

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	・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。 ・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。） ・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。 ・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。
主な組入制限	・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には、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。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17期（決算日：2021年3月15日）

第18期（決算日：2021年6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「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14日に第18期の決算を行いましたので、法令に基づいて第17期～第18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10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円			円	%	百万円	
9期(2019年3月13日)	9,890			0	2.2	96.5	424
10期(2019年6月13日)	9,934			0	0.4	97.9	408
11期(2019年9月13日)	10,000			256	3.2	96.0	408
12期(2019年12月13日)	10,000			219	2.2	96.2	396
13期(2020年3月13日)	9,181			0	△8.2	80.7	367
14期(2020年6月15日)	9,508			0	3.6	96.6	385
15期(2020年9月14日)	9,932			0	4.5	94.4	401
16期(2020年12月14日)	10,000			157	2.3	94.8	376
17期(2021年3月15日)	10,000			318	3.2	96.3	377
18期(2021年6月14日)	10,000			441	4.4	93.7	368

(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。

○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	
第17期	(期 首) 2020年12月14日	円 10,000	% —	% 94.8
	12月末	10,108	1.1	98.7
	2021年1月末	10,112	1.1	97.3
	2月末	10,234	2.3	97.4
	(期 末) 2021年3月15日	10,318	3.2	96.3
第18期	(期 首) 2021年3月15日	10,000	—	96.3
	3月末	10,104	1.0	99.2
	4月末	10,180	1.8	98.9
	5月末	10,396	4.0	97.9
	(期 末) 2021年6月14日	10,441	4.4	93.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

運用経過

第17期～第18期：2020年12月15日～2021年6月14日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第17期首	10,000円
第18期末	10,000円
既払分配金	759円
騰落率	7.7%
(分配金再投資ベース)	

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

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

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ7.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

国内株式や先進国株式が上昇したことなどがプラスに寄与しました。

第17期～第18期：2020年12月15日～2021年6月14日

投資環境について

▶ 国内債券市況

当作成期を通してみると、国内債券利回りは、上昇しました。

新型コロナウイルスワクチンの普及を背景とした経済正常化期待や、インフレ懸念の高まりなどを背景に上昇しました。

▶ 国内株式市況

当作成期を通してみると、国内株式市況は上昇しました。

新型コロナウイルスワクチン普及に伴う経済正常化期待などから、上昇しました。

▶ 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。

新型コロナウイルスワクチン普及に伴う経済正常化期待などから、上昇しました。

▶ 先進国債券市況

当作成期を通してみると、海外先進国の債券利回りは上昇しました。

新型コロナウイルスワクチンの普及を背景とした経済正常化期待や、インフレ懸念の高まりなどを背景に上昇しました。

▶ 先進国株式市況

当作成期を通してみると、海外先進国株式市況は上昇しました。

米連邦準備制度理事会（F R B）、欧州中央銀行（E C B）による金融緩和姿勢の継続や、新型コロナウイルスワクチン普及に伴う経済正常化期待などから、上昇しました。

▶ 先進国リート市況

当作成期を通してみると、海外先進国リート市況は上昇しました。

新型コロナウイルスワクチン普及に伴う経済正常化期待などから、上昇しました。

▶ 新興国債券市況

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。

新型コロナウイルスワクチンの普及を背景とした経済正常化期待や、インフレ懸念の高まりなどを背景に上昇しました。

▶ 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。

F R B、E C Bによる金融緩和姿勢の継続や、新型コロナウイルスワクチン普及に伴う経済正常化期待などから、上昇しました。

▶ 金市況

当作成期を通してみると、金は上昇しました。

インフレ懸念の高まりなどから上昇しました。

▶ 為替市況

当作成期を通してみると、円に対して、米ドル、ユーロともに上昇しました。

米ドルは米国長期金利上昇による日米金利差拡大などから円に対して上昇しました。ユーロは欧州における景気回復期待などから円に対して上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

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。2020年12月および2021年3月に原則年4回行う基本資産比率の見直しを行いました。当作成期を通じて、主に「国内株式」などの配分比率を引き上げる一方、「国内債券」や「先進国株式」の配分比率を引き下げました。

※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 (2020年12月14日) 比率	作成期末 (2021年6月15日) 比率
国内株式	MUAM インデックスファンドTOP I X i（適格機関投資家限定）	9.6%	12.4%
	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）	9.4%	12.3%
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）	16.3%	10.3%
	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）	5.0%	3.8%
	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）	6.5%	4.8%
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）	1.9%	2.8%
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）	14.1%	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）	7.2%	5.8%
	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）	7.1%	5.8%
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）	0.7%	1.7%
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）	0.2%	0.3%
	iシェアーズ グローバル・リート ETF	1.3%	2.8%
新興国株式	iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット・ミニマム・ボラティリティ・ファクター ETF	0.2%	0.6%
	iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット ETF	0.2%	0.6%
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 UCITS ETF	1.2%	1.8%
金	iシェアーズ ゴールド・トラスト	13.9%	16.7%

（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

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17期 2020年12月15日～2021年3月15日	第18期 2021年3月16日～2021年6月14日
当期分配金（対基準価額比率）	318 (3.082%)	441 (4.224%)
当期の収益	312	438
当期の収益以外	5	2
翌期繰越分配対象額	0	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。）

経済・金融市場を注視し、適切な基本資産配分比率の管理を通じて目標リスク水準（年率標準偏差8.0%程度）を目指した運用を行う方針です。

「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。

2020年12月15日～2021年6月14日

1 万口当たりの費用明細

項目	第17期～第18期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	56	0.549	(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）	(29)	(0.285)	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）	(25)	(0.247)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.012	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（投資信託証券）	(1)	(0.012)	
(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.011	(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)	(0.008)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	58	0.572	

作成期中の平均基準価額は、10,178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。

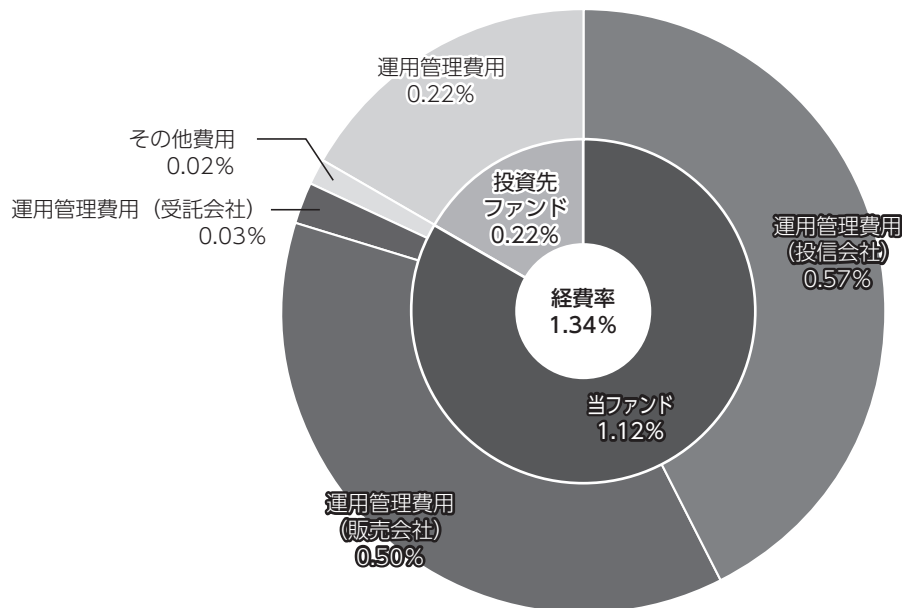
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

（参考情報）

■経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.34%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.34
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.12
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.22

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

（2020年12月15日～2021年6月14日）

投資信託証券

銘柄		第17期～第18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TOPIX i（適格機関投資家限定）	—	—	8,356	20,044
	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）	6,049	9,882	2,663	4,519
	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）	7,795	7,495	13,005	12,628
	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）	11,608	11,652	18,308	18,271
	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）	8,033	10,819	1,979	2,741
	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）	—	—	6,073	9,148
	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）	—	—	6,209	9,376
	国内リートインデックス・ファンド（適格機関投資家限定）	1,556	1,965	667	982
	MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	15,295	19,071	33,776	42,034
合	計	52,725	64,402	91,041	119,748
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	ISHARES MSCI EMERGING MARKET	0.224	12	—	—
	ISHARES MSCI EMG MKT MIN VOL	0.161	10	—	—
	ISHARES GOLD TRUST	7 (△ 15)	123 (—)	4	85
	ISHARES GLOBAL REIT ETF	1	32	0.267	6
	ISHARES JPM USD EM BND USD A	4	25	1	8
小計		13 (△ 15)	203 (—)	6	100

（注）金額は受渡代金。

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

○利害関係人との取引状況等

（2020年12月15日～2021年6月14日）

利害関係人との取引状況

区 分	第17期～第18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 86	百万円 64	% 74.4	百万円 130	百万円 119	% 91.5
為替先物取引	349	98	28.1	356	95	26.7
為替直物取引	21	—	—	9	1	11.1

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

○組入資産の明細

(2021年6月14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16期末	第18期末		
		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)		23,743	15,386	41,838	11.4
MUAM インデックスファンドTOPIXi(適格機関投資家限定)		23,320	26,706	45,633	12.4
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)		19,456	14,247	13,939	3.8
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)		24,260	17,559	17,701	4.8
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)		26,966	33,020	45,214	12.3
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)		18,786	12,712	21,287	5.8
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)		18,809	12,599	21,415	5.8
国内リートインデックス・ファンド(適格機関投資家限定)		5,781	6,671	10,280	2.8
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)		881	881	1,200	0.3
MUAM 日本債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)		48,879	30,397	38,006	10.3
MUAM 外国債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)		1,757	4,143	6,208	1.7
合	計	212,643	174,327	262,725	71.3

(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16期末	第18期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千アメリカドル	千円
(アメリカ)					
ISHARES MSCI EMERGING MARKET		0.127	0.351	19	2,131
ISHARES MSCI EMG MKT MIN VOL		0.137	0.298	19	2,118
ISHARES GOLD TRUST		28	15	559	61,383
ISHARES GLOBAL REIT ETF		2	3	92	10,144
ISHARES JPM USD EM BND USD A		7	10	61	6,739
合	計	38	29	751	82,517

(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

(2021年6月14日現在)

項 目	第18期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 262,725	% 67.9
投資証券	82,517	21.3
コール・ローン等、その他	41,831	10.8
投資信託財産総額	387,073	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（82,674千円）の投資信託財産総額（387,073千円）に対する比率は21.4%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＝109.81円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第17期末	第18期末
	2021年3月15日現在	2021年6月14日現在
	円	円
(A) 資産	440,026,703	448,086,791
コール・ローン等	27,923,574	41,736,132
投資信託受益証券(評価額)	299,234,943	262,725,531
投資証券(評価額)	64,531,201	82,517,416
未収入金	48,336,985	61,013,282
未収配当金	—	94,430
(B) 負債	62,323,683	79,750,842
未払金	48,625,727	61,255,398
未払収益分配金	12,010,496	16,243,142
未払解約金	631,276	1,202,928
未払信託報酬	1,052,728	1,045,943
未払利息	9	9
その他未払費用	3,447	3,422
(C) 純資産総額(A－B)	377,703,020	368,335,949
元本	377,688,571	368,325,217
次期繰越損益金	14,449	10,732
(D) 受益権総口数	377,688,571口	368,325,217口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,000円	10,000円

○損益の状況

項 目	第17期	第18期
	2020年12月15日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年6月14日
	円	円
(A) 配当等収益	290,007	174,842
受取配当金	290,255	175,283
受取利息	2	—
支払利息	△ 250	△ 441
(B) 有価証券売買損益	12,595,148	17,053,285
売買益	19,909,984	18,544,057
売買損	△ 7,314,836	△ 1,490,772
(C) 信託報酬等	△ 1,080,754	△ 1,059,504
(D) 当期損益金 (A + B + C)	11,804,401	16,168,623
(E) 前期繰越損益金	100,653	297
(F) 追加信託差損益金	119,891	84,954
(配当等相当額)	(16,835)	(101)
(売買損益相当額)	(103,056)	(84,853)
(G) 計 (D + E + F)	12,024,945	16,253,874
(H) 収益分配金	△12,010,496	△16,243,142
次期繰越損益金 (G + H)	14,449	10,732
追加信託差損益金	14,138	10,552
(売買損益相当額)	(14,138)	(10,552)
分配準備積立金	311	180

(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 376,053,500円
作成期中追加設定元本額 21,980,856円
作成期中一部解約元本額 29,709,139円
また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0000円です。

②分配金の計算過程

項 目	2020年12月15日～ 2021年3月15日	2021年3月16日～ 2021年6月14日
費用控除後の配当等収益額	265,690円	164,141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	11,538,711円	16,004,482円
収益調整金額	119,891円	84,954円
分配準備積立金額	100,653円	297円
当ファンドの分配対象収益額	12,024,945円	16,253,874円
1万口当たり収益分配対象額	318円	441円
1万口当たり分配金額	318円	441円
収益分配金金額	12,010,496円	16,243,142円

○分配金のお知らせ

	第17期	第18期
1 万口当たり分配金（税込み）	318円	441円

◆分配金は各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、各決算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。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

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

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）（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。	
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15期（決算日：2021年2月15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 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15日に第15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 (分配落)	価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	期 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	百万円
11期(2019年2月14日)	13,616	102	△ 6.2	2,365.73	△ 6.1	97.9	2.3	52,334
12期(2019年8月14日)	12,852	151	△ 4.5	2,261.21	△ 4.4	99.1	1.2	44,090
13期(2020年2月14日)	14,627	127	14.8	2,597.90	14.9	97.5	2.5	46,897
14期(2020年8月14日)	14,024	114	△ 3.3	2,511.36	△ 3.3	94.5	5.7	27,778
15期(2021年2月15日)	16,938	106	21.5	3,053.35	21.6	95.2	9.9	20,677

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。東証株価指数(TOPIX)(配当込み)(TOPIXといいます)の指数値およびTOPIXの商標は、東京証券取引所の知的財産権であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利およびTOPIXの商標に関するすべての権利は東京証券取引所が有します。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 (分配落)	価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		税 込 分 配	期 騰 落 率				
(期 首)	円	円	%		%	%	%
2020年8月14日	14,024	—	—	2,511.36	—	94.5	5.7
8月末	13,979	△ 0.3	△ 0.3	2,503.59	△ 0.3	94.3	5.7
9月末	14,159	1.0	1.0	2,536.14	1.0	95.5	4.3
10月末	13,755	△ 1.9	△ 1.9	2,464.21	△ 1.9	95.9	3.4
11月末	15,290	9.0	9.0	2,738.72	9.1	94.1	5.9
12月末	15,742	12.3	12.3	2,819.93	12.3	92.8	7.2
2021年1月末	15,773	12.5	12.5	2,826.50	12.5	93.2	6.8
(期 末)							
2021年2月15日	17,044	21.5	21.5	3,053.35	21.6	95.2	9.9

(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入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第15期：2020年8月15日～2021年2月15日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第 15 期 首	14,024円
第 15 期 末	16,938円
既払分配金	106円
騰 落 率	21.5%

(分配金再投資ベース)

※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、ファンドの購入価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。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ21.5%（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（21.6%）を0.1%下回りました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

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

第15期：2020年8月15日～2021年2月15日

▶ 投資環境について

▶ 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

日銀によるETF（上場投資信託）の積極的な買入れや、主要国の経済対策への期待、新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり、国内株式市況は上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 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）（配当込み）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

資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。

株式ポートフォリオはベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ 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△0.1%程度となりました。
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

マザーファンド保有以外の要因

主なプラス要因：その他の要因^{*}によるものです。

※配当差要因等が含まれます。

主なマイナス要因：管理コスト要因によるものです。

マザーファンド保有による要因

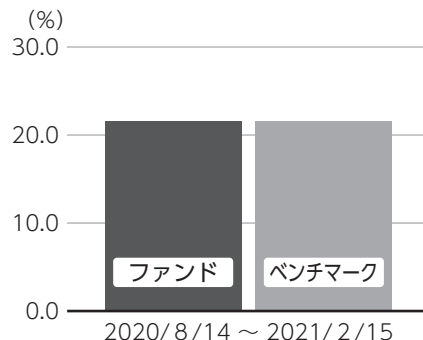
当ファンドは、資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に直接投資を行っていますが、安定的な運用を行うため、資産の一部をマザーファンドに投資しています。

主なプラス要因：その他の要因^{*}によるものです。

※配当差要因等が含まれます。

主なマイナス要因：取引要因によるものです。

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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15期 2020年8月15日～2021年2月15日
当期分配金（対基準価額比率）	106 (0.622%)
当期の収益	106
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,942

（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TOP I X 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。

▶ TOP I X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。

2020年8月15日～2021年2月15日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	12	0.077	(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)	(0.050)	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	1	0.003	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
(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	13	0.081	

期中の平均基準価額は、14,987円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2020年8月15日～2021年2月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,205 (△1,329)	千円 5,143,755 ()	千株 6,805	千円 15,836,891

(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 11,478	百万円 11,314	百万円 —	百万円 —

○株式売買比率

(2020年8月15日～2021年2月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	MUAM インデックスファンド TOPIX i (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	20,980,646千円	277,986,976千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,381,929千円	396,003,804千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89	0.70

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月15日～2021年2月15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	$\frac{B}{A}$	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 5,143	百万円 1,211	% 23.5	百万円 15,836	百万円 1,865	% 11.8
株式先物取引	11,478	11,478	100.0	11,314	11,314	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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	170,350	9,098	5.3	107,636	3,805	3.5
貸付有価証券(株式)	325,413	142,234	43.7	363,464	146,559	40.3

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 66	百万円 204	百万円 292

<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 2,304	百万円 1,311	百万円 7,263

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TOPIX i（適格機関投資家限定）>

種 類	買 付 額
株式	百万円 17

<TOPIXマザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 264

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)	871千円
うち利害関係人への支払額 (B)	763千円
(B) / (A)	87.6%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは中京銀行、三菱UFJ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MUF証券、日立キャピタルです。

○組入資産の明細

(2021年2月15日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	0.5	0.3	921
日本水産	15.7	9.3	4,743
マルハニチロ	2.3	1.6	3,980
雪国まいたけ	—	0.6	1,105
カネコ種苗	0.5	0.3	478
サカタのタネ	1.9	1.2	4,782
ホクト	1.2	0.8	1,719
ホクリョウ	0.2	0.2	138
鉱業 (0.2%)			
住石ホールディングス	3.2	1.7	192
日鉄鉱業	0.4	0.2	1,100
三井松島ホールディングス	0.6	0.4	370
国際石油開発帝石	57.6	36.7	28,222
石油資源開発	2	1.3	3,079
K&Oエナジーグループ	0.8	0.5	720
建設業 (2.3%)			
ヒノキヤグループ	0.4	0.2	452
ショーボンドホールディングス	2.4	1.4	6,748
ミライト・ホールディングス	4.7	3.5	6,121
タマホーム	0.8	0.6	1,167
サンヨーホームズ	0.1	0.1	83
日本アクア	0.6	0.4	262
ファーストコーポレーション	0.5	0.3	215
ベステラ	0.3	0.2	337
TATERU	2.9	1.9	342
キャンディル	0.3	0.2	106
スペースバリューホールディングス	1.9	1.2	860
ダイセキ環境ソリューション	0.3	0.2	159
第一カッター興業	0.2	0.2	266
明豊ファシリティワークス	0.5	—	—
安藤・間	9.3	6.4	4,966
東急建設	4.6	2.9	1,615
コムシスホールディングス	5.6	3.5	11,952

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビーアールホールディングス	1.7	1.2	902
高松コンストラクショングループ	1	0.6	1,297
東建コーポレーション	0.5	0.3	2,634
ソネック	0.2	0.1	83
ヤマウラ	0.7	0.4	379
大成建設	12.1	7.2	27,900
大林組	36.1	23	21,689
清水建設	36.7	21.6	17,755
飛鳥建設	1	0.7	790
長谷工コーポレーション	14	7.5	10,372
松井建設	1.4	0.9	652
銭高組	0.2	0.1	457
鹿島建設	28.4	16.9	25,316
不動テトラ	0.9	0.6	1,114
大末建設	0.4	0.3	267
鉄建建設	0.8	0.5	994
西松建設	2.8	1.6	4,272
三井住友建設	8.7	5.6	2,760
大豊建設	0.8	0.5	1,895
前田建設工業	9.1	5.8	5,452
佐田建設	0.8	0.5	215
ナカノフドー建設	1	0.6	228
奥村組	1.7	1.3	3,603
東鉄工業	1.6	1	2,735
イチケン	0.3	0.2	409
富士ビー・エス	0.5	0.3	183
浅沼組	0.4	0.3	1,428
戸田建設	15	9.6	7,488
熊谷組	1.7	1.1	3,161
北野建設	0.2	0.1	245
植木組	0.2	0.1	292
矢作建設工業	1.6	1	861
ビーエス三菱	1.2	0.8	563
日本ハウスホールディングス	2.5	1.6	547

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
大東建託	3.9	2.5	29,500	
新日本建設	1.5	1	857	
N I P P O	3	1.9	5,340	
東亜道路工業	0.2	0.1	403	
前田道路	3.2	1.4	2,823	
日本道路	0.3	0.2	1,532	
東亜建設工業	1.1	0.6	1,292	
日本国土開発	3.5	2.2	1,247	
若築建設	0.6	0.4	516	
東洋建設	4.1	2.6	1,476	
五洋建設	14.3	9.8	8,192	
世紀東急工業	1.7	1.1	1,004	
福田組	0.4	0.3	1,563	
住友林業	9.2	5.4	12,403	
日本基礎技術	1.2	0.7	363	
巴コーポレーション	1.6	1	401	
大和ハウス工業	35.8	21.3	71,078	
ライト工業	2.1	1.3	2,267	
積水ハウス	39.2	25	53,500	
日特建設	0.9	0.6	481	
北陸電気工事	0.6	0.4	496	
ユアテック	2.1	1.3	1,103	
日本リーテック	0.8	0.5	1,253	
四電工	0.2	0.1	284	
中電工	1.5	1.1	2,464	
関電工	5.1	3.7	3,322	
きんでん	8.6	5	9,225	
東京エネシス	1.2	0.8	778	
トーエネック	0.4	0.2	797	
住友電設	1	0.7	1,794	
日本電設工業	2	1.3	2,584	
協和エクシオ	5.5	3.5	9,954	
新日本空調	1	0.6	1,374	
九電工	2.5	1.6	5,624	
三機工業	2.6	1.6	2,081	
日揮ホールディングス	11.1	7.7	10,518	
中外炉工業	0.4	0.2	348	
ヤマト	1.2	0.7	490	
太平電業	0.9	0.5	1,325	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高砂熱学工業	3	2.1	3,500
三晃金属工業	0.2	0.1	302
朝日工業社	0.2	0.2	586
明星工業	2.3	1.5	1,245
大気社	1.8	1.1	3,292
ダイダン	0.9	0.5	1,420
日比谷総合設備	1.2	0.7	1,319
フィル・カンパニー	0.2	0.1	203
ＯＳＪＢホールディングス	5.7	3.4	962
東洋エンジニアリング	1.5	1	483
レイズネクスト	1.9	1.2	1,419
食料品 (3.3%)			
ニッポン	3.4	2.2	3,564
日清製粉グループ本社	13.1	8.3	14,574
日東富士製粉	0.1	0.1	672
昭和産業	1.1	0.6	1,977
鳥越製粉	1	0.7	613
中部飼料	1.4	0.9	1,343
フィード・ワン	7.8	1	928
東洋精糖	0.2	0.1	124
日本甜菜製糖	0.6	0.4	676
三井製糖	1	0.6	1,165
塩水港精糖	1.3	0.9	205
日新製糖	0.5	0.3	564
森永製菓	2.7	1.7	7,259
中村屋	0.3	0.2	799
江崎グリコ	3.2	2	9,180
名糖産業	0.6	0.3	463
井村屋グループ	0.7	0.4	1,012
不二家	0.7	0.5	1,201
山崎製パン	8.7	5.5	11,561
第一屋製パン	0.2	0.1	98
モロゾフ	0.2	0.1	569
亀田製菓	0.7	0.4	1,942
寿スピリッツ	1.1	0.7	4,690
カルビー	5.3	3.4	10,353
森永乳業	2.1	1.4	7,028
六甲バター	0.8	0.5	921
ヤクルト本社	8	5.1	26,826

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
明治ホールディングス	7.6	4.9	34,986	
雪印メグミルク	2.8	1.8	4,075	
プリマハム	1.8	1	3,445	
日本ハム	4.4	2.8	13,146	
林兼産業	0.4	0.2	127	
丸大食品	1.2	0.7	1,209	
S F o o d s	0.9	0.7	2,474	
柿安本店	0.4	0.3	833	
伊藤ハム米久ホールディングス	7.4	4.7	3,562	
サッポロホールディングス	3.9	2.5	5,497	
アサヒグループホールディングス	24.2	16.1	73,802	
キリンホールディングス	49.1	31.3	69,204	
宝ホールディングス	8.6	5.5	8,470	
オエノンホールディングス	3.3	2.1	850	
養命酒製造	0.4	0.2	398	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	8.9	5.6	9,928	
サントリー食品インターナショナル	7.7	4.9	18,840	
ダイドーグループホールディングス	0.6	0.4	2,180	
伊藤園	3.5	2.2	14,696	
キーコーヒー	1.1	0.7	1,528	
ユニカフェ	0.3	0.2	202	
ジャパンフーズ	0.2	0.1	125	
日清オイリオグループ	1.5	0.9	2,943	
不二製油グループ本社	2.8	1.8	5,985	
かどや製油	0.1	0.1	414	
J-オイルミルズ	0.6	0.3	1,156	
キッコーマン	8.3	5.3	39,008	
味の素	25.5	17.5	39,637	
ブルドックソース	—	0.2	474	
キュービー	6.4	4.1	10,008	
ハウス食品グループ本社	4.3	2.8	10,794	
カゴメ	4.7	3	10,290	
焼津水産化学工業	0.6	0.4	400	
アリアケジャパン	1.1	0.7	4,872	
ビエトロ	0.2	0.1	177	
エバラ食品工業	0.3	0.2	552	
やまみ	0.1	0.1	222	
ニチレイ	5.5	3.5	10,083	
東洋水産	6	3.8	17,670	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イートアンドホールディングス	0.4	0.3	590
大冷	0.2	0.1	195
ヨシムラ・フード・ホールディングス	0.6	0.4	370
日清食品ホールディングス	4.9	2.9	24,882
永谷園ホールディングス	0.6	0.4	957
一正蒲鉾	0.4	0.3	361
フジッコ	1.3	0.8	1,624
ロック・フィールド	1.2	0.8	1,293
日本たばこ産業	62	39.5	77,064
ケンコーマヨネーズ	0.6	0.5	965
わらべや日洋ホールディングス	0.8	0.5	876
なとり	0.6	0.4	806
イフジ産業	0.2	0.1	93
ビックルスコーポレーション	0.3	0.2	750
ファーマフーズ	—	0.5	1,675
北の達人コーポレーション	4	2.6	1,661
ユーグレナ	5	3.2	3,040
ミヨシ油脂	0.4	0.3	363
理研ビタミン	1.1	0.7	988
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	1.5	1	1,438
グンゼ	0.8	0.5	1,870
東洋紡	4.5	2.8	3,852
ユニチカ	3.3	2.1	978
富士紡ホールディングス	0.5	0.3	1,366
倉敷紡績	1.1	0.7	1,340
シキボウ	0.6	0.4	410
日本毛織	3.7	2.4	2,366
ダイトウボウ	1.8	1.2	130
トーア紡コーポレーション	0.4	0.3	142
ダイドーリミテッド	1.5	0.9	169
帝国繊維	1.3	0.8	1,881
帝人	9.2	6.8	12,865
東レ	81.7	52.1	36,193
サカイオーベックス	0.3	0.2	580
住江織物	0.2	0.2	408
日本フエルト	0.6	0.4	180
イチカワ	0.2	0.1	132
日東製網	0.1	0.1	154

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	評 価 額
	千株	千株	千円
アツギ	0.9	0.6	319
ダイニック	0.4	0.3	237
セーレン	2.8	1.8	3,504
ソトー	0.4	0.3	250
東海染工	0.2	0.1	114
小松マテール	1.9	1.2	1,260
ワコールホールディングス	2.8	1.8	4,179
ホギメディカル	1.3	1	3,265
クラウドシアホールディングス	0.3	0.2	56
T S I ホールディングス	3.4	2.2	596
マツオカコーポレーション	0.3	0.2	398
ワールド	1.6	0.9	1,267
三陽商会	0.6	0.4	286
ナイガイ	0.4	0.3	99
オンワードホールディングス	6.8	4.3	1,178
ルックホールディングス	0.4	0.2	207
キムラタン	6.1	4	100
ゴールドウイン	2	1.2	9,096
デサント	2.2	1.2	2,064
キング	0.5	0.4	233
ヤマトインターナショナル	1	0.6	202
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	0.7	0.4	1,914
王子ホールディングス	47.2	32.4	22,582
日本製紙	5	3.2	4,553
三菱製紙	1.3	1	364
北越コーポレーション	6.7	5.1	2,550
中越パルプ工業	0.5	0.3	350
巴川製紙所	0.3	0.2	160
大王製紙	5	3.5	7,367
阿波製紙	0.3	0.2	92
レンゴー	10.7	7.4	6,519
トーモク	0.7	0.4	755
ザ・バック	0.9	0.5	1,385
化学 (7.4%)			
クラレ	17.8	11.3	13,944
旭化成	74.8	47.7	56,452
共和レザー	0.6	0.4	267
昭和電工	8.6	5.5	14,822

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
住友化学	82.9	56.7	29,257	
住友精化	0.5	0.4	1,624	
日産化学	6.3	4	24,280	
ラサ工業	0.4	0.2	453	
クレハ	1	0.6	4,332	
多木化学	0.4	0.3	1,842	
テイカ	0.8	0.5	751	
石原産業	2	1.3	1,041	
片倉コープアグリ	0.3	0.2	258	
日本曹達	1.7	1	3,400	
東ソー	17.5	11.1	21,411	
トクヤマ	3.3	2.1	5,621	
セントラル硝子	2.3	1.4	3,144	
東亜合成	7.1	4.4	5,412	
大阪ソーダ	1.1	0.7	1,880	
関東電化工業	2.7	1.7	1,519	
デンカ	4.1	2.6	11,141	
信越化学工業	19.4	13.3	249,242	
日本カーバイド工業	0.4	0.3	405	
堺化学工業	0.7	0.5	1,042	
第一稀元素化学工業	1.2	0.7	738	
エア・ウォーター	10.5	7.3	13,103	
日本酸素ホールディングス	10.8	5.9	12,000	
日本化学工業	0.4	0.2	665	
東邦アセチレン	0.2	0.1	142	
日本パーカライジニング	5.7	3.6	4,147	
高圧ガス工業	1.8	1.1	851	
チタン工業	0.1	0.1	222	
四国化成工業	1.6	1	1,238	
戸田工業	0.3	0.2	435	
ステラ ケミファ	0.6	0.4	1,334	
保土谷化学工業	0.4	0.2	998	
日本触媒	1.8	1.3	7,748	
大日精化工業	1	0.6	1,462	
カネカ	2.9	1.9	8,103	
三菱瓦斯化学	10.5	7.2	18,482	
三井化学	10.519	6.2	20,708	
J S R	10.5	7.2	23,724	
東京応化工業	1.9	1.2	8,820	

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
大阪有機化学工業	1	0.7	2,754	
三菱ケミカルホールディングス	75.5	48.1	35,680	
KHネオケム	1.9	1.2	3,096	
ダイセル	14.7	9.7	8,332	
住友ベークライト	1.8	1.1	4,730	
積水化学工業	23.9	15.2	31,023	
日本ゼオン	10.2	6.5	10,770	
アイカ工業	3.4	2	7,810	
宇部興産	5.7	3.6	7,509	
積水樹脂	2	1.2	2,594	
タキロンシーアイ	2.4	1.6	1,131	
旭有機材	0.6	0.4	608	
ニチバン	0.6	0.4	748	
リケンテクノス	2.8	1.8	907	
大倉工業	0.5	0.3	613	
積水化成成品工業	1.5	1	568	
群栄化学工業	0.3	0.2	500	
タイガースポリマー	0.6	0.4	185	
ミライアル	0.4	0.2	255	
ダイキアクシス	0.4	0.3	302	
ダイキョーニシカワ	2.4	1.5	1,264	
竹本容器	0.4	0.3	269	
森六ホールディングス	0.6	0.4	860	
恵和	—	0.1	201	
日本化薬	7	4.5	4,779	
カーリットホールディングス	1.2	0.7	517	
日本精化	0.9	0.5	726	
扶桑化学工業	1.1	0.6	2,247	
トリケミカル研究所	0.3	0.8	3,336	
ADEKA	5.2	3.3	6,392	
日油	4.3	2.7	15,228	
新日本理化	1.9	1.2	321	
ハリマ化成グループ	0.9	0.5	491	
花王	27.6	17.6	131,120	
第一工業製薬	0.4	0.2	768	
石原ケミカル	0.3	0.2	435	
日華化学	0.4	0.2	181	
ニイタカ	0.2	0.1	282	
三洋化成工業	0.7	0.4	2,156	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
有機合成薬品工業	0.9	0.6	180	
大日本塗料	1.3	0.8	747	
日本ペイントホールディングス	9.3	5.9	53,808	
関西ペイント	12.7	8.1	25,069	
神東塗料	0.9	0.6	123	
中国塗料	3.2	1.7	1,603	
日本特殊塗料	0.8	0.5	594	
藤倉化成	1.5	1	529	
太陽ホールディングス	0.8	0.5	3,000	
D I C	4.8	3	8,268	
サカタインクス	2.5	1.6	1,774	
東洋インキSCホールディングス	2.4	1.5	2,895	
T&K TOKA	0.9	0.6	510	
富士フイルムホールディングス	22.1	12.9	82,211	
資生堂	22.9	14.6	119,428	
ライオン	15	9.6	21,542	
高砂香料工業	0.7	0.5	1,323	
マンダム	2.6	1.5	2,683	
ミルボン	1.5	1	7,160	
ファンケル	4.7	2.7	10,962	
コーセー	2.2	1.4	25,676	
コタ	0.7	0.4	656	
シーボン	0.1	0.1	199	
ポーラ・オルビスホールディングス	4.9	3.1	7,839	
ノエビアホールディングス	1	0.6	2,985	
アジュバンコスメジャパン	0.3	0.2	217	
新日本製薬	—	0.1	277	
エステー	0.7	0.5	1,030	
アグロ カネショウ	0.4	0.3	489	
コニシ	1.9	1.2	1,978	
長谷川香料	2	1.3	2,624	
星光PMC	0.7	0.4	310	
小林製薬	3.2	2.1	23,436	
荒川化学工業	1	0.6	774	
メック	0.8	0.5	1,083	
日本高純度化学	0.3	0.2	557	
タカラバイオ	3	1.9	6,270	
J C U	1.4	0.8	2,864	
新田ゼラチン	0.7	0.5	340	

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	評 価 額
	千株	千株	千円
○ＡＴアグリオ	0.2	0.1	141
デクセリアルズ	3	2	2,878
アース製薬	0.8	0.6	3,744
北興化学工業	1.1	0.7	784
大成ラミック	0.4	0.2	591
クミアイ化学工業	4.8	3	2,685
日本農薬	2.1	1.3	670
アキレス	0.8	0.5	761
有沢製作所	1.8	1	998
日東電工	8	4.7	47,094
レック	1.2	0.9	1,266
三光合成	1.3	0.8	368
きもと	2	1.1	216
藤森工業	1	0.7	3,311
前澤化成工業	0.7	0.5	490
未来工業	0.6	0.3	530
ウェーブブロックホールディングス	0.4	0.3	226
J S P	0.7	0.4	735
エフピコ	1.3	1.4	5,866
天馬	0.8	0.6	1,402
信越ポリマー	2.1	1.1	1,172
東リ	2.9	1.8	446
ニフコ	4.2	2.7	11,164
バルカー	0.9	0.6	1,299
ユニ・チャーム	24.4	15.6	73,975
ショーエイコーポレーション	0.2	0.2	206
医薬品 (5.6%)			
協和キリン	11.6	7.4	23,976
武田薬品工業	95.9	61.1	226,986
アステラス製薬	99.9	63.7	113,672
大日本住友製薬	8.5	5.4	9,455
塩野義製薬	14.5	9.2	55,844
わかもと製薬	1.4	0.9	222
あすか製薬	1.3	0.8	1,216
日本新薬	3	2.1	16,359
ピオフェルミン製薬	0.2	0.1	260
中外製薬	36.1	23	118,404
科研製薬	2	1.3	5,343
エーザイ	13.8	8.1	63,066

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ロート製薬	5.9	3.5	10,972
小野薬品工業	26.5	16.9	53,167
久光製薬	3	2.1	14,742
持田製薬	1.6	1	4,235
参天製薬	21.5	12.8	20,518
扶桑薬品工業	0.4	0.2	544
日本ケミファ	0.2	0.1	227
ツムラ	3.6	2.5	8,637
日医工	3.3	2.1	2,148
キッセイ薬品工業	2	1.3	2,945
生化学工業	2.2	1.3	1,414
栄研化学	2	1.3	2,918
白水製薬	0.5	0.3	300
鳥居薬品	0.7	0.5	1,525
J C R ファーマ	0.8	2.1	6,657
東和薬品	1.5	1.1	2,460
富士製薬工業	0.8	0.5	675
沢井製薬	2.4	1.6	7,696
ゼリア新薬工業	2.1	1.3	2,679
第一三共	33	63.1	212,520
キョーリン製薬ホールディングス	2.5	1.6	3,107
大幸薬品	1.4	0.9	1,278
ダイト	0.7	0.5	1,895
大塚ホールディングス	24	15.3	69,309
大正製薬ホールディングス	2.4	1.7	12,155
ペプチドリーム	5.9	3.7	20,979
石油・石炭製品 (0.4%)			
日本コークス工業	9.7	6.2	657
ニチレキ	1.4	0.9	1,409
ユシロ化学工業	0.6	0.4	454
ビービー・カストロール	0.4	0.3	374
富士石油	3.1	1.8	387
MORESCO	0.4	0.3	352
出光興産	12.8	8.2	22,476
ENEOSホールディングス	173.4	110.5	50,178
コスモエネルギーホールディングス	3.3	2.3	5,924
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	6.7	4.3	7,834
TOYO TIRE	6.1	3.9	6,988

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	評 価 額
	千株	千株	千円
ブリヂストン	30.6	19.5	85,722
住友ゴム工業	10.4	6.6	7,583
藤倉コンボジット	1	0.6	260
オカモト	0.7	0.4	1,664
フコク	0.5	0.3	209
ニッタ	1.3	0.8	2,013
住友理工	2.2	1.4	914
三ツ星ベルト	1.5	0.9	1,593
バンドー化学	2	1.3	963
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	1.7	1.1	4,988
A G C	10.6	6.7	24,823
日本板硝子	5.5	3.7	2,020
石塚硝子	0.2	0.1	188
日本山村硝子	0.5	0.3	273
日本電気硝子	4.3	2.7	6,517
オハラ	0.5	0.3	600
住友大阪セメント	2.2	1.3	4,699
太平洋セメント	7.3	4.4	11,277
日本ヒューム	1.2	0.7	546
日本コンクリート工業	2.5	1.6	544
三谷セキサン	0.5	0.3	1,545
アジアパイルホールディングス	1.6	1.1	548
東海カーボン	11.3	7.2	11,080
日本カーボン	0.6	0.4	1,678
東洋炭素	0.7	0.4	842
ノリタケカンパニーリミテド	0.6	0.4	1,464
T O T O	8.2	5.2	37,596
日本碍子	13.8	8.1	15,608
日本特殊陶業	8.8	5.6	10,774
ダントーホールディングス	0.9	0.5	188
MARUWA	0.4	0.3	3,294
品川リフラクトリーズ	0.3	0.2	587
黒崎播磨	0.2	0.1	488
ヨータイ	0.9	0.5	480
イソライト工業	0.6	0.3	180
東京窯業	1.5	0.9	292
ニッカトー	0.5	0.3	227
フジミインコーポレーテッド	1	0.6	2,574

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クニミネ工業	0.5	0.2	255
エーアンドエーマテリアル	0.2	0.1	108
ニチアス	3.2	1.9	4,822
ニチハ	1.6	1	3,215
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	51	34.7	52,050
神戸製鋼所	20.9	13.3	8,591
中山製鋼所	1.6	1	401
合同製鐵	0.6	0.4	839
ジェイ エフ イー ホールディングス	30.8	21	22,869
東京製鐵	5.5	2.8	2,091
共英製鋼	1.3	0.8	1,148
大和工業	2.4	1.5	4,128
東京鐵鋼	0.5	0.3	603
大阪製鐵	0.6	0.4	509
淀川製鋼所	1.5	1	2,268
丸一鋼管	3.7	2.4	6,012
モリ工業	0.3	0.2	477
大同特殊鋼	1.9	1.2	5,712
日本高周波鋼業	0.4	0.3	112
日本冶金工業	0.9	0.6	1,206
山陽特殊製鋼	0.8	0.9	1,600
愛知製鋼	0.6	0.4	1,324
日立金属	12.3	6.8	11,675
日本金属	0.3	0.2	242
大平洋金属	0.8	0.5	1,125
新日本電工	7.4	4.7	1,339
栗本鐵工所	0.6	0.3	522
虹技	0.2	0.1	116
日本鑄鉄管	0.1	0.1	141
三菱製鋼	0.8	0.5	363
日亜鋼業	1.7	1.1	327
日本精線	0.2	0.1	378
エンビプロ・ホールディングス	0.5	0.3	236
シンニッタン	1.8	0.9	200
新家工業	0.3	0.2	283
非鉄金属 (0.7%)			
大紀アルミニウム工業所	1.9	1.1	858
日本軽金属ホールディングス	28.8	2	4,070

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井金属鉱業	3.1	2	7,530
東邦亜鉛	0.6	0.4	913
三菱マテリアル	7.5	4.8	11,510
住友金属鉱山	14.6	9.3	46,788
DOWAホールディングス	2.9	1.8	7,038
古河機械金属	2	1.2	1,597
エス・サイエンス	5	3.2	137
大阪チタニウムテクノロジーズ	1.2	0.8	648
東邦チタニウム	2	1.3	1,210
UACJ	1.7	1.1	2,461
CKサンエツ	0.2	0.2	764
古河電気工業	3.5	2.3	6,727
住友電気工業	42.6	25.4	40,678
フジクラ	13.8	8.8	4,356
昭和電線ホールディングス	1.3	0.7	1,269
東京特殊電線	0.2	0.1	256
タツタ電線	2.3	1.3	885
カナレ電気	0.2	0.1	176
平河ヒューテック	0.6	0.4	488
リョービ	1.4	0.9	1,202
アーレスティ	1.5	0.9	367
アサヒホールディングス	2	1.4	5,992
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	0.6	0.4	579
宮地エンジニアリンググループ	0.3	0.2	447
トーカロ	3.2	1.9	2,745
アルファC o	0.4	0.3	330
SUMCO	14.6	9.3	23,110
川田テクノロジーズ	0.2	0.1	460
RS Technologies	0.4	0.2	1,272
ジェイテックコーポレーション	—	0.1	375
信和	0.7	0.4	302
東洋製織グループホールディングス	7.3	4.6	6,058
ホッカンホールディングス	0.6	0.4	587
コロナ	0.6	0.4	389
横河ブリッジホールディングス	2.1	1.2	2,409
駒井ハルテック	0.2	0.1	217
高田機工	0.1	0.1	261
三和ホールディングス	10.7	6.9	9,349

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
文化シヤッター	3.4	2.1	2,188
三協立山	1.5	0.9	757
アルインコ	0.8	0.5	491
東洋シヤッター	0.3	0.2	140
L I X I L	16.8	10	29,770
日本フィルコン	0.8	0.5	251
ノーリツ	2.4	1.5	2,577
長府製作所	1.2	0.7	1,497
リンナイ	2.2	1.4	16,730
ダイニチ工業	0.6	0.3	271
日東精工	1.4	0.9	447
三洋工業	0.2	0.1	188
岡部	2.3	1.5	1,200
ジーテクト	1.4	0.9	1,352
東ブレ	2.1	1.4	2,283
高周波熱錬	2.2	1.4	750
東京製綱	0.8	0.5	723
サンコール	0.9	0.6	292
モリテック スチール	0.9	0.6	251
パイオラックス	1.7	1.1	1,872
エイチワン	1.1	0.7	574
日本発條	12.2	7.2	5,954
中央発條	0.1	0.1	289
アドバネクス	0.2	0.1	156
立川ブラインド工業	0.5	0.3	400
三益半導体工業	0.9	0.6	1,635
機械 (5.7%)			
日本ドライケミカル	0.3	0.2	320
日本製鋼所	3.5	2.2	7,216
三浦工業	4.9	3.1	19,189
タクマ	3.9	2.5	5,302
ツガミ	2.4	1.5	2,481
オークマ	1.3	0.8	5,032
芝浦機械	1.3	0.8	2,388
アマダ	14.1	10.7	14,017
アイダエンジニアリング	3	1.9	1,865
滝澤鉄工所	0.4	0.2	216
F U J I	4.9	2.9	7,992
牧野フライス製作所	1.3	0.9	3,825

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
オーエスジー	5.6	3.6	7,192	
ダイジェット工業	0.1	0.1	137	
旭ダイヤモンド工業	3	1.9	967	
DMG森精機	7.2	4.6	7,438	
ソディック	2.5	1.6	1,632	
ディスコ	1.5	1	35,550	
日東工器	0.6	0.3	568	
日進工具	0.4	0.3	825	
パンチ工業	1	0.6	331	
富士ダイス	0.5	0.4	268	
豊和工業	0.6	0.4	352	
OKK	0.5	0.3	139	
石川製作所	0.3	0.2	346	
東洋機械金属	0.8	0.5	237	
津田駒工業	0.2	0.1	89	
エンシュウ	0.3	0.2	183	
島精機製作所	1.8	1.1	2,527	
オプトラン	1.4	0.9	2,320	
NCホールディングス	0.3	0.2	135	
イワキポンプ	0.7	0.5	419	
ブリュー	1.1	0.7	819	
ヤマシンフィルタ	2.5	1.5	1,281	
日阪製作所	1.4	0.9	769	
やまびこ	2.2	1.4	1,793	
平田機工	0.5	0.3	2,352	
ベガスミシン製造	1.2	0.7	296	
マルマエ	0.4	0.3	388	
タツモ	0.5	0.3	430	
ナプテスコ	6.7	4.3	21,586	
三井海洋開発	1.2	0.8	1,390	
レオン自動車	1.1	0.7	816	
SMC	3.6	2.2	148,456	
ホソカワミクロン	0.4	0.3	2,064	
ユニオンツール	0.4	0.3	1,030	
オイレス工業	1.5	1	1,709	
日精エー・エス・ビー機械	0.3	0.2	1,240	
サトーホールディングス	1.6	1	2,580	
技研製作所	1	0.6	3,108	
日本エアータック	0.4	0.2	249	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
カワタ	0.3	0.2	194	
日精樹脂工業	1	0.6	553	
オカダアイオン	0.4	0.2	235	
ワイエイシイホールディングス	0.5	0.3	301	
小松製作所	52.2	33.3	108,624	
住友重機械工業	6.6	4.2	12,322	
日立建機	4.6	3.4	10,982	
日工	1.6	1.1	804	
巴工業	0.5	0.3	628	
井関農機	1.2	0.7	1,026	
TOWA	1.2	0.7	1,492	
丸山製作所	0.2	0.1	162	
北川鉄工所	0.5	0.3	468	
ローツェ	0.5	0.3	2,445	
タカキタ	0.4	0.3	213	
クボタ	61.2	38.6	99,742	
荏原実業	0.3	0.2	978	
三菱化工機	0.4	0.2	611	
月島機械	2.1	1.4	1,950	
帝国電機製作所	0.9	0.5	622	
東京機械製作所	0.5	0.3	96	
新東工業	2.7	1.7	1,314	
澁谷工業	1	0.6	2,205	
アイチ コーポレーション	2	1.3	1,196	
小森コーポレーション	2.9	1.9	1,347	
鶴見製作所	0.9	0.6	1,078	
住友精密工業	0.2	0.1	205	
日本ギア工業	0.5	0.3	94	
酒井重工業	0.2	0.1	216	
荏原製作所	4.8	3	12,465	
石井鐵工所	0.1	0.1	288	
西島製作所	1.2	0.7	598	
北越工業	1.2	0.8	896	
ダイキン工業	14.7	9.4	220,007	
オルガノ	0.4	0.2	1,262	
トーヨーカネツ	0.5	0.3	843	
栗田工業	6.2	4	17,280	
椿本チエイン	1.6	1	2,846	
大同工業	0.5	0.3	232	

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
木村化工機	1	0.6	398	
アネスト岩田	1.8	1.2	1,344	
ダイフク	5.9	4	44,920	
サムコ	0.3	0.2	753	
加藤製作所	0.6	0.4	398	
油研工業	0.2	0.1	164	
タダノ	5.6	3.5	3,531	
フジテック	4.2	2.5	6,962	
CKD	3.2	1.7	4,326	
キトー	0.9	0.6	904	
平和	3.2	2	3,134	
理想科学工業	1	0.6	861	
SANKYO	2.6	1.7	5,026	
日本金銭機械	1.3	0.8	426	
マースグループホールディングス	0.7	0.5	802	
フクシマガリレイ	0.7	0.5	2,122	
オーイズミ	0.5	0.3	119	
ダイコク電機	0.5	0.3	285	
竹内製作所	1.9	1.2	3,291	
アマノ	3	1.9	4,892	
JUKI	1.6	1	760	
サンデンホールディングス	1.5	1	420	
蛇の目マシン工業	1	0.7	611	
マックス	1.8	1	1,636	
グローリー	3	1.9	4,478	
新晃工業	1.1	0.7	1,439	
大和冷機工業	1.9	1.2	1,341	
セガサミーホールディングス	11.4	6.7	12,475	
日本ビストンリング	0.4	0.3	315	
リケン	0.5	0.3	694	
TPR	1.6	1	1,635	
ツバキ・ナカシマ	2.2	1.4	1,827	
ホシザキ	3.6	2.3	24,541	
大豊工業	0.9	0.6	472	
日本精工	21.7	15.1	15,764	
NTN	26.7	17	5,219	
ジェイテクト	11.1	7	8,386	
不二越	1.1	0.7	3,206	
日本トムソン	3.4	2	1,092	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
THK	7.2	4.6	17,710
ユースン精機	0.9	0.5	499
前澤給装工業	0.4	0.3	677
イーグル工業	1.4	0.9	1,057
前澤工業	0.8	0.4	234
日本ビラー工業	1.2	0.7	1,287
キッツ	4.7	2.3	1,403
マキタ	15	9.6	46,272
日立造船	9.1	5.8	3,828
三菱重工業	19.3	11.5	34,994
I H I	8.3	4.9	9,535
スター精密	1.8	1.1	1,785
電気機器 (18.1%)			
日清紡ホールディングス	7	4.5	3,685
イビデン	7.1	3.5	17,640
コニカミノルタ	25.2	14.9	8,522
ブラザー工業	14.1	9	21,222
ミネベアミツミ	21.4	12.7	34,620
日立製作所	55.4	35.3	171,063
東芝	—	2.9	10,599
三菱電機	115.3	73.5	125,685
富士電機	6.9	4.4	19,998
東洋電機製造	0.4	0.3	362
安川電機	12.4	7.9	46,847
シンフォニアテクノロジー	1.5	1	1,393
明電舎	2.1	1.2	2,912
オリジン	0.3	0.2	274
山洋電気	0.6	0.4	2,504
デンヨー	1	0.6	1,240
東芝テック	1.4	0.8	3,192
芝浦メカトロニクス	0.2	0.1	510
マブチモーター	3.2	2	10,800
日本電産	27.7	17.7	265,323
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	0.7	0.4	258
トレックス・セミコンダクター	0.7	0.4	621
東光高岳	0.6	0.4	649
ダブル・スコープ	1.8	1.4	1,464
宮越ホールディングス	0.4	0.3	251
ダイヘン	1.3	0.8	3,928

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ヤーマン	1.9	1.2	2,286	
JVCケンウッド	9.4	6.4	1,292	
ミマキエンジニアリング	1	0.7	397	
IPEX	0.5	0.3	665	
日新電機	2.7	1.7	2,201	
大崎電気工業	2.3	1.5	937	
オムロン	10.3	6.1	59,475	
日東工業	1.7	1.1	2,415	
IDEC	1.7	1	1,831	
正興電機製作所	0.3	0.2	498	
不二電機工業	0.2	0.1	129	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	3.8	2.6	8,931	
サクサホールディングス	0.3	0.2	291	
メルコホールディングス	0.4	0.3	1,123	
テクノメディカ	0.3	0.2	324	
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	0.2	0.2	476	
日本電気	14	9.3	58,497	
富士通	11.1	6.6	106,095	
沖電気工業	4.7	3	3,231	
岩崎通信機	0.5	0.3	261	
電気興業	0.6	0.4	1,147	
サンケン電気	1.3	0.9	5,202	
ナカヨ	0.2	0.1	144	
アイホン	0.7	0.4	715	
ルネサスエレクトロニクス	49.2	31.6	40,764	
セイコーエプソン	14.3	9.1	16,653	
ワコム	7.7	5.3	4,494	
アルバック	2.1	1.4	7,364	
アクセル	0.5	0.3	240	
EIZO	0.9	0.6	2,268	
ジャパンディスプレイ	33.3	25.1	1,204	
日本信号	2.9	1.7	1,632	
京三製作所	2.7	1.6	704	
能美防災	1.5	1	2,339	
ホーチキ	0.8	0.5	658	
星和電機	0.6	0.4	262	
エレコム	1.3	0.8	3,932	
パナソニック	131.7	78.4	117,443	
シャープ	13.3	8.5	19,941	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
アンリツ	7.4	4.4	10,960	
富士通ゼネラル	3.1	2.2	7,150	
ソニー	72.2	46	550,620	
TDK	5.6	3.5	58,695	
帝国通信工業	0.5	0.3	345	
タムラ製作所	3.9	2.6	1,463	
アルプスアルパイン	10.2	6	9,066	
池上通信機	0.4	0.2	170	
日本電波工業	1	0.7	483	
鈴木	0.6	0.3	340	
日本トリム	0.2	0.2	904	
ローランド ディー・ジー	0.7	0.4	765	
フォスター電機	1.2	0.8	1,173	
SMK	0.3	0.2	613	
ヨコオ	0.7	0.5	1,550	
ティアック	0.8	0.5	62	
ホシデン	3.2	2	2,132	
ヒロセ電機	1.8	1.1	18,106	
日本航空電子工業	2.6	1.7	2,832	
TOA	1.2	0.9	838	
マクセルホールディングス	2.5	1.5	2,158	
古野電気	1.5	0.9	1,041	
ユニデンホールディングス	0.3	0.2	486	
スミダコーポレーション	1	0.6	601	
アイコム	0.6	0.3	876	
リオン	0.5	0.3	961	
本多通信工業	1	0.6	319	
船井電機	1.2	0.8	363	
横河電機	10.6	7.4	16,324	
新電元工業	0.4	0.3	951	
アズビル	7.3	5	25,000	
東亜ディーケーケー	0.6	0.4	345	
日本光電工業	4.8	3	9,360	
チノー	0.4	0.2	288	
共和電業	1.2	0.8	306	
日本電子材料	0.5	0.3	549	
堀場製作所	2.3	1.5	10,860	
アドバンテスト	8.6	5.5	51,150	
小野測器	0.5	0.3	164	

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
エスベック	1	0.7	1,386	
キーエンス	10.4	7.2	425,376	
日置電機	0.6	0.4	1,582	
シスメックス	8.2	5.7	68,400	
日本マイクロニクス	2	1.3	2,198	
メガチップス	1.1	0.7	2,098	
OBARA GROUP	0.7	0.4	1,608	
澤藤電機	0.1	0.1	218	
原田工業	0.5	0.3	282	
コーセル	1.5	0.9	1,064	
イリソ電子工業	1	0.6	3,186	
オブテックスグループ	1.9	1.2	2,274	
千代田インテグレ	0.5	0.3	567	
アイ・オー・データ機器	0.4	0.3	310	
レーザーテック	5.1	3.2	46,624	
スタンレー電気	8.1	5.2	18,902	
岩崎電気	0.4	0.3	465	
ウシオ電機	6.4	3.8	5,293	
岡谷電機産業	0.9	0.5	195	
ヘリオス テクノ ホールディング	1.1	0.7	246	
エノモト	0.3	0.2	360	
日本セラミック	1.2	0.7	2,072	
遠藤照明	0.6	0.4	239	
古河電池	0.9	0.5	831	
双信電機	0.6	0.4	184	
山一電機	0.8	0.5	747	
図研	0.7	0.5	1,446	
日本電子	2.3	1.3	5,798	
カシオ計算機	10.2	5.9	11,776	
ファナック	10.8	6.4	185,600	
日本シイエムケイ	2.7	1.6	692	
エンプラス	0.6	0.3	1,468	
大真空	0.4	0.2	513	
ローム	4.8	3.1	36,766	
浜松ホトニクス	8.3	5.3	37,100	
三井ハイテック	1.3	0.7	2,957	
新光電気工業	3.9	2.5	7,487	
京セラ	16.2	11.2	79,262	
太陽誘電	5.1	3.3	18,579	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
村田製作所	33.9	21.6	214,660	
双葉電子工業	1.8	1.3	1,280	
北陸電気工業	0.5	0.3	285	
ニチコン	3.9	2.3	2,815	
日本ケミコン	0.9	0.7	1,230	
KOA	1.7	1	1,616	
市光工業	1.7	1.1	889	
小糸製作所	6.9	4.4	35,288	
ミツバ	2.1	1.4	938	
SCREENホールディングス	2	1.3	11,388	
キャノン電子	1.1	0.7	1,208	
キャノン	57.3	36.5	86,304	
リコー	29.3	18.7	17,802	
象印マホービン	3.1	2	3,792	
MUTOHホールディングス	0.1	0.1	157	
東京エレクトロン	7.3	4.3	187,308	
輸送用機器 (7.1%)				
トヨタ紡織	3.4	2.1	3,853	
芦森工業	0.2	0.1	105	
ユニプレス	2.2	1.2	1,282	
豊田自動織機	9.3	5.9	58,056	
モリタホールディングス	2	1.2	2,246	
三櫻工業	1.5	1	983	
デンソー	25.4	16.2	112,330	
東海理化電機製作所	3	1.9	3,587	
三井E&Sホールディングス	4.2	2.8	1,159	
川崎重工業	9	5.7	13,189	
名村造船所	3.7	2.2	391	
サノヤスホールディングス	1.4	0.9	135	
日本車輛製造	0.4	0.3	792	
三菱ロジスネクスト	1.5	1	1,175	
近畿車輛	0.2	0.1	124	
日産自動車	135.9	86.7	52,878	
いすゞ自動車	33.4	21.3	24,835	
トヨタ自動車	128.6	74.4	629,126	
日野自動車	14.4	9.2	9,476	
三菱自動車工業	42.7	27.2	8,404	
エフテック	0.8	0.5	333	
レシップホールディングス	0.5	0.3	179	

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
GMB	0.2	0.1	92	
ファルテック	0.2	0.1	84	
武蔵精密工業	2.6	1.6	2,982	
日産車体	2.3	1.1	949	
新明和工業	3.1	2.1	2,007	
極東開発工業	2.1	1.3	2,098	
日信工業	2.3	—	—	
トビー工業	0.9	0.6	859	
ティラド	0.4	0.2	370	
曙ブレーキ工業	6.3	4	676	
タチエス	1.9	1.1	1,333	
NOK	6.2	3.6	5,112	
フタバ産業	3.2	1.8	1,017	
KYB	1.3	0.8	2,508	
大同メタル工業	2.2	1.5	855	
プレス工業	5.7	3.6	1,209	
ミクニ	1.5	0.9	271	
太平洋工業	2.4	1.5	1,926	
ケーヒン	5	—	—	
河西工業	1.6	1	447	
アイシン精機	9.5	5.4	19,845	
マツダ	33.9	23.1	20,189	
今仙電機製作所	1.1	0.6	462	
本田技研工業	90.8	57.9	176,710	
スズキ	22.8	14.6	72,416	
SUBARU	35.8	21.1	44,858	
安永	0.6	0.4	495	
ヤマハ発動機	16.3	10.4	25,480	
ショーワ	2.7	—	—	
TBK	1.4	0.9	403	
エクセディ	1.6	1	1,638	
豊田合成	3.7	2.4	7,236	
愛三工業	1.8	1.2	704	
盟和産業	0.2	0.1	91	
日本ブラスト	0.9	0.6	342	
ヨロズ	1.1	0.6	852	
エフ・シー・シー	1.9	1.2	2,034	
シマノ	4.3	2.8	73,822	
ティ・エス テック	2.7	1.7	5,508	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャムコ	0.6	0.4	306
精密機器 (2.7%)			
テルモ	32.6	22.5	102,690
クリエートメディック	0.4	0.2	196
日機装	3.7	2.4	2,616
日本エム・ディ・エム	0.7	0.4	855
島津製作所	13.8	9.5	41,562
JMS	1	0.6	634
クボテック	0.3	0.2	73
長野計器	0.8	0.5	493
プイ・テクノロジー	0.5	0.3	1,884
東京計器	0.7	0.5	464
愛知時計電機	0.2	0.1	440
インターアクション	0.6	0.4	1,048
オーパル	1	0.7	210
東京精密	2.1	1.2	5,904
マニー	4.6	2.9	8,218
ニコン	17.6	11.2	10,136
トプコン	5.8	3.7	5,072
オリンパス	63.8	40.7	94,179
理研計器	1	0.6	1,866
タムロン	0.9	0.6	1,207
HOYA	22.9	14.6	192,574
シード	0.5	0.3	192
ノーリツ鋼機	0.8	0.7	1,695
エー・アンド・デイ	1.1	0.6	778
朝日インテック	13.1	7.7	25,063
シチズン時計	13.5	9.3	3,534
リズム	0.4	0.2	156
大研医器	0.8	0.6	345
メニコン	1.6	1.1	8,371
シンシア	0.1	0.1	68
松風	0.5	0.3	561
セイコーホールディングス	1.6	1	1,625
ニプロ	8	5.5	7,155
その他製品 (2.5%)			
中本パックス	0.3	0.2	360
スノーピーク	0.7	0.4	1,019
パラマウントベッドホールディングス	1.2	0.7	3,314

MUAM インデックスファンドTOP I X i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
トランザクション	0.6	0.4	460	
粧美堂	0.3	0.2	80	
ニホンフラッシュ	1.1	0.6	742	
前田工繊	1.3	0.8	2,347	
永大産業	1.5	1	306	
アートネイチャー	1.2	0.7	482	
バンダイナムコホールディングス	11.9	6.1	55,247	
アイフィスジャパン	0.3	0.2	144	
共立印刷	1.9	1.2	154	
SHOE I	1	0.6	2,592	
フランスベッドホールディングス	1.6	0.9	883	
パイロットコーポレーション	2	1.3	4,127	
萩原工業	0.6	0.4	604	
トッパン・フォームズ	2.5	1.3	1,448	
フジシールインターナショナル	2.6	1.5	3,177	
タカラトミー	5.2	3.3	3,267	
廣済堂	0.8	0.5	447	
エステールホールディングス	0.3	0.2	128	
タカノ	0.5	0.3	183	
プロネクス	1	0.6	709	
ホクシン	0.7	0.5	57	
ウッドワン	0.4	0.2	219	
大建工業	0.8	0.5	1,008	
凸版印刷	16.3	11.2	18,491	
大日本印刷	15.1	8.9	17,426	
共同印刷	0.4	0.2	671	
N I S S H A	2.4	1.5	2,233	
光村印刷	0.1	0.1	178	
TAKARA & COMPANY	0.6	0.4	725	
アシックス	10.2	6.5	11,817	
ツツミ	0.4	0.2	407	
ローランド	—	0.4	1,508	
小松ウオール工業	0.4	0.2	371	
ヤマハ	6.9	4.4	26,664	
河合楽器製作所	0.4	0.2	683	
クリナップ	1.1	0.7	350	
ビジョン	7.4	4.7	20,633	
オリバー	0.2	0.2	523	
兼松サステック	0.1	—	—	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キングジム	1	0.6	541
リントック	2.7	1.6	3,856
イトーキ	2.3	1.5	547
任天堂	7.1	4.2	279,720
三菱鉛筆	1.9	1.2	1,706
タカラスタンダード	2.4	1.5	2,484
コクヨ	5.5	3.5	5,316
ナカバヤシ	1.1	0.7	438
グローブライド	0.5	0.4	1,694
オカムラ	4	2.8	2,926
美津濃	1	0.7	1,610
電気・ガス業 (1.3%)			
東京電力ホールディングス	92	62.3	24,359
中部電力	35.3	22.5	29,891
関西電力	43.7	27.8	29,898
中国電力	16.6	10.6	13,780
北陸電力	10.5	6.7	4,616
東北電力	28.8	17.2	16,082
四国電力	10.4	6.1	4,617
九州電力	23.8	16.2	15,260
北海道電力	10.8	6.9	3,256
沖縄電力	2.2	1.4	1,999
電源開発	9.2	5.8	9,958
エフオン	0.6	0.4	430
イーレックス	1.6	1.1	1,981
レノバ	1.9	1.2	4,104
東京瓦斯	22.2	14.1	32,274
大阪瓦斯	22.4	13.3	26,666
東邦瓦斯	5.7	3.6	23,688
北海道瓦斯	0.6	0.4	644
広島ガス	2.4	1.5	577
西部瓦斯	1.3	0.8	2,366
静岡ガス	3.3	2.1	2,013
メタウォーター	0.6	0.8	1,812
陸運業 (3.6%)			
S B Sホールディングス	0.9	0.5	1,377
東武鉄道	12	7.7	24,717
相鉄ホールディングス	3.7	2.5	6,465
東急	29.1	18.5	27,121

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
京浜急行電鉄	14.8	9.4	16,713	
小田急電鉄	17.1	11.8	40,769	
京王電鉄	6	4.1	35,752	
京成電鉄	8	5.5	21,725	
富士急行	1.6	1	5,860	
新京成電鉄	0.3	0.2	448	
東日本旅客鉄道	20.3	12.9	100,478	
西日本旅客鉄道	10.3	6.5	41,782	
東海旅客鉄道	9.6	6.1	106,018	
西武ホールディングス	15	8.9	11,116	
鴻池運輸	1.8	1.2	1,297	
西日本鉄道	3.2	2	6,290	
ハマキョウレックス	0.9	0.6	1,953	
サカイ引越センター	0.6	0.3	1,572	
近鉄グループホールディングス	10.9	7	32,550	
阪急阪神ホールディングス	14.6	9.3	34,363	
南海電気鉄道	5.2	3.3	8,995	
京阪ホールディングス	4.9	3.1	15,903	
神戸電鉄	0.3	0.2	763	
名古屋鉄道	9	5.7	16,398	
山陽電気鉄道	0.8	0.5	1,016	
アルプス物流	—	0.3	309	
日本通運	3.8	2.4	18,480	
ヤマトホールディングス	19.1	9.8	28,273	
山九	3	1.8	7,902	
丸運	0.6	0.4	102	
丸全昭和運輸	0.9	0.6	2,034	
センコーグループホールディングス	6	3.8	4,100	
トナミホールディングス	0.3	0.2	1,138	
ニッコンホールディングス	3.9	2.3	5,184	
日本石油輸送	0.1	0.1	266	
福山通運	1.4	0.9	4,054	
セイノーホールディングス	8.2	5.2	8,309	
エスライン	0.3	0.2	180	
神奈川中央交通	0.3	0.2	773	
日立物流	2	1.5	4,987	
丸和運輸機関	1.2	1.5	3,345	
C&F ロジホールディングス	1.1	0.7	1,366	
九州旅客鉄道	9.6	5.4	14,212	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
SGホールディングス	11.5	13.1	34,859	
海運業 (0.2%)				
日本郵船	9.1	5.8	16,257	
商船三井	6.9	4.1	11,963	
川崎汽船	3.4	2.1	3,822	
N Sユナイテッド海運	0.6	0.3	466	
明治海運	1.2	0.7	274	
飯野海運	5.2	3.2	1,411	
共栄タンカー	0.2	0.1	97	
乾汽船	0.6	0.4	391	
空運業 (0.4%)				
日本航空	19.3	17	37,757	
ANAホールディングス	20	18.8	44,302	
パスコ	0.2	0.1	146	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
トランコム	0.3	0.2	1,716	
日新	0.9	0.6	838	
三菱倉庫	3.5	2.4	7,992	
三井倉庫ホールディングス	1.2	0.7	1,584	
住友倉庫	3.9	2.5	3,590	
滋澤倉庫	0.6	0.4	965	
東陽倉庫	2	1.2	408	
日本トランスシティ	2.4	1.5	838	
ケイヒン	0.2	0.1	138	
中央倉庫	0.7	0.4	479	
川西倉庫	0.2	0.1	120	
安田倉庫	0.9	0.6	573	
ファイズホールディングス	0.2	0.1	105	
東洋埠頭	0.3	0.2	287	
宇徳	0.9	0.5	235	
上組	6.1	3.9	8,034	
サンリツ	0.3	0.2	142	
キムラユニティー	0.3	0.2	222	
キューソー流通システム	0.3	0.2	319	
近鉄エクスプレス	2.3	1.3	3,616	
東海運	0.6	0.4	127	
エーアイテイー	0.8	0.4	435	
内外トランスライン	0.4	0.2	268	
日本コンセプト	0.3	0.2	340	

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
情報・通信業 (9.5%)				
NECネットエスアイ	3.2	2.4	4,680	
クロスキャット	0.3	0.2	228	
システナ	4	2.6	5,054	
デジタルアーツ	0.6	0.4	4,192	
日鉄ソリューションズ	1.7	1.1	3,789	
キューブシステム	0.6	0.4	482	
エイジア	0.2	0.1	185	
コア	0.5	0.3	474	
ラクーンホールディングス	0.5	0.5	1,075	
ソリトンシステムズ	0.6	0.4	781	
ソフトクリエイトホールディングス	0.5	0.3	830	
T I S	11.3	7.2	17,409	
J N Sホールディングス	0.5	0.3	171	
電算システム	0.4	0.3	958	
グリー	6.9	4.4	2,644	
コーエーテクモホールディングス	2.3	1.5	9,810	
三菱総合研究所	0.5	0.3	1,266	
ボルテージ	0.3	0.2	111	
電算	0.1	0.1	258	
A G S	0.6	0.4	342	
ファインデックス	1	0.6	732	
ブレインパッド	0.3	0.2	919	
K L a b	2.1	1.3	1,136	
ポルトウウィン・ビットクルーホールディ	1.4	1	1,257	
イーブックイニシアティブジャパン	0.2	0.1	245	
ネクソン	28.5	18.2	62,881	
アイスタイル	3.2	2.2	1,014	
エムアップホールディングス	0.3	0.2	544	
エイチーム	0.8	0.5	612	
エニグモ	1.1	0.7	920	
テクノスジャパン	0.9	0.6	436	
e n i s h	0.6	0.4	201	
コロブラ	3.7	2.4	2,301	
オルトプラス	0.7	0.4	178	
ブロードリーフ	5.6	3.6	2,008	
クロス・マーケティンググループ	0.5	0.3	114	
デジタルハーツホールディングス	0.6	0.3	452	
システム情報	0.8	0.5	553	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
メディアドゥ	0.4	0.3	1,932	
じげん	2.8	1.8	741	
ブイキューブ	0.6	0.4	1,234	
エンカレッジ・テクノロジー	0.2	0.1	67	
サイバーリンクス	0.2	0.2	385	
ディー・エル・イー	1	0.6	190	
フィックスターズ	1.2	0.8	786	
CARTA HOLDINGS	0.5	0.3	500	
オブティム	0.6	0.5	1,782	
セレス	0.4	0.2	657	
S H I F T	0.5	0.3	4,122	
ティーガイア	1	0.8	1,524	
セック	0.2	0.1	284	
日本アジアグループ	1.2	0.7	852	
テクマトリックス	1.6	1.1	2,168	
プロシップ	0.3	0.2	281	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	2.7	1.7	4,557	
GMOペイメントゲートウェイ	2.4	1.5	24,375	
ザッパラス	0.5	0.3	142	
システムリサーチ	0.3	0.2	365	
インターネットイニシアティブ	1.7	1.9	4,615	
さくらインターネット	1.2	0.8	556	
ヴィンクス	0.3	0.2	240	
GMOグローバルサイン・ホールディングス	0.3	0.2	1,824	
S R Aホールディングス	0.6	0.4	1,052	
システムインテグレータ	0.4	0.2	126	
朝日ネット	0.8	0.6	511	
e B A S E	1.4	0.9	878	
アバント	1.1	0.8	1,180	
アドソル日進	0.4	0.3	861	
ODKソリューションズ	—	0.1	76	
フリービット	0.6	0.4	403	
コムチュア	1.3	0.7	2,114	
サイバーコム	0.2	0.1	164	
アステリア	0.7	0.5	489	
アイル	0.6	0.4	631	
マークラインズ	0.5	0.3	783	
メディカル・データ・ビジョン	1.3	0.8	1,918	
g u m i	1.5	1	959	

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ショーケース	0.2	0.2	198	
モバイルファクトリー	0.3	0.2	206	
テラスカイ	0.4	0.2	788	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	0.4	0.3	483	
P C I ホールディングス	0.4	0.3	405	
パイブドHD	0.1	0.1	157	
アイビーシー	0.2	0.1	103	
ネオジャパン	0.2	0.1	181	
P R T I M E S	0.2	0.2	750	
ランドコンピュータ	0.2	0.1	114	
ダブルスタンダード	0.1	0.1	421	
オーブンドア	0.6	0.4	904	
マイネット	0.4	0.2	160	
アカツキ	0.4	0.3	1,291	
ベネフィットジャパン	0.1	0.1	183	
U b i c o mホールディングス	0.3	0.2	631	
L I N E	3.5	—	—	
カナミックネットワーク	1	0.7	564	
ノムラシステムコーポレーション	0.5	0.3	101	
チェンジ	0.4	1	3,770	
シンクロ・フード	0.5	0.4	145	
オークネット	0.6	0.4	534	
キャピタル・アセット・プランニング	—	0.1	97	
セグエグループ	0.3	0.2	258	
エイトレッド	0.2	0.1	250	
A O I T Y O H o l d i n g s	1.1	0.7	324	
マクロミル	2.3	1.5	1,282	
ビーグリー	0.2	0.1	158	
オロ	0.4	0.2	768	
ユーザーローカル	0.1	0.1	457	
テモナ	0.2	0.2	186	
ニーズウェル	0.2	0.1	67	
サインポスト	0.2	0.2	199	
ソルクシーズ	0.4	0.3	285	
フェイス	0.4	0.2	166	
プロトコーポレーション	1	0.6	728	
ハイマックス	0.2	0.2	320	
野村総合研究所	16	13.2	47,850	
サイバネットシステム	0.8	0.5	465	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
C E ホールディングス	0.6	0.4	232	
日本システム技術	0.2	0.1	153	
インタージホールディングス	1.4	0.9	1,120	
東邦システムサイエンス	0.3	0.2	189	
ソースネクスト	5.4	3.4	1,094	
インフォコム	1.2	0.7	2,159	
HEROZ	0.2	0.2	684	
ラクスル	0.9	0.6	2,397	
I P S	—	0.1	298	
F I G	1.2	0.8	216	
システムサポート	0.3	0.2	306	
イーソル	0.6	0.4	525	
アルテリア・ネットワークス	1.3	0.8	1,304	
E d u L a b	—	0.1	752	
東海ソフト	0.1	0.1	116	
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン	0.2	0.1	212	
トピラシステムズ	0.1	0.1	160	
S a n s a n	—	0.3	2,865	
ギフティ	—	0.3	1,222	
ベース	—	0.1	575	
フォーカスシステムズ	0.7	0.5	480	
クレスコ	0.7	0.5	712	
フジ・メディア・ホールディングス	10.9	7.5	9,765	
オービック	3.9	2.3	45,425	
ジャストシステム	1.8	1	7,650	
T D C ソフト	1	0.6	587	
Z ホールディングス	155.3	99.1	66,069	
トレンドマイクロ	6	3.9	23,751	
I D ホールディングス	0.4	0.3	371	
日本オラクル	2.3	1.5	19,035	
アルファシステムズ	0.4	0.2	783	
フューチャー	1.4	0.9	1,765	
C A C H o l d i n g s	0.7	0.5	777	
S B テクノロジー	0.4	0.3	948	
トーセ	0.3	0.2	160	
オービックビジネスコンサルタント	1.2	0.7	4,634	
伊藤忠テクノソリューションズ	5.2	3.3	11,797	
アイティフォー	1.4	0.9	795	
東計電算	0.2	0.1	433	

MUAM インデックスファンドTOP I X i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
エクスネット	0.2	0.1	101	
大塚商会	6.1	3.9	21,138	
サイボウズ	1.3	0.8	2,170	
ソフトブレーン	0.9	—	—	
電通国際情報サービス	0.7	0.9	3,442	
ACCESS	1.1	0.7	564	
デジタルガレージ	2	1.2	4,968	
EMシステムズ	1.6	1.2	1,074	
ウェザーニューズ	0.4	0.2	1,040	
C I J	0.8	0.5	460	
ビジネスエンジニアリング	0.1	0.1	336	
日本エンタープライズ	1.1	0.7	171	
WOWOW	0.5	0.3	861	
スカラ	0.8	0.6	489	
インテリジェント ウェイブ	0.7	0.4	278	
IMAGICA GROUP	1	0.6	275	
ネットワンシステムズ	4.3	2.9	10,353	
システムソフト	2.4	1.6	187	
アルゴグラフィックス	1	0.6	1,884	
マーベラス	1.7	1.1	1,043	
エイベックス	1.9	1.2	1,778	
日本ユニシス	3.5	2.5	8,750	
兼松エレクトロニクス	0.6	0.4	1,506	
都築電気	0.4	0.3	480	
TBSホールディングス	6.9	4.8	10,152	
日本テレビホールディングス	9.4	6	8,358	
朝日放送グループホールディングス	1.1	0.7	502	
テレビ朝日ホールディングス	3.1	2.2	4,967	
スカパー J SATホールディングス	7.4	4.7	2,157	
テレビ東京ホールディングス	0.9	0.5	1,256	
日本BS放送	0.4	0.2	234	
ビジョン	1.4	0.9	898	
スマートバリュー	0.3	0.2	193	
USEN-NEXT HOLDINGS	0.4	0.3	571	
ワイヤレスゲート	0.5	0.3	164	
コネクシオ	0.6	0.4	571	
日本通信	8.8	6.4	1,427	
クロップス	0.2	0.1	79	
日本電信電話	151.2	84.3	240,255	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
KDD I	82.5	57.8	194,497	
ソフトバンク	102.8	65.5	93,992	
光通信	1.2	0.8	17,872	
NTTドコモ	80.9	—	—	
エムティーアイ	1.1	0.7	621	
GMOインターネット	4.1	2.6	9,373	
ファイバーゲート	0.4	0.2	467	
アイドママーケティングコミュニケーション	0.3	0.2	91	
KADOKAWA	3	1.9	7,429	
学研ホールディングス	1.5	1	1,801	
ゼンリン	2.3	1.3	1,794	
昭文社ホールディングス	0.5	0.3	144	
インプレスホールディングス	0.9	0.6	116	
アイネット	0.6	0.4	617	
松竹	0.7	0.5	7,690	
東宝	6.7	4.3	18,812	
東映	0.4	0.2	4,356	
エヌ・ティ・ティ・データ	30.1	19.2	32,198	
ビー・シー・エー	0.2	0.1	434	
ビジネスブレイン太田昭和	0.4	0.2	360	
DTS	2.5	1.5	3,721	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	4.8	3.1	22,165	
シーイーシー	1.2	0.8	1,199	
カブコン	5.3	3.1	21,235	
アイ・エス・ビー	0.2	0.3	420	
ジャステック	0.7	0.5	629	
SCSK	2.6	1.7	11,424	
日本システムウエア	0.4	0.2	418	
アイネス	1.1	0.7	982	
TKC	1	0.6	4,134	
富士ソフト	1.2	0.8	4,728	
NSD	3.6	2.3	4,634	
コナミホールディングス	4.1	2.6	19,006	
福井コンピュータホールディングス	0.4	0.3	1,209	
JBCホールディングス	0.8	0.5	753	
ミロク情報サービス	1	0.7	1,605	
ソフトバンクグループ	89.7	57.2	572,286	
卸売業 (4.5%)				
ホウスイ	0.1	0.1	101	

MUAM インデックスファンドTOP I X i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
高千穂交易	0.4	0.3	366	
オルパヘルスケアホールディングス	0.1	0.1	162	
伊藤忠食品	0.3	0.2	1,064	
エレマテック	1.1	0.6	618	
J A L U X	0.3	0.2	315	
あらた	0.9	0.6	2,967	
トーマンデバイス	0.2	0.1	398	
東京エレクトロン デバイス	0.4	0.2	805	
フィールズ	0.9	0.6	303	
双日	62.7	40	10,560	
アルフレッサ ホールディングス	12.6	7.5	16,740	
横浜冷凍	3	1.9	1,717	
神栄	0.2	0.1	148	
ラサ商事	0.6	0.4	367	
アルコニックス	1.2	0.8	1,338	
神戸物産	3.9	5	14,715	
ハイバー	0.2	0.1	54	
あい ホールディングス	1.6	1	2,103	
ディーブイエックス	0.4	0.2	217	
ダイワボウホールディングス	1	0.7	5,873	
マクニカ・富士エレホールディングス	2.7	1.7	3,748	
ラクト・ジャパン	0.5	0.3	813	
グリムス	—	0.2	341	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	2.1	1.3	1,081	
八洲電機	0.9	0.6	583	
メディアスホールディングス	0.6	0.4	351	
レスターホールディングス	1.2	0.8	1,706	
ジュアテックホールディングス	0.3	0.2	217	
大光	0.5	0.3	201	
O C H I ホールディングス	0.3	0.2	275	
T O K A I ホールディングス	6	3.5	3,433	
黒谷	0.3	0.2	139	
C o m i n i x	0.2	0.1	77	
三洋貿易	1.1	0.7	768	
ビューティガレージ	0.2	0.1	253	
ウイン・パートナーズ	0.8	0.5	601	
ミタチ産業	0.3	0.2	120	
シップヘルスケアホールディングス	1.8	1.3	8,177	
明治電機工業	0.4	0.2	289	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
デリカフーズホールディングス	0.4	0.3	189	
スターティアホールディングス	0.3	0.1	97	
コメダホールディングス	2.5	1.6	3,153	
ビーバンドットコム	0.1	0.1	90	
アセンテック	0.2	0.2	380	
富士興産	0.3	0.2	251	
協栄産業	0.1	0.1	140	
小野建	1	0.6	813	
南陽	0.2	0.1	167	
佐島電機	0.8	0.5	390	
エコートレーディング	0.3	0.2	137	
伯東	0.7	0.4	530	
コンドーテック	0.9	0.6	660	
中山福	0.7	0.4	207	
ナガイレーベン	1.5	1	3,055	
三菱食品	1.2	0.8	2,356	
松田産業	0.8	0.5	983	
第一興商	1.7	1.1	4,378	
メディカルホールディングス	12.3	7.3	16,271	
S P K	0.5	0.3	387	
萩原電気ホールディングス	0.4	0.3	793	
アズワン	0.7	0.5	7,700	
スズデン	0.4	0.3	374	
尾家産業	0.3	0.2	276	
シモジマ	0.7	0.4	561	
ドウシシャ	1.1	0.7	1,321	
小津産業	0.2	0.2	384	
高速	0.7	0.4	636	
たけびし	0.4	0.3	468	
リックス	0.3	0.2	330	
丸文	1	0.6	319	
ハビネット	0.9	0.6	934	
橋本総業ホールディングス	0.2	0.1	254	
日本ライフライン	3.4	2.3	3,220	
タカショー	0.7	0.5	396	
マルカ	0.4	0.2	404	
I D O M	3.1	2.4	1,543	
進和	0.7	0.4	883	
エスケイジャパン	0.2	0.2	92	

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	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイトロン	0.5	0.3	477
シークス	1.4	0.9	1,565
田中商事	0.3	0.2	139
オーハシテクニカ	0.6	0.4	612
白銅	0.4	0.3	437
ダイコー通産	0.1	0.1	159
伊藤忠商事	79.4	50.6	158,884
丸紅	118.2	71.4	52,914
高島	0.2	0.1	173
長瀬産業	6.4	4.1	7,248
蝶理	0.7	0.5	787
豊田通商	12.7	7.3	34,419
三共生興	1.7	1.1	551
兼松	4.2	2.9	4,184
ツカモトコーポレーション	0.2	0.1	155
三井物産	98.3	58.8	120,981
日本紙パルプ商事	0.6	0.4	1,484
カメイ	1.5	0.9	1,126
東都水産	0.1	0.1	376
OUGホールディングス	0.2	0.1	280
スターゼン	0.4	0.3	1,324
山善	4.4	2.8	2,870
椿本興業	0.2	0.1	377
住友商事	71.6	45.7	68,595
内田洋行	0.4	0.3	1,368
三菱商事	74.4	44.1	127,360
第一実業	0.6	0.3	1,237
キヤノンマーケティングジャパン	2.8	1.8	4,489
西華産業	0.6	0.4	566
佐藤商事	0.9	0.6	609
菱洋エレクトロ	1.2	0.6	1,751
東京産業	1	0.7	481
ユアサ商事	1.1	0.7	2,226
神鋼商事	0.3	0.2	396
トルク	0.7	0.4	106
阪和興業	2.1	1.4	4,060
正栄食品工業	0.7	0.5	1,960
カナデン	0.9	0.6	781
菱電商事	0.8	0.5	803

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フルサト工業	0.6	0.4	532
岩谷産業	2.5	1.7	10,693
ナイス	0.5	0.3	484
昭光通商	0.4	0.2	151
ニチモウ	0.2	0.1	193
極東貿易	0.3	0.2	281
イワキ	1.5	1	628
三愛石油	2.8	1.8	2,037
稲畑産業	2.5	1.7	2,626
G S I クレオス	0.3	0.2	533
明和産業	1	0.7	334
クワザワホールディングス	0.4	0.3	209
ヤマエ久野	0.8	0.5	555
ワキタ	2.4	1.4	1,456
東邦ホールディングス	3.6	2.3	4,721
サンゲツ	3.1	2	3,272
ミツウロコグループホールディングス	1.7	1.1	1,400
シナネンホールディングス	0.5	0.3	982
伊藤忠エネクス	2.5	1.6	1,656
サンリオ	3.2	2	3,470
サンワテクノス	0.8	0.5	548
リョーサン	1.3	0.8	1,868
新光商事	1.8	1	786
トーホー	0.5	0.3	548
三信電気	0.6	0.4	852
東陽テクニカ	1.2	0.8	938
モスフードサービス	1.5	1	3,155
加賀電子	1.1	0.7	1,778
ソーダニッカ	1.2	0.7	378
立花エレテック	0.8	0.5	821
フォーパル	0.5	0.3	259
PAL TAC	1.8	1.2	6,720
三谷産業	1.5	1	435
太平洋興発	0.4	0.3	198
西本Wismettacホールディングス	0.3	0.2	598
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.1	0.1	158
コーア商事ホールディングス	0.1	0.2	271
国際紙パルプ商事	2.7	1.5	372
ヤマタネ	0.6	0.3	434

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
丸紅建材リース	0.1	0.1	187	
日鉄物産	0.8	0.5	1,940	
泉州電業	0.3	0.2	697	
トラスコ中山	2.6	1.7	4,778	
オートバックスセブン	4.2	2.7	3,828	
モリト	0.8	0.5	307	
加藤産業	1.6	1	3,740	
北恵	0.3	0.2	190	
イノテック	0.6	0.4	516	
イエローハット	2.1	1.4	2,408	
J Kホールディングス	1	0.7	594	
日伝	1	0.6	1,365	
北沢産業	0.9	0.5	134	
杉本商事	0.6	0.4	975	
因幡電機産業	3.2	1.9	4,845	
東テク	0.4	0.2	572	
ミスミグループ本社	14.2	9.1	32,350	
アルテック	0.8	0.5	144	
タキヒヨー	0.3	0.2	396	
蔵王産業	0.2	0.1	139	
スズケン	4.8	3.1	13,500	
ジェコス	0.8	0.5	486	
グローセル	1.1	0.8	407	
小売業 (4.7%)				
ローソン	2.9	1.8	9,540	
サンエー	0.9	0.5	2,162	
カワチ薬品	0.9	0.5	1,520	
エービーシー・マート	1.8	1.1	6,831	
ハードオフコーポレーション	0.4	0.3	239	
アスクル	1.2	0.6	2,307	
ゲオホールディングス	2	1	1,214	
アダストリア	1.6	1	2,093	
ジーフット	0.7	0.4	170	
シー・ヴィ・エス・ペイエリア	0.2	0.1	41	
くら寿司	0.7	0.4	2,848	
キャンドゥ	0.5	0.3	571	
アイケイ	—	0.2	182	
バルグループホールディングス	1.2	0.6	971	
エディオン	5.2	3.1	3,382	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サーラコーポレーション	2.3	1.5	883	
ワッツ	0.5	0.3	264	
ハローズ	0.4	0.3	930	
フジオフードグループ本社	1	0.6	803	
あみやき亭	0.2	0.2	597	
ひらまつ	2.1	1.3	227	
大黒天物産	0.3	0.2	1,228	
ハニーズホールディングス	1	0.6	598	
ファーマライズホールディングス	0.3	0.2	157	
アルペン	0.9	0.6	1,338	
ハブ	0.3	0.2	142	
クオールホールディングス	1.7	1	1,458	
ジンズホールディングス	0.6	0.4	3,008	
ビックカメラ	6.7	4.3	5,168	
DCMホールディングス	6.4	4.5	5,076	
ペッパーフードサービス	1	0.8	227	
MonotaRO	8.1	5.1	32,691	
東京一番フーズ	0.3	0.2	118	
DDホールディングス	0.4	0.3	208	
きちりホールディングス	0.3	0.2	122	
アークランドサービスホールディングス	0.9	0.6	1,315	
J. フロント リテイリング	13.6	8.6	8,651	
ドトール・日レスホールディングス	1.6	1.1	1,852	
マツモトキヨシホールディングス	4.7	3	13,845	
ブロンコビリー	0.6	0.4	928	
ZOZO	7.8	4.3	14,964	
トレジャー・ファクトリー	0.3	0.2	167	
物語コーポレーション	0.3	0.2	2,362	
ココカラファイン	1.2	0.6	4,692	
三越伊勢丹ホールディングス	19.8	12.7	9,283	
Hamee	0.4	0.2	363	
ウエルシアホールディングス	3.4	3.8	13,813	
クリエイトSDホールディングス	1.9	1.1	3,778	
丸善CH I ホールディングス	1.3	0.8	302	
ミサワ	0.2	0.1	68	
ティーライフ	0.2	0.1	122	
エー・ビーホールディングス	0.2	0.1	50	
チムニー	0.3	0.2	273	
シュッピン	0.8	0.5	491	

