインターナショナル	13	29.6	71,602	
タカラトミー	35.3	51.2	59,443	
廣済堂	10.1	13.3	5,147	
Asmeエステール	2.9	3.5	2,516	
アーク	45.6	55.5	5,605	
タカノ	4.7	5.8	5,834	
プロネクス	10	12.3	15,633	
ホクシン	8.6	9.3	1,860	
ウッドワン	20	22	6,600	
大建工業	42	9.3	19,641	
凸版印刷	303	372	425,568	
大日本印刷	318	380	458,280	
図書印刷	20	18	9,126	
共同印刷	36	41	15,170	
日本写真印刷	18	22.1	61,504	
光村印刷	11	12	3,216	
宝印刷	5.2	6.9	11,488	
アシックス	100	131	234,883	
ツツミ	5.4	4.9	10,206	
小松ウオール工業	3.6	4.5	8,563	
ヤマハ	78.9	88.8	276,168	
河合楽器製作所	4	5.2	12,376	
クリナップ	12.6	15.5	12,958	
ビジョン	60.8	79.7	284,529	
兼松サステック	11	14	3,388	
キングジム	8.9	11	9,570	
リンテック	25.5	31.3	75,213	
TASAKI	2	3.6	7,833	
イトーキ	22.6	27.8	19,682	
任天堂	66.1	81.2	2,183,062	
三菱鉛筆	8	10.9	59,841	
タカラスタンダード	44	27.2	49,449	
コクヨ	55.8	68.5	98,914	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ナカバヤシ	22	24	6,792	
グローブライド	5.2	6.4	12,345	
岡村製作所	37.5	46	45,862	
美津濃	58	71	42,245	
アデランス	18.6	—	—	
<b>電気・ガス業 (1.8%)</b>				
東京電力ホールディングス	910.7	1,118.4	466,372	
中部電力	328.5	434.4	641,608	
関西電力	438.1	538	688,371	
中国電力	148.4	182.3	232,614	
北陸電力	105.2	129.2	140,957	
東北電力	268.2	329.4	491,794	
四国電力	96.7	118.7	140,778	
九州電力	237.1	291.2	346,528	
北海道電力	100.5	123.4	101,188	
沖縄電力	11.4	19.4	51,235	
電源開発	91.5	104.9	270,642	
エフオン	—	4.9	4,385	
イーレックス	2.1	16.6	19,936	
東京瓦斯	1,198	1,414	720,998	
大阪瓦斯	1,111	1,279	560,202	
東邦瓦斯	271	330	263,010	
北海道瓦斯	26	32	8,992	
広島ガス	18.7	27.1	10,216	
西部瓦斯	121	148	38,480	
静岡ガス	30.5	40.6	31,302	
メタウォーター	6.9	7.4	21,356	
<b>陸運業 (4.2%)</b>				
SBSホールディングス	10.6	13	10,608	
東武鉄道	574	705	415,245	
相鉄ホールディングス	184	211	111,619	
東京急行電鉄	625	716	582,824	
京浜急行電鉄	294	361	463,163	
小田急電鉄	344	211.2	472,243	
京王電鉄	300	368	337,456	
京成電鉄	161	98.8	259,745	
富士急行	29	36	36,180	
新京成電鉄	14	17	7,089	
東日本旅客鉄道	196.3	255.1	2,490,796	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
西日本旅客鉄道	103.3	126.9	945,405	
東海旅客鉄道	96.1	109.6	2,031,436	
西武ホールディングス	85.5	182.1	343,804	
鴻池運輸	15.2	18.6	25,500	
西日本鉄道	139	158	76,156	
ハマキョウレックス	8.2	8.6	19,685	
サカイ引越センター	4.2	4.5	14,377	
近鉄グループホールディングス	1,080	1,327	554,686	
阪急阪神ホールディングス	720	166.6	623,917	
南海電気鉄道	241	279	158,472	
京阪ホールディングス	241	295	207,680	
神戸電鉄	26	32	12,544	
名古屋鉄道	391	480	247,680	
山陽電気鉄道	39	48	28,800	
日本通運	415	510	297,330	
ヤマトホールディングス	198.4	235.8	565,684	
山九	141	174	120,756	
丸運	5.8	7.1	1,838	
丸全昭和運輸	36	44	19,492	
センコー	48	62.6	46,073	
トナミホールディングス	22	27	10,773	
ニッコンホールディングス	35.1	44.7	107,369	
日本石油輸送	12	1.5	3,903	
福山通運	65	80	54,720	
セイノーホールディングス	76.1	93.5	118,090	
神奈川中央交通	13	15	11,040	
日立物流	22.4	27.5	65,340	
丸和運輸機関	2.4	3.3	8,490	
C&Fロジホールディングス	10.3	13.7	21,098	
九州旅客鉄道	—	98.3	354,863	
<b>海運業 (0.2%)</b>				
日本郵船	964	1,114	261,790	
商船三井	523	691	241,850	
川崎汽船	470	500	151,000	
N Sユナイテッド海運	48	59	14,691	
明治海運	9.7	11.8	5,664	
飯野海運	55.5	68.2	32,804	
共栄タンカー	9	11	2,662	
乾汽船	8.5	9.6	8,928	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>空運業 (0.6%)</b>				
日本航空	205.5	237.6	862,250	
A N Aホールディングス	1,993	2,447	853,758	
バスコ	10	12	4,332	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>				
トランコム	3.1	3.8	20,938	
日新	44	54	20,304	
三菱倉庫	76	86	135,450	
三井倉庫ホールディングス	62	76	25,156	
住友倉庫	78	96	60,960	
澁澤倉庫	28	34	12,444	
東陽倉庫	18	22.5	6,840	
日本トランスシティ	25	30	14,580	
ケイヒン	20	24	3,960	
中央倉庫	6.2	7.6	8,580	
安田倉庫	8.3	10.3	7,992	
東洋埠頭	31	38	6,992	
宇徳	8.8	10.7	4,665	
上組	128	157	157,314	
サンリツ	2.6	3.2	1,680	
キムラユニティ	2.7	3.3	3,940	
キューソー流通システム	3	4.2	11,709	
郵船ロジスティクス	9.9	12.1	13,552	
近鉄エクスプレス	19.2	23.6	40,143	
東海運	5.8	7.1	3,294	
ユーアイティ	4.9	8.1	8,059	
内外トランスライン	2.7	3.9	4,325	
<b>情報・通信業 (7.8%)</b>				
N E C ネットエスアイ	13.3	14.3	31,188	
システナ	10.3	10.4	17,825	
デジタルアーツ	5.2	5.8	17,661	
新日鉄住金ソリューションズ	17.7	21.7	51,168	
キューブシステム	4.6	5.6	3,847	
コア	4.5	5.5	7,513	
ソフトクリエイトホールディングス	3.8	6.2	8,066	
T I S	35.1	43.1	124,128	
ネオス	3.1	3.9	1,762	
電算システム	3.7	4.5	7,222	
グリー	64.3	79.2	58,924	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
コーエーテックモホールディングス	25.1	30.9	67,300	
三菱総合研究所	4.1	5	16,325	
ボルテージ	2.1	2.3	2,789	
電算	1.2	1.4	3,438	
AGS	1.8	3.3	5,854	
ファインデックス	7	9.6	9,580	
ヒト・コミュニケーションズ	2.4	2.9	5,295	
ブレインパッド	1.6	2.8	3,105	
KL a b	16.4	24.9	20,841	
ポルトゥワイン・ピットクルーホールディ	7	9.4	11,110	
イーブクイニシアティブジャパン	2.3	2	2,206	
ネクソン	101.3	142.4	243,504	
アイスタイル	16.1	27.4	24,851	
エムアップ	2.7	3.7	3,285	
エイチーム	3.9	7.2	19,087	
テクノスジャパン	1.1	10	10,620	
e n i s h	3.1	3.8	2,124	
コロブラ	29.4	36.5	37,668	
モバイルクリエイト	7	9.5	3,486	
オルトプラス	3.9	5.4	4,833	
ブロードリーフ	10.9	32.1	22,951	
ハーツユナイテッドグループ	3.2	6.8	10,540	
メディアドゥ	—	2.8	6,731	
ブイキューブ	5.2	7.1	4,338	
サイバーリンクス	1.2	2	2,028	
ディー・エル・イー	—	4.3	2,592	
フィックスターズ	—	1.9	6,232	
VOYAGE GROUP	2.4	4.4	7,686	
オブティム	0.7	1.4	7,896	
セレス	—	2.3	3,417	
ベリサーブ	1.2	1.5	4,234	
ティーガイア	10.5	12.9	25,503	
日本アジアグループ	9	14.7	5,821	
豆蔵ホールディングス	8.3	9.5	8,170	
テクマトリックス	4.5	8.1	10,570	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	185.1	272.8	67,381	
GMOペイメントゲートウェイ	9.2	10.6	59,890	
ザッパラス	6	6.7	3,329	
システムリサーチ	—	1.3	2,719	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
インターネットイニシアティブ	17.1	19.1	38,257	
さくらインターネット	5.2	10.6	9,752	
GMOクラウド	2.3	2.9	6,452	
SRAホールディングス	6.1	6.9	20,417	
Minor iソリューションズ	1.5	2.9	3,906	
システムインテグレータ	1.5	1.8	1,236	
朝日ネット	9.6	11.8	6,029	
アドソル日進	—	2.6	3,200	
フリービット	—	7.2	6,357	
コムチュア	1.8	2.2	8,602	
サイバーコム	—	1.7	1,667	
メディカル・データ・ビジョン	—	2.2	8,239	
g u m i	10.9	14.7	17,007	
ショーケース・ティービー	—	1.5	1,842	
PC Iホールディングス	—	1.5	3,972	
パイプドHD	1.3	2.3	2,589	
アイビーシー	—	1	993	
オープンドア	—	1.3	4,082	
L I N E	—	21.8	89,162	
AOI TYO Holdings	—	10.6	8,829	
ソルクシーズ	—	3.7	2,094	
フェイス	2.8	3.4	4,294	
ハイマックス	1.4	1.7	2,590	
野村総合研究所	74.3	97.3	401,362	
サイバネットシステム	8.6	10.6	7,441	
CEホールディングス	1.6	2	2,180	
インテージホールディングス	5.5	7.4	15,303	
東邦システムサイエンス	3.1	4.3	2,975	
ソースネクスト	5.3	7.8	4,547	
ティー・ワイ・オー	14.7	—	—	
フォーカスシステムズ	—	5	3,000	
クレスコ	2.4	2.9	8,024	
フジ・メディア・ホールディングス	110.3	135.5	207,721	
オービック	36.5	44.9	238,868	
ジャストシステム	19.3	21	27,447	
TDCソフトウェアエンジニアリング	2.3	5.7	7,866	
ヤフー	759.4	932.7	478,475	
トレンドマイクロ	51.4	68.9	332,098	
インフォメーション・ディベロップメント	2	3.7	4,551	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本オラクル	17	20.9	131,461	
アルファシステムズ	3.5	4.3	8,539	
フューチャー	12.7	17.6	15,188	
CAC Holdings	7.9	9.7	10,223	
ソフトバンク・テクノロジー	2.9	3.1	11,795	
トーセ	2.8	3.5	2,828	
オービックビジネスコンサルタント	5.4	6.6	36,498	
伊藤忠テクノソリューションズ	24	29.5	95,875	
アイティフォー	13.7	16.9	10,832	
東計電算	1.9	2.3	5,191	
エクスネット	1	1.2	2,432	
大塚商会	28.5	35	204,050	
サイボウズ	14.2	17.3	7,629	
ソフトブレーン	15.6	17.7	9,150	
電通国際情報サービス	6.5	8	19,792	
デジタルガレージ	—	18.9	43,110	
EMシステムズ	1.8	4.4	7,739	
ウェザーニューズ	3.6	4.4	15,818	
C I J	9.7	10.9	6,027	
東洋ビジネスエンジニアリング	1.1	1.3	2,173	
日本エンタープライズ	10.9	13.3	3,737	
WOWOW	5	6.2	24,614	
スカラ	6	9	7,920	
日本コロムビア	3.6	3.9	2,609	
イマジカ・ロボット ホールディングス	9	10.9	7,619	
ネットワンシステムズ	45.9	56.3	52,302	
システムソフト	—	23	3,450	
アルゴグラフィックス	4.8	5.9	14,502	
マーベラス	17.9	21.9	20,060	
エイバックス・グループ・ホールディングス	19.5	23.9	38,502	
日本ユニシス	29.2	35.9	54,065	
兼松エレクトロニクス	6.7	8.2	23,058	
東京放送ホールディングス	63.5	85.8	167,224	
日本テレビホールディングス	96.7	118.8	233,085	
朝日放送	10.5	12.8	10,355	
テレビ朝日ホールディングス	28.9	35.5	76,076	
スカパーJ SATホールディングス	80.4	84.6	40,692	
テレビ東京ホールディングス	9.6	10.6	27,019	
日本BS放送	1.8	2.9	3,079	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ビジョン	—	1.5	6,052	
U-NEXT	2.5	3.4	3,168	
ワイヤレスゲート	—	4.5	6,669	
コネクシオ	9.3	11.4	19,357	
日本通信	56.2	108.8	20,672	
クロップス	1.9	2.8	1,820	
日本電信電話	819	1,044.6	5,149,878	
KDDI	1,076.4	1,287.4	3,826,152	
光通信	12.7	15.6	170,664	
NTTドコモ	817.2	972.4	2,601,656	
エムティーアイ	13.6	19.9	13,551	
GMOインターネット	39.3	47.5	62,367	
カドカワ	33.1	37.7	60,433	
学研ホールディングス	35	43	13,416	
ゼンリン	14	17.2	38,270	
昭文社	5.8	7.1	5,062	
インプレスホールディングス	8.8	10.7	1,476	
アイネット	5.9	7.3	9,198	
松竹	70	86	111,800	
東宝	75.6	85.1	253,427	
東映	39	48	46,176	
AOI Pro.	5.3	—	—	
エス・ティ・ティ・データ	65.5	80.4	422,100	
ビー・シー・エー	1.3	1.9	3,171	
ビジネスブレイン太田昭和	1.6	2.2	2,314	
DTS	11.8	13.4	37,077	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	44.8	50.1	164,578	
シーイーシー	6.9	7.7	15,869	
カブコン	27.1	30.5	68,045	
アイ・エス・ビー	1.3	2.5	2,252	
ジャステック	6.7	8.2	8,519	
SCSK	25.2	35.4	156,114	
日本システムウエア	4	4.3	6,071	
アイネス	15	16.4	18,154	
TKC	9.8	12	38,280	
富士ソフト	15.7	19.3	54,792	
NSD	22.5	27.6	45,760	
コナミホールディングス	47.8	58.7	284,108	
福井コンピュータホールディングス	2.3	3.8	10,377	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
J B C Cホールディングス	8.9	10.9	8,665	
ミロク情報サービス	7.8	9.6	17,520	
ソフトバンクグループ	600.3	585.8	4,605,559	
<b>卸売業 (4.5%)</b>				
ハウスイ	8	10	1,280	
高千穂交易	4.1	5	5,175	
伊藤忠食品	2.6	3.2	15,264	
エレマテック	4.9	5.2	10,280	
J A L U X	3.4	4.2	11,277	
あらた	4.8	5.8	17,806	
トーメンデバイス	1.6	1.9	4,246	
東京エレクトロン デバイス	3.8	4.7	7,750	
フィールズ	6.9	9.9	12,345	
双日	667.5	768.5	217,485	
アルフレッサ ホールディングス	133.2	153.9	300,105	
横浜冷凍	26.2	32.2	35,613	
神栄	15	18	3,528	
山下医科器械	0.9	1	1,829	
ラサ商事	5	5.6	4,345	
ラクーン	—	6.2	3,019	
アルコニックス	6	7.4	13,083	
神戸物産	6.8	7	30,450	
あい ホールディングス	18.9	18.5	47,841	
ディーブイエックス	2.8	4.6	6,118	
ダイワボウホールディングス	96	110	37,180	
マクニカ・富士エレホールディングス	19.1	24.1	38,945	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	18.4	24.4	25,132	
八洲電機	8.2	10	6,710	
U K Cホールディングス	6.8	8.4	17,102	
O C H Iホールディングス	3.1	3.8	5,445	
T O K A Iホールディングス	46.6	57.2	49,535	
大阪工機	—	1.5	1,170	
三洋貿易	5.8	7.1	12,559	
ビューティガレージ	—	1.3	2,389	
ウイン・パートナーズ	3.8	9.4	9,353	
ミタチ産業	2.7	3	1,935	
シップヘルスケアホールディングス	21.5	25	77,125	
明治電機工業	3.3	4.4	5,825	
デリカフーズ	2.2	2.7	2,975	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
スターティア	2	2.9	1,481	
コメダホールディングス	—	17.6	31,451	
富士興産	4.1	4.7	2,382	
協栄産業	14	16	2,656	
小野建	9.2	11.3	16,339	
佐鳥電機	8.4	9.6	7,833	
エコートレーディング	2.4	3	1,995	
伯東	8	8.9	9,620	
コンドレーテック	8.4	10.3	9,579	
中山福	6.6	7.4	6,386	
ナガイレーバン	15.3	18.8	42,995	
三菱食品	11.6	14.3	50,765	
松田産業	7.7	9.5	15,029	
第一興商	18.7	21.2	96,566	
メディopalホールディングス	106	130.1	227,024	
アドヴァン	10.8	—	—	
S P K	2.4	2.8	7,176	
萩原電気	2.7	4.4	9,477	
アズワン	8.3	10.2	50,133	
スズデン	3.4	4.7	5,395	
尾家産業	3.4	4.2	5,082	
シモジマ	7.3	7.9	9,519	
ドウシシャ	12.5	15.3	32,130	
小津産業	2.3	2.8	6,280	
高速	6.3	7.7	8,647	
たけびし	3.7	4.5	6,817	
黒田電気	19.7	17.8	44,802	
リックス	—	2.9	4,895	
丸文	9.4	11.5	8,349	
ハピネット	9.6	10.8	18,856	
橋本総業ホールディングス	2.2	2.7	4,028	
日本ライフライン	—	11.1	23,598	
エクセル	5.1	5.6	8,422	
マルカキカイ	3.4	4.2	7,539	
I D O M	28.5	35	24,185	
日本エム・ディ・エム	8.8	9.8	7,448	
進和	6.2	7.7	14,529	
エスケイジャパン	2.6	2.4	744	
ダイトロン	4.8	5.9	6,584	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
シークス	6.7	9.3	40,734	
田中商事	3.2	4	2,784	
オーハシテクニカ	6	7.3	10,373	
白銅	3	3.3	5,850	
伊藤忠商事	831.5	953.1	1,526,389	
丸紅	1,042.8	1,280.7	887,012	
高島	20	22	4,576	
長瀬産業	63.7	78.2	122,383	
蝶理	6.7	8.3	16,292	
豊田通商	118	144.9	483,241	
三共生興	16.1	19.7	8,254	
兼松	225	277	54,569	
ツカモトコーポレーション	19	23	2,921	
三井物産	958.1	1,176.8	1,914,653	
日本紙バルブ商事	55	68	26,656	
日立ハイテクノロジーズ	36.7	45.1	203,852	
カメイ	13.8	16.9	21,412	
東都水産	17	2	3,984	
OUGホールディングス	15	20	5,300	
スターゼン	3.8	5.4	25,542	
山善	40.7	49.9	50,997	
椿本興業	12	15	6,240	
住友商事	667	819.2	1,223,475	
内田洋行	26	6.4	16,518	
三菱商事	795	976.4	2,365,329	
第一実業	24	30	21,450	
キャノンマーケティングジャパン	30.2	37.1	81,137	
西華産業	35	42	15,498	
佐藤商事	9.4	11.6	10,695	
菱洋エレクトロ	12.2	12.4	20,571	
東京産業	10.6	12.9	6,166	
ユアサ商事	10	12.3	38,068	
神鋼商事	24	3.3	8,170	
小林産業	7.1	9.5	2,631	
阪和興業	106	130	104,520	
カナデン	10.1	12.4	13,776	
菱電商事	17	21	15,687	
フルサト工業	5.8	7.2	12,924	
岩谷産業	126	144	94,608	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
すてきなイスグループ	45	55	8,580	
昭光通商	38	46	3,910	
ニチモウ	16	19	3,515	
極東貿易	15	20	4,840	
イワキ	16	20	6,040	
三菱石油	27	34.9	32,875	
稲畑産業	25.4	31.2	44,023	
G S I クレオス	28	32	4,288	
明和産業	9.8	12	4,944	
ワキタ	22.5	27.7	29,417	
東邦ホールディングス	33.9	41.7	98,120	
サンゲツ	36.9	44.6	84,517	
ミツウロコグループホールディングス	17	20.9	14,985	
シナネンホールディングス	23	5.6	12,644	
伊藤忠エネクス	27.3	28.7	26,432	
サンリオ	32.7	40.1	85,493	
サンワテクノス	6.7	7.7	8,855	
リョーサン	16.8	19.3	67,260	
新光商事	12.4	14.2	17,835	
トーホー	4.8	5.9	15,511	
三信電気	14.6	14.4	19,339	
東陽テクニカ	15	16	16,176	
モスフードサービス	13.9	17	56,780	
加賀電子	9.6	11.8	23,529	
ソーダニッカ	11	13.4	7,048	
立花エレテック	7.8	8.8	12,267	
フォーバル	4.2	5.7	3,853	
P A L T A C	16.9	20.8	65,416	
三谷産業	11.3	13.8	5,285	
太平洋興発	44	54	5,562	
ヤマタネ	49	6.5	10,159	
丸紅建材リース	9	13	3,107	
日鉄住金物産	70	11.4	52,326	
トラスコ中山	12.1	29.7	75,913	
オートバックスセブン	40.6	48.2	81,554	
モリト	—	10.4	9,599	
加藤産業	16.5	20.3	59,763	
イノテック	9.8	11.2	7,492	
イエローハット	10	12.3	31,770	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
J Kホールディングス	10.6	13	8,723	
日伝	4.4	5.4	18,738	
北沢産業	8.8	10.7	2,332	
杉本商事	6.1	7.5	11,662	
因幡電機産業	14.8	18.3	74,481	
バイテックホールディングス	3.2	5.3	7,340	
ミスミグループ本社	119	146.3	290,551	
アルテック	9.1	11.1	2,331	
タキヒヨー	18	20	9,040	
蔵王産業	1.7	2.1	3,192	
スズケン	48.2	59.2	220,224	
ジェコス	7.3	8.9	9,790	
ルネサスイーストン	6.7	11.9	7,259	
<b>小売業 (4.6%)</b>				
ローソン	40.1	41.1	313,182	
サンエー	7.2	9.8	49,686	
ダイユーエイト	2.8	—	—	
カワチ薬品	8.2	10.1	30,956	
ユーピーシー・マート	13.7	23.7	155,946	
ハードオフコーポレーション	5.1	5.7	6,703	
アスクル	12.9	13.6	42,976	
ゲオホールディングス	20.1	21.7	27,559	
アダストリア	19.5	20	56,220	
ジーフット	6.4	7.8	5,959	
シー・ヴィ・エス・バイエリア	15	1.7	1,200	
くらコーポレーション	6.2	8.5	38,845	
キャンドウ	5.6	6.9	12,213	
パルグループホールディングス	6.2	6.6	17,298	
エディオン	44.8	50.4	54,180	
サーラコーポレーション	9.1	16.2	10,108	
ワッツ	4.2	5.6	7,274	
ハローズ	3.2	4.3	9,636	
あみやき亭	2.1	2.5	11,162	
ひらまつ	14.6	17.9	12,207	
ゲンキー	2.1	2.6	18,200	
サッポロドラッグストアー	1	—	—	
大黒天物産	2.5	3.1	15,484	
ハニーズホールディングス	9.3	12.6	14,086	
ファーマライズホールディングス	2.4	3	1,581	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アルペン	9.4	9.9	19,364	
クオール	10.8	14.7	23,446	
ジェイアイエス	7.2	8.8	51,392	
ビックカメラ	54.7	74.7	78,061	
DCMホールディングス	52.1	79	80,185	
MonotaRO	37.4	46.1	153,513	
東京一番フーズ	1.8	3.2	1,875	
ダイヤモンドダイニング	1.7	2.9	4,756	
きちり	2.8	3.5	2,303	
アークランドサービスホールディングス	3.3	4.1	12,320	
J. フロント リテイリング	134.1	164.6	274,882	
ドトール・日レスホールディングス	18.6	22.8	50,638	
マツモトキヨシホールディングス	21.9	24.6	132,594	
ブロンコビリー	4.1	6.8	19,876	
スタートトゥデイ	32.2	118.8	275,734	
トレジャー・ファクトリー	3	3.7	2,937	
物語コーポレーション	2.8	3.7	18,352	
ココカラファイン	11	13.6	63,172	
三越伊勢丹ホールディングス	210.7	258.9	329,579	
Hamee	—	2.9	2,897	
ウエルシアホールディングス	9.2	25.7	82,625	
クリエイトSDホールディングス	15.6	19.1	51,856	
丸善CHIホールディングス	12.4	15.2	5,411	
ミサワ	1.2	2.3	1,021	
ティーライフ	—	1.2	2,076	
エー・ピーカンパニー	1.7	2.1	1,902	
チムニー	2.6	4	11,204	
シュッピン	3	4.9	8,138	
ネクステージ	1.7	2.5	6,590	
ジョイフル本田	17.2	21.1	78,175	
鳥貴族	—	3.2	7,404	
キリン堂ホールディングス	3.4	4.2	3,452	
ホットランド	2.8	6	7,158	
すかいらく	32.4	55.8	95,920	
綿半ホールディングス	3	5.2	8,860	
ヨシックス	—	1.3	1,753	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	35.1	43.1	44,091	
ブックオフコーポレーション	6	7.4	5,979	
ゴルフダイジェスト・オンライン	2.2	5.2	4,076	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
BEENOS	—	1.5	2,182	
あさひ	7.9	9.7	12,697	
日本調剤	2.7	4.6	16,790	
コスモス薬品	5.3	6.6	144,144	
トーエル	5.1	6.3	5,966	
一六堂	2.6	2.7	1,058	
オンリー	—	1.5	1,290	
セブン&アイ・ホールディングス	443.2	544.6	2,373,911	
薬王堂	1.5	6.5	17,810	
クリエイト・レストランツ・ホールディング	28.4	34.9	35,004	
ツルハホールディングス	24.3	26	279,500	
サンマルクホールディングス	8.4	8.4	28,812	
フェリシモ	3	3.7	3,770	
トリドールホールディングス	13	16	37,936	
クスリのアオキ	9.4	—	—	
サツドラホールディングス	—	1.7	3,564	
ダイユー・リックホールディングス	—	4.2	3,053	
バロックジャパンリミテッド	—	7.6	10,047	
クスリのアオキホールディングス	—	10.3	52,839	
メディカルシステムネットワーク	12.1	14.7	7,276	
総合メディカル	5.1	6.3	26,995	
はるやまホールディングス	4.4	6.1	6,411	
ノジマ	—	15.1	21,245	
カッパ・クリエイト	14.8	18.2	23,150	
ライトオン	7.9	9.7	9,719	
ジーンズメイト	3.4	4.1	1,016	
良品計画	12.2	17.2	401,104	
三城ホールディングス	13.2	16.1	7,744	
アドヴァン	—	13.2	15,919	
アルビス	2.8	3.4	11,951	
コナカ	12.5	16.6	10,009	
ハウス オブ ローゼ	1.3	1.6	2,537	
G-7ホールディングス	3.1	3.8	9,427	
イオン北海道	7.1	13	7,956	
コジマ	15.7	19.1	5,653	
ヒマラヤ	3.3	4	3,288	
コーナン商事	15	18.5	39,109	
エコス	3.9	5	5,955	
ワタミ	12.5	15.4	20,035	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
マルシェ	2.6	2.9	2,453	
ドンキホーテホールディングス	68.5	84.2	325,433	
西松屋チェーン	20.9	22.8	28,682	
ゼンショーホールディングス	54.5	67.4	127,992	
幸楽苑ホールディングス	6.7	8.2	14,661	
ハークスレイ	2.9	3.2	3,756	
サイゼリヤ	17.4	21.4	60,283	
V Tホールディングス	35.8	44	26,444	
魚力	3.3	4	5,304	
ポブラ	2.7	3.2	1,699	
フジ・コーポレーション	—	1.9	4,377	
ユナイテッドアローズ	15.1	17.3	55,619	
ハイデイ日高	9.6	14.2	33,767	
京都市もの友禅	7.2	8.2	8,241	
コロワイド	35.1	43.1	80,467	
ピーシーデポコーポレーション	8.8	17.2	9,081	
巻番屋	4.8	9.1	34,398	
トップカルチャー	3.8	4.7	2,270	
PLANT	2.4	2.9	3,419	
スギホールディングス	19	28.5	149,625	
ヴィア・ホールディングス	—	9.9	11,741	
スクロール	16	19.7	7,052	
ヨンドシーホールディングス	8.1	9.9	24,561	
ユニー・ファミリーマートホールディングス	32.6	57.1	387,709	
木曽路	13	15.9	40,910	
サトレストランシステムズ	12.5	15.3	13,571	
千趣会	20.9	23.5	19,058	
タカキュー	8.2	10	1,970	
ケーヨー	17.8	21.9	12,373	
上新電機	25	31	35,464	
日本瓦斯	12.1	23.9	76,599	
ベスト電器	34.4	41.9	6,075	
ロイヤルホールディングス	17.6	21.4	47,957	
東天紅	8	11	1,804	
いなげや	11.8	14.5	23,214	
島忠	27.4	33.7	93,247	
チヨダ	12.5	15.3	40,193	
ライフコーポレーション	6.7	9.8	30,870	
リンガーハット	9.6	14.6	33,288	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
さが美	8	12	1,524
MrMax	9.3	16.2	6,512
テンアライド	9.8	12	4,836
AOKIホールディングス	24.2	26	35,048
オークワ	17	19	21,147
コメリ	16.3	20	56,280
青山商事	20.3	27.2	111,248
しまむら	12.3	15.1	223,933
はせがわ	3.8	6.9	3,098
高島屋	154	218	215,602
松屋	21.3	28.4	29,166
エイチ・ツー・オー リテイリング	54.3	66.6	121,744
近鉄百貨店	40	50	16,950
丸栄	22	27	2,295
ニッセンホールディングス	15.7	—	—
バルコ	10.1	12.5	15,550
丸井グループ	130	136.9	211,784
アクシアル リテイリング	8.2	10.1	43,884
井筒屋	57	7	2,842
イオン	436	535.4	866,544
ユニグループ・ホールディングス	101.4	—	—
イズミ	21	25.8	130,290
東武ストア	13	1.6	4,824
平和堂	21.5	26.4	71,438
フジ	11.8	14.5	34,887
ヤオコー	12	14.7	63,945
ゼビオホールディングス	14.4	17.7	30,886
ケーズホールディングス	22.4	60	122,700
Olympicグループ	6.2	7.6	4,598
日産東京販売ホールディングス	17.9	19.1	7,525
アインホールディングス	12.8	17	131,240
元気寿司	3	3.3	7,474
ヤマダ電機	322.2	435.2	250,675
アークランドサカモト	17.9	22	30,800
ニトリホールディングス	45.8	56.2	749,708
グルメ杵屋	8	9	10,008
愛眼	8.5	9.5	1,909
ケユーホールディングス	5.5	6.8	6,283
吉野家ホールディングス	39.1	45.3	73,567

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
松屋フーズ	5.1	6.2	27,900
サガミチェーン	14.1	16.3	23,798
関西スーパーマーケット	8.6	10.6	16,631
王将フードサービス	7.8	9.5	40,897
ブレナス	11.8	14.5	36,685
ミニストップ	7.8	9.6	20,659
アークス	19.8	24.4	64,489
パローホールディングス	22.8	28	74,928
藤久	0.8	1	1,736
ベルク	5.2	5.8	25,810
大庄	4.9	6.9	10,853
ファーストリテイリング	21.2	21.7	754,943
サンドラッグ	22.4	24.7	189,202
サックスパー ホールディングス	10	12.2	15,250
ヤマザワ	2.2	2.7	4,878
やまや	2.2	2.7	4,549
ペルーナ	26.4	32.4	27,540
<b>銀行業 (8.2%)</b>			
島根銀行	2.2	2.7	3,936
じもとホールディングス	76	93.4	18,213
めぶきフィナンシャルグループ	77.8	627.5	283,630
東京TYフィナンシャルグループ	14.6	18.8	64,954
九州フィナンシャルグループ	162.2	213.4	148,953
ゆうちょ銀行	203.6	368.5	518,111
富山第一銀行	—	33.1	17,609
コンコルディア・フィナンシャルグループ	—	851.9	451,336
西日本フィナンシャルホールディングス	—	88.2	100,989
新生銀行	917	1,239	249,039
あおぞら銀行	670	823	343,191
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8,501.4	9,861	6,948,060
りそなホールディングス	1,239.5	1,522.4	919,681
三井住友トラスト・ホールディングス	2,212	271.7	1,054,467
三井住友フィナンシャルグループ	848.4	1,042	4,327,426
第四銀行	134	159	72,186
北越銀行	114	14.1	39,931
西日本シティ銀行	345	—	—
千葉銀行	409	502	364,954
横浜銀行	711	—	—
常陽銀行	383	—	—

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
群馬銀行	235	289.2	172,363
武蔵野銀行	16.9	20.8	70,304
千葉興業銀行	29	35.7	21,669
筑波銀行	44	54.1	17,095
七十七銀行	166	204	99,552
青森銀行	78	101	39,188
秋田銀行	69	83	28,469
山形銀行	60	73	35,040
岩手銀行	7.4	8.5	39,610
東邦銀行	95	116	48,140
東北銀行	54	66	10,362
みちのく銀行	53	78	14,976
ふくおかフィナンシャルグループ	459	528	260,832
静岡銀行	310	354	324,972
十六銀行	133	175	63,875
スルガ銀行	100.6	133	314,545
八十二銀行	192	251.1	164,219
山梨中央銀行	66	81	41,553
大垣共立銀行	141	201	67,938
福井銀行	91	111	29,304
北國銀行	118	138	58,650
清水銀行	3.6	4.4	14,718
富山銀行	2	2.5	10,187
滋賀銀行	100	122	70,638
南都銀行	102	12.6	52,920
百五銀行	95	117	53,118
京都銀行	202	233	195,487
紀陽銀行	41.6	48.9	85,086
三重銀行	47	5.8	13,786
ほくほくフィナンシャルグループ	721	86.6	154,754
広島銀行	313	384	184,320
山陰合同銀行	64.2	78.2	72,100
中国銀行	75.1	92.2	151,484
鳥取銀行	34	4.1	7,273
伊予銀行	113.3	139.2	107,323
百十四銀行	116	143	54,769
四国銀行	82	100	29,500
阿波銀行	87	111	79,698
大分銀行	61	75	32,925

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
宮崎銀行	71	87	30,102
佐賀銀行	64	79	23,463
十八銀行	65	80	29,040
沖縄銀行	8.4	12.7	53,022
琉球銀行	21.8	26.8	42,799
セブン銀行	397	487.8	179,022
みずほフィナンシャルグループ	14,934.3	17,667.9	3,676,689
高知銀行	41	47	6,204
山口フィナンシャルグループ	99	122	150,426
長野銀行	35	4.3	8,608
名古屋銀行	89	10.9	43,600
北洋銀行	159.6	212.4	91,332
愛知銀行	3.6	4.4	28,028
第三銀行	60	7.4	12,668
中京銀行	43	5.3	12,386
東日本銀行	51	—	—
大光銀行	38	45	10,035
愛媛銀行	62	15.5	21,328
トマト銀行	41	5	7,880
みなと銀行	96	11.8	25,027
京葉銀行	87	106	51,940
関西アーバン銀行	14.8	18.1	26,353
栃木銀行	57	71.8	37,407
北日本銀行	3.3	4.1	13,407
東和銀行	149	244	29,036
福島銀行	130	141	13,395
大東銀行	64	68	11,968
トモニホールディングス	81.3	107.2	63,462
フィデアホールディングス	64.8	126.3	26,396
池田泉州ホールディングス	112.4	138.1	65,597
<b>証券、商品先物取引業 (1.2%)</b>			
F P G	31.4	46.4	45,889
S B I ホールディングス	127.3	147.1	236,831
日本アジア投資	7.2	12.4	5,257
ジャフコ	17.7	21.7	83,002
大和証券グループ本社	991	1,218	847,728
野村ホールディングス	2,038.7	2,660.4	1,852,702
岡三証券グループ	90	111	79,809
丸三証券	31.5	41.4	41,607

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東洋証券	41	46	12,098	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	121.6	149.3	91,222	
光世証券	25	31	5,890	
水戸証券	32.8	40.3	12,412	
いちよし証券	23.7	29.1	25,317	
松井証券	53.9	74.3	67,167	
だいに証券ビジネス	5.1	6.3	4,044	
マネックスグループ	124.7	139.6	38,390	
カブドットコム証券	93.9	97.9	36,614	
極東証券	14.2	17.4	29,562	
岩井コスモホールディングス	10	12.3	14,538	
藍澤証券	14.9	24.3	16,110	
マネースクウェアHD	3.6	—	—	
マネーパートナーズグループ	9.8	16.6	7,851	
小林洋行	3.1	3.7	1,102	
<b>保険業 (2.7%)</b>				
かんぽ生命保険	32.3	49.1	130,606	
SOMPOホールディングス	235.4	272.1	1,129,759	
アニコム ホールディングス	7.2	8.8	19,967	
MS&ADインシュアランスグループホール	316.6	388.9	1,420,262	
ソニーフィナンシャルホールディングス	101.5	124.7	232,066	
第一生命ホールディングス	678.9	784.7	1,587,840	
東京海上ホールディングス	429.3	527.2	2,521,070	
T&Dホールディングス	386.2	474.3	782,120	
アドバンスクリエイティブ	—	3	5,817	
<b>その他金融業 (1.2%)</b>				
全国保証	27.5	36.6	143,472	
クレディセゾン	80.4	98.7	199,768	
アクリーティブ	8.8	10.7	3,873	
芙蓉総合リース	12.1	14.9	76,586	
興銀リース	19.9	24.4	59,755	
東京センチュリー	24.9	26.2	102,049	
日本証券金融	46.7	57.3	34,781	
アイフル	177.4	218.2	70,478	
ポケットカード	10.6	9.7	5,936	
リコーリース	8.3	10.2	37,689	
イオンフィナンシャルサービス	69.5	83.1	181,158	
アコム	212.8	264.4	117,922	
ジャックス	58	72	34,560	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
オリエントコーポレーション	458.1	281.4	56,842	
日立キャピタル	25	30.7	84,946	
アプラスフィナンシャル	50.8	62.4	6,739	
オリックス	750.3	921.5	1,549,041	
三菱UFJリース	268.8	330.1	184,195	
日本取引所グループ	311.1	404.6	653,833	
イー・ギャランティ	3.4	3.8	9,446	
アサックス	1.8	2.3	3,744	
NECキャピタルソリューション	4.3	5.3	9,237	
<b>不動産業 (2.4%)</b>				
いちご	87.9	123.7	41,563	
日本駐車場開発	115.8	156.9	23,221	
ヒューリック	220.9	271.4	290,669	
三栄建築設計	4.2	5.2	7,893	
野村不動産ホールディングス	70.3	86.4	158,976	
三重交通グループホールディングス	18.8	23.1	9,101	
サムティ	5.7	10.4	11,492	
ディア・ライフ	5.4	8.9	3,542	
エー・ディー・ワークス	73.4	119.3	4,772	
日本商業開発	3.5	7.2	13,795	
プレサンスコーポレーション	3.6	20.2	28,320	
ユニゾホールディングス	6.6	10.7	30,805	
THEグローバル社	—	4.5	2,137	
日本管理センター	6.9	9.3	12,824	
サンセイランディック	2.4	2.7	2,114	
エストラスト	1.9	2.3	1,508	
フージャースホールディングス	14.7	16.8	10,466	
オープンハウス	15.3	18.8	51,474	
東急不動産ホールディングス	256.3	314.8	193,602	
飯田グループホールディングス	98.1	108.5	195,083	
ムゲンエステート	—	4.5	3,627	
ファーストブラザーズ	—	1.3	2,285	
ハウスドゥ	—	1.6	2,585	
シーアールイー	—	1.8	2,818	
ケイアイスター不動産	—	2.6	4,206	
エコナックホールディングス	34	49	3,038	
パーク24	53.5	66	193,314	
バラカ	3.7	3.7	8,125	
三井不動産	562	690	1,651,170	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三菱地所	788	968	2,001,824	
平和不動産	20	24.6	38,031	
東京建物	115.7	151	222,272	
ダイビル	27.3	33.5	33,768	
京阪神ビルディング	17.5	21.6	13,478	
住友不動産	254	312	911,040	
大京	197	242	56,144	
テーオーシー	41.1	50.4	47,577	
東京楽天地	17	21	11,193	
レオパレス21	124.8	164.2	96,057	
スターツコーポレーション	12.1	13.3	31,547	
フジ住宅	13.5	16.6	12,632	
空港施設	12.8	15.7	9,184	
明和地所	5.8	7.1	5,545	
住友不動産販売	7.6	11.7	41,944	
ゴールドクレスト	8.3	11.7	23,388	
日本エスリード	4.1	5.1	8,058	
日神不動産	14.2	15.4	9,009	
日本エスコン	—	17.3	7,041	
タカラレーベン	46.2	56.7	29,030	
サンヨーハウジング名古屋	6	6.7	6,525	
イオンモール	68.4	83.8	144,555	
ファースト住建	3.9	4.8	7,238	
ランド	49.9	123.4	2,221	
トーセイ	16.1	17.8	13,296	
穴吹興産	12	1.4	3,847	
エヌ・ティ・ティ都市開発	65.8	80.8	80,153	
サンフロンティア不動産	12.8	14	14,028	
エフ・ジェー・ネクスト	9.2	11.3	11,831	
インテリックス	—	3	2,439	
ランドビジネス	7.2	7.7	2,233	
グランディハウス	9.3	11.4	4,959	
日本空港ビルデング	33.8	41.5	169,320	
<b>サービス業 (3.7%)</b>				
日本工営	38	9.2	27,563	
ネクスト	31.7	34	25,738	
ジェイエシーリクルートメント	5.2	8.5	15,062	
日本M&Aセンター	17.3	39.7	145,699	
ノバレーゼ	2.9	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アコーディア・ゴルフ	31.1	—	—	
中広	1.1	1.3	904	
タケエイ	9.8	12.1	12,584	
トラスト・テック	2.3	5.6	9,979	
コシダカホールディングス	—	4.7	11,284	
パソナグループ	9.7	10.2	8,109	
CDS	2.5	3.1	3,196	
リンクアンドモチベーション	22.8	32.4	19,796	
GCA	9.9	12.2	11,394	
エス・エム・エス	14	19.5	53,196	
テンブホールディングス	78.6	106.6	216,824	
リニカル	6.6	8.1	12,117	
クックパッド	25	30.7	29,072	
エスクリ	4.7	4.9	3,885	
アイ・ケイ・ケイ	6	6.1	4,867	
学情	4.1	5.7	6,817	
スタジオアリス	5.2	5.6	12,992	
シミックホールディングス	5	7	9,828	
NJS	2.3	3.1	4,185	
総合警備保障	37.4	50.1	211,672	
カカコム	81.3	98.2	150,933	
アイロムグループ	3.2	4.2	5,493	
セントケア・ホールディング	—	1.8	3,036	
サイネックス	—	1	1,132	
ルネサンス	5.7	7	13,181	
ディップ	12.4	17.8	42,186	
オプトホールディング	7	9.9	10,404	
新日本科学	10.7	15.3	8,812	
ツクイ	13.3	32.6	21,483	
キャリアデザインセンター	3.1	2.9	3,297	
エムスリー	97.1	119.3	321,513	
ツカダ・グローバルホールディング	8.2	10	6,130	
アウトソーシング	5.2	8.1	33,048	
ウエルネット	4.2	10.3	13,884	
ワールドホールディングス	—	3.1	6,646	
ディー・エヌ・エー	50.3	61.7	143,761	
博報堂DYホールディングス	155.4	190.9	254,660	
ぐるなび	13	19.9	45,491	
エスアールジータカミヤ	9.1	14.8	8,376	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ジャパンベストレスキューシステム	12.8	17	4,386	
ファンコミュニケーションズ	25.9	35	28,770	
ライク	2.3	2.5	6,475	
ビジネス・ブレイクスルー	—	4.4	1,878	
WDBホールディングス	4	4.9	6,698	
ティア	4.7	6.6	5,141	
バリューコマース	10.4	12.7	5,384	
インフォマート	16.2	58.4	37,376	
J Pホールディングス	27.8	39.6	11,761	
E P Sホールディングス	12.5	17.1	26,727	
レッグス	1.6	3.1	2,325	
ブレステージ・インターナショナル	9.4	19.5	19,071	
アミューズ	3.1	7.6	17,632	
ドリームインキュベータ	3.7	4.2	8,950	
クイック	5.7	7	8,302	
T A C	6.2	7.6	1,748	
ケネディクス	150.5	174.6	78,046	
電通	125	153.5	924,070	
テイクアンドグヴ・ニーズ	5.3	6.4	6,073	
びあ	3.3	4.2	12,936	
イオンファンタジー	3.9	4	10,864	
シーティーエス	2.5	7.3	5,058	
ネクシィーズグループ	4	4.9	8,173	
みらかホールディングス	28.6	35.2	183,392	
アルプス技研	4.1	5.5	20,900	
サニックス	18.1	22	4,136	
ダイオーズ	2	2.5	2,670	
日本空調サービス	5.5	13.2	8,844	
オリエンタルランド	121.2	148.9	942,388	
ダスキン	31.7	35.3	87,791	
明光ネットワークジャパン	13	17.1	21,272	
ファルコホールディングス	4.9	6.5	10,348	
秀英予備校	2	2.7	1,382	
田谷	1.9	2.3	1,564	
ラウンドワン	35	43	38,012	
リゾートトラスト	47	53.3	107,292	
ビー・エム・エル	6.6	18	45,216	
ワタベウェディング	3.3	2	1,180	
りらいあコミュニケーションズ	18.5	22.8	25,102	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
リソー教育	20.8	23.4	15,093	
早稲田アカデミー	1.5	1.8	2,332	
ユー・エス・エス	135.7	166.7	317,063	
東京個別指導学院	5.4	4.4	7,229	
サイバーエージェント	27.4	72.5	238,887	
楽天	524.6	703.7	755,070	
クリーク・アンド・リバー社	—	4.9	4,723	
テー・オー・ダブリュー	6.7	11	7,843	
セントラルスポーツ	3.8	4.7	17,037	
フルキャストホールディングス	10.3	14.2	15,151	
リソルホールディングス	11	14	5,166	
テクノプロ・ホールディングス	18.2	22.4	93,184	
アトラ	—	1.6	1,081	
インターワークス	1.5	2.8	3,049	
K e e P e r 技研	—	1.5	2,863	
ファーストロジック	—	0.7	1,856	
デザインワン・ジャパン	—	1.8	2,703	
イー・ガーディアン	—	4.5	7,537	
リブセンス	7.6	9.2	4,692	
ジャパンマテリアル	4.7	10	17,030	
バクトル	3.5	11.2	14,884	
ウチヤマホールディングス	5.8	6.2	2,839	
サクセスホールディングス	1	1.3	1,791	
キャリアリンク	1.5	3.1	2,083	
I B J	6.6	10.7	6,206	
アサンテ	4.1	5.1	8,496	
N・フィールド	4	6.5	9,243	
バリューHR	—	1	2,617	
M&Aキャピタルパートナーズ	0.9	1.8	9,198	
ライドオン・エクスプレス	1.8	3.4	3,114	
E R Iホールディングス	2.9	3.5	2,933	
アピスト	1.2	2.1	8,095	
ウィルグループ	2.5	5.5	4,554	
エスクロー・エージェント・ジャパン	—	2.3	3,385	
日本ビューホテル	1.2	2.8	3,827	
リクルートホールディングス	226.1	300.9	1,700,085	
エラン	0.9	1.8	3,493	
土木管理総合試験所	—	1.4	949	
日本郵政	247.3	359.4	514,301	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ベルシステム24ホールディングス	16.4	21	20,601	
一蔵	—	1	1,143	
ソラスト	—	6.3	10,243	
リログループ	4.2	5.2	91,468	
東祥	3.4	2.9	14,050	
エイチ・アイ・エス	18.3	22.4	59,046	
ラックランド	1.6	2.4	4,826	
共立メンテナンス	8.4	11.2	74,032	
イチネンホールディングス	11.7	14.4	17,092	
建設技術研究所	6.6	8.7	9,726	
スペース	6	7.4	10,101	
燦ホールディングス	2.2	2.7	4,541	
スバル興業	8	10	4,760	
東京テアトル	43	52	8,164	
タナベ経営	—	2.7	3,825	
ナガワ	2	2.5	9,962	
よみうりランド	22	27	11,961	
東京都競馬	77	94	23,782	
常磐興産	41	5	8,375	
カナモト	15.6	19.2	56,774	
東京ドーム	89	54.9	57,919	
西尾レントオール	9	11.1	35,131	
アゴラ・ホスピタリティー・グループ	56	68	2,516	
トランス・コスモス	13	16	42,096	
乃村工藝社	24	29.5	57,466	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
藤田観光	41	45	15,660	
KNT-CTホールディングス	54	78	10,686	
日本管財	9.6	11.8	21,629	
トーカイ	5	6.1	24,888	
白洋舎	12	1.3	3,637	
セコム	116.6	143.3	1,145,970	
セントラル警備保障	4.9	6.1	10,412	
丹青社	21	23.8	22,895	
メイテック	14	16.7	77,404	
アサツー ディ・ケイ	19.7	22.4	64,467	
応用地質	11.8	13	18,356	
船井総研ホールディングス	15.6	17.7	36,090	
進学会	5.3	5.7	3,391	
オオバ	6.1	10.7	5,424	
学究社	1.6	3.6	5,860	
ベネッセホールディングス	37.6	46.1	163,655	
イオンデイライト	10.8	15.5	53,397	
ナック	6.9	8.4	8,324	
ニチイ学館	19.5	23.9	20,315	
ダイセキ	21.1	24	54,264	
ステップ	3.8	4.6	6,854	
合 計	株 数・金 額	178,041	199,465	292,922,922
	銘柄数<比率>	1,933	1,997	<98.8%>

(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。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円	百万円
		2,820	—

## ○有価証券の貸付及び借入の状況

2017年3月27日現在における貸付株数の総株数は32,091,900株です。

うち利害関係人であるモルガン・スタンレーMUF G証券株式会社に対する貸付は、32,091,900株です。

## ○投資信託財産の構成

(2017年3月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	292,922,922	87.5
コール・ローン等、その他	41,743,013	12.5
投資信託財産総額	334,665,935	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	334,665,935,303
コール・ローン等	37,346,027,243
株式(評価額)	292,922,922,728
未収入金	3,830,495,960
未収配当金	366,060,940
その他未収収益	72,744,432
差入委託証拠金	127,684,000
(B) 負債	38,274,908,532
未払金	74,784,980
未払解約金	3,555,901,019
未払利息	46,022
受入担保金	34,644,176,511
(C) 純資産総額(A-B)	296,391,026,771
元本	189,052,090,341
次期繰越損益金	107,338,936,430
(D) 受益権総口数	189,052,090,341口
1万円当たり基準価額(C/D)	15,678円

## ○損益の状況 (2016年3月26日～2017年3月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,193,888,085
受取配当金	4,664,860,608
受取利息	446,395
その他収益金	551,034,864
支払利息	△ 22,453,782
(B) 有価証券売買損益	30,713,194,538
売買益	41,607,023,039
売買損	△ 10,893,828,501
(C) 先物取引等取引損益	519,753,092
取引益	1,008,150,856
取引損	△ 488,397,764
(D) 保管費用等	△ 53,099
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	36,426,782,616
(F) 前期繰越損益金	60,132,306,746
(G) 追加信託差損益金	72,080,253,640
(H) 解約差損益金	△ 61,300,406,572
(I) 計(E+F+G+H)	107,338,936,430
次期繰越損益金(I)	107,338,936,430

(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	160,669,331,010円	
期中追加設定元本額	173,392,386,291円	
期中一部解約元本額	145,009,626,960円	
また、1口当たり純資産額は、期末1,5678円です。		
②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）		
ファンド・マネジャー（国内株式）		18,684,449,723円
eMAXIS TOPIXインデックス		17,077,512,030円
eMAXIS バランス（8資産均等型）		1,656,580,816円
eMAXIS バランス（波乗り型）		99,802,897円
コアバランス		617,490円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）		3,273,572円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）		1,601,194円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）		4,933,249円
eMAXIS Slim 国内株式インデックス		49,732,237円
国内株式セレクション（ラップ向け）		2,584,584円
三菱UFJ バランス・イノベーション（株式抑制型）		5,620,761,162円
三菱UFJ バランス・イノベーション（株式重視型）		10,565,357,162円
三菱UFJ バランス・イノベーション（新興国投資型）		144,688,323円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション（KAKUSHIN）		170,036,213円
三菱UFJ バランス・イノベーション（債券重視型）		1,162,170,087円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定型）		68,179,843円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定成長型）		396,443,708円
eMAXIS バランス（4資産均等型）		43,112,557円
eMAXIS 最適化バランス（マイゴールキーパー）		6,842,156円
eMAXIS 最適化バランス（マイディフェンダー）		11,948,701円
eMAXIS 最適化バランス（マイミッドフィルダー）		43,199,038円
eMAXIS 最適化バランス（マイフワード）		50,861,860円
eMAXIS 最適化バランス（マイストライカー）		61,420,211円
三菱UFJ バランスファンド45VA（適格機関投資家限定）		2,934,898,552円
三菱UFJ バランスファンド40VA（適格機関投資家限定）		12,002,930,294円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型（適格機関投資家限定）		391,641,922円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型（適格機関投資家限定）		3,451,440,494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）		36,368,609,266円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型（適格機関投資家限定）		4,862,627,479円
三菱UFJ バランスファンドVA 75型（適格機関投資家限定）		1,846,915,127円
三菱UFJ バランスファンド55VA（適格機関投資家限定）		415,165,896円
三菱UFJ バランスファンドVA 45型（適格機関投資家限定）		274,097,035円
三菱UFJ バランスファンドVA 30型（適格機関投資家限定）		131,867,682円
三菱UFJ バランスファンド50VA（適格機関投資家限定）		507,547,681円
三菱UFJ バランスファンド20VA（適格機関投資家限定）		1,114,728,295円
三菱UFJ グローバル型バランスファンド50VA（適格機関投資家限定）		2,408,598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）		4,598,717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）		232,389,465円
MUAM インデックスファンドTOPIXi（適格機関投資家限定）		8,726,654円
MUKAM バランス・イノベーション（株式抑制型）（適格機関投資家転売制限付）		1,605,211,676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）		341,328,542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）		82,293,572円
世界8資産バランスファンドVL（適格機関投資家限定）		12,529,486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）		3,492,669,678円
三菱UFJ TOPIX・ファンド		6,517,768,863円
三菱UFJ TOPIX・ライト		299,146,590円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）VA		7,572,986円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）VA		37,469,537円

インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	55,884,133円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	48,224,010円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA1	2,406,819,347円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA	593,468,639円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	79,221,728円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	556,207,535円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	63,352,746円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	453,012,795円
三菱UFJ <DC>TOPIX・ファンド	2,007,133,293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)	506,662,947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)	2,004,591,620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)	1,650,942,297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)	1,288,311,636円
三菱UFJ DC国内株式インデックスファンド	44,465,564,715円
合計	189,052,090,341円

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／インデックス型	
信託期間	2021年10月29日まで（2016年11月9日設定）	
運用方針	日本株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し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実質投資割合（信託財産に属する株式以外の資産の時価総額と信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の総額に占める株式以外の資産の時価総額の割合を乗じて得た額との合計額が信託財産の総額に占める割合）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	ベビーフンド	日本株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	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	ベビーフンド	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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 運用報告に係わる情報

# 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)

第1期（決算日：2017年10月30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「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）」は、去る10月30日に第1期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(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、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI Nihonkabu 最小分散指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	円			%	%	%	百万円
2016年11月9日	10,000	—	—	1,483.61	—	—	—	300
1期(2017年10月30日)	13,068	0	30.7	1,899.93	28.1	97.9	1.2	8,875

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI Nihonkabu 最小分散指数とは、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の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

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

(注) 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		M S C I N i h o n k a b u 最 小 分 散 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(設定日) 2016年11月9日	円 10,000	% —		% —	% —	% —
11月末	11,019	10.2	1,633.81	10.1	93.0	4.5
12月末	11,406	14.1	1,688.40	13.8	99.1	0.8
2017年1月末	11,292	12.9	1,671.87	12.7	99.1	0.8
2月末	11,361	13.6	1,681.39	13.3	98.7	0.8
3月末	11,351	13.5	1,666.53	12.3	98.0	2.1
4月末	11,497	15.0	1,687.47	13.7	97.8	2.2
5月末	11,922	19.2	1,750.00	18.0	98.7	1.4
6月末	12,177	21.8	1,784.16	20.3	99.0	0.9
7月末	12,100	21.0	1,772.86	19.5	99.2	0.7
8月末	12,204	22.0	1,787.61	20.5	101.7	0.4
9月末	12,498	25.0	1,817.23	22.5	99.3	1.1
(期 末) 2017年10月30日	13,068	30.7	1,899.93	28.1	97.9	1.2

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ30.7%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（28.1%）を2.6%上回りました。

## 基準価額等の推移



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



## ● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

円安・米ドル高の進行や国内企業の業績改善が進んだこと等を受け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。

## ● 投資環境について

## ◎ 国内株式市況

・米国のトランプ政権下における経済政策への期待等から米国長期金利が上昇し円安・米ドル高が進行したことや、国内企業の業績改善が進んだこと等を受け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

<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）>

・日本株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券にほぼ100%投資しています。このため基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>  
基準価額は設定時に比べ31.0%の上昇となりました。

・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 Nihonkabu 最小分散指数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  
<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）>

ベンチマークとのカイ離は2.6%程度となりました。

	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	△0.3%程度	2.9%程度	2.6%程度

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

## ◎ マザーファンド保有以外の要因

管理コスト等による影響は△0.3%程度でした。

## ◎ マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は2.9%程度でした。

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>  
ベンチマークは28.1%の上昇となったため、カイ離は2.9%程度となりました。配当要因を除くと低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

	組入比率 要因	銘柄選択 要因	その他の 要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	0.2%程度	0.1%程度	2.7%程度	2.9%程度

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

## ◎組入比率要因

組入比率や先物使用による影響は0.2%程度でした。

- ・期を通じて、運用資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・期中における先物組入比率の平均は、1.2%程度となりました。

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

## ◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は0.1%程度でした。

## ◎その他の要因

その他の要因による影響は2.7%程度でした。

- ・配当金等の受取りにより、プラスカイ離となりました。

プラス要因	配当収入等	計 2.8%程度
マイナス要因	売買コスト等	計△0.1%程度

## ●分配金について

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

## 【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 1 期
	2016年11月9日～ 2017年10月30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	3,068

（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

＜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）＞

- ・日本株式最小分散インデックスマザーファンド  
受益証券の組入比率を高位に維持する方針です。

＜日本株式最小分散インデックスマザーファンド＞

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月9日～2017年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 30 (26) ( 0 ) ( 4 )	% 0.254 (0.221) (0.001) (0.031)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	0 ( 0 ) ( 0 )	0.001 (0.000) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 )	0 ( 0 )	0.001 (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	30	0.256	
期中の平均基準価額は、11,711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

(2016年11月9日～2017年10月30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
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	9,770,649 千口	10,733,327 千円	2,997,156 千口	3,537,015 千円

## ○株式売買比率

(2016年11月9日～2017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	
	日本株式最小分散インデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	16,363,163千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,185,264千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.99	

(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

(2016年11月9日～2017年10月30日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;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）&gt;

該当事項はございません。

&lt;日本株式最小分散インデックスマザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 11,849	百万円 177	% 1.5	百万円 4,513	百万円 150	% 3.3

平均保有割合 98.1%

※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。

## 利害関係人の発行する有価証券等

&lt;日本株式最小分散インデックスマザーファンド&gt;

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 87	百万円 49	百万円 42

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

### <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
株式	百万円 0.7905

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)	57千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.334千円
(B) / (A)	0.6%

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

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

### ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年11月9日～2017年10月30日)

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 300	百万円 -	百万円 -	百万円 300	当初設定時における取得

### ○組入資産の明細

(2017年10月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	千口 6,773,492	千円 8,873,952

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

### ○投資信託財産の構成

(2017年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	千円 8,873,952	% 99.8
コール・ローン等、その他	13,427	0.2
投資信託財産総額	8,887,379	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年10月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,887,379,994
コール・ローン等	11,231,366
日本株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	8,873,952,775
未収入金	2,195,853
(B) 負債	12,270,408
未払解約金	1,674,150
未払信託報酬	10,538,006
未払利息	16
その他未払費用	58,236
(C) 純資産総額(A-B)	8,875,109,586
元本	6,791,323,971
次期繰越損益金	2,083,785,615
(D) 受益権総口数	6,791,323,971口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,068円

## &lt;注記事項&gt;

- ①設定元本額 300,000,000円  
 期中追加設定元本額 9,532,052,405円  
 期中一部解約元本額 3,040,728,434円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3068円です。

## ○損益の状況（2016年11月9日～2017年10月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,609
受取利息	67
支払利息	△ 2,676
(B) 有価証券売買損益	1,421,444,985
売買益	1,653,377,169
売買損	△ 231,932,184
(C) 信託報酬等	△ 20,616,305
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,400,826,071
(E) 追加信託差損益金	682,959,544
(配当等相当額)	(△ 103)
(売買損益相当額)	( 682,959,647)
(F) 計(D+E)	2,083,785,615
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,083,785,615
追加信託差損益金	682,959,544
(配当等相当額)	( 20,974,922)
(売買損益相当額)	( 661,984,622)
分配準備積立金	1,400,826,071

- (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) (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。

## ②分配金の計算過程

項 目	2016年11月9日～ 2017年10月30日
費用控除後の配当等収益額	178,982,378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	1,221,843,693円
収益調整金額	682,959,544円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	2,083,785,615円
1万口当たり収益分配対象額	3,068円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

## 日本株式最小分散インデックスマザーファンド

### 《第1期》決算日2017年10月30日

〔計算期間：2016年11月9日～2017年10月30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30日に第1期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

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

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI Nihonkabu 最小分散指数		株組入比率	株先物比率	純資産総額
	期騰落率	期中率	期騰落率	期中率			
(設定日)	円	%	%	%	%	%	百万円
2016年11月9日	10,000	—	1,483.61	—	—	—	299
1期(2017年10月30日)	13,101	31.0	1,899.93	28.1	97.9	1.2	9,020

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI Nihonkabu 最小分散指数とは、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の財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I N i h o n k a b u 最 小 分 散 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(設定日) 2016年11月9日	円	%		%	%	%
	10,000	—	1,483.61	—	—	—
11月末	11,021	10.2	1,633.81	10.1	93.0	4.5
12月末	11,410	14.1	1,688.40	13.8	99.2	0.8
2017年1月末	11,299	13.0	1,671.87	12.7	99.1	0.8
2月末	11,370	13.7	1,681.39	13.3	98.7	0.8
3月末	11,362	13.6	1,666.53	12.3	98.1	2.1
4月末	11,511	15.1	1,687.47	13.7	97.8	2.2
5月末	11,939	19.4	1,750.00	18.0	98.7	1.4
6月末	12,197	22.0	1,784.16	20.3	99.0	0.9
7月末	12,122	21.2	1,772.86	19.5	99.2	0.7
8月末	12,229	22.3	1,787.61	20.5	101.7	0.4
9月末	12,526	25.3	1,817.23	22.5	99.3	1.1
(期 末) 2017年10月30日	13,101	31.0	1,899.93	28.1	97.9	1.2

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(注) 「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

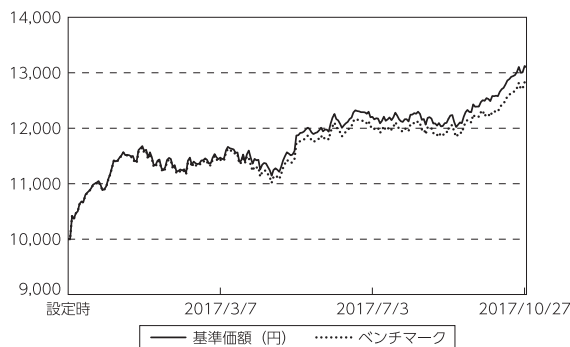
## ◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ31.0%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(28.1%)を2.9%上回りました。

## 基準価額等の推移



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



## ●投資環境について

## ◎国内株式市況

- ・米国のトランプ政権下における経済政策への期待等から米国長期金利が上昇し円安・米ドル高が進行したことや、国内企業の業績改善が進んだこと等を受け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MSCI Nihonkabu 最小分散指数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28.1%の上昇となったため、カイ離は2.9%程度となりました。配当要因を除くと低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

	組入比率 要 因	銘柄選択 要 因	その他の 要 因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	0.2%程度	0.1%程度	2.7%程度	2.9%程度

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

## ◎組入比率要因

組入比率や先物使用による影響は0.2%程度でした。

- ・期を通じて、運用資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・期中における先物組入比率の平均は、1.2%程度となりました。

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

## ◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は0.1%程度でした。

## ◎その他の要因

その他の要因による影響は2.7%程度でした。

- ・配当金等の受取りにより、プラスカイ離となりました。

プラス要因	配当収入等	計 2.8%程度
マイナス要因	売買コスト等	計△0.1%程度

## ◎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

(2016年11月9日～2017年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	0	0.001	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、11,726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

(2016年11月9日～2017年10月30日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 7,469 (△1,153)	千円 11,849,480 ( )	千株 2,723	千円 4,513,682

(注) 金額は受渡代金。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 527	百万円 442	百万円 -	百万円 -

## ○株式売買比率

(2016年11月9日～2017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	16,363,163千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,185,264千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.99

(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

(2016年11月9日～2017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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 11,849	百万円 177	% 1.5	百万円 4,513	百万円 150	% 3.3

## 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
株式	百万円 87	百万円 49	百万円 42

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 0.7905

## 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)	58千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.34千円
(B) / (A)	0.6%

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

## ○組入資産の明細

(2017年10月30日現在)

## 国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
<b>建設業 (7.6%)</b>		
大成建設	21.6	134,568
大林組	61.2	89,841
清水建設	41.1	54,745
鹿島建設	101	118,675
大東建託	7.2	144,828
大和ハウス工業	21.1	87,839
積水ハウス	21.2	44,965
<b>食料品 (8.5%)</b>		
日清製粉グループ本社	17.1	33,994
山崎製パン	6.5	13,325
明治ホールディングス	7.1	65,959
日本ハム	22	72,050
アサヒグループホールディングス	16.6	84,875
キリンホールディングス	45	120,172
コカ・コーラボトラーズジャパン	4.3	17,028
サントリー食品インターナショナル	21.2	108,968
味の素	19.1	43,748
東洋水産	12.2	53,802
日清食品ホールディングス	10.5	74,970
日本たばこ産業	17.7	66,782
<b>繊維製品 (1.3%)</b>		
東レ	103.7	117,129
<b>化学 (4.8%)</b>		
クラレ	7.2	16,200
旭化成	25.4	35,255
信越化学工業	11.2	130,704
積水化学工業	19	43,757
花王	17.7	127,864
富士フイルムホールディングス	12.3	56,887
ライオン	4.6	9,894
<b>医薬品 (10.0%)</b>		
協和発酵キリン	9.4	19,796
武田薬品工業	21.3	136,298

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
アステラス製薬	76.2	118,414
大日本住友製薬	12.9	20,498
塩野義製薬	10.8	66,247
田辺三菱製薬	49.1	123,535
中外製薬	12	65,520
エーザイ	6.4	40,147
久光製薬	0.9	5,508
参天製薬	17	30,600
第一三共	37.1	93,121
大塚ホールディングス	23.5	111,249
大正製薬ホールディングス	6.3	56,070
<b>石油・石炭製品 (1.0%)</b>		
昭和シェル石油	10.6	14,278
出光興産	2.9	9,599
JXTGホールディングス	103.6	61,693
<b>ゴム製品 (0.6%)</b>		
ブリヂストン	9.5	52,269
<b>金属製品 (0.4%)</b>		
リンナイ	3.6	34,812
<b>機械 (1.6%)</b>		
ダイキン工業	0.4	4,990
SANKYO	16.1	58,926
ホンザキ	1.9	20,387
マキタ	11.2	53,480
<b>電気機器 (4.9%)</b>		
日本電産	2.3	33,902
ソニー	6.5	28,015
キーエンス	2	125,660
ファナック	1.5	39,082
京セラ	7.9	59,803
キヤノン	32.3	136,790
東京エレクトロン	0.4	7,852
<b>輸送用機器 (2.6%)</b>		
日産自動車	57.7	63,931