MUAM インデックスファンドTOP I X i (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オイシックス・ラ・大地	1.1	0.7	2,097
ネクステージ	1.9	1.2	1,987
ジョイフル本田	3.3	2.1	3,093
鳥貴族ホールディングス	0.3	0.2	338
キリン堂ホールディングス	0.4	—	—
ホットランド	0.8	0.5	614
すかいらくホールディングス	12.7	8.1	13,105
SFPホールディングス	0.6	0.4	585
綿半ホールディングス	0.4	0.5	655
ヨシックス	0.2	0.1	223
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	3.3	2.1	2,438
ゴルフダイジェスト・オンライン	0.6	0.4	420
BEENOS	0.5	0.3	813
あさひ	0.8	0.5	816
日本調剤	0.7	0.4	668
コスモス薬品	1	0.7	11,319
トーエル	0.5	0.4	336
オンリー	0.2	0.1	47
セブン&アイ・ホールディングス	44.4	28.3	119,567
クリエイト・レストランツ・ホールディング	6.1	3.9	3,373
ツルハホールディングス	2.5	1.6	23,520
サンマルクホールディングス	0.9	0.6	947
フェリシモ	0.3	0.2	261
トリドールホールディングス	2.8	1.8	2,838
TOKYO BASE	1	0.7	494
ウイルバスホールディングス	0.1	0.1	104
JMホールディングス	0.9	0.5	1,028
サツドラホールディングス	0.2	0.1	206
アレンザホールディングス	0.6	0.4	592
串カツ田中ホールディングス	0.3	0.2	365
パロックジャパンリミテッド	0.8	0.5	406
クスリのアオキホールディングス	1	0.7	6,160
力の源ホールディングス	0.5	0.3	183
スシローグローバルホールディングス	6.2	4	17,680
LIXILビバ	1.1	—	—
メディカルシステムネットワーク	1.1	0.6	447
はるやまホールディングス	0.5	0.3	213
ノジマ	2	1.3	3,638
カッパ・クリエイト	1.6	1	1,510

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ライトオン	0.8	0.5	330
ジーンズメイト	0.3	0.2	59
良品計画	15.1	9.6	24,508
三城ホールディングス	1.2	0.9	283
アドヴァン	1.7	0.7	792
アルビス	0.4	0.2	497
コナカ	1.3	0.9	299
ハウス オブ ローゼ	0.1	0.1	170
G-7ホールディングス	0.7	0.4	962
イオン北海道	1.5	1	1,057
コジマ	2	1.2	806
ヒマラヤ	0.4	0.3	291
コーナン商事	1.6	1	3,030
エコス	0.4	0.3	602
ワタミ	1.3	1	958
マルシェ	0.3	0.2	102
パン・パシフィック・インターナショナルホ	25	14.5	38,932
西松屋チェーン	2.5	1.6	2,408
ゼンショーホールディングス	5.4	3.9	11,364
幸楽苑ホールディングス	0.7	0.5	881
ハークスレイ	0.2	0.2	187
サイゼリヤ	1.7	1.1	2,346
VTホールディングス	4.7	2.7	1,139
魚力	0.3	0.2	376
ポブラ	0.3	0.2	67
フジ・コーポレーション	0.3	0.2	456
ユナイテッドアローズ	1.2	0.8	1,576
ハイデイ日高	1.6	1	1,877
京都きもの友禅	0.7	0.5	120
コロワイド	3.8	2.4	4,713
ピーシーデポコーポレーション	1.5	0.8	463
壱番屋	0.8	0.5	2,585
トップカルチャー	0.4	0.3	105
PLANT	0.3	0.2	153
スギホールディングス	2.3	1.4	10,290
薬王堂ホールディングス	0.5	0.3	827
ヴィア・ホールディングス	1.4	0.9	252
スクロール	1.7	1	1,356
ヨンドシーホールディングス	1.2	0.7	1,438

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ファミリーマート	9.1	—	—	
木曽路	1.5	0.9	2,152	
SRSホールディングス	1.3	0.9	782	
千趣会	2	1.3	481	
タカキュー	0.9	0.6	88	
リテールパートナーズ	1.5	0.9	1,287	
ケーヨー	2.3	1.3	985	
上新電機	1.3	0.9	2,952	
日本瓦斯	1.8	1.2	6,240	
ロイヤルホールディングス	2	1.3	2,505	
東天紅	0.1	0.1	95	
いなげや	1.4	0.8	1,393	
島忠	2.1	0.5	2,745	
チョダ	1.2	0.8	784	
ライフコーポレーション	0.9	0.5	1,680	
リンガーハット	1.4	0.9	2,258	
MrMaxHD	1.6	1	787	
テンアライド	1	0.7	251	
AOKIホールディングス	2.3	1.4	838	
オークワ	1.8	1.1	1,411	
コメリ	1.8	1.1	3,208	
青山商事	2.3	1.6	1,176	
しまむら	1.3	0.8	9,336	
はせがわ	0.6	0.4	116	
高島屋	8.3	5.3	5,554	
松屋	2.3	1.6	1,518	
エイチ・ツー・オー リテイリング	5.4	3.4	2,784	
近鉄百貨店	0.4	0.3	1,039	
丸井グループ	10.4	6.1	11,779	
アクシアル リテイリング	0.9	0.6	3,024	
井筒屋	0.6	0.4	108	
イオン	43.7	27.9	99,882	
イズミ	2.3	1.5	6,067	
平和堂	2.3	1.3	2,892	
フジ	1.4	0.9	1,864	
ヤオコー	1.3	0.8	5,488	
ゼビオホールディングス	1.4	0.9	842	
ケーズホールディングス	11	6.4	9,708	
Olympicグループ	0.6	0.4	370	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産東京販売ホールディングス	1.7	1.1	293
シルバーライフ	0.2	0.1	220
一家ダイニングプロジェクト	0.1	0.1	61
Genky DrugStores	0.5	0.3	1,165
ナルミヤ・インターナショナル	0.3	0.1	95
ブックオフグループホールディングス	0.7	0.4	351
ギフト	—	0.1	208
アインホールディングス	1.4	1.1	8,140
元気寿司	0.3	0.2	503
ヤマダホールディングス	34.6	24.3	13,243
アークランドサカモト	1.8	1.1	1,823
ニトリホールディングス	4.9	2.9	60,610
グルメ杵屋	0.8	0.5	501
愛眼	0.9	0.6	142
ケーユーホールディングス	0.6	0.4	345
吉野家ホールディングス	3.7	2.4	5,325
松屋フーズホールディングス	0.5	0.3	1,110
サガミホールディングス	1.5	1	1,208
関西スーパーマーケット	0.9	0.5	585
王将フードサービス	0.8	0.5	2,980
ブレナス	1.3	0.8	1,566
ミニストップ	0.8	0.5	733
アークス	2.3	1.4	3,358
パローホールディングス	2.5	1.5	3,630
藤久	0.1	0.2	164
ベルク	0.6	0.4	2,360
大庄	0.6	0.4	417
ファーストリテイリング	1.5	1	99,460
サンドラッグ	4.3	2.7	11,191
サックスパー ホールディングス	1	0.6	346
ヤマザワ	0.3	0.2	348
やまや	0.2	0.1	225
ペルーナ	2.4	1.6	1,670
銀行業 (4.8%)			
島根銀行	0.3	0.2	134
じもとホールディングス	7.7	0.5	405
めぶきフィナンシャルグループ	59.1	37.7	8,482
東京きらぼしフィナンシャルグループ	1.5	0.9	1,075
九州フィナンシャルグループ	24.9	14.8	6,586

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ゆうちょ銀行	32.2	20.5	21,258	
富山第一銀行	2.7	1.7	510	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	64.9	44.2	17,856	
西日本フィナンシャルホールディングス	7.6	4.8	3,388	
関西みらいフィナンシャルグループ	6.7	3.4	2,043	
三十三フィナンシャルグループ	1.1	0.6	804	
第四北越フィナンシャルグループ	2	1.2	2,810	
ひろぎんホールディングス	—	10.7	6,922	
新生銀行	8.3	5.9	8,307	
あおぞら銀行	6.8	4.3	9,739	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	777.7	495.8	268,475	
りそなホールディングス	123.6	78.8	33,994	
三井住友トラスト・ホールディングス	21.5	13.7	48,443	
三井住友フィナンシャルグループ	78.6	50.2	185,137	
千葉銀行	37.9	24.2	15,705	
群馬銀行	21.8	14.9	5,051	
武蔵野銀行	1.7	1.1	1,768	
千葉興業銀行	3.1	1.8	453	
筑波銀行	4.7	3	561	
七十七銀行	3.8	2.3	3,261	
青森銀行	0.9	0.6	1,483	
秋田銀行	0.7	0.4	573	
山形銀行	1.3	0.8	857	
岩手銀行	0.7	0.5	1,041	
東邦銀行	10.2	6.5	1,378	
東北銀行	0.5	0.3	327	
みちのく銀行	0.7	0.5	532	
ふくおかフィナンシャルグループ	9.6	6.5	13,279	
静岡銀行	27.7	17.7	14,266	
十六銀行	1.4	0.9	1,813	
スルガ銀行	11.6	6.4	2,284	
八十二銀行	27.4	16.3	6,014	
山梨中央銀行	1.3	0.8	701	
大垣共立銀行	2.2	1.4	2,906	
福井銀行	1	0.6	1,154	
北國銀行	1.1	0.7	1,866	
清水銀行	0.5	0.3	510	
富山銀行	0.2	0.1	286	
滋賀銀行	2.3	1.5	3,021	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
南都銀行	1.9	1.1	2,013	
百五銀行	10.2	6.5	2,067	
京都銀行	4.1	2.6	16,510	
紀陽銀行	4	2.6	3,757	
ほくほくフィナンシャルグループ	7.6	4.8	4,742	
広島銀行	16.8	—	—	
山陰合同銀行	6.7	4.6	2,318	
中国銀行	9.8	6.2	5,418	
鳥取銀行	0.4	0.2	224	
伊予銀行	16.2	9.6	6,211	
百十四銀行	1.2	0.8	1,267	
四国銀行	1.7	1	726	
阿波銀行	1.9	1.1	2,508	
大分銀行	0.7	0.4	857	
宮崎銀行	0.8	0.5	1,131	
佐賀銀行	0.7	0.4	552	
沖縄銀行	1	0.7	1,982	
琉球銀行	2.6	1.6	1,248	
セブン銀行	38	24.2	5,953	
みずほフィナンシャルグループ	1,544.9	98.5	152,921	
高知銀行	0.4	0.3	228	
山口フィナンシャルグループ	14.2	9	5,850	
長野銀行	0.4	0.2	264	
名古屋銀行	0.8	0.6	1,668	
北洋銀行	17.1	10.9	2,572	
愛知銀行	0.4	0.2	595	
中京銀行	0.5	0.3	550	
大光銀行	0.4	0.2	263	
愛媛銀行	1.6	1	982	
トマト銀行	0.4	0.3	318	
京葉銀行	4.8	3.1	1,333	
栃木銀行	5.5	3.5	640	
北日本銀行	0.4	0.2	392	
東和銀行	2	1.3	889	
福島銀行	1.1	0.8	185	
大東銀行	0.6	0.3	197	
トモニホールディングス	8.8	5.6	1,752	
フィデアホールディングス	11	7	840	
池田泉州ホールディングス	13.1	8.3	1,352	

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
証券、商品先物取引業 (0.8%)				
F P G	3.5	2.2	1,320	
ジャパンインベストメントアドバイザー	—	0.4	505	
マーキュリアインベストメント	0.4	0.3	214	
S B I ホールディングス	12.7	8.9	28,613	
日本アジア投資	1	0.6	151	
ジャフコ グループ	1.7	1.1	7,469	
大和証券グループ本社	91.2	54.3	29,267	
野村ホールディングス	200	110.7	71,722	
岡三証券グループ	9.7	6.2	2,523	
丸三証券	3.4	2.2	1,357	
東洋証券	4.1	2.4	381	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	13.1	7.7	2,787	
光世証券	0.3	0.2	134	
水戸証券	3.3	1.9	549	
いちよし証券	2.1	1.5	885	
松井証券	6.5	3.5	3,206	
マネックスグループ	8.3	6.5	6,162	
極東証券	1.5	1	809	
岩井コスモホールディングス	1.1	0.7	1,086	
藍澤證券	2	1.3	1,159	
マネーパートナーズグループ	1.2	0.8	183	
スパークス・グループ	5.3	3.3	1,095	
小林洋行	0.3	0.2	56	
保険業 (1.9%)				
かんぽ生命保険	4	9	19,566	
S O M P O ホールディングス	21.4	12.8	54,848	
アニコム ホールディングス	0.9	2	2,324	
MS&ADインシュアランスグループホール	29.7	17.6	56,302	
第一生命ホールディングス	64.3	38.3	71,831	
東京海上ホールディングス	40.2	24	133,440	
T & D ホールディングス	34	21.7	31,313	
アドバンスクリエイト	0.2	0.2	375	
その他金融業 (1.1%)				
全国保証	3.2	1.9	9,614	
ジェイリース	0.3	0.2	147	
イントラスト	0.4	0.2	149	
日本モーゲージサービス	0.2	0.4	465	
C a s a	0.4	0.2	202	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
アルヒ	1.8	1.1	1,806	
プレミアムグループ	0.6	0.3	704	
クレディセゾン	8	4.2	5,577	
芙蓉総合リース	1.2	0.8	5,952	
みずほリース	1.8	1.1	3,795	
東京センチュリー	2.3	1.7	13,481	
日本証券金融	5	3.1	1,909	
アイフル	17.3	12.2	3,391	
リコーリース	0.9	0.6	1,962	
イオンフィナンシャルサービス	7	4.4	6,151	
アコム	21.9	15.2	7,159	
ジャックス	1.3	0.8	1,685	
オリエントコーポレーション	30.8	19.6	2,744	
日立キャピタル	2.7	1.7	5,037	
アプラスフィナンシャル	5.5	—	—	
オリックス	70.5	45	78,592	
三菱UFJリース	28.9	16.4	9,643	
九州リースサービス	0.6	0.4	260	
日本取引所グループ	32.6	19.6	47,392	
イー・ギャランティ	1.2	0.8	1,912	
アサックス	0.6	0.4	298	
NECキャピタルソリューション	0.5	0.3	611	
不動産業 (1.9%)				
いちご	14.5	8.1	2,689	
日本駐車場開発	11.2	7.2	1,044	
スター・マイカ・ホールディングス	0.6	0.4	468	
S R E ホールディングス	—	0.1	506	
ADワークスグループ	2.1	1.4	218	
ヒューリック	24.1	15.4	18,634	
三栄建築設計	0.5	0.3	548	
野村不動産ホールディングス	6.9	4.4	10,995	
三重交通グループホールディングス	2.3	1.5	762	
サムティ	1.6	1	1,791	
ディア・ライフ	1.6	1	428	
コーセーアールイー	0.3	0.2	121	
日本商業開発	0.7	0.5	846	
プレスランスコーポレーション	1.9	1.2	1,862	
T H E グローバル社	0.5	0.5	140	
ハウスコム	0.2	0.1	132	

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日本管理センター	0.6	0.4	490	
サンセイランディック	0.3	0.2	153	
エストラスト	0.2	0.1	71	
フージャースホールディングス	2.3	1.2	828	
オープンハウス	3.6	2.3	9,775	
東急不動産ホールディングス	30.9	19.7	13,632	
飯田グループホールディングス	9.5	6	14,514	
イーランド	0.2	0.1	86	
ムゲンエステート	0.7	0.4	198	
ビーロット	0.5	0.3	198	
ファーストブラザーズ	0.2	0.1	99	
ハウズドゥ	0.6	0.4	465	
シーアールイー	0.3	0.2	248	
プロパティエージェント	0.2	0.1	148	
ケイアイスター不動産	0.4	0.2	757	
アグレ都市デザイン	0.2	0.1	78	
グッドコムアセット	0.3	0.3	399	
ジェイ・エス・ビー	0.2	0.1	349	
テンポイノベーション	0.3	0.2	182	
グローバル・リンク・マネジメント	0.2	0.1	82	
パーク24	6.1	3.9	9,114	
バラカ	0.3	0.2	332	
三井不動産	56.1	33	80,338	
三菱地所	79.7	47.6	89,749	
平和不動産	2.1	1.2	4,536	
東京建物	11.2	7.2	11,736	
ダイビル	2.9	1.9	2,508	
京阪神ビルディング	1.8	1.3	2,030	
住友不動産	25.6	16.3	59,266	
テオーシー	2.2	1.4	1,106	
東京楽天地	0.2	0.1	437	
レオパレス21	14.9	6	822	
スターツコーポレーション	1.5	0.9	2,611	
フジ住宅	1.3	0.8	537	
空港施設	1.1	0.7	367	
明和地所	0.6	0.3	192	
ゴールドクレスト	0.9	0.7	1,237	
エスリード	0.4	0.3	476	
日神グループホールディングス	1.7	1.1	485	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本エスコン	2.1	1.3	1,020
タカラレーベン	5.2	3	1,029
A V A N T I A	0.6	0.4	356
イオンモール	5.7	3.6	6,908
毎日コムネット	0.3	0.2	138
ファースト住建	0.5	0.3	334
ランド	69.9	39.5	355
カチタス	2.8	1.8	5,751
トーセイ	1.6	1	1,063
穴吹興産	0.2	0.2	344
サンフロンティア不動産	1.6	0.9	837
エフ・ジェー・ネクスト	1	0.7	812
インテリックス	0.3	0.2	112
ランドビジネス	0.4	0.2	68
サンネクスタグループ	0.4	0.2	198
グランディハウス	0.9	0.5	233
日本空港ビルデング	3.6	2.3	12,121
サービス業 (5.6%)			
明豊ファシリティワークス	—	0.3	191
日本工営	0.7	0.4	1,172
L I F U L L	3.8	2.5	1,057
ミクシィ	2.1	1.3	3,406
ジェイエイシーリクルートメント	0.7	0.5	925
日本M&Aセンター	8.3	5.8	36,018
メンバーズ	0.3	0.2	526
中広	0.2	0.1	34
U T グループ	1.7	1	3,385
アイティメディア	0.4	0.2	410
タケエイ	1.1	0.8	1,057
E ・ J ホールディングス	0.2	0.3	307
ビーネックスグループ	1.4	0.9	1,139
コシダカホールディングス	2.7	1.7	870
アルトナー	0.3	0.2	180
パソナグループ	1.2	0.8	1,582
C D S	0.3	0.2	285
リンクアンドモチベーション	2	1.3	735
G C A	1.4	0.9	693
エス・エム・エス	3.4	2.4	9,252
サニーサイドアップグループ	0.4	0.2	142

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
パーソルホールディングス	11	7	15,946	
リニカル	0.5	0.4	309	
クックパッド	3.5	2.2	697	
エスクリ	0.3	0.2	74	
アイ・ケイ・ケイ	0.5	0.3	188	
学情	0.4	0.2	280	
スタジオアリス	0.6	0.4	835	
シミックホールディングス	0.5	0.3	511	
エプコ	0.3	0.2	193	
N J S	0.3	0.2	390	
総合警備保障	4.4	2.8	14,476	
カカココム	8.1	5.2	18,720	
アイロムグループ	0.4	0.3	602	
セントケア・ホールディング	0.7	0.5	489	
サイネックス	0.2	0.1	71	
ルネサンス	0.6	0.4	454	
ディップ	1.6	1.1	3,410	
デジタルホールディングス	0.8	0.5	1,001	
新日本科学	1.2	0.9	612	
ツクイホールディングス	2.6	1.7	1,570	
キャリアデザインセンター	0.3	0.2	183	
ベネフィット・ワン	4	2.6	7,891	
エムスリー	24.3	12.4	111,637	
ツカダ・グローバルホールディング	0.9	0.6	205	
プラス	0.1	0.1	48	
アウトソーシング	6.3	4	6,280	
ウェルネット	1.1	0.7	344	
ワールドホールディングス	0.4	0.2	454	
ディー・エヌ・エー	4.7	3	6,402	
博報堂D Yホールディングス	15.3	9.8	17,522	
ぐるなび	1.9	1.2	728	
タカミヤ	1.2	0.9	481	
ジャパンベストレスキューシステム	0.9	0.6	564	
ファンコミュニケーションズ	3	1.9	784	
ライク	0.4	0.2	388	
ビジネス・ブレークスルー	0.5	0.3	134	
エスプール	2.8	1.8	1,828	
WDBホールディングス	0.5	0.3	834	
手間いらず	0.1	0.1	517	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ティア	0.6	0.4	181	
CDG	0.1	0.1	155	
アドウェイズ	—	0.9	578	
バリューコマース	0.7	0.5	1,670	
インフォマート	11.1	7.1	7,178	
J Pホールディングス	3.5	2	590	
エコナックホールディングス	2	1.3	123	
E P Sホールディングス	1.5	1	1,220	
レッグス	0.3	0.2	341	
プレステージ・インターナショナル	4.1	2.6	2,056	
アミューズ	0.6	0.4	1,056	
ドリームインキュベータ	0.3	0.2	237	
クイック	0.7	0.4	492	
T A C	0.7	0.4	107	
ケネディクス	9.5	2	1,496	
電通グループ	12.4	7.9	30,020	
テイクアンドギヴ・ニーズ	0.4	0.3	196	
びあ	0.3	0.2	635	
イオンファンタジー	0.4	0.3	723	
シーティーエス	1.2	0.8	741	
ネクシィーズグループ	0.3	0.2	197	
H. U. グループホールディングス	3.1	2	6,660	
アルプス技研	1	0.6	1,258	
サニックス	1.9	1.1	346	
ダイオーズ	0.2	0.1	99	
日本空調サービス	1.2	0.7	520	
オリエンタルランド	11.7	7.5	133,237	
ダスキン	2.7	1.6	4,609	
明光ネットワークジャパン	1.4	0.9	529	
ファルコホールディングス	0.6	0.3	490	
秀英予備校	0.2	0.2	87	
田谷	0.2	0.1	57	
ラウンドワン	3.1	2.4	2,589	
リゾートトラスト	5	3.2	5,516	
ビー・エム・エル	1.4	0.9	3,460	
ワタベウェディング	0.1	0.1	30	
りらいあコミュニケーションズ	2	1.1	1,541	
リソー教育	5	3.6	1,249	
早稲田アカデミー	0.5	0.3	300	

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	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ユー・エス・エス	12.3	7.9	16,345	
東京個別指導学院	0.4	0.6	411	
サイバーエージェント	6.8	4.3	30,444	
楽天	51.3	32.7	36,297	
クリーク・アンド・リバー社	0.6	0.4	496	
モーニングスター	—	0.8	397	
デー・オー・ダブリュー	1.8	1.2	364	
山田コンサルティンググループ	0.7	0.4	422	
セントラルスポーツ	0.4	0.3	721	
フルキャストホールディングス	1	0.6	1,150	
エン・ジャパン	2	1.2	4,128	
リソルホールディングス	0.1	0.1	412	
テクノプロ・ホールディングス	2.2	1.4	11,648	
アトラ	0.3	0.2	68	
インターワークス	0.2	0.2	76	
アイ・アールジャパンホールディングス	0.4	0.3	4,506	
Keeper 技研	0.4	0.5	946	
ファーストロジック	0.2	0.1	80	
三機サービス	0.2	0.1	99	
Gunosy	0.7	0.4	320	
デザインワン・ジャパン	0.3	0.2	43	
イー・ガーディアン	0.5	0.3	1,024	
リブセンス	0.6	0.4	94	
ジャパンマテリアル	3.4	2.2	3,341	
ベクトル	1.4	0.9	1,179	
ウチヤマホールディングス	0.5	0.3	110	
チャーム・ケア・コーポレーション	0.9	0.5	701	
キャリアリンク	0.4	0.2	624	
IBJ	0.9	0.6	637	
アサンテ	0.4	0.3	521	
N・フィールド	0.8	0.5	599	
バリューHR	0.4	0.3	533	
M&Aキャピタルパートナーズ	0.9	0.6	2,997	
ライドオンエクスプレスホールディングス	0.4	0.3	561	
ERIホールディングス	0.3	0.2	128	
アビスト	0.2	0.1	298	
シグマクシス	0.8	0.4	760	
ウィルグループ	0.7	0.5	510	
エスクロー・エージェント・ジャパン	1.6	1	292	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
メドビア	—	0.3	2,193	
レアジョブ	—	0.1	218	
リクルートホールディングス	78.9	50.3	258,642	
エラン	0.8	1	1,537	
土木管理総合試験所	0.5	0.3	105	
ネットマーケティング	0.4	0.3	177	
日本郵政	90.3	53.1	48,071	
ベルシステム24ホールディングス	1.8	1.2	2,244	
鎌倉新書	0.8	0.7	650	
SMN	0.2	0.2	154	
一蔵	0.1	0.1	38	
LITALICO	0.4	0.3	1,155	
グローバルキッズCOMPANY	0.2	0.1	89	
エアトリ	0.6	0.4	736	
ハイアス・アンド・カンパニー	0.5	—	—	
アトラエ	0.3	0.2	699	
ストライク	0.4	0.3	1,414	
ソラスト	3	1.7	2,747	
セラク	0.3	0.2	360	
インソース	0.5	0.6	1,348	
ペイカレント・コンサルティング	0.7	0.5	10,105	
Orchestra Holdings	0.2	0.2	556	
アイモバイル	0.4	0.2	257	
キャリアインデックス	0.5	0.3	178	
MS-Japan	0.4	0.3	343	
船場	0.2	0.1	87	
グレイステクノロジー	0.5	0.4	2,436	
ジャパンエレベーターサービスホールディン	1.2	2	4,632	
フルテック	0.2	0.1	141	
グリーンズ	0.3	0.3	151	
ツナググループ・ホールディングス	0.2	0.1	38	
GameWith	0.3	0.2	116	
ソウルドアウト	0.3	0.2	337	
MS&Consulting	0.2	0.1	59	
ウェルビー	—	0.1	156	
エル・ティール・エス	—	0.1	393	
ミダック	0.1	0.2	721	
日総工産	0.7	0.5	421	
キュービーネットホールディングス	0.5	0.3	501	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
RPAホールディングス	0.8	0.8	527	
スプリックス	0.3	0.2	168	
マネジメントソリューションズ	0.5	0.3	565	
ブロード・パートナーズ	0.1	0.1	363	
and factory	0.1	0.1	75	
テノ・ホールディングス	—	0.1	110	
フロンティア・マネジメント	—	0.1	217	
ギークス	0.1	0.1	154	
カーブスホールディングス	3	1.9	1,863	
フォーラムエンジニアリング	0.6	0.4	406	
ダイレクトマーケティングミックス	—	0.3	866	
ボビンスホールディングス	—	0.1	290	
アドバンテッジリスクマネジメント	0.6	0.4	306	
リログループ	6	3.8	9,610	
東祥	0.7	0.4	691	
エイチ・アイ・エス	1.7	1	2,084	
ラックランド	0.3	0.2	481	
共立メンテナンス	1.8	1.2	4,494	
イチネンホールディングス	1.2	0.7	955	
建設技術研究所	0.7	0.5	1,209	
スペース	0.7	0.5	441	
長大	0.4	0.3	459	
燦ホールディングス	0.5	0.3	347	
スバル興業	0.1	—	—	
東京テアトル	0.4	0.3	394	
タナベ経営	0.2	0.1	144	
ナガワ	0.4	0.2	2,398	
よみうりランド	0.2	—	—	
東京都競馬	0.7	0.5	2,407	
常磐興産	0.4	0.3	419	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
カナモト	1.9	1.2	2,894	
東京ドーム	4.5	2.8	3,634	
西尾レントオール	1	0.6	1,562	
アゴーラ・ホスピタリティ・グループ	6	3.9	109	
トランス・コスモス	1	0.7	2,014	
乃村工藝社	4.7	3	2,487	
藤田観光	0.4	0.3	509	
KNT-CTホールディングス	0.7	0.4	397	
日本管財	1.2	0.8	1,712	
トーカイ	1.1	0.7	1,604	
白洋舎	0.1	0.1	239	
セコム	11.7	6.9	69,552	
セントラル警備保障	0.5	0.3	1,057	
丹青社	2.1	1.3	1,051	
メイテック	1.3	0.9	5,013	
応用地質	1.3	0.8	1,054	
船井総研ホールディングス	2.3	1.4	3,449	
進学会ホールディングス	0.4	0.3	140	
オオバ	0.8	0.5	377	
いであ	0.3	0.2	359	
学究社	0.3	0.2	266	
ベネッセホールディングス	3.7	2.6	5,694	
イオンディライト	1.4	0.9	2,812	
ナック	0.6	0.3	298	
ニチイ学館	1.6	—	—	
ダイセキ	1.8	1.2	4,182	
ステップ	0.4	0.3	462	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,648	7,718	19,671,024
	銘柄数<比率>	2,165	2,181	<95.1%>

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円
			2,055 百万円 —

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
TOPIXマザーファンド	千口 8,726	千口 8,726	千円 19,234

○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、2021年2月15日現在における貸付株数の総株数は21,938,000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、7,211,600株です。

○投資信託財産の構成

(2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 19,671,024	% 93.4
TOPIXマザーファンド	19,234	0.1
コール・ローン等、その他	1,380,030	6.5
投資信託財産総額	21,070,288	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,990,693,975
コール・ローン等	1,201,170,094
株式(評価額)	19,671,024,020
TOPIXマザーファンド(評価額)	19,234,418
未収入金	97,977,250
未収配当金	27,018,193
差入委託証拠金	△ 25,730,000
(B) 負債	312,866,364
未払金	1,761,671
未払収益分配金	129,400,844
未払解約金	161,994,562
未払信託報酬	19,527,797
未払利息	224
その他未払費用	181,266
(C) 純資産総額(A－B)	20,677,827,611
元本	12,207,626,879
次期繰越損益金	8,470,200,732
(D) 受益権総口数	12,207,626,879口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,938円

<注記事項>

- ①期首元本額 19,807,457,847円
 期中追加設定元本額 3,813,583,870円
 期中一部解約元本額 11,413,414,838円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6938円です。

②分配金の計算過程

項 目	2020年8月15日～ 2021年2月15日
費用控除後の配当等収益額	149,693,524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	3,155,804,400円
収益調整金額	6,991,017,630円
分配準備積立金額	749,663,375円
当ファンドの分配対象収益額	11,046,178,929円
1万口当たり収益分配対象額	9,048円
1万口当たり分配金額	106円
収益分配金金額	129,400,844円

○損益の状況 (2020年8月15日～2021年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	150,433,449
受取配当金	150,525,697
受取利息	1,386
その他収益金	26,443
支払利息	△ 120,077
(B) 有価証券売買損益	3,037,565,272
売買益	4,221,606,993
売買損	△1,184,041,721
(C) 先物取引等取引損益	223,707,926
取引益	269,252,543
取引損	△ 45,544,617
(D) 信託報酬等	△ 19,709,063
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,391,997,584
(F) 前期繰越損益金	663,163,715
(G) 追加信託差損益金	4,544,440,277
(配当等相当額)	(6,991,017,427)
(売買損益相当額)	(△2,446,577,150)
(H) 計(E＋F＋G)	8,599,601,576
(I) 収益分配金	△ 129,400,844
次期繰越損益金(H＋I)	8,470,200,732
追加信託差損益金	4,544,440,277
(配当等相当額)	(6,991,017,630)
(売買損益相当額)	(△2,446,577,353)
分配準備積立金	3,925,760,455

- (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。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	106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、2021年2月15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。

T O P I X マザーファンド

《第19期》決算日2020年3月25日

[計算期間：2019年3月26日～2020年3月25日]

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

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	(T O P I X)	期 騰 落 率			
	円	%	(配当込み)	%	%	%	百万円
15期(2016年3月25日)	13,743	△12.5	1,905.92	△12.5	98.2	1.9	220,801
16期(2017年3月27日)	15,678	14.1	2,174.27	14.1	98.8	1.0	296,391
17期(2018年3月26日)	17,551	11.9	2,433.96	11.9	98.1	1.1	275,958
18期(2019年3月25日)	16,939	△3.5	2,348.27	△3.5	99.3	1.4	245,020
19期(2020年3月25日)	15,695	△7.3	2,174.58	△7.4	95.4	4.2	244,088

(注) 東証株価指数（T O P I X）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。東証株価指数（T O P I X）（配当込み）（T O P I Xといいます）の指数値およびT O P I Xの商標は、東京証券取引所の知的財産権であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などT O P I Xに関するすべての権利およびT O P I Xの商標に関するすべての権利は東京証券取引所が有します。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率				
(期 首) 2019年3月25日	円	%		%	%	%
	16,939	—	2,348.27	—	99.3	1.4
3月末	17,277	2.0	2,395.21	2.0	98.2	1.8
4月末	17,564	3.7	2,434.82	3.7	98.4	1.6
5月末	16,424	△ 3.0	2,275.96	△ 3.1	98.2	1.4
6月末	16,872	△ 0.4	2,338.89	△ 0.4	97.0	3.1
7月末	17,025	0.5	2,360.18	0.5	99.4	0.7
8月末	16,451	△ 2.9	2,280.58	△ 2.9	99.4	0.6
9月末	17,444	3.0	2,418.29	3.0	98.2	1.8
10月末	18,316	8.1	2,539.02	8.1	98.8	1.4
11月末	18,674	10.2	2,588.40	10.2	98.9	1.2
12月末	18,945	11.8	2,625.91	11.8	97.0	3.1
2020年1月末	18,539	9.4	2,569.77	9.4	99.5	0.5
2月末	16,635	△ 1.8	2,305.76	△ 1.8	98.4	0.7
(期 末) 2020年3月25日	15,695	△ 7.3	2,174.58	△ 7.4	95.4	4.2

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

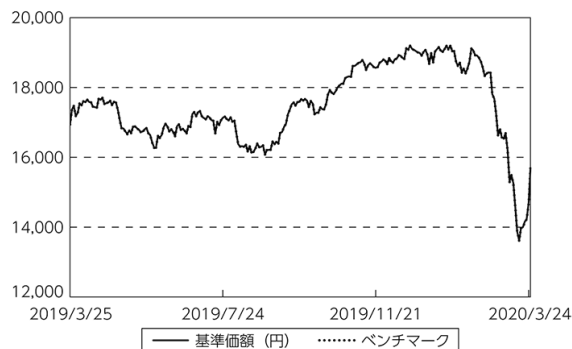
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.3%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

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

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

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

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

- ・期首から2020年1月末にかけて、米中貿易摩擦問題や英国の欧州連合（EU）離脱問題の進退等を受け、国内株式市況は上下する展開になりました。1月末以降は、新型肺炎の世界的流行（パンデミック）を受けて投資家心理が冷え込み、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは7.4%の下落になったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年3月26日～2020年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、17,480円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2019年3月26日～2020年3月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内	上場	184,176	357,845,063	174,898	331,603,466
		(3,018)	(—)		

(注) 金額は受渡代金。

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

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 — (176,300)	千円 — (—)	証券 176,300	千円 705

(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 71,009	百万円 64,308	百万円 —	百万円 —

○株式売買比率

(2019年3月26日～2020年3月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年3月26日～2020年3月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 357,845	百万円 36,155	% 10.1	百万円 331,603	百万円 45,912	% 13.8
新株予約権証券	—	—	—	0.7052	0.7052	100.0
貸付有価証券(株式)	486,941	309,245	63.5	486,281	322,181	66.3

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 6,260	百万円 5,730	百万円 3,861

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 30

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

○組入資産の明細

(2020年3月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	4.7	5.5	14,646
日本水産	146	157.6	77,696
マルハニチロ	21.1	22.8	51,596
カネコ種苗	4.4	4.8	5,716
サカタのタネ	17.8	18.8	57,340
ホクト	12.2	12	22,416
ホクリョウ	2	2.4	1,500
鉱業 (0.2%)			
住石ホールディングス	31.4	31.8	3,943
日鉄鉱業	3.3	3.6	15,516
三井松島ホールディングス	6.1	6.1	5,746
国際石油開発帝石	585.6	632.2	397,148
石油資源開発	21	20.6	37,347
K&Oエナジーグループ	7.1	7.7	11,342
建設業 (2.7%)			
ヒノキヤグループ	3.1	3.9	5,534
ショーボンドホールディングス	10.4	24.5	98,122
ミライト・ホールディングス	41.1	46.8	62,010
タマホーム	7	8.5	9,877
サンヨーホームズ	2.1	1.4	957
日本アクア	3.5	6.3	3,817
ファーストコーポレーション	4.5	4.8	2,208
ベステラ	2.8	2.7	2,419
TATERU	17.8	32.5	3,802
キャンディル	—	1.4	610
スペースバリューホールディングス	17.8	19.2	8,064
ダイセキ環境ソリューション	2.8	3	2,583
第一カッター興業	1.8	1.9	3,030
明豊ファシリティワークス	—	3.8	1,926
安藤・間	93.4	93.8	65,191
東急建設	42.8	46.2	26,657
コムシスホールディングス	51.8	55.9	149,420
ミサワホーム	11.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビーアールホールディングス	11.9	17.2	8,531
高松コンストラクショングループ	9.1	9.8	23,637
東建コーポレーション	4.5	4.9	38,808
ソネック	1.5	1.6	1,073
ヤマウラ	5.6	6.8	6,167
大成建設	119.9	121.4	404,262
大林組	361.2	363.9	341,338
清水建設	368.4	369.3	320,183
飛島建設	10.3	10.4	10,868
長谷工コーポレーション	150.6	140.9	172,602
松井建設	13.3	14.3	9,266
銭高組	1.5	1.6	4,952
鹿島建設	282.3	285.7	326,269
不動テトラ	8.3	9.5	12,160
大末建設	4.3	4.2	3,397
鉄建建設	7.3	7.9	17,585
西松建設	26	28	61,208
三井住友建設	86.9	87.9	43,510
大豊建設	8.1	8.2	18,802
前田建設工業	85.9	91.2	72,321
佐田建設	7.8	7.8	2,480
ナカノフドー建設	9.2	9.9	3,672
奥村組	19.8	19.7	47,398
東鉄工業	14.5	15.6	44,709
イチケン	2.2	2.6	3,694
富士ビー・エス	3.7	5.4	2,592
浅沼組	4.3	4.1	17,609
戸田建設	140	151.1	95,041
熊谷組	17.2	16.9	43,872
青木あすなろ建設	5.9	—	—
北野建設	2.5	2.2	5,482
植木組	1.5	1.6	3,843
矢作建設工業	16.4	16.1	13,105
ビーエス三菱	12.7	12	6,624

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太平電業	8.1	8.8	20,169
高砂熱学工業	30.4	31.6	50,718
三晃金属工業	1.5	1.6	3,360
朝日工業社	2.5	2.4	7,560
明星工業	21.8	23.5	17,484
大気社	16.4	17.7	55,047
ダイダシ	8.1	8.7	24,499
日比谷総合設備	11.5	11.7	21,481
東芝プラントシステム	26.1	—	—
フィル・カンパニー	—	1.6	4,395
OSJBホールディングス	53.2	57.4	13,833
東洋エンジニアリング	14.2	15.3	5,263
千代田化工建設	86.9	—	—
レイズネクスト	21.6	19.5	23,088
食料品 (4.1%)			
日本製粉	35.8	34.1	55,037
日清製粉グループ本社	121.9	131.6	231,089
日東富士製粉	0.8	0.8	4,584
昭和産業	9.9	10.7	33,651
鳥越製粉	9.6	10.3	8,106
中部飼料	13.2	14.2	18,332
フィード・ワン	72.5	78.2	12,042
東洋精糖	1.6	2	2,200
日本甜菜製糖	6.1	6.1	10,888
三井製糖	8.5	10.2	20,665
塩水港精糖	11.7	12.6	2,658
日新製糖	5.1	5.5	11,088
森永製菓	27.1	27.3	115,069
中村屋	2.8	3	11,865
江崎グリコ	32.4	34.5	149,040
名糖産業	5.2	5.6	7,784
井村屋グループ	4.6	5	9,100
不二家	6	6.5	12,668
山崎製パン	88.2	87.3	172,766
第一屋製パン	1.9	2	1,800
モロゾフ	1.8	2	10,160
亀田製菓	6.7	6.6	30,393
寿スピリッツ	11.4	11.2	55,440
カルビー	49.2	53.1	146,821

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
チノー	3.7	4	4,880
共和電業	11.2	12.1	4,598
日本電子材料	4.2	4.6	4,025
堀場製作所	21.3	23	125,350
アドバンテスト	73.3	86.3	394,391
小野測器	5	4.8	2,328
エスベック	9.5	10.3	17,314
キーエンス	52.8	105.2	3,634,660
日置電機	5.6	6.1	18,208
シスメックス	83.8	82.9	597,957
日本マイクロニクス	17.4	20.2	15,816
メガチップス	8.5	10.8	17,031
OBARA GROUP	6.3	6	14,160
澤藤電機	1.3	1.4	1,960
原田工業	3.3	5.5	4,999
コーセル	13.7	15.4	14,322
イリソ電子工業	9.8	9.7	31,185
オブテックスグループ	18.9	19	19,570
千代田インテグレ	4.5	5.4	8,969
アイ・オー・データ機器	4	3.7	3,034
レーザーテック	22	51	270,300
スタンレー電気	76	81.6	178,622
岩崎電気	4.2	4.5	5,566
ウシオ電機	65.2	67.4	75,151
岡谷電機産業	7.6	9.1	2,857
ヘリオス テクノ ホールディング	9.9	10.7	2,931
エノモト	2.2	3.5	2,926
日本セラミック	10.9	11.8	22,384
遠藤照明	5.4	5.9	3,315
古河電池	7.7	8.3	4,681
双信電機	5.2	5.6	1,993
山一電機	7.8	8.4	12,339
図研	7	7.5	15,727
日本電子	21.2	22.9	59,173
カシオ計算機	95.1	102.7	153,331
ファナック	102.1	110.3	1,694,759
日本シイエムケイ	27.4	27.3	12,312
エンブラス	4.9	5.9	13,457
大真空	3.9	4.2	6,274

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ローム	52	51.5	336,810
浜松ホトニクス	77.1	83.2	348,192
三井ハイテック	11.9	12.8	14,681
新光電気工業	36.1	39	40,404
京セラ	163.8	163.3	1,050,508
太陽誘電	47.8	51.6	150,052
村田製作所	112.8	340.9	1,878,359
ユーシン	15	—	—
双葉電子工業	17.6	18.3	18,318
北陸電気工業	4	4.7	4,230
ニチコン	33.8	39.3	26,291
日本ケミコン	7.6	8.8	11,325
KOA	16.2	17.5	15,697
市光工業	16.1	17.3	8,131
小糸製作所	64.4	69.5	243,597
ミツバ	19.8	21.3	9,734
SCREENホールディングス	18.6	20.1	85,123
キャノン電子	9.9	12.2	19,032
キャノン	578.7	624.7	1,548,631
リコー	323.2	295.2	260,956
象印マホービン	20	34	52,258
MUTOHホールディングス	1.5	1.6	2,638
東京エレクトロン	71.7	77.4	1,638,558
輸送用機器 (7.6%)			
トヨタ紡織	37.6	33.8	44,379
芦森工業	2.2	2.4	2,311
ユニプレス	20.8	22.5	22,725
豊田自動織機	87	93.9	487,341
モリタホールディングス	18.8	20.3	33,312
三櫻工業	13.6	14.7	10,907
デンソー	236.7	255.5	928,231
東海理化電機製作所	28.3	30.6	42,962
三井E&Sホールディングス	38.8	41.9	24,218
川崎重工業	83.6	90.3	156,489
名村造船所	32.3	37.3	7,609
サノヤスホールディングス	14.1	14.1	2,115
日本車輛製造	3.9	4.2	10,697
三菱ロジスネクスト	12.8	15.4	13,952
近畿車輛	1.6	1.7	1,973

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
松風	5.2	5.2	9,266
セイコーホールディングス	16.6	16.4	29,831
ニプロ	74.4	80.3	88,410
その他製品 (2.4%)			
中本バックス	3	2.9	3,529
スノーピーク	4.1	5.8	4,344
パラマウントベッドホールディングス	12.4	12.2	51,728
トランザクション	5.8	7.4	5,809
粧美堂	3.1	3.4	1,132
ニホンフラッシュ	4.6	5.4	11,691
前田工繊	11.8	12.8	24,755
永大産業	14.1	15.2	4,408
アートネイチャー	11.5	12.4	8,084
バンダイナムコホールディングス	111.1	120	644,280
アイフィスジャパン	2.4	3	1,848
共立印刷	17.9	19.4	2,968
SHOEI	5.2	5.6	22,904
フランスベッドホールディングス	15.2	16.4	13,956
パイロットコーポレーション	18.7	18.9	65,394
萩原工業	6	6.4	8,128
トッパン・フォームズ	23	24.9	22,758
フジシールインターナショナル	24.1	26	49,634
タカラトミー	45	52	42,796
廣済堂	9.1	8.1	5,864
エステールホールディングス	2.9	3.1	1,925
アーク	41	44.3	3,233
タカノ	4.2	4.5	3,213
ブロネクス	9.2	10	10,350
ホクシン	6.6	7.2	892
ウッドワン	3.6	3.9	4,430
大建工業	8.1	7.8	12,667
凸版印刷	151.7	163.8	276,166
大日本印刷	151.5	151.9	341,167
図書印刷	10.1	—	—
共同印刷	3.3	3.6	9,694
NISSHA	22.1	23.8	17,659
光村印刷	0.9	1	1,265
TAKARA & COMPANY	5.2	5.6	9,251
アシックス	106.7	95.8	96,566

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツツミ	3.4	3.6	6,552
小松ウオール工業	3.3	3.5	6,737
ヤマハ	63.9	69	313,605
河合楽器製作所	3.3	3.6	8,740
クリナップ	10	10.8	5,886
ビジョン	65	70.1	266,029
オリバー	—	2.5	8,000
兼松サステック	0.7	0.7	1,038
キングジム	8.9	9.6	7,728
リンテック	25.6	27.6	59,698
イトーキ	19.8	24.7	8,027
任天堂	66.2	71.2	2,822,368
三菱鉛筆	17.7	19.1	25,059
タカラスタンダード	22.2	24	37,944
コクヨ	51.6	55.7	80,319
ナカバヤシ	10.6	11.4	6,042
グローブライド	5.2	5.2	9,765
オカムラ	37.5	40.5	34,911
美津濃	10.6	10.5	19,729
電気・ガス業 (1.7%)			
東京電力ホールディングス	858.1	926.4	353,884
中部電力	328.9	355	501,437
関西電力	438.6	439.7	492,683
中国電力	148.6	167.4	244,236
北陸電力	105.3	106.1	76,392
東北電力	251.7	289.9	285,551
四国電力	96.8	104.5	86,839
九州電力	221.5	239.2	205,951
北海道電力	100.6	108.6	48,652
沖縄電力	19.9	21.5	39,044
電源開発	85.5	92.3	199,275
エフオン	5.1	6.2	3,050
イーレックス	18.7	16.5	19,981
レノバ	13.2	19.3	17,099
東京瓦斯	210.9	223.2	537,800
大阪瓦斯	208.6	225.2	428,780
東邦瓦斯	53.2	57.1	263,802
北海道瓦斯	5.8	6.2	9,672
広島ガス	22.1	23.9	8,580

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

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

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

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

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東計電算	1.6	1.7	6,443
エックスネット	1.9	1.8	1,693
大塚商会	57.1	61.6	264,572
サイボウズ	12.3	13.3	20,894
ソフトブレーン	8.3	6.7	2,633
電通国際情報サービス	6.5	7	26,145
ACCESS	—	10.6	9,805
デジタルガレージ	20.5	20.5	67,650
EMシステムズ	8.6	16	14,448
ウェザーニューズ	3.6	3.8	12,882
C I J	8.2	7.8	6,068
ビジネスエンジニアリング	1.1	1.3	3,250
日本エンタープライズ	10.8	11.6	2,343
WOWOW	5.1	5.5	13,145
スカラ	7.4	7.6	3,435
インテリジェント ウェイブ	—	5	2,505
IMAGICA GROUP	8.9	9.7	3,453
ネットワンシステムズ	37.3	43.4	96,131
システムソフト	25	27	1,863
アルゴグラフィックス	4.5	9.7	33,319
マーベラス	16.1	17.4	9,831
エイベックス	18.1	19.6	18,639
日本ユニシス	32.9	35.6	98,825
兼松エレクトロニクス	5.7	6.2	20,770
東京放送ホールディングス	70	69.2	104,838
日本テレビホールディングス	96.8	95.1	123,630
朝日放送グループホールディングス	10.5	11.3	7,774
テレビ朝日ホールディングス	29	31.3	49,266
スカパー J S A Tホールディングス	80.5	74.9	29,136
テレビ東京ホールディングス	8.6	9.3	20,525
日本BS放送	3.6	3.8	3,750
ビジョン	3.3	9.9	7,524
スマートバリュー	2.3	3	2,523
USEN-NEXT HOLDINGS	4	4.3	5,878
ワイヤレスゲート	4.6	5.4	2,160
コネクシオ	7.5	6.4	8,448
日本通信	91	88.8	14,918
クロップス	1.9	2.1	1,134
日本電信電話	721.4	1,522.2	3,810,066

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
KDD I	929.5	848.6	2,751,161
ソフトバンク	838.7	1,034.9	1,468,523
光通信	12.4	11.7	218,790
NTTドコモ	757.4	841.2	2,676,698
エムティーアイ	12.2	11	5,643
GMOインターネット	38.4	44.9	77,632
ファイバーゲート	—	2.7	2,789
アイドママーケティングコミュニケーション	2.3	3.4	1,315
KADOKAWA	30.8	30.7	38,989
学研ホールディングス	3.5	3.8	27,550
ゼンリン	21	22.7	23,176
昭文社	4.9	5.2	2,012
インプレスホールディングス	8.7	9.4	1,269
アイネット	6	5.9	7,835
松竹	7	7.5	91,200
東宝	69.4	67.2	230,832
東映	4.4	4.3	58,222
エヌ・ティ・ティ・データ	280.8	303.2	331,397
ビー・シー・エー	1.3	1.5	4,447
ビジネスブレイン太田昭和	1.8	1.9	4,628
DTS	11.8	25.4	48,285
スクウェア・エニックス・ホールディングス	49.1	48.6	222,102
シーイーシー	11.3	12.2	16,006
カブコン	45.2	53.7	167,544
アイ・エス・ビー	2	2.2	3,293
ジャステック	6.1	7.2	7,142
SCSK	27.8	26.3	120,848
日本システムウエア	3.5	3.8	6,703
アイネス	13.4	11.2	14,772
TKC	8.9	9.6	43,536
富士ソフト	15.7	14.6	50,662
NSD	17.3	36.6	53,582
コナミホールディングス	43.1	41.4	140,139
福井コンピュータホールディングス	3.5	4.5	10,989
JBCホールディングス	8.3	7.7	12,304
ミロク情報サービス	10.5	10	24,200
ソフトバンクグループ	440.8	903.5	3,767,595
卸売業 (5.1%)			
ハウスイ	0.8	0.9	637

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

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

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

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

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

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

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

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ケーズホールディングス	110	110.3	122,984
O l y m p i c グループ	6.2	5.9	3,404
日産東京販売ホールディングス	15.6	16.8	3,813
シルバーライフ	－	1.1	2,072
一家ダイニングプロジェクト	－	0.8	548
Genky Drug Stores	5.2	5	9,585
ナルミヤ・インターナショナル	－	1.9	1,121
総合メディカルホールディングス	9.2	9.3	23,715
ブックオフグループホールディングス	5.5	6.7	6,097
アインホールディングス	14.2	14	83,720
元気寿司	3	2.9	7,183
ヤマダ電機	322.5	348.2	164,698
アークランドサカモト	18	17.9	17,040
ニトリホールディングス	45.8	49.5	721,710
グルメ杵屋	7.5	8.1	8,829
愛眼	8.4	9.1	1,965
ケーユーホールディングス	5.5	6	4,776
吉野家ホールディングス	37	37.5	83,287
松屋フーズホールディングス	5.1	5.5	23,375
サガミホールディングス	14.2	15.3	19,890
関西スーパーマーケット	8	9.5	9,671
王将フードサービス	7.8	8.4	49,980
ブレナス	11.9	12.8	23,833
ミニストップ	7.8	8.5	12,554
アークス	19.9	23.4	41,886
バローホールディングス	22.8	25.3	43,490
藤久	0.8	0.9	539
ベルク	5.2	5.6	29,736
大庄	5.7	6.1	7,698
ファーストリテイリング	14.2	15.3	771,732
サンドラッグ	39.8	43	144,050
サックスパー ホールディングス	9	9.7	6,586
ヤマザワ	2.2	2.7	4,266
やまや	1.8	2.3	5,032
ペルーナ	26	24.5	12,054
銀行業 (5.5%)			
島根銀行	2.2	2.3	1,051
じもとホールディングス	71.6	77.3	7,498
めぶきフィナンシャルグループ	550.9	594.7	127,265

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

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

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

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

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

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

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

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

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ウィルグループ	6.7	7.2	4,564	
エスクロー・エージェント・ジャパン	14.1	15.3	2,356	
日本ビューホテル	3.2	—	—	
リクルートホールディングス	735.8	794.3	2,467,890	
エラン	7.1	6.6	8,659	
土木管理総合試験所	4.5	4.8	1,636	
ネットマーケティング	—	3.2	1,980	
日本郵政	841.9	908.9	793,469	
ベルシステム24ホールディングス	17.2	18.6	20,850	
鎌倉新書	7.5	8.3	9,918	
SMN	1	1.8	1,162	
一蔵	1.1	1.2	621	
LITALICO	2.3	3.8	7,942	
グローバルキッズCOMPANY	1.2	1.7	901	
エアトリ	3	4.6	3,928	
アトラエ	2	2.9	7,023	
ストライク	2.6	4.2	13,650	
ソラスト	25	30.5	30,103	
セラク	2.3	3.5	2,457	
インソース	3.4	5.4	11,799	
ペイカレント・コンサルティング	5.4	6.7	37,386	
Orchestra Holdings	1.3	2.3	1,796	
アイモバイル	2.4	3.5	1,963	
キャリアインデックス	3.5	4.5	1,314	
MS-Japan	4.1	3.6	2,721	
船場	1.6	1.8	1,591	
グレイステクノロジー	2.8	5	12,740	
ジャパンエレベーターサービスホールディング	6.1	11.7	27,612	
フルテック	1.1	1.5	1,849	
グリーンズ	2.9	2.8	1,282	
ツナググループ・ホールディングス	0.9	1.3	470	
GameWith	—	2.5	1,167	
ソウルドアウト	0.8	1.7	3,527	
MS&Consulting	1.1	1.5	796	
ミダック	—	1.1	1,096	
日総工産	2.5	7.3	3,825	
キュービーネットホールディングス	4.7	4.6	8,169	
RPAホールディングス	—	6.3	5,657	
スプリックス	2.9	3.7	2,556	

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

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

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円 10,339	百万円 —

〇有価証券の貸付及び借入の状況

(2020年3月25日現在)

区 分	当 期 末	
	数	量
貸付有価証券<株式>総株数 (モルガン・スタンレーMUFG証券)		株 11,620,100 (4,974,400)

(注) ()内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2020年3月25日現在)

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

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年3月25日現在)

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

○損益の状況 (2019年3月26日～2020年3月25日)

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

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

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

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

<注記事項>

①期首元本額	144,648,237,224円	
期中追加設定元本額	243,091,402,690円	
期中一部解約元本額	232,217,962,774円	
また、1口当たり純資産額は、期末1.5695円です。		
②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）		
三菱UFJ D C国内株式インデックスファンド		50,790,692,412円
MUAM 日本株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）		31,979,987,647円
eMAXIS TOPIXインデックス		10,654,280,427円
三菱UFJ バランスファンド40VA（適格機関投資家限定）		9,924,809,163円
eMAXIS Slim 国内株式（TOPIX）		8,988,945,317円
三菱UFJ TOPIX・ファンド		7,724,777,644円
つみたて日本株式（TOPIX）		3,566,921,468円
eMAXIS Slim バランス（8資産均等型）		3,404,533,401円
MUKAM 日本株式インデックスファンド2（適格機関投資家限定）		3,193,400,465円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型（適格機関投資家限定）		2,885,466,020円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（安定成長型）		2,291,088,282円
eMAXIS バランス（8資産均等型）		2,187,156,516円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（成長型）		1,915,137,116円
三菱UFJ <DC>TOPIX・ファンド		1,704,856,116円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（積極型）		1,533,370,129円
国内株式セレクション（ラップ向け）		1,418,965,813円
つみたて8資産均等バランス		1,339,622,487円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA1		1,278,905,086円
三菱UFJ バランスファンド20VA（適格機関投資家限定）		968,589,616円
国内株式インデックス・オープン（ラップ向け）		882,732,804円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（安定型）		624,564,692円
eMAXIS 最適化バランス（マイストライカー）		537,084,578円
三菱UFJ バランスファンド50VA（適格機関投資家限定）		446,401,997円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型（適格機関投資家限定）		443,083,780円
つみたて4資産均等バランス		397,776,772円
eMAXIS 最適化バランス（マイミッドフィルダー）		380,713,319円
eMAXIS バランス（4資産均等型）		339,997,505円
eMAXIS Slim 全世界株式（3地域均等型）		280,568,775円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型（適格機関投資家限定）		267,655,808円
eMAXIS 最適化バランス（マイフオワード）		261,441,477円
三菱UFJ バランスVA60D（適格機関投資家限定）		245,849,929円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA		230,875,003円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定成長型）		200,062,658円
ファンド・マネジャー（国内株式）		199,069,822円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション（適格機関投資家転売制限付）		199,009,336円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2（適格機関投資家限定）		195,305,481円
MUKAM 米国国債プラス日本株式ファンド2019-04（適格機関投資家限定）		158,613,947円
三菱UFJ バランスVA60G（適格機関投資家限定）		147,450,253円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）		142,731,821円
MUAMトピックスリスクコントロール（10%）インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）		136,741,102円
MUKAM 米国国債プラス日本株式ファンド2019-11（適格機関投資家限定）		120,109,106円
eMAXIS 最適化バランス（マイディフェンダー）		115,644,940円
eMAXIS 最適化バランス（マイゴールキーパー）		111,059,861円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）		99,593,659円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）		97,539,899円
eMAXIS バランス（波乗り型）		96,621,074円
世界8資産バランスファンドVL（適格機関投資家限定）		66,522,945円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）		46,177,528円

三菱UFJ バランスファンド45VA（適格機関投資家限定）	41,629,367円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	37,554,127円
三菱UFJ バランスVA30D（適格機関投資家限定）	31,970,541円
三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定型）	31,378,773円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	25,671,793円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060（確定拠出年金）	23,742,169円
三菱UFJ バランスVA30G（適格機関投資家限定）	22,985,649円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）VA	18,216,295円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）VA	15,735,143円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）VA	15,354,118円
MUAM インデックスファンドTOPIXi（適格機関投資家限定）	8,726,654円
三菱UFJ バランスファンドVA30型（適格機関投資家限定）	5,624,448円
三菱UFJ バランスファンド55VA（適格機関投資家限定）	5,551,065円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）VA	5,015,892円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	2,881,881円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	2,717,502円
MUAMトピックスリスクコントロール（5%）インデックスファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	2,067,782円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,883,966円
コアバランス	464,979円
合計	155,521,677,140円

【お知らせ】

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

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4期（決算日：2020年10月29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29日に第4期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



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 込 配 分		期 騰 落 中 率	M S C I 日 本 株 最 小 分 散 指 数 (配当込み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
		分	金		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		円	%		%	%	%	百万円
2016年11月9日	10,000		—	—	1,934.20	—	—	—	300
1期(2017年10月30日)	13,068		0	30.7	2,529.97	30.8	97.9	1.2	8,875
2期(2018年10月29日)	12,500		0	△ 4.3	2,428.16	△ 4.0	98.9	1.6	11,059
3期(2019年10月29日)	13,238		0	5.9	2,577.88	6.2	96.9	1.5	7,787
4期(2020年10月29日)	12,261		0	△ 7.4	2,392.49	△ 7.2	99.0	1.0	8,811

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 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	騰 落 率	M S C I 日 本 株 最 小 分 散 指 数 (配当込み)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
(期 首) 2019年10月29日	円 13,238	% —	2,577.88	% —	% 96.9	% 1.5
10月末	13,278	0.3	2,585.54	0.3	98.5	1.5
11月末	13,458	1.7	2,620.98	1.7	86.4	1.4
12月末	13,498	2.0	2,628.68	2.0	99.4	0.6
2020年1月末	13,321	0.6	2,595.18	0.7	99.4	0.6
2月末	11,930	△ 9.9	2,324.43	△ 9.8	99.4	0.6
3月末	11,727	△11.4	2,285.91	△11.3	99.3	2.4
4月末	11,895	△10.1	2,317.86	△10.1	97.6	2.4
5月末	12,589	△ 4.9	2,454.62	△ 4.8	99.5	0.6
6月末	12,439	△ 6.0	2,425.48	△ 5.9	99.4	0.6
7月末	11,724	△11.4	2,286.38	△11.3	99.6	0.4
8月末	12,527	△ 5.4	2,443.44	△ 5.2	99.6	0.4
9月末	12,523	△ 5.4	2,443.15	△ 5.2	99.1	1.0
(期 末) 2020年10月29日	12,261	△ 7.4	2,392.49	△ 7.2	99.0	1.0

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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

基準価額は期首に比べ7.4%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－7.2%）を0.2%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
（下落要因）

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

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内株式市況は下落しました。
- ・新型コロナウイルスの世界的流行（パンデミック）を受けて投資家心理が冷え込み、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
＜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）＞

- ・資産のほぼ全額をマザーファンドに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。

＜日本株式最小分散インデックスマザーファンド＞

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
＜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

ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 0.3\%$ 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 0.1% 程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・組入要因によるものです。

（主なマイナス要因）

- ・取引要因によるものです。

●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4期
	2019年10月30日～ 2020年10月29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	2,773

（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）>

- ・ マザーファンド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

(2019年10月30日～2020年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.258	(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)	(28)	(0.225)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.001)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.032)	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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(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	32	0.259	
期中の平均基準価額は、12,587円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年10月30日～2020年10月29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
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	6,375,245	7,736,407	5,099,237	5,922,199

○株式売買比率

(2019年10月30日～2020年10月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月30日～2020年10月29日)

利害関係人との取引状況

<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）>

該当事項はございません。

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 11,470	百万円 2,277	% 19.9	百万円 8,876	百万円 2,283	% 25.7

平均保有割合 76.1%

※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

＜日本株式最小分散インデックスマザーファンド＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 4	百万円 3	百万円 5

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

＜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 1

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

○組入資産の明細

(2020年10月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	千口 5,837,562	千口 7,113,570	千円 8,810,867

○投資信託財産の構成

(2020年10月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	千円 8,810,867	% 99.9
コール・ローン等、その他	11,048	0.1
投資信託財産総額	8,821,915	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年10月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,821,915,471
コール・ローン等	10,664,078
日本株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	8,810,867,970
未収入金	383,423
(B) 負債	10,348,041
未払信託報酬	10,291,157
未払利息	7
その他未払費用	56,877
(C) 純資産総額(A－B)	8,811,567,430
元本	7,186,823,297
次期繰越損益金	1,624,744,133
(D) 受益権総口数	7,186,823,297口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,261円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,882,541,113円
期中追加設定元本額 6,440,278,180円
期中一部解約元本額 5,135,995,996円
また、1口当たり純資産額は、期末12,261円です。

②分配金の計算過程

項 目	2019年10月30日～ 2020年10月29日
費用控除後の配当等収益額	106,518,805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	1,665,701,009円
分配準備積立金額	221,169,497円
当ファンドの分配対象収益額	1,993,389,311円
1万口当たり収益分配対象額	2,773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（2019年10月30日～2020年10月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,100
受取利息	21
支払利息	△ 1,121
(B) 有価証券売買損益	23,872,008
売買益	767,142,375
売買損	△ 743,270,367
(C) 信託報酬等	△ 17,282,752
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,588,156
(E) 前期繰越損益金	184,820,987
(F) 追加信託差損益金	1,433,334,990
(配当等相当額)	(1,660,104,081)
(売買損益相当額)	(△ 226,769,091)
(G) 計(D＋E＋F)	1,624,744,133
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,624,744,133
追加信託差損益金	1,433,334,990
(配当等相当額)	(1,665,701,009)
(売買損益相当額)	(△ 232,366,019)
分配準備積立金	327,688,302
繰越損益金	△ 136,279,159

- (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】

信託期間を従来の2021年10月29日から2026年10月29日へ延長し、信託約款に所要の変更を行います。

日本株式最小分散インデックスマザーファンド

《第4期》決算日2020年10月29日

[計算期間：2019年10月30日～2020年10月29日]

「日本株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月29日に第4期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I 日 本 株 式 最 小 分 散 指 数 (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2016年11月9日	10,000	—	1,934.20	—	—	—	299
1期(2017年10月30日)	13,101	31.0	2,529.97	30.8	97.9	1.2	9,020
2期(2018年10月29日)	12,563	△ 4.1	2,428.16	△ 4.0	98.9	1.6	11,734
3期(2019年10月29日)	13,339	6.2	2,577.88	6.2	96.9	1.5	10,043
4期(2020年10月29日)	12,386	△ 7.1	2,392.49	△ 7.2	99.0	1.0	11,208

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 日 本 株 数 最 小 分 散 指 数 (配当込み)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2019年10月29日	円	%		%	%
	13,339	—	2,577.88	96.9	1.5
10月末	13,379	0.3	2,585.54	98.5	1.5
11月末	13,564	1.7	2,620.98	86.4	1.4
12月末	13,607	2.0	2,628.68	99.4	0.6
2020年1月末	13,432	0.7	2,595.18	99.4	0.6
2月末	12,031	△ 9.8	2,324.43	△ 9.8	0.6
3月末	11,829	△11.3	2,285.91	△11.3	2.4
4月末	12,002	△10.0	2,317.86	△10.1	2.4
5月末	12,704	△ 4.8	2,454.62	△ 4.8	0.6
6月末	12,555	△ 5.9	2,425.48	△ 5.9	0.6
7月末	11,836	△11.3	2,286.38	△11.3	0.4
8月末	12,650	△ 5.2	2,443.44	△ 5.2	0.4
9月末	12,648	△ 5.2	2,443.15	△ 5.2	1.0
(期 末) 2020年10月29日	12,386	△ 7.1	2,392.49	△ 7.2	1.0

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

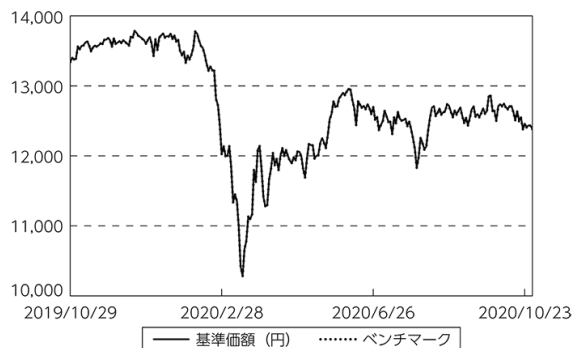
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.1%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－7.2%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

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

●投資環境について**◎国内株式市況**

- ・国内株式市況は下落しました。
- ・新型コロナウイルスの世界的流行（パンデミック）を受けて投資家心理が冷え込み、国内株式市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは7.2%の下落になったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月30日～2020年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、12,701円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売買及び取引の状況

(2019年10月30日～2020年10月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 5,321 (△ 889)	千円 11,470,959 ()	千株 4,609	千円 8,876,861

(注) 金額は受渡代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		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 383	百万円 425	百万円 －	百万円 －

○株式売買比率

(2019年10月30日～2020年10月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

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

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月30日～2020年10月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 11,470	百万円 2,277	% 19.9	百万円 8,876	百万円 2,283	% 25.7

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 4	百万円 3	百万円 5

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 1

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

○組入資産の明細

(2020年10月29日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (－%)			
国際石油開発帝石	4.6	—	—
建設業 (2.1%)			
大成建設	5.1	6.2	20,243
大東建託	7.3	7.5	72,877
積水ハウス	73.3	79.9	140,464
食料品 (6.5%)			
山崎製パン	17.2	21.7	37,779
カルビー	5.9	7.5	24,300
明治ホールディングス	8.1	10.2	76,806
日本ハム	9.5	—	—
アサヒグループホールディングス	18.9	1.5	5,025
キリンホールディングス	25.6	22.9	44,277
サントリー食品インターナショナル	22.7	28.7	106,764
味の素	28.8	43.8	92,680
東洋水産	20.3	25.7	134,668
日清食品ホールディングス	3.9	5	46,050
日本たばこ産業	54.7	76.1	150,678
繊維製品 (0.5%)			
帝人	15.4	19.5	31,746
東レ	96.3	36.3	17,634
化学 (5.3%)			
信越化学工業	3.6	1.6	22,888
花王	14.7	18.6	141,099
日本ペイントホールディングス	—	1.8	17,244
関西ペイント	—	24.7	67,999
富士フイルムホールディングス	21.1	26.7	143,245
資生堂	1.7	2.2	14,399
ライオン	14.4	28.2	61,278
ユニ・チャーム	19.3	24.4	120,145
医薬品 (5.8%)			
協和キリン	8.1	10.3	27,305
武田薬品工業	25.3	30.6	105,294
アステラス製薬	85.5	87.9	128,465

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大日本住友製薬	1.9	—	—
塩野義製薬	12.2	20	97,700
田辺三菱製薬	49.4	—	—
中外製薬	11.2	37.2	153,450
小野薬品工業	10.6	13.4	42,880
参天製薬	5.5	7	13,566
第一三共	3.7	14.1	38,387
大塚ホールディングス	10.9	5.3	21,104
大正製薬ホールディングス	1.5	—	—
ペプチドリーム	—	2.8	13,734
ゴム製品 (1.3%)			
ブリヂストン	29.7	42.2	145,421
鉄鋼 (0.2%)			
丸一鋼管	7.6	9.6	23,558
金属製品 (0.7%)			
リンナイ	4.7	7.3	77,161
機械 (1.1%)			
ダイキン工業	0.7	0.9	17,680
SANKYO	23.2	—	—
セガサミーホールディングス	14.1	17.8	23,869
ホシザキ	3.1	3.3	27,687
三菱重工業	18.8	23.7	53,822
電気機器 (9.3%)			
コニカミノルタ	21.5	—	—
東芝	7.7	16.4	44,198
日本電産	2.5	—	—
日本電気	35.7	34	187,000
富士通	10.4	11.3	143,792
セイコーエプソン	5	—	—
パナソニック	15.2	—	—
ソニー	8	10.1	88,880
ヒロセ電機	—	4.3	64,457
キーエンス	0.6	3.6	175,140
シスメックス	—	4.8	47,678

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

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

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

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

(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
			112 —

○投資信託財産の構成

(2020年10月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,096,168	99.0
コール・ローン等、その他	114,886	1.0
投資信託財産総額	11,211,054	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月29日現在)

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

<注記事項>

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

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

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

○損益の状況 (2019年10月30日～2020年10月29日)

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

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

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

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

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14期（決算日：2021年5月12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12日に第14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 (分配落)	価 額			NOMURA-BPI 総合		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	円		%		%	%	%	百万円
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
12期(2019年5月13日)	12,555	0	1.5		388.16	1.7	99.8	0.1	260,568
13期(2020年5月12日)	12,555	0	0.0		388.75	0.2	99.6	0.1	207,777
14期(2021年5月12日)	12,478	0	△0.6		386.93	△0.5	99.5	0.2	175,324

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

(注) 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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年5月12日	円 12,555	% —	% —	% 99.6	% 0.1
5月末	12,532	△0.2	△0.2	99.5	0.1
6月末	12,481	△0.6	△0.6	99.7	0.1
7月末	12,523	△0.3	△0.2	99.6	0.1
8月末	12,464	△0.7	△0.7	98.9	0.1
9月末	12,499	△0.4	△0.4	99.7	0.2
10月末	12,478	△0.6	△0.5	99.6	0.1
11月末	12,493	△0.5	△0.4	99.5	0.1
12月末	12,493	△0.5	△0.4	99.6	0.2
2021年1月末	12,461	△0.7	△0.6	99.6	0.1
2月末	12,356	△1.6	△1.5	99.4	0.3
3月末	12,441	△0.9	△0.8	99.5	0.3
4月末	12,462	△0.7	△0.6	99.1	0.3
(期 末) 2021年5月12日	12,478	△0.6	△0.5	99.5	0.2

(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、「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。

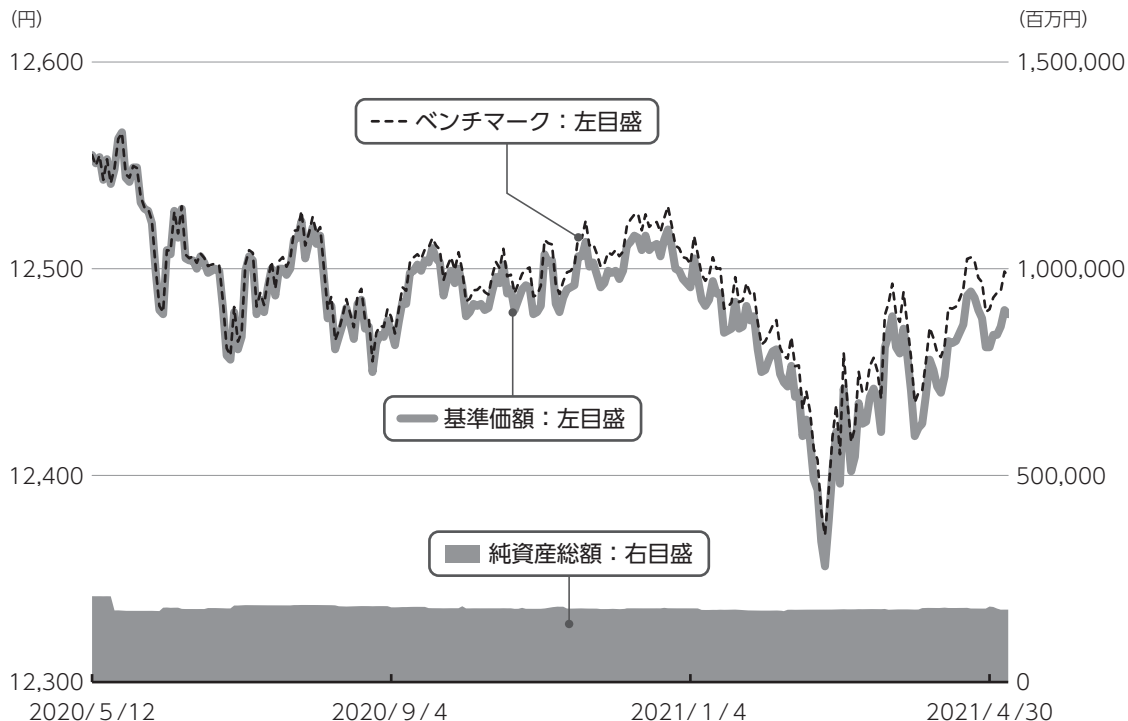
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第14期：2020年5月13日～2021年5月12日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第 14 期 首	12,555円
第 14 期 末	12,478円
既払分配金	0円
騰 落 率	－0.6%

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

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

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.6%の下落となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-0.5%）を0.1%下回りました。

基準価額の主な変動要因

下落要因

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

第14期：2020年5月13日～2021年5月12日

投資環境について

国内債券市況

国内債券市況は下落しました。

国内債券市況は、期の前半はやや下落したあと概ね横ばいで推移しましたが、期の後半にインフレや米債増発への懸念による米金利の上昇、日銀の金融政策点検に対する警戒感などから下落しました。公表された点検結果は概ね市場予想通りとなり、長期金利の許容変動幅が明確化された安心感から、国内債券市況は反発したものの、期を通してみると国内債券市況は下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）

資産のほぼ全額をマザーファンドに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

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

▶ MUAM 日本債券インデックスファンド （適格機関投資家限定）

ベンチマークとの乖離は△0.1%程度となりました。

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△0.1%程度でした。

マザーファンド保有による要因

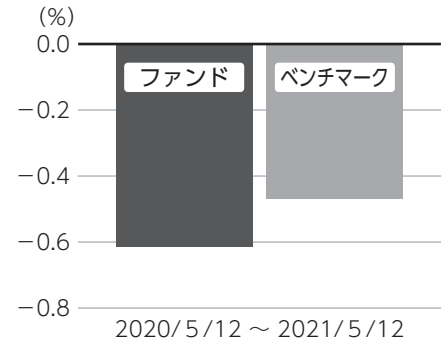
マザーファンド保有による影響は0.0%程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：取引要因によるものです。

主なマイナス要因：ポートフォリオ要因によるものです。

基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（騰落率）



▶ 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14期 2020年5月13日～2021年5月12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	2,478

（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 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）**
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ **日本債券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。

2020年5月13日～2021年5月12日

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	19	0.154	(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)	(0.088)	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 ）	(6)	(0.044)	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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
合 計	19	0.154	

期中の平均基準価額は、12,482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

(2020年5月13日～2021年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本債券インデックスマザーファンド	41,453,689	55,741,471	64,851,377	87,414,000

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月13日～2021年5月12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 193,763	百万円 52,248	% 27.0	百万円 502,240	百万円 73,722	% 14.7

平均保有割合 44.1%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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
	百万円	百万円	百万円
公社債	1,622	3,733	2,146

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
	百万円
公社債	13,200

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

○組入資産の明細

(2021年5月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本債券インデックスマザーファンド	153,625,622	130,227,934	175,312,845

○投資信託財産の構成

(2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本債券インデックスマザーファンド	175,312,845	98.4
コール・ローン等、その他	2,871,321	1.6
投資信託財産総額	178,184,166	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	178,184,166,575
コール・ローン等	2,871,320,886
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	175,312,845,689
(B) 負債	2,859,462,944
未払解約金	2,724,399,999
未払信託報酬	135,062,033
未払利息	912
(C) 純資産総額(A－B)	175,324,703,631
元本	140,502,164,864
次期繰越損益金	34,822,538,767
(D) 受益権総口数	140,502,164,864口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,478円

<注記事項>

- ①期首元本額 165,490,392,668円
期中追加設定元本額 46,039,765,180円
期中一部解約元本額 71,027,992,984円
また、1口当たり純資産額は、期末1.2478円です。

②分配金の計算過程

項 目	2020年5月13日～ 2021年5月12日
費用控除後の配当等収益額	1,091,451,467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	31,148,203,789円
分配準備積立金額	2,582,883,511円
当ファンドの分配対象収益額	34,822,538,767円
1万口当たり収益分配対象額	2,478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（2020年5月13日～2021年5月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 190,016
受取利息	178
支払利息	△ 190,194
(B) 有価証券売買損益	△ 488,087,065
売買益	136,116,950
売買損	△ 624,204,015
(C) 信託報酬等	△ 276,134,971
(D) 当期繰越損益金(A＋B＋C)	△ 764,412,052
(E) 前期繰越損益金	1,339,131,232
(F) 追加信託差損益金	34,247,819,587
(配当等相当額)	(30,382,171,214)
(売買損益相当額)	(3,865,648,373)
(G) 計(D＋E＋F)	34,822,538,767
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	34,822,538,767
追加信託差損益金	34,247,819,587
(配当等相当額)	(30,406,509,598)
(売買損益相当額)	(3,841,309,989)
分配準備積立金	3,674,334,978
繰越損益金	△ 3,099,615,798

- (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。

日本債券インデックスマザーファンド

《第20期》決算日2021年5月12日

[計算期間：2020年5月13日～2021年5月12日]

「日本債券インデックスマザーファンド」は、5月12日に第20期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	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
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2017年5月12日)	13,180	△2.2	378.85	△2.2	99.3	0.2	457,117
17期(2018年5月14日)	13,283	0.8	381.82	0.8	98.4	0.3	544,273
18期(2019年5月13日)	13,503	1.7	388.16	1.7	99.8	0.1	608,830
19期(2020年5月12日)	13,524	0.2	388.75	0.2	99.6	0.1	630,705
20期(2021年5月12日)	13,462	△0.5	386.93	△0.5	99.5	0.2	314,171

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率	%	%
(期 首) 2020年5月12日	13,524	—	388.75	—	99.6	0.1
5月末	13,500	△0.2	388.13	△0.2	99.5	0.1
6月末	13,447	△0.6	386.56	△0.6	99.7	0.1
7月末	13,494	△0.2	387.91	△0.2	99.6	0.1
8月末	13,432	△0.7	386.09	△0.7	98.9	0.1
9月末	13,471	△0.4	387.22	△0.4	99.7	0.2
10月末	13,450	△0.5	386.63	△0.5	99.6	0.1
11月末	13,468	△0.4	387.12	△0.4	99.5	0.1
12月末	13,470	△0.4	387.20	△0.4	99.6	0.2
2021年1月末	13,437	△0.6	386.25	△0.6	99.6	0.1
2月末	13,326	△1.5	383.06	△1.5	99.4	0.3
3月末	13,419	△0.8	385.72	△0.8	99.5	0.3
4月末	13,444	△0.6	386.44	△0.6	99.1	0.3
(期 末) 2021年5月12日	13,462	△0.5	386.93	△0.5	99.5	0.2

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.5%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－0.5%)とほぼ同程度となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

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

●投資環境について

◎国内債券市況

- ・国内債券市況は下落しました。
- ・国内債券市況は、期の前半はやや下落したあと概ね横ばいで推移しましたが、期の後半にインフレや米債増発への懸念による米金利の上昇、日本銀行の金融政策点検に対する警戒感などから下落しました。公表された点検結果は概ね市場予想通りとなり、長期金利の許容変動幅が明確化された安心感から、国内債券市況は反発したものの、期を通してみると国内債券市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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0.5%の下落になったため、乖離は0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・取引要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ポートフォリオ要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2020年5月13日～2021年5月12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、13,455円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年5月13日～2021年5月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 155,268,219	千円 415,803,696
	地方債証券	6,996,873	22,992,622 (36,650)
	特殊債券	7,504,707	27,814,826 (529,101)
	社債券	23,993,981	35,628,990 (200,000)

(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 10,000	百万円 9,856	百万円 —	百万円 —

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月13日～2021年5月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 193,763	百万円 52,248	% 27.0	百万円 502,240	百万円 73,722	% 14.7

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 1,622	百万円 3,733	百万円 2,146

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 13,200

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

○組入資産の明細

(2021年5月12日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	242,655,000	259,888,132	82.7	—	56.6	18.1	8.0
地方債証券	14,919,160	15,856,280	5.0	—	2.2	1.8	1.0
	(14,919,160)	(15,856,280)	(5.0)	(—)	(2.2)	(1.8)	(1.0)
特殊債券 (除く金融債)	16,937,895	17,942,101	5.7	—	3.1	1.3	1.3
	(16,937,895)	(17,942,101)	(5.7)	(—)	(3.1)	(1.3)	(1.3)
金融債券	1,500,000	1,508,993	0.5	—	—	0.3	0.2
	(1,500,000)	(1,508,993)	(0.5)	(—)	(—)	(0.3)	(0.2)
普通社債券	17,350,000	17,533,409	5.6	0.0	1.7	3.4	0.5
	(17,350,000)	(17,533,409)	(5.6)	(0.0)	(1.7)	(3.4)	(0.5)
合 計	293,362,055	312,728,916	99.5	0.0	63.7	24.9	11.0
	(50,707,055)	(52,840,783)	(16.8)	(0.0)	(7.0)	(6.8)	(3.0)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第413回利付国債 (2年)		0.1	1,160,000	1,162,807	2022/6/1
第415回利付国債 (2年)		0.1	1,050,000	1,053,076	2022/8/1
第418回利付国債 (2年)		0.1	1,760,000	1,766,212	2022/11/1
第420回利付国債 (2年)		0.1	430,000	431,655	2023/1/1
第421回利付国債 (2年)		0.1	150,000	150,607	2023/2/1
第422回利付国債 (2年)		0.1	1,100,000	1,104,763	2023/3/1
第423回利付国債 (2年)		0.005	1,700,000	1,704,488	2023/4/1
第132回利付国債 (5年)		0.1	1,950,000	1,954,836	2022/6/20
第133回利付国債 (5年)		0.1	2,300,000	2,307,015	2022/9/20
第134回利付国債 (5年)		0.1	3,740,000	3,753,838	2022/12/20
第136回利付国債 (5年)		0.1	1,810,000	1,818,959	2023/6/20
第137回利付国債 (5年)		0.1	1,660,000	1,669,412	2023/9/20
第138回利付国債 (5年)		0.1	3,600,000	3,623,040	2023/12/20
第139回利付国債 (5年)		0.1	600,000	604,206	2024/3/20
第140回利付国債 (5年)		0.1	1,510,000	1,521,294	2024/6/20
第141回利付国債 (5年)		0.1	1,770,000	1,784,018	2024/9/20
第142回利付国債 (5年)		0.1	1,150,000	1,159,579	2024/12/20
第143回利付国債 (5年)		0.1	1,460,000	1,472,994	2025/3/20
第144回利付国債 (5年)		0.1	3,990,000	4,027,027	2025/6/20
第145回利付国債 (5年)		0.1	2,580,000	2,604,845	2025/9/20
第146回利付国債 (5年)		0.1	1,640,000	1,655,547	2025/12/20
第147回利付国債 (5年)		0.005	320,000	321,558	2026/3/20
第1回利付国債 (40年)		2.4	225,000	326,976	2048/3/20
第2回利付国債 (40年)		2.2	470,000	662,902	2049/3/20
第3回利付国債 (40年)		2.2	433,000	613,192	2050/3/20
第4回利付国債 (40年)		2.2	578,000	822,546	2051/3/20
第5回利付国債 (40年)		2.0	605,000	834,186	2052/3/20
第6回利付国債 (40年)		1.9	570,000	774,362	2053/3/20
第7回利付国債 (40年)		1.7	610,000	798,520	2054/3/20
第8回利付国債 (40年)		1.4	630,000	771,806	2055/3/20
第9回利付国債 (40年)		0.4	1,100,000	1,011,791	2056/3/20
第10回利付国債 (40年)		0.9	1,110,000	1,195,891	2057/3/20
第11回利付国債 (40年)		0.8	890,000	931,073	2058/3/20
第12回利付国債 (40年)		0.5	860,000	813,396	2059/3/20
第13回利付国債 (40年)		0.5	1,140,000	1,076,935	2060/3/20
第323回利付国債 (10年)		0.9	975,000	986,046	2022/6/20
第324回利付国債 (10年)		0.8	1,200,000	1,212,264	2022/6/20
第325回利付国債 (10年)		0.8	2,335,000	2,364,327	2022/9/20
第326回利付国債 (10年)		0.7	530,000	537,033	2022/12/20
第327回利付国債 (10年)		0.8	1,340,000	1,359,939	2022/12/20
第328回利付国債 (10年)		0.6	1,800,000	1,824,390	2023/3/20
第329回利付国債 (10年)		0.8	3,160,000	3,222,315	2023/6/20
第330回利付国債 (10年)		0.8	1,730,000	1,768,440	2023/9/20
第331回利付国債 (10年)		0.6	760,000	773,292	2023/9/20

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第332回利付国債 (10年)	0.6	1,240,000	1,263,994	2023/12/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	3,250,000	3,319,322	2024/ 3 /20
第334回利付国債 (10年)	0.6	2,830,000	2,895,288	2024/ 6 /20
第335回利付国債 (10年)	0.5	2,370,000	2,420,718	2024/ 9 /20
第336回利付国債 (10年)	0.5	2,280,000	2,332,029	2024/12/20
第337回利付国債 (10年)	0.3	640,000	649,964	2024/12/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	1,980,000	2,020,609	2025/ 3 /20
第339回利付国債 (10年)	0.4	1,860,000	1,900,269	2025/ 6 /20
第340回利付国債 (10年)	0.4	1,050,000	1,073,908	2025/ 9 /20
第341回利付国債 (10年)	0.3	1,870,000	1,905,473	2025/12/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	1,690,000	1,706,477	2026/ 3 /20
第343回利付国債 (10年)	0.1	2,120,000	2,140,648	2026/ 6 /20
第344回利付国債 (10年)	0.1	2,480,000	2,504,676	2026/ 9 /20
第345回利付国債 (10年)	0.1	2,730,000	2,757,654	2026/12/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	2,440,000	2,465,083	2027/ 3 /20
第347回利付国債 (10年)	0.1	2,050,000	2,071,361	2027/ 6 /20
第348回利付国債 (10年)	0.1	3,360,000	3,395,380	2027/ 9 /20
第349回利付国債 (10年)	0.1	2,260,000	2,283,978	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	2,470,000	2,495,465	2028/ 3 /20
第351回利付国債 (10年)	0.1	1,560,000	1,575,553	2028/ 6 /20
第352回利付国債 (10年)	0.1	1,380,000	1,393,220	2028/ 9 /20
第353回利付国債 (10年)	0.1	2,740,000	2,765,043	2028/12/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	2,050,000	2,067,712	2029/ 3 /20
第355回利付国債 (10年)	0.1	2,490,000	2,510,169	2029/ 6 /20
第356回利付国債 (10年)	0.1	3,000,000	3,022,530	2029/ 9 /20
第357回利付国債 (10年)	0.1	1,410,000	1,419,686	2029/12/20
第358回利付国債 (10年)	0.1	2,670,000	2,686,500	2030/ 3 /20
第359回利付国債 (10年)	0.1	3,740,000	3,760,345	2030/ 6 /20
第360回利付国債 (10年)	0.1	2,850,000	2,863,252	2030/ 9 /20
第361回利付国債 (10年)	0.1	2,380,000	2,387,949	2030/12/20
第362回利付国債 (10年)	0.1	660,000	661,610	2031/ 3 /20
第 1 回利付国債 (30年)	2.8	76,000	93,625	2029/ 9 /20
第 2 回利付国債 (30年)	2.4	98,000	118,379	2030/ 2 /20
第 3 回利付国債 (30年)	2.3	117,000	140,825	2030/ 5 /20
第 4 回利付国債 (30年)	2.9	127,000	161,305	2030/11/20
第 5 回利付国債 (30年)	2.2	58,000	70,255	2031/ 5 /20
第 6 回利付国債 (30年)	2.4	169,000	209,587	2031/11/20
第 7 回利付国債 (30年)	2.3	114,000	141,179	2032/ 5 /20
第 8 回利付国債 (30年)	1.8	142,000	168,934	2032/11/22
第 9 回利付国債 (30年)	1.4	116,000	132,766	2032/12/20
第10回利付国債 (30年)	1.1	135,000	149,933	2033/ 3 /20
第11回利付国債 (30年)	1.7	137,000	162,243	2033/ 6 /20
第12回利付国債 (30年)	2.1	120,000	148,297	2033/ 9 /20
第13回利付国債 (30年)	2.0	205,000	251,450	2033/12/20
第14回利付国債 (30年)	2.4	303,000	387,982	2034/ 3 /20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第15回利付国債 (30年)		2.5	246,000	319,268	2034/ 6 /20
第16回利付国債 (30年)		2.5	202,000	262,949	2034/ 9 /20
第17回利付国債 (30年)		2.4	227,000	293,338	2034/12/20
第18回利付国債 (30年)		2.3	327,000	419,272	2035/ 3 /20
第19回利付国債 (30年)		2.3	303,000	389,479	2035/ 6 /20
第20回利付国債 (30年)		2.5	395,000	520,329	2035/ 9 /20
第21回利付国債 (30年)		2.3	279,000	360,607	2035/12/20
第22回利付国債 (30年)		2.5	410,000	543,270	2036/ 3 /20
第23回利付国債 (30年)		2.5	54,000	71,735	2036/ 6 /20
第24回利付国債 (30年)		2.5	311,000	414,174	2036/ 9 /20
第25回利付国債 (30年)		2.3	442,000	576,792	2036/12/20
第26回利付国債 (30年)		2.4	584,000	773,093	2037/ 3 /20
第27回利付国債 (30年)		2.5	60,000	80,769	2037/ 9 /20
第28回利付国債 (30年)		2.5	611,000	826,621	2038/ 3 /20
第29回利付国債 (30年)		2.4	50,000	67,100	2038/ 9 /20
第30回利付国債 (30年)		2.3	796,000	1,059,468	2039/ 3 /20
第31回利付国債 (30年)		2.2	858,000	1,130,801	2039/ 9 /20
第32回利付国債 (30年)		2.3	739,000	991,220	2040/ 3 /20
第33回利付国債 (30年)		2.0	694,000	896,703	2040/ 9 /20
第34回利付国債 (30年)		2.2	896,000	1,195,918	2041/ 3 /20
第35回利付国債 (30年)		2.0	1,119,000	1,457,385	2041/ 9 /20
第36回利付国債 (30年)		2.0	959,000	1,253,115	2042/ 3 /20
第37回利付国債 (30年)		1.9	1,117,000	1,442,393	2042/ 9 /20
第38回利付国債 (30年)		1.8	625,000	796,831	2043/ 3 /20
第39回利付国債 (30年)		1.9	710,000	921,601	2043/ 6 /20
第40回利付国債 (30年)		1.8	640,000	817,990	2043/ 9 /20
第41回利付国債 (30年)		1.7	450,000	566,577	2043/12/20
第42回利付国債 (30年)		1.7	660,000	831,811	2044/ 3 /20
第43回利付国債 (30年)		1.7	760,000	958,816	2044/ 6 /20
第44回利付国債 (30年)		1.7	620,000	782,967	2044/ 9 /20
第45回利付国債 (30年)		1.5	640,000	780,896	2044/12/20
第46回利付国債 (30年)		1.5	900,000	1,098,819	2045/ 3 /20
第47回利付国債 (30年)		1.6	800,000	995,720	2045/ 6 /20
第48回利付国債 (30年)		1.4	770,000	924,477	2045/ 9 /20
第49回利付国債 (30年)		1.4	930,000	1,117,050	2045/12/20
第50回利付国債 (30年)		0.8	880,000	934,225	2046/ 3 /20
第51回利付国債 (30年)		0.3	840,000	792,800	2046/ 6 /20
第52回利付国債 (30年)		0.5	860,000	850,428	2046/ 9 /20
第53回利付国債 (30年)		0.6	790,000	798,863	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	630,000	667,157	2047/ 3 /20
第55回利付国債 (30年)		0.8	790,000	836,033	2047/ 6 /20
第56回利付国債 (30年)		0.8	820,000	867,182	2047/ 9 /20
第57回利付国債 (30年)		0.8	770,000	813,728	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	1,280,000	1,351,705	2048/ 3 /20
第59回利付国債 (30年)		0.7	630,000	649,227	2048/ 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60回利付国債 (30年)		0.9	730,000	787,940	2048/ 9 /20
第61回利付国債 (30年)		0.7	690,000	708,857	2048/12/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	610,000	594,731	2049/ 3 /20
第63回利付国債 (30年)		0.4	600,000	568,404	2049/ 6 /20
第64回利付国債 (30年)		0.4	900,000	850,194	2049/ 9 /20
第65回利付国債 (30年)		0.4	650,000	613,021	2049/12/20
第66回利付国債 (30年)		0.4	280,000	263,631	2050/ 3 /20
第67回利付国債 (30年)		0.6	1,290,000	1,280,479	2050/ 6 /20
第68回利付国債 (30年)		0.6	790,000	783,150	2050/ 9 /20
第69回利付国債 (30年)		0.7	940,000	956,412	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)		0.7	100,000	101,631	2051/ 3 /20
第56回利付国債 (20年)		2.0	349,000	357,198	2022/ 6 /20
第58回利付国債 (20年)		1.9	147,000	151,042	2022/ 9 /20
第59回利付国債 (20年)		1.7	489,000	503,352	2022/12/20
第61回利付国債 (20年)		1.0	289,000	295,060	2023/ 3 /20
第63回利付国債 (20年)		1.8	342,000	355,926	2023/ 6 /20
第64回利付国債 (20年)		1.9	341,000	357,402	2023/ 9 /20
第65回利付国債 (20年)		1.9	218,000	229,597	2023/12/20
第66回利付国債 (20年)		1.8	70,000	73,541	2023/12/20
第68回利付国債 (20年)		2.2	646,000	689,185	2024/ 3 /20
第70回利付国債 (20年)		2.4	222,000	239,542	2024/ 6 /20
第71回利付国債 (20年)		2.2	160,000	171,644	2024/ 6 /20
第72回利付国債 (20年)		2.1	434,000	466,701	2024/ 9 /20
第73回利付国債 (20年)		2.0	320,000	344,688	2024/12/20
第74回利付国債 (20年)		2.1	318,000	343,688	2024/12/20
第75回利付国債 (20年)		2.1	475,000	515,907	2025/ 3 /20
第76回利付国債 (20年)		1.9	200,000	215,676	2025/ 3 /20
第77回利付国債 (20年)		2.0	110,000	119,047	2025/ 3 /20
第78回利付国債 (20年)		1.9	310,000	335,826	2025/ 6 /20
第79回利付国債 (20年)		2.0	50,000	54,371	2025/ 6 /20
第80回利付国債 (20年)		2.1	215,000	234,685	2025/ 6 /20
第81回利付国債 (20年)		2.0	250,000	273,147	2025/ 9 /20
第82回利付国債 (20年)		2.1	462,000	506,800	2025/ 9 /20
第83回利付国債 (20年)		2.1	213,000	234,734	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)		2.0	470,000	515,782	2025/12/20
第85回利付国債 (20年)		2.1	290,000	321,027	2026/ 3 /20
第86回利付国債 (20年)		2.3	515,000	575,121	2026/ 3 /20
第87回利付国債 (20年)		2.2	250,000	277,967	2026/ 3 /20
第88回利付国債 (20年)		2.3	804,000	902,530	2026/ 6 /20
第89回利付国債 (20年)		2.2	210,000	234,658	2026/ 6 /20
第90回利付国債 (20年)		2.2	800,000	898,352	2026/ 9 /20
第91回利付国債 (20年)		2.3	468,000	528,053	2026/ 9 /20
第92回利付国債 (20年)		2.1	632,000	709,571	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)		2.0	190,000	213,172	2027/ 3 /20
第94回利付国債 (20年)		2.1	615,000	693,621	2027/ 3 /20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第95回利付国債 (20年)		2.3	617,000	706,637	2027/6/20
第96回利付国債 (20年)		2.1	220,000	249,264	2027/6/20
第97回利付国債 (20年)		2.2	243,000	278,128	2027/9/20
第98回利付国債 (20年)		2.1	270,000	307,308	2027/9/20
第99回利付国債 (20年)		2.1	845,000	966,037	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)		2.2	660,000	762,102	2028/3/20
第101回利付国債 (20年)		2.4	373,000	435,831	2028/3/20
第102回利付国債 (20年)		2.4	330,000	387,363	2028/6/20
第103回利付国債 (20年)		2.3	440,000	513,348	2028/6/20
第104回利付国債 (20年)		2.1	300,000	345,738	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)		2.1	570,000	659,507	2028/9/20
第106回利付国債 (20年)		2.2	361,000	420,348	2028/9/20
第107回利付国債 (20年)		2.1	367,000	426,263	2028/12/20
第108回利付国債 (20年)		1.9	500,000	573,120	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)		1.9	500,000	575,045	2029/3/20
第110回利付国債 (20年)		2.1	596,000	694,816	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)		2.2	411,000	484,277	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)		2.1	440,000	514,879	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)		2.1	562,000	660,063	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)		2.1	1,020,000	1,202,253	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)		2.2	654,000	776,474	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)		2.2	246,000	293,128	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)		2.1	810,000	958,027	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)		2.0	76,000	89,552	2030/6/20
第119回利付国債 (20年)		1.8	160,000	185,627	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)		1.6	260,000	296,925	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)		1.9	609,000	714,247	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)		1.8	100,000	116,351	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)		2.1	518,000	618,916	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)		2.0	900,000	1,066,743	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)		2.2	934,000	1,128,654	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)		1.9	350,000	412,667	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)		1.9	954,000	1,128,028	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)		1.8	280,000	328,269	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)		1.8	1,062,000	1,248,327	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)		1.7	290,000	337,905	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)		1.7	187,000	218,397	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)		1.8	970,000	1,143,048	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)		1.8	1,265,000	1,494,255	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)		1.6	130,000	150,771	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)		1.7	952,000	1,116,819	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)		1.5	230,000	264,780	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)		1.6	10,000	11,621	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	1,277,000	1,502,198	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)		1.7	220,000	259,340	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	1,320,000	1,571,130	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)		1.6	1,060,000	1,239,701	2033/ 3 /20
第145回利付国債 (20年)		1.7	1,560,000	1,847,445	2033/ 6 /20
第146回利付国債 (20年)		1.7	1,230,000	1,459,505	2033/ 9 /20
第147回利付国債 (20年)		1.6	1,640,000	1,929,410	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	840,000	979,893	2034/ 3 /20
第149回利付国債 (20年)		1.5	1,420,000	1,658,900	2034/ 6 /20
第150回利付国債 (20年)		1.4	1,510,000	1,746,843	2034/ 9 /20
第151回利付国債 (20年)		1.2	1,490,000	1,686,233	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	1,180,000	1,336,338	2035/ 3 /20
第153回利付国債 (20年)		1.3	1,390,000	1,594,260	2035/ 6 /20
第154回利付国債 (20年)		1.2	1,110,000	1,258,751	2035/ 9 /20
第155回利付国債 (20年)		1.0	1,320,000	1,460,527	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)		0.4	1,050,000	1,070,254	2036/ 3 /20
第157回利付国債 (20年)		0.2	1,300,000	1,284,920	2036/ 6 /20
第158回利付国債 (20年)		0.5	930,000	959,415	2036/ 9 /20
第159回利付国債 (20年)		0.6	1,120,000	1,171,833	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	1,250,000	1,325,650	2037/ 3 /20
第161回利付国債 (20年)		0.6	870,000	908,697	2037/ 6 /20
第162回利付国債 (20年)		0.6	1,790,000	1,867,882	2037/ 9 /20
第163回利付国債 (20年)		0.6	1,160,000	1,209,300	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	1,240,000	1,271,620	2038/ 3 /20
第165回利付国債 (20年)		0.5	1,300,000	1,331,460	2038/ 6 /20
第166回利付国債 (20年)		0.7	1,860,000	1,964,904	2038/ 9 /20
第167回利付国債 (20年)		0.5	920,000	939,761	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	1,070,000	1,073,573	2039/ 3 /20
第169回利付国債 (20年)		0.3	1,060,000	1,042,976	2039/ 6 /20
第170回利付国債 (20年)		0.3	920,000	903,486	2039/ 9 /20
第171回利付国債 (20年)		0.3	940,000	922,121	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	1,080,000	1,077,159	2040/ 3 /20
第173回利付国債 (20年)		0.4	1,230,000	1,224,563	2040/ 6 /20
第174回利付国債 (20年)		0.4	1,540,000	1,531,730	2040/ 9 /20
第175回利付国債 (20年)		0.5	1,160,000	1,174,674	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)		0.5	500,000	505,935	2041/ 3 /20
小 計			242,655,000	259,888,132	
地方債証券					
第 1 回東京都公募公債 (20年)		1.54	20,000	20,644	2023/ 6 /20
第 4 回東京都公募公債 (20年)		2.22	200,000	214,834	2024/ 9 /20
第 7 回東京都公募公債 (30年)		2.51	10,000	13,446	2038/ 9 /17
第20回東京都公募公債 (20年)		2.09	80,000	93,160	2029/ 9 /20
第21回東京都公募公債 (20年)		2.19	80,000	94,152	2029/12/20
第22回東京都公募公債 (20年)		1.92	120,000	139,335	2030/ 6 /20
第28回東京都公募公債 (20年)		1.59	100,000	115,751	2033/ 3 /18
第33回東京都公募公債 (20年)		0.18	100,000	97,418	2036/ 6 /20
第711回東京都公募公債		0.82	300,000	303,300	2022/ 9 /20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
第714回東京都公募公債		0.74	100,000	101,174	2022/12/20
第719回東京都公募公債		0.86	100,000	101,576	2023/3/20
第722回東京都公募公債		0.8	100,000	101,664	2023/6/20
第729回東京都公募公債		0.69	100,000	101,939	2024/3/19
平成24年度第9回北海道公募公債		0.79	100,000	101,132	2022/10/31
平成25年度第7回北海道公募公債		0.8	150,000	152,692	2023/8/30
平成29年度第15回北海道公募公債		0.23	117,000	118,155	2028/2/28
第29回1号宮城県公募公債		0.68	100,000	101,645	2023/10/25
第2回神奈川県公募公債（20年）		2.23	80,000	85,961	2024/9/20
第2回神奈川県公募公債（30年）		2.87	80,000	109,405	2036/6/20
第13回神奈川県公募公債（20年）		2.21	100,000	117,860	2029/12/20
第27回神奈川県公募公債（20年）		1.398	100,000	114,473	2034/9/20
第191回神奈川県公募公債		0.83	100,000	100,907	2022/6/20
第11回大阪府公募公債（20年）		1.693	100,000	117,316	2033/9/27
第359回大阪府公募公債		0.99	56,000	56,477	2022/3/29
第375回大阪府公募公債		0.835	100,000	101,873	2023/8/29
第376回大阪府公募公債		0.82	106,000	108,016	2023/9/27
第378回大阪府公募公債		0.7	100,000	101,732	2023/11/28
第385回大阪府公募公債		0.65	200,000	203,934	2024/6/27
第388回大阪府公募公債		0.54	200,000	203,504	2024/9/27
第393回大阪府公募公債		0.468	110,000	111,864	2025/2/26
第429回大阪府公募公債		0.197	103,000	103,787	2028/2/25
第464回大阪府公募公債		0.072	400,000	396,248	2031/1/28
平成26年度第2回京都府公募公債（15年）		1.071	200,000	215,248	2029/4/27
第1回兵庫県公募公債（15年）		1.66	300,000	325,035	2026/7/29
第2回兵庫県公募公債（30年）		2.36	40,000	53,508	2040/3/19
第4回兵庫県公募公債（15年）		1.31	100,000	108,098	2027/12/24
第5回兵庫県公募公債（15年）		1.31	100,000	108,562	2028/5/26
第10回兵庫県公募公債（20年）		2.24	100,000	118,224	2030/2/22
平成24年度第18回兵庫県公募公債		0.77	100,000	101,078	2022/10/19
第11回静岡県公募公債（20年）		1.841	350,000	405,265	2030/10/18
第14回静岡県公募公債（20年）		1.736	100,000	116,677	2032/6/18
平成25年度第1回静岡県公募公債		0.581	100,000	101,105	2023/4/19
平成25年度第5回静岡県公募公債		0.926	100,000	102,018	2023/7/25
平成25年度第8回静岡県公募公債		0.699	130,000	132,197	2023/10/24
平成21年度第5回愛知県公募公債（20年）		2.28	300,000	352,770	2029/6/20
平成24年度第13回愛知県公募公債		0.772	100,000	101,184	2022/11/30
平成24年度第15回愛知県公募公債		0.744	250,000	252,985	2022/12/27
平成30年度第8回愛知県公募公債		0.255	200,000	202,540	2028/8/31
平成28年度第1回広島県公募公債（20年）		0.414	100,000	100,711	2036/9/26
第16回埼玉県公募公債（20年）		1.216	100,000	112,441	2035/8/14
平成26年度第8回埼玉県公募公債		0.335	100,000	101,205	2025/1/28
平成19年度第1回福岡県公募公債（30年）		2.62	70,000	94,439	2037/9/18
平成20年度第1回福岡県公募公債（30年）		2.28	80,000	104,493	2038/9/17
平成22年度第2回福岡県公募公債（20年）		2.116	400,000	476,048	2031/2/21

銘	柄	当期末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
平成24年度第11回福岡県公募公債		0.8	100,000	101,419	2023/ 2 /27
平成26年度第 8 回福岡県公募公債		0.441	100,000	101,560	2024/12/25
平成26年度第 1 回福岡県公募公債		0.654	100,000	102,010	2024/ 6 /26
平成27年度第 7 回福岡県公募公債		0.464	100,000	102,074	2025/12/25
第 9 回千葉県公募公債 (20年)		1.84	80,000	92,641	2030/10/11
平成24年度第 6 回千葉県公募公債		0.81	100,000	101,231	2022/11/25
平成25年度第 1 回千葉県公募公債		0.58	82,500	83,418	2023/ 4 /25
平成25年度第 8 回千葉県公募公債		0.67	100,000	101,674	2023/11/24
第 7 回群馬県公募公債 (20年)		0.313	100,000	99,396	2036/ 6 /13
平成24年度第 1 回大分県公募公債		0.8	100,260	101,425	2022/10/31
平成27年度第 1 回大分県公募公債		0.476	203,400	207,588	2025/10/30
第114回共同発行市場公募地方債		0.82	400,000	404,420	2022/ 9 /22
第117回共同発行市場公募地方債		0.72	100,000	101,145	2022/12/22
第123回共同発行市場公募地方債		0.87	500,000	509,090	2023/ 6 /23
第124回共同発行市場公募地方債		0.91	400,000	407,928	2023/ 7 /25
第127回共同発行市場公募地方債		0.68	100,000	101,645	2023/10/25
第130回共同発行市場公募地方債		0.76	100,000	102,029	2024/ 1 /25
第131回共同発行市場公募地方債		0.66	100,000	101,810	2024/ 2 /23
第142回共同発行市場公募地方債		0.345	200,000	202,478	2025/ 1 /24
第145回共同発行市場公募地方債		0.406	100,000	101,553	2025/ 4 /25
平成30年度第 1 回福島県公募公債		0.264	100,000	101,305	2028/11/30
平成25年度第 1 回栃木県公募公債		0.65	100,000	101,632	2023/11/29
平成24年度第 2 回熊本県公募公債		0.8	50,000	50,575	2022/10/26
平成24年度第 1 回浜松市公募公債		0.844	100,000	101,423	2023/ 1 /25
平成25年度第 1 回浜松市公募公債		0.761	161,000	164,268	2024/ 1 /24
第 5 回大阪市公募公債 (20年)		2.47	100,000	117,494	2028/ 9 /21
第15回大阪市公募公債 (20年)		2.12	100,000	118,903	2031/ 1 /24
平成23年度第10回大阪市公募公債		0.956	10,000	10,067	2022/ 1 /27
第 1 回名古屋市公募公債 (20年)		1.99	100,000	105,164	2023/12/20
第 1 回名古屋市公募公債 (30年)		2.53	100,000	130,104	2035/ 3 /20
第10回名古屋市公募公債 (20年)		2.26	80,000	94,171	2029/ 8 /17
第 1 回京都市公募公債 (15年)		0.781	100,000	105,977	2030/12/20
第 5 回京都市公募公債 (20年)		2.36	50,000	56,422	2026/12/18
平成24年度第 4 回京都市公募公債		0.801	100,000	101,142	2022/10/21
平成20年度第24回神戸市公募公債 (20年)		2.08	200,000	230,166	2028/12/20
平成22年度第 4 回神戸市公募公債		1.895	100,000	116,182	2030/ 9 /13
第 7 回横浜市公募公債 (20年)		2.06	200,000	218,826	2025/12/19
第20回横浜市公募公債 (20年)		2.1	80,000	93,312	2029/10/19
平成24年度第 2 回横浜市公募公債		0.815	100,000	101,153	2022/10/17
平成24年度第 3 回横浜市公募公債		0.729	100,000	101,160	2022/12/22
平成27年度第 2 回横浜市公募公債		0.568	200,000	204,520	2025/ 6 /16
平成27年度第 3 回横浜市公募公債		0.524	400,000	408,680	2025/ 8 /18
第27回横浜市公募公債 (20年)		1.599	60,000	69,645	2033/ 5 /20
第33回横浜市公募公債 (20年)		0.323	100,000	99,614	2036/ 4 /28
第35回横浜市公募公債 (20年)		0.443	300,000	303,198	2036/10/28

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
平成22年度第8回札幌市公募公債（30年）		2.277	80,000	106,406	2040/9/20
平成23年度第3回札幌市公募公債		1.944	100,000	117,807	2031/7/29
平成24年度第10回札幌市公募公債		0.8	100,000	101,270	2022/12/20
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	100,000	101,857	2023/12/26
平成21年度第3回福岡市公募公債（20年）		2.14	100,000	116,854	2029/9/18
平成24年度第4回福岡市公募公債		0.8	200,000	202,324	2022/10/31
平成25年度第4回福岡市公募公債		0.68	50,000	50,821	2023/10/24
平成25年度第2回広島市公募公債		0.72	100,000	101,865	2023/12/27
平成26年度第4回福井県公募公債		0.425	100,000	101,627	2025/4/24
平成30年度第1回山梨県公募公債		0.289	100,000	101,514	2028/10/30
第4回京都市保証京都市土地開発公社債券		0.06	200,000	199,662	2023/3/29
第96回愛知県・名古屋市中区半保証名古屋高速道路債券		2.34	100,000	115,477	2028/12/20
小 計			14,919,160	15,856,280	
特殊債券(除く金融債)					
第70回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.2	100,000	116,038	2028/11/28
第101回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		2.3	100,000	132,989	2040/2/29
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	100,000	116,773	2031/10/31
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	116,617	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	100,000	126,050	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	659,000	665,794	2022/6/30
第168回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.839	191,000	192,976	2022/7/29
第175回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.791	430,000	435,095	2022/10/31
第182回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.834	301,000	305,403	2023/1/31
第186回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.668	170,700	172,852	2023/3/17
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	154,667	2023/4/28
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	323,000	329,495	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	308,000	313,845	2023/9/29
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.601	124,000	126,356	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	114,534	2034/8/31
第231回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.495	183,000	186,149	2024/11/29
第39回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.801	100,000	101,027	2022/8/15
第41回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.791	252,000	254,915	2022/10/18
第43回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.734	400,000	404,784	2022/12/16
第44回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.834	101,000	102,451	2023/1/20
第45回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.815	100,000	101,468	2023/2/17
第46回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.668	17,000	17,214	2023/3/17
第48回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.605	36,000	36,434	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	162,865	2023/12/18
第58回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.645	200,000	203,636	2024/3/15
第59回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.669	315,000	321,101	2024/4/12
第61回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.644	100,000	101,958	2024/6/14
第64回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.544	240,000	244,272	2024/9/13
第73回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.484	302,000	307,777	2025/6/13
第78回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.381	150,000	152,479	2025/11/18

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第82回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.02	174,000	174,041	2026/3/13
第106回政府保証地方公共団体金融機構債券		0.145	116,000	116,713	2028/3/14
第25回政府保証日本政策金融公庫債券		0.815	100,000	101,484	2023/2/24
第22回政府保証日本政策投資銀行		0.693	20,000	20,358	2023/12/18
第18回政府保証中部国際空港債券		0.668	200,000	202,540	2023/3/22
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	100,000	112,042	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	45,161	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	147,940	2047/3/20
第23回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)		2.39	300,000	342,051	2027/7/20
第27回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)		2.34	200,000	228,456	2027/10/20
第33回道路債券(財投機関債)		2.91	300,000	399,273	2034/6/20
第38回道路債券(財投機関債)		2.26	200,000	214,994	2024/9/20
第83回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)		1.9	150,000	176,428	2032/3/19
第106回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)		1.038	200,000	203,814	2023/3/20
第145回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)		1.523	100,000	118,596	2044/12/20
第150回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)		1.133	100,000	110,421	2035/3/20
第153回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)		1.974	100,000	131,448	2055/3/19
第160回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)		1.284	100,000	112,603	2035/9/20
第1回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)		2.266	50,000	58,525	2029/6/28
第3回公営企業債券(20年)(財投機関債)		1.03	20,000	20,379	2023/3/22
第6回公営企業債券(20年)(財投機関債)		2.03	100,000	105,240	2023/12/20
第8回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)		2.043	100,000	116,840	2030/6/28
第9回公営企業債券(20年)(財投機関債)		2.33	50,000	53,888	2024/9/24
第11回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)		1.851	100,000	115,604	2030/10/28
第14回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)		2.187	80,000	95,572	2031/4/28
第16回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)		1.846	80,000	93,190	2031/8/28
第17回公営企業債券(20年)(財投機関債)		2.39	150,000	167,242	2026/3/24
第23回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)		1.68	100,000	115,656	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	72,159	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	58,667	2033/1/28
第42回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)		0.801	500,000	506,120	2022/11/28
第44回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)		1.298	100,000	112,688	2035/6/28
F90回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)		1.609	100,000	109,978	2028/1/28
F104回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)		1.314	100,000	104,935	2025/3/7
F123回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)		1.6	100,000	112,522	2030/3/19
F234回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)		1.605	100,000	116,861	2035/4/27
第10回日本政策金融公庫(財投機関債)		2.167	80,000	93,976	2030/3/19
第15回日本政策金融公庫(財投機関債)		1.911	80,000	92,847	2030/10/29
第5回本州四国連絡橋債券(財投機関債)		2.23	200,000	215,702	2024/12/20
第48回福祉医療機構債券(財投機関債)		0.175	400,000	401,668	2026/12/18
第54回福祉医療機構債券(財投機関債)		0.225	100,000	100,739	2028/6/20
第1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.13	11,614	11,895	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	11,973	12,292	2037/11/10
第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.19	12,950	13,406	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	12,220	12,585	2037/11/10

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2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.18	56,796	56,753	2032/5/10
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.16	60,888	60,882	2033/1/10
第4回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.29	12,037	12,334	2042/8/10
第4回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券		0.08	73,289	73,083	2033/4/10
第5回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券		1.76	10,412	10,481	2036/11/10
第6回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券		2.26	10,859	11,026	2037/5/10
第6回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.13	11,982	12,260	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	12,853	13,267	2038/11/10
第7回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券		2.25	10,896	11,060	2037/5/10
第8回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.99	12,792	13,144	2042/12/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券		2.19	11,519	11,775	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	13,737	14,387	2039/5/10
第10回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券		2.15	11,922	12,249	2037/5/10
第13回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		2.16	13,298	13,810	2043/5/10
第16回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券		1.64	11,129	11,235	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	11,189	11,304	2032/11/10
第19回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.8	10,569	10,677	2039/6/10
第20回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.12	10,555	10,689	2039/7/10
第30回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.67	10,331	10,390	2040/5/10
第32回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.69	12,317	12,609	2040/7/10
第33回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.88	24,720	26,365	2045/2/10
第35回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.87	24,749	26,319	2045/4/10
第37回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.88	12,396	12,747	2040/12/10
第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.61	26,566	28,053	2045/7/10
第39回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.84	11,871	12,125	2041/2/10
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.36	26,471	27,669	2045/9/10
第41回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.09	12,738	13,169	2041/4/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.34	11,635	11,941	2041/5/10
第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.6	30,861	32,715	2045/12/10
第44回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.77	29,770	31,716	2046/1/10
第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.79	25,284	26,782	2046/2/10
第47回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.92	23,110	24,497	2046/4/10
第49回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.76	25,053	26,465	2046/6/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	26,418	27,881	2046/7/10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.21	11,799	12,166	2042/2/10
第51回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.64	28,334	29,928	2046/8/10
第52回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.51	31,093	32,797	2046/9/10
第53回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.48	32,435	34,221	2046/10/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.42	36,086	38,058	2047/1/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.44	38,089	40,262	2047/4/10
第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.34	39,325	41,415	2047/5/10
第62回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.21	40,818	42,762	2047/7/10
第63回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.11	40,767	42,535	2047/8/10
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.25	38,448	40,335	2048/3/10
第74回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.32	43,702	46,095	2048/7/10

銘	柄	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76回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.21	37,671	39,435	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	32,548	2026/6/19
第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.08	39,146	40,772	2048/11/10
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.07	43,039	44,860	2049/2/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.01	89,548	93,124	2049/5/10
第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.02	92,370	96,128	2049/6/10
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.95	49,692	51,562	2049/10/10
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.87	50,949	52,686	2049/11/10
第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.74	53,506	54,976	2050/1/10
第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.81	65,750	67,859	2050/4/10
第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.9	64,871	67,276	2050/7/10
第102回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.441	100,000	107,740	2027/3/19
第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.86	68,057	70,479	2050/12/10
第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	76,670	77,097	2051/6/10
第111回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.19	235,212	234,153	2051/8/10
第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	405,740	410,746	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	171,499	2042/9/19
第122回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.44	165,774	167,653	2052/7/10
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	117,122	2032/9/17
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	83,565	84,381	2052/10/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	84,134	84,945	2053/1/10
第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.46	85,629	86,670	2053/2/10
第130回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	85,536	86,402	2053/3/10
第133回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	86,396	87,282	2053/6/10
第134回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.39	87,071	87,763	2053/7/10
第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.44	88,115	89,114	2053/9/10
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	88,538	89,727	2053/10/10
第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.5	88,771	90,150	2053/11/10
第143回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.192	100,000	107,827	2028/10/20
第147回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.21	92,140	91,600	2054/8/10
第150回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.21	187,194	186,052	2054/11/10
第151回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.26	188,830	188,359	2054/12/10
第160回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.37	97,616	98,204	2055/9/10
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	200,000	201,614	2056/5/10
第174回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.129	180,000	198,826	2035/11/20
第6回沖縄振興開発金融公庫債券(財投機関債)		2.04	50,000	54,109	2025/6/20
第7回国際協力機構債券(財投機関債)		1.991	70,000	82,392	2031/6/13
第33回中日本高速道路		1.084	50,000	50,187	2021/9/17
第78回中日本高速道路		0.06	300,000	300,180	2024/5/29
第29回西日本高速道路		0.31	200,000	202,370	2026/2/12
第72回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券(財投機関債)		0.905	100,000	106,191	2029/11/27
小	計		16,937,895	17,942,101	
金融債券					
い第806号商工債券		0.1	100,000	100,084	2022/7/27
い第814号商工債券		0.17	200,000	200,504	2023/3/27

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
金融債券		%	千円	千円	
い第832号商工債券		0.06	100,000	99,963	2024/9/27
い第848号商工債券		0.1	100,000	100,023	2026/1/27
い第818号農林債券		0.08	200,000	200,220	2023/7/27
第338回信金中金債		0.11	200,000	200,256	2023/1/27
第11号商工債券（10年）		0.66	300,000	305,919	2024/9/20
第236号商工債券（3年）		0.02	200,000	199,972	2022/9/27
第2回信金中金債（10年）		0.52	100,000	102,052	2025/9/26
小 計			1,500,000	1,508,993	
普通社債券					
第567回東京電力		1.958	100,000	109,374	2030/7/29
第499回中部電力		1.194	50,000	51,219	2023/6/23
第500回中部電力		0.875	300,000	307,446	2024/5/24
第508回関西電力		0.455	200,000	202,818	2027/4/23
第510回関西電力		0.49	200,000	203,176	2027/7/23
第518回関西電力		0.44	100,000	101,220	2028/6/20
第532回関西電力		0.18	100,000	100,302	2024/7/25
第381回中国電力		0.953	100,000	102,662	2024/4/25
第385回中国電力		0.728	100,000	102,582	2025/7/25
第409回中国電力		0.4	200,000	202,244	2028/9/25
第304回北陸電力		0.989	100,000	102,290	2023/10/25
第307回北陸電力		1.055	100,000	104,625	2026/6/25
第322回北陸電力		0.38	100,000	101,149	2027/6/25
第475回東北電力		0.809	300,000	307,398	2024/9/25
第509回東北電力		0.2	100,000	100,423	2024/5/24
第529回東北電力		0.07	300,000	299,334	2026/4/24
第427回九州電力		1.024	100,000	102,902	2024/5/24
第449回九州電力		0.43	300,000	304,323	2027/4/23
第484回九州電力		0.375	200,000	201,246	2029/11/22
第10回明治ホールディングス（サステナビリティ）		0.05	100,000	99,980	2026/4/23
第13回日本たばこ産業		0.355	200,000	200,786	2028/9/8
第6回ヒューリック		0.494	200,000	200,286	2028/10/20
第9回クラレ		0.34	100,000	100,240	2027/4/30
第42回王子ホールディングス		0.08	200,000	200,108	2026/3/24
第4回野村総合研究所		0.34	100,000	100,614	2028/3/23
第6回ヤフー		0.35	100,000	99,503	2024/12/6
第15回Zホールディングス		0.35	400,000	400,288	2023/6/9
第11回ブリヂストン		0.295	100,000	100,328	2027/4/21
第12回日本電気硝子		0.26	100,000	100,006	2028/2/25
第4回新日本製鐵		0.375	100,000	100,005	2027/5/20
第51回日本精工		0.19	100,000	99,145	2026/9/2
第19回日立製作所		0.16	100,000	99,396	2027/3/12
第17回パナソニック		0.47	100,000	101,301	2026/9/18
第18回デンソー		0.315	300,000	299,799	2028/3/17
第1回日本生命2017基金		0.304	100,000	100,027	2021/8/2
第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス		0.22	200,000	200,150	2025/10/10

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第26回トヨタ自動車（サステナビリティ）	0.05	300,000	300,144	2026/3/18
第1回明治安田生命2018基金	0.315	100,000	100,152	2023/9/25
第1回明治安田生命2019基金	0.29	100,000	100,028	2024/8/2
第86回クレディセゾン	0.09	300,000	299,574	2026/4/15
第3回三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.724	200,000	202,192	2025/3/5
第17回三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.535	200,000	200,012	2028/5/31
第26回三菱東京UFJ銀行劣後特約付	1.95	100,000	106,834	2025/11/12
第29回三菱東京UFJ銀行劣後特約付	2.16	200,000	216,166	2026/1/20
第30回三菱東京UFJ銀行（劣後特約付）	2.46	100,000	115,925	2031/1/20
第57回三菱東京UFJ銀行	2.22	100,000	103,136	2022/10/27
第28回芙蓉総合リース	0.14	300,000	299,721	2026/4/21
第4回みずほリース	0.24	100,000	100,249	2025/10/7
第16回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.18	100,000	100,444	2025/12/19
第17回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.28	100,000	100,725	2027/12/20
第31回東京センチュリー	0.01	300,000	299,679	2024/4/26
第32回東京センチュリー	0.09	300,000	299,571	2026/4/27
第64回ホンダファイナンス	0.001	300,000	299,649	2023/9/19
第65回ホンダファイナンス	0.16	100,000	100,139	2025/9/19
第95回トヨタファイナンス	0.001	300,000	300,096	2024/4/15
第96回トヨタファイナンス	0.06	500,000	500,120	2026/4/15
第31回リコーリース	0.3	100,000	100,619	2025/1/23
第35回リコーリース	0.04	100,000	99,959	2022/7/12
第39回リコーリース	0.05	300,000	299,769	2023/7/14
第40回リコーリース	0.04	200,000	199,818	2024/4/19
第41回リコーリース	0.14	300,000	299,574	2026/4/17
第7回イオンフィナンシャルサービス	0.19	100,000	99,898	2023/3/20
第79回アコム	0.29	200,000	199,686	2025/2/28
第80回アコム	0.28	100,000	99,676	2026/2/26
第47回日立キャピタル	0.874	100,000	101,489	2023/3/20
第70回日立キャピタル	0.2	200,000	200,416	2022/12/20
第87回日立キャピタル	0.06	300,000	299,913	2024/1/19
第201回オリックス	0.07	300,000	299,571	2026/4/21
第21回三井住友ファイナンス&リース	0.18	200,000	200,580	2023/11/27
第30回三井住友ファイナンス&リース	0.01	200,000	199,752	2023/8/10
第69回三菱UFJリース	0.24	300,000	301,242	2026/7/10
第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	107,573	2025/9/24
第50回野村ホールディングス	0.22	100,000	100,055	2022/8/10
第12回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.61	100,000	101,856	2024/9/20
第12回森トラスト総合リート投資法人	0.1	100,000	99,514	2023/2/20
第36回京王電鉄	0.325	100,000	100,822	2027/9/17
第100回東日本旅客鉄道	1.981	100,000	125,848	2044/1/29
第163回東日本旅客鉄道	0.05	300,000	299,484	2026/4/15
第73回西日本旅客鉄道	0.05	200,000	199,654	2026/4/22
第11回東海旅客鉄道	1.15	100,000	101,824	2022/12/20
第17回東海旅客鉄道	2.21	200,000	214,550	2024/9/20

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50回阪急阪神ホールディングス		0.345	100,000	100,801	2028/9/13
第58回阪急阪神ホールディングス		0.09	100,000	99,911	2026/2/26
第64回名古屋鉄道		0.09	100,000	99,740	2026/3/23
第5回ソフトバンク		0.1	600,000	599,532	2023/7/28
第39回電源開発		0.929	100,000	102,408	2024/2/20
第57回電源開発		0.355	100,000	100,748	2028/7/20
第6回東京電力パワーグリッド		0.85	100,000	101,989	2027/8/31
第13回東京電力パワーグリッド		0.77	100,000	101,206	2028/4/19
第28回東京電力パワーグリッド		1.01	200,000	204,880	2029/7/10
第31回東京電力パワーグリッド		0.98	200,000	204,464	2029/10/9
第33回東京電力パワーグリッド		0.68	200,000	202,460	2027/1/27
第38回東京電力パワーグリッド		0.58	200,000	202,206	2025/7/16
第41回東京電力パワーグリッド		0.64	100,000	101,115	2026/10/8
第13回広島ガス		0.405	100,000	100,761	2028/9/13
第7回ファーストリテイリング		0.405	100,000	101,365	2028/6/6
第14回フランス相互信用連合銀行		0.563	200,000	200,314	2021/10/15
第19回フランス相互信用連合銀行		0.999	100,000	103,108	2025/10/15
第29回フランス相互信用連合銀行		0.25	100,000	99,886	2024/10/10
第8回新韓銀行		0.52	100,000	100,143	2022/11/2
第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー		0.217	200,000	199,812	2023/1/25
第17回ナショナル・オーストラリア銀行		0.44	100,000	100,167	2024/1/23
小	計		17,350,000	17,533,409	
合	計		293,362,055	312,728,916	

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 757 百万円 -

○投資信託財産の構成 (2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 312,728,916	% 97.8
コール・ローン等、その他	7,146,774	2.2
投資信託財産総額	319,875,690	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	319,873,020,657
コール・ローン等	2,210,594,182
公社債(評価額)	312,728,916,071
未収入金	4,330,705,000
未収利息	576,666,066
前払費用	25,209,338
差入委託証拠金	930,000
(B) 負債	5,701,129,489
未払金	766,341,000
未払解約金	4,934,787,787
未払利息	702
(C) 純資産総額(A－B)	314,171,891,168
元本	233,376,402,849
次期繰越損益金	80,795,488,319
(D) 受益権総口数	233,376,402,849口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,462円

<注記事項>

- ①期首元本額 466,348,174,986円
期中追加設定元本額 96,915,618,453円
期中一部解約元本額 329,887,390,590円
また、1口当たり純資産額は、期末13,462円です。

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

MUAM 日本債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	130,227,934,697円
三菱UFJ バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	11,250,021,186円
eMAXIS Slim 国内債券インデックス	9,511,028,717円
eMAXIS 国内債券インデックス	8,920,095,654円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	7,880,689,781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)	7,471,160,313円
三菱UFJ バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	5,074,963,326円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型(適格機関投資家限定)	5,016,505,893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)	4,228,400,573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)	4,195,222,287円
三菱UFJ <DC>日本債券インデックスファンド	4,190,127,250円
つみたて8資産均等バランス	3,649,329,900円
三菱UFJ バランスファンド20VA(適格機関投資家限定)	3,242,382,974円
国内債券セレクション(ラップ向け)	2,969,972,542円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,957,709,360円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	2,731,670,779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)	2,524,306,261円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド(安定型)	2,195,094,139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)	1,594,524,367円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	1,570,857,172円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	1,150,453,604円
つみたて4資産均等バランス	1,087,803,776円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型(適格機関投資家限定)	1,073,408,843円

○損益の状況 (2020年5月13日～2021年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,200,071,097
受取利息	3,200,872,378
支払利息	△ 801,281
(B) 有価証券売買損益	△ 6,193,092,132
売買益	351,754,219
売買損	△ 6,544,846,351
(C) 先物取引等取引損益	3,345,900
取引益	12,693,100
取引損	△ 9,347,200
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,989,675,135
(E) 前期繰越損益金	164,357,642,974
(F) 追加信託差損益金	33,433,724,627
(G) 解約差損益金	△114,006,204,147
(H) 計(D+E+F+G)	80,795,488,319
次期繰越損益金(H)	80,795,488,319

(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 最適化バランス (マイゴールキーパー)	1,010,323,103円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040 (確定拠出年金)	792,264,863円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	651,406,232円
eMAXIS バランス (4資産均等型)	649,786,652円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)	537,708,078円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	537,108,141円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	465,909,803円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	464,386,656円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01 (適格機関投資家限定)	464,145,255円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11 (適格機関投資家限定)	464,110,790円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	463,972,979円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050 (確定拠出年金)	335,833,749円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	321,781,869円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045 (確定拠出年金)	266,875,370円
eMAXIS 最適化バランス (マイフォワード)	144,491,667円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	133,386,984円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	105,076,539円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	101,103,687円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)	97,813,407円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	91,378,383円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	78,943,615円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	77,592,039円
eMAXIS バランス (波乗り型)	75,833,484円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	69,507,712円
eMAXIS 債券バランス (2資産均等型)	65,901,754円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	52,399,445円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	31,304,318円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	20,824,787円
eMAXIS 最適化バランス (マイストライカー)	19,941,988円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	16,802,578円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	13,042,993円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	11,970,062円
国内債券インデックスファンド (ラップ向け)	8,568,340円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2065 (確定拠出年金)	8,528,748円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	4,793,749円
コアバランス	2,317,696円
三菱UFJ バランスファンドVA 30型 (適格機関投資家限定)	2,212,911円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	1,805,991円
ラップ向けインデックスf 国内債券	743,627円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	734,329円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	105,082円
合計	233,376,402,849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／債券／インデックス型
信託期間	2026年2月20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5期（決算日：2021年2月24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24日
に第5期の決算を行いました。ここに謹んで運用状
況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い
申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金			NOMURA 物価連動国債 インデックス (フロアあり)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	金	期 騰 落	中 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	103.10	0.4	99.7	—	865
2期(2018年2月23日)	10,088			0	103.92	0.8	99.5	—	14,881
3期(2019年2月25日)	9,943			0	102.63	△1.2	99.7	—	14,231
4期(2020年2月25日)	9,859			0	101.98	△0.6	99.8	—	14,458
5期(2021年2月24日)	9,620			0	100.06	△1.9	99.7	—	14,346

(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す。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(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	NOMURA 物価連動国債 インデックス (フロアあり)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年 2月25日	円	%		%	%	%
	9,859	—	101.98	—	99.8	—
2 月末	9,877	0.2	102.27	0.3	99.8	—
3 月末	9,640	△2.2	99.73	△2.2	99.7	—
4 月末	9,614	△2.5	99.66	△2.3	99.7	—
5 月末	9,601	△2.6	99.71	△2.2	99.8	—
6 月末	9,558	△3.1	99.35	△2.6	99.6	—
7 月末	9,550	△3.1	99.22	△2.7	99.6	—
8 月末	9,606	△2.6	99.69	△2.2	99.8	—
9 月末	9,557	△3.1	99.28	△2.6	99.7	—
10月末	9,518	△3.5	98.97	△3.0	99.8	—
11月末	9,565	△3.0	99.43	△2.5	99.6	—
12月末	9,573	△2.9	99.64	△2.3	99.9	—
2021年 1 月末	9,608	△2.5	99.89	△2.0	99.9	—
(期 末) 2021年 2月24日	9,620	△2.4	100.06	△1.9	99.7	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

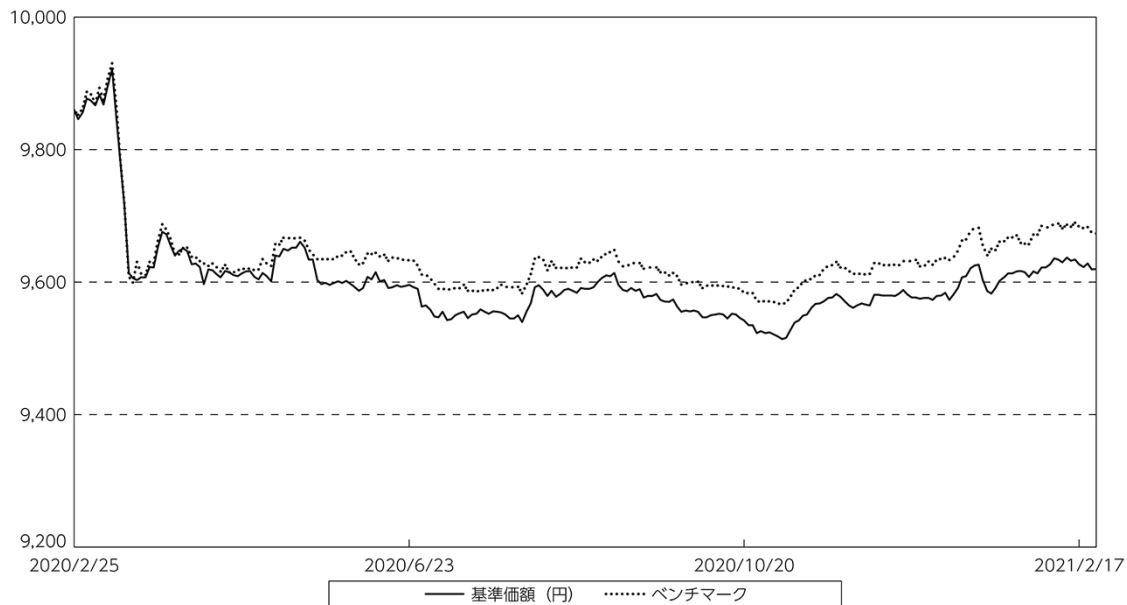
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.4%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－1.9%）を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

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

●投資環境について

◎物価連動国債市況

物価連動国債市況は下落しました。

- ・物価連動国債市況は、期の序盤に、新型コロナウイルスによる景気後退懸念などを背景に期待インフレ率が低下したことから下落しました。期の後半は期待インフレ率が回復しましたが名目金利も上昇したことから横ばいで推移し、期を通して見ると物価連動国債市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を債券に投資し、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

ベンチマークは1.9%の下落になったため、カイ離は△0.5%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・ポートフォリオ要因によるものです。

（主なマイナス要因）

- ・取引要因によるものです。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。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
	2020年2月26日～ 2021年2月24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

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月26日～2021年2月24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)	(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	23	0.241	
期中の平均基準価額は、9,601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) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2020年2月26日～2021年2月24日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 16,010,350	千円 15,844,397

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月26日～2021年2月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	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 16,010	百万円 3,687	% 23.0	百万円 15,844	百万円 10,503	% 66.3

(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

(2020年2月26日～2021年2月24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

(2021年2月24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	14,002,000 (14,002,000)	14,308,031 (14,308,031)	99.7 (99.7)	— (—)	61.2 (61.2)	38.5 (38.5)	— (—)
合 計	14,002,000 (14,002,000)	14,308,031 (14,308,031)	99.7 (99.7)	— (—)	61.2 (61.2)	38.5 (38.5)	— (—)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第17回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	736,000	774,915	2023/9/10	
第18回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	930,000	973,062	2024/3/10	
第19回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	1,242,000	1,266,964	2024/9/10	
第20回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	2,456,000	2,507,841	2025/3/10	
第21回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	1,985,000	2,027,064	2026/3/10	
第22回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	2,023,000	2,070,874	2027/3/10	
第23回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	1,970,000	2,000,572	2028/3/10	
第24回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	1,930,000	1,945,447	2029/3/10	
第25回利付国債 (物価連動・10年)	0.2	730,000	741,287	2030/3/10	
合 計		14,002,000	14,308,031		

○投資信託財産の構成

(2021年2月24日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
公社債	千円 14,308,031	% 99.5		
コール・ローン等、その他	66,047	0.5		
投資信託財産総額	14,374,078	100.0		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年2月24日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,374,078,655
コール・ローン等	59,242,622
公社債(評価額)	14,308,031,224
未収利息	6,467,411
前払費用	337,398
(B) 負債	27,719,489
未払解約金	10,999,999
未払信託報酬	16,519,761
未払利息	14
その他未払費用	199,715
(C) 純資産総額(A－B)	14,346,359,166
元本	14,912,570,965
次期繰越損益金	△ 566,211,799
(D) 受益権総口数	14,912,570,965口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,620円

<注記事項>

- ①期首元本額 14,664,642,113円
期中追加設定元本額 16,792,333,098円
期中一部解約元本額 16,544,404,246円
また、1口当たり純資産額は、期末0.9620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566,211,799円です。

③分配金の計算過程

項 目	2020年2月26日～ 2021年2月24日
費用控除後の配当等収益額	－円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	137,415,802円
分配準備積立金額	29,035,235円
当ファンドの分配対象収益額	166,451,037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（2020年2月26日～2021年2月24日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,909,120
受取利息	15,998,274
支払利息	△ 89,154
(B) 有価証券売買損益	△ 99,351,848
売買益	74,857,426
売買損	△174,209,274
(C) 信託報酬等	△ 37,841,383
(D) 当期損益金(A+B+C)	△121,284,111
(E) 前期繰越損益金	△ 61,928,291
(F) 追加信託差損益金	△382,999,397
(配当等相当額)	(137,415,802)
(売買損益相当額)	(△520,415,199)
(G) 計(D+E+F)	△566,211,799
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△566,211,799
追加信託差損益金	△382,999,397
(配当等相当額)	(137,415,802)
(売買損益相当額)	(△520,415,199)
分配準備積立金	29,035,235
繰越損益金	△212,247,637

- (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。

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5期（決算日：2021年5月12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12日に第5期の決算を行いました。ここに謹
んで運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い
申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円	%		%	%	%	百万円
2016年4月11日	10,000		—	—	273.58	—	—	—	39,978
1期(2017年5月12日)	9,522		0	△4.8	261.20	△4.5	99.3	—	78,555
2期(2018年5月14日)	9,734		0	2.2	267.44	2.4	100.3	—	98,649
3期(2019年5月13日)	10,108		0	3.8	278.19	4.0	99.5	—	105,329
4期(2020年5月12日)	10,198		0	0.9	280.92	1.0	99.6	—	105,321
5期(2021年5月12日)	10,055		0	△1.4	277.41	△1.2	99.7	—	129,597

(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、野村證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、NOMURA-BPI 国債のサブインデックスです。

当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 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		
(期 首) 2020年 5 月12日	円	%		%	%	%
	10, 198	—	280. 92	—	99. 6	—
5 月末	10, 148	△0. 5	279. 66	△0. 4	99. 6	—
6 月末	10, 045	△1. 5	276. 81	△1. 5	99. 8	—
7 月末	10, 120	△0. 8	278. 92	△0. 7	99. 6	—
8 月末	10, 029	△1. 7	276. 37	△1. 6	99. 5	—
9 月末	10, 076	△1. 2	277. 68	△1. 2	99. 8	—
10月末	10, 039	△1. 6	276. 81	△1. 5	99. 6	—
11月末	10, 066	△1. 3	277. 49	△1. 2	99. 4	—
12月末	10, 068	△1. 3	277. 63	△1. 2	99. 6	—
2021年 1 月末	10, 002	△1. 9	275. 87	△1. 8	99. 5	—
2 月末	9, 830	△3. 6	271. 20	△3. 5	99. 4	—
3 月末	9, 979	△2. 1	275. 29	△2. 0	99. 7	—
4 月末	10, 024	△1. 7	276. 54	△1. 6	99. 7	—
(期 末) 2021年 5 月12日	10, 055	△1. 4	277. 41	△1. 2	99. 7	—

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

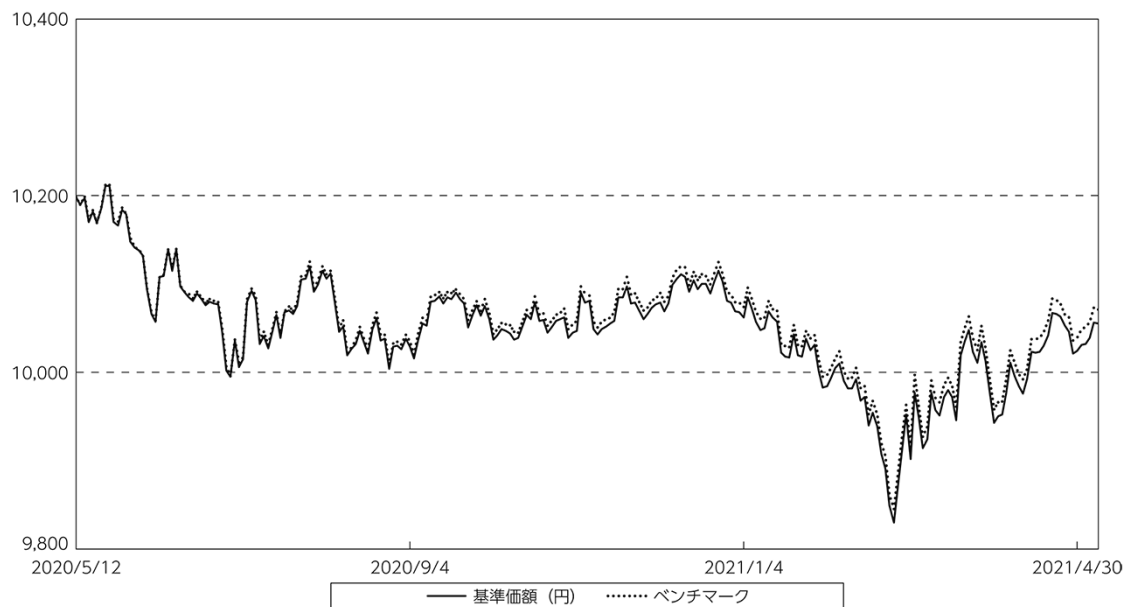
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.4%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－1.2%）を0.2%下回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

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

●投資環境について

◎国内超長期国債市況

国内債券市況は下落しました。

- ・国内債券市況は、期の前半はやや下落したあと概ね横ばいで推移しましたが、期の後半にインフレや米債増発への懸念による米金利の上昇、日銀の金融政策点検に対する警戒感などから下落しました。公表された点検結果は概ね市場予想通りとなり、長期金利の許容変動幅が明確化された安心感から、国内債券市況は反発したものの、期を通してみると国内債券市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

＜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）＞

- ・資産のほぼ全額をマザーファンドに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＞

- ・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。

●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 $\Delta 0.2\%$ 程度となりました。

◎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影響は 0.0% 程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・評価時価差異要因※によるものです。

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

（主なマイナス要因）

- ・取引要因によるものです。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、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 5 期
	2020年5月13日～ 2021年5月12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	578

（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）>

・マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

<日本超長期国債インデックスマザーファンド>

・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月13日～2021年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	15	0.154	(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)	(9)	(0.088)	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种書類の送付、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	0.155	
期中の平均基準価額は、10,049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

(2020年5月13日～2021年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本超長期国債インデックスマザーファンド	29,855,823	30,281,905	4,606,308	4,690,213

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月13日～2021年5月12日)

利害関係人との取引状況

<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）>

該当事項はございません。

<日本超長期国債インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 49,733	百万円 10,409	% 20.9	百万円 18,731	百万円 3,413	% 18.2

平均保有割合 96.3%

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

(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

(2021年5月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本超長期国債インデックスマザーファンド	千口 102,625,906	千口 127,875,422	千円 129,588,952

○投資信託財産の構成

(2021年5月12日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
日本超長期国債インデックスマザーファンド	千円 129,588,952	% 99.9
コール・ローン等、その他	105,407	0.1
投資信託財産総額	129,694,359	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	129,694,359,478
コール・ローン等	102,036,239
日本超長期国債インデックスマザーファンド(評価額)	129,588,952,954
未収入金	3,370,285
(B) 負債	96,646,161
未払信託報酬	95,757,017
未払利息	32
その他未払費用	889,112
(C) 純資産総額(A－B)	129,597,713,317
元本	128,888,839,421
次期繰越損益金	708,873,896
(D) 受益権総口数	128,888,839,421口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,055円

<注記事項>

- ①期首元本額 103,278,006,632円
 期中追加設定元本額 30,073,342,140円
 期中一部解約元本額 4,462,509,351円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0055円です。

②分配金の計算過程

項 目	2020年5月13日～ 2021年5月12日
費用控除後の配当等収益額	1,094,156,807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	2,512,206,861円
分配準備積立金額	3,846,979,186円
当ファンドの分配対象収益額	7,453,342,854円
1万口当たり収益分配対象額	578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（2020年5月13日～2021年5月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,930
受取利息	123
支払利息	△ 10,053
(B) 有価証券売買損益	△1,285,019,018
売買益	28,296,796
売買損	△1,313,315,814
(C) 信託報酬等	△ 188,121,242
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,473,150,190
(E) 前期繰越損益金	3,409,202,248
(F) 追加信託差損益金	△1,227,178,162
(配当等相当額)	(2,491,423,775)
(売買損益相当額)	(△3,718,601,937)
(G) 計(D＋E＋F)	708,873,896
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	708,873,896
追加信託差損益金	△1,227,178,162
(配当等相当額)	(2,512,206,861)
(売買損益相当額)	(△3,739,385,023)
分配準備積立金	4,941,135,993
繰越損益金	△3,005,083,935

- (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。

日本超長期国債インデックスマザーファンド

《第5期》決算日2021年5月12日

[計算期間：2020年5月13日～2021年5月12日]

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

運 用 方 針	主としてわが国の国債に投資を行い、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 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
3期(2019年5月13日)	10,156	4.0	278.19	4.0	99.6	—	107,167
4期(2020年5月12日)	10,262	1.0	280.92	1.0	99.6	—	105,311
5期(2021年5月12日)	10,134	△1.2	277.41	△1.2	99.7	—	133,560

(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、野村證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、NOMURA-BPI 国債のサブインデックスです。
当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(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		
(期 首) 2020年5月12日	円	%		%	%	%
	10,262	—	280.92	—	99.6	—
5月末	10,213	△0.5	279.66	△0.4	99.6	—
6月末	10,110	△1.5	276.81	△1.5	99.8	—
7月末	10,187	△0.7	278.92	△0.7	99.6	—
8月末	10,097	△1.6	276.37	△1.6	99.5	—
9月末	10,145	△1.1	277.68	△1.2	99.8	—
10月末	10,110	△1.5	276.81	△1.5	99.6	—
11月末	10,138	△1.2	277.49	△1.2	99.4	—
12月末	10,141	△1.2	277.63	△1.2	99.6	—
2021年1月末	10,076	△1.8	275.87	△1.8	99.5	—
2月末	9,904	△3.5	271.20	△3.5	99.4	—
3月末	10,056	△2.0	275.29	△2.0	99.7	—
4月末	10,102	△1.6	276.54	△1.6	99.7	—
(期 末) 2021年5月12日	10,134	△1.2	277.41	△1.2	99.7	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

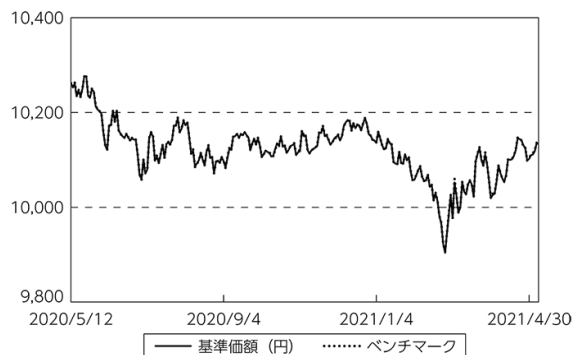
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.2%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－1.2%)と同程度となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

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

●投資環境について

◎国内超長期国債市況

国内債券市況は下落しました。

- ・国内債券市況は、期の前半はやや下落したあと概ね横ばいで推移しましたが、期の後半にインフレや米債増発への懸念による米金利の上昇、日銀の金融政策点検に対する警戒感などから下落しました。公表された点検結果は概ね市場予想通りとなり、長期金利の許容変動幅が明確化された安心感から、国内債券市況は反発したものの、期を通してみると国内債券市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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1.2%の下落になったため、乖離は0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・評価時価差異要因※によるものです。

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

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2020年5月13日～2021年5月12日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2020年5月13日～2021年5月12日)

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	49,733,312	18,731,485

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月13日～2021年5月12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D	
	百万円	百万円	$\frac{B}{A}$ %	百万円	百万円	$\frac{D}{C}$ %
公社債	49,733	10,409	20.9	18,731	3,413	18.2

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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

○組入資産の明細

(2021年5月12日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 117,910,000	千円 133,191,730	% 99.7	% —	% 99.7	% —	% —
合 計	117,910,000	133,191,730	99.7	—	99.7	—	—

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		期 末	
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第1回利付国債(40年)	2.4	240,000	348,775	2048/3/20	
第2回利付国債(40年)	2.2	760,000	1,071,926	2049/3/20	
第3回利付国債(40年)	2.2	520,000	736,398	2050/3/20	
第4回利付国債(40年)	2.2	840,000	1,195,395	2051/3/20	
第5回利付国債(40年)	2.0	830,000	1,144,420	2052/3/20	
第6回利付国債(40年)	1.9	700,000	950,971	2053/3/20	
第7回利付国債(40年)	1.7	840,000	1,099,602	2054/3/20	
第8回利付国債(40年)	1.4	960,000	1,176,086	2055/3/20	
第9回利付国債(40年)	0.4	1,470,000	1,352,120	2056/3/20	
第10回利付国債(40年)	0.9	1,360,000	1,465,236	2057/3/20	
第11回利付国債(40年)	0.8	1,000,000	1,046,150	2058/3/20	
第12回利付国債(40年)	0.5	1,180,000	1,116,055	2059/3/20	
第13回利付国債(40年)	0.5	1,220,000	1,152,509	2060/3/20	
第17回利付国債(30年)	2.4	530,000	684,887	2034/12/20	
第22回利付国債(30年)	2.5	500,000	662,525	2036/3/20	
第24回利付国債(30年)	2.5	500,000	665,875	2036/9/20	
第25回利付国債(30年)	2.3	270,000	352,339	2036/12/20	
第26回利付国債(30年)	2.4	590,000	781,036	2037/3/20	
第27回利付国債(30年)	2.5	810,000	1,090,381	2037/9/20	
第28回利付国債(30年)	2.5	430,000	581,747	2038/3/20	
第29回利付国債(30年)	2.4	890,000	1,194,388	2038/9/20	
第30回利付国債(30年)	2.3	1,380,000	1,836,766	2039/3/20	
第31回利付国債(30年)	2.2	980,000	1,291,591	2039/9/20	
第32回利付国債(30年)	2.3	1,320,000	1,770,516	2040/3/20	
第33回利付国債(30年)	2.0	1,010,000	1,305,000	2040/9/20	
第34回利付国債(30年)	2.2	1,280,000	1,708,454	2041/3/20	
第35回利付国債(30年)	2.0	1,520,000	1,979,648	2041/9/20	
第36回利付国債(30年)	2.0	1,430,000	1,868,566	2042/3/20	
第37回利付国債(30年)	1.9	1,600,000	2,066,096	2042/9/20	
第38回利付国債(30年)	1.8	930,000	1,185,684	2043/3/20	
第39回利付国債(30年)	1.9	1,050,000	1,362,931	2043/6/20	
第40回利付国債(30年)	1.8	700,000	894,677	2043/9/20	
第41回利付国債(30年)	1.7	790,000	994,657	2043/12/20	
第42回利付国債(30年)	1.7	800,000	1,008,256	2044/3/20	
第43回利付国債(30年)	1.7	800,000	1,009,280	2044/6/20	
第44回利付国債(30年)	1.7	1,100,000	1,389,135	2044/9/20	
第45回利付国債(30年)	1.5	510,000	622,276	2044/12/20	
第46回利付国債(30年)	1.5	1,480,000	1,806,946	2045/3/20	
第47回利付国債(30年)	1.6	940,000	1,169,971	2045/6/20	
第48回利付国債(30年)	1.4	1,260,000	1,512,781	2045/9/20	
第49回利付国債(30年)	1.4	1,280,000	1,537,446	2045/12/20	
第50回利付国債(30年)	0.8	780,000	828,063	2046/3/20	
第51回利付国債(30年)	0.3	1,220,000	1,151,448	2046/6/20	
第52回利付国債(30年)	0.5	940,000	929,537	2046/9/20	

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第53回利付国債 (30年)		0.6	960,000	970,771	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	1,570,000	1,662,598	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)		0.8	560,000	592,631	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)		0.8	1,000,000	1,057,540	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)		0.8	740,000	782,024	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	1,660,000	1,752,993	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)		0.7	700,000	721,364	2048/6/20
第60回利付国債 (30年)		0.9	1,320,000	1,424,768	2048/9/20
第61回利付国債 (30年)		0.7	670,000	688,311	2048/12/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	640,000	623,980	2049/3/20
第63回利付国債 (30年)		0.4	910,000	862,079	2049/6/20
第64回利付国債 (30年)		0.4	1,320,000	1,246,951	2049/9/20
第65回利付国債 (30年)		0.4	600,000	565,866	2049/12/20
第66回利付国債 (30年)		0.4	890,000	837,970	2050/3/20
第67回利付国債 (30年)		0.6	1,230,000	1,220,922	2050/6/20
第68回利付国債 (30年)		0.6	880,000	872,370	2050/9/20
第69回利付国債 (30年)		0.7	1,060,000	1,078,507	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)		0.7	310,000	315,056	2051/3/20
第137回利付国債 (20年)		1.7	680,000	797,728	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)		1.6	900,000	1,045,953	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)		1.7	1,230,000	1,446,910	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)		1.7	1,460,000	1,721,077	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)		1.8	1,520,000	1,809,180	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)		1.6	2,370,000	2,771,786	2033/3/20
第144回利付国債 (20年)		1.5	270,000	312,627	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)		1.7	1,350,000	1,598,751	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)		1.7	1,970,000	2,337,582	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)		1.6	1,870,000	2,199,998	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)		1.5	2,070,000	2,414,737	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)		1.5	2,770,000	3,236,024	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)		1.4	1,990,000	2,302,131	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)		1.2	1,410,000	1,595,697	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)		1.2	2,050,000	2,321,604	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)		1.3	3,470,000	3,979,916	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)		1.2	770,000	873,187	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)		1.0	3,010,000	3,330,444	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)		0.4	620,000	631,959	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	2,290,000	2,263,436	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	1,220,000	1,258,588	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	1,510,000	1,579,882	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	1,580,000	1,675,621	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	1,510,000	1,577,164	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	1,150,000	1,200,036	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)		0.6	1,260,000	1,313,550	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	2,250,000	2,307,375	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)		0.5	1,170,000	1,198,314	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	2,270,000	2,398,028	2038/9/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第167回利付国債 (20年)		0.5	380,000	388,162	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)		0.4	1,380,000	1,384,609	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)		0.3	860,000	846,188	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)		0.3	780,000	765,999	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)		0.3	1,560,000	1,530,328	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)		0.4	1,070,000	1,067,185	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)		0.4	1,410,000	1,403,767	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)		0.4	2,130,000	2,118,561	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)		0.5	1,430,000	1,448,089	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)		0.5	360,000	364,273	2041/3/20
合 計			117,910,000	133,191,730	

○投資信託財産の構成

(2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	133,191,730	99.4
コール・ローン等、その他	823,671	0.6
投資信託財産総額	134,015,401	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	134,015,401,111
コール・ローン等	504,701,107
公社債(評価額)	133,191,730,400
未収利息	311,545,231
前払費用	7,424,373
(B) 負債	455,303,445
未払金	101,933,000
未払解約金	353,370,285
未払利息	160
(C) 純資産総額(A－B)	133,560,097,666
元本	131,790,093,212
次期繰越損益金	1,770,004,454
(D) 受益権総口数	131,790,093,212口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,134円

<注記事項>

- ①期首元本額 102,625,906,832円
 期中追加設定元本額 35,738,455,678円
 期中一部解約元本額 6,574,269,298円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0134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)	127,875,422,296円
MUKAM スマート・クオリティ・セクション(適格機関投資家転売制限付)	2,393,259,920円
MUKAM スマート・クオリティ・セクション2(適格機関投資家限定)	1,503,938,249円
アドバンスト・バランスⅢ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,345,888円
アドバンスト・バランスⅣ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	8,126,859円
合計	131,790,093,212円

○損益の状況 (2020年5月13日～2021年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,332,047,339
受取利息	1,332,163,250
支払利息	△ 115,911
(B) 有価証券売買損益	△2,707,232,400
売買益	82,266,600
売買損	△2,789,499,000
(C) 当期損益金(A＋B)	△1,375,185,061
(D) 前期繰越損益金	2,685,263,378
(E) 追加信託差損益金	567,669,912
(F) 解約差損益金	△ 107,743,775
(G) 計(C＋D＋E＋F)	1,770,004,454
次期繰越損益金(G)	1,770,004,454

- (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。

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6期（2019年11月6日～2020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 6 期 (自 2019年11月 6 日 至 2020年11月 2 日)
	金 額 (円)
営業収益	
有価証券売却等損益	△612, 471, 351
営業収益合計	△612, 471, 351
営業費用	
受託者報酬	818, 012
委託者報酬	4, 363, 164
その他費用	264, 000
営業費用合計	5, 445, 176
営業利益又は営業損失 (△)	△617, 916, 527
経常利益又は経常損失 (△)	△617, 916, 527
当期純利益又は当期純損失 (△)	△617, 916, 527
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 (△)	△341, 740, 039
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	1, 062, 080, 983
剰余金増加額又は欠損金減少額	200, 236, 179
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	200, 236, 179
剰余金減少額又は欠損金増加額	633, 951, 742
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額	633, 951, 742
分配金	—
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	352, 188, 932

■ 組入資産の明細

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)	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, 804, 851, 139	2, 590, 683, 324	
親投資信託受益証券 合計		1, 804, 851, 139	2, 590, 683, 324	
合計		1, 804, 851, 139	2, 590, 683, 324	

(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 7 期 － 決算日 2020年11月2日
計算期間(2019年11月6日～2020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	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。 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(E T F)への投資を行なう場合があります。 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。 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。 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。
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	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 上場投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

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		期 中 騰 落 率			
3 期 (2016年11月 2 日)	円 13,184	% 7.7	381.10	% 7.8	% 0.7	% 98.1	百万円 4,087
4 期 (2017年11月 2 日)	12,632	△ 4.2	365.12	△ 4.2	1.1	98.2	2,800
5 期 (2018年11月 2 日)	14,148	12.0	409.27	12.1	0.6	98.6	3,311
6 期 (2019年11月 5 日)	18,894	33.5	547.89	33.9	0.7	98.0	4,654
7 期 (2020年11月 2 日)	14,354	△24.0	418.38	△23.6	1.4	97.7	3,688

(注1) 基準価額は1万口当り。

(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 サービスーズ 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3) 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		
(期 首) 2019年11月 5 日	円 18,894	% -	547.89	% -	% 0.7	% 98.0
11月末	18,631	△ 1.4	540.16	△ 1.4	0.7	98.0
12月末	18,078	△ 4.3	524.29	△ 4.3	1.0	99.5
2020年 1 月末	18,736	△ 0.8	543.51	△ 0.8	0.9	98.8
2 月末	17,139	△ 9.3	497.41	△ 9.2	1.0	98.5
3 月末	13,571	△28.2	395.09	△27.9	1.5	97.4
4 月末	13,459	△28.8	391.96	△28.5	1.3	96.6
5 月末	14,555	△23.0	424.01	△22.6	0.9	98.2
6 月末	14,325	△24.2	417.41	△23.8	0.6	98.6
7 月末	14,394	△23.8	419.40	△23.5	0.6	98.3
8 月末	15,185	△19.6	442.71	△19.2	0.6	98.3
9 月末	15,045	△20.4	438.67	△19.9	1.4	98.1
10月末	14,294	△24.3	416.63	△24.0	1.4	97.9
(期 末) 2020年11月 2 日	14,354	△24.0	418.38	△23.6	1.4	97.7

(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 サービスーズ 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

(2019年11月5日～2020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&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 (先物・オプション) (投資証券)	5 (0) (5)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	5

(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) 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(2019年11月6日から2020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	エスコンジャパンリート投資法人	0.062	6,781	0.048	4,963
	サンケイリアルエステート投資法人	0.066	6,892	0.062	6,637
	S O S I L A物流リート投資法人	0.151	19,793	0.005	712
	日本アコモデーションファンド投資法人	0.088	55,583	0.085	52,149
	M C U B S M i d C i t y 投資法人	0.356	32,028	0.306	28,934
	森ヒルズリート投資法人	0.286	42,707	0.275	43,096
	産業ファンド投資法人	0.391	65,896	0.304	46,155
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.26	85,770	0.241	74,239
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.173	30,953	0.155	26,750
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.128	50,849	0.126	57,137
	G L P 投資法人	0.733	102,324	0.666	87,412
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.11	34,852	0.098	30,578
	日本プロロジスリート投資法人	0.448	133,866	0.4	118,176
	星野リゾート・リート投資法人	0.043	18,787	0.042	18,162
	O n e リート投資法人	0.045	12,043	0.044	12,841
	イオンリート投資法人	0.273	31,683	0.258	30,301
	ヒューリックリート投資法人	0.224	32,352	0.201	32,553
	日本リート投資法人	0.082	30,582	0.079	31,635
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1.587	26,115	1.531	28,350
	積水ハウス・リート投資法人	0.792	55,964	0.707	54,711
	トーセイ・リート投資法人	0.06	6,410	0.056	6,180
	ケネディクス商業リート投資法人	0.097	19,536	0.093	19,872
	ヘルスケア&メディカル投資法人	0.054	6,546	0.053	5,963
	サムティ・レジデンシャル投資法人	0.104	10,251	0.089	8,232
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.849	115,902	0.772	120,843
	いちごホテルリート投資法人	0.039	2,687	0.037	3,027
	ラサールロジポート投資法人	0.321	51,761	0.236	35,643
	スターアジア不動産投資法人	0.097	8,710	0.109	9,181
		(0.33722)	(-)	(-)	(-)
	マリモ地方創生リート投資法人	0.026	2,855	0.02	2,085
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.114	55,000	0.066	30,654
	大江戸温泉リート投資法人	0.036	2,603	0.035	2,384
	さくら総合リート投資法人	0.057	4,371	0.051	4,169
		(△ 0.099)	(-)	(-)	(-)
内	投資法人みらい	0.316	13,711	0.283	12,710
	森トラスト・ホテルリート投資法人	0.061	6,322	0.064	7,005
	三菱地所物流リート投資法人	0.068	25,639	0.054	19,236
	C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.096	13,716	0.051	6,213

		買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
		千口		千円		千口		千円	
国	ザイマックス・リート投資法人	0.034		3,436		0.032		3,329	
	タカラレーベン不動産投資法人	0.085		7,826		0.075		7,244	
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.109		13,377		0.073		7,956	
	日本ビルファンド投資法人	0.319		209,170		0.246		192,686	
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.25		153,680		0.241		170,455	
	日本リートールファンド投資法人	0.473		72,861		0.462		84,335	
	オリックス不動産投資法人	0.499		81,636		0.482		91,834	
	日本プライムリアルティ投資法人	0.173		60,493		0.157		65,014	
	プレミアム投資法人	0.237		28,573		0.228		29,643	
	東急リアル・エステート投資法人	0.168		25,636		0.162		26,943	
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.171		17,735		0.165		19,348	
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.562		74,813		0.542		83,389	
	森トラスト総合リート投資法人	0.175		25,031		0.168		27,647	
	インヴィンシブル投資法人	1.095		35,589		1.057		41,179	
	フロンティア不動産投資法人	0.09		31,758		0.089		32,294	
	平和不動産リート投資法人	0.159		17,303		0.153		18,003	
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.162		44,604		0.156		38,801	
	福岡リート投資法人	0.131		17,572		0.126		18,096	
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.08		51,154		0.077		56,283	
	いちごオフィスリート投資法人	0.274		21,897		0.263		24,065	
内	大和証券オフィス投資法人	0.057		38,225		0.056		41,132	
	阪急阪神リート投資法人	0.124		17,065		0.12		16,960	
	スタートアップリート投資法人	0.04		7,677		0.038		6,979	
	大和ハウスリート投資法人	0.386		103,056		0.337		88,956	
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.796		37,896		0.768		42,671	
	大和証券リビング投資法人	0.408		39,378		0.28		26,699	
	ジャパンエクセレント投資法人	0.23		31,500		0.209		32,817	

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買		建		売		建	
		新規買付額		決 済 額		新規売付額		決 済 額	
国内	株 式 先 物 取 引	百万円		百万円		百万円		百万円	
		175		144		-		-	

(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(2019年11月6日から2020年11月2日まで)

投資証券

買				売			
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
日本ビルファンド投資法人	0.319	209,170	655,706	日本ビルファンド投資法人	0.246	192,686	783,276
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.25	153,680	614,722	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.241	170,455	707,283
日本プロロジスリート投資法人	0.448	133,866	298,808	野村不動産マスターファンド投資法人	0.772	120,843	156,532
野村不動産マスターファンド投資法人	0.849	115,902	136,516	日本プロロジスリート投資法人	0.4	118,176	295,440
大和ハウスリート投資法人	0.386	103,056	266,985	オリックス不動産投資法人	0.482	91,834	190,527
G L P 投資法人	0.733	102,324	139,596	大和ハウスリート投資法人	0.337	88,956	263,966
アドバンス・レジデンス投資法人	0.26	85,770	329,887	G L P 投資法人	0.666	87,412	131,250
オリックス不動産投資法人	0.499	81,636	163,599	日本リートリアルファンド投資法人	0.462	84,335	182,544
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.562	74,813	133,119	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.542	83,389	153,855
日本リートリアルファンド投資法人	0.473	72,861	154,040	アドバンス・レジデンス投資法人	0.241	74,239	308,047

(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	評価額	口数	評価額
		千口	千円		千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.066	0.08	8,768		
サンケイリアルエステイト投資法人	0.098	0.102	9,384		
S O S I L A 物流リート投資法人	—	0.146	19,826		
日本アコモデーションファンド投資法人	0.134	0.137	81,652		
M C U B S M i d C i t y 投資法人	0.456	0.506	38,658		
森ヒルズリート投資法人	0.442	0.453	58,437		
産業ファンド投資法人	0.498	0.585	103,077		
アドバンス・レジデンス投資法人	0.374	0.393	118,686		
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.252	0.27	45,522		
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.195	0.197	74,564		
G L P 投資法人	1.063	1.13	180,687		
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.162	0.174	51,904		
日本プロロジスリート投資法人	0.652	0.7	240,100		
星野リゾート・リート投資法人	0.062	0.063	30,807		
O n e リート投資法人	0.067	0.068	16,231		
イオンリート投資法人	0.415	0.43	51,471		
ヒューリックリート投資法人	0.309	0.332	45,849		
日本リート投資法人	0.125	0.128	43,200		
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	2.469	2.525	33,027		
積水ハウス・リート投資法人	1.13	1.215	89,302		
トーセイ・リート投資法人	0.093	0.097	9,971		
ケネディクス商業リート投資法人	0.148	0.152	30,795		
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.087	0.088	10,903		
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.148	0.163	16,511		
野村不動産マスターファンド投資法人	1.261	1.338	168,588		
いちごホテルリート投資法人	0.071	0.073	5,051		
ラサールロジポート投資法人	0.376	0.461	75,373		

銘	柄	期 首(前期末)		当 期		末	
		口	数	口	数	評 価	額
			千口		千口		千円
スターアジア不動産投資法人			0.15	0.47522			21,313
マリモ地方創生リート投資法人			0.033	0.039			4,188
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			0.094	0.142			70,432
大江戸温泉リート投資法人			0.066	0.067			4,663
さくら総合リート投資法人			0.093	—			—
投資法人みらい			0.44	0.473			17,311
森トラスト・ホテルリート投資法人			0.092	0.089			9,514
三菱地所物流リート投資法人			0.084	0.098			40,719
C R E ロジスティクスファンド投資法人			0.062	0.107			16,349
ザイマックス・リート投資法人			0.058	0.06			5,160
タカラレーベン不動産投資法人			0.122	0.132			11,008
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人			0.092	0.128			17,868
日本ビルファンド投資法人			0.392	0.465			248,775
ジャパンリアルエステイト投資法人			0.384	0.393			203,181
日本リテールファンド投資法人			0.726	0.737			112,613
オリックス不動産投資法人			0.766	0.783			117,136
日本プライムリアルティ投資法人			0.256	0.272			77,547
プレミアム投資法人			0.365	0.374			43,533
東急リアル・エステート投資法人			0.258	0.264			38,200
グローバル・ワン不動産投資法人			0.267	0.273			25,907
ユナイテッド・アーバン投資法人			0.865	0.885			100,890
森トラスト総合リート投資法人			0.267	0.274			34,661
インヴィンシブル投資法人			1.692	1.73			56,311
フロンティア不動産投資法人			0.135	0.136			47,600
平和不動産リート投資法人			0.245	0.251			28,614
日本ロジスティクスファンド投資法人			0.251	0.257			75,095
福岡リート投資法人			0.201	0.206			26,677
ケネディクス・オフィス投資法人			0.119	0.122			73,322
いちごオフィスリート投資法人			0.425	0.436			29,822
大和証券オフィス投資法人			0.085	0.086			49,536
阪急阪神リート投資法人			0.193	0.197			22,950
スタートアップリート投資法人			0.061	0.063			12,480
大和ハウスリート投資法人			0.518	0.567			136,817
ジャパン・ホテル・リート投資法人			1.238	1.266			62,856
大和証券リビング投資法人			0.455	0.583			58,649
ジャパンエクセレント投資法人			0.344	0.365			42,924
合 計	口 数 ・ 金 額		23.047	24.80122			3,602,983
	銘 柄 数・〈比率〉		62銘柄	62銘柄			〈97.7%〉

(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		末	
			買 建	額	売 建	額
国 内	東 証	R E I T		百万円		百万円
				50		—

(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

2020年11月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 3,602,983	% 97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	91,663	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,694,647	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

2020年11月2日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,694,647,315円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	37,099,764
投 資 証 券(評価額)	3,602,983,317
未 収 配 当 金	41,223,534
差 入 委 託 証 拠 金	13,340,700
(B) 負 債	6,568,693
未 払 金	2,759,160
未 払 解 約 金	3,809,533
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,688,078,622
元 本	2,569,415,985
次 期 繰 越 損 益 金	1,118,662,637
(D) 受 益 権 総 口 数	2,569,415,985口
1万口当り基準価額(C／D)	14,354円

<注記事項>

期首元本額	2,463,517,177円
期中追加設定元本額	2,120,082,489円
期中一部解約元本額	2,014,183,681円

期末における元本の内訳

iシェアーズ 国内リートインデックス・ファンド	749,703,357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)	1,804,851,139円
ブラックロックLifePathファンド2055	2,782,618円
ブラックロックLifePathファンド2045	4,374,966円
ブラックロックLifePathファンド2035	1,806,802円
ブラックロックLifePathファンド2040	3,653,914円
ブラックロックLifePathファンド2050	1,983,856円
ブラックロックLifePathファンド2060	84,824円
ブラックロックLifePathファンド2065	174,509円
合計	2,569,415,985円

■損益の状況

自2019年11月6日 至2020年11月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	158,571,118円
受 取 配 当 金	158,571,026
そ の 他 収 益 金	92
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,077,965,052
売 買 益	86,785,395
売 買 損	△1,164,750,447
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 11,752,659
取 引 損	△ 11,752,659
(D) そ の 他 費 用	△ 69,693
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 931,216,286
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,191,121,988
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,192,953,674
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,051,710,609
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,118,662,637
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,118,662,637

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、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。

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コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果をめざして運用を行います。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コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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14期（決算日：2021年5月12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12日に第14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 (分配落)	価 額			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
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 落 率	(配当込み、 円換算ベース)	期 中 騰 落 率				
	円	円		%		%	%	%	%	百万円
10期(2017年5月12日)	16,360	0		22.8	675,952.24	22.9	92.9	1.9	2.4	121,187
11期(2018年5月14日)	17,971	0		9.8	742,711.39	9.9	94.4	3.4	2.2	120,905
12期(2019年5月13日)	18,540	0		3.2	767,126.93	3.3	93.8	3.8	2.5	134,917
13期(2020年5月12日)	17,876	0		△ 3.6	740,810.97	△ 3.4	93.7	4.0	2.4	98,615
14期(2021年5月12日)	26,243	0		46.8	1,089,727.74	47.1	93.4	4.5	2.1	65,597

- (注) MSCIコクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCIコクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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	MSC I 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 入 比 率
		騰 落 率	(配当込み、 円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2020年 5 月12日	円	%			%	%	%
	17, 876	—	740, 810. 97	—	93. 7	4. 0	2. 4
5 月末	18, 656	4. 4	771, 854. 96	4. 2	89. 0	8. 6	2. 3
6 月末	18, 985	6. 2	786, 657. 58	6. 2	93. 6	3. 4	2. 3
7 月末	19, 613	9. 7	811, 586. 48	9. 6	93. 8	4. 0	2. 3
8 月末	21, 113	18. 1	874, 908. 07	18. 1	93. 1	5. 0	2. 2
9 月末	20, 278	13. 4	840, 357. 13	13. 4	93. 9	4. 1	2. 2
10月末	19, 708	10. 2	816, 782. 18	10. 3	94. 1	1. 9	2. 2
11月末	21, 973	22. 9	911, 163. 19	23. 0	93. 7	4. 3	2. 1
12月末	22, 601	26. 4	937, 198. 09	26. 5	93. 9	4. 4	2. 0
2021年 1 月末	23, 061	29. 0	957, 202. 82	29. 2	94. 2	3. 6	2. 1
2 月末	23, 840	33. 4	991, 253. 74	33. 8	95. 1	2. 9	2. 1
3 月末	25, 429	42. 3	1, 054, 673. 72	42. 4	95. 2	2. 7	2. 1
4 月末	26, 605	48. 8	1, 104, 127. 55	49. 0	94. 5	3. 4	2. 1
(期 末) 2021年 5 月12日	円	%			%	%	%
	26, 243	46. 8	1, 089, 727. 74	47. 1	93. 4	4. 5	2. 1

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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

第14期：2020年5月13日～2021年5月12日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第 14 期 首	17,876円
第 14 期 末	26,243円
既払分配金	0円
騰 落 率	46.8%

※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、ファンドの購入価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。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ46.8%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（47.1%）を0.3%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

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

第14期：2020年5月13日～2021年5月12日

投資環境について

▶ 外国株式市況

外国株式市況は上昇しました。

外国株式市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

▶ 為替市況

米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。

為替市況は、期首に比べて1.2%の円安・米ドル高、13.8%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）

資産のほぼ全額をマザーファンドに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。

▶ 外国株式インデックスマザーファンド

MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

（注）マルチファクターモデル

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

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ MUAM 外国株式インデックスファンド （適格機関投資家限定）

ベンチマークとの乖離は△0.3%程度となりました。

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△0.7%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0.4%程度でした。

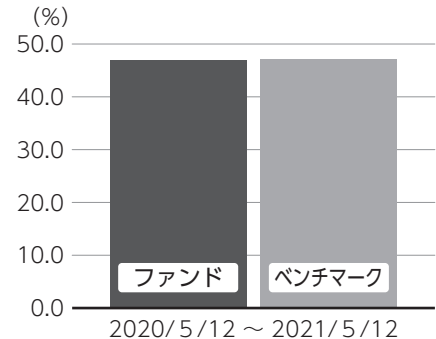
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：その他の要因^{*}によるものです。