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
トヨタ自動車	16.1	113,939
本田技研工業	9.6	34,003
シマノ	1.2	19,116
<b>精密機器 (1.6%)</b>		
テルモ	18	84,690
ニコン	11.5	24,357
HOYA	4.7	29,398
<b>その他製品 (1.3%)</b>		
バンダイナムコホールディングス	7.2	27,756
凸版印刷	48	55,728
大日本印刷	10.2	27,601
ヤマハ	1.4	6,195
<b>電気・ガス業 (6.0%)</b>		
東京電力ホールディングス	26.5	12,322
中部電力	49.3	72,397
関西電力	35.1	54,492
中国電力	38.9	49,286
東北電力	42.9	63,492
九州電力	11	14,245
電源開発	1.7	4,833
東京瓦斯	32.7	92,688
大阪瓦斯	56.1	122,045
東邦瓦斯	14	44,660
<b>陸運業 (10.6%)</b>		
東武鉄道	19.9	65,172
東京急行電鉄	19.8	33,699
京浜急行電鉄	21.2	49,650
小田急電鉄	10.7	23,390
京王電鉄	6.5	31,752
京成電鉄	6.6	22,275
東日本旅客鉄道	11.5	125,867
西日本旅客鉄道	13.9	111,908
東海旅客鉄道	6.6	136,059
近鉄グループホールディングス	12.8	55,232
阪急阪神ホールディングス	20.8	91,208
名古屋鉄道	26.1	66,189
日本通運	2.1	15,519
九州旅客鉄道	29.8	107,280

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
<b>空運業 (2.6%)</b>		
日本航空	29.4	113,072
ANAホールディングス	27.8	120,457
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>		
上組	5.4	14,628
<b>情報・通信業 (9.6%)</b>		
L I N E	1.1	5,230
野村総合研究所	13.7	65,897
オービック	2	14,620
ヤフー	24.8	12,573
日本オラクル	11.8	112,336
大塚商会	11.9	91,035
日本電信電話	23.2	126,927
KDD I	39.7	120,291
光通信	2.3	33,879
NTTドコモ	44.6	122,806
東宝	4.7	17,390
エヌ・ティ・ティ・データ	59.5	78,302
コナミホールディングス	8.3	45,650
<b>卸売業 (1.7%)</b>		
アルフレッサ ホールディングス	8.4	18,370
メディカルホールディングス	8	17,360
伊藤忠商事	14.2	28,037
三井物産	33	56,265
住友商事	20.7	34,030
<b>小売業 (7.7%)</b>		
ローソン	8.8	64,944
エービーシー・マート	10.5	60,375
日本マクドナルドホールディングス	30.7	148,588
セブン&アイ・ホールディングス	14.1	64,155
ツルハホールディングス	1	13,950
良品計画	1.6	52,880
ユニー・ファミリーマートホールディングス	6	37,800
しまむら	3.1	39,587
高島屋	14	14,322
イオン	12.2	21,106
ヤマダ電機	99.6	60,855
ニトリホールディングス	5.8	95,120
ファーストリテイリング	0.2	7,522

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
<b>銀行業 (6.0%)</b>		
めぶきフィナンシャルグループ	33	15,510
ゆうちょ銀行	69.7	100,925
あおぞら銀行	13.5	60,682
三菱UFJフィナンシャル・グループ	53.7	42,025
りそなホールディングス	57.6	36,017
三井住友フィナンシャルグループ	19.4	89,181
スルガ銀行	6.8	17,448
みずほフィナンシャルグループ	590.9	123,143
山口フィナンシャルグループ	31	42,780
<b>保険業 (0.8%)</b>		
MS&ADインシュアランスグループホール	6.7	25,835
東京海上ホールディングス	9.8	47,765
<b>不動産業 (1.0%)</b>		
パーク24	21.9	57,772

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
三井不動産	1.6	4,160
三菱地所	11	22,379
<b>サービス業 (7.6%)</b>		
エムスリー	2.2	7,359
みらかホールディングス	4.2	22,134
オリエンタルランド	17.2	160,407
ユー・エス・エス	8.8	20,072
リクルートホールディングス	63.4	174,920
日本郵政	61.7	80,765
セコム	15	128,895
ベネッセホールディングス	19.2	73,728
合 計	株 数 ・ 金 額	3,592 8,834,033
	銘柄数<比率>	147 <97.9%>

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

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 株式先物取引 TOPIX	百万円 106	百万円 -

## ○投資信託財産の構成

(2017年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,834,033	% 97.1
コール・ローン等、その他	259,314	2.9
投資信託財産総額	9,093,347	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,084,797,737
コール・ローン等	33,158,492
株式(評価額)	8,834,033,960
未収入金	151,689,660
未収配当金	71,675,625
差入委託証拠金	△ 5,760,000
(B) 負債	64,405,900
未払解約金	64,405,853
未払利息	47
(C) 純資産総額(A-B)	9,020,391,837
元本	6,885,427,271
次期繰越損益金	2,134,964,566
(D) 受益権総口数	6,885,427,271口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,101円

## &lt;注記事項&gt;

- ①設定元本額 299,970,000円  
 期中追加設定元本額 9,670,351,922円  
 期中一部解約元本額 3,084,894,651円  
 また、1口当たり純資産額は、期末13,101円です。

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

MUKAM 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)	111,934,579円
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)	6,773,492,692円
合計	6,885,427,271円

## ○損益の状況 (2016年11月9日～2017年10月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	190,944,698
受取配当金	190,816,991
受取利息	1,002
その他収益金	210,611
支払利息	△ 83,906
(B) 有価証券売買損益	1,498,236,174
売買益	1,637,637,462
売買損	△ 139,401,288
(C) 先物取引等取引損益	20,998,520
取引益	21,645,080
取引損	△ 646,560
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,710,179,392
(E) 追加信託差損益金	987,095,831
(F) 解約差損益金	△ 562,310,657
(G) 計(D+E+F)	2,134,964,566
次期繰越損益金(G)	2,134,964,566

(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) (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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型株式投資信託／バランス型	
信託期間	無期限（2007年3月15日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて、わが国の公社債に投資することにより、NOMURA-BPI総合と連動する投資成果をめざします。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。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本債券インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	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	ベビーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

# MUAM 日本債券インデックスファンド （適格機関投資家限定）



第11期（決算日：2018年5月14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「MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る5月14日に第11期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。



**本資料の表記にあたって**

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

**○最近5期の運用実績**

決算期	基準価額 (分配落)	額			NOMURA-BPI総合		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		税込分配	み金騰落	中率	期中騰落	中率			
	円	円		%		%	%	%	百万円
7期(2014年5月12日)	11,522	0	2.0	353.58	2.2	99.3	0.2	82,510	
8期(2015年5月12日)	11,760	0	2.1	361.38	2.2	99.4	0.3	142,483	
9期(2016年5月12日)	12,584	0	7.0	387.29	7.2	99.6	—	269,056	
10期(2017年5月12日)	12,292	0	△2.3	378.85	△2.2	99.3	0.2	210,812	
11期(2018年5月14日)	12,369	0	0.6	381.82	0.8	98.4	0.3	243,222	

(注) NOMURA-BPI総合とは、野村証券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスで、国債の他、地方債、政府保証債、金融債、事業債および円建外債等で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デフレーション等の各指標が日々公表されます。NOMURA-BPI総合は野村証券株式会社の知的財産であり、当ファンドの運用成果に関し、野村証券株式会社は一切関係ありません。

(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		N O M U R A - B P I 総 合		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2017年5月12日	12,292	% —	378.85	% —	% 99.3	% 0.2
5月末	12,313	0.2	379.55	0.2	99.3	0.2
6月末	12,277	△0.1	378.57	△0.1	99.5	0.3
7月末	12,278	△0.1	378.55	△0.1	100.2	0.1
8月末	12,342	0.4	380.58	0.5	99.6	0.4
9月末	12,297	0.0	379.27	0.1	99.4	0.2
10月末	12,295	0.0	379.27	0.1	99.4	0.3
11月末	12,326	0.3	380.26	0.4	99.0	0.4
12月末	12,332	0.3	380.51	0.4	99.6	0.2
2018年1月末	12,311	0.2	379.85	0.3	99.4	0.3
2月末	12,356	0.5	381.29	0.6	97.5	0.4
3月末	12,374	0.7	381.91	0.8	99.6	0.4
4月末	12,363	0.6	381.64	0.7	99.3	0.4
(期 末) 2018年5月14日	12,369	0.6	381.82	0.8	98.4	0.3

(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、「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。

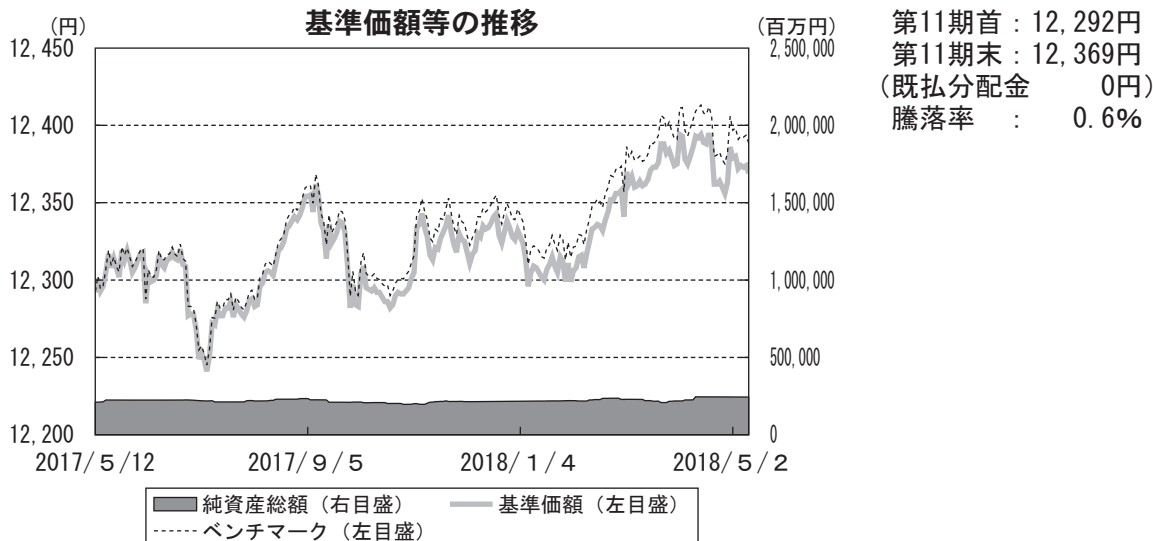
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

（第11期：2017/5/13～2018/5/14）

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ0.6%の上昇となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（0.8%）を0.2%下回りました。



- ・ 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、受益者のみなさまにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	日本銀行による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の継続などを背景に、国内債券市況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。
------	--

**投資環境について**

（第11期：2017/5/13～2018/5/14）

## ◎国内債券市況

- ・日本銀行による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の継続などを背景に、国内債券市況は上昇しました。

**当該投資信託のポートフォリオについて****<MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）>**

- ・当ファンドは日本債券インデックスマザーファンド受益証券に資産のほぼ全額を投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

**<日本債券インデックスマザーファンド>**

基準価額は期首に比べ0.8%の上昇となりました。

- ・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。

（ご参考）

**利回り・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）**

期首（2017年5月12日）

期末（2018年5月14日）

最終利回り	0.1%	➔	最終利回り	0.1%
直接利回り	1.0%		直接利回り	0.9%
デュレーション	8.7年		デュレーション	8.9年

- ・数値は債券現物部分で計算しております。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。
- ・デュレーション調整のため、債券先物を組み入れることがあります。この場合、デュレーションについては債券先物を含めて計算しています。

**当該投資信託のベンチマークとの差異について**

**<MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）>**

ベンチマークとのカイ離は、 $\Delta 0.2\%$ 程度と低水準に抑制し、高い運動性を維持しました。

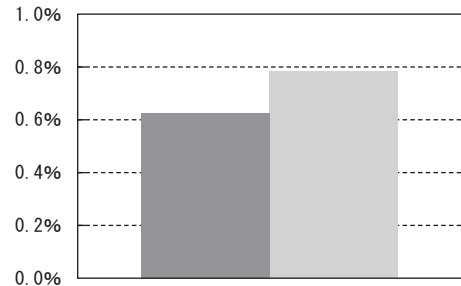
	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 0.2\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 0.2\%$ 程度

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

◎マザーファンド保有以外の要因  
ファンドの管理コスト等は $\Delta 0.2\%$ 程度でした。

◎マザーファンド保有による要因  
マザーファンド保有による要因は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

**基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）**



2017/5/12~2018/5/14

■ ファンド    ■ ベンチマーク

### ＜日本債券インデックスマザーファンド＞

ベンチマークは0.8%の上昇となったため、カイ離は $\Delta 0.0\%$ 程度と低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

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

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

#### ◎組入比率要因

組入比率による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

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

#### ◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

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

#### ◎その他の要因

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

## 分配金について

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

【分配原資の内訳】 (単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第11期
	2017年5月13日～2018年5月14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	2,369

(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

### <MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・ベンチマークに連動する投資成果をめざすべく、ファンドの資産のほぼ全額を日本債券インデックスマザーファンド受益証券に投資し、高い実質公社債組入比率を維持します。

### <日本債券インデックスマザーファンド>

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月13日～2018年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.151	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
( 投 信 会 社 )	(11)	(0.087)	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 )	( 3 )	(0.022)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 5 )	(0.043)	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	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.000)	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
合 計	19	0.151	
期中の平均基準価額は、12,322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。

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

○ 売買及び取引の状況

(2017年5月13日～2018年5月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本債券インデックスマザーファンド	101,515,601	134,368,529	78,358,395	103,651,914



○利害関係人との取引状況等

(2017年5月13日～2018年5月14日)

利害関係人との取引状況

<MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
公社債	百万円 350,947	百万円 82,945	% 23.6	百万円 267,684	百万円 61,470	% 23.0

平均保有割合 47.8%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

<日本債券インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 319	百万円 502	百万円 1,547

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<日本債券インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額
公社債	百万円 2,000

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

○組入資産の明細

(2018年5月14日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本債券インデックスマザーファンド	千口 159,938,336	千口 183,095,542	千円 243,205,808

○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
日本債券インデックスマザーファンド	千円 243,205,808	% 99.7
コール・ローン等、その他	739,168	0.3
投資信託財産総額	243,944,976	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	243,944,976,814
コール・ローン等	178,060,236
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	243,205,808,578
未収入金	561,108,000
(B) 負債	722,625,236
未払解約金	552,765,258
未払信託報酬	169,859,748
未払利息	230
(C) 純資産総額(A-B)	243,222,351,578
元本	196,637,983,593
次期繰越損益金	46,584,367,985
(D) 受益権総口数	196,637,983,593口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,369円

○損益の状況（2017年5月13日～2018年5月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 300,211
受取利息	1,320
支払利息	△ 301,531
(B) 有価証券売買損益	1,421,701,536
売買益	1,944,704,765
売買損	△ 523,003,229
(C) 信託報酬等	△ 335,176,300
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,086,225,025
(E) 前期繰越損益金	3,031,571,940
(F) 追加信託差損益金	42,466,571,020
(配当等相当額)	( 34,648,390,491)
(売買損益相当額)	( 7,818,180,529)
(G) 計(D+E+F)	46,584,367,985
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	46,584,367,985
追加信託差損益金	42,466,571,020
(配当等相当額)	( 34,715,759,532)
(売買損益相当額)	( 7,750,811,488)
分配準備積立金	7,960,165,111
繰越損益金	△ 3,842,368,146

<注記事項>

- ①期首元本額 171,507,519,419円  
 期中追加設定元本額 116,065,890,620円  
 期中一部解約元本額 90,935,426,446円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2369円です。

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

②分配金の計算過程

項 目	2017年5月13日～ 2018年5月14日
費用控除後の配当等収益額	1,737,796,163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	38,624,202,874円
分配準備積立金額	6,222,368,948円
当ファンドの分配対象収益額	46,584,367,985円
1万口当たり収益分配対象額	2,369円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

【お知らせ】

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

## 日本債券インデックスマザーファンド

### 《第17期》決算日2018年5月14日

[計算期間：2017年5月13日～2018年5月14日]

「日本債券インデックスマザーファンド」は、5月14日に第17期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

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

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰落率	金額	騰落率			
13期(2014年5月12日)	12,299	2.2	353.58	2.2	99.4	0.2	283,162
14期(2015年5月12日)	12,572	2.2	361.38	2.2	99.4	0.3	343,834
15期(2016年5月12日)	13,473	7.2	387.29	7.2	99.6	—	529,456
16期(2017年5月12日)	13,180	△2.2	378.85	△2.2	99.3	0.2	457,117
17期(2018年5月14日)	13,283	0.8	381.82	0.8	98.4	0.3	544,273

(注) NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスで、国債の他、地方債、政府保証債、金融債、事業債および円建外債等で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。NOMURA-BPI総合は野村證券株式会社の知的財産であり、当ファンドの運用成果に関し、野村證券株式会社は一切関係ありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率		
(期 首) 2017年5月12日	円	%		%	%	%
	13,180	—	378.85	—	99.3	0.2
5月末	13,204	0.2	379.55	0.2	99.3	0.2
6月末	13,167	△0.1	378.57	△0.1	99.5	0.3
7月末	13,170	△0.1	378.55	△0.1	100.2	0.1
8月末	13,240	0.5	380.58	0.5	99.6	0.4
9月末	13,193	0.1	379.27	0.1	99.4	0.2
10月末	13,193	0.1	379.27	0.1	99.4	0.3
11月末	13,228	0.4	380.26	0.4	99.0	0.4
12月末	13,236	0.4	380.51	0.4	99.6	0.2
2018年1月末	13,215	0.3	379.85	0.3	99.4	0.3
2月末	13,265	0.6	381.29	0.6	97.5	0.4
3月末	13,286	0.8	381.91	0.8	99.6	0.4
4月末	13,276	0.7	381.64	0.7	99.3	0.4
(期 末) 2018年5月14日	13,283	0.8	381.82	0.8	98.4	0.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

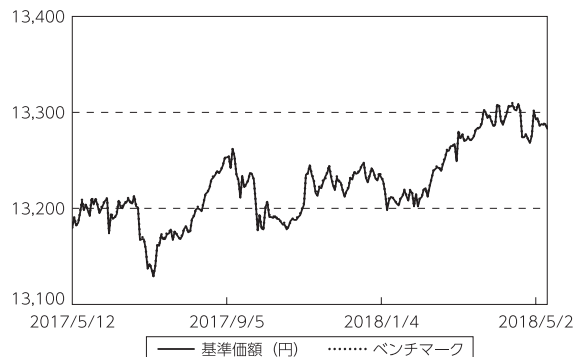
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.8%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(0.8%)とほぼ同程度となりました。

## 基準価額等の推移



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

## ●投資環境について

・日本銀行による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の継続などを背景に、国内債券市場は上昇しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

・資産のほぼ全額を債券(先物を含む)に投資し、高い公社債組入比率を維持しました。  
 ・ベンチマーク(NOMURA-BPI総合)の構成銘柄を種別や年限等の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました\*。  
 ※一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について  
 ベンチマークは0.8%の上昇となったため、カイ離は $\Delta 0.0\%$ 程度と低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

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

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

## ◎組入比率要因

組入比率による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。  
 ・公社債の実質の組入比率については、期を通じて概ね100%の水準で推移させ、ベンチマークとの連動性を高めるよう努めました。そのため、期を通じて現金の保有による影響は軽微でした。

・ポートフォリオについては、主に層化抽出法に基づき運用を行い、ファンドとベンチマークの値動きや推定トラッキングエラーなどについてモニターし必要に応じて調整を図ることでベンチマークとの連動性を維持するよう努めました。結果、種別および年限構成比については、概ねベンチマーク並みとなっており、影響は軽微でした。

## ◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。  
 ・年限構成、種別構成、デュレーション(平均回収期間や金利感応度)、流動性などを考慮して選択した銘柄に分散投資しました。  
 ・流動性の問題を勘案し、相対的に格付の低い社債への投資は見送りましたが、影響は軽微でした。

## ◎その他の要因

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

## ◎今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年5月13日～2018年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,222円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年5月13日～2018年5月14日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	303,108,641	234,242,516
	地方債証券	15,154,496	10,205,885
	特殊債券	22,011,187	15,106,140
	社債券	10,673,329	( 8,130,265 ) ( 100,000 )

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 15,973	百万円 15,079	百万円 -	百万円 -

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年5月13日～2018年5月14日)

## 利害関係人との取引状況

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

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 319	百万円 502	百万円 1,547

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 2,000

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



## ○組入資産の明細

(2018年5月14日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	408,788,000 ( 100,000)	444,023,378 ( 100,145)	81.6 ( 0.0)	— ( —)	51.7 ( —)	19.2 ( —)	10.6 ( 0.0)
地方債証券	28,747,780 ( 28,747,780)	30,287,806 ( 30,287,806)	5.6 ( 5.6)	— ( —)	3.9 ( 3.9)	1.2 ( 1.2)	0.5 ( 0.5)
特殊債券 (除く金融債)	32,520,095 ( 32,520,095)	34,739,428 ( 34,739,428)	6.4 ( 6.4)	— ( —)	4.5 ( 4.5)	1.5 ( 1.5)	0.4 ( 0.4)
金融債券	3,400,000 ( 3,400,000)	3,404,958 ( 3,404,958)	0.6 ( 0.6)	— ( —)	0.0 ( 0.0)	0.4 ( 0.4)	0.2 ( 0.2)
普通社債券	22,683,000 ( 22,683,000)	23,349,438 ( 23,349,438)	4.3 ( 4.3)	0.1 ( 0.1)	1.9 ( 1.9)	1.8 ( 1.8)	0.6 ( 0.6)
合 計	496,138,875 ( 87,450,875)	535,805,011 ( 91,881,777)	98.4 ( 16.9)	0.1 ( 0.1)	62.0 ( 10.3)	24.1 ( 4.9)	12.3 ( 1.7)

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末		
	利 率	額 面 金 額	評 価 額
	%	千円	千円
国債証券			
第377回利付国債 (2年)	0.1	1,500,000	1,503,900
第378回利付国債 (2年)	0.1	1,500,000	1,504,200
第381回利付国債 (2年)	0.1	3,500,000	3,511,935
第382回利付国債 (2年)	0.1	1,400,000	1,405,054
第383回利付国債 (2年)	0.1	4,190,000	4,205,963
第384回利付国債 (2年)	0.1	2,450,000	2,459,849
第385回利付国債 (2年)	0.1	6,050,000	6,075,531
第386回利付国債 (2年)	0.1	6,350,000	6,378,003
第387回利付国債 (2年)	0.1	1,500,000	1,506,915
第118回利付国債 (5年)	0.2	2,260,000	2,268,452
第119回利付国債 (5年)	0.1	450,000	451,188
第120回利付国債 (5年)	0.2	2,500,000	2,511,325
第121回利付国債 (5年)	0.1	1,580,000	1,585,008
第122回利付国債 (5年)	0.1	3,270,000	3,282,033
第123回利付国債 (5年)	0.1	1,560,000	1,566,489
第124回利付国債 (5年)	0.1	2,430,000	2,441,493
第125回利付国債 (5年)	0.1	4,400,000	4,423,320
第126回利付国債 (5年)	0.1	2,960,000	2,977,345
第127回利付国債 (5年)	0.1	2,770,000	2,787,783
第128回利付国債 (5年)	0.1	2,550,000	2,567,824
第129回利付国債 (5年)	0.1	2,750,000	2,770,350
第130回利付国債 (5年)	0.1	3,150,000	3,174,475
第131回利付国債 (5年)	0.1	3,110,000	3,135,222
第132回利付国債 (5年)	0.1	4,250,000	4,285,827
第133回利付国債 (5年)	0.1	4,620,000	4,661,349
第134回利付国債 (5年)	0.1	6,010,000	6,066,914
第135回利付国債 (5年)	0.1	3,980,000	4,019,720
第1回利付国債 (40年)	2.4	475,000	684,498
第2回利付国債 (40年)	2.2	680,000	948,382
第3回利付国債 (40年)	2.2	583,000	817,109
第4回利付国債 (40年)	2.2	1,008,000	1,419,374
第5回利付国債 (40年)	2.0	1,045,000	1,414,794
第6回利付国債 (40年)	1.9	1,070,000	1,419,740
第7回利付国債 (40年)	1.7	1,100,000	1,393,249
第8回利付国債 (40年)	1.4	1,140,000	1,338,451
第9回利付国債 (40年)	0.4	1,870,000	1,592,548
第10回利付国債 (40年)	0.9	1,980,000	1,994,335
第301回利付国債 (10年)	1.5	2,072,000	2,109,378
第302回利付国債 (10年)	1.4	2,250,000	2,288,115
第303回利付国債 (10年)	1.4	2,325,000	2,373,429
第304回利付国債 (10年)	1.3	1,170,000	1,192,791
第305回利付国債 (10年)	1.3	3,258,000	3,332,934
第306回利付国債 (10年)	1.4	3,688,000	3,792,444
第307回利付国債 (10年)	1.3	1,610,000	1,652,600

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第308回利付国債 (10年)	1.3	1,374,000	1,415,343	2020/6/20
第309回利付国債 (10年)	1.1	3,700,000	3,795,756	2020/6/20
第310回利付国債 (10年)	1.0	1,486,000	1,525,408	2020/9/20
第311回利付国債 (10年)	0.8	2,100,000	2,145,780	2020/9/20
第312回利付国債 (10年)	1.2	6,860,000	7,097,081	2020/12/20
第313回利付国債 (10年)	1.3	2,969,000	3,089,838	2021/3/20
第314回利付国債 (10年)	1.1	3,390,000	3,508,616	2021/3/20
第315回利付国債 (10年)	1.2	1,853,000	1,929,362	2021/6/20
第316回利付国債 (10年)	1.1	1,780,000	1,847,818	2021/6/20
第317回利付国債 (10年)	1.1	1,757,000	1,829,107	2021/9/20
第318回利付国債 (10年)	1.0	1,930,000	2,002,703	2021/9/20
第319回利付国債 (10年)	1.1	5,519,000	5,761,394	2021/12/20
第320回利付国債 (10年)	1.0	1,980,000	2,059,794	2021/12/20
第321回利付国債 (10年)	1.0	2,515,000	2,622,818	2022/3/20
第322回利付国債 (10年)	0.9	1,170,000	1,215,641	2022/3/20
第323回利付国債 (10年)	0.9	1,675,000	1,744,278	2022/6/20
第324回利付国債 (10年)	0.8	2,800,000	2,904,300	2022/6/20
第325回利付国債 (10年)	0.8	3,835,000	3,984,948	2022/9/20
第326回利付国債 (10年)	0.7	730,000	756,812	2022/12/20
第327回利付国債 (10年)	0.8	2,540,000	2,645,029	2022/12/20
第328回利付国債 (10年)	0.6	3,700,000	3,826,133	2023/3/20
第329回利付国債 (10年)	0.8	7,710,000	8,063,503	2023/6/20
第330回利付国債 (10年)	0.8	2,930,000	3,069,350	2023/9/20
第331回利付国債 (10年)	0.6	1,060,000	1,099,018	2023/9/20
第332回利付国債 (10年)	0.6	5,490,000	5,699,992	2023/12/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	4,180,000	4,345,653	2024/3/20
第334回利付国債 (10年)	0.6	4,280,000	4,454,238	2024/6/20
第335回利付国債 (10年)	0.5	3,370,000	3,490,275	2024/9/20
第336回利付国債 (10年)	0.5	4,080,000	4,229,980	2024/12/20
第337回利付国債 (10年)	0.3	1,340,000	1,371,503	2024/12/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	3,030,000	3,123,657	2025/3/20
第339回利付国債 (10年)	0.4	4,560,000	4,704,506	2025/6/20
第340回利付国債 (10年)	0.4	3,570,000	3,685,775	2025/9/20
第341回利付国債 (10年)	0.3	3,220,000	3,302,174	2025/12/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	3,450,000	3,483,879	2026/3/20
第343回利付国債 (10年)	0.1	3,360,000	3,391,315	2026/6/20
第344回利付国債 (10年)	0.1	2,630,000	2,653,065	2026/9/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	5,090,000	5,131,534	2026/12/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	2,640,000	2,659,800	2027/3/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	3,450,000	3,475,047	2027/6/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	3,250,000	3,272,717	2027/9/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	3,590,000	3,612,293	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	1,820,000	1,829,809	2028/3/20
第1回利付国債 (30年)	2.8	76,000	99,029	2029/9/20
第2回利付国債 (30年)	2.4	98,000	123,931	2030/2/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第3回利付国債(30年)	2.3	117,000	147,031	2030/5/20
第4回利付国債(30年)	2.9	127,000	169,912	2030/11/20
第5回利付国債(30年)	2.2	108,000	136,000	2031/5/20
第6回利付国債(30年)	2.4	169,000	218,366	2031/11/20
第7回利付国債(30年)	2.3	164,000	210,515	2032/5/20
第8回利付国債(30年)	1.8	142,000	173,088	2032/11/22
第9回利付国債(30年)	1.4	116,000	134,884	2032/12/20
第10回利付国債(30年)	1.1	185,000	207,212	2033/3/20
第11回利付国債(30年)	1.7	137,000	165,539	2033/6/20
第12回利付国債(30年)	2.1	220,000	279,136	2033/9/20
第13回利付国債(30年)	2.0	205,000	257,318	2033/12/20
第14回利付国債(30年)	2.4	493,000	650,104	2034/3/20
第15回利付国債(30年)	2.5	346,000	462,539	2034/6/20
第16回利付国債(30年)	2.5	302,000	404,607	2034/9/20
第17回利付国債(30年)	2.4	327,000	433,866	2034/12/20
第18回利付国債(30年)	2.3	427,000	560,352	2035/3/20
第19回利付国債(30年)	2.3	303,000	398,641	2035/6/20
第20回利付国債(30年)	2.5	495,000	668,532	2035/9/20
第21回利付国債(30年)	2.3	379,000	499,866	2035/12/20
第22回利付国債(30年)	2.5	570,000	772,606	2036/3/20
第23回利付国債(30年)	2.5	554,000	752,248	2036/6/20
第24回利付国債(30年)	2.5	411,000	559,029	2036/9/20
第25回利付国債(30年)	2.3	742,000	983,506	2036/12/20
第26回利付国債(30年)	2.4	884,000	1,189,678	2037/3/20
第27回利付国債(30年)	2.5	860,000	1,175,912	2037/9/20
第28回利付国債(30年)	2.5	911,000	1,248,971	2038/3/20
第29回利付国債(30年)	2.4	1,050,000	1,425,070	2038/9/20
第30回利付国債(30年)	2.3	1,196,000	1,605,450	2039/3/20
第31回利付国債(30年)	2.2	1,278,000	1,695,484	2039/9/20
第32回利付国債(30年)	2.3	1,639,000	2,215,682	2040/3/20
第33回利付国債(30年)	2.0	1,794,000	2,320,987	2040/9/20
第34回利付国債(30年)	2.2	1,606,000	2,152,553	2041/3/20
第35回利付国債(30年)	2.0	2,089,000	2,718,603	2041/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	1,829,000	2,385,564	2042/3/20
第37回利付国債(30年)	1.9	2,047,000	2,629,146	2042/9/20
第38回利付国債(30年)	1.8	1,295,000	1,638,097	2043/3/20
第39回利付国債(30年)	1.9	1,280,000	1,648,371	2043/6/20
第40回利付国債(30年)	1.8	920,000	1,164,195	2043/9/20
第41回利付国債(30年)	1.7	1,070,000	1,329,710	2043/12/20
第42回利付国債(30年)	1.7	1,050,000	1,305,517	2044/3/20
第43回利付国債(30年)	1.7	1,180,000	1,467,920	2044/6/20
第44回利付国債(30年)	1.7	1,120,000	1,395,553	2044/9/20
第45回利付国債(30年)	1.5	1,340,000	1,605,588	2044/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	1,350,000	1,617,840	2045/3/20
第47回利付国債(30年)	1.6	1,720,000	2,103,732	2045/6/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第48回利付国債 (30年)	1.4	1,380,000	1,620,340	2045/9/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	1,480,000	1,737,712	2045/12/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	1,540,000	1,575,882	2046/3/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	1,550,000	1,386,506	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	1,510,000	1,425,062	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	1,380,000	1,335,964	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	1,370,000	1,396,167	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	1,300,000	1,323,426	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	1,360,000	1,383,011	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	1,560,000	1,584,648	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	1,260,000	1,278,471	2048/3/20
第43回利付国債 (20年)	2.9	74,000	77,038	2019/9/20
第44回利付国債 (20年)	2.5	480,000	503,366	2020/3/20
第47回利付国債 (20年)	2.2	114,000	120,255	2020/9/21
第48回利付国債 (20年)	2.5	209,000	223,324	2020/12/21
第49回利付国債 (20年)	2.1	515,000	547,795	2021/3/22
第51回利付国債 (20年)	2.0	200,000	213,232	2021/6/21
第52回利付国債 (20年)	2.1	214,000	229,994	2021/9/21
第54回利付国債 (20年)	2.2	480,000	520,075	2021/12/20
第55回利付国債 (20年)	2.0	241,000	260,655	2022/3/21
第56回利付国債 (20年)	2.0	449,000	487,901	2022/6/20
第58回利付国債 (20年)	1.9	147,000	159,846	2022/9/20
第59回利付国債 (20年)	1.7	589,000	637,845	2022/12/20
第61回利付国債 (20年)	1.0	289,000	304,331	2023/3/20
第63回利付国債 (20年)	1.8	442,000	484,785	2023/6/20
第64回利付国債 (20年)	1.9	441,000	487,917	2023/9/20
第65回利付国債 (20年)	1.9	318,000	353,317	2023/12/20
第66回利付国債 (20年)	1.8	500,000	552,720	2023/12/20
第68回利付国債 (20年)	2.2	846,000	958,737	2024/3/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	422,000	485,540	2024/6/20
第71回利付国債 (20年)	2.2	160,000	182,132	2024/6/20
第72回利付国債 (20年)	2.1	534,000	607,141	2024/9/20
第73回利付国債 (20年)	2.0	620,000	703,929	2024/12/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	318,000	363,152	2024/12/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	575,000	659,473	2025/3/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	200,000	226,636	2025/3/20
第77回利付国債 (20年)	2.0	210,000	239,410	2025/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	410,000	466,621	2025/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	50,000	57,261	2025/6/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	315,000	362,987	2025/6/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	350,000	402,489	2025/9/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	662,000	766,159	2025/9/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	413,000	480,005	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	670,000	773,602	2025/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	490,000	571,634	2026/3/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第86回利付国債 (20年)	2.3	515,000	608,894	2026/3/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	450,000	528,507	2026/3/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	804,000	954,918	2026/6/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	410,000	483,636	2026/6/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	1,100,000	1,302,620	2026/9/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	468,000	558,118	2026/9/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	1,432,000	1,689,888	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	390,000	458,394	2027/3/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	615,000	728,283	2027/3/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	1,017,000	1,227,590	2027/6/20
第96回利付国債 (20年)	2.1	320,000	380,448	2027/6/20
第97回利付国債 (20年)	2.2	343,000	412,594	2027/9/20
第98回利付国債 (20年)	2.1	470,000	560,977	2027/9/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	1,345,000	1,610,731	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	1,060,000	1,283,925	2028/3/20
第101回利付国債 (20年)	2.4	573,000	705,282	2028/3/20
第102回利付国債 (20年)	2.4	530,000	654,815	2028/6/20
第103回利付国債 (20年)	2.3	640,000	784,294	2028/6/20
第104回利付国債 (20年)	2.1	300,000	361,611	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	1,020,000	1,233,404	2028/9/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	891,000	1,086,583	2028/9/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	567,000	687,742	2028/12/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	800,000	953,536	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)	1.9	800,000	956,048	2029/3/20
第110回利付国債 (20年)	2.1	976,000	1,187,362	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	711,000	875,368	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)	2.1	1,140,000	1,391,028	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	1,782,000	2,180,758	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)	2.1	1,020,000	1,251,764	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)	2.2	954,000	1,181,691	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	546,000	678,252	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	1,860,000	2,288,823	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)	2.0	776,000	948,279	2030/6/20
第119回利付国債 (20年)	1.8	660,000	790,812	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)	1.6	1,010,000	1,186,133	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	1,169,000	1,417,926	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)	1.8	760,000	912,608	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)	2.1	1,448,000	1,797,170	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)	2.0	800,000	982,408	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)	2.2	934,000	1,173,104	2031/3/20
第126回利付国債 (20年)	2.0	640,000	787,737	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)	1.9	840,000	1,023,338	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)	1.9	1,274,000	1,555,401	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)	1.8	650,000	785,252	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)	1.8	1,012,000	1,224,934	2031/9/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第131回利付国債 (20年)		1.7	880,000	1,053,694	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)		1.7	1,207,000	1,446,698	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)		1.8	1,340,000	1,624,937	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)		1.8	885,000	1,075,053	2032/3/20
第135回利付国債 (20年)		1.7	600,000	720,288	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)		1.6	800,000	949,616	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)		1.7	762,000	916,213	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)		1.5	750,000	881,272	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)		1.6	380,000	451,706	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	2,127,000	2,561,354	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)		1.7	1,550,000	1,867,889	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)		1.8	1,090,000	1,329,843	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)		1.6	1,410,000	1,681,284	2033/3/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	1,100,000	1,295,899	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	2,560,000	3,093,299	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	2,180,000	2,635,598	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)		1.6	2,690,000	3,213,527	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	2,190,000	2,583,630	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	2,570,000	3,034,270	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	2,440,000	2,845,015	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	2,590,000	2,937,681	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	2,390,000	2,708,849	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	2,910,000	3,345,190	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	2,110,000	2,389,680	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)		1.0	2,530,000	2,779,584	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)		0.4	2,180,000	2,169,143	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	2,390,000	2,290,002	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	2,420,000	2,440,497	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	1,950,000	1,996,761	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	2,340,000	2,433,155	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	1,990,000	2,029,999	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	2,190,000	2,228,631	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)		0.6	2,080,000	2,113,342	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	1,800,000	1,791,900	2038/3/20
第14回ポーランド共和国円貨債券 (2013)		0.67	100,000	100,145	2018/11/15
小	計		408,788,000	444,023,378	
<b>地方債証券</b>					
第1回東京都公募公債 (20年)		1.54	20,000	21,538	2023/6/20
第7回東京都公募公債 (30年)		2.51	10,000	13,389	2038/9/17
第8回東京都公募公債 (30年)		2.23	80,000	102,886	2038/9/17
第16回東京都公募公債 (20年)		2.01	100,000	118,606	2028/12/20
第20回東京都公募公債 (20年)		2.09	80,000	96,297	2029/9/20
第21回東京都公募公債 (20年)		2.19	80,000	97,443	2029/12/20
第22回東京都公募公債 (20年)		1.92	120,000	143,124	2030/6/20
第24回東京都公募公債 (20年)		1.98	70,000	84,667	2031/6/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
第28回東京都公募公債 (20年)	1.59	100,000	116,677	2033/3/18
第669回東京都公募公債	1.63	50,000	50,881	2019/6/20
第678回東京都公募公債	1.38	100,000	102,162	2019/12/20
第680回東京都公募公債	1.39	100,000	102,510	2020/3/19
第681回東京都公募公債	1.4	100,000	102,528	2020/3/19
第686回東京都公募公債	1.08	100,000	102,203	2020/6/19
第693回東京都公募公債	1.38	100,000	103,839	2021/3/19
第705回東京都公募公債	1.06	170,000	176,686	2022/3/18
第709回東京都公募公債	0.78	100,000	103,051	2022/6/20
第726回東京都公募公債	0.73	100,000	103,799	2023/12/20
第752回東京都公募公債	0.126	100,000	100,233	2025/12/19
第754回東京都公募公債	0.06	120,000	119,578	2026/3/19
第755回東京都公募公債	0.06	300,000	298,947	2026/3/19
第758回東京都公募公債	0.03	300,000	297,855	2026/6/19
第765回東京都公募公債	0.21	300,000	301,701	2027/3/19
第768回東京都公募公債	0.185	200,000	200,626	2027/6/18
第769回東京都公募公債	0.21	200,000	201,076	2027/6/18
平成21年度第12回北海道公募公債	1.42	100,000	102,245	2019/12/25
平成21年度第14回北海道公募公債	1.52	100,000	102,664	2020/2/26
平成22年度第8回北海道公募公債	0.96	100,000	102,286	2020/10/29
平成25年度第4回北海道公募公債	0.85	100,000	104,085	2023/6/28
平成25年度第7回北海道公募公債	0.8	150,000	155,869	2023/8/30
平成25年度第9回北海道公募公債	0.7	300,000	310,374	2023/10/31
平成27年度第1回北海道公募公債	0.43	100,000	102,246	2025/4/30
平成27年度第9回北海道公募公債	0.486	200,000	205,338	2025/10/30
平成27年度第15回北海道公募公債	0.22	100,000	100,655	2026/2/26
第29回1号宮城県公募公債	0.68	100,000	103,396	2023/10/25
第2回神奈川県公募公債 (20年)	2.23	80,000	90,902	2024/9/20
第2回神奈川県公募公債 (30年)	2.87	80,000	111,036	2036/6/20
第3回神奈川県公募公債 (20年)	2.11	100,000	114,255	2025/6/20
第27回神奈川県公募公債 (20年)	1.398	100,000	114,008	2034/9/20
第162回神奈川県公募公債	1.62	140,450	142,909	2019/6/20
第163回神奈川県公募公債	1.4	114,000	115,720	2019/6/20
第165回神奈川県公募公債	1.4	54,660	55,672	2019/9/20
第171回神奈川県公募公債	1.41	100,000	102,550	2020/3/20
第191回神奈川県公募公債	0.83	100,000	103,256	2022/6/20
第226回神奈川県公募公債	0.195	300,000	300,783	2027/3/19
第228回神奈川県公募公債	0.205	200,000	200,626	2027/6/18
第5回大阪府公募公債 (20年)	2.16	100,000	121,473	2030/5/28
第11回大阪府公募公債 (20年)	1.693	200,000	235,548	2033/9/27
第331回大阪府公募公債	1.41	100,000	102,014	2019/10/29
第332回大阪府公募公債	1.58	71,600	73,307	2019/11/27
第343回大阪府公募公債	0.98	70,000	71,633	2020/10/28
第348回大阪府公募公債	1.32	10,000	10,370	2021/3/30
第351回大阪府公募公債	1.19	100,000	103,695	2021/7/28



銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
第358回大阪府公募公債	0.97	56,000	57,972	2022/2/28
第359回大阪府公募公債	0.99	56,000	58,056	2022/3/29
第376回大阪府公募公債	0.82	106,000	110,314	2023/9/27
第385回大阪府公募公債	0.65	200,000	206,880	2024/6/27
第388回大阪府公募公債	0.54	400,000	411,404	2024/9/27
第389回大阪府公募公債	0.53	100,000	102,794	2024/10/30
第393回大阪府公募公債	0.468	110,000	112,729	2025/2/26
第418回大阪府公募公債	0.22	100,000	100,349	2027/3/30
平成21年度第5回京都府公募公債	1.35	20,000	20,425	2019/12/24
平成23年度第9回京都府公募公債	1.01	140,000	145,230	2022/3/16
平成24年度第3回京都府公募公債 (20年)	1.63	200,000	233,792	2032/8/13
平成24年度第10回京都府公募公債	0.67	100,000	103,053	2023/3/22
平成25年度第2回京都府公募公債 (15年)	1.05	100,000	108,244	2028/4/28
第1回兵庫県公募公債 (18年)	1.26	200,000	222,702	2032/8/6
第2回兵庫県公募公債 (30年)	2.36	40,000	52,734	2040/3/19
第4回兵庫県公募公債 (15年)	1.31	100,000	110,263	2027/12/24
第5回兵庫県公募公債 (15年)	1.31	100,000	110,753	2028/5/26
第8回兵庫県公募公債 (15年)	1.09	100,000	108,638	2029/4/16
第15回兵庫県公募公債 (20年)	1.64	300,000	349,713	2032/7/23
第16回兵庫県公募公債 (20年)	1.7	100,000	117,518	2032/11/19
平成21年度第25回兵庫県公募公債	1.54	100,000	102,295	2019/11/20
平成27年度第6回兵庫県公募公債	0.56	200,000	206,336	2025/8/18
第3回静岡県公募公債 (15年)	1.368	100,000	111,001	2027/10/29
平成21年度第4回静岡県公募公債	1.56	52,920	53,946	2019/8/20
平成22年度第1回静岡県公募公債	1.455	101,700	104,501	2020/4/20
平成22年度第6回静岡県公募公債	1.178	100,000	102,512	2020/7/22
平成22年度第8回静岡県公募公債	1.059	100,000	102,347	2020/8/25
平成25年度第1回静岡県公募公債	0.581	100,000	102,671	2023/4/19
平成25年度第5回静岡県公募公債	0.926	100,000	104,585	2023/7/25
平成25年度第8回静岡県公募公債	0.699	130,000	134,546	2023/10/24
平成27年度第3回静岡県公募公債	0.544	121,000	124,788	2025/5/21
平成27年度第5回静岡県公募公債	0.578	100,000	103,407	2025/6/20
平成23年度第7回愛知県公募公債	1.11	100,000	103,442	2021/7/29
平成23年度第9回愛知県公募公債	1.019	100,000	103,321	2021/9/30
平成23年度第14回愛知県公募公債	1.006	100,000	103,440	2021/11/30
平成23年度第17回愛知県公募公債	0.996	100,000	103,567	2022/1/31
平成24年度第13回愛知県公募公債	0.772	100,000	103,346	2022/11/30
平成24年度第14回愛知県公募公債 (15年)	1.314	300,000	332,055	2027/12/13
平成26年度第9回愛知県公募公債	0.576	100,000	103,102	2024/8/26
平成26年度第12回愛知県公募公債	0.515	100,000	102,758	2024/10/25
平成27年度第5回愛知県公募公債	0.544	100,000	103,138	2025/5/27
平成27年度第18回愛知県公募公債	0.22	100,000	100,730	2026/2/16
平成28年度第1回愛知県公募公債	0.08	100,000	99,609	2026/4/28
平成28年度第8回愛知県公募公債	0.065	108,000	107,293	2026/8/26
平成28年度第16回愛知県公募公債	0.259	100,000	100,810	2027/2/12

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
平成22年度第8回広島県公募公債	1.33	26,650	27,640	2021/3/25
平成23年度第1回広島県公募公債	1.19	100,000	103,504	2021/5/27
平成27年度第1回広島県公募公債	0.549	100,000	103,173	2025/5/27
平成27年度第4回広島県公募公債	0.476	100,000	102,696	2025/11/25
平成29年度第3回広島県公募公債	0.15	100,000	99,722	2027/9/27
第4回埼玉県公募公債(20年)	2.18	200,000	237,138	2027/9/21
平成21年度第8回埼玉県公募公債	1.3	100,000	102,052	2019/12/25
平成23年度第1回埼玉県公募公債	1.37	100,000	103,946	2021/4/27
平成23年度第4回埼玉県公募公債	1.2	100,000	103,724	2021/7/27
平成24年度第6回埼玉県公募公債	0.801	100,000	103,405	2022/10/26
平成26年度第8回埼玉県公募公債	0.335	100,000	101,634	2025/1/28
平成27年度第6回埼玉県公募公債	0.505	200,000	205,782	2025/9/29
平成29年度第6回埼玉県公募公債	0.15	100,000	99,722	2027/9/27
平成29年度第8回埼玉県公募公債	0.245	200,000	201,046	2028/1/26
平成19年度第1回福岡県公募公債(30年)	2.62	70,000	94,930	2037/9/18
平成20年度第1回福岡県公募公債(30年)	2.28	80,000	103,606	2038/9/17
平成21年度第11回福岡県公募公債	1.44	100,000	102,517	2020/2/25
平成22年度第3回福岡県公募公債	1.11	100,000	102,460	2020/8/24
平成22年度第5回福岡県公募公債	0.94	20,000	20,446	2020/10/28
平成23年度第1回福岡県公募公債(15年)	1.491	100,000	111,308	2026/11/27
平成26年度第8回福岡県公募公債	0.441	100,000	102,342	2024/12/25
平成26年度第1回福岡県公募公債	0.654	100,000	103,526	2024/6/26
平成27年度第7回福岡県公募公債	0.464	100,000	102,635	2025/12/25
第2回千葉県公募公債(20年)	2.26	100,000	117,496	2026/9/18
第9回千葉県公募公債(20年)	1.84	80,000	94,737	2030/10/11
平成22年度第11回千葉県公募公債	1.26	80,000	82,656	2021/1/25
平成23年度第9回千葉県公募公債	1.0	20,000	20,744	2022/3/25
平成24年度第1回千葉県公募公債	1.05	20,000	20,800	2022/4/25
平成24年度第6回千葉県公募公債	0.81	100,000	103,508	2022/11/25
平成25年度第1回千葉県公募公債	0.58	82,500	84,707	2023/4/25
平成25年度第8回千葉県公募公債	0.67	100,000	103,363	2023/11/24
平成28年度第5回千葉県公募公債	0.15	100,000	99,914	2026/12/25
平成28年度第8回千葉県公募公債	0.22	200,000	200,960	2027/3/25
平成29年度第1回千葉県公募公債	0.175	120,000	120,052	2027/5/25
平成29年度第3回千葉県公募公債	0.22	100,000	100,406	2027/7/23
平成21年度第1回新潟県公募公債	1.42	23,000	23,386	2019/7/29
平成28年度第2回新潟県公募公債	0.18	100,000	100,171	2027/1/29
第15回群馬県公募公債	0.08	200,000	198,734	2026/11/25
平成28年度第1回岐阜県公募公債	0.06	100,000	99,247	2026/10/30
平成24年度第1回大分県公募公債	0.8	100,260	103,679	2022/10/31
第75回共同発行市場公募地方債	1.64	100,000	101,795	2019/6/25
第77回共同発行市場公募地方債	1.54	10,000	10,192	2019/8/23
第78回共同発行市場公募地方債	1.39	130,000	132,415	2019/9/25
第79回共同発行市場公募地方債	1.34	200,000	203,794	2019/10/25
第81回共同発行市場公募地方債	1.32	109,500	111,781	2019/12/25

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第90回共同発行市場公募地方債	1.12	30,000	30,773	2020/9/25
第95回共同発行市場公募地方債	1.28	100,000	103,480	2021/2/25
第100回共同発行市場公募地方債	1.21	100,000	103,743	2021/7/23
第101回共同発行市場公募地方債	1.05	100,000	103,325	2021/8/25
第103回共同発行市場公募地方債	1.0	100,000	103,323	2021/10/25
第107回共同発行市場公募地方債	1.01	200,000	207,370	2022/2/25
第109回共同発行市場公募地方債	1.05	170,000	176,800	2022/4/25
第110回共同発行市場公募地方債	0.89	100,000	103,440	2022/5/25
第113回共同発行市場公募地方債	0.77	100,000	103,143	2022/8/25
第114回共同発行市場公募地方債	0.82	100,000	103,416	2022/9/22
第117回共同発行市場公募地方債	0.72	100,000	103,152	2022/12/22
第120回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	103,105	2023/3/24
第126回共同発行市場公募地方債	0.81	210,000	218,542	2023/9/25
第127回共同発行市場公募地方債	0.68	100,000	103,396	2023/10/25
第129回共同発行市場公募地方債	0.71	200,000	207,276	2023/12/25
第130回共同発行市場公募地方債	0.76	100,000	103,977	2024/1/25
第132回共同発行市場公募地方債	0.66	200,000	206,950	2024/3/25
第135回共同発行市場公募地方債	0.659	200,000	207,110	2024/6/25
第140回共同発行市場公募地方債	0.505	200,000	205,458	2024/11/25
第142回共同発行市場公募地方債	0.345	200,000	203,396	2025/1/24
第144回共同発行市場公募地方債	0.47	200,000	205,184	2025/3/25
第145回共同発行市場公募地方債	0.406	100,000	102,146	2025/4/25
第146回共同発行市場公募地方債	0.553	200,000	206,392	2025/5/23
第150回共同発行市場公募地方債	0.51	300,000	308,769	2025/9/25
第153回共同発行市場公募地方債	0.469	100,000	102,673	2025/12/25
第163回共同発行市場公募地方債	0.06	500,000	496,245	2026/10/23
第166回共同発行市場公募地方債	0.18	300,000	300,513	2027/1/25
第172回共同発行市場公募地方債	0.225	200,000	200,904	2027/7/23
第178回共同発行市場公募地方債	0.23	200,000	200,760	2028/1/25
平成24年度第2回堺市公募公債	0.715	200,000	206,246	2022/12/19
平成25年度第1回長崎県公募公債	0.81	200,000	208,144	2023/9/27
平成23年度第1回滋賀県公募公債	1.02	100,000	103,490	2021/11/30
平成25年度第1回栃木県公募公債	0.65	100,000	103,261	2023/11/29
平成24年度第2回熊本県公募公債	0.8	50,000	51,700	2022/10/26
平成28年度第1回熊本市公募公債	0.08	100,000	99,366	2026/11/30
平成22年度第1回新潟市公募公債	1.21	54,980	56,674	2020/12/24
平成26年度第1回新潟市公募公債	0.456	100,000	102,441	2024/12/25
平成23年度第1回浜松市公募公債	1.045	38,200	39,561	2021/11/25
平成25年度第1回浜松市公募公債	0.761	161,000	167,409	2024/1/24
第1回大阪市公募公債(15年)	1.753	200,000	226,274	2026/7/17
第5回大阪市公募公債(20年)	2.47	100,000	122,843	2028/9/21
平成21年度第6回大阪市公募公債	1.57	125,000	127,951	2019/11/25
平成23年度第10回大阪市公募公債	0.956	10,000	10,340	2022/1/27
平成26年度第5回大阪市公募公債	0.593	100,000	103,252	2024/9/27
第1回名古屋市公募公債(12年)	1.033	100,000	106,617	2025/6/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
第1回名古屋市公募公債(20年)		1.99	200,000	221,556	2023/12/20
第9回名古屋市公募公債(20年)		2.07	400,000	477,404	2028/12/20
第10回名古屋市公募公債(20年)		2.26	80,000	97,606	2029/8/17
第477回名古屋市公募公債		1.034	100,000	103,595	2021/12/20
第1回京都市公募公債(20年)		2.14	200,000	227,064	2024/12/20
第5回京都市公募公債(20年)		2.36	50,000	59,355	2026/12/18
平成23年度第2回京都市公募公債		1.049	100,000	103,325	2021/8/26
平成24年度第4回京都市公募公債		0.801	100,000	103,395	2022/10/21
平成18年度第3回神戸市公募公債(20年)		2.54	120,000	143,248	2026/6/19
平成22年度第4回神戸市公募公債		1.895	100,000	119,040	2030/9/13
平成22年度第9回神戸市公募公債(20年)		2.09	80,000	97,393	2031/1/24
平成29年度第6回神戸市公募公債		0.23	300,000	301,107	2027/10/15
第7回横浜市公募公債(20年)		2.06	200,000	229,398	2025/12/19
第17回横浜市公募公債(20年)		2.07	80,000	95,283	2028/12/20
第20回横浜市公募公債(20年)		2.1	80,000	96,338	2029/10/19
平成24年度第4回横浜市公募公債		0.81	100,000	103,668	2023/2/20
第25回横浜市公募公債(20年)		1.72	100,000	118,097	2032/7/16
平成27年度第2回横浜市公募公債		0.568	200,000	206,662	2025/6/16
第27回横浜市公募公債(20年)		1.599	60,000	70,044	2033/5/20
平成21年度第5回札幌市公募公債		1.36	112,000	114,014	2019/9/20
平成22年度第8回札幌市公募公債(30年)		2.277	80,000	104,593	2040/9/20
平成27年度第9回札幌市公募公債		0.19	100,000	100,564	2025/12/19
第3回川崎市公募公債(15年)		1.82	100,000	104,660	2020/12/21
第44回川崎市公募公債(5年)		0.162	130,400	130,761	2020/6/19
第82回川崎市公募公債		1.52	100,000	102,016	2019/9/20
第17回北九州市公募公債(20年)		1.529	100,000	115,941	2034/6/20
平成25年度第3回北九州市公募公債		0.728	300,000	311,223	2023/12/26
平成22年度第9回福岡市公募公債		1.32	106,500	110,428	2021/3/25
平成23年度第6回福岡市公募公債		1.0	100,000	103,331	2021/10/28
平成24年度第4回福岡市公募公債		0.8	200,000	206,822	2022/10/31
平成25年度第4回福岡市公募公債		0.68	50,000	51,697	2023/10/24
平成26年度第6回福岡市公募公債(20年)		1.371	100,000	113,512	2034/9/20
平成25年度第2回広島市公募公債		0.72	100,000	103,698	2023/12/27
平成22年度第2回千葉市公募公債		0.92	100,000	102,171	2020/10/22
平成22年度第1回三重県公募公債		1.056	87,050	89,323	2020/11/30
平成23年度第1回三重県公募公債		1.021	98,410	101,847	2021/11/30
平成24年度第4回福井県公募公債		0.46	100,000	102,085	2023/4/26
平成27年度第4回福井県公募公債		0.085	200,000	199,296	2026/4/27
平成26年度第1回徳島県公募公債		0.495	100,000	102,667	2024/11/28
平成26年度第1回岡山市公募公債		0.33	100,000	101,602	2025/1/30
平成28年度第1回岡山市公募公債		0.18	100,000	100,171	2027/1/29
平成28年度第1回秋田県公募公債		0.205	100,000	100,349	2027/3/25
第4回京都市保証京都市土地開発公社債券		0.06	200,000	199,616	2023/3/29
第96回愛知県・名古屋折半保証名古屋高速道路債券		2.34	100,000	120,899	2028/12/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
第132回福岡北九州高速道路債券		0.704	100,000	102,764	2024/3/19
小	計		28,747,780	30,287,806	
特殊債券(除く金融債)					
第81回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.1	200,000	241,196	2029/5/31
第85回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.4	100,000	101,736	2019/7/31
第89回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.3	179,000	182,286	2019/9/30
第90回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.1	100,000	120,990	2029/9/28
第92回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.1	100,000	121,088	2029/10/31
第95回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.2	139,000	141,773	2019/12/27
第98回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.3	210,000	214,798	2020/1/31
第101回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.3	100,000	132,141	2040/2/29
第103回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.3	50,000	51,228	2020/3/19
第104回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.4	300,000	308,418	2020/4/30
第106回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.1	100,000	121,629	2030/4/30
第110回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.3	444,000	456,578	2020/6/30
第112回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.1	141,000	144,529	2020/7/31
第117回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.0	100,000	102,453	2020/9/30
第120回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.9	300,000	306,876	2020/10/30
第122回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.9	400,000	409,484	2020/11/30
第124回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.2	71,000	73,293	2020/12/28
第127回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.0	100,000	121,192	2031/1/31
第133回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.3	400,000	415,736	2021/4/30
第135回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.1	91,000	94,122	2021/5/31
第139回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.1	660,000	683,839	2021/7/30
第142回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.0	122,000	126,124	2021/8/31
第147回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.0	100,000	103,548	2021/10/29
第148回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.8	200,000	238,676	2031/10/31
第149回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.0	136,000	140,949	2021/11/30
第157回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.9	112,000	115,933	2022/2/28
第159回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.9	109,000	112,877	2022/3/18
第161回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.977	100,000	103,967	2022/4/28
第162回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.737	100,000	118,770	2032/4/30
第165回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.83	200,000	247,538	2042/5/30
第166回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.895	12,000	12,456	2022/6/30
第173回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.819	301,000	312,070	2022/9/30
第177回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.805	100,000	103,755	2022/11/30
第186回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.668	100,000	103,309	2023/3/17
第188回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.4	100,000	114,437	2033/4/28
第189回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.541	153,000	157,195	2023/4/28
第193回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.882	100,000	104,601	2023/6/30
第195回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.911	223,000	233,746	2023/7/31
第200回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.801	100,000	104,336	2023/9/29
第211回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.66	200,000	207,472	2024/2/29
第213回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.645	222,000	230,209	2024/3/29
第220回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.644	100,000	103,785	2024/6/28

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円	
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	100,000	103,541	2024/7/31
第226回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.39	100,000	114,712	2034/8/31
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	100,000	103,251	2024/10/31
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	100,000	102,847	2024/12/27
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	100,000	101,876	2025/1/31
第241回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.45	100,000	102,813	2025/3/31
第243回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.391	200,000	204,802	2025/4/30
第249回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.484	200,000	206,240	2025/6/30
第251回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.557	200,000	207,288	2025/7/31
第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	130,000	132,594	2026/1/30
第269回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	100,620	2026/2/27
第300回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.115	200,000	200,258	2027/1/29
第321回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.155	100,000	100,367	2027/8/31
第344回政府保証道路債券	1.6	100,000	103,539	2020/7/15
第1回政府保証地方公共団体金融機構債券(8年)	0.576	300,000	306,063	2021/9/24
第2回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	25,000	25,415	2019/7/12
第3回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	200,000	203,848	2019/8/16
第3回政府保証地方公共団体金融機構債券(8年)	0.46	400,000	407,344	2022/2/25
第4回政府保証公営企業債券(15年)	2.0	100,000	107,985	2022/4/22
第5回政府保証公営企業債券(15年)	2.2	300,000	327,792	2022/7/15
第8回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	100,000	102,245	2020/1/20
第9回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	149,000	152,742	2020/2/14
第10回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	100,000	102,435	2020/3/13
第14回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	100,000	102,460	2020/7/17
第16回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	100,000	102,408	2020/9/14
第16回政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.15	200,000	201,066	2021/5/28
第22回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	30,000	31,128	2021/3/12
第25回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	100,000	103,780	2021/6/14
第29回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	21,000	21,738	2021/10/18
第31回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	50,000	52,019	2021/12/14
第37回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.895	100,000	103,769	2022/6/17
第39回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.801	100,000	103,496	2022/8/15
第46回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.668	17,000	17,562	2023/3/17
第48回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.605	36,000	37,114	2023/5/16
第55回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.693	160,000	166,113	2023/12/18
第62回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.601	100,000	103,518	2024/7/16
第80回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.32	100,000	101,989	2026/1/19
第89回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.005	203,000	201,554	2026/10/16
第94回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.145	104,000	104,362	2027/3/15
第95回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.14	114,000	114,300	2027/4/16
第97回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.13	200,000	200,358	2027/6/14
第99回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.155	400,000	401,460	2027/8/13
第100回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.09	100,000	99,768	2027/9/17
第2回政府保証公営企業債券(15年)	2.1	100,000	106,226	2021/4/16
第5回政府保証日本政策金融公庫債券	1.3	123,000	125,200	2019/9/17

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円	
第25回政府保証日本政策金融公庫債券	0.815	100,000	103,973	2023/2/24
第27回政府保証日本政策金融公庫債券	0.372	200,000	201,018	2019/8/19
第37回政府保証日本政策金融公庫債券	0.425	100,000	102,743	2025/9/16
第211回政府保証預金保険機構債券	0.1	100,000	100,428	2021/10/19
第7回政府保証日本政策投資銀行	1.4	100,000	102,523	2020/2/17
第19回政府保証日本政策投資銀行	0.668	400,000	413,220	2023/3/15
第22回政府保証日本政策投資銀行	0.693	20,000	20,764	2023/12/18
第39回政府保証日本政策投資銀行	0.145	106,000	106,369	2027/3/15
第41回政府保証日本政策投資銀行	0.09	100,000	99,768	2027/9/15
第78回日本政策投資銀行債券(財投機関債)	0.225	200,000	200,436	2027/4/13
第8回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.45	20,000	23,558	2026/3/19
第9回道路債券(財投機関債)	2.9	100,000	133,443	2032/5/20
第12回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.52	100,000	118,832	2026/6/19
第17回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.35	600,000	707,388	2026/9/18
第18回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.87	30,000	44,624	2046/12/20
第19回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.75	100,000	145,891	2047/3/20
第22回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.67	130,000	187,216	2047/3/20
第27回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.34	100,000	119,766	2027/10/20
第37回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.42	300,000	364,680	2028/6/20
第42回道路債券(財投機関債)	2.22	230,000	262,561	2025/3/21
第47回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.41	150,000	184,090	2029/4/20
第58回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.14	50,000	60,542	2030/5/10
第83回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.9	50,000	59,874	2032/3/19
第89回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.711	100,000	117,330	2032/6/18
第153回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.974	100,000	124,709	2055/3/19
第1回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.648	100,000	101,811	2019/6/28
第1回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.266	50,000	60,710	2029/6/28
第2回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.406	80,000	81,325	2019/7/26
第3回公営企業債券(20年)(財投機関債)	1.03	20,000	20,929	2023/3/22
第3回地方公共団体金融機構債券(15年)(財投機関債)	1.176	100,000	109,364	2029/1/26
第6回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.03	100,000	110,785	2023/12/20
第9回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.33	50,000	56,998	2024/9/24
第12回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.092	100,000	121,122	2030/12/27
第13回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.278	100,000	102,631	2020/6/26
第14回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.187	80,000	98,155	2031/4/28
第16回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.164	100,000	102,667	2020/9/28
第16回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.846	80,000	94,960	2031/8/28
第17回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.87	100,000	119,037	2031/9/26
第19回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.274	50,000	51,638	2020/12/28
第20回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.28	100,000	103,398	2021/1/28
第22回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.687	200,000	234,084	2032/6/28
第23回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.68	300,000	350,901	2032/7/28
F24回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.681	70,000	75,422	2023/3/17
第27回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.785	50,000	59,333	2033/1/28
第30回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.035	300,000	310,431	2021/11/26

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
F 77回地方公共団体金融機構債券 (財投機関債)	1.519	200,000	222,440	2026/10/20
第77回地方公共団体金融機構債券 (財投機関債)	0.491	100,000	102,590	2025/10/28
F 89回地方公共団体金融機構債券 (財投機関債)	1.602	300,000	338,433	2027/8/20
F 123回地方公共団体金融機構債券 (財投機関債)	1.6	100,000	114,606	2030/3/19
F 124回地方公共団体金融機構債券	1.418	200,000	221,774	2027/6/4
F 131回地方公共団体金融機構債券 (財投機関債)	1.546	100,000	114,742	2031/7/30
F 147回地方公共団体金融機構債券 (財投機関債)	1.291	150,000	164,370	2027/3/19
F 197回地方公共団体金融機構債券 (財投機関債)	1.052	500,000	539,305	2027/10/29
F 226回地方公共団体金融機構債券 (財投機関債)	1.096	100,000	108,545	2029/2/28
第10回日本政策金融公庫 (財投機関債)	2.167	80,000	96,974	2030/3/19
第15回日本政策金融公庫 (財投機関債)	1.911	80,000	95,019	2030/10/29
第78回都市再生債券 (財投機関債)	1.34	400,000	443,372	2028/3/17
第1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	16,988	17,857	2042/5/10
第1回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.08	17,039	18,020	2037/11/10
第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	18,268	19,331	2042/6/10
第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	17,388	18,506	2037/11/10
第4回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.29	17,922	18,988	2042/8/10
第5回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.76	14,955	15,523	2036/11/10
第6回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.26	15,603	16,491	2037/5/10
第6回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	17,790	18,768	2042/10/10
第6回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.94	18,031	19,035	2038/11/10
第6回一般担保住宅金融支援機構債券 (財投機関債)	2.46	200,000	240,494	2027/6/18
第7回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.25	15,721	16,610	2037/5/10
第8回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.67	11,612	11,808	2037/10/10
第8回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.99	18,994	20,010	2042/12/10
第9回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.52	11,238	11,406	2037/12/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	16,484	17,450	2037/5/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.24	19,347	20,607	2039/5/10
第10回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.43	24,318	24,760	2038/2/10
第10回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.15	16,966	17,963	2037/5/10
第13回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.16	20,173	21,380	2043/5/10
第14回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.7	12,750	13,037	2039/1/10
第14回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.7	20,188	20,759	2032/5/10
第16回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.64	22,726	23,485	2032/11/10
第17回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.71	23,047	23,862	2032/11/10
第18回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.57	69,732	71,934	2032/11/10
第19回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.8	14,450	14,946	2039/6/10
第20回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.12	15,134	15,852	2039/7/10
第25回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.28	57,330	62,307	2044/6/10
第30回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.67	15,194	15,656	2040/5/10
第31回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.7	33,914	35,167	2040/6/10
第32回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.69	18,326	19,037	2040/7/10
第33回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.88	35,235	37,657	2045/2/10
第35回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.87	37,347	39,724	2045/4/10
第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	38,138	40,448	2045/5/10



銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第37回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.88	17,703	18,501	2040/12/10
第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	40,769	42,971	2045/7/10
第39回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.84	17,064	17,800	2041/2/10
第39回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	2.15	300,000	361,308	2029/9/20
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.36	42,994	44,949	2045/9/10
第41回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.09	18,583	19,608	2041/4/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.34	16,806	17,788	2041/5/10
第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	49,219	52,145	2045/12/10
第44回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.77	48,601	51,875	2046/1/10
第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	41,406	44,067	2046/2/10
第47回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.92	37,593	40,129	2046/4/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	116,718	124,638	2046/5/10
第49回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.76	38,153	40,519	2046/6/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	38,742	41,008	2046/7/10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	16,639	17,580	2042/2/10
第51回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.64	41,958	44,444	2046/8/10
第52回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.51	44,867	47,333	2046/9/10
第53回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.48	46,819	49,362	2046/10/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	51,286	54,035	2047/1/10
第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	153,033	161,362	2047/2/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	52,254	55,120	2047/4/10
第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	54,651	57,396	2047/5/10
第62回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.21	56,287	58,840	2047/7/10
第62回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	2.13	50,000	60,796	2030/12/13
第63回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.11	55,639	57,881	2047/8/10
第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	58,392	60,844	2047/11/10
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	53,915	56,473	2048/3/10
第74回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.32	59,837	63,047	2048/7/10
第75回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	2.066	80,000	97,055	2031/6/13
第76回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.21	365,883	382,797	2048/9/10
第77回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.751	30,000	33,792	2026/6/19
第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	54,821	57,044	2048/11/10
第80回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	118,700	123,546	2049/1/10
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	58,765	61,176	2049/2/10
第83回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.04	61,511	63,956	2049/4/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.01	124,142	128,902	2049/5/10
第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.02	126,774	131,727	2049/6/10
第88回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.863	100,000	119,063	2031/11/18
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.95	67,506	69,912	2049/10/10
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.87	203,562	209,917	2049/11/10
第91回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.84	138,346	142,435	2049/12/10
第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	70,001	71,667	2050/1/10
第93回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.6	146,784	149,029	2050/2/10
第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.81	246,279	253,261	2050/4/10
第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9	246,705	255,065	2050/7/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>		%	千円	千円	
第99回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.88	165,564	170,964	2050/8/10
第100回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.892	100,000	119,668	2032/4/16
第102回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.441	200,000	221,674	2027/3/19
第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.86	427,765	441,487	2050/12/10
第105回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.472	600,000	668,190	2027/6/18
第111回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.404	100,000	110,708	2027/6/18
第115回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.41	282,213	283,234	2051/12/10
第117回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.438	100,000	111,257	2027/9/17
第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	286,368	288,741	2052/3/10
第121回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		2.227	130,000	169,893	2042/9/19
第123回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.801	100,000	118,688	2032/9/17
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	586,272	588,376	2052/10/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	98,657	99,011	2053/1/10
第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.46	99,020	99,654	2053/2/10
第130回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	99,479	99,799	2053/3/10
第131回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	199,702	199,941	2053/4/10
第132回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	200,000	200,062	2053/5/10
第177回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		0.484	200,000	204,942	2025/12/19
第203回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		0.24	1,100,000	1,103,333	2027/3/19
第6回沖繩振興開発金融公庫債券(財投機関債)		2.04	50,000	56,720	2025/6/20
第7回国際協力機構債券(財投機関債)		1.991	70,000	84,266	2031/6/13
第11回国際協力機構債券(財投機関債)		1.14	30,000	31,181	2021/12/20
第39回東日本高速道路		0.03	300,000	299,622	2021/12/20
第33回中日本高速道路		1.084	50,000	51,691	2021/9/17
第27回西日本高速道路		0.58	200,000	205,766	2025/9/2
第29回西日本高速道路		0.31	400,000	403,508	2026/2/12
第30回西日本高速道路		0.17	300,000	299,184	2026/5/22
小	計		32,520,095	34,739,428	
<b>金融債券</b>					
い第773号商工債券		0.2	100,000	100,151	2019/10/25
い第775号商工債券		0.2	600,000	600,966	2019/12/27
い第776号商工債券		0.17	100,000	100,119	2020/1/27
い第781号商工債券		0.24	100,000	100,254	2020/6/26
い第769号農林債券		0.3	100,000	100,291	2019/6/27
い第774号農林債券		0.24	100,000	100,307	2019/11/27
第304回信金中金債		0.225	200,000	200,690	2020/3/27
第310回信金中金債		0.225	200,000	200,756	2020/9/25
第311回信金中金債		0.225	200,000	200,784	2020/10/27
第315回信金中金債		0.075	200,000	200,054	2021/2/26
第322回信金中金債		0.03	400,000	399,116	2021/9/27
第325回信金中金債		0.04	100,000	99,801	2021/12/27
第327回信金中金債		0.06	200,000	199,732	2022/2/25
第332回信金中金債		0.09	300,000	299,685	2022/7/27
第336回信金中金債		0.1	200,000	199,864	2022/11/25
第338回信金中金債		0.11	200,000	199,952	2023/1/27

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>金融債券</b>	%	千円	千円	
第11号商工債券 (10年)	0.66	100,000	102,436	2024/9/20
小 計		3,400,000	3,404,958	
<b>普通社債券</b>				
第534回東京電力	2.055	100,000	102,738	2019/10/29
第559回東京電力	1.377	60,000	61,050	2019/10/29
第563回東京電力	1.39	100,000	102,354	2020/5/28
第567回東京電力	1.958	100,000	112,502	2030/7/29
第568回東京電力	1.155	100,000	102,088	2020/9/8
第490回中部電力	1.444	70,000	71,184	2019/7/25
第499回中部電力	1.194	50,000	52,553	2023/6/23
第500回中部電力	0.875	100,000	103,711	2024/5/24
第518回中部電力	0.19	200,000	199,998	2023/1/25
第496回関西電力	0.908	100,000	103,836	2025/2/25
第499回関西電力	0.68	200,000	204,792	2026/1/23
第508回関西電力	0.455	200,000	200,600	2027/4/23
第510回関西電力	0.49	100,000	100,618	2027/7/23
第512回関西電力	0.32	200,000	199,936	2024/10/25
第381回中国電力	0.953	100,000	104,089	2024/4/25
第382回中国電力	0.517	100,000	101,277	2021/5/25
第385回中国電力	0.728	100,000	103,051	2025/7/25
第402回中国電力	0.25	200,000	199,682	2024/10/25
第304回北陸電力	0.989	100,000	104,141	2023/10/25
第307回北陸電力	1.055	100,000	105,738	2026/6/25
第310回北陸電力	0.748	200,000	206,314	2025/6/25
第322回北陸電力	0.38	200,000	200,086	2027/6/25
第481回東北電力	0.803	200,000	206,868	2025/7/25
第490回東北電力	0.22	100,000	99,999	2023/2/24
第494回東北電力	0.425	100,000	100,307	2027/6/25
第245回四国電力	2.0	100,000	105,881	2021/6/25
第253回四国電力	1.0	100,000	104,071	2023/6/23
第371回九州電力	1.43	100,000	105,616	2022/12/22
第429回九州電力	0.909	200,000	207,480	2024/9/25
第430回九州電力	0.54	100,000	101,406	2021/10/25
第437回九州電力	0.685	100,000	102,548	2026/1/23
第310回北海道電力	1.286	50,000	51,507	2020/12/25
第316回北海道電力	1.164	400,000	408,984	2020/6/25
第319回北海道電力	0.514	200,000	201,266	2019/9/25
第19回沖縄電力	1.452	80,000	82,180	2020/4/24
第347回東京交通債券	2.05	100,000	111,053	2024/3/8
第38回関西国際空港	1.112	50,000	51,872	2021/12/20
第18回成田国際空港	0.556	100,000	102,769	2025/10/30
第7回大和ハウス工業	0.06	200,000	199,500	2021/6/18
第7回明治ホールディングス	0.22	100,000	99,897	2024/9/13
第10回アサヒグループホールディングス	0.17	100,000	100,098	2022/6/13
第11回アサヒグループホールディングス	0.23	100,000	100,112	2024/6/13

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券	%	千円	千円	
第24回味の素	0.19	100,000	100,028	2024/3/8
第6回J. フロント リテイリング	0.435	200,000	200,768	2027/8/4
第4回トヨタ紡織	0.21	300,000	299,577	2024/12/20
第22回森ビル	0.18	200,000	200,038	2023/3/8
第11回セブン&アイ・ホールディングス	0.514	300,000	303,387	2022/6/20
第31回東レ	0.25	100,000	100,060	2024/7/19
第21回三菱ケミカルホールディングス	0.12	100,000	99,966	2021/6/9
第4回野村総合研究所	0.34	100,000	99,840	2028/3/23
第3回富士フイルムホールディングス	0.882	100,000	103,259	2022/12/2
第4回富士フイルムホールディングス	0.005	500,000	499,125	2020/3/3
第9回資生堂	0.001	100,000	99,823	2019/12/17
第23回ジェイ エフ イー ホールディングス	0.09	300,000	299,208	2022/5/23
第1回リクルートホールディングス	0.09	300,000	299,703	2022/3/9
第19回豊田自動織機	1.109	100,000	103,259	2021/9/17
第5回日本電産	0.001	300,000	299,580	2019/11/25
第15回パナソニック	0.19	300,000	300,540	2021/9/17
第12回デンソー	0.01	100,000	99,664	2021/9/17
第18回デンソー	0.315	200,000	199,806	2028/3/17
第29回三菱重工業	0.662	300,000	307,290	2024/9/3
第1回日本生命2012基金	0.87	100,000	100,172	2018/8/3
第1回明治安田生命2014基金	0.51	100,000	100,360	2019/8/7
第7回J A三井リース	0.2	200,000	199,648	2022/9/15
第9回J A三井リース	0.22	100,000	100,089	2023/1/26
第1回日本生命2015基金	0.406	100,000	100,256	2019/8/5
第1回日本生命2017基金	0.304	100,000	100,105	2021/8/2
第2回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス	0.25	200,000	200,258	2022/10/31
第13回アイシン精機	0.827	100,000	103,562	2023/9/20
第20回ニコン	0.652	100,000	101,696	2022/3/14
第78回三菱商事	1.155	100,000	103,695	2022/3/9
第67回クレディセゾン	0.06	200,000	199,934	2021/4/30
第8回みずほコーポレート銀行 (劣後特約付)	1.62	100,000	104,804	2021/10/29
第9回みずほコーポレート銀行 (劣後特約付)	2.2	100,000	114,344	2026/10/30
第28回三菱東京UFJ銀行 (劣後特約付)	1.56	100,000	103,732	2021/1/20
第30回三菱東京UFJ銀行 (劣後特約付)	2.46	100,000	121,636	2031/1/20
第57回三菱東京UFJ銀行	2.22	200,000	218,660	2022/10/27
第6回住友信託銀行 (劣後特約付)	2.78	100,000	118,194	2026/4/27
第8回三井住友信託銀行 (社債間限定同順位特約付)	0.234	500,000	501,140	2019/7/22
第13回住友信託銀行 (劣後特約付)	2.341	100,000	114,966	2026/6/15
第22回三井住友銀行 (劣後特約付)	1.43	100,000	102,989	2020/9/28
第23回三井住友銀行 (劣後特約付)	1.61	100,000	103,729	2020/12/17
第25回三井住友銀行 (劣後特約付)	2.21	200,000	227,756	2026/6/1
第5回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.49	100,000	115,541	2026/1/30
第9回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.52	100,000	117,799	2027/4/27
第18回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.14	100,000	113,689	2026/9/11
第11回芙蓉総合リース	0.21	100,000	99,820	2021/5/7

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第13回芙蓉総合リース	0.2	200,000	200,104	2022/2/3
第20回東京センチュリーリース	0.19	100,000	99,777	2022/10/18
第22回東京センチュリーリース	0.06	100,000	99,968	2021/4/13
第23回東京センチュリーリース	0.2	100,000	99,971	2023/4/13
第29回ホンダファイナンス	0.428	200,000	201,398	2021/3/19
第38回ホンダファイナンス	0.01	300,000	298,800	2021/3/19
第77回トヨタファイナンス	0.145	200,000	199,814	2024/7/25
第23回リコーリース	0.05	200,000	199,290	2021/9/24
第30回リコーリース	0.16	200,000	200,140	2022/1/21
第47回日立キャピタル	0.874	100,000	102,837	2023/3/20
第52回日立キャピタル	0.508	200,000	201,394	2021/6/18
第62回日立キャピタル	0.001	300,000	299,508	2019/9/20
第188回オリックス	0.15	100,000	99,827	2022/2/25
第36回三菱UFJリース	0.355	100,000	100,638	2022/1/21
第39回三菱UFJリース	0.12	100,000	99,844	2021/6/9
第41回三菱UFJリース	0.06	200,000	199,296	2021/7/23
第48回三菱UFJリース	0.15	100,000	99,868	2022/1/26
第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	112,681	2025/9/24
第50回野村ホールディングス	0.22	200,000	200,244	2022/8/10
第58回三井不動産	0.1	300,000	299,916	2023/2/24
第105回三菱地所	1.178	100,000	103,819	2022/3/23
第116回三菱地所	0.643	100,000	102,479	2024/9/19
第120回三菱地所	0.24	100,000	99,541	2027/6/18
第125回三菱地所	0.19	300,000	299,256	2025/3/14
第11回エス・ティ・ティ都市開発	1.12	100,000	103,140	2021/9/17
第17回エス・ティ・ティ都市開発	0.61	100,000	101,828	2024/9/20
第36回京王電鉄	0.325	100,000	100,029	2027/9/17
第38回京王電鉄	0.295	100,000	99,937	2027/11/29
第19回東日本旅客鉄道	2.36	100,000	108,626	2022/2/25
第26回東日本旅客鉄道	1.19	100,000	105,018	2022/12/20
第39回東日本旅客鉄道	2.05	500,000	566,560	2025/6/20
第83回東日本旅客鉄道	1.633	100,000	112,081	2026/12/22
第100回東日本旅客鉄道	1.981	100,000	125,040	2044/1/29
第9回西日本旅客鉄道	2.28	123,000	133,445	2022/3/25
第9回東海旅客鉄道	1.74	100,000	107,179	2022/9/20
第11回東海旅客鉄道	1.15	100,000	104,835	2022/12/20
第53回東海旅客鉄道	1.797	100,000	117,256	2030/10/25
第56回東海旅客鉄道	2.083	100,000	121,453	2031/5/26
第74回東海旅客鉄道	1.685	100,000	118,101	2045/3/6
第8回東京地下鉄	2.31	200,000	239,092	2027/12/20
第11回東京地下鉄	1.16	100,000	103,940	2021/12/9
第16回三菱倉庫	0.21	200,000	199,720	2024/12/6
第5回関西高速鉄道	1.238	100,000	102,542	2020/9/10
第8回関西高速鉄道	0.861	200,000	206,808	2023/8/30
第63回日本電信電話	0.69	100,000	102,451	2023/3/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第21回KDDI	0.669	100,000	102,005	2024/9/20
第20回エス・ティ・ティ・ドコモ	0.73	100,000	102,829	2023/9/20
第38回電源開発	0.978	100,000	104,016	2023/12/20
第39回電源開発	0.929	100,000	103,768	2024/2/20
第40回電源開発	0.889	200,000	207,352	2024/6/20
第4回東京電力パワーグリッド	0.69	100,000	101,057	2024/6/20
第6回東京電力パワーグリッド	0.85	100,000	101,426	2027/8/31
第7回東京電力パワーグリッド	0.46	100,000	100,390	2022/10/24
第13回東京電力パワーグリッド	0.77	200,000	200,428	2028/4/19
第23回東京ガス	1.01	200,000	209,124	2023/6/9
第3回ファーストリテイリング	0.491	100,000	101,182	2022/12/16
第4回ファーストリテイリング	0.749	100,000	103,054	2025/12/18
第14回フランス相互信用連合銀行	0.563	200,000	202,682	2021/10/15
第19回フランス相互信用連合銀行	0.999	200,000	209,204	2025/10/15
第5回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.793	100,000	100,430	2018/12/13
第7回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.55	100,000	100,537	2019/7/10
第15回GEキャピタルコーポレーション	2.215	100,000	104,982	2020/11/20
第9回ナショナル・オーストラリア銀行	0.457	100,000	100,224	2019/1/17
第11回ナショナル・オーストラリア銀行	0.284	100,000	100,211	2020/1/16
第8回オーストラリア・コモンウェルス銀行	0.407	300,000	300,762	2019/5/2
第9回ラボバンク・ネダーランド	1.81	100,000	104,310	2021/1/28
第23回ラボバンク・ネダーランド	0.557	100,000	100,271	2018/12/19
第27回ラボバンク・ネダーランド	0.38	100,000	100,456	2020/5/22
小 計		22,683,000	23,349,438	
合 計		496,138,875	535,805,011	

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	
		百万円	百万円
		1,809	-

## ○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	535,805,011	97.8
コール・ローン等、その他	12,055,504	2.2
投資信託財産総額	547,860,515	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月14日現在)

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

## &lt;注記事項&gt;

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

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

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

## ○損益の状況 (2017年5月13日~2018年5月14日)

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

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

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

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

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

## 【お知らせ】

- ①投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について、該当する記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年8月16日)
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)



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／債券／インデックス型
信託期間	2026年2月23日まで（2016年3月25日設定）
運用方針	主としてわが国の物価連動国債に投資を行い、NOMURA 物価連動国債インデックス（フロアあり）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 物価連動国債の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用して債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主要運用対象	わが国の物価連動国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 運用報告に係わる情報

### 国内物価連動国債インデックスファンド （適格機関投資家限定）



第2期（決算日：2018年2月23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「国内物価連動国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る2月23日に第2期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 達 分 配 金		期 騰 落 率		NOMURA 物価連動国債 インデックス (フロアあり)	期 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		分 配	金	騰 落	率					
(設定日)	円		円		%		%	%	%	百万円
2016年3月25日	10,000		—		—	102.66	—	—	—	350
1期(2017年2月23日)	10,021		0		0.2	103.10	0.4	99.7	—	865
2期(2018年2月23日)	10,088		0		0.7	103.92	0.8	99.5	—	14,881

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) NOMURA 物価連動国債インデックス (フロアあり) とは、野村證券株式会社が発表している日本国が発行したフロアありの物価連動国債のパフォーマンスインデックスで、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デレション等の各指標が日々公表されます。NOMURA 物価連動国債インデックス (フロアあり) は野村證券株式会社の知的財産であり、当ファンドの運用成果に関し、野村證券株式会社は一切関係ありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率		NOMURA 物価連動国債 インデックス (フロアあり)	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落	率		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%	%	%	%
2017年2月23日	10,021		—	103.10	—	99.7	—	—
2月末	10,020		△0.0	103.05	△0.0	99.8	—	—
3月末	9,951		△0.7	102.21	△0.9	100.2	—	—
4月末	9,994		△0.3	102.80	△0.3	99.8	—	—
5月末	9,985		△0.4	102.74	△0.3	99.6	—	—
6月末	9,929		△0.9	102.16	△0.9	99.6	—	—
7月末	9,881		△1.4	101.67	△1.4	99.5	—	—
8月末	9,886		△1.3	101.71	△1.4	99.9	—	—
9月末	9,917		△1.0	102.10	△1.0	100.3	—	—
10月末	10,005		△0.2	103.04	△0.1	99.7	—	—
11月末	9,999		△0.2	102.96	△0.1	95.7	—	—
12月末	10,124		1.0	104.34	1.2	100.1	—	—
2018年1月末	10,081		0.6	103.95	0.8	99.6	—	—
(期 末)								
2018年2月23日	10,088		0.7	103.92	0.8	99.5	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.7%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（0.8%）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)

消費者物価指数の上昇に伴う物価連動国債の元金増加などが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

信託報酬等の費用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

## ◎物価連動国債市場

・消費者物価指数の上昇に伴う物価連動国債の元金増加などにより、物価連動国債市場も上昇しました。

## ●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。  
・ベンチマーク採用全銘柄に投資することで、指数を模倣しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークとのカイ離は $\Delta 0.1\%$ 程度と低水準に抑制し、高い運動性を維持しました。

	管理コスト等 要因	ポートフォリオ 要因	取引要因	評価時価差異 に基づく要因	合計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 0.2\%$ 程度	0.0%程度	0.1%程度	0.1%程度	$\Delta 0.1\%$ 程度

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

## ◎管理コスト等要因

ファンドの管理コスト等は $\Delta 0.2\%$ 程度でした。

## ◎ポートフォリオ要因

ポートフォリオによる影響は0.0%程度でした。

・公社債の組入比率については、期を通じて高位に保ち、ベンチマークとの運動性を高めるよう努めました。  
・ベンチマーク採用全銘柄に投資することでベンチマークとの運動性を維持するよう努めました。

## ◎取引要因

取引による影響は0.1%程度でした。

## ◎評価時価差異に基づく要因

評価時価差異による影響は、0.1%程度となりました。

・保有する債券の評価時価が、ファンドとベンチマークで異なるために生じる要因です。

## ●分配金について

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

## 【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第2期
	2017年2月24日～ 2018年2月23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	111

(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

・ベンチマークに連動する投資成果をめざすべく、ファンドの資産のほぼ全額を公社債に投資し、高い公社債組入比率を維持します。  
・原則としてベンチマークの採用全銘柄へ投資し、指数を模倣します。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2017年2月24日～2018年2月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.237	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
( 投 信 会 社 )	(19)	(0.193)	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 )	( 1 )	(0.011)	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 )	( 3 )	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.003)	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
合 計	24	0.240	
期中の平均基準価額は、9,981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) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○ 売買及び取引の状況

(2017年2月24日～2018年2月23日)

公 社 債	
-------	--

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 16,375,924	千円 2,587,364

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年2月24日～2018年2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	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
公社債	16,375	109	0.7	2,587	140	5.4

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年2月24日～2018年2月23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 350	百万円 —	百万円 —	百万円 350	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2018年2月23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	13,888,000 (13,888,000)	14,808,428 (14,808,428)	99.5 (99.5)	— (—)	99.5 (99.5)	— (—)	— (—)
合 計	13,888,000 (13,888,000)	14,808,428 (14,808,428)	99.5 (99.5)	— (—)	99.5 (99.5)	— (—)	— (—)

(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	
	%	千円	千円		
国債証券					
第17回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	416,000	451,674	2023/9/10	
第18回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	2,300,000	2,488,755	2024/3/10	
第19回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	1,862,000	1,968,618	2024/9/10	
第20回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	3,846,000	4,074,313	2025/3/10	
第21回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	3,105,000	3,301,972	2026/3/10	
第22回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	2,359,000	2,523,094	2027/3/10	
合 計		13,888,000	14,808,428		

## ○投資信託財産の構成

(2018年2月23日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	14,808,428	99.2		
コール・ローン等、その他	120,664	0.8		
投資信託財産総額	14,929,092	100.0		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年2月23日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,929,092,378
コール・ローン等	114,289,796
公社債(評価額)	14,808,428,545
未収利息	5,672,022
前払費用	702,015
(B) 負債	47,894,447
未払金	31,857,839
未払信託報酬	15,844,894
未払利息	166
その他未払費用	191,548
(C) 純資産総額(A-B)	14,881,197,931
元本	14,750,969,921
次期繰越損益金	130,228,010
(D) 受益権総口数	14,750,969,921口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,088円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 863,974,853円  
 期中追加設定元本額 16,105,651,195円  
 期中一部解約元本額 2,218,656,127円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1,0088円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2017年2月24日～ 2018年2月23日
費用控除後の配当等収益額	8,970,658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	130,340,317円
収益調整金額	24,200,595円
分配準備積立金額	1,140,887円
当ファンドの分配対象収益額	164,652,457円
1万口当たり収益分配対象額	111円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

## ○損益の状況（2017年2月24日～2018年2月23日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,699,663
受取利息	10,779,921
支払利息	△ 80,258
(B) 有価証券売買損益	155,459,212
売買益	170,024,084
売買損	△ 14,564,872
(C) 信託報酬等	△ 26,847,900
(D) 当期損益金(A+B+C)	139,310,975
(E) 前期繰越損益金	1,140,887
(F) 追加信託差損益金	△ 10,223,852
(配当等相当額)	( 24,200,595)
(売買損益相当額)	(△ 34,424,447)
(G) 計(D+E+F)	130,228,010
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	130,228,010
追加信託差損益金	△ 10,223,852
(配当等相当額)	( 24,200,595)
(売買損益相当額)	(△ 34,424,447)
分配準備積立金	140,451,862

- (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。

## [お知らせ]

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



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／債券／インデックス型	
信託期間	2026年5月12日まで（2016年4月11日設定）	
運用方針	日本超長期国債インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の国債に投資を行い、NOMURA-BPI国債 超長期（11-）に連動する投資成果をめざ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。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本超長期国債インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	わが国の国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 運用報告に係わる情報

# MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド (適格機関投資家限定)



第2期（決算日：2018年5月14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「MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る5月14日に第2期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
(受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI 国債超長期(11-)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰			
(設定日)	円			円		%		百万円
2016年4月11日	10,000			—		—		39,978
1期(2017年5月12日)	9,522			0	△4.8	261.20	△4.5	78,555
2期(2018年5月14日)	9,734			0	2.2	267.44	2.4	98,649

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) NOMURA-BPI国債超長期(11-)とは、野村証券株式会社が発表している日本国が発行した固定利付債（個人向けは対象外）の残存期間11年以上の債券のパフォーマンスインデックスで、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デューレーション等の各指標が日々公表されます。当インデックスは野村証券株式会社の知的財産であり、野村証券株式会社は、当インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果に関し、野村証券株式会社は一切関係ありません。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 国 債 超 長 期 ( 1 1 - )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年5月12日	円	%		%	%	%
	9,522	—	261.20	—	99.3	—
5月末	9,579	0.6	262.81	0.6	99.2	—
6月末	9,537	0.2	261.79	0.2	99.5	—
7月末	9,537	0.2	261.65	0.2	99.4	—
8月末	9,625	1.1	264.13	1.1	99.6	—
9月末	9,565	0.5	262.65	0.6	99.7	—
10月末	9,556	0.4	262.39	0.5	99.4	—
11月末	9,615	1.0	263.94	1.0	98.3	—
12月末	9,642	1.3	264.74	1.4	99.7	—
2018年1月末	9,617	1.0	264.11	1.1	99.5	—
2月末	9,694	1.8	266.25	1.9	99.2	—
3月末	9,737	2.3	267.46	2.4	99.7	—
4月末	9,724	2.1	267.17	2.3	99.6	—
(期 末) 2018年5月14日						
	9,734	2.2	267.44	2.4	100.3	—

(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、「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2.2%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（2.4%）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

(上昇要因)

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

## ● 投資環境について

## ◎ 国内超長期国債市況

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

<MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・当ファンドは、日本超長期国債インデックスマザーファンド受益証券に資産のほぼ全額を投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

<日本超長期国債インデックスマザーファンド>

- ・基準価額は期首に比べ2.4%の上昇となりました。
- ・資産のほぼ全額を国債(先物を含む)に投資し、高い国債組入比率を維持しました。
- ・ベンチマークであるNOMURA-BPI国債超長期(11-)の構成銘柄を年限の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました\*。  
※一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

(ご参考)

利回り・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

期首（2017年5月12日）

最終利回り	0.5%
直接利回り	1.4%
デュレーション	17.1年



期末（2018年5月14日）

最終利回り	0.5%
直接利回り	1.3%
デュレーション	17.5年

- ・数値は債券現物部分で計算しております。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。
- ・デュレーション調整のため、債券先物を組み入れることがあります。この場合、デュレーションについては債券先物を含めて計算していません。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について  
 <MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

ベンチマークとのカイ離は、 $\Delta 0.2\%$ 程度と低水準に抑制し、高い運動性を維持しました。

	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 0.2\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 0.2\%$ 程度

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

◎マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 0.2\%$ 程度でした。

◎マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による要因は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

<日本超長期国債インデックスマザーファンド>

ベンチマークは $2.4\%$ の上昇となったため、カイ離は $\Delta 0.0\%$ 程度と低水準に抑制し、高い運動性を維持しました。

	ポートフォリオ 要 因	取 引 要 因	評価時価差異 に基づく要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度

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

◎ポートフォリオ要因

ポートフォリオによる影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。  
 ・国債の組入比率については、期を通じて高位に保ち、ベンチマークとの運動性を高めるよう努めました。

◎取引要因

取引による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

◎評価時価差異に基づく要因

評価時価差異による影響は、 $\Delta 0.0\%$ 程度となりました。

・保有する債券の評価時価が、ファンドとベンチマークで異なるために生じる要因です。

●分配金について

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

### 【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 2 期
	2017年5月13日～ 2018年5月14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	193

(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

<MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

・ベンチマークに連動する投資成果をめざすべく、ファンドの資産のほぼ全額を日本超長期国債インデックスマザーファンド受益証券に投資し、高い実質国債組入比率を維持します。

<日本超長期国債インデックスマザーファンド>

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

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月13日～2018年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
( 投 信 会 社 )	( 8 )	( 0.087 )	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 )	( 3 )	( 0.033 )	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 )	( 3 )	( 0.033 )	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	( 0.001 )	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	15	0.153	
期中の平均基準価額は、9,619円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2017年5月13日～2018年5月14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
日本超長期国債インデックスマザーファンド	千口 23,474,109	千円 22,729,196	千口 4,812,072	千円 4,644,281

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年5月13日～2018年5月14日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）&gt;

該当事項はございません。

&lt;日本超長期国債インデックスマザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	29,829	7,040	23.6	9,371	2,351	25.1

平均保有割合 99.5%

※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。

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

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

## ○組入資産の明細

(2018年5月14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
日本超長期国債インデックスマザーファンド	82,354,811	101,016,848	98,642,952

## ○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本超長期国債インデックスマザーファンド	98,642,952	99.9
コール・ローン等、その他	78,906	0.1
投資信託財産総額	98,721,858	100.0



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	98,721,858,842
コール・ローン等	74,678,667
日本超長期国債インデックスマザーファンド(評価額)	98,642,952,175
未収入金	4,228,000
(B) 負債	72,201,840
未払解約金	811,368
未払信託報酬	70,733,622
未払利息	96
その他未払費用	656,754
(C) 純資産総額(A-B)	98,649,657,002
元本	101,347,711,054
次期繰越損益金	△ 2,698,054,052
(D) 受益権総口数	101,347,711,054口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,734円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 82,497,417,774円  
 期中追加設定元本額 24,185,041,297円  
 期中一部解約元本額 5,334,748,017円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9734円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,698,054,052円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2017年5月13日～ 2018年5月14日
費用控除後の配当等収益額	1,078,198,299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	263,463,650円
分配準備積立金額	616,457,109円
当ファンドの分配対象収益額	1,958,119,058円
1万口当たり収益分配対象額	193円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

## ○損益の状況（2017年5月13日～2018年5月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 23,040
受取利息	299
支払利息	△ 23,339
(B) 有価証券売買損益	1,962,079,623
売買益	2,078,657,186
売買損	△ 116,577,563
(C) 信託報酬等	△ 134,750,598
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,827,305,985
(E) 前期繰越損益金	△1,979,294,024
(F) 追加信託差損益金	△2,546,066,013
(配当等相当額)	( 240,309,258)
(売買損益相当額)	(△2,786,375,271)
(G) 計(D+E+F)	△2,698,054,052
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△2,698,054,052
追加信託差損益金	△2,546,066,013
(配当等相当額)	( 263,463,650)
(売買損益相当額)	(△2,809,529,663)
分配準備積立金	1,694,655,408
繰越損益金	△1,846,643,447

- (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。

## 【お知らせ】

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

# 日本超長期国債インデックスマザーファンド

## 《第2期》決算日2018年5月14日

[計算期間：2017年5月13日～2018年5月14日]

「日本超長期国債インデックスマザーファンド」は、5月14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	主としてわが国の国債に投資を行い、NOMURA-BPI国債 超長期(11-)に連動する投資成果をめざして運用を行います。国債の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主要運用対象	わが国の国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI 国債 超長期(11-)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2016年4月11日	10,000	—	273.58	—	—	—	39,976
1期(2017年5月12日)	9,538	△4.6	261.20	△4.5	99.3	—	78,927
2期(2018年5月14日)	9,765	2.4	267.44	2.4	100.3	—	99,360

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) NOMURA-BPI国債 超長期(11-)とは、野村証券株式会社が発表している日本国が発行した固定利付債(個人向けは対象外)の残存期間11年以上の債券のパフォーマンスインデックスで、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。当インデックスは野村証券株式会社の知的財産であり、野村証券株式会社は、当インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果に関し、野村証券株式会社は一切関係ありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

(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		N O M U R A - B P I 国 債 超 長 期 ( 1 1 - )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年5月12日	円	%		%	%	%
	9,538	—	261.20	—	99.3	—
5月末	9,596	0.6	262.81	0.6	99.2	—
6月末	9,555	0.2	261.79	0.2	99.5	—
7月末	9,556	0.2	261.65	0.2	99.4	—
8月末	9,645	1.1	264.13	1.1	99.6	—
9月末	9,587	0.5	262.65	0.6	99.7	—
10月末	9,579	0.4	262.39	0.5	99.4	—
11月末	9,639	1.1	263.94	1.0	98.3	—
12月末	9,667	1.4	264.74	1.4	99.7	—
2018年1月末	9,644	1.1	264.11	1.1	99.5	—
2月末	9,722	1.9	266.25	1.9	99.2	—
3月末	9,766	2.4	267.46	2.4	99.7	—
4月末	9,754	2.3	267.17	2.3	99.6	—
(期 末) 2018年5月14日	9,765	2.4	267.44	2.4	100.3	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.4%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(2.4%)を0.0%下回りました。

## 基準価額等の推移



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

## ●投資環境について

## ◎国内超長期国債市況

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

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

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは2.4%の上昇となったため、カイ離は $\Delta 0.0\%$ 程度と低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

	ポートフォリオ要因	取引要因	評価時価差異に基づく要因	合計
ベンチマークとのカイ離	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度

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

## ◎ポートフォリオ要因

- ・ポートフォリオによる影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。
- ・国債の組入比率については、期を通じて高位に保ち、ベンチマークとの連動性を高めるよう努めました。

## ◎取引要因

- ・取引による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

## ◎評価時価差異に基づく要因

- ・評価時価差異による影響は、 $\Delta 0.0\%$ 程度となりました。
- ・保有する債券の評価時価が、ファンドとベンチマークで異なるために生じる要因です。

## ◎今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年5月13日～2018年5月14日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2017年5月13日～2018年5月14日)

### 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 29,829,955	千円 9,371,838

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年5月13日～2018年5月14日)

### 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
公社債	百万円 7,040		23.6	百万円 2,351		25.1

(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モルガン・スタンレー証券です。

## ○組入資産の明細

(2018年5月14日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	84,830,000	99,679,351	100.3	—	100.3	—	—
合 計	84,830,000	99,679,351	100.3	—	100.3	—	—

(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	
	%	千円	千円		
国債証券					
第1回利付国債(40年)	2.4	240,000	345,852	2048/3/20	
第2回利付国債(40年)	2.2	320,000	446,297	2049/3/20	
第3回利付国債(40年)	2.2	520,000	728,811	2050/3/20	
第4回利付国債(40年)	2.2	600,000	844,866	2051/3/20	
第5回利付国債(40年)	2.0	560,000	758,167	2052/3/20	
第6回利付国債(40年)	1.9	530,000	703,235	2053/3/20	
第7回利付国債(40年)	1.7	750,000	949,942	2054/3/20	
第8回利付国債(40年)	1.4	650,000	763,152	2055/3/20	
第9回利付国債(40年)	0.4	1,170,000	996,407	2056/3/20	
第10回利付国債(40年)	0.9	1,060,000	1,067,674	2057/3/20	
第17回利付国債(30年)	2.4	530,000	703,209	2034/12/20	
第22回利付国債(30年)	2.5	500,000	677,725	2036/3/20	
第25回利付国債(30年)	2.3	270,000	357,879	2036/12/20	
第26回利付国債(30年)	2.4	590,000	794,016	2037/3/20	
第27回利付国債(30年)	2.5	810,000	1,107,545	2037/9/20	
第28回利付国債(30年)	2.5	430,000	589,525	2038/3/20	
第29回利付国債(30年)	2.4	1,270,000	1,723,656	2038/9/20	
第30回利付国債(30年)	2.3	620,000	832,257	2039/3/20	
第31回利付国債(30年)	2.2	680,000	902,135	2039/9/20	
第32回利付国債(30年)	2.3	920,000	1,243,702	2040/3/20	
第33回利付国債(30年)	2.0	1,370,000	1,772,437	2040/9/20	
第34回利付国債(30年)	2.2	980,000	1,313,513	2041/3/20	
第35回利付国債(30年)	2.0	940,000	1,223,306	2041/9/20	
第36回利付国債(30年)	2.0	870,000	1,134,741	2042/3/20	
第37回利付国債(30年)	1.9	1,190,000	1,528,424	2042/9/20	
第38回利付国債(30年)	1.8	550,000	695,717	2043/3/20	
第39回利付国債(30年)	1.9	910,000	1,171,888	2043/6/20	

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第40回利付国債 (30年)		1.8	440,000	556,789	2043/9/20
第41回利付国債 (30年)		1.7	1,040,000	1,292,428	2043/12/20
第42回利付国債 (30年)		1.7	500,000	621,675	2044/3/20
第43回利付国債 (30年)		1.7	1,160,000	1,443,040	2044/6/20
第44回利付国債 (30年)		1.7	380,000	473,491	2044/9/20
第45回利付国債 (30年)		1.5	600,000	718,920	2044/12/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	1,040,000	1,246,336	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)		1.6	1,010,000	1,235,331	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)		1.4	610,000	716,237	2045/9/20
第49回利付国債 (30年)		1.4	1,020,000	1,197,612	2045/12/20
第50回利付国債 (30年)		0.8	840,000	859,572	2046/3/20
第51回利付国債 (30年)		0.3	840,000	751,396	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)		0.5	770,000	726,687	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	1,080,000	1,045,537	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	850,000	866,235	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)		0.8	730,000	743,154	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)		0.8	870,000	884,720	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)		0.8	780,000	792,324	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	450,000	456,597	2048/3/20
第111回利付国債 (20年)		2.2	650,000	800,267	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)		2.1	440,000	536,888	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	1,070,000	1,309,433	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)		2.1	720,000	883,598	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)		2.2	580,000	718,428	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)		2.2	970,000	1,204,953	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)		2.1	920,000	1,132,106	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)		2.0	260,000	317,722	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)		1.6	900,000	1,056,951	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)		1.9	780,000	946,093	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)		1.8	500,000	600,400	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)		2.1	1,780,000	2,209,229	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)		2.2	210,000	263,760	2031/3/20
第126回利付国債 (20年)		2.0	630,000	775,429	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)		1.9	660,000	804,051	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)		1.9	540,000	659,275	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)		1.8	390,000	471,151	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	620,000	750,454	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)		1.7	710,000	850,139	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)		1.7	560,000	671,210	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)		1.8	1,090,000	1,321,777	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)		1.8	790,000	959,652	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)		1.6	420,000	498,548	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)		1.7	1,010,000	1,214,403	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)		1.5	270,000	317,258	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	1,370,000	1,649,767	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)		1.7	1,360,000	1,638,922	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142回利付国債	(20年)	1.8	530,000	646,621	2032/12/20
第143回利付国債	(20年)	1.6	680,000	810,832	2033/3/20
第144回利付国債	(20年)	1.5	1,170,000	1,378,365	2033/3/20
第145回利付国債	(20年)	1.7	1,120,000	1,353,318	2033/6/20
第146回利付国債	(20年)	1.7	1,670,000	2,019,013	2033/9/20
第147回利付国債	(20年)	1.6	1,250,000	1,493,275	2033/12/20
第148回利付国債	(20年)	1.5	1,770,000	2,088,139	2034/3/20
第149回利付国債	(20年)	1.5	2,220,000	2,621,043	2034/6/20
第150回利付国債	(20年)	1.4	1,630,000	1,900,563	2034/9/20
第151回利付国債	(20年)	1.2	510,000	578,462	2034/12/20
第152回利付国債	(20年)	1.2	1,810,000	2,051,472	2035/3/20
第153回利付国債	(20年)	1.3	1,200,000	1,379,460	2035/6/20
第154回利付国債	(20年)	1.2	2,550,000	2,888,002	2035/9/20
第155回利付国債	(20年)	1.0	1,730,000	1,900,664	2035/12/20
第156回利付国債	(20年)	0.4	590,000	587,061	2036/3/20
第157回利付国債	(20年)	0.2	1,580,000	1,513,892	2036/6/20
第158回利付国債	(20年)	0.5	2,160,000	2,178,295	2036/9/20
第159回利付国債	(20年)	0.6	1,160,000	1,187,816	2036/12/20
第160回利付国債	(20年)	0.7	870,000	904,634	2037/3/20
第161回利付国債	(20年)	0.6	610,000	622,261	2037/6/20
第162回利付国債	(20年)	0.6	890,000	905,699	2037/9/20
第163回利付国債	(20年)	0.6	1,160,000	1,178,594	2037/12/20
第164回利付国債	(20年)	0.5	930,000	925,815	2038/3/20
合	計		84,830,000	99,679,351	

## ○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 99,679,351	% 99.5
コール・ローン等、その他	489,658	0.5
投資信託財産総額	100,169,009	100.0



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	100,169,009,525
コール・ローン等	182,112,060
公社債(評価額)	99,679,351,300
未収利息	289,557,554
前払費用	17,988,611
(B) 負債	808,883,136
未払金	804,654,900
未払解約金	4,228,000
未払利息	236
(C) 純資産総額(A-B)	99,360,126,389
元本	101,751,757,268
次期繰越損益金	△ 2,391,630,879
(D) 受益権総口数	101,751,757,268口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,765円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 82,750,454,548円  
 期中追加設定元本額 24,046,005,834円  
 期中一部解約元本額 5,044,703,114円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9765円です。

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

MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	101,016,848,106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)	734,909,162円
合計	101,751,757,268円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,391,630,879円です。

## ○損益の状況 (2017年5月13日～2018年5月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,163,688,015
受取利息	1,163,915,643
支払利息	△ 227,628
(B) 有価証券売買損益	852,976,200
売買益	988,488,300
売買損	△ 135,512,100
(C) 当期損益金(A+B)	2,016,664,215
(D) 前期繰越損益金	△3,822,627,374
(E) 追加信託差損益金	△ 762,599,834
(F) 解約差損益金	176,932,114
(G) 計(C+D+E+F)	△2,391,630,879
次期繰越損益金(G)	△2,391,630,879

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

## [お知らせ]

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

## 国内リートインデックス・ファンド（適格機関投資家限定）

損益の状況、組入資産の明細は「国内リートインデックス・ファンド（適格機関投資家限定）」の第3期（2016年11月3日～2017年11月2日）の決算資料から抜粋したものです。

## ■ 損益及び剰余金計算書

区 分	第3期 (自 平成28年11月3日 至 平成29年11月2日)
	金 額 (円)
営業収益	
有価証券売買等損益	△40,880,678
営業収益合計	△40,880,678
営業費用	
受託者報酬	509,568
委託者報酬	3,142,777
その他費用	275,400
営業費用合計	3,927,745
営業利益又は営業損失(△)	△44,808,423
経常利益又は経常損失(△)	△44,808,423
当期純利益又は当期純損失(△)	△44,808,423
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額(△)	18,089,213
期首剰余金又は期首欠損金(△)	190,155,247
剰余金増加額又は欠損金減少額	8,139,942
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	8,139,942
剰余金減少額又は欠損金増加額	100,831,171
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	100,831,171
分配金	—
期末剰余金又は期末欠損金(△)	34,566,382

## ■ 組入資産の明細

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	国内リート・インデックス・マザーファンド	1,094,530,127	1,382,610,456	
親投資信託受益証券 合計		1,094,530,127	1,382,610,456	
合計		1,094,530,127	1,382,610,456	

(注)親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 運用報告書

－第4期－ 決算日 2017年11月2日  
 計算期間(2016年11月3日～2017年11月2日)

### 国内リート・インデックス・マザーファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	11月2日(原則)
運 用 方 針	<p>①日本の不動産投資信託証券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託会社の判断により決定するものとします。</p> <p>②効率的な運用を目的として、不動産投資信託証券を主要投資対象とする上場投資信託証券(ETF)への投資を行う場合があります。</p> <p>③対象指数との連動を維持するため、先物取引等を利用することがあります。その際、不動産投資信託証券の実質投資比率(組入現物不動産投資信託証券の時価総額に指数先物取引等の買建額を加算し、または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。)が100%を超える場合があります。</p> <p>④ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ。(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑤資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</p>
主要運用対象	日本の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	<p>株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。</p> <p>上場投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</p>

## ◇基準価額の推移

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) S&P J-REIT指数(配当込み)		株式先物 組入比率	投資証券 組入比率	純資産
	期中 騰落率	騰落率	期中 騰落率	騰落率			
(設定日) 2013年9月26日	円 10,000	% -	287.51	% -	% -	% -	百万円 84
1期(2014年11月4日)	12,106	21.1	348.77	21.3	-	99.0	767
2期(2015年11月2日)	12,243	1.1	353.51	1.4	1.0	98.1	2,828
3期(2016年11月2日)	13,184	7.7	381.10	7.8	0.7	98.1	4,087
4期(2017年11月2日)	12,632	△4.2	365.12	△4.2	1.1	98.2	2,800

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

(注2) 基準価額は1万口当り。

(注3) S&P J-REIT指数は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シー(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

(注4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

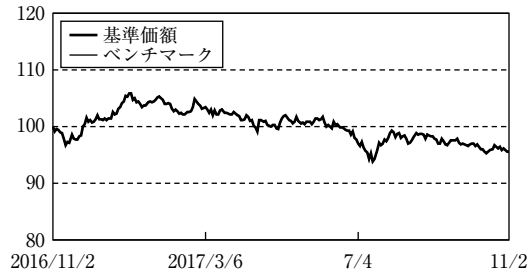
年月日	基準価額		(ベンチマーク) S&P J-REIT指数(配当込み)		株式先物 組入比率	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2016年11月2日	円 13,184	% -	381.10	% -	% 0.7	% 98.1
11月末	13,398	1.6	387.33	1.6	0.5	73.0
12月末	13,897	5.4	401.77	5.4	1.1	98.7
2017年1月末	13,838	5.0	400.10	5.0	1.2	98.4
2月末	13,713	4.0	396.40	4.0	1.0	98.5
3月末	13,434	1.9	388.36	1.9	1.0	98.6
4月末	13,137	△0.4	379.68	△0.4	1.0	98.4
5月末	13,290	0.8	384.14	0.8	0.8	98.0
6月末	12,929	△1.9	373.69	△1.9	0.6	97.9
7月末	13,087	△0.7	378.28	△0.7	0.5	98.1
8月末	12,962	△1.7	374.70	△1.7	0.6	98.5
9月末	12,767	△3.2	369.03	△3.2	1.9	97.5
10月末	12,604	△4.4	364.30	△4.4	1.1	96.9
(期末) 2017年11月2日	12,632	△4.2	365.12	△4.2	1.1	98.2

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) S&P J-REIT指数は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シー(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

## ■基準価額の推移

(2016年11月2日～2017年11月2日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) ベンチマークはS&amp;P J-REIT指数(配当込み)です。

## ◇ファンド状況

## ■1万口当りの費用明細

項目	当期
	円
(a) 売買委託手数料	3
(先物・オプション)	(1)
(投資証券)	(3)
(b) その他費用	0
(その他)	(0)
合計	3

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

(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

(b) その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◇運用内容

## ■売買及び取引の状況(2016年11月3日から2017年11月2日まで)

## (1)投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
国	日本アコモデーションファンド投資法人	0.015	6,778	0.069	32,583
	MCUBS MidCity投資法人	0.02	6,722	0.036	12,228
	森ヒルズリート投資法人	0.063	8,793	0.198	29,746
	産業ファンド投資法人	0.022	11,042	0.051	26,829
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.055	15,430	0.188	54,270
	ケネディクス・レジデンシャル投資法人	0.011	3,131	0.05	14,988
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.023	11,248	0.074	37,539
	GLP投資法人	0.094	11,297	0.41	52,289
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.038	9,194	0.068	16,712
	日本プロロジスリート投資法人	0.115	27,262	0.268	63,522
	星野リゾート・リート投資法人	0.017	9,553	0.023	13,747
	Oneリート投資法人	0.028	1,039	0.015	5,166
	イオンリート投資法人	0.147	18,054	0.161	19,742
	ヒューリックリート投資法人	0.043	7,230	0.14	25,736
	日本リート投資法人	0.013	3,945	0.057	15,833
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.029	3,039	0.121	11,049
	日本ヘルスケア投資法人	0.001	168	0.029	4,855
	積水ハウス・リート投資法人	0.058	7,912	0.117	16,710
	トーセイ・リート投資法人	0.018	1,934	0.014	1,513
	ケネディクス商業リート投資法人	0.042	10,207	0.059	15,081
	ヘルスケア&メディカル投資法人	0.021	2,144	0.017	1,808
	サムティ・レジデンシャル投資法人	0.004	338	0.036	3,042
	ジャパン・シニアリビング投資法人	0.001	134	0.01	1,456
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.138	21,038	0.609	102,367
	いちごホテルリート投資法人	0.008	879	0.035	4,342
	ラサールロジポート投資法人	0.034	3,734	0.157	17,258
スターアジア不動産投資法人	0.036	3,631	0.032	2,946	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.005	1,620	0.023	7,128	
大江戸温泉リート投資法人	0.05	4,310	0.005	451	
さくら総合リート投資法人	0.088	7,057	0.003	253	
投資法人みらい	0.081	13,809	0.006	1,016	
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.088	13,325	0.003	454	
日本ビルファンド投資法人	0.045	26,162	0.204	128,388	
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.054	30,513	0.177	108,712	

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
国	日本リートファンド投資法人	0.112	23,472	0.369	84,556
	オリックス不動産投資法人	0.135	22,882	0.341	58,845
	日本プライムリアルティ投資法人	0.041	17,016	0.127	57,764
	プレミア投資法人	0.083	9,071	0.158	20,940
	東急リアル・エステート投資法人	0.033	4,492	0.143	20,193
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.015	5,826	0.029	12,145
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.122	20,255	0.428	74,155
	森トラスト総合リート投資法人	0.031	5,578	0.139	24,123
	インヴィンシブル投資法人	0.371	16,910	0.509	27,706
	フロンティア不動産投資法人	0.022	10,305	0.066	33,198
	平和不動産リート投資法人	0.033	2,879	0.147	11,797
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.039	8,581	0.127	28,808
	福岡リート投資法人	0.023	3,865	0.107	19,292
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.012	7,438	0.058	35,642
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人	0.034	3,932	0.159	19,258
	内	いちごオフィスリート投資法人	0.051	3,685	0.223
大和証券オフィス投資法人		0.012	6,791	0.054	31,037
阪急リート投資法人		0.018	2,513	0.085	12,548
スタートアップリート投資法人		0.033	5,148	0.031	4,679
大和ハウスリート投資法人		0.083	23,190	0.192	54,661
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.183	14,032	0.541	42,686
日本賃貸住宅投資法人		0.053	4,312	0.238	19,393
ジャパンエクセレント投資法人		0.041	5,377	0.188	26,542

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株 式 先 物 取 引	152	150	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2016年11月3日から2017年11月2日まで)  
投資証券

買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.054	30,513	565,072	日本ビルファンド投資法人	0.204	128,388	629,353
日本プロロジスリート投資法人	0.115	27,262	237,068	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.177	108,712	614,192
日本ビルファンド投資法人	0.045	26,162	581,380	野村不動産マスターファンド投資法人	0.608	102,367	168,113
日本リートファンド投資法人	0.112	23,472	209,577	日本リートファンド投資法人	0.369	84,556	229,149
大和ハウスリート投資法人	0.083	23,190	279,399	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.428	74,155	173,260
オリックス不動産投資法人	0.135	22,882	169,498	日本プロロジスリート投資法人	0.268	63,522	237,025
野村不動産マスターファンド投資法人	0.138	21,038	152,451	オリックス不動産投資法人	0.341	58,845	172,567
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.122	20,255	166,028	日本プライムリアルティ投資法人	0.127	57,764	454,841
イオンリート投資法人	0.147	18,054	122,817	大和ハウスリート投資法人	0.192	54,661	284,399
日本プライムリアルティ投資法人	0.041	17,016	415,042	アドバンス・レジデンス投資法人	0.188	54,270	288,671

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

(1) 国内投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末
	口数	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千口	千円	
日本アコモデーションファンド投資法人	0.178	0.124	0.124	54,684	
MCUBS Mid City 投資法人	0.092	0.076	0.076	28,234	
森ヒルズリート投資法人	0.515	0.38	0.38	50,426	
産業ファンド投資法人	0.13	0.101	0.101	46,965	
アドバンス・レジデンス投資法人	0.477	0.344	0.344	92,295	
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	0.128	0.089	0.089	25,907	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.221	0.17	0.17	76,075	
GLP 投資法人	1.044	0.728	0.728	82,846	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.174	0.144	0.144	33,825	
日本プロロジスリート投資法人	0.676	0.523	0.523	125,520	
星野リゾート・リート投資法人	0.06	0.054	0.054	29,268	
One リート投資法人	0.035	0.048	0.048	10,790	
イオンリート投資法人	0.394	0.38	0.38	43,662	
ヒューリックリート投資法人	0.348	0.251	0.251	39,507	
日本リート投資法人	0.144	0.1	0.1	32,600	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	0.3	0.208	0.208	21,840	
日本ヘルスケア投資法人	0.028	-	-	-	
積水ハウス・リート投資法人	0.306	0.247	0.247	31,097	
トーセイ・リート投資法人	0.056	0.06	0.06	6,306	
ケネディクス商業リート投資法人	0.147	0.13	0.13	29,120	
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.045	0.049	0.049	4,841	
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.104	0.072	0.072	6,386	



銘柄	期首(前期末)		当期		期末
	口	数	口	数	評価額
ジャパン・シニアリビング投資法人		千口 0.031		千口 0.022	千円 3,038
野村不動産マスターファンド投資法人		1,537		1,067	150,767
いちごホテルリート投資法人		0.093		0.066	7,524
ラサールロジポート投資法人		0.404		0.281	30,376
スターアジア不動産投資法人		0.091		0.095	9,880
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.068		0.05	16,625
大江戸温泉リート投資法人		-		0.045	4,108
さくら総合リート投資法人		-		0.085	7,675
投資法人みらい		-		0.075	12,480
森トラスト・ホテルリート投資法人		-		0.085	11,815
日本ビルファンド投資法人		0.519		0.36	198,360
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.457		0.334	178,356
日本リテールファンド投資法人		0.937		0.68	136,816
オリックス不動産投資法人		0.89		0.684	106,704
日本プライムリアルティ投資法人		0.321		0.235	86,127
プレミア投資法人		0.411		0.336	33,768
東急リアル・エステート投資法人		0.359		0.249	33,291
グローバル・ワン不動産投資法人		0.071		0.057	21,061
ユナイテッド・アーバン投資法人		1.085		0.779	127,678
森トラスト総合リート投資法人		0.354		0.246	39,827
インヴィンシブル投資法人		1.188		1.05	48,877
フロンティア不動産投資法人		0.171		0.127	56,515
平和不動産リート投資法人		0.373		0.259	23,828
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.323		0.235	48,363
福岡リート投資法人		0.275		0.191	30,751
ケネディクス・オフィス投資法人		0.149		0.103	63,448
積水ハウス・レジデンシャル投資法人		0.407		0.282	31,302
いちごオフィスリート投資法人		0.563		0.391	28,894
大和証券オフィス投資法人		0.121		0.079	43,687
阪急リート投資法人		0.22		0.153	20,226
スタートアップリート投資法人		0.056		0.058	9,216
大和ハウスリート投資法人		0.497		0.388	103,324
ジャパン・ホテル・リート投資法人		1.378		1.02	77,112
日本賃貸住宅投資法人		0.603		0.418	32,896
ジャパンエクセレント投資法人		0.48		0.333	44,555
合計	口	数	口	数	評価額
		20,035		15,196	2,751,474
	銘柄	53銘柄	銘柄	56銘柄	(98.2%)

(注1) 合計欄の( )内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当期	
		買建額	売建額
国内	東証REIT	百万円 30	百万円 -

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2017年11月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 2,751,474	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	98,418	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,849,893	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年11月2日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,849,893,516円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	69,519,824
投 資 証 券(評価額)	2,751,474,600
未 取 配 当 金	27,901,592
差 入 委 託 証 拠 金	997,500
(B) 負 債	49,026,332
未 払 金	9,550,998
未 払 解 約 金	39,475,334
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,800,867,184
元 本	2,217,233,614
次 期 繰 越 損 益 金	583,633,570
(D) 受 益 権 総 口 数	2,217,233,614口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	12,632円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	3,100,594,122円
期中追加設定元本額	825,462,713円
期中一部解約元本額	1,708,823,221円

## 期末における元本の内訳

i-mizuho国内リートインデックス	1,019,776,519円
国内リートインデックス・ファンド(適格機関投資家限定)	1,094,530,127円
みずほインデックス投資戦略ファンド	102,904,787円
ブラックロックLifePathファンド2055	12,935円
ブラックロックLifePathファンド2045	9,246円
合計	2,217,233,614円

## ■損益の状況

自2016年11月3日 至2017年11月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	109,754,403円
受 取 配 当 金	109,754,399
そ の 他 収 益 金	4
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△202,144,615
売 買 益 損	55,542,021
売 買 損	△257,686,636
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 1,784,548
取 引 益 損	737,764
取 引 損	△ 2,522,312
(D) そ の 他 費 用	△ 38,513
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△ 94,213,273
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	987,162,972
(G) 解 約 差 損 益 金	△563,721,267
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	254,405,138
(I) 計 (E+F+G+H)	583,633,570
次 期 繰 越 損 益 金(I)	583,633,570

(注1) 損益の状況の中で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2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

## ◇お知らせ

## 国内リート・インデックス・マザーファンド

1. 米国における「ボルカー・ルール」の規制対象となる当投資信託の名称を「国内リート・インデックス・マザーファンド」に変更しました。  
(変更日:平成29年5月3日)
2. 投資信託約款に信用リスク集中回避の投資制限を追加し、デリバティブ取引等に係る投資制限の記載場所を変更しました。
3. 反対受益者の受益権買取請求の不適用について、投資信託約款の整備を行いました。  
(変更日 平成29年8月3日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型株式投資信託／国際株式型（一般型）	
信託期間	無期限（2007年3月15日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて、MSCI Kokusai Index（MSCIコクサイ インデックス）（円換算ベース）と連動する投資成果をめざして運用を行います。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は行いません。	
主要運用対象	ベビーフンド	外国株式インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	MSCI Kokusai Index（MSCIコクサイ インデックス）（円換算ベース）に採用されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	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。	

## 運用報告書（全体版）

### MUAM 外国株式インデックスファンド （適格機関投資家限定）



第11期（決算日：2018年5月14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「MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る5月14日に第11期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰				
	円	円	円	円換算ベース	騰落率	%	%	%	百万円
7期(2014年5月12日)	12,345		0	130.71	14.3	96.7	1.1	2.1	21,945
8期(2015年5月12日)	15,620		0	162.29	24.2	96.5	1.2	2.2	22,307
9期(2016年5月12日)	13,324		0	135.59	△16.4	94.4	2.8	2.7	91,817
10期(2017年5月12日)	16,360		0	163.31	20.4	92.9	1.9	2.4	121,187
11期(2018年5月14日)	17,971		0	176.07	7.8	94.4	3.4	2.2	120,905

- (注) MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI Kokusai Index (円換算ベース)は、MSCI Kokusai Index (米ドルベース)をもとに委託会社が計算したものです。また、MSCI Kokusai Indexに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
- (注) 上記指数は、配当相当分を含まないインデックスです。このためファンドとベンチマークの騰落率との差異には、ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる「配当金要因」が含まれている点にご留意ください。
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (注) 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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I K o k u s a i I n d e x (MSCIコクサイインデックス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2017年5月12日	円	%		%	%	%	%
	16,360	—	163.31	—	92.9	1.9	2.4
5月末	16,110	△ 1.5	160.55	△ 1.7	94.5	3.2	2.4
6月末	16,358	△ 0.0	162.71	△ 0.4	94.4	3.3	2.5
7月末	16,478	0.7	163.87	0.3	94.7	2.9	2.5
8月末	16,412	0.3	162.88	△ 0.3	91.8	6.1	2.4
9月末	17,173	5.0	170.16	4.2	93.4	4.5	2.4
10月末	17,567	7.4	173.90	6.5	94.7	4.4	2.4
11月末	17,682	8.1	174.81	7.0	94.0	3.4	2.4
12月末	18,226	11.4	179.96	10.2	94.0	3.7	2.4
2018年1月末	18,428	12.6	181.88	11.4	96.5	1.4	2.2
2月末	17,594	7.5	173.38	6.2	93.2	5.0	2.1
3月末	16,843	3.0	165.65	1.4	92.9	5.1	2.2
4月末	17,589	7.5	172.74	5.8	95.0	2.8	2.2
(期 末) 2018年5月14日							
	17,971	9.8	176.07	7.8	94.4	3.4	2.2

(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。

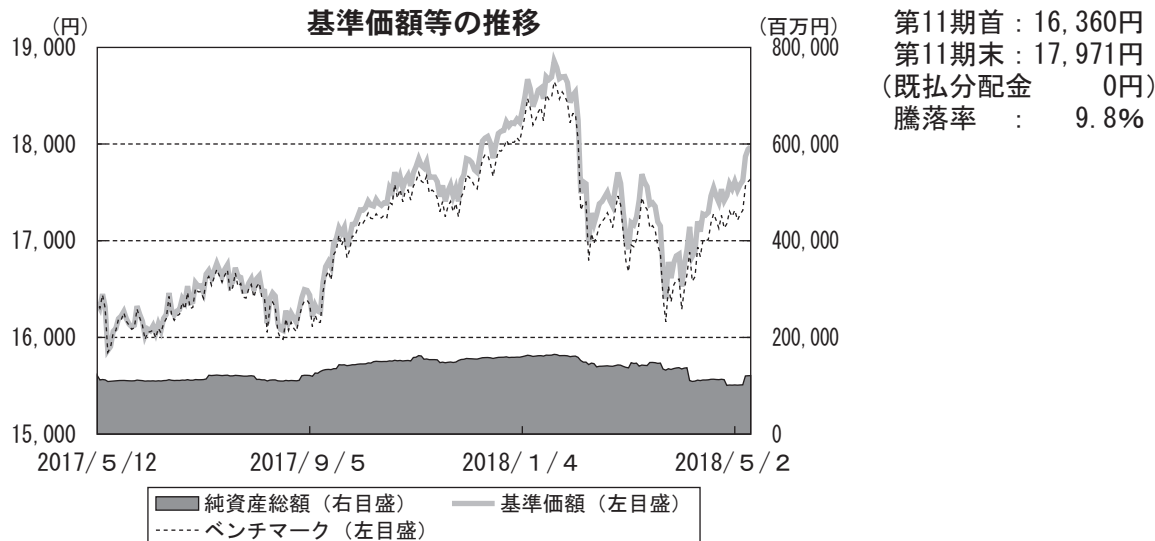
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

（第11期：2017/5/13～2018/5/14）

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ9.8%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（7.8%）を2.0%上回りました。



- ・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、受益者のみなさまにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

- ・米国の堅調な企業決算内容や税制改革などが好感され外国株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## 投資環境について

（第11期：2017/5/13～2018/5/14）

### ◎外国株式市況

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

### ◎為替市況

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

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### <MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・主として、外国株式インデックスマザーファンド受益証券に投資しており、これを通じて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。
- ・資産のほぼ全額をマザーファンドに投資することで、株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）の実質組入比率は高水準を維持しました。このため基準価額は、外国株式市況とほぼ同様の推移となりました。

### <外国株式インデックスマザーファンド>

基準価額は期首に比べ10.2%の上昇となりました。

- ・MSCI Kokusai Index（MSCIコクサイ インデックス）（円換算ベース）に採用されている株式（先物・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

#### <MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

ベンチマークとのカイ離は2.0%程度となりました。

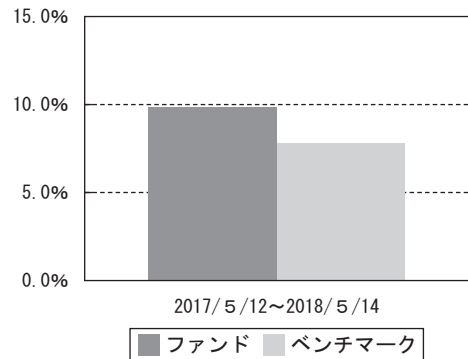
	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	△0.4%程度	2.4%程度	2.0%程度

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

◎マザーファンド保有以外の要因  
ファンドの管理コスト等による影響は△0.4%程度でした。

◎マザーファンド保有による要因  
マザーファンド保有による影響は2.4%程度でした。

#### 基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



#### <外国株式インデックスマザーファンド>

ベンチマークは7.8%の上昇となったため、カイ離は2.4%程度となりました。

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

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

◎組入比率要因  
組入比率による影響は0.0%程度でした。

- ・期中、ファンドの資産をほぼ全額株式（先物・REITを含む）に投資しました。
- ・効率的に運用を行うため、円貨、外貨現金などを若干保有しました。

## ◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

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

- ・売買に係るコストを考慮しつつ、できる限り多くの銘柄に分散投資を行いました。
- ・ファンドの特性をよりベンチマークに近づけるべく、マルチファクターモデルを用いて組入銘柄とその組入比率を決定しています。

## ◎その他の要因

その他の要因による影響は $2.4\%$ 程度でした。

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

為替効果：現地通貨建て株価を円建てに換算する方法が、ファンドとベンチマークで異なるため生じる差異。

ファンド：株価（現地通貨建て前日終値）を翌日の対顧客電信売買相場の仲値を使い円に換算し評価。

ベンチマーク：株価（現地通貨建て前日終値）を同日ロンドン時間の16時時点の為替レートをを用い一旦ドル換算で評価。その後翌日の対顧客電信売買相場の仲値を使い円に換算し評価。

## 分配金について

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

## 【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第11期	
	2017年5月13日～2018年5月14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	10,358	

（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

### <MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・ファンド資産のほぼ全額を外国株式インデックスマザーファンド受益証券に投資し、株式の実質組入比率は高水準を維持します。

### <外国株式インデックスマザーファンド>

- ・ベンチマークに連動する投資成果をめざすべく、ファンドの資産のほぼ全額を株式（先物・REITを含む）に投資し、高い株式組入比率を維持します。
- ・売買に係るコストを考慮しつつ、多くの銘柄に分散投資を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月13日～2018年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	43 (30) ( 4 ) ( 9 )	0.250 (0.174) (0.022) (0.054)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 ) ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	2 ( 1 ) ( 0 ) ( 1 )	0.009 (0.005) (0.000) (0.004)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	4 ( 4 ) ( 0 )	0.024 (0.024) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	5 ( 5 ) ( 0 )	0.029 (0.029) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	54	0.312	
期中の平均基準価額は、17,205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です。

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

○売買及び取引の状況

(2017年5月13日～2018年5月14日)

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
外国株式インデックスマザーファンド	千口 36,572,290	千円 92,953,800	千口 41,302,605	千円 104,943,536

○株式売買比率

(2017年5月13日～2018年5月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	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	316,730,772千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	339,953,187千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月13日～2018年5月14日)

利害関係人との取引状況

<MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 208,023	百万円 3,608	% 1.7	百万円 226,799	百万円 8,888	% 3.9

平均保有割合 37.0%

※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、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年5月14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
外国株式インデックスマザーファンド	千口 49,862,986	千口 45,132,671	千円 120,887,861

○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	%
外国株式インデックスマザーファンド	千円 120,887,861	99.8
コール・ローン等、その他	196,505	0.2
投資信託財産総額	121,084,366	100.0

(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（336,857,637千円）の投資信託財産総額（339,851,886千円）に対する比率は99.1%です。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	121,084,366,379
コール・ローン等	186,945,352
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	120,887,861,327
未収入金	9,559,700
(B) 負債	179,130,696
未払解約金	1,788,869
未払信託報酬	177,341,585
未払利息	242
(C) 純資産総額(A-B)	120,905,235,683
元本	67,278,057,624
次期繰越損益金	53,627,178,059
(D) 受益権総口数	67,278,057,624口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,971円

○損益の状況（2017年5月13日～2018年5月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 200,213
受取利息	586
支払利息	△ 200,799
(B) 有価証券売買損益	8,358,589,918
売買益	11,028,338,449
売買損	△ 2,669,748,531
(C) 信託報酬等	△ 334,648,953
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,023,740,752
(E) 前期繰越損益金	6,381,868,934
(F) 追加信託差損益金	39,221,568,373
(配当等相当額)	( 55,173,597,244)
(売買損益相当額)	(△15,952,028,871)
(G) 計(D+E+F)	53,627,178,059
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	53,627,178,059
追加信託差損益金	39,221,568,373
(配当等相当額)	( 55,283,627,036)
(売買損益相当額)	(△16,062,058,663)
分配準備積立金	14,405,609,686

<注記事項>

- ①期首元本額 74,076,304,822円  
 期中追加設定元本額 55,771,423,998円  
 期中一部解約元本額 62,569,671,196円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7971円です。

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

②分配金の計算過程

項 目	2017年5月13日～ 2018年5月14日
費用控除後の配当等収益額	2,321,744,226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	5,701,996,526円
収益調整金額	55,283,627,036円
分配準備積立金額	6,381,868,934円
当ファンドの分配対象収益額	69,689,236,722円
1万口当たり収益分配対象額	10,358円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

【お知らせ】

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

## 外国株式インデックスマザーファンド

### 《第17期》決算日2018年5月14日

[計算期間：2017年5月13日～2018年5月14日]

「外国株式インデックスマザーファンド」は、5月14日に第17期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	MSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス) (円換算ベース) と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果をMSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス) (円換算ベース) の動きにできるだけ連動させるため、株式の実質投資比率 (組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。) は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	MSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス) (円換算ベース) に採用されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)	期 騰 落				
	円	%		%	%	%	%	百万円
13期(2014年5月12日)	18,176	17.0	130.71	14.3	96.7	1.1	2.1	197,280
14期(2015年5月12日)	23,063	26.9	162.29	24.2	96.5	1.2	2.2	227,514
15期(2016年5月12日)	19,726	△14.5	135.59	△16.4	94.4	2.8	2.7	270,065
16期(2017年5月12日)	24,302	23.2	163.31	20.4	92.9	1.9	2.4	332,985
17期(2018年5月14日)	26,785	10.2	176.07	7.8	94.4	3.4	2.2	337,226