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

主なマイナス要因：組入要因によるものです。

基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（騰落率）



▶ 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14期 2020年5月13日～2021年5月12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	17,070

（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 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）**
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ **外国株式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。

2020年5月13日～2021年5月12日

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	54	0.249	(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）	(38)	(0.173)	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）	(5)	(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）	(12)	(0.054)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.004	(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
（株式）	(0)	(0.002)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	3	0.015	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(3)	(0.015)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.017	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(4)	(0.017)	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	62	0.285	

期中の平均基準価額は、21,869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

(2020年5月13日～2021年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国株式インデックスマザーファンド	21,163,762	64,312,478	41,337,766	130,141,237

○株式売買比率

(2020年5月13日～2021年5月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	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	404,143,581千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	646,875,142千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月13日～2021年5月12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	$\frac{B}{A}$	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 459,772	百万円 418,766	% 91.1	百万円 197,858	百万円 171,171	% 86.5

平均保有割合 11.5%

※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。

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

○組入資産の明細

(2021年5月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国株式インデックスマザーファンド	36,745,576	16,571,572	65,588,628

○投資信託財産の構成

(2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国株式インデックスマザーファンド	65,588,628	99.3
コール・ローン等、その他	440,375	0.7
投資信託財産総額	66,029,003	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（972,467,124千円）の投資信託財産総額（976,822,293千円）に対する比率は99.6%です。

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

1 アメリカドル=108.80円	1 カナダドル=89.84円	1 ユーロ=132.06円	1 イギリスポンド=153.66円
1 スイスフラン=120.30円	1 スウェーデンクローネ=13.07円	1 ノルウェークローネ=13.14円	1 デンマーククローネ=17.76円
1 オーストラリアドル=85.09円	1 ニュージーランドドル=78.91円	1 香港ドル=14.01円	1 シンガポールドル=81.98円
1 イスラエルシェケル=33.0602円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,029,003,387
コール・ローン等	440,374,864
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	65,588,628,523
(B) 負債	431,874,166
未払解約金	325,405,703
未払信託報酬	106,468,324
未払利息	139
(C) 純資産総額(A－B)	65,597,129,221
元本	24,995,902,281
次期繰越損益金	40,601,226,940
(D) 受益権総口数	24,995,902,281口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,243円

<注記事項>

- ①期首元本額 55,167,459,859円
 期中追加設定元本額 33,202,793,194円
 期中一部解約元本額 63,374,350,772円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.6243円です。

②分配金の計算過程

項 目	2020年5月13日～ 2021年5月12日
費用控除後の配当等収益額	862,377,068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	14,197,080,513円
収益調整金額	26,800,029,432円
分配準備積立金額	810,990,448円
当ファンドの分配対象収益額	42,670,477,461円
1万口当たり収益分配対象額	17,070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（2020年5月13日～2021年5月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 73,014
受取利息	99
支払利息	△ 73,113
(B) 有価証券売買損益	16,766,606,946
売買益	28,666,510,494
売買損	△11,899,903,548
(C) 信託報酬等	△ 209,314,949
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	16,557,218,983
(E) 前期繰越損益金	△ 686,770,954
(F) 追加信託差損益金	24,730,778,911
(配当等相当額)	(26,754,856,643)
(売買損益相当額)	(△ 2,024,077,732)
(G) 計(D＋E＋F)	40,601,226,940
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	40,601,226,940
追加信託差損益金	24,730,778,911
(配当等相当額)	(26,800,029,432)
(売買損益相当額)	(△ 2,069,250,521)
分配準備積立金	15,870,448,029

- (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。

外国株式インデックスマザーファンド

《第20期》決算日2021年5月12日

[計算期間：2020年5月13日～2021年5月12日]

「外国株式インデックスマザーファンド」は、5月12日に第20期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率				
16期(2017年5月12日)	24,302	23.2	675,952.24	22.9	92.9	1.9	2.4	332,985
17期(2018年5月14日)	26,785	10.2	742,711.39	9.9	94.4	3.4	2.2	337,226
18期(2019年5月13日)	27,724	3.5	767,126.93	3.3	93.8	3.8	2.5	437,368
19期(2020年5月12日)	26,834	△ 3.2	740,810.97	△ 3.4	93.7	4.0	2.4	449,841
20期(2021年5月12日)	39,579	47.5	1,089,727.74	47.1	93.4	4.5	2.1	974,704

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

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年5月12日	円	%		%	%	%	%
	26,834	—	740,810.97	—	93.7	4.0	2.4
5月末	28,008	4.4	771,854.96	4.2	89.0	8.6	2.3
6月末	28,547	6.4	786,657.58	6.2	93.6	3.4	2.3
7月末	29,498	9.9	811,586.48	9.6	93.8	4.0	2.3
8月末	31,761	18.4	874,908.07	18.1	93.1	5.0	2.2
9月末	30,513	13.7	840,357.13	13.4	93.9	4.1	2.2
10月末	29,662	10.5	816,782.18	10.3	94.1	1.9	2.2
11月末	33,081	23.3	911,163.19	23.0	93.7	4.3	2.1
12月末	34,035	26.8	937,198.09	26.5	93.9	4.4	2.0
2021年1月末	34,737	29.5	957,202.82	29.2	94.2	3.6	2.1
2月末	35,918	33.9	991,253.74	33.8	95.1	2.9	2.1
3月末	38,323	42.8	1,054,673.72	42.4	95.3	2.7	2.1
4月末	40,121	49.5	1,104,127.55	49.0	94.5	3.4	2.1
(期 末) 2021年5月12日	39,579	47.5	1,089,727.74	47.1	93.4	4.5	2.1

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ47.5%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(47.1%)を0.4%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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

●投資環境について

◎外国株式市況

外国株式市況は上昇しました。

- ・外国株式市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

◎為替市況

米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。

- ・為替市況は、期首に比べて1.2%の円安・米ドル高、13.8%の円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

- ・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは47.1%の上昇になったため、カイ離は0.4%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・その他の要因※によるものです。

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

(主なマイナス要因)

- ・組入要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月13日～2021年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(1)	(0.002)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.017	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(5)	(0.017)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.020	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(6)	(0.020)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	14	0.042	
期中の平均基準価額は、32,918円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年5月13日~2021年5月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 225,780 (23,071)	千アメリカドル 2,213,474 (2,227)	百株 68,772 (1,111)	千アメリカドル 514,913 (9,048)
	カナダ	32,081 (109)	千カナダドル 148,507 (ー)	8,696 (265)	千カナダドル 33,863 (993)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	19,132 (785)	88,638 (△ 927)	6,114 (83)	20,530 (1)
	イタリア	40,639	18,813	14,173	4,529
	フランス	19,968 (△ 617)	89,715 (△ 1,400)	6,553 (3)	22,144 (39)
	オランダ	14,457 (1,340)	47,598 (△ 6,357)	3,837 (2,806)	10,294 (2,003)
	スペイン	33,390 (57,958)	22,373 (647)	73,163 (1,673)	6,570 (145)
	ベルギー	1,564	8,934	454	2,163
	オーストリア	615	1,783	263	820
	ルクセンブルク	1,967 (165)	2,386 (ー)	467	279
	フィンランド	6,861 (438)	9,556 (ー)	2,094	2,579
	アイルランド	1,073 (59)	6,191 (645)	2,356 (472)	1,306 (ー)
	ポルトガル	2,669 (3,384)	1,518 (ー)	3,807	287
	イギリス	ー (1,988)	ー (9,197)	ー (1,988)	ー (9,197)
	イギリス	176,259 (7,531)	千イギリスポンド 91,315 (8,808)	49,489 (59)	千イギリスポンド 15,077 (584)
	スイス	11,936 (0.46)	千スイスフラン 96,034 (△ 686)	3,075 (0.01)	千スイスフラン 24,783 (22)
	スウェーデン	20,612 (3,029)	千スウェーデンクローネ 339,828 (213)	6,192 (ー)	千スウェーデンクローネ 77,936 (213)
	ノルウェー	4,800	千ノルウェークローネ 58,055	1,390	千ノルウェークローネ 13,014

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	デンマーク	百株 3,891 (2,956)	千デンマーククローネ 175,896 (ー)	百株 2,752	千デンマーククローネ 46,591
	オーストラリア	56,116 (1,065)	千オーストラリアドル 98,599 (283)	21,412 (1,220)	千オーストラリアドル 23,214 (1,146)
	ニュージーランド	4,941	千ニュージーランドドル 4,699	1,204	千ニュージーランドドル 1,018
	香港	69,541 (△ 2,661)	千香港ドル 254,421 (ー)	23,170 (960)	千香港ドル 69,124 (1,152)
	シンガポール	27,512 (2,271)	千シンガポールドル 13,389 (ー)	19,017	千シンガポールドル 4,848
	イスラエル	2,965	千イスラエルシェケル 9,030	557	千イスラエルシェケル 1,523

(注) 金額は受渡代金。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 ー (12,400)	千アメリカドル ー (80)	証券 12,400	千アメリカドル 53
	スイス	ー (140,848)	千スイスフラン ー (22)	140,848	千スイスフラン 22

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株主割当および権利行使等による増減分です。

投資信託証券

銘柄	買付	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
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		47	1,362	10	302
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		10	1,705	1	291
PROLOGIS INC		51	5,060	11	1,143
CAMDEN PROPERTY TRUST		7	735	2	258
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		8	277	25	972
DIGITAL REALTY TRUST INC		21	3,065	4	611
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		10	684	3	198
ESSEX PROPERTY TRUST INC		3	909	0.908	206
EXTRA SPACE STORAGE INC		9	1,008	2	299
FEDERAL REALTY INVS TRUST		3	295	11	973
WELLTOWER INC		27	1,593	5	285
BOSTON PROPERTIES INC		9	863	3	291
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		44	887	6	134
MID-AMERICA APARTMENT COMM		7	922	2	304
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		15	499	—	—
REALTY INCOME CORP		25	1,531	4	280
REGENCY CENTERS CORP		18	869	5	246
SL GREEN REALTY CORP		—	—	9	383
SUN COMMUNITIES INC		7	1,044	0.957	136
UDR INC		30	1,233	13	504
VENTAS INC		19	867	3	123
WEYERHAEUSER CO		52	1,570	13	355
AMERICAN TOWER CORP		30	7,433	7	1,876
WP CAREY INC		9	634	1	135
VEREIT INC		64	600	23	159
	(△ 119)	(—)			
DUKE REALTY CORP		26	1,005	8	314
IRON MOUNTAIN INC		24	663	6	166
EQUINIX INC		6	4,718	1	1,013
CROWN CASTLE INTL CORP		31	5,134	6	1,133
EQUITY RESIDENTIAL		23	1,419	5	305
INVITATION HOMES INC		42	1,215	8	243
VICI PROPERTIES INC		58	1,413	18	446
SBA COMMUNICATIONS CORP		8	2,462	2	760
HOST HOTELS & RESORTS INC		31	408	—	—
PUBLIC STORAGE		11	2,471	2	533
SIMON PROPERTY GROUP INC		25	2,057	4	273
VORNADO REALTY TRUST		8	290	—	—
KIMCO REALTY CORP		—	—	50	557
AVALONBAY COMMUNITIES INC		8	1,435	1	296
小計		844	60,352	294	16,521
	(△ 119)	(—)			

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	10	243
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	10	494	3	184
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	—	14	141
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	14	262	—	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	—	15	233
	小計	24	756	43	802
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	1	210	—	—
	KLEPIERRE	21	394	13	259
		(—)	(△ 19)		
	COVIVIO	6	434	1	126
	ICADE	0.842	45	3	238
	小計	30	1,085	19	625
		(—)	(△ 19)		
	オランダ				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	6	351	—	—
	小計	6	351	—	—
	ユーロ計	36	1,437	19	625
		(—)	(△ 19)		
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	25	110	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	39	252	—	—
	SEGRO PLC	61	578	—	—
	小計	126	941	—	—
	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	336	503	—	—
	SCENTRE GROUP	205	517	—	—
	GPT GROUP	78	342	—	—
	MIRVAC GROUP	339	805	129	293
	STOCKLAND	151	579	80	301
	DEXUS	103	950	46	462
	GOODMAN GROUP	123	2,172	28	453
	小計	1,339	5,870	285	1,511
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	121	8,166	26	1,706
	小計	121	8,166	26	1,706
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	60	84	—	—
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	363	599
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	478	962	—	—
		(—)	(△ 4)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	167	334	—	—
		(—)	(△ 3)		
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	592	1,210	92	187

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
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	350 (-)	1,133 (△ 20)	75	238
	小 計	1,648 (-)	3,725 (△ 28)	531	1,025

(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 480,563	百万円 463,726	百万円 —	百万円 —

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

○株式売買比率

(2020年5月13日～2021年5月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	404,143,581千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	646,875,142千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月13日～2021年5月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
為替直物取引	百万円 459,772	百万円 418,766	% 91.1	百万円 197,858	百万円 171,171	% 86.5

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

○組入資産の明細

(2021年5月12日現在)

外国株式

銘 柄	株 数	期首(前期末)	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	
AMERICAN EXPRESS CO	783	1,130	17,453	1,898,893	各種金融
ABBOTT LABORATORIES	1,994	2,922	34,598	3,764,320	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	348	517	6,794	739,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	487	706	13,736	1,494,519	ソフトウェア・サービス
AES CORP	763	1,097	2,781	302,676	公益事業
AFLAC INC	819	1,119	6,181	672,540	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	991	1,449	7,302	794,559	保険
APACHE CORP	403	—	—	—	エネルギー
ADVANCED MICRO DEVICES	1,194	1,984	15,244	1,658,605	半導体・半導体製造装置
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	43	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	715	1,043	30,046	3,269,082	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	250	365	10,981	1,194,789	素材
ANTHEM INC	285	409	16,164	1,758,667	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,554	2,356	10,023	1,090,604	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	542	845	7,067	768,901	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	602	883	20,219	2,199,930	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	305	479	11,576	1,259,564	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	275	380	4,626	503,323	小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,644	3,726	23,948	2,605,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	130	251	21,199	2,306,513	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4,661	6,821	39,935	4,344,971	電気通信サービス
BALL CORP	350	533	4,837	526,368	素材
ALLSTATE CORP	363	509	6,838	744,056	保険
AVERY DENNISON CORP	92	143	3,137	341,387	素材
CHUBB LTD	512	745	12,498	1,359,886	保険
ANALOG DEVICES INC	412	609	9,194	1,000,405	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE INC	26	38	5,790	630,021	小売
CVS HEALTH CORP	1,468	2,155	18,189	1,979,053	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	839	1,242	5,610	610,456	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	3,534	5,022	79,631	8,663,955	銀行
CATERPILLAR INC	622	895	21,439	2,332,655	資本財
COCA-COLA CO/THE	4,589	6,726	36,538	3,975,401	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	526	757	11,721	1,275,301	各種金融
CAMPBELL SOUP CO	182	300	1,503	163,602	食品・飲料・タバコ
CSX CORP	823	1,259	12,787	1,391,306	運輸
CHEVRON CORP	2,130	3,168	33,808	3,678,415	エネルギー
TAPESTRY INC	336	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CONOCOPHILLIPS	1,221	2,223	12,387	1,347,742	エネルギー
CME GROUP INC	403	591	12,555	1,366,040	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	335	500	2,812	306,017	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	918	1,339	11,044	1,201,640	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	926	1,346	10,591	1,152,316	公益事業
DEVON ENERGY CORP	446	997	2,566	279,230	エネルギー
DEERE & CO	334	491	18,825	2,048,169	資本財
DANAHER CORP	705	1,054	27,184	2,957,672	ヘルスケア機器・サービス
WALT DISNEY CO/THE	2,031	2,986	54,253	5,902,787	メディア・娯楽

銘柄	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	
DARDEN RESTAURANTS INC		144	207	2,857	310,852	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP		823	1,218	12,632	1,374,381	公益事業
DR HORTON INC		412	565	5,634	613,063	耐久消費財・アパレル
TARGET CORP		573	825	17,282	1,880,346	小売
DAVITA INC		101	128	1,599	174,079	ヘルスケア機器・サービス
DOVER CORP		171	234	3,526	383,662	資本財
DTE ENERGY COMPANY		217	314	4,472	486,615	公益事業
EXXON MOBIL CORP		4,763	6,962	42,186	4,589,932	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		232	1,027	9,195	1,000,435	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC		658	948	7,787	847,283	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO		683	987	9,403	1,023,048	資本財
EXELON CORP		1,088	1,623	7,213	784,795	公益事業
ECOLAB INC		295	423	9,549	1,038,968	素材
EQUIFAX INC		136	205	4,901	533,289	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		250	373	11,010	1,197,949	家庭用品・パーソナル用品
EATON CORP PLC		464	658	9,603	1,044,897	資本財
EDISON INTERNATIONAL		406	638	3,745	407,486	公益事業
ENTERGY CORP		227	341	3,655	397,707	公益事業
EVEREST RE GROUP LTD		46	65	1,727	187,926	保険
NEXTERA ENERGY INC		550	3,230	23,926	2,603,199	公益事業
FEDEX CORP		279	413	12,625	1,373,607	運輸
FORD MOTOR CO		4,380	6,466	7,488	814,745	自動車・自動車部品
FRANKLIN RESOURCES INC		339	466	1,576	171,527	各種金融
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		42	59	1,975	214,905	各種金融
FIRSTENERGY CORP		609	890	3,311	360,247	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC		1,651	2,410	10,797	1,174,755	素材
GENERAL MILLS INC		682	987	6,230	677,861	食品・飲料・タバコ
GENERAL DYNAMICS CORP		277	406	7,789	847,461	資本財
WW GRAINGER INC		50	74	3,443	374,643	資本財
GENERAL ELECTRIC CO		9,845	14,448	18,913	2,057,743	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC		338	493	9,632	1,048,010	ソフトウェア・サービス
GENUINE PARTS CO		162	231	3,035	330,256	小売
GAP INC/THE		220	—	—	—	小売
GOLDMAN SACHS GROUP INC		358	538	19,382	2,108,845	各種金融
HALLIBURTON CO		902	1,513	3,420	372,193	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		805	1,155	26,489	2,882,010	資本財
HARLEY-DAVIDSON INC		169	—	—	—	自動車・自動車部品
HP INC		1,675	2,287	7,683	836,002	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP		410	587	3,756	408,738	保険
HERSHEY CO/THE		167	250	4,228	460,013	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC		1,230	1,775	58,698	6,386,425	小売
HASBRO INC		142	204	2,007	218,438	耐久消費財・アパレル
TRANE TECHNOLOGIES PLC		271	403	7,368	801,710	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP		997	1,467	21,163	2,302,580	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO		412	611	3,832	416,969	素材
ILLINOIS TOOL WORKS		364	524	12,396	1,348,756	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC		397	646	2,094	227,881	メディア・娯楽
IDEX CORP		92	131	2,956	321,676	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES		111	377	5,233	569,405	素材
JOHNSON & JOHNSON		2,968	4,339	73,291	7,974,102	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KANSAS CITY SOUTHERN		115	152	4,713	512,857	運輸
KELLOGG CO		297	442	2,968	322,950	食品・飲料・タバコ

銘柄	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	価				
						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			
KIMBERLY-CLARK CORP		390		566		7,603	827,279	家庭用品・パーソナル用品		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		1,621		2,354		14,585	1,586,936	食品・飲料・タバコ		
KROGER CO		907		1,292		4,965	540,193	食品・生活必需品小売り		
KOHL'S CORP		149		—		—	—	小売		
ELI LILLY & CO		974		1,420		27,664	3,009,869	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		108		157		4,354	473,725	ヘルスケア機器・サービス		
SOUTHWEST AIRLINES CO		146		234		1,402	152,624	運輸		
LENNAR CORP-A		333		452		4,678	509,057	耐久消費財・アパレル		
LOWE'S COS INC		865		1,208		24,815	2,699,975	小売		
LEGGETT & PLATT INC		137		—		—	—	耐久消費財・アパレル		
LAS VEGAS SANDS CORP		383		560		3,149	342,665	消費者サービス		
LOCKHEED MARTIN CORP		286		414		16,064	1,747,835	資本財		
LINCOLN NATIONAL CORP		217		315		2,148	233,723	保険		
LENNOX INTERNATIONAL INC		41		56		1,942	211,393	資本財		
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A		318		459		6,505	707,765	消費者サービス		
MCDONALD'S CORP		848		1,229		28,743	3,127,343	消費者サービス		
S&P GLOBAL INC		274		396		15,046	1,637,039	各種金融		
MEDTRONIC PLC		1,510		2,215		27,743	3,018,505	ヘルスケア機器・サービス		
MERCK & CO. INC.		2,871		4,171		32,312	3,515,568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
MICRON TECHNOLOGY INC		1,252		1,836		14,820	1,612,489	半導体・半導体製造装置		
3M CO		648		950		19,366	2,107,090	資本財		
MOTOROLA SOLUTIONS INC		192		276		5,579	607,027	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
MGM RESORTS INTERNATIONAL		579		753		2,918	317,550	消費者サービス		
MASCO CORP		315		427		2,763	300,710	資本財		
M & T BANK CORP		145		211		3,421	372,235	銀行		
MARSH & MCLENNAN COS		562		835		11,260	1,225,164	保険		
MOLINA HEALTHCARE INC		—		102		2,702	294,046	ヘルスケア機器・サービス		
MOHAWK INDUSTRIES INC		73		105		2,323	252,752	耐久消費財・アパレル		
MORGAN STANLEY		1,379		2,318		19,687	2,142,047	各種金融		
MCKESSON CORP		182		269		5,338	580,865	ヘルスケア機器・サービス		
METLIFE INC		883		1,277		8,270	899,793	保険		
MANPOWERGROUP INC		63		—		—	—	商業・専門サービス		
MOODY'S CORP		189		279		9,193	1,000,216	各種金融		
NORFOLK SOUTHERN CORP		293		418		12,001	1,305,773	運輸		
BANK OF AMERICA CORP		9,627		12,829		53,333	5,802,691	銀行		
NISOURCE INC		413		601		1,552	168,883	公益事業		
NORTHROP GRUMMAN CORP		181		261		9,642	1,049,059	資本財		
NEWMONT CORP		934		1,331		9,160	996,673	素材		
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		139		419		3,767	409,877	食品・飲料・タバコ		
MARKEL CORP		15		21		2,610	284,000	保険		
NUCOR CORP		343		506		5,163	561,827	素材		
NEWELL BRANDS INC		440		656		1,902	207,043	耐久消費財・アパレル		
NOBLE ENERGY INC		588		—		—	—	エネルギー		
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		953		1,588		3,895	423,863	エネルギー		
OMNICOM GROUP		242		346		2,899	315,419	メディア・娯楽		
PEPSICO INC		1,572		2,274		33,133	3,604,922	食品・飲料・タバコ		
PACKAGING CORP OF AMERICA		111		165		2,566	279,283	素材		
ALTRIA GROUP INC		2,106		3,065		15,461	1,682,193	食品・飲料・タバコ		
PINNACLE WEST CAPITAL		127		185		1,612	175,461	公益事業		
PROCTER & GAMBLE CO/THE		2,811		4,086		55,980	6,090,684	家庭用品・パーソナル用品		
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		491		696		13,512	1,470,208	銀行		
PFIZER INC		6,241		9,166		36,071	3,924,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		

銘柄	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	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		449	667	7,007	762,412	保険
PULTEGROUP INC		260	462	2,754	299,702	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP		146	216	6,761	735,628	資本財
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		198	342	5,403	587,944	エネルギー
CITIGROUP INC		2,454	3,429	25,676	2,793,653	銀行
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		336	446	2,890	314,517	保険
PPG INDUSTRIES INC		267	383	6,859	746,325	素材
PENTAIR PLC		173	269	1,833	199,505	資本財
P G & E CORP		—	2,356	2,565	279,154	公益事業
PPL CORP		825	1,308	3,839	417,774	公益事業
PROGRESSIVE CORP		665	967	10,166	1,106,068	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP		567	825	5,138	559,033	公益事業
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		182	368	2,996	326,033	消費者サービス
REPUBLIC SERVICES INC		247	380	4,177	454,549	商業・専門サービス
REGIONS FINANCIAL CORP		1,026	1,636	3,672	399,607	銀行
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		51	82	1,311	142,677	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC		117	174	7,695	837,227	資本財
CENTERPOINT ENERGY INC		578	884	2,120	230,693	公益事業
ROBERT HALF INTL INC		157	178	1,597	173,843	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		130	189	5,084	553,220	資本財
SCHLUMBERGER LTD		1,520	2,323	7,263	790,229	エネルギー
STRYKER CORP		379	557	14,013	1,524,704	ヘルスケア機器・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		1,287	2,523	17,822	1,939,056	各種金融
SEMPRA ENERGY		316	468	6,488	705,905	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		93	404	11,560	1,257,814	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC		170	261	5,687	618,833	資本財
TRAVELERS COS INC/THE		289	425	6,669	725,591	保険
SOUTHERN CO/THE		1,179	1,745	11,484	1,249,567	公益事業
AT&T INC		8,235	11,750	37,905	4,124,139	電気通信サービス
WESTERN DIGITAL CORP		338	515	3,515	382,466	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STATE STREET CORP		408	569	4,907	533,882	各種金融
SYSCO CORP		553	813	6,835	743,717	食品・生活必需品小売り
SEALED AIR CORP		165	243	1,374	149,595	素材
TEXAS INSTRUMENTS INC		1,051	1,513	27,725	3,016,553	半導体・半導体製造装置
TIFFANY & CO		119	—	—	—	小売
TERADYNE INC		187	270	3,282	357,185	半導体・半導体製造装置
GLOBE LIFE INC		115	154	1,609	175,154	保険
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL		875	1,207	7,742	842,409	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		452	653	30,331	3,300,086	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC		248	362	2,432	264,687	資本財
UNION PACIFIC CORP		781	1,110	25,164	2,737,857	運輸
UNUM GROUP		244	—	—	—	保険
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		1,706	2,502	21,102	2,295,932	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC		1,068	1,562	64,340	7,000,288	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP		1,676	2,233	13,437	1,461,968	銀行
MARATHON OIL CORP		944	—	—	—	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		790	1,179	25,282	2,750,698	運輸
VALERO ENERGY CORP		471	689	5,357	582,870	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		102	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VIACOMCBS INC - CLASS B		649	916	3,616	393,460	メディア・娯楽
VF CORP		383	543	4,633	504,105	耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO		149	215	4,121	448,441	素材

銘柄	期首(前期末)	当期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
WILLIAMS COS INC	1,363	1,968	5,048	549,275	エネルギー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	857	1,238	6,715	730,694	食品・生活必需品小売り
WEC ENERGY GROUP INC	358	512	4,938	537,277	公益事業
WALMART INC	1,605	2,335	32,591	3,545,983	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & CO	4,528	6,470	29,585	3,218,862	銀行
WASTE MANAGEMENT INC	474	696	9,839	1,070,509	商業・専門サービス
WATERS CORP	73	98	3,117	339,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WHIRLPOOL CORP	75	99	2,438	265,358	耐久消費財・アパレル
XCEL ENERGY INC	587	850	6,041	657,264	公益事業
KEYCORP	1,112	1,659	3,776	410,848	銀行
CARMAX INC	188	266	3,283	357,214	小売
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	231	335	5,624	611,925	ヘルスケア機器・サービス
YUM! BRANDS INC	339	491	5,861	637,753	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	1,365	1,977	14,243	1,549,669	小売
CLOROX COMPANY	141	203	3,791	412,495	家庭用品・パーソナル用品
CELANESE CORP	140	188	3,175	345,507	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	313	466	5,871	638,844	ソフトウェア・サービス
CARNIVAL CORP	523	1,253	3,243	352,846	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	691	1,022	15,141	1,647,446	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	532	830	3,151	342,918	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	378	540	4,292	466,992	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	835	1,192	4,962	539,961	銀行
INTEL CORP	4,902	6,757	37,194	4,046,724	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	4,778	6,958	36,760	3,999,512	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	100	143	5,102	555,144	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	498	726	27,466	2,988,309	食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC	1,052	1,508	18,637	2,027,708	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	328	482	6,826	742,714	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	333	478	3,805	413,994	食品・飲料・タバコ
NORTONLIFELOCK INC	701	981	2,292	249,391	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	407	593	7,660	833,497	小売
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	269	434	6,329	688,606	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	1,403	2,068	28,359	3,085,521	耐久消費財・アパレル
EXACT SCIENCES CORP	166	258	2,531	275,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	670	959	24,207	2,633,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMERICA INC	152	—	—	—	銀行
NORTHERN TRUST CORP	231	322	3,821	415,725	各種金融
MICROSOFT CORP	8,170	11,841	291,579	31,723,866	ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	96	139	4,464	485,781	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	658	943	6,420	698,551	ヘルスケア機器・サービス
STARBUCKS CORP	1,329	1,936	21,986	2,392,176	消費者サービス
ORACLE CORP	2,589	3,225	25,058	2,726,400	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	493	728	36,071	3,924,528	メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	85	121	6,808	740,781	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	873	1,275	12,164	1,323,458	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	195	270	4,510	490,746	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	157	229	1,845	200,739	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	132	188	3,613	393,125	小売
POOL CORP	—	65	2,893	314,809	小売
LAM RESEARCH CORP	162	238	14,101	1,534,190	半導体・半導体製造装置
COPART INC	235	342	4,140	450,529	商業・専門サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	100	143	1,307	142,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	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	
WYNN RESORTS LTD		108	165	2,070	225,297	消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A		5,117	7,529	43,291	4,710,167	メディア・娯楽
XILINX INC		275	395	4,799	522,224	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC		397	560	5,313	578,116	資本財
DENTSPLY SIRONA INC		256	343	2,293	249,483	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC		83	124	7,049	766,971	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC		1,428	2,067	13,899	1,512,292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC		149	201	2,405	261,723	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		129	193	16,197	1,762,321	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC		292	432	17,092	1,859,610	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP		57	87	5,102	555,173	銀行
PAYCHEX INC		365	520	5,156	560,994	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORP		534	675	2,511	273,304	半導体・半導体製造装置
SIGNATURE BANK		67	—	—	—	銀行
CHECK POINT SOFTWARE TECH		134	181	2,140	232,917	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE		105	158	4,186	455,446	運輸
AUTODESK INC		246	363	10,095	1,098,430	ソフトウェア・サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-A		139	237	665	72,456	電気通信サービス
SALESFORCE.COM INC		938	1,500	32,342	3,518,830	ソフトウェア・サービス
NORDSTROM INC		100	—	—	—	小売
ALPHABET INC-CL A		485	668	151,733	16,508,559	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		61	89	4,350	473,348	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EAST WEST BANCORP INC		163	—	—	—	銀行
MARKETAXESS HOLDINGS INC		41	61	2,772	301,596	各種金融
GARMIN LTD		146	235	3,317	360,974	耐久消費財・アパレル
TRIMBLE INC		277	425	3,251	353,722	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUALCOMM INC		1,286	1,865	23,945	2,605,242	半導体・半導体製造装置
HOLOGIC INC		304	421	2,720	295,941	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSYS INC		165	253	5,963	648,776	ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		317	437	4,066	442,411	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC		475	703	226,708	24,665,892	小売
T ROWE PRICE GROUP INC		262	380	7,032	765,159	各種金融
QUEST DIAGNOSTICS INC		152	231	3,191	347,280	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP		177	257	7,718	839,794	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC		231	373	2,402	261,401	素材
E*TRADE FINANCIAL CORP		331	—	—	—	各種金融
CERNER CORP		354	498	3,819	415,524	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC		118	165	3,666	398,938	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC		298	439	5,312	578,053	商業・専門サービス
EBAY INC		870	1,138	6,881	748,749	小売
IAC/INTERACTIVECORP		91	—	—	—	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		654	1,020	58,416	6,355,769	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC		266	383	4,329	471,077	小売
BOOKING HOLDINGS INC		47	67	15,180	1,651,674	消費者サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		1,481	2,258	64,522	7,020,098	各種金融
TRUIST FINANCIAL CORP		1,505	2,223	13,450	1,463,381	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		931	1,296	6,687	727,560	各種金融
BORGWARNER INC		222	396	2,046	222,628	自動車・自動車部品
JM SMUCKER CO/THE		135	184	2,519	274,170	食品・飲料・タバコ
AMERISOURCEBERGEN CORP		168	262	3,152	342,953	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC		71	106	1,660	180,617	保険
AMEREN CORPORATION		271	419	3,495	380,324	公益事業

銘柄	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 ELECTRIC POWER		552	827	7,149	777,844	公益事業
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO		612	905	6,057	659,040	食品・飲料・タバコ
HESS CORP		316	474	3,851	419,021	エネルギー
JUNIPER NETWORKS INC		423	554	1,488	161,912	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TD AMERITRADE HOLDING CORP		299	—	—	—	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC		67	96	1,760	191,496	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A		263	405	1,875	204,044	メディア・娯楽
AKAMAI TECHNOLOGIES INC		182	266	2,964	322,484	ソフトウェア・サービス
PLUG POWER INC		—	752	1,775	193,199	資本財
NETAPP INC		263	365	2,806	305,317	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP		201	307	2,479	269,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD		700	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC		203	256	7,149	777,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC		164	241	9,196	1,000,557	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC		545	790	38,350	4,172,522	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		290	431	9,184	999,326	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		1,239	1,722	1,765	192,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		615	882	6,413	697,784	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC		185	280	3,301	359,161	運輸
FASTENAL CO		646	973	5,147	560,004	資本財
FISERV INC		652	943	10,833	1,178,637	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD		558	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SIRIUS XM HOLDINGS INC		1,726	1,738	1,020	111,032	メディア・娯楽
APPLE INC		5,009	28,033	352,969	38,403,086	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINCINNATI FINANCIAL CORP		175	250	2,957	321,779	保険
HUNTINGTON BANCSHARES INC		1,174	1,676	2,625	285,672	銀行
ZIONS BANCORP NA		207	—	—	—	銀行
COSTAR GROUP INC		41	66	5,637	613,360	商業・専門サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		250	355	6,087	662,277	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		160	217	2,157	234,788	運輸
LUMEN TECHNOLOGIES INC		1,078	1,510	2,131	231,945	電気通信サービス
FLIR SYSTEMS INC		157	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MYLAN NV		552	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC		485	726	3,869	420,976	エネルギー
SEAGATE TECHNOLOGY		259	381	3,312	360,427	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BUNGE LTD		171	216	1,965	213,859	食品・飲料・タバコ
ADVANCE AUTO PARTS INC		76	109	2,233	242,954	小売
NOV INC		545	—	—	—	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A		188	281	6,596	717,690	食品・飲料・タバコ
NVR INC		4	6	3,047	331,588	耐久消費財・アパレル
COOPER COS INC/THE		55	86	3,354	364,981	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A		333	998	6,622	720,522	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP		160	232	1,840	200,212	保険
DISCOVERY INC - A		202	255	940	102,280	メディア・娯楽
MONSTER BEVERAGE CORP		454	665	6,089	662,519	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC		162	219	3,791	412,525	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		223	361	1,965	213,879	素材
LIBERTY GLOBAL PLC- C		504	596	1,672	181,956	電気通信サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		145	189	4,901	533,254	各種金融
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL		323	443	2,041	222,145	保険
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN		632	925	10,469	1,139,129	各種金融
NASDAQ INC		128	196	3,132	340,864	各種金融

銘柄	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	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A		142	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		160	270	2,213	240,834	メディア・娯楽
AUTOLIV INC		87	129	1,305	142,062	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC - A		375	542	4,651	506,040	不動産
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		29	44	6,216	676,374	消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B		348	501	3,899	424,225	食品・飲料・タバコ
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		—	73	2,357	256,469	半導体・半導体製造装置
ARROW ELECTRONICS INC		87	122	1,418	154,283	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN & BROWN INC		264	383	1,992	216,749	保険
CUMMINS INC		168	248	6,572	715,073	資本財
JACOBS ENGINEERING GROUP INC		146	211	2,964	322,524	商業・専門サービス
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN		276	—	—	—	各種金融
MARTIN MARIETTA MATERIALS		74	105	3,973	432,280	素材
RALPH LAUREN CORP		52	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ALLIANT ENERGY CORP		281	415	2,368	257,708	公益事業
HANESBRANDS INC		388	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MASTERCARD INC - A	1,011	1,466	53,913	5,865,808	ソフトウェア・サービス	
WESTERN UNION CO		460	670	1,710	186,123	ソフトウェア・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC		155	218	2,286	248,728	商業・専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV		135	—	—	—	資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A		110	—	—	—	資本財
IPG PHOTONICS CORP		39	57	1,093	119,021	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOSAIC CO/THE		425	635	2,237	243,396	素材
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR		222	333	607	66,071	消費者サービス
HEICO CORP		45	72	999	108,718	資本財
TRANSDIGM GROUP INC		55	84	5,056	550,104	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO		125	189	3,104	337,731	ソフトウェア・サービス
INSULET CORP		69	112	2,581	280,820	ヘルスケア機器・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC		142	212	5,613	610,773	保険
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL		501	—	—	—	銀行
BLACKSTONE GROUP INC/THE		741	1,113	9,778	1,063,897	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD		379	549	7,356	800,439	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		331	511	5,852	636,768	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC		124	206	6,663	724,970	耐久消費財・アパレル
WABCO HOLDINGS INC		60	—	—	—	自動車・自動車部品
MERCADOLIBRE INC		50	74	10,232	1,113,260	小売
VMWARE INC-CLASS A		91	132	2,137	232,597	ソフトウェア・サービス
LOEWS CORP		300	400	2,311	251,511	保険
SEAGEN INC		131	204	2,843	309,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASIMO CORP		—	85	1,846	200,907	ヘルスケア機器・サービス
ULTA BEAUTY INC		63	91	2,866	311,886	小売
LKQ CORP		331	460	2,266	246,578	小売
HORMEL FOODS CORP		342	472	2,229	242,584	食品・飲料・タバコ
ESSENTIAL UTILITIES INC		237	370	1,731	188,395	公益事業
EASTMAN CHEMICAL CO		142	223	2,871	312,451	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		247	350	7,467	812,430	資本財
HUMANA INC		147	218	9,957	1,083,419	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC		267	395	1,372	149,310	公益事業
INVESCO LTD		428	622	1,696	184,596	各種金融
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		199	288	2,184	237,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEI INVESTMENTS COMPANY		150	198	1,229	133,776	各種金融
CONCHO RESOURCES INC		246	—	—	—	エネルギー

銘柄	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	
MSCI INC		95	137	6,497	706,960	各種金融
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK		130	—	—	—	エネルギー
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B		205	322	1,863	202,752	食品・飲料・タバコ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		1,754	2,568	24,985	2,718,457	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES		1,929	2,788	62,871	6,840,467	ソフトウェア・サービス
KEURIG DR PEPPER INC		—	905	3,238	352,296	食品・飲料・タバコ
CABOT OIL & GAS CORP		451	683	1,190	129,560	エネルギー
FLOWSERVE CORP		145	—	—	—	資本財
T-MOBILE US INC		482	924	12,760	1,388,381	電気通信サービス
DISCOVERY INC-C		397	496	1,582	172,159	メディア・娯楽
RESMED INC		162	241	4,707	512,175	ヘルスケア機器・サービス
GARTNER INC		101	144	3,259	354,591	ソフトウェア・サービス
AMETEK INC		251	374	5,103	555,243	資本財
ARCH CAPITAL GROUP LTD		468	653	2,585	281,274	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC		279	422	3,723	405,104	家庭用品・パーソナル用品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC		98	132	2,340	254,643	運輸
PERRIGO CO PLC		145	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FMC CORP		155	204	2,397	260,822	素材
WABTEC CORP		205	291	2,312	251,585	資本財
EVERSOURCE ENERGY		362	558	4,689	510,262	公益事業
INGREDION INC		71	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CROWN HOLDINGS INC		147	224	2,520	274,238	素材
EATON VANCE CORP		121	—	—	—	各種金融
DELTA AIR LINES INC		218	253	1,128	122,794	運輸
AMERICAN WATER WORKS CO INC		203	292	4,496	489,218	公益事業
VERISK ANALYTICS INC		175	252	4,413	480,236	商業・専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP		288	411	8,802	957,725	小売
FORTINET INC		168	223	4,613	501,919	ソフトウェア・サービス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC		62	—	—	—	運輸
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		27	39	4,934	536,923	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO		1,440	2,130	11,875	1,292,073	自動車・自動車部品
NXP SEMICONDUCTORS NV		315	461	8,885	966,787	半導体・半導体製造装置
LYONDELLBASELL INDU-CL A		297	431	4,856	528,431	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE		48	64	1,382	150,434	資本財
NORDSON CORP		—	87	1,807	196,651	資本財
HCA HEALTHCARE INC		305	448	9,266	1,008,247	ヘルスケア機器・サービス
HOLLYFRONTIER CORP		161	—	—	—	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP		714	1,057	6,203	674,924	エネルギー
ZILLOW GROUP INC - A		—	98	1,138	123,855	メディア・娯楽
ATMOS ENERGY CORP		131	204	2,076	225,895	公益事業
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI		146	240	2,613	284,308	資本財
DEXCOM INC		103	161	5,610	610,379	ヘルスケア機器・サービス
MIDDLEBY CORP		60	—	—	—	資本財
XYLEM INC		199	296	3,482	378,940	資本財
ABIOMED INC		53	74	2,088	227,199	ヘルスケア機器・サービス
TRIPADVISOR INC		99	—	—	—	メディア・娯楽
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		61	90	1,577	171,622	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/CA		187	280	5,218	567,726	銀行
ALLEGHANY CORP		16	23	1,639	178,431	保険
REGENERON PHARMACEUTICALS		90	173	8,685	944,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66		498	736	6,156	669,873	エネルギー
FACEBOOK INC-CLASS A		2,710	3,962	121,476	13,216,655	メディア・娯楽

銘柄	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	
CMS ENERGY CORP		322	492	3,128	340,398	公益事業
ALBEMARLE CORP		110	182	2,936	319,544	素材
PVH CORP		77	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KINDER MORGAN INC		2,293	3,387	6,087	662,308	エネルギー
NIELSEN HOLDINGS PLC		409	—	—	—	商業・専門サービス
APTIV PLC		299	451	6,355	691,431	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		160	258	1,469	159,871	資本財
SPLUNK INC		174	258	3,083	335,505	ソフトウェア・サービス
HEICO CORP-CLASS A		94	116	1,504	163,686	資本財
OGE ENERGY CORP		205	317	1,061	115,511	公益事業
POLARIS INC		62	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ABBVIE INC		1,988	2,911	33,455	3,639,934	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		41	59	2,539	276,348	資本財
SAREPTA THERAPEUTICS INC		86	115	818	89,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC		152	1,250	77,188	8,398,083	自動車・自動車部品
CHENIERE ENERGY INC		287	364	2,990	325,350	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		137	211	2,819	306,806	各種金融
ZOETIS INC		536	784	13,350	1,452,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		82	126	4,225	459,692	ヘルスケア機器・サービス
NEWS CORP - CLASS A		413	617	1,706	185,630	メディア・娯楽
SNAP-ON INC		66	84	2,129	231,706	資本財
PERKINELMER INC		119	177	2,468	268,543	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAPRI HOLDINGS LTD		151	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TWITTER INC		839	1,319	6,978	759,217	メディア・娯楽
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		83	118	1,851	201,476	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A		184	299	7,099	772,442	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC		212	321	15,497	1,686,134	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		99	124	1,935	210,633	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		98	141	3,935	428,180	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC		107	146	2,053	223,418	資本財
ALPHABET INC-CL C		201	316	73,072	7,950,261	メディア・娯楽
UNITED RENTALS INC		87	118	4,038	439,336	資本財
AMERICAN AIRLINES GROUP INC		89	—	—	—	運輸
VOYA FINANCIAL INC		140	195	1,311	142,743	各種金融
WESTLAKE CHEMICAL CORP		54	—	—	—	素材
IQVIA HOLDINGS INC		188	321	7,464	812,115	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC		426	616	3,234	351,917	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		303	462	5,639	613,618	消費者サービス
CDK GLOBAL INC		136	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC		169	—	—	—	エネルギー
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN		210	310	4,311	469,142	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY BROADBAND-C		119	267	4,403	479,141	メディア・娯楽
LIBERTY BROADBAND-A		—	45	731	79,571	メディア・娯楽
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		123	195	3,290	358,052	メディア・娯楽
OWENS CORNING		117	177	1,874	203,984	資本財
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		214	—	—	—	消費者サービス
PALO ALTO NETWORKS INC		109	159	5,464	594,554	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL		683	858	3,881	422,322	各種金融
QORVO INC		134	186	3,207	348,935	半導体・半導体製造装置
IONIS PHARMACEUTICALS INC		151	209	766	83,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARTHUR J GALLAGHER & CO		209	311	4,630	503,811	保険
ACUITY BRANDS INC		40	—	—	—	資本財

銘柄	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		61	—	—	—	不動産
ARAMARK		260	411	1,520	165,427	消費者サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP		461	679	3,329	362,277	銀行
LEAR CORP		69	96	1,797	195,601	自動車・自動車部品
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		126	191	2,534	275,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		232	345	1,159	126,103	素材
TARGA RESOURCES CORP		236	—	—	—	エネルギー
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		38	62	766	83,398	ソフトウェア・サービス
GRUBHUB INC		95	—	—	—	小売
WESTROCK CO		273	456	2,768	301,262	素材
KRAFT HEINZ CO/THE		758	1,099	4,753	517,214	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC		1,255	1,835	45,628	4,964,331	ソフトウェア・サービス
EPAM SYSTEMS INC		63	95	4,332	471,323	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC		56	81	2,622	285,313	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC - C		157	241	2,774	301,898	メディア・娯楽
HORIZON THERAPEUTICS PLC		—	360	3,147	342,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		1,530	2,054	3,321	361,410	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERCO		9	14	901	98,089	運輸
CDW CORP/DE		158	239	4,023	437,705	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SABRE CORP		270	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SOLAREdge TECHNOLOGIES INC		—	82	1,802	196,120	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC		59	90	2,963	322,467	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNEX CORP		191	280	2,096	228,076	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSUNION		223	311	3,262	354,984	商業・専門サービス
GODADDY INC - CLASS A		196	266	2,174	236,582	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC		53	—	—	—	メディア・娯楽
ZENDESK INC		—	188	2,602	283,203	ソフトウェア・サービス
WAYFAIR INC- CLASS A		76	111	3,625	394,482	小売
UNDER ARMOUR INC-CLASS C		286	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C		183	265	1,118	121,660	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A		93	148	622	67,741	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		264	338	1,487	161,792	メディア・娯楽
VAIL RESORTS INC		48	63	2,030	220,880	消費者サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A		25	37	2,212	240,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA INC		42	61	2,616	284,663	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		169	230	15,788	1,717,797	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC		96	141	7,468	812,584	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP		142	227	1,609	175,101	資本財
UGI CORP		275	350	1,604	174,585	公益事業
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE		261	328	1,846	200,928	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP		342	514	3,607	392,514	資本財
IHS MARKIT LTD		428	635	6,649	723,502	商業・専門サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		258	397	2,904	316,042	ソフトウェア・サービス
COTY INC-CL A		280	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		98	132	1,277	139,033	ソフトウェア・サービス
COUPA SOFTWARE INC		—	110	2,610	284,004	ソフトウェア・サービス
HOWMET AEROSPACE INC		397	624	2,023	220,150	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC		169	232	1,819	197,926	食品・飲料・タバコ
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		63	103	1,318	143,428	保険
TELEFLEX INC		54	74	3,000	326,507	ヘルスケア機器・サービス
BEIGENE LTD-ADR		41	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECHNIPFMC PLC		465	—	—	—	エネルギー

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		148	227	5,746	625,177	ヘルスケア機器・サービス
TWILIO INC - A		134	232	7,112	773,801	ソフトウェア・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC		125	175	1,918	208,759	各種金融
SNAP INC - A		799	1,530	8,155	887,330	メディア・娯楽
DXC TECHNOLOGY CO		362	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A		170	213	1,333	145,085	保険
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		86	122	1,547	168,320	保険
HD SUPPLY HOLDINGS INC		195	—	—	—	資本財
ROLLINS INC		155	362	1,339	145,686	商業・専門サービス
XPO LOGISTICS INC		109	144	2,144	233,271	運輸
FAIR ISAAC CORP		—	46	2,275	247,579	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO		708	1,102	2,735	297,571	エネルギー
OKTA INC		118	194	4,626	503,330	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC		835	899	7,452	810,873	素材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION		131	217	1,054	114,753	運輸
BLACK KNIGHT INC		163	258	1,903	207,091	ソフトウェア・サービス
SQUARE INC - A		397	633	13,976	1,520,633	ソフトウェア・サービス
VISTRA CORP		438	717	1,170	127,393	公益事業
INGERSOLL-RAND INC		395	614	2,957	321,755	資本財
NOVOCURE LTD		—	142	2,660	289,458	ヘルスケア機器・サービス
HUBSPOT INC		—	74	3,765	409,686	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC		44	66	2,621	285,167	ソフトウェア・サービス
PTC INC		129	181	2,365	257,369	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC		—	119	2,037	221,682	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC		446	667	29,355	3,193,857	半導体・半導体製造装置
EVERGY INC		253	392	2,451	266,747	公益事業
ALTICE USA INC- A		131	427	1,601	174,278	メディア・娯楽
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		—	67	3,482	378,913	ソフトウェア・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A		25	41	833	90,685	保険
DOCUSIGN INC		120	292	5,729	623,366	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC		—	186	2,720	295,999	ヘルスケア機器・サービス
LINDE PLC		605	866	25,862	2,813,787	素材
WIX.COM LTD		54	89	2,583	281,126	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC		453	647	2,160	235,028	各種金融
BURLINGTON STORES INC		79	108	3,577	389,198	小売
KKR & CO INC		581	841	4,735	515,205	各種金融
ELANCO ANIMAL HEALTH INC		453	669	2,161	235,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP		421	595	15,527	1,689,441	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C		186	398	3,896	423,892	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONGODB INC		55	84	2,211	240,649	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A		378	536	2,065	224,712	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS B		203	273	1,023	111,325	メディア・娯楽
DOW INC		834	1,234	8,464	920,883	素材
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		—	321	9,653	1,050,315	ソフトウェア・サービス
AVALARA INC		—	142	1,804	196,309	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A		264	533	1,362	148,257	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC		94	138	2,835	308,516	ヘルスケア機器・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		485	1,613	7,455	811,170	運輸
CORTEVA INC		825	1,213	5,716	621,902	素材
AMCOR PLC		1,901	2,577	3,196	347,728	素材
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		—	294	5,743	624,855	ソフトウェア・サービス
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A		—	738	3,046	331,475	ソフトウェア・サービス

銘	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評				価
						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					
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		—	140	1,162	126,497		各種金融			
XEROX HOLDINGS CORP		239	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器			
ROKU INC		105	182	5,720	622,417		メディア・娯楽			
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS		152	216	1,770	192,614		商業・専門サービス			
DATADOG INC - CLASS A		—	284	2,236	243,382		ソフトウェア・サービス			
PINTEREST INC- CLASS A		341	851	5,085	553,315		メディア・娯楽			
CABLE ONE INC		—	7	1,353	147,238		メディア・娯楽			
CARVANA CO		—	102	2,463	267,993		小売			
CHEWY INC - CLASS A		—	127	907	98,693		小売			
PELOTON INTERACTIVE INC-A		—	390	3,552	386,510		耐久消費財・アパレル			
ETSY INC		—	214	3,642	396,310		小売			
AVANTOR INC		—	865	2,672	290,762		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
MODERNA INC		—	460	7,328	797,321		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
10X GENOMICS INC-CLASS A		—	107	1,472	160,243		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
CERIDIAN HCM HOLDING INC		—	219	1,901	206,872		ソフトウェア・サービス			
DYNATRACE INC		—	288	1,308	142,333		ソフトウェア・サービス			
CLOUDFLARE INC - CLASS A		—	319	2,280	248,110		ソフトウェア・サービス			
RINGCENTRAL INC-CLASS A		85	121	3,225	350,918		ソフトウェア・サービス			
RPM INTERNATIONAL INC		154	205	1,999	217,519		素材			
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		1,639	2,322	2,109	229,486		各種金融			
AGNC INVESTMENT CORP		590	974	1,762	191,763		各種金融			
PPD INC		—	212	979	106,588		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
GENERAC HOLDINGS INC		—	102	3,107	338,055		資本財			
AON PLC-CLASS A		263	376	9,574	1,041,758		保険			
OTIS WORLDWIDE CORP		468	663	5,147	560,042		資本財			
CARRIER GLOBAL CORP		884	1,344	5,982	650,851		資本財			
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		—	285	1,651	179,735		各種金融			
CARLYLE GROUP INC/THE		—	244	1,058	115,132		各種金融			
CATALENT INC		—	265	2,757	300,056		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
MATCH GROUP INC		—	407	5,970	649,636		メディア・娯楽			
IAC/INTERACTIVECORP		—	129	3,074	334,480		メディア・娯楽			
SNOWFLAKE INC-CLASS A		—	40	818	89,078		ソフトウェア・サービス			
SUNRUN INC		—	184	791	86,102		資本財			
ROYALTY PHARMA PLC- CL A		—	280	1,170	127,373		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
VIATRIS INC		—	2,012	3,047	331,513		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス			
DRAFTKINGS INC - CL A		—	276	1,218	132,573		消費者サービス			
ENPHASE ENERGY INC		—	197	2,396	260,748		半導体・半導体製造装置			
AIRBNB INC-CLASS A		—	84	1,200	130,583		消費者サービス			
MARVELL TECHNOLOGY INC		—	1,317	5,827	634,001		半導体・半導体製造装置			
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		1,241	2,004	983	107,055		不動産			
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		296	—	—	—		資本財			
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		252	345	2,289	249,088		資本財			
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD		459	—	—	—		食品・生活必需品小売り			
小	計	株 数	・ 金 額	340,366	519,333	5,995,348	652,293,919			
		銘 柄 数 < 比 率 >		609	593	—	<66.9%>			
(カナダ)				千カナダドル						
ROYAL BANK OF CANADA		1,614	2,338	27,918	2,508,158		銀行			
IMPERIAL OIL LTD		283	480	1,797	161,453		エネルギー			
THOMSON REUTERS CORP		217	281	3,273	294,085		商業・専門サービス			
TC ENERGY CORP		1,051	1,572	9,653	867,284		エネルギー			
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		423	589	3,631	326,225		電気通信サービス			
SUN LIFE FINANCIAL INC		664	943	6,141	551,775		保険			

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千カナダドル		邦貨換算金額 千円
(カナダ)	百株	百株			
TECK RESOURCES LTD-CLS B	537	725	2,243	201,524	素材
BARRICK GOLD CORP	1,994	2,981	8,638	776,122	素材
BCE INC	177	247	1,457	130,946	電気通信サービス
BALLARD POWER SYSTEMS INC	—	362	642	57,726	資本財
BANK OF MONTREAL	718	1,061	12,428	1,116,581	銀行
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	1,500	2,119	11,720	1,052,999	各種金融
BANK OF NOVA SCOTIA	1,381	2,004	15,733	1,413,489	銀行
BAUSCH HEALTH COS INC	376	513	1,702	152,965	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAE INC	270	509	1,858	166,954	資本財
CAMECO CORP	394	665	1,579	141,891	エネルギー
CI FINANCIAL CORP	210	—	—	—	各種金融
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	500	720	9,382	842,907	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,357	1,982	8,035	721,866	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	806	1,172	15,941	1,432,188	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	56	89	1,757	157,852	小売
ENBRIDGE INC	2,281	3,347	16,129	1,449,046	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	30	41	2,328	209,219	保険
CGI INC	275	380	4,102	368,532	ソフトウェア・サービス
HUSKY ENERGY INC	328	—	—	—	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	88	188	839	75,447	各種金融
LOBLAW COMPANIES LTD	215	277	1,971	177,161	食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP	2,203	3,146	8,060	724,115	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	335	461	5,210	468,086	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA	388	551	4,993	448,585	銀行
ONEX CORPORATION	94	119	992	89,183	各種金融
POWER CORP OF CANADA	640	958	3,568	320,598	保険
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	547	775	2,796	251,280	メディア・娯楽
SUNCOR ENERGY INC	1,756	2,581	7,141	641,603	エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	83	125	1,417	127,336	食品・生活必需品小売り
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	155	225	10,768	967,442	運輸
AGNICO EAGLE MINES LTD	268	399	3,336	299,709	素材
KINROSS GOLD CORP	1,415	1,919	1,786	160,507	素材
GREAT-WEST LIFE CO INC	385	445	1,624	145,962	保険
TMX GROUP LTD	—	94	1,265	113,702	各種金融
METHANEX CORP	92	—	—	—	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	222	337	1,432	128,673	耐久消費財・アパレル
SAPUTO INC	276	387	1,525	137,021	食品・飲料・タバコ
BLACKBERRY LTD	522	866	870	78,190	ソフトウェア・サービス
TELUS CORP	232	501	1,320	118,645	電気通信サービス
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	756	959	3,166	284,488	素材
YAMANA GOLD INC	—	1,646	1,013	91,092	素材
FORTIS INC	508	761	4,171	374,726	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	981	1,392	5,835	524,240	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	908	1,105	1,650	148,314	素材
PAN AMERICAN SILVER CORP	—	358	1,502	134,986	素材
TORONTO-DOMINION BANK	2,041	2,977	25,468	2,288,066	銀行
FRANCO-NEVADA CORP	209	319	5,716	513,597	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	499	720	3,883	348,909	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	174	302	1,221	109,774	食品・生活必需品小売り
CANADIAN UTILITIES LTD-A	134	232	808	72,616	公益事業
METRO INC/CN	278	401	2,333	209,598	食品・生活必需品小売り
OPEN TEXT CORP	306	449	2,501	224,723	ソフトウェア・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	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円		
INTACT FINANCIAL CORP		159	244	4,026	361,783	保険	
RITCHIE BROS AUCTIONEERS		—	168	1,329	119,401	商業・専門サービス	
CENOVUS ENERGY INC		1,042	2,039	1,904	171,093	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP		586	878	3,352	301,192	エネルギー	
DOLLARAMA INC		347	464	2,468	221,768	小売	
KEYERA CORP		236	319	932	83,770	エネルギー	
ALTAGAS LTD		288	413	995	89,420	公益事業	
ATCO LTD -CLASS I		104	170	718	64,527	公益事業	
INTER PIPELINE LTD		472	729	1,291	116,054	エネルギー	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		302	—	—	—	エネルギー	
CONSTELLATION SOFTWARE INC		23	34	5,852	525,821	ソフトウェア・サービス	
RESTAURANT BRANDS INTERN		337	478	3,935	353,585	消費者サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD		78	132	1,350	121,304	素材	
CCL INDUSTRIES INC - CL B		188	238	1,677	150,721	素材	
HYDRO ONE LTD		369	555	1,680	150,979	公益事業	
EMERA INC		265	396	2,217	199,229	公益事業	
SHOPIFY INC - CLASS A		116	182	24,440	2,195,743	ソフトウェア・サービス	
NUTRIEN LTD		665	928	6,904	620,344	素材	
WSP GLOBAL INC		119	202	2,534	227,662	資本財	
AURORA CANNABIS INC		59	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CANOPY GROWTH CORP		230	365	1,055	94,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STARS GROUP INC/THE		265	—	—	—	消費者サービス	
IA FINANCIAL CORP INC		117	159	1,116	100,349	保険	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD		323	433	2,176	195,553	素材	
CRONOS GROUP INC		256	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
QUEBECOR INC -CL B		185	259	877	78,833	メディア・娯楽	
B2GOLD CORP		—	1,686	1,050	94,365	素材	
AIR CANADA		124	345	859	77,208	運輸	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		552	952	1,792	161,048	公益事業	
PARKLAND CORP		158	257	1,012	90,970	エネルギー	
OVINTIV INC		205	—	—	—	エネルギー	
SSR MINING INC		—	402	826	74,289	素材	
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A		—	208	975	87,664	公益事業	
FIRSTSERVICE CORP		—	61	1,166	104,787	不動産	
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT		—	291	1,095	98,403	商業・専門サービス	
NORTHLAND POWER INC		—	328	1,265	113,656	公益事業	
TOROMONT INDUSTRIES LTD		—	143	1,507	135,395	資本財	
小計	株数・金額	42,325	65,555	372,684	33,481,951		
	銘柄数<比率>	83	87	—	<3.4%>		
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
COMMERZBANK AG		1,071	1,614	931	122,998	銀行	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		2,245	3,332	3,775	498,553	各種金融	
SIEMENS AG-REG		860	1,260	17,609	2,325,470	資本財	
RWE AG		665	1,076	3,316	437,938	公益事業	
BASF SE		1,046	1,514	10,489	1,385,207	素材	
VOLKSWAGEN AG		47	59	1,537	203,100	自動車・自動車部品	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		1,022	1,414	10,238	1,352,058	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		202	295	2,790	368,452	家庭用品・パーソナル用品	
E.ON SE		2,544	3,740	3,966	523,771	公益事業	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		362	537	4,523	597,367	自動車・自動車部品	
BAYER AG-REG		1,107	1,620	8,659	1,143,623	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANZ SE-REG		467	678	14,308	1,889,609	保険	

銘柄	期首(前期末)	当期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評価 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	
CONTINENTAL AG	125	174	1,981	261,716	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,411	2,155	6,788	896,492	半導体・半導体製造装置
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	165	246	2,082	275,030	自動車・自動車部品
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	226	499	536	70,876	運輸
DEUTSCHE POST AG-REG	1,111	1,635	8,231	1,087,061	運輸
SAP SE	1,106	1,719	19,474	2,571,831	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	213	306	4,241	560,159	各種金融
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	240	366	2,370	313,031	ヘルスケア機器・サービス
ADIDAS AG	38	—	—	—	運輸
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	202	313	8,921	1,178,131	耐久消費財・アパレル
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	3,715	5,491	8,978	1,185,694	電気通信サービス
THYSSENKRUPP AG	161	234	5,635	744,277	保険
BEIERSDORF AG	411	—	—	—	素材
HEIDELBERGCEMENT AG	112	168	1,630	215,318	家庭用品・パーソナル用品
MERCK KGAA	157	244	1,813	239,436	素材
VOLKSWAGEN AG-PREF	152	210	2,925	386,288	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA SE	198	297	6,217	821,102	自動車・自動車部品
LANXESS AG	101	159	1,409	186,178	耐久消費財・アパレル
FRESENIUS SE & CO KGAA	86	134	851	112,404	素材
HOCHTIEF AG	473	683	2,898	382,735	ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE WOHNEN SE	24	31	226	29,898	資本財
GEA GROUP AG	421	567	2,401	317,171	不動産
SYMRISE AG	157	255	929	122,740	資本財
HENKEL AG & CO KGAA	144	213	2,262	298,782	素材
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	116	186	1,524	201,340	家庭用品・パーソナル用品
RATIONAL AG	126	188	652	86,116	電気通信サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	—	9	701	92,623	資本財
HANNOVER RUECK SE	82	114	803	106,151	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE	68	97	1,454	192,128	保険
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	187	252	1,867	246,597	資本財
FUCHS PETROLUB SE-PREF	41	68	945	124,832	ヘルスケア機器・サービス
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	92	99	416	54,981	素材
LEG IMMOBILIEN SE	1,280	1,682	420	55,582	電気通信サービス
VONOVIA SE	—	120	1,380	182,357	不動産
EVONIK INDUSTRIES AG	581	902	4,563	602,670	不動産
ZALANDO SE	227	332	981	129,593	素材
COVESTRO AG	153	267	2,231	294,632	小売
UNIPER SE	202	297	1,713	226,346	素材
METRO AG	218	316	952	125,763	公益事業
KION GROUP AG	142	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MTU AERO ENGINES AG	61	125	1,047	138,287	資本財
WIRECARD AG	63	92	1,916	253,133	資本財
DELIVERY HERO SE	137	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SCOUT24 AG	133	213	2,435	321,686	小売
SARTORIUS AG-VORZUG	—	178	1,222	161,494	メディア・娯楽
SIEMENS HEALTHINEERS AG	41	56	2,360	311,785	ヘルスケア機器・サービス
NEMETSCHEK SE	163	466	2,151	284,069	ヘルスケア機器・サービス
BECHTLE AG	—	84	470	62,128	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG	—	41	620	81,922	ソフトウェア・サービス
HELLOFRESH SE	52	115	1,196	157,944	資本財
TEAMVIEWER AG	—	234	1,509	199,367	小売
	—	254	809	106,940	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	価額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS ENERGY AG	—	640	1,603	211,785	資本財
小計	株数・金額	26,978	40,697	212,909	28,116,774
銘柄数<比率>	57	61	—	<2.9%>	
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	1,242	1,803	3,139	414,665	保険
INTESA SANPAOLO	16,811	27,554	6,559	866,222	銀行
TELECOM ITALIA SPA	9,493	14,225	608	80,348	電気通信サービス
ENI SPA	2,872	4,086	4,186	552,898	エネルギー
UNICREDIT SPA	2,321	3,616	3,584	473,331	銀行
ENEL SPA	9,189	13,386	10,794	1,425,549	公益事業
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	110	172	755	99,795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLANTIA SPA	552	821	1,324	174,883	運輸
MEDIOBANCA SPA	662	1,049	1,014	134,023	銀行
SNAM SPA	2,234	3,341	1,598	211,131	公益事業
TELECOM ITALIA-RSP	8,748	8,477	394	52,091	電気通信サービス
LEONARDO SPA	416	—	—	—	資本財
TERNA SPA	1,705	2,319	1,421	187,691	公益事業
PRYSMIAN SPA	259	395	1,042	137,618	資本財
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	631	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	—	478	452	59,718	電気通信サービス
POSTE ITALIANE SPA	579	877	980	129,537	保険
FINECOBANK SPA	666	982	1,365	180,342	銀行
MONCLER SPA	208	307	1,555	205,428	耐久消費財・アパレル
PIRELLI & C SPA	351	—	—	—	自動車・自動車部品
DIASORIN SPA	—	44	609	80,532	ヘルスケア機器・サービス
AMPLIFON SPA	—	211	716	94,565	ヘルスケア機器・サービス
NEXI SPA	—	745	1,143	150,987	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	59,061	84,895	43,248	5,711,366
銘柄数<比率>	19	20	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)					
MICHELIN (CGDE)	194	287	3,530	466,211	自動車・自動車部品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	313	457	28,021	3,700,492	耐久消費財・アパレル
PEUGEOT SA	680	—	—	—	自動車・自動車部品
AXA SA	2,174	3,202	7,227	954,466	保険
DANONE	692	1,031	5,776	762,817	食品・飲料・タバコ
CARREFOUR SA	661	998	1,653	218,321	食品・生活必需品小売り
VIVENDI	935	1,337	3,932	519,351	メディア・娯楽
INGENICO GROUP	72	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOCIETE GENERALE SA	937	1,374	3,471	458,435	銀行
AIR LIQUIDE SA	534	781	11,030	1,456,688	素材
TOTAL SE	2,701	4,144	15,924	2,102,930	エネルギー
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	589	849	4,663	615,801	資本財
VINCI SA	580	859	7,968	1,052,295	資本財
SANOFI	1,272	1,869	15,917	2,102,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VEOLIA ENVIRONNEMENT	648	868	2,184	288,477	公益事業
L'OREAL	283	414	14,363	1,896,840	家庭用品・パーソナル用品
ACCOR SA	188	307	987	130,444	消費者サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	628	885	11,430	1,509,549	資本財
BNP PARIBAS	1,258	1,850	10,327	1,363,881	銀行
ESSILORLUXOTTICA	321	472	6,522	861,347	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SE	187	260	3,934	519,565	ソフトウェア・サービス
CASINO GUICHARD PERRACHON	68	—	—	—	食品・生活必需品小売り

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VALEO SA		278	378	1,015	134,077	自動車・自動車部品
HERMES INTERNATIONAL		35	51	5,407	714,126	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA		90	142	1,195	157,841	消費者サービス
KERING		85	125	8,674	1,145,509	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SE		144	214	3,957	522,572	ソフトウェア・サービス
ATOS SE		113	164	919	121,491	ソフトウェア・サービス
ORANGE		2,246	3,236	3,351	442,538	電気通信サービス
CNP ASSURANCES		307	312	476	62,891	保険
SAFRAN SA		370	535	6,559	866,297	資本財
RENAULT SA		214	294	975	128,763	自動車・自動車部品
PUBLICIS GROUPE		260	385	2,126	280,763	メディア・娯楽
JCDECAUX SA		121	—	—	—	メディア・娯楽
BOUYGUES SA		232	382	1,332	175,913	資本財
THALES SA		117	172	1,474	194,735	資本財
PERNOD RICARD SA		239	350	5,994	791,677	食品・飲料・タバコ
CREDIT AGRICOLE SA		1,414	1,849	2,442	322,576	銀行
ENGIE		2,089	3,060	3,729	492,454	公益事業
ALSTOM		201	425	1,926	254,363	資本財
ARKEMA		74	115	1,258	166,236	素材
LEGRAND SA		295	433	3,643	481,130	資本財
SCOR SE		172	271	747	98,743	保険
ADP		31	51	589	77,838	運輸
EDF		627	999	1,145	151,265	公益事業
NATIXIS		937	1,392	576	76,117	各種金融
WENDEL		27	48	549	72,554	各種金融
BUREAU VERITAS SA		301	453	1,121	148,146	商業・専門サービス
EURAZEO SE		41	71	499	65,929	各種金融
SUEZ		365	550	1,096	144,826	公益事業
EIFFAGE		80	133	1,259	166,318	資本財
ILIAD SA		13	27	414	54,788	電気通信サービス
EUTELSAT COMMUNICATIONS		147	—	—	—	メディア・娯楽
ORPEA		—	82	858	113,386	ヘルスケア機器・サービス
BIOMERIEUX		51	68	645	85,234	ヘルスケア機器・サービス
GETLINK SE		586	681	919	121,399	運輸
EDENRED		296	392	1,789	236,280	ソフトウェア・サービス
REMY COINTREAU		20	33	552	72,927	食品・飲料・タバコ
BOLLORE		837	1,373	586	77,464	メディア・娯楽
DASSAULT AVIATION SA		2	4	450	59,504	資本財
SEB SA		21	36	556	73,431	耐久消費財・アパレル
IPSEN		52	67	537	71,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA		63	105	784	103,610	各種金融
FAURECIA		69	199	883	116,630	自動車・自動車部品
TELEPERFORMANCE		65	94	2,953	390,034	商業・専門サービス
UBISOFT ENTERTAINMENT		97	149	922	121,825	メディア・娯楽
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		30	49	1,739	229,653	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORLDLINE SA		138	379	2,860	377,742	ソフトウェア・サービス
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM		—	127	547	72,365	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	29,938	42,733	240,913	31,814,979	
	銘 柄 数 < 比 率 >	67	64	—	<3.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
QIAGEN N.V.		262	358	1,378	182,078	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CNH INDUSTRIAL NV		1,062	1,759	2,370	313,064	資本財

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
STELLANTIS NV		1,273	3,363	4,931	651,270	自動車・自動車部品
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		—	920	926	122,399	食品・飲料・タバコ
FERRARI NV		139	204	3,316	437,993	自動車・自動車部品
EXOR NV		129	167	1,125	148,584	各種金融
AIRBUS SE		653	973	9,336	1,232,932	資本財
STMICROELECTRONICS NV		771	1,072	3,130	413,381	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER		306	451	3,475	459,008	商業・専門サービス
UNILEVER NV		1,654	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KONINKLIJKE KPN NV		3,846	5,617	1,563	206,539	電気通信サービス
AKZO NOBEL N.V.		229	312	3,167	418,298	素材
HEINEKEN NV		293	433	4,235	559,340	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV		1,020	1,498	6,821	900,824	ヘルスケア機器・サービス
AEGON NV		2,035	2,833	1,107	146,192	保険
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		1,248	1,785	4,079	538,762	食品・生活必需品小売り
RANDSTAD NV		135	185	1,133	149,745	商業・専門サービス
HEINEKEN HOLDING NV		128	210	1,752	231,481	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV		207	280	4,149	547,961	素材
ING GROEP NV		4,421	6,488	6,979	921,649	銀行
ASML HOLDING NV		479	702	36,131	4,771,583	半導体・半導体製造装置
VOPAK		74	123	471	62,298	エネルギー
NN GROUP NV		341	475	2,023	267,186	保険
ALTICE EUROPE NV		632	—	—	—	電気通信サービス
ABN AMRO BANK NV-CVA		455	753	828	109,429	銀行
ASM INTERNATIONAL NV		—	76	1,846	243,894	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV		12	30	5,386	711,382	ソフトウェア・サービス
JUST EAT TAKEAWAY		126	204	1,625	214,717	小売
PROSUS NV		550	805	6,824	901,231	小売
JDE PEET'S NV		—	111	360	47,567	食品・飲料・タバコ
ARGENX SE		—	79	1,694	223,777	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	22,494	32,279	122,176	16,134,576	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	29	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE		236	365	948	125,224	資本財
ENDESA SA		381	524	1,150	151,907	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		297	378	1,041	137,480	資本財
IBERDROLA SA		6,917	10,062	11,259	1,486,923	公益事業
TELEFONICA SA		5,265	8,525	3,366	444,622	電気通信サービス
BANCO SANTANDER SA		18,394	28,504	9,264	1,223,404	銀行
BANKINTER SA		676	—	—	—	銀行
REPSOL SA		1,673	2,439	2,613	345,176	エネルギー
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		7,566	11,254	5,524	729,592	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		331	470	1,012	133,692	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		1,232	1,771	5,461	721,225	小売
MAPFRE SA		1,522	—	—	—	保険
FERROVIAL SA		582	786	1,940	256,291	資本財
ENAGAS SA		271	423	798	105,472	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA		511	715	1,142	150,835	公益事業
BANCO DE SABADELL SA		6,443	—	—	—	銀行
CAIXABANK SA		3,845	7,152	1,967	259,860	銀行
GRIFOLS SA		326	493	1,173	155,016	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMADEUS IT GROUP SA		487	750	4,421	583,880	ソフトウェア・サービス
BANKIA SA		1,629	—	—	—	銀行

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
	外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AENA SME SA	76	109	1,581	208,856	運輸
CELLNEX TELECOM SA	276	732	3,370	445,049	電気通信サービス
小計	株数・金額	58,947	75,459	58,038	7,664,511
	銘柄数<比率>	22	18	—	<0.8%>
(ユーロ…ベルギー)					
GALAPAGOS NV	52	73	442	58,501	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGEAS	181	283	1,446	191,061	保険
UCB SA	144	201	1,529	202,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	90	176	1,586	209,568	各種金融
UMICORE	208	315	1,592	210,317	素材
COLRUYT SA	58	97	483	63,799	食品・生活必需品小売り
KBC GROUP NV	296	410	2,723	359,610	銀行
SOLVAY SA	86	133	1,521	200,909	素材
PROXIMUS	154	268	457	60,362	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV	64	—	—	—	メディア・娯楽
SOFINA	—	26	834	110,176	各種金融
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	856	1,262	7,684	1,014,851	食品・飲料・タバコ
ELIA GROUP SA/NV	—	56	496	65,537	公益事業
小計	株数・金額	2,194	3,305	20,799	2,746,734
	銘柄数<比率>	11	12	—	<0.3%>
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG	331	500	1,588	209,841	銀行
VERBUND AG	66	112	792	104,600	公益事業
OMV AG	155	241	1,068	141,065	エネルギー
VOESTALPINE AG	109	169	636	84,118	素材
ANDRITZ AG	66	—	—	—	資本財
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	210	266	509	67,280	銀行
小計	株数・金額	939	1,290	4,595	606,907
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.1%>
(ユーロ…ルクセンブルク)					
AROUNDTOWN SA	1,363	1,705	1,108	146,451	不動産
TENARIS SA	486	785	750	99,122	エネルギー
SES	375	684	441	58,299	メディア・娯楽
EUROFINS SCIENTIFIC	12	233	1,908	252,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELORMITTAL	697	1,192	3,225	425,980	素材
小計	株数・金額	2,935	4,601	7,435	981,919
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIA OYJ	6,385	9,635	3,912	516,672	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STORA ENSO OYJ-R SHS	689	922	1,448	191,282	素材
NOKIAN RENKAAT OYJ	121	—	—	—	自動車・自動車部品
UPM-KYMMENE OYJ	580	867	2,825	373,151	素材
FORTUM OYJ	486	704	1,592	210,246	公益事業
KESKO OYJ-B SHS	—	493	1,287	170,022	食品・生活必需品小売り
KONE OYJ-B	391	554	3,697	488,232	資本財
NELES OYJ	101	—	—	—	資本財
SAMPO OYJ-A SHS	513	761	3,031	400,359	保険
WARTSILA OYJ ABP	469	659	691	91,360	資本財
ELISA OYJ	166	237	1,142	150,889	電気通信サービス
NESTE OYJ	480	681	3,345	441,813	エネルギー

銘柄		株数	当期		業種等	
			株数	評価額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ORION OYJ-CLASS B		107	180	645	85,290	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	10,493	15,698	23,620	3,119,320	
	銘柄数<比率>	12	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		184	268	2,919	385,573	食品・飲料・タバコ
KINGSPAN GROUP PLC		166	242	1,829	241,546	資本財
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI		92	274	4,272	564,208	消費者サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI-NEW		1	—	—	—	消費者サービス
BANK OF IRELAND GROUP PLC		926	—	—	—	銀行
AIB GROUP PLC		1,193	—	—	—	銀行
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		259	404	1,757	232,100	素材
IRISH BANK RESOLUTION CO/OLD		472	—	—	—	銀行
CRH PLC		866	1,277	5,263	695,098	素材
小計	株数・金額	4,163	2,468	16,042	2,118,526	
	銘柄数<比率>	9	5	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		2,863	4,760	2,085	275,399	公益事業
JERONIMO MARTINS		268	425	654	86,464	食品・生活必需品小売り
GALP ENERGIA SGPS SA		647	840	843	111,419	エネルギー
小計	株数・金額	3,779	6,025	3,583	473,283	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.0%>	
ユーロ計	株数・金額	221,926	309,456	753,361	99,488,901	
	銘柄数<比率>	238	233	—	<10.2%>	
(イギリス)				千ギリスポンド		
BARCLAYS PLC		18,737	27,987	5,037	774,095	銀行
BP PLC		22,852	32,582	9,924	1,525,012	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		78,426	114,275	5,333	819,593	銀行
ASTRAZENECA PLC		1,479	2,114	16,135	2,479,357	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITHS GROUP PLC		396	608	934	143,530	資本財
NEXT PLC		152	220	1,751	269,166	小売
DIAGEO PLC		2,637	3,765	12,012	1,845,789	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC		3,681	5,182	2,610	401,067	資本財
UNILEVER PLC		1,248	4,231	17,858	2,744,207	家庭用品・パーソナル用品
TESCO PLC		11,036	12,397	2,773	426,164	食品・生活必需品小売り
RELX PLC		2,166	3,119	5,655	868,986	商業・専門サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC		1,950	—	—	—	小売
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		799	1,145	7,161	1,100,416	家庭用品・パーソナル用品
HALMA PLC		412	631	1,564	240,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRUDENTIAL PLC		2,908	4,201	6,383	980,960	保険
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		6,888	9,618	2,695	414,260	保険
SAGE GROUP PLC/THE		1,184	1,855	1,154	177,462	ソフトウェア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC		22,893	32,804	14,433	2,217,906	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		2,585	3,697	10,229	1,571,795	食品・飲料・タバコ
UNITED UTILITIES GROUP PLC		809	1,038	1,001	153,920	公益事業
SCHRODERS PLC		132	215	756	116,293	各種金融
NATWEST GROUP PLC		5,778	7,634	1,458	224,073	銀行
BHP GROUP PLC		2,361	3,399	7,918	1,216,786	素材
IMPERIAL BRANDS PLC		1,093	1,534	2,411	370,536	食品・飲料・タバコ
WPP PLC		1,439	2,004	1,920	295,036	メディア・娯楽
CENTRICA PLC		6,723	—	—	—	公益事業
BT GROUP PLC		9,872	13,947	2,349	361,022	電気通信サービス
SSE PLC		1,182	1,681	2,411	370,627	公益事業

銘柄	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	
STANDARD CHARTERED PLC		2,986	4,375	2,222	341,536	銀行
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		2,093	13,239	1,381	212,264	資本財
COMPASS GROUP PLC		1,805	2,872	4,390	674,659	消費者サービス
KINGFISHER PLC		2,310	3,237	1,176	180,848	小売
PEARSON PLC		869	1,243	1,039	159,787	メディア・娯楽
SEVERN TRENT PLC		269	379	930	143,034	公益事業
RIO TINTO PLC		1,273	1,810	11,841	1,819,514	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC		5,622	8,078	10,746	1,651,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3I GROUP PLC		1,127	1,531	1,829	281,146	各種金融
VODAFONE GROUP PLC		30,090	43,207	6,001	922,197	電気通信サービス
WM MORRISON SUPERMARKETS		2,632	3,561	649	99,790	食品・生活必需品小売り
SAINSBURY (J) PLC		1,850	2,645	671	103,200	食品・生活必需品小売り
AVIVA PLC		4,467	6,357	2,546	391,258	保険
JOHNSON MATTHEY PLC		237	317	1,023	157,343	素材
RENTOKIL INITIAL PLC		2,155	3,071	1,446	222,328	商業・専門サービス
RSA INSURANCE GROUP PLC		1,161	1,542	1,055	162,120	保険
WHITBREAD PLC		178	338	1,032	158,680	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC		3,890	5,676	5,190	797,524	公益事業
BUNZL PLC		398	530	1,203	184,938	資本財
ANGLO AMERICAN PLC		1,127	1,981	6,724	1,033,349	素材
INTERTEK GROUP PLC		182	266	1,562	240,114	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		431	663	1,387	213,191	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		188	272	1,314	202,045	消費者サービス
CARNIVAL PLC		163	—	—	—	消費者サービス
PERSIMMON PLC		396	531	1,648	253,332	耐久消費財・アパレル
MEGGITT PLC		868	—	—	—	資本財
ITV PLC		3,850	—	—	—	メディア・娯楽
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		353	509	3,607	554,335	各種金融
G4S PLC		1,363	—	—	—	商業・専門サービス
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		138	208	982	150,993	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		1,119	1,578	1,189	182,815	耐久消費財・アパレル
SMITH & NEPHEW PLC		992	1,433	2,187	336,153	ヘルスケア機器・サービス
TAYLOR WIMPEY PLC		3,430	5,611	993	152,614	耐久消費財・アパレル
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		4,747	6,642	9,084	1,395,869	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		4,177	5,946	7,812	1,200,424	エネルギー
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC		2,521	3,508	933	143,494	各種金融
EXPERIAN PLC		1,019	1,481	3,907	600,468	商業・専門サービス
MONDI PLC		527	758	1,429	219,711	素材
WEIR GROUP PLC/THE		272	—	—	—	資本財
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		403	566	1,296	199,196	食品・飲料・タバコ
ANTOFAGASTA PLC		392	621	1,162	178,561	素材
ADMIRAL GROUP PLC		207	303	884	135,863	保険
FRESNILLO PLC		—	281	254	39,115	素材
ST JAMES'S PLACE PLC		602	828	1,105	169,823	各種金融
GLENCORE PLC		12,104	16,142	5,293	813,359	素材
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		86	114	1,325	203,654	資本財
EVRAZ PLC		968	826	564	86,676	素材
HARGREAVES LANSDOWN PLC		377	532	924	142,003	各種金融
CRODA INTERNATIONAL PLC		146	221	1,451	223,073	素材
MELROSE INDUSTRIES PLC		5,654	7,647	1,192	183,309	資本財
COCA-COLA HBC AG-DI		222	342	851	130,779	食品・飲料・タバコ
EASYJET PLC		218	—	—	—	運輸

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		1,521	2,009	582	89,443	保険
AVEVA GROUP PLC		63	196	623	95,802	ソフトウェア・サービス
ASHTED GROUP PLC		484	725	3,433	527,616	資本財
TUI AG-DI		418	—	—	—	消費者サービス
MICRO FOCUS INTERNATIONAL		312	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		—	255	587	90,330	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OCADO GROUP PLC		502	794	1,531	235,369	小売
AUTO TRADER GROUP PLC		1,014	1,594	868	133,388	メディア・娯楽
DCC PLC		112	151	904	138,956	資本財
ENTAIN PLC		629	961	1,504	231,220	消費者サービス
INFORMA PLC		1,567	2,340	1,289	198,193	メディア・娯楽
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		—	944	675	103,722	保険
FERGUSON PLC		256	361	3,312	508,924	資本財
M&G PLC		3,120	4,373	943	145,038	各種金融
JD SPORTS FASHION PLC		457	766	675	103,735	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	336,973	471,214	278,263	42,758,002	
	銘 柄 数 < 比 率 >	92	85	—	< 4.4% >	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		3,354	4,743	51,340	6,176,288	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		586	862	8,094	973,748	耐久消費財・アパレル
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		2,916	3,950	3,580	430,691	各種金融
HOLCIM LTD		561	870	4,699	565,310	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		792	1,151	34,400	4,138,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG		10	15	5,918	711,935	素材
SONOVA HOLDING AG-REG		62	89	2,308	277,706	ヘルスケア機器・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		165	247	9,404	1,131,376	保険
STRAUMANN HOLDING AG-REG		11	16	2,175	261,768	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG		83	124	6,887	828,603	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		110	70	401	48,302	耐久消費財・アパレル
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		45	64	1,668	200,686	資本財
GEBERIT AG-REG		42	60	3,686	443,525	資本財
SWISS RE AG		323	461	3,990	480,088	保険
SWATCH GROUP AG/THE-BR		25	50	1,456	175,246	耐久消費財・アパレル
PARGESA HOLDING SA-BR		39	—	—	—	各種金融
NOVARTIS AG-REG		2,422	3,657	28,863	3,472,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		182	274	1,638	197,055	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG		28	42	2,130	256,353	電気通信サービス
ABB LTD-REG		2,066	3,038	9,112	1,096,250	資本財
CLARIANT AG-REG		200	297	573	68,961	素材
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	265	2,526	303,970	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROCHE HOLDING AG-BR		—	59	1,889	227,294	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SGS SA-REG		7	9	2,713	326,386	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING AG-REG		26	42	1,061	127,739	資本財
TEMENOS AG - REG		70	108	1,396	167,955	ソフトウェア・サービス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		61	93	2,581	310,571	運輸
BALOISE HOLDING AG - REG		56	84	1,263	152,042	保険
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		40	50	2,270	273,121	保険
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.11	0.17	1,501	180,582	食品・飲料・タバコ
JULIUS BAER GROUP LTD		242	388	2,182	262,557	各種金融
SIKA AG-REG		144	229	6,262	753,422	素材
SWISS PRIME SITE-REG		80	119	1,059	127,498	不動産
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		1	1	1,396	168,033	食品・飲料・タバコ

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
PARTNERS GROUP HOLDING AG		20	30	3,995	480,710	各種金融
BARRY CALLEBAUT AG-REG		3	4	964	116,054	食品・飲料・タバコ
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		—	45	398	47,940	銀行
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		8	13	1,142	137,470	素材
UBS GROUP AG-REG		4,313	6,035	8,222	989,205	各種金融
DUFREY AG-REG		41	—	—	—	小売
VIFOR PHARMA AG		58	72	879	105,758	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCON INC		469	796	4,916	591,410	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	19,679	28,541	230,958	27,784,336	
		39	40		<2.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
ELECTROLUX AB-SER B		237	385	8,853	115,720	耐久消費財・アパレル
ERICSSON LM-B SHS		3,442	4,900	54,146	707,699	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLAS COPCO AB-B SHS		406	669	29,257	382,394	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		1,957	2,669	28,667	374,684	銀行
INVESTOR AB-B SHS		520	734	52,139	681,463	各種金融
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		1,777	2,668	26,038	340,321	銀行
ATLAS COPCO AB-A SHS		782	1,084	55,223	721,770	資本財
SKF AB-B SHARES		445	610	13,665	178,608	資本財
ASSA ABLOY AB-B		1,132	1,631	40,531	529,742	資本財
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		920	1,376	28,437	371,679	小売
SANDVIK AB		1,296	1,884	43,133	563,757	資本財
SWEDBANK AB - A SHARES		1,011	1,557	22,922	299,593	銀行
SECURITAS AB-B SHS		323	461	6,503	84,995	商業・専門サービス
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B		—	966	14,201	185,610	素材
SKANSKA AB-B SHS		395	554	13,046	170,512	資本財
SWEDISH MATCH AB		186	2,556	18,832	246,137	食品・飲料・タバコ
TELE2 AB-B SHS		572	796	8,793	114,927	電気通信サービス
TELIA CO AB		3,299	4,092	14,676	191,823	電気通信サービス
VOLVO AB-B SHS		1,606	2,310	49,749	650,227	資本財
ALFA LAVAL AB		412	563	16,622	217,262	資本財
LUNDIN ENERGY AB		211	316	8,579	112,140	エネルギー
BOLIDEN AB		308	423	15,006	196,132	素材
BOLIDEN AB-RED		—	423	253	3,314	素材
HUSQVARNA AB-B SHS		406	713	8,430	110,185	耐久消費財・アパレル
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		103	—	—	—	電気通信サービス
HEXAGON AB-B SHS		294	456	35,639	465,808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINNEVIK AB - B		253	380	15,184	198,461	各種金融
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		159	257	7,829	102,335	各種金融
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		—	152	7,436	97,195	不動産
ICA GRUPPEN AB		96	172	6,820	89,139	食品・生活必需品小売り
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		—	499	15,553	203,280	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS		74	153	7,241	94,646	各種金融
ESSITY AKTIEBOLAG-B		684	996	28,313	370,063	家庭用品・パーソナル用品
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		—	175	5,671	74,126	各種金融
EPIROC AB-B		417	656	11,642	152,163	資本財
EPIROC AB-A		793	1,138	22,403	292,816	資本財
NORDEA BANK ABP		3,709	5,386	45,983	600,997	銀行
EQT AB		—	388	10,315	134,829	各種金融
EVOLUTION GAMING GROUP		—	260	35,657	466,041	消費者サービス

銘柄		柄	期首(前期末)	当 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		
(スウェーデン)			百株	百株	千円		
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS			—	262	6,608	86,373	資本財
小	計	株 数 ・ 金 額	28,240	45,690	840,014	10,978,986	
		銘柄 数 < 比 率 >	32	39	—	<1.1%>	
(ノルウェー)					千ノルウェークローネ		
DNB ASA			1,105	1,493	26,819	352,411	銀行
NORSK HYDRO ASA			1,281	2,203	12,258	161,076	素材
ORKLA ASA			812	1,212	10,210	134,160	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA			1,134	1,561	27,670	363,592	エネルギー
TELENOR ASA			872	1,136	16,694	219,365	電気通信サービス
YARA INTERNATIONAL ASA			195	281	12,321	161,903	素材
MOWI ASA			461	712	15,430	202,754	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA			221	350	6,602	86,756	保険
SCHIBSTED ASA-CL A			—	112	4,338	57,002	メディア・娯楽
SCHIBSTED ASA-B SHS			97	214	7,265	95,473	メディア・娯楽
AKER BP ASA			102	—	—	—	エネルギー
ADEVINTA ASA			—	415	5,651	74,264	メディア・娯楽
小	計	株 数 ・ 金 額	6,284	9,693	145,263	1,908,761	
		銘柄 数 < 比 率 >	10	11	—	<0.2%>	
(デンマーク)					千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B			1,993	2,839	132,119	2,346,448	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			235	343	15,045	267,209	素材
DANSKE BANK A/S			710	1,122	13,064	232,031	銀行
DEMANT A/S			118	211	6,401	113,695	ヘルスケア機器・サービス
H LUNDBECK A/S			63	129	2,625	46,634	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			218	1,661	37,991	674,731	資本財
GN STORE NORD A/S			—	207	10,123	179,786	ヘルスケア機器・サービス
CARLSBERG AS-B			127	177	19,490	346,149	食品・飲料・タバコ
COLOPLAST-B			135	192	18,355	325,986	ヘルスケア機器・サービス
DSV PANALPINA A/S			239	336	46,713	829,631	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-B			7	10	16,068	285,378	運輸
TRYG A/S			147	541	7,698	136,726	保険
AP MOLLER-MAERSK A/S-A			3	4	7,135	126,733	運輸
PANDORA A/S			105	160	11,965	212,500	耐久消費財・アパレル
ISS A/S			213	—	—	—	商業・専門サービス
CHR HANSEN HOLDING A/S			117	188	10,217	181,458	素材
GENMAB A/S			75	106	23,698	420,889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S			211	315	26,515	470,913	公益事業
ROCKWOOL INTL A/S-B SHS			—	11	3,246	57,650	資本財
AMBU A/S-B			—	258	7,794	138,426	ヘルスケア機器・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	4,725	8,820	416,271	7,392,981	
		銘柄 数 < 比 率 >	17	19	—	<0.8%>	
(オーストラリア)					千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD			3,338	4,856	24,904	2,119,083	素材
CSL LTD			511	750	20,602	1,753,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALUMINA LTD			3,240	—	—	—	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD			1,072	1,591	3,621	308,165	エネルギー
AUST AND NZ BANKING GROUP			3,240	4,677	12,661	1,077,335	銀行
RIO TINTO LTD			411	617	8,069	686,609	素材
QBE INSURANCE GROUP LTD			1,622	2,391	2,529	215,268	保険
LENLEASE GROUP			628	1,189	1,430	121,750	不動産
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL			1,993	2,922	27,641	2,351,989	銀行
WESTPAC BANKING CORP			4,039	5,988	15,618	1,328,967	銀行

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額	価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	3,589	5,427	14,552	1,238,244	銀行
BRAMBLES LTD	1,900	2,625	2,780	236,608	商業・専門サービス
QANTAS AIRWAYS LTD	767	1,577	735	62,541	運輸
BORAL LTD	1,130	—	—	—	素材
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,437	2,120	8,681	738,676	食品・生活必需品小売り
TELSTRA CORP LTD	4,567	6,760	2,332	198,447	電気通信サービス
AMP LTD	4,324	6,147	670	57,020	各種金融
TABCORP HOLDINGS LTD	2,078	3,590	1,820	154,891	消費者サービス
COMPUTERSHARE LTD	505	1,041	1,466	124,748	ソフトウェア・サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	677	929	3,516	299,215	消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD	384	578	9,013	766,997	各種金融
CIMIC GROUP LTD	146	123	235	20,055	資本財
ASX LTD	210	326	2,345	199,571	各種金融
COCA-COLA AMATIL LTD	519	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COCHLEAR LTD	71	104	2,262	192,507	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	456	777	3,347	284,829	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	790	—	—	—	小売
NEWCREST MINING LTD	858	1,336	3,725	317,016	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	2,523	3,758	1,909	162,450	保険
ORIGIN ENERGY LTD	1,802	2,786	1,131	96,249	エネルギー
ORICA LTD	424	814	1,119	95,254	素材
SONIC HEALTHCARE LTD	477	715	2,491	211,974	ヘルスケア機器・サービス
SANTOS LTD	1,832	2,990	2,087	177,625	エネルギー
SUNCORP GROUP LTD	1,377	2,150	2,360	200,879	保険
TRANSURBAN GROUP	3,115	4,582	6,552	557,588	運輸
WESFARMERS LTD	1,278	1,879	10,303	876,705	小売
BLUESCOPE STEEL LTD	520	800	1,849	157,370	素材
CHALLENGER LTD	590	—	—	—	各種金融
SYDNEY AIRPORT	1,266	2,125	1,286	109,434	運輸
AMPOL LTD	289	427	1,131	96,306	エネルギー
OIL SEARCH LTD	2,206	3,240	1,237	105,321	エネルギー
WORLEY LTD	303	—	—	—	エネルギー
AGL ENERGY LTD	853	1,003	883	75,135	公益事業
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,643	2,729	6,575	559,479	素材
AUSNET SERVICES	1,900	3,608	678	57,722	公益事業
CROWN RESORTS LTD	382	681	880	74,960	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,491	—	—	—	素材
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	707	—	—	—	銀行
AURIZON HOLDINGS LTD	2,213	3,162	1,154	98,209	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD	796	1,246	1,264	107,569	食品・飲料・タバコ
APA GROUP	1,300	1,938	1,893	161,159	公益事業
RAMSAY HEALTH CARE LTD	191	331	2,086	177,566	ヘルスケア機器・サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP L	222	—	—	—	消費者サービス
SEEK LTD	359	526	1,557	132,556	メディア・娯楽
REA GROUP LTD	51	86	1,327	112,965	メディア・娯楽
TPG CORP LTD	315	—	—	—	電気通信サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,895	4,446	1,351	115,029	保険
SOUTH32 LTD	5,838	7,600	2,340	199,184	素材
EVOLUTION MINING LTD	—	2,710	1,368	116,459	素材
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	137	209	957	81,503	各種金融
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	—	1,707	1,869	159,115	素材
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	174	139	413	35,178	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	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
COLES GROUP LTD		1,509	2,190	3,571	303,862	食品・生活必需品小売り
WISETECH GLOBAL LTD		213	214	576	49,046	ソフトウェア・サービス
AFTERPAY LTD		—	345	3,074	261,586	ソフトウェア・サービス
TPG TELECOM LTD		—	479	244	20,769	電気通信サービス
XERO LTD		—	192	2,538	216,021	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	85,725	120,274	244,633	20,815,867	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	57	—	<2.1%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,790	2,972	1,351	106,613	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		965	2,002	1,537	121,342	運輸
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		634	924	3,126	246,706	ヘルスケア機器・サービス
FLETCHER BUILDING LTD		805	—	—	—	素材
RYMAN HEALTHCARE LTD		382	653	944	74,503	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		1,208	2,072	1,127	88,953	公益事業
MERCURY NZ LTD		676	1,230	827	65,262	公益事業
A2 MILK CO LTD		806	1,153	713	56,335	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	7,271	11,009	9,627	759,718	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		520	850	5,257	73,654	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		3,068	4,388	28,131	394,121	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES		1,805	2,220	26,173	366,694	不動産
MTR CORP		1,785	2,535	11,166	156,445	運輸
HONG KONG & CHINA GAS		11,855	18,308	24,203	339,087	公益事業
NEW WORLD DEVELOPMENT		6,440	2,792	11,519	161,382	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		1,640	2,345	11,642	163,117	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		1,346	1,988	88,306	1,237,180	各種金融
HANG LUNG PROPERTIES LTD		2,110	3,400	6,623	92,791	不動産
CLP HOLDINGS LTD		1,915	2,575	20,278	284,096	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		1,626	2,346	8,282	116,042	不動産
BANK OF EAST ASIA LTD		1,294	2,088	3,295	46,165	銀行
HANG SENG BANK LTD		848	1,265	20,062	281,081	銀行
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		305	441	4,815	67,468	半導体・半導体製造装置
SINO LAND CO		3,194	4,914	5,798	81,237	不動産
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		610	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		700	1,010	4,933	69,123	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		4,085	5,830	17,052	238,909	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		1,560	2,230	32,647	457,387	資本財
PCCW LTD		4,460	5,490	2,404	33,688	電気通信サービス
KERRY PROPERTIES LTD		925	—	—	—	不動産
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		—	3,040	8,512	119,253	資本財
NWS HOLDINGS LTD		2,145	—	—	—	資本財
SANDS CHINA LTD		2,732	4,332	14,815	207,564	消費者サービス
WHEELOCK & CO LTD		960	—	—	—	不動産
WYNN MACAU LTD		2,056	2,864	3,837	53,767	消費者サービス
SJM HOLDINGS LTD		2,100	3,650	3,288	46,073	消費者サービス
AIA GROUP LTD		13,620	19,970	197,103	2,761,425	保険
SWIRE PROPERTIES LTD		1,126	1,740	3,949	55,336	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		2,420	3,550	23,199	325,021	消費者サービス
HKT TRUST AND HKT LTD-SS		4,040	6,340	6,821	95,573	電気通信サービス
WH GROUP LTD		10,395	15,900	10,748	150,585	食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD		2,923	4,178	20,788	291,252	不動産

銘柄	株数	金額	当 期 末		業 種 等
			株 数	評 価 額	
期首(前期末)	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	3,000	5,015	3,966	55,575	公益事業
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	1,350	2,570	11,770	164,906	不動産
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	900	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	1,363	2,855	7,480	104,796	食品・飲料・タバコ
ESR CAYMAN LTD	—	2,950	7,080	99,190	不動産
小 計	株 数	株 数	655,959	9,189,997	
銘柄 数 < 比 率 >	103,223	145,971	—	<0.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	3,773	5,464	6,726	551,412	銀行
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	1,479	—	—	—	メディア・娯楽
SEBACORP INDUSTRIES LTD	1,280	—	—	—	公益事業
CAPITALAND LTD	3,022	4,156	1,487	121,973	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD	429	1,012	767	62,886	不動産
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	135	—	—	—	小売
DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,046	2,919	8,593	704,498	銀行
KEPPEL CORP LTD	1,671	2,389	1,268	103,996	資本財
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,443	1,924	5,037	412,935	銀行
VENTURE CORP LTD	284	461	852	69,916	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE TECH ENGINEERING	1,693	2,685	993	81,443	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	9,344	12,959	3,136	257,107	電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	510	2,017	968	79,385	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	871	1,336	1,341	109,963	各種金融
UOL GROUP LTD	440	1,040	767	62,921	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD	2,682	—	—	—	運輸
WILMAR INTERNATIONAL LTD	2,018	3,069	1,491	122,275	食品・飲料・タバコ
GENTING SINGAPORE LTD	5,772	12,345	999	81,975	消費者サービス
SATS LTD	905	—	—	—	運輸
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	3,213	—	—	—	資本財
小 計	株 数	株 数	34,431	2,822,692	
銘柄 数 < 比 率 >	43,011	53,777	—	<0.3%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
ICL GROUP LTD	969	1,300	2,900	95,890	素材
BANK HAPOLIM BM	1,215	1,757	4,694	155,185	銀行
NICE LTD	67	97	7,205	238,204	ソフトウェア・サービス
BANK LEUMI LE-ISRAEL	1,587	2,209	5,314	175,702	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD	32	34	1,478	48,891	資本財
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	1,244	2,044	3,091	102,217	銀行
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	140	182	1,684	55,691	銀行
AZRIELI GROUP LTD	52	91	2,115	69,937	不動産
小 計	株 数	株 数	28,485	941,721	
銘柄 数 < 比 率 >	5,311	7,718	—	<0.1%>	
合 計	株 数	株 数	—	910,617,839	
銘柄 数 < 比 率 >	1,245,065	1,797,058	—	<93.4%>	

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

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

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	55	92	3,035	330,233	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	12	21	3,841	417,969	0.0
PROLOGIS INC	83	122	14,032	1,526,780	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	10	15	1,947	211,866	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	17	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	29	46	6,966	757,904	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	20	27	1,939	211,059	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	7	10	2,998	326,274	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	14	20	3,026	329,282	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	7	—	—	—	—
WELLTOWER INC	45	67	4,927	536,120	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	17	23	2,533	275,636	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	57	94	2,023	220,165	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	13	18	2,924	318,221	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22	37	1,366	148,725	0.0
REALTY INCOME CORP	35	56	3,755	408,640	0.0
REGENCY CENTERS CORP	18	30	1,960	213,323	0.0
SL GREEN REALTY CORP	9	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	10	17	2,835	308,455	0.0
UDR INC	34	51	2,378	258,821	0.0
VENTAS INC	44	60	3,250	353,634	0.0
WEYERHAEUSER CO	85	124	4,941	537,685	0.1
AMERICAN TOWER CORP	49	73	18,138	1,973,436	0.2
WP CAREY INC	21	28	2,101	228,631	0.0
VEREIT INC	114	36	1,653	179,939	0.0
DUKE REALTY CORP	41	59	2,706	294,494	0.0
IRON MOUNTAIN INC	30	48	2,013	219,061	0.0
EQUINIX INC	9	14	10,606	1,153,951	0.1
CROWN CASTLE INTL CORP	46	71	12,986	1,412,886	0.1
EQUITY RESIDENTIAL	41	60	4,506	490,358	0.1
INVITATION HOMES INC	58	92	3,228	351,258	0.0
VICI PROPERTIES INC	53	92	2,843	309,399	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	12	18	5,403	587,898	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	82	113	1,929	209,976	0.0
PUBLIC STORAGE	17	26	7,233	787,039	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	33	54	6,720	731,182	0.1
VORNADO REALTY TRUST	18	26	1,220	132,736	0.0
KIMCO REALTY CORP	50	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	15	22	4,482	487,655	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,351	1,781	158,462	17,240,709
	銘柄 数 < 比 率 >	39	35	—	<1.8%>
(カナダ)			千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		10	—	—	—

銘		柄	期首(前期末)		当 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)			千口	千口	千カナダドル	千円	%
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA			8	14	839	75,377	0.0
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS			14	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR			16	30	640	57,555	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN			15	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		64	45	1,479	132,932	
	銘 柄 数 < 比 率 >		5	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)					千ユーロ		
GECINA SA			5	7	935	123,536	0.0
KLEPIERRE			21	28	675	89,181	0.0
COVIVIO			4	9	702	92,773	0.0
ICADE			3	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		34	45	2,313	305,491	
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	3	—	<0.0%>	
(ユーロ…オランダ)							
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			16	22	1,640	216,601	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		16	22	1,640	216,601	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額		51	67	3,953	522,092	
	銘 柄 数 < 比 率 >		5	4	—	<0.1%>	
(イギリス)					千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC			106	132	699	107,546	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC			81	120	876	134,636	0.0
SEGRO PLC			125	187	1,850	284,301	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		313	439	3,426	526,484	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<0.1%>	
(オーストラリア)					千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES			348	685	1,049	89,269	0.0
SCENTRE GROUP			620	825	2,238	190,449	0.0
GPT GROUP			232	311	1,437	122,306	0.0
MIRVAC GROUP			400	610	1,720	146,439	0.0
STOCKLAND			294	364	1,678	142,827	0.0
DEXUS			116	172	1,802	153,401	0.0
GOODMAN GROUP			186	281	5,381	457,924	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		2,198	3,251	15,308	1,302,618	
	銘 柄 数 < 比 率 >		7	7	—	<0.1%>	
(香港)					千香港ドル		
LINK REIT			240	335	24,996	350,202	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		240	335	24,996	350,202	
	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			194	254	382	31,320	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST			363	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST			—	478	941	77,197	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST			216	383	790	64,781	0.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMER			262	763	1,603	131,442	0.0

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円	%
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		318	593	1,744	142,973	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,355	2,473	5,461	447,716	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	5,574	8,395	—	20,522,755	
	銘 柄 数 < 比 率 >	65	57	—	<2.1%>	

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	百万円 百万円
		SP/TSE60	31,058 —
		SWISS IX	1,587 —
		EURO ST	1,278 —
		SPI 200	5,547 —
		FTSE100	1,593 —
			3,080 —

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

○投資信託財産の構成

(2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資証券	910,617,839	93.2
コール・ローン等、その他	20,522,755	2.1
投資信託財産総額	45,681,699	4.7
	976,822,293	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (972,467,124千円) の投資信託財産総額 (976,822,293千円) に対する比率は99.6%です。

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

1 アメリカドル=108.80円	1 カナダドル=89.84円	1 ユーロ=132.06円	1 イギリスポンド=153.66円
1 スイスフラン=120.30円	1 スウェーデンクローネ=13.07円	1 ノルウェークローネ=13.14円	1 デンマーククローネ=17.76円
1 オーストラリアドル=85.09円	1 ニュージーランドドル=78.91円	1 香港ドル=14.01円	1 シンガポールドル=81.98円
1 イスラエルシェケル=33.0602円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	979,747,651,612
コール・ローン等	38,449,663,301
株式(評価額)	910,617,839,305
投資証券(評価額)	20,522,755,990
未収入金	3,178,569,187
未収配当金	924,633,049
差入委託証拠金	6,054,190,780
(B) 負債	5,043,195,299
未払金	3,098,211,958
未払解約金	1,944,982,011
未払利息	1,330
(C) 純資産総額(A－B)	974,704,456,313
元本	246,268,186,550
次期繰越損益金	728,436,269,763
(D) 受益権総口数	246,268,186,550口
1万口当たり基準価額(C／D)	39,579円

<注記事項>

- ①期首元本額 167,638,526,747円
期中追加設定元本額 185,745,725,184円
期中一部解約元本額 107,116,065,381円
また、1口当たり純資産額は、期末3.9579円です。

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

eMAXIS Slim 先進国株式インデックス	50,368,175,243円
eMAXIS Slim 全世界株式(オール・カントリー)	34,590,174,483円
三菱UFJ DC海外株式インデックスファンド	20,508,746,892円
先進国株式インデックスファンド(ラップ向け)	20,114,132,393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)	16,571,572,936円
eMAXIS 先進国株式インデックス	13,790,460,894円
eMAXIS Slim 全世界株式(除く日本)	12,612,830,719円
MUKAM 下方リスク抑制型ダイナミックアロケーションファンド(適格機関投資家限定)	11,813,983,023円
つみたて先進国株式	8,357,039,506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)	7,504,341,837円
三菱UFJ バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	6,407,533,226円
三菱UFJ <DC>外国株式インデックスファンド	5,574,861,040円
MAXIS 海外株式(MSCIコクサイ)上場投信	3,416,687,960円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	2,865,009,626円
eMAXIS 全世界株式インデックス	2,827,986,334円
MUKAM バランス・イノベーション(株式抑制型)(適格機関投資家転売制限付)	2,824,609,147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)	2,605,596,959円
三菱UFJ バランス・イノベーション(株式重視型)	2,467,113,270円
MUKAM 外国株式インデックスファンド2(適格機関投資家限定)	2,256,201,493円
三菱UFJ 外国株式インデックスファンド	1,976,772,154円
つみたて8資産均等バランス	1,329,705,952円

○損益の状況 (2020年5月13日～2021年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,914,783,264
受取配当金	11,915,201,519
受取利息	16,324
その他収益金	26,985,389
支払利息	△ 27,419,968
(B) 有価証券売買損益	242,739,964,479
売買益	252,281,260,357
売買損	△ 9,541,295,878
(C) 先物取引等取引損益	8,066,771,909
取引益	10,144,473,980
取引損	△ 2,077,702,071
(D) 保管費用等	△ 136,260,144
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	262,585,259,508
(F) 前期繰越損益金	282,203,221,394
(G) 追加信託差損益金	421,922,452,772
(H) 解約差損益金	△238,274,663,911
(I) 計(E+F+G+H)	728,436,269,763
次期繰越損益金(I)	728,436,269,763

(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。

海外株式セクション（ラップ向け）	1,307,902,868円
MAXIS 全世界株式（オール・カンントリー）上場投信	1,285,897,035円
三菱UFJ バランス・イノベーション（株式抑制型）	1,271,871,587円
eMAXIS バランス（8資産均等型）	1,132,504,858円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型（適格機関投資家限定）	1,130,784,389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）	1,061,586,335円
三菱UFJ バランスファンド50VA（適格機関投資家限定）	959,924,620円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション（KAKUSHIN）	650,244,282円
三菱UFJ バランス・イノベーション（新興国投資型）	556,924,258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）	528,304,272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）	526,062,487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）	498,916,016円
eMAXIS 最適化バランス（マイストライカー）	441,522,115円
MUKAM スマート・クオリティ・セクション（適格機関投資家転売制限付）	414,178,963円
三菱UFJ バランス・イノベーション（債券重視型）	403,312,685円
つみたて4資産均等バランス	379,269,258円
eMAXIS バランス（波乗り型）	351,399,486円
MUKAM スマート・クオリティ・セクション2（適格機関投資家限定）	322,819,066円
eMAXIS Slim 全世界株式（3地域均等型）	296,054,153円
eMAXIS 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	285,904,831円
eMAXIS バランス（4資産均等型）	229,633,770円
eMAXIS 最適化バランス（マイフォワード）	210,299,370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）	129,912,766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）	99,228,362円
MUKAM バランス・イノベーション（リスク抑制型）2（適格機関投資家転売制限付）	94,665,094円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型（適格機関投資家限定）	91,257,452円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）	90,585,707円
アドバンスト・バランスII（FOFs用）（適格機関投資家限定）	81,878,730円
eMAXIS 最適化バランス（マイディフェンダー）	73,291,308円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）	68,574,877円
eMAXIS 最適化バランス（マイゴールキーパー）	62,445,629円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	56,035,368円
世界8資産バランスファンドVL（適格機関投資家限定）	51,428,334円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035（確定拠出年金）	45,263,278円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	41,372,965円
三菱UFJ 外国株式インデックスファンドVA	35,674,585円
三菱UFJ バランスVA60G（適格機関投資家限定）	32,137,457円
三菱UFJ バランスVA60D（適格機関投資家限定）	30,214,632円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060（確定拠出年金）	29,931,647円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055（確定拠出年金）	23,967,745円
ファンド・マネジャー（海外株式）	20,439,931円
三菱UFJ バランスファンド45VA（適格機関投資家限定）	19,456,290円
つみたて全世界株式	14,552,504円
アドバンスト・バランスI（FOFs用）（適格機関投資家限定）	14,403,742円
三菱UFJ バランスVA30G（適格機関投資家限定）	6,575,424円
三菱UFJ バランスVA30D（適格機関投資家限定）	5,226,527円
インデックス・ライフ・バランスファンド（積極型）VA	4,067,253円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定成長型）VA	3,835,535円
インデックス・ライフ・バランスファンド（成長型）VA	2,546,685円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2065（確定拠出年金）	2,519,586円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	2,319,496円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	1,717,527円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,345,457円
インデックス・ライフ・バランスファンド（安定型）VA	1,032,438円

三菱ＵＦＪ バランスファンドＶＡ ３０型（適格機関投資家限定）	775,512円
コアバランス	269,922円
ラップ向けインデックスｆ 先進国株式	254,355円
マルチアセット運用戦略ファンド（適格機関投資家限定）	130,639円
合計	246,268,186,550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／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	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コクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 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。	
主要運用対象	ベビースマザーファンド	先進国株式最小分散インデックスマザーファンド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	ベビースマザーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への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4期（決算日：2020年10月29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29日に第4期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



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			M S C I コクサイ 最小分散指数 (J P Y)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(配当込み、 円換算ベース)	期 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	12,310.37	23.1	91.1	2.5	6.5	6,894
2期(2018年10月29日)	12,201	0	△ 0.8	12,234.43	△ 0.6	88.2	3.1	8.6	7,610
3期(2019年10月29日)	14,177	0	16.2	14,232.72	16.3	88.8	1.9	9.2	6,500
4期(2020年10月29日)	13,452	0	△ 5.1	13,507.78	△ 5.1	92.4	3.3	4.1	7,139

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) M S C I コクサイ最小分散指数 (J P Y) (配当込み、円換算ベース) とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ボラティリティ（価格変動率）が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) ベンチマークは、設定日の翌営業日を10,000として指数化しています。

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

(注) 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	M S C I コ ク サ イ 最小分散指数 (J P Y) (配 当 込 み 、 円 換 算 ベー ス)		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			
(期 首) 2019年10月29日	円 14,177	% —	% —	% 88.8	% 1.9	% 9.2
10月末	14,287	0.8	0.7	88.9	1.9	9.2
11月末	14,449	1.9	1.9	89.0	1.6	9.1
12月末	14,706	3.7	3.7	88.7	2.5	8.7
2020年1月末	15,033	6.0	6.1	88.9	3.3	7.6
2月末	14,225	0.3	0.4	90.5	1.7	7.7
3月末	12,475	△12.0	△11.9	89.1	4.8	6.7
4月末	13,411	△ 5.4	△ 5.4	90.4	2.9	6.5
5月末	13,636	△ 3.8	△ 3.8	87.3	6.3	6.3
6月末	13,582	△ 4.2	△ 4.2	93.6	2.0	4.3
7月末	13,979	△ 1.4	△ 1.5	93.9	1.9	4.1
8月末	14,364	1.3	1.3	94.1	1.8	4.1
9月末	14,052	△ 0.9	△ 0.9	92.8	3.0	4.1
(期 末) 2020年10月29日	13,452	△ 5.1	△ 5.1	92.4	3.3	4.1

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

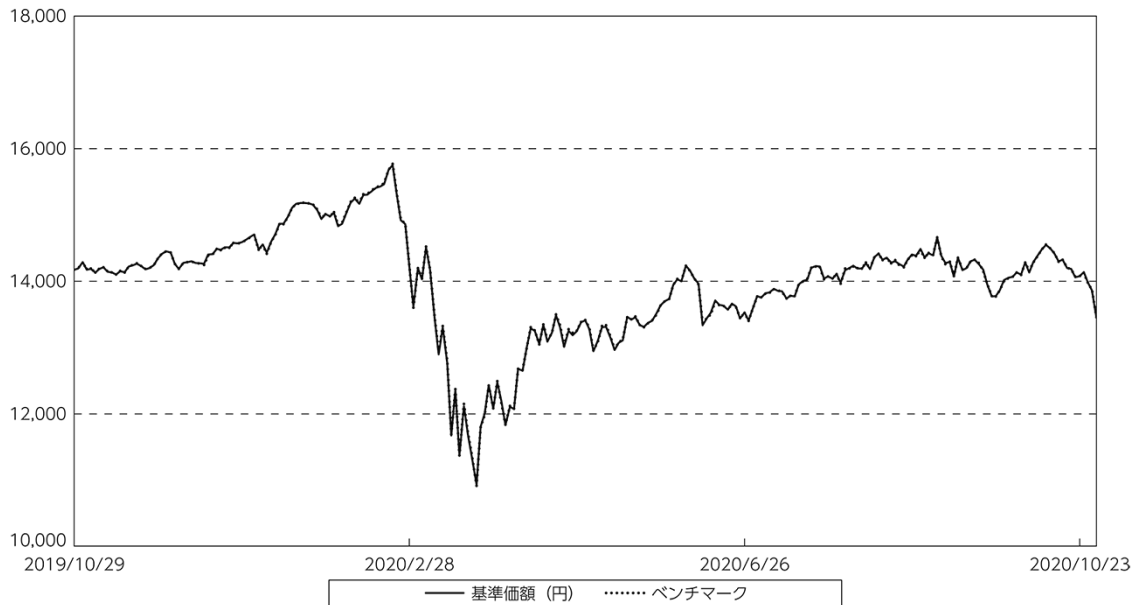
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.1%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－5.1%）と同程度となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

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

●投資環境について

◎外国株式市況

- ・外国株式市況は下落しました。
- ・外国株式市況は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。
- ・為替市況は、期首に比べて4.2%の円高・米ドル安、1.4%の円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて
＜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）＞

- ・資産のほぼ全額をマザーファンドに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。

＜先進国株式最小分散インデックスマザーファンド＞

- ・MSCIコクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

- ・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

（注）マルチファクターモデル

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
＜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）＞

ベンチマークとの乖離は $\Delta 0.0\%$ 程度となりました。

- ・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 $\Delta 0.3\%$ 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 0.3% 程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・その他の要因※によるものです。

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

（主なマイナス要因）

- ・為替評価差異要因※によるものです。

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

●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 4 期
	2019年10月30日～ 2020年10月29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	3,907

（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）＞

- ・マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

＜先進国株式最小分散インデックスマザーファンド＞

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月30日～2020年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.335	(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)	(39)	(0.279)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0.001)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(8)	(0.055)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.017	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(2)	(0.014)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.023	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.022)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.103	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(14)	(0.101)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	66	0.478	
期中の平均基準価額は、13,979円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2019年10月30日～2020年10月29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
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	5,443,533	7,451,878	4,745,605	6,227,733

○株式売買比率

(2019年10月30日～2020年10月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	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	17,721,742千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,733,679千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.29

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月30日～2020年10月29日)

利害関係人との取引状況

<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	$\frac{B}{A}$	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 10,659	百万円 9,534	% 89.4	百万円 8,290	百万円 7,739	% 93.4

平均保有割合 75.0%

※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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年10月29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
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	千口 4,540,143	千口 5,238,070	千円 7,137,919

○投資信託財産の構成

(2020年10月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	千円 7,137,919	% 99.8
コール・ローン等、その他	12,091	0.2
投資信託財産総額	7,150,010	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（9,708,391千円）の投資信託財産総額（9,726,182千円）に対する比率は99.8%です。

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

1 アメリカドル=104.40円	1 カナダドル=78.44円	1 ユーロ=122.69円	1 イギリスポンド=135.69円
1 スイスフラン=114.69円	1 スウェーデンクローネ=11.80円	1 ノルウェークローネ=11.17円	1 デンマーククローネ=16.48円
1 オーストラリアドル=73.72円	1 ニュージーランドドル=69.45円	1 香港ドル=13.47円	1 シンガポールドル=76.55円
1 イスラエルシェケル=30.63円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年10月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,150,010,745
コール・ローン等	11,624,857
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)	7,137,919,088
未収入金	466,800
(B) 負債	10,979,360
未払信託報酬	10,922,977
未払利息	7
その他未払費用	56,376
(C) 純資産総額(A－B)	7,139,031,385
元本	5,306,874,923
次期繰越損益金	1,832,156,462
(D) 受益権総口数	5,306,874,923口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,452円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,584,869,399円
期中追加設定元本額 5,509,551,175円
期中一部解約元本額 4,787,545,651円
また、1口当たり純資産額は、期末13,452円です。

○損益の状況（2019年10月30日～2020年10月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,225
受取利息	25
支払利息	△ 1,250
(B) 有価証券売買損益	△ 19,247,724
売買益	554,397,119
売買損	△ 573,644,843
(C) 信託報酬等	△ 20,985,309
(D) 当期繰越損益金(A＋B＋C)	△ 40,234,258
(E) 前期繰越損益金	291,341,285
(F) 追加信託差損益金	1,581,049,435
(配当等相当額)	(1,671,248,162)
(売買損益相当額)	(△ 90,198,727)
(G) 計(D＋E＋F)	1,832,156,462
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,832,156,462
追加信託差損益金	1,581,049,435
(配当等相当額)	(1,679,859,031)
(売買損益相当額)	(△ 98,809,596)
分配準備積立金	393,855,193
繰越損益金	△ 142,748,166

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

②分配金の計算過程

項 目	2019年10月30日～ 2020年10月29日
費用控除後の配当等収益額	102,513,908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	1,679,859,031円
分配準備積立金額	291,341,285円
当ファンドの分配対象収益額	2,073,714,224円
1万口当たり収益分配対象額	3,907円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

【お 知 ら せ】

信託期間を従来の2021年10月29日から2026年10月29日へ延長し、信託約款に所要の変更を行います。

先進国株式最小分散インデックスマザーファンド

《第4期》決算日2020年10月29日

〔計算期間：2019年10月30日～2020年10月29日〕

「先進国株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月29日に第4期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、MSCI コクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 中 率 騰 落 率 %	M S C I コ ク サ イ 最小分散指数（JPY） （配当込み、円換算ベース）		株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	投 資 信 託 組 入 比 率 %	純 資 産 総 額 百万円
			期 中 率 騰 落 率 %	期 中 率 騰 落 率 %				
（設定日） 2016年11月9日	10,000	—	10,000.00	—	—	—	—	499
1期(2017年10月30日)	12,339	23.4	12,310.37	23.1	91.1	2.5	6.5	7,018
2期(2018年10月29日)	12,279	△ 0.5	12,234.43	△ 0.6	88.2	3.1	8.6	8,100
3期(2019年10月29日)	14,315	16.6	14,232.72	16.3	88.9	1.9	9.2	8,080
4期(2020年10月29日)	13,627	△ 4.8	13,507.78	△ 5.1	92.4	3.3	4.1	9,711

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。

（注）MSCI コクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ボラティリティ（価格変動率）が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

（注）ベンチマークは、設定日の翌営業日を10,000として指数化しています。

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

（注）「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	M S C I コ ク サ イ 最小分散指数 (J P Y) (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2019年10月29日	円 14,315	% —	% —	% 88.9	% 1.9	% 9.2
10月末	14,426	0.8	0.7	88.9	1.9	9.2
11月末	14,593	1.9	1.9	89.0	1.6	9.1
12月末	14,857	3.8	3.7	88.7	2.5	8.7
2020年1月末	15,192	6.1	6.1	88.9	3.3	7.6
2月末	14,379	0.4	0.4	90.5	1.7	7.7
3月末	12,613	△11.9	△11.9	89.1	4.8	6.7
4月末	13,563	△ 5.3	△ 5.4	90.4	2.9	6.5
5月末	13,794	△ 3.6	△ 3.8	87.3	6.3	6.3
6月末	13,743	△ 4.0	△ 4.2	93.6	2.0	4.3
7月末	14,149	△ 1.2	△ 1.5	93.9	1.9	4.1
8月末	14,543	1.6	1.3	94.1	1.8	4.1
9月末	14,231	△ 0.6	△ 0.9	92.8	3.0	4.1
(期 末) 2020年10月29日	13,627	△ 4.8	△ 5.1	92.4	3.3	4.1

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

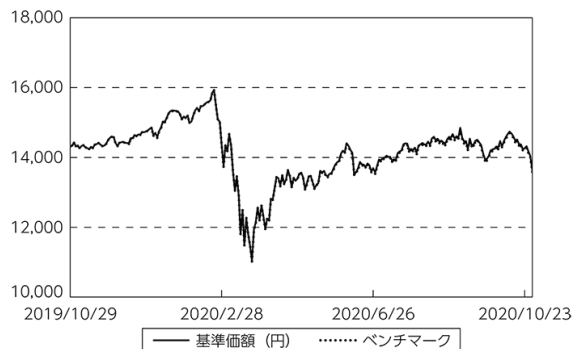
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.8%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－5.1%)を0.3%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

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

●投資環境について

◎外国株式市況

- ・外国株式市況は下落しました。
- ・外国株式市況は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。
- ・為替市況は、期首に比べて4.2%の円高・米ドル安、1.4%の円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

(注) マルチファクターモデル

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは5.1%の下落になったため、カイ離は0.3%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・その他の要因※によるものです。

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

(主なマイナス要因)

- ・為替評価差異要因※によるものです。

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

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月30日～2020年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 3	% 0.019	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(2)	(0.016)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.024	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.023)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	15	0.103	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(15)	(0.103)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	21	0.146	
期中の平均基準価額は、14,140円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年10月30日～2020年10月29日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 8,251 (1,103)	千アメリカドル 61,047 (1,070)	百株 7,277 (43)	千アメリカドル 44,544 (268)
	カナダ	2,360	千カナダドル 9,647	2,073	千カナダドル 7,039
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,389 (-)	2,437 (△ 52)	1,058	1,779
	イタリア	116	108	1,057	593
	フランス	1,038	1,549	824	1,696
	オランダ	1,624	633	801	312
	スペイン	261 (143)	629 (2)	353	406
	ベルギー	171	776	155	623
	フィンランド	616	585	493	412
	アイルランド	21	233	104	196
	ポルトガル	—	—	55	82
	イギリス	441	千イギリスポンド 596	802	千イギリスポンド 793
	スイス	423 (0.05)	千スイスフラン 6,953 (△ 1)	449	千スイスフラン 6,078
	スウェーデン	627	千スウェーデンクローネ 3,753	522	千スウェーデンクローネ 3,505
	ノルウェー	457	千ノルウェークローネ 7,052	287	千ノルウェークローネ 4,461
	デンマーク	211	千デンマーククローネ 10,270	157	千デンマーククローネ 6,724
	オーストラリア	3,331	千オーストラリアドル 4,268	2,614	千オーストラリアドル 3,748
	ニュージーランド	913	千ニュージーランドドル 472	657	千ニュージーランドドル 446
	香港	8,200 (238)	千香港ドル 15,455 (-)	6,593	千香港ドル 12,437
	シンガポール	4,363 (391)	千シンガポールドル 1,541 (-)	4,016	千シンガポールドル 1,269
	イスラエル	52	千イスラエルシェケル 850	44	千イスラエルシェケル 575

(注) 金額は受渡代金。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	23	717	26	708
	CAMDEN PROPERTY TRUST	3	373	3	301
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	6	233	11	450
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.922	236	0.722	203
	EXTRA SPACE STORAGE INC	5	544	2	287
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.873	80	2	303
	WELLTOWER INC	5	337	6	364
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1	140	0.945	123
	REALTY INCOME CORP	11	686	21	1,351
	REGENCY CENTERS CORP	2	111	4	202
	UDR INC	6	258	5	229
	VENTAS INC	6	280	7	263
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	13	124	1	12
				(64)	(575)
	AMERICAN TOWER CORP	1	266	0.607	146
	AGNC INVESTMENT CORP	4	80	0.539	9
				(24)	(404)
	WP CAREY INC	1	118	1	103
	CROWN CASTLE INTL CORP	2	455	3	517
	EQUITY RESIDENTIAL	6	421	5	379
	PUBLIC STORAGE	3	720	2	576
	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.866	66	1	144
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3	672	4	869
	小計	112	6,928	114	7,547
				(88)	(980)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	18	1,138	26	2,114
	小計	18	1,138	26	2,114
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	—	—	32	81
	小計	—	—	32	81

(注) 金額は受渡代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 3,562	百万円 3,350	百万円 —	百万円 —

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

○株式売買比率

(2019年10月30日～2020年10月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	17,721,742千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,733,679千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.29

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月30日～2020年10月29日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 10,659	百万円 9,534	% 89.4	百万円 8,290	百万円 7,739	% 93.4

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

○組入資産の明細

(2020年10月29日現在)

外国株式

銘柄	柄	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
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		18	24	255	26,664	ヘルスケア機器・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING		27	35	544	56,795	ソフトウェア・サービス
AFLAC INC		69	22	76	7,968	保険
ACCENTURE PLC-CL A		24	31	674	70,423	ソフトウェア・サービス
ANTHEM INC		2	2	76	7,966	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC		44	45	352	36,780	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO		6	3	85	8,964	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		7	32	187	19,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		164	240	1,353	141,331	電気通信サービス
ALLSTATE CORP		54	68	605	63,171	保険
CHUBB LTD		30	38	496	51,800	保険
AUTOZONE INC		2	2	321	33,587	小売
COCA-COLA CO/THE		128	178	855	89,295	食品・飲料・タバコ
CAMPBELL SOUP CO		31	40	188	19,700	食品・飲料・タバコ
CME GROUP INC		—	9	140	14,661	各種金融
COLGATE-PALMOLIVE CO		42	53	414	43,282	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC		45	56	454	47,462	公益事業
DANAHER CORP		20	25	580	60,602	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC		4	—	—	—	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP		59	76	691	72,187	公益事業
TARGET CORP		4	4	67	7,048	小売
DTE ENERGY COMPANY		7	9	113	11,847	公益事業
EXXON MOBIL CORP		30	35	111	11,637	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD		5	7	144	15,034	保険
NEXTERA ENERGY INC		45	224	1,671	174,533	公益事業
GENERAL MILLS INC		19	29	175	18,362	食品・飲料・タバコ
HERSHEY CO/THE		43	54	758	79,210	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC		4	5	144	15,093	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP		11	13	146	15,309	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON		66	84	1,169	122,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO		46	58	374	39,060	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP		18	23	310	32,391	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		8	10	57	5,959	食品・飲料・タバコ
KROGER CO		—	100	323	33,779	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO		47	60	789	82,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP		1	1	47	4,945	資本財
MCDONALD'S CORP		42	53	1,149	120,002	消費者サービス
MEDTRONIC PLC		39	50	515	53,851	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.		76	117	895	93,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC		34	43	718	74,976	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARSH & MCLENNAN COS		58	60	647	67,637	保険
NEWMONT CORP		300	193	1,137	118,775	素材
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS		22	26	498	52,045	食品・飲料・タバコ
MARKEL CORP		2	2	276	28,846	保険
PEPSICO INC		79	99	1,331	139,050	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC		50	64	236	24,672	食品・飲料・タバコ

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
PINNACLE WEST CAPITAL		11	34	283	29,647	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE		48	61	847	88,429	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC		205	183	649	67,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESSIVE CORP		33	16	147	15,429	保険
REPUBLIC SERVICES INC		71	105	914	95,449	商業・専門サービス
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		13	17	291	30,417	保険
STRYKER CORP		17	21	436	45,596	ヘルスケア機器・サービス
TRAVELERS COS INC/THE		4	5	69	7,204	保険
SOUTHERN CO/THE		116	137	803	83,897	公益事業
AT&T INC		149	188	499	52,178	電気通信サービス
SYSCO CORP		35	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TEXAS INSTRUMENTS INC		—	16	230	24,036	半導体・半導体製造装置
TIFFANY & CO		—	19	249	26,034	小売
UNITEDHEALTH GROUP INC		7	9	302	31,544	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP		11	14	55	5,833	銀行
WEC ENERGY GROUP INC		80	102	1,019	106,388	公益事業
WALMART INC		52	53	744	77,720	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC		73	93	995	103,905	商業・専門サービス
XCEL ENERGY INC		121	154	1,083	113,129	公益事業
YUM! BRANDS INC		48	14	141	14,737	消費者サービス
TJX COMPANIES INC		121	68	352	36,851	小売
CLOROX COMPANY		14	17	375	39,221	家庭用品・パーソナル用品
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		36	46	617	64,438	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC		12	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC		101	129	1,038	108,466	公益事業
CISCO SYSTEMS INC		—	79	284	29,698	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP		4	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NORTONLIFELOCK INC		—	56	114	11,966	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC		32	13	117	12,277	小売
AMGEN INC		—	3	68	7,115	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STARBUCKS CORP		29	38	331	34,582	消費者サービス
ORACLE CORP		40	65	365	38,118	ソフトウェア・サービス
O' REILLY AUTOMOTIVE INC		1	2	100	10,484	小売
COMCAST CORP-CLASS A		15	20	87	9,137	メディア・娯楽
DENTSPLY SIRONA INC		—	12	54	5,683	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC		—	138	811	84,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC		8	56	647	67,559	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC		76	104	840	87,785	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH		21	27	323	33,759	ソフトウェア・サービス
NORDSTROM INC		20	—	—	—	小売
SYNOPSIS INC		5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC		—	0.33	104	10,896	小売
VERISIGN INC		7	10	193	20,194	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC		22	86	855	89,303	商業・専門サービス
DOLLAR TREE INC		23	20	184	19,244	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		9	11	233	24,347	各種金融
JM SMUCKER CO/THE		11	28	321	33,516	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION		34	44	361	37,751	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER		33	42	386	40,301	公益事業
AON PLC		13	—	—	—	保険
JUNIPER NETWORKS INC		13	41	84	8,871	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 NETWORKS INC		9	4	53	5,619	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	期首(前期末)	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	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	—	54	529	55,235	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	—	14	123	12,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	—	25	1,168	121,988	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	43	911	95,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	39	280	29,238	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	10	—	—	—	運輸
FISERV INC	52	53	498	52,039	ソフトウェア・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	5	8	58	6,159	保険
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	10	33	293	30,628	運輸
ADVANCE AUTO PARTS INC	3	4	60	6,265	小売
NVR INC	—	0.33	131	13,723	耐久消費財・アパレル
AMPHENOL CORP-CL A	3	5	57	6,007	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP	50	64	392	41,014	保険
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	34	43	131	13,698	保険
BROWN & BROWN INC	—	11	51	5,390	保険
ALLIANT ENERGY CORP	18	23	129	13,540	公益事業
MASTERCARD INC - A	16	1	50	5,262	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	137	199	403	42,112	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	30	38	526	54,978	ソフトウェア・サービス
ULTA BEAUTY INC	2	—	—	—	小売
HORMEL FOODS CORP	93	137	670	70,037	食品・飲料・タバコ
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	10	12	205	21,456	資本財
HUMANA INC	1	2	102	10,699	ヘルスケア機器・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	18	19	133	13,900	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	54	68	1,243	129,857	ソフトウェア・サービス
CABOT OIL & GAS CORP	13	24	44	4,693	エネルギー
T-MOBILE US INC	34	72	790	82,568	電気通信サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	81	40	118	12,396	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	38	48	428	44,688	家庭用品・パーソナル用品
EVERSOURCE ENERGY	7	9	83	8,725	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP	28	22	467	48,775	小売
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	19	1,085	113,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CMS ENERGY CORP	28	36	231	24,162	公益事業
CHENIERE ENERGY INC	25	15	71	7,437	エネルギー
SPRINT CORP	57	—	—	—	電気通信サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	23	36	540	56,479	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	4	5	60	6,274	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	1	1	42	4,419	ソフトウェア・サービス
CDK GLOBAL INC	7	11	47	5,000	ソフトウェア・サービス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	63	663	69,318	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	18	300	31,355	メディア・娯楽
PALO ALTO NETWORKS INC	6	6	140	14,671	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LAMB WESTON HOLDINGS INC	23	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	14	111	11,624	各種金融
BLACK KNIGHT INC	—	70	618	64,532	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	19	738	77,072	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EVERGY INC	6	16	92	9,630	公益事業
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	9	2	61	6,470	保険
BURLINGTON STORES INC	9	3	60	6,291	小売
DELL TECHNOLOGIES -C	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄		株数	株数	期末		業種等
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMCOR PLC		38	110	114	11,950	素材
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS		—	34	258	27,016	ソフトウェア・サービス
AON PLC-CLASS A		—	17	334	34,880	保険
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		29	104	224	23,430	資本財
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		53	79	350	36,635	資本財
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD		—	161	60	6,353	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,780	6,814	57,539	6,007,172	
		130	142	—	<61.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		85	102	561	44,060	電気通信サービス
BARRICK GOLD CORP		650	463	1,595	125,150	素材
BCE INC		66	72	388	30,457	電気通信サービス
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		6	7	246	19,319	保険
CGI INC		—	38	310	24,331	ソフトウェア・サービス
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		67	73	160	12,603	メディア・娯楽
AGNICO EAGLE MINES LTD		87	111	1,123	88,165	素材
KINROSS GOLD CORP		465	588	612	48,059	素材
TELUS CORP		—	184	416	32,690	電気通信サービス
FRANCO-NEVADA CORP		70	88	1,551	121,688	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		166	209	1,233	96,757	素材
OPEN TEXT CORP		22	11	55	4,369	ソフトウェア・サービス
INTACT FINANCIAL CORP		29	34	472	37,062	保険
KIRKLAND LAKE GOLD LTD		74	94	557	43,731	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,787	2,074	9,286	728,449	
		12	14	—	<7.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE		33	19	178	21,886	ソフトウェア・サービス
ADIDAS AG		1	2	51	6,337	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		610	832	1,067	130,967	電気通信サービス
BEIERSDORF AG		13	20	190	23,369	家庭用品・パーソナル用品
MERCK KGAA		3	13	175	21,508	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA		17	22	177	21,733	家庭用品・パーソナル用品
AXEL SPRINGER SE		13	—	—	—	メディア・娯楽
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI		336	416	93	11,501	電気通信サービス
SIEMENS HEALTHINEERS AG		—	34	127	15,641	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,030	1,360	2,061	252,946	
		8	8	—	<2.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		102	—	—	—	エネルギー
SNAM SPA		766	—	—	—	公益事業
POSTE ITALIANE SPA		71	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	940	—	—	—	
		3	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
HERMES INTERNATIONAL		9	3	281	34,569	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA		9	—	—	—	消費者サービス
ORANGE		306	708	641	78,644	電気通信サービス
SOCIETE BIC SA		9	—	—	—	商業・専門サービス
GETLINK SE		162	—	—	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	498	711	922	113,214	
		5	2	—	<1.2%>	

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE KPN NV	160	957	226	27,828	電気通信サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	94	120	288	35,386	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	254	1,078	515	63,215
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.7%>
(ユーロ…スペイン)					
TELEFONICA SA	119	157	46	5,743	電気通信サービス
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	68	78	172	21,134	小売
ENAGAS SA	12	—	—	—	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA	20	26	106	13,049	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA	—	9	106	13,097	運輸
小計	株数・金額	220	272	432	53,025
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.5%>
(ユーロ…ベルギー)					
UCB SA	31	40	351	43,133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	12	13	93	11,476	各種金融
COLRUYT SA	21	26	138	16,953	食品・生活必需品小売り
PROXIMUS	58	70	108	13,285	電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV	11	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額	135	150	691	84,848
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.9%>
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIA OYJ	437	551	190	23,319	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMPO OYJ-A SHS	7	16	55	6,847	保険
ELISA OYJ	53	66	289	35,465	電気通信サービス
NESTE OYJ	13	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	512	635	534	65,632
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.7%>
(ユーロ…アイルランド)					
KERRY GROUP PLC-A	17	22	226	27,764	食品・飲料・タバコ
ATB GROUP PLC	87	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	105	22	226	27,764
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.3%>
(ユーロ…ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA	55	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額	55	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
ユーロ計	株数・金額	3,752	4,232	5,384	660,648
	銘柄数<比率>	34	24	—	<6.8%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
ASTRAZENECA PLC	23	18	145	19,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	148	—	—	—	電気通信サービス
COMPASS GROUP PLC	128	—	—	—	消費者サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	103	132	174	23,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESNILLO PLC	80	—	—	—	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	83	140	38	5,156	保険
AUTO TRADER GROUP PLC	83	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額	651	291	357	48,576
	銘柄数<比率>	7	3	—	<0.5%>
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	103	120	1,246	142,959	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	33	36	1,074	123,223	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG	1	1	538	61,756	素材

銘柄		期首(前期末) 株数	当 期 末		業 種 等	
			株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SONOVA HOLDING AG-REG		7	9	197	22,701	ヘルスケア機器・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		6	8	258	29,614	保険
SWISS RE AG		73	—	—	—	保険
NOVARTIS AG-REG		109	128	923	105,964	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISSCOM AG-REG		9	12	563	64,610	電気通信サービス
SGS SA-REG		1	1	326	37,408	商業・専門サービス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		18	17	319	36,587	運輸
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.04	0.05	387	44,442	食品・飲料・タバコ
SWISS PRIME SITE-REG		4	6	47	5,452	不動産
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		0.22	0.2	143	16,503	食品・飲料・タバコ
BARRY CALLEBAUT AG-REG		0.5	0.63	121	13,930	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	369	342	6,148	705,155	
		14	13	—	<7.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
ERICSSON LM-B SHS		145	184	1,860	21,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIA CO AB		338	430	1,471	17,363	電気通信サービス
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		25	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	509	614	3,331	39,311	
		3	2	—	<0.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA		124	330	4,851	54,194	電気通信サービス
MOWI ASA		36	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	160	330	4,851	54,194	
		2	1	—	<0.6%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		36	60	2,552	42,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S		15	27	505	8,330	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		41	52	4,942	81,449	ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S		44	56	997	16,440	保険
CHR HANSEN HOLDING A/S		10	6	405	6,683	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	149	203	9,403	154,963	
		5	5	—	<1.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CSL LTD		3	4	145	10,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WOOLWORTHS GROUP LTD		53	66	261	19,245	食品・生活必需品小売り
TELSTRA CORP LTD		—	946	255	18,849	電気通信サービス
NEWCREST MINING LTD		283	360	1,104	81,401	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		142	179	84	6,259	保険
SONIC HEALTHCARE LTD		140	178	643	47,421	ヘルスケア機器・サービス
TRANSURBAN GROUP		431	—	—	—	運輸
WESFARMERS LTD		134	169	793	58,499	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,190	1,906	3,287	242,377	
		7	7	—	<2.5%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD		200	538	246	17,125	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		83	123	88	6,138	運輸
RYMAN HEALTHCARE LTD		120	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	404	661	334	23,263	
		3	2	—	<0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		190	245	1,134	15,279	資本財
MTR CORP		565	745	2,857	38,484	運輸

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HONG KONG & CHINA GAS		—	252	282	3,808	公益事業
HANG SENG BANK LTD		266	359	4,394	59,189	銀行
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		225	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		650	835	1,807	24,350	銀行
PCCW LTD		1,660	2,100	1,010	13,606	電気通信サービス
NWS HOLDINGS LTD		580	—	—	—	資本財
HKT TRUST AND HKT LTD-SS		1,420	1,780	1,794	24,168	電気通信サービス
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		—	1,085	864	11,648	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	5,556	7,401	14,145	190,535	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<2.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD		200	—	—	—	メディア・娯楽
SINGAPORE TECH ENGINEERING		120	185	66	5,112	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		2,156	3,135	655	50,156	電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD		186	245	85	6,564	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD		298	376	338	25,904	各種金融
SATS LTD		243	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	3,203	3,941	1,146	87,737	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<0.9%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
NICE LTD		7	9	707	21,671	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		43	48	318	9,747	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	50	58	1,025	31,418	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	22,565	28,871	—	8,973,806	
	銘 柄 数 < 比 率 >	233	227	—	<92.4%>	

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

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

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		2	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		3	4	362	37,891	0.4
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		5	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		0.755	0.955	177	18,576	0.2
EXTRA SPACE STORAGE INC		1	3	450	47,060	0.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST		1	—	—	—	—
WELLTOWER INC		1	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM		0.955	1	133	13,897	0.1
REALTY INCOME CORP		9	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP		1	—	—	—	—
UDR INC		5	6	198	20,723	0.2
VENTAS INC		1	—	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		52	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP		0.229	0.787	181	18,908	0.2
AGNC INVESTMENT CORP		20	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP		3	3	482	50,402	0.5
EQUITY RESIDENTIAL		5	6	311	32,508	0.3
PUBLIC STORAGE		2	3	823	85,971	0.9
SIMON PROPERTY GROUP INC		0.935	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		4	4	543	56,735	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	125	35	3,665	382,675	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	10	—	<3.9%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		26	18	1,086	14,628	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	26	18	1,086	14,628	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		32	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	32	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	184	53	—	397,303	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	11	—	<4.1%>	

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	百万円 221	百万円 —
		HANG IDX	16	—
		SP/TSE60	29	—
		SWISS IX	22	—
		EURO ST	36	—

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

○投資信託財産の構成

(2020年10月29日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,973,806	92.3
投資証券	397,303	4.1
コール・ローン等、その他	355,073	3.6
投資信託財産総額	9,726,182	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (9,708,391千円) の投資信託財産総額 (9,726,182千円) に対する比率は99.8%です。

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

1 アメリカドル=104.40円	1 カナダドル=78.44円	1 ユーロ=122.69円	1 イギリスポンド=135.69円
1 スイスフラン=114.69円	1 スウェーデンクローネ=11.80円	1 ノルウェークローネ=11.17円	1 デンマーククローネ=16.48円
1 オーストラリアドル=73.72円	1 ニュージーランドドル=69.45円	1 香港ドル=13.47円	1 シンガポールドル=76.55円
1 イスラエルシェケル=30.63円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年10月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,736,725,795
コール・ローン等	261,677,960
株式(評価額)	8,973,806,324
投資証券(評価額)	397,303,611
未収入金	11,390,665
未収配当金	5,388,398
差入委託証拠金	87,158,837
(B) 負債	25,705,240
未払金	25,238,438
未払解約金	466,800
未払利息	2
(C) 純資産総額(A－B)	9,711,020,555
元本	7,126,370,489
次期繰越損益金	2,584,650,066
(D) 受益権総口数	7,126,370,489口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,627円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,644,727,807円
 期中追加設定元本額 7,111,263,074円
 期中一部解約元本額 5,629,620,392円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3627円です。

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

先進国株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	5,238,070,807円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	770,266,564円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	722,021,651円
海外株式セレクション(ラップ向け)	355,803,488円
アドバンスト・バランスⅡ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	34,146,913円
アドバンスト・バランスⅠ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	6,061,066円
合計	7,126,370,489円

○損益の状況 (2019年10月30日～2020年10月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	166,738,301
受取配当金	166,658,174
受取利息	407,131
支払利息	△ 327,004
(B) 有価証券売買損益	△ 883,310,291
売買益	795,398,471
売買損	△1,678,708,762
(C) 先物取引等取引損益	△ 32,153,626
取引益	78,504,357
取引損	△ 110,657,983
(D) 保管費用等	△ 8,620,649
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 757,346,265
(F) 前期繰越損益金	2,435,503,517
(G) 追加信託差損益金	2,678,295,798
(H) 解約差損益金	△1,771,802,984
(I) 計(E+F+G+H)	2,584,650,066
次期繰越損益金(I)	2,584,650,066

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

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	2023年2月3日まで（2018年2月5日設定）	
運用方針	先進国株式クオリティ・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 コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。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。	
主要運用対象	ベビーフンド	先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド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

先進国株式クオリティ・インデックスファンド （適格機関投資家限定）

第3期（決算日：2021年2月3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、去る2月3日に第3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			MSCI コクサイ・クオリティ指数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(配当込み、円換算ベース)	期 騰 落 率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2018年2月5日	10,000	—	—	10,000.00	—	—	—	—	400
1期(2019年2月4日)	10,171	0	1.7	10,228.93	2.3	97.6	2.0	0.4	7,087
2期(2020年2月3日)	12,832	0	26.2	12,944.57	26.5	97.4	2.1	0.4	7,595
3期(2021年2月3日)	14,731	0	14.8	14,733.74	13.8	97.8	1.8	0.3	5,878

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み)とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ROEの高さ、利益成長の安定性、財務の健全性等に着目して選定した銘柄で構成されています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数(出所: MSCI)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み、円換算ベース)とは、MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。

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

(注) 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	騰 落 率	MSCI コクサイ・クオリティ指数		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			(配当込み、 円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2020年2月3日	円 12,832	% —	12,944.57	% —	% 97.4	% 2.1	% 0.4
2月末	12,050	△ 6.1	12,153.49	△ 6.1	96.2	3.6	0.4
3月末	11,057	△13.8	11,073.83	△14.5	95.9	4.4	0.4
4月末	12,017	△ 6.4	12,011.63	△ 7.2	95.2	4.3	0.4
5月末	12,515	△ 2.5	12,512.55	△ 3.3	94.5	5.0	0.4
6月末	12,609	△ 1.7	12,617.16	△ 2.5	97.5	2.1	0.3
7月末	12,867	0.3	12,857.47	△ 0.7	97.7	1.9	0.3
8月末	13,895	8.3	13,904.35	7.4	98.0	1.5	0.3
9月末	13,504	5.2	13,519.58	4.4	96.6	3.0	0.4
10月末	12,907	0.6	12,915.62	△ 0.2	95.8	3.9	0.4
11月末	14,054	9.5	14,058.86	8.6	97.9	1.1	0.3
12月末	14,468	12.7	14,476.76	11.8	97.4	2.2	0.3
2021年1月末	14,616	13.9	14,632.72	13.0	98.0	1.6	0.3
(期 末) 2021年2月3日	14,731	14.8	14,733.74	13.8	97.8	1.8	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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.8%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（13.8%）を1.0%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

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

●投資環境について

◎外国株式市況

外国株式市況は上昇しました。

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて外国株式市況は下落する局面もありましたが、感染拡大後の潤沢な政府支援などが好感され外国株式市況は上昇しました。

◎為替市況

米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。

- ・為替市況は、期首に比べて3.2%の円高・米ドル安、5.2%の円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

＜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）＞

資産のほぼ全額をマザーファンドに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。

＜先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド＞

- ・ベンチマークであるMSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

- ・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

（注）マルチファクターモデル

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
＜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）＞

ベンチマークとの乖離は1.0%程度となりました。

◎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1.4%程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・組入要因によるものです。

（主なマイナス要因）

- ・取引要因によるものです。

●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3期
	2020年2月4日～ 2021年2月3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	4,730

（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

＜先進国株式クオリティ・インデックスファンド（適格機関投資家限定）＞

・マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

＜先進国株式クオリティ・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

(2020年2月4日～2021年2月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.333	(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)	(36)	(0.278)	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种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.044)	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	3	0.025	(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)	(3)	(0.024)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.053	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(7)	(0.053)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.087	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(11)	(0.085)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	65	0.498	
期中の平均基準価額は、13,074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

(2020年2月4日～2021年2月3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
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	4,853,793	6,019,056	6,782,971	8,145,408

○株式売買比率

(2020年2月4日～2021年2月3日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	27,072,236千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,841,214千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.06

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月4日～2021年2月3日)

利害関係人との取引状況

＜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）＞
該当事項はございません。

＜先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	9,267	7,856	84.8	11,394	10,478	92.0

平均保有割合 67.7%

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

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

○組入資産の明細

(2021年2月3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
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド		5,879,569	3,950,391	5,877,393

○投資信託財産の構成

(2021年2月3日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	5,877,393	99.8
コール・ローン等、その他	12,483	0.2
投資信託財産総額	5,889,876	100.0

(注) 先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（8,994,352千円）の投資信託財産総額（9,014,029千円）に対する比率は99.8%です。

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

1 アメリカドル=105.01円	1 カナダドル=82.15円	1 ユーロ=126.46円	1 イギリスポンド=143.49円
1 スイスフラン=116.98円	1 スウェーデンクローネ=12.50円	1 ノルウェークローネ=12.22円	1 デンマーククローネ=17.00円
1 オーストラリアドル=79.89円	1 ニュージーランドドル=75.65円	1 香港ドル=13.55円	1 シンガポールドル=78.89円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年2月3日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,889,876,174
コール・ローン等	12,130,612
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド(評価額)	5,877,393,083
未収入金	352,479
(B) 負債	11,604,613
未払信託報酬	11,545,016
未払利息	3
その他未払費用	59,594
(C) 純資産総額(A－B)	5,878,271,561
元本	3,990,437,738
次期繰越損益金	1,887,833,823
(D) 受益権総口数	3,990,437,738口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,731円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,918,858,859円
 期中追加設定元本額 4,891,936,541円
 期中一部解約元本額 6,820,357,662円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,731円です。

○損益の状況（2020年2月4日～2021年2月3日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 936
受取利息	22
支払利息	△ 958
(B) 有価証券売買損益	930,981,978
売買益	1,754,771,886
売買損	△ 823,789,908
(C) 信託報酬等	△ 20,159,155
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	910,821,887
(E) 前期繰越損益金	200,382,381
(F) 追加信託差損益金	776,629,555
(配当等相当額)	(673,260,992)
(売買損益相当額)	(103,368,563)
(G) 計(D＋E＋F)	1,887,833,823
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,887,833,823
追加信託差損益金	776,629,555
(配当等相当額)	(677,947,658)
(売買損益相当額)	(98,681,897)
分配準備積立金	1,111,204,268

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

②分配金の計算過程

項 目	2020年2月4日～ 2021年2月3日
費用控除後の配当等収益額	82,155,030円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	828,666,857円
収益調整金額	776,629,555円
分配準備積立金額	200,382,381円
当ファンドの分配対象収益額	1,887,833,823円
1万口当たり収益分配対象額	4,730円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド

《第3期》決算日2021年2月3日

〔計算期間：2020年2月4日～2021年2月3日〕

「先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド」は、2月3日に第3期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI コクサイ・クオリティ指数 (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2018年2月5日	10,000	—	10,000.00	—	—	—	—	399
1期(2019年2月4日)	10,204	2.0	10,228.93	2.3	97.6	2.0	0.4	7,678
2期(2020年2月3日)	12,916	26.6	12,944.57	26.5	97.4	2.1	0.4	10,404
3期(2021年2月3日)	14,878	15.2	14,733.74	13.8	97.8	1.8	0.3	9,013

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み）とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ROEの高さ、利益成長の安定性、財務の健全性等に着目して選定した銘柄で構成されています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数（出所：MSCI）。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）とは、MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI コクサイ・クオリティ指数 (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年2月3日	円	%		%	%	%	%
	12,916	—	12,944.57	—	97.4	2.1	0.4
2月末	12,131	△ 6.1	12,153.49	△ 6.1	96.2	3.6	0.4
3月末	11,136	△13.8	11,073.83	△14.5	95.9	4.4	0.4
4月末	12,106	△ 6.3	12,011.63	△ 7.2	95.3	4.3	0.4
5月末	12,611	△ 2.4	12,512.55	△ 3.3	94.5	5.0	0.4
6月末	12,710	△ 1.6	12,617.16	△ 2.5	97.5	2.1	0.3
7月末	12,973	0.4	12,857.47	△ 0.7	97.7	1.9	0.3
8月末	14,014	8.5	13,904.35	7.4	98.0	1.5	0.3
9月末	13,623	5.5	13,519.58	4.4	96.6	3.0	0.4
10月末	13,024	0.8	12,915.62	△ 0.2	95.8	3.9	0.4
11月末	14,186	9.8	14,058.86	8.6	98.0	1.1	0.3
12月末	14,608	13.1	14,476.76	11.8	97.4	2.2	0.3
2021年1月末	14,761	14.3	14,632.72	13.0	98.0	1.6	0.3
(期 末) 2021年2月3日	14,878	15.2	14,733.74	13.8	97.8	1.8	0.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

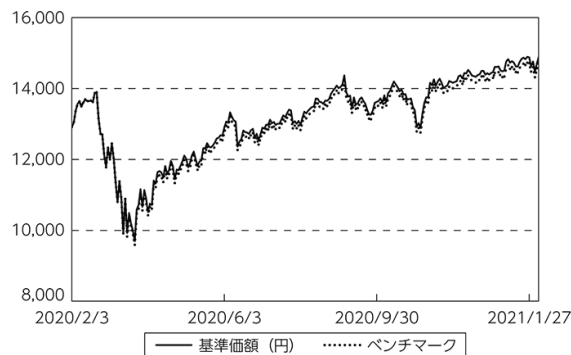
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ15.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは13.8%の上昇になったため、カ
イ離は1.4%程度となりました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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

●投資環境について

◎外国株式市況

外国株式市況は上昇しました。

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて外国株式市況は下落する局面もありましたが、感染拡大後の潤沢な政府支援などが好感され外国株式市況は上昇しました。

◎為替市況

米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。

- ・為替市況は、期首に比べて3.2%の円高・米ドル安、5.2%の円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

(注) マルチファクターモデル

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは13.8%の上昇になったため、カイ離は1.4%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月4日～2021年2月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 4	% 0.028	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(3)	(0.026)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.054	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(7)	(0.054)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.086	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(11)	(0.086)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	22	0.168	
期中の平均基準価額は、13,183円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2020年2月4日～2021年2月3日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 8,182 (574)	千アメリカドル 87,361 (△ 4)	百株 9,937	千アメリカドル 104,323
	カナダ	99 (3)	千カナダドル 1,252 (—)	87	千カナダドル 1,010
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	53	640	58	1,000
	イタリア	98	216	63	178
	フランス	18	622	26	981
	オランダ	287 (△ 157)	2,942 (△ 719)	316	2,176
	スペイン	153	453	324	1,042
	ベルギー	4	22	6	27
	フィンランド	122	534	105	458
	イギリス	— (157)	— (719)	— (157)	— (719)
	イギリス	3,750 (157)	千イギリスポンド 6,280 (649)	4,983	千イギリスポンド 8,123
	スイス	471 (0.03)	千スイスフラン 7,592 (—)	249	千スイスフラン 5,656
	スウェーデン	327	千スウェーデンクローネ 7,460	483	千スウェーデンクローネ 10,110
	ノルウェー	19	千ノルウェークローネ 347	27	千ノルウェークローネ 489
	デンマーク	347	千デンマーククローネ 17,546	486	千デンマーククローネ 21,379
	オーストラリア	1,008	千オーストラリアドル 3,398	990	千オーストラリアドル 3,826
	ニュージーランド	138	千ニュージーランドドル 298	89	千ニュージーランドドル 223
	香港	448	千香港ドル 4,167	867	千香港ドル 6,450
	シンガポール	369	千シンガポールドル 183	466	千シンガポールドル 230

(注) 金額は受渡代金。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	PUBLIC STORAGE	1	321	2	480

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 4,157	百万円 4,151	百万円 —	百万円 —

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

○株式売買比率

(2020年2月4日～2021年2月3日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	27,072,236千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,841,214千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.06

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月4日～2021年2月3日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		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 9,267	百万円 7,856	% 84.8	百万円 11,394	百万円 10,478	% 92.0

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

○組入資産の明細

(2021年2月3日現在)

外国株式

銘柄	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	
AUTOMATIC DATA PROCESSING		58	42	708	74,386	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A		80	54	1,348	141,603	ソフトウェア・サービス
BEST BUY CO INC		30	22	239	25,164	小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		184	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVERY DENNISON CORP		9	6	100	10,532	素材
COCA-COLA CO/THE		—	308	1,509	158,541	食品・飲料・タバコ
DARDEN RESTAURANTS INC		13	—	—	—	消費者サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP		22	51	433	45,481	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO		—	43	362	38,094	資本財
ECOLAB INC		—	18	383	40,298	素材
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		29	17	426	44,742	家庭用品・パーソナル用品
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		5	3	101	10,709	各種金融
WW GRAINGER INC		5	3	143	15,045	資本財
GAP INC/THE		25	—	—	—	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		—	53	1,063	111,671	資本財
HERSHEY CO/THE		—	10	157	16,561	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP		92	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS		36	23	465	48,837	資本財
JOHNSON & JOHNSON		277	197	3,177	333,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP		—	37	501	52,645	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO		110	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAS VEGAS SANDS CORP		35	—	—	—	消費者サービス
MERCK & CO. INC.		278	214	1,666	174,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO		70	46	809	84,965	資本財
OMNICOM GROUP		25	—	—	—	メディア・娯楽
PEPSICO INC		151	101	1,407	147,841	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC		213	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE		—	181	2,343	246,087	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC		—	414	1,448	152,134	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESSIVE CORP		—	45	394	41,375	保険
RAYTHEON COMPANY		27	—	—	—	資本財
ROBERT HALF INTL INC		15	9	63	6,655	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		15	—	—	—	資本財
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		—	5	414	43,574	素材
TEXAS INSTRUMENTS INC		135	88	1,552	163,062	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC		18	14	175	18,440	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP		71	—	—	—	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC		—	68	2,335	245,212	ヘルスケア機器・サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		8	6	110	11,644	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP		37	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WALMART INC		—	101	1,429	150,084	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP		9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC		180	—	—	—	小売
CELANESE CORP		12	—	—	—	素材
CADENCE DESIGN SYS INC		30	20	281	29,558	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP		462	342	1,983	208,303	半導体・半導体製造装置

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
CISCO SYSTEMS INC		495	346	1,587	166,670	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COSTCO WHOLESALE CORP		44	31	1,119	117,544	食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC		118	69	720	75,710	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC		—	20	311	32,757	メディア・娯楽
ROSS STORES INC		54	—	—	—	小売
NIKE INC -CL B		174	84	1,181	124,068	耐久消費財・アパレル
AMGEN INC		61	39	943	99,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		298	190	4,550	477,867	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP		248	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC		19	12	227	23,841	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY		14	8	125	13,170	小売
POOL CORP		—	3	123	12,944	小売
LAM RESEARCH CORP		17	12	625	65,735	半導体・半導体製造装置
COPART INC		24	17	197	20,702	商業・専門サービス
XILINX INC		30	19	261	27,410	半導体・半導体製造装置
ALIGN TECHNOLOGY INC		9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC		35	22	853	89,625	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC		43	29	270	28,396	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH		13	9	122	12,856	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE		6	6	139	14,607	運輸
AUTODESK INC		—	15	468	49,220	ソフトウェア・サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC		4	3	193	20,285	各種金融
GARMIN LTD		—	10	127	13,343	耐久消費財・アパレル
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		36	23	212	22,346	半導体・半導体製造装置
T ROWE PRICE GROUP INC		28	19	307	32,265	各種金融
KLA CORP		19	14	419	44,050	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC		5	3	741	77,867	小売
F5 NETWORKS INC		7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETAPP INC		27	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOGEN INC		23	15	442	46,428	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC		49	39	1,919	201,551	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC		20	13	124	13,044	運輸
FASTENAL CO		65	48	223	23,457	資本財
APPLE INC		168	339	4,586	481,634	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		15	9	82	8,677	運輸
SEAGATE TECHNOLOGY		—	15	102	10,771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVR INC	0.44	0.29	130	130	13,734	耐久消費財・アパレル
AMPHENOL CORP-CL A		31	20	258	27,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONSTER BEVERAGE CORP		45	32	295	31,027	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC		12	9	200	21,084	各種金融
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B		33	26	193	20,272	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC		17	11	265	27,926	資本財
MASTERCARD INC - A		122	77	2,599	272,997	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO		63	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A		10	—	—	—	資本財
HEICO CORP		—	2	36	3,883	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO		12	8	119	12,553	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD		39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC		13	9	334	35,103	耐久消費財・アパレル
ULTA BEAUTY INC		7	—	—	—	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY		15	10	56	5,952	各種金融
VISA INC-CLASS A SHARES		208	148	2,999	314,971	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	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	百株	千アメリカドル	千円	
RESMED INC	—	10	222	23,330	ヘルスケア機器・サービス
EATON VANCE CORP	12	—	—	—	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	25	—	—	—	小売
FORTINET INC	—	12	185	19,430	ソフトウェア・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	28	—	—	—	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	4	2	46	4,911	資本財
ABIOMED INC	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	8	8	440	46,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEICO CORP-CLASS A	—	5	58	6,128	資本財
ABBVIE INC	—	202	2,096	220,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENIERE ENERGY INC	—	22	142	14,936	エネルギー
ZOETIS INC	—	32	516	54,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP-ON INC	5	3	61	6,452	資本財
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	7	5	85	9,023	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	10	7	79	8,372	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	5	4	169	17,784	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC	5	4	135	14,188	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	15	9	53	5,640	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	24	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ROLLINS INC	18	15	58	6,119	商業・専門サービス
FAIR ISAAC CORP	—	2	94	9,945	ソフトウェア・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	3	2	50	5,316	保険
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	13	538	56,536	ソフトウェア・サービス
AMCOR PLC	186	—	—	—	素材
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AON PLC-CLASS A	—	16	351	36,924	保険
CARRIER GLOBAL CORP	—	70	270	28,382	資本財
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	38	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	6,040	4,859	63,998	6,720,502
	銘柄 数 < 比 率 >	100	94	—	<74.6%>
(カナダ)			千カナダドル		
CI FINANCIAL CORP	25	15	25	2,096	各種金融
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	—	10	453	37,282	運輸
DOLLARAMA INC	—	35	179	14,747	小売
CONSTELLATION SOFTWARE INC	3	1	283	23,257	ソフトウェア・サービス
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	22	—	—	—	素材
TOPICUS.COM INC-SUB VOTING	—	3	20	1,643	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	50	64	961	79,027
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<0.9%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	20	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RATIONAL AG	—	0.4	32	4,160	資本財
FUCHS PETROLUB SE-PREF	7	4	22	2,806	素材
NEMETSCHEK SE	—	4	28	3,656	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG	6	5	57	7,263	資本財
HELLOFRESH SE	—	13	96	12,156	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	33	28	237	30,043
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<0.3%>
(ユーロ…イタリア)					
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	11	7	35	4,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘	柄	期首(前期末)	当		業	種	等	
		株	数	評				
				価				額
		株	数	外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円			
FINECOBANK SPA		—	44	59	7,576	銀行		
MONCLER SPA		21	13	62	7,914	耐久消費財・アパレル		
DIASORIN SPA		—	1	34	4,333	ヘルスケア機器・サービス		
小	計	株数・金額	33	67	191	24,260		
		銘柄数<比率>	2	4	—	<0.3%>		
(ユーロ…フランス)								
HERMES INTERNATIONAL		3	2	204	25,847	耐久消費財・アパレル		
KERING		7	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
IPSEN		4	2	19	2,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		—	2	74	9,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
小	計	株数・金額	14	7	298	37,769		
		銘柄数<比率>	3	3	—	<0.4%>		
(ユーロ…オランダ)								
FERRARI NV		15	9	167	21,210	自動車・自動車部品		
AIRBUS SE		64	—	—	—	資本財		
WOLTERS KLUWER		—	20	143	18,136	商業・専門サービス		
UNILEVER NV		169	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品		
ASML HOLDING NV		—	32	1,492	188,724	半導体・半導体製造装置		
小	計	株数・金額	249	62	1,803	228,072		
		銘柄数<比率>	3	3	—	<2.5%>		
(ユーロ…スペイン)								
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		128	—	—	—	小売		
AMADEUS IT GROUP SA		42	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
小	計	株数・金額	170	—	—	—		
		銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>		
(ユーロ…ベルギー)								
COLRUYT SA		5	4	20	2,629	食品・生活必需品小売り		
小	計	株数・金額	5	4	20	2,629		
		銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>		
(ユーロ…フィンランド)								
NOKIAN RENKAAT OYJ		12	—	—	—	自動車・自動車部品		
KONE OYJ-B		42	31	206	26,126	資本財		
ELISA OYJ		—	10	50	6,326	電気通信サービス		
NESTE OYJ		—	32	190	24,073	エネルギー		
ORION OYJ-CLASS B		12	9	34	4,365	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
小	計	株数・金額	66	83	481	60,892		
		銘柄数<比率>	3	4	—	<0.7%>		
ユ　　ロ　　計		株数・金額	574	252	3,033	383,666		
		銘柄数<比率>	17	20	—	<4.3%>		
(イギリス)				千イギリスポンド				
ASTRAZENECA PLC		133	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
NEXT PLC		14	—	—	—	小売		
DIAGEO PLC		241	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
BAE SYSTEMS PLC		—	258	123	17,654	資本財		
UNILEVER PLC		129	198	853	122,532	家庭用品・パーソナル用品		
RELX PLC		202	135	252	36,237	商業・専門サービス		
HALMA PLC		—	26	66	9,555	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SAGE GROUP PLC/THE		105	73	44	6,367	ソフトウェア・サービス		
IMPERIAL BRANDS PLC		111	68	99	14,303	食品・飲料・タバコ		
COMPASS GROUP PLC		179	122	166	23,870	消費者サービス		
RIO TINTO PLC		—	85	479	68,794	素材		
INTERTEK GROUP PLC		18	12	73	10,591	商業・専門サービス		

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評価額	外貨建金額	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
BURBERRY GROUP PLC		43	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PERSIMMON PLC		39	24	66	9,515	耐久消費財・アパレル
ITV PLC		500	—	—	—	メディア・娯楽
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		—	71	48	6,911	耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC		334	239	37	5,316	耐久消費財・アパレル
MONDI PLC		47	—	—	—	素材
ADMIRAL GROUP PLC		26	17	52	7,464	保険
ST JAMES'S PLACE PLC		—	39	47	6,815	各種金融
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		—	5	58	8,414	資本財
HARGREAVES LANSDOWN PLC		44	35	57	8,263	各種金融
CRODA INTERNATIONAL PLC		14	8	58	8,353	素材
AUTO TRADER GROUP PLC		—	74	43	6,249	メディア・娯楽
FERGUSON PLC		23	17	148	21,332	資本財
M&G PLC		315	—	—	—	各種金融
JD SPORTS FASHION PLC		51	—	—	—	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,590	1,515	2,777	398,544	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		—	239	2,455	287,263	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		101	72	2,247	262,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG		—	4	91	10,710	ヘルスケア機器・サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		4	3	77	9,027	資本財
GEBERIT AG-REG		4	3	182	21,295	資本財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	14	138	16,175	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SGS SA-REG		0.66	0.5	136	15,944	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING AG-REG		2	1	35	4,176	資本財
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		7	4	96	11,251	運輸
PARTNERS GROUP HOLDING AG		2	1	207	24,231	各種金融
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		1	0.65	56	6,603	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	123	345	5,724	669,594	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
ATLAS COPCO AB-B SHS		47	31	1,278	15,986	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS		82	53	2,550	31,882	資本財
HENNES & MAURITZ AB-B SHS		82	—	—	—	小売
EPIROC AB-B		45	29	437	5,468	資本財
EPIROC AB-A		71	47	803	10,048	資本財
EVOLUTION GAMING GROUP		—	13	1,201	15,022	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	331	175	6,272	78,409	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		22	14	299	3,664	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22	14	299	3,664	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		280	186	8,147	138,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOZYMES A/S-B SHARES		24	17	664	11,292	素材
COLOPLAST-B		18	12	1,291	21,961	ヘルスケア機器・サービス
DSV PANALPINA A/S		21	—	—	—	運輸
PANDORA A/S		13	7	465	7,919	耐久消費財・アパレル
CHR HANSEN HOLDING A/S		10	—	—	—	素材

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業 種 等
			株数	評価額	
(デンマーク)					
GENMAB A/S	百株	百株	5	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	—	—	1,391	23,658	
小 計	株数・金額	367	229	11,961	203,342
	銘柄数<比率>	6	5	—	<2.3%>
(オーストラリア)					
CSL LTD	50	36	1,008	80,607	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIO TINTO LTD	42	26	302	24,150	素材
CIMIC GROUP LTD	—	7	17	1,437	資本財
COCHLEAR LTD	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LTD	—	91	504	40,274	小売
SYDNEY AIRPORT	—	100	58	4,703	運輸
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	122	278	22,236	素材
REA GROUP LTD	5	3	58	4,671	メディア・娯楽
MEDIBANK PRIVATE LTD	303	194	58	4,655	保険
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	19	11	55	4,469	各種金融
COLES GROUP LTD	146	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額	576	595	2,343	187,206
	銘柄数<比率>	7	9	—	<2.1%>
(ニュージーランド)					
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	59	48	161	12,189	ヘルスケア機器・サービス
A2 MILK CO LTD	—	60	66	5,045	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	59	108	227	17,235
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.2%>
(香港)					
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	120	89	4,636	62,829	各種金融
SANDS CHINA LTD	308	—	—	—	消費者サービス
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	80	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	508	89	4,636	62,829
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.7%>
(シンガポール)					
SINGAPORE TECH ENGINEERING	177	118	44	3,500	資本財
SINGAPORE EXCHANGE LTD	110	72	71	5,634	各種金融
小 計	株数・金額	287	190	115	9,134
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>
合 計	株数・金額	11,532	8,441	—	8,813,157
	銘柄数<比率>	174	174	—	<97.8%>

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

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

外国投資信託証券

銘柄	口数	期首(前期末)	当期		比 率
			口数	評価額	
(アメリカ)					
PUBLIC STORAGE	千口	千口	1	千円	%
	—	—	1	277	29,165
0.3					
合 計	口数・金額	1	1	277	29,165
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当	期	末
			買	建	額
外国	株式先物取引	SP EMINI		百万円	百万円
		SWISS IX	140		—
		EURO ST	12		—
			13		—

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

○投資信託財産の構成

(2021年2月3日現在)

項目	当	期	末
	評	価	率
株式		千円	%
投資証券		8,813,157	97.8
コール・ローン等、その他		29,165	0.3
投資信託財産総額		171,707	1.9
		9,014,029	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（8,994,352千円）の投資信託財産総額（9,014,029千円）に対する比率は99.8%です。

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

1 アメリカドル=105.01円	1 カナダドル=82.15円	1 ユーロ=126.46円	1 イギリスポンド=143.49円
1 スイスフラン=116.98円	1 スウェーデンクローネ=12.50円	1 ノルウェークローネ=12.22円	1 デンマーククローネ=17.00円
1 オーストラリアドル=79.89円	1 ニュージーランドドル=75.65円	1 香港ドル=13.55円	1 シンガポールドル=78.89円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月3日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,029,670,759
コール・ローン等	115,979,287
株式(評価額)	8,813,157,881
投資証券(評価額)	29,165,666
未収入金	18,634,254
未収配当金	7,987,474
差入委託証拠金	44,746,197
(B) 負債	16,547,773
未払金	16,195,289
未払解約金	352,479
未払利息	5
(C) 純資産総額(A－B)	9,013,122,986
元本	6,058,095,585
次期繰越損益金	2,955,027,401
(D) 受益権総口数	6,058,095,585口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,878円

<注記事項>

- ①期首元本額 8,054,971,575円
 期中追加設定元本額 6,790,759,516円
 期中一部解約元本額 8,787,635,506円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,878円です。

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

先進国株式クオリティ・インデックスファンド(適格機関投資家限定)	3,950,391,910円
海外株式セレクション(ラップ向け)	942,707,510円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	644,487,771円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	428,882,262円
アドバンスト・バランスⅡ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	74,962,803円
アドバンスト・バランスⅠ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	16,663,329円
合計	6,058,095,585円

○損益の状況 (2020年2月4日～2021年2月3日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	147,485,789
受取配当金	147,606,270
受取利息	184,937
支払利息	△ 305,418
(B) 有価証券売買損益	634,565,375
売買益	2,312,894,137
売買損	△1,678,328,762
(C) 先物取引等取引損益	△ 46,028,523
取引益	108,361,773
取引損	△ 154,390,296
(D) 保管費用等	△ 7,646,077
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	728,376,564
(F) 前期繰越損益金	2,349,226,272
(G) 追加信託差損益金	1,667,417,307
(H) 解約差損益金	△1,789,992,742
(I) 計(E+F+G+H)	2,955,027,401
次期繰越損益金(I)	2,955,027,401

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

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14期（決算日：2021年5月12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12日に第14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 (分配落)	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)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
12期(2019年5月13日)	13,335		0	0.9	113,996.81	1.3	98.7	—	57,420
13期(2020年5月12日)	13,900		0	4.2	119,287.72	4.6	98.6	—	56,332
14期(2021年5月12日)	14,723		0	5.9	126,522.01	6.1	97.7	—	67,469

(注) F T S E 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。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) とは、F T S E 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	F T S E イ ン デ (除く日本、 円換算ベース)	世 界 国 債 ッ ク ス	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年5月12日	円 13,900	% －	119,287.72	% －	% 98.6	% －
5月末	14,136	1.7	120,973.12	1.4	98.5	－
6月末	14,358	3.3	123,063.01	3.2	98.6	－
7月末	14,499	4.3	123,870.50	3.8	98.6	－
8月末	14,482	4.2	124,064.52	4.0	97.7	－
9月末	14,549	4.7	124,690.18	4.5	97.6	－
10月末	14,331	3.1	122,727.67	2.9	97.6	－
11月末	14,475	4.1	124,001.42	4.0	98.1	－
12月末	14,594	5.0	125,045.38	4.8	98.0	－
2021年1月末	14,571	4.8	125,100.34	4.9	97.5	－
2月末	14,438	3.9	124,359.44	4.3	97.5	－
3月末	14,752	6.1	126,595.03	6.1	96.9	－
4月末	14,744	6.1	126,569.17	6.1	97.3	－
(期 末) 2021年5月12日	14,723	5.9	126,522.01	6.1	97.7	－

(注) 騰落率は期首比。

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

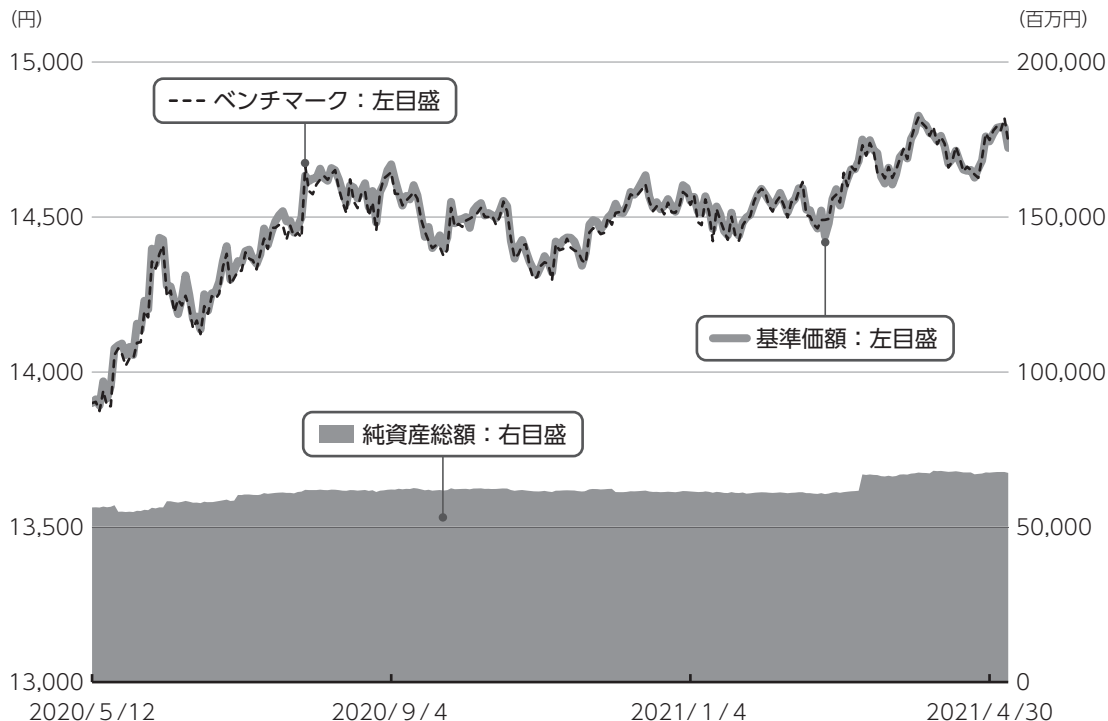
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第14期：2020年5月13日～2021年5月12日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第 14 期 首	13,900円
第 14 期 末	14,723円
既払分配金	0円
騰 落 率	5.9%