(注) MSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス) とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI Kokusai Index (円換算ベース) は、MSCI Kokusai Index (米ドルベース) をもとに委託会社が計算したものです。また、MSCI Kokusai Indexに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

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

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。



## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2017年5月12日	24,302	—	163.31	—	92.9	1.9	2.4
5月末	23,936	△ 1.5	160.55	△ 1.7	94.5	3.2	2.4
6月末	24,310	0.0	162.71	△ 0.4	94.5	3.3	2.5
7月末	24,494	0.8	163.87	0.3	94.7	2.9	2.5
8月末	24,402	0.4	162.88	△ 0.3	91.8	6.1	2.4
9月末	25,538	5.1	170.16	4.2	93.4	4.5	2.4
10月末	26,130	7.5	173.90	6.5	94.7	4.4	2.4
11月末	26,309	8.3	174.81	7.0	94.0	3.4	2.4
12月末	27,124	11.6	179.96	10.2	94.0	3.7	2.4
2018年1月末	27,431	12.9	181.88	11.4	96.5	1.4	2.2
2月末	26,196	7.8	173.38	6.2	93.2	5.0	2.1
3月末	25,086	3.2	165.65	1.4	92.9	5.1	2.2
4月末	26,212	7.9	172.74	5.8	95.0	2.8	2.2
(期 末) 2018年5月14日	26,785	10.2	176.07	7.8	94.4	3.4	2.2

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### ●当期中の基準価額等の推移について

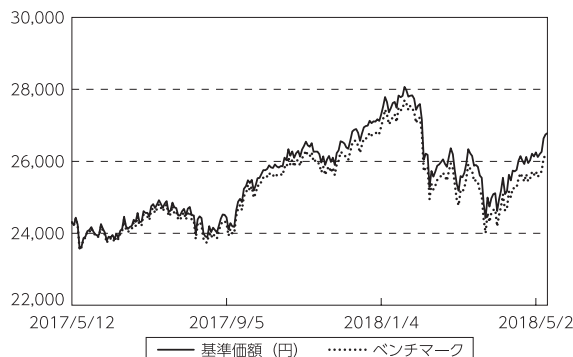
#### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.2%の上昇となりました。

#### ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(7.8%)を2.4%上回りました。

## 基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎外国株式市況

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

◎為替市況

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

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・MSCI Kokusai Index (MSCIコクサイインデックス) (円換算ベース) に採用されている株式 (先物・不動産投資信託証券 (REIT) を含む) を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして、運用を行いました。
- ・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造 (動向) を、複数の要因 (業種・通貨・企業規模など) に分類し、高度な統計手法を用いて説明するモデル

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは7.8%の上昇となったため、乖離は2.4%程度となりました。

	組入比率 要因	銘柄選択 要因	その他の 要因	合計
ベンチマーク との乖離	0.0%程度	△0.0%程度	2.4%程度	2.4%程度

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

◎組入比率要因

組入比率による影響は0.0%程度でした。

- ・期中、ファンドの資産をほぼ全額株式 (先物・REITを含む) に投資しました。
- ・効率的に運用を行うため、円貨、外貨現金などを若干保有しました。

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は△0.0%程度でした。

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

- ・売買に係るコストを考慮しつつ、できる限り多くの銘柄に分散投資を行いました。
- ・ファンドの特性をよりベンチマークに近づけるべく、マルチファクターモデルを用いて組入銘柄とその組入比率を決定しています。

◎その他の要因

その他の要因による影響は2.4%程度でした。

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

為替効果：現地通貨建て株価を円建てに換算する方法が、ファンドとベンチマークで異なるため生じる差異。

ファンド：株価 (現地通貨建て前日終値) を翌日の対顧客電信売買相場の仲値を使い円に換算し評価。

ベンチマーク：株価 (現地通貨建て前日終値) を同日ロンドン時間の16時時点の為替レートを一旦ドル換算で評価。その後翌日の対顧客電信売買相場の仲値を使い円に換算し評価。

◎今後の運用方針

- ・ベンチマークに連動する投資成果をめざすべく、ファンドの資産のほぼ全額を株式 (先物・REITを含む) に投資し、高い株式組入比率を維持します。
- ・売買に係るコストを考慮しつつ、多くの銘柄に分散投資を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月13日～2018年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	( 2 )	( 0.009 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.000 )	
(先物・オプション)	( 1 )	( 0.004 )	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.024	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	( 6 )	( 0.024 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0.000 )	
(c) そ の 他 費 用	7	0.029	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	( 7 )	( 0.029 )	
( そ の 他 )	( 0 )	( 0.000 )	
合 計	15	0.062	
期中の平均基準価額は、25,597円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年5月13日～2018年5月14日)

株式

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

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

(注) 金額は受渡代金。

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

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
HCP INC	15	424	17	406
MACERICH CO/THE	2	165	3	229
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6	739	4	600
PROLOGIS INC	19	1,238	21	1,349
CAMDEN PROPERTY TRUST	2	214	2	216
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	4	168	5	203
DIGITAL REALTY TRUST INC	10	1,222	7	806
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	672	2	700
EXTRA SPACE STORAGE INC	6	505	6	544
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3	412	3	389
WELLTOWER INC	16	1,034	17	993
BOSTON PROPERTIES INC	4	587	5	656
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4	424	4	430
REALTY INCOME CORP	13	706	12	626
REGENCY CENTERS CORP	6	407	6	423
SL GREEN REALTY CORP	5	518	5	538
UDR INC	7	297	8	313
VENTAS INC	13	781	14	783
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	48	555	41	434
WEYERHAEUSER CO	30	1,044	32	1,142
AMERICAN TOWER CORP	15	2,224	17	2,467
AGNC INVESTMENT CORP	24	482	20	398
VEREIT INC	33	261	33	235
DUKE REALTY CORP	11	329	11	312
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8	156	12	207
IRON MOUNTAIN INC	16	575	15	499
EQUINIX INC	2	1,278	3	1,356
CROWN CASTLE INTL CORP	19	2,011	17	1,853
EQUITY RESIDENTIAL	12	800	14	865
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	33	238	30	198
INVITATION HOMES INC	46	1,065	20	451
JBG SMITH PROPERTIES	—	—	7	255
	( 7)	( —)		
GGP INC	22	481	24	503
HOST HOTELS & RESORTS INC	22	428	24	466
LIBERTY PROPERTY TRUST	3	163	5	221
PUBLIC STORAGE	6	1,358	6	1,281
SIMON PROPERTY GROUP INC	12	1,952	13	2,170
VORNADO REALTY TRUST	5	419	6	412
KIMCO REALTY CORP	6	129	9	158

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	801	5	864
小 計	535 ( 7)	27,285 ( -)	524	26,968
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	0.6	18	0.5	15
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2	48	2	47
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2	49	1	45
小 計	4	117	4	109
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
GECINA SA	2	283	1	270
GECINA SA-RTS	-	-	3	9
	( 3)	( -)		
KLEPIERRE	8	300	8	295
UNIBAIL-RODAMCO SE	3	700	3	742
FONCIERE DES REGIONS	1	110	0.707	63
	( -)	(△ 2)		
ICADE	1	100	1	103
小 計	16 ( 3)	1,496 (△ 2)	20	1,484
ユ ー ロ 計	16 ( 3)	1,496 (△ 2)	20	1,484
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	41	263	44	294
HAMMERSON PLC	8	49	16	89
LAND SECURITIES GROUP PLC	30	302	30	293
	(△ 4)	(△ 46)		
INTU PROPERTIES PLC	8	22	91	189
SEGRO PLC	32	184	38	220
小 計	121 (△ 4)	822 (△ 46)	221	1,088
オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
VICINITY CENTRES	134	357	167	437
SCENTRE GROUP	215	854	240	938
GPT GROUP	42	210	52	252
MIRVAC GROUP	95	221	115	265
STOCKLAND	187	797	198	822
WESTFIELD CORP	75	632	83	710
DEXUS	43	411	47	459
GOODMAN GROUP	61	523	66	547
小 計	855	4,008	971	4,433
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	86	5,626	100	6,559
小 計	86	5,626	100	6,559

外

国

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	106 ( - )	200 (△ 2)	84	154
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	210 ( - )	351 (△0.33132)	189	322
	CAPITACOMMERCIAL TRUST-RTS	- ( 31)	- ( - )	31	8
	CAPITALAND MALL TRUST	42	83	84	171
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	139 ( - )	369 (△ 2)	152	401
小計		498 ( 31)	1,004 (△ 5)	542	1,058

(注) 金額は受渡代金。

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

### 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 243,505	百万円 240,136	百万円 -	百万円 -

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

### ○株式売買比率

(2017年5月13日～2018年5月14日)

#### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	316,730,772千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	339,953,187千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

### ○利害関係人との取引状況等

(2017年5月13日～2018年5月14日)

#### 利害関係人との取引状況

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

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



## ○組入資産の明細

(2018年5月14日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	653	590	5,984	654,220	各種金融
ABBOTT LABORATORIES	1,444	1,391	8,527	932,095	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	274	257	1,788	195,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	46	46	762	83,331	各種金融
AUTOMATIC DATA PROCESSING	379	354	4,516	493,712	ソフトウェア・サービス
AUTONATION INC	61	40	187	20,494	小売
AES CORP	549	515	633	69,227	公益事業
AFLAC INC	342	628	2,844	310,978	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	861	718	3,796	415,027	保険
APACHE CORP	319	303	1,258	137,538	エネルギー
ADVANCED MICRO DEVICES	671	630	753	82,350	半導体・半導体製造装置
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	44	41	856	93,651	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	520	491	7,722	844,097	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	173	175	2,911	318,263	素材
ANTHEM INC	221	205	4,763	520,751	ヘルスケア機器・サービス
ANADARKO PETROLEUM CORP	469	437	2,988	326,679	エネルギー
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,144	1,097	3,288	359,510	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	411	391	2,762	301,943	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	492	452	15,504	1,694,800	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	178	211	4,769	521,398	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	238	215	1,675	183,127	小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,403	1,309	6,790	742,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	101	96	5,192	567,645	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3,420	3,300	16,047	1,754,191	電気通信サービス
CR BARD INC	61	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BALL CORP	142	268	1,034	113,117	素材
BAKER HUGHES INC	337	—	—	—	エネルギー
ALLSTATE CORP	309	287	2,766	302,436	保険
AVERY DENNISON CORP	75	72	780	85,351	素材
CHUBB LTD	389	371	5,056	552,744	保険
ANALOG DEVICES INC	306	295	2,731	298,622	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE INC	24	21	1,453	158,852	小売
CVS HEALTH CORP	894	810	5,217	570,314	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	801	695	1,948	213,008	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	3,001	2,775	31,606	3,454,895	銀行
CIGNA CORP	215	197	3,423	374,225	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	491	475	7,369	805,608	資本財
COCA-COLA CO/THE	3,436	3,237	13,643	1,491,421	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	405	387	3,587	392,176	各種金融
CAMPBELL SOUP CO	165	143	582	63,694	食品・飲料・タバコ
CSX CORP	787	679	4,287	468,649	運輸
CHEVRON CORP	1,584	1,519	19,734	2,157,165	エネルギー
TAPESTRY INC	237	228	1,051	114,900	耐久消費財・アパレル
ROCKWELL COLLINS INC	135	130	1,750	191,299	資本財
CONOCOPHILLIPS	1,039	956	6,638	725,703	エネルギー
CME GROUP INC	284	272	4,333	473,675	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CARDINAL HEALTH INC	269	251	1,388	151,792	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	709	666	4,181	457,107	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	528	517	3,345	365,697	公益事業
DOW CHEMICAL CO/THE	941	—	—	—	素材
DEVON ENERGY CORP	396	398	1,630	178,212	エネルギー
DEERE & CO	225	218	3,218	351,765	資本財
DANAHER CORP	522	500	5,094	556,843	ヘルスケア機器・サービス
DU PONT (E. I.) DE NEMOURS	729	—	—	—	素材
WALT DISNEY CO/THE	1,268	1,207	12,320	1,346,783	メディア
DARDEN RESTAURANTS INC	95	100	905	98,947	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP	579	561	4,378	478,592	公益事業
DR HORTON INC	293	285	1,251	136,827	耐久消費財・アパレル
DICK'S SPORTING GOODS INC	69	—	—	—	小売
TARGET CORP	448	413	2,901	317,197	小売
DUN & BRADSTREET CORP	29	—	—	—	商業・専門サービス
DAVITA INC	132	113	748	81,817	ヘルスケア機器・サービス
DOVER CORP	129	114	884	96,670	資本財
DTE ENERGY COMPANY	153	145	1,487	162,561	公益事業
EXXON MOBIL CORP	3,479	3,390	27,557	3,012,363	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	179	169	2,336	255,422	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	483	462	5,425	593,037	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	540	513	3,694	403,810	資本財
EXELON CORP	778	771	3,135	342,772	公益事業
ECOLAB INC	220	208	3,066	335,178	素材
EQUIFAX INC	100	96	1,103	120,672	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	187	179	2,518	275,283	家庭用品・パーソナル用品
EATON CORP PLC	379	351	2,690	294,092	資本財
EDISON INTERNATIONAL	276	261	1,631	178,380	公益事業
ENTERGY CORP	152	146	1,154	126,166	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	34	34	777	85,019	保険
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	46	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NEXTERA ENERGY INC	393	377	6,066	663,180	公益事業
MACY'S INC	250	238	706	77,256	小売
FEDEX CORP	212	203	5,115	559,131	運輸
FORD MOTOR CO	3,120	2,964	3,317	362,586	自動車・自動車部品
FRANKLIN RESOURCES INC	309	271	903	98,733	各種金融
FOOT LOCKER INC	109	—	—	—	小売
FIRSTENERGY CORP	357	359	1,225	133,916	公益事業
FLUOR CORP	118	112	522	57,137	資本財
FREEMPORT-MCMORAN INC	1,083	1,100	1,790	195,722	素材
GENERAL MILLS INC	497	454	1,936	211,707	食品・飲料・タバコ
GENERAL DYNAMICS CORP	217	202	4,137	452,274	資本財
WW GRAINGER INC	46	43	1,281	140,124	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	7,422	6,936	10,127	1,107,081	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	128	127	1,478	161,571	ソフトウェア・サービス
GENUINE PARTS CO	123	117	1,070	117,068	小売
TEGNA INC	173	—	—	—	メディア
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	214	192	492	53,833	自動車・自動車部品
GAP INC/THE	201	185	541	59,230	小売
GOLDMAN SACHS GROUP INC	300	286	6,962	761,025	各種金融
HALLIBURTON CO	725	698	3,652	399,253	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	607	578	8,528	932,213	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
HARLEY-DAVIDSON INC	146	138	566	61,888	自動車・自動車部品
HP INC	1,439	1,337	3,037	332,010	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	317	285	1,499	163,891	保険
HERSHEY CO/THE	120	114	1,059	115,813	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	1,022	934	17,782	1,943,833	小売
HASBRO INC	93	91	795	86,913	耐久消費財・アパレル
INGERSOLL-RAND PLC	217	199	1,772	193,721	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	757	703	10,139	1,108,383	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	329	313	1,683	184,033	素材
ILLINOIS TOOL WORKS	265	246	3,594	392,909	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	326	316	768	84,037	メディア
IDEX CORP	—	62	869	95,001	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	65	65	832	91,038	素材
JOHNSON & JOHNSON	2,282	2,149	27,349	2,989,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KANSAS CITY SOUTHERN	88	84	931	101,784	運輸
KELLOGG CO	222	207	1,271	139,015	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	301	281	2,948	322,269	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,296	1,194	4,687	512,345	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	753	704	1,731	189,235	食品・生活必需品小売り
KOHL'S CORP	153	138	832	90,954	小売
ELI LILLY & CO	834	792	6,535	714,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	85	81	1,429	156,260	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	128	127	666	72,878	運輸
LENNAR CORP-A	167	228	1,240	135,619	耐久消費財・アパレル
LOWE'S COS INC	730	664	5,813	635,512	小売
LEGGETT & PLATT INC	113	99	415	45,438	耐久消費財・アパレル
L BRANDS INC	201	201	652	71,280	小売
LAS VEGAS SANDS CORP	367	315	2,467	269,722	消費者サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	221	206	6,689	731,227	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	193	174	1,187	129,852	保険
LENNOX INTERNATIONAL INC	—	30	623	68,180	資本財
L3 TECHNOLOGIES INC	64	62	1,225	133,930	資本財
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	279	247	3,463	378,562	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	697	637	10,546	1,152,793	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	218	204	4,080	446,049	各種金融
MEDTRONIC PLC	1,168	1,082	9,260	1,012,246	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	2,314	2,179	13,009	1,422,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICRON TECHNOLOGY INC	875	922	4,780	522,533	半導体・半導体製造装置
MATTEL INC	278	248	369	40,391	耐久消費財・アパレル
3M CO	504	476	9,773	1,068,376	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	124	129	1,400	153,132	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MGM RESORTS INTERNATIONAL	382	361	1,150	125,770	消費者サービス
MASCO CORP	274	251	957	104,684	資本財
MONSANTO CO	367	352	4,405	481,613	素材
M & T BANK CORP	117	108	2,008	219,583	銀行
MARSH & MCLENNAN COS	433	408	3,334	364,503	保険
MOHAWK INDUSTRIES INC	52	50	1,081	118,179	耐久消費財・アパレル
MORGAN STANLEY	1,180	1,084	5,985	654,311	各種金融
MCKESSON CORP	189	166	2,485	271,710	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	784	714	3,342	365,354	保険
MANPOWERGROUP INC	57	52	505	55,249	商業・専門サービス
MOODY'S CORP	145	137	2,395	261,865	各種金融

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
NORFOLK SOUTHERN CORP	245	229	3,491	381,604	運輸
BANK OF AMERICA CORP	8,478	7,927	24,510	2,679,246	銀行
NISOURCE INC	280	285	712	77,856	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	140	132	4,305	470,581	資本財
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	415	373	436	47,742	銀行
NEWMONT MINING CORP	447	431	1,741	190,318	素材
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	889	842	3,197	349,486	メディア
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	94	95	1,026	112,152	食品・飲料・タバコ
MARKEL CORP	11	11	1,294	141,517	保険
NUCOR CORP	267	255	1,613	176,334	素材
NEWELL BRANDS INC	366	392	1,060	115,974	耐久消費財・アパレル
TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	368	350	1,313	143,630	メディア
NOBLE ENERGY INC	390	369	1,286	140,624	エネルギー
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	642	612	5,205	569,015	エネルギー
OMNICOM GROUP	199	183	1,375	150,409	メディア
PEPSICO INC	1,203	1,137	11,083	1,211,573	食品・飲料・タバコ
PACKAGING CORP OF AMERICA	79	76	897	98,144	素材
ALTRIA GROUP INC	1,635	1,526	8,422	920,668	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	93	94	736	80,542	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,144	2,028	14,882	1,626,751	家庭用品・パーソナル用品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	408	380	5,743	627,789	銀行
PFIZER INC	5,092	4,768	16,926	1,850,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	361	338	3,382	369,745	保険
PULTEGROUP INC	253	198	621	67,906	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	112	106	1,863	203,674	資本財
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	142	135	2,747	300,372	エネルギー
CITIGROUP INC	2,390	2,114	15,407	1,684,192	銀行
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	241	230	1,360	148,738	保険
PPG INDUSTRIES INC	222	203	2,046	223,687	素材
PENTAIR PLC	146	146	656	71,719	資本財
PRAXAIR INC	240	229	3,613	395,027	素材
P G & E CORP	427	412	1,786	195,265	公益事業
PPL CORP	576	554	1,541	168,535	公益事業
PROGRESSIVE CORP	488	465	2,908	317,933	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	429	407	2,084	227,813	公益事業
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	144	136	1,462	159,824	消費者サービス
RAYTHEON COMPANY	246	231	4,944	540,494	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	201	187	1,271	138,933	商業・専門サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	1,037	926	1,790	195,666	銀行
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	34	30	386	42,254	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	85	81	2,287	250,006	資本財
CENTERPOINT ENERGY INC	345	338	901	98,579	公益事業
ROBERT HALF INTL INC	109	98	621	67,952	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	108	102	1,826	199,646	資本財
SCHLUMBERGER LTD	1,166	1,108	7,876	860,927	エネルギー
STRYKER CORP	282	269	4,563	498,845	ヘルスケア機器・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,002	964	5,736	627,098	各種金融
SEMPRA ENERGY	201	192	2,058	225,015	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	66	67	2,569	280,851	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	127	122	1,759	192,311	資本財
SUNTRUST BANKS INC	412	380	2,632	287,751	銀行
TRAVELERS COS INC/THE	238	218	2,872	314,040	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
SOUTHERN CO/THE	826	806	3,625	396,268	公益事業
AT&T INC	5,150	4,911	15,858	1,733,502	電気通信サービス
WESTERN DIGITAL CORP	240	236	1,864	203,832	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STATE STREET CORP	324	296	3,021	330,328	各種金融
SYSCO CORP	436	396	2,488	272,009	食品・生活必需品小売り
SEALED AIR CORP	158	135	602	65,849	素材
SCANA CORP	113	98	347	37,946	公益事業
TEXAS INSTRUMENTS INC	838	788	8,616	941,827	半導体・半導体製造装置
TIFFANY & CO	103	100	1,040	113,726	小売
TORCHMARK CORP	96	90	778	85,049	保険
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	787	739	2,683	293,366	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	332	320	6,947	759,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC	224	210	1,385	151,424	資本財
UNION PACIFIC CORP	691	630	8,968	980,397	運輸
UNUM GROUP	192	188	713	78,009	保険
UNITED TECHNOLOGIES CORP	656	606	7,551	825,422	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	807	775	18,471	2,019,167	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,424	1,326	6,831	746,782	銀行
MARATHON OIL CORP	701	679	1,425	155,867	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	579	549	6,349	694,053	運輸
VALERO ENERGY CORP	380	350	4,016	439,008	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	79	75	891	97,434	ヘルスケア機器・サービス
VALSPAR CORP/THE	62	—	—	—	素材
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	330	274	1,442	157,664	メディア
VF CORP	279	269	2,098	229,399	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	111	105	1,348	147,386	素材
WILLIAMS COS INC	686	662	1,797	196,539	エネルギー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	772	672	4,312	471,405	食品・生活必需品小売り
WEC ENERGY GROUP INC	268	255	1,578	172,539	公益事業
WALMART INC	1,296	1,194	9,962	1,089,054	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & CO	4,002	3,742	20,377	2,227,438	銀行
WASTE MANAGEMENT INC	372	347	2,882	315,118	商業・専門サービス
WATERS CORP	68	63	1,251	136,773	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	796	—	—	—	エネルギー
WHIRLPOOL CORP	62	58	911	99,668	耐久消費財・アパレル
XEROX CORP	733	163	491	53,758	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XCEL ENERGY INC	431	409	1,855	202,802	公益事業
KEYCORP	910	859	1,741	190,317	銀行
CARMAX INC	158	148	945	103,333	小売
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	168	161	1,883	205,850	ヘルスケア機器・サービス
TOLL BROTHERS INC	132	118	505	55,207	耐久消費財・アパレル
YUM! BRANDS INC	294	255	2,165	236,739	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	547	505	4,252	464,796	小売
CA INC	258	255	903	98,783	ソフトウェア・サービス
CLOROX COMPANY	108	102	1,240	135,570	家庭用品・パーソナル用品
CELANESE CORP-SERIES A	118	108	1,173	128,314	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	238	227	960	105,039	ソフトウェア・サービス
CARNIVAL CORP	293	277	1,775	194,118	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	263	266	2,799	306,037	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	347	326	1,235	135,031	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	258	250	1,921	210,091	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	635	563	1,916	209,452	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
STERICYCLE INC	72	61	394	43,101	商業・専門サービス
INTEL CORP	3,974	3,744	20,473	2,237,931	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	4,212	3,953	18,159	1,984,992	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	69	72	1,330	145,406	商業・専門サービス
SBA COMMUNICATIONS CORP	103	94	1,506	164,679	不動産
COSTCO WHOLESALE CORP	366	349	6,843	748,049	食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC	908	853	4,679	511,467	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	253	246	3,271	357,565	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	244	237	1,622	177,318	食品・飲料・タバコ
SYMANTEC CORP	525	495	967	105,803	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	333	308	2,527	276,256	小売
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	182	187	1,739	190,171	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	1,122	1,050	7,187	785,707	耐久消費財・アパレル
TARO PHARMACEUTICAL INDUS	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	624	538	9,368	1,024,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMERICA INC	147	138	1,359	148,611	銀行
NORTHERN TRUST CORP	180	172	1,878	205,355	各種金融
MICROSOFT CORP	6,198	5,864	57,293	6,262,787	ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	73	67	1,168	127,757	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	142	162	1,854	202,752	ヘルスケア機器・サービス
STAPLES INC	549	—	—	—	小売
STARBUCKS CORP	1,221	1,137	6,512	711,933	消費者サービス
ORACLE CORP	2,583	2,503	11,721	1,281,331	ソフトウェア・サービス
WHOLE FOODS MARKET INC	263	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NETFLIX INC	360	346	11,304	1,235,640	小売
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	79	68	1,834	200,499	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	499	574	4,119	450,312	ソフトウェア・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	156	146	1,425	155,838	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	67	126	925	101,178	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	111	100	698	76,352	小売
LAM RESEARCH CORP	137	129	2,610	285,395	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	67	77	1,522	166,429	消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A	3,999	3,729	11,895	1,300,343	メディア
XILINX INC	211	200	1,390	152,011	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	295	280	1,790	195,714	資本財
DENTSPLY SIRONA INC	192	188	882	96,498	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	60	60	1,744	190,715	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	1,105	1,044	6,909	755,304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	129	117	1,258	137,563	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	32	89	4,196	458,761	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	205	194	3,772	412,332	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	—	42	1,354	148,012	銀行
NUANCE COMMUNICATIONS INC	234	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	273	258	1,635	178,811	ソフトウェア・サービス
ALTAFA INC	762	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PATTERSON COS INC	73	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SIGNATURE BANK	45	43	568	62,166	銀行
CHECK POINT SOFTWARE TECH	109	104	1,052	115,006	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	51	760	83,109	運輸
AUTODESK INC	167	157	2,150	235,054	ソフトウェア・サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-A	208	149	442	48,407	メディア
SALESFORCE.COM INC	541	548	7,169	783,740	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
NORDSTROM INC	110	94	459	50,206	小売
ALPHABET INC-CL A	248	238	26,335	2,878,730	ソフトウェア・サービス
EAST WEST BANCORP INC	—	116	808	88,409	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP	35	32	333	36,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARMIN LTD	100	94	558	61,005	耐久消費財・アパレル
TRIMBLE INC	205	206	714	78,063	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUALCOMM INC	1,239	1,179	6,514	712,098	半導体・半導体製造装置
HOLOGIC INC	208	226	866	94,768	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSYS INC	125	120	1,099	120,208	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	235	225	1,298	141,980	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	338	327	52,536	5,742,817	小売
T ROWE PRICE GROUP INC	204	193	2,287	250,052	各種金融
QUEST DIAGNOSTICS INC	115	109	1,118	122,261	ヘルスケア機器・サービス
KLA-TENCOR CORP	131	125	1,393	152,297	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC	—	191	925	101,212	素材
E*TRADE FINANCIAL CORP	225	214	1,378	150,672	各種金融
CERNER CORP	257	238	1,452	158,792	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM LTD	337	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALKERMES PLC	124	123	579	63,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISIGN INC	77	67	853	93,341	ソフトウェア・サービス
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	257	—	—	—	電気通信サービス
WASTE CONNECTIONS INC	147	211	1,598	174,779	商業・専門サービス
EBAY INC	893	795	3,041	332,489	ソフトウェア・サービス
IAC/INTERACTIVECORP	—	58	864	94,482	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	452	484	12,343	1,349,232	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	198	189	1,780	194,609	小売
BOOKING HOLDINGS INC	41	39	8,084	883,760	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,026	1,015	20,245	2,213,034	各種金融
BB&T CORP	681	630	3,472	379,545	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	888	818	4,679	511,534	各種金融
BORGWARNER INC	174	173	878	95,983	自動車・自動車部品
H&R BLOCK INC	177	151	422	46,227	消費者サービス
JM SMUCKER CO/THE	97	91	1,031	112,719	食品・飲料・タバコ
TIME WARNER INC	647	621	5,831	637,442	メディア
AMERISOURCEBERGEN CORP	137	130	1,135	124,104	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	47	39	348	38,088	保険
AETNA INC	294	260	4,553	497,778	ヘルスケア機器・サービス
AMEREN CORPORATION	205	196	1,120	122,439	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	415	395	2,658	290,589	公益事業
AON PLC	221	200	2,884	315,308	保険
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	483	446	1,965	214,859	食品・飲料・タバコ
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	76	60	347	38,013	保険
HESS CORP	237	228	1,433	156,657	エネルギー
JUNIPER NETWORKS INC	283	306	811	88,720	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TD AMERITRADE HOLDING CORP	217	226	1,393	152,345	各種金融
RED HAT INC	151	141	2,442	266,935	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC	55	51	882	96,466	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A	188	178	559	61,104	メディア
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	148	130	999	109,216	ソフトウェア・サービス
NETAPP INC	230	213	1,544	168,866	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	142	146	972	106,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	369	321	675	73,841	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
BIODEN INC	182	169	4,773	521,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	123	116	3,119	340,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE SYSTEMS INC	417	394	9,538	1,042,684	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	208	202	3,153	344,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	768	730	1,410	154,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BED BATH & BEYOND INC	127	—	—	—	小売
CELGENE CORP	650	629	5,321	581,669	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	509	471	3,610	394,623	ソフトウェア・サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	517	452	3,294	360,096	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	154	144	1,046	114,421	運輸
FASTENAL CO	239	229	1,189	129,994	資本財
FISERV INC	183	333	2,427	265,363	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	442	440	651	71,197	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,401	1,319	896	97,953	メディア
APPLE INC	4,475	4,108	77,484	8,469,826	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINCINNATI FINANCIAL CORP	128	128	920	100,572	保険
HUNTINGTON BANCSHARES INC	915	863	1,305	142,734	銀行
ZIONS BANCORPORATION	—	162	938	102,579	銀行
COSTAR GROUP INC	27	29	1,139	124,562	商業・専門サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	188	178	2,136	233,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	121	108	936	102,367	運輸
CENTURYLINK INC	454	769	1,508	164,923	電気通信サービス
FLIR SYSTEMS INC	118	105	583	63,733	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MYLAN NV	383	364	1,400	153,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	174	307	2,024	221,261	エネルギー
REYNOLDS AMERICAN INC	717	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SEAGATE TECHNOLOGY	244	231	1,314	143,698	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BUNGE LTD	114	116	827	90,507	食品・飲料・タバコ
ADVANCE AUTO PARTS INC	60	60	726	79,398	小売
NATIONAL OILWELL VARCO INC	313	304	1,235	135,094	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	149	137	3,034	331,730	食品・飲料・タバコ
NVR INC	—	2	882	96,465	耐久消費財・アパレル
NEWFIELD EXPLORATION CO	170	144	402	44,007	エネルギー
COOPER COS INC/THE	40	39	933	102,018	ヘルスケア機器・サービス
EQT CORP	147	204	1,038	113,552	エネルギー
AMPHENOL CORP-CL A	261	245	2,157	235,791	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP	83	75	581	63,531	保険
AGCO CORP	51	44	289	31,597	資本財
DISCOVERY INC - A	123	112	271	29,674	メディア
MONSTER BEVERAGE CORP	336	315	1,554	169,951	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC	103	100	1,146	125,287	小売
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	200	192	759	82,995	素材
LIBERTY GLOBAL PLC- C	508	456	1,321	144,440	メディア
AMERIPRISE FINANCIAL INC	133	118	1,618	176,875	各種金融
ANDEAVOR	96	118	1,662	181,782	エネルギー
FNF GROUP	209	214	820	89,639	保険
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	500	467	3,338	364,903	各種金融
NASDAQ INC	96	94	856	93,624	各種金融
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	145	109	205	22,446	耐久消費財・アパレル
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	115	491	53,780	メディア
VIACOM INC-CLASS B	288	288	872	95,334	メディア
AUTOLIV INC	72	70	1,005	109,917	自動車・自動車部品



銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円			
CBRE GROUP INC - A	251	244	1,147	125,468			不動産
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	24	20	862	94,285			消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	173	204	1,162	127,110			食品・飲料・タバコ
QURATE RETAIL INC QVC GROUP	341	354	780	85,342			小売
ARROW ELECTRONICS INC	76	67	517	56,528			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUMMINS INC	134	125	1,840	201,159			資本財
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	101	108	689	75,391			資本財
LEUCADIA NATIONAL CORP	266	253	621	67,967			各種金融
MARTIN MARIETTA MATERIALS	50	50	1,088	119,002			素材
RANGE RESOURCES CORP	161	228	325	35,628			エネルギー
SOUTHWESTERN ENERGY CO	432	—	—	—			エネルギー
CIMAREX ENERGY CO	78	78	777	85,018			エネルギー
RALPH LAUREN CORP	48	41	454	49,724			耐久消費財・アパレル
ALLIANT ENERGY CORP	191	184	766	83,822			公益事業
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	89	77	870	95,148			消費者サービス
HANESBRANDS INC	322	274	459	50,208			耐久消費財・アパレル
MASTERCARD INC - A	807	751	14,528	1,588,132			ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	400	380	756	82,690			ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	—	118	752	82,245			ソフトウェア・サービス
AERCAP HOLDINGS NV	133	113	627	68,585			資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	93	783	85,676			資本財
AVNET INC	104	90	369	40,374			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IPG PHOTONICS CORP	—	31	785	85,900			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOSAIC CO/THE	284	267	710	77,668			素材
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	150	190	596	65,255			消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	44	41	1,389	151,879			資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	98	94	1,109	121,228			ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	109	100	1,560	170,548			保険
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	291	261	488	53,357			銀行
TE CONNECTIVITY LTD	299	281	2,665	291,350			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	332	290	2,188	239,259			各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC	92	82	808	88,325			耐久消費財・アパレル
WABCO HOLDINGS INC	44	39	514	56,277			資本財
MERCADOLIBRE INC	33	33	1,039	113,595			ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	57	57	823	90,014			ソフトウェア・サービス
LOEWS CORP	242	229	1,185	129,633			保険
SEATTLE GENETICS INC	85	91	522	57,148			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTA BEAUTY INC	49	46	1,158	126,580			小売
LKQ CORP	253	256	778	85,054			小売
HORMEL FOODS CORP	238	237	861	94,202			食品・飲料・タバコ
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COR	66	71	269	29,423			運輸
EASTMAN CHEMICAL CO	121	115	1,229	134,399			素材
HARRIS CORP	105	95	1,493	163,288			資本財
HUMANA INC	125	114	3,252	355,483			ヘルスケア機器・サービス
MURPHY OIL CORP	130	—	—	—			エネルギー
INVESCO LTD	339	331	934	102,130			各種金融
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	144	140	1,239	135,519			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEI INVESTMENTS COMPANY	115	112	724	79,177			各種金融
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	140	132	1,169	127,817			ソフトウェア・サービス
CONCHO RESOURCES INC	122	118	1,814	198,330			エネルギー
MSCI INC	75	72	1,163	127,128			各種金融
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	82	69	471	51,511			エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
MOLSON COORS BREWING CO -B	158	153	934	102,108	食品・飲料・タバコ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,302	1,242	10,090	1,102,954	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,566	1,450	19,123	2,090,435	ソフトウェア・サービス
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	154	144	1,724	188,558	食品・飲料・タバコ
CORE LABORATORIES N.V.	37	—	—	—	エネルギー
CABOT OIL & GAS CORP	383	379	860	94,027	エネルギー
FLOWSERVE CORP	111	97	424	46,378	資本財
HELMERICH & PAYNE	92	85	589	64,460	エネルギー
T-MOBILE US INC	243	233	1,314	143,725	電気通信サービス
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	69	—	—	—	メディア
DISCOVERY INC-C	185	262	599	65,554	メディア
RESMED INC	115	113	1,157	126,546	ヘルスケア機器・サービス
GARTNER INC	76	73	998	109,100	ソフトウェア・サービス
AMETEK INC	193	184	1,381	151,062	資本財
ARCH CAPITAL GROUP LTD	101	105	837	91,592	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	214	201	956	104,530	家庭用品・パーソナル用品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	77	72	899	98,288	運輸
PERRIGO CO PLC	118	104	813	88,948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FMC CORP	110	107	956	104,562	素材
WABTEC CORP	73	66	620	67,798	資本財
EVERSOURCE ENERGY	270	256	1,487	162,586	公益事業
INGREDION INC	59	59	668	73,127	食品・飲料・タバコ
ALLERGAN PLC	314	265	4,086	446,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWN HOLDINGS INC	114	105	469	51,330	素材
CALPINE CORP	272	—	—	—	公益事業
EATON VANCE CORP	96	86	494	54,008	各種金融
DELTA AIR LINES INC	156	150	795	86,951	運輸
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	155	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	150	144	1,206	131,913	公益事業
VERISK ANALYTICS INC	131	125	1,327	145,100	商業・専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	237	218	2,046	223,675	小売
FORTINET INC	125	120	724	79,228	ソフトウェア・サービス
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	69	58	393	43,005	運輸
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	22	20	1,154	126,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIT GROUP INC	167	113	607	66,380	銀行
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	1,035	—	—	—	電気通信サービス
GENERAL MOTORS CO	1,155	1,022	3,770	412,140	自動車・自動車部品
NXP SEMICONDUCTORS NV	247	270	2,681	293,156	半導体・半導体製造装置
LYONDELLBASELL INDU-CL A	291	268	3,019	330,082	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	38	37	824	90,081	資本財
HCA HEALTHCARE INC	252	226	2,305	252,060	ヘルスケア機器・サービス
HOLLYFRONTIER CORP	134	135	913	99,837	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	444	391	3,025	330,670	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	91	85	754	82,478	公益事業
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	126	122	685	74,963	資本財
DEXCOM INC	73	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MIDDLEBY CORP	49	44	481	52,637	資本財
XYLEM INC	147	143	1,056	115,507	資本財
TRIPADVISOR INC	96	82	404	44,238	小売
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	49	48	802	87,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	130	126	1,229	134,358	銀行
ALLEGHANY CORP	13	12	734	80,297	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
REGENERON PHARMACEUTICALS	65	63	1,939	211,979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	394	348	4,099	448,163	エネルギー
FACEBOOK INC-A	1,964	1,908	35,686	3,900,868	ソフトウェア・サービス
CMS ENERGY CORP	237	229	1,042	113,927	公益事業
ALBEMARLE CORP	93	88	871	95,230	素材
PVH CORP	68	62	960	104,992	耐久消費財・アパレル
KINDER MORGAN INC	1,595	1,609	2,657	290,455	エネルギー
NIELSEN HOLDINGS PLC	298	291	878	96,011	商業・専門サービス
APTIV PLC	228	212	2,047	223,797	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	145	140	733	80,231	資本財
SPLUNK INC	110	111	1,299	142,026	ソフトウェア・サービス
OGE ENERGY CORP	165	154	530	57,943	公益事業
POLARIS INDUSTRIES INC	49	46	493	53,959	耐久消費財・アパレル
ABBVIE INC	1,363	1,277	13,305	1,454,407	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	108	107	3,239	354,066	自動車・自動車部品
CHENIERE ENERGY INC	166	164	1,023	111,893	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	105	105	991	108,433	各種金融
ZOETIS INC	396	390	3,295	360,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MALLINCKRODT PLC	92	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	305	288	438	47,946	メディア
SPRINT CORP	681	722	373	40,777	電気通信サービス
SNAP-ON INC	47	47	702	76,800	資本財
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	139	125	791	86,542	耐久消費財・アパレル
TWITTER INC	474	505	1,656	181,017	ソフトウェア・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	64	797	87,229	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY INC-CLASS A	133	237	1,916	209,511	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	101	109	1,487	162,606	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	140	138	2,471	270,153	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	74	71	850	92,920	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	78	71	1,450	158,595	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	—	74	574	62,790	資本財
ALPHABET INC-CL C	260	251	27,647	3,022,158	ソフトウェア・サービス
NAVIENT CORP	257	—	—	—	各種金融
UNITED RENTALS INC	69	67	1,128	123,357	資本財
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	112	97	416	45,485	運輸
VOYA FINANCIAL INC	166	148	784	85,735	各種金融
ANTERO RESOURCES CORP	136	154	284	31,099	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	125	108	1,118	122,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	347	355	948	103,653	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	164	228	1,904	208,202	消費者サービス
CDK GLOBAL INC	105	94	606	66,300	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	73	71	891	97,436	エネルギー
LIBERTY BROADBAND-C	88	87	628	68,722	メディア
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	91	1,065	116,441	ソフトウェア・サービス
OWENS CORNING	—	85	569	62,272	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	130	174	897	98,107	消費者サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	76	73	1,485	162,386	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIGNET JEWELERS LTD	51	—	—	—	小売
SYNCHRONY FINANCIAL	694	625	2,133	233,176	各種金融
QORVO INC	109	102	833	91,132	半導体・半導体製造装置
ARTHUR J GALLAGHER & CO	151	146	1,006	110,027	保険
ACUIITY BRANDS INC	37	32	369	40,420	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
JONES LANG LASALLE INC	36	36	615	67,238	不動産
ARAMARK	190	202	770	84,192	消費者サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	430	392	1,665	182,015	銀行
LEAR CORP	57	52	1,022	111,809	自動車・自動車部品
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	70	714	78,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	186	165	521	56,991	素材
RITE AID CORP	910	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TARGA RESOURCES CORP	155	176	848	92,770	エネルギー
CHEMOURS CO/THE	—	140	712	77,907	素材
LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	95	—	—	—	メディア
WESTROCK CO	208	203	1,242	135,865	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	510	486	2,881	314,963	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	911	913	7,233	790,745	ソフトウェア・サービス
ZILLOU GROUP INC - C	93	79	434	47,489	ソフトウェア・サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,401	1,276	2,256	246,605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOBILEYE NV	147	—	—	—	自動車・自動車部品
AMERCO	6	6	214	23,417	運輸
CDW CORP/DE	119	124	978	106,978	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDNAX INC	79	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SABRE CORP	181	189	441	48,246	ソフトウェア・サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	277	382	742	81,151	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC	—	38	1,002	109,580	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNEX CORP	—	132	638	69,840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSUNION	—	146	1,019	111,486	商業・専門サービス
WR GRACE & CO	60	60	437	47,820	素材
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	162	170	287	31,480	耐久消費財・アパレル
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	169	150	663	72,525	メディア
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A	79	69	306	33,535	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	—	168	517	56,538	メディア
VAIL RESORTS INC	—	32	774	84,639	消費者サービス
DOMINO'S PIZZA INC	41	35	884	96,731	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	181	149	4,065	444,450	メディア
IDEXX LABORATORIES INC	76	69	1,475	161,256	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	121	119	767	83,894	資本財
UGI CORP	146	136	683	74,668	公益事業
WESTAR ENERGY INC	119	113	608	66,553	公益事業
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	—	165	641	70,080	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP	263	250	1,891	206,782	資本財
IHS MARKIT LTD	299	318	1,664	182,000	商業・専門サービス
XL GROUP LTD	222	204	1,125	123,060	保険
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	161	795	86,966	ソフトウェア・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	187	162	1,204	131,664	ソフトウェア・サービス
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	53	—	—	—	素材
COTY INC-CL A	397	407	582	63,636	家庭用品・パーソナル用品
ARCONIC INC	364	369	673	73,640	資本財
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	186	170	538	58,826	エネルギー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	53	53	804	87,890	保険
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	23	16	120	13,133	家庭用品・パーソナル用品
TELEFLEX INC	36	36	971	106,146	ヘルスケア機器・サービス
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	135	141	481	52,589	電気通信サービス
ENVISION HEALTHCARE CORP	100	101	427	46,759	ヘルスケア機器・サービス
TECHNIPFMC PLC	368	354	1,135	124,130	エネルギー

銘柄	株数	当期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	87	677	74,105	ヘルスケア機器・サービス	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	83	896	97,965	各種金融	
DXC TECHNOLOGY CO	238	228	2,385	260,725	ソフトウェア・サービス	
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	—	119	554	60,652	保険	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	58	657	71,869	保険	
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	165	493	53,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HD SUPPLY HOLDINGS INC	—	133	533	58,266	資本財	
ROLLINS INC	—	71	359	39,259	商業・専門サービス	
TESARO INC	—	33	169	18,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAKER HUGHES A GE CO	—	325	1,163	127,196	エネルギー	
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	—	61	295	32,284	保険	
DOWDUPONT INC	—	1,872	12,530	1,369,716	素材	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	—	101	405	44,353	運輸	
SQUARE INC - A	—	215	1,177	128,750	ソフトウェア・サービス	
VISTRA ENERGY CORP	—	271	622	68,045	公益事業	
BROADCOM INC	—	326	7,944	868,430	半導体・半導体製造装置	
APERGY CORP	—	57	218	23,844	エネルギー	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	970	929	669	73,216	不動産	
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	190	174	642	70,221	資本財	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	210	177	1,077	117,828	資本財	
小計	株数・金額	261,696	244,756	1,909,323	208,708,204	
	銘柄数<比率>	596	601	—	<61.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA	1,246	1,166	11,704	1,001,303	銀行	
IMPERIAL OIL LTD	250	231	956	81,854	エネルギー	
THOMSON REUTERS CORP	273	232	1,116	95,546	各種金融	
TRANSCANADA CORP	730	699	3,911	334,637	エネルギー	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	308	291	1,789	153,104	電気通信サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	518	490	2,667	228,209	保険	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	466	457	1,625	139,026	素材	
BARRICK GOLD CORP	985	944	1,626	139,148	素材	
BCE INC	132	115	618	52,910	電気通信サービス	
AGRIUM INC	108	—	—	—	素材	
BOMBARDIER INC-B	1,707	1,756	726	62,193	資本財	
BANK OF MONTREAL	542	518	5,219	446,561	銀行	
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	752	673	3,490	298,584	各種金融	
BANK OF NOVA SCOTIA	1,013	959	7,673	656,503	銀行	
VALEANT PHARMACEUTICALS INTE	283	243	647	55,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CAE INC	215	192	468	40,045	資本財	
CAMECO CORP	348	350	515	44,105	エネルギー	
CI FINANCIAL CORP	207	239	608	52,097	各種金融	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	333	348	4,005	342,668	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	929	973	4,479	383,237	エネルギー	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	645	598	6,074	519,672	運輸	
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	56	52	844	72,276	小売	
ENBRIDGE INC	1,371	1,324	5,711	488,639	エネルギー	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	19	22	1,566	134,045	保険	
CGI GROUP INC - CLASS A	183	204	1,573	134,591	ソフトウェア・サービス	
HUSKY ENERGY INC	281	257	470	40,290	エネルギー	
IGM FINANCIAL INC	86	78	304	26,024	各種金融	
LOBLAW COMPANIES LTD	184	174	1,145	97,962	食品・生活必需品小売り	
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,661	1,583	3,929	336,126	保険	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
MAGNA INTERNATIONAL INC	322	275	2,221	190,068	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA	284	273	1,729	147,954	銀行
ONEX CORPORATION	68	63	574	49,126	各種金融
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	700	—	—	—	素材
POWER CORP OF CANADA	314	278	828	70,896	保険
POWER FINANCIAL CORP	204	192	617	52,841	保険
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	357	329	861	73,686	メディア
SUNCOR ENERGY INC	1,402	1,325	6,746	577,197	エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	41	36	375	32,103	食品・生活必需品小売り
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	117	116	2,766	236,642	運輸
ENCANA CORP	803	788	1,331	113,928	エネルギー
AGNICO EAGLE MINES LTD	185	189	1,079	92,389	素材
FINNING INTERNATIONAL INC	133	150	499	42,706	資本財
GOLDCORP INC	729	704	1,242	106,301	素材
KINROSS GOLD CORP	995	901	429	36,767	素材
SNC-LAVALIN GROUP INC	126	134	751	64,299	資本財
GREAT-WEST LIFECO INC	246	238	794	67,985	保険
METHANEX CORP	71	65	577	49,390	素材
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	869	670	251	21,494	素材
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	71	73	178	15,288	食品・生活必需品小売り
GILDAN ACTIVEWEAR INC	179	170	624	53,447	耐久消費財・アパレル
SAPUTO INC	208	160	684	58,543	食品・飲料・タバコ
BLACKBERRY LTD	404	389	576	49,352	ソフトウェア・サービス
TELUS CORP	116	116	530	45,351	電気通信サービス
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	586	566	1,178	100,861	素材
YAMANA GOLD INC	824	—	—	—	素材
FORTIS INC	344	342	1,443	123,498	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	354	345	1,849	158,199	食品・生活必需品小売り
ELDORADO GOLD CORP	624	—	—	—	素材
LUNDIN MINING CORP	—	484	413	35,402	素材
TORONTO-DOMINION BANK	1,559	1,478	11,036	944,149	銀行
FRANCO-NEVADA CORP	148	151	1,416	121,222	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	375	351	981	83,988	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	144	116	285	24,432	食品・生活必需品小売り
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	82	76	395	33,854	保険
CANADIAN UTILITIES LTD-A	104	123	390	33,419	公益事業
METRO INC	199	174	712	60,912	食品・生活必需品小売り
OPEN TEXT CORP	215	215	957	81,886	ソフトウェア・サービス
INTACT FINANCIAL CORP	109	106	1,011	86,556	保険
CRESCENT POINT ENERGY CORP	459	483	505	43,262	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC	874	814	1,138	97,423	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	305	244	325	27,825	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	197	205	479	41,055	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	336	404	1,791	153,266	エネルギー
VERMILION ENERGY INC	94	101	445	38,104	エネルギー
DOLLARAMA INC	95	86	1,264	108,144	小売
KEYERA CORP	160	173	622	53,236	エネルギー
ALTAGAS LTD	148	155	394	33,787	エネルギー
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	142	—	—	—	エネルギー
ATCO LTD -CLASS I	63	76	292	25,044	公益事業
FIRST CAPITAL REALTY INC	115	138	285	24,450	不動産
INTER PIPELINE LTD	296	300	709	60,723	エネルギー

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	162	151	408	34,913	エネルギー	
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	211	228	370	31,696	エネルギー	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	16	16	1,553	132,887	ソフトウェア・サービス	
RESTAURANT BRANDS INTERN	185	183	1,332	114,004	消費者サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	56	49	442	37,819	素材	
VERESEN INC	255	—	—	—	エネルギー	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	24	106	665	56,976	素材	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	306	352	163	13,972	各種金融	
LINAMAR CORP	43	44	327	27,979	自動車・自動車部品	
HYDRO ONE LTD	168	225	443	37,977	公益事業	
EMERA INC	50	54	217	18,585	公益事業	
SHOPIFY INC - CLASS A	—	71	1,310	112,084	ソフトウェア・サービス	
NUTRIEN LTD	—	515	3,222	275,723	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	35,203	32,504	142,534	12,193,842	
	銘柄 数 < 比 率 >	91	88	—	< 3.6% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
COMMERZBANK AG	881	855	923	120,740	銀行	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	1,738	1,653	1,924	251,596	各種金融	
CECONOMY AG	152	—	—	—	小売	
SIEMENS AG-REG	641	611	7,066	923,695	資本財	
RWE AG	403	418	840	109,907	公益事業	
BASF SE	770	735	6,386	834,757	素材	
VOLKSWAGEN AG	26	27	464	60,758	自動車・自動車部品	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	808	770	5,164	675,099	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	149	140	1,462	191,162	家庭用品・パーソナル用品	
E.ON SE	1,861	1,767	1,651	215,813	公益事業	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	277	266	2,460	321,656	自動車・自動車部品	
BAYER AG-REG	694	661	6,755	882,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE AG	155	—	—	—	素材	
ALLIANZ SE-REG	382	356	6,837	893,742	保険	
MAN SE	29	25	243	31,833	資本財	
CONTINENTAL AG	92	88	1,961	256,334	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	953	910	2,180	285,076	半導体・半導体製造装置	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	130	122	855	111,881	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	210	194	489	63,952	運輸	
HUGO BOSS AG -ORD	53	46	346	45,233	耐久消費財・アパレル	
DEUTSCHE POST AG-REG	814	778	2,679	350,252	運輸	
SAP SE	824	786	7,660	1,001,243	ソフトウェア・サービス	
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	193	185	539	70,517	メディア	
DEUTSCHE BOERSE AG	162	154	1,803	235,687	各種金融	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	180	172	1,463	191,296	ヘルスケア機器・サービス	
ADIDAS AG	33	29	247	32,303	運輸	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	158	150	2,858	373,697	耐久消費財・アパレル	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	2,748	2,669	3,809	497,979	電気通信サービス	
THYSSENKRUPP AG	134	124	2,388	312,256	保険	
BEIERSDORF AG	302	352	817	106,877	素材	
HEIDELBERGCEMENT AG	82	82	801	104,759	家庭用品・パーソナル用品	
MERCK KGAA	123	119	954	124,718	素材	
VOLKSWAGEN AG-PREF	109	104	872	114,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LANXESS AG	156	147	2,540	332,099	自動車・自動車部品	
FRESENIUS SE & CO KGAA	74	71	491	64,284	素材	
	344	332	2,215	289,563	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
HOCHTIEF AG	16	17	269	35,232		資本財
DEUTSCHE WOHNEN SE	294	284	1,130	147,744		不動産
GEA GROUP AG	156	145	479	62,718		資本財
SYMRISE AG	100	101	721	94,341		素材
K+S AG-REG	166	141	343	44,850		素材
HENKEL AG & CO KGAA	86	86	838	109,551		家庭用品・パーソナル用品
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	105	99	564	73,803		ソフトウェア・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	46	40	331	43,383		自動車・自動車部品
HANNOVER RUECK SE	50	48	552	72,223		保険
BRENNTAG AG	127	130	650	85,076		資本財
AXEL SPRINGER SE	37	33	224	29,357		メディア
FUCHS PETROLUB SE -PREF	59	63	288	37,654		素材
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	647	679	281	36,738		電気通信サービス
OSRAM LICHT AG	75	83	424	55,504		資本財
VONOVIA SE	391	389	1,537	200,916		不動産
EVONIK INDUSTRIES AG	130	122	384	50,301		素材
ZALANDO SE	75	85	371	48,527		小売
COVESTRO AG	74	154	1,200	156,968		素材
SCHAEFFLER AG	146	161	218	28,510		自動車・自動車部品
UNIPER SE	—	162	441	57,674		公益事業
INNOGY SE	122	108	395	51,713		公益事業
METRO AG	—	118	138	18,106		食品・生活必需品小売り
KION GROUP AG	—	53	387	50,607		資本財
LINDE AG - TENDER	—	148	2,885	377,225		素材
I&I DRILLISCH AG	—	39	247	32,361		電気通信サービス
MTU AERO ENGINES AG	—	39	606	79,312		資本財
WIRECARD AG	—	94	1,146	149,900		ソフトウェア・サービス
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	127	429	56,132		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	19,768	19,677	97,653	12,764,225	
	銘柄数<比率>	56	62	—	<3.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	984	1,000	1,650	215,749		保険
INTESA SANPAOLO	10,651	10,692	3,363	439,672		銀行
TELECOM ITALIA SPA	9,443	9,443	759	99,295		電気通信サービス
ENI SPA	2,143	2,038	3,351	438,011		エネルギー
UNICREDIT SPA	1,589	1,602	2,875	375,797		銀行
ENEL SPA	6,437	6,530	3,311	432,808		公益事業
SAIPEM SPA	5,277	—	—	—		エネルギー
RECORDATI SPA	—	72	221	28,931		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLANTIA SPA	342	364	1,027	134,348		運輸
INTESA SANPAOLO-RSP	800	843	278	36,349		銀行
LUXOTTICA GROUP SPA	138	139	731	95,646		耐久消費財・アパレル
MEDIOBANCA SPA	484	524	522	68,247		銀行
SNAM SPA	2,037	1,864	721	94,335		エネルギー
TELECOM ITALIA-RSP	5,183	4,414	310	40,624		電気通信サービス
LEONARDO SPA	343	332	319	41,801		資本財
TERNA SPA	1,253	1,155	563	73,667		公益事業
UNIPOLSAI ASSICURAZIONI SPA	975	880	192	25,104		保険
PRYSMIAN SPA	158	158	423	55,306		資本財
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	—	426	266	34,791		食品・飲料・タバコ



銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
POSTE ITALIANE SPA	442	373	304	39,778	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	48,688	42,860	21,193	2,770,266	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	-	< 0.8% >	
(ユーロ…フランス)						
MICHELIN (CGDE)	153	137	1,632	213,322	自動車・自動車部品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	234	223	6,555	856,907	耐久消費財・アパレル	
PEUGEOT SA	400	471	947	123,802	自動車・自動車部品	
AXA SA	1,624	1,551	3,491	456,317	保険	
DANONE	495	482	3,126	408,625	食品・飲料・タバコ	
CARREFOUR SA	476	474	780	102,056	食品・生活必需品小売り	
VIVENDI	865	826	1,920	251,029	メディア	
INGENICO GROUP	44	43	322	42,157	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SOCIETE GENERALE SA	643	613	2,620	342,470	銀行	
AIR LIQUIDE SA	326	343	3,709	484,890	素材	
TOTAL SA	1,909	1,922	10,255	1,340,450	エネルギー	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	420	399	1,805	235,991	資本財	
ZODIAC AEROSPACE	172	-	-	-	資本財	
VINCI SA	426	405	3,470	453,655	資本財	
SANOFI	973	909	5,795	757,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	399	392	811	106,133	公益事業	
L'OREAL	210	201	4,032	527,132	家庭用品・パーソナル用品	
ACCOR SA	145	154	715	93,585	消費者サービス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	471	453	3,428	448,123	資本財	
BNP PARIBAS	942	898	5,639	737,148	銀行	
ESSILOR INTERNATIONAL	173	166	1,905	249,087	ヘルスケア機器・サービス	
CAPGEMINI SE	137	128	1,489	194,735	ソフトウェア・サービス	
CASINO GUICHARD PERRACHON	43	52	214	28,071	食品・生活必需品小売り	
VALEO SA	201	191	1,097	143,396	自動車・自動車部品	
HERMES INTERNATIONAL	21	25	1,489	194,729	耐久消費財・アパレル	
SODEXO SA	77	75	634	82,882	消費者サービス	
KERING	63	60	2,997	391,835	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT SYSTEMES SA	108	104	1,155	151,100	ソフトウェア・サービス	
CHRISTIAN DIOR SE	45	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
ATOS SE	74	76	848	110,858	ソフトウェア・サービス	
ORANGE	1,675	1,599	2,429	317,532	電気通信サービス	
CNP ASSURANCES	138	126	263	34,483	保険	
IMERYS SA	31	32	238	31,223	素材	
SAFRAN SA	262	266	2,653	346,776	資本財	
RENAULT SA	161	153	1,366	178,615	自動車・自動車部品	
PUBLICIS GROUPE	159	165	1,029	134,548	メディア	
LAGARDERE SCA	102	110	256	33,530	メディア	
JCDECAUX SA	64	67	198	25,976	メディア	
SOCIETE BIC SA	24	26	224	29,352	商業・専門サービス	
BOUYGUES SA	170	176	759	99,321	資本財	
THALES SA	89	84	938	122,661	資本財	
PERNOD RICARD SA	178	170	2,352	307,531	食品・飲料・タバコ	
CREDIT AGRICOLE SA	945	910	1,226	160,350	銀行	
ENGIE	1,332	1,467	2,148	280,885	公益事業	
ALSTOM	123	117	453	59,257	資本財	
ARKEMA	55	55	607	79,433	素材	
LEGRAND SA	224	213	1,416	185,145	資本財	
SCOR SE	138	132	439	57,503	保険	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADP	26	23	429	56,130	運輸	
EDF	316	447	549	71,878	公益事業	
NATIXIS	808	739	513	67,069	各種金融	
WENDEL	23	20	261	34,177	各種金融	
BUREAU VERITAS SA	228	209	455	59,474	商業・専門サービス	
EURAZEO SA	34	32	227	29,685	各種金融	
SUEZ	282	276	327	42,768	公益事業	
EIFFAGE	47	60	608	79,579	資本財	
ILIAD SA	22	19	326	42,655	電気通信サービス	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	152	158	283	37,111	メディア	
BIOMERIEUX	—	29	201	26,310	ヘルスケア機器・サービス	
GETLINK SE	403	368	435	56,941	運輸	
EDENRED	180	177	505	66,092	商業・専門サービス	
REMY COINTREAU	19	20	242	31,746	食品・飲料・タバコ	
REXEL SA	258	221	289	37,877	資本財	
BOLLORE	764	633	279	36,555	運輸	
SFR GROUP SA	78	—	—	—	電気通信サービス	
DASSAULT AVIATION SA	2	1	307	40,219	資本財	
SEB SA	18	16	261	34,217	耐久消費財・アパレル	
IPSEN	—	28	365	47,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMUNDI SA	—	46	330	43,251	各種金融	
FAURECIA	—	62	440	57,547	自動車・自動車部品	
TELEPERFORMANCE	—	44	598	78,198	商業・専門サービス	
UBISOFT ENTERTAINMENT	—	59	514	67,256	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数	21,831	21,359	100,654	13,156,606	
	銘柄 数 < 比率 >	66	69	—	< 3.9% >	
(ユーロ…オランダ)						
QIAGEN N.V.	188	165	486	63,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CNH INDUSTRIAL NV	852	824	866	113,264	資本財	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	745	860	1,635	213,822	自動車・自動車部品	
FERRARI NV	106	98	1,121	146,620	自動車・自動車部品	
EXOR NV	88	86	563	73,647	各種金融	
AIRBUS SE	486	464	4,622	604,211	資本財	
STMICROELECTRONICS NV	530	510	1,030	134,739	半導体・半導体製造装置	
GEMALTO	69	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
WOLTERS KLUWER	251	232	1,077	140,894	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	2,842	2,775	703	92,000	電気通信サービス	
AKZO NOBEL	212	201	1,514	197,952	素材	
HEINEKEN NV	193	206	1,809	236,483	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	797	751	2,640	345,118	ヘルスケア機器・サービス	
RELX NV	839	772	1,385	181,041	商業・専門サービス	
AEGON NV	1,450	1,435	835	109,206	保険	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,074	1,023	2,008	262,470	食品・生活必需品小売り	
RANDSTAD NV	101	97	522	68,338	商業・専門サービス	
HEINEKEN HOLDING NV	85	94	797	104,295	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	150	145	1,241	162,222	素材	
ING GROEP NV	3,254	3,104	4,156	543,316	銀行	
ASML HOLDING NV	313	310	5,196	679,207	半導体・半導体製造装置	
UNILEVER NV-CVA	1,367	1,302	6,189	809,069	家庭用品・パーソナル用品	
VOPAK	62	48	199	26,116	エネルギー	
BOSKALIS WESTMINSTER	78	82	195	25,601	資本財	
NN GROUP NV	263	244	954	124,775	保険	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>					
ALTICE NV - B	94	—	—	—	メディア
ALTICE NV - A	306	479	370	48,377	メディア
ABN AMRO GROUP NV-CVA	233	340	898	117,409	銀行
株 数 ・ 金 額	17,040	16,659	43,024	5,623,756	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	28	26	—	< 1.7% >
<b>(ユーロ…スペイン)</b>					
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	—	216	299	39,138	資本財
BANCO POPULAR ESPANOL	2,911	—	—	—	銀行
ENDESA SA	264	243	474	62,018	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	195	195	715	93,568	資本財
IBERDROLA SA	4,655	4,657	3,033	396,464	公益事業
TELEFONICA SA	3,808	3,732	3,116	407,307	電気通信サービス
BANCO SANTANDER SA	12,241	12,896	7,116	930,198	銀行
BANKINTER SA	547	515	469	61,396	銀行
REPSOL SA	952	1,001	1,666	217,855	エネルギー
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,614	5,322	3,647	476,809	銀行
GAS NATURAL SDG SA	288	277	604	79,051	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	914	871	2,330	304,656	小売
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	542	558	1,019	133,289	運輸
MAPPRE SA	927	969	283	37,028	保険
FERROVIAL SA	414	392	704	92,122	資本財
FERROVIAL SA-RTS	414	—	—	—	資本財
ZARDOYA OTIS SA	156	—	—	—	資本財
ENAGAS SA	185	172	425	55,643	エネルギー
RED ELECTRICA CORPORACION SA	371	363	627	81,991	公益事業
BANCO DE SABADELL SA	4,410	4,391	760	99,447	銀行
CAIXABANK S.A	3,009	2,858	1,229	160,715	銀行
GRIFOLS SA	254	241	603	78,910	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMADEUS IT GROUP SA	369	350	2,253	294,526	ソフトウェア・サービス
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	705	483	382	50,052	運輸
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	543	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BANKIA SA	3,727	911	341	44,634	銀行
AENA SME SA	56	54	962	125,749	運輸
株 数 ・ 金 額	48,483	41,679	33,069	4,322,576	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	26	23	—	< 1.3% >
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>					
AGEAS	158	155	692	90,470	保険
UCB SA	104	105	661	86,464	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	67	67	624	81,656	各種金融
UMICORE	77	170	819	107,145	素材
COLRUYT SA	57	53	251	32,891	食品・生活必需品小売り
KBC GROUP NV	211	200	1,446	189,027	銀行
SOLVAY SA	61	57	671	87,805	素材
PROXIMUS	131	107	260	34,087	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV	42	35	176	23,064	メディア
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	640	609	4,864	635,832	食品・飲料・タバコ
株 数 ・ 金 額	1,554	1,562	10,469	1,368,444	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	—	< 0.4% >
<b>(ユーロ…オーストリア)</b>					
ERSTE GROUP BANK AG	250	244	947	123,782	銀行
OMV AG	127	120	663	86,731	エネルギー
VOESTALPINE AG	97	89	417	54,577	素材