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

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかにについては、受益者のみなさまにより異なります。また、ファンドの購入価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。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.9%の上昇となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（6.1%）を0.2%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

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

第14期：2020年5月13日～2021年5月12日

▶ 投資環境について

▶ 債券市況

先進国の債券市況は下落しました。

先進国の債券市況は、米国での新型コロナウイルスのワクチン普及や経済正常化期待を背景とした金利上昇等により、期首との比較では下落しました。

▶ 為替市況

期首に比べて米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）

資産のほぼ全額をマザーファンドに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。

▶ 外国債券インデックスマザーファンド

日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるF T S E 世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。

期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）

ベンチマークとの乖離は△0.2%程度となりました。

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△0.3%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0.1%程度でした。

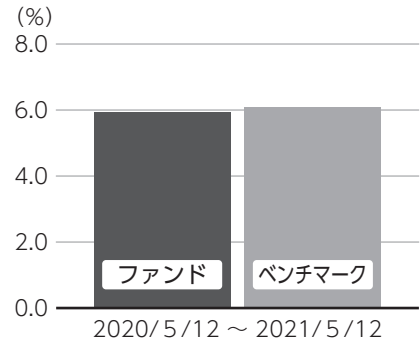
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：評価時価差異要因※によるものです。

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

主なマイナス要因：取引要因によるものです。

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



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14期 2020年5月13日～2021年5月12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	6,013

（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 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）**
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ **外国債券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。

2020年5月13日～2021年5月12日

> 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	30	0.209	(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)	(0.132)	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种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(8)	(0.055)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)そ の 他 費 用	2	0.011	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.011)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	32	0.220	

期中の平均基準価額は、14,495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

(2020年5月13日～2021年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	5,782,438	12,923,628	2,394,249	5,266,495

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月13日～2021年5月12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 53,450	百万円 22,889	% 42.8	百万円 15,522	百万円 11,605	% 74.8

平均保有割合 35.6%

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

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

○組入資産の明細

(2021年5月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	26,414,882	29,803,072	67,462,234

○投資信託財産の構成

(2021年5月12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 67,462,234	% 99.9
コール・ローン等、その他	72,667	0.1
投資信託財産総額	67,534,901	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（198,059,384千円）の投資信託財産総額（198,817,543千円）に対する比率は99.6%です。

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

1 アメリカドル=108.80円	1 カナダドル=89.84円	1 メキシコペソ=5.4428円	1 ユーロ=132.06円
1 イギリスポンド=153.66円	1 スウェーデンクローネ=13.07円	1 ノルウェークローネ=13.14円	1 デンマーククローネ=17.76円
1 ポーランドズロチ=29.0819円	1 オーストラリアドル=85.09円	1 シンガポールドル=81.98円	1 マレーシアリングgit=26.392円
1 イスラエルシェケル=33.0602円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	67,534,901,913
コール・ローン等	70,307,721
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	67,462,234,372
未収入金	2,359,820
(B) 負債	65,684,049
未払信託報酬	65,684,027
未払利息	22
(C) 純資産総額(A－B)	67,469,217,864
元本	45,824,227,338
次期繰越損益金	21,644,990,526
(D) 受益権総口数	45,824,227,338口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,723円

<注記事項>

- ①期首元本額 40,527,451,942円
 期中追加設定元本額 9,008,855,160円
 期中一部解約元本額 3,712,079,764円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.4723円です。

②分配金の計算過程

項 目	2020年5月13日～ 2021年5月12日
費用控除後の配当等収益額	1,220,001,404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	714,808,291円
収益調整金額	20,961,520,683円
分配準備積立金額	4,662,027,068円
当ファンドの分配対象収益額	27,558,357,446円
1万口当たり収益分配対象額	6,013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（2020年5月13日～2021年5月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,430
受取利息	101
支払利息	△ 12,531
(B) 有価証券売買損益	3,330,094,947
売買益	3,523,092,393
売買損	△ 192,997,446
(C) 信託報酬等	△ 129,244,422
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,200,838,095
(E) 前期繰越損益金	3,395,998,668
(F) 追加信託差損益金	15,048,153,763
(配当等相当額)	(20,942,913,046)
(売買損益相当額)	(△ 5,894,759,283)
(G) 計(D＋E＋F)	21,644,990,526
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	21,644,990,526
追加信託差損益金	15,048,153,763
(配当等相当額)	(20,961,520,683)
(売買損益相当額)	(△ 5,913,366,920)
分配準備積立金	6,596,836,763

- (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。

外国債券インデックスマザーファンド

《第20期》決算日2021年5月12日

〔計算期間：2020年5月13日～2021年5月12日〕

「外国債券インデックスマザーファンド」は、5月12日に第20期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	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
16期(2017年5月12日)	19,894	1.1	111,054.04	1.0	98.8	—	132,430
17期(2018年5月14日)	20,178	1.4	112,563.85	1.4	98.9	—	120,314
18期(2019年5月13日)	20,412	1.2	113,996.81	1.3	98.7	—	137,361
19期(2020年5月12日)	21,324	4.5	119,287.72	4.6	98.6	—	149,310
20期(2021年5月12日)	22,636	6.2	126,522.01	6.1	97.7	—	197,147

(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	騰 落 率	F T S E 世界国債インデックス (除く日本、 円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年 5月12日	円 21,324	% —	119,287.72	% —	% 98.6	% —
5月末	21,689	1.7	120,973.12	1.4	98.5	—
6月末	22,034	3.3	123,063.01	3.2	98.6	—
7月末	22,254	4.4	123,870.50	3.8	98.6	—
8月末	22,232	4.3	124,064.52	4.0	97.7	—
9月末	22,338	4.8	124,690.18	4.5	97.6	—
10月末	22,007	3.2	122,727.67	2.9	97.6	—
11月末	22,233	4.3	124,001.42	4.0	98.1	—
12月末	22,419	5.1	125,045.38	4.8	98.0	—
2021年 1月末	22,388	5.0	125,100.34	4.9	97.5	—
2月末	22,188	4.1	124,359.44	4.3	97.5	—
3月末	22,675	6.3	126,595.03	6.1	96.9	—
4月末	22,666	6.3	126,569.17	6.1	97.3	—
(期 末) 2021年 5月12日	22,636	6.2	126,522.01	6.1	97.7	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

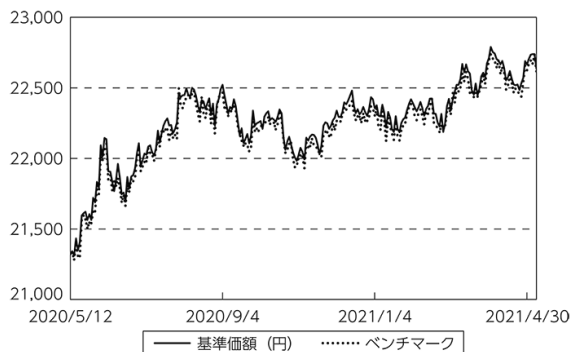
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(6.1%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因
(上昇要因)

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

●投資環境について

◎債券市況

先進国の債券市況は下落しました。

- ・先進国の債券市況は、米国での新型コロナウイルスのワクチン普及や経済正常化期待を背景とした金利上昇等により、期首との比較では下落しました。

◎為替市況

- ・期首に比べて米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは6.1%の上昇になったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・評価時価差異要因※によるものです。

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

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月13日～2021年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用	2	0.011	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.011)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、22,261円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2020年5月13日~2021年5月12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 431,248	千アメリカドル 241,937
	カナダ	国債証券	千カナダドル 21,874	千カナダドル 12,073
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 90,438	千メキシコペソ 48,301
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	46,054	28,476
	イタリア	国債証券	50,920	24,332
	フランス	国債証券	63,243	38,211
	オランダ	国債証券	9,541	6,157
	スペイン	国債証券	58,303	32,472
	ベルギー	国債証券	11,039	6,714
	オーストリア	国債証券	7,338	5,512
	フィンランド	国債証券	2,627	564
	アイルランド	国債証券	4,227	1,584
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 31,602	千イギリスポンド 14,381
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 16,299	千スウェーデンクローネ —
	国	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 10,063
デンマーク		国債証券	千デンマーククローネ 15,168	千デンマーククローネ 6,223
ポーランド		国債証券	千ポーランドズロチ 15,136	千ポーランドズロチ 5,001
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 26,760	千オーストラリアドル 14,961
シンガポール		国債証券	千シンガポールドル 3,205	千シンガポールドル 1,699
マレーシア		国債証券	千マレーシアリンギット 13,837	千マレーシアリンギット 5,921
イスラエル		国債証券	千イスラエルシェケル 11,261	千イスラエルシェケル 4,045

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2020年5月13日～2021年5月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	53,450	22,889	42.8	15,522	11,605	74.8

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

○組入資産の明細

(2021年5月12日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 745,900	千アメリカドル 791,527	千円 86,118,145	% 43.7	% —	% 19.9	% 18.4	% 5.3
カナダ	千カナダドル 41,220	千カナダドル 44,059	3,958,295	2.0	—	0.9	0.7	0.3
メキシコ	千メキシコペソ 258,890	千メキシコペソ 277,114	1,508,276	0.8	—	0.4	0.3	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	84,150	104,102	13,747,828	7.0	—	4.7	2.3	—
イタリア	121,670	143,401	18,937,589	9.6	—	6.0	2.6	1.0
フランス	121,490	145,132	19,166,233	9.7	—	6.7	2.9	0.1
オランダ	22,080	26,797	3,538,940	1.8	—	1.4	0.4	—
スペイン	81,600	97,583	12,886,874	6.5	—	4.3	1.9	0.3
ベルギー	27,480	33,751	4,457,265	2.3	—	1.8	0.4	—
オーストリア	16,180	19,648	2,594,742	1.3	—	1.0	0.3	—
フィンランド	8,140	8,758	1,156,609	0.6	—	0.4	0.2	0.0
アイルランド	10,400	11,767	1,553,984	0.8	—	0.7	0.1	—
イギリス	千イギリスポンド 66,320	千イギリスポンド 82,520	12,680,141	6.4	—	4.9	1.2	0.3
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 48,070	千スウェーデンクローネ 51,639	674,934	0.3	—	0.2	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 34,610	千ノルウェークローネ 35,620	468,050	0.2	—	0.1	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 44,060	千デンマーククローネ 53,168	944,270	0.5	—	0.3	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 38,930	千ポーランドズロチ 42,465	1,234,965	0.6	—	0.3	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 47,250	千オーストラリアドル 51,186	4,355,450	2.2	—	1.5	0.5	0.2
シンガポール	千シンガポールドル 9,100	千シンガポールドル 9,838	806,560	0.4	—	0.3	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 33,660	千マレーシアリンギット 35,465	936,001	0.5	—	0.3	0.1	0.0
イスラエル	千イスラエルシェケル 20,930	千イスラエルシェケル 24,476	809,198	0.4	—	0.3	0.1	0.0
合 計	—	—	192,534,359	97.7	—	56.5	33.1	8.0

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	0.125 T-NOTE 230515	6,700	6,694	728,362	2023/5/15
		0.125 T-NOTE 230715	2,600	2,596	282,515	2023/7/15
		0.125 T-NOTE 230815	4,500	4,492	488,815	2023/8/15
		0.125 T-NOTE 230915	6,350	6,338	689,638	2023/9/15
		0.125 T-NOTE 231015	4,200	4,191	455,996	2023/10/15
		0.125 T-NOTE 231215	8,500	8,476	922,235	2023/12/15
		0.125 T-NOTE 240115	9,100	9,068	986,637	2024/1/15
		0.125 T-NOTE 240215	6,800	6,775	737,181	2024/2/15
		0.25 T-NOTE 231115	4,700	4,703	511,719	2023/11/15
		0.25 T-NOTE 250630	3,350	3,301	359,183	2025/6/30
		0.25 T-NOTE 250731	4,600	4,528	492,660	2025/7/31
		0.375 T-NOTE 240415	3,300	3,306	359,755	2024/4/15
		0.375 T-NOTE 251130	5,950	5,860	637,599	2025/11/30
		0.375 T-NOTE 260131	5,400	5,304	577,169	2026/1/31
		0.375 T-NOTE 270930	6,100	5,804	631,507	2027/9/30
		0.5 T-NOTE 270430	4,130	3,995	434,757	2027/4/30
		0.5 T-NOTE 270531	4,280	4,134	449,802	2027/5/31
		0.5 T-NOTE 270630	4,600	4,436	482,669	2027/6/30
		0.5 T-NOTE 270831	6,800	6,533	710,882	2027/8/31
		0.625 T-NOTE 271231	5,800	5,580	607,154	2027/12/31
		0.625 T-NOTE 300515	6,970	6,424	698,942	2030/5/15
		0.625 T-NOTE 300815	8,110	7,441	809,676	2030/8/15
		0.75 T-NOTE 260331	7,800	7,786	847,214	2026/3/31
		0.75 T-NOTE 280131	10,200	9,880	1,075,036	2028/1/31
		0.875 T-NOTE 301115	5,570	5,214	567,335	2030/11/15
		1.125 T-NOTE 270228	2,950	2,969	323,078	2027/2/28
		1.125 T-NOTE 310215	6,000	5,730	623,526	2031/2/15
		1.25 T-BOND 500515	5,250	4,022	437,637	2050/5/15
		1.25 T-NOTE 230731	2,550	2,609	283,953	2023/7/31
		1.375 T-BOND 500815	3,730	2,953	321,361	2050/8/15
		1.375 T-NOTE 230215	3,000	3,065	333,489	2023/2/15
		1.375 T-NOTE 230630	2,900	2,973	323,555	2023/6/30
		1.375 T-NOTE 230831	4,550	4,672	508,382	2023/8/31
		1.375 T-NOTE 230930	3,800	3,905	424,922	2023/9/30
		1.375 T-NOTE 250131	4,050	4,180	454,874	2025/1/31
		1.5 T-NOTE 230228	4,200	4,302	468,116	2023/2/28
		1.5 T-NOTE 230331	3,250	3,332	362,605	2023/3/31
		1.5 T-NOTE 240930	6,000	6,220	676,821	2024/9/30
		1.5 T-NOTE 241031	2,900	3,005	327,043	2024/10/31
		1.5 T-NOTE 241130	2,580	2,674	291,022	2024/11/30
		1.5 T-NOTE 260815	6,050	6,245	679,478	2026/8/15
		1.5 T-NOTE 270131	2,740	2,818	306,636	2027/1/31
		1.5 T-NOTE 300215	5,010	5,002	544,321	2030/2/15
		1.625 T-NOTE 220815	1,700	1,732	188,536	2022/8/15
		1.625 T-NOTE 220831	7,640	7,791	847,694	2022/8/31
		1.625 T-NOTE 221115	5,200	5,318	578,622	2022/11/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	1.625 T-NOTE 221215	1.625	3,000	3,071	334,190	2022/12/15
		1.625 T-NOTE 230531	1.625	2,800	2,883	313,707	2023/ 5 /31
		1.625 T-NOTE 231031	1.625	3,100	3,207	348,939	2023/10/31
		1.625 T-NOTE 260215	1.625	5,720	5,951	647,521	2026/ 2 /15
		1.625 T-NOTE 260515	1.625	6,280	6,530	710,567	2026/ 5 /15
		1.625 T-NOTE 260930	1.625	3,550	3,683	400,739	2026/ 9 /30
		1.625 T-NOTE 261130	1.625	3,400	3,523	383,372	2026/11/30
		1.625 T-NOTE 290815	1.625	4,810	4,878	530,789	2029/ 8 /15
		1.75 T-NOTE 220515	1.75	4,900	4,982	542,137	2022/ 5 /15
		1.75 T-NOTE 220531	1.75	3,700	3,765	409,659	2022/ 5 /31
		1.75 T-NOTE 220630	1.75	4,900	4,992	543,209	2022/ 6 /30
		1.75 T-NOTE 220930	1.75	1,800	1,840	200,284	2022/ 9 /30
		1.75 T-NOTE 230131	1.75	2,700	2,774	301,884	2023/ 1 /31
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	4,800	4,952	538,825	2023/ 5 /15
		1.75 T-NOTE 241231	1.75	2,850	2,980	324,312	2024/12/31
		1.75 T-NOTE 261231	1.75	3,100	3,233	351,785	2026/12/31
		1.875 T-NOTE 220531	1.875	760	774	84,254	2022/ 5 /31
		1.875 T-NOTE 220731	1.875	4,500	4,597	500,233	2022/ 7 /31
		1.875 T-NOTE 220831	1.875	5,000	5,115	556,537	2022/ 8 /31
		1.875 T-NOTE 220930	1.875	3,500	3,585	390,096	2022/ 9 /30
		1.875 T-NOTE 221031	1.875	2,700	2,769	301,344	2022/10/31
		2 T-BOND 500215	2.0	4,450	4,123	448,623	2050/ 2 /15
		2 T-NOTE 220731	2.0	2,900	2,967	322,865	2022/ 7 /31
		2 T-NOTE 221031	2.0	2,850	2,928	318,631	2022/10/31
		2 T-NOTE 221130	2.0	6,200	6,380	694,164	2022/11/30
		2 T-NOTE 240430	2.0	3,600	3,780	411,279	2024/ 4 /30
		2 T-NOTE 240531	2.0	3,850	4,045	440,151	2024/ 5 /31
		2 T-NOTE 240630	2.0	2,200	2,313	251,748	2024/ 6 /30
		2 T-NOTE 250215	2.0	5,300	5,597	608,985	2025/ 2 /15
		2 T-NOTE 250815	2.0	6,610	6,993	760,913	2025/ 8 /15
		2 T-NOTE 261115	2.0	5,150	5,443	592,231	2026/11/15
		2.125 T-NOTE 220630	2.125	3,300	3,376	367,363	2022/ 6 /30
		2.125 T-NOTE 221231	2.125	5,150	5,317	578,552	2022/12/31
		2.125 T-NOTE 240229	2.125	4,550	4,785	520,681	2024/ 2 /29
		2.125 T-NOTE 240331	2.125	6,460	6,800	739,912	2024/ 3 /31
		2.125 T-NOTE 240731	2.125	3,450	3,645	396,576	2024/ 7 /31
		2.125 T-NOTE 240930	2.125	2,250	2,381	259,057	2024/ 9 /30
		2.125 T-NOTE 241130	2.125	1,900	2,012	218,953	2024/11/30
		2.125 T-NOTE 250515	2.125	5,300	5,632	612,792	2025/ 5 /15
		2.25 T-BOND 460815	2.25	3,400	3,342	363,706	2046/ 8 /15
		2.25 T-BOND 490815	2.25	4,160	4,076	443,502	2049/ 8 /15
		2.25 T-NOTE 240131	2.25	3,300	3,478	378,450	2024/ 1 /31
		2.25 T-NOTE 240430	2.25	5,000	5,287	575,237	2024/ 4 /30
		2.25 T-NOTE 241031	2.25	2,800	2,975	323,763	2024/10/31
		2.25 T-NOTE 241115	2.25	7,250	7,708	838,685	2024/11/15
		2.25 T-NOTE 251115	2.25	6,490	6,946	755,760	2025/11/15
		2.25 T-NOTE 270215	2.25	5,350	5,724	622,848	2027/ 2 /15

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	2.25 T-NOTE 270815	2.25	7,300	7,801	848,812	2027/8/15
		2.25 T-NOTE 271115	2.25	5,700	6,084	662,020	2027/11/15
		2.375 T-BOND 491115	2.375	3,700	3,725	405,296	2049/11/15
		2.375 T-NOTE 230131	2.375	5,000	5,191	564,867	2023/1/31
		2.375 T-NOTE 240815	2.375	7,300	7,775	845,989	2024/8/15
		2.375 T-NOTE 270515	2.375	6,140	6,613	719,517	2027/5/15
		2.375 T-NOTE 290515	2.375	4,650	4,987	542,638	2029/5/15
		2.5 T-BOND 450215	2.5	4,240	4,383	476,917	2045/2/15
		2.5 T-BOND 460215	2.5	3,720	3,839	417,747	2046/2/15
		2.5 T-BOND 460515	2.5	3,300	3,404	370,414	2046/5/15
		2.5 T-NOTE 230815	2.5	3,900	4,102	446,381	2023/8/15
		2.5 T-NOTE 240131	2.5	6,400	6,789	738,670	2024/1/31
		2.5 T-NOTE 240515	2.5	5,700	6,075	661,027	2024/5/15
		2.5 T-NOTE 250131	2.5	2,450	2,632	286,395	2025/1/31
		2.625 T-NOTE 230228	2.625	3,000	3,133	340,947	2023/2/28
		2.625 T-NOTE 230630	2.625	2,600	2,735	297,653	2023/6/30
		2.625 T-NOTE 250331	2.625	3,800	4,105	446,709	2025/3/31
		2.625 T-NOTE 251231	2.625	4,900	5,327	579,580	2025/12/31
		2.625 T-NOTE 260131	2.625	4,800	5,219	567,854	2026/1/31
		2.625 T-NOTE 290215	2.625	5,470	5,969	649,511	2029/2/15
		2.75 T-BOND 420815	2.75	2,450	2,662	289,717	2042/8/15
		2.75 T-BOND 421115	2.75	2,930	3,180	346,054	2042/11/15
		2.75 T-BOND 470815	2.75	3,060	3,307	359,900	2047/8/15
		2.75 T-BOND 471115	2.75	2,920	3,158	343,670	2047/11/15
		2.75 T-NOTE 230430	2.75	3,600	3,782	411,570	2023/4/30
		2.75 T-NOTE 230531	2.75	6,400	6,740	733,393	2023/5/31
		2.75 T-NOTE 231115	2.75	8,050	8,559	931,264	2023/11/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	5,960	6,368	692,927	2024/2/15
		2.75 T-NOTE 250228	2.75	4,050	4,391	477,767	2025/2/28
		2.75 T-NOTE 250630	2.75	3,800	4,136	450,100	2025/6/30
		2.75 T-NOTE 250831	2.75	5,840	6,364	692,403	2025/8/31
		2.75 T-NOTE 280215	2.75	7,660	8,420	916,097	2028/2/15
		2.875 T-BOND 430515	2.875	4,100	4,537	493,719	2043/5/15
		2.875 T-BOND 450815	2.875	2,350	2,595	282,416	2045/8/15
		2.875 T-BOND 461115	2.875	3,080	3,404	370,381	2046/11/15
		2.875 T-BOND 490515	2.875	3,580	3,976	432,653	2049/5/15
		2.875 T-NOTE 230930	2.875	6,400	6,806	740,574	2023/9/30
		2.875 T-NOTE 231031	2.875	5,200	5,539	602,711	2023/10/31
		2.875 T-NOTE 250430	2.875	3,800	4,149	451,489	2025/4/30
		2.875 T-NOTE 250531	2.875	4,230	4,621	502,812	2025/5/31
		2.875 T-NOTE 251130	2.875	3,800	4,173	454,057	2025/11/30
		2.875 T-NOTE 280515	2.875	6,050	6,704	729,412	2028/5/15
		2.875 T-NOTE 280815	2.875	7,610	8,437	917,977	2028/8/15
		3 T-BOND 420515	3.0	1,810	2,047	222,774	2042/5/15
		3 T-BOND 441115	3.0	2,400	2,705	294,371	2044/11/15
		3 T-BOND 450515	3.0	2,020	2,278	247,926	2045/5/15
		3 T-BOND 451115	3.0	1,500	1,694	184,352	2045/11/15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	3 T-BOND 470215	3.0	3,150	3,564	387,768	2047/2/15
		3 T-BOND 470515	3.0	2,750	3,111	338,493	2047/5/15
		3 T-BOND 480215	3.0	3,470	3,932	427,883	2048/2/15
		3 T-BOND 480815	3.0	3,980	4,518	491,600	2048/8/15
		3 T-BOND 490215	3.0	4,090	4,650	505,969	2049/2/15
		3 T-NOTE 250930	3.0	4,900	5,399	587,494	2025/9/30
		3 T-NOTE 251031	3.0	4,800	5,291	575,749	2025/10/31
		3.125 T-BOND 411115	3.125	2,050	2,363	257,105	2041/11/15
		3.125 T-BOND 420215	3.125	2,180	2,515	273,725	2042/2/15
		3.125 T-BOND 440815	3.125	2,950	3,395	369,392	2044/8/15
		3.125 T-BOND 480515	3.125	3,630	4,209	457,980	2048/5/15
		3.125 T-NOTE 281115	3.125	8,450	9,523	1,036,183	2028/11/15
		3.375 T-BOND 440515	3.375	3,840	4,599	500,420	2044/5/15
		3.375 T-BOND 481115	3.375	3,770	4,577	498,075	2048/11/15
		3.625 T-BOND 430815	3.625	2,420	3,005	327,021	2043/8/15
		3.75 T-BOND 410815	3.75	1,650	2,076	225,956	2041/8/15
		3.75 T-BOND 431115	3.75	2,650	3,352	364,747	2043/11/15
		3.875 T-BOND 400815	3.875	1,220	1,555	169,207	2040/8/15
		4.25 T-BOND 390515	4.25	3,400	4,513	491,068	2039/5/15
		4.25 T-BOND 401115	4.25	1,850	2,473	269,164	2040/11/15
		4.375 T-BOND 380215	4.375	2,920	3,902	424,570	2038/2/15
		4.375 T-BOND 391115	4.375	2,750	3,714	404,107	2039/11/15
		4.375 T-BOND 400515	4.375	4,200	5,689	619,037	2040/5/15
		4.375 T-BOND 410515	4.375	1,660	2,261	246,036	2041/5/15
		4.5 T-BOND 360215	4.5	2,410	3,218	350,191	2036/2/15
		4.5 T-BOND 380515	4.5	2,930	3,973	432,300	2038/5/15
		4.5 T-BOND 390815	4.5	2,830	3,873	421,419	2039/8/15
		4.625 T-BOND 400215	4.625	2,700	3,762	409,336	2040/2/15
		4.75 T-BOND 410215	4.75	2,080	2,958	321,917	2041/2/15
		5 T-BOND 370515	5.0	3,040	4,309	468,918	2037/5/15
		5.25 T-BOND 281115	5.25	780	1,000	108,818	2028/11/15
		5.25 T-BOND 290215	5.25	1,030	1,326	144,317	2029/2/15
		5.375 T-BOND 310215	5.375	2,770	3,729	405,798	2031/2/15
5.5 T-BOND 280815	5.5	3,550	4,591	499,516	2028/8/15		
6 T-BOND 260215	6.0	3,700	4,612	501,847	2026/2/15		
6.125 T-BOND 271115	6.125	2,300	3,022	328,870	2027/11/15		
6.25 T-BOND 230815	6.25	3,630	4,126	449,017	2023/8/15		
6.25 T-BOND 300515	6.25	1,150	1,614	175,695	2030/5/15		
小 計						86,118,145	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.25 CAN GOVT 220801	0.25	1,200	1,200	107,863	2022/8/1
		0.5 CAN GOVT 301201	0.5	2,200	1,997	179,466	2030/12/1
		1 CAN GOVT 220901	1.0	2,350	2,374	213,300	2022/9/1
		1 CAN GOVT 270601	1.0	1,200	1,194	107,335	2027/6/1
		1.25 CAN GOVT 250301	1.25	2,100	2,147	192,953	2025/3/1
		1.5 CAN GOVT 230601	1.5	1,650	1,690	151,897	2023/6/1
		1.5 CAN GOVT 240901	1.5	2,000	2,062	185,314	2024/9/1

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
カナダ	国債証券	1. 5 CAN GOVT 260601	1. 5	1, 440	1, 481	133, 116	2026/ 6 / 1
		1. 75 CAN GOVT 230301	1. 75	2, 900	2, 977	267, 491	2023/ 3 / 1
		2 CAN GOVT 230901	2. 0	3, 000	3, 113	279, 743	2023/ 9 / 1
		2 CAN GOVT 280601	2. 0	2, 300	2, 423	217, 720	2028/ 6 / 1
		2 CAN GOVT 511201	2. 0	3, 050	2, 954	265, 459	2051/12/ 1
		2. 25 CAN GOVT 240301	2. 25	1, 800	1, 891	169, 929	2024/ 3 / 1
		2. 25 CAN GOVT 250601	2. 25	2, 000	2, 124	190, 892	2025/ 6 / 1
		2. 25 CAN GOVT 290601	2. 25	1, 820	1, 949	175, 117	2029/ 6 / 1
		2. 5 CAN GOVT 240601	2. 5	2, 700	2, 865	257, 408	2024/ 6 / 1
		2. 75 CAN GOVT 220601	2. 75	850	872	78, 430	2022/ 6 / 1
		2. 75 CAN GOVT 481201	2. 75	860	975	87, 654	2048/12/ 1
		2. 75 CANADA GOVER 641201	2. 75	410	475	42, 730	2064/12/ 1
		3. 5 CAN GOVT 451201	3. 5	1, 130	1, 440	129, 409	2045/12/ 1
		4 CAN GOVT 410601	4. 0	810	1, 082	97, 209	2041/ 6 / 1
		5 CAN GOVT 370601	5. 0	600	862	77, 460	2037/ 6 / 1
		5. 75 CAN GOVT 290601	5. 75	1, 930	2, 579	231, 771	2029/ 6 / 1
5. 75 CAN GOVT 330601	5. 75	920	1, 320	118, 617	2033/ 6 / 1		
小 計						3, 958, 295	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10. 0	37, 300	42, 571	231, 710	2024/12/ 5
		10 MEXICAN BONOS 361120	10. 0	10, 600	13, 223	71, 970	2036/11/20
		5. 75 MEXICAN BONO 260305	5. 75	27, 700	27, 434	149, 319	2026/ 3 / 5
		6. 5 MEXICAN BONOS 220609	6. 5	19, 400	19, 757	107, 536	2022/ 6 / 9
		6. 75 MEXICAN BONO 230309	6. 75	13, 500	13, 932	75, 833	2023/ 3 / 9
		7. 5 MEXICAN BONOS 270603	7. 5	33, 150	35, 257	191, 899	2027/ 6 / 3
		7. 75 MEXICAN BONO 310529	7. 75	11, 650	12, 428	67, 647	2031/ 5 / 29
		7. 75 MEXICAN BONO 341123	7. 75	9, 500	9, 987	54, 358	2034/11/23
		7. 75 MEXICAN BONO 421113	7. 75	15, 240	15, 238	82, 939	2042/11/13
		8 MEXICAN BONOS 231207	8. 0	23, 450	25, 063	136, 413	2023/12/ 7
		8 MEXICAN BONOS 471107	8. 0	15, 800	16, 083	87, 539	2047/11/ 7
		8. 5 MEXICAN BONOS 290531	8. 5	27, 000	30, 254	164, 669	2029/ 5 / 31
		8. 5 MEXICAN BONOS 381118	8. 5	14, 600	15, 880	86, 436	2038/11/18
小 計						1, 508, 276	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 BUND 350515	—	1, 120	1, 107	146, 266	2035/ 5 / 15
		0 BUND 500815	—	1, 450	1, 286	169, 850	2050/ 8 / 15
		0. 25 BUND 270215	0. 25	3, 450	3, 601	475, 650	2027/ 2 / 15
		0. 25 BUND 280815	0. 25	4, 350	4, 552	601, 207	2028/ 8 / 15
		0. 25 BUND 290215	0. 25	4, 700	4, 917	649, 456	2029/ 2 / 15
		0. 5 BUND 250215	0. 5	3, 900	4, 070	537, 530	2025/ 2 / 15
		0. 5 BUND 260215	0. 5	4, 600	4, 839	639, 106	2026/ 2 / 15
		0. 5 BUND 270815	0. 5	2, 620	2, 780	367, 232	2027/ 8 / 15
		0. 5 BUND 280215	0. 5	2, 220	2, 360	311, 724	2028/ 2 / 15
		1 BUND 240815	1. 0	2, 770	2, 922	385, 996	2024/ 8 / 15
		1 BUND 250815	1. 0	4, 200	4, 492	593, 329	2025/ 8 / 15
		1. 25 BUND 480815	1. 25	2, 550	3, 129	413, 333	2048/ 8 / 15
		1. 5 BUND 230515	1. 5	3, 600	3, 760	496, 595	2023/ 5 / 15

銘柄			当期末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	1.5 BUND 240515	1.5	3,300	3,519	464,730	2024/ 5/15
		1.75 BUND 240215	1.75	5,950	6,355	839,269	2024/ 2/15
		2 BUND 230815	2.0	1,450	1,539	203,281	2023/ 8/15
		2.5 BUND 440704	2.5	2,550	3,834	506,438	2044/ 7 / 4
		2.5 BUND 460815	2.5	2,520	3,858	509,579	2046/ 8/15
		3.25 BUND 420704	3.25	1,930	3,146	415,578	2042/ 7 / 4
		4 BUND 370104	4.0	2,570	4,144	547,339	2037/ 1 / 4
		4.25 BUND 390704	4.25	1,650	2,871	379,258	2039/ 7 / 4
		4.75 BUND 280704	4.75	2,680	3,687	486,976	2028/ 7 / 4
		4.75 BUND 340704	4.75	2,720	4,449	587,565	2034/ 7 / 4
		4.75 BUND 400704	4.75	1,870	3,497	461,815	2040/ 7 / 4
		5.5 BUND 310104	5.5	3,280	5,123	676,639	2031/ 1 / 4
		5.625 BUND 280104	5.625	2,880	4,065	536,928	2028/ 1 / 4
		6.25 BUND 240104	6.25	2,530	3,001	396,356	2024/ 1 / 4
6.25 BUND 300104	6.25	2,640	4,164	549,996	2030/ 1 / 4		
6.5 BUND 270704	6.5	2,100	3,019	398,792	2027/ 7 / 4		
イタリア	国債証券	0.35 ITALY GOVT 250201	0.35	1,900	1,923	253,974	2025/ 2 / 1
		0.5 ITALY GOVT 260201	0.5	1,850	1,876	247,755	2026/ 2 / 1
		0.65 ITALY GOVT 231015	0.65	2,720	2,777	366,746	2023/10/15
		0.85 ITALY GOVT 270115	0.85	2,660	2,732	360,911	2027/ 1 /15
		0.9 ITALY GOVT 220801	0.9	3,200	3,249	429,110	2022/ 8 / 1
		0.95 ITALY GOVT 230315	0.95	2,680	2,741	361,999	2023/ 3/15
		0.95 ITALY GOVT 370301	0.95	680	631	83,420	2037/ 3 / 1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	2,050	2,154	284,460	2026/12/ 1
		1.35 ITALY GOVT 300401	1.35	2,180	2,277	300,715	2030/ 4 / 1
		1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	1,400	1,433	189,348	2022/ 9/15
		1.45 ITALY GOVT 241115	1.45	1,600	1,682	222,185	2024/11/15
		1.45 ITALY GOVT 250515	1.45	1,600	1,687	222,895	2025/ 5/15
		1.45 ITALY GOVT 360301	1.45	1,280	1,291	170,581	2036/ 3 / 1
		1.5 ITALY GOVT 250601	1.5	1,850	1,956	258,373	2025/ 6 / 1
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	2,090	2,231	294,650	2026/ 6 / 1
		1.65 ITALY GOVT 301201	1.65	1,900	2,028	267,908	2030/12/ 1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	2,220	2,358	311,411	2032/ 3 / 1
		1.7 ITALY GOVT 510901	1.7	550	514	67,974	2051/ 9 / 1
		1.8 ITALY GOVT 410301	1.8	1,230	1,252	165,371	2041/ 3 / 1
		1.85 ITALY GOVT 240515	1.85	1,270	1,344	177,618	2024/ 5/15
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	1,760	1,906	251,821	2025/12/ 1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	2,200	2,412	318,595	2028/ 2 / 1
		2.05 ITALY GOVT 270801	2.05	1,950	2,140	282,734	2027/ 8 / 1
		2.1 ITALY GOVT 260715	2.1	1,650	1,804	238,335	2026/ 7 /15
		2.2 ITALY GOVT 270601	2.2	1,900	2,103	277,733	2027/ 6 / 1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	1,350	1,506	198,961	2036/ 9 / 1
		2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	1,810	2,070	273,365	2033/ 9 / 1
		2.45 ITALY GOVT 500901	2.45	1,460	1,616	213,534	2050/ 9 / 1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	2,300	2,504	330,755	2024/12/ 1
		2.5 ITALY GOVT 251115	2.5	1,710	1,890	249,639	2025/11/15
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	1,490	1,737	229,419	2047/ 3 / 1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	1,750	2,027	267,712	2028/12/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	1,440	1,648	217,740	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 380901	2.95	1,250	1,517	200,417	2038/9/1
		3 ITALY GOVT 290801	3.0	1,850	2,183	288,311	2029/8/1
		3.1 ITALY GOVT 400301	3.1	1,090	1,349	178,256	2040/3/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	1,540	1,968	259,944	2046/9/1
		3.35 ITALY GOVT 350301	3.35	1,020	1,280	169,077	2035/3/1
		3.45 ITALY GOVT 480301	3.45	1,450	1,918	253,370	2048/3/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	2,610	3,205	423,291	2030/3/1
		3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	2,200	2,476	327,053	2024/9/1
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	1,220	1,727	228,166	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	2,420	3,279	433,146	2037/2/1
		4.5 ITALY GOVT 230501	4.5	3,200	3,502	462,521	2023/5/1
		4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	2,520	2,847	376,027	2024/3/1
		4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	2,100	2,531	334,359	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 230801	4.75	3,700	4,112	543,066	2023/8/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	3,200	4,140	546,742	2028/9/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	1,710	2,672	352,930	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 250301	5.0	2,920	3,471	458,471	2025/3/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	2,460	3,575	472,213	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	2,200	3,396	448,592	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	1,860	2,893	382,098	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	3,740	5,119	676,096	2029/11/1
		5.5 ITALY GOVT 220901	5.5	1,650	1,775	234,513	2022/9/1
		5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	2,200	2,388	315,386	2022/11/1
		5.75 ITALY GOVT 330201	5.75	2,080	3,135	414,016	2033/2/1
		6 ITALY GOVT 310501	6.0	2,780	4,119	544,043	2031/5/1
		6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	2,420	3,344	441,721	2027/11/1
		7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	2,050	2,821	372,650	2026/11/1
		9 ITALY GOVT 231101	9.0	2,550	3,129	413,338	2023/11/1
フランス	国債証券	0 O.A.T 240225	—	2,000	2,031	268,328	2024/2/25
		0 O.A.T 240325	—	2,000	2,033	268,528	2024/3/25
		0 O.A.T 250325	—	2,750	2,801	370,008	2025/3/25
		0 O.A.T 260225	—	2,500	2,545	336,169	2026/2/25
		0 O.A.T 291125	—	3,800	3,791	500,719	2029/11/25
		0 O.A.T 301125	—	1,600	1,580	208,747	2030/11/25
		0.25 O.A.T 261125	0.25	2,550	2,630	347,330	2026/11/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	3,450	3,588	473,843	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	3,500	3,655	482,718	2026/5/25
		0.5 O.A.T 290525	0.5	3,500	3,649	481,990	2029/5/25
		0.5 O.A.T 400525	0.5	1,150	1,107	146,319	2040/5/25
		0.5 O.A.T 720525	0.5	1,010	754	99,660	2072/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	3,570	3,798	501,657	2028/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	3,900	4,150	548,104	2028/11/25
		0.75 O.A.T 520525	0.75	630	586	77,446	2052/5/25
		1 O.A.T 251125	1.0	3,420	3,643	481,220	2025/11/25
		1 O.A.T 270525	1.0	3,230	3,479	459,462	2027/5/25

銘柄			当期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	1.25 O. A. T 340525	1.25	3,750	4,159	549,305	2034/ 5 /25
		1.25 O. A. T 360525	1.25	3,040	3,367	444,657	2036/ 5 /25
		1.5 O. A. T 310525	1.5	3,990	4,525	597,613	2031/ 5 /25
		1.5 O. A. T 500525	1.5	2,870	3,263	431,015	2050/ 5 /25
		1.75 O. A. T 230525	1.75	2,900	3,041	401,641	2023/ 5 /25
		1.75 O. A. T 241125	1.75	3,550	3,839	507,039	2024/11/25
		1.75 O. A. T 390625	1.75	2,610	3,122	412,332	2039/ 6 /25
		1.75 O. A. T 660525	1.75	1,340	1,644	217,227	2066/ 5 /25
		2 O. A. T 480525	2.0	2,800	3,534	466,711	2048/ 5 /25
		2.25 O. A. T 240525	2.25	3,340	3,628	479,191	2024/ 5 /25
		2.5 O. A. T 300525	2.5	4,830	5,897	778,764	2030/ 5 /25
		2.75 O. A. T 271025	2.75	4,790	5,721	755,633	2027/10/25
		3.25 O. A. T 450525	3.25	2,220	3,401	449,254	2045/ 5 /25
		3.5 O. A. T 260425	3.5	4,450	5,317	702,259	2026/ 4 /25
		4 O. A. T 381025	4.0	2,290	3,595	474,882	2038/10/25
		4 O. A. T 550425	4.0	1,810	3,363	444,213	2055/ 4 /25
		4 O. A. T 600425	4.0	1,680	3,255	429,889	2060/ 4 /25
		4.25 O. A. T 231025	4.25	6,500	7,282	961,722	2023/10/25
		4.5 O. A. T 410425	4.5	3,510	6,021	795,150	2041/ 4 /25
		4.75 O. A. T 350425	4.75	2,570	4,092	540,423	2035/ 4 /25
5.5 O. A. T 290425	5.5	5,250	7,589	1,002,315	2029/ 4 /25		
5.75 O. A. T 321025	5.75	2,840	4,617	609,789	2032/10/25		
6 O. A. T 251025	6.0	2,700	3,486	460,409	2025/10/25		
8.5 O. A. T 230425	8.5	1,300	1,533	202,532	2023/ 4 /25		
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 240115	—	1,250	1,272	168,065	2024/ 1 /15
		0 NETH GOVT 300715	—	400	403	53,297	2030/ 7 /15
		0 NETH GOVT 520115	—	670	575	76,056	2052/ 1 /15
		0.25 NETH GOVT 250715	0.25	1,350	1,395	184,322	2025/ 7 /15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	1,550	1,604	211,933	2029/ 7 /15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	1,830	1,921	253,782	2026/ 7 /15
		0.5 NETH GOVT 400115	0.5	500	517	68,296	2040/ 1 /15
		0.75 NETH GOVT 270715	0.75	1,740	1,860	245,639	2027/ 7 /15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	1,530	1,642	216,959	2028/ 7 /15
		1.75 NETH GOVT 230715	1.75	1,500	1,580	208,732	2023/ 7 /15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	1,550	1,681	222,054	2024/ 7 /15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	1,790	2,303	304,138	2033/ 1 /15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	1,330	2,094	276,663	2047/ 1 /15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	1,500	2,532	334,428	2042/ 1 /15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	2,090	3,320	438,483	2037/ 1 /15
5.5 NETH GOVT 280115	5.5	1,500	2,090	276,084	2028/ 1 /15		
スペイン	国債証券	0 SPAIN GOVT 240531	—	1,900	1,923	253,960	2024/ 5 /31
		0 SPAIN GOVT 250131	—	4,630	4,686	618,874	2025/ 1 /31
		0 SPAIN GOVT 260131	—	2,300	2,320	306,488	2026/ 1 /31
		0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	1,720	1,752	231,483	2023/ 7 /30
		0.4 SPAIN GOVT 220430	0.4	1,600	1,614	213,269	2022/ 4 /30
		0.45 SPAIN GOVT 221031	0.45	1,450	1,471	194,332	2022/10/31
		0.6 SPAIN GOVT 291031	0.6	1,600	1,636	216,159	2029/10/31

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	3,650	3,827	505,423	2027/7/30
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	1,400	1,236	163,246	2050/10/31
		1.2 SPAIN GOVT 401031	1.2	550	549	72,626	2040/10/31
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	4,230	4,540	599,671	2030/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	1,750	1,905	251,692	2028/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	3,250	3,545	468,245	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	3,070	3,358	443,470	2029/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 711031	1.45	290	249	32,949	2071/10/31
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	2,050	2,206	291,429	2025/4/30
		1.85 SPAIN GOVT 350730	1.85	2,150	2,430	320,927	2035/7/30
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	1,900	2,101	277,587	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	1,620	1,845	243,782	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	4,660	5,164	681,991	2025/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	1,920	2,287	302,105	2033/7/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	1,230	1,584	209,257	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	1,540	2,045	270,101	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	1,320	1,990	262,845	2066/7/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	2,090	3,087	407,752	2037/1/31
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	2,350	2,636	348,223	2023/10/31
		4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	2,150	2,600	343,477	2025/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	1,810	2,955	390,316	2041/7/30
		4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	2,140	2,449	323,458	2024/1/31
		4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	2,340	3,875	511,808	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	2,910	3,985	526,374	2028/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	1,310	2,334	308,232	2044/10/31
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	1,750	1,929	254,815	2023/1/31
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	2,330	3,634	480,036	2032/7/30
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	5,190	6,835	902,677	2026/7/30
		6 SPAIN GOVT 290131	6.0	3,450	4,980	657,775	2029/1/31
ベルギー	国債証券	0.1 BEL GOVT 300622	0.1	800	804	106,228	2030/6/22
		0.2 BEL GOVT 231022	0.2	350	357	47,165	2023/10/22
		0.5 BEL GOVT 241022	0.5	800	829	109,554	2024/10/22
		0.65 BEL GOVT 710622	0.65	420	335	44,312	2071/6/22
		0.8 BEL GOVT 250622	0.8	1,600	1,686	222,749	2025/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	1,080	1,152	152,175	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	1,600	1,712	226,174	2028/6/22
		0.9 BEL GOVT 290622	0.9	1,380	1,488	196,520	2029/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	1,600	1,715	226,555	2026/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	1,200	1,305	172,452	2031/6/22
		1.25 BEL GOVT 330422	1.25	1,030	1,149	151,831	2033/4/22
		1.45 BEL GOVT 370622	1.45	490	557	73,572	2037/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	970	1,122	148,173	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	590	698	92,206	2050/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	1,100	1,332	175,908	2038/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	570	773	102,185	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 230622	2.25	820	870	114,969	2023/6/22
		2.25 BEL GOVT 570622	2.25	530	721	95,313	2057/6/22

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	2.6 BEL GOVT 240622	2.6	1,580	1,738	229,574	2024/ 6 /22
		3 BEL GOVT 340622	3.0	810	1,084	143,167	2034/ 6 /22
		3.75 BEL GOVT 450622	3.75	900	1,469	194,082	2045/ 6 /22
		4 BEL GOVT 320328	4.0	720	1,016	134,284	2032/ 3 /28
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	1,630	2,700	356,681	2041/ 3 /28
		4.5 BEL GOVT 260328	4.5	980	1,218	160,964	2026/ 3 /28
		5 BEL GOVT 350328	5.0	1,850	3,000	396,227	2035/ 3 /28
		5.5 BEL GOVT 280328	5.5	2,080	2,909	384,233	2028/ 3 /28
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 230715	—	250	253	33,468	2023/ 7 /15
		0 AUSTRIA GOVT 300220	—	1,000	1,001	132,312	2030/ 2 /20
		0 AUSTRIA GOVT 310220	—	400	397	52,428	2031/ 2 /20
		0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	1,150	1,208	159,623	2027/ 4 /20
		0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	700	734	96,973	2029/ 2 /20
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	850	903	119,318	2026/10/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	1,200	1,282	169,317	2028/ 2 /20
		0.75 AUSTRIA GOVT 510320	0.75	460	462	61,087	2051/ 3 /20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	1,110	1,194	157,690	2025/10/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 470220	1.5	570	683	90,298	2047/ 2 /20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	270	339	44,835	2086/11/ 2
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	1,160	1,250	165,078	2024/10/21
		1.75 AUSTRIA GOVT 231020	1.75	1,700	1,799	237,614	2023/10/20
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	600	945	124,871	2117/ 9 /20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	740	944	124,758	2034/ 5 /23
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	610	955	126,232	2044/ 6 /20
		3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	520	1,055	139,394	2062/ 1 /26
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	1,370	2,173	287,081	2037/ 3 /15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	550	693	91,590	2026/ 3 /15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	970	1,368	180,767	2027/ 7 /15
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 230915	—	350	355	46,928	2023/ 9 /15
		0 FINNISH GOVT 240915	—	850	866	114,467	2024/ 9 /15
		0 FINNISH GOVT 300915	—	450	449	59,342	2030/ 9 /15
		0.125 FINNISH GOV 360415	0.125	630	606	80,145	2036/ 4 /15
		0.125 FINNISH GOV 520415	0.125	250	211	27,901	2052/ 4 /15
		0.25 FINNISH GOVT 400915	0.25	130	123	16,305	2040/ 9 /15
		0.5 FINNISH GOVT 260415	0.5	400	418	55,314	2026/ 4 /15
		0.5 FINNISH GOVT 270915	0.5	1,000	1,051	138,843	2027/ 9 /15
		0.5 FINNISH GOVT 280915	0.5	250	262	34,702	2028/ 9 /15
		0.5 FINNISH GOVT 290915	0.5	400	419	55,420	2029/ 9 /15
		0.75 FINNISH GOVT 310415	0.75	350	373	49,386	2031/ 4 /15
		0.875 FINNISH GOV 250915	0.875	500	530	70,030	2025/ 9 /15
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	380	421	55,703	2034/ 4 /15
		1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	360	427	56,514	2047/ 4 /15
		1.5 FINNISH GOVT 230415	1.5	250	260	34,401	2023/ 4 /15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	200	215	28,464	2024/ 4 /15
		2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	400	570	75,326	2042/ 7 / 4
		2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	530	644	85,111	2028/ 7 / 4
		4 FINNISH GOVT 250704	4.0	460	547	72,296	2025/ 7 / 4

銘 柄				当 期 末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アイルランド	国債証券	0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	700	692	91,499	2035/5/15	
		0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	850	911	120,375	2028/5/15	
		1 IRISH GOVT 260515	1.0	1,570	1,676	221,436	2026/5/15	
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	1,150	1,250	165,196	2029/5/15	
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	600	667	88,165	2033/5/15	
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	540	602	79,610	2031/3/18	
		1.5 IRISH GOVT 500515	1.5	460	521	68,906	2050/5/15	
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	900	1,057	139,615	2037/5/15	
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	750	942	124,510	2045/2/18	
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	1,180	1,425	188,307	2030/5/15	
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	600	667	88,180	2024/3/18	
5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	1,100	1,349	178,177	2025/3/13			
小 計							78,040,068	
イギリス					千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.125 GILT 240131	0.125	1,200	1,199	184,253	2024/1/31	
		0.125 GILT 260130	0.125	2,000	1,978	304,056	2026/1/30	
		0.375 GILT 301022	0.375	2,080	1,987	305,409	2030/10/22	
		0.625 GILT 250607	0.625	1,380	1,401	215,411	2025/6/7	
		0.625 GILT 350731	0.625	880	812	124,914	2035/7/31	
		0.625 GILT 501022	0.625	1,840	1,502	230,934	2050/10/22	
		0.75 GILT 230722	0.75	2,450	2,487	382,245	2023/7/22	
		0.875 GILT 291022	0.875	1,060	1,070	164,430	2029/10/22	
		1 GILT 240422	1.0	1,700	1,743	267,930	2024/4/22	
		1.25 GILT 270722	1.25	2,240	2,341	359,750	2027/7/22	
		1.5 GILT 260722	1.5	1,910	2,019	310,287	2026/7/22	
		1.5 GILT 470722	1.5	1,840	1,885	289,717	2047/7/22	
		1.625 GILT 281022	1.625	880	943	145,041	2028/10/22	
		1.625 GILT 711022	1.625	750	874	134,309	2071/10/22	
		1.75 GILT 220907	1.75	3,900	3,988	612,836	2022/9/7	
		1.75 GILT 370907	1.75	1,930	2,072	318,452	2037/9/7	
		1.75 GILT 490122	1.75	1,070	1,160	178,268	2049/1/22	
		1.75 GILT 570722	1.75	1,850	2,074	318,723	2057/7/22	
		2 GILT 250907	2.0	1,080	1,161	178,504	2025/9/7	
		2.25 GILT 230907	2.25	2,170	2,280	350,376	2023/9/7	
		2.5 GILT 650722	2.5	1,410	1,994	306,498	2065/7/22	
		2.75 GILT 240907	2.75	1,160	1,259	193,605	2024/9/7	
		3.25 GILT 440122	3.25	2,020	2,762	424,555	2044/1/22	
		3.5 GILT 450122	3.5	1,910	2,733	420,023	2045/1/22	
		3.5 GILT 680722	3.5	1,380	2,488	382,367	2068/7/22	
		3.75 GILT 520722	3.75	1,780	2,855	438,850	2052/7/22	
		4 GILT 600122	4.0	1,180	2,150	330,444	2060/1/22	
		4.25 GILT 271207	4.25	1,530	1,897	291,531	2027/12/7	
		4.25 GILT 320607	4.25	2,090	2,809	431,631	2032/6/7	
		4.25 GILT 360307	4.25	1,550	2,198	337,772	2036/3/7	
		4.25 GILT 390907	4.25	1,130	1,682	258,481	2039/9/7	
		4.25 GILT 401207	4.25	1,390	2,098	322,451	2040/12/7	
		4.25 GILT 461207	4.25	1,590	2,571	395,079	2046/12/7	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
	国債証券	4.25 GILT 491207	4.25	1,280	2,150	330,389	2049/12/ 7
		4.25 GILT 551207	4.25	1,670	3,015	463,395	2055/12/ 7
		4.5 GILT 340907	4.5	1,990	2,828	434,561	2034/ 9 / 7
		4.5 GILT 421207	4.5	1,980	3,152	484,489	2042/12/ 7
		4.75 GILT 301207	4.75	1,920	2,610	401,124	2030/12/ 7
		4.75 GILT 381207	4.75	1,290	2,006	308,375	2038/12/ 7
		5 GILT 250307	5.0	1,530	1,809	277,992	2025/ 3 / 7
		6 GILT 281207	6.0	330	459	70,665	2028/12/ 7
小 計						12,680,141	
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	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	6,450	6,254	81,745	2031/ 5 /12
		0.75 SWD GOVT 280512	0.75	5,850	6,080	79,467	2028/ 5 /12
		0.75 SWD GOVT 291112	0.75	4,900	5,080	66,398	2029/11/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	5,660	5,962	77,932	2026/11/12
		1.5 SWD GOVT 231113	1.5	8,300	8,672	113,350	2023/11/13
		2.5 SWD GOVT 250512	2.5	6,230	6,895	90,130	2025/ 5 /12
		3.5 SWD GOVT 220601	3.5	6,900	7,178	93,825	2022/ 6 / 1
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	3,780	5,515	72,084	2039/ 3 /30
小 計						674,934	
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	1.25 NORWE GOVT 310917	1.25	3,000	2,935	38,576	2031/ 9 /17
		1.375 NORWE GOVT 300819	1.375	4,200	4,183	54,967	2030/ 8 /19
		1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	4,160	4,261	56,002	2026/ 2 /19
		1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	4,000	4,135	54,343	2025/ 3 /13
		1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	3,050	3,158	41,496	2027/ 2 /17
		1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	3,200	3,298	43,347	2029/ 9 / 6
		2 NORWE GOVT 230524	2.0	4,150	4,278	56,219	2023/ 5 /24
		2 NORWE GOVT 280426	2.0	4,450	4,677	61,462	2028/ 4 /26
		3 NORWE GOVT 240314	3.0	4,400	4,690	61,635	2024/ 3 /14
小 計						468,050	
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 221115	0.25	3,000	3,036	53,919	2022/11/15
		0.25 DMK GOVT 521115	0.25	3,300	2,995	53,194	2052/11/15
		0.5 DMK GOVT 271115	0.5	7,350	7,701	136,779	2027/11/15
		0.5 DMK GOVT 291115	0.5	9,050	9,474	168,271	2029/11/15
		1.5 DMK GOVT 231115	1.5	6,050	6,361	112,983	2023/11/15
		1.75 DMK GOVT 251115	1.75	4,850	5,327	94,612	2025/11/15
		4.5 DMK GOVT 391115	4.5	10,460	18,271	324,508	2039/11/15
小 計						944,270	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	2.25 POLAND 241025	2.25	4,000	4,229	123,013	2024/10/25
		2.5 POLAND 230125	2.5	2,500	2,601	75,662	2023/ 1 /25
		2.5 POLAND 240425	2.5	2,600	2,759	80,257	2024/ 4 /25
		2.5 POLAND 260725	2.5	5,500	5,875	170,872	2026/ 7 /25
		2.5 POLAND 270725	2.5	3,850	4,111	119,561	2027/ 7 /25
		2.75 POLAND 280425	2.75	6,710	7,287	211,941	2028/ 4 /25
		2.75 POLAND 291025	2.75	900	974	28,343	2029/10/25

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ポーランド			%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
	国債証券	3.25 POLAND 250725	3.25	4,950	5,430	157,937	2025/7/25
		4 POLAND 231025	4.0	2,700	2,951	85,831	2023/10/25
		5.75 POLAND 220923	5.75	1,550	1,671	48,597	2022/9/23
		5.75 POLAND 290425	5.75	2,870	3,771	109,693	2029/4/25
		POLAND 220725	—	800	799	23,253	2022/7/25
小 計						1,234,965	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	0.25 AUST GOVT 251121	0.25	2,650	2,611	222,191	2025/11/21
		1 AUST GOVT 311121	1.0	2,510	2,336	198,821	2031/11/21
		1.25 AUST GOVT 320521	1.25	1,650	1,565	133,237	2032/5/21
		1.5 AUST GOVT 310621	1.5	2,240	2,206	187,721	2031/6/21
		1.75 AUST GOVT 321121	1.75	800	795	67,731	2032/11/21
		1.75 AUST GOVT 510621	1.75	1,320	1,070	91,126	2051/6/21
		2.25 AUST GOVT 280521	2.25	2,300	2,471	210,292	2028/5/21
		2.5 AUST GOVT 300521	2.5	2,950	3,197	272,034	2030/5/21
		2.75 AUST GOVT 240421	2.75	2,400	2,588	220,215	2024/4/21
		2.75 AUST GOVT 271121	2.75	2,250	2,492	212,095	2027/11/21
		2.75 AUST GOVT 281121	2.75	1,930	2,139	182,040	2028/11/21
		2.75 AUST GOVT 291121	2.75	2,580	2,854	242,893	2029/11/21
		2.75 AUST GOVT 350621	2.75	820	893	76,025	2035/6/21
		3 AUST GOVT 470321	3.0	2,070	2,226	189,484	2047/3/21
		3.25 AUST GOVT 250421	3.25	2,000	2,220	188,936	2025/4/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3.25	3,950	4,524	385,020	2029/4/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	820	932	79,304	2039/6/21
		3.75 AUST GOVT 370421	3.75	1,130	1,371	116,710	2037/4/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	3,210	3,770	320,823	2026/4/21
		4.5 AUST GOVT 330421	4.5	1,270	1,641	139,670	2033/4/21
4.75 AUST GOVT 270421	4.75	2,250	2,750	234,045	2027/4/21		
5.5 AUST GOVT 230421	5.5	2,550	2,818	239,793	2023/4/21		
5.75 AUST GOVT 220715	5.75	1,600	1,706	145,233	2022/7/15		
小 計						4,355,450	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	1.75 SINGAPORGOVT 230201	1.75	550	562	46,125	2023/2/1
		1.875 SINGAPORGOV 500301	1.875	700	699	57,354	2050/3/1
		2 SINGAPORGOVT 240201	2.0	100	103	8,515	2024/2/1
		2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	460	486	39,860	2026/6/1
		2.25 SINGAPORGOVT 360801	2.25	610	640	52,497	2036/8/1
		2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	600	639	52,434	2025/6/1
		2.375 SINGAPORGOV 390701	2.375	200	214	17,546	2039/7/1
		2.625 SINGAPORGOV 280501	2.625	800	870	71,355	2028/5/1
		2.75 SINGAPORGOVT 230701	2.75	450	471	38,665	2023/7/1
		2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	410	466	38,283	2042/4/1
		2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	520	601	49,322	2046/3/1
		2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	590	655	53,712	2029/7/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	650	725	59,492	2030/9/1
		3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	600	646	52,970	2024/9/1
		3.125SINGAPORGOVT 220901	3.125	800	828	67,918	2022/9/1

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	560	659	54,103	2033/9/1
		3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	500	566	46,400	2027/3/1
小 計						806,560	
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	917	24,204	2022/8/15
		3.48 MALAYSIAGOV 230315	3.48	1,200	1,230	32,483	2023/3/15
		3.502MALAYSIAGOV 270531	3.502	900	932	24,620	2027/5/31
		3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	1,100	1,154	30,475	2028/6/15
		3.795 MALAYSIAGOV 220930	3.795	500	512	13,531	2022/9/30
		3.8 MALAYSIAGOV 230817	3.8	1,200	1,243	32,807	2023/8/17
		3.828 MALAYSIAGOV 340705	3.828	2,300	2,295	60,593	2034/7/5
		3.844 MALAYSIAGOV 330415	3.844	1,400	1,408	37,172	2033/4/15
		3.882 MALAYSIAGOV 250314	3.882	1,000	1,051	27,756	2025/3/14
		3.885 MALAYSIAGOV 290815	3.885	2,000	2,104	55,544	2029/8/15
		3.892 MALAYSIAGOV 270315	3.892	500	530	14,007	2027/3/15
		3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	1,100	1,163	30,712	2027/11/16
		3.9 MALAYSIAGOV 261130	3.9	1,000	1,065	28,122	2026/11/30
		3.906 MALAYSIAGOV 260715	3.906	1,700	1,797	47,434	2026/7/15
		3.955 MALAYSIAGOV 250915	3.955	800	845	22,311	2025/9/15
		4.181 MALAYSIAGOV 240715	4.181	4,100	4,329	114,272	2024/7/15
		4.254 MALAYSIAGOV 350531	4.254	850	883	23,310	2035/5/31
		4.392 MALAYSIAGOV 260415	4.392	900	971	25,631	2026/4/15
		4.498 MALAYSIAGOV 300415	4.498	1,700	1,862	49,167	2030/4/15
		4.642 MALAYSIAGOV 331107	4.642	1,200	1,299	34,295	2033/11/7
		4.736 MALAYSIAGOV 460315	4.736	1,650	1,740	45,944	2046/3/15
		4.762 MALAYSIAGOV 370407	4.762	3,340	3,600	95,012	2037/4/7
		4.921 MALAYSIAGOV 480706	4.921	1,120	1,213	32,038	2048/7/6
		4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	1,200	1,309	34,548	2043/9/30
小 計						936,001	
イスラエル				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券	0.5 ISRAEL FIXED 250430	0.5	2,800	2,805	92,749	2025/4/30
		1 ISRAEL FIXED BO 300331	1.0	700	682	22,578	2030/3/31
		1.5 ISRAEL FIXED 370531	1.5	1,250	1,175	38,868	2037/5/31
		2.25 ISRAEL FIXED 280928	2.25	2,880	3,162	104,558	2028/9/28
		3.75 ISRAEL FIXED 240331	3.75	4,300	4,749	157,035	2024/3/31
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	1,600	2,002	66,197	2047/3/31
		4.25 ISRAEL FIXED 230331	4.25	1,800	1,947	64,373	2023/3/31
		5.5 ISRAEL FIXED 420131	5.5	2,100	3,287	108,694	2042/1/31
		6.25 ISRAEL FIXED 261030	6.25	3,500	4,662	154,144	2026/10/30
小 計						809,198	
合 計						192,534,359	

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

○投資信託財産の構成

(2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	192,534,359	96.8
コール・ローン等、その他	6,283,184	3.2
投資信託財産総額	198,817,543	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（198,059,384千円）の投資信託財産総額（198,817,543千円）に対する比率は99.6%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝108.80円	1 カナダドル＝89.84円	1 メキシコペソ＝5.4428円	1 ユーロ＝132.06円
1 イギリスポンド＝153.66円	1 スウェーデンクローネ＝13.07円	1 ノルウェークローネ＝13.14円	1 デンマーククローネ＝17.76円
1 ポーランドズロチ＝29.0819円	1 オーストラリアドル＝85.09円	1 シンガポールドル＝81.98円	1 マレーシアリングgit＝26.392円
1 イスラエルシェケル＝33.0602円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	199,845,425,451
コール・ローン等	3,681,628,034
公社債(評価額)	192,534,359,448
未収入金	2,171,028,221
未収利息	1,309,658,157
前払費用	148,751,591
(B) 負債	2,698,255,110
未払金	1,402,319,690
未払解約金	1,295,935,299
未払利息	121
(C) 純資産総額(A－B)	197,147,170,341
元本	87,094,050,705
次期繰越損益金	110,053,119,636
(D) 受益権総口数	87,094,050,705口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,636円

<注記事項>

- ①期首元本額 70,021,031,430円
 期中追加設定元本額 24,738,230,739円
 期中一部解約元本額 7,665,211,464円
 また、1口当たり純資産額は、期末2,2636円です。

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

MUAM 外国債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	29,803,072,262円
三菱UFJ DC海外債券インデックスファンド	11,404,539,028円
eMAXIS Slim 先進国債券インデックス	10,057,402,905円
eMAXIS 先進国債券インデックス	6,016,217,221円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	5,069,032,183円
MUKAM 外国債券インデックスファンド2(適格機関投資家限定)	2,603,395,815円
海外債券セレクション(ラップ向け)	2,528,084,995円
つみたて8資産均等バランス	2,348,179,805円
三菱UFJ バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	2,241,938,399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)	1,981,395,788円
三菱UFJ バランスファンド20VA(適格機関投資家限定)	1,935,497,618円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,913,410,294円
三菱UFJ <DC>外国債券インデックスファンド	1,890,205,455円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型(適格機関投資家限定)	1,490,578,017円
ファンド・マネジャー(海外債券)	780,618,642円
つみたて4資産均等バランス	670,714,190円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型(適格機関投資家限定)	648,037,989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)	599,217,462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)	467,808,317円
eMAXIS バランス(4資産均等型)	401,078,845円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	329,596,923円
三菱UFJ DC年金インデックス(先進国債券)	265,721,496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)	228,722,487円
eMAXIS バランス(波乗り型)	225,207,248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)	175,334,952円

○損益の状況 (2020年5月13日～2021年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,714,184,847
受取利息	3,722,576,271
支払利息	△ 8,391,424
(B) 有価証券売買損益	6,022,987,801
売買益	15,085,636,756
売買損	△ 9,062,648,955
(C) 保管費用等	△ 18,999,923
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,718,172,725
(E) 前期繰越損益金	79,289,207,528
(F) 追加信託差損益金	30,390,584,207
(G) 解約差損益金	△ 9,344,844,824
(H) 計(D+E+F+G)	110,053,119,636
次期繰越損益金(H)	110,053,119,636

- (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 (マイディフェンダー)	129,085,044円
アドバンスト・バランスII (FOFs用) (適格機関投資家限定)	111,119,836円
eMAXIS 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	100,996,372円
アドバンスト・バランスI (FOFs用) (適格機関投資家限定)	82,812,826円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	70,411,380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)	66,959,620円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2 (適格機関投資家限定)	51,658,210円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040 (確定拠出年金)	49,867,397円
三菱UFJ 外国債券インデックスファンドVA	36,559,597円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	34,417,736円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	33,234,146円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050 (確定拠出年金)	30,135,434円
eMAXIS 最適化バランス (マイフォワード)	28,555,224円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	28,363,872円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	26,634,308円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	23,312,362円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	22,743,263円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045 (確定拠出年金)	20,246,172円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	18,410,281円
eMAXIS 最適化バランス (マイストライカー)	11,806,374円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	11,504,199円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	9,655,419円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	6,186,974円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	4,457,516円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	2,210,966円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	1,708,160円
コアバランス	1,524,285円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	1,430,832円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2065 (確定拠出年金)	970,542円
三菱UFJ バランスファンドVA30型 (適格機関投資家限定)	887,872円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	453,867円
ラップ向けインデックスf 先進国債券	442,839円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	217,254円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	62,190円
合計	87,094,050,705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）

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6期（2019年11月6日～2020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6期 (自 2019年11月6日 至 2020年11月2日)
	金 額 (円)
営業収益	
有価証券売買等損益	△443,522,288
営業収益合計	△443,522,288
営業費用	
受託者報酬	410,702
委託者報酬	1,899,779
その他費用	234,264
営業費用合計	2,544,745
営業利益又は営業損失 (△)	△446,067,033
経常利益又は経常損失 (△)	△446,067,033
当期純利益又は当期純損失 (△)	△446,067,033
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 (△)	△369,748,127
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	289,909,430
剰余金増加額又は欠損金減少額	275,703,211
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	275,703,211
剰余金減少額又は欠損金増加額	507,589,480
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額	507,589,480
分配金	—
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	△18,295,745

■ 組入資産の明細

種類	銘柄	券面総額	評価額(円)	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	155,166,672	204,183,823	
親投資信託受益証券 合計		155,166,672	204,183,823	
合計		155,166,672	204,183,823	

(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7期－ 決算日 2020年11月2日
計算期間(2019年11月6日～2020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	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当たっては、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。 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)への投資を行なう場合があります。 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。 ④外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 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。 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。
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	■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ■上場投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

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 比 率 等	投 資 信 託 受 益 証 券 入 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
3 期 (2016年11月 2 日)	円 13,220	% △12.6	35,536.82	% △13.1	% -	% -	% 98.4	百万円 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
5 期 (2018年11月 2 日)	15,724	△ 0.1	41,911.11	△ 0.5	-	-	99.5	1,814
6 期 (2019年11月 5 日)	18,119	15.2	48,105.47	14.8	0.0	-	99.0	2,055
7 期 (2020年11月 2 日)	13,159	△27.4	36,019.25	△25.1	0.2	0.0	98.9	1,382

(注1) 基準価額は1万口当り。

(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。

(注3) 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

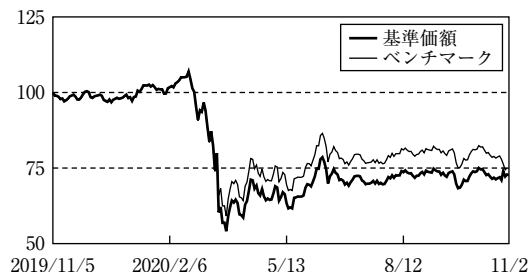
年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、 円 換 算 ベ ー ス)		株 式 組 入 比 率 等	投 資 信 託 受 益 証 券 入 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2019年11月 5 日	円 18,119	% -	48,105.47	% -	% 0.0	% -	% 99.0
11月末	18,193	0.4	48,267.58	0.3	-	-	99.4
12月末	17,991	△ 0.7	47,729.52	△ 0.8	-	-	98.5
2020年 1 月末	18,305	1.0	48,553.04	0.9	-	-	98.4
2 月末	17,219	△ 5.0	45,640.42	△ 5.1	-	-	98.1
3 月末	11,692	△35.5	34,126.01	△29.1	-	-	101.9
4 月末	12,502	△31.0	36,418.41	△24.3	0.2	-	99.3
5 月末	12,587	△30.5	36,769.78	△23.6	0.2	-	98.6
6 月末	12,739	△29.7	37,151.26	△22.8	0.1	-	98.9
7 月末	12,967	△28.4	37,787.41	△21.4	0.1	-	99.0
8 月末	13,367	△26.2	39,001.97	△18.9	0.1	-	99.1
9 月末	12,811	△29.3	37,350.97	△22.4	0.2	0.0	100.9
10月末	13,204	△27.1	36,104.61	△24.9	0.2	0.0	98.8
(期 末) 2020年11月 2 日	13,159	△27.4	36,019.25	△25.1	0.2	0.0	98.9

(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

(2019年11月5日～2020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 & 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	6
(株式)	(0)
(先物・オプション)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資証券)	(6)
(b) 有価証券取引税	9
(株式)	(0)
(投資証券)	(9)
(c) その他費用	60
(保管費用)	(55)
(その他)	(5)
合 計	76

(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(2019年11月6日から2020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
		(3.72)		(1)		3.75		2
オーストラリア		百株	千オーストラリア・ドル			百株	千オーストラリア・ドル	
		48.77		10		—		—
イギリス		百株	千英国・ポンド			百株	千英国・ポンド	
		105.04		16		—		—

(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) 投資信託受益証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(韓国)	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	0.989	3,937	－	－

(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。

(3) 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	1.546	33	1.663	32
AGREE REALTY CORP	0.928	63	0.855	58
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.879	11	－	－
ALEXANDER'S INC	0.041	12	0.043	12
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	2.231	349	2.372	342
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.877	34	0.933	31
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2.371	99	2.589	91
AMERICAN FINANCE TRUST INC	1.859	21	1.982	15
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	4.482	117	4.766	127
AMERICOLD REALTY TRUST	3.388	120	3.57	103
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2.544	117	2.782	122
APPLE HOSPITALITY REIT INC	3.7	49	4.084	39
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.704	6	－	－
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	2.219	4	2.476	3
	(△ 1.03)	(－)	(－)	(－)
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	－	－	0.103	0
	(0.103)	(－)	(－)	(－)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.402	462	2.621	500
BRT APARTMENTS CORP	0.273	4	0.278	4
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.497	5	0.452	4
BOSTON PROPERTIES INC	2.473	297	2.743	317
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.679	4	1.082	3
BRANDYWINE REALTY TRUST	3.133	42	3.521	42
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5.031	91	5.531	82
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	1.109	17	1.442	19
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	2.985	3	5.458	1
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	0.124	1	－	－
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.588	160	1.746	163
CARETRUST REIT INC	1.522	28	1.671	24
CEDAR REALTY TRUST INC	1.523	3	2.66	3
CHATHAM LODGING TRUST	0.737	10	0.851	8

	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
CITY OFFICE REIT INC	0.853	10	1.086	10
CLIPPER REALTY INC	0.241	2	0.228	2
COLONY CAPITAL INC	8.951	34	9.81	27
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2.001	35	2.24	34
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	0.392	16	0.375	13
CORESITE REALTY CORP	0.709	80	0.699	76
CORECIVIC INC	2.01	26	2.182	27
COREPOINT LODGING INC	0.58	5	0.71	3
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1.766	46	1.947	45
COUSINS PROPERTIES INC	2.522	89	2.734	84
CUBESMART	3.342	99	3.652	102
CYRUSONE INC	1.957	127	2.105	117
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	3.391	29	3.728	21
DIGITAL REALTY TRUST INC	4.862	633	4.47	607
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1.68	6	4.292	13
	(-)	(△ 1)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC	2.826	107	3.088	104
DUKE REALTY CORP	6.371	219	6.863	210
EPR PROPERTIES TRUST	1.347	74	1.516	55
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES	1.35	31	1.38	31
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.67	85	0.708	75
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	2.666	30	2.965	29
EQUINIX INC	1.5	905	1.597	954
EQUITY COMMONWEALTH	2.079	65	2.28	70
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3.12	211	3.577	233
EQUITY RESIDENTIAL	5.992	448	6.65	481
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	1.758	37	1.557	26
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.133	314	1.25	333
EXTRA SPACE STORAGE INC	2.224	229	2.43	236
FARMLAND PARTNERS INC	0.678	4	0.753	4
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	1.211	136	1.334	139
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2.182	87	2.374	80
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1.114	28	1.198	27
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	1.726	13	2.075	12
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.658	7	0.728	8
GEO GROUP INC/THE REIT	2.014	26	2.216	30
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	3.544	134	3.9	128
	(0.05)	(1)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	0.609	18	0.665	16
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.496	9	0.515	7
GLADSTONE LAND CORP	0.429	5	0.445	5
GLOBAL NET LEASE INC	1.589	28	1.667	25

	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	0.866	11	0.789	9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2.35	74	2.471	82
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	3.718	105	3.905	114
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	8.986	277	9.234	258
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.518	5	0.6	3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1.766	75	1.93	75
HOST HOTELS & RESORTS INC	12.414	188	13.905	160
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	2.627	82	2.884	76
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	1.657	21	1.761	21
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	0.888	18	1.019	18
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	0.426	36	0.325	23
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.22	15	0.221	14
INVITATION HOMES INC	10.201	290	9.994	256
IRON MOUNTAIN INC	4.977	149	5.431	156
JBG SMITH PROPERTIES	2.007	72	2.268	74
KILROY REALTY CORP	1.826	134	1.828	121
KIMCO REALTY CORP	7.378	128	7.934	108
KITE REALTY GROUP TRUST	1.562	25	1.681	23
LTC PROPERTIES INC	0.676	28	0.754	26
LEXINGTON REALTY TRUST	4.581	48	4.63	44
LIBERTY PROPERTY TRUST	1.746	106	0.142	8
	(△ 3.785)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	0.791	82	0.862	85
MACERICH CO/THE	1.903	39	2.118	30
	(0.049)	(0)	(-)	(-)
MACK-CALI REALTY CORP	1.627	31	1.821	32
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	9.898	194	9.646	173
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1.962	247	2.147	269
MONMOUTH REIT-CLASS A	1.797	25	1.897	23
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.744	52	0.798	47
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2.824	132	3.074	139
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.001	32	1.072	32
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	1.561	9	1.823	8
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.414	17	0.445	17
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.75	22	0.831	19
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	3.866	140	4.112	114
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.271	6	0.296	5
	(0.001)	(0)	(-)	(-)
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.35	54	0.382	52
PARAMOUNT GROUP INC	3.489	41	4.215	41
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	4.111	76	4.551	49
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2.281	47	2.489	31

	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
PENN REAL ESTATE INVEST TST	1.378	5	1.775	3
PHYSICIANS REALTY TRUST	3.433	61	3.477	60
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2.142	42	2.361	44
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.48	7	0.328	5
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.903	10	0.873	7
PROLOGIS INC	11.535	1,020	13.812	1,052
PUBLIC STORAGE INC	(2.554)	(-)	(-)	(-)
QTS REALTY TRUST INC-CL A	2.592	542	2.818	599
RLJ LODGING TRUST	1.094	60	1.109	61
RPT REALTY	2.99	41	3.357	30
REALTY INCOME CORP	1.527	17	1.592	16
REGENCY CENTERS CORP	5.894	402	6.097	415
REGENCY CENTERS CORP	2.887	161	3.276	172
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENT	2.024	30	2.169	27
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	3.743	41	4.092	32
RETAIL VALUE INC	0.269	7	0.271	5
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	(0.007)	(0)	(-)	(-)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2.058	91	2.075	87
SL GREEN REALTY CORP	0.98	66	1.02	39
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1.389	102	1.636	107
SAFEHOLD INC	3.707	67	3.815	45
SAUL CENTERS INC	0.246	11	0.223	11
SENIOR HOUSING PROP TRUST	0.211	9	0.226	8
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2.345	17	0.122	0
SERVICE PROPERTIES TRUST	0.631	19	0.671	15
SIMON PROPERTY GROUP INC	2.787	49	3.061	31
SITE CENTERS CORP	5.293	624	5.824	539
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2.628	29	2.827	23
STAG INDUSTRIAL INC	1.854	82	1.832	66
STORE CAPITAL CORP	2.839	84	2.769	65
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3.848	127	3.959	104
SUN COMMUNITIES INC	1.636	14	1.783	11
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1.67	250	1.728	252
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	3.863	45	4.35	40
TAUBMAN CENTERS INC	1.408	16	1.655	14
TERRENO REALTY CORP	1.094	37	1.186	54
UDR INC	1.171	64	1.24	62
UMH PROPERTIES INC	5.039	217	5.482	236
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.631	9	0.637	7
URBAN EDGE PROPERTIES	0.237	24	0.249	22
URSTADT BIDDLE - CLASS A	1.903	31	2.167	30
	0.517	10	0.551	9

	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
VENTAS INC	6.402	312	7.017	246
VEREIT INC	18.53	151	19.949	141
VICI PROPERTIES INC	8.736	196	8.619	157
VORNADO REALTY TRUST	2.711	147	2.992	132
WP CAREY INC	2.96	220	3.21	233
WASHINGTON PRIME GROUP INC	2.983	8	3.345	5
WASHINGTON REIT	1.401	38	1.51	39
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	2.102	55	2.311	50
WELLTOWER INC	7.079	497	7.606	408
WHITESTONE REIT	0.721	8	0.792	8
XENIA HOTELS & RESORTS INC	1.971	32	2.149	25
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	8.7	6	—	—
EAGLE HOSPITALITY TRUST	13.9	6	10.1	2
PRIME US REIT	13.2	12	7.2	6
	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
ARA US HOSPITALITY TRUST	7.3	5	14.5	6
	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	24.9	22	28.4	24
	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	1.48	76	1.539	83
RIOCAN REAL ESTATE INVST TRUST	2.794	64	2.965	66
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	1.048	50	1.096	52
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	1.672	20	1.788	22
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE 1	0.486	8	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT	0.389	16	0.421	13
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	1.107	11	1.219	13
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	0.815	11	0.869	11
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.206	18	1.224	20
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.407	16	1.276	12
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.236	4	0.298	5
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1.438	17	1.333	14
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.541	35	0.528	32
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE	0.625	4	0.558	3
CHOICE PROPERTIES REIT	2.718	35	2.849	36
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	0.397	8	0.346	8
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.03	15	1.325	19
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2.326	40	2.556	41
PLAZA RETAIL REIT	0.507	1	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3.298	63	1.967	36
SLATE RETAIL REIT	0.305	3	0.354	3
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.191	14	1.149	12

	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
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.835	14	0.08	1
	(△ 2.102)	(△ 35)	(-)	(-)
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	0.437	11	0.484	13
SLATE OFFICE REIT	0.541	2	0.532	2
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.193	1	-	-
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	0.834	15	0.859	17
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.532	16	0.555	18
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.262	34	1.355	33
(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	9.087	36	9.654	33
MIRVAC GROUP	66.973	194	73.535	199
CROMWELL PROPERTY GROUP	30.97	34	34.156	35
CHARTER HALL RETAIL REIT	8.123	32	6.616	28
GPT GROUP	32.15	171	34.996	180
ABACUS PROPERTY GROUP	5.65	19	6.827	20
STOCKLAND	40.991	179	45.543	177
DEXUS	18.173	201	19.816	226
GOODMAN GROUP	27.294	398	29.121	385
CHARTER HALL GROUP	7.866	81	8.558	80
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	4.954	19	5.214	18
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5.111	22	4.278	17
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	18.124	45	16.942	45
ARENA REIT	5.076	13	5.019	11
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	5.318	16	-	-
CHARTER HALL LONG WALE REIT	8.509	45	7.414	35
NATIONAL STORAGE REIT	16.228	29	15.131	30
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	1.99	6	2.371	6
GDI PROPERTY GROUP	8.093	11	8.705	11
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE	5.062	15	4.654	12
APN INDUSTRIA REIT	1.759	4	1.709	4
HOME CONSORTIUM	1.734	6	-	-
RURAL FUNDS GROUP	5.745	11	5.806	10
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY	6.693	8	-	-
CENTURIA OFFICE REIT	1.961	3	6.142	15
WAYPOINT REIT LTD	3.16	8	-	-
SCENTRE GROUP	89.2	293	99.545	262
CENTURIA METROPOLITAN REIT	5.181	15	-	-
VICINITY CENTRES	62.884	133	60.352	106
AVENTUS GROUP	4.47	10	-	-
VIVA ENERGY REIT	12.491	33	12.631	30
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
LINK REIT	35	2,634	38.7	2,885

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(香港)	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
PROSPERITY REIT	24	67	25	67
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT	27	124	30	124
CHAMPION REIT	36	168	40	174
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	22	98	23	96
FORTUNE REIT	26	217	27	207
(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	45	104	54.9	119
	(21.877)	(49)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT	49.8	149	56.4	170
	(5.712)	(15)	(-)	(-)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	46.4	88	55.4	99
	(△30.386)	(△ 57)	(-)	(-)
SUNTEC REIT	39.8	67	45.9	71
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	48.2	83	59	99
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
STARHILL GLOBAL REIT	24	15	25.8	14
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
ASCOTT RESIDENCE TRUST	10.9	14	1	1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	9.6	15	13.4	19
	(△ 5.9)	(△ 9)	(-)	(-)
KEPPEL REIT	31.3	36	37	41
FRASERS CENTREPOINT TRUST	12.4	32	13.9	35
	(2.508)	(5)	(-)	(-)
ESR-REIT	36.4	16	35.6	15
CDL HOSPITALITY TRUSTS	13.8	19	15.7	18
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	13.8	19	15.4	18
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	12.2	10	11.3	9
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	7	23	7.6	24
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	42.7	7	36.3	6
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	30	79	28.4	74
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	38.3	84	39.2	81
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	18.1	11	19.5	11
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
AIMS APAC REIT	7.9	10	8.7	10
	(-)	(△ 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
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	13.5	6	16.6	6
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	36.6	39	40.6	40
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	8.9	9	1.6	1
	(△ 18.1)	(△ 20)	(-)	(-)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	17	11	15	8
SPH REIT	6.7	5	2.6	2
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT	15.4	7	15.7	6
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
EC WORLD REIT	3.9	2	-	-
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	8.8	7	9.5	6
ASCOTT TRUST	10.8	9	28.6	27
	(14.375)	(19)	(-)	(-)
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	46.4	23	51.4	20
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE-RIGHT	-	-	-	-
	(-)	(△ 1)	(-)	(-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	11.1	7	-	-
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
IREIT GLOBAL-RIGHTS	-	-	-	-
FRASERS HOSPITALITY TRUST	11.2	7	12.7	6
	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
IREIT GLOBAL	5.4	3	1.6	0
	(1.589)	(0)	(-)	(-)
KEPPEL DC REIT	22.3	49	22.3	47
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL	31	38	26.8	28
	(7.274)	(8)	(-)	(-)
(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 ZEALAND	17.972	31	19.377	34
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	5.701	15	6.05	15
GOODMAN PROPERTY TRUST	18.727	40	19.552	41
ARGOSY PROPERTY LTD	13.376	17	15.39	19
KIWI PROPERTY GROUP LTD	27.92	39	28.527	35
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
BRITISH LAND COMPANY PLC	16.424	83	17.964	74
	6.775	1	2.611	0
CAPITAL & REGIONAL PLC	(△12.185)	(-)	(-)	(-)
DERWENT LONDON PLC	1.884	64	1.971	67
BIG YELLOW GROUP PLC	2.692	29	2.817	27
HAMMERSON PLC	11.789	29	14.465	23
	(△ 7.967)	(-)	(-)	(-)
INTU PROPERTIES PLC	34.306	5	47.033	1

	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
UNITE GROUP PLC	7.736	84	6.868	66
SHAFTESBURY PLC	3.748	29	4.027	28
STANDARD LIFE INV PROP INC	4.934	2	—	—
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT	10.413	5	10.787	5
PICTON PROPERTY INCOME LTD	6.834	5	8.136	6
HANSTEEN HOLDINGS PLC	5.8	6	0.894	0
	(△10.487)	(△ 10)	(—)	(—)
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	13.763	10	16.457	11
SAFESTORE HOLDINGS PLC	3.481	25	3.795	27
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	15.215	33	15.669	28
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST	9.849	6	—	—
SEGRO PLC	19.962	172	20.453	156
WORKSPACE GROUP PLC	2.158	20	2.357	20
GCP STUDENT LIVING PLC	5.967	7	0.424	0
NEWRIVER REIT PLC	5.089	7	5.547	7
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	10.648	9	11.617	10
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	6.377	5	7.654	6
	(0.708)	(0)	(—)	(—)
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	8.132	8	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4.569	34	5.112	37
TRITAX BIG BOX REIT PLC	29.336	41	31.98	36
RDI REIT PLC	5.253	5	6.13	5
CUSTODIAN REIT PLC	5.148	4	—	—
HAMMERSON PLC	6.963	1	—	—
	(39.825)	(21)	(—)	(—)
HAMMERSON PLC-NIL PAID	—	—	—	—
	(—)	(△ 16)	(—)	(—)
ELITE COMMERCIAL REIT	2.4	1	2.4	1
CAPITAL & REGIONAL PLC	0.354	0	1.572	2
	(1.218)	(—)	(—)	(—)
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	10.117	8	11.889	9
ASSURA PLC	42.97	33	43.639	30
AEW UK REIT PLC	1.865	1	2.143	1
LXI REIT PLC	9.182	11	10.335	12
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	21.634	32	22.343	32
REGIONAL REIT LTD	6.115	5	6.726	6
LAND SECURITIES GROUP PLC	12.932	106	14.153	101
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	4.017	4	—	—
(イスラエル)	千口	千イスラエル・シェケル	千口	千イスラエル・シェケル
REIT 1 LTD	2.331	42	2.645	45
(韓国)	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	0.337	2,714	0.478	3,154

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(韓国)	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
LOTTE REIT CO LTD	0.965	5,539	—	—
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	—	—	0.024	8
	(0.024)	(—)	(—)	(—)
(ユーロ…アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
GREEN REIT PLC	—	—	—	—
	(△ 9.06)	(△ 17)	(—)	(—)
HIBERNIA REIT PLC	12.182	15	13.248	13
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	7.941	13	7.691	9
(ユーロ…オランダ)				
EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	0.703	13	0.815	11
VASTNED RETAIL NV	0.312	7	0.342	6
WERELDHAVE NV	0.641	10	0.676	7
NSI NV	0.302	11	0.319	12
(ユーロ…ベルギー)				
BEFIMMO	0.444	21	0.443	19
COFINIMMO	0.453	58	0.467	59
RETAIL ESTATES	0.213	16	0.188	11
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.375	9	0.382	8
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.202	32	0.016	2
	(△ 0.428)	(—)	(—)	(—)
MONTEA	0.216	17	0.236	17
AEDIFICA	0.433	45	0.458	42
	(0.062)	(5)	(—)	(—)
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.841	20	2.227	47
	(2.996)	(—)	(—)	(—)
CARE PROPERTY INVEST	0.293	7	—	—
AEDIFICA SA-RTS	—	—	—	—
	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.165	8	—	—
(ユーロ…フランス)				
ICADE	0.5	39	0.51	38
ALTAREA	0.06	10	0.065	9
	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
KLEPIERRE	3.607	96	4.025	74
	(—)	(△ 1)	(—)	(—)
GECINA SA	0.943	132	1.04	136
COVIVIO	0.796	67	0.821	56
MERCIALYS	0.549	4	0.461	3
CARMILA	0.571	3	—	—
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	2.378	256	2.602	201
(ユーロ…ドイツ)				
HAMBORNER REIT AG	1.078	9	1.19	9

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(ユーロ…ドイツ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2.89	43	2.931	42
(ユーロ…スペイン)	(-)	(△ 1)	(-)	(-)
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	4.349	43	4.604	42
(ユーロ…イタリア)	(-)	(△ 0)	(-)	(-)
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	1.108	6	1.17	5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	6.213	68	7.211	71
(ユーロ…イタリア)				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	0.891	4	0.908	3
(ユーロ…その他)				
CROMWELL EUROPEAN REIT	16.4	7	-	-

(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。

(4) 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	百万円	百万円	百万円
		127	127	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 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(2019年11月6日から2020年11月2日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,220千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,879千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.71

(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(2019年11月6日から2020年11月2日まで)

(1) 株式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES	千株	千円	円	FIVE STAR SENIOR LIVING INC	千株	千円	円
CENTURIA CAPITAL GROUP	10,504	2,199	209	ASHFORD INC	0.372	211	567
	4,877	802	164		0.003	7	2,409

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

当 期				期 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	千口	千円	円	-	千口	千円	円
	0.989	357	361		-	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資証券

当 期				期 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
PROLOGIS INC	千口	千円	円	PROLOGIS INC	千口	千円	円
EQUINIX INC	11,535	110,767	9,602	EQUINIX INC	13,812	114,530	8,292
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.5	98,157	65,438	DIGITAL REALTY TRUST INC	1,597	103,807	65,001
SIMON PROPERTY GROUP INC	4,862	68,671	14,124	PUBLIC STORAGE INC	4.47	66,114	14,790
PUBLIC STORAGE INC	5,293	68,134	12,872	SIMON PROPERTY GROUP INC	2,818	65,271	23,162
WELLTOWER INC	2,592	58,910	22,727	AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,824	58,718	10,082
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,079	54,197	7,656	EQUITY RESIDENTIAL	2,621	54,430	20,767
EQUITY RESIDENTIAL	2,402	50,334	20,955	REALTY INCOME CORP	6.65	52,379	7,876
REALTY INCOME CORP	5,992	48,785	8,141	WELLTOWER INC	6,097	45,255	7,422
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY	5,894	43,824	7,435	LINK REIT	7,606	44,421	5,840
	2,231	37,963	17,016		38.7	40,507	1,046

(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		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) ASHFORD INC		百株 0.03	百株 —	千米・ドル —	千円 —	各種金融
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数・(比 率)	0.03 1銘柄	— —	— —	— (—)	
(オーストラリア) CENTURIA CAPITAL GROUP		百株 —	百株 48.77	千オーストラリア・ドル 11	千円 829	各種金融
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数・(比 率)	— —	48.77 1銘柄	11 —	829 (0.1%)	
(イギリス) CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES		百株 —	百株 105.04	千英国・ポンド 10	千円 1,487	不動産
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数・(比 率)	— —	105.04 1銘柄	10 —	1,487 (0.1%)	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数・(比 率)	0.03 1銘柄	153.81 2銘柄	— —	2,316 (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) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄		当 期 末		
		口 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(韓国)		千口	千韓国・ウォン	千円
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1		0.989	3,990	368
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 比 率	0.989 1銘柄	3,990 －	368 〈0.0%〉
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 比 率	0.989 1銘柄	－ －	368 〈0.0%〉

(3) 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
(アメリカ)		千口		千口		千米・ドル		千円
ACADIA REALTY TRUST		1.163		1.046		9		1,022
AGREE REALTY CORP		0.579		0.652		40		4,239
ALEXANDER & BALDWIN INC		－		0.879		11		1,183
ALEXANDER'S INC		0.029		0.027		6		687
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY		1.568		1.427		216		22,651
AMERICAN ASSETS TRUST INC		0.658		0.602		12		1,319

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末
		口	数	評	価
		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
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		1.899	1.681	62	6,596
AMERICAN FINANCE TRUST INC		1.468	1.345	7	812
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		3.52	3.236	91	9,583
AMERICOLD REALTY TRUST		2.648	2.466	89	9,359
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		2.059	1.821	58	6,085
APPLE HOSPITALITY REIT INC		2.914	2.53	25	2,623
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC		—	0.704	6	664
ARA US HOSPITALITY TRUST		7.2	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST		1.287	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1.931	1.712	238	24,952
BRT APARTMENTS CORP		0.124	0.119	1	155
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH		0.279	0.324	2	293
BOSTON PROPERTIES INC		1.988	1.718	124	13,032
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC		0.403	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST		2.437	2.049	17	1,880
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		4.118	3.618	39	4,154
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A		1.009	0.676	9	1,044
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES		2.473	—	—	—
CIM COMMERCIAL TRUST CORP		—	0.124	0	103
CAMDEN PROPERTY TRUST		1.339	1.181	108	11,412
CARETRUST REIT INC		1.318	1.169	19	2,094
CEDAR REALTY TRUST INC		1.137	—	—	—
CHATHAM LODGING TRUST		0.665	0.551	4	424
CITY OFFICE REIT INC		0.741	0.508	3	336
CLIPPER REALTY INC		0.171	0.184	1	108
COLONY CAPITAL INC		6.729	5.87	20	2,189
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		1.619	1.38	14	1,529
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC		0.246	0.263	12	1,275
CORESITE REALTY CORP		0.509	0.519	61	6,489
CORECIVIC INC		1.646	1.474	9	989
COREPOINT LODGING INC		0.548	0.418	1	209
CORPORATE OFFICE PROPERTIES		1.548	1.367	30	3,212
COUSINS PROPERTIES INC		2.027	1.815	46	4,844
CUBESMART		2.661	2.351	79	8,356
CYRUSONE INC		1.565	1.417	100	10,547
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		2.768	2.431	12	1,258
DIGITAL REALTY TRUST INC		2.88	3.272	472	49,462
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST		—	2.895	8	877
DOUGLAS EMMETT INC		2.277	2.015	47	4,981
DUKE REALTY CORP		4.996	4.504	171	17,925
EPR PROPERTIES TRUST		1.08	0.911	21	2,275
EAGLE HOSPITALITY TRUST		—	3.8	0	54
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES		1.002	0.972	20	2,128
EASTGROUP PROPERTIES INC		0.519	0.481	64	6,705
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A		2.039	1.74	9	980

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
EQUINIX INC	1.174	1.077	787	82,503
EQUITY COMMONWEALTH	1.69	1.489	39	4,121
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2.516	2.059	121	12,767
EQUITY RESIDENTIAL	4.821	4.163	195	20,488
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	1.046	1.247	20	2,158
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.909	0.792	162	16,974
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.776	1.57	182	19,070
FARMLAND PARTNERS INC	0.366	0.291	1	196
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	0.964	0.841	57	6,059
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	1.748	1.556	61	6,489
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.943	0.859	21	2,280
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	1.503	1.154	4	507
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.661	0.591	7	829
GEO GROUP INC/THE REIT	1.676	1.474	13	1,368
GAMING AND LEISURE PROPERTIES	2.82	2.514	91	9,573
GETTY REALTY CORP	0.484	0.428	11	1,178
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.425	0.406	6	691
GLADSTONE LAND CORP	0.239	0.223	3	324
GLOBAL NET LEASE INC	1.165	1.087	15	1,620
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.429	0.506	6	658
HCP INC	6.79	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1.786	1.665	46	4,849
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	2.835	2.648	64	6,740
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	6.542	176	18,483
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.485	0.403	1	206
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1.434	1.27	37	3,960
HOST HOTELS & RESORTS INC	10.092	8.601	90	9,442
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	2.133	1.876	36	3,785
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	1.245	1.141	13	1,452
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	0.92	0.789	15	1,585
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES	0.159	0.26	30	3,176
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.158	0.157	10	1,108
INVITATION HOMES INC	6.61	6.817	185	19,467
IRON MOUNTAIN INC	3.969	3.515	91	9,596
JBG SMITH PROPERTIES	1.63	1.369	31	3,348
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	8.7	6	637
KILROY REALTY CORP	1.283	1.281	60	6,318
KIMCO REALTY CORP	5.836	5.28	54	5,675
KITE REALTY GROUP TRUST	1.142	1.023	10	1,110
LTC PROPERTIES INC	0.551	0.473	15	1,635
LEXINGTON REALTY TRUST	3.425	3.376	33	3,511
LIBERTY PROPERTY TRUST	2.181	—	—	—
LIFE STORAGE INC	0.645	0.574	65	6,864
MACERICH CO/THE	1.527	1.361	9	992
MACK-CALI REALTY CORP	1.251	1.057	11	1,216

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末
		口	数	評	価
		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
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		18.894	15.394	11	1,153
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		6.168	6.42	114	11,985
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC		1.576	1.391	162	16,995
MONMOUTH REIT-CLASS A		1.287	1.187	16	1,722
NATL HEALTH INVESTORS INC		0.6	0.546	30	3,206
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		2.372	2.122	67	7,115
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		0.809	0.738	25	2,620
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP		1.207	0.945	3	387
NEXPOINT RESIDENTIAL		0.297	0.266	11	1,235
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST		0.664	0.583	10	1,124
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		2.994	2.748	79	8,293
ONE LIBERTY PROPERTIES INC		0.215	0.191	2	308
PS BUSINESS PARKS INC/CA		0.277	0.245	27	2,926
PARAMOUNT GROUP INC		2.783	2.057	11	1,245
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI		3.314	2.874	28	2,989
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		1.804	1.596	19	2,003
PENN REAL ESTATE INVEST TST		0.872	0.475	0	24
PHYSICIANS REALTY TRUST		2.558	2.514	42	4,440
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A		1.747	1.528	17	1,828
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC		0.108	0.26	3	346
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A		0.586	0.616	3	348
PRIME US REIT		-	6	4	465
PROLOGIS INC		8.708	8.985	891	93,373
PUBLIC STORAGE INC		2.076	1.85	423	44,395
QTS REALTY TRUST INC-CL A		0.764	0.749	46	4,826
RLJ LODGING TRUST		2.377	2.01	16	1,722
RPT REALTY		1.093	1.028	5	526
REALTY INCOME CORP		4.399	4.196	242	25,433
REGENCY CENTERS CORP		2.316	1.927	68	7,184
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENT		1.576	1.431	13	1,458
RETAIL PROPERTIES OF AME - A		2.956	2.607	13	1,431
RETAIL VALUE INC		0.199	0.204	2	267
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		1.521	1.504	69	7,320
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		0.711	0.671	26	2,801
SL GREEN REALTY CORP		1.14	0.893	38	4,004
SABRA HEALTH CARE REIT INC		2.618	2.51	33	3,460
SAFEHOLD INC		0.147	0.17	11	1,225
SAUL CENTERS INC		0.166	0.151	3	391
SENIOR HOUSING PROP TRUST		3.284	-	-	-
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT		0.463	0.423	5	564
SERVICE PROPERTIES TRUST		2.275	2.001	14	1,511
SIMON PROPERTY GROUP INC		4.252	3.721	233	24,484
SITE CENTERS CORP		2.043	1.844	12	1,315
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		1.239	1.261	37	3,969
STAG INDUSTRIAL INC		1.754	1.824	56	5,946

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
STORE CAPITAL CORP			2.898		2.787	71	7,503
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC			1.45		1.303	6	720
SUN COMMUNITIES INC			1.253		1.195	164	17,229
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC			3.106		2.619	19	2,035
TANGER FACTORY OUTLET CENTER			1.316		1.069	6	693
TAUBMAN CENTERS INC			0.845		0.753	25	2,636
TERRENO REALTY CORP			0.904		0.835	46	4,923
UDR INC			4.041		3.598	112	11,775
UMH PROPERTIES INC			0.481		0.475	6	678
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME			0.171		0.159	8	890
URBAN EDGE PROPERTIES			1.593		1.329	12	1,308
URSTADT BIDDLE - CLASS A			0.424		0.39	3	388
VENTAS INC			5.151		4.536	179	18,755
VEREIT INC			14.573		13.154	81	8,543
VICI PROPERTIES INC			6.373		6.49	148	15,603
VORNADO REALTY TRUST			2.191		1.91	58	6,148
WP CAREY INC			2.361		2.111	132	13,846
WASHINGTON PRIME GROUP INC			2.538		2.176	1	133
WASHINGTON REIT			1.107		0.998	17	1,827
WEINGARTEN REALTY INVESTORS			1.674		1.465	23	2,434
WELLTOWER INC			5.602		5.075	272	28,587
WHITESTONE REIT			0.575		0.504	3	314
XENIA HOTELS & RESORTS INC			1.557		1.379	11	1,190
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 比 率		330.619 156銘柄		305.715 156銘柄	9.704 —	1,016,692 <73.5%>
(カナダ)			千口		千口	千カナダ・ドル	千円
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE			1.082		1.023	43	3,436
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST			2.06		1.889	27	2,130
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE			0.79		0.742	23	1,880
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U			1.194		1.078	7	600
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST			0.302		0.27	7	567
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT			0.951		0.839	6	548
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST			0.644		0.59	7	601
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT			0.851		0.833	9	742
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST			0.929		1.06	12	948
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT			0.268		0.206	2	223
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT			0.818		0.923	12	975
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST			0.327		0.34	25	1,991
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE			0.382		0.449	2	192
CHOICE PROPERTIES REIT			2.091		1.96	23	1,849
MINTO APARTMENT REAL ESTATE			0.174		0.225	3	288
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST			0.943		0.648	8	700
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS			1.936		1.706	17	1,370
PLAZA RETAIL REIT			—		0.507	1	127
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVEST			—		1.331	15	1,233

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
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE 1		—	0.486	8	661
SLATE RETAIL REIT		0.295	—	—	—
SLATE GROCERY REIT		—	0.246	2	202
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.842	0.884	10	820
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT		1.347	—	—	—
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT		0.385	0.338	5	464
SLATE OFFICE REIT		0.465	0.474	1	129
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL ESTATE		—	0.193	1	147
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		0.638	0.613	9	769
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.395	0.372	13	1,053
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		0.953	0.86	18	1,420
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	21.062	21.085	332	26,076
		25銘柄	28銘柄	—	〈1.9%〉
(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		6.572	6.005	24	1,765
MIRVAC GROUP		54.688	48.126	101	7,445
CROMWELL PROPERTY GROUP		26.104	22.918	20	1,470
CHARTER HALL RETAIL REIT		4.767	6.274	21	1,582
GPT GROUP		26.648	23.802	95	7,033
ABACUS PROPERTY GROUP		5.091	3.914	10	794
STOCKLAND		33.654	29.102	112	8,214
DEXUS		14.977	13.334	114	8,417
GOODMAN GROUP		22.155	20.328	374	27,424
CHARTER HALL GROUP		6.392	5.7	70	5,157
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		3.912	3.652	12	910
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2.789	3.622	16	1,224
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		11.968	13.15	30	2,236
ARENA REIT		4.18	4.237	11	820
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		—	5.318	16	1,197
CHARTER HALL LONG WALE REIT		4.283	5.378	25	1,880
NATIONAL STORAGE REIT		10.369	11.466	20	1,517
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD		2.192	1.811	5	410
GDI PROPERTY GROUP		6.747	6.135	6	479
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE		3.611	4.019	11	854
APN INDUSTRIA REIT		1.577	1.627	4	313
HOME CONSORTIUM		—	1.734	6	471
RURAL FUNDS GROUP		4.207	4.146	9	729
INVESTEC AUSTRALIA PROPERTY		—	6.693	8	608
CENTURIA OFFICE REIT		—	4.435	9	669
WAYPOINT REIT LTD		—	9.592	25	1,884
SCENTRE GROUP		73.637	63.292	132	9,745
CENTURIA METROPOLITAN REIT		3.435	—	—	—
VICINITY CENTRES		44.491	47.023	56	4,171
AVENTUS GROUP		—	4.47	10	806

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
(オーストラリア) VIVA ENERGY REIT		千口 6,572	—	千口 —	—	千オーストラリア・ドル —	千円 —
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数・〈比 率〉	385,018 25銘柄	381,303 29銘柄	1,367 —	—	100,237 〈7.2%〉	
(香港) LINK REIT		千口 29	千口 25.3	千香港・ドル 1,493	—	千円 20,183	
PROSPERITY REIT		18	17	37	—	505	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT		21	18	64	—	868	
CHAMPION REIT		27	23	86	—	1,165	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		15	14	46	—	631	
FORTUNE REIT		19	18	116	—	1,570	
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数・〈比 率〉	129 6銘柄	115.3 6銘柄	1,844 —	—	24,924 〈1.8%〉	
(シンガポール) CAPITALAND MALL TRUST		千口 39.3	千口 51.277	千シンガポール・ドル 88	—	千円 6,790	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT		35.7	34.812	100	—	7,674	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		39,386	—	—	—	—	
SUNTEC REIT		32.5	26.4	35	—	2,708	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		39.77	28.97	56	—	4,324	
STARHILL GLOBAL REIT		19.1	17.3	7	—	549	
ASCOTT RESIDENCE TRUST		16,539	—	—	—	—	
FRASERS COMMERCIAL TRUST		9.7	—	—	—	—	
KEPPEL REIT		26.9	21.2	21	—	1,614	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		10,151	11,159	23	—	1,802	
ESR-REIT		28,527	29,327	10	—	785	
CDL HOSPITALITY TRUSTS		11.6	9.7	9	—	735	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		10,456	8,856	10	—	793	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		8.2	9.1	3	—	278	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		5.5	4.9	19	—	1,519	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		24.2	30.6	2	—	206	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		19.1	20.7	62	—	4,817	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		27,835	26,935	46	—	3,546	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		13,494	12,094	7	—	550	
AIMS APAC REIT		6,375	5,575	6	—	503	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		11.92	8.82	3	—	236	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST		29.3	25.3	22	—	1,684	
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		10.8	—	—	—	—	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		11.5	13.5	7	—	578	
SPH REIT		9.4	13.5	10	—	769	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REIT		10,521	10,221	4	—	352	
EC WORLD REIT		—	3.9	2	—	208	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT		6.9	6.2	4	—	355	
ASCOTT TRUST		—	23,014	19	—	1,462	
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		35.1	30.1	9	—	748	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		—	11.1	6	—	518	
FRASERS HOSPITALITY TRUST		10.7	9.2	3	—	281	

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
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
IREIT GLOBAL		－	5.389	3	243
KEPPEL DC REIT		15.662	15.662	45	3,476
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL		21.52	32.994	40	3,106
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	597.656 31銘柄	557.805 31銘柄	695 －	53,225 〈3.8%〉
(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 ZEALAND LTD		15.01	13.605	24	1,663
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		4.57	4.221	12	848
GOODMAN PROPERTY TRUST		14.263	13.438	33	2,301
ARGOSY PROPERTY LTD		12.017	10.003	13	960
KIWI PROPERTY GROUP LTD		19.524	18.917	23	1,607
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 ・ 〈 比 率 〉	65.384 5銘柄	60.184 5銘柄	106 －	7,380 〈0.5%〉
(イギリス)		千口	千口	千英国・ポンド	千円
BRITISH LAND COMPANY PLC		13.013	11.473	39	5,414
CAPITAL & REGIONAL PLC		8.021	－	－	－
DERWENT LONDON PLC		1.455	1.368	36	4,922
BIG YELLOW GROUP PLC		2.142	2.017	22	3,003
HAMMERSON PLC		10.643	－	－	－
INTU PROPERTIES PLC		12.727	－	－	－
UNITE GROUP PLC		4.008	4.876	40	5,498
SHAFTESBURY PLC		3.061	2.782	12	1,713
STANDARD LIFE INV PROP INC		－	4.934	2	353
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		7.385	7.011	2	292
PICTON PROPERTY INCOME LTD		7.634	6.332	3	534
HANSTEEN HOLDINGS PLC		5.581	－	－	－
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		11.645	8.951	6	826
SAFESTORE HOLDINGS PLC		2.877	2.563	20	2,787
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		11.572	11.118	23	3,247
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUST		－	9.849	6	819
SEGRO PLC		14.974	14.483	130	17,684
WORKSPACE GROUP PLC		1.765	1.566	9	1,307
GCP STUDENT LIVING PLC		－	5.543	6	840
NEWRIVER REIT PLC		4.397	3.939	2	338
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		8.619	7.65	7	1,077
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		4.858	4.289	4	612
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		－	8.132	8	1,133
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		3.629	3.086	17	2,410
TRITAX BIG BOX REIT PLC		23.552	20.908	32	4,432
RDI REIT PLC		3.774	2.897	2	348
CUSTODIAN REIT PLC		－	5.148	4	594
HAMMERSON PLC		－	46.788	7	1,032
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		8.518	6.746	3	493
ASSURA PLC		33.159	32.49	24	3,351
AEW UK REIT PLC		2.116	1.838	1	189

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
(イギリス)		千口	千口	千英国・ポンド	千円
LXI REIT PLC		7.483	6.33	6	937
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		16.776	16.067	23	3,131
REGIONAL REIT LTD		5.821	5.21	3	440
LAND SECURITIES GROUP PLC		10.384	9.163	46	6,317
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		－	4.017	3	538
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額	251.589	279.564	566	76,625
	銘 柄 数・〈比 率〉	29銘柄	32銘柄	－	〈5.5%〉
(イスラエル)		千口	千口	千イスラエル・シケル	千円
REIT 1 LTD		2.558	2.244	29	910
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額	2.558	2.244	29	910
	銘 柄 数・〈比 率〉	1銘柄	1銘柄	－	〈0.1%〉
(韓国)		千口	千口	千韓国・ウォン	千円
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		0.41	0.269	1,928	178
LOTTE REIT CO LTD		－	0.965	5,211	480
通 貨 小 計	口 数 ・ 金 額	0.41	1.234	7,139	658
	銘 柄 数・〈比 率〉	1銘柄	2銘柄	－	〈0.0%〉
(ユーロ…アイルランド)		千口	千口	千ユーロ	千円
GREEN REIT PLC		9.06	－	－	－
HIBERNIA REIT PLC		9.545	8.479	8	1,071
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES PLC		5.049	5.299	7	885
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV		0.565	0.453	4	517
VASTNED RETAIL NV		0.264	0.234	5	647
WERELDHAVE NV		0.55	0.515	4	501
NSI NV		0.232	0.215	5	713
(ユーロ…ベルギー)					
BEFIMMO		0.316	0.317	10	1,291
COFINIMMO		0.343	0.329	38	4,678
RETAIL ESTATES		0.109	0.134	6	828
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		0.3	0.293	6	757
MONTEA		0.147	0.127	11	1,459
AEDIFICA		0.339	0.376	32	3,962
WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.242	－	－	－
WAREHOUSES DE PAUW SCA		－	1.61	46	5,639
CARE PROPERTY INVEST		－	0.293	7	929
XIOR STUDENT HOUSING NV		－	0.165	8	981
(ユーロ…フランス)					
ICADE		0.388	0.378	16	2,000
ALTAREA		0.047	0.042	4	563
KLEPIERRE		2.897	2.479	26	3,288
GECINA SA		0.758	0.661	70	8,594
COVIVIO		0.614	0.589	30	3,671
MERCIALYS		0.345	0.433	1	217
CARMILA		－	0.571	3	462
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		1.903	1.679	58	7,147

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・・・ドイツ)			千口		千口	千ユーロ	千円
HAMBORNER REIT AG			0.978		0.866	6	846
ALSTRIA OFFICE REIT-AG			2.18		2.139	23	2,851
(ユーロ・・・スペイン)							
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA			3.368		3.113	19	2,318
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA			0.866		0.804	2	300
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			5.061		4.063	23	2,861
(ユーロ・・・イタリア)							
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE			0.728		0.711	1	216
(ユーロ・・・その他)							
CROMWELL EUROPEAN REIT			－		16.4	7	910
ユーロ小計	口 数 ・ 金 額		47.194		53.767	501	61,113
	銘 柄 数・〈比 率〉		27銘柄		30銘柄	－	〈4.4%〉
合 計	口 数 ・ 金 額		1,830.49		1,778.201	－	1,367,847
	銘 柄 数・〈比 率〉		306銘柄		320銘柄	－	〈98.9%〉

(注1) 邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉は純資産総額に対する各国別、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

2020年11月2日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	2,316	0.2
投 資 証 券	368	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,367,847	97.9
投 資 信 託 財 産 総 額	26,600	1.9
	1,397,132	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(1,378,959千円)の投資信託財産総額(1,397,132千円)に対する比率は、98.7%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=104.76円、1カナダ・ドル=78.43円、1オーストラリア・ドル=73.32円、1香港・ドル=13.51円、1シンガポール・ドル=76.55円、1ニュージーランド・ドル=69.07円、1英国・ポンド=135.37円、1イスラエル・シェケル=30.75円、100韓国・ウォン=9.23円、1ユーロ=121.97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

2020年11月2日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,407,719,676円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	20,419,135
株 式(評価額)	2,316,924
投資信託受益証券(評価額)	368,333
投 資 証 券(評価額)	1,367,847,213
未 収 入 金	14,583,365
未 収 配 当 金	2,184,706
(B) 負 債	25,111,071
未 払 金	24,602,593
未 払 解 約 金	508,478
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,382,608,605
元 本	1,050,710,262
次 期 繰 越 損 益 金	331,898,343
(D) 受 益 権 総 口 数	1,050,710,262口
1万口当り基準価額(C/D)	13,159円

<注記事項>

期首元本額	1,134,273,013円
期中追加設定元本額	1,481,833,702円
期中一部解約元本額	1,565,396,453円

期末における元本の内訳

iシェアーズ 先進国リートインデックス・ファンド	317,850,221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)	155,166,672円
ブラックロックLifePathファンド2055	23,645,283円
ブラックロックLifePathファンド2045	45,289,487円
ブラックロックLifePathファンド2035	44,789,449円
ブラックロック・つみたて・グローバルバランスファンド	369,183,803円
ブラックロックLifePathファンド2030	20,975,700円
ブラックロックLifePathファンド2040	54,226,498円
ブラックロックLifePathファンド2050	17,322,901円
ブラックロックLifePathファンド2060	734,990円
ブラックロックLifePathファンド2065	1,525,258円
合計	1,050,710,262円

■損益の状況

自2019年11月6日 至2020年11月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	148,671,612円
受 取 配 当 金	64,184,909
そ の 他 収 益 金	84,486,703
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△832,489,673
売 買 益	83,113,545
売 買 損	△915,603,218
(C) 先 物 取 引 等 損 益	70,030
取 引 益	70,030
(D) そ の 他 費 用	△ 7,108,203
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△690,856,234
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	920,934,873
(G) 解 約 差 損 益 金	△784,816,325
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	886,636,029
(I) 合 計(E+F+G+H)	331,898,343
次 期 繰 越 損 益 金(I)	331,898,343

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、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。

(注4) 当期のその他収益金は、当親投資信託を組入れる子投資信託の一つで発生した過誤により生じた損失が補填されたことにより生じたものです。

iシェアーズ グローバル・リート ETF

(iShares Global REIT 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

(2020年4月30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-マスターファンド以外	\$ 66,252,224
受取配当金-マスターファンド	46,663
受取利息-マスターファンド以外	-
有価証券貸付収益-マスターファンド-ネット	167,181
外国源泉徴収税控除後	(3,483,619)
投資収益合計	62,982,449
費用	
投資顧問報酬	2,518,853
費用合計	2,518,853
投資純利益	60,463,596
実現および未実現損益（純額）	
実現純損益	
投資-マスターファンド以外	(46,658,072)
現物償還-マスターファンド以外	28,309,059
現物償還-マスターファンド	(6,792)
先物取引	(1,121,137)
外国為替取引	(155,621)
実現純損益	(19,632,563)
未実現評価損益の純変動	
投資-マスターファンド以外	(458,431,831)
投資-マスターファンド	29,321
先物取引	547,226
外国為替取引	93,277
未実現評価損益の純変動	(457,762,007)
実現および未実現損益（純額）	(477,394,570)
運用による純資産の増減（純額）	\$ (416,930,974)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2020年4月30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	\$ 60,463,596
実現純損益	(19,632,563)
未実現評価損益の純変動	(457,762,007)
運用による純資産の純増減額	(416,930,974)
投資者への分配金^(a)：	
分配金による減少	(99,617,820)
資本投資証券の取引：	
資本投資証券の取引による純資産の純増減額	779,725,811
純資産	
純資産の増減	263,177,017
期首	1,637,156,647
期末	\$ 1,900,333,664

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

^(a) Distributions for annual periods determined in accordance with U.S. federal income tax regulations.

3. 投資明細表

(2020年4月30日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Common Stocks					
Australia — 3.7%					
BWP Trust.....	882,496	\$ 2,039,529	Germany — 0.3%		
Charter Hall Long Wale REIT.....	781,650	2,292,623	alstria office REIT AG.....	307,220	\$ 4,599,928
Charter Hall Retail REIT.....	656,620	1,362,749	Hamborner REIT AG.....	124,960	1,123,965
Cromwell Property Group.....	4,333,369	2,227,090			5,723,893
Dexus.....	1,978,504	11,865,193	Guernsey — 0.0%		
GPT Group (The).....	3,510,070	9,720,722	Stenprop Ltd. ^(a)	100,342	119,656
Mirvac Group.....	7,080,678	10,384,014	Hong Kong — 1.9%		
Scentre Group.....	9,513,115	14,511,792	Champion REIT.....	3,550,000	2,047,384
Shopping Centres Australasia Property Group.....	1,697,557	2,478,401	Hui Xian Real Estate Investment Trust ^(a)	4,284,000	1,344,774
Stockland.....	4,322,507	8,150,243	Link REIT.....	3,748,300	32,851,032
Vicinity Centres.....	5,655,797	5,517,247			36,243,190
		70,549,603	Ireland — 0.1%		
Belgium — 1.3%			Hibernia REIT PLC.....	1,227,966	1,587,089
Aedifica SA.....	45,119	4,363,683	Irish Residential Properties REIT PLC.....	783,084	1,104,733
Ascencio ^(a)	9,089	441,014			2,691,822
Befimmo SA.....	38,162	1,703,302	Italy — 0.0%		
Cofinimmo SA.....	46,778	6,506,964	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA.....	117,451	465,692
Intervest Offices & Warehouses NV.....	40,268	996,785	Japan — 9.0%		
Leasinvest Real Estate SCA.....	4,435	425,531	Activia Properties Inc.....	1,252	3,711,451
Montea CVA ^(b)	22,582	1,986,145	Advance Residence Investment Corp.....	2,330	7,168,560
Retail Estates NV.....	17,871	965,982	AEON REIT Investment Corp.....	2,822	2,839,549
Warehouses De Pauw CVA.....	239,003	6,544,499	Comforia Residential REIT Inc.....	1,104	3,308,851
Wereldhave Belgium Comm VA ^(b)	4,304	246,080	Daiwa House REIT Investment Corp.....	3,584	8,730,836
Xior Student Housing NV ^(a)	28,032	1,298,756	Daiwa Office Investment Corp.....	495	2,763,501
		25,478,741	Daiwa Securities Living Investments Corp.....	2,715	2,297,728
Canada — 3.0%			Frontier Real Estate Investment Corp.....	840	2,387,993
Allied Properties REIT.....	222,636	7,142,561	Fukuoka REIT Corp.....	1,311	1,332,639
Artis REIT ^(a)	225,650	1,419,908	Global One Real Estate Investment Corp.....	1,741	1,499,473
Boardwalk REIT.....	69,994	1,339,962	GLP J-REIT.....	6,540	8,482,704
Canadian Apartment Properties REIT.....	305,043	10,519,860	Hulic Reit Inc.....	2,078	2,353,259
Choice Properties REIT.....	462,264	4,200,131	Ichigo Office REIT Investment Corp.....	2,201	1,407,850
Cominar REIT.....	325,022	1,986,707	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.....	3,170	4,446,626
Crombie REIT ^(a)	158,221	1,480,883	Invesco Office J-Reit Inc.....	15,620	2,094,644
Dream Industrial REIT.....	203,078	1,488,415	Invincible Investment Corp.....	8,764	2,292,319
Dream Office REIT.....	84,330	1,318,728	Japan Excellent Inc.....	2,228	2,421,037
Granite REIT.....	98,656	4,517,457	Japan Hotel REIT Investment Corp.....	8,131	2,737,326
H&R Real Estate Investment Trust.....	517,397	3,672,943	Japan Logistics Fund Inc.....	1,560	3,703,970
InterRent REIT.....	203,906	2,133,089	Japan Prime Realty Investment Corp.....	1,534	4,289,204
Killam Apartment REIT.....	151,297	1,822,383	Japan Real Estate Investment Corp.....	2,353	12,850,348
Northview Apartment Real Estate Investment Trust.....	85,098	2,156,629	Japan Retail Fund Investment Corp.....	4,737	5,244,876
NorthWest Healthcare Properties REIT.....	183,431	1,288,950	Kenedix Office Investment Corp.....	685	3,452,705
RioCan REIT.....	572,378	6,552,295	Kenedix Residential Next Investment Corp.....	1,664	2,651,570
SmartCentres Real Estate Investment Trust.....	228,945	3,514,243	Kenedix Retail REIT Corp.....	974	1,551,150
Summit Industrial Income REIT.....	189,241	1,414,249	LaSalle Logiport REIT.....	2,535	3,596,199
		57,969,393	MCUBS MidCity Investment Corp.....	3,003	2,108,994
China — 0.1%			Mitsui Fudosan Logistics Park Inc.....	734	2,917,193
Yuesiu REIT.....	2,185,000	1,042,788	Mori Hills REIT Investment Corp.....	2,793	3,622,660
France — 2.4%			Mori Trust Sogo REIT Inc.....	1,868	2,094,480
Carmila SA.....	67,154	862,050	Nippon Accommodations Fund Inc.....	806	4,854,014
Covivio.....	83,362	5,218,160	Nippon Building Fund Inc.....	2,294	13,793,819
Gecina SA.....	93,727	12,226,707	Nippon Prologis REIT Inc.....	3,863	10,678,476
ICADE.....	58,314	4,480,573	NIPPON REIT Investment Corp.....	785	2,374,784
Klepierre SA.....	345,090	6,975,566	Nomura Real Estate Master Fund Inc.....	8,099	9,361,167
Mercialys SA.....	112,581	876,734	Orix JREIT Inc.....	4,753	5,764,849
Unibail-Rodamco-Westfield.....	243,955	14,354,192	Premier Investment Corp.....	2,270	2,296,853
		44,993,982	Sekisui House Reit Inc.....	7,238	4,467,274
			Tokyu REIT Inc.....	1,640	2,208,444
			United Urban Investment Corp.....	5,363	5,456,533
					171,615,908

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Malaysia — 0.2%			South Africa (continued)		
Axis Real Estate Investment Trust	1,991,500	\$ 903,122	Redefine Properties Ltd.	10,352,504	\$ 1,279,618
IGB REIT	3,078,200	1,238,439	SA Corporate Real Estate Ltd.	4,815,367	314,644
Pavilion REIT	1,424,300	536,597	Vukile Property Fund Ltd.	1,573,458	463,513
Sunway REIT	3,010,500	1,099,182			7,499,311
		3,777,340			
Mexico — 0.5%			Spain — 0.6%		
Concentradora Fibra Danhos SA de CV	415,715	325,099	Inmobiliaria Colonial Socimi SA	586,521	5,653,264
Fibra Uno Administracion SA de CV	5,451,913	4,526,851	Lar Espana Real Estate Socimi SA	109,332	448,469
Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV ^(c)	1,371,150	1,146,560	Merlin Properties Socimi SA	599,583	5,555,878
PLA Administradora Industrial S. de RL de CV	1,432,809	1,503,818			11,657,611
Prologis Property Mexico SA de CV	828,948	1,367,886			
		8,870,214	Thailand — 0.1%		
Netherlands — 0.2%			WHA Premium Growth Freehold & Leasehold Real Estate Investment Trust	2,330,402	1,152,416
Eurocommercial Properties NV	87,967	976,991			
NSI NV	31,887	1,281,778	Turkey — 0.1%		
Vastned Retail NV	31,321	574,967	AKIS Gayrimenkul Yatirimi AS	230,009	106,621
Wereldhave NV ^(a)	73,863	647,217	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS ^(b)	3,297,762	589,771
		3,480,953	Halk Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS	332,623	67,101
			Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS ^(b)	803,127	178,102
			Torunlar Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS ^(b)	300,080	100,463
					1,042,058
New Zealand — 0.2%			United Kingdom — 5.3%		
Goodman Property Trust	1,985,735	2,762,599	Assura PLC	4,260,066	4,099,932
Kiwi Property Group Ltd.	2,796,138	1,664,699	Big Yellow Group PLC	276,546	3,739,366
		4,427,298	BMO Real Estate Investments Ltd.	459,866	301,627
Saudi Arabia — 0.1%			British Land Co. PLC (The)	1,684,189	8,595,131
Al Rajhi REIT	163,570	368,087	Civitas Social Housing PLC	1,117,197	1,379,584
Alahli REIT Fund 1	59,567	129,128	Custodian REIT PLC	689,867	757,043
Jadwa REIT Saudi Fund	193,115	525,602	Derwent London PLC	181,719	7,119,305
Musharaka Real Estate Income Fund, NVS	74,950	159,082	Empiric Student Property PLC	1,076,212	848,425
Riyad REIT Fund	217,398	459,112	GCP Student Living PLC	819,465	1,391,270
Sedco Capital REIT Fund	44,184	98,840	Great Portland Estates PLC	457,392	3,904,674
		1,739,851	Hammerson PLC	1,374,357	1,223,537
Singapore — 3.4%			Impact Healthcare REIT PLC	424,679	497,101
Ascendas REIT	5,311,518	11,206,371	Intu Properties PLC ^{(a)(b)}	1,620,414	113,437
Ascott Residence Trust	3,215,032	2,044,082	Land Securities Group PLC	1,290,307	10,774,245
CapitaLand Commercial Trust	4,936,764	5,646,224	LondonMetric Property PLC	1,471,986	3,605,693
CapitaLand Mall Trust	4,342,100	5,829,771	LXI REIT PLC	934,608	1,251,958
CapitaLand Retail China Trust	1,302,004	1,248,636	NewRiver REIT PLC	564,323	477,624
CDL Hospitality Trusts	1,426,200	987,814	Picton Property Income Ltd. (The) ^(b)	994,094	858,922
First REIT ^(a)	992,300	563,927	Primary Health Properties PLC	2,164,020	4,203,565
Fortune REIT	2,412,000	2,205,055	RDI REIT PLC	467,574	359,763
Fraser's Centrepoint Trust ^(a)	1,270,800	1,922,856	Regional REIT Ltd. ^(a)	674,299	659,159
Fraser's Logistics & Industrial Trust ^(a)	2,992,700	2,253,507	Safestore Holdings PLC	370,388	3,359,090
Keppel DC REIT ^(a)	2,182,533	3,643,498	Schroder REIT Ltd.	953,146	446,636
Keppel REIT ^(a)	3,539,200	2,665,022	Segro PLC	1,973,840	20,654,586
Lippo Malls Indonesia Retail Trust ^(a)	3,765,600	387,875	Shafesbury PLC	402,982	3,049,809
Manulife US Real Estate Investment Trust	2,568,200	1,861,945	Standard Life Investment Property Income Trust Ltd.	720,552	653,477
Mapletree Commercial Trust	3,959,491	5,512,966	Target Healthcare REIT PLC	814,745	1,109,893
Mapletree Industrial Trust ^(a)	2,783,600	5,042,395	Triple Point Social Housing REIT PLC ^(c)	584,862	727,388
Mapletree Logistics Trust ^(a)	4,607,140	5,891,065	Tritax Big Box REIT PLC	3,079,044	4,683,807
Mapletree North Asia Commercial Trust	3,826,100	2,568,491	UK Commercial Property REIT Ltd.	1,191,685	1,014,615
Sasasseur Real Estate Investment Trust ^(a)	895,400	467,514	UNITE Group PLC (The)	525,981	5,808,474
Suntec REIT	3,689,500	3,669,319	Workspace Group PLC	241,011	2,374,235
		65,618,333			100,043,371
South Africa — 0.4%			United States — 66.5%		
Attacq Ltd.	1,331,835	392,335	Acadia Realty Trust	154,944	1,919,756
Emira Property Fund Ltd.	766,956	270,199	Agree Realty Corp. ^(a)	74,562	4,854,732
Equities Property Fund Ltd.	819,788	734,305	Alexander's Inc.	3,789	1,194,520
Growthpoint Properties Ltd.	5,332,438	4,044,697	Alexandria Real Estate Equities Inc.	219,211	34,435,856

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
United States (continued)			United States (continued)		
American Assets Trust Inc.	86,927	\$ 2,461,773	Life Storage Inc.	83,823	\$ 7,342,057
American Campus Communities Inc.	247,070	8,719,100	LTC Properties Inc.	70,649	2,515,104
American Finance Trust Inc.	190,247	1,466,804	Macerich Co. (The)	255,214	1,906,449
American Homes 4 Rent, Class A ^(a)	464,436	11,211,485	Mack-Cali Realty Corp.	155,655	2,520,054
Americoled Realty Trust ^(a)	345,998	10,584,079	Medical Properties Trust Inc.	927,273	15,893,459
Apartment Investment & Management Co., Class A	266,859	10,052,579	Mid-America Apartment Communities Inc. ^(a)	205,238	22,970,237
Apple Hospitality REIT Inc.	378,381	3,662,728	Monmouth Real Estate Investment Corp.	170,605	2,318,522
Armada Hoffer Properties Inc.	101,491	975,329	National Health Investors Inc.	76,628	4,219,138
AvalonBay Communities Inc.	251,743	41,021,522	National Retail Properties Inc.	308,908	10,082,757
Boston Properties Inc.	279,524	27,164,142	National Storage Affiliates Trust	106,395	3,030,130
Brandywine Realty Trust	314,082	3,505,155	Office Properties Income Trust	86,904	2,381,170
Brixmor Property Group Inc. ^(a)	536,084	6,138,162	Omega Healthcare Investors Inc.	407,770	11,886,496
Brookfield Property REIT Inc., Class A	120,246	1,177,810	Paramount Group Inc.	352,264	3,399,348
Camden Property Trust	168,662	14,854,062	Park Hotels & Resorts Inc.	429,930	4,088,634
CareTrust REIT Inc.	171,214	2,821,607	Pebblebrook Hotel Trust ^(a)	237,159	2,807,963
Chatham Lodging Trust	83,949	630,457	Physicians Realty Trust ^(a)	339,359	5,232,916
Colony Capital Inc.	876,603	2,024,953	Piedmont Office Realty Trust Inc., Class A ^(a)	224,303	3,891,657
Columbia Property Trust Inc.	207,313	2,962,503	Prologis Inc.	1,325,827	118,303,543
Corporate Office Properties Trust	201,709	5,329,152	PS Business Parks Inc.	35,999	4,647,111
Cousins Properties Inc.	263,059	7,936,490	Public Storage	267,761	49,656,277
CubeSmart	346,968	8,743,594	QTS Realty Trust Inc., Class A ^(a)	103,410	6,466,227
CyrusOne Inc.	202,151	14,180,893	Realty Income Corp.	589,410	32,370,397
DiamondRock Hospitality Co. ^(a)	358,355	2,232,552	Regency Centers Corp.	300,495	13,194,735
Digital Realty Trust Inc. ^(a)	471,923	70,547,769	Retail Opportunity Investments Corp.	203,341	1,973,424
Diversified Healthcare Trust	421,294	1,310,224	Retail Properties of America Inc., Class A	385,808	2,392,010
Douglas Emmett Inc.	299,573	9,133,981	Rexford Industrial Realty Inc.	203,852	8,300,853
Duke Realty Corp.	664,240	23,049,128	RLJ Lodging Trust ^(a)	304,030	2,824,439
Easterly Government Properties Inc.	133,419	3,590,305	RPT Realty	142,712	973,296
EastGroup Properties Inc. ^(a)	69,094	7,323,964	Ryman Hospitality Properties Inc.	88,069	3,112,358
Empire State Realty Trust Inc., Class A	270,281	2,259,549	Sabra Health Care REIT Inc.	361,564	4,635,251
EPR Properties	140,215	4,125,125	Saul Centers Inc.	212,839	712,388
Equity Commonwealth	217,640	7,388,878	Seritage Growth Properties, Class A	61,503	650,702
Equity LifeStyle Properties Inc.	313,208	18,889,575	Service Properties Trust	291,218	2,018,141
Equity Residential ^(a)	661,405	43,031,009	Simon Property Group Inc.	556,012	37,124,921
Essential Properties Realty Trust Inc.	163,199	2,397,393	SITE Centers Corp.	268,256	1,625,631
Essex Property Trust Inc.	118,286	28,873,613	SL Green Realty Corp.	142,689	7,569,651
Extra Space Storage Inc. ^(a)	227,006	20,031,009	Spirit Realty Capital Inc.	179,244	5,513,545
Federal Realty Investment Trust	134,845	11,228,543	STAG Industrial Inc.	269,413	7,072,091
First Industrial Realty Trust Inc.	226,707	8,562,723	STORE Capital Corp. ^(a)	387,476	7,776,643
Four Corners Property Trust Inc.	125,203	2,803,295	Summit Hotel Properties Inc.	186,747	1,131,687
Franklin Street Properties Corp. ^(a)	189,203	1,029,264	Sun Communities Inc. ^(a)	163,548	21,980,851
Gaming and Leisure Properties Inc.	365,498	10,321,664	Sunstone Hotel Investors Inc.	402,438	3,698,405
Getty Realty Corp.	60,264	1,636,770	Tanger Factory Outlet Centers Inc. ^(a)	163,149	1,226,880
Global Net Lease Inc.	162,076	2,332,274	Taubman Centers Inc.	105,647	4,553,386
Healthcare Realty Trust Inc.	238,189	7,000,375	Terreno Realty Corp. ^(a)	118,559	6,499,404
Healthcare Trust of America Inc., Class A	388,375	9,565,676	UDR Inc.	524,279	19,644,734
Healthpeak Properties Inc.	914,816	23,913,290	Universal Health Realty Income Trust	23,001	2,460,187
Highwoods Properties Inc.	184,578	7,163,472	Urban Edge Properties	207,659	2,388,079
Host Hotels & Resorts Inc. ^(a)	1,284,833	15,816,294	Urstadt Biddle Properties Inc., Class A	54,816	800,862
Hudson Pacific Properties Inc.	273,702	6,727,595	Ventas Inc.	673,252	21,779,702
Independence Realty Trust Inc.	162,037	1,631,713	VEREIT Inc.	1,930,625	10,579,825
Industrial Logistics Properties Trust	115,203	2,153,144	VICI Properties Inc.	834,306	14,533,611
Innovative Industrial Properties Inc.	29,225	2,292,994	Vornado Realty Trust	312,325	13,686,082
Investors Real Estate Trust ^(a)	21,238	1,330,136	Washington REIT	147,137	3,431,235
Invitation Homes Inc.	966,066	22,847,461	Weingarten Realty Investors	217,747	3,960,818
JBG SMITH Properties	220,893	7,499,317	Welltower Inc.	742,573	38,042,015
Kilroy Realty Corp.	187,728	11,687,945	WP Carey Inc.	308,854	20,316,416
Kimco Realty Corp. ^(a)	744,873	8,126,564			
Kite Realty Group Trust ^(a)	147,440	1,508,311			
Lexington Realty Trust ^(a)	433,016	4,525,017			

銘柄	数量	価額
United States (continued)		
Xenia Hotels & Resorts Inc. ^(a)	204,304	\$ 1,981,749
		<u>1,264,012,807</u>
Total Common Stocks — 99.4%		
(Cost: \$2,284,953,310)		<u>1,890,216,231</u>
Short-Term Investments		
Money Market Funds — 1.9%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.89% ^{(c)(d)(e)(f)}	32,263,120	32,298,609
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.18% ^{(c)(e)}	3,440,000	<u>3,440,000</u>
		<u>35,738,609</u>
Total Short-Term Investments — 1.9%		
(Cost: \$35,709,235)		<u>35,738,609</u>
Total Investments in Securities — 101.3%		
(Cost: \$2,320,662,545)		1,925,954,840
Other Assets, Less Liabilities — (1.3)%		<u>(25,621,176)</u>
Net Assets — 100.0%		<u>\$ 1,900,333,664</u>

^(a) All or a portion of this security is on loan.

^(b) Non-income producing security.

^(c) Security exempt from registration pursuant to Rule 144A under the Securities Act of 1933, as amended. These securities may be resold in transactions exempt from registration to qualified institutional investors.

^(d) Affiliate of the Fund.

^(e) Annualized 7-day yield as of period-end.

^(f) All or a portion of this security was purchased with cash collateral received from loaned securities.

iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット・ミニマム・ボラティリティ・ファクター ETF

(【旧名称】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 MSCI Emerging Markets Min Vol Factor ETF (旧名称 iShares Edge MSCI Min Vol 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

(2020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-マスターファンド以外	\$ 152,427,712
受取配当金-マスターファンド	95,154
現金以外の配当-マスターファンド以外	—
受取利息-マスターファンド以外	4,652
有価証券貸付収益-マスターファンド-ネット	764,334
外国源泉徴収税控除後	(16,168,681)
その他外国税	(63,659)
投資収益合計	137,059,512

費用

投資顧問報酬	33,670,285
コミットメント・フィー	28,840
その他費用	264
モーリシャス所得税	251,670
支払利息	17,034
費用合計	33,968,093

投資顧問報酬控除	(21,891,681)
費用合計 (控除後)	12,076,412
投資純利益	124,983,100

実現および未実現損益 (純額)

実現純損益	
投資-マスターファンド以外 ^(a)	(237,463,027)
投資-マスターファンド	(28,974)
現物償還-マスターファンド以外	36,412,595
現物償還-マスターファンド	—
先物取引	3,345,201
外国為替取引	(963,269)
実現純損益	(198,697,474)
未実現評価損益の純変動	
投資-マスターファンド以外 ^(b)	20,961,403
投資-マスターファンド	20,490
先物取引	333,017
外国為替取引	128,153
未実現評価損益の純変動	21,443,063
実現および未実現損益 (純額)	(177,254,411)
運用による純資産の増減 (純額)	\$ (52,271,311)

(a) キャピタルゲイン外国税額控除後の金額です。

\$ 98,006

(b) 繰延キャピタルゲインに対する外国税額控除後の金額です。

\$ (1,597,792)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2020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	\$ 124,983,100
実現純損益	(198,697,474)
未実現評価損益の純変動	21,443,063

運用による純資産の純増減額	(52,271,311)
---------------	--------------

投資者への分配金：

分配金による減少	(130,476,146)
----------	---------------

資本投資証券の取引：

資本投資証券の取引による純資産の純増減額	(986,258,750)
----------------------	---------------

純資産

純資産の増減	(1,169,006,207)
--------	-----------------

期首	5,417,264,520
----	---------------

期末	\$ 4,248,258,313
----	------------------

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Common Stocks			China (continued)		
Brazil — 0.1%			COSCO SHIPPING Ports Ltd.	11,468,000	\$ 6,495,941
Raia Drogasil SA	136,200	\$ 2,676,381	CRRC Corp. Ltd., Class H	8,631,000	3,897,796
Rumo SA ^(a)	743,700	3,063,786	Dali Foods Group Co. Ltd. ^(c)	4,618,500	2,830,639
		5,740,167	Daqin Railway Co. Ltd., Class A	12,806,233	12,377,779
Chile — 0.7%			Dongfeng Motor Group Co. Ltd., Class H	6,366,000	4,419,151
Banco de Chile	314,942,617	26,391,068	ENN Energy Holdings Ltd.	947,900	10,518,429
Cia. Cervecerias Unidas SA	289,939	1,910,733	Fiberhome Telecommunication Technologies Co. Ltd., Class A	1,002,582	3,849,807
		28,301,801	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd., Class A	191,194	5,114,027
China — 37.2%			Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class A	987,303	4,177,459
Agricultural Bank of China Ltd., Class A	24,218,798	11,350,655	GD Power Development Co. Ltd., Class A	9,686,300	2,899,179
Agricultural Bank of China Ltd., Class H	71,554,000	23,912,422	Giant Network Group Co. Ltd., Class A	1,226,853	3,706,093
Alibaba Group Holding Ltd., ADR ^(a)	265,878	76,314,962	Glodon Co. Ltd., Class A	789,588	8,032,893
ANTA Sports Products Ltd. ^(b)	2,176,000	21,492,849	GOME Retail Holdings Ltd. ^{(a)(b)}	123,896,000	17,744,761
AVIC Jonhon Optronic Technology Co. Ltd., Class A	948,386	6,687,990	Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai, Class A	295,695	2,352,902
Bank of Beijing Co. Ltd., Class A	9,057,424	6,440,165	Guangdong Haid Group Co. Ltd., Class A	1,361,288	14,065,738
Bank of China Ltd., Class A	29,952,300	14,343,903	Guangdong Investment Ltd.	28,546,000	44,567,731
Bank of China Ltd., Class H	94,921,000	31,108,990	Haidilao International Holding Ltd. ^{(b)(c)}	3,211,000	20,715,728
Bank of Communications Co. Ltd., Class A	16,887,474	11,662,433	Haier Electronics Group Co. Ltd.	3,608,000	12,360,070
Bank of Communications Co. Ltd., Class H	10,526,000	5,500,577	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd., Class A	1,162,583	6,351,716
Bank of Hangzhou Co. Ltd., Class A	4,661,593	8,813,886	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. ^{(a)(c)}	1,048,000	4,969,452
Bank of Jiangsu Co. Ltd., Class A	9,970,014	9,345,319	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd., Class A	1,263,994	11,718,771
Bank of Nanjing Co. Ltd., Class A	2,077,621	2,605,690	Hengan International Group Co. Ltd.	2,286,500	18,026,122
Bank of Ningbo Co. Ltd., Class A	562,796	2,917,042	Hengtong Optic-Electric Co. Ltd., Class A	818,300	1,953,411
Bank of Shanghai Co. Ltd., Class A	11,187,332	13,753,142	Huanan Biological Engineering Inc., Class A	537,980	4,524,306
Beijing Capital International Airport Co. Ltd., Class H ^(a)	7,042,000	4,979,279	Huaneng Power International Inc., Class H	28,110,000	11,715,296
Beijing Sinnet Technology Co. Ltd., Class A	1,323,273	5,092,818	Huaxia Bank Co. Ltd., Class A	6,556,020	6,154,809
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd., Class A	1,081,895	6,686,467	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class A	2,918,500	12,513,512
BOE Technology Group Co. Ltd., Class A	5,256,400	4,220,991	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class H	63,468,000	35,541,392
BYD Co. Ltd., Class H	331,500	3,293,549	Industrial Bank Co. Ltd., Class A	5,497,612	12,971,158
CGN Power Co. Ltd., Class H ^(c)	56,889,000	12,331,828	Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., Class B	10,238,927	7,167,249
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class H	17,952,000	7,504,949	JD.com Inc., ADR ^(a)	528,692	41,576,339
China Construction Bank Corp., Class A	2,813,784	2,547,099	Jiangsu Expressway Co. Ltd., Class H	17,512,000	17,534,257
China Construction Bank Corp., Class H	7,581,000	5,370,179	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd., Class A	667,931	9,251,749
China Everbright Bank Co. Ltd., Class H	15,695,000	5,629,839	Jinyu Bio-Technology Co. Ltd., Class A	978,104	4,122,831
China Gas Holdings Ltd.	1,938,600	5,315,413	Jointown Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A ^(a)	1,613,778	4,175,138
China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd. ^{(a)(d)}	22,241,266	29	Kingdee International Software Group Co. Ltd. ^{(a)(b)}	2,547,000	6,493,903
China Life Insurance Co. Ltd., Class H	1,520,000	3,702,844	Kweichow Moutai Co. Ltd., Class A	26,890	7,013,861
China Mengniu Dairy Co. Ltd. ^{(a)(b)}	2,611,000	12,835,765	Laobaixing Pharmacy Chain JSC, Class A	293,142	3,805,755
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	1,500,000	1,716,741	Lenovo Group Ltd.	20,872,000	13,950,306
China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class A	16,015,554	12,977,716	Meituan Dianping, Class B ^(a)	1,746,400	57,596,284
China Mobile Ltd.	7,194,000	50,264,201	NetEase Inc., ADR	26,773	13,044,073
China National Medicines Corp. Ltd., Class A	649,900	4,253,815	New Oriental Education & Technology Group Inc., ADR ^(a)	165,959	24,334,568
China Petroleum & Chemical Corp., Class H	43,618,000	20,148,312	PetroChina Co. Ltd., Class A	3,111,900	2,012,763
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd., Class H ^(c)	22,367,000	9,062,067	PetroChina Co. Ltd., Class H	41,430,000	14,326,484
China Reinsurance Group Corp., Class H	81,610,000	8,739,999	Pinduoduo Inc., ADR ^{(a)(b)}	203,436	18,093,598
China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	3,990,000	25,947,369	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class H	841,000	8,957,833
China Resources Gas Group Ltd.	2,152,000	10,107,262	Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class H ^(c)	43,790,000	20,736,283
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	3,190,000	3,786,765	SAIC Motor Corp. Ltd., Class A	1,264,444	3,444,884
China Shenhua Energy Co. Ltd., Class A	2,242,413	5,290,787	Sangfor Technologies Inc., Class A	121,800	3,911,955
China Shenhua Energy Co. Ltd., Class H	1,167,000	1,948,476	SDIC Power Holdings Co. Ltd., Class A	5,298,572	7,008,908
China South Publishing & Media Group Co. Ltd., Class A	1,547,024	2,529,755	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class A	3,135,468	13,271,314
China Telecom Corp. Ltd., Class H	88,730,000	29,079,979	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., Class H	3,256,000	7,604,188
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Class A	816,381	24,792,456	Shanghai Jahwa United Co. Ltd., Class A	577,400	3,503,609
China Tower Corp. Ltd., Class H ^(c)	63,668,000	12,158,299	Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd., Class B	15,802,822	13,574,624
China Unicom Hong Kong Ltd.	3,042,000	2,154,872			
China Yangtze Power Co. Ltd., Class A	16,675,805	46,990,216			
CITIC Ltd.	13,219,000	12,058,906			

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China (continued)			India (continued)		
Shanghai M&G Stationery Inc., Class A	399,200	\$ 4,050,780	Bajaj Auto Ltd.	230,802	\$ 9,303,258
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., Class H	3,269,700	5,830,501	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	621,112	3,441,082
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd., Class A	7,767,368	11,748,893	Bharti Infratel Ltd.	888,169	2,395,761
Shenzhen Airport Co. Ltd., Class A	1,741,600	2,341,916	Britannia Industries Ltd.	388,463	19,664,199
Shenzhen Expressway Co. Ltd., Class H ^(b)	10,200,000	9,239,047	Cipla Ltd.	350,496	3,397,703
Shenzhen International Holdings Ltd.	2,160,500	3,467,884	Coal India Ltd.	1,179,355	2,152,584
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd., Class A	103,200	5,159,887	Colgate-Palmolive India Ltd.	149,883	2,775,913
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	2,216,200	35,744,469	Dabur India Ltd.	3,306,045	21,316,428
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd., Class A	3,769,957	5,515,278	Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	60,579	3,509,850
Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd., Class A	4,120,064	2,099,388	Eicher Motors Ltd.	503,090	14,298,329
Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd., Class H	8,302,000	1,713,928	HCL Technologies Ltd.	3,393,504	32,013,710
Sinopharm Group Co. Ltd., Class H	2,164,800	5,329,495	Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	918,726	2,515,630
Songcheng Performance Development Co. Ltd., Class A	1,951,959	5,095,673	Hindustan Unilever Ltd.	1,114,153	32,049,069
Sun Art Retail Group Ltd.	6,405,500	8,347,651	Housing Development Finance Corp. Ltd.	353,127	8,791,774
Suning.com Co. Ltd., Class A	2,759,179	3,968,071	Infosys Ltd.	3,809,601	48,060,259
TAL Education Group, ADR ^{(a)(b)}	269,470	19,889,581	ITC Ltd.	847,650	2,200,671
Tencent Holdings Ltd.	487,200	33,348,980	Lupin Ltd.	215,445	2,714,886
Topchoice Medical Corp., Class A ^(a)	276,999	9,151,808	Marico Ltd.	3,250,744	16,291,811
TravelSky Technology Ltd., Class H	1,565,000	3,255,137	Maruti Suzuki India Ltd.	30,029	2,790,434
Uni-President China Holdings Ltd. ^(b)	2,278,000	2,075,144	Nestle India Ltd.	35,049	7,594,549
Vipshop Holdings Ltd., ADR ^(a)	125,648	2,074,449	Page Industries Ltd.	42,587	10,985,690
Visionox Technology Inc., Class A ^(a)	1,064,070	2,485,727	Petronet LNG Ltd.	2,756,707	9,001,454
Want Want China Holdings Ltd. ^(b)	3,982,000	2,733,397	Pidilite Industries Ltd.	178,601	3,403,749
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Class A	2,186,489	7,878,722	Power Grid Corp. of India Ltd.	2,199,364	5,346,958
WuXi AppTec Co. Ltd., Class H ^(a)	244,220	3,617,537	Reliance Industries Ltd.	465,146	13,148,514
Xiaomi Corp., Class B ^{(a)(c)}	7,342,600	22,264,227	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	727,982	5,145,300
Yum China Holdings Inc. ^(a)	893,793	51,580,794	Tata Consultancy Services Ltd.	1,160,004	35,572,721
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd., Class A	431,867	7,295,990	Tech Mahindra Ltd.	1,711,763	17,232,162
Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., Class H ^(b)	15,030,000	16,833,274	Titan Co. Ltd.	593,841	8,878,471
Zhejiang Supor Co. Ltd., Class A	197,585	2,444,877	Wipro Ltd.	6,887,995	25,387,536
Zhongjin Gold Corp. Ltd., Class A	2,974,168	4,733,205			396,198,621
Zhongsheng Group Holdings Ltd. ^(b)	1,036,500	6,472,984	Indonesia — 0.5%		
Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd., Class H	632,000	2,030,516	Bank Central Asia Tbk PT	7,143,200	15,390,071
Zijin Mining Group Co. Ltd., Class A	9,947,500	10,442,540	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	33,143,100	6,509,134
Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd., Class A ^(a)	2,644,200	3,289,253			21,899,205
ZTE Corp., Class H	1,531,000	4,454,630	Malaysia — 5.0%		
ZTO Express Cayman Inc., ADR	585,635	19,636,342	DiGi.Com Bhd.	3,691,800	3,500,807
		1,580,079,866	Fraser & Neave Holdings Bhd.	1,233,200	9,065,078
Czech Republic — 0.2%			HAP Seng Consolidated Bhd.	6,841,300	11,825,078
CEZ AS	115,966	2,393,653	Hong Leong Bank Bhd.	4,125,300	13,864,890
Komerční Banka AS ^(a)	249,605	6,021,189	IHH Healthcare Bhd.	14,632,200	18,828,134
		8,414,842	IOI Corp. Bhd.	2,119,200	2,269,027
Egypt — 0.4%			Kuala Lumpur Kepong Bhd.	2,380,400	12,949,193
Commercial International Bank Egypt SAE	3,673,717	15,661,392	Malayan Banking Bhd.	22,680,000	39,909,831
Greece — 0.3%			Maxis Bhd ^(c)	7,609,200	9,133,597
Hellenic Telecommunications Organization SA	331,511	5,431,649	Nestle Malaysia Bhd.	232,400	7,766,194
JUMBO SA	162,673	2,830,686	Petronas Chemicals Group Bhd.	4,929,400	6,461,295
OPAP SA	398,858	3,663,471	Petronas Dagangan Bhd.	1,249,300	6,178,269
		11,925,806	PPB Group Bhd.	3,118,300	13,474,829
Hungary — 0.7%			Public Bank Bhd.	10,489,880	41,350,097
OTP Bank Nyrt ^(a)	174,672	5,909,514	Tenaga Nasional Bhd.	5,272,400	13,745,832
Richter Gedeon Nyrt.	911,496	22,329,755	Westports Holdings Bhd.	3,504,100	3,070,451
		28,239,269			213,392,602
India — 9.3%			Mexico — 1.0%		
Asian Paints Ltd.	961,931	24,818,166	Arca Continental SAB de CV	2,223,600	10,142,648
			Coca-Cola Femsa SAB de CV	636,200	2,668,517
			Gruma SAB de CV, Class B	734,440	8,685,023
			Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9,131,300	21,916,622
					43,412,810

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Pakistan — 0.1%			South Korea (continued)		
MCB Bank Ltd. ^(a)	2,776,846	\$ 2,868,136	Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	215,807	\$ 4,014,929
Peru — 0.7%			Hyundai Mobis Co. Ltd. ^(a)	13,073	2,465,150
Cia. de Minas Buenaventura SAA, ADR.	398,354	5,608,825	Kangwon Land Inc.	797,191	13,858,064
Credicorp Ltd.	195,411	25,497,227	Kia Motors Corp.	249,766	8,925,471
		31,106,052	KMW Co. Ltd. ^{(a)(b)}	62,234	4,002,591
Philippines — 2.0%			Korea Electric Power Corp. ^(a)	246,048	4,246,135
Aboitiz Power Corp.	17,136,100	9,418,935	KT&G Corp.	443,173	31,002,337
Bank of the Philippine Islands	12,887,988	17,809,533	LG Uplus Corp.	393,950	3,963,046
BDO Unibank Inc.	9,953,543	17,655,042	Lotte Shopping Co. Ltd.	27,193	1,739,766
Globe Telecom Inc.	219,725	9,462,428	NAVER Corp.	98,263	26,677,176
International Container Terminal Services Inc.	4,124,510	8,932,114	NCSOFT Corp.	35,151	24,412,472
Manila Electric Co.	1,587,490	8,807,565	Netmarble Corp. ^{(a)(c)}	64,932	9,101,084
Metropolitan Bank & Trust Co.	4,861,803	3,359,191	Pearl Abyss Corp. ^{(a)(b)}	12,922	1,979,800
SM Investments Corp.	128,335	2,249,866	S-1 Corp.	236,729	17,377,531
Universal Robina Corp.	2,583,100	7,341,470	Samsung Biologics Co. Ltd. ^{(a)(c)}	9,366	6,134,143
		85,036,144	Samsung Electronics Co. Ltd.	517,541	23,526,571
Poland — 0.1%			Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	98,382	15,487,359
Cyfrowy Polsat SA ^(a)	587,941	4,609,228	Samsung SDS Co. Ltd.	29,222	3,874,455
Qatar — 2.6%			SK Hynix Inc.	178,044	11,256,086
Barwa Real Estate Co.	13,478,483	12,518,749	SK Telecom Co. Ltd.	172,187	35,947,787
Masraf Al Rayan QSC	25,816,002	29,313,200			282,082,623
Qatar Electricity & Water Co. QSC.	4,792,293	22,444,504	Taiwan — 16.4%		
Qatar Fuel QSC	830,158	4,159,267	Accon Technology Corp.	589,000	4,697,306
Qatar Islamic Bank SAQ	3,995,773	17,408,405	Advantech Co. Ltd.	3,265,855	33,781,061
Qatar National Bank QPSC	5,041,719	24,710,944	Asustek Computer Inc.	2,460,000	20,373,192
		110,555,069	AU Optronics Corp. ^(a)	19,641,000	6,995,159
Russia — 1.2%			Cathay Financial Holding Co. Ltd.	4,059,034	5,512,755
Poly metal International PLC.	441,074	11,778,543	Chicony Electronics Co. Ltd.	8,399,455	25,334,484
Polyus PJSC	136,611	33,183,253	China Development Financial Holding Corp.	14,163,000	4,122,217
Rosneft Oil Co. PJSC	1,128,670	5,666,157	Chungghwa Telecom Co. Ltd.	15,567,000	57,564,184
		50,627,953	Compal Electronics Inc.	30,801,000	19,420,224
Saudi Arabia — 6.4%			E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	22,226,335	20,604,138
Abdullah Al Othaim Markets Co.	448,654	14,929,413	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	22,923,000	47,890,527
Al Rajhi Bank	765,076	13,239,327	First Financial Holding Co. Ltd.	80,533,900	58,325,081
Alinma Bank ^(a)	5,643,658	23,324,321	Formosa Petrochemical Corp.	3,005,000	8,398,003
Bank AlBilad	1,146,749	7,344,428	Formosa Plastics Corp.	2,786,840	7,427,394
Bank Al-Jazira	1,294,995	4,509,495	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	66,789,563	41,086,911
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co. ^(a)	416,902	13,783,905	Lite-On Technology Corp.	9,397,752	14,861,397
Co for Cooperative Insurance (The) ^(a)	483,919	10,193,337	Mega Financial Holding Co. Ltd.	14,668,000	14,622,259
Emaar Economic City ^(a)	1,053,709	2,267,310	Pou Chen Corp.	3,734,000	3,525,103
Ethihad Etisalat Co. ^(a)	1,717,430	12,272,427	Powertech Technology Inc.	1,106,000	3,256,766
Jarir Marketing Co.	844,170	36,778,887	President Chain Store Corp.	3,019,000	27,780,788
Saudi Airlines Catering Co.	574,717	12,274,482	Quanta Computer Inc.	3,212,000	8,429,153
Saudi Arabian Fertilizer Co.	873,167	19,300,496	Standard Foods Corp.	1,930,476	4,191,037
Saudi Basic Industries Corp.	1,110,022	26,045,391	Synnex Technology International Corp.	13,714,000	20,425,057
Saudi Electricity Co.	1,828,079	7,759,873	Taiwan Business Bank	38,010,704	12,954,588
Saudi Telecom Co.	2,182,277	55,859,588	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	88,546,599	60,506,767
Savola Group (The)	302,234	3,916,483	Taiwan High Speed Rail Corp.	8,739,000	9,679,720
Yanbu National Petrochemical Co.	486,010	6,932,911	Taiwan Mobile Co. Ltd.	16,000,000	55,348,227
		270,732,074	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	4,870,000	70,788,985
South Korea — 6.6%			Uni-President Enterprises Corp.	3,487,000	7,914,871
BGF retail Co. Ltd.	23,792	2,553,649	United Microelectronics Corp.	5,911,000	4,270,852
CJ Logistics Corp. ^(a)	51,613	6,582,515	WPG Holdings Ltd.	12,378,440	17,339,055
Coway Co. Ltd. ^(a)	104,678	7,031,993			697,427,261
GS Retail Co. Ltd.	91,775	2,545,657	Thailand — 6.0%		
Hanon Systems	832,397	9,039,415	Advanced Info Service PCL, NVDR.	4,096,000	24,084,440
Hyundai Glovis Co. Ltd.	35,412	4,337,441	Airports of Thailand PCL, NVDR.	20,631,100	37,122,390
			Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	42,755,200	28,574,445
			Bangkok Expressway & Metro PCL, NVDR	79,064,200	22,990,795

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額
Thailand (continued)		
BTS Group Holdings PCL, NVDR ^(b)	98,078,700	\$ 32,774,311
Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	3,133,400	11,125,093
CP ALL PCL, NVDR ^(a)	17,169,500	35,031,352
Electricity Generating PCL, NVDR	2,072,300	14,781,929
Home Product Center PCL, NVDR	29,669,700	14,204,467
Intouch Holdings PCL, NVDR	7,714,500	13,509,206
Krung Thai Bank PCL, NVDR	32,571,800	9,994,720
Siam Cement PCL (The), NVDR	525,600	5,978,389
Thai Union Group PCL, NVDR	8,854,900	4,011,699
		<u>254,183,236</u>
Turkey — 0.5%		
BİM Birlesik Magazalar AS	2,223,239	<u>20,498,270</u>
United Arab Emirates — 1.7%		
Dubai Islamic Bank PJSC	4,236,900	4,729,262
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	7,835,535	35,325,663
First Abu Dhabi Bank PJSC	9,944,091	31,024,947
		<u>71,079,872</u>
Total Common Stocks — 99.7%		
(Cost: \$3,783,476,752)		<u>4,234,072,299</u>
Preferred Stocks		
Brazil — 0.1%		
Telefonica Brasil SA, Preference Shares, NVS	374,900	<u>3,269,330</u>
Russia — 0.0%		
Surgutneftegas PJSC, Preference Shares, NVS	3,762,000	<u>1,884,539</u>
Total Preferred Stocks — 0.1%		
(Cost: \$6,594,743)		<u>5,153,869</u>

銘柄	数量	価額
Short-Term Investments		
Money Market Funds — 1.4%		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.37% ^{(a)(f)(g)}	54,383,689	\$ 54,438,073
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 0.07% ^{(a)(f)}	7,040,000	<u>7,040,000</u>
		<u>61,478,073</u>
Total Short-Term Investments — 1.4%		
(Cost: \$61,446,291)		<u>61,478,073</u>
Total Investments in Securities — 101.2%		
(Cost: \$3,851,517,786)		<u>4,300,704,241</u>
Other Assets, Less Liabilities — (1.2)%		
		<u>(52,445,928)</u>
Net Assets — 100.0%		
		<u>\$ 4,248,258,313</u>

^(a) Non-income producing security.^(b) All or a portion of this security is on loan.^(c) Security exempt from registration pursuant to Rule 144A under the Securities Act of 1933, as amended. These securities may be resold in transactions exempt from registration to qualified institutional investors.^(d) Security is valued using significant unobservable inputs and is classified as Level 3 in the fair value hierarchy.^(e) Affiliate of the Fund.^(f) Annualized 7-day yield as of period-end.^(g) All or a portion of this security was purchased with cash collateral received from loaned securities.

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

(2020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-マスターファンド以外	\$ 619,296,794
受取配当金-マスターファンド	548,494
現金以外の配当-マスターファンド以外	197,336,273
受取利息-マスターファンド以外	22,638
有価証券貸付収益-マスターファンド-ネット ^(a)	12,196,548
その他収益-マスターファンド以外	2,705,237
外国源泉徴収税控除後	(69,657,456)
外国源泉徴収税還付	64,822
その他外国税	(24,428)
投資収益合計	762,488,922

費用

投資顧問報酬	172,140,562
コミットメント・フィー	145,381
専門家報酬	283,993
その他費用	264
モーリシャス所得税	1,096,331
支払利息	49,360
費用合計	173,715,891
投資顧問報酬控除	—
費用合計（控除後）	173,715,891
投資純利益	588,773,031

実現および未実現損益（純額）

実現純損益	
投資-マスターファンド以外 ^(b)	(719,890,093)
投資-マスターファンド	(75,718)
現物償還-マスターファンド以外	403,062,453
現物償還-マスターファンド	—
先物取引	64,077,120
外国為替予約取引	—
外国為替取引	(10,520,865)
実現純損益	(263,347,103)
未実現評価損益の純変動	
投資-マスターファンド以外 ^(c)	2,204,922,007
投資-マスターファンド	209,534
先物取引	24,174,008
外国為替予約取引	—
外国為替取引	313,479
未実現評価損益の純変動	2,229,619,028
実現および未実現損益（純額）	1,966,271,925
運用による純資産の増減（純額）	\$2,555,044,956

(a) 有価証券貸付収益に係る支払税額控除後の金額です。

(b) キャピタルゲイン外国税額控除後の金額です。\$ 504,225

(c) 繰延キャピタルゲインに対する外国税控除後の金額です。\$ 25,106

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。\$ (17,492,226)

2. 純資産変動計算書

(2020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	\$ 588,773,031
実現純損益	(263,347,103)
未実現評価損益の純変動	2,229,619,028

運用による純資産の純増減額	2,555,044,956
---------------	---------------

投資者への分配金:

分配金による減少	(724,261,397)
----------	---------------

資本投資証券の取引:

資本投資証券の取引による純資産の純増減額	(2,437,787,553)
----------------------	-----------------

純資産

純資産の増減	(607,003,994)
--------	---------------

期首	24,631,574,591
----	----------------

期末	\$24,024,570,597
----	------------------

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額
Common Stocks		
Argentina — 0.1%		
Globant SA ^(a)	135,469	\$ 24,056,585
Telecom Argentina SA, ADR	325,953	2,203,442
YPF SA, ADR ^(a)	656,515	3,663,354
		29,923,381
Brazil — 3.5%		
Ambev SA	17,062,515	38,287,165
Atacado SA	1,422,700	5,070,050
B2W Cia. Digital ^(a)	820,329	16,761,275
B3 SA - Brasil, Bolsa, Balcão	7,592,001	81,374,006
Banco Bradesco SA	4,930,635	17,103,845
Banco BTG Pactual SA	843,500	12,351,365
Banco do Brasil SA	3,096,574	18,429,636
Banco Santander Brasil SA	1,435,000	7,397,474
BB Seguridade Participacoes SA	2,497,700	12,010,668
BRF SA ^(a)	2,072,485	7,400,788
CCR SA	4,542,200	11,036,936
Centrais Eletricas Brasileiras SA	1,124,173	7,276,725
Cia Brasileira de Distribuicao	571,686	6,618,381
Cia. de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	1,272,924	11,079,699
Cia. Siderurgica Nacional SA	2,511,828	6,964,200
Cielo SA	4,490,176	3,732,332
Cogna Educacao	6,694,680	6,955,955
Cosan SA	602,200	9,138,546
CPFL Energia SA	834,000	4,369,230
Energisa SA	635,000	5,029,394
Engie Brasil Energia SA	734,150	5,704,955
Equatorial Energia SA	3,241,600	13,708,803
Hapvida Participacoes e Investimentos SA ^(b)	838,100	9,889,027
Hypera SA	1,438,000	8,296,305
IRB Brasil Resseguros S/A	2,091,600	2,718,443
IRB Brasil Resseguros S/A ^(a)	949,611	1,197,854
JBS SA	3,972,365	16,248,905
Klabin SA	2,545,600	11,925,467
Localiza Rent a Car SA	2,264,808	19,911,353
Lojas Renner SA	2,990,889	23,699,656
Magazine Luiza SA	2,738,600	46,536,082
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	1,061,109	4,027,104
Natura & Co. Holding SA	2,755,447	24,782,398
Notre Dame Intermedica Participacoes SA	1,808,500	24,428,052
Petrobras Distribuidora SA	2,785,100	10,833,962
Petroleo Brasileiro SA	14,028,274	57,075,608
Porto Seguro SA	358,800	3,457,257
Raia Drogasil SA	795,700	15,635,805
Rumo SA ^(a)	4,075,900	16,791,290
Sul America SA	1,071,336	8,432,580
Suzano SA ^(a)	1,999,500	18,296,888
TIM Participacoes SA	3,193,876	8,337,065
Ultrapar Participacoes SA	2,704,800	9,584,811
Vale SA	13,552,709	147,437,189
Via Varejo SA ^(a)	4,574,300	17,093,485
WEG SA	3,109,506	36,627,769
		851,065,783
Chile — 0.5%		
Aguas Andinas SA, Class A	10,112,361	3,037,998
Banco de Chile	167,895,600	14,069,053
Banco de Credito e Inversiones SA	198,482	6,269,981
Banco Santander Chile	244,732,427	9,434,996

銘柄	数量	価額
Chile (continued)		
Cencosud SA	5,327,198	\$ 7,899,065
Cencosud Shopping SA	1,525,715	2,284,136
Cia. Cervecerias Unidas SA	563,736	3,715,088
Colbun SA	30,802,750	4,765,953
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	595,319	3,612,581
Empresas CMPC SA	4,172,247	8,688,034
Empresas COPEC SA	1,441,474	10,595,876
Enel Americas SA	126,924,718	18,307,913
Enel Chile SA	104,870,090	8,085,964
Falabella SA	2,733,001	8,633,460
		109,400,098
China — 42.0%		
360 Security Technology Inc., Class A	479,690	1,308,280
3SBio Inc. ^{(a)(b)(c)}	4,785,500	5,618,994
51job Inc., ADR ^{(a)(c)}	100,683	6,598,764
58.com Inc., ADR ^{(a)(c)}	353,113	19,548,336
AAC Technologies Holdings Inc. ^(c)	2,703,500	17,057,883
AECG Aviation Power Co. Ltd., Class A	566,273	3,690,739
Agile Group Holdings Ltd.	4,750,000	6,557,938
Agricultural Bank of China Ltd., Class A	17,421,900	8,165,144
Agricultural Bank of China Ltd., Class H	98,286,000	32,845,911
Aier Eye Hospital Group Co. Ltd., Class A	942,936	7,154,812
Air China Ltd., Class A	1,472,693	1,558,883
Air China Ltd., Class H	6,894,000	4,750,096
Asino Corp., Class A	1,019,274	2,680,205
AK Medical Holdings Ltd. ^(b)	1,464,000	3,743,989
Alibaba Group Holding Ltd., ADR ^(a)	6,884,781	1,976,138,690
Alibaba Health Information Technology Ltd. ^(a)	12,184,000	29,429,686
Alibaba Pictures Group Ltd. ^{(a)(c)}	49,420,000	7,014,316
A-Living Services Co. Ltd., Class H ^{(b)(c)}	1,658,000	8,557,254
Aluminum Corp. of China Ltd., Class A ^(a)	2,899,700	1,337,838
Aluminum Corp. of China Ltd., Class H ^(a)	16,424,000	4,026,451
Angang Steel Co. Ltd., Class A	3,819,877	1,500,255
Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class A	977,386	8,691,966
Anhui Conch Cement Co. Ltd., Class H	4,470,000	32,414,082
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., Class A	116,585	4,397,757
Anhui Gujing Distillery Co. Ltd., Class B	319,600	4,057,810
Anhui Kouzi Distillery Co. Ltd., Class A	240,152	2,107,288
ANTA Sports Products Ltd.	3,990,402	39,414,111
Asymchem Laboratories Tianjin Co. Ltd., Class A	84,300	3,372,418
Autobio Diagnostics Co. Ltd., Class A	96,692	2,275,579
Autohome Inc., ADR	219,975	17,650,794
AVIC Aircraft Co. Ltd., Class A	947,886	3,349,152
Avic Capital Co. Ltd., Class A	4,667,689	3,427,940
AVIC Jonhon Optronic Technology Co. Ltd., Class A	464,993	3,279,117
AVIC Shenyang Aircraft Co. Ltd., Class A	233,600	2,013,984
AviChina Industry & Technology Co. Ltd., Class H	9,361,000	5,845,982
AVICOPTER PLC, Class A	257,153	2,147,588
BAIC Motor Corp. Ltd., Class H ^(b)	6,291,000	3,011,504
Baidu Inc., ADR ^{(a)(c)}	1,001,633	124,773,423
Bank of Beijing Co. Ltd., Class A	5,446,206	3,872,455
Bank of Chengdu Co. Ltd., Class A	1,671,395	2,479,340
Bank of China Ltd., Class A	8,681,200	4,157,353
Bank of China Ltd., Class H	285,301,000	93,503,292
Bank of Communications Co. Ltd., Class A	10,246,373	7,076,111
Bank of Communications Co. Ltd., Class H	29,005,600	15,157,472
Bank of Hangzhou Co. Ltd., Class A	2,259,445	4,272,036
Bank of Jiangsu Co. Ltd., Class A	2,334,985	3,032,289
Bank of Nanjing Co. Ltd., Class A	2,336,446	2,930,301

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China (continued)			China (continued)		
Bank of Ningbo Co. Ltd., Class A	1,371,981	\$ 7,111,149	China Fortune Land Development Co. Ltd., Class A	1,001,435	\$ 2,456,379
Bank of Shanghai Co. Ltd., Class A	3,452,242	4,244,012	China Galaxy Securities Co. Ltd., Class A	959,100	1,897,433
Baoshan Iron & Steel Co. Ltd., Class A	4,365,973	3,148,990	China Galaxy Securities Co. Ltd., Class H	13,264,500	7,992,776
Baozun Inc. ADR ^{(a)(c)}	166,275	6,890,436	China Gas Holdings Ltd.	9,632,600	26,411,457
Beijing Capital International Airport Co. Ltd., Class H ^(a)	6,854,000	4,846,347	China Greatwall Technology Group Co. Ltd., Class A	824,473	2,131,858
Beijing Enlight Media Co. Ltd., Class A	1,078,295	2,550,445	China Hongqiao Group Ltd.	6,913,000	4,459,914
Beijing Enterprises Holdings Ltd.	1,865,500	5,933,379	China Huarong Asset Management Co. Ltd., Class H ^(b)	36,938,000	4,241,830
Beijing Enterprises Water Group Ltd. ^{(a)(c)}	19,312,000	7,600,059	China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd. ^{(a)(c)}	5,603,350	7
Beijing New Building Materials PLC, Class A	627,713	3,006,064	China International Capital Corp. Ltd., Class H ^{(a)(b)(c)}	5,008,000	11,902,655
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology Co. Ltd., Class A	480,086	4,201,449	China Jinmao Holdings Group Ltd.	20,024,000	12,530,906
Beijing Shiji Information Technology Co. Ltd., Class A	311,330	1,495,479	China Jushi Co. Ltd., Class A	1,299,192	2,816,846
Beijing Shunxin Agriculture Co. Ltd., Class A	241,700	2,655,501	China Lesso Group Holdings Ltd.	3,943,000	7,356,732
Beijing Sinnet Technology Co. Ltd., Class A	556,386	2,141,337	China Life Insurance Co. Ltd., Class A	672,512	4,288,901
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd., Class A	392,245	2,424,203	China Life Insurance Co. Ltd., Class H	27,178,000	66,207,833
Beijing Tongrentang Co. Ltd., Class A	603,212	2,615,711	China Literature Ltd. ^{(a)(b)(c)}	1,135,600	7,055,236
BEST Inc. ADR ^{(a)(c)}	734,954	2,939,816	China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Class H	11,766,000	7,423,823
Betta Pharmaceuticals Co. Ltd., Class A	113,996	2,177,677	China Medical System Holdings Ltd.	5,240,000	5,916,015
BGI Genomics Co. Ltd., Class A ^(a)	109,900	2,350,708	China Mengniu Dairy Co. Ltd. ^(a)	10,221,000	50,246,782
Bilibili Inc. ADR ^{(a)(c)}	418,237	19,761,698	China Merchants Bank Co. Ltd., Class A	4,548,089	25,027,554
BOC Aviation Ltd. ^(b)	780,300	5,804,313	China Merchants Bank Co. Ltd., Class H	14,290,467	68,224,135
BOE Technology Group Co. Ltd., Class A	7,880,600	6,328,274	China Merchants Energy Shipping Co. Ltd., Class A	1,786,957	1,685,427
Bosideng International Holdings Ltd. ^(a)	12,398,000	3,551,358	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	5,450,000	6,237,492
Brilliance China Automotive Holdings Ltd.	11,476,000	10,276,374	China Merchants Securities Co. Ltd., Class A ^(a)	1,880,179	5,915,750
BYD Co. Ltd., Class A	429,912	5,335,336	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd., Class A	1,633,890	3,983,847
BYD Co. Ltd., Class H ^(c)	2,355,000	23,397,612	China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class A	9,164,155	7,425,894
BYD Electronic International Co. Ltd. ^(c)	2,571,000	10,897,512	China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class H	19,770,048	12,040,364
Caitong Securities Co. Ltd., Class A	1,319,065	2,804,083	China Mobile Ltd.	22,453,000	156,878,248
CanSino Biologics Inc., Class H ^{(a)(b)(c)}	223,400	4,735,988	China Molybdenum Co. Ltd., Class A	5,151,798	3,219,333
Centre Testing International Group Co. Ltd., Class A	536,800	2,144,331	China Molybdenum Co. Ltd., Class H	12,129,000	4,929,756
CGN Power Co. Ltd., Class H ^(b)	34,256,000	7,425,673	China National Building Material Co. Ltd., Class H	14,250,000	20,041,548
Changchun High & New Technology Industry Group Inc., Class A	91,194	6,225,928	China National Chemical Engineering Co. Ltd., Class A	3,354,567	2,870,103
Changjiang Securities Co. Ltd., Class A	2,755,535	3,431,771	China National Nuclear Power Co. Ltd., Class A	4,340,400	2,953,106
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd., Class A	371,005	1,515,622	China National Software & Service Co. Ltd., Class A	129,399	1,867,355
China Aoyuan Group Ltd.	4,617,000	5,325,830	China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd., Class A ^(a)	1,375,154	2,479,600
China Cinda Asset Management Co. Ltd., Class H	32,475,000	6,201,557	China Oilfield Services Ltd., Class H	6,446,000	5,065,210
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class A	4,638,099	3,534,873	China Overseas Land & Investment Ltd.	14,018,960	40,608,976
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class H	28,262,800	11,815,445	China Overseas Property Holdings Ltd.	4,680,000	4,220,976
China Communications Construction Co. Ltd., Class H	17,778,000	9,978,426	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class A	1,440,348	6,481,319
China Communications Services Corp. Ltd., Class H	9,276,000	6,092,120	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class H	10,056,000	27,961,627
China Conch Venture Holdings Ltd.	6,107,500	26,478,455	China Petroleum & Chemical Corp., Class A ^(a)	6,111,289	3,595,847
China Construction Bank Corp., Class A	2,491,868	2,255,693	China Petroleum & Chemical Corp., Class H	87,512,800	40,424,485
China Construction Bank Corp., Class H	351,223,760	248,797,564	China Power International Development Ltd.	16,060,000	3,108,327
China East Education Holdings Ltd. ^{(b)(c)}	1,903,000	4,203,707	China Railway Construction Corp. Ltd., Class A	2,963,520	3,863,871
China Eastern Airlines Corp. Ltd., Class A	4,431,697	3,267,569	China Railway Construction Corp. Ltd., Class H	6,904,500	5,309,680
China Eastern Airlines Corp. Ltd., Class H ^(a)	3,796,000	1,567,350	China Railway Group Ltd., Class A	5,143,800	4,205,672
China Education Group Holdings Ltd. ^(c)	2,398,000	4,715,460	China Railway Group Ltd., Class H	13,222,000	6,790,005
China Everbright Bank Co. Ltd., Class A	9,226,503	5,172,871	China Railway Signal & Communication Corp. Ltd., Class H ^(b)	6,074,000	2,460,902
China Everbright Bank Co. Ltd., Class H	11,330,000	4,064,102	China Reinsurance Group Corp., Class H	20,014,000	2,143,393
China Everbright International Ltd.	14,009,813	8,459,956	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	5,432,000	35,324,839
China Everbright Ltd.	3,688,000	5,681,789	China Resources Cement Holdings Ltd.	9,334,000	13,609,311
China Evergrande Group	6,863,388	16,029,022			
China Feihe Ltd. ^(a)	3,595,000	7,282,633			