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ANDRITZ AG	62	51	226	29,574	資本財	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	105	111	317	41,461	銀行	
小計	株数・金額	645	617	2,571	336,128	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
RTL GROUP	32	25	181	23,683	メディア	
TENARIS SA	402	380	620	81,128	エネルギー	
SES	310	317	421	55,152	メディア	
EUROFINS SCIENTIFIC	9	10	446	58,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARCELORMITTAL	1,532	533	1,612	210,750	素材	
小計	株数・金額	2,287	1,266	3,283	429,134	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	4,900	4,662	2,492	325,828	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STORA ENSO OYJ-R SHS	472	450	778	101,698	素材	
NOKIAN RENKAAT OYJ	92	84	271	35,540	自動車・自動車部品	
UPM-KYMMENE OYJ	445	426	1,322	172,824	素材	
FORTUM OYJ	385	367	737	96,452	公益事業	
KONE OYJ-B	281	269	1,126	147,217	資本財	
METSO OYJ	90	102	311	40,725	資本財	
SAMPO OYJ-A SHS	373	357	1,571	205,382	保険	
WARTSILA OYJ ABP	121	368	662	86,603	資本財	
ELISA OYJ	122	110	410	53,641	電気通信サービス	
NESTE OYJ	110	104	705	92,210	エネルギー	
ORION OYJ-CLASS B	88	69	174	22,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	7,483	7,372	10,565	1,380,957	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A	135	128	1,145	149,719	食品・飲料・タバコ	
PADDY POWER BETFAIR PLC	70	68	553	72,407	消費者サービス	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	—	761	570	74,635	銀行	
AIB GROUP PLC	—	667	334	43,688	銀行	
IRISH BANK RESOLUTION CO/OLD	472	472	—	—	銀行	
BANK OF IRELAND	24,069	—	—	—	銀行	
CRH PLC	711	676	2,078	271,646	素材	
小計	株数・金額	25,459	2,775	4,682	612,097	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,063	1,874	582	76,184	公益事業	
JERONIMO MARTINS	200	183	249	32,669	食品・生活必需品小売り	
GALP ENERGIA SGPS SA	432	412	705	92,193	エネルギー	
小計	株数・金額	2,696	2,469	1,538	201,047	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	183	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	183	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	196,121	158,300	328,706	42,965,241	
	銘柄数<比率>	235	240	—	<12.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BARCLAYS PLC	14,226	13,647	2,926	433,953	銀行	
BP PLC	15,886	15,849	8,946	1,326,555	エネルギー	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	53,905	57,648	3,867	573,372	銀行
ASTRAZENECA PLC	1,062	1,013	5,351	793,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITHS GROUP PLC	324	328	547	81,244	資本財
NEXT PLC	118	120	667	98,967	小売
DIAGEO PLC	2,111	1,998	5,356	794,211	食品・飲料・タバコ
SKY PLC	857	825	1,120	166,162	メディア
BAE SYSTEMS PLC	2,673	2,553	1,620	240,231	資本財
UNILEVER PLC	1,077	986	4,082	605,361	家庭用品・パーソナル用品
TESCO PLC	6,877	7,792	1,921	284,928	食品・生活必需品小売り
RELX PLC	916	856	1,364	202,246	商業・専門サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,377	1,211	355	52,675	小売
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	528	534	3,079	456,548	家庭用品・パーソナル用品
PRUDENTIAL PLC	2,164	2,072	3,998	592,790	保険
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	5,006	4,789	1,338	198,497	保険
SAGE GROUP PLC/THE	895	893	606	89,994	ソフトウェア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	16,605	16,007	11,778	1,746,359	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,564	1,835	7,085	1,050,531	食品・飲料・タバコ
UNITED UTILITIES GROUP PLC	578	528	404	60,045	公益事業
SCHRODERS PLC	108	92	319	47,394	各種金融
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	2,948	2,880	847	125,588	銀行
BHP BILLITON PLC	1,772	1,695	2,901	430,250	素材
IMPERIAL BRANDS PLC	805	763	2,112	313,201	食品・飲料・タバコ
WPP PLC	1,076	1,008	1,322	196,041	メディア
CENTRICA PLC	4,608	4,515	664	98,527	公益事業
BT GROUP PLC	7,104	6,753	1,465	217,296	電気通信サービス
SSE PLC	861	824	1,160	172,042	公益事業
STANDARD CHARTERED PLC	2,758	2,639	2,029	300,954	銀行
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,546	1,327	1,110	164,600	資本財
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC-C	114,200	86,184	8	1,277	資本財
COMPASS GROUP PLC	1,380	1,269	1,913	283,743	消費者サービス
KINGFISHER PLC	1,896	1,819	540	80,186	小売
PEARSON PLC	702	662	610	90,499	メディア
SEVERN TRENT PLC	207	191	377	56,032	公益事業
RIO TINTO PLC	1,037	971	4,104	608,624	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	4,096	3,939	5,776	856,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROVIDENT FINANCIAL PLC	125	-	-	-	各種金融
3I GROUP PLC	795	782	767	113,818	各種金融
GKN PLC	1,460	-	-	-	自動車・自動車部品
VODAFONE GROUP PLC	22,328	21,368	4,489	665,663	電気通信サービス
WM MORRISON SUPERMARKETS	1,902	1,697	430	63,838	食品・生活必需品小売り
SAINSBURY (J) PLC	1,385	1,421	435	64,601	食品・生活必需品小売り
AVIVA PLC	3,411	3,220	1,747	259,115	保険
CAPITA PLC	536	-	-	-	商業・専門サービス
DIXONS CARPHONE PLC	843	-	-	-	小売
JOHNSON MATTHEY PLC	165	155	539	80,058	素材
RSA INSURANCE GROUP PLC	833	840	549	81,459	保険
WHITBREAD PLC	155	148	628	93,117	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	3,171	2,727	2,308	342,253	公益事業
FERGUSON PLC	211	200	1,134	168,242	資本財
BUNZL PLC	276	262	587	87,147	資本財
COBHAM PLC	2,080	1,705	200	29,720	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	1,177	1,070	1,990	295,057	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
INTERTEK GROUP PLC	133	132	674	100,038	商業・専門サービス
WILLIAM HILL PLC	740	—	—	—	消費者サービス
BURBERRY GROUP PLC	362	346	626	92,881	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	159	146	698	103,631	消費者サービス
CARNIVAL PLC	157	149	723	107,262	消費者サービス
PERSIMMON PLC	252	250	699	103,645	耐久消費財・アパレル
MEGGITT PLC	620	565	275	40,842	資本財
ITV PLC	3,089	2,817	484	71,860	メディア
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	261	250	1,110	164,666	各種金融
G4S PLC	1,335	1,159	313	46,488	商業・専門サービス
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	107	99	419	62,186	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	854	781	438	65,038	耐久消費財・アパレル
IMI PLC	217	192	207	30,839	資本財
SMITH & NEPHEW PLC	733	702	911	135,114	ヘルスケア機器・サービス
TATE & LYLE PLC	373	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TAYLOR WIMPEY PLC	2,778	2,655	518	76,891	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,664	3,638	9,663	1,432,828	エネルギー
PETROFAC LTD	227	—	—	—	エネルギー
TRAVIS PERKINS PLC	214	179	233	34,690	資本財
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	3,146	2,999	8,129	1,205,291	エネルギー
OLD MUTUAL PLC	4,088	3,961	1,028	152,531	保険
INVESTEC PLC	558	491	288	42,756	各種金融
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	1,799	2,145	795	117,976	各種金融
EXPERIAN PLC	801	743	1,290	191,320	商業・専門サービス
MONDI PLC	301	299	599	88,859	素材
WEIR GROUP PLC/THE	186	198	452	67,098	資本財
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	295	286	786	116,659	食品・飲料・タバコ
ANTOFAGASTA PLC	342	286	299	44,419	素材
SHIRE PLC	757	726	2,952	437,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INMARSAT PLC	394	—	—	—	電気通信サービス
ADMIRAL GROUP PLC	183	148	287	42,691	保険
FRESNILLO PLC	175	155	202	29,974	素材
RANDGOLD RESOURCES LTD	78	72	426	63,192	素材
BABCOCK INTL GROUP PLC	218	227	173	25,787	商業・専門サービス
ST JAMES'S PLACE PLC	451	422	501	74,390	各種金融
GLENCORE PLC	10,267	9,805	3,785	561,318	素材
ABERDEEN ASSET MGMT PLC	827	—	—	—	各種金融
HARGREAVES LANSDOWN PLC	207	196	370	54,944	各種金融
CRODA INTERNATIONAL PLC	111	107	498	73,905	素材
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	3,769	878	130,322	資本財
COCA-COLA HBC AG-DI	154	139	351	52,107	食品・飲料・タバコ
EASYJET PLC	141	118	202	30,083	運輸
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,112	1,067	395	58,634	保険
ROYAL MAIL PLC	770	686	433	64,257	運輸
ASHTED GROUP PLC	414	400	893	132,508	資本財
MERLIN ENTERTAINMENT	566	651	243	36,126	消費者サービス
TUI AG-DI	422	358	633	93,923	消費者サービス
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	—	330	430	63,762	ソフトウェア・サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	125	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	322	339	234	34,785	ヘルスケア機器・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	841	695	264	39,223	ソフトウェア・サービス
WORLDPAY GROUP PLC	1,488	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
DCC PLC	73	71	519	76,980	資本財
GVC HOLDINGS PLC	—	413	361	53,663	消費者サービス
CONVATEC GROUP PLC	—	1,236	282	41,907	ヘルスケア機器・サービス
WOOD GROUP (JOHN) PLC	—	525	340	50,554	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	364,644 105	332,787 99	156,832 —	23,253,621 <6.9%>
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	2,611	2,489	19,321	2,114,533	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	439	418	4,039	442,078	耐久消費財・アパレル
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	1,723	1,941	3,328	364,238	各種金融
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	383	364	1,925	210,673	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	589	562	12,486	1,366,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG	7	7	1,698	185,883	素材
SONOVA HOLDING AG-REG	43	40	674	73,799	ヘルスケア機器・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	126	121	3,842	420,523	保険
STRAUMANN HOLDING AG-REG	—	8	606	66,334	ヘルスケア機器・サービス
SYNGENTA AG-REG	77	—	—	—	素材
LONZA GROUP AG-REG	50	59	1,585	173,552	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG/THE-REG	43	39	352	38,595	耐久消費財・アパレル
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	34	34	745	81,553	資本財
GEBERIT AG-REG	31	29	1,329	145,486	資本財
SWISS RE AG	272	251	2,395	262,114	保険
SWATCH GROUP AG/THE-BR	25	25	1,237	135,457	耐久消費財・アパレル
PARGESA HOLDING SA-BR	31	26	239	26,174	各種金融
NOVARTIS AG-REG	1,874	1,779	13,802	1,510,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG	137	133	859	94,118	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG	21	21	973	106,566	電気通信サービス
ABB LTD-REG	1,584	1,473	3,547	388,247	資本財
CLARIANT AG-REG	—	191	464	50,829	素材
SGS SA-REG	4	4	1,038	113,674	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING AG-REG	17	14	302	33,084	資本財
ACTELION LTD-REG	81	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	45	43	672	73,622	運輸
BALOISE HOLDING AG - REG	41	39	610	66,821	保険
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	27	26	958	104,847	保険
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.08	0.08	600	65,664	食品・飲料・タバコ
ARYZTA AG	76	—	—	—	食品・飲料・タバコ
JULIUS BAER GROUP LTD	191	179	1,127	123,379	各種金融
SIKA AG-BR	1	1	1,406	153,926	素材
SWISS PRIME SITE-REG	60	56	528	57,793	不動産
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.9	0.88	560	61,299	食品・飲料・タバコ
PARTNERS GROUP HOLDING AG	15	14	1,051	115,111	各種金融
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1	1	291	31,886	食品・飲料・タバコ
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	7	7	462	50,567	素材
UBS GROUP AG-REG	3,075	2,926	4,808	526,246	各種金融
DUFREY AG-REG	30	25	376	41,156	小売
VIFOR PHARMA AG	3	38	611	66,899	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,793 38	13,398 37	90,860 —	9,943,746 <2.9%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
ELECTROLUX AB-SER B	204	187	4,255	54,130	耐久消費財・アパレル
ERICSSON LM-B SHS	2,581	2,457	16,778	213,417	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首(前期末)	当 期		末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価	額	額		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円			
ATLAS COPCO AB-B SHS	323	314	10,031	127,599		資本財	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	1,276	1,217	10,366	131,868		銀行	
INVESTOR AB-B SHS	380	363	13,856	176,251		各種金融	
NORDEA BANK AB	2,546	2,432	22,199	282,380		銀行	
GETINGE AB-B SHS	173	143	1,220	15,520		ヘルスケア機器・サービス	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,283	1,225	12,256	155,906		銀行	
ATLAS COPCO AB-A SHS	567	535	18,803	239,179		資本財	
SKF AB-B SHARES	325	297	5,469	69,576		資本財	
ASSA ABLOY AB-B	842	802	15,356	195,328		資本財	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	795	758	10,535	134,016		小売	
SANDVIK AB	892	903	14,243	181,177		資本財	
SWEDBANK AB - A SHARES	760	726	14,176	180,320		銀行	
SECURITAS AB-B SHS	266	230	3,185	40,519		商業・専門サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	511	—	—	—		素材	
SKANSKA AB-B SHS	287	250	4,134	52,592		資本財	
SWEDISH MATCH AB	161	145	5,974	75,990		食品・飲料・タバコ	
TELE2 AB-B SHS	285	256	2,956	37,606		電気通信サービス	
TELIA CO AB	2,145	2,270	9,887	125,765		電気通信サービス	
VOLVO AB-B SHS	1,302	1,249	19,618	249,544		資本財	
ALFA LAVAL AB	249	226	5,143	65,420		資本財	
LUNDIN PETROLEUM AB	148	164	4,440	56,481		エネルギー	
BOLIDEN AB	232	222	7,169	91,192		素材	
HUSQVARNA AB-B SHS	362	381	3,278	41,699		耐久消費財・アパレル	
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	52	46	2,648	33,691		電気通信サービス	
HEXAGON AB-B SHS	216	208	9,891	125,815		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KINNEVIK AB - B	197	185	5,947	75,652		各種金融	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	140	150	2,926	37,223		各種金融	
ICA GRUPPEN AB	69	72	2,010	25,579		食品・生活必需品小売り	
LUNDBERGS AB-B SHS	31	33	2,011	25,583		各種金融	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	484	11,093	141,114		家庭用品・パーソナル用品	
ATLAS COPCO AB-B REDEMPTION	—	289	231	2,948		資本財	
ATLAS COPCO AB-A REDEMPTION	—	494	395	5,028		資本財	
小 計	株 数	金 額	19,614	19,728	272,494	3,466,125	
	銘柄 数 < 比 率 >		31	33	—	< 1.0% >	
(ノルウェー)					千ノルウェークローネ		
DNB ASA	822	785	12,279	167,739		銀行	
NORSK HYDRO ASA	1,132	1,047	5,066	69,210		素材	
ORKLA ASA	693	665	4,927	67,312		食品・飲料・タバコ	
STATOIL ASA	952	931	20,186	275,741		エネルギー	
TELENOR ASA	621	602	10,449	142,743		電気通信サービス	
YARA INTERNATIONAL ASA	150	139	4,647	63,490		素材	
MARINE HARVEST	308	334	5,661	77,329		食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	171	137	1,735	23,701		保険	
SCHIBSTED ASA-CL A	66	—	—	—		メディア	
SCHIBSTED ASA-B SHS	75	80	1,750	23,918		メディア	
小 計	株 数	金 額	4,995	4,723	66,704	911,187	
	銘柄 数 < 比 率 >		10	9	—	< 0.3% >	
(デンマーク)					千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	1,605	1,491	44,769	785,261		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	188	185	5,870	102,964		素材	
DANSKE BANK A/S	581	598	12,874	225,812		銀行	
WILLIAM DEMANT HOLDING	104	82	1,967	34,502		ヘルスケア機器・サービス	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーククローネ	千円		
H LUNDBECK A/S	—	62	2,590	45,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	186	172	7,574	132,857	資本財	
TDC A/S	653	—	—	—	電気通信サービス	
CARLSBERG AS-B	88	87	6,206	108,857	食品・飲料・タバコ	
COLOPLAST-B	101	96	5,715	100,256	ヘルスケア機器・サービス	
DSV A/S	157	152	7,833	137,395	運輸	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	5	5	5,636	98,859	運輸	
TRYG A/S	97	87	1,281	22,476	保険	
AP MOELLER-MAERSK A/S-A	3	2	2,859	50,161	運輸	
PANDORA A/S	92	86	6,003	105,294	耐久消費財・アパレル	
ISS A/S	143	127	2,816	49,397	商業・専門サービス	
CHR HANSEN HOLDING A/S	84	79	4,608	80,828	素材	
GENMAB A/S	48	47	5,880	103,142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	122	153	6,158	108,023	公益事業	
小 計	株 数	金 額	4,265	3,518	130,646	2,291,533
銘 柄 数 < 比 率 >	17	17	—	—	—	< 0.7% >
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP BILLITON LIMITED	2,700	2,576	8,543	706,239	素材	
CSL LTD	383	362	6,363	526,012	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALUMINA LTD	2,161	2,184	600	49,646	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	641	749	2,513	207,740	エネルギー	
AUST AND NZ BANKING GROUP	2,467	2,355	6,630	548,103	銀行	
RTO TINTO LTD	359	332	2,787	230,393	銀行	
QBE INSURANCE GROUP LTD	1,153	1,123	1,147	94,819	保険	
LENLEASE GROUP	479	424	770	63,654	不動産	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	1,450	1,404	9,906	818,889	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	2,818	2,720	8,050	665,495	銀行	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	2,240	2,154	6,118	505,771	銀行	
BRAMBLES LTD	1,331	1,296	1,277	105,565	商業・専門サービス	
QANTAS AIRWAYS LTD	469	—	—	—	運輸	
BORAL LTD	964	920	625	51,687	素材	
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,089	1,047	2,996	247,700	食品・生活必需品小売り	
TELSTRA CORP LTD	3,534	3,433	1,098	90,816	電気通信サービス	
AMP LTD	2,488	2,446	912	75,438	各種金融	
TABCORP HOLDINGS LTD	753	1,472	670	55,391	消費者サービス	
AMCOR LIMITED	976	947	1,315	108,764	素材	
COMPUTERSHARE LTD	386	359	633	52,379	ソフトウェア・サービス	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	451	442	1,250	103,371	消費者サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	261	260	2,948	243,742	各種金融	
CIMIC GROUP LTD	88	91	404	33,408	資本財	
ASX LTD	160	160	994	82,218	各種金融	
COCA-COLA AMATIL LTD	507	393	356	29,427	食品・飲料・タバコ	
COCHLEAR LTD	50	46	919	76,041	ヘルスケア機器・サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	382	363	855	70,731	素材	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	515	521	181	14,969	小売	
NEWCREST MINING LTD	636	624	1,387	114,674	素材	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	2,002	1,917	1,575	130,258	保険	
ORIGIN ENERGY LTD	1,465	1,418	1,396	115,465	エネルギー	
ORICA LTD	325	277	511	42,253	素材	
SONIC HEALTHCARE LTD	345	318	754	62,369	ヘルスケア機器・サービス	
SANTOS LTD	1,566	1,469	911	75,308	エネルギー	
SUNCORP GROUP LTD	1,095	1,053	1,463	120,959	保険	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	金額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TRANSURBAN GROUP	1,753	1,793	2,127	175,857	運輸	
WESFARMERS LTD	954	908	4,001	330,741	食品・生活必需品小売り	
BLUESCOPE STEEL LTD	—	432	766	63,378	素材	
CHALLENGER LTD	473	432	542	44,836	各種金融	
SYDNEY AIRPORT	921	851	607	50,231	運輸	
CALTEX AUSTRALIA LTD	218	204	621	51,381	エネルギー	
OIL SEARCH LTD	1,187	1,098	933	77,172	エネルギー	
AGL ENERGY LTD	566	539	1,183	97,865	公益事業	
TATTS GROUP LTD	1,202	—	—	—	消費者サービス	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,332	1,146	565	46,735	素材	
AUSNET SERVICES	1,740	1,869	324	26,804	公益事業	
CROWN RESORTS LTD	324	266	357	29,533	消費者サービス	
INCITEC PIVOT LTD	1,458	1,244	436	36,110	素材	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	384	438	470	38,923	銀行	
AURIZON HOLDINGS LTD	1,713	1,595	701	58,026	運輸	
TREASURY WINE ESTATES LTD	608	596	1,116	92,288	食品・飲料・タバコ	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	117	115	744	61,572	ヘルスケア機器・サービス	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	50	51	314	26,005	消費者サービス	
SEEK LTD	272	300	624	51,587	商業・専門サービス	
BANK OF QUEENSLAND LTD	316	382	385	31,845	銀行	
REA GROUP LTD	48	49	442	36,612	ソフトウェア・サービス	
TPG TELECOM LTD	306	341	197	16,317	電気通信サービス	
HEALTHSCOPE LTD	1,564	1,606	396	32,803	ヘルスケア機器・サービス	
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,282	2,135	646	53,475	保険	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	56	58	249	20,604	消費者サービス	
SOUTH32 LTD	4,400	4,168	1,642	135,768	素材	
VOCUS GROUP LTD	465	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額	63,425	60,303	99,276	8,206,190	
	銘柄数<比率>	61	59	—	<2.4%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,586	1,288	456	34,779	電気通信サービス	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	830	863	575	43,850	運輸	
CONTACT ENERGY LTD	644	—	—	—	公益事業	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	—	458	596	45,459	ヘルスケア機器・サービス	
FLETCHER BUILDING LTD	598	629	402	30,668	素材	
RYMAN HEALTHCARE LTD	323	360	409	31,237	ヘルスケア機器・サービス	
MERIDIAN ENERGY LTD	1,136	851	251	19,210	公益事業	
MERCURY NZ LTD	643	643	204	15,593	公益事業	
小計	株数・金額	5,763	5,095	2,895	220,798	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル			
WHARF HOLDINGS LTD	1,140	920	2,369	33,000	不動産	
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	470	365	2,888	40,243	不動産	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,283	2,163	19,981	278,343	資本財	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,220	1,160	14,732	205,216	不動産	
MTR CORP	1,215	1,180	5,363	74,707	運輸	
HONG KONG & CHINA GAS	6,483	6,831	11,504	160,258	公益事業	
NEW WORLD DEVELOPMENT	4,620	4,940	5,740	79,962	不動産	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	1,160	1,155	6,854	95,489	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	983	943	24,706	344,162	各種金融	
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	1,140	—	—	—	運輸	
HANG LUNG GROUP LTD	700	850	2,086	29,068	不動産	

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

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

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

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

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
HCP INC	38	37	903	98,738	0.0	
MACERICH CO/THE	10	9	540	59,029	0.0	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	6	7	980	107,139	0.0	
PROLOGIS INC	44	42	2,778	303,716	0.1	
CAMDEN PROPERTY TRUST	7	7	639	69,885	0.0	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	12	11	450	49,194	0.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	13	16	1,788	195,477	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	5	5	1,280	139,973	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	10	10	970	106,116	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5	5	705	77,162	0.0	
WELLTOWER INC	30	29	1,664	181,896	0.1	
BOSTON PROPERTIES INC	12	12	1,535	167,828	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	9	8	826	90,368	0.0	
REALTY INCOME CORP	21	22	1,193	130,408	0.0	
REGENCY CENTERS CORP	12	12	707	77,390	0.0	
SL GREEN REALTY CORP	8	8	809	88,480	0.0	
UDR INC	21	20	761	83,189	0.0	
VENTAS INC	29	28	1,522	166,420	0.0	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	86	93	971	106,207	0.0	
WEYERHAEUSER CO	63	60	2,209	241,540	0.1	
AMERICAN TOWER CORP	35	34	4,764	520,814	0.2	
AGNC INVESTMENT CORP	28	31	600	65,617	0.0	
VEREIT INC	83	83	589	64,482	0.0	
DUKE REALTY CORP	29	29	835	91,299	0.0	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	25	22	324	35,417	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	20	22	745	81,498	0.0	
EQUINIX INC	6	6	2,514	274,873	0.1	
CROWN CASTLE INTL CORP	30	32	3,367	368,104	0.1	
EQUITY RESIDENTIAL	30	29	1,837	200,901	0.1	
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	44	47	294	32,138	0.0	
INVITATION HOMES INC	—	25	615	67,268	0.0	
GGP INC	47	46	960	104,994	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	61	59	1,225	133,906	0.0	
LIBERTY PROPERTY TRUST	12	11	479	52,437	0.0	
PUBLIC STORAGE	12	12	2,649	289,564	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	26	24	3,977	434,772	0.1	
VORNADO REALTY TRUST	14	13	969	105,991	0.0	
KIMCO REALTY CORP	36	33	477	52,236	0.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11	11	1,834	200,566	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,008	1,027	52,301	5,717,053	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	39	—	< 1.7% >	
(カナダ)				千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		5	5	163	13,975	0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		12	12	254	21,813	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		13	13	327	28,035	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	31	31	746	63,824	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GEICINA SA		3	3	545	71,269	0.0
KLEPIERRE		17	17	608	79,553	0.0
UNIBAIL-RODAMCO SE		8	7	1,558	203,765	0.1
FONCIERE DES REGIONS		2	3	298	39,012	0.0
ICADE		3	3	250	32,792	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	35	35	3,262	426,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		83	79	551	81,709	0.0
HAMMERSON PLC		66	59	332	49,264	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		65	60	586	86,989	0.0
INTU PROPERTIES PLC		83	—	—	—	—
SEGRO PLC		84	79	518	76,903	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	382	277	1,988	294,867	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		291	258	663	54,856	0.0
SCENTRE GROUP		452	427	1,759	145,401	0.0
GPT GROUP		147	137	669	55,300	0.0
MIRVAC GROUP		303	283	642	53,149	0.0
STOCKLAND		209	199	841	69,545	0.0
WESTFIELD CORP		166	158	1,442	119,205	0.0
DEXUS		84	80	777	64,300	0.0
GOODMAN GROUP		150	145	1,323	109,402	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,806	1,691	8,119	671,161	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		190	176	11,906	165,856	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	190	176	11,906	165,856	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		217	239	456	37,463	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		184	204	362	29,710	0.0
CAPITALAND MALL TRUST		218	176	370	30,393	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		194	182	486	39,890	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	815	802	1,676	137,457	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,269	4,041	—	7,476,613	
	銘柄 数 < 比 率 >	64	64	—	<2.2%>	

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	7,638	—
		SP/TSE60	453	—
		SWISS IX	344	—
		EURO ST	1,785	—
		SPI 200	516	—
		FTSE100	833	—
		百万円	百万円	

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

○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	318,482,921	93.7
投資証券	7,476,613	2.2
コール・ローン等、その他	13,892,352	4.1
投資信託財産総額	339,851,886	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（336,857,637千円）の投資信託財産総額（339,851,886千円）に対する比率は99.1%です。

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

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月14日現在)

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

<注記事項>

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

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

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

○損益の状況 (2017年5月13日~2018年5月14日)

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

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



eMAXIS 全世界株式インデックス	2,554,290,636円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	1,438,394,315円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)	3,160,634,009円
三菱UFJ バランス・イノベーション (新興国投資型)	339,439,938円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	141,796,499円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	936,940,523円
eMAXIS バランス (4資産均等型)	85,785,632円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	20,160,015円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	33,770,168円
eMAXIS 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	130,130,173円
eMAXIS 最適化バランス (マイフォワード)	97,449,207円
eMAXIS 最適化バランス (マイストライカー)	301,804,367円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	49,707,431円
三菱UFJ バランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	11,486,389,204円
三菱UFJ バランスファンドVA20型 (適格機関投資家限定)	200,126,066円
三菱UFJ バランスファンドVA40型 (適格機関投資家限定)	2,001,979,404円
MUAM 外国株式インデックスファンド (適格機関投資家限定)	45,132,671,767円
三菱UFJ バランスファンドVA45型 (適格機関投資家限定)	118,832,568円
三菱UFJ バランスファンドVA30型 (適格機関投資家限定)	59,554,989円
三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	1,502,934,941円
MSCI コクサイインデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	3,139,833,268円
MUAM 全世界株式インデックスファンド (適格機関投資家限定)	7,486,837,820円
アドバンスト・バランスI (FOFs用) (適格機関投資家限定)	38,467,093円
アドバンスト・バランスII (FOFs用) (適格機関投資家限定)	223,827,292円
MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	1,969,989,814円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	519,921,657円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	223,443,871円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	29,484,249円
MUKAM 下方リスク抑制型バランスファンド (適格機関投資家限定)	1,349,756,321円
MUKAM バランス・イノベーション (債券重視型) (適格機関投資家転売制限付)	28,176,923円
MUKAM 外国株式インデックスファンド2 (適格機関投資家限定)	479,156,387円
三菱UFJ 外国株式インデックスファンド	2,466,934,745円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	2,199,430円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	7,786,060円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	9,797,630円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	10,728,494円
三菱UFJ 外国株式インデックスファンドVA	70,579,527円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	18,765,275円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	116,697,293円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	24,269,943円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	176,155,083円
三菱UFJ <DC>外国株式インデックスファンド	4,405,605,447円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	170,634,950円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	671,803,453円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	646,810,861円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	576,291,546円
合計	125,901,148,704円

[お知らせ]

- ①投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年8月16日)
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	2021年10月29日まで（2016年11月9日設定）	
運用方針	<p>先進国株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、MSCI Kokusai Minimum Volatility Index (JPY) (MSCI Kokusai 最小分散指数 (JPY) (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。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	先進国株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	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	ベビーフンド	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。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 運用報告に係わる情報

# 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)

第1期（決算日：2017年10月30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「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）」は、去る10月30日に第1期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034  
(9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)  
お客様のお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI Kokusai Minimum Volatility Index (JPY) (MSCI Kokusai 最小分散指数 (JPY) (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	期騰落	期中騰落率	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2016年11月9日	10,000	—	—	10,000.00	—	—	—	—	500
1期(2017年10月30日)	12,300	0	23.0	12,071.52	20.7	91.1	2.5	6.5	6,894

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 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		MSCI Kokusai Minimum Volatility Index (JPY) (MSCI Kokusai 最小分散指数 (JPY) (円換算ベース))		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
(設定日) 2016年11月9日	10,000	% —	10,000.00	% —	% —	% —	% —
11月末	10,528	5.3	10,490.36	4.9	87.4	2.4	10.0
12月末	11,068	10.7	11,024.61	10.2	88.2	2.3	7.3
2017年1月末	10,953	9.5	10,909.09	9.1	90.7	1.8	7.4
2月末	11,216	12.2	11,175.46	11.8	90.9	1.1	7.5
3月末	11,277	12.8	11,203.10	12.0	87.5	5.8	7.1
4月末	11,321	13.2	11,215.22	12.2	90.0	1.8	7.4
5月末	11,558	15.6	11,424.76	14.2	91.0	2.4	7.3
6月末	11,640	16.4	11,481.23	14.8	89.9	3.2	6.7
7月末	11,685	16.9	11,523.30	15.2	90.3	2.8	6.7
8月末	11,758	17.6	11,585.65	15.9	90.6	4.0	6.7
9月末	12,049	20.5	11,837.45	18.4	91.0	2.4	6.6
(期 末) 2017年10月30日	12,300	23.0	12,071.52	20.7	91.1	2.5	6.5

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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

基準価額は設定時に比べ23.0%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（20.7%）を2.3%上回りました。

基準価額等の推移



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

● 基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・米国の堅調な企業決算発表などを受けて外国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。また、米ドル、ユーロが円に対して上昇したことも基準価額の上昇要因となりました。

● 投資環境について

◎ 外国株式市況

- ・米国の堅調な企業決算発表などを受けて、外国株式市況は上昇しました。

◎ 為替市況

- ・為替市況は、設定時に比べて11.3%の円安・米ドル高、17.2%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

<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）>

- ・当ファンドは、主として、先進国株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券に投資しており、これを通じて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。
- ・資産のほぼ全額をマザーファンドに投資することで、株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）の実質組入比率は高水準を維持しました。

<先進国株式最小分散インデックスマザーファンド>

基準価額は設定時に比べ23.4%の上昇となりました。

- ・MSCI Kokusai Minimum Volatility Index (JPY) (MSCI Kokusai 最小分散指数 (JPY) (円換算ベース)) に採用されている株式（先物・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  
<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）>

ベンチマークとのカイ離は2.3%程度となりました。

	マザーファンド保有以外の要因	マザーファンド保有による要因	合計
ベンチマークとのカイ離	△0.4%程度	2.7%程度	2.3%程度

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

◎ マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は△0.4%程度でした。

◎ マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は2.7%程度でした。

<先進国株式最小分散インデックスマザーファンド>

ベンチマークは20.7%の上昇となったため、カイ離は2.7%程度となりました。

	組入比率要因	銘柄選択要因	コスト要因	その他の要因	合計
ベンチマークとのカイ離	△0.1%程度	0.3%程度	△0.3%程度	2.8%程度	2.7%程度

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

◎ 組入比率要因

組入比率による影響は△0.1%程度でした。

- ・期中、ファンドの資産をほぼ全額株式（先物・

REITを含む）に投資しました。

- ・効率的に運用を行うため、円貨、外貨現金などを若干保有しました。

### ◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は0.3%程度でした。

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

- ・売買に係るコストを考慮しつつ、できる限り多くの銘柄に分散投資を行いました。
- ・ファンドの特性をよりベンチマークに近づけるべく、マルチファクターモデルを用いて組入銘柄とその組入比率を決定しています。

### ◎コスト要因

売買に係るコストおよび保管料等による影響は△0.3%程度でした。

### ◎その他の要因

その他配当等による影響は2.8%程度でした。

### ●分配金について

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

### 【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第1期
	2016年11月9日～ 2017年10月30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	2,300

(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

<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）>

- ・ファンド資産のほぼ全額を先進国株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券に投資し、株式の実質組入比率は高水準を維持します。

<先進国株式最小分散インデックスマザーファンド>

- ・ベンチマークに連動する投資成果をめざすべく、ファンドの資産のほぼ全額を株式（先物・REITを含む）に投資し、高い株式組入比率を維持します。
- ・売買に係るコストを考慮しつつ、多くの銘柄に分散投資を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月9日～2017年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	36 (30) ( 0 ) ( 6 )	0.321 (0.267) (0.001) (0.052)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 ) ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	6 ( 5 ) ( 0 ) ( 1 )	0.053 (0.041) (0.003) (0.009)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	3 ( 3 ) ( 0 )	0.030 (0.030) (0.001)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	19 (18) ( 0 ) ( 0 )	0.164 (0.162) (0.002) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	64	0.568	
期中の平均基準価額は、11,368円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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

(2016年11月9日～2017年10月30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
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	千口 8,047,950	千円 8,493,243	千口 2,461,249	千円 2,807,921

○株式売買比率

(2016年11月9日～2017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	
	先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	10,920,795千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,033,109千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.81	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月9日～2017年10月30日)

利害関係人との取引状況

<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）>

該当事項はございません。

<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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
為替直物取引	百万円 9,029	百万円 8,819	% 97.7	百万円 3,247	百万円 3,001	% 92.4

平均保有割合 98.0%

※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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年11月9日～2017年10月30日)

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 500	百万円 —	百万円 —	百万円 500	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2017年10月30日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド		千口 5,586,701	千円 6,893,430

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	千円 6,893,430	% 99.1
コール・ローン等、その他	62,021	0.9
投資信託財産総額	6,955,451	100.0

(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（7,015,876千円）の投資信託財産総額（7,119,684千円）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相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=113.78円	1 カナダドル=88.67円	1 ユーロ=131.94円	1 イギリスポンド=149.44円
1 スイスフラン=113.95円	1 デンマーククローネ=17.73円	1 オーストラリアドル=87.34円	1 ニュージーランドドル=78.01円
1 香港ドル=14.58円	1 シンガポールドル=83.30円	1 イスラエルシェケル=32.19円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年10月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,955,451,721
コール・ローン等	11,840,280
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)	6,893,430,592
未収入金	50,180,849
(B) 負債	60,487,678
未払解約金	49,621,187
未払信託報酬	10,810,682
未払利息	16
その他未払費用	55,793
(C) 純資産総額(A-B)	6,894,964,043
元本	5,605,463,091
次期繰越損益金	1,289,500,952
(D) 受益権総口数	5,605,463,091口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,300円

<注記事項>

- ①設定元本額 500,000,000円  
 期中追加設定元本額 7,631,851,334円  
 期中一部解約元本額 2,526,388,243円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2300円です。

○損益の状況（2016年11月9日～2017年10月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,482
受取利息	120
支払利息	△ 2,602
(B) 有価証券売買損益	985,354,888
売買益	1,184,389,071
売買損	△ 199,034,183
(C) 信託報酬等	△ 21,069,678
(D) 当期損益金(A+B+C)	964,282,728
(E) 追加信託差損益金	325,218,224
(配当等相当額)	(△ 91)
(売買損益相当額)	( 325,218,315)
(F) 計(D+E)	1,289,500,952
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	1,289,500,952
追加信託差損益金	325,218,224
(配当等相当額)	( 14,409,743)
(売買損益相当額)	( 310,808,481)
分配準備積立金	964,282,728

- (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) (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。

②分配金の計算過程

項 目	2016年11月9日～ 2017年10月30日
費用控除後の配当等収益額	141,086,268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	823,196,460円
収益調整金額	325,218,224円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	1,289,500,952円
1万口当たり収益分配対象額	2,300円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

# 先進国株式最小分散インデックスマザーファンド

## 《第1期》決算日2017年10月30日

[計算期間：2016年11月9日～2017年10月30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30日に第1期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、MSCI Kokusai Minimum Volatility Index (JPY) (MSCI Kokusai 最小分散指数 (JPY) (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 Kokusai Minimum Volatility Index (JPY) (MSCI Kokusai 最小分散指数 (JPY) (円換算ベース))		株式組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落率	中期騰落率	期騰落率	中期騰落率				
(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	12,071.52	20.7	91.1	2.5	6.5	7,018

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(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 Kokusai Minimum Volatility Index (JPY) (MSCI Kokusai 最小分散指数 (JPY) (円換算ベース))		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(設定日) 2016年11月9日	円 10,000	% —	10,000.00	% —	% —	% —	% —
11月末	10,530	5.3	10,490.36	4.9	87.4	2.4	10.0
12月末	11,072	10.7	11,024.61	10.2	88.2	2.3	7.3
2017年1月末	10,961	9.6	10,909.09	9.1	90.7	1.8	7.4
2月末	11,227	12.3	11,175.46	11.8	90.9	1.1	7.5
3月末	11,291	12.9	11,203.10	12.0	87.6	5.8	7.1
4月末	11,338	13.4	11,215.22	12.2	90.0	1.8	7.4
5月末	11,578	15.8	11,424.76	14.2	91.0	2.4	7.3
6月末	11,664	16.6	11,481.23	14.8	89.9	3.2	6.7
7月末	11,712	17.1	11,523.30	15.2	90.3	2.8	6.7
8月末	11,788	17.9	11,585.65	15.9	90.6	4.0	6.7
9月末	12,083	20.8	11,837.45	18.4	91.0	2.4	6.6
(期 末) 2017年10月30日	12,339	23.4	12,071.52	20.7	91.1	2.5	6.5

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(注) 「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

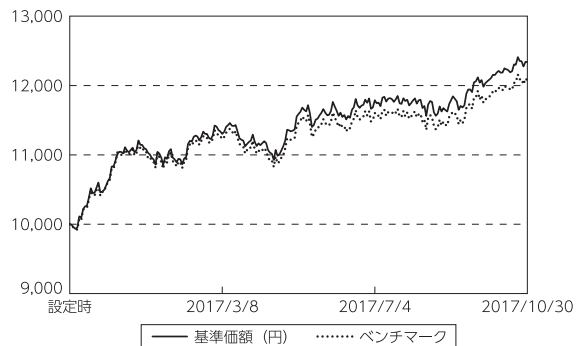
◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ23.4%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(20.7%)を2.7%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎外国株式市況

- ・米国の堅調な企業決算発表などを受けて、外国株式市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、設定時に比べて11.3%の円安・米ドル高、17.2%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

- ・MSCI Kokusai Minimum Volatility Index (JPY) (MSCI Kokusai 最小分散指数 (JPY) (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20.7%の上昇となったため、カイ離は2.7%程度となりました。

	組入比率 要 因	銘柄選択 要 因	コスト 要 因	その他の 要 因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	△0.1% 程度	0.3% 程度	△0.3% 程度	2.8% 程度	2.7% 程度

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

◎組入比率要因

組入比率による影響は△0.1%程度でした。

- ・期中、ファンドの資産をほぼ全額株式 (先物・REITを含む) に投資しました。
- ・効率的に運用を行うため、円貨、外貨現金などを若干保有しました。

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は0.3%程度でした。

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

- ・売買に係るコストを考慮しつつ、できる限り多くの銘柄に分散投資を行いました。
- ・ファンドの特性をよりベンチマークに近づけるべく、マルチファクターモデルを用いて組入銘柄とその組入比率を決定しています。

◎コスト要因

売買に係るコストおよび保管料等による影響は△0.3%程度でした。

◎その他の要因

その他配当等による影響は2.8%程度でした。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークに連動する投資成果をめざすべく、ファンドの資産のほぼ全額を株式 (先物・REITを含む) に投資し、高い株式組入比率を維持します。
- ・売買に係るコストを考慮しつつ、多くの銘柄に分散投資を行います。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2016年11月9日～2017年10月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.053	(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)	(5)	(0.040)	
(投資信託証券)	(0)	(0.003)	
(先物・オプション)	(1)	(0.009)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.030	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.030)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	18	0.162	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(18)	(0.162)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	27	0.245	
期中の平均基準価額は、11,385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

(2016年11月9日～2017年10月30日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 5,841 ( 15)	千アメリカドル 43,606 (△ 6)	百株 1,913 ( -)	千アメリカドル 15,325 ( 164)
	カナダ	3,392 ( 12)	千カナダドル 8,233 ( -)	1,072 ( 1)	千カナダドル 2,268 (0.04266)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	415	1,584	48	254
	イタリア	1,196	646	388	169
	フランス	66	593	16	144
	スペイン	372	1,343	72	279
	ベルギー	172	781	41	186
	ルクセンブルク	18	119	4	29
	フィンランド	193	718	44	178
	アイルランド	36	272	7	54
	イギリス	7	28	1	3
	イギリス	1,766 (△ 4)	千イギリスポンド 1,679 ( -)	694	千イギリスポンド 653
	スイス	443 ( 1)	千スイスフラン 6,115 (△ 14)	125	千スイスフラン 2,092
	デンマーク	324	千デンマーククローネ 9,262	71	千デンマーククローネ 2,038
オーストラリア	1,083	千オーストラリアドル 1,237	767	千オーストラリアドル 523	
ニュージーランド	388	千ニュージーランドドル 222	75	千ニュージーランドドル 46	
香港	6,638 ( 102)	千香港ドル 21,261 ( -)	2,210	千香港ドル 5,560	
シンガポール	4,042	千シンガポールドル 1,695	838	千シンガポールドル 349	
イスラエル	966	千イスラエルシェケル 2,199	904	千イスラエルシェケル 1,620	

(注) 金額は受渡代金。

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



投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	HCP INC	0.121	3	0.121	3
	MACERICH CO/THE	1	128	1	111
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1	100	0.282	23
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.913	196	0.231	55
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	3	425	1	166
	WELLTOWER INC	2	153	0.859	56
	REALTY INCOME CORP	6	330	1	85
	UDR INC	9	308	2	87
	VENTAS INC	0.98	59	0.563	34
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	46	481	11	126
	AMERICAN TOWER CORP	0.177	19	0.177	18
	AGNC INVESTMENT CORP	15	289	3	62
	EQUINIX INC	0.241	106	0.009	3
	CROWN CASTLE INTL CORP	4	351	0.871	81
	EQUITY RESIDENTIAL	4	306	1	85
	PUBLIC STORAGE	2	534	0.614	132
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1	342	1	300
	VORNADO REALTY TRUST	0.051	4	0.051	4
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	5	963	1	317
小計	108	5,104	30	1,755	
カナダ			千カナダドル		千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	3	103	0.7	22
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	7	195	1	46
小計	10	299	2	68	
香港			千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	36	1,917	8	443
小計	36	1,917	8	443	

(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 9,903	百万円 9,779	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

(2016年11月9日～2017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	10,920,795千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,033,109千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.81

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月9日～2017年10月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 9,029	百万円 8,819	% 97.7	百万円 3,247	百万円 3,001	% 92.4

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2017年10月30日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	26	146	16,676	ヘルスケア機器・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	70	836	95,177	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	22	324	36,973	ソフトウェア・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	41	273	31,170	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	29	629	71,619	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	151	741	84,362	電気通信サービス
ALLSTATE CORP	56	531	60,521	保険
CHUBB LTD	40	613	69,849	保険
AUTOZONE INC	1	68	7,829	小売
CIGNA CORP	1	39	4,549	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CO/THE	104	483	55,007	食品・飲料・タバコ
CAMPBELL SOUP CO	14	70	7,995	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	38	271	30,911	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	41	334	38,079	公益事業
DANAHER CORP	18	172	19,617	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	16	141	16,061	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP	55	486	55,388	公益事業
DTE ENERGY COMPANY	7	80	9,192	公益事業
EXXON MOBIL CORP	73	619	70,452	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD	11	277	31,624	保険
NEXTERA ENERGY INC	18	291	33,157	公益事業
GENERAL MILLS INC	14	76	8,701	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	3	65	7,482	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	17	263	29,970	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	68	972	110,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	42	254	29,009	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	22	247	28,189	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO	58	490	55,789	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	3	58	6,701	ヘルスケア機器・サービス
MCDONALD'S CORP	57	958	109,050	消費者サービス
MEDTRONIC PLC	36	294	33,504	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	70	408	46,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	5	45	5,218	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARSH & MCLENNAN COS	21	172	19,639	保険
NEWMONT MINING CORP	183	658	74,888	素材
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	28	283	32,298	食品・飲料・タバコ
MARKEL CORP	4	529	60,250	保険
PEPSICO INC	72	805	91,662	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC	66	434	49,482	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	95	827	94,201	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	188	671	76,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
P G & E CORP	77	445	50,649	公益事業
PROGRESSIVE CORP	30	151	17,231	保険
REPUBLIC SERVICES INC	65	427	48,598	商業・専門サービス
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	14	195	22,278	保険
STRYKER CORP	47	756	86,077	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
TRAVELERS COS INC/THE	3	47	5,427	保険
SOUTHERN CO/THE	84	437	49,826	公益事業
AT&T INC	216	736	83,752	電気通信サービス
SYSCO CORP	31	174	19,858	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	23	502	57,160	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	9	53	6,082	銀行
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	17	209	23,795	運輸
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	13	143	16,323	ヘルスケア機器・サービス
WEC ENERGY GROUP INC	41	283	32,303	公益事業
WAL-MART STORES INC	73	650	73,985	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	85	701	79,829	商業・専門サービス
XCEL ENERGY INC	27	136	15,503	公益事業
TJX COMPANIES INC	50	356	40,539	小売
CLOROX COMPANY	35	446	50,818	家庭用品・パーソナル用品
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	33	325	37,014	ソフトウェア・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	85	730	83,115	公益事業
COSTCO WHOLESALE CORP	8	135	15,464	食品・生活必需品小売り
ROSS STORES INC	6	39	4,487	小売
ANSYS INC	23	318	36,212	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	26	146	16,722	消費者サービス
ORACLE CORP	36	186	21,222	ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	6	46	5,295	ヘルスケア機器・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	18	69	7,869	メディア
INTUITIVE SURGICAL INC	19	724	82,463	ヘルスケア機器・サービス
PAYCHEX INC	70	461	52,520	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	22	270	30,735	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	2	231	26,344	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	6	52	5,982	ソフトウェア・サービス
EBAY INC	30	112	12,846	ソフトウェア・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	23	442	50,404	各種金融
AETNA INC	15	260	29,684	ヘルスケア機器・サービス
AON PLC	24	365	41,531	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	29	159	18,154	保険
EXPEDITORS INTL WASH INC	11	71	8,099	運輸
FISERV INC	15	201	22,973	ソフトウェア・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	23	165	18,822	保険
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	80	9,127	運輸
WR BERKLEY CORP	33	231	26,371	保険
FNF GROUP	30	113	12,885	保険
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.7	19	2,199	消費者サービス
MASTERCARD INC - A	8	120	13,738	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	12	108	12,380	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	8	104	11,850	ソフトウェア・サービス
HORMEL FOODS CORP	8	24	2,796	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	5	134	15,351	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	59	652	74,222	ソフトウェア・サービス
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	25	222	25,347	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	8	111	12,644	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	45	451	51,415	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	88	399	45,511	家庭用品・パーソナル用品
ALLEGHANY CORP	4	249	28,399	保険
FACEBOOK INC-A	15	269	30,682	ソフトウェア・サービス

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	14	156	17,856	ソフトウェア・サービス
ARAMARK	41	180	20,536	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	4	141	16,044	メディア
WESTAR ENERGY INC	6	34	3,965	公益事業
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	75	630	71,750	ソフトウェア・サービス
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	37	198	22,582	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,943 104	32,971 — <53.5%>	
(カナダ)		千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA	22	222	19,735	銀行
THOMSON REUTERS CORP	49	295	26,199	各種金融
TRANSCANADA CORP	16	97	8,668	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	77	520	46,134	電気通信サービス
BARRICK GOLD CORP	406	764	67,824	素材
BCE INC	59	351	31,153	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	5	50	4,434	銀行
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	5	338	29,982	保険
LOBLAW COMPANIES LTD	20	135	11,984	食品・生活必需品小売り
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	56	158	14,047	メディア
AGNICO EAGLE MINES LTD	79	460	40,859	素材
GOLDCORP INC	297	499	44,269	素材
KINROSS GOLD CORP	431	218	19,414	素材
YAMANA GOLD INC	341	111	9,857	素材
TORONTO-DOMINION BANK	18	130	11,614	銀行
FRANCO-NEVADA CORP	62	630	55,909	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	154	408	36,240	素材
OPEN TEXT CORP	20	89	7,900	ソフトウェア・サービス
INTACT FINANCIAL CORP	47	495	43,921	保険
FIRST CAPITAL REALTY INC	54	109	9,753	不動産
CONSTELLATION SOFTWARE INC	1	74	6,563	ソフトウェア・サービス
HYDRO ONE LTD	112	251	22,285	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,331 22	6,414 — <8.1%>	
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
MAN SE	12	114	15,141	資本財
SAP SE	44	441	58,245	ソフトウェア・サービス
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & BEIERSDORF AG	27	234	30,895	ヘルスケア機器・サービス
MERCK KGAA	12	116	15,410	家庭用品・パーソナル用品
FRESENIUS SE & CO KGAA	2	21	2,859	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA	5	41	5,534	ヘルスケア機器・サービス
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	22	240	31,678	家庭用品・パーソナル用品
INNOGY SE	206	91	12,073	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	32 9	129 — <2.7%>	188,950
(ユーロ…イタリア)				
RECORDATI SPA	26	105	13,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUXOTTICA GROUP SPA	23	114	15,083	耐久消費財・アパレル
SNAM SPA	757	325	42,999	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	807 3	545 — <1.0%>	71,946

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	千ユーロ	千円	
HERMES INTERNATIONAL	1	71	9,457	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA	9	102	13,483	消費者サービス
DASSAULT SYSTEMES SA	37	337	44,531	ソフトウェア・サービス
ILIAD SA	1	35	4,724	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	50 4	547 —	72,196 <1.0%>
(ユーロ…スペイン)				
ENDESA SA	94	180	23,834	公益事業
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	99	309	40,848	小売
AMADEUS IT GROUP SA	94	538	71,091	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA	10	164	21,675	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	299 4	1,193 —	157,450 <2.2%>
(ユーロ…ベルギー)				
UCB SA	43	273	36,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	11	102	13,501	各種金融
COLRUYT SA	21	94	12,410	食品・生活必需品小売り
PROXIMUS	54	157	20,761	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	131 4	626 —	82,721 <1.2%>
(ユーロ…ルクセンブルク)				
RTL GROUP	13	88	11,657	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13 1	88 —	11,657 <0.2%>
(ユーロ…フィンランド)				
SAMPO OYJ-A SHS	48	219	28,967	保険
ELISA OYJ	51	180	23,755	電気通信サービス
NESTE OYJ	14	69	9,107	エネルギー
ORION OYJ-CLASS B	35	126	16,713	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 銘 柄 数 < 比 率 >	148 4	595 —	78,543 <1.1%>
(ユーロ…アイルランド)				
KERRY GROUP PLC-A	17	154	20,341	食品・飲料・タバコ
PADDY POWER BETFAIR PLC	11	94	12,530	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	29 2	249 —	32,872 <0.5%>
(ユーロ…イギリス)				
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	6	24	3,215	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6 1	24 —	3,215 <0.0%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,852 32	5,302 —	699,553 <10.0%>
(イギリス)		千イギリスポンド		
ASTRAZENECA PLC	12	60	9,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	24	170	25,470	家庭用品・パーソナル用品
COMPASS GROUP PLC	110	180	27,021	消費者サービス
KINGFISHER PLC	68	21	3,188	小売
GLAXOSMITHKLINE PLC	54	74	11,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESNILLO PLC	74	97	14,524	素材
RANDGOLD RESOURCES LTD	32	240	35,944	素材
MERLIN ENTERTAINMENT	46	17	2,600	消費者サービス
TUI AG-DI	92	126	18,838	消費者サービス

銘柄	株数	期末		業種等	
		評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	千イギリスポンド	千円		
AUTO TRADER GROUP PLC	129	44	6,655	ソフトウェア・サービス	
CONVATEC GROUP PLC	420	83	12,552	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,066	1,117	166,935	<2.4%>
(スイス)		千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	98	815	92,898	食品・飲料・タバコ	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	30	698	79,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SONOVA HOLDING AG-REG	18	326	37,245	ヘルスケア機器・サービス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	2	155	17,726	ヘルスケア機器・サービス	
NOVARTIS AG-REG	106	861	98,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISSCOM AG-REG	9	462	52,653	電気通信サービス	
SGS SA-REG	1	243	27,748	商業・専門サービス	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	6	150	17,178	資本財	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	18	326	37,187	運輸	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.04	273	31,188	食品・飲料・タバコ	
SWISS PRIME SITE-REG	24	208	23,780	不動産	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.28	159	18,154	食品・飲料・タバコ	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1	132	15,094	各種金融	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.47	72	8,220	食品・飲料・タバコ	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1	80	9,172	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	320	4,967	566,000	<8.1%>
(デンマーク)		千デンマーククローネ			
DANSKE BANK A/S	27	671	11,904	銀行	
WILLIAM DEMANT HOLDING	42	789	13,997	ヘルスケア機器・サービス	
H LUNDBECK A/S	23	922	16,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COLOPLAST-B	41	2,327	41,264	ヘルスケア機器・サービス	
DSV A/S	38	1,911	33,894	運輸	
ISS A/S	16	438	7,771	商業・専門サービス	
CHR HANSEN HOLDING A/S	10	576	10,229	素材	
DONG ENERGY A/S	51	1,842	32,659	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	252	9,479	168,076	<2.4%>
(オーストラリア)		千オーストラリアドル			
CSL LTD	3	50	4,453	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COCHLEAR LTD	3	59	5,223	ヘルスケア機器・サービス	
NEWCREST MINING LTD	264	580	50,705	素材	
SONIC HEALTHCARE LTD	43	94	8,280	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	315	786	68,663	<1.0%>
(ニュージーランド)		千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	181	65	5,108	電気通信サービス	
RYMAN HEALTHCARE LTD	131	119	9,309	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	313	184	14,417	<0.2%>
(香港)		千香港ドル			
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	55	423	6,178	不動産	
MTR CORP	525	2,370	34,560	運輸	
HONG KONG & CHINA GAS	1,042	1,546	22,545	公益事業	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	190	1,285	18,740	公益事業	
CLP HOLDINGS LTD	345	2,749	40,089	公益事業	
HANG SENG BANK LTD	267	4,984	72,679	銀行	

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	千香港ドル	千円	
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	260	785	11,448	耐久消費財・アパレル
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	230	1,580	23,037	公益事業
SWIRE PROPERTIES LTD	236	637	9,290	不動産
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	1,380	1,317	19,214	電気通信サービス
小計	株数・金額	4,530	17,680	257,785
	銘柄数<比率>	10	—	<3.7%>
(シンガポール)		千シンガポールドル		
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	545	147	12,302	メディア
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,985	752	62,667	電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	205	210	17,571	運輸
STARHUB LTD	230	61	5,134	電気通信サービス
SATS LTD	239	111	9,277	運輸
小計	株数・金額	3,204	1,283	106,954
	銘柄数<比率>	5	—	<1.5%>
(イスラエル)		千イスラエルシェケル		
NICE LTD	6	195	6,281	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	40	255	8,209	銀行
AZRIELI GROUP LTD	14	282	9,098	不動産
小計	株数・金額	61	732	23,589
	銘柄数<比率>	3	—	<0.3%>
合計	株数・金額	18,191	—	6,392,224
	銘柄数<比率>	216	—	<91.1%>

(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) 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	口数	当期末		比率
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカドル	千円	%
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.998	91	10,361	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.682	178	20,361	0.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	212	24,210	0.3
WELLTOWER INC	1	104	11,867	0.2
REALTY INCOME CORP	4	243	27,674	0.4
UDR INC	6	259	29,479	0.4
VENTAS INC	0.417	26	2,965	0.0
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	35	412	46,957	0.7
AGNC INVESTMENT CORP	12	257	29,259	0.4
EQUINIX INC	0.232	105	12,050	0.2
CROWN CASTLE INTL CORP	3	338	38,510	0.5
EQUITY RESIDENTIAL	3	246	28,079	0.4
PUBLIC STORAGE	1	385	43,857	0.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	736	83,829	1.2
小計	口数・金額	77	3,598	409,463
	銘柄数 < 比率 >	14	—	< 5.8% >
(カナダ)		千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	2	75	6,713	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	5	138	12,284	0.2
小計	口数・金額	8	214	18,998
	銘柄数 < 比率 >	2	—	< 0.3% >
(香港)		千香港ドル		
LINK REIT	28	1,863	27,168	0.4
小計	口数・金額	28	1,863	27,168
	銘柄数 < 比率 >	1	—	< 0.4% >
合計	口数・金額	113	—	455,630
	銘柄数 < 比率 >	17	—	< 6.5% >

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
	百万円	百万円
外国		
株式先物取引		
SP EMINI	102	—
HANG IDX	20	—
SP/TSE60	16	—
SWISS IX	10	—
EURO ST	24	—

(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

(2017年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,392,224	% 89.8
投資証券	455,630	6.4
コール・ローン等、その他	271,830	3.8
投資信託財産総額	7,119,684	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(7,015,876千円)の投資信託財産総額(7,119,684千円)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=113.78円	1 カナダドル=88.67円	1 ユーロ=131.94円	1 イギリスポンド=149.44円
1 スイスフラン=113.95円	1 デンマーククローネ=17.73円	1 オーストラリアドル=87.34円	1 ニューゼalandドル=78.01円
1 香港ドル=14.58円	1 シンガポールドル=83.30円	1 イスラエルシェケル=32.19円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,127,063,965
コール・ローン等	199,734,271
株式(評価額)	6,392,224,488
投資証券(評価額)	455,630,012
未収入金	13,732,979
未収配当金	6,555,225
差入委託証拠金	59,186,990
(B) 負債	108,462,612
未払金	7,381,615
未払解約金	101,080,849
未払利息	148
(C) 純資産総額(A-B)	7,018,601,353
元本	5,688,077,179
次期繰越損益金	1,330,524,174
(D) 受益権総口数	5,688,077,179口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,339円

<注記事項>

①設定元本額 499,950,000円  
 期中追加設定元本額 7,723,849,930円  
 期中一部解約元本額 2,535,722,751円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2339円です。

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

MUKAM 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)	101,375,994円
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)	5,586,701,185円
合計	5,688,077,179円

○損益の状況 (2016年11月9日~2017年10月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	155,070,296
受取配当金	155,339,152
受取利息	27,399
支払利息	△ 296,255
(B) 有価証券売買損益	1,036,677,966
売買益	1,234,350,072
売買損	△ 197,672,106
(C) 先物取引等取引損益	49,533,048
取引益	53,774,570
取引損	△ 4,241,522
(D) 保管費用等	△ 10,821,505
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,230,459,805
(F) 追加信託差損益金	461,673,363
(G) 解約差損益金	△ 361,608,994
(H) 計(E+F+G)	1,330,524,174
次期繰越損益金(H)	1,330,524,174

(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。

**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）**

「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）」は、初回決算を迎えておりませんので、開示すべき情報はありません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型株式投資信託／バランス型	
信託期間	無期限（2007年3月15日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて、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。	
主要運用対象	ベビーファンド	外国債券インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	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	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。	

## 運用報告書（全体版）

### MUAM 外国債券インデックスファンド （適格機関投資家限定）



第11期（決算日：2018年5月14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「MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る5月14日に第11期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

**本資料の表記にあたって**

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

**○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		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配	み期騰落中率	(除く日本、円換算ベース)	期騰落中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
7期(2014年5月12日)	12,351	0	4.8	104,415.94	4.9	98.8	—	12,838
8期(2015年5月12日)	13,809	0	11.8	117,169.90	12.2	98.8	—	19,563
9期(2016年5月12日)	12,935	0	△ 6.3	109,931.94	△ 6.2	98.9	—	26,827
10期(2017年5月12日)	13,051	0	0.9	111,054.04	1.0	98.8	—	38,009
11期(2018年5月14日)	13,210	0	1.2	112,563.85	1.4	98.9	—	43,897

(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) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「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		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、 円換算ベース)	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2017年 5月12日	13,051	% —	111,054.04	—	% 98.8	% —
5月末	13,002	△0.4	110,685.94	△0.3	97.9	—
6月末	13,245	1.5	112,709.17	1.5	98.7	—
7月末	13,236	1.4	112,671.90	1.5	98.6	—
8月末	13,422	2.8	114,354.58	3.0	98.6	—
9月末	13,571	4.0	115,558.22	4.1	98.8	—
10月末	13,570	4.0	115,508.10	4.0	98.7	—
11月末	13,578	4.0	115,672.53	4.2	98.7	—
12月末	13,747	5.3	117,078.37	5.4	98.3	—
2018年 1月末	13,405	2.7	114,201.85	2.8	98.4	—
2月末	13,059	0.1	111,369.59	0.3	98.6	—
3月末	13,145	0.7	112,110.56	1.0	98.4	—
4月末	13,303	1.9	113,447.49	2.2	98.7	—
(期 末) 2018年 5月14日	13,210	1.2	112,563.85	1.4	98.9	—

(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

（第11期：2017/5/13～2018/5/14）

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ1.2%の上昇となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（1.4%）を0.2%下回りました。



- ・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、受益者のみなさまにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・欧州中央銀行（ECB）が金融緩和政策を縮小することが意識されたことや欧州経済の回復期待などを背景に、ユーロが対円で買われたことが、基準価額の上昇要因となりました。</li> <li>・先進国の債券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。</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・期の後半にかけて欧米長期金利の上昇を嫌気したリスク回避姿勢の高まりなどから米ドルが対円で売られたことが、基準価額の下落要因となりました。</li> </ul>

## 投資環境について

（第11期：2017/5/13～2018/5/14）

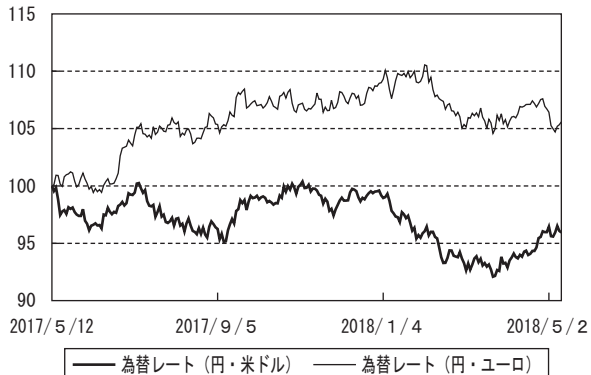
### 債券市況の推移 （期首を100として指数化）



#### ◎債券市況

- ・先進国の債券市況は、利金が相応に積みあがったことなどから上昇しました。

### 為替市況の推移 （期首を100として指数化）



#### ◎為替市況

- ・円・米ドル相場は、期の後半にかけて欧米長期金利の上昇を嫌気したリスク回避姿勢の高まりなどから米ドルが対円で売られました。期首との比較では、米ドルは対円で4.1%下落しました。
- ・円・ユーロ相場は、ECBが金融緩和政策を縮小することが意識されたことや欧州経済の回復期待などを背景にユーロが対円で買われました。期首との比較では、ユーロは対円で5.6%上昇しました。



## 当該投資信託のポートフォリオについて

### <MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・当ファンドは、外国債券インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、これを通じてベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・債券の実質組入比率は運用の基本方針にしたがって高水準を維持しました。このため基準価額は、マザーファンドに組み入れられた資産の市況変動の影響を反映しています。

### <外国債券インデックスマザーファンド>

基準価額は期首に比べ1.4%の上昇となりました。

- ・ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている国債を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

（ご参考）

### 利回り・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

期首（2017年5月12日）

期末（2018年5月14日）

最終利回り	1.4%	➔	最終利回り	1.8%
直接利回り	2.4%		直接利回り	2.5%
デュレーション	6.9年		デュレーション	7.1年

- ・数値は債券現物部分で計算しております。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。
- ・デュレーション調整のため、債券先物を組み入れることがあります。この場合、デュレーションについては債券先物を含めて計算しています。

### 当該投資信託のベンチマークとの差異について

#### <MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

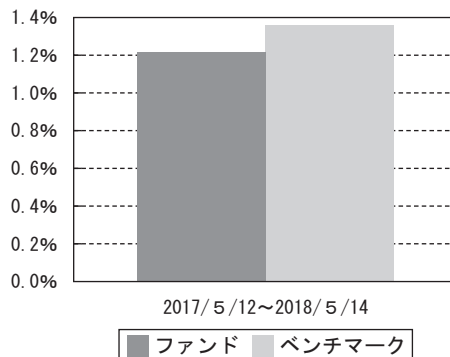
基準価額とベンチマークとの乖離は $\Delta 0.2\%$ 程度となりました。

	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク との乖離	$\Delta 0.2\%$ 程度	0.0%程度	$\Delta 0.2\%$ 程度

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

- ◎マザーファンド保有以外の要因  
ファンドの管理コスト等は $\Delta 0.2\%$ 程度でした。
- ◎マザーファンド保有による要因  
マザーファンド保有による影響は0.0%程度でした。

基準価額（ベビーファンド）と  
ベンチマークの対比（騰落率）



#### <外国債券インデックスマザーファンド>

ベンチマークは1.4%の上昇となったため、乖離は0.0%程度となりました。

	ポートフォリオ 要因	管理コスト等 要因	評価時価差異 に基づく要因	合 計
ベンチマークとの乖離	0.0%程度	$\Delta 0.0\%$ 程度	0.1%程度	0.0%程度

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

- ◎ポートフォリオ要因  
ポートフォリオ要因による影響は0.0%程度でした。  
期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。
- ◎管理コスト等要因  
管理コスト等による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。  
カストディーフィー、取引コスト等による要因です。
- ◎評価時価差異に基づく要因  
評価時価差異による影響は0.1%程度でした。  
為替の効果および債券の効果による要因です。  
為替の効果：現地通貨建て債券時価を円建てに換算する方法がファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。  
債券の効果：保有する債券の評価時価が、ファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

## 分配金について

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

【分配原資の内訳】 (単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第11期
	2017年5月13日～2018年5月14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	5,028

(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

### <MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・ファンドの資産のほぼ全額を外国債券インデックスマザーファンド受益証券に投資し、高い実質外国公社債組入比率を維持します。

### <外国債券インデックスマザーファンド>

- ・今後の運用についても、運用方針を堅持します。
- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月13日～2018年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 27 (17) ( 3 ) ( 7 )	% 0.205 (0.130) (0.022) (0.054)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	2 ( 2 ) ( 0 )	0.015 (0.015) (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	29	0.220	
期中の平均基準価額は、13,356円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○売買及び取引の状況

(2017年5月13日～2018年5月14日)

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
外国債券インデックスマザーファンド	千口 3,692,322	千円 7,522,278	千口 1,044,467	千円 2,115,224

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月13日～2018年5月14日)

利害関係人との取引状況

<MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 19,212	百万円 570	% 3.0	百万円 33,008	百万円 2,719	% 8.2

平均保有割合 33.8%

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

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

○組入資産の明細

(2018年5月14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
外国債券インデックスマザーファンド	千口 19,104,565	千口 21,752,420	千円 43,892,033

○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
外国債券インデックスマザーファンド	千円 43,892,033	% 99.9
コール・ローン等、その他	50,221	0.1
投資信託財産総額	43,942,254	100.0

(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（120,317,096千円）の投資信託財産総額（120,421,299千円）に対する比率は99.9%です。

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

1 アメリカドル=109.31円	1 カナダドル=85.55円	1 メキシコペソ=5.65円	1 ユーロ=130.71円
1 イギリスポンド=148.27円	1 スイスフラン=109.44円	1 スウェーデンクローネ=12.72円	1 ノルウェークローネ=13.66円
1 デンマーククローネ=17.54円	1 ポーランドズロチ=30.67円	1 オーストラリアドル=82.66円	1 シンガポールドル=82.00円
1 マレーシアリンギット=27.43円	1 南アフリカランド=8.93円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月14日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,942,254,323
コール・ローン等	47,703,495
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	43,892,033,628
未収入金	2,517,200
(B) 負債	45,141,744
未払解約金	435,916
未払信託報酬	44,705,767
未払利息	61
(C) 純資産総額(A-B)	43,897,112,579
元本	33,231,126,543
次期繰越損益金	10,665,986,036
(D) 受益権総口数	33,231,126,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,210円

○損益の状況（2017年5月13日～2018年5月14日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,490
受取利息	226
支払利息	△ 19,716
(B) 有価証券売買損益	440,894,265
売買益	515,731,603
売買損	△ 74,837,338
(C) 信託報酬等	△ 86,325,338
(D) 当期損益金(A+B+C)	354,549,437
(E) 前期繰越損益金	1,457,205,734
(F) 追加信託差損益金	8,854,230,865
(配当等相当額)	( 12,703,728,699)
(売買損益相当額)	(△ 3,849,497,834)
(G) 計(D+E+F)	10,665,986,036
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	10,665,986,036
追加信託差損益金	8,854,230,865
(配当等相当額)	( 12,711,488,005)
(売買損益相当額)	(△ 3,857,257,140)
分配準備積立金	3,997,664,526
繰越損益金	△ 2,185,909,355

<注記事項>

- ①期首元本額 29,123,577,197円  
 期中追加設定元本額 5,875,315,317円  
 期中一部解約元本額 1,767,765,971円  
 また、1口当たり純資産額は、期末13,210円です。

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

②分配金の計算過程

項 目	2017年5月13日～ 2018年5月14日
費用控除後の配当等収益額	943,302,415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	12,711,488,005円
分配準備積立金額	3,054,362,111円
当ファンドの分配対象収益額	16,709,152,531円
1万口当たり収益分配対象額	5,028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当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
 (2018年1月1日)
- ②使用指数名称の変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2018年2月8日)
- ③本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、FTSE債券インデックスの名称に変更しています。

## 外国債券インデックスマザーファンド

《第17期》決算日2018年5月14日

[計算期間：2017年5月13日～2018年5月14日]

「外国債券インデックスマザーファンド」は、5月14日に第17期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きにできるだけ連動させるため、公社債の実質投資比率（組入現物公社債の時価総額に債券先物取引等の買建額を加算し、または債券先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2014年5月12日)	18,707	5.0	104,415.94	4.9	98.8	—	185,030
14期(2015年5月12日)	20,959	12.0	117,169.90	12.2	98.8	—	159,683
15期(2016年5月12日)	19,674	△ 6.1	109,931.94	△ 6.2	98.9	—	156,155
16期(2017年5月12日)	19,894	1.1	111,054.04	1.0	98.8	—	132,430
17期(2018年5月14日)	20,178	1.4	112,563.85	1.4	98.9	—	120,314