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China (continued)			China (continued)		
China Resources Gas Group Ltd.	3,340,000	\$ 15,686,922	Dongxing Securities Co. Ltd., Class A	239,897	\$ 467,595
China Resources Land Ltd.	11,789,333	54,534,117	East Money Information Co. Ltd., Class A	1,816,911	6,939,604
China Resources Pharmaceutical Group Ltd. ^(b)	6,071,000	3,438,861	ENN Energy Holdings Ltd.	2,938,900	32,611,678
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	7,126,999	8,460,274	Eve Energy Co. Ltd., Class A	481,153	3,442,954
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	380,956	1,585,196	Everbright Securities Co. Ltd., Class A	1,051,883	3,366,443
China Shenhua Energy Co. Ltd., Class A	1,098,094	2,590,861	Fangda Carbon New Material Co. Ltd., Class A ^(a) ..	555,134	545,477
China Shenhua Energy Co. Ltd., Class H	12,576,000	20,997,457	Far East Horizon Ltd.	8,669,000	7,673,315
China Shipbuilding Industry Co. Ltd., Class A ^(a)	5,354,192	3,791,395	Fiberhome Telecommunication Technologies Co. Ltd., Class A	375,590	1,442,225
China Southern Airlines Co. Ltd., Class A ^(a)	2,269,000	1,941,312	First Capital Securities Co. Ltd., Class A	1,379,000	2,164,393
China Southern Airlines Co. Ltd., Class H ^{(a)(c)}	6,176,000	3,259,271	Focus Media Information Technology Co. Ltd., Class A	3,593,878	3,956,380
China Spacenet Co. Ltd., Class A	294,500	1,696,703	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd., Class A	625,018	16,717,884
China State Construction Engineering Corp. Ltd., Class A	8,647,671	6,489,715	Fosun International Ltd.	9,709,500	10,811,789
China State Construction International Holdings Ltd.	7,610,000	5,901,318	Founder Securities Co. Ltd., Class A ^(a)	2,538,887	3,250,920
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	6,124,660	9,736,045	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd., Class A	1,035,997	2,229,561
China Telecom Corp. Ltd., Class H	47,700,000	15,632,988	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class A	925,072	3,914,148
China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Class A	452,032	13,727,639	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class H ^(b)	1,530,400	4,926,805
China Tower Corp. Ltd., Class H ^(b)	160,770,000	30,701,290	Ganfeng Lithium Co. Ltd., Class A	285,581	2,106,056
China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd. ^(a)	9,486,000	4,051,362	GCL System Integration Technology Co. Ltd., Class A ^(a)	1,572,900	989,787
China TransInfo Technology Co. Ltd., Class A	560,300	2,000,969	GD Power Development Co. Ltd., Class A	9,512,000	2,847,010
China Unicom Hong Kong Ltd.	22,312,000	15,805,227	GDS Holdings Ltd., ADR ^{(a)(c)}	293,751	23,776,206
China United Network Communications Ltd., Class A	7,014,098	5,314,991	Geely Automobile Holdings Ltd.	21,665,000	45,789,140
China Vanke Co. Ltd., Class A	2,219,559	8,837,210	Gemdale Corp., Class A	1,564,730	3,271,491
China Vanke Co. Ltd., Class H	6,198,631	19,275,370	Genscript Biotech Corp. ^{(a)(c)}	3,768,000	7,283,038
China Yangtze Power Co. Ltd., Class A	4,924,515	13,876,633	GF Securities Co. Ltd., Class A	1,557,994	3,678,232
China Yuhua Education Corp Ltd. ^(b)	4,270,000	4,093,611	GF Securities Co. Ltd., Class H	4,925,400	5,827,748
Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., Class A ^(a)	1,211,787	2,071,794	Gigadevice Semiconductor Beijing Inc., Class A	115,910	3,376,700
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., Class H	9,368,000	3,819,653	Glodon Co. Ltd., Class A	312,193	3,176,103
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd., Class A	340,976	6,728,266	GoerTek Inc., Class A	857,600	5,144,986
CIFI Holdings Group Co. Ltd.	11,064,000	9,422,063	GOME Retail Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	36,114,200	5,172,385
CITIC Ltd.	20,888,000	19,054,878	Great Wall Motor Co. Ltd., Class H	11,518,000	12,498,646
CITIC Securities Co. Ltd., Class A	2,467,351	11,455,693	Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai, Class A	648,810	5,162,706
CITIC Securities Co. Ltd., Class H ^(c)	7,411,000	17,805,181	Greenland Holdings Corp. Ltd., Class A	2,359,718	2,635,633
CNOOC Ltd.	65,366,000	74,389,285	Greentown Service Group Co. Ltd.	5,048,000	6,786,986
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., Class A	513,329	15,465,487	GSX Techedu Inc., ADR ^{(a)(c)}	218,247	18,638,294
COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd., Class H	5,954,000	2,742,628	Guangdong Haid Group Co. Ltd., Class A	469,027	4,846,301
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd., Class A ^(a)	3,175,788	2,522,399	Guangdong Investment Ltd.	11,002,110	17,177,155
COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd., Class H ^{(a)(c)}	8,392,000	4,212,161	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., Class H	10,837,838	9,313,368
COSCO SHIPPING Ports Ltd.	7,074,000	4,007,001	Guangzhou Baiyun International Airport Co. Ltd., Class A	692,391	1,538,613
Country Garden Holdings Co. Ltd. ^(c)	28,239,939	35,016,847	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd., Class A	483,995	2,297,318
Country Garden Services Holdings Co. Ltd. ^(c)	4,947,000	34,500,668	Guangzhou Kingmed Diagnostics Group Co. Ltd., Class A	158,484	2,491,631
CRRC Corp. Ltd., Class A	6,347,320	5,430,644	Guangzhou R&F Properties Co. Ltd., Class H	4,618,400	5,875,683
CRRC Corp. Ltd., Class H	14,804,300	6,685,683	Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd., Class A	146,491	2,140,531
CSC Financial Co. Ltd., Class A	637,397	4,864,361	Guosun Securities Co. Ltd., Class A	1,652,342	3,379,881
CSPC Pharmaceutical Group Ltd. ^(c)	20,844,800	46,314,904	Guotai Junan Securities Co. Ltd., Class A	2,198,140	6,206,906
Dali Foods Group Co. Ltd. ^(b)	7,982,000	4,892,099	Guotai Junan Securities Co. Ltd., Class H ^(b)	2,094,200	3,269,591
Dagjin Railway Co. Ltd., Class A	3,465,055	3,349,126	Haidilao International Holding Ltd. ^(b)	2,907,000	18,754,476
Dawning Information Industry Co. Ltd., Class A	378,498	2,497,292	Haier Electronics Group Co. Ltd.	4,817,000	16,501,790
DHC Software Co. Ltd., Class A	887,398	1,510,707	Haier Smart Home Co. Ltd., Class A	1,457,041	4,743,948
Dongfeng Motor Group Co. Ltd., Class H	10,036,000	6,966,792	Haitian International Holdings Ltd.	2,546,000	6,162,843
			Haitong Securities Co. Ltd., Class A ^(a)	1,977,201	4,379,250
			Haitong Securities Co. Ltd., Class H ^(a)	10,155,600	9,225,037

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China (continued)			China (continued)		
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co. Ltd., Class A.....	2,071,602	\$ 11,318,097	Jorjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co. Ltd., Class A.....	286,925	\$ 3,418,392
Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd., Class A.....	420,564	2,394,749	JOYY Inc. ^{(a)(c)}	213,865	18,272,626
Hangzhou Tigermend Consulting Co. Ltd., Class A.....	193,200	3,159,283	Juawei Food Co. Ltd., Class A.....	211,914	2,914,566
Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. ^{(a)(b)}	4,252,000	20,162,319	Kaisa Group Holdings Ltd. ^(a)	9,472,000	4,766,463
Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd., Class A.....	717,700	6,653,957	KE Holdings Inc. ^(a)	328,449	16,846,149
Hengan International Group Co. Ltd.....	2,462,500	19,413,657	Kingboard Holdings Ltd.....	2,712,500	8,732,331
Hengli Petrochemical Co. Ltd., Class A.....	1,438,291	4,416,206	Kingboard Laminates Holdings Ltd.....	4,217,000	5,316,038
Hengtong Optic-Electric Co. Ltd., Class A.....	793,253	1,893,620	Kingdee International Software Group Co. Ltd. ^{(a)(c)}	8,725,000	22,245,505
Hengyi Petrochemical Co. Ltd., Class A.....	1,462,229	2,657,958	Kingsoft Corp. Ltd.....	3,108,000	16,642,517
Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd., Class A.....	142,300	3,488,756	Koolearn Technology Holding Ltd. ^{(a)(b)(c)}	900,500	4,310,697
Hua Hong Semiconductor Ltd. ^{(a)(b)(c)}	1,729,000	6,246,589	Kunlun Energy Co. Ltd.....	14,060,000	10,485,836
Huadong Medicine Co. Ltd., Class A.....	577,905	2,359,158	Kweichow Moutai Co. Ltd., Class A.....	281,187	73,343,492
Hualan Biological Engineering Inc., Class A.....	508,476	4,276,183	KWGF Group Holdings Ltd.....	4,830,000	9,186,171
Huaneng Power International Inc., Class H.....	15,296,000	6,374,855	Lee & Man Paper Manufacturing Ltd.....	5,198,000	3,112,033
Huatai Securities Co. Ltd., Class A.....	1,677,409	5,243,472	Legend Holdings Corp., Class H ^(b)	1,890,400	2,785,542
Huatai Securities Co. Ltd., Class H ^(b)	5,585,200	9,800,935	Lenovo Group Ltd. ^(a)	26,288,000	17,570,220
Huaxia Bank Co. Ltd., Class A.....	3,837,380	3,602,542	Lens Technology Co. Ltd., Class A.....	741,900	3,739,207
Huaxin Cement Co. Ltd., Class A.....	447,906	1,828,468	Lepu Medical Technology Beijing Co. Ltd., Class A.....	492,235	2,785,605
Huayu Automotive Systems Co. Ltd., Class A.....	735,368	2,671,274	Li Ning Co. Ltd.....	7,685,500	32,526,390
Huazhu Group Ltd., ADR ^(c)	499,387	22,337,581	Lingyi Tech Guangdong Co., Class A ^(a)	1,440,180	2,514,845
Hubei Biocause Pharmaceutical Co. Ltd., Class A.....	2,196,499	1,805,522	Logan Group Co. Ltd.....	5,282,000	9,841,368
Hundsun Technologies Inc., Class A.....	283,832	4,618,126	Longfor Group Holdings Ltd. ^(b)	6,648,000	35,212,273
Hutchison China MedTech Ltd., ADR ^(a)	254,351	8,449,540	LONGi Green Energy Technology Co. Ltd., Class A.....	852,741	7,878,562
HUYA Inc., ADR ^{(a)(c)}	231,766	6,656,320	Luxshare Precision Industry Co. Ltd., Class A.....	1,590,446	12,771,589
Itlytek Co. Ltd., Class A.....	555,975	3,059,460	Luye Pharma Group Ltd. ^{(a)(c)}	6,215,500	3,368,335
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class A.....	12,964,862	9,388,861	Luzhou Laojiao Co. Ltd., Class A.....	359,939	7,856,578
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class H.....	219,200,085	122,749,672	Maanshan Iron & Steel Co. Ltd., Class A ^(a)	6,632,700	2,721,197
Industrial Bank Co. Ltd., Class A.....	4,539,322	10,710,153	Mango Excellent Media Co. Ltd., Class A.....	460,100	4,769,512
Industrial Securities Co. Ltd., Class A.....	2,874,151	3,449,409	Maxscend Microelectronics Co. Ltd., Class A.....	32,200	1,847,616
Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co. Ltd., Class A ^(a)	15,261,800	2,584,801	Meinian Onehealth Healthcare Holdings Co. Ltd., Class A ^(a)	1,079,480	2,767,594
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd., Class A.....	1,544,000	2,110,019	Meituan Dianping, Class B ^{(a)(c)}	13,081,700	431,434,555
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd., Class A.....	1,301,670	7,970,630	Metallurgical Corp. of China Ltd., Class A.....	7,613,490	3,134,702
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., Class B.....	4,309,617	3,016,732	Momo Inc., ADR.....	561,729	11,459,272
Innovent Biologics Inc. ^{(a)(b)}	3,467,500	23,108,762	Muyuan Foodstuff Co. Ltd., Class A.....	862,085	11,051,162
Inspur Electronic Information Industry Co. Ltd., Class A.....	373,590	1,969,091	NanJi E-Commerce Co. Ltd., Class A.....	548,400	1,483,666
iQIYI Inc., ADR ^{(a)(c)}	817,917	17,707,903	Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical Co. Ltd., Class A.....	270,097	1,940,602
Jaftron Biomedical Co. Ltd., Class A.....	264,027	2,937,809	Nanjing Securities Co. Ltd., Class A.....	782,100	1,687,719
JD.com Inc., ADR ^(a)	3,119,666	245,330,534	NARI Technology Co. Ltd., Class A.....	1,093,424	3,576,020
Jiangsu Expressway Co. Ltd., Class H.....	4,876,000	4,882,197	NAURA Technology Group Co. Ltd., Class A.....	119,100	3,204,796
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd., Class A.....	405,888	3,882,193	NavInfo Co. Ltd., Class A.....	688,900	1,683,565
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd., Class A.....	1,257,518	17,418,327	NetEase Inc., ADR.....	301,528	146,907,457
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd., Class A.....	418,686	3,330,342	New China Life Insurance Co. Ltd., Class A.....	656,892	5,740,126
Jiangsu Yanghe Brewery Joint-Stock Co. Ltd., Class A.....	338,550	6,974,007	New China Life Insurance Co. Ltd., Class H.....	2,811,900	11,229,241
Jiangsu Zhongnan Construction Group Co. Ltd., Class A.....	1,345,087	1,912,814	New Hope Liuhe Co. Ltd., Class A.....	1,008,997	5,598,050
Jiangxi Copper Co. Ltd., Class A.....	460,800	1,050,889	New Oriental Education & Technology Group Inc., ADR ^(a)	526,939	77,265,066
Jiangxi Copper Co. Ltd., Class H.....	5,006,000	5,903,736	Nine Dragons Paper Holdings Ltd.....	6,207,000	6,887,634
Jiangxi Zhengbang Technology Co. Ltd., Class A.....	658,324	2,388,523	Ninestar Corp., Class A.....	323,900	1,727,523
Jinke Properties Group Co. Ltd., Class A.....	1,965,882	2,933,403	Ningbo Joyson Electronic Corp., Class A.....	312,900	1,048,916
			Ningbo Zhoushan Port Co. Ltd., Class A.....	187,000	101,293
			NIO Inc., ADR ^{(a)(c)}	3,335,765	63,479,608
			Noah Holdings Ltd. ^{(a)(c)}	126,166	3,532,648
			Ofcn Education Technology Co. Ltd., Class A.....	367,100	1,913,981
			OFILM Group Co. Ltd., Class A.....	748,065	2,065,353
			Orient Securities Co. Ltd., Class A.....	1,562,186	2,693,680
			Oriental Pearl Group Co. Ltd., Class A.....	193,400	301,007

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China (continued)			China (continued)		
Ovctek China Inc., Class A.....	251,100	\$ 2,394,361	Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd., Class A.....	6,262,896	\$ 9,473,234
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The), Class A.....	1,205,400	1,270,667	Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd., Class A.....	1,260,800	1,654,890
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The), Class H.....	30,540,000	9,969,639	Shanxi Meijin Energy Co. Ltd., Class A ^(a)	1,161,200	1,118,959
Perfect World Co. Ltd., Class A.....	533,600	2,852,193	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd., Class A.....	223,700	6,441,400
PetroChina Co. Ltd., Class A.....	2,930,500	1,895,434	Shengyi Technology Co. Ltd., Class A.....	589,600	2,135,736
PetroChina Co. Ltd., Class H.....	78,472,000	27,135,599	Shennan Circuits Co. Ltd., Class A.....	128,340	2,598,036
PICC Property & Casualty Co. Ltd., Class H.....	24,985,192	19,310,762	Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd., Class A.....	6,922,970	5,700,788
Pinduoduo Inc., ADR ^{(a)(c)}	990,418	88,087,777	Shenzhen Expressway Co. Ltd., Class H.....	2,034,000	1,842,375
Ping An Bank Co. Ltd., Class A.....	4,349,467	9,576,365	Shenzhen Goodix Technology Co. Ltd., Class A.....	93,100	2,432,454
Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd. ^{(a)(b)(c)}	1,381,900	20,148,604	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd., Class A.....	555,300	4,524,027
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class A.....	2,294,084	25,663,435	Shenzhen International Holdings Ltd.....	3,933,000	6,312,977
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class H.....	21,871,500	232,962,243	Shenzhen Investment Ltd.....	11,922,000	4,045,710
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd., Class A.....	2,713,984	6,379,645	Shenzhen Kangtai Biological Products Co. Ltd., Class A.....	173,886	5,026,818
Poly Property Services Co. Ltd. ^(c)	396,600	3,472,102	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd., Class A.....	225,432	11,271,353
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class H ^(a)	34,980,000	16,564,402	Shenzhen Overseas Chinese Town Co. Ltd., Class A.....	3,103,000	3,239,300
Power Construction Corp. of China Ltd., Class A.....	4,059,500	2,412,294	Shenzhen Sunway Communication Co. Ltd., Class A.....	285,240	2,582,888
RiseSun Real Estate Development Co. Ltd., Class A.....	2,093,400	2,518,505	Shenzhou International Group Holdings Ltd.....	3,011,900	48,578,092
Rongsheng Petro Chemical Co. Ltd., Class A.....	1,474,772	4,263,374	Shimao Group Holdings Ltd.....	4,405,500	19,838,577
SAIC Motor Corp. Ltd., Class A.....	1,672,206	4,555,801	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd., Class A.....	1,957,760	2,864,115
Sanan Optoelectronics Co. Ltd., Class A.....	1,012,400	4,011,671	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd., Class A.....	522,478	1,887,257
Sangfor Technologies Inc., Class A.....	87,900	2,823,159	Sichuan Swellfun Co. Ltd., Class A.....	171,993	1,910,740
Sany Heavy Industry Co. Ltd., Class A.....	2,006,752	6,486,862	Silergy Corp.....	277,000	17,606,632
SDIC Capital Co. Ltd., Class A.....	1,138,400	2,523,074	SINA Corp. ^(a)	217,138	8,834,260
SDIC Power Holdings Co. Ltd., Class A.....	1,830,790	2,421,754	Sino Biopharmaceutical Ltd.....	38,602,750	44,579,087
Seazen Group Ltd. ^(a)	8,056,000	7,307,430	Sino-Ocean Group Holding Ltd.....	12,005,000	2,772,714
Seazen Holdings Co. Ltd., Class A.....	535,373	2,806,172	Sinopec Engineering Group Co. Ltd., Class H.....	5,525,000	2,452,340
Semiconductor Manufacturing International Corp. ^{(a)(c)}	12,880,499	41,382,996	Sinopec Shanghai Petrochemical Co. Ltd., Class H.....	14,623,000	3,018,884
SF Holding Co. Ltd., Class A.....	517,200	6,426,158	Sinopharm Group Co. Ltd., Class H.....	4,898,400	12,059,311
SG Micro Corp., Class A.....	34,900	1,452,988	Sinotruk Hong Kong Ltd.....	2,616,500	6,802,768
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd., Class A.....	2,194,170	2,604,499	SOHO China Ltd. ^(a)	7,902,500	2,436,982
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class A.....	919,156	3,890,458	Songcheng Performance Development Co. Ltd., Class A.....	999,913	2,610,316
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., Class H.....	9,140,000	21,345,909	Spring Airlines Co. Ltd., Class A.....	474,173	3,054,468
Shanghai Baosight Software Co. Ltd., Class A.....	257,030	2,608,897	SSY Group Ltd.....	5,972,000	3,806,595
Shanghai Construction Group Co. Ltd., Class A.....	6,107,095	2,835,470	Sun Art Retail Group Ltd.....	9,000,500	11,729,457
Shanghai Electric Group Co. Ltd., Class A ^(a)	359,700	291,997	Sunac China Holdings Ltd.....	9,375,000	39,434,721
Shanghai Electric Group Co. Ltd., Class H ^(a)	13,170,000	3,874,454	Suning.com Co. Ltd., Class A.....	2,478,738	3,564,759
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A.....	614,700	4,920,005	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. ^(c)	2,636,700	39,090,447
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class H.....	1,685,000	7,120,346	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd., Class A.....	452,600	1,836,396
Shanghai Industrial Holdings Ltd.....	2,208,000	3,316,209	TAL Education Group, ADR ^(a)	1,397,832	103,173,980
Shanghai International Airport Co. Ltd., Class A.....	240,298	2,680,445	TCL Technology Group Corp., Class A.....	4,094,355	4,232,355
Shanghai International Port Group Co. Ltd., Class A.....	3,411,699	2,211,653	Tencent Holdings Ltd.....	21,019,200	1,438,770,295
Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development Co. Ltd., Class B.....	4,465,006	3,835,440	Tencent Music Entertainment Group, ADR ^{(a)(c)}	1,342,575	20,984,447
Shanghai M&G Stationery Inc., Class A.....	301,137	3,055,711	Tianjin Zhonghuan Semiconductor Co. Ltd., Class A.....	768,193	2,430,483
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., Class A.....	424,700	1,376,571	Tianma Microelectronics Co. Ltd., Class A.....	749,179	1,797,159
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., Class H.....	3,357,900	5,987,778	Tianqi Lithium Corp., Class A ^(a)	430,704	1,427,474
			Tingyi Cayman Islands Holding Corp.....	7,402,000	13,905,940
			Tongcheng-Elong Holdings Ltd. ^(a)	3,046,000	5,973,975
			Tonghua Dongbao Pharmaceutical Co. Ltd., Class A.....	724,900	1,506,074
			Tongwei Co. Ltd., Class A.....	964,984	3,437,742

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
China (continued)			China (continued)		
Topchoice Medical Corp., Class A ^(a)	115,100	\$ 3,802,805	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	158,250	\$ 5,819,240
Topsports International Holdings Ltd. ^(b)	4,481,000	5,544,769	Zhaojin Mining Industry Co. Ltd., Class H	4,172,000	4,672,550
Transfar Zhilian Co. Ltd., Class A	1,324,798	1,168,288	Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd., Class A ^(a)	1,111,378	1,796,275
TravelSky Technology Ltd., Class H	3,595,000	7,477,455	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd., Class A ^(b)	803,923	4,045,936
Trip.com Group Ltd., ADR ^{(a)(c)}	1,740,072	52,619,777	Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd., Class A	1,065,684	3,556,870
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class A	282,900	3,608,352	Zhejiang Expressway Co. Ltd., Class H	5,902,000	3,982,821
Tsingtao Brewery Co. Ltd., Class H	1,388,000	12,643,988	Zhejiang Huahai Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	341,394	2,186,688
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd., Class A	165,300	3,024,038	Zhejiang Huayou Cobalt Co. Ltd., Class A ^(a)	285,694	1,675,167
Uni-President China Holdings Ltd.	5,069,000	4,617,606	Zhejiang Longsheng Group Co. Ltd., Class A	725,700	1,520,451
Unisplendour Corp. Ltd., Class A	623,788	2,987,268	Zhejiang NHU Co. Ltd., Class A	833,878	3,989,719
Venustech Group Inc., Class A	343,503	1,912,822	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls Co. Ltd., Class A	1,061,917	3,503,986
Vinda International Holdings Ltd.	1,296,000	4,431,398	Zhejiang Supor Co. Ltd., Class A	240,082	2,970,726
Vipshop Holdings Ltd., ADR ^{(a)(c)}	1,634,880	26,991,869	Zhejiang Wolvo Bio-Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	172,647	1,506,374
Walvax Biotechnology Co. Ltd., Class A	400,594	3,713,996	Zhengzhou Yutong Bus Co. Ltd., Class A	1,003,467	2,081,903
Wanda Film Holding Co. Ltd., Class A ^(a)	359,752	973,289	Zhenro Properties Group Ltd. ^(c)	5,151,000	3,010,784
Wanhua Chemical Group Co. Ltd., Class A	733,791	7,852,002	Zheshang Securities Co. Ltd., Class A	654,700	1,422,357
Want Want China Holdings Ltd.	19,000,000	13,042,328	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd., Class H ^{(a)(b)}	1,396,400	9,198,044
Weibo Corp., ADR ^{(a)(c)}	208,164	7,764,517	Zhongji Innolight Co. Ltd., Class A	163,600	1,414,300
Weichai Power Co. Ltd., Class A	1,487,644	3,218,923	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	2,135,000	13,333,161
Weichai Power Co. Ltd., Class H	7,235,800	14,620,701	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd., Class H	2,057,000	6,608,814
Wens Foodstuffs Group Co. Ltd., Class A	1,433,590	5,165,751	Zijin Mining Group Co. Ltd., Class A	5,039,700	5,290,502
Western Securities Co. Ltd., Class A	251,380	358,215	Zijin Mining Group Co. Ltd., Class H	20,798,000	14,196,037
Wharf Holdings Ltd. (The)	5,112,000	9,973,154	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd., Class A ^(a)	1,670,468	2,077,979
Wil Semiconductor Ltd., Class A	137,300	3,364,368	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co. Ltd., Class H ^(a)	5,142,600	5,149,136
Wingtech Technology Co. Ltd., Class A	208,300	4,198,754	ZTE Corp., Class A	855,000	4,868,487
Winning Health Technology Group Co. Ltd., Class A	658,524	2,038,313	ZTE Corp., Class H	2,834,200	8,246,448
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd., Class A	403,090	2,258,173	ZTO Express Cayman Inc., ADR	1,385,628	46,460,107
Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd., Class A	528,588	3,518,441			10,077,856,533
Wuliangye Yibin Co. Ltd., Class A	896,428	31,411,594	Colombia — 0.1%		
WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd., Class A	462,883	1,421,937	Bancolombia SA	881,176	6,109,519
WuXi AppTec Co. Ltd., Class A	547,608	8,787,601	Ecopetrol SA	18,517,392	10,814,215
WuXi AppTec Co. Ltd., Class H ^(b)	908,092	13,451,219	Grupo de Inversiones Suramericana SA	978,862	5,481,656
Wuxi Biologics Cayman Inc. ^{(a)(b)}	3,665,500	95,253,860	Interconexion Elctrica SA ESP	1,697,617	9,479,544
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co. Ltd., Class A	280,025	1,837,356			31,884,934
XCMG Construction Machinery Co. Ltd., Class A	3,397,169	3,080,151	Czech Republic — 0.1%		
Xiaomi Corp., Class B ^{(a)(b)}	38,663,800	117,236,350	CEZ AS	576,118	11,891,644
Xinhu Zhongbao Co. Ltd., Class A	2,395,950	1,231,356	Komerční Banka AS ^(a)	280,300	6,761,641
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd., Class A	1,677,793	2,675,003	Moneta Money Bank AS ^(b)	1,882,725	4,755,903
Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd., Class H	1,873,046	1,611,997			23,409,188
Xinyi Solar Holdings Ltd.	14,870,000	18,783,804	Egypt — 0.1%		
Yantai Jereh Oilfield Services Group Co. Ltd., Class A	330,098	1,650,695	Commercial International Bank Egypt SAE	5,440,898	23,195,046
Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., Class H	6,562,800	5,055,375	Eastern Co. SAE	4,643,222	3,726,295
Yealink Network Technology Corp. Ltd., Class A	224,980	1,850,978	ElSewedy Electric Co.	3,669,043	1,738,455
Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd., Class A	192,159	2,828,034			28,659,796
Yihai International Holding Ltd. ^(a)	1,779,000	27,958,452	Greece — 0.1%		
Yonghui Superstores Co. Ltd., Class A	2,337,900	3,031,114	FF Group ^{(a)(c)}	246,892	2,953
Yonyou Network Technology Co. Ltd., Class A	789,351	4,830,045	Hellenic Telecommunications Organization SA	872,163	14,289,974
Yuexiu Property Co. Ltd.	24,942,000	4,763,025	JUMBO SA	419,090	7,292,618
Yum China Holdings Inc. ^(a)	1,323,194	76,361,526	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	251,798	3,538,371
Yunda Holding Co. Ltd., Class A	643,704	1,952,968	OPAP SA	732,748	6,730,217
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd., Class A	326,101	5,509,172			31,854,133
Yunnan Energy New Material Co. Ltd., Class A	162,700	1,857,861			
Yuzhou Group Holdings Co. Ltd.	6,987,000	3,263,542			
Zai Lab Ltd., ADR ^{(a)(c)}	193,006	15,318,886			

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Hungary — 0.2%					
MOL Hungarian Oil & Gas PLC ^(a)	1,554,135	\$ 8,777,231	India (continued)		
OTP Bank Nyrt. ^(a)	829,203	28,053,649	Maruti Suzuki India Ltd.	436,540	\$ 40,565,320
Richter Gedeon Nyrt.	547,285	13,407,344	Motherson Sumi Systems Ltd.	3,405,225	5,074,934
		50,238,224	Nestle India Ltd.	85,776	18,586,266
			NTPC Ltd.	8,435,019	11,046,916
India — 8.0%					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	1,851,024	8,946,124	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.	9,100,831	10,132,298
Ambuja Cements Ltd.	2,396,936	6,856,297	Page Industries Ltd.	20,632	5,322,205
Asian Paints Ltd.	1,044,639	26,952,062	Petronet LNG Ltd.	2,372,115	7,745,649
Aurobindo Pharma Ltd.	1,048,239	11,519,485	Pidilite Industries Ltd.	454,176	8,655,614
Avenue Supermarts Ltd. ^{(a)(b)}	571,378	17,475,321	Piramal Enterprises Ltd.	350,374	6,508,391
Axis Bank Ltd. ^(a)	8,324,708	56,180,399	Power Grid Corp. of India Ltd.	6,618,596	16,090,721
Bajaj Auto Ltd.	260,715	10,509,003	REC Ltd.	2,530,279	3,648,937
Bajaj Finance Ltd.	664,043	31,464,853	Reliance Industries Ltd.	10,462,932	295,760,929
Bajaj Finserv Ltd.	142,798	12,009,233	SBI Life Insurance Co. Ltd. ^{(a)(b)}	1,452,955	16,339,143
Bandhan Bank Ltd. ^{(a)(b)}	2,692,461	11,185,743	Shree Cement Ltd.	32,260	8,889,442
Berger Paints India Ltd.	857,865	6,266,671	Shriram Transport Finance Co. Ltd.	347,342	3,314,749
Bharat Forge Ltd.	805,307	5,374,001	Siemens Ltd.	252,967	3,986,058
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	2,419,264	13,403,198	State Bank of India ^(a)	6,513,327	18,759,302
Bharti Airtel Ltd.	4,722,030	32,916,124	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	3,101,187	21,918,861
Bharti Infratel Ltd.	1,249,058	3,369,228	Tata Consultancy Services Ltd.	3,290,522	100,907,255
Biocon Ltd. ^(a)	977,390	4,994,671	Tata Consumer Products Ltd.	1,577,203	11,406,773
Bosch Ltd.	25,331	4,409,760	Tata Motors Ltd. ^(a)	6,024,368	11,720,130
Britannia Industries Ltd.	217,637	11,016,898	Tata Steel Ltd.	1,224,409	6,869,965
Cipla Ltd.	1,283,921	12,446,311	Tech Mahindra Ltd.	1,689,374	17,006,774
Coal India Ltd.	4,400,935	8,032,682	Titan Co. Ltd.	1,123,939	16,803,924
Colgate-Palmolive India Ltd.	233,852	4,331,063	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	179,831	6,502,574
Container Corp. of India Ltd.	808,120	4,314,658	UltraTech Cement Ltd.	417,573	22,146,417
Dabur India Ltd.	1,958,774	12,629,612	United Spirits Ltd. ^(a)	1,102,193	8,185,495
Divi's Laboratories Ltd.	304,618	12,923,426	UPL Ltd.	1,848,899	12,708,630
DLF Ltd.	2,180,312	4,690,451	Vedanta Ltd.	6,781,802	11,853,124
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	425,749	24,667,211	Wipro Ltd.	4,180,701	15,409,084
Eicher Motors Ltd.	490,320	13,935,393	Zee Entertainment Enterprises Ltd.	3,151,248	8,714,282
GAIL India Ltd.	5,841,470	7,590,756			1,914,966,508
Godrej Consumer Products Ltd.	1,488,230	13,168,280	Indonesia — 1.4%		
Grasim Industries Ltd.	1,093,576	10,026,149	Ace Hardware Indonesia Tbk PT	15,303,900	1,623,658
Havells India Ltd.	924,262	7,729,232	Adaro Energy Tbk PT	54,984,700	4,096,714
HCL Technologies Ltd.	3,985,663	37,600,032	Astra International Tbk PT	73,673,200	25,801,430
HDFC Asset Management Co. Ltd. ^(b)	153,928	5,041,674	Bank Central Asia Tbk PT	36,287,600	78,181,868
HDFC Life Insurance Co. Ltd. ^{(a)(b)}	2,568,371	20,056,375	Bank Mandiri Persero Tbk PT	68,454,100	27,969,229
Hero MotoCorp Ltd.	360,693	14,730,309	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	27,444,176	9,611,351
Hindalco Industries Ltd.	4,254,208	10,706,681	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	203,500,610	49,049,761
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	2,251,452	6,164,863	Barito Pacific Tbk PT ^(a)	99,649,100	5,748,000
Hindustan Unilever Ltd.	3,016,508	86,771,093	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT ^(a)	27,570,545	11,927,515
Housing Development Finance Corp. Ltd.	6,028,202	150,083,660	Gudang Garam Tbk PT ^(a)	1,783,400	5,817,099
ICICI Bank Ltd. ^(a)	18,769,627	100,621,469	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT	34,021,200	3,854,763
ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. ^(a)	738,131	12,602,102	Indah Kiat Pulp & Paper Corp. Tbk PT	10,351,300	6,610,616
ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd. ^(b)	1,257,235	7,218,971	Indocement Tunggul Prakarsa Tbk PT	5,865,200	4,782,781
Indian Oil Corp. Ltd.	6,756,390	7,875,533	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	8,491,100	5,961,991
Indraprastha Gas Ltd. ^(a)	753,041	4,035,418	Indofood Sukses Makmur Tbk PT	16,047,700	8,402,658
Info Edge India Ltd.	224,514	9,954,626	Kalbe Farma Tbk PT	79,155,415	8,588,193
Infosys Ltd.	12,491,922	157,592,620	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	40,068,700	3,453,131
InterGlobe Aviation Ltd. ^{(a)(b)}	342,460	5,579,063	Semen Indonesia Persero Tbk PT	11,042,300	7,999,743
ITC Ltd.	10,855,398	28,182,815	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	179,736,300	35,299,284
JSW Steel Ltd.	3,091,903	11,333,022	Unilever Indonesia Tbk PT	27,825,300	15,715,920
Jubilant Foodworks Ltd.	273,336	7,787,054	United Tractors Tbk PT	6,218,053	9,820,787
Larsen & Toubro Ltd.	1,654,446	21,239,259	XL Axiata Tbk PT	13,076,900	2,191,082
LIC Housing Finance Ltd.	1,081,568	4,427,218			332,507,574
Lupin Ltd.	825,308	10,399,952	Malaysia — 1.7%		
Mahindra & Mahindra Ltd.	2,772,527	22,859,717	AMMB Holdings Bhd	6,530,175	4,577,628
Marico Ltd.	1,633,876	8,188,525	Axiata Group Bhd	10,384,900	7,504,153

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Malaysia (continued)			Mexico (continued)		
Carlsberg Brewery Malaysia Bhd.....	564,000	\$ 2,954,382	Grupo Televisa SAB, CPO ^(a)	8,820,200	\$ 10,889,235
CIMB Group Holdings Bhd ^(c)	21,380,200	16,937,861	Industrias Penoles SAB de CV.....	518,673	8,651,265
Dialog Group Bhd.....	14,283,712	12,310,293	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV.....	2,002,100	5,862,862
DiGi.Com Bhd.....	11,723,400	11,116,896	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Class A.....	5,607,200	9,008,003
Fraser & Neave Holdings Bhd.....	525,000	3,859,201	Megacable Holdings SAB de CV, CPO.....	1,164,560	3,351,715
Gamuda Bhd.....	6,582,100	5,372,498	Orbia Advance Corp. SAB de CV.....	3,891,334	6,251,453
Genting Bhd.....	8,230,100	6,934,978	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV ^{(a)(c)}	865,905	6,436,326
Genting Malaysia Bhd.....	11,285,200	6,176,991	Wal-Mart de Mexico SAB de CV.....	18,836,400	45,210,458
Genting Plantations Bhd.....	1,161,600	2,771,889			377,213,633
HAP Seng Consolidated Bhd.....	2,348,400	4,059,172			
Hartalega Holdings Bhd.....	6,205,200	24,609,268	Pakistan — 0.0%		
Hong Leong Bank Bhd.....	2,511,900	8,442,348	Habib Bank Ltd. ^(a)	2,354,165	1,911,191
Hong Leong Financial Group Bhd.....	913,300	2,705,587	MCB Bank Ltd. ^(a)	1,637,146	1,690,968
IHH Healthcare Bhd.....	8,374,600	10,776,103	Oil & Gas Development Co. Ltd.....	2,671,630	1,850,986
IUM Corp. Bhd.....	183,800	52,949			5,453,145
IOI Corp. Bhd.....	7,740,520	8,287,773			
Kossan Rubber Industries.....	2,167,500	8,315,124	Peru — 0.3%		
Kuala Lumpur Kepong Bhd.....	1,668,600	9,077,056	Cia. de Minas Buenaventura SAA, ADR.....	805,741	11,344,833
Malayan Banking Bhd.....	14,414,500	25,365,091	Credicorp Ltd.....	247,489	32,292,365
Malaysia Airports Holdings Bhd.....	3,991,900	4,887,454	Southern Copper Corp.....	312,727	15,042,169
Maxis Bhd ^(c)	8,908,600	10,693,314			58,679,367
MISC Bhd.....	4,720,100	8,623,205			
Nestle Malaysia Bhd.....	267,700	8,945,826	Philippines — 0.7%		
Petronas Chemicals Group Bhd.....	8,992,000	11,786,417	Aboitiz Equity Ventures Inc.....	7,379,120	7,305,306
Petronas Dagangan Bhd.....	1,009,300	4,991,377	Aboitiz Power Corp.....	5,251,564	2,886,546
Petronas Gas Bhd.....	2,700,800	10,698,164	Ayala Corp.....	1,055,296	15,964,930
PPB Group Bhd.....	2,345,760	10,136,521	Ayala Land Inc.....	28,102,900	16,693,071
Press Metal Aluminium Holdings Bhd.....	5,560,200	6,954,421	Bank of the Philippine Islands.....	3,283,924	4,537,958
Public Bank Bhd.....	10,760,530	42,416,973	BDO Unibank Inc.....	7,394,521	13,115,991
QL Resources Bhd.....	2,336,100	5,383,882	Globe Telecom Inc.....	124,310	5,353,394
RHB Bank Bhd.....	5,954,125	6,546,607	GT Capital Holdings Inc.....	360,342	2,972,812
Sime Darby Bhd.....	10,111,773	5,316,236	International Container Terminal Services Inc.....	3,674,900	7,958,431
Sime Darby Plantation Bhd.....	8,141,373	9,967,832	JG Summit Holdings Inc.....	10,681,454	14,165,567
Supermax Corp. Bhd ^(a)	2,568,600	13,652,336	Jollibee Foods Corp.....	1,674,579	4,666,095
Telekom Malaysia Bhd ^(c)	4,264,400	4,248,532	Manila Electric Co.....	802,850	4,454,298
Tenaga Nasional Bhd.....	8,203,750	21,388,243	Megaworld Corp. ^(a)	41,987,900	2,520,053
Top Glove Corp. Bhd.....	5,698,300	35,950,384	Metro Pacific Investments Corp.....	53,871,500	3,733,283
Westports Holdings Bhd.....	3,610,400	3,163,596	Metropolitan Bank & Trust Co.....	6,428,165	4,441,446
YTL Corp. Bhd ^(a)	11,620,989	1,869,178	PLDT Inc.....	318,163	9,705,333
		409,827,739	Puregold Price Club Inc.....	2,725,270	3,035,260
Mexico — 1.6%			Robinsons Land Corp.....	7,974,506	2,404,605
Alfa SAB de CV, Class A.....	10,842,700	6,970,519	SM Investments Corp.....	908,107	15,920,201
America Movil SAB de CV, Series L, NVS.....	123,286,900	74,864,429	SM Prime Holdings Inc.....	37,785,425	22,756,201
Arca Continental SAB de CV.....	1,587,436	7,240,873	Universal Robina Corp.....	3,308,760	9,403,880
Becle SAB de CV.....	1,533,000	2,928,572			173,994,661
Cemex SAB de CV, CPO, NVS.....	55,836,473	17,909,716	Poland — 0.7%		
Coca-Cola Femsa SAB de CV.....	1,884,003	7,902,379	Bank Polska Kasa Opieki SA ^(a)	673,808	9,606,018
Fibra Uno Administracion SA de CV.....	11,647,700	9,089,953	CD Projekt SA ^(a)	249,723	29,849,269
Fomento Economico Mexicano SAB de CV.....	7,113,100	41,392,873	Cyfrowy Polsat SA ^(a)	974,271	7,637,904
Gruma SAB de CV, Class B.....	792,770	9,374,797	Dino Polska SA ^{(a)(b)}	183,234	11,168,206
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, Class B.....	1,410,300	10,966,136	Grupa Lotos SA.....	347,705	3,834,797
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, Class B ^{(a)(c)}	773,235	8,761,163	KGHM Polska Miedz SA ^(a)	512,724	19,126,434
Grupo Bimbo SAB de CV, Series A ^(c)	5,878,500	10,856,665	LPP SA ^(a)	4,838	9,475,414
Grupo Carso SAB de CV, Series A1.....	1,774,241	3,502,922	mBank SA ^(a)	54,370	2,787,749
Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Class O ^(a)	9,551,356	33,023,445	Orange Polska SA ^(a)	2,468,852	4,862,263
Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, Class O ^{(a)(c)}	8,622,300	6,307,367	PGE Polska Grupa Energetyczna SA ^(a)	3,097,452	5,098,040
Grupo Mexico SAB de CV, Series B.....	11,415,388	30,460,507	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA.....	1,101,611	15,206,439
			Polskie Gornictwo Naftowe i Gazownictwo SA.....	6,373,105	8,911,976
			Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA ^(a)	3,200,289	18,816,763
			Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA ^(a)	2,184,514	16,178,939

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Poland (continued)			Saudi Arabia (continued)		
Santander Bank Polska SA ^(a)	129,858	\$ 5,362,742	National Industrialization Co. ^(a)	1,287,690	\$ 4,058,312
		167,922,953	Rabigh Refining & Petrochemical Co. ^(a)	836,977	3,186,826
Qatar — 0.8%			Riyad Bank	4,846,395	24,784,721
Barwa Real Estate Co.	7,018,511	6,518,759	Sahara International Petrochemical Co.	1,295,180	5,497,811
Commercial Bank PSQC (The)	7,545,834	8,535,165	Samba Financial Group	3,756,064	27,591,239
Industries Qatar QSC	6,602,655	17,726,938	Saudi Airlines Catering Co.	121,795	2,601,229
Masraf Al Rayan QSC	13,930,676	15,817,813	Saudi Arabian Fertilizer Co.	699,883	15,470,224
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	16,444,205	9,492,638	Saudi Arabian Mining Co. ^(a)	1,626,545	17,087,516
Ooredoo QPSC	3,089,576	5,553,245	Saudi Arabian Oil Co. ^(b)	7,680,142	72,799,010
Qatar Electricity & Water Co. QSC	1,973,329	9,242,004	Saudi Basic Industries Corp.	3,323,719	77,987,247
Qatar Fuel QSC	1,875,552	9,396,911	Saudi British Bank (The)	2,571,582	18,410,318
Qatar International Islamic Bank QSC	1,916,940	4,468,075	Saudi Cement Co.	259,184	3,890,749
Qatar Islamic Bank SAQ	4,382,357	19,092,638	Saudi Electricity Co.	3,171,956	13,464,395
Qatar National Bank QPSC	16,571,311	81,220,857	Saudi Industrial Investment Group	771,514	4,505,101
		187,065,043	Saudi Kayan Petrochemical Co. ^(a)	3,102,010	7,510,099
Russia — 3.1%			Saudi Telecom Co.	2,213,905	56,669,168
Airosa PJSC	9,336,080	8,274,717	Savola Group (The)	969,075	12,557,705
Gazprom PJSC	40,567,049	98,976,816	Yanbu National Petrochemical Co.	902,662	12,876,433
Gazprom PJSC, ADR	1,391,486	6,770,971			635,687,471
Inter RAO UES PJSC	135,515,000	9,513,593	South Africa — 3.5%		
LUKOIL PJSC	1,534,863	102,986,393	Abisa Group Ltd.	2,622,810	11,959,688
Magnit PJSC, GDR ^(a)	1,328,469	19,488,640	Anglo American Platinum Ltd.	202,273	15,093,778
Magnitogorsk Iron & Steel Works PJSC	8,272,000	4,193,477	AngloGold Ashanti Ltd.	1,548,228	45,206,019
MMC Norilsk Nickel PJSC	232,377	60,391,764	Aspen Pharmacare Holdings Ltd. ^(a)	1,451,370	11,640,088
Mobile TeleSystems PJSC, ADR	1,697,697	15,822,536	Bid Corp. Ltd.	1,252,734	20,698,164
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	5,002,920	9,229,688	Bidvest Group Ltd. (The)	1,013,325	8,141,292
Novatek PJSC, GDR ^(a)	337,838	50,033,088	Capitec Bank Holdings Ltd. ^(a)	255,448	12,590,516
Novolipetsk Steel PJSC	4,358,810	9,077,685	Clicks Group Ltd.	921,022	12,504,099
PhosAgro PJSC, GDR, Registered Shares ^(a)	475,120	5,663,430	Discovery Ltd.	1,495,967	10,687,339
Polymetal International PLC	866,089	23,128,244	Exxaro Resources Ltd.	942,969	7,635,593
Polys PJSC	123,418	29,978,631	FirstRand Ltd.	17,508,974	39,118,404
Rosneft Oil Co. PJSC	4,318,797	21,681,255	Gold Fields Ltd.	3,265,236	42,223,286
Rosneft Oil Co. PJSC, GDR ^(a)	43,520	221,082	Growthpoint Properties Ltd.	10,484,802	7,556,670
Sberbank of Russia PJSC ^(a)	39,342,681	119,508,918	Harmony Gold Mining Co. Ltd. ^(a)	1,866,823	12,188,551
Severstal PAO	734,218	9,210,603	Impala Platinum Holdings Ltd.	2,975,014	27,459,777
Surgutneftegas PJSC	21,401,560	10,553,330	Kumba Iron Ore Ltd.	236,851	7,423,766
Surgutneftegas PJSC, ADR	578,751	2,875,235	Life Healthcare Group Holdings Ltd.	5,116,115	4,994,941
Tatneft PJSC	5,235,339	38,485,447	Momentum Metropolitan Holdings	3,561,153	3,186,724
VTB Bank PJSC ^(a)	12,032,231,998	5,694,427	Mr. Price Group Ltd.	958,978	6,559,514
X5 Retail Group NV, GDR ^(a)	459,415	16,538,671	MTN Group Ltd.	6,240,136	22,494,509
Yandex NV, Class A ^(a)	856,977	59,757,626	MultiChoice Group Ltd. ^(a)	1,619,331	9,261,240
		738,056,987	Naspers Ltd., Class N	1,598,346	291,789,838
Saudi Arabia — 2.7%			Nedbank Group Ltd.	1,362,150	7,718,012
Abdullah Al Othaim Markets Co.	130,281	4,335,231	NEPI Rockcastle PLC	1,478,499	6,919,807
Advanced Petrochemical Co.	338,692	4,975,917	Northam Platinum Ltd. ^(a)	1,334,890	12,611,179
Al Rajhi Bank	4,503,439	77,930,166	Old Mutual Ltd.	17,615,937	11,635,643
Alinma Bank ^(a)	3,971,808	16,414,837	Pepkor Holdings Ltd. ^(b)	2,566,982	1,469,769
Almarai Co. JSC	937,777	13,427,355	Pick n Pay Stores Ltd.	61,507	151,505
Arab National Bank	2,091,507	11,577,194	Rand Merchant Investment Holdings Ltd.	2,970,728	5,272,916
Bank AlBilad	1,338,652	8,573,483	Reinet Investments SCA	567,633	10,826,449
Bank Al-Jazira	1,745,347	6,077,732	Remgro Ltd.	1,891,470	9,816,161
Banque Saudi Fransi	2,128,705	18,134,390	Sanlam Ltd.	6,812,653	22,109,329
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co. ^(a)	221,592	7,326,430	Sasol Ltd. ^(a)	2,078,239	16,998,839
Co for Cooperative Insurance (The) ^(a)	212,703	4,480,406	Shoprite Holdings Ltd.	1,814,361	11,834,244
Dar Al Arkan Real Estate Development Co. ^(a)	2,186,499	4,728,101	Sibanye Stillwater Ltd. ^(a)	8,471,448	25,647,492
Emaar Economic City ^(a)	1,357,733	2,921,491	SPAR Group Ltd. (The)	697,362	6,654,500
Ethiad Etisalat Co. ^(a)	1,532,395	10,950,202	Standard Bank Group Ltd.	4,711,509	29,365,498
Jarir Marketing Co.	207,484	9,039,685	Tiger Brands Ltd.	589,502	6,000,019
National Commercial Bank ^(a)	5,428,751	53,846,748	Vodacom Group Ltd.	2,323,482	17,537,292

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
South Africa (continued)			South Korea (continued)		
Woolworths Holdings Ltd.	3,586,008	\$ 6,729,090	Kumho Petrochemical Co. Ltd.	68,546	\$ 5,799,203
		839,711,540	LG Chem Ltd.	168,391	104,898,847
South Korea — 10.8%			LG Corp.	344,625	23,992,329
Alteogen Inc. ^(a)	63,509	11,173,820	LG Display Co. Ltd. ^(a)	857,763	10,542,419
Amorepacific Corp.	118,157	16,710,477	LG Electronics Inc.	386,980	27,429,679
AMOREPACIFIC Group	108,975	4,678,614	LG Household & Health Care Ltd.	34,410	42,668,516
BGF retail Co. Ltd.	30,264	3,248,304	LG Innotek Co. Ltd.	53,979	6,588,901
BNK Financial Group Inc.	1,037,991	4,438,921	LG Uplus Corp.	726,453	7,307,950
Celltrion Healthcare Co. Ltd. ^(a)	251,761	21,214,981	Lotte Chemical Corp. ^(c)	63,212	10,083,908
Celltrion Inc. ^{(a)(c)}	347,940	86,992,323	Lotte Corp.	99,262	2,506,827
Celltrion Pharm Inc. ^(a)	57,994	5,423,970	Lotte Shopping Co. Ltd.	41,398	2,648,580
Cheil Worldwide Inc.	267,934	4,116,336	Meritz Securities Co. Ltd.	1,002,331	2,704,328
CJ CheilJedang Corp.	30,743	10,533,211	Mirae Asset Daewoo Co. Ltd.	1,151,713	9,016,694
CJ Corp.	54,910	3,744,179	NAVER Corp.	455,693	123,714,953
CJ ENM Co. Ltd.	41,099	4,106,786	NCSoft Corp.	61,091	42,427,877
CJ Logistics Corp. ^(a)	33,715	4,299,876	Netmarble Corp. ^{(a)(b)(c)}	81,196	11,380,700
Coway Co. Ltd. ^(a)	181,557	12,196,522	NH Investment & Securities Co. Ltd.	457,789	3,452,975
Daelim Industrial Co. Ltd.	101,937	7,457,130	Orion Corp./Republic of Korea	90,110	10,657,846
Daewoo Engineering & Construction Co. Ltd. ^(a)	8,037	19,925	Otogi Corp.	5,201	2,635,745
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering Co. Ltd. ^(a)	140,201	2,614,237	Pan Ocean Co. Ltd. ^(a)	1,033,319	2,953,210
DB Insurance Co. Ltd.	185,007	6,798,178	Pearl Abyss Corp. ^{(a)(c)}	23,422	3,588,521
Doosan Bobcat Inc.	187,905	4,160,200	POSCO	270,851	42,067,522
Douzone Bizon Co. Ltd.	71,060	6,041,805	POSCO Chemical Co. Ltd.	81,791	6,127,956
E-MART Inc.	70,543	7,126,155	Posco International Corp.	182,200	2,085,967
Fila Holdings Corp.	184,040	5,376,032	S-1 Corp.	66,199	4,859,460
GS Engineering & Construction Corp.	219,932	4,573,045	Samsung Biologics Co. Ltd. ^{(a)(b)}	61,233	40,103,775
GS Holdings Corp.	189,189	5,176,061	Samsung C&T Corp.	310,836	28,260,197
GS Retail Co. Ltd.	100,051	2,775,217	Samsung Card Co. Ltd.	111,382	2,695,709
Hana Financial Group Inc.	1,103,288	26,191,364	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	206,858	21,680,125
Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	272,547	6,768,361	Samsung Electronics Co. Ltd.	17,500,285	795,534,464
Hanmi Pharm Co. Ltd.	24,499	6,321,192	Samsung Engineering Co. Ltd. ^(a)	584,998	5,564,843
Hanon Systems	688,305	7,474,648	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	114,177	17,973,819
Hanwha Corp.	141,429	3,274,095	Samsung Heavy Industries Co. Ltd. ^(a)	1,751,560	7,608,426
Hanwha Solutions Corp.	390,269	13,125,050	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	259,510	13,369,822
HLB Inc. ^{(a)(c)}	162,481	11,872,507	Samsung SDI Co. Ltd.	202,703	77,214,502
Hotel Shilla Co. Ltd. ^(c)	116,109	6,871,338	Samsung SDS Co. Ltd.	129,672	17,192,811
Hyundai Department Store Co. Ltd.	672	30,378	Samsung Securities Co. Ltd.	230,796	5,857,816
Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	287,623	7,808,605	Seegene Inc.	65,409	14,481,494
Hyundai Glovis Co. Ltd.	70,129	8,589,755	Shin Poong Pharmaceutical Co. Ltd. ^(a)	72,042	8,278,250
Hyundai Heavy Industries Holdings Co. Ltd.	36,117	6,871,321	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	1,683,471	42,019,459
Hyundai Marine & Fire Insurance Co. Ltd.	231,863	4,313,639	Shinsegae Inc.	27,526	4,703,913
Hyundai Mobis Co. Ltd. ^(a)	245,315	46,258,574	SK Holdings Co. Ltd.	129,739	23,372,461
Hyundai Motor Co. ^(a)	545,003	80,977,380	SK Hynix Inc.	2,007,217	126,897,884
Hyundai Steel Co.	319,192	6,744,439	SK Innovation Co. Ltd.	205,535	25,088,454
Industrial Bank of Korea	933,628	6,358,322	SK Telecom Co. Ltd.	127,447	26,607,337
Kakao Corp.	207,638	71,141,229	S-Oil Corp. ^(c)	167,019	7,943,912
Kangwon Land Inc.	420,089	7,302,667	Woori Financial Group Inc.	2,010,227	14,316,458
KB Financial Group Inc.	1,453,646	45,093,741	Yuhan Corp.	178,349	10,059,250
Kia Motors Corp.	964,865	34,479,770			2,594,646,766
KMW Co. Ltd. ^{(a)(c)}	97,976	6,301,344	Taiwan — 12.1%		
Korea Aerospace Industries Ltd. ^(c)	276,360	5,222,899	Accton Technology Corp.	1,896,000	15,120,699
Korea Electric Power Corp. ^(a)	936,728	16,165,438	Acer Inc. ^(a)	10,633,121	8,461,850
Korea Gas Corp.	100,922	2,005,017	Advantech Co. Ltd. ^(c)	1,429,455	14,785,870
Korea Investment Holdings Co. Ltd.	155,891	7,992,055	Airtac International Group	463,000	10,272,583
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd. ^(a)	142,678	10,353,433	ASE Technology Holding Co. Ltd. ^(c)	12,244,110	25,538,556
Korea Zinc Co. Ltd.	31,935	10,713,105	Asia Cement Corp. ^(c)	8,081,077	11,705,120
Korean Air Lines Co. Ltd. ^(a)	288,959	4,293,397	ASMedia Technology Inc.	86,000	5,173,219
KT&G Corp.	425,547	29,769,304	Asustek Computer Inc. ^(c)	2,499,968	20,704,198
			AU Optonics Corp. ^{(a)(c)}	32,045,000	11,412,854
			Catcher Technology Co. Ltd.	2,507,210	17,132,580

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Taiwan (continued)			Taiwan (continued)		
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	28,757,710	\$ 39,057,129	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	34,233,975	\$ 23,393,187
Chailasse Holding Co. Ltd.	4,511,990	19,913,866	Taiwan High Speed Rail Corp.	7,370,000	8,163,352
Chang Hwa Commercial Bank Ltd. ^(c)	20,732,653	12,895,418	Taiwan Mobile Co. Ltd.	5,847,600	20,228,393
Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd. ^(c)	6,839,128	8,391,139	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	90,272,000	1,312,169,044
Chicony Electronics Co. Ltd.	2,210,998	6,668,825	Uni-President Enterprises Corp.	17,634,839	40,027,956
China Development Financial Holding Corp.	47,745,848	13,896,684	United Microelectronics Corp. ^(c)	41,047,000	29,657,529
China Life Insurance Co. Ltd.	10,062,490	7,047,498	Vanguard International Semiconductor Corp. ^(c)	3,319,000	10,576,368
China Steel Corp. ^(c)	42,068,313	28,531,583	Walsin Technology Corp. ^(c)	1,188,000	6,478,196
Chunghwa Telecom Co. Ltd.	13,509,410	49,955,557	Win Semiconductors Corp. ^(c)	1,253,000	12,213,350
Compal Electronics Inc. ^(c)	13,775,908	8,685,797	Winbond Electronics Corp. ^(c)	11,177,000	4,628,276
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	64,122,772	41,413,238	Wistron Corp.	10,398,940	11,305,700
Delta Electronics Inc.	7,147,000	46,036,603	Wiwynn Corp. ^(c)	296,000	7,888,895
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	41,773,186	38,724,355	WPG Holdings Ltd.	5,867,449	8,218,808
Eclat Textile Co. Ltd.	712,427	9,408,703	Yageo Corp. ^(c)	1,369,861	15,546,707
Eva Airways Corp.	8,645,109	3,388,332	Yuantai Financial Holding Co. Ltd.	35,585,980	22,315,902
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. ^(a)	8,650,810	5,130,075	Zhen Ding Technology Holding Ltd. ^(c)	2,100,075	8,803,545
Far Eastern New Century Corp. ^(c)	10,909,038	9,833,991			2,916,597,969
Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	5,563,000	11,622,170	Thailand — 1.9%		
Feng TAY Enterprise Co. Ltd. ^(c)	1,452,137	8,438,197	Advanced Info Service PCL, NVDR	4,307,900	25,330,410
First Financial Holding Co. Ltd. ^(c)	37,751,586	27,340,838	Airports of Thailand PCL, NVDR ^(c)	15,797,700	28,425,454
Formosa Chemicals & Fibre Corp.	12,965,090	29,958,697	Asset World Corp. PCL, NVDR ^(c)	23,559,300	2,997,665
Formosa Petrochemical Corp.	4,327,000	12,092,565	B Grimm Power PCL, NVDR	2,850,600	4,236,172
Formosa Plastics Corp. ^(c)	14,166,280	37,755,503	Bangkok Bank PCL, Foreign ^(c)	1,732,600	5,928,891
Formosa Taffeta Co. Ltd. ^(c)	3,109,000	3,353,607	Bangkok Commercial Asset Management		
Foxconn Technology Co. Ltd. ^(c)	3,524,637	6,270,506	PCL, NVDR ^(c)	6,544,500	4,899,569
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	23,540,969	34,338,854	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	34,664,400	23,167,147
Giant Manufacturing Co. Ltd.	1,122,203	11,665,113	Bangkok Expressway & Metro PCL, NVDR	28,732,400	8,354,991
Globalwafers Co. Ltd. ^(a)	814,000	10,930,457	Berli Jucker PCL, NVDR ^(c)	4,249,600	5,052,139
Highwealth Construction Corp. ^(c)	2,993,170	4,733,333	BTS Group Holdings PCL, NVDR	26,920,300	8,995,779
Hiwin Technologies Corp.	914,278	10,033,486	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	1,495,500	5,309,752
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. ^(c)	45,563,873	119,416,589	Central Pattana PCL, NVDR ^(c)	6,699,700	13,137,952
Hotai Motor Co. Ltd.	1,137,000	23,134,093	Central Retail Corp. PCL, NVDR ^(a)	6,392,934	6,111,006
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	31,187,327	19,185,497	Charoen Pokphand Foods PCL, NVDR	14,801,900	15,338,140
Innolux Corp. ^{(a)(c)}	30,721,002	9,548,780	CP ALL PCL, NVDR ^(a)	21,215,900	43,287,321
Inventec Corp. ^(c)	9,077,281	7,038,091	Electricity Generating PCL, NVDR	1,102,900	7,867,099
Largan Precision Co. Ltd. ^(c)	371,000	42,800,641	Energy Absolute PCL, NVDR ^(c)	5,833,400	7,872,208
Lite-On Technology Corp.	7,715,246	12,200,720	Global Power Synergy PCL, NVDR	2,626,600	5,401,314
MediaTek Inc.	5,550,338	105,174,852	Gulf Energy Development PCL, NVDR	8,282,700	8,383,165
Mega Financial Holding Co. Ltd. ^(c)	39,374,162	39,251,376	Home Product Center PCL, NVDR	22,909,214	10,967,862
Micro-Star International Co. Ltd.	2,513,000	11,605,116	Indorama Ventures PCL, NVDR ^(c)	6,356,980	4,840,884
Nan Ya Plastics Corp.	19,156,160	40,151,452	Intouch Holdings PCL, NVDR	8,388,800	14,690,002
Nanya Technology Corp. ^(c)	4,577,000	8,095,915	IRPC PCL, NVDR ^(c)	42,763,800	3,215,272
Nien Made Enterprise Co. Ltd.	623,000	7,176,661	Kasikornbank PCL, Foreign ^(c)	4,374,800	11,842,779
Novatek Microelectronics Corp.	2,152,000	17,602,372	Kasikornbank PCL, NVDR	2,101,100	5,687,772
Pegatron Corp.	7,069,414	15,058,479	Krung Thai Bank PCL, NVDR	12,081,700	3,707,293
Phison Electronics Corp. ^(c)	565,535	5,338,963	Krungthai Card PCL, NVDR	2,515,900	2,485,788
Pou Chen Corp. ^(c)	8,620,220	8,137,965	Land & Houses PCL, NVDR	29,763,700	7,076,918
Powertech Technology Inc.	2,736,300	8,057,404	Minor International PCL, NVDR ^{(a)(c)}	11,279,720	8,118,426
President Chain Store Corp.	2,095,000	19,278,156	Muangthai Capital PCL, NVDR ^{(a)(c)}	2,662,200	4,255,585
Quanta Computer Inc.	10,243,000	26,880,391	Osotspa PCL, NVDR	2,593,000	3,228,492
Realtek Semiconductor Corp. ^(c)	1,798,637	23,294,039	PTT Exploration & Production PCL, NVDR	5,149,939	14,727,113
Ruentex Development Co. Ltd. ^(c)	3,267,687	4,811,072	PTT Global Chemical PCL, NVDR	8,400,630	12,483,867
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The) ..	12,647,318	18,017,412	PTT PCL, NVDR	42,149,100	48,754,682
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd. ^(c)	40,784,582	11,536,971	Ratch Group PCL, NVDR	2,857,400	5,141,438
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	39,310,626	14,469,429	Siam Cement PCL (The), NVDR	2,838,900	32,290,806
Standard Foods Corp.	1,718,615	3,731,090	Siam Commercial Bank PCL (The), NVDR ^(c)	3,096,100	7,212,379
Synnex Technology International Corp.	4,855,834	7,232,076	Sriawad Corp PCL, NVDR ^(c)	2,674,500	3,931,509
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	35,863,877	16,204,399	Thai Oil PCL, NVDR ^(c)	4,361,600	5,815,934
Taiwan Business Bank ^(c)	18,747,817	6,389,522	Thai Union Group PCL, NVDR	11,714,200	5,307,100
Taiwan Cement Corp. ^(c)	18,017,726	26,343,590	TMB Bank PCL, NVDR	80,417,063	2,428,855

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
Thailand (continued)			Chile (continued)		
Total Access Communication PCL, NVDR	2,660,900	\$ 3,056,540	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Class B, Preference Shares	429,745	\$ 13,466,345
True Corp. PCL, NVDR ^(c)	42,561,301	4,540,237			16,116,961
		455,903,707			
Turkey — 0.3%			Colombia — 0.1%		
Akbank T.A.S. ^(a)	11,121,774	7,390,335	Bancolombia SA, Preference Shares, NVS	1,725,527	12,295,020
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	810,918	2,141,070			
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	2,567,040	5,664,999	Russia — 0.1%		
BİM Birlesik Magazalar AS	1,664,185	15,343,790	Surgutneftegas PJSC, Preference Shares, NVS ...	25,401,200	12,724,494
Enka Insaat ve Sanayi AS	2	1			
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	5,128,898	6,077,455	South Korea — 0.6%		
Ford Otomotiv Sanayi AS	260,811	2,994,772	Amorepacific Corp., Preference Shares, NVS	34,650	1,741,397
Haci Omer Sabanci Holding AS	3,514,855	3,692,055	Hyundai Motor Co. Preference Shares, NVS	88,925	6,512,732
KOC Holding AS	2,649,844	5,365,223	Series 2, Preference Shares, NVS	138,191	10,283,765
TAV Havalimanlari Holding AS	171,580	349,735	LG Chem Ltd., Preference Shares, NVS	28,593	9,026,328
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS ^{(a)(c)}	469,946	5,108,803	LG Household & Health Care Ltd., Preference Shares, NVS	7,965	4,700,282
Türk Hava Yollari AO ^{(a)(c)}	1,967,478	2,823,287	Samsung Electronics Co. Ltd., Preference Shares, NVS	3,028,409	121,095,570
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	4,007,910	7,799,059			153,360,074
Turkiye Garanti Bankasi AS ^(a)	8,288,022	7,613,402			
Turkiye Is Bankasi AS, Class C ^(a)	5,557,716	3,708,165			
Yapi ve Kredi Bankasi AS ^(a)	9,555,079	2,635,794			
		78,707,945	Total Preferred Stocks — 2.1% (Cost: \$401,354,665)		
					494,181,839
United Arab Emirates — 0.5%			Rights		
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	10,597,170	15,983,099	China — 0.0%		
Aldar Properties PJSC	14,565,345	8,049,671	Legend Holdings Corp. Class H, (Expires 05/19/23) ^{(a)(c)}	188,246	0 ^(b)
Dubai Islamic Bank PJSC	6,712,701	7,492,772			
Emaar Malls PJSC ^(a)	9,373,558	3,547,159	Thailand — 0.0%		
Emaar Properties PJSC ^(a)	13,502,634	10,586,986	Gulf Energy Development PCL, (Expires 09/25/20) ^(a)	828,270	39,920
Emirates NBD Bank PJSC	8,098,366	23,811,266			
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	6,454,369	29,098,825	Total Rights — 0.0% (Cost: \$0)		
First Abu Dhabi Bank PJSC	10,262,373	32,017,967			39,920
		130,587,745			
Total Common Stocks — 96.8% (Cost: \$18,977,043,291)			Warrants		
		23,251,822,823	Thailand — 0.0%		
Preferred Stocks			Minor International PCL (Expires 07/31/23) ^{(a)(c)} ...	512,715	162,270
Brazil — 1.2%			Srisawad Corp. PCL (Expires 09/21/25) ^{(a)(c)}	106,980	0 ^(b)
Banco Bradesco SA, Preference Shares, NVS	16,012,926	60,538,487			162,270
Braskem SA, Class A, Preference Shares, NVS	712,100	2,763,559	Total Warrants — 0.0% (Cost: \$0)		
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Class B, Preference Shares, NVS	980,237	6,412,933			162,270
Cia. Energetica de Minas Gerais, Preference Shares, NVS	3,542,425	6,799,566	Short-Term Investments		
Cia. Paranaense de Energia, Preference Shares, NVS	305,900	3,444,923	Money Market Funds — 4.2%		
Gerdau SA, Preference Shares, NVS	3,987,285	13,875,074	BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 0.37% ^{(a)(b)(i)}	765,219,115	765,984,334
Itau Unibanco Holding SA, Preference Shares, NVS	17,626,579	75,667,791			
Itausa SA, Preference Shares, NVS	16,257,292	27,945,508			
Lojas Americanas SA, Preference Shares, NVS	3,344,129	19,671,347			
Petroleo Brasileiro SA, Preference Shares, NVS ...	17,155,827	68,455,687			
Telefonica Brasil SA, Preference Shares, NVS	1,618,067	14,110,415			
		299,685,290			
Chile — 0.1%					
Embotelladora Andina SA, Class B, Preference Shares	1,241,388	2,650,616			

(2020年8月31日現在)

銘柄	数量	価額
Money Market Funds (continued)		
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency		
Shares, 0.07% ^{(g)(h)}	251,040,000	\$ 251,040,000
		<u>1,017,024,334</u>
Total Short-Term Investments — 4.2%		
(Cost: \$1,016,521,199)		<u>1,017,024,334</u>
Total Investments in Securities — 103.1%		
(Cost: \$20,394,919,155)	24,763,231,186	
Other Assets, Less Liabilities — (3.1)%		<u>(738,660,589)</u>
Net Assets — 100.0%		<u>\$ 24,024,570,597</u>

^(a) Non-income producing security.^(b) Security exempt from registration pursuant to Rule 144A under the Securities Act of 1933, as amended. These securities may be resold in transactions exempt from registration to qualified institutional investors.^(c) All or a portion of this security is on loan.^(d) Security is valued using significant unobservable inputs and is classified as Level 3 in the fair value hierarchy.^(e) This security may be resold to qualified foreign investors and foreign institutional buyers under Regulation S of the Securities Act of 1933.^(f) Rounds to less than \$1.^(g) Affiliate of the Fund.^(h) Annualized 7-day yield as of period-end.⁽ⁱ⁾ All or a portion of this security was purchased with cash collateral received from loaned securities.

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 UCITS ETF

(iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS 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

(2020年10月31日に終了する期間)

(千米ドルで表示)

運用収益	444,062
金融商品の純損益	(553,912)
投資損益合計	(109,850)
運用費用	(43,260)
当期運用利益/(費用)	(153,110)
コスト:	
支払利息	(2)
分配	(341,630)
コスト合計	(341,632)
課税前の純利益/(損失)	(494,742)
課税	—
課税後の純利益/(損失)	(494,742)
純資産の増減額	(494,742)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2020年10月31日に終了する会計年度)

(千米ドルで表示)

期首の純資産	10,212,126
純資産の増減額	(494,742)
取引：	
発行	9,361,995
償還	(8,523,736)
純資産の増減	838,259
期末の純資産	10,555,643

3. 投資明細表

(2020年10月31日現在)

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Transferable Securities Admitted to an Official Stock Exchange Listing or traded on a Regulated Market (31 October 2019: 98.57%)				
Bonds (31 October 2019: 98.57%)				
Angola (31 October 2019: 0.96%)				
Government Bonds				
USD	28,993,000	Angolan Government International Bond 8.000% 26/11/2029 ^a	22,288	0.21
USD	28,969,000	Angolan Government International Bond 8.250% 09/05/2028	22,704	0.22
USD	20,756,000	Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049	15,749	0.15
USD	29,374,000	Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	22,434	0.21
USD	25,138,000	Angolan Government International Bond 9.500% 12/11/2025 ^a	21,462	0.20
Total Angola			104,637	0.99
Argentina (31 October 2019: 1.42%)				
Government Bonds				
USD	101,968,823	Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2030	36,964	0.35
USD	147,944,309	Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2035	48,452	0.46
USD	71,861,700	Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/01/2038	26,634	0.25
USD	71,177,012	Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2041	24,116	0.23
USD	14,100,000	Argentine Republic Government International Bond 0.125% 09/07/2046	4,596	0.04
USD	17,503,673	Argentine Republic Government International Bond 1.000% 09/07/2029 ^a	7,176	0.07
Total Argentina			147,938	1.40
Australia (31 October 2019: 0.13%)				
Corporate Bonds				
USD	12,382,000	CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd 4.500% 03/10/2023	13,585	0.13
Total Australia			13,585	0.13
Azerbaijan (31 October 2019: 1.03%)				
Corporate Bonds				
USD	33,244,000	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026	37,867	0.36
USD	16,058,000	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 4.750% 13/03/2023 ^a	16,685	0.16
Government Bonds				
USD	17,924,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.500% 01/09/2032 ^a	17,331	0.16
USD	20,766,000	Republic of Azerbaijan International Bond 4.750% 18/03/2024	21,908	0.21
Total Azerbaijan			93,791	0.89

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bahrain (31 October 2019: 2.35%)				
Corporate Bonds				
USD	16,600,000	Oil and Gas Holding Co BSCC 7.500% 25/10/2027	17,480	0.17
Government Bonds				
USD	11,884,000	Bahrain Government International Bond 5.450% 16/09/2032	11,620	0.11
USD	16,575,000	Bahrain Government International Bond 5.625% 30/09/2031	16,389	0.15
USD	21,012,000	Bahrain Government International Bond 6.000% 19/09/2044	19,587	0.19
USD	25,197,000	Bahrain Government International Bond 6.125% 01/08/2023	26,827	0.25
USD	20,749,000	Bahrain Government International Bond 6.750% 20/09/2029	22,454	0.21
USD	18,388,000	Bahrain Government International Bond 7.000% 26/01/2026 ^a	20,761	0.20
USD	26,251,000	Bahrain Government International Bond 7.000% 12/10/2028 ^a	28,934	0.27
USD	16,625,000	Bahrain Government International Bond 7.375% 14/05/2030 ^a	18,407	0.17
USD	16,653,000	CBB International Sukuk Co 5 Spc 5.624% 12/02/2024	17,543	0.17
USD	15,563,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 05/10/2025 ^a	17,552	0.17
USD	13,500,000	CBB International Sukuk Programme Co SPC 3.950% 16/09/2027	13,399	0.13
USD	16,384,000	CBB International Sukuk Programme Co SPC 4.500% 30/03/2027 ^a	16,768	0.16
USD	16,800,000	CBB International Sukuk Programme Co SPC 6.250% 14/11/2024	18,112	0.17
Total Bahrain			265,833	2.52
Bolivia (31 October 2019: 0.17%)				
Government Bonds				
USD	16,783,000	Bolivian Government International Bond 4.500% 20/03/2028 ^a	14,554	0.14
Total Bolivia			14,554	0.14
Brazil (31 October 2019: 3.23%)				
Government Bonds				
USD	14,024,000	Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social 5.750% 26/09/2023	15,470	0.15
USD	18,843,000	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	19,485	0.18
USD	12,675,000	Brazilian Government International Bond 2.875% 06/06/2025 ^a	12,818	0.12
USD	22,175,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030 ^a	22,452	0.21
USD	42,446,000	Brazilian Government International Bond 4.250% 07/01/2025	45,961	0.44
USD	19,445,000	Brazilian Government International Bond 4.500% 30/05/2029 ^a	20,861	0.20
USD	29,692,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	32,142	0.30

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
Brazil (31 October 2019: 3.23%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	24,732,000	Brazilian Government International Bond 4.750% 14/01/2050	24,268 0.23
USD	32,260,000	Brazilian Government International Bond 5.000% 27/01/2045	33,177 0.31
USD	21,938,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	24,036 0.23
USD	27,124,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047 ^a	29,735 0.28
USD	21,114,000	Brazilian Government International Bond 6.000% 07/04/2026	24,506 0.23
USD	16,409,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	20,573 0.20
USD	13,213,000	Brazilian Government International Bond 8.250% 20/01/2034 ^a	17,887 0.17
USD	10,216,000	Brazilian Government International Bond 8.875% 15/04/2024	12,623 0.12
Total Brazil		355,994	3.37
British Virgin Islands (31 October 2019: 2.04%)			
Corporate Bonds			
USD	48,000,000	1MDB Global Investments Ltd 4.400% 09/03/2023	47,760 0.45
USD	7,310,000	Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd 3.375% [#]	7,424 0.07
USD	8,851,000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/05/2042 ^a	11,440 0.11
USD	13,643,000	Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd 4.375% 17/10/2023	14,910 0.14
USD	12,519,000	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd 4.375% 10/04/2024 ^a	13,740 0.13
USD	13,574,000	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd 3.250% 28/04/2025	14,643 0.14
USD	8,061,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/04/2027 ^a	8,863 0.09
USD	9,400,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.150% 13/05/2025 ^a	9,696 0.09
USD	14,119,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.700% 13/05/2030	14,657 0.14
USD	9,250,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.950% 12/11/2029 ^a	9,773 0.09
USD	7,250,000	SPIC MTN Co Ltd 1.625% 27/07/2025	7,237 0.07
USD	7,559,000	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd 3.125% 22/05/2023	7,965 0.08
USD	14,506,000	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 4.125% 07/05/2024 ^a	15,972 0.15
USD	11,350,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 1.625% 05/08/2030 ^a	10,924 0.10
USD	19,822,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd 3.500% 04/05/2027	21,953 0.21
Total British Virgin Islands		216,957	2.06

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Cayman Islands (31 October 2019: 1.58%)			
Corporate Bonds			
USD	7,458,000	Amber Circle Funding Ltd 3.250% 04/12/2022	7,726 0.07
USD	9,832,000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 5.333% 15/02/2028 ^a	10,351 0.10
USD	7,400,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029	7,705 0.07
USD	6,500,000	DP World Crescent Ltd 3.908% 31/05/2023 ^a	6,866 0.07
USD	7,750,000	DP World Crescent Ltd 4.848% 26/09/2028	8,603 0.08
USD	10,550,000	DP World Salaam 6.000% ^{a/#}	11,025 0.10
USD	9,365,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.150% 02/06/2026	10,180 0.10
Government Bonds			
USD	16,838,000	KSA Sukuk Ltd 2.969% 29/10/2029	17,954 0.17
USD	30,065,000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/04/2027	33,372 0.32
USD	13,437,000	KSA Sukuk Ltd 4.303% 19/01/2029	15,671 0.15
USD	6,950,000	RAK Capital 3.094% 31/03/2025	7,358 0.07
USD	6,700,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/06/2027 ^a	6,884 0.06
USD	3,575,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.234% 23/10/2029	3,711 0.03
USD	7,375,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 03/04/2026 ^a	7,986 0.08
USD	8,600,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028	9,543 0.09
Total Cayman Islands		164,935	1.56
Chile (31 October 2019: 2.04%)			
Corporate Bonds			
USD	18,053,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.000% 30/09/2029	19,057 0.18
USD	16,739,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.150% 14/01/2030 ^a	17,801 0.17
USD	24,400,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 01/08/2027	26,642 0.25
USD	30,754,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.700% 30/01/2050	32,052 0.30
USD	21,509,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049	24,977 0.24
USD	17,338,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.500% 16/09/2025 ^a	19,608 0.19
USD	20,771,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.500% 01/08/2047	24,451 0.23
USD	16,585,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.700% 07/05/2050	19,982 0.19
Government Bonds			
USD	23,975,000	Chile Government International Bond 2.450% 31/01/2031	24,889 0.23
USD	33,031,000	Chile Government International Bond 3.240% 06/02/2028	36,633 0.35
USD	38,602,000	Chile Government International Bond 3.500% 25/01/2050	42,523 0.40
USD	21,003,000	Chile Government International Bond 3.860% 21/06/2047	24,363 0.23
Total Chile		312,978	2.96

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
Colombia (31 October 2019: 3.31%)			
Government Bonds			
USD	10,412,000	Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	10,663 0.10
USD	17,915,000	Colombia Government International Bond 3.000% 30/01/2030	18,290 0.17
USD	11,550,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/04/2031	11,850 0.11
USD	28,006,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	30,205 0.29
USD	25,094,000	Colombia Government International Bond 4.000% 26/02/2024	26,725 0.25
USD	17,325,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/05/2051 ^a	18,148 0.17
USD	17,653,000	Colombia Government International Bond 4.500% 28/01/2026	19,556 0.19
USD	23,429,000	Colombia Government International Bond 4.500% 15/03/2029	26,270 0.25
USD	52,287,000	Colombia Government International Bond 5.000% 15/06/2045	60,686 0.57
USD	20,940,000	Colombia Government International Bond 5.200% 15/05/2049 ^a	25,226 0.24
USD	28,879,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	35,675 0.34
USD	29,096,000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	37,470 0.36
USD	21,095,000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	29,658 0.28
USD	11,706,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	14,117 0.13
Total Colombia		364,539	3.45
Costa Rica (31 October 2019: 0.53%)			
Government Bonds			
USD	16,034,000	Costa Rica Government International Bond 4.250% 26/01/2023	14,611 0.14
USD	19,867,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	16,409 0.16
USD	16,854,000	Costa Rica Government International Bond 7.000% 04/04/2044	13,115 0.12
USD	21,364,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	16,864 0.16
Total Costa Rica		60,999	0.58
Croatia (31 October 2019: 0.65%)			
Government Bonds			
USD	24,179,000	Croatia Government International Bond 5.500% 04/04/2023	26,695 0.25
USD	29,226,000	Croatia Government International Bond 6.000% 26/01/2024	33,701 0.32
Total Croatia		60,396	0.57

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Dominican Republic (31 October 2019: 2.60%)			
Government Bonds			
USD	16,250,000	Dominican Republic International Bond 4.500% 30/01/2030 ^a	16,397 0.16
USD	19,496,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	19,868 0.19
USD	23,141,000	Dominican Republic International Bond 5.500% 27/01/2025	24,725 0.23
USD	15,500,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	16,391 0.16
USD	47,634,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060	45,714 0.43
USD	26,475,000	Dominican Republic International Bond 5.950% 25/01/2027	28,883 0.27
USD	20,423,000	Dominican Republic International Bond 6.000% 19/07/2028 ^a	22,523 0.21
USD	24,264,000	Dominican Republic International Bond 6.400% 05/06/2049	24,689 0.23
USD	15,844,000	Dominican Republic International Bond 6.500% 15/02/2048	16,304 0.16
USD	32,368,000	Dominican Republic International Bond 6.850% 27/01/2045	34,735 0.33
USD	23,358,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	26,358 0.25
USD	24,053,000	Dominican Republic International Bond 7.450% 30/04/2044	27,480 0.26
Total Dominican Republic		304,067	2.88
Ecuador (31 October 2019: 2.60%)			
Government Bonds			
USD	17,609,045	Ecuador Government International Bond 0.000% 31/07/2030	7,929 0.07
USD	61,337,353	Ecuador Government International Bond 0.500% 31/07/2030	40,483 0.38
USD	141,899,614	Ecuador Government International Bond 0.500% 31/07/2035	78,045 0.74
USD	56,546,839	Ecuador Government International Bond 0.500% 31/07/2040	28,008 0.27
Total Ecuador		154,465	1.46
Egypt (31 October 2019: 2.70%)			
Government Bonds			
USD	17,076,000	Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	17,551 0.17
USD	19,400,000	Egypt Government International Bond 5.750% 29/05/2024	19,849 0.19
USD	22,820,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025 ^a	23,412 0.22
USD	18,829,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028 ^a	18,952 0.18
USD	15,071,000	Egypt Government International Bond 7.053% 15/01/2032	14,732 0.14
USD	29,684,000	Egypt Government International Bond 7.500% 31/01/2027 ^a	31,400 0.30

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
Egypt (31 October 2019: 2.70%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	26,472,000	Egypt Government International Bond 7.600% 01/03/2029 ^a	27,531 0.26
USD	26,550,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/05/2032	26,873 0.25
USD	22,581,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	21,417 0.20
USD	37,859,000	Egypt Government International Bond 8.500% 31/01/2047 ^a	37,575 0.36
USD	22,630,000	Egypt Government International Bond 8.700% 01/03/2049 ^a	22,736 0.21
USD	30,350,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	30,644 0.29
Total Egypt		292,672	2.77
El Salvador (31 October 2019: 0.40%)			
Government Bonds			
USD	18,001,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/01/2050	13,574 0.13
USD	16,385,000	El Salvador Government International Bond 7.650% 15/06/2035	12,995 0.12
USD	16,775,000	El Salvador Government International Bond 9.500% 15/07/2052	14,568 0.14
Total El Salvador		41,137	0.39
Ethiopia (31 October 2019: 0.20%)			
Government Bonds			
USD	16,544,000	Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	16,627 0.16
Total Ethiopia		16,627	0.16
Gabon (31 October 2019: 0.27%)			
Government Bonds			
USD	16,900,000	Gabon Government International Bond 6.625% 06/02/2031	15,078 0.14
Total Gabon		15,078	0.14
Ghana (31 October 2019: 0.96%)			
Government Bonds			
USD	20,830,000	Ghana Government International Bond 6.375% 11/02/2027	19,307 0.18
USD	16,730,000	Ghana Government International Bond 7.625% 16/05/2029 ^a	15,475 0.15
USD	16,262,000	Ghana Government International Bond 7.875% 11/02/2035 ^a	14,428 0.14
USD	15,905,672	Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	15,970 0.15
USD	600,000	Ghana Government International Bond 8.125% 18/01/2026	602 0.00
USD	20,465,000	Ghana Government International Bond 8.125% 26/03/2032	18,783 0.18

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Ghana (31 October 2019: 0.96%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	16,775,000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	14,678 0.14
USD	17,024,000	Ghana Government International Bond 8.950% 26/03/2051	15,253 0.14
USD	13,570,000	Ghana Government International Bond 10.750% 14/10/2030	16,598 0.16
Total Ghana		131,094	1.24
Guatemala (31 October 2019: 0.00%)			
Government Bonds			
USD	22,945,000	Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050	28,316 0.27
Total Guatemala		28,316	0.27
Hong Kong (31 October 2019: 0.52%)			
Corporate Bonds			
USD	8,200,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.000% 22/09/2030	8,069 0.08
USD	9,930,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.375% 19/06/2024 ^a	10,290 0.10
USD	9,250,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	9,926 0.09
USD	11,537,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.625% 14/03/2023	12,200 0.12
USD	15,150,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/03/2028	17,119 0.16
Total Hong Kong		57,604	0.55
Hungary (31 October 2019: 1.55%)			
Government Bonds			
USD	29,364,000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	32,410 0.31
USD	30,956,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	35,503 0.34
USD	29,392,000	Hungary Government International Bond 5.750% 22/11/2023	33,755 0.32
USD	20,486,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041 ^a	36,465 0.34
Total Hungary		138,133	1.31
India (31 October 2019: 0.38%)			
Corporate Bonds			
USD	200,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 4.200% 04/08/2027	202 0.00
Government Bonds			
USD	16,575,000	Export-Import Bank of India 3.250% 15/01/2030 ^a	16,860 0.16
USD	16,819,000	Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	17,733 0.17
USD	16,559,000	Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028	17,497 0.17
Total India		52,292	0.50
Indonesia (31 October 2019: 4.77%)			
Corporate Bonds			
USD	6,700,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 4.750% 15/05/2025	7,278 0.07

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
Indonesia (31 October 2019: 4.77%) (cont)			
Corporate Bonds (cont)			
USD	6,550,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 5.450% 15/05/2030	7,434 0.07
USD	6,775,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 6.530% 15/11/2028	8,232 0.08
USD	7,113,000	Pelabuhan Indonesia II PT 4.250% 05/05/2025 ^a	7,686 0.07
USD	6,000,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/01/2050 ^a	5,963 0.06
USD	9,547,000	Pertamina Persero PT 4.300% 20/05/2023	10,230 0.10
USD	9,872,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043	11,575 0.11
USD	7,534,000	Pertamina Persero PT 6.000% 03/05/2042	9,163 0.09
USD	9,975,000	Pertamina Persero PT 6.450% 30/05/2044	12,992 0.12
USD	6,550,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.000% 30/06/2050	6,478 0.06
USD	9,763,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027 ^a	10,599 0.10
USD	6,311,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.250% 24/10/2042	7,238 0.07
USD	6,133,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.450% 21/05/2028 ^a	7,195 0.07
USD	6,156,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.150% 21/05/2048 ^a	7,828 0.07
Government Bonds			
USD	7,700,000	Indonesia Government International Bond 2.850% 14/02/2030 ^a	8,102 0.08
USD	5,426,000	Indonesia Government International Bond 2.950% 11/01/2023	5,647 0.05
USD	8,449,000	Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023 ^a	8,927 0.08
USD	8,488,000	Indonesia Government International Bond 3.500% 11/01/2028 ^a	9,268 0.09
USD	6,590,000	Indonesia Government International Bond 3.700% 30/10/2049	7,008 0.07
USD	6,587,000	Indonesia Government International Bond 3.850% 18/07/2027	7,363 0.07
USD	11,076,000	Indonesia Government International Bond 3.850% 15/10/2030 ^a	12,627 0.12
USD	5,970,000	Indonesia Government International Bond 4.100% 24/04/2028 ^a	6,765 0.06
USD	13,700,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025 ^a	15,241 0.14
USD	10,209,000	Indonesia Government International Bond 4.200% 15/10/2050 ^a	11,791 0.11
USD	7,794,000	Indonesia Government International Bond 4.350% 08/01/2027 ^a	8,902 0.08
USD