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）とは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）をもとに、委託会社が計算したものです。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、 円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年5月12日	円	%		%	%	%
	19,894	—	111,054.04	—	98.8	—
5月末	19,821	△0.4	110,685.94	△0.3	97.9	—
6月末	20,195	1.5	112,709.17	1.5	98.7	—
7月末	20,185	1.5	112,671.90	1.5	98.6	—
8月末	20,473	2.9	114,354.58	3.0	98.6	—
9月末	20,703	4.1	115,558.22	4.1	98.8	—
10月末	20,705	4.1	115,508.10	4.0	98.7	—
11月末	20,722	4.2	115,672.53	4.2	98.7	—
12月末	20,982	5.5	117,078.37	5.4	98.3	—
2018年1月末	20,465	2.9	114,201.85	2.8	98.4	—
2月末	19,940	0.2	111,369.59	0.3	98.6	—
3月末	20,074	0.9	112,110.56	1.0	98.4	—
4月末	20,318	2.1	113,447.49	2.2	98.7	—
(期 末) 2018年5月14日	20,178	1.4	112,563.85	1.4	98.9	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

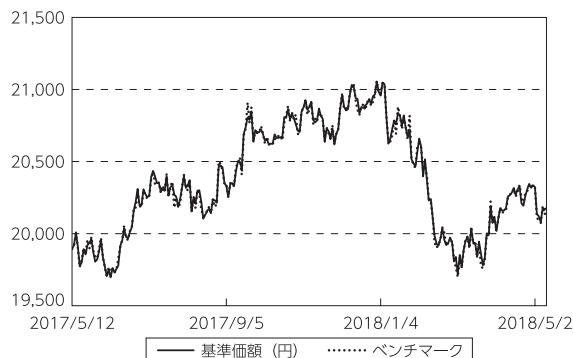
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(1.4%)を0.0%上回りました。

基準価額等の推移



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



●投資環境について

◎債券市況

- ・先進国の債券市況は、利金が相応に積みあがったことなどから上昇しました。

◎為替市況

- ・円・米ドル相場は、期の後半にかけて欧米長期金利の上昇を嫌気したリスク回避姿勢の高まりなどから米ドルが対円で売られました。期首との比較では、米ドルは対円で4.1%下落しました。
- ・円・ユーロ相場は、欧州中央銀行（ECB）が金融緩和政策を縮小することが意識されたことや欧州経済の回復期待などを背景にユーロが対円で買われました。期首との比較では、ユーロは対円で5.6%上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている国債を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは1.4%の上昇となったため、乖離は0.0%程度となりました。

	ポートフォリオ 要因	管理コスト等 要因	評価時価差異に 基づく要因	合計
ベンチマーク との乖離	0.0%程度	△0.0%程度	0.1%程度	0.0%程度

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

◎ポートフォリオ要因

ポートフォリオ要因による影響は0.0%程度でした。

- ・期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

◎管理コスト等要因

管理コスト等による影響は△0.0%程度でした。

- ・コストディーフィー、取引コスト等による要因です。

◎評価時価差異に基づく要因

評価時価差異による影響は0.1%程度でした。

- ・為替の効果および債券の効果による要因です。

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

債券の効果：保有する債券の評価時価が、ファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

◎今後の運用方針

- ・今後の運用についても、運用方針を堅持します。
- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月13日～2018年5月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.015	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.015)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.015	
期中の平均基準価額は、20,381円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年5月13日~2018年5月14日)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年5月13日～2018年5月14日)

## 利害関係人との取引状況

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

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

## ○組入資産の明細

(2018年5月14日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

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

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

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



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

銘柄	銘柄	利率	当 額面金額	期 末		償還年月日
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	3 T-BOND 470515	3.0	1,950	1,909	208,724	2047/5/15
	3 T-BOND 480215	3.0	3,150	3,082	336,928	2048/2/15
	3.125 T-BOND 411115	3.125	800	805	88,076	2041/11/15
	3.125 T-BOND 420215	3.125	900	906	99,086	2042/2/15
	3.125 T-BOND 430215	3.125	1,700	1,708	186,712	2043/2/15
	3.125 T-BOND 440815	3.125	2,700	2,710	296,266	2044/8/15
	3.125 T-NOTE 190515	3.125	2,200	2,217	242,398	2019/5/15
	3.125 T-NOTE 210515	3.125	600	607	66,377	2021/5/15
	3.375 T-BOND 440515	3.375	2,200	2,306	252,149	2044/5/15
	3.375 T-NOTE 191115	3.375	3,000	3,039	332,298	2019/11/15
	3.5 T-BOND 390215	3.5	1,000	1,070	116,987	2039/2/15
	3.5 T-NOTE 200515	3.5	2,100	2,138	233,720	2020/5/15
	3.625 T-BOND 430815	3.625	2,350	2,564	280,378	2043/8/15
	3.625 T-BOND 440215	3.625	2,950	3,222	352,292	2044/2/15
	3.625 T-NOTE 190815	3.625	2,200	2,233	244,108	2019/8/15
	3.625 T-NOTE 200215	3.625	2,900	2,954	322,967	2020/2/15
	3.625 T-NOTE 210215	3.625	2,900	2,973	325,023	2021/2/15
	3.75 T-BOND 410815	3.75	1,000	1,111	121,462	2041/8/15
	3.75 T-BOND 431115	3.75	2,900	3,230	353,082	2043/11/15
	3.875 T-BOND 400815	3.875	1,000	1,129	123,486	2040/8/15
	4.25 T-BOND 390515	4.25	500	592	64,817	2039/5/15
	4.25 T-BOND 401115	4.25	350	416	45,572	2040/11/15
	4.375 T-BOND 380215	4.375	450	539	58,958	2038/2/15
	4.375 T-BOND 391115	4.375	500	603	66,017	2039/11/15
	4.375 T-BOND 400515	4.375	1,250	1,512	165,278	2040/5/15
	4.375 T-BOND 410515	4.375	1,300	1,577	172,488	2041/5/15
	4.5 T-BOND 360215	4.5	950	1,143	125,035	2036/2/15
	4.5 T-BOND 380515	4.5	1,410	1,719	187,950	2038/5/15
	4.5 T-BOND 390815	4.5	400	490	53,616	2039/8/15
	4.625 T-BOND 400215	4.625	1,700	2,122	231,978	2040/2/15
	4.75 T-BOND 410215	4.75	1,000	1,273	139,242	2041/2/15
	5 T-BOND 370515	5.0	350	449	49,165	2037/5/15
	5.25 T-BOND 281115	5.25	400	481	52,619	2028/11/15
	5.25 T-BOND 290215	5.25	300	362	39,597	2029/2/15
	5.375 T-BOND 310215	5.375	900	1,126	123,123	2031/2/15
	5.5 T-BOND 280815	5.5	600	732	80,112	2028/8/15
	6 T-BOND 260215	6.0	400	484	52,994	2026/2/15
	6.125 T-BOND 271115	6.125	600	755	82,617	2027/11/15
	6.25 T-BOND 230815	6.25	1,130	1,317	143,997	2023/8/15
	6.25 T-BOND 300515	6.25	550	729	79,779	2030/5/15
	6.5 T-BOND 261115	6.5	1,200	1,518	166,024	2026/11/15
	8 T-BOND 211115	8.0	600	704	77,058	2021/11/15
	8.125 T-BOND 190815	8.125	600	642	70,251	2019/8/15
	8.75 T-BOND 200815	8.75	800	907	99,215	2020/8/15
小	計				51,103,150	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	0.5 CAN GOVT 220301	0.5	1,100	1,033	88,438	2022/3/1

銘柄		利 率	当 期 末		償還年月日	
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
国債証券	0.75 CAN GOVT 190501	0.75	600	594	50,870	2019/5/1
	0.75 CAN GOVT 190801	0.75	600	592	50,700	2019/8/1
	0.75 CAN GOVT 200901	0.75	1,650	1,603	137,214	2020/9/1
	0.75 CAN GOVT 210301	0.75	850	819	70,127	2021/3/1
	0.75 CAN GOVT 210901	0.75	1,000	956	81,838	2021/9/1
	1 CAN GOVT 220901	1.0	1,050	999	85,477	2022/9/1
	1 CAN GOVT 270601	1.0	950	844	72,257	2027/6/1
	1.25 CAN GOVT 191101	1.25	900	892	76,311	2019/11/1
	1.25 CAN GOVT 200201	1.25	1,420	1,403	120,104	2020/2/1
	1.5 CAN GOVT 200301	1.5	1,000	992	84,870	2020/3/1
	1.5 CAN GOVT 230601	1.5	850	820	70,163	2023/6/1
	1.5 CAN GOVT 260601	1.5	800	750	64,225	2026/6/1
	1.75 CAN GOVT 190901	1.75	1,850	1,848	158,113	2019/9/1
	1.75 CAN GOVT 200501	1.75	700	697	59,636	2020/5/1
	1.75 CAN GOVT 230301	1.75	800	783	67,002	2023/3/1
	2 CAN GOVT 280601	2.0	390	376	32,235	2028/6/1
	2.25 CAN GOVT 250601	2.25	650	647	55,367	2025/6/1
	2.5 CAN GOVT 240601	2.5	1,000	1,011	86,550	2024/6/1
	2.75 CAN GOVT 220601	2.75	850	869	74,353	2022/6/1
	2.75 CAN GOVT 481201	2.75	980	1,050	89,841	2048/12/1
	2.75 CANADA GOVER 641201	2.75	310	341	29,243	2064/12/1
	3.25 CAN GOVT 210601	3.25	1,000	1,033	88,448	2021/6/1
	3.5 CAN GOVT 200601	3.5	900	927	79,327	2020/6/1
	3.5 CAN GOVT 451201	3.5	1,050	1,274	109,063	2045/12/1
	3.75 CAN GOVT 190601	3.75	1,050	1,071	91,701	2019/6/1
	4 CAN GOVT 410601	4.0	1,000	1,274	109,006	2041/6/1
	5 CAN GOVT 370601	5.0	850	1,182	101,132	2037/6/1
	5.75 CAN GOVT 290601	5.75	850	1,125	96,268	2029/6/1
	5.75 CAN GOVT 330601	5.75	800	1,134	97,065	2033/6/1
	8 CAN GOVT 270601	8.0	500	728	62,289	2027/6/1
小 計					2,539,248	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	17,300	19,523	110,307	2024/12/5
	10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	4,100	5,012	28,318	2036/11/20
	5 MEXICAN BONOS 191211	5.0	17,050	16,440	92,886	2019/12/11
	5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	9,700	8,666	48,964	2026/3/5
	6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	25,700	24,992	141,210	2021/6/10
	6.5 MEXICAN BONOS 220609	6.5	13,400	12,917	72,984	2022/6/9
	7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	12,700	12,621	71,308	2027/6/3
	7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	9,450	9,506	53,714	2031/5/29
	7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	7,000	7,017	39,649	2034/11/23
	7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	13,240	13,210	74,639	2042/11/13
	8 MEXICAN BONOS 200611	8.0	15,000	15,169	85,707	2020/6/11
	8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	6,350	6,485	36,644	2023/12/7
	8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	4,350	4,462	25,213	2047/11/7
	8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	5,500	5,856	33,086	2029/5/31

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

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

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

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

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



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

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フィンランド	国債証券	4 FINNISH GOVT 250704	4.0	550	690	90,276	2025/7/4
		4.375 FINNISH GOV 190704	4.375	200	211	27,627	2019/7/4
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 221018	—	250	249	32,605	2022/10/18
		0.8 IRISH GOVT 220315	0.8	500	517	67,627	2022/3/15
		0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	300	298	38,975	2028/5/15
		1 IRISH GOVT 260515	1.0	600	615	80,393	2026/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	300	297	38,875	2033/5/15
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	350	360	47,063	2037/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	500	531	69,505	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	600	685	89,642	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	600	708	92,610	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	300	355	46,444	2023/3/20
		4.5 IRISH GOVT 200418	4.5	850	932	121,844	2020/4/18
		5 IRISH GOVT 201018	5.0	750	849	110,983	2020/10/18
		5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	850	1,131	147,842	2025/3/13
5.9 IRISH GOVT 191018	5.9	350	382	49,946	2019/10/18		
小 計						49,271,931	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券	国債証券	0.5 GILT 220722	0.5	1,500	1,468	217,800	2022/7/22
		0.75 GILT 230722	0.75	750	735	109,063	2023/7/22
		1.25 GILT 270722	1.25	1,050	1,029	152,613	2027/7/22
		1.5 GILT 210122	1.5	1,720	1,750	259,555	2021/1/22
		1.5 GILT 260722	1.5	1,910	1,930	286,161	2026/7/22
		1.5 GILT 470722	1.5	980	898	133,229	2047/7/22
		1.75 GILT 190722	1.75	1,000	1,012	150,136	2019/7/22
		1.75 GILT 220907	1.75	1,540	1,588	235,477	2022/9/7
		1.75 GILT 370907	1.75	620	608	90,272	2037/9/7
		1.75 GILT 570722	1.75	610	615	91,239	2057/7/22
		2 GILT 200722	2.0	2,050	2,104	311,962	2020/7/22
		2 GILT 250907	2.0	1,150	1,209	179,263	2025/9/7
		2.25 GILT 230907	2.25	1,200	1,269	188,244	2023/9/7
		2.5 GILT 650722	2.5	1,050	1,334	197,909	2065/7/22
		2.75 GILT 240907	2.75	1,150	1,258	186,530	2024/9/7
		3.25 GILT 440122	3.25	1,850	2,357	349,509	2044/1/22
		3.5 GILT 450122	3.5	1,770	2,362	350,275	2045/1/22
		3.5 GILT 680722	3.5	1,340	2,170	321,752	2068/7/22
		3.75 GILT 190907	3.75	1,300	1,352	200,502	2019/9/7
		3.75 GILT 200907	3.75	1,200	1,282	190,131	2020/9/7
		3.75 GILT 210907	3.75	900	984	145,956	2021/9/7
		3.75 GILT 520722	3.75	1,270	1,902	282,046	2052/7/22
		4 GILT 220307	4.0	850	947	140,537	2022/3/7
		4 GILT 600122	4.0	910	1,535	227,674	2060/1/22
		4.25 GILT 271207	4.25	750	937	138,989	2027/12/7
		4.25 GILT 320607	4.25	1,100	1,447	214,611	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25	1,405	1,926	285,666	2036/3/7
4.25 GILT 390907	4.25	750	1,064	157,818	2039/9/7		
4.25 GILT 401207	4.25	1,240	1,782	264,364	2040/12/7		

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円		
	国債証券	4.25 GILT 461207	4.25	1,100	1,673	248,119	2046/12/7
		4.25 GILT 491207	4.25	820	1,292	191,568	2049/12/7
		4.25 GILT 551207	4.25	1,020	1,722	255,412	2055/12/7
		4.5 GILT 340907	4.5	1,310	1,812	268,761	2034/9/7
		4.5 GILT 421207	4.5	1,100	1,665	246,945	2042/12/7
		4.75 GILT 200307	4.75	1,200	1,287	190,860	2020/3/7
		4.75 GILT 301207	4.75	920	1,243	184,330	2030/12/7
		4.75 GILT 381207	4.75	800	1,196	177,464	2038/12/7
		5 GILT 250307	5.0	950	1,183	175,497	2025/3/7
		6 GILT 281207	6.0	640	919	136,322	2028/12/7
		8 GILT 210607	8.0	900	1,095	162,394	2021/6/7
小	計					8,296,977	
スイス				千スイスフラン	千スイスフラン		
	国債証券	2 SWISS GOVT 210428	2.0	260	280	30,706	2021/4/28
		2.25 SWISS GOVT 200706	2.25	260	276	30,311	2020/7/6
		3 SWISS GOVT 190512	3.0	350	363	39,766	2019/5/12
		4 SWISS GOVT 230211	4.0	300	364	39,864	2023/2/11
		4 SWISS GOVT 280408	4.0	370	515	56,390	2028/4/8
小	計					197,039	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	0.75 SWD GOVT 280512	0.75	3,450	3,459	44,007	2028/5/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	3,960	4,111	52,296	2026/11/12
		1.5 SWD GOVT 231113	1.5	5,000	5,380	68,443	2023/11/13
		2.5 SWD GOVT 250512	2.5	3,830	4,405	56,032	2025/5/12
		3.5 SWD GOVT 220601	3.5	6,950	7,981	101,527	2022/6/1
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	3,050	4,235	53,874	2039/3/30
		5 SWD GOVT 201201	5.0	6,100	6,958	88,513	2020/12/1
小	計					464,694	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	2,560	2,516	34,369	2026/2/19
		1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	2,800	2,816	38,476	2025/3/13
		1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	1,750	1,738	23,747	2027/2/17
		2 NORWE GOVT 230524	2.0	4,750	4,873	66,572	2023/5/24
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	3,150	3,399	46,442	2024/3/14
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	5,750	6,193	84,601	2021/5/25
		4.5 NORWE GOVT 190522	4.5	4,900	5,085	69,467	2019/5/22
小	計					363,676	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	0.25 DMK GOVT 201115	0.25	1,700	1,731	30,368	2020/11/15
		0.5 DMK GOVT 271115	0.5	3,350	3,327	58,368	2027/11/15
		1.5 DMK GOVT 231115	1.5	3,150	3,401	59,664	2023/11/15
		1.75 DMK GOVT 251115	1.75	5,350	5,922	103,872	2025/11/15
		3 DMK GOVT 211115	3.0	6,170	6,887	120,815	2021/11/15
		4 DMK GOVT 191115	4.0	4,750	5,081	89,131	2019/11/15
		4.5 DMK GOVT 391115	4.5	8,520	14,197	249,026	2039/11/15
小	計					711,246	

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円		
ポーランド	国債証券	1.5 POLAND 200425	1.5	2,200	2,201	67,521	2020/4/25
		1.75 POLAND 210725	1.75	1,900	1,890	57,993	2021/7/25
		2 POLAND 210425	2.0	2,220	2,230	68,407	2021/4/25
		2.25 POLAND 220425	2.25	850	851	26,121	2022/4/25
		2.5 POLAND 230125	2.5	700	701	21,507	2023/1/25
		2.5 POLAND 260725	2.5	2,650	2,538	77,849	2026/7/25
		2.5 POLAND 270725	2.5	2,050	1,941	59,542	2027/7/25
		2.75 POLAND 280425	2.75	450	432	13,272	2028/4/25
		3.25 POLAND 190725	3.25	1,000	1,022	31,372	2019/7/25
		3.25 POLAND 250725	3.25	1,750	1,780	54,598	2025/7/25
		4 POLAND 231025	4.0	1,800	1,925	59,062	2023/10/25
		5.25 POLAND 201025	5.25	700	760	23,326	2020/10/25
		5.5 POLAND 191025	5.5	1,650	1,748	53,611	2019/10/25
		5.75 POLAND 211025	5.75	1,700	1,911	58,617	2021/10/25
		5.75 POLAND 220923	5.75	1,550	1,769	54,274	2022/9/23
		5.75 POLAND 290425	5.75	520	643	19,742	2029/4/25
		POLAND 200725	—	700	676	20,760	2020/7/25
小	計					767,581	
オーストラリア	国債証券	1.75 AUST GOVT 201121	1.75	1,650	1,635	135,223	2020/11/21
		2 AUST GOVT 211221	2.0	1,150	1,140	94,277	2021/12/21
		2.25 AUST GOVT 221121	2.25	300	298	24,671	2022/11/21
		2.25 AUST GOVT 280521	2.25	1,450	1,382	114,314	2028/5/21
		2.75 AUST GOVT 191021	2.75	1,400	1,415	117,030	2019/10/21
		2.75 AUST GOVT 240421	2.75	1,550	1,569	129,746	2024/4/21
		2.75 AUST GOVT 271121	2.75	1,600	1,597	132,030	2027/11/21
		2.75 AUST GOVT 281121	2.75	1,400	1,394	115,246	2028/11/21
		2.75 AUST GOVT 291121	2.75	930	921	76,208	2029/11/21
		2.75 AUST GOVT 350621	2.75	500	480	39,678	2035/6/21
		3 AUST GOVT 470321	3.0	740	700	57,938	2047/3/21
		3.25 AUST GOVT 250421	3.25	1,550	1,611	133,245	2025/4/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3.25	1,550	1,614	133,487	2029/4/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	350	355	29,357	2039/6/21
		3.75 AUST GOVT 370421	3.75	800	874	72,302	2037/4/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	2,600	2,888	238,730	2026/4/21
		4.5 AUST GOVT 200415	4.5	1,750	1,831	151,403	2020/4/15
		4.5 AUST GOVT 330421	4.5	850	1,007	83,294	2033/4/21
		4.75 AUST GOVT 270421	4.75	1,820	2,107	174,237	2027/4/21
		5.5 AUST GOVT 230421	5.5	1,550	1,772	146,534	2023/4/21
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75	2,060	2,273	187,958	2021/5/15
		5.75 AUST GOVT 220715	5.75	1,500	1,705	140,957	2022/7/15
小	計					2,527,876	
シンガポール	国債証券	1.25 SINGAPORGOVT 211001	1.25	200	194	15,953	2021/10/1
		1.625 SINGAPORGOV 191001	1.625	450	448	36,800	2019/10/1
		1.75 SINGAPORGOVT 220401	1.75	100	98	8,083	2022/4/1
		1.75 SINGAPORGOVT 230201	1.75	250	245	20,115	2023/2/1

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
シンガポール		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円		
	国債証券	2 SINGAPORGOVT 200701	2.0	150	150	12,313	2020/7/1
		2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	80	77	6,392	2026/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 210601	2.25	420	422	34,625	2021/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 360801	2.25	50	45	3,771	2036/8/1
		2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	300	298	24,496	2025/6/1
		2.5 SINGAPORGOVT 190601	2.5	500	503	41,319	2019/6/1
		2.75 SINGAPORGOVT 230701	2.75	450	459	37,711	2023/7/1
		2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	290	283	23,244	2042/4/1
		2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	390	378	31,008	2046/3/1
		2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	100	102	8,384	2029/7/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	300	304	25,005	2030/9/1
		3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	350	362	29,718	2024/9/1
		3.125SINGAPORGOVT 220901	3.125	300	312	25,640	2022/9/1
		3.25 SINGAPORGOVT 200901	3.25	370	380	31,207	2020/9/1
		3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	310	332	27,228	2033/9/1
		3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	500	537	44,107	2027/3/1
小	計					487,132	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	3.418MALAYSIAGOV 220815	3.418	900	883	24,235	2022/8/15
		3.48 MALAYSIAGOV 230315	3.48	1,200	1,172	32,168	2023/3/15
		3.492 MALAYSIAGOV 200331	3.492	500	498	13,660	2020/3/31
		3.502MALAYSIAGOV 270531	3.502	300	282	7,749	2027/5/31
		3.659 MALAYSIAGOV 201015	3.659	1,000	998	27,394	2020/10/15
		3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	600	580	15,914	2028/6/15
		3.795 MALAYSIAGOV 220930	3.795	500	497	13,659	2022/9/30
		3.8 MALAYSIAGOV 230817	3.8	200	198	5,441	2023/8/17
		3.844 MALAYSIAGOV 330415	3.844	600	550	15,110	2033/4/15
		3.882 MALAYSIAGOV 220310	3.882	500	501	13,758	2022/3/10
		3.889 MALAYSIAGO 200731	3.889	700	702	19,262	2020/7/31
		3.892 MALAYSIAGOV 270315	3.892	500	485	13,320	2027/3/15
		3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	500	491	13,478	2027/11/16
		3.9 MALAYSIAGOV 261130	3.9	500	489	13,440	2026/11/30
		3.955 MALAYSIAGOV 250915	3.955	800	787	21,592	2025/9/15
		4.048 MALAYSIA 210930	4.048	900	905	24,846	2021/9/30
		4.127 MALAYSIA 320415	4.127	600	574	15,752	2032/4/15
		4.16 MALAYSIAGOV 210715	4.16	1,050	1,060	29,101	2021/7/15
		4.181 MALAYSIAGOV 240715	4.181	500	502	13,771	2024/7/15
		4.232MALAYSIAGOV 310630	4.232	800	772	21,186	2031/6/30
		4.254 MALAYSIAGOV 350531	4.254	350	326	8,962	2035/5/31
		4.378MALAYSIAGOV 191129	4.378	1,450	1,466	40,218	2019/11/29
		4.392 MALAYSIAGOV 260415	4.392	1,000	1,012	27,781	2026/4/15
		4.498 MALAYSIAGOV 300415	4.498	900	902	24,743	2030/4/15
		4.736 MALAYSIAGOV 460315	4.736	1,050	1,020	28,000	2046/3/15
		4.762 MALAYSIAGOV 370407	4.762	1,100	1,099	30,160	2037/4/7
		4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	350	352	9,671	2043/9/30
		5.248 MALAYSIA 280915	5.248	200	213	5,854	2028/9/15

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
マレーシア	%	千マレーシアリングgit	千マレーシアリングgit	千円		
国債証券	5.734MALAYSIAGOV 190730	5.734	300	307	8,439	2019/7/30
小計					538,678	
南アフリカ		千南アフリカランド	千南アフリカランド			
国債証券	10.5 SOUTH AFRICA 261221	10.5	13,100	14,816	132,307	2026/12/21
	6.25 SOUTH AFRICA 360331	6.25	6,950	5,224	46,658	2036/3/31
	6.5 SOUTH AFRICA 410228	6.5	7,200	5,334	47,636	2041/2/28
	6.75 SOUTH AFRICA 210331	6.75	3,000	2,949	26,338	2021/3/31
	7 SOUTH AFRICA 310228	7.0	7,500	6,463	57,715	2031/2/28
	7.25 SOUTH AFRICA 200115	7.25	2,700	2,705	24,156	2020/1/15
	7.75 SOUTH AFRICA 230228	7.75	5,000	5,002	44,668	2023/2/28
	8 SOUTH AFRICA 300131	8.0	6,500	6,144	54,868	2030/1/31
	8.25 SOUTH AFRICA 320331	8.25	5,800	5,492	49,049	2032/3/31
	8.5 SOUTH AFRICA 370131	8.5	6,500	6,115	54,609	2037/1/31
	8.75 SOUTH AFRICA 440131	8.75	5,750	5,440	48,581	2044/1/31
	8.75 SOUTH AFRICA 480228	8.75	12,900	12,212	109,056	2048/2/28
	8.875 SOUTH AFRIC 350228	8.875	4,550	4,469	39,914	2035/2/28
	9 SOUTH AFRICA 400131	9.0	5,000	4,884	43,618	2040/1/31
小計					779,180	
合計					119,000,756	

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

## ○投資信託財産の構成

(2018年5月14日現在)

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

(注) 期末における外貨建純資産 (120,317,096千円) の投資信託財産総額 (120,421,299千円) に対する比率は99.9%です。

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

1 アメリカドル=109.31円	1 カナダドル=85.55円	1 メキシコペソ=5.65円	1 ユーロ=130.71円
1 イギリスポンド=148.27円	1 スイスフラン=109.44円	1 スウェーデンクローネ=12.72円	1 ノルウェークローネ=13.66円
1 デンマーククローネ=17.54円	1 ポーランドズロチ=30.67円	1 オーストラリアドル=82.66円	1 シンガポールドル=82.00円
1 マレーシアリングgit=27.43円	1 南アフリカランド=8.93円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月14日現在)

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

<注記事項>

- ①期首元本額 66,568,708,547円  
 期中追加設定元本額 12,978,166,639円  
 期中一部解約元本額 19,921,062,469円  
 また、1口当たり純資産額は、期末20,178円です。

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

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

○損益の状況 (2017年5月13日~2018年5月14日)

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

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

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

【お知らせ】

- ①投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について、該当する記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年8月16日)
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)
- ③使用指数名称の変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2018年2月8日)
- ④本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、FTSE債券インデックスの名称に変更しています。



## 先進国リートインデックス・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家限定）

損益の状況、組入資産の明細は「先進国リートインデックス・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家限定）」の第3期（2016年11月3日～2017年11月2日）の決算資料から抜粋したものです。

## ■ 損益及び剰余金計算書

区 分	第3期 (自 平成28年11月3日 至 平成29年11月2日)
	金 額 (円)
営業収益	
有価証券売買等損益	281,288,196
営業収益合計	281,288,196
営業費用	
受託者報酬	316,650
委託者報酬	2,217,161
その他費用	217,800
営業費用合計	2,751,611
営業利益又は営業損失(△)	278,536,585
経常利益又は経常損失(△)	278,536,585
当期純利益又は当期純損失(△)	278,536,585
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額 又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額(△)	204,053,276
期首剰余金又は期首欠損金(△)	△167,200,899
剰余金増加額又は欠損金減少額	145,367,535
当期一部解約に伴う剰余金増加額 又は欠損金減少額	140,442,119
当期追加信託に伴う剰余金増加額 又は欠損金減少額	4,925,416
剰余金減少額又は欠損金増加額	—
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額	—
分配金	—
期末剰余金又は期末欠損金(△)	52,649,945

## ■ 組入資産の明細

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	先進国リート・インデックス・マザー ファンド	338,592,706	532,843,341	
親投資信託受益証券 合計		338,592,706	532,843,341	
合計		338,592,706	532,843,341	

(注)親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 運用報告書

－第4期－ 決算日 2017年11月2日  
 計算期間(2016年11月3日～2017年11月2日)

### 先進国リート・インデックス・マザーファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	11月2日(原則)
運 用 方 針	<p>①日本を除く先進国の不動産投資信託証券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託会社の判断により決定するものとします。</p> <p>②効率的な運用を目的として、不動産投資信託証券を主要投資対象とする上場投資信託証券(ETF)への投資を行う場合があります。</p> <p>③対象指数との連動を維持するため、先物取引等を利用することがあります。その際、不動産投資信託証券の実質投資比率(組入現物不動産投資信託証券の時価総額に指数先物取引等の買建額を加算し、または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。)が100%を超える場合があります。</p> <p>④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。</p> <p>⑤ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エス・エイ。(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑥資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</p>
主 要 運 用 対 象	日本を除く先進国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	<p>■株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■上場投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</p>

## ◇基準価額の推移

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、 円換算ベース)		株式組入等 比率	投資証券 組入比率	純資産
	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
(設定日) 2013年9月26日	円 10,000	% -	27,134.61	% -	% -	% -	百万円 303
1期(2014年11月4日)	13,786	37.9	37,307.84	37.5	-	99.1	693
2期(2015年11月2日)	15,129	9.7	40,872.53	9.6	-	97.1	1,524
3期(2016年11月2日)	13,220	△12.6	35,536.82	△13.1	-	98.4	3,065
4期(2017年11月2日)	15,737	19.0	42,142.55	18.6	0.2	98.7	1,178

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

(注2) 基準価額は1万口当り。

(注3) S & P 先進国 R E I T 指数は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シー(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

(注4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

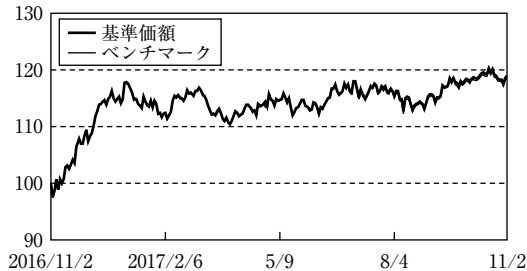
年月日	基準価額		(ベンチマーク) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、 円換算ベース)		株式組入等 比率	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2016年11月2日	円 13,220	% -	35,536.82	% -	% -	% 98.4
11月末	14,334	8.4	38,508.17	8.4	-	99.6
12月末	15,175	14.8	40,704.02	14.5	-	99.3
2017年1月末	14,847	12.3	39,854.37	12.1	-	99.3
2月末	15,371	16.3	41,331.66	16.3	-	96.8
3月末	14,909	12.8	40,068.04	12.8	-	97.0
4月末	15,145	14.6	40,647.40	14.4	-	97.9
5月末	14,919	12.9	40,040.68	12.7	-	98.1
6月末	15,371	16.3	41,214.04	16.0	-	99.2
7月末	15,345	16.1	41,156.82	15.8	-	99.3
8月末	15,239	15.3	40,854.29	15.0	-	98.2
9月末	15,600	18.0	41,793.95	17.6	0.2	99.1
10月末	15,543	17.6	41,628.21	17.1	0.2	99.5
(期末) 2017年11月2日	15,737	19.0	42,142.55	18.6	0.2	98.7

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シー(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

## ■基準価額の推移

(2016年11月2日～2017年11月2日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) ベンチマークはS&amp;P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算ベース)です。

## ◇ファンド状況

## ■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
	円
(a) 売買委託手数料	7
(株式)	(0)
(投資証券)	(7)
(b) 有価証券取引税	3
(株式)	(0)
(投資証券)	(3)
(c) その他費用	52
(保管費用)	(38)
(その他)	(15)
合 計	62

(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(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

(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

(c) その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

## ◇運用内容

## ■売買及び取引の状況(2016年11月3日から2017年11月2日まで)

## (1) 株式

	買		付		売		付	
	株	数	金	額	株	数	金	額
アメリカ		百株		千米・ドル		百株		千米・ドル
		(431)		(18)		0.4		1

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は増資割当、株式転換・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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
ACADIA REALTY TRUST	0.14	4	1.618	53
AGREE REALTY CORP	0.064	2	0.486	21
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.431	18	-	-
ALEXANDER'S INC	(△ 0.431)	(△ 18)	( - )	( - )
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.009	3	0.076	32
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.3	34	1.65	182
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.122	5	0.838	33
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	0.304	14	2.747	129
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	0.628	13	4.643	98
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.348	14	3.356	142
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.963	18	3.428	63
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.257	3	0.828	11
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	0.044	0	0.536	6
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.336	2	1.792	12
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.297	51	2.908	484
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.175	2	0.535	6
BOSTON PROPERTIES INC	0.328	41	3.254	403
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.546	8	3.881	60
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.952	20	5.517	132
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.429	4	3.822	44
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.23	19	1.858	147
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	0.207	5	1.779	42
CARETRUST REIT INC	(△ 0.809)	( - )	( - )	( - )
CEDAR REALTY TRUST INC	0.159	2	1.237	18
CHATHAM LODGING TRUST	-	-	1.313	8
CHATHAM LODGING TRUST	0.035	0	0.72	13
CHESAPEAKE LODGING TRUST	0.223	5	1.368	33
CITY OFFICE REIT INC	0.143	1	0.524	6
CLIPPER REALTY INC	0.139	1	-	-
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	0.321	4	0.874	12
COLONY STARWOOD HOMES	( 2.01)	( - )	( - )	( - )
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.877	29	1.141	35
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	(△ 1.176)	( - )	( - )	( - )
CORESITE REALTY CORP	0.258	5	2.612	55
CORECIVIC INC	0.041	1	0.254	5
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.097	8	0.742	54
COUSINS PROPERTIES INC	0.245	6	2.523	58
CUBESMART	0.248	7	2.057	60
CYRUSONE INC	1.475	12	7.238	57
	0.378	9	3.754	93
	0.316	16	1.607	70

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.233	11	1.93	89
DDR CORP	0.639	9	6.626	97
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.354	3	4.254	45
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.666	61	3.342	313
DOUGLAS EMMETT INC	( 0.388)	( 29)	( -)	( -)
DUKE REALTY CORP	0.363	13	3.048	112
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	0.802	20	7.466	191
EPR PROPERTIES TRUST	0.179	8	1.601	67
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	(△ 0.713)	(△ 29)	( -)	( -)
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.162	11	1.382	96
EDUCATION REALTY TRUST INC	0.22	4	0.562	11
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.045	3	0.621	43
EQUITY COMMONWEALTH	0.163	6	1.547	62
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.275	5	2.63	53
EQUITY ONE INC	0.314	9	2.711	79
EQUITY RESIDENTIAL	0.23	17	1.71	120
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.137	4	1.831	54
EXTRA SPACE STORAGE INC	(△ 0.906)	( -)	( -)	( -)
FARMLAND PARTNERS INC	0.813	50	7.775	471
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.14	31	1.384	303
FELCOR LODGING TRUST INC	0.25	18	2.645	187
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.148	1	0.207	2
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	0.159	21	1.499	209
FOREST CITY REALTY TRUST- A	0.415	3	2.701	19
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	(△ 1.254)	( -)	( -)	( -)
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.266	7	2.516	67
GEO GROUP INC/THE	0.193	1	1.239	12
GGP INC	(△ 0.523)	(△ 4)	( -)	( -)
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	0.891	20	4.594	87
GENERAL GROWTH PROPERTIES	-	-	0.987	19
GETTY REALTY CORP	0.221	2	2.274	28
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.202	8	1.626	53
GLADSTONE LAND CORP	( 0.404)	( -)	( -)	( -)
GLOBAL NET LEASE INC	0.978	22	0.767	17
GLOBAL NET LEASE INC	0.444	14	4.078	126
GLOBAL NET LEASE INC	0.603	15	11.608	294
GLOBAL NET LEASE INC	0.113	2	0.586	14
GLOBAL NET LEASE INC	0.03	0	0.448	8
GLOBAL NET LEASE INC	0.092	1	-	-
GLOBAL NET LEASE INC	0.313	2	3.252	24
GLOBAL NET LEASE INC	(△ 1.726)	( -)	( -)	( -)
GLOBAL NET LEASE INC	0.152	3	0.111	2
GLOBAL NET LEASE INC	( 0.575)	( -)	( -)	( -)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.175	1	-	-
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST	-	-	0.045	0
GRAMERCY PROPERTY TRUST	0.524	4	8.165	71
	(△ 4.277)	( - )	( - )	( - )
GRAMERCY PROPERTY TRUST	0.345	10	0.301	8
	( 1.425)	( - )	( - )	( - )
HCP INC	0.996	29	9.922	294
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.305	9	2.439	72
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	0.855	26	2.955	84
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.059	1	0.886	17
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.234	11	2.093	101
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	0.02	0	3.176	92
HOST HOTELS & RESORTS INC	1.67	30	15.872	284
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	0.765	26	2.384	82
ISTAR INC	0.197	2	1.75	21
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.31	2	1.593	13
INFREIT INC	0.359	8	-	-
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.329	2	2.63	16
INVITATION HOMES INC	0.857	18	0.135	2
IRON MOUNTAIN INC	0.689	24	5.191	171
	0.049	1	-	-
JBG SMITH PROPERTIES	( 0.811)	( - )	( - )	( - )
KILROY REALTY CORP	0.246	18	1.953	141
KIMCO REALTY CORP	0.896	21	8.881	222
KITE REALTY GROUP TRUST	0.095	2	1.693	40
LTC PROPERTIES INC	0.075	3	0.845	38
LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.335	9	2.524	71
LEXINGTON REALTY TRUST	0.508	5	4.571	47
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.322	12	3.147	124
LIFE STORAGE INC	0.099	8	0.99	80
MACERICH CO/THE	0.264	17	2.676	179
MACK-CALI REALTY CORP	0.208	5	1.925	52
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.493	5	0.215	2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1.119	14	6.802	81
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.237	23	1.696	158
	( 0.368)	( 34)	( - )	( - )
MONMOUTH REIT-CLASS A	0.159	2	1.462	20
	0.287	2	3.492	36
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	(△ 1.594)	(△ 16)	( - )	( - )
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.085	6	0.821	58
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.334	14	3.112	132
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.095	2	0.677	14

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	0.094	0	1.615	16
NEW YORK REIT INC	0.178	1	4.75	45
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.028	0	0.41	8
NORTHSTAR REALTY FINANCE	0.199	2	3.46	52
	(△ 1.828)	( - )	( - )	( - )
NORTHSTAR ASSET MANAGEMENT	3.505	55	-	-
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.182	2	1.469	16
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.472	14	4.141	123
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.079	1	0.364	8
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.035	3	0.414	46
PARAMOUNT GROUP INC	1.872	29	-	-
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	1.448	38	0.161	4
PARKWAY INC	0.116	2	0.934	18
	(△ 0.354)	(△ 6)	( - )	( - )
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.237	7	1.659	48
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.083	1	1.449	27
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.584	11	2.76	50
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.309	6	3.063	60
POST PROPERTIES INC	-	-	0.99	64
	(△ 0.519)	(△ 34)	( - )	( - )
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.14	1	0.582	8
PROLOGIS INC	1.212	62	11.234	577
PUBLIC STORAGE INC	0.328	70	3.167	665
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.132	6	1.021	48
QUALITY CARE PROPERTIES	0.27	4	2.062	31
	( 2.629)	( 39)	( - )	( - )
RLJ LODGING TRUST	0.258	5	2.686	61
	( 0.453)	( - )	( - )	( - )
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	0.192	2	1.675	27
REALTY INCOME CORP	0.657	37	5.458	303
REGENCY CENTERS CORP	0.263	17	2.265	150
	( 0.407)	( - )	( - )	( - )
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.175	3	2.254	46
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	0.425	6	5.001	75
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.302	7	1.569	35
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.106	6	1.074	63
SL GREEN REALTY CORP	0.225	24	2.152	226
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.146	3	1.453	32
	( 0.908)	( - )	( - )	( - )
SAUL CENTERS INC	0.017	1	0.255	16
SELECT INCOME REIT	0.131	3	1.356	33
SENIOR HOUSING PROP TRUST	0.275	4	4.814	87



	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	-	-	0.442	21
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	0.042	0	0.69	12
SIMON PROPERTY GROUP INC	(△ 0.364)	(△ 5)	( - )	( - )
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.717	125	6.744	1,204
STAG INDUSTRIAL INC	1.143	11	10.406	110
STARWOOD WAYPOINT HOMES	0.302	7	1.506	35
STORE CAPITAL CORP	-	-	-	-
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	( 1.176)	( - )	( - )	( - )
SUN COMMUNITIES INC	0.408	9	3.271	80
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.299	5	1.759	25
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.376	29	1.429	104
TAUBMAN CENTERS INC	0.497	7	4.524	66
TERRENO REALTY CORP	0.187	6	2.017	68
TIER REIT INC	0.141	9	1.306	93
UDR INC	0.152	4	0.955	26
UMH PROPERTIES INC	0.049	0	0.901	14
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.562	19	5.643	194
URBAN EDGE PROPERTIES	0.148	2	0.663	9
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.129	8	0.017	1
VENTAS INC	0.296	7	1.931	52
VEREIT INC	-	-	0.369	8
VORNADO REALTY TRUST	0.803	49	7.476	455
WP CAREY INC	2.376	19	20.706	171
WASHINGTON PRIME GROUP INC	0.411	41	3.696	361
WASHINGTON REIT	0.22	13	2.24	131
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.349	3	3.94	39
WELLTOWER INC	0.164	5	1.577	49
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	0.271	9	2.495	87
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	0.872	58	7.603	483
WHITESTONE REIT	1.145	1	2.334	3
XENIA HOTELS & RESORTS INC	(△ 0.655)	( - )	( - )	( - )
MANULIFE US REAL ESTATE -RTS	-	-	-	-
MANULIFE US REAL ESTATE INV	( 0.081)	( - )	( - )	( - )
MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.19	2	0.687	9
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	0.189	3	2.344	41
MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	-	-
	( - )	(△ 0)	( - )	( - )
	3.9	3	14.3	12
	( 3.649)	( 3)	( - )	( - )
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	0.153	4	1.398	43
MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.109	1	0.538	7

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	0.056	2	0.706	32
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	0.39	10	3.427	91
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	0.111	3	0.851	29
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	0.249	3	1.969	27
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.071	3	0.499	22
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	0.097	1	1.496	17
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	0.055	0	0.982	13
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.226	1	0.715	5
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	-	-	2.361	12
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	0.347	7	3.044	66
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	0.029	0	0.219	5
	(△ 0.126)	(△ 3)	( - )	( - )
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.576	5
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	-	-	0.24	3
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	0.188	3	0.751	14
	(△ 0.38)	(△ 7)	( - )	( - )
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	0.125	1	0.341	3
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	0.237	1	-	-
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.082	3	0.478	21
CHOICE PROPERTIES REIT	0.158	2	0.968	12
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	0.591	8
PLAZA RETAIL REIT	0.353	1	1.481	6
SLATE RETAIL REIT	-	-	0.368	5
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.167	1	0.587	4
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.182	2	0.994	9
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	0.078	1	1.172	21
SLATE OFFICE REIT	-	-	0.333	2
ONEREIT	-	-	1.105	4
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	0.137	1	0.822	10
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.039	0	0.425	8
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	0.158	4	1.429	44
(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
BWP TRUST	1.834	5	10.591	30
MIRVAC GROUP	8.37	17	79.66	164
INVESTA OFFICE FUND	1.462	6	14.305	63
CROMWELL PROPERTY GROUP	4.451	4	29.685	27
CHARTER HALL RETAIL REIT	1.221	5	7.454	31
ASPEN GROUP	-	-	3.031	3
GPT GROUP	4.03	19	38.527	186
ABACUS PROPERTY GROUP	0.994	3	5.503	16
ALE PROPERTY GROUP	0.179	0	4.877	21
STOCKLAND	5.217	23	50.541	219

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
DEXUS PROPERTY GROUP	2.54	23	20.566	188
GOODMAN GROUP	3.436	24	33.444	227
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	—	—	0.936	6
360 CAPITAL GROUP LTD	(△ 0.56)	(△ 3)	( — )	( — )
CHARTER HALL GROUP	—	—	6.082	5
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	1.266	6	8.828	40
GENERATION HEALTHCARE REIT	1.101	3	2.941	9
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	3.972	7
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	0.276	0	3.829	10
ARENA REIT	2.2	4	15.694	33
PROPERTYLINK GROUP	1.012	2	5.23	9
CHARTER HALL LONG WALE REIT	5.74	4	2.294	2
INDUSTRIA REIT	1.802	7	0.298	1
NATIONAL STORAGE REIT	0.368	0	3.48	7
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	0.689	1	8.726	13
GDI PROPERTY GROUP	2.03	5	4.34	12
RURAL FUNDS GROUP	0.757	0	8.59	8
360 CAPITAL OFFICE FUND	2.307	5	—	—
SCENTRE GROUP	—	—	1.323	2
WESTFIELD CORP	11.555	48	113.381	481
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	4.098	36	40.501	368
VICINITY CENTRES	0.307	0	4.404	10
CENTURIA URBAN REIT	8.371	23	71.139	206
VIVA ENERGY REIT	0.369	0	0.911	2
	5.836	12	1.848	4
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	5.5	305	48.5	2,594
PROSPERITY REIT	—	—	21	66
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	2	8	21	90
CHAMPION REIT	3	13	44	195
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	1	4	20	92
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	20	43
FORTUNE REIT	2	17	27	246
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	—	—	16	52
(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 MALL TRUST	4.6	8	56.5	110
ASCENDAS REAL ESTATE INV	5	12	49.7	117
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	( — )	(△ 0)	( — )	( — )
	4.8	7	45.3	69
SUNTEC REIT	( 3.286)	( 5)	( — )	( — )
	4.6	7	55.8	95
	( — )	(△ 0)	( — )	( — )

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	6.8	7	33.1	33
	( 1.37)	( 1)	( -)	( -)
STARHILL GLOBAL REIT	3.6	2	28.4	21
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
ASCOTT RESIDENCE TRUST	0.9	1	18.2	20
	( 2.639)	( 2)	( -)	( -)
FRASERS COMMERCIAL TRUST	-	-	9.8	12
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
KEPPEL REIT	5	5	38.5	40
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	0.5	0	10.6	20
ESR-REIT	1.5	0	20.8	11
CDL HOSPITALITY TRUSTS	0.6	0	12.6	16
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	2.3	3	18.3	26
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	0.6	0	10.5	13
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	1.1	2	7.9	19
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	2.1	0	36.1	13
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3.1	5	24.7	40
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	5.6	8	38.7	56
CACHE LOGISTICS TRUST	1	0	15.7	12
	( 1.494)	( 1)	( -)	( -)
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	0.6	0	10.8	13
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	9.5	3	21.8	10
	( 2.52)	( 0)	( -)	( -)
MAPLETREE GREATER CHINA COMMERCIAL	5.1	4	40	38
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	1.2	0	18.3	12
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	1.4	0	17.8	10
SPH REIT	2.7	2	16.5	15
OUE HOSPITALITY TRUST	1.2	0	25.2	16
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	3.7	2	17.6	11
ASCOTT RESIDENCE TRUST-RTS	-	-	-	-
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPITALAND COMMERCIAL-RIGHTS	-	-	-	-
	( - )	(△ 0)	( - )	( - )
CACHE LOGISTICS TRUST-RIGHTS	-	-	-	-
	( - )	(△ 0)	( - )	( - )
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	-	-	11.91	8
	( - )	(△ 0)	( - )	( - )
KEPPEL DC REIT	3	3	24.2	29
	( - )	(△ 0)	( - )	( - )
CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS	-	-	1.24	0
	( 1.24)	( - )	( - )	( - )
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	1.3	1	23.2	21
	( - )	(△ 0)	( - )	( - )
SABANA SHARIAH COMP IND-RTS	-	-	-	-
	( - )	(△ 0)	( - )	( - )
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	2.893	3	22.288	26
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	0.386	0	4.79	9
GOODMAN PROPERTY TRUST	0.73	0	21.422	26
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	0.508	0	14.583	22
ARGOSY PROPERTY LTD	0.752	0	16.669	17
INVESTORE PROPERTY LTD	-	-	0.984	1
STRIDE STAPLED GROUP	0.43	0	7.738	14
KIWI PROPERTY GROUP LTD	3.264	4	27.237	39
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
BRITISH LAND COMPANY PLC	1.989	11	21.43	127
CAPITAL & REGIONAL PLC	-	-	8.114	4
DERWENT LONDON PLC	0.179	4	2.292	56
BIG YELLOW GROUP PLC	0.335	2	3.099	20
HAMMERSON PLC	1.518	8	16.294	89
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	-	-	2.656	5
MUCKLOW ( A & J ) GROUP PLC	0.184	0	1.799	8
INTU PROPERTIES PLC	2.313	6	19.321	52
UNITE GROUP PLC	2.32	14	0.133	0
SHAFTESBURY PLC	0.412	3	6.093	56
LAND SECURITIES GROUP	1.529	15	16.787	164
	(△ 7.203)	(△ 71)	( - )	( - )
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	0.649	4	6.938	42
	(△ 3.421)	( - )	( - )	( - )
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	0.775	0	9.977	5
HANSTEEN HOLDINGS PLC	1.25	1	14.248	15
SAFESTORE HOLDINGS PLC	0.412	1	4.462	15
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1.342	2	12.9	18

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
SEGRO PLC	2.457	11	18.299	78
	( 1.607)	( 7)	( -)	( -)
WORKSPACE GROUP PLC	0.274	2	2.439	17
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	1.222	0	22.671	8
NEWRIVER REIT PLC	1.098	3	4.602	15
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	1.636	1	-	-
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	0.741	0	-	-
SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS	-	-	-	-
	( -)	(△ 1)	( -)	( -)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4.506	6	22.075	29
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	1.642	1	9.04	10
ASSURA PLC	5.617	3	34.704	19
LXI REIT PLC	1.39	1	-	-
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	2.275	2	12.587	13
REGIONAL REIT LTD	1.345	1	4.715	5
LAND SECURITIES GROUP PLC	-	-	-	-
	( 6.752)	( 66)	( -)	( -)
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	1.515	1	1.515	1
	-	-	0.242	1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	( 3.249)	( -)	( -)	( -)
(イスラエル)	千口	千イスラエル・シケル	千口	千イスラエル・シケル
REIT 1 LTD	0.191	2	4.022	46
(ユーロ・・・アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
GREEN REIT PLC	1.304	1	13.816	17
HIBERNIA REIT PLC	-	-	12.689	14
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	-	-	6.411	7
(ユーロ・・・オランダ)				
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	0.135	4	1.096	37
VASTNED RETAIL NV	0.023	0	0.425	14
WERELDHAVE NV	0.085	3	0.861	34
NSI NV	0.174	0	2.852	10
	(△ 1.426)	( -)	( -)	( -)
NSI NV	-	-	-	-
	( 0.178)	( -)	( -)	( -)
(ユーロ・・・ベルギー)				
BEFIMMO	0.073	3	0.511	26
COFINIMMO	0.049	5	0.436	45
RETAIL ESTATES	0.007	0	0.119	8
WERELDHAVE BELGIUM NV	-	-	0.051	5
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.022	0	0.239	5
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.043	3	0.344	28
	( 0.049)	( 3)	( -)	( -)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(ユーロ・・・ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
MONTEA	-	-	0.168	7
AEDIFICA	0.082	5	0.337	23
MONTEA SCA-RTS	-	-	0.062	0
	( 0.062)	( -)	( -)	( -)
AEDIFICA SA - RTS	-	-	0.147	0
	( 0.147)	( -)	( -)	( -)
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	-	0.039	0
XIOR STUDENT HOUSING NV	-	-	0.106	3
(ユーロ・・・フランス)				
ICADE	0.105	7	0.973	64
ALTAREA	0.017	3	0.049	8
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
KLEPIERRE	0.421	15	4.375	154
GECINA SA	0.147	18	0.866	107
FONCIERE DES REGIONS	0.141	10	1.033	77
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
MERCIALYS	0.054	0	1.11	20
UNIBAIL-RODAMCO SE	0.21	44	2.1	441
GECINA SA-RTS	-	-	0.38	1
	( 0.38)	( -)	( -)	( -)
(ユーロ・・・ドイツ)				
HAMBORNER REIT AG	0.194	1	1.783	15
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	0.425	4	2.241	25
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
(ユーロ・・・スペイン)				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	0.189	1	1.745	12
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	0.231	2	2.391	26
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	5.162	48	11.145	110
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	0.183	2	1.259	16
(ユーロ・・・イタリア)				
BENI STABILI SPA	1.693	0	20.743	10
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	0.836	0	7.343	4
	( -)	(△ 0)	( -)	( -)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、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。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

**■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2016年11月3日から2017年11月2日まで)**

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	203千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,005千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.10

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

**■主要な売買銘柄(2016年11月3日から2017年11月2日まで)**

## (1) 株式

当				期			
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	ALEXANDER & BALDWIN INC	千株	千円	円
	-	-	-		0.04	203	5,079

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 投資証券

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.717	14,360	20,028	SIMON PROPERTY GROUP INC	6.744	139,530	20,689
PUBLIC STORAGE INC	0.328	7,995	24,377	PUBLIC STORAGE INC	3.167	77,155	24,362
PROLOGIS INC	1.212	7,150	5,899	PROLOGIS INC	11.234	66,943	5,958
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.666	7,014	10,532	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.908	56,139	19,305
WELLTOWER INC	0.872	6,633	7,607	WELLTOWER INC	7.603	56,063	7,373
NORTHSTAR ASSET MANAGEMENT	3.505	6,321	1,803	EQUITY RESIDENTIAL	7.775	54,645	7,028
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.297	5,923	19,943	UNIBAIL-RODAMCO SE	2.1	54,174	25,797
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	5.162	5,816	1,126	VENTAS INC	7.476	52,762	7,057
EQUITY RESIDENTIAL	0.813	5,743	7,064	BOSTON PROPERTIES INC	3.254	46,826	14,390
VENTAS INC	0.803	5,694	7,091	VORNADO REALTY TRUST	3.696	41,882	11,331

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。



## ■組入資産の明細

## (1) 外国株式

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ALEXANDER & BALDWIN INC	百株 3	千米・ドル 17	千円 2,016	不動産
通貨小計	株数・金額 銘柄数・比率 3 1銘柄	17 -	2,016 (0.2%)	
合 計	株数・金額 銘柄数・比率 3 1銘柄	- -	2,016 (0.2%)	

(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) 〈 〉内は、期末の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。

## (2) 外国投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米・ドル	千円
ACADIA REALTY TRUST	2.25	0.772	22	2,516
AGREE REALTY CORP	0.685	0.263	12	1,427
ALEXANDER'S INC	0.101	0.034	13	1,584
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	2.199	0.849	106	12,123
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1.1	0.384	14	1,697
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	3.673	1.23	51	5,919
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6.127	2.112	45	5,169
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	4.413	1.405	62	7,105
APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.389	1.924	36	4,175
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	1.014	0.443	6	720
ASHFORD HOSPITALITY PRIME INC	0.742	0.25	2	276
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	2.225	0.769	5	617
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3.858	1.247	228	26,083
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.586	0.226	2	289
BOSTON PROPERTIES INC	4.323	1.397	170	19,434
BRANDYWINE REALTY TRUST	4.965	1.63	28	3,256
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7.289	2.724	49	5,588
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	4.829	1.436	11	1,277
CAMDEN PROPERTY TRUST	2.462	0.834	76	8,695
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	2.381	-	-	-
CARETRUST REIT INC	1.717	0.639	12	1,392
CEDAR REALTY TRUST INC	2.072	0.759	4	486
CHATHAM LODGING TRUST	1.033	0.348	7	883
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1.661	0.516	14	1,638
CITY OFFICE REIT INC	0.629	0.248	3	368
CLIPPER REALTY INC	-	0.139	1	172
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	-	4.962	61	6,983

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千口	千口	千米・ドル	千円
COLONY STARWOOD HOMES	1.44	-	-	-	-	-
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	3.481	1.127	24	24	2,836	2,836
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.385	0.172	4	4	542	542
CORESITE REALTY CORP	0.961	0.316	34	34	3,901	3,901
CORECIVIC INC	-	1.096	26	26	3,063	3,063
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	2.684	0.875	28	28	3,262	3,262
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	3.374	-	-	-	-	-
COUSINS PROPERTIES INC	9.641	3.878	34	34	3,989	3,989
CUBESMART	5.041	1.665	45	45	5,195	5,195
CYRUSONE INC	2.103	0.812	49	49	5,618	5,618
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	2.553	0.856	50	50	5,720	5,720
DDR CORP	8.655	2.668	20	20	2,367	2,367
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	5.734	1.834	19	19	2,275	2,275
DIGITAL REALTY TRUST INC	4.134	1.846	215	215	24,620	24,620
DOUGLAS EMMETT INC	4.054	1.369	54	54	6,228	6,228
DUKE REALTY CORP	9.891	3.227	92	92	10,566	10,566
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	2.135	-	-	-	-	-
EPR PROPERTIES TRUST	1.798	0.578	39	39	4,551	4,551
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES	0.691	0.349	7	7	806	806
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.892	0.316	28	28	3,270	3,270
EDUCATION REALTY TRUST INC	2.062	0.678	23	23	2,705	2,705
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	3.495	1.14	22	22	2,605	2,605
EQUITY COMMONWEALTH	3.54	1.143	34	34	3,927	3,927
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2.259	0.779	69	69	7,902	7,902
EQUITY ONE INC	2.6	-	-	-	-	-
EQUITY RESIDENTIAL	10.271	3.309	224	224	25,590	25,590
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.84	0.596	156	156	17,845	17,845
EXTRA SPACE STORAGE INC	3.536	1.141	93	93	10,618	10,618
FARMLAND PARTNERS INC	0.35	0.291	2	2	279	279
FEDERAL REALTY INVS	1.993	0.653	79	79	9,063	9,063
FELCOR LODGING TRUST INC	3.54	-	-	-	-	-
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	3.32	1.07	33	33	3,809	3,809
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	1.569	-	-	-	-	-
FOREST CITY REALTY TRUST- A	6.095	2.392	59	59	6,809	6,809
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.505	0.518	12	12	1,459	1,459
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	3.075	1.022	10	10	1,194	1,194
GEO GROUP INC/THE	2.118	1.098	28	28	3,242	3,242
GGP INC	-	5.621	109	109	12,462	12,462
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	5.426	1.792	65	65	7,422	7,422
GENERAL GROWTH PROPERTIES	16.415	-	-	-	-	-
GETTY REALTY CORP	0.77	0.297	8	8	954	954
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.657	0.239	5	5	617	617
GLADSTONE LAND CORP	-	0.092	1	1	137	137
GLOBAL NET LEASE INC	4.665	-	-	-	-	-
GLOBAL NET LEASE INC	-	0.616	13	13	1,523	1,523

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千口	千口	千米・ドル	千円
GLOBAL MEDICAL REIT INC	-	-	0.175	-	1	170
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME TRUST	0.702	0.702	0.657	12	12	1,374
GRAMERCY PROPERTY TRUST	11.918	-	-	-	-	-
GRAMERCY PROPERTY TRUST	-	-	1.469	42	42	4,861
HCP INC	13.148	13.148	4.222	109	109	12,529
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	3.271	3.271	1.137	36	36	4,197
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	3.889	3.889	1.789	53	53	6,074
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1.218	1.218	0.391	6	6	791
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2.785	2.785	0.926	47	47	5,387
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	4.616	4.616	1.46	41	41	4,767
HOST HOTELS & RESORTS INC	20.877	20.877	6.675	131	131	15,020
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3.002	3.002	1.383	46	46	5,317
ISTAR INC	2.22	2.22	0.667	7	7	894
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	1.918	1.918	0.635	6	6	744
INFRAREIT INC	-	-	0.359	8	8	915
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	3.478	3.478	1.177	6	6	783
INVITATION HOMES INC	-	-	0.722	16	16	1,865
IRON MOUNTAIN INC	6.898	6.898	2.396	95	95	10,878
JBG SMITH PROPERTIES	-	-	0.86	26	26	3,074
KILROY REALTY CORP	2.597	2.597	0.89	63	63	7,276
KIMCO REALTY CORP	11.82	11.82	3.835	71	71	8,113
KITE REALTY GROUP TRUST	2.38	2.38	0.782	14	14	1,674
LTC PROPERTIES INC	1.11	1.11	0.34	15	15	1,804
LASALLE HOTEL PROPERTIES	3.187	3.187	0.998	28	28	3,214
LEXINGTON REALTY TRUST	6.063	6.063	2	20	20	2,299
LIBERTY PROPERTY TRUST	4.143	4.143	1.318	57	57	6,526
LIFE STORAGE INC	1.303	1.303	0.412	33	33	3,803
MACERICH CO/THE	3.39	3.39	0.978	53	53	6,131
MACK-CALI REALTY CORP	2.546	2.546	0.829	19	19	2,182
MANULIFE US REAL ESTATE INV	15.6	15.6	8.849	7	7	908
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	-	-	0.278	3	3	366
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	9.022	9.022	3.339	43	43	5,015
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	2.124	2.124	1.033	106	106	12,147
MONMOUTH REIT-CLASS A	1.979	1.979	0.676	11	11	1,319
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST INC	4.799	-	-	-	-	-
NATL HEALTH INVESTORS INC	1.108	1.108	0.372	28	28	3,255
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	4.138	4.138	1.36	54	54	6,241
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.981	0.981	0.399	9	9	1,127
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	2.283	2.283	0.762	6	6	772
NEW YORK REIT INC	4.572	-	-	-	-	-
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.561	0.561	0.179	4	4	511
NORTHSTAR REALTY FINANCE	5.089	-	-	-	-	-
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1.815	1.815	0.528	7	7	828
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	5.438	5.438	1.769	49	49	5,661
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.428	0.428	0.143	3	3	396

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千口	千口	千米・ドル	千円
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.561	0.182	0.182	0.182	24	2,783
PARAMOUNT GROUP INC	-	1.872	1.872	1.872	30	3,422
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	-	1.287	1.287	1.287	37	4,246
PARKWAY INC	1.172	-	-	-	-	-
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.058	0.636	0.636	0.636	22	2,582
PENN REAL ESTATE INVEST TST	2.018	0.652	0.652	0.652	6	723
PHYSICIANS REALTY TRUST	3.813	1.637	1.637	1.637	28	3,244
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	4.105	1.351	1.351	1.351	26	2,978
POST PROPERTIES INC	1.509	-	-	-	-	-
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.693	0.251	0.251	0.251	5	581
PROLOGIS INC	14.824	4.802	4.802	4.802	312	35,598
PUBLIC STORAGE INC	4.19	1.351	1.351	1.351	279	31,820
QTS REALTY TRUST INC-CL A	1.341	0.452	0.452	0.452	26	3,018
QUALITY CARE PROPERTIES	2.629	0.837	0.837	0.837	13	1,531
RLJ LODGING TRUST	3.525	1.55	1.55	1.55	34	3,889
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	2.209	0.726	0.726	0.726	9	1,105
REALTY INCOME CORP	7.271	2.47	2.47	2.47	133	15,192
REGENCY CENTERS CORP	2.942	1.347	1.347	1.347	83	9,543
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENT	3.095	1.016	1.016	1.016	18	2,106
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	6.697	2.121	2.121	2.121	26	3,047
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	1.929	0.662	0.662	0.662	19	2,261
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1.441	0.473	0.473	0.473	31	3,570
SL GREEN REALTY CORP	2.825	0.898	0.898	0.898	85	9,749
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1.881	1.482	1.482	1.482	29	3,404
SAUL CENTERS INC	0.349	0.111	0.111	0.111	6	782
SELECT INCOME REIT	1.816	0.591	0.591	0.591	14	1,631
SENIOR HOUSING PROP TRUST	6.676	2.137	2.137	2.137	39	4,506
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.663	0.221	0.221	0.221	9	1,049
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	1.012	-	-	-	-	-
SIMON PROPERTY GROUP INC	8.833	2.806	2.806	2.806	440	50,272
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	13.507	4.244	4.244	4.244	35	4,070
STAG INDUSTRIAL INC	2.057	0.853	0.853	0.853	23	2,688
STARWOOD WAYPOINT HOMES	-	1.176	1.176	1.176	43	4,904
STORE CAPITAL CORP	4.323	1.46	1.46	1.46	36	4,112
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2.413	0.953	0.953	0.953	15	1,715
SUN COMMUNITIES INC	1.759	0.706	0.706	0.706	64	7,336
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6.107	2.08	2.08	2.08	33	3,862
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	2.714	0.884	0.884	0.884	20	2,330
TAUBMAN CENTERS INC	1.697	0.532	0.532	0.532	25	2,884
TERRENO REALTY CORP	1.29	0.487	0.487	0.487	18	2,070
TIER REIT INC	1.297	0.445	0.445	0.445	8	991
UDR INC	7.505	2.424	2.424	2.424	94	10,809
UMH PROPERTIES INC	0.792	0.277	0.277	0.277	4	471
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	-	0.112	0.112	0.112	8	935
URBAN EDGE PROPERTIES	2.586	0.951	0.951	0.951	22	2,575

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数		口数		評価額	
	口数		口数		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千米・ドル	千円		
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.65	0.281	6	697		
VENTAS INC	9.881	3.208	202	23,075		
VEREIT INC	27.163	8.833	69	7,928		
VORNADO REALTY TRUST	4.834	1.549	115	13,179		
WP CAREY INC	2.976	0.956	65	7,439		
WASHINGTON PRIME GROUP INC	5.273	1.682	12	1,480		
WASHINGTON REIT	2.093	0.68	22	2,517		
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3.317	1.093	33	3,856		
WELLTOWER INC	10.062	3.331	223	25,460		
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	1.844	-	-	-		
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	-	0.081	0	85		
WHITESTONE REIT	0.827	0.33	4	507		
XENIA HOTELS & RESORTS INC	3.094	0.939	20	2,335		
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	608.025 158銘柄	208.648 158銘柄	7,321 -	835,073 (70.8%)	
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1.826	0.581	20	1,801		
MORGUARD REAL ESTATE INVESTMENT	0.689	0.26	3	328		
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	0.986	0.336	15	1,401		
RIOCAN REAL ESTATE I	4.511	1.474	36	3,194		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1.129	0.389	16	1,424		
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	2.545	0.825	11	1,008		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.622	0.194	7	688		
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	2.054	0.655	9	808		
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1.311	0.384	5	456		
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT	0.942	0.453	3	337		
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	3.583	1.222	8	718		
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3.95	1.253	26	2,378		
BROOKFIELD CANADA OFFICE PROPERTIES	0.316	-	-	-		
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	0.917	0.341	3	343		
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	0.382	0.142	2	193		
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	0.943	-	-	-		
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	0.372	0.156	1	164		
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	-	0.237	1	155		
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.621	0.225	11	991		
CHOICE PROPERTIES REIT	1.241	0.431	5	514		
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.9	0.309	4	385		
PLAZA RETAIL REIT	1.128	-	-	-		
SLATE RETAIL REIT	0.526	0.158	2	185		
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	0.75	0.33	2	262		
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT	1.607	0.795	8	780		
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT	1.45	0.356	7	682		
SLATE OFFICE REIT	0.542	0.209	1	150		
ONEREIT	1.105	-	-	-		
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	0.825	0.14	1	165		

銘	柄	期首(前期末)		当 期		末	
		口	数	口	数	評 価 額	
						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		
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE		0.627	0.241	5	500		
SMART REAL ESTATE INVESTMENT		1.819	0.548	15	1,408		
通貨小計	口数・金額 銘柄数・比率	40.219	12.644	241	21,430		
		30銘柄	27銘柄	-	(1.8%)		
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円		
BWP TRUST		13.408	4.651	14	1,257		
MIRVAC GROUP		104.562	33.272	80	7,036		
INVESTA OFFICE FUND		17.526	4.683	21	1,857		
CROMWELL PROPERTY GROUP		35.452	10.218	10	905		
CHARTER HALL RETAIL REIT		9.155	2.922	11	1,041		
ASPEN GROUP		3.031	-	-	-		
GPT GROUP		50.591	16.094	82	7,216		
ABACUS PROPERTY GROUP		7.313	2.804	10	952		
ALE PROPERTY GROUP		4.698	-	-	-		
STOCKLAND		67.022	21.698	98	8,663		
DEXUS PROPERTY GROUP		27.101	9.075	89	7,835		
GOODMAN GROUP		44.386	14.378	120	10,572		
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP		1.496	-	-	-		
360 CAPITAL GROUP LTD		6.082	-	-	-		
CHARTER HALL GROUP		11.786	4.224	24	2,168		
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		4.129	2.289	7	678		
GENERATION HEALTHCARE REIT		3.972	-	-	-		
INGENIA COMMUNITIES GROUP		5.3	1.747	4	409		
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		19.944	6.45	15	1,330		
ARENA REIT		6.777	2.559	5	514		
PROPERTYLINK GROUP		-	3.446	3	303		
CHARTER HALL LONG WALE REIT		-	1.504	6	547		
INDUSTRIA REIT		3.984	0.872	2	200		
NATIONAL STORAGE REIT		12.828	4.791	7	620		
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		3.712	1.402	4	387		
GDI PROPERTY GROUP		12.611	4.778	5	505		
RURAL FUNDS GROUP		-	2.307	5	455		
360 CAPITAL OFFICE FUND		1.865	-	-	-		
SCENTRE GROUP		149.888	48.062	193	16,954		
WESTFIELD CORP		53.785	17.382	135	11,881		
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		6.217	2.12	5	515		
VICINITY CENTRES		92.032	29.264	77	6,804		
VIVA ENERGY REIT		-	3.988	8	745		
通貨小計	口数・金額 銘柄数・比率	780.653	256.98	1,052	92,360		
		29銘柄	27銘柄	-	(7.8%)		
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円		
LINK REIT		63	20	1,287	18,815		
PROSPERITY REIT		33	12	39	582		
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		29	10	49	722		
CHAMPION REIT		60	19	107	1,569		

銘	柄	期首(前期末)		当 期		末	
		口 数	口 数	評 価 額			
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(香港)		千口	千口	千香港・ドル	千円		
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		29	10	52	771		
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		20	-	-	-		
FORTUNE REIT		38	13	123	1,803		
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		24	8	27	404		
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	296 8銘柄	92 7銘柄	1,687	24,670	-	(2.1%)
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円		
CAPITALAND MALL TRUST		75.9	24	48	4,045		
ASCENDAS REAL ESTATE INV		65.9	21.2	58	4,871		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		60.3	23.086	40	3,407		
SUNTEC REIT		71.6	20.4	40	3,362		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		43.7	18.77	24	2,030		
STARHILL GLOBAL REIT		37.1	12.3	9	799		
ASCOTT RESIDENCE TRUST		26.4	11.739	13	1,171		
FRASERS COMMERCIAL TRUST		15.6	5.8	8	673		
KEPPEL REIT		50.2	16.7	19	1,645		
FRASERS CENTREPOINT TRUST		15.4	5.3	11	964		
ESR-REIT		29.1	9.8	5	456		
CDL HOSPITALITY TRUSTS		18.2	6.2	10	852		
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		20	4	6	556		
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		15	5.1	7	592		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		10.5	3.7	10	893		
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		52.7	18.7	8	682		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		32.6	11	21	1,812		
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		50.49	17.39	27	2,275		
CACHE LOGISTICS TRUST		23	9.794	8	689		
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		15.675	5.475	7	665		
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		18.6	8.82	4	340		
MAPLETREE GREATER CHINA COMMERC		51	16.1	18	1,579		
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		23.5	6.4	5	469		
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		24.5	8.1	5	485		
SPH REIT		20.5	6.7	6	561		
OUE HOSPITALITY TRUST		32.4	8.4	6	570		
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		20.35	6.45	4	357		
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		11.91	-	-	-		
KEPPEL DC REIT		27.575	6.375	8	732		
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		31.1	9.2	10	856		
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	990.8 30銘柄	326.999 29銘柄	457	38,405	-	(3.3%)
(ニュージーランド)		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		28.529	9.134	11	932		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		7.659	3.255	7	567		
GOODMAN PROPERTY TRUST		30.435	9.743	12	1,006		
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		14.075	-	-	-		
ARGOSY PROPERTY LTD		24.039	8.122	8	662		

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数		評 価 額	
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
INVESTORE PROPERTY LTD	2.735	1.751	2	185
STRIDE STAPLED GROUP	10.94	3.632	5	463
KIWI PROPERTY GROUP LTD	36.627	12.654	16	1,322
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	155.039 8銘柄	48.291 7銘柄	65 5,140 (0.4%)
(イギリス)	千口	千口	千英国・ポンド	千円
BRITISH LAND COMPANY PLC	28.69	9.249	54	8,298
CAPITAL & REGIONAL PLC	12.945	4.831	2	391
DERWENT LONDON PLC	3.1	0.987	26	4,017
BIG YELLOW GROUP PLC	4.104	1.34	10	1,579
HAMMERSON PLC	21.946	7.17	37	5,652
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	2.656	-	-	-
MUCKLOW ( A & J ) GROUP PLC	1.615	-	-	-
INTU PROPERTIES PLC	25.187	8.179	17	2,637
UNITE GROUP PLC	-	2.187	15	2,352
SHAFTESBURY PLC	7.752	2.071	20	3,111
LAND SECURITIES GROUP	22.461	-	-	-
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	9.71	-	-	-
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	14.385	5.183	3	466
HANSTEEN HOLDINGS PLC	20.47	7.472	10	1,564
SAFESTORE HOLDINGS PLC	5.978	1.928	8	1,316
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	17.51	5.952	10	1,588
SEGRO PLC	23.171	8.936	47	7,260
WORKSPACE GROUP PLC	3.247	1.082	9	1,465
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	33.997	12.548	4	708
NEWRIVER REIT PLC	6.342	2.838	9	1,441
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	-	1.636	1	271
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	-	0.741	0	115
TRITAX BIG BOX REIT PLC	29.98	12.411	18	2,766
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	12.438	5.04	4	743
ASSURA PLC	45.212	16.125	9	1,472
LXI REIT PLC	-	1.39	1	218
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	16.058	5.746	6	1,019
REGIONAL REIT LTD	5.72	2.35	2	370
LAND SECURITIES GROUP PLC	-	6.752	64	9,731
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	3.007	18	2,827
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	374.674 24銘柄	137.151 26銘柄	418 63,390 (5.4%)
(イスラエル)	千口	千口	千イスラエル・シュケル	千円
REIT 1 LTD	5.18	1.349	19	621
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	5.18 1銘柄	1.349 1銘柄	19 621 (0.1%)
(ユーロ・・・アイルランド)	千口	千口	千ユーロ	千円
GREEN REIT PLC	18.912	6.4	9	1,286
HIBERNIA REIT PLC	18.988	6.299	9	1,232



銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(ユーロ…アイルランド)	千口	千口	千ユーロ	千円
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	9.609	3.198	4	636
(ユーロ…オランダ)				
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	1.369	0.408	14	1,941
VASTNED RETAIL NV	0.547	0.145	5	719
WERELDHAVE NV	1.145	0.369	14	1,907
NSI NV	4.104	—	—	—
NSI NV	—	0.178	5	767
(ユーロ…ベルギー)				
BEFIMMO	0.644	0.206	10	1,443
COFINIMMO	0.569	0.182	19	2,615
RETAIL ESTATES	0.171	0.059	4	541
WERELDHAVE BELGIUM NV	0.051	—	—	—
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.342	0.125	2	363
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.398	0.146	13	1,780
MONTEA	0.168	—	—	—
AEDIFICA	0.407	0.152	12	1,644
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.106	—	—	—
(ユーロ…フランス)				
ICADE	1.265	0.397	29	3,955
ALTAREA	0.065	0.033	6	849
KLEPIERRE	5.827	1.873	63	8,366
GECINA SA	1.132	0.413	57	7,595
FONCIERE DES REGIONS	1.382	0.49	42	5,673
MERCIALYS	1.582	0.526	8	1,168
UNIBAIL-RODAMCO SE	2.789	0.899	190	25,263
(ユーロ…ドイツ)				
HAMBORNER REIT AG	2.335	0.746	6	898
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2.852	1.036	12	1,677
(ユーロ…スペイン)				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	2.385	0.829	6	903
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	3.089	0.929	13	1,806
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	9.054	3.071	34	4,558
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	1.641	0.565	9	1,199
(ユーロ…イタリア)				
BENI STABILI SPA	26.938	7.888	5	794
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	9.141	2.634	2	347
ユーロ小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	129.007 31銘柄	40.196 28銘柄	617 81,941 (7.0%)
合 計	口数・金額 銘柄数・(比率)	3,379,597 319銘柄	1,124,258 310銘柄	— 1,163,034 (98.7%)

(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) 〈 〉は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2017年11月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,016	% 0.2
投 資 証 券	1,163,034	98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,034	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,180,085	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(1,167,677千円)の投資信託財産総額(1,180,085千円)に対する比率は、98.9%です。

(注2) 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。換算レートは、1米・ドル=114.05円、1カナダ・ドル=88.71円、1オーストラリア・ドル=87.75円、1香港・ドル=14.62円、1シンガポール・ドル=83.87円、1ニュージーランド・ドル=78.85円、1英国・ポンド=151.31円、1イスラエル・シケル=32.47円、1ユーロ=132.65円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年11月2日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,180,085,364円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	13,797,765
株 式(評価額)	2,016,074
投 資 証 券(評価額)	1,163,034,511
未 収 入 金	22,508
未 収 配 当 金	1,214,506
(B) 負 債	1,339,750
未 払 解 約 金	1,339,750
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,178,745,614
元 本	749,030,824
次 期 繰 越 損 益 金	429,714,790
(D) 受 益 権 総 口 数	749,030,824口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	15,737円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	2,318,671,751円
期中追加設定元本額	203,615,905円
期中一部解約元本額	1,773,256,832円

## 期末における元本の内訳

i-mizuho先進国リートインデックス(為替ヘッジあり)	127,930,465円
i-mizuho先進国リートインデックス(為替ヘッジなし)	282,393,939円
先進国リートインデックス・ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家限定)	338,592,706円
ブラックロックLifePathファンド2055	52,852円
ブラックロックLifePathファンド2045	41,052円
ブラックロックLifePathファンド2035	19,810円
合計	749,030,824円

## ■損益の状況

自2016年11月3日 至2017年11月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	54,060,176円
受 取 配 当 金	54,060,176
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	343,182,522
売 買 益	443,469,677
売 買 損	△100,287,155
(C) そ の 他 費 用	△ 3,787,641
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	393,455,057
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	746,695,605
(F) 解 約 差 損 益 金	△812,013,398
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	101,577,526
(H) 計 (D+E+F+G)	429,714,790
次 期 繰 越 損 益 金(H)	429,714,790

(注1) 損益の状況の中で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2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

## ◇お知らせ

先進国リート・インデックス・マザーファンド

1. 米国における「ボルカー・ルール」の規制対象となる当投資信託の名称を「先進国リート・インデックス・マザーファンド」に変更しました。  
(変更日 平成29年5月3日)
2. 投資信託約款に信用リスク集中回避の投資制限を追加し、デリバティブ取引等に係る投資制限の記載場所を変更しました。  
(変更日 平成29年8月3日)
3. 反対受益者の受益権買取請求の不適用について、投資信託約款の整備を行いました。  
(変更日 平成29年8月3日)

## iシェアーズ エッジ MSCI ミニマム・ボラティリティ・エマージング・マーケット ETF (iShares Edge MSCI Minimum Volatility Emerging Markets ETF)

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なANNUAL REPORTから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

### 1. 損益計算書

(2017年8月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

#### 投資純利益

受取配当金-関連会社以外 <sup>a</sup>	\$ 101,978,768
受取配当金-関連会社	25,146
雑所得	—
有価証券貸付収益-関連会社	2,745,178
	104,749,092
差引：その他の外国税	(664,213)
投資収益合計	104,084,879

#### 費用

投資顧問報酬	27,058,256
モーリシャス所得税	70,734
委任状手数料	81,974
コミットメント・フィー	20,562
支払利息	20,536
費用合計	27,252,062
差引：投資顧問報酬放棄額	(17,417,862)
費用純額	9,834,200
投資純利益	94,250,679

#### 実現および未実現損益（純額）

実現純損益	
投資-関連会社以外	(181,681,232)
投資-関連会社	12,206
現物償還-関連会社以外	53,785,519
現物償還-関連会社	—
外国通貨取引	(794,630)
為替予約	—
実現益の配分-関連ファンド	445
実現純損益	(128,677,692)
未実現評価損益の純変動	
投資-関連会社以外 <sup>b</sup>	391,320,129
投資-関連会社	14,923
為替予約	—
外貨建て資産および負債の換算	89,103
未実現評価損益の純変動	391,424,155
実現および未実現損益（純額）	262,746,463
運用による純資産の増減（純額）	\$ 356,997,142

a：外国源泉徴収税控除後の金額です。

b：キャピタルゲインに対する外国税控除後の金額です。

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2017年8月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

純資産の増減

運用:

投資純利益	\$ 94,250,679
実現純損益	(128,677,692)
未実現評価損益の純変動	391,424,155

運用による純資産の純増減額	356,997,142
---------------	-------------

投資主への分配金:

投資純利益の分配	(84,793,898)
----------	--------------

投資主への分配金合計	(84,793,898)
------------	--------------

資本投資証券の取引:

投資証券売却手取金	93,359,655
投資証券償還費用	(707,175,671)

資本投資証券の取引による純資産の純増減額	(613,816,016)
----------------------	---------------

純資産の増減	(341,612,772)
--------	---------------

純資産

期首	4,379,040,867
----	---------------

期末	\$4,037,428,095
----	-----------------

期末の純資産に含まれる未分配投資純利益	\$ 43,163,304
---------------------	---------------

投資証券の発行および償還

投資証券売却	1,700,000
投資証券償還	(14,100,000)

発行済投資証券口数の純増減	(12,400,000)
---------------	--------------

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 3. 投資明細表

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>COMMON STOCKS — 99.42%</b>					
<b>BRAZIL — 1.83%</b>					
Ambev SA	3,897,600	\$ 24,601,165	China Huarong Asset Management Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	9,048,000	\$ 3,861,306
Cielo SA	1,600,816	11,411,687	China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd. <sup>c,d</sup>	70,195,000	90
CPFL Energia SA	1,116,800	9,615,316	China Medical System Holdings Ltd. <sup>c</sup>	7,656,000	14,086,387
EDP — Energias do Brasil SA	487,200	2,359,780	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	7,656,000	17,881,885
Equatorial Energia SA	626,400	12,167,862	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	1,132,000	3,702,726
Raia Drogasil SA	626,400	13,806,302	China Mobile Ltd.	3,828,000	40,596,183
		73,962,112	China Petroleum & Chemical Corp. Class H	18,096,000	13,849,835
<b>CHILE — 3.87%</b>			China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	6,960,000	17,465,696
Aguas Andinas SA Series A	43,170,792	27,572,867	China Resources Gas Group Ltd.	5,570,000	19,642,622
Banco de Chile	414,012,120	60,305,947	China Resources Power Holdings Co. Ltd.	2,790,000	5,119,103
Banco de Credito e Inversiones	90,438	5,864,856	China Telecom Corp. Ltd. Class H	18,096,000	9,294,881
Cia. Cervecerias Unidas SA	162,864	2,220,164	China Unicom Hong Kong Ltd. <sup>a</sup>	2,784,000	4,055,172
Colbun SA	18,059,112	4,350,406	COSCO SHIPPING Ports Ltd. <sup>c</sup>	13,920,000	16,451,903
Empresas COPEC SA	307,632	3,927,051	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	25,056,000	39,121,737
Enel Americas SA	18,459,312	3,982,129	Fullshare Holdings Ltd. <sup>c</sup>	18,120,000	7,223,505
Enel Generacion Chile SA	5,916,696	5,015,502	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	835,200	2,662,541
SACI Falabella	4,259,520	42,824,972	Guangdong Investment Ltd. <sup>c</sup>	32,016,000	47,288,996
		156,063,894	Hengan International Group Co. Ltd.	2,088,000	17,447,911
<b>CHINA — 23.49%</b>			Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	34,800,000	26,056,258
3SBio Inc. <sup>a,b,c</sup>	5,568,000	7,655,026	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Class H	19,488,000	29,880,214
AAC Technologies Holdings Inc.	2,436,000	44,415,693	Lenovo Group Ltd. <sup>c</sup>	6,960,000	3,806,170
Agricultural Bank of China Ltd. Class H	27,840,000	13,090,379	NetEase Inc. ADR	89,784	24,766,019
Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>a</sup>	195,576	33,588,222	New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	192,096	15,703,848
ANTA Sports Products Ltd.	4,176,000	16,434,118	Semiconductor Manufacturing International Corp. <sup>a,c</sup>	14,268,000	13,417,639
Autohome Inc. ADR <sup>a</sup>	48,024	3,086,502	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Class H	13,920,000	11,116,151
Baidu Inc. ADR <sup>a</sup>	70,992	16,189,726	Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd. Class B	8,143,200	13,134,982
Bank of China Ltd. Class H	62,640,000	32,974,950			
Bank of Communications Co. Ltd. Class H	4,856,000	3,710,351			
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. Class H	6,960,000	11,258,438			
Beijing Enterprises Water Group Ltd. <sup>c</sup>	2,784,000	2,365,517			
China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	7,656,000	5,057,404			
China Construction Bank Corp. Class H	38,280,000	33,552,990			
China Everbright Bank Co. Ltd. Class H	20,880,000	10,031,215			
China Gas Holdings Ltd.	1,392,000	3,514,482			

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. Class H	2,992,800	\$ 7,364,939	<b>HUNGARY — 0.97%</b>		
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	4,872,000	39,031,029	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	149,640	\$ 13,868,780
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	32,016,000	12,313,138	Richter Gedeon Nyrt	970,224	25,228,549
Sino Biopharmaceutical Ltd.	18,096,000	15,884,535			39,097,329
Sinopharm Group Co. Ltd. Class H	835,600	3,774,184	<b>INDIA — 6.11%</b>		
Sun Art Retail Group Ltd.	5,220,000	4,808,847	Asian Paints Ltd.	1,387,128	25,356,226
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	200,000	2,867,200	Cadila Healthcare Ltd.	311,808	2,438,810
TAL Education Group Class A ADR	1,411,488	42,951,580	Cipla Ltd.	293,712	2,627,620
Tencent Holdings Ltd.	1,670,400	70,218,503	Coal India Ltd.	432,216	1,605,101
TravelSky Technology Ltd. Class H	6,264,000	17,127,765	Dabur India Ltd.	5,942,448	29,291,024
Tsingtao Brewery Co. Ltd. Class H	1,834,000	7,604,124	HCL Technologies Ltd.	1,848,576	25,022,159
Want Want China Holdings Ltd. <sup>c</sup>	3,480,000	2,303,267	Hindustan Unilever Ltd.	1,011,984	19,309,243
Yum China Holdings Inc. <sup>a</sup>	1,570,872	55,546,034	Infosys Ltd.	1,788,024	25,591,249
Zhejiang Expressway Co. Ltd. Class H	9,744,000	12,188,637	Lupin Ltd.	150,336	2,303,382
		948,542,555	Marico Ltd.	2,932,248	14,469,449
<b>COLOMBIA — 0.53%</b>			Nestle India Ltd.	32,016	3,566,515
Grupo Argos SA/Colombia	199,752	1,423,120	Sun Pharmaceuticals Industries Ltd.	653,544	4,918,992
Interconexion Electrica SA ESP	4,388,280	19,908,829	Tata Consultancy Services Ltd.	817,104	31,908,294
		21,331,949	Tech Mahindra Ltd.	1,848,576	12,380,952
<b>CZECH REPUBLIC — 0.56%</b>			Titan Co. Ltd.	535,920	5,173,403
CEZ AS	100,224	1,897,854	Wipro Ltd.	8,711,832	40,761,173
Komerčni Banka AS	240,816	10,594,606			246,723,592
Moneta Money Bank AS <sup>b</sup>	758,640	2,655,582	<b>INDONESIA — 4.95%</b>		
O2 Czech Republic AS	598,560	7,492,694	Bank Central Asia Tbk PT	34,869,600	49,526,227
		22,640,736	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3,410,400	3,866,160
<b>EGYPT — 0.40%</b>			Gudang Garam Tbk PT	1,670,300	8,663,226
Commercial International Bank Egypt SAE	3,421,536	16,323,013	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	88,531,200	24,153,318
		16,323,013	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	10,579,200	6,918,267
<b>GREECE — 1.10%</b>			Indofood Sukses Makmur Tbk PT	15,033,600	9,436,846
Hellenic Telecommunications Organization SA	679,015	8,637,902	Jasa Marga Persero Tbk PT	5,707,295	2,491,755
JUMBO SA	1,120,560	18,651,265	Kalbe Farma Tbk PT	146,786,400	18,813,127
OPAP SA	361,400	4,034,585	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	106,766,400	37,530,686
Titan Cement Co. SA	460,752	13,064,739	Unilever Indonesia Tbk PT	10,161,600	38,500,141
		44,388,491			199,899,753
			<b>MALAYSIA — 6.95%</b>		
			DiGi.Com Bhd <sup>e</sup>	3,410,400	3,865,200
			HAP Seng Consolidated Bhd	2,714,400	5,771,397
			Hartalega Holdings Bhd	1,670,400	2,655,899

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Hong Leong Bank Bhd	10,300,800	\$ 37,242,560	<b>POLAND — 1.50%</b>		
IHH Healthcare Bhd	31,946,400	44,809,492	Bank Pekao SA	396,024	\$ 14,180,128
Malayan Banking Bhd	20,532,000	45,482,431	Bank Zachodni WBK SA	82,824	8,566,561
Maxis Bhd <sup>c</sup>	18,583,200	25,151,831	Cyfrowy Polsat SA	533,136	3,998,446
Petronas Chemicals Group Bhd	6,194,400	10,385,647	Grupa Lotos SA <sup>a</sup>	176,088	2,900,470
Petronas Dagangan Bhd	1,044,000	5,965,016	PGE Polska Grupa		
Petronas Gas Bhd	5,498,400	23,690,565	Energetyczna SA	4,306,848	17,198,948
Public Bank Bhd	10,216,580	49,282,648	Polski Koncern Naftowy		
Telekom Malaysia Bhd <sup>c</sup>	7,099,200	10,689,113	ORLEN SA	416,904	13,755,242
Tenaga Nasional Bhd	3,828,000	12,800,337			60,599,795
Westports Holdings Bhd <sup>c</sup>	2,992,800	2,628,029	<b>QATAR — 1.94%</b>		
		280,420,165	Commercial Bank PQSC (The) <sup>a</sup>	725,232	5,937,292
<b>MEXICO — 2.58%</b>			Doha Bank QPSC	522,972	4,331,709
Arca Continental SAB de CV	3,897,600	28,604,232	Masraf Al Rayan QSC	226,200	2,369,936
Coca-Cola Femsa SAB de			Qatar Electricity & Water		
CV Series L	556,800	4,577,739	Co. QSC	462,144	23,606,944
Gruma SAB de CV Series B	661,200	9,728,009	Qatar Gas Transport Co. Ltd.	453,835	2,117,585
Grupo Aeroportuario del Pacifico			Qatar Insurance Co. SAQ	469,800	8,515,427
SAB de CV Series B	2,088,000	23,103,869	Qatar Islamic Bank SAQ	623,616	15,927,577
Grupo Aeroportuario del Sureste			Qatar National Bank QPSC	430,128	15,427,317
SAB de CV Series B	459,360	9,399,963			78,233,787
Infraestructura Energetica Nova			<b>RUSSIA — 0.21%</b>		
SAB de CV	1,600,800	8,725,798	Rosneft Oil Co. PJSC	371,300	1,953,841
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	8,282,400	20,210,213	Rosneft Oil Co. PJSC GDR	1,290,771	6,712,009
		104,349,823			8,665,850
<b>PAKISTAN — 0.29%</b>			<b>SOUTH AFRICA — 2.01%</b>		
Habib Bank Ltd.	1,948,700	3,290,932	Bidvest Group Ltd. (The)	343,128	4,526,201
Lucky Cement Ltd.	556,800	3,159,787	Fortress Income Fund		
MCB Bank Ltd.	2,783,900	5,119,518	Ltd. Class A	7,168,104	9,673,287
		11,570,237	NEPI Rockcastle PLC <sup>a</sup>	890,184	12,910,151
<b>PERU — 1.22%</b>			Pick n Pay Stores Ltd.	1,921,656	9,459,323
Credicorp Ltd.	243,600	49,411,824	Sappi Ltd.	260,304	1,750,380
		49,411,824	SPAR Group Ltd. (The)	708,528	9,215,361
<b>PHILIPPINES — 3.39%</b>			Tiger Brands Ltd.	77,952	2,416,977
Aboitiz Equity Ventures Inc.	16,216,800	23,594,699	Vodacom Group Ltd.	2,245,296	31,369,363
Aboitiz Power Corp.	24,568,800	18,965,558			81,321,043
Bank of the Philippine Islands	12,806,404	26,503,775	<b>SOUTH KOREA — 10.39%</b>		
BDO Unibank Inc.	10,739,283	26,675,061	Cheil Worldwide Inc.	177,480	2,990,528
Jollibee Foods Corp.	4,412,640	20,541,154	CJ CheilJedang Corp. <sup>c</sup>	11,136	3,579,993
Metropolitan Bank & Trust Co.	4,322,161	7,399,283	CJ Logistics Corp. <sup>a,c</sup>	52,200	7,823,519
Security Bank Corp.	1,357,200	6,630,839	Coway Co. Ltd.	70,992	6,220,299
Universal Robina Corp.	2,303,760	6,577,669	Dongbu Insurance Co. Ltd.	438,480	29,242,370
		136,888,038	E-MART Inc.	27,144	5,392,210
			GS Retail Co. Ltd.	127,368	4,557,732



(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Hanssem Co. Ltd. <sup>c</sup>	43,152	\$ 6,505,711	Lite-On Technology Corp.	16,008,752	\$ 23,685,039
Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	475,368	3,085,929	Novatek Microelectronics Corp.	541,000	2,106,349
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	265,176	10,864,785	Phison Electronics Corp.	152,000	2,049,902
Kakao Corp. <sup>c</sup>	36,192	3,947,868	Powertech Technology Inc.	2,785,000	8,453,097
Kangwon Land Inc.	718,968	21,997,513	President Chain Store Corp.	2,786,000	23,309,752
Kia Motors Corp.	225,504	7,089,497	Quanta Computer Inc.	2,784,000	6,337,546
Korea Electric Power Corp.	107,184	4,077,859	Siliconware Precision Industries Co. Ltd.	28,536,000	45,197,681
KT Corp.	262,836	7,272,511	Standard Foods Corp.	1,819,476	4,648,318
KT&G Corp.	389,760	39,577,439	Synnex Technology International Corp.	14,616,000	16,321,257
LG Display Co. Ltd.	95,352	2,634,103	TaiMed Biologics Inc. <sup>a</sup>	349,000	2,509,460
Lotte Confectionery Co. Ltd.	23,664	4,144,768	Taiwan Business Bank	15,055,476	4,160,597
NAVER Corp.	48,719	32,620,473	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	98,929,770	52,121,785
NCsoft Corp. <sup>c</sup>	48,024	16,375,690	Taiwan Mobile Co. Ltd.	13,920,000	49,814,772
S-1 Corp.	281,880	22,423,409	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	8,352,000	59,916,101
Samsung Biologics Co. Ltd. <sup>a,b,c</sup>	162,168	40,700,199	Transcend Information Inc.	3,480,000	10,378,077
Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	59,160	5,299,007	United Microelectronics Corp.	8,352,000	4,165,068
Samsung Electronics Co. Ltd.	13,224	27,161,036	WPG Holdings Ltd.	6,264,000	8,157,169
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	92,568	22,698,698			658,051,855
Samsung Life Insurance Co. Ltd.	257,520	26,377,758	<b>THAILAND — 6.71%</b>		
Samsung SDI Co. Ltd.	60,552	10,552,029	Advanced Info Service		
SK Hynix Inc.	239,424	14,565,880	PCL NVDR	1,809,600	10,218,340
SK Telecom Co. Ltd.	132,240	29,729,372	Airports of Thailand PCL NVDR	15,247,800	25,026,505
		419,508,185	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR <sup>c</sup>	38,280,000	24,094,323
<b>TAIWAN — 16.30%</b>			Bangkok Expressway & Metro PCL	71,537,000	16,804,355
Advanced Semiconductor Engineering Inc.	2,784,890	3,358,958	BTS Group Holdings PCL NVDR	96,604,800	25,165,834
Advantech Co. Ltd.	2,903,333	21,405,335	Bumrungrad Hospital PCL NVDR	3,312,600	21,748,134
Asustek Computer Inc.	1,667,000	13,809,271	Central Pattana PCL NVDR	1,392,000	3,018,341
Chicony Electronics Co. Ltd.	7,695,085	19,327,593	CP ALL PCL NVDR	15,451,200	28,850,306
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	15,312,000	53,274,131	Delta Electronics Thailand PCL NVDR	6,659,000	17,848,246
Delta Electronics Inc.	2,327,000	12,761,142	Electricity Generating PCL NVDR	2,205,300	15,541,039
EVA Airways Corp.	6,452,582	3,356,822	Glow Energy PCL NVDR	8,421,600	21,748,297
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	18,792,000	45,580,516	Home Product Center PCL NVDR	25,709,400	7,742,629
First Financial Holding Co. Ltd.	58,200,159	37,798,572	Kasikornbank PCL NVDR	1,531,200	9,268,821
Formosa Petrochemical Corp.	5,568,000	19,649,160	KCE Electronics PCL NVDR	4,384,800	11,554,585
Formosa Plastics Corp.	2,784,840	8,664,849	Minor International PCL NVDR <sup>c</sup>	3,310,500	3,963,029
Formosa Taffeta Co. Ltd.	7,656,000	7,610,590	Robinson PCL NVDR	3,310,500	5,732,683
Foxconn Technology Co. Ltd.	3,213,331	10,200,375	Siam Cement PCL (The) Foreign	1,183,200	17,816,594
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	12,528,125	48,777,451			
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	52,200,034	29,145,120			

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	価額
Thai Union Group PCL NVDR	7,864,800	\$ 4,689,747	
			270,831,808
<b>UNITED ARAB EMIRATES — 2.12%</b>			
DP World Ltd.	942,384	21,618,289	
Dubai Islamic Bank PJSC	3,866,976	6,411,446	
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	5,135,088	25,164,462	
First Abu Dhabi Bank PJSC	11,380,296	32,222,122	
			85,416,319
<b>TOTAL COMMON STOCKS</b>			
<b>(Cost: \$3,442,143,464)</b>			4,014,242,153
<b>PREFERRED STOCKS — 0.27%</b>			
<b>COLOMBIA — 0.16%</b>			
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Preference Shares	459,360	6,277,057	
			6,277,057
<b>RUSSIA — 0.05%</b>			
Transneft PJSC, Preference Shares	695	2,129,578	
			2,129,578
<b>SOUTH KOREA — 0.06%</b>			
Samsung Electronics Co. Ltd., Preference Shares	1,392	2,326,996	
			2,326,996
<b>TOTAL PREFERRED STOCKS</b>			
<b>(Cost: \$7,841,928)</b>			10,733,631
<b>SHORT-TERM INVESTMENTS — 2.22%</b>			
<b>MONEY MARKET FUNDS — 2.22%</b>			
BlackRock Cash Funds:			
Institutional, SL Agency Shares 1.32% <sup>e,f,g</sup>	84,571,230	84,596,601	
BlackRock Cash Funds:			
Treasury, SL Agency Shares 0.96% <sup>e,f</sup>	4,920,351	4,920,351	
			89,516,952
<b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS</b>			
<b>(Cost: \$89,502,029)</b>			89,516,952

**TOTAL INVESTMENTS****IN SECURITIES — 101.91%****(Cost: \$3,539,487,421)<sup>h</sup>** \$4,114,492,736**Other Assets, Less Liabilities — (1.91)%** (77,064,641)**NET ASSETS — 100.00%** \$4,037,428,095

ADR — American Depositary Receipts

GDR — Global Depositary Receipts

NVDR — Non-Voting Depositary Receipts

<sup>a</sup> Non-income earning security.<sup>b</sup> This security may be resold to qualified institutional buyers under Rule 144A of the Securities Act of 1933.<sup>c</sup> All or a portion of this security represents a security on loan. See Note 1.<sup>d</sup> Security is valued using significant unobservable inputs and is classified as Level 3 in the fair value hierarchy.<sup>e</sup> Affiliated issuer. See Schedule 1.<sup>f</sup> The rate quoted is the annualized seven-day yield of the fund at period end.<sup>g</sup> All or a portion of this security represents an investment of securities lending collateral. See Note 1.<sup>h</sup> The cost of investments (including short positions and derivatives, if any) for federal income tax purposes was \$3,593,723,443. Net unrealized appreciation was \$520,769,293, of which \$700,768,390 represented gross unrealized appreciation on investments and \$179,999,097 represented gross unrealized depreciation on investments.

## iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット ETF

(iShares MSCI Emerging Markets ETF)

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なANNUAL REPORTから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 1. 損益計算書

(2017年8月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

<b>投資純利益</b>	
受取配当金-関連会社以外 <sup>a</sup>	\$ 772,602,990
受取配当金-関連会社	392,254
受取利息-関連会社以外	15,881
雑所得	136
有価証券貸付収益-関連会社 <sup>b</sup>	18,238,122
外国源泉徴収税還付請求権	1,122,121
	792,371,504
差引：その他の外国税	(2,624,499)
<b>投資収益合計</b>	<b>789,747,005</b>
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	207,622,093
モーリシャス所得税	854,408
委任状手数料	663,245
コミットメント・フィー	238,896
支払利息	65,570
専門家報酬	116,605
<b>費用合計</b>	<b>209,560,817</b>
<b>投資純利益</b>	<b>580,186,188</b>
<b>実現および未実現損益（純額）</b>	
実現純損益：	
投資-関連会社以外	(818,440,258)
投資-関連会社	44,253
現物償還-関連会社以外	238,286,576
先物取引	35,180,144
外国通貨取引	(996,900)
実現益の配分-関連ファンド	5,679
<b>実現純損益</b>	<b>(545,920,506)</b>
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外 <sup>c</sup>	6,416,650,625
投資-関連会社	388,530
先物取引	(2,104,720)
外貨建て資産および負債の換算	484,662
<b>未実現評価損益の純変動</b>	<b>6,415,419,097</b>
<b>実現および未実現損益（純額）</b>	<b>5,869,498,591</b>
<b>運用による純資産の増減（純額）</b>	<b>\$6,449,684,779</b>

a：外国源泉徴収税控除後の金額です。

b：有価証券貸付収益に係る支払税額控除後の金額です。

c：キャピタルゲインに対する外国税控除後の金額です。

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2017年8月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

純資産の増減

**運用：**

投資純利益	\$ 580,186,188
実現純損益	(545,920,506)
未実現評価損益の純変動	6,415,419,097
運用による純資産の純増減額	6,449,684,779

**投資主への分配金：**

投資純利益の分配	(442,844,825)
投資主への分配金合計	(442,844,825)

**資本投資証券の取引：**

投資証券売却手取金	2,729,984,147
投資証券償還費用	(3,711,402,633)
資本投資証券の取引による純資産の純増減額	(981,418,486)
純資産の増減	5,025,421,468

純資産

期首	30,866,468,577
期末	\$35,891,890,045
期末の純資産に含まれる未分配投資純利益	\$ 233,610,496

投資証券の発行および償還

投資証券売却	65,700,000
投資証券償還	(103,950,000)
発行済投資証券口数の純増減	(38,250,000)

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 3. 投資明細表

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>COMMON STOCKS — 95.85%</b>					
<b>BRAZIL — 4.56%</b>					
Ambev SA	33,448,615	\$ 211,123,486	Raia Drogasil SA	1,645,400	\$ 36,265,788
B3 SA-Brasil Bolsa Balcao	14,711,401	103,423,283	Rumo SA <sup>a</sup>	5,707,000	18,736,452
Banco Bradesco SA	6,508,438	66,709,188	Sul America SA	1,411,736	8,067,191
Banco do Brasil SA	6,094,874	59,467,855	TIM Participacoes SA	5,965,376	21,385,829
Banco Santander Brasil SA Units	2,971,300	26,479,128	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA Units	1,347,200	9,633,714
BB Seguridade Participacoes SA	4,954,700	43,650,554	Ultrapar Participacoes SA	2,565,000	59,876,766
BR Malls Participacoes SA	5,838,488	25,235,881	Vale SA	20,148,716	224,639,506
BRF SA <sup>a</sup>	3,193,485	43,155,614	WEG SA	4,024,720	26,171,009
CCR SA	8,601,100	47,728,458			1,635,770,891
Centrais Eletricas Brasileiras SA <sup>a</sup>	1,381,200	7,734,667	<b>CHILE — 1.11%</b>		
Cia. de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	2,437,024	24,901,181	AES Gener SA	19,202,170	6,719,110
Cia. Siderurgica Nacional SA <sup>a</sup>	4,426,128	12,224,269	Aguas Andinas SA Series A	19,054,241	12,169,803
Cielo SA	8,656,876	61,712,002	Banco de Chile	179,961,937	26,213,665
Cosan SA Industria e Comercio	1,123,400	13,778,069	Banco de Credito e Inversiones	267,078	17,319,866
CPFL Energia SA	1,760,467	15,157,098	Banco Santander Chile	472,589,283	34,554,576
Duratex SA	2,218,055	6,062,475	Cencosud SA	10,126,782	30,442,869
EDP-Energias do Brasil SA	2,146,600	10,397,173	Cia. Cervecerias Unidas SA	1,027,144	14,002,037
Embraer SA	4,741,500	27,019,369	Colbun SA	56,316,834	13,566,618
Engie Brasil Energia SA	1,140,900	13,089,828	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	1,038,800	10,853,810
Equatorial Energia SA	1,410,800	27,404,884	Empresas CMPC SA	8,917,209	23,274,931
Fibria Celulose SA	1,767,061	23,469,459	Empresas COPEC SA	3,251,802	41,510,616
Hypermarcas SA	2,461,100	23,082,223	Enel Americas SA	206,853,549	44,623,410
JBS SA	5,792,065	15,959,956	Enel Chile SA	140,726,889	16,568,618
Klabin SA Units	4,153,000	22,596,692	Enel Generacion Chile SA	23,294,944	19,746,806
Kroton Educacional SA	9,794,680	55,939,360	Itau CorpBanca	1,114,596,765	10,650,426
Localiza Rent A Car SA	1,185,663	22,439,975	LATAM Airlines Group SA	2,171,351	27,225,502
Lojas Americanas SA	1,325,450	6,082,886	SACI Falabella	5,034,012	50,611,670
Lojas Renner SA	5,034,390	48,960,681			400,054,333
M. Dias Branco SA	734,200	11,457,109	<b>CHINA — 28.95%</b>		
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	600,003	13,937,682	3SBio Inc. <sup>a,b,c</sup>	7,219,000	9,924,863
Natura Cosméticos SA	1,219,600	11,434,537	58.com Inc. ADR <sup>a,c</sup>	645,005	40,396,663
Odontoprev SA	1,907,600	8,984,930	AAC Technologies Holdings Inc. <sup>c</sup>	5,223,000	95,231,184
Petroleo Brasileiro SA <sup>a</sup>	21,082,274	93,603,702	Agricultural Bank of China Ltd. Class H	185,199,000	87,080,646
Porto Seguro SA	808,400	8,928,125	Air China Ltd. Class H	12,828,000	11,407,839
Qualicorp SA	1,594,700	17,662,857	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>a,c</sup>	8,080,564	1,387,756,061
			Alibaba Health Information Technology Ltd. <sup>a,c</sup>	22,842,000	10,652,761
			Alibaba Pictures Group Ltd. <sup>a,c</sup>	85,020,000	14,882,533

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Aluminum Corp. of China Ltd. Class H <sup>a,c</sup>	28,038,000	\$ 20,742,485	China Everbright Ltd.	6,510,000	\$ 14,872,490
Anhui Conch Cement Co. Ltd. Class H	8,779,000	32,753,905	China Evergrande Group <sup>a,c</sup>	23,651,388	71,469,865
ANTA Sports Products Ltd. <sup>c</sup>	7,586,402	29,855,322	China Galaxy Securities Co. Ltd. Class H	23,263,000	21,074,008
Autohome Inc. ADR <sup>a,c</sup>	372,565	23,944,753	China Gas Holdings Ltd.	12,304,000	31,064,792
AviChina Industry & Technology Co. Ltd. Class H <sup>c</sup>	14,907,000	8,818,738	China Huarong Asset Management Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	43,454,000	18,544,341
Baidu Inc. ADR <sup>a</sup>	1,944,999	443,557,022	China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd. <sup>a,c,d</sup>	27,094,000	35
Bank of China Ltd. Class H	563,546,000	296,661,899	China Jinmao Holdings Group Ltd.	26,560,000	11,809,799
Bank of Communications Co. Ltd. Class H	62,149,600	47,486,997	China Life Insurance Co. Ltd. Class H	52,768,000	169,230,852
Beijing Capital International Airport Co. Ltd. Class H	10,868,000	17,579,986	China Longyuan Power Group Corp. Ltd. Class H	22,511,000	16,854,955
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	3,584,500	20,014,521	China Medical System Holdings Ltd. <sup>c</sup>	8,924,000	16,419,398
Beijing Enterprises Water Group Ltd.	33,794,000	28,714,181	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	19,453,000	45,435,777
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	21,500,000	55,628,669	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	27,663,467	104,271,065
Byd Co. Ltd. Class H <sup>c</sup>	4,554,000	27,115,282	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	9,214,000	30,138,620
CGN Power Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	75,199,000	20,753,961	China Minsheng Banking Corp. Ltd. Class H	40,434,040	40,349,054
China Cinda Asset Management Co. Ltd. Class H	62,652,000	23,295,021	China Mobile Ltd.	43,529,500	461,633,116
China CITIC Bank Corp. Ltd. Class H	63,585,800	42,003,538	China National Building Material Co. Ltd. Class H	20,394,000	12,820,433
China Coal Energy Co. Ltd. Class H	14,829,000	7,465,231	China Oilfield Services Ltd. Class H <sup>c</sup>	12,816,000	10,512,904
China Communications Construction Co. Ltd. Class H	31,447,000	41,867,991	China Overseas Land & Investment Ltd.	27,164,960	94,929,586
China Communications Services Corp. Ltd. Class H	17,374,000	9,412,410	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	18,675,400	87,931,117
China Conch Venture Holdings Ltd. <sup>c</sup>	11,042,500	20,091,510	China Petroleum & Chemical Corp. Class H	180,898,800	138,451,509
China Construction Bank Corp. Class H	596,883,760	523,177,506	China Power International Development Ltd.	23,397,000	7,981,906
China Everbright Bank Co. Ltd. Class H	21,710,000	10,429,965	China Railway Construction Corp. Ltd. Class H	14,045,500	18,412,796
China Everbright International Ltd.	17,456,000	23,062,185	China Railway Group Ltd. Class H	28,518,000	22,810,173
			China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	11,514,000	28,893,682

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China Resources Gas Group Ltd. <sup>c</sup>	6,244,000	\$ 22,019,485	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	3,476,800	\$ 11,083,717
China Resources Land Ltd.	19,595,333	61,216,246	GCL-Poly Energy Holdings Ltd. <sup>a,c</sup>	92,506,000	10,401,303
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	13,556,999	24,874,433	Geely Automobile Holdings Ltd.	34,792,000	85,530,231
China Shenhua Energy Co. Ltd. Class H	24,099,000	62,045,353	GF Securities Co. Ltd. Class H	9,716,200	20,732,329
China Southern Airlines Co. Ltd. Class H	12,946,000	10,106,761	GOME Electrical Appliances Holding Ltd. <sup>c</sup>	84,243,200	8,826,406
China State Construction International Holdings Ltd.	12,728,000	18,442,017	Great Wall Motor Co. Ltd. Class H <sup>c</sup>	22,050,000	27,666,567
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	11,480,060	34,837,177	Guangdong Investment Ltd.	20,232,110	29,883,688
China Telecom Corp. Ltd. Class H	98,038,000	50,356,517	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd. Class H	14,980,742	29,553,968
China Unicom Hong Kong Ltd. <sup>a</sup>	42,322,000	61,646,187	Guangzhou R&F Properties Co. Ltd. Class H	6,924,400	16,173,109
China Vanke Co. Ltd. Class H	8,555,931	25,635,707	Haier Electronics Group Co. Ltd.	8,937,000	23,751,458
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd. Class B	6,113,975	7,999,426	Haitian International Holdings Ltd.	4,605,000	13,827,150
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd. Class H	18,277,000	12,727,309	Haitong Securities Co. Ltd. Class H	22,672,800	38,007,926
CITIC Ltd.	40,644,000	62,421,772	Hengan International Group Co. Ltd.	5,115,500	42,746,545
CITIC Securities Co. Ltd. Class H	16,028,500	35,553,126	Huaneng Power International Inc. Class H	29,982,000	19,613,981
CNOOC Ltd.	126,689,000	151,513,016	Huaneng Renewables Corp. Ltd. Class H	33,098,000	10,149,583
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	11,698,000	13,825,745	Huatai Securities Co. Ltd. Class H <sup>b</sup>	11,454,800	25,495,929
Country Garden Holdings Co. Ltd. <sup>c</sup>	38,488,939	51,145,151	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	523,393,085	391,886,932
CRRC Corp. Ltd. Class H	29,433,300	26,550,875	JD.com Inc. ADR <sup>a,c</sup>	4,666,966	195,592,545
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	29,932,000	46,734,987	Jiangsu Expressway Co. Ltd. Class H	8,688,000	13,320,982
Ctrip.com International Ltd. ADR <sup>a,c</sup>	2,781,221	143,093,820	Jiangxi Copper Co. Ltd. Class H	8,809,000	15,284,864
Dongfeng Motor Group Co. Ltd. Class H	19,258,000	25,000,004	Kingsoft Corp. Ltd. <sup>c</sup>	5,574,000	13,218,438
ENN Energy Holdings Ltd.	5,380,000	34,611,222	Kunlun Energy Co. Ltd. <sup>c</sup>	22,818,000	22,099,476
Far East Horizon Ltd. <sup>c</sup>	14,157,000	12,933,393	Lenovo Group Ltd. <sup>c</sup>	51,286,000	28,046,443
Fosun International Ltd. <sup>c</sup>	18,307,000	31,765,240	Longfor Properties Co. Ltd.	10,438,500	25,074,434
Fullshare Holdings Ltd. <sup>c</sup>	47,450,000	18,915,856	Momo Inc. ADR <sup>a</sup>	758,231	29,214,640
			NetEase Inc. ADR	561,424	154,863,196

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
New China Life Insurance Co. Ltd. Class H <sup>c</sup>	5,537,100	\$ 35,445,024	Sinopec Engineering Group Co. Ltd. Class H	8,876,500	\$ 8,007,218
New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	953,358	77,937,017	Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd. Class H	24,815,000	15,472,813
Nine Dragons Paper Holdings Ltd.	11,655,000	19,448,703	Sinopharm Group Co. Ltd. Class H	8,398,800	37,935,153
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) Class H	49,397,000	23,289,605	SOHO China Ltd.	15,260,500	8,891,372
PetroChina Co. Ltd. Class H	149,528,000	95,527,346	Sun Art Retail Group Ltd. <sup>c</sup>	17,123,500	15,774,768
PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	32,554,128	61,144,667	Sunac China Holdings Ltd. <sup>c</sup>	14,598,000	43,832,517
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. Class H	36,991,500	293,750,260	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	5,054,000	72,454,152
Semiconductor Manufacturing International Corp. <sup>a,c</sup>	19,623,999	18,454,425	TAL Education Group Class A ADR	1,979,178	60,226,387
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Class H	13,272,000	10,598,675	Tencent Holdings Ltd.	40,347,000	1,696,064,371
Shanghai Electric Group Co. Ltd. Class H <sup>a,c</sup>	20,094,000	9,114,439	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. <sup>c</sup>	13,844,000	18,431,662
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd. Class H	3,323,500	12,484,703	TravelSky Technology Ltd. Class H	6,616,000	18,090,245
Shanghai Industrial Holdings Ltd.	3,581,000	10,889,714	Tsingtao Brewery Co. Ltd. Class H	2,450,000	10,158,182
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd. Class B	7,038,921	11,353,780	Vipshop Holdings Ltd. ADR <sup>a</sup>	2,881,619	26,827,873
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd. Class H	5,000,700	12,306,152	Want Want China Holdings Ltd. <sup>c</sup>	37,785,000	25,008,312
Shenzhou International Group Holdings Ltd. <sup>c</sup>	4,001,000	32,053,191	Weibo Corp. ADR <sup>a,c</sup>	325,964	32,954,960
Shimao Property Holdings Ltd.	8,538,500	17,630,236	Weichai Power Co. Ltd. Class H	13,920,800	14,336,212
Sihuan Pharmaceutical Holdings Group Ltd.	26,358,000	10,137,109	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd. Class H	13,188,800	13,245,337
SINA Corp./China <sup>a</sup>	404,900	41,230,967	Yum China Holdings Inc. <sup>a</sup>	2,732,064	96,605,783
Sino Biopharmaceutical Ltd.	31,585,000	27,725,080	YY Inc. ADR <sup>a</sup>	299,799	22,400,981
Sino-Ocean Group Holding Ltd.	21,644,000	14,933,667	Zhejiang Expressway Co. Ltd. Class H	10,092,000	12,623,946
			Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd. Class H	3,888,600	20,346,156
			Zijin Mining Group Co. Ltd. Class H	40,632,000	14,899,966
			ZTE Corp. Class H <sup>a</sup>	5,261,000	14,351,635
					10,390,089,327
			<b>COLOMBIA — 0.28%</b>		
			Bancolombia SA	1,622,814	18,185,599
			Cementos Argos SA	3,216,845	13,064,905
			Ecopetrol SA	34,983,894	16,275,474
			Grupo Argos SA/Colombia	2,114,497	15,064,596



(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Grupo de Inversiones Suramericana SA	1,856,317	\$ 26,160,448	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	5,317,093	\$ 32,683,783
Interconexion Electrica SA ESP	2,741,006	12,435,446	Aditya Birla Capital Ltd. <sup>a</sup>	3,044,568	8,836,372
		101,186,468	Ambuja Cements Ltd.	4,356,455	19,105,331
<b>CZECH REPUBLIC — 0.18%</b>			Apollo Hospitals Enterprise Ltd. <sup>a</sup>	564,653	9,562,478
CEZ AS	1,159,269	21,952,054	Ashok Leyland Ltd.	8,180,377	13,705,143
Komerčni Banka AS	552,787	24,319,649	Asian Paints Ltd.	2,044,171	37,366,747
Moneta Money Bank AS <sup>b</sup>	3,441,368	12,046,339	Aurobindo Pharma Ltd.	1,890,318	21,445,856
O2 Czech Republic AS	438,521	5,489,347	Axis Bank Ltd. GDR	11,856,064	92,797,272
		63,807,389	Bajaj Auto Ltd.	599,628	26,400,000
<b>EGYPT — 0.13%</b>			Bajaj Finance Ltd.	1,176,477	32,793,483
Commercial International Bank Egypt SAE	7,081,955	33,785,657	Bajaj Finserv Ltd.	266,749	22,962,081
Egyptian Financial Group-Hermes Holding Co.	2,468,463	2,891,988	Bharat Forge Ltd.	744,467	13,134,039
Global Telecom Holding SAE <sup>a</sup>	20,623,793	8,221,489	Bharat Heavy Electricals Ltd.	4,138,074	8,343,955
		44,899,134	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	5,341,681	44,203,269
<b>GREECE — 0.37%</b>			Bharti Airtel Ltd.	8,411,755	56,279,034
Alpha Bank AE <sup>a</sup>	9,756,054	24,705,801	Bharti Infratel Ltd.	3,933,785	23,088,420
Eurobank Ergasias SA <sup>a,c</sup>	13,084,444	14,109,372	Bosch Ltd.	53,517	18,406,642
FF Group <sup>a,c</sup>	238,362	5,922,819	Cadila Healthcare Ltd.	1,470,029	11,497,851
Hellenic Telecommunications Organization SA	1,717,303	21,846,197	Cipla Ltd.	2,509,554	22,451,089
JUMBO SA	723,640	12,044,693	Coal India Ltd.	4,887,826	18,151,697
National Bank of Greece SA <sup>a</sup>	38,676,218	15,679,908	Container Corp. of India Ltd.	306,004	6,318,135
OPAP SA	1,574,616	17,578,645	Dabur India Ltd.	3,806,082	18,760,626
Piraeus Bank SA <sup>a</sup>	1,995,611	11,174,856	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	815,584	25,783,050
Titan Cement Co. SA	322,172	9,135,269	Eicher Motors Ltd.	94,144	46,317,574
		132,197,560	GAIL (India) Ltd.	3,551,363	21,016,103
<b>HONG KONG — 0.06%</b>			Glenmark Pharmaceuticals Ltd.	995,667	9,486,882
Mintch Group Ltd.	4,774,000	21,989,880	Godrej Consumer Products Ltd.	1,723,947	25,061,128
		21,989,880	Grasim Industries Ltd.	2,306,929	43,131,601
<b>HUNGARY — 0.35%</b>			Havells India Ltd.	1,767,746	13,504,292
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	324,630	30,087,022	HCL Technologies Ltd.	4,010,234	54,282,169
OTP Bank PLC	1,695,383	68,900,927	Hero Motocorp Ltd.	353,950	22,120,266
Richter Gedeon Nyrt	983,931	25,584,969	Hindalco Industries Ltd.	8,302,632	30,911,033
		124,572,918	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	4,290,014	32,772,583
<b>INDIA — 8.69%</b>			Hindustan Unilever Ltd.	4,599,120	87,753,882
ACC Ltd.	307,014	8,645,931	Housing Development Finance Corp. Ltd.	10,689,523	297,126,977
			ICICI Bank Ltd.	16,756,549	78,125,800

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Idea Cellular Ltd.	10,070,308	\$ 14,280,103	Wipro Ltd.	8,572,738	\$ 40,110,376
IDFC Bank Ltd.	9,532,997	8,179,502	Yes Bank Ltd.	2,372,712	65,066,898
Indiabulls Housing Finance Ltd.	2,242,223	42,633,848	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	3,943,409	32,046,319
Indian Oil Corp. Ltd.	4,061,351	28,887,918			3,117,817,141
Infosys Ltd.	13,014,416	186,269,958	<b>INDONESIA — 2.26%</b>		
ITC Ltd.	24,078,474	106,312,341	Adaro Energy Tbk PT	104,348,400	14,273,410
JSW Steel Ltd.	6,127,952	24,386,711	AKR Corporindo Tbk PT	12,524,600	6,359,928
Larsen & Toubro Ltd.	3,350,531	59,556,260	Astra International Tbk PT	143,415,600	84,649,816
LIC Housing Finance Ltd.	2,147,956	22,641,718	Bank Central Asia Tbk PT	71,160,900	101,071,733
Lupin Ltd.	1,579,156	24,195,136	Bank Danamon Indonesia Tbk PT	25,262,716	10,319,428
Mahindra & Mahindra Financial Services Ltd.	2,033,062	13,595,886	Bank Mandiri Persero Tbk PT	66,000,400	64,803,271
Mahindra & Mahindra Ltd.	2,637,900	55,492,821	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	52,907,376	29,146,246
Marico Ltd.	3,239,600	15,986,106	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	78,576,222	89,077,002
Maruti Suzuki India Ltd.	750,667	90,422,340	Bumi Serpong Damai Tbk PT	54,412,700	7,483,683
Motherson Sumi Systems Ltd.	4,364,862	21,036,960	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	52,891,745	10,981,122
Nestle India Ltd.	166,230	18,517,673	Gudang Garam Tbk PT	3,421,700	17,747,087
NTPC Ltd.	11,773,053	31,078,042	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	65,298,200	17,814,829
Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	9,074,596	22,279,703	Indocement Tunggal Prakarsa Tbk PT	11,953,300	17,739,120
Piramal Enterprises Ltd.	561,887	23,852,373	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	16,280,500	10,646,632
Power Finance Corp. Ltd.	4,522,281	8,637,618	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	31,200,900	19,585,335
Reliance Industries Ltd.	9,207,653	229,664,695	Jasa Marga Persero Tbk PT	15,076,695	6,582,353
Rural Electrification Corp. Ltd.	4,785,446	12,617,460	Kalbe Farma Tbk PT	152,004,715	19,481,941
Shree Cement Ltd.	60,177	16,559,342	Lippo Karawaci Tbk PT	111,353,600	6,551,685
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	1,055,505	16,263,623	Matahari Department Store Tbk PT	17,410,100	13,049,093
Siemens Ltd.	524,153	10,536,151	Media Nusantara Citra Tbk PT	37,105,100	4,143,801
State Bank of India	12,173,542	52,892,220	Pakuwon Jati Tbk PT	141,250,200	7,093,212
Sun Pharmaceuticals Industries Ltd.	6,826,727	51,382,330	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	76,976,800	12,231,361
Tata Consultancy Services Ltd.	3,314,582	129,435,979	Semen Indonesia Persero Tbk PT	20,911,400	16,417,847
Tata Motors Ltd. <sup>a</sup>	11,219,020	66,084,308			
Tata Motors Ltd. Class A <sup>a</sup>	2,681,412	9,175,556			
Tata Power Co. Ltd.	8,239,209	10,214,228			
Tata Steel Ltd.	2,143,490	21,394,244			
Tech Mahindra Ltd.	3,267,262	21,882,689			
Titan Co. Ltd.	2,186,398	21,105,981			
Ultratech Cement Ltd.	612,524	38,330,748			
United Spirits Ltd. <sup>a</sup>	424,633	16,891,328			
UPL Ltd.	2,532,838	32,808,377			
Vedanta Ltd.	10,508,552	50,778,698			

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Summarecon Agung			Malaysia Airports		
Tbk PT	71,039,300	\$ 5,564,088	Holdings Bhd	5,676,700	\$ 11,963,541
Surya Citra Media Tbk PT	40,848,200	6,766,191	Maxis Bhd <sup>c</sup>	13,394,400	18,128,939
Telekomunikasi Indonesia			MISC Bhd	8,216,900	14,315,358
Persero Tbk PT	356,091,500	125,173,822	Petronas Chemicals		
Tower Bersama			Group Bhd	17,026,600	28,547,115
Infrastructure Tbk PT	16,061,000	7,734,367	Petronas Dagangan Bhd	1,503,400	8,589,851
Unilever Indonesia Tbk PT	10,765,500	40,788,190	Petronas Gas Bhd	4,932,600	21,252,743
United Tractors Tbk PT	12,049,553	27,364,822	PPB Group Bhd	3,479,700	13,591,241
Waskita Karya Persero			Public Bank Bhd	20,189,730	97,391,040
Tbk PT	33,339,700	5,547,454	RHB Bank Bhd	5,489,525	6,491,535
XL Axiata Tbk PT <sup>a</sup>	25,112,700	6,776,025	RHB Bank Bhd New <sup>a,d</sup>	3,214,200	8
		812,964,894	Sapura Energy Bhd <sup>c</sup>	27,631,500	8,929,041
<b>MALAYSIA — 2.24%</b>			Sime Darby Bhd	16,774,173	35,351,260
AirAsia Bhd	10,587,400	8,230,926	Telekom Malaysia Bhd	7,902,100	11,898,022
Alliance Financial			Tenaga Nasional Bhd	24,081,550	80,525,590
Group Bhd	7,575,500	6,811,830	UMW Holdings Bhd <sup>a,c</sup>	3,565,100	5,075,707
AMMB Holdings Bhd	12,680,175	12,708,383	Westports Holdings Bhd	6,747,500	5,925,097
Astro Malaysia			YTL Corp. Bhd	31,266,362	10,469,710
Holdings Bhd	10,402,500	6,528,205	YTL Power		
Axiata Group Bhd <sup>c</sup>	19,035,300	21,974,951	International Bhd	17,232,243	5,689,606
British American Tobacco					802,845,177
Malaysia Bhd	999,500	10,340,220	<b>MEXICO — 3.56%</b>		
CIMB Group Holdings Bhd	28,271,000	46,870,081	Alfa SAB de CV	21,250,600	29,844,021
Dialog Group Bhd	23,197,812	11,135,819	America Movil SAB de CV		
DiGi.Com Bhd <sup>c</sup>	24,745,000	28,044,913	Series L	236,571,300	220,606,529
Felda Global Ventures			Arca Continental SAB		
Holdings Bhd <sup>c</sup>	9,816,900	3,563,094	de CV	3,033,036	22,259,253
Gamuda Bhd <sup>c</sup>	12,305,500	15,387,278	Cemex SAB de CV CPO <sup>a</sup>	103,224,673	96,779,918
Genting Bhd	15,997,800	36,374,813	Coca-Cola Femsa SAB de		
Genting Malaysia Bhd	21,465,700	29,505,599	CV Series L	3,529,393	29,016,956
Genting Plantations Bhd	2,021,100	5,035,594	El Puerto de Liverpool SAB		
HAP Seng			de CV Series C1 <sup>c</sup>	1,313,375	11,803,813
Consolidated Bhd	4,032,100	8,573,110	Fibra Uno Administracion		
Hartalega Holdings Bhd	4,456,400	7,085,577	SA de CV	18,260,300	32,672,902
Hong Leong Bank Bhd <sup>c</sup>	4,373,700	15,813,120	Fomento Economico		
Hong Leong Financial			Mexicano SAB de CV	13,731,800	137,859,251
Group Bhd	1,442,800	5,709,711	Gentera SAB de CV	7,325,500	11,274,268
IHH Healthcare Bhd <sup>c</sup>	17,407,700	24,416,842	Gruma SAB de CV Series B	1,525,985	22,451,293
IJM Corp. Bhd	20,006,140	15,646,999	Grupo Aeroportuario del		
IOI Corp. Bhd <sup>c</sup>	16,284,120	17,311,768	Pacifico SAB de CV		
IOI Properties Group Bhd	15,491,756	7,218,966	Series B	2,558,000	28,304,452
Kuala Lumpur Kepong Bhd	3,166,900	18,198,273	Grupo Aeroportuario del		
Malayan Banking Bhd	25,380,900	56,223,701	Sureste SAB de CV		
			Series B	1,494,275	30,577,606

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Grupo Bimbo SAB de CV			<b>PHILIPPINES — 1.09%</b>		
Series A	11,643,000	\$ 28,312,557	Aboitiz Equity Ventures Inc.	14,885,870	\$ 21,658,257
Grupo Carso SAB de CV			Aboitiz Power Corp.	8,257,964	6,374,625
Series A1	3,848,441	15,600,840	Alliance Global Group Inc.	23,439,180	6,367,102
Grupo Financiero Banorte			Ayala Corp.	1,762,126	31,681,765
SAB de CV Series O	17,675,656	120,913,775	Ayala Land Inc.	53,937,100	44,271,218
Grupo Financiero Inbursa			Bank of the		
SAB de CV Series O <sup>c</sup>	16,566,300	27,792,140	Philippine Islands	5,857,272	12,122,046
Grupo Financiero			BDO Unibank Inc.	13,560,351	33,682,248
Santander Mexico SAB			DMCI Holdings Inc.	25,404,800	7,794,711
de CV Series B	12,953,500	26,767,890	Energy Development Corp.	62,792,800	8,320,015
Grupo Lala SAB de CV <sup>c</sup>	4,244,600	7,559,081	Globe Telecom Inc.	242,675	9,485,050
Grupo Mexico SAB de CV			GT Capital Holdings Inc.	572,425	12,506,765
Series B	26,980,188	89,223,733	International Container		
Grupo Televisa SAB	17,296,800	89,712,092	Terminal Services Inc.	3,875,640	7,907,305
Industrias Penoles SAB			JG Summit Holdings Inc.	19,926,234	27,959,812
de CV	985,553	25,687,334	Jollibee Foods Corp.	3,371,259	15,693,451
Infraestructura Energetica			Megaworld Corp.	74,660,400	7,207,785
Nova SAB de CV	3,716,000	20,255,539	Metro Pacific		
Kimberly-Clark de Mexico			Investments Corp.	93,393,500	11,589,774
SAB de CV Series A	10,818,700	21,306,273	Metropolitan Bank &		
Mexichem SAB de CV	7,537,734	20,139,815	Trust Co.	4,434,186	7,591,063
Promotora y Operadora de			PLDT Inc.	662,458	22,396,958
Infraestructura SAB			Robinsons Land Corp.	9,653,500	4,376,807
de CV	1,780,920	19,576,106	Security Bank Corp.	1,221,390	5,967,315
Wal-Mart de Mexico SAB			SM Investments Corp.	1,842,072	29,177,240
de CV	37,041,300	<u>90,385,947</u>	SM Prime Holdings Inc.	60,404,225	39,427,421
		1,276,683,384	Universal Robina Corp.	6,336,300	<u>18,091,331</u>
					391,650,064
<b>PAKISTAN — 0.09%</b>			<b>POLAND — 1.36%</b>		
Engro Corp. Ltd./Pakistan	1,846,700	4,976,786	Alior Bank SA <sup>a</sup>	642,431	11,865,575
Habib Bank Ltd.	3,958,500	6,685,049	Bank Handlowy w		
Lucky Cement Ltd.	908,550	5,155,935	Warszawie SA	246,272	4,893,186
MCB Bank Ltd.	2,545,900	4,681,842	Bank Millennium SA <sup>a</sup>	4,400,275	9,173,910
Oil & Gas Development			Bank Pekao SA	1,119,259	40,076,451
Co. Ltd.	4,468,600	5,993,531	Bank Zachodni WBK SA	249,537	25,809,838
United Bank Ltd./Pakistan	3,213,900	<u>5,686,342</u>	CCC SA	193,254	14,180,108
		33,179,485	Cyfrowy Polsat SA	1,466,894	11,001,500
			Eurocash SA	550,994	6,035,122
<b>PERU — 0.39%</b>			Grupa Azoty SA	309,819	5,973,731
Cia. de Minas			Grupa Lotos SA <sup>a</sup>	655,019	10,789,281
Buenaventura SAA ADR	1,358,484	18,244,440	Jastrzebska Spolka		
Credicorp Ltd.	481,964	97,761,578	Weglowa SA <sup>a</sup>	373,498	10,870,261
Southern Copper Corp.	613,034	<u>24,950,484</u>	KGHM Polska Miedz SA	989,591	34,921,203
		140,956,502	LPP SA <sup>c</sup>	9,176	22,423,603

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
mBank SA <sup>a</sup>	107,105	\$ 13,128,110	Moscow Exchange MICEX-		
Orange Polska SA <sup>a</sup>	4,623,654	7,750,514	RTS PJSC	10,426,180	\$ 18,886,511
PGE Polska Grupa Energetyczna SA	5,955,107	23,781,098	Novatek PJSC GDR <sup>e</sup>	650,846	68,794,422
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	2,163,134	71,369,983	Novolipetsk Steel PJSC	7,938,199	18,794,703
Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA	12,607,692	24,097,648	PhosAgro PJSC GDR <sup>e</sup>	758,030	10,536,617
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA <sup>a</sup>	6,611,027	67,860,433	Rosneft Oil Co. PJSC	6,700,087	35,256,937
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	4,251,778	57,707,291	Rosneft Oil Co. PJSC GDR	1,340,410	6,970,132
Synthos SA	3,901,627	5,219,057	Rostelecom PJSC	6,910,400	7,906,949
Tauron Polska Energia SA <sup>a</sup>	7,542,900	8,274,520	RusHydro PJSC	764,906,100	10,887,153
		487,202,423	Sberbank of Russia PJSC	61,067,081	193,364,193
<b>QATAR — 0.60%</b>			Sberbank of Russia PJSC ADR	3,475,361	47,438,678
Barwa Real Estate Co. Commercial Bank	724,466	6,305,068	Severstal PJSC	1,355,463	21,262,622
PQSC (The) <sup>a</sup>	1,430,764	11,713,306	Sistema PJSC FC GDR <sup>e</sup>	1,207,897	5,012,773
Doha Bank QPSC	702,894	5,821,980	Surgutneftegas OJSC	38,697,660	17,901,208
Ezdan Holding Group QSC	5,753,059	17,758,842	Surgutneftegas OJSC ADR	1,292,397	5,911,424
Industries Qatar QSC	1,039,572	25,980,378	Tatneft PJSC Class S	10,679,140	70,611,963
Masraf Al Rayan QSC	2,668,535	27,958,698	VTB Bank PJSC	29,830,502,000	33,284,830
Ooredoo QSC	579,129	13,930,905	VTB Bank PJSC GDR <sup>e</sup>	2,946,203	6,581,818
Qatar Electricity & Water Co. QSC	209,275	10,690,052			1,127,164,981
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	1,906,436	8,895,392	<b>SOUTH AFRICA — 6.76%</b>		
Qatar Insurance Co. SAQ	986,761	17,885,678	Anglo American		
Qatar Islamic Bank SAQ	434,553	11,098,779	Platinum Ltd. <sup>a</sup>	378,333	10,260,618
Qatar National Bank QPSC	1,598,344	57,327,491	AngloGold Ashanti Ltd.	2,900,474	29,380,758
		215,366,569	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	2,740,038	61,116,708
<b>RUSSIA — 3.14%</b>			Barclays Africa Group Ltd.	4,804,947	54,853,475
Alorea PJSC	18,323,000	25,477,094	Bid Corp. Ltd.	2,382,184	54,148,293
Gazprom PJSC	57,873,929	117,312,422	Bidvest Group Ltd. (The)	2,370,179	31,265,027
Gazprom PJSC ADR	9,083,053	36,241,381	Brait SE <sup>a</sup>	2,550,289	11,290,143
Inter RAO UES PJSC	220,515,000	14,690,874	Capitec Bank Holdings Ltd.	295,200	20,452,210
Lukoil PJSC	2,288,086	115,438,519	Coronation Fund Managers Ltd.	1,618,936	8,762,620
Lukoil PJSC ADR	741,219	37,246,255	Discovery Ltd.	2,543,112	29,466,641
Magnit PJSC GDR <sup>e</sup>	2,168,050	90,602,810	Exxaro Resources Ltd.	1,439,369	14,492,804
MMC Norilsk Nickel PJSC	447,387	75,341,280	FirstRand Ltd.	24,057,955	102,784,246
Mobile TeleSystems PJSC ADR	3,544,686	35,411,413	Fortress Income Fund Ltd.	5,725,015	17,358,941
			Fortress Income Fund Ltd. Class A	7,042,771	9,504,151
			Foschini Group Ltd. (The)	1,577,655	18,604,130
			Gold Fields Ltd.	5,836,452	26,044,564
			Growthpoint Properties Ltd.	15,177,104	29,367,507
			Hyprop Investments Ltd.	1,741,864	15,295,167
			Impala Platinum Holdings Ltd. <sup>a</sup>	4,435,881	13,719,747

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Imperial Holdings Ltd.	1,117,185	\$ 17,931,690	Celltrion Inc. <sup>a,c</sup>	567,071	\$ 57,883,888
Investec Ltd.	1,889,314	14,400,795	Cheil Worldwide Inc.	500,382	8,431,410
Liberty Holdings Ltd.	878,098	6,999,112	CJ CheilJedang Corp.	56,098	18,034,343
Life Healthcare Group Holdings Ltd.	9,179,123	18,623,079	CJ Corp.	103,292	16,213,803
Massmart Holdings Ltd.	766,434	7,174,023	CJ E&M Corp.	135,047	9,102,139
MMI Holdings Ltd./ South Africa	7,365,724	11,793,092	CJ Logistics Corp. <sup>a,c</sup>	53,573	8,029,299
Mondi Ltd.	844,122	23,037,273	Coway Co. Ltd.	379,642	33,264,127
Mr. Price Group Ltd.	1,737,043	24,223,046	Daelim Industrial Co. Ltd.	199,202	14,804,122
MTN Group Ltd.	12,038,047	119,690,465	Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd. <sup>a</sup>	905,165	5,643,233
Naspers Ltd. Class N	3,110,774	703,880,978	DGB Financial Group Inc.	1,204,487	11,750,051
Nedbank Group Ltd.	1,580,681	26,739,322	Dongbu Insurance Co. Ltd.	354,242	23,624,511
NEPI Rockcastle PLC <sup>a</sup>	2,146,621	31,131,991	Dongsuh Cos. Inc.	255,712	6,009,549
Netcare Ltd.	7,029,587	13,039,688	Doosan Bobcat Inc.	238,644	8,074,023
Pick n Pay Stores Ltd.	2,570,881	12,655,123	Doosan Heavy Industries & Construction Co. Ltd.	371,978	5,937,925
Pioneer Foods Group Ltd.	901,966	8,788,920	E-MART Inc.	147,341	29,269,585
PSG Group Ltd.	659,265	12,812,490	GS Engineering & Construction Corp. <sup>a,c</sup>	348,003	8,795,748
Rand Merchant Investment Holdings Ltd.	4,687,701	15,014,348	GS Holdings Corp.	365,371	22,876,191
Redefine Properties Ltd.	35,477,843	29,097,427	GS Retail Co. Ltd.	194,178	6,948,459
Remgro Ltd.	3,773,354	63,099,711	Hana Financial Group Inc.	2,100,066	91,258,632
Resilient REIT Ltd.	2,078,692	20,000,863	Hankook Tire Co. Ltd.	530,371	27,750,877
RMB Holdings Ltd.	5,051,844	25,827,662	Hanmi Pharm Co. Ltd. <sup>a,c</sup>	43,352	15,493,842
Sanlam Ltd.	10,049,254	55,513,479	Hanmi Science Co. Ltd. <sup>a,c</sup>	89,129	7,074,357
Sappi Ltd.	3,946,902	26,540,430	Hanon Systems	1,323,492	13,556,521
Sasol Ltd.	3,934,326	118,621,556	Hanssem Co. Ltd. <sup>c</sup>	75,430	11,372,029
Shoprite Holdings Ltd.	3,160,798	54,811,484	Hanwha Chemical Corp.	758,602	23,781,998
Sibanye Gold Ltd.	12,038,541	19,237,584	Hanwha Corp.	321,518	14,014,375
SPAR Group Ltd. (The)	1,358,679	17,671,451	Hanwha Life Insurance Co. Ltd.	1,708,664	11,092,072
Standard Bank Group Ltd.	9,208,194	118,617,267	Hanwha Techwin Co. Ltd. <sup>a,c</sup>	263,361	9,062,085
Steinhoff International Holdings NV Class H	21,341,233	103,212,918	Hotel Shilla Co. Ltd.	226,040	12,408,546
Telkom SA SOC Ltd.	1,887,652	9,114,756	Hyosung Corp.	149,498	21,014,041
Tiger Brands Ltd.	1,170,855	36,303,486	Hyundai Department Store Co. Ltd.	106,004	9,081,222
Truworths International Ltd.	3,167,666	20,235,531	Hyundai Development Co. Engineering & Construction	423,753	14,148,901
Vodacom Group Ltd.	3,694,989	51,623,239	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	548,779	19,783,493
Woolworths Holdings Ltd./ South Africa	7,068,634	32,271,802	Hyundai Glovis Co. Ltd.	133,107	18,296,900
		2,427,903,831	Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. <sup>a</sup>	221,106	29,118,695
<b>SOUTH KOREA — 13.76%</b>					
AmorePacific Corp. <sup>c</sup>	227,529	58,113,118			
AmorePacific Group <sup>c</sup>	203,043	24,128,913			
BGF retail Co. Ltd. <sup>c</sup>	168,584	13,635,031			
BNK Financial Group Inc.	1,861,318	16,275,803			

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	440,141	\$ 18,033,446	Netmarble Games Corp. <sup>a,b,c</sup>	118,622	\$ 16,253,192
Hyundai Mobis Co. Ltd.	483,341	101,160,408	NH Investment & Securities Co. Ltd.	996,279	12,192,843
Hyundai Motor Co.	1,094,973	136,434,646	OCI Co. Ltd. <sup>c</sup>	118,617	10,340,592
Hyundai Robotics Co. Ltd. <sup>a</sup>	68,910	27,072,659	Orion Corp./Republic of Korea <sup>a</sup>	165,909	12,844,853
Hyundai Steel Co.	564,801	28,901,222	Ottogi Corp. <sup>c</sup>	8,588	5,795,910
Hyundai Wia Corp. <sup>c</sup>	115,245	7,154,266	Pan Ocean Co. Ltd. <sup>a</sup>	1,505,099	8,582,641
Industrial Bank of Korea	1,798,682	23,847,371	POSCO	522,787	159,256,238
Kakao Corp. <sup>c</sup>	239,622	26,138,264	Posco Daewoo Corp.	288,556	5,412,344
Kangwon Land Inc.	832,047	25,457,273	S-1 Corp.	131,455	10,457,178
KB Financial Group Inc.	2,800,574	137,594,714	S-Oil Corp.	319,970	35,612,128
KCC Corp.	41,111	14,437,705	Samsung Biologics Co. Ltd. <sup>a,b,c</sup>	117,360	29,454,487
KEPCO Plant Service & Engineering Co. Ltd.	161,085	6,535,685	Samsung C&T Corp.	538,026	61,551,396
Kia Motors Corp.	1,869,888	58,786,387	Samsung Card Co. Ltd.	235,932	7,762,573
Korea Aerospace Industries Ltd. Class A	481,813	19,762,195	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	398,238	35,670,484
Korea Electric Power Corp.	1,822,167	69,325,084	Samsung Electronics Co. Ltd.	695,708	1,428,928,457
Korea Gas Corp. <sup>a</sup>	204,380	8,210,725	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	220,790	54,140,152
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	279,301	16,273,568	Samsung Heavy Industries Co. Ltd. <sup>a,c</sup>	1,795,762	17,040,310
Korea Zinc Co. Ltd.	59,881	27,402,089	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	496,367	50,842,842
Korean Air Lines Co. Ltd. <sup>a</sup>	329,877	9,712,590	Samsung SDI Co. Ltd.	390,748	68,093,280
KT Corp.	170,925	4,729,390	Samsung SDS Co. Ltd.	246,333	36,591,679
KT&G Corp.	828,849	84,163,897	Samsung Securities Co. Ltd.	457,067	14,815,359
Kumho Petrochemical Co. Ltd. <sup>c</sup>	129,161	9,026,150	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	3,025,965	139,544,324
LG Chem Ltd.	325,399	109,370,540	Shinsegae Inc. <sup>c</sup>	53,011	9,073,362
LG Corp.	674,313	50,232,611	SK Holdings Co. Ltd.	228,681	54,249,882
LG Display Co. Ltd.	1,651,832	45,631,932	SK Hynix Inc.	4,135,264	251,577,785
LG Electronics Inc.	750,300	54,229,736	SK Innovation Co. Ltd.	459,412	76,799,541
LG Household & Health Care Ltd. <sup>c</sup>	66,814	56,883,150	SK Networks Co. Ltd.	945,253	5,876,395
LG Innotek Co. Ltd.	100,982	16,522,862	SK Telecom Co. Ltd.	143,096	32,169,950
Lotte Chemical Corp.	109,346	38,740,446	Woori Bank	2,519,494	41,559,585
Lotte Chilsung Beverage Co. Ltd. <sup>c</sup>	4,395	6,029,678	Yuhan Corp.	58,699	11,764,787
Lotte Confectionery Co. Ltd. <sup>c</sup>	40,386	7,073,639			4,939,093,708
Lotte Shopping Co. Ltd. <sup>c</sup>	88,613	20,196,471	<b>TAIWAN — 11.83%</b>		
Medy-Tox Inc.	29,776	15,027,955	Acer Inc. <sup>c</sup>	20,899,121	10,526,082
Mirae Asset Daewoo Co. Ltd.	2,678,150	24,107,150	Advanced Semiconductor Engineering Inc. <sup>c</sup>	46,706,220	56,334,087
NAVER Corp.	198,598	132,974,007	Advantech Co. Ltd. <sup>c</sup>	2,466,126	18,181,949
NCsoft Corp.	124,653	42,505,391			

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Asia Cement Corp.	16,555,077	\$ 15,003,193	Formosa		
Asia Pacific Telecom Co. Ltd. <sup>a</sup>	14,391,000	4,935,447	Petrochemical Corp.	9,265,000	\$ 32,695,666
Asustek Computer Inc. <sup>c</sup>	4,975,968	41,220,451	Formosa Plastics Corp.	29,322,280	91,234,371
AU Optronics Corp. <sup>c</sup>	61,504,000	25,270,870	Formosa Taffeta Co. Ltd.	5,432,000	5,399,781
Catcher Technology Co. Ltd. <sup>c</sup>	4,639,210	59,029,678	Foxconn Technology Co. Ltd. <sup>c</sup>	6,531,637	20,733,981
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	57,895,644	94,481,609	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	47,448,969	76,254,183
Chailease Holding Co. Ltd. <sup>c</sup>	7,274,932	19,815,084	General Interface Solution Holding Ltd.	1,149,000	13,763,329
Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	37,063,940	20,264,257	Giant Manufacturing Co. Ltd. <sup>c</sup>	2,066,203	10,440,901
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd. <sup>c</sup>	13,761,128	27,678,202	Globalwafers Co. Ltd. <sup>c</sup>	1,477,000	11,721,445
Chicony Electronics Co. Ltd.	3,805,267	9,557,614	Highwealth Construction Corp. <sup>c</sup>	5,805,170	9,233,181
China Airlines Ltd.	18,411,347	7,808,915	Hiwin Technologies Corp. <sup>c</sup>	1,478,971	13,109,273
China Development Financial Holding Corp.	96,567,848	30,142,454	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	110,648,592	430,803,193
China Life Insurance Co. Ltd./Taiwan <sup>c</sup>	24,742,822	27,301,633	Hotai Motor Co. Ltd. <sup>c</sup>	1,838,000	21,651,115
China Steel Corp. <sup>c</sup>	88,165,313	73,911,741	HTC Corp. <sup>a,c</sup>	4,653,708	10,593,782
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	26,937,410	93,721,729	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	54,907,305	30,656,685
Compal Electronics Inc.	29,900,908	21,500,040	Innolux Corp. <sup>c</sup>	63,564,002	30,961,623
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	124,902,772	80,912,197	Inventec Corp.	17,983,281	14,271,499
Delta Electronics Inc. <sup>c</sup>	13,770,000	75,513,933	Largan Precision Co. Ltd. <sup>c</sup>	710,000	137,158,289
E.Sun Financial Holding Co. Ltd. <sup>c</sup>	64,414,712	39,700,243	Lite-On Technology Corp.	15,168,246	22,441,505
Eclat Textile Co. Ltd. <sup>c</sup>	1,254,427	15,379,502	MediaTek Inc. <sup>c</sup>	10,661,338	95,559,559
EVA Airways Corp.	14,870,364	7,735,999	Mega Financial Holding Co. Ltd.	77,451,162	62,235,020
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. <sup>a</sup>	12,289,808	9,366,301	Merida Industry Co. Ltd. <sup>c</sup>	1,444,500	6,342,034
Far Eastern New Century Corp.	22,587,038	18,074,720	Micro-Star International Co. Ltd. <sup>c</sup>	4,778,000	10,876,722
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	11,302,000	27,413,314	Nan Ya Plastics Corp.	33,723,160	85,148,772
Feng TAY Enterprise Co. Ltd. <sup>c</sup>	2,337,529	11,076,134	Nanya Technology Corp. <sup>c</sup>	4,876,000	10,453,534
First Financial Holding Co. Ltd.	68,722,639	44,632,484	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	1,024,000	11,010,570
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	21,404,090	67,306,675	Novatek		
			Microelectronics Corp.	4,084,000	15,900,792
			Pegatron Corp.	13,672,414	43,039,177
			Phison Electronics Corp.	1,046,535	14,113,779
			Pou Chen Corp.	15,619,220	20,262,184
			Powertech Technology Inc.	4,932,300	14,970,631
			President Chain Store Corp.	4,061,000	33,977,352
			Quanta Computer Inc. <sup>c</sup>	19,144,000	43,579,734



(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Realtek Semiconductor Corp.	3,212,637	\$ 12,454,970	<b>THAILAND — 2.15%</b>		
Ruentex Development Co. Ltd. <sup>a,c</sup>	6,968,430	6,823,192	Advanced Info Service PCL NVDR	7,373,600	\$ 41,636,802
Ruentex Industries Ltd. <sup>c</sup>	3,961,598	6,373,160	Airports of Thailand PCL NVDR	30,541,700	50,128,675
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	58,670,865	17,049,720	Bangkok Bank PCL Foreign	1,780,400	10,053,456
Siliconware Precision Industries Co. Ltd.	14,881,509	23,570,567	Bangkok Dusit Medical Services PCL NVDR	27,604,800	17,375,104
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	72,651,021	23,351,168	Bangkok Expressway & Metro PCL NVDR	51,924,700	12,197,340
Standard Foods Corp. <sup>c</sup>	3,474,615	8,876,796	Banpu PCL NVDR	13,960,700	7,399,739
Synnex Technology International Corp.	9,953,834	11,115,153	BEC World PCL NVDR	7,337,400	3,822,828
TaiMed Biologics Inc. <sup>a,c</sup>	1,214,000	8,729,183	Berli Jucker PCL NVDR	8,333,600	12,360,482
Taishin Financial Holding Co. Ltd. <sup>c</sup>	65,665,006	29,156,403	BTS Group Holdings PCL NVDR	39,430,000	10,271,631
Taiwan Business Bank	29,620,632	8,185,694	Bumrungrad Hospital PCL NVDR	2,572,200	16,887,204
Taiwan Cement Corp. <sup>c</sup>	23,649,296	27,309,651	Central Pattana PCL NVDR	9,829,900	21,314,645
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	56,904,605	29,980,557	Charoen Pokphand Foods PCL NVDR	20,578,300	16,887,778
Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	5,013,000	6,685,883	CP ALL PCL NVDR	35,133,500	65,600,873
Taiwan High Speed Rail Corp.	10,665,000	9,400,212	Delta Electronics Thailand PCL NVDR	3,554,100	9,526,123
Taiwan Mobile Co. Ltd.	11,400,600	40,798,728	Electricity Generating PCL NVDR <sup>c</sup>	859,700	6,058,419
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	174,782,000	1,253,862,056	Energy Absolute PCL NVDR <sup>c</sup>	7,760,900	8,823,189
Teco Electric and Machinery Co. Ltd.	13,508,000	12,622,207	Glow Energy PCL NVDR	3,821,600	9,869,062
Transcend Information Inc.	1,307,000	3,897,743	Home Product Center PCL NVDR	28,280,414	8,516,914
Uni-President Enterprises Corp.	34,283,839	72,932,253	Indorama Ventures PCL NVDR	10,387,980	12,200,910
United Microelectronics Corp. <sup>c</sup>	85,331,000	42,553,814	IRPC PCL NVDR	72,662,400	13,020,367
Vanguard International Semiconductor Corp. <sup>c</sup>	6,410,000	11,575,765	Kasikornbank PCL Foreign	8,381,400	53,259,310
Wistron Corp. <sup>c</sup>	18,461,156	17,434,075	Kasikornbank PCL NVDR	4,024,300	24,360,316
WPG Holdings Ltd.	10,817,532	14,086,915	KCE Electronics PCL NVDR	1,922,300	5,065,540
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	70,852,635	30,755,476	Krung Thai Bank PCL NVDR	25,107,600	14,139,802
Yulon Motor Co. Ltd.	5,889,000	5,073,528	Minor International PCL NVDR <sup>c</sup>	15,391,120	18,424,846
Zhen Ding Technology Holding Ltd. <sup>c</sup>	3,065,075	7,099,266	PTT Exploration & Production PCL NVDR	9,913,539	26,123,616
		4,246,144,334	PTT Global Chemical PCL NVDR	15,238,130	35,106,669

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
PTT PCL NVDR	7,493,200	\$ 90,040,259	Türkiye Garanti Bankasi AS	16,449,765	\$ 51,171,012
Robinson PCL NVDR	3,531,200	6,114,862	Türkiye Halk Bankasi AS	4,457,121	19,132,100
Siam Cement PCL (The) Foreign	2,224,100	33,490,438	Türkiye Is Bankasi Class C	11,276,304	24,462,938
Siam Cement PCL (The) NVDR	690,700	10,400,542	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	5,774,638	7,426,219
Siam Commercial Bank PCL (The) NVDR	12,547,400	56,870,462	Türkiye Vakiflar Bankasi Tao Class D	5,404,389	11,270,395
Thai Oil PCL NVDR	5,957,500	16,909,934	Ulker Biskuvi Sanayi AS	1,100,654	6,579,919
Thai Union Group PCL NVDR	13,494,600	8,046,772	Yapi ve Kredi Bankasi AS <sup>a</sup>	6,099,494	8,585,985
TMB Bank PCL NVDR	94,718,100	6,731,960			436,017,121
True Corp. PCL NVDR <sup>a,c</sup>	69,940,201	11,795,366	<b>UNITED ARAB EMIRATES — 0.73%</b>		
		770,832,235	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	14,773,115	29,360,415
<b>TURKEY — 1.21%</b>			Aldar Properties PJSC	23,098,197	14,526,377
Akbank Turk AS	15,612,290	46,757,057	DAMAC Properties Dubai Co. PJSC	10,405,225	11,444,586
Anadolu Efes Biracilik ve Malt Sanayii AS	1,465,830	9,000,766	DP World Ltd.	1,208,116	27,714,181
Arcelik AS	1,697,486	11,799,877	Dubai Islamic Bank PJSC	9,308,268	15,433,109
Aselsan Elektronik Sanayi ve TAS	1,422,774	11,126,529	DXB Entertainments PJSC <sup>a</sup>	22,248,190	4,754,793
BIM Birlesik Magazalar AS	1,517,599	33,626,254	Emaar Malls PJSC	14,104,870	9,446,511
Coca-Cola Icecek AS	536,727	6,240,090	Emaar Properties PJSC	25,234,746	58,396,270
Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS <sup>a</sup>	13,648,564	11,622,360	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	12,512,758	61,318,680
Enka Insaat ve Sanayi AS	1	1	First Abu Dhabi Bank PJSC	10,251,786	29,026,864
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	9,949,037	23,687,153			261,421,786
Ford Otomotiv Sanayi AS	505,323	6,958,061	<b>TOTAL COMMON STOCKS</b> <b>(Cost: \$28,419,477,527)</b>		34,401,811,535
Haci Omer Sabanci Holding AS	6,609,719	20,293,123	<b>PREFERRED STOCKS — 3.78%</b>		
KOC Holding AS	5,397,519	28,202,703	<b>BRAZIL — 2.63%</b>		
Petkim Petrokimya Holding AS	4,908,565	8,871,543	Banco Bradesco SA, Preference Shares	21,659,833	231,161,211
TAV Havalimanlari Holding AS	1,178,097	7,240,798	Braskem SA Class A, Preference Shares	1,218,600	14,759,760
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	897,590	8,215,332	Centrais Eletricas Brasileiras SA Class B, Preference Shares	1,735,737	11,325,361
Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri AS	891,341	30,283,211	Cia. Brasileira de Distribuicao, Preference Shares	1,121,186	25,652,459
Turk Hava Yollari AO <sup>a</sup>	3,990,695	11,281,280	Cia. Energetica de Minas Gerais, Preference Shares	5,352,902	14,256,485
Turk Telekomunikasyon AS <sup>a</sup>	3,299,052	6,860,782			
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	6,618,032	25,321,633			

(2017年8月31日現在)

銘柄	数量	価額
Cia. Paranaense de Energia Class B, Preference Shares	736,175	\$ 6,724,299
Gerdau SA, Preference Shares	6,508,185	24,510,795
Itau Unibanco Holding SA, Preference Shares	22,917,653	293,895,437
Itausa-Investimentos Itau SA, Preference Shares	28,082,685	91,037,006
Lojas Americanas SA, Preference Shares	5,159,224	29,137,412
Petroleo Brasileiro SA, Preference Shares	27,844,327	120,794,884
Suzano Papel e Celulose SA Class A, Preference Shares	2,877,600	16,004,704
Telefonica Brasil SA, Preference Shares	3,166,967	49,158,470
Vale SA, Preference Shares	1,553,200	16,077,714
		944,495,997
<b>CHILE — 0.11%</b>		
Embotelladora Andina SA Class B, Preference Shares	1,859,279	8,761,191
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA Series B, Preference Shares	689,464	32,219,748
		40,980,939
<b>COLOMBIA — 0.16%</b>		
Bancolombia SA, Preference Shares	3,330,127	37,996,624
Grupo Aval Acciones y Valores SA, Preference Shares	23,132,789	10,369,238
Grupo de Inversiones Suramericana SA, Preference Shares	643,823	8,797,705
		57,163,567
<b>RUSSIA — 0.10%</b>		
Surgutneftegas OJSC, Preference Shares	49,692,100	24,531,597
Transneft PJSC, Preference Shares	4,048	12,403,644
		36,935,241

銘柄	数量	価額
<b>SOUTH KOREA — 0.78%</b>		
AmorePacific Corp., Preference Shares	64,550	\$ 9,817,600
Hyundai Motor Co., Preference Shares	165,041	14,109,571
Hyundai Motor Co. Series 2, Preference Shares	269,591	24,386,557
LG Chem Ltd., Preference Shares	54,847	12,792,445
LG Household & Health Care Ltd., Preference Shares	14,239	7,576,623
Samsung Electronics Co. Ltd., Preference Shares	125,383	209,601,769
		278,284,565
<b>TOTAL PREFERRED STOCKS</b>		
(Cost: \$993,706,594)		1,357,860,309
<b>RIGHTS — 0.00%</b>		
<b>CHINA — 0.00%</b>		
Fosun International Ltd. (Expires 09/07/17) <sup>a</sup>	11,689	—
		—
<b>TOTAL RIGHTS</b>		
(Cost: \$0)		—
<b>SHORT-TERM INVESTMENTS — 6.38%</b>		
<b>MONEY MARKET FUNDS — 6.38%</b>		
BlackRock Cash Funds:		
Institutional, SL Agency Shares 1.32% <sup>f,g,h</sup>	2,193,968,858	2,194,627,049
BlackRock Cash Funds:		
Treasury, SL Agency Shares 0.96% <sup>f,g</sup>	94,337,685	94,337,685
		2,288,964,734
<b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS</b>		
(Cost: \$2,288,576,204)		2,288,964,734

(2017年8月31日現在)

価額

**TOTAL INVESTMENTS**

<b>IN SECURITIES — 106.01%</b>	
(Cost: \$31,701,760,325) <sup>i</sup>	\$38,048,636,578
<b>Other Assets, Less Liabilities — (6.01)%</b>	<u>(2,156,746,533)</u>
<b>NET ASSETS — 100.00%</b>	<u>\$35,891,890,045</u>

ADR — American Depositary Receipts  
 CPO — Certificates of Participation (Ordinary)  
 GDR — Global Depositary Receipts  
 NVDR — Non-Voting Depositary Receipts

<sup>a</sup> Non-income earning security.<sup>b</sup> This security may be resold to qualified institutional buyers under Rule 144A of the Securities Act of 1933.<sup>c</sup> All or a portion of this security represents a security on loan. See Note 1.<sup>d</sup> Security is valued using significant unobservable inputs and is classified as Level 3 in the fair value hierarchy.<sup>e</sup> This security may be resold to qualified foreign investors and foreign institutional buyers under Regulation S of the Securities Act of 1933.<sup>f</sup> Affiliated issuer. See Schedule 1.<sup>g</sup> The rate quoted is the annualized seven-day yield of the fund at period end.<sup>h</sup> All or a portion of this security represents an investment of securities lending collateral. See Note 1.<sup>i</sup> The cost of investments (including short positions and derivatives, if any) for federal income tax purposes was \$33,023,233,035. Net unrealized appreciation was \$5,025,403,543, of which \$9,268,485,519 represented gross unrealized appreciation on investments and \$4,243,081,976 represented gross unrealized depreciation on investments.**先物取引残高**

(2017年8月31日現在)

銘柄	契約枚数	行使期限 (単位: 千)	時価/ 想定元本	未実現評価 (損) 益
<b>Long Contracts:</b>				
MSCI Emerging Markets E-Mini	86,900	Sep 2017	\$94,391	<u>\$ 7,082,911</u>

## iシェアーズ J.P. モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ETF

(iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF)

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なANNUAL REPORTから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 1. 損益計算書

(2017年10月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

## 投資純利益

受取配当金-関連会社	\$ 289,838
受取利息-関連会社以外	527,920,886
投資収益合計	528,210,724

## 費用

投資顧問報酬	55,642,249
委任状手数料	234,693
費用合計	55,876,942
差引：投資顧問報酬放棄額	(14,533,486)
費用純額	41,343,456
投資純利益	486,867,268

## 実現および未実現損益（純額）

実現純損益：	
投資-関連会社以外	(64,159,637)
現物償還-関連会社以外	120,305,785
関連ファンドからの実現損益	2,882
実現純損益	56,149,030
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外	11,132,447
未実現評価損益の純変動	11,132,447
実現および未実現損益（純額）	67,281,477
運用による純資産の増減（純額）	\$554,148,745

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2017年10月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

純資産の増減

**運用：**

投資純利益	\$ 486,867,268
実現純損益	56,149,030
未実現評価損益の純変動	11,132,447

運用による純資産の純増減額	554,148,745
---------------	-------------

**投資主への分配金：**

投資純利益の分配	(472,368,085)
----------	---------------

投資主への分配金合計	(472,368,085)
------------	---------------

**資本投資証券の取引：**

投資証券売却手取金	9,694,660,077
投資証券償還費用	(7,497,526,529)

資本投資証券の取引による純資産の純増減額	2,197,133,548
----------------------	---------------

純資産の増減	2,278,914,208
--------	---------------

純資産

期首	9,649,295,564
----	---------------

期末	\$11,928,209,772
----	------------------

期末の純資産に含まれる未分配投資純利益	\$ 37,564,496
---------------------	---------------

投資証券の発行および償還

投資証券売却	85,200,000
投資証券償還	(66,400,000)

発行済投資証券口数の純増減	18,800,000
---------------	------------

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 3. 投資明細表

(2017年10月31日現在)

銘柄	元本 (単位：千)	価額	銘柄	元本 (単位：千)	価額
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES<sup>a</sup> — 16.22%</b>					
<b>AZERBAIJAN — 0.52%</b>					
Southern Gas Corridor CJSC			Sinopec Group Overseas		
6.88%, 03/24/26 <sup>b</sup>	\$ 54,900	\$ 62,075,430	Development 2014 Ltd.		
		62,075,430	4.38%, 04/10/24 <sup>b</sup>	\$ 21,311	\$ 22,938,052
<b>CHILE — 1.05%</b>					
Corp. Nacional del Cobre de Chile			Sinopec Group Overseas		
3.63%, 08/01/27			Development 2015 Ltd.		
(Call 05/01/27) <sup>b</sup>	33,500	33,709,875	2.50%, 04/28/20 <sup>b</sup>	32,482	32,531,808
4.50%, 09/16/25 <sup>b</sup>	44,034	47,369,576	3.25%, 04/28/25 <sup>b</sup>	23,447	23,511,737
4.50%, 08/01/47			Sinopec Group Overseas		
(Call 02/01/47) <sup>b</sup>	41,700	43,972,163	Development 2016 Ltd.		
		125,051,614	2.00%, 09/29/21 <sup>b</sup>	15,650	15,274,068
<b>CHINA — 3.47%</b>					
Amber Circle Funding Ltd.			Sinopec Group Overseas		
3.25%, 12/04/22 <sup>b</sup>	10,659	10,838,807	Development 2017 Ltd.		
China Development Bank			2.38%, 04/12/20 <sup>b</sup>	6,300	6,292,821
2.13%, 06/01/21 <sup>b</sup>	9,644	9,468,543	3.00%, 04/12/22 <sup>b</sup>	10,600	10,696,407
2.50%, 10/09/20 <sup>b</sup>	24,239	24,182,249	3.63%, 04/12/27 <sup>b</sup>	18,700	19,175,167
2.63%, 01/24/22 <sup>b</sup>	13,850	13,804,295	State Grid Overseas		
China Development Bank Corp./			Investment 2013 Ltd.		
Hong Kong			3.13%, 05/22/23 <sup>b</sup>	10,885	11,009,274
FRN, (3 mo. LIBOR US + 0.70%)			State Grid Overseas		
2.02%, 03/06/22 <sup>b,c</sup>	13,800	13,801,670	Investment 2014 Ltd.		
China Great Wall International			4.13%, 05/07/24 <sup>b</sup>	18,984	20,251,448
Holdings III Ltd.			State Grid Overseas		
3.13%, 08/31/22 <sup>b</sup>	8,800	8,795,778	Investment 2016 Ltd.		
CNAC HK Finbridge Co. Ltd.			2.75%, 05/04/22 <sup>b</sup>	9,700	9,730,064
3.50%, 07/19/22 <sup>b</sup>	18,000	18,088,551	3.50%, 05/04/27 <sup>b</sup>	32,428	33,154,428
4.13%, 07/19/27 <sup>b</sup>	14,500	14,806,871	Three Gorges Finance I		
CNOOC Curtis Funding No. 1			Cayman Islands Ltd.		
Pty Ltd.			3.15%, 06/02/26 <sup>b</sup>	11,234	11,145,083
4.50%, 10/03/23 <sup>b</sup>	13,671	14,797,860			414,215,371
Sinochem Overseas Capital			<b>INDONESIA — 1.10%</b>		
Co. Ltd.			Majapahit Holding BV		
4.50%, 11/12/20 <sup>b</sup>	15,293	16,172,347	7.75%, 01/20/20 <sup>b</sup>	4,474	4,944,486
Sinopec Group Overseas			Pelabuhan Indonesia II PT		
Development 2012 Ltd.			4.25%, 05/05/25 <sup>b</sup>	9,900	10,257,737
3.90%, 05/17/22 <sup>b</sup>	16,002	16,761,023	Pertamina Persero PT		
4.88%, 05/17/42 <sup>b</sup>	12,609	14,289,376	4.30%, 05/20/23 <sup>b</sup>	12,642	13,353,112
Sinopec Group Overseas			4.88%, 05/03/22 <sup>b</sup>	9,844	10,569,995
Development 2013 Ltd.			5.25%, 05/23/21 <sup>b</sup>	7,927	8,549,190
4.38%, 10/17/23 <sup>b</sup>	21,025	22,697,644	5.63%, 05/20/43 <sup>b</sup>	13,021	14,255,000
			6.00%, 05/03/42 <sup>b</sup>	13,630	15,597,354
			6.45%, 05/30/44 <sup>b</sup>	13,555	16,361,292
			Perusahaan Listrik Negara PT		
			4.13%, 05/15/27 <sup>b</sup>	16,050	16,175,342

(2017年10月31日現在)

銘柄	元本 (単位：千)	価額	銘柄	元本 (単位：千)	価額
5.25%, 10/24/42 <sup>b</sup>	\$ 10,960	\$ 11,526,632	Petroleos Mexicanos		
5.50%, 11/22/21 <sup>b</sup>	8,880	9,701,400	3.50%, 07/23/20	\$ 8,911	\$ 9,061,596
		131,291,540	3.50%, 01/30/23	15,637	15,266,403
<b>KAZAKHSTAN — 1.58%</b>			4.25%, 01/15/25	9,018	8,969,528
Development Bank of Kazakhstan JSC			4.50%, 01/23/26	15,016	14,828,300
4.13%, 12/10/22 <sup>b</sup>	29,637	30,118,601	4.63%, 09/21/23	16,618	17,000,214
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV			4.88%, 01/24/22	13,101	13,625,040
6.95%, 07/10/42 <sup>b</sup>	28,055	31,421,600	4.88%, 01/18/24	14,609	14,969,842
KazMunayGas National Co. JSC			5.38%, 03/13/22 <sup>b</sup>	5,568	5,907,091
4.75%, 04/19/27 <sup>b</sup>	22,600	23,114,750	5.50%, 01/21/21	15,691	16,671,688
5.75%, 04/19/47 <sup>b</sup>	34,976	35,217,921	5.50%, 06/27/44	18,770	16,909,893
6.38%, 04/09/21 <sup>b</sup>	29,066	31,782,218	5.63%, 01/23/46	22,016	19,960,806
7.00%, 05/05/20 <sup>b</sup>	33,137	36,119,330	6.00%, 03/05/20	5,100	5,439,150
		187,774,420	6.38%, 02/04/21	8,529	9,279,381
<b>MALAYSIA — 1.31%</b>			6.38%, 01/23/45	19,519	19,418,282
Petronas Capital Ltd.			6.50%, 03/13/27 <sup>b</sup>	34,432	37,553,261
3.50%, 03/18/25 <sup>b</sup>	30,454	31,516,997	6.50%, 06/02/41	20,959	21,220,988
4.50%, 03/18/45 <sup>b</sup>	41,711	46,510,143	6.63%, 06/15/35	18,645	19,664,882
7.88%, 05/22/22 <sup>b</sup>	34,283	41,936,783	6.75%, 09/21/47	41,998	43,287,339
Petronas Global Sukuk Ltd.			6.88%, 08/04/26	24,551	27,583,048
2.71%, 03/18/20 <sup>b</sup>	35,995	36,264,962	FRN, (3 mo. LIBOR US + 3.650%)		
		156,228,885	4.97%, 03/11/22 <sup>b,c</sup>	5,540	6,038,600
<b>MEXICO — 3.52%</b>					419,784,975
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC/Cayman Islands			<b>OMAN — 0.70%</b>		
4.38%, 10/14/25 <sup>b</sup>	9,524	9,857,340	Lamar Funding Ltd.		
Comision Federal de Electricidad			3.96%, 05/07/25 <sup>b</sup>	26,871	25,157,974
4.75%, 02/23/27 <sup>b</sup>	7,800	8,170,500	Oman Sovereign Sukuk SAOC		
4.88%, 05/26/21 <sup>b</sup>	6,786	7,193,160	4.40%, 06/01/24 <sup>b</sup>	58,027	58,058,037
4.88%, 01/15/24 <sup>b</sup>	9,600	10,260,000			83,216,011
Mexico City Airport Trust			<b>PERU — 0.45%</b>		
3.88%, 04/30/28 <sup>b</sup>	200	195,868	Petroleos del Peru SA		
3.88%, 04/30/28 (Call 01/30/28) <sup>d</sup>	4,805	4,705,716	4.75%, 06/19/32 <sup>b</sup>	21,200	21,687,947
4.25%, 10/31/26 (Call 07/31/26) <sup>b</sup>	8,600	8,772,000	5.63%, 06/19/47 <sup>b</sup>	30,770	32,380,723
5.50%, 10/31/46 (Call 04/30/46) <sup>b</sup>	8,250	8,167,500			54,068,670
5.50%, 07/31/47 <sup>b</sup>	5,700	5,652,234	<b>PHILIPPINES — 0.23%</b>		
5.50%, 07/31/47 (Call 01/31/47) <sup>d</sup>	14,275	14,155,325	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.		
			7.39%, 12/02/24 <sup>b</sup>	21,567	27,703,027
					27,703,027
			<b>RUSSIA — 0.68%</b>		
			Russian Railways via RZD Capital PLC		
			5.70%, 04/05/22 <sup>b</sup>	16,699	18,118,415



(2017年10月31日現在)

銘柄	元本 (単位：千)	価額	銘柄	元本 (単位：千)	価額
Vnesheconombank Via VEB			6.88%, 01/26/27	\$ 41,647	\$ 45,416,053
Finance PLC			7.13%, 07/06/36	17,497	18,818,023
5.94%, 11/21/23 <sup>b</sup>	\$ 18,800	\$ 20,374,500	7.13%, 06/28/17 <sup>b</sup>	36,695	37,634,720
6.03%, 07/05/22 <sup>b</sup>	9,700	10,561,360	7.50%, 04/22/26	75,069	84,827,970
6.80%, 11/22/25 <sup>b</sup>	13,558	15,388,330	7.63%, 04/22/46	31,654	35,499,961
6.90%, 07/09/20 <sup>b</sup>	14,878	16,105,435	8.28%, 12/31/33	20,265	23,228,822
		80,548,040	8.28%, 12/31/33	52,393	61,089,774
					466,411,251
<b>SOUTH AFRICA — 0.85%</b>			<b>AZERBAIJAN — 0.74%</b>		
Eskom Holdings SOC Ltd.			Republic of Azerbaijan		
5.75%, 01/26/21 <sup>b</sup>	37,469	37,843,690	International Bond		
6.75%, 08/06/23 <sup>b</sup>	15,193	15,534,843	3.50%, 09/01/32 <sup>b</sup>	25,200	21,737,835
7.13%, 02/11/25 <sup>b</sup>	26,982	27,622,822	4.75%, 03/18/24 <sup>b</sup>	37,944	38,987,460
Transnet SOC Ltd.			State Oil Co. of the		
4.00%, 07/26/22 <sup>b</sup>	21,291	20,780,016	Azerbaijan Republic		
		101,781,371	4.75%, 03/13/23 <sup>b</sup>	27,399	27,494,760
					88,220,055
<b>VENEZUELA — 0.76%</b>			<b>BOLIVIA — 0.23%</b>		
Petroleos de Venezuela SA			Bolivian Government		
5.38%, 04/12/27 <sup>b</sup>	34,276	9,820,131	International Bond		
5.50%, 04/12/37 <sup>b</sup>	14,173	4,074,738	4.50%, 03/20/28 <sup>b</sup>	27,913	27,075,610
6.00%, 05/16/24 <sup>b</sup>	35,646	10,069,932			27,075,610
6.00%, 11/15/26 <sup>b</sup>	45,819	12,600,225	<b>BRAZIL — 3.80%</b>		
8.50%, 10/27/20 <sup>b</sup>	23,804	19,674,213	Banco Nacional de		
9.00%, 11/17/21 <sup>b</sup>	23,986	10,523,857	Desenvolvimento Economico		
9.75%, 05/17/35 <sup>b</sup>	28,988	10,435,764	e Social		
12.75%, 02/17/22 <sup>b</sup>	30,902	13,936,802	4.75%, 05/09/24 <sup>b</sup>	13,728	13,879,982
		91,135,662	5.75%, 09/26/23 <sup>b</sup>	15,847	17,134,569
			Brazil Minas SPE via State of		
<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>			Minas Gerais		
<b>(Cost: \$1,943,051,756)</b>		1,934,875,016	5.33%, 02/15/28 <sup>b</sup>	17,681	17,946,215
			Brazilian Government		
<b>FOREIGN GOVERNMENT OBLIGATIONS<sup>a</sup> — 81.83%</b>			International Bond		
<b>ANGOLA — 0.37%</b>			2.63%, 01/05/23	32,159	31,113,833
Angolan Government			4.25%, 01/07/25	58,230	59,249,025
International Bond			4.63%, 01/13/28		
9.50%, 11/12/25 <sup>b</sup>	41,022	44,611,425	(Call 10/13/27)	15,100	15,002,510
		44,611,425	4.88%, 01/22/21	39,890	42,632,437
			5.00%, 01/27/45	44,849	41,731,995
<b>ARGENTINA — 3.91%</b>			5.63%, 01/07/41	41,271	41,951,971
Argentine Republic Government			5.63%, 02/21/47	16,674	16,957,458
International Bond			6.00%, 04/07/26	41,688	46,325,790
2.50%, 12/31/38 <sup>e</sup>	61,497	44,124,417	7.13%, 01/20/37	32,885	39,297,575
5.63%, 01/26/22	36,816	38,656,800			
6.63%, 07/06/28	12,508	13,277,242			
6.88%, 04/22/21	58,486	63,837,469			

(2017年10月31日現在)

銘柄	元本 (単位：千)	価額
8.25%, 01/20/34	\$ 21,026	\$ 27,412,648
8.88%, 04/15/24	14,781	18,919,680
10.13%, 05/15/27	16,270	23,469,475
		453,025,163
<b>CHILE — 0.65%</b>		
Chile Government		
International Bond		
3.13%, 01/21/26	33,427	34,262,675
3.86%, 06/21/47	42,800	43,444,095
		77,706,770
<b>CHINA — 0.45%</b>		
Export-Import Bank of China (The)		
2.00%, 04/26/21 <sup>b</sup>	10,402	10,188,338
2.63%, 03/14/22 <sup>b</sup>	17,250	17,207,462
2.88%, 04/26/26 <sup>b</sup>	11,778	11,541,560
3.63%, 07/31/24 <sup>b</sup>	14,237	14,794,322
		53,731,682
<b>COLOMBIA — 3.47%</b>		
Colombia Government		
International Bond		
2.63%, 03/15/23 (Call 12/15/22)	17,930	17,580,365
3.88%, 04/25/27 (Call 01/25/27)	49,061	49,478,019
4.00%, 02/26/24 (Call 11/26/23)	38,933	40,490,320
4.38%, 07/12/21	29,938	31,734,280
4.50%, 01/28/26 (Call 10/28/25)	26,940	28,664,160
5.00%, 06/15/45 (Call 12/15/44)	71,702	73,781,358
5.63%, 02/26/44 (Call 08/26/43)	44,811	49,964,265
6.13%, 01/18/41	44,689	52,576,608
7.38%, 09/18/37	31,843	41,992,956
8.13%, 05/21/24	21,560	27,435,100
		413,697,431
<b>COSTA RICA — 0.66%</b>		
Costa Rica Government		
International Bond		
4.25%, 01/26/23 <sup>b</sup>	24,794	24,453,083
7.00%, 04/04/44 <sup>b</sup>	27,430	28,561,487

銘柄	元本 (単位：千)	価額
7.16%, 03/12/45 <sup>b</sup>	\$ 24,660	\$ 26,201,250
		79,215,820
<b>CROATIA — 1.55%</b>		
Croatia Government		
International Bond		
5.50%, 04/04/23 <sup>b</sup>	40,767	44,996,576
6.00%, 01/26/24 <sup>b</sup>	49,202	55,967,275
6.38%, 03/24/21 <sup>b</sup>	42,719	47,097,697
6.63%, 07/14/20 <sup>b</sup>	600	656,250
6.63%, 07/14/20 <sup>b</sup>	33,502	36,642,813
		185,360,611
<b>DOMINICAN REPUBLIC — 2.71%</b>		
Dominican Republic		
International Bond		
5.50%, 01/27/25 <sup>b</sup>	37,938	40,119,435
5.88%, 04/18/24 <sup>b</sup>	28,678	31,187,325
5.95%, 01/25/27 <sup>b</sup>	43,525	46,789,375
6.85%, 01/27/45 <sup>b</sup>	57,575	64,052,187
6.88%, 01/29/26 <sup>b</sup>	41,980	47,962,150
7.45%, 04/30/44 <sup>b</sup>	41,268	48,954,165
7.50%, 05/06/21 <sup>b</sup>	39,600	43,708,500
		322,773,137
<b>ECUADOR — 2.32%</b>		
Ecuador Government		
International Bond		
7.95%, 06/20/24 <sup>b</sup>	49,884	50,320,485
8.75%, 06/02/23 <sup>b</sup>	27,520	28,905,270
8.88%, 10/23/27 <sup>d</sup>	10,130	10,342,988
9.63%, 06/02/27 <sup>b</sup>	32,700	35,069,164
9.65%, 12/13/26 <sup>b</sup>	46,787	50,412,993
10.50%, 03/24/20 <sup>b</sup>	37,572	40,765,620
10.75%, 03/28/22 <sup>b</sup>	53,414	60,424,587
		276,241,107
<b>EGYPT — 2.31%</b>		
Egypt Government		
International Bond		
5.75%, 04/29/20 <sup>b</sup>	32,489	33,707,337
5.88%, 06/11/25 <sup>b</sup>	39,263	40,097,339
6.13%, 01/31/22 <sup>b</sup>	56,545	59,018,844
7.50%, 01/31/27 <sup>b</sup>	56,905	62,951,156
8.50%, 01/31/47 <sup>b</sup>	71,177	80,341,039
		276,115,715

(2017年10月31日現在)

銘柄	元本 (単位：千)	価額	銘柄	元本 (単位：千)	価額
<b>EL SALVADOR — 0.25%</b>			4.63%, 04/15/43 <sup>b</sup>	\$ 10,812	\$ 11,194,419
El Salvador Government			4.75%, 01/08/26 <sup>b</sup>	20,319	22,107,275
International Bond			4.75%, 07/18/47 <sup>b</sup>	12,300	13,004,203
7.65%, 06/15/35 <sup>b</sup>	\$ 28,932	\$ 30,089,280	4.88%, 05/05/21 <sup>b</sup>	4,990	5,360,557
		30,089,280	4.88%, 05/05/21 <sup>b</sup>	16,097	17,292,363
<b>ETHIOPIA — 0.22%</b>			5.13%, 01/15/45 <sup>b</sup>	13,514	14,950,133
Ethiopia International Bond			5.25%, 01/17/42 <sup>b</sup>	20,400	22,794,348
6.63%, 12/11/24 <sup>b</sup>	25,012	25,762,360	5.25%, 01/08/47 <sup>b</sup>	8,607	9,692,859
		25,762,360	5.38%, 10/17/23 <sup>b</sup>	10,290	11,589,113
<b>GABON — 0.32%</b>			5.88%, 03/13/20 <sup>b</sup>	13,492	14,621,955
Gabon Government			5.88%, 01/15/24 <sup>b</sup>	19,486	22,358,042
International Bond			5.95%, 01/08/46 <sup>b</sup>	11,055	13,653,036
6.38%, 12/12/24 <sup>b</sup>	39,341	38,505,004	6.63%, 02/17/37 <sup>b</sup>	16,211	20,807,953
		38,505,004	6.75%, 01/15/44 <sup>b</sup>	18,016	24,130,991
<b>GHANA — 0.47%</b>			7.75%, 01/17/38 <sup>b</sup>	17,756	25,291,824
Ghana Government			8.50%, 10/12/35 <sup>b</sup>	17,894	26,700,530
International Bond			Perusahaan Penerbit SBSN		
7.88%, 08/07/23 <sup>b</sup>	26,638	28,769,132	Indonesia III		
8.13%, 01/18/26 <sup>b</sup>	25,012	27,106,755	3.30%, 11/21/22 <sup>b</sup>	6,671	6,771,065
		55,875,887	3.40%, 03/29/22 <sup>b</sup>	11,400	11,613,750
<b>HUNGARY — 3.12%</b>			4.15%, 03/29/27 <sup>b</sup>	21,800	22,424,570
Hungary Government			4.33%, 05/28/25 <sup>b</sup>	17,249	18,017,270
International Bond			4.35%, 09/10/24 <sup>b</sup>	9,360	9,867,686
5.38%, 02/21/23	55,506	62,097,337	4.55%, 03/29/26 <sup>b</sup>	16,800	17,783,976
5.38%, 03/25/24	44,050	50,051,813			448,825,674
5.75%, 11/22/23	59,620	68,563,000	<b>IRAQ — 0.81%</b>		
6.25%, 01/29/20	50,665	54,908,194	Iraq International Bond		
6.38%, 03/29/21	73,322	81,937,335	5.80%, 01/15/28		
7.63%, 03/29/41	35,476	54,633,040	(Call 12/17/17) <sup>b</sup>	73,445	69,221,913
		372,190,719	6.75%, 03/09/23 <sup>b</sup>	27,500	27,603,456
<b>INDIA — 0.24%</b>					96,825,369
Export-Import Bank of India			<b>IVORY COAST — 0.93%</b>		
3.38%, 08/05/26 <sup>b</sup>	28,630	28,319,814	Ivory Coast Government		
		28,319,814	International Bond		
<b>INDONESIA — 3.76%</b>			5.75%, 12/31/32		
Indonesia Government			(Call 12/31/17) <sup>b,e</sup>	46,356	45,602,425
International Bond			6.13%, 06/15/33 <sup>b</sup>	37,066	36,630,899
3.38%, 04/15/23 <sup>b</sup>	16,165	16,407,475	6.38%, 03/03/28 <sup>b</sup>	27,857	28,901,637
3.75%, 04/25/22 <sup>b</sup>	17,423	18,073,401			111,134,961
3.85%, 07/18/27 <sup>b</sup>	8,200	8,445,531	<b>JAMAICA — 1.10%</b>		
4.13%, 01/15/25 <sup>b</sup>	21,444	22,432,783	Jamaica Government		
4.35%, 01/08/27 <sup>b</sup>	20,239	21,438,566	International Bond		
			6.75%, 04/28/28	52,962	61,303,515

(2017年10月31日現在)

銘柄	元本 (単位：千)	価額
7.88%, 07/28/45	\$ 26,976	\$ 33,509,483
8.00%, 03/15/39	28,877	35,915,769
		130,728,767
<b>JORDAN — 0.72%</b>		
Jordan Government International Bond		
5.75%, 01/31/27 <sup>b</sup>	24,261	24,230,674
6.13%, 01/29/26 <sup>b</sup>	26,219	27,149,223
7.38%, 10/10/47 <sup>d</sup>	32,650	34,201,801
		85,581,698
<b>KAZAKHSTAN — 1.52%</b>		
Kazakhstan Government International Bond		
3.88%, 10/14/24 <sup>b</sup>	37,721	38,946,933
4.88%, 10/14/44 <sup>b</sup>	23,430	24,279,338
5.13%, 07/21/25 <sup>b</sup>	62,101	69,009,736
6.50%, 07/21/45 <sup>b</sup>	39,501	49,475,002
		181,711,009
<b>KENYA — 0.44%</b>		
Kenya Government International Bond		
6.88%, 06/24/24 <sup>b</sup>	50,415	52,368,581
		52,368,581
<b>LEBANON — 2.75%</b>		
Lebanon Government International Bond		
6.00%, 01/27/23 <sup>b</sup>	34,640	33,687,400
6.10%, 10/04/22 <sup>b</sup>	39,353	38,811,896
6.38%, 03/09/20	34,212	34,682,415
6.60%, 11/27/26 <sup>b</sup>	40,375	38,860,937
6.60%, 11/27/26 <sup>b</sup>	800	770,000
6.65%, 02/26/30 <sup>b</sup>	36,289	34,066,299
6.75%, 11/29/27 <sup>b</sup>	30,253	29,118,513
6.85%, 03/23/27 <sup>b</sup>	29,327	28,630,813
7.00%, 03/23/32 <sup>b</sup>	32,720	31,188,284
8.25%, 04/12/21 <sup>b</sup>	54,646	57,924,760
		327,741,317
<b>LITHUANIA — 1.23%</b>		
Lithuania Government International Bond		
6.13%, 03/09/21 <sup>b</sup>	37,175	41,589,531
6.63%, 02/01/22 <sup>b</sup>	36,964	43,201,675

銘柄	元本 (単位：千)	価額
7.38%, 02/11/20 <sup>b</sup>	\$ 55,662	\$ 62,132,708
		146,923,914
<b>MALAYSIA — 1.12%</b>		
1MDB Global Investments Ltd.		
4.40%, 03/09/23 <sup>b</sup>	84,400	80,813,000
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd		
3.04%, 04/22/25 <sup>b</sup>	24,568	24,838,813
Malaysia Sukuk Global Bhd		
3.18%, 04/27/26 <sup>b</sup>	27,906	28,475,534
		134,127,347
<b>MEXICO — 2.54%</b>		
Mexico Government International Bond		
3.50%, 01/21/21	7,078	7,382,354
3.60%, 01/30/25	18,931	19,167,638
3.63%, 03/15/22	18,688	19,463,552
4.00%, 10/02/23	25,170	26,365,575
4.13%, 01/21/26	15,645	16,302,090
4.15%, 03/28/27	25,305	26,304,547
4.35%, 01/15/47	14,120	13,290,450
4.60%, 01/23/46	15,792	15,397,200
4.60%, 02/10/48	8,400	8,215,436
4.75%, 03/08/44	29,504	29,415,488
5.13%, 01/15/20	14,210	15,222,463
5.55%, 01/21/45	17,969	20,080,357
5.75%, 10/12/10	21,852	22,835,340
6.05%, 01/11/40	25,296	29,583,672
6.75%, 09/27/34	15,940	20,682,150
8.30%, 08/15/31	8,517	12,743,561
		302,451,873
<b>MONGOLIA — 0.22%</b>		
Mongolia Government International Bond		
5.13%, 12/05/22 <sup>b</sup>	26,184	25,987,620
		25,987,620
<b>MOROCCO — 0.33%</b>		
Morocco Government International Bond		
4.25%, 12/11/22 <sup>b</sup>	37,280	39,144,000
		39,144,000

(2017年10月31日現在)

銘柄	元本 (単位：千)	価額
<b>NIGERIA — 0.40%</b>		
Nigeria Government International Bond		
7.88%, 02/16/32 <sup>b</sup>	\$ 43,171	\$ 47,326,209
		47,326,209
<b>OMAN — 2.03%</b>		
Oman Government International Bond		
3.63%, 06/15/21 <sup>b</sup>	37,168	37,391,008
3.88%, 03/08/22 <sup>b</sup>	26,972	27,214,748
4.75%, 06/15/26 <sup>b</sup>	66,752	65,817,472
5.38%, 03/08/27 <sup>b</sup>	56,309	57,773,034
6.50%, 03/08/47 <sup>b</sup>	52,581	54,132,139
		242,328,401
<b>PAKISTAN — 0.61%</b>		
Pakistan Government International Bond		
8.25%, 04/15/24 <sup>b</sup>	25,925	28,865,673
Second Pakistan International Sukuk Co.Ltd./The		
6.75%, 12/03/19 <sup>b</sup>	5,552	5,781,020
Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. (The)		
5.50%, 10/13/21 <sup>b</sup>	37,250	37,901,875
		72,548,568
<b>PANAMA — 2.06%</b>		
Panama Government International Bond		
3.75%, 03/16/25 (Call 12/16/24)	35,247	36,744,997
3.88%, 03/17/28 (Call 12/17/27)	36,233	37,818,194
4.00%, 09/22/24 (Call 06/22/24)	26,969	28,654,563
4.50%, 05/15/47	34,450	36,458,647
5.20%, 01/30/20	29,913	32,021,866
6.70%, 01/26/36	56,340	74,439,225
		246,137,492
<b>PARAGUAY — 0.26%</b>		
Paraguay Government International Bond		
6.10%, 08/11/44 <sup>b</sup>	26,818	30,572,520
		30,572,520

銘柄	元本 (単位：千)	価額
<b>PERU — 2.76%</b>		
Peruvian Government International Bond		
4.13%, 08/25/27	\$ 41,210	\$ 45,073,438
5.63%, 11/18/50	65,500	82,595,500
6.55%, 03/14/37	36,091	48,506,304
7.35%, 07/21/25	43,627	56,998,675
8.75%, 11/21/33	60,897	96,156,363
		329,330,280
<b>PHILIPPINES — 3.67%</b>		
Philippine Government International Bond		
3.70%, 03/01/41	34,571	34,354,931
3.70%, 02/02/42	36,830	36,589,868
3.95%, 01/20/40	33,532	34,589,935
4.00%, 01/15/21	29,768	31,442,450
4.20%, 01/21/24	26,838	29,344,401
5.00%, 01/13/37	22,942	27,019,482
5.50%, 03/30/26	19,553	23,231,701
6.38%, 01/15/32	18,870	24,617,236
6.38%, 10/23/34	34,741	46,470,951
7.75%, 01/14/31	33,258	47,750,839
9.50%, 02/02/30	35,606	56,384,949
10.63%, 03/16/25	29,961	45,620,716
		437,417,459
<b>POLAND — 2.63%</b>		
Republic of Poland Government International Bond		
3.00%, 03/17/23	55,195	56,367,894
3.25%, 04/06/26	46,353	47,395,943
4.00%, 01/22/24	51,546	55,218,652
5.00%, 03/23/22	81,661	89,827,100
5.13%, 04/21/21	59,378	64,870,465
		313,680,054
<b>ROMANIA — 1.53%</b>		
Romanian Government International Bond		
4.38%, 08/22/23 <sup>b</sup>	42,214	45,116,212
4.88%, 01/22/24 <sup>b</sup>	31,106	34,177,718
6.13%, 01/22/44 <sup>b</sup>	23,842	30,279,340
6.75%, 02/07/22 <sup>b</sup>	63,283	73,091,865
		182,665,135

(2017年10月31日現在)

銘柄	元本 (単位：千)	価額	銘柄	元本 (単位：千)	価額
<b>RUSSIA — 3.60%</b>			<b>SRI LANKA — 1.71%</b>		
Russian Foreign Bond-Eurobond			Sri Lanka Government		
4.25%, 06/23/27 <sup>b</sup>	\$ 26,800	\$ 27,315,684	International Bond		
4.50%, 04/04/22 <sup>b</sup>	13,800	14,697,000	5.88%, 07/25/22 <sup>b</sup>	\$ 28,324	\$ 30,235,870
4.75%, 05/27/26 <sup>b</sup>	41,600	43,846,400	6.20%, 05/11/27 <sup>b</sup>	36,900	39,168,063
4.88%, 09/16/23 <sup>b</sup>	35,200	38,324,000	6.25%, 10/04/20 <sup>b</sup>	23,331	24,905,842
5.00%, 04/29/20 <sup>b</sup>	35,600	37,602,500	6.25%, 07/27/21 <sup>b</sup>	25,347	27,343,076
5.25%, 06/23/47 <sup>b</sup>	46,200	47,362,845	6.83%, 07/18/26 <sup>b</sup>	32,614	36,149,358
5.63%, 04/04/42 <sup>b</sup>	42,800	47,229,800	6.85%, 11/03/25 <sup>b</sup>	41,361	45,918,155
5.88%, 09/16/43 <sup>b</sup>	16,000	18,260,000			203,720,364
7.50%, 03/31/30 <sup>b,e</sup>	84,520	99,416,317	<b>TRINIDAD AND TOBAGO — 0.26%</b>		
12.75%, 06/24/28 <sup>b</sup>	31,760	55,659,400	Trinidad & Tobago Government		
		429,713,946	International Bond		
<b>SENEGAL — 0.26%</b>			4.50%, 08/04/26 <sup>b</sup>	30,762	31,031,167
Senegal Government					31,031,167
International Bond			<b>TUNISIA — 0.20%</b>		
6.25%, 05/23/33 <sup>b</sup>	30,066	31,101,563	Banque Centrale de Tunisie		
		31,101,563	International Bond		
<b>SERBIA — 0.88%</b>			5.75%, 01/30/25 <sup>b</sup>	24,618	24,494,910
Serbia International Bond					24,494,910
4.88%, 02/25/20 <sup>b</sup>	37,161	38,736,998	<b>TURKEY — 4.26%</b>		
7.25%, 09/28/21 <sup>b</sup>	57,764	66,428,600	Hazine Mustesarligi Varlik		
		105,165,598	Kiralama AS		
<b>SLOVAKIA — 0.35%</b>			4.25%, 06/08/21 <sup>b</sup>	9,528	9,611,370
Slovakia Government			4.49%, 11/25/24 <sup>b</sup>	10,200	9,996,000
International Bond			5.00%, 04/06/23 <sup>b</sup>	11,010	11,216,438
4.38%, 05/21/22 <sup>b</sup>	39,039	42,259,717	Turkey Government		
		42,259,717	International Bond		
<b>SOUTH AFRICA — 2.29%</b>			3.25%, 03/23/23	18,326	17,295,163
Republic of South Africa			4.25%, 04/14/26	11,511	10,863,506
Government International Bond			4.88%, 10/09/26	31,917	31,158,971
4.30%, 10/12/28	44,588	41,132,430	4.88%, 04/16/43	32,172	27,748,350
4.67%, 01/17/24	29,223	29,588,287	5.13%, 03/25/22	16,326	16,938,225
4.85%, 09/27/27	15,175	14,811,811	5.63%, 03/30/21	25,374	26,769,570
4.88%, 04/14/26	24,750	24,564,375	5.75%, 03/22/24	29,363	30,977,965
5.00%, 10/12/46	25,079	22,257,613	5.75%, 05/11/47	28,280	26,975,519
5.38%, 07/24/44	23,223	21,829,620	6.00%, 03/25/27	32,924	34,693,665
5.50%, 03/09/20	30,114	31,770,270	6.00%, 01/14/41	28,306	28,306,000
5.65%, 09/27/47	22,085	21,208,697	6.25%, 09/26/22	23,284	25,321,350
5.88%, 05/30/22	20,467	22,334,614	6.63%, 02/17/45	31,485	33,610,237
5.88%, 09/16/25	40,763	43,412,595	6.75%, 05/30/40	22,618	24,597,075
		272,910,312	6.88%, 03/17/36	29,326	32,258,600
			7.00%, 06/05/20	10,532	11,400,890

(2017年10月31日現在)

銘柄	元本 (単位：千)	価額
7.25%, 03/05/38	\$ 10,377	\$ 11,933,550
7.38%, 02/05/25	33,577	38,571,579
8.00%, 02/14/34	17,287	21,090,140
11.88%, 01/15/30	17,049	<u>26,511,195</u>
		507,845,358
<b>UKRAINE — 3.02%</b>		
Ukraine Government		
International Bond		
7.38%, 09/25/32 <sup>d</sup>	66,040	65,202,150
7.75%, 09/01/20 <sup>b</sup>	34,846	37,110,990
7.75%, 09/01/21 <sup>b</sup>	35,259	37,594,909
7.75%, 09/01/22 <sup>b</sup>	29,428	31,458,532
7.75%, 09/01/22 <sup>b</sup>	250	267,250
7.75%, 09/01/23 <sup>b</sup>	34,157	36,291,812
7.75%, 09/01/24 <sup>b</sup>	37,106	38,868,535
7.75%, 09/01/25 <sup>b</sup>	31,239	32,488,560
7.75%, 09/01/26 <sup>b</sup>	38,131	39,274,930
7.75%, 09/01/27 <sup>b</sup>	40,884	<u>42,110,520</u>
		360,668,188
<b>URUGUAY — 2.21%</b>		
Uruguay Government		
International Bond		
4.38%, 10/27/27	54,032	58,354,560
4.38%, 10/27/27	3,425	3,699,000
4.50%, 08/14/24	42,736	46,795,690
5.10%, 06/18/50	104,595	112,178,138
7.63%, 03/21/36	30,108	<u>42,452,280</u>
		263,479,668
<b>VENEZUELA — 0.79%</b>		
Venezuela Government		
International Bond		
6.00%, 12/09/20 <sup>b</sup>	15,225	5,937,802
7.00%, 03/31/38 <sup>b</sup>	14,668	4,693,760
7.65%, 04/21/25 <sup>b</sup>	17,093	5,598,029
8.25%, 10/13/24 <sup>b</sup>	25,594	8,509,864
9.00%, 05/07/23 <sup>b</sup>	19,635	6,626,813
9.25%, 09/15/27	28,701	10,547,675
9.25%, 05/07/28 <sup>b</sup>	23,502	7,755,660
9.38%, 01/13/34	19,224	6,488,213
11.75%, 10/21/26 <sup>b</sup>	28,749	11,715,258
11.95%, 08/05/31 <sup>b</sup>	34,433	13,738,568
12.75%, 08/23/22 <sup>b</sup>	29,007	<u>12,658,616</u>
		94,270,258

銘柄	元本 (単位：千)	価額
<b>VIETNAM — 0.24%</b>		
Vietnam Government		
International Bond		
4.80%, 11/19/24 <sup>b</sup>	\$ 26,812	\$ 28,729,058
		28,729,058
<b>ZAMBIA — 0.55%</b>		
Zambia Government		
International Bond		
8.50%, 04/14/24 <sup>b</sup>	31,655	33,870,850
8.97%, 07/30/27 <sup>b</sup>	28,849	<u>31,373,287</u>
		65,244,137
<b>TOTAL FOREIGN GOVERNMENT OBLIGATIONS</b>		
<b>(Cost: \$9,703,923,074)</b>		9,761,121,333
<b>SHORT-TERM INVESTMENTS — 0.32%</b>		
<b>MONEY MARKET FUNDS — 0.32%</b>		
BlackRock Cash Funds: Treasury,		
SL Agency Shares		
1.00% <sup>1g</sup>	37,553	<u>37,553,049</u>
		37,553,049
<b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS</b>		
<b>(Cost: \$37,553,049)</b>		<u>37,553,049</u>
<b>TOTAL INVESTMENTS</b>		
<b>IN SECURITIES — 98.37%</b>		
<b>(Cost: \$11,684,527,879)<sup>h</sup></b>		11,733,549,398
<b>Other Assets, Less Liabilities — 1.63%</b>		
		<u>194,660,374</u>
<b>NET ASSETS — 100.00%</b>		<u>\$11,928,209,772</u>

FRN — Floating Rate Note

<sup>a</sup> Investments are denominated in U.S. dollars.<sup>b</sup> This security may be resold to qualified foreign investors and foreign institutional buyers under Regulation S of the Securities Act of 1933.<sup>c</sup> Floating rate security. Rate shown is the rate in effect as of period end.<sup>d</sup> This security may be resold to qualified institutional buyers under Rule 144A of the Securities Act of 1933.<sup>e</sup> Step coupon security. Coupon rate will either increase (step-up bond) or decrease (step-down bond) at regular intervals until maturity. Interest rate shown reflects the rate currently in effect.<sup>f</sup> Affiliated issuer. See Schedule 1.<sup>g</sup> The rate quoted is the annualized seven-day yield of the fund at period end.<sup>h</sup> The cost of investments (including short positions and derivatives, if any) for federal income tax purposes was \$11,722,447,160. Net unrealized appreciation was \$11,102,238, of which \$207,982,724 represented gross unrealized appreciation on investments and \$196,880,486 represented gross unrealized depreciation on investments.

## iシェアーズ ゴールド・トラスト

(iShares® Gold Trust)

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、当該トラストの米国証券取引委員会に提出されたFORM10-Kから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 1. 損益計算書

(2017年12月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

## 費用

スポンサー報酬	\$	21,630,631
費用合計		21,630,631
投資純損益		(21,630,631)

## 実現および未実現損益 (純額)

実現純損益		
費用支払のために売却した金投資の実現純損益		445,799
受益権の買戻しにより分配した金の実現純損益		21,770,115
実現純損益		22,215,914
未実現評価損益の純変動		881,278,079
実現および未実現損益 (純額)		903,493,993

運用による純資産の増減 (純額)	\$	881,863,362
------------------	----	-------------

受益権 1口当たり純損益	\$	1.23
--------------	----	------

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。



## 2. 純資産変動計算書

(2017年12月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

<b>期首の純資産</b>	\$	7,310,131,020
<b>運用：</b>		
投資純損益		(21,630,631)
実現純損益		22,215,914
未実現評価損益の純変動		881,278,079
運用による純資産の純増減額		881,863,362
<b>資本投資証券の取引：</b>		
出資による投資証券の発行		2,782,113,163
買戻しによる投資証券の償還		(826,600,408)
資本投資証券の取引による純資産の純増減額		1,955,512,755
純資産の増減		2,837,376,117
<b>期末の純資産</b>	\$	10,147,507,137
投資証券の発行および償還		
投資証券の発行		228,250,000
投資証券の償還		(68,350,000)
発行済投資証券の純増減		159,900,000

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 3. 投資明細表

(2017年12月31日現在)

項目	オンス	取得原価	公正価格
金投資	7,828,465	\$ 9,663,574,842	\$ 10,149,604,427
投資総額 - 100.02%			10,149,604,427
超過する負債の額 - (0.02)%			(2,097,290)
純資産 - 100.00%			\$ 10,147,507,137

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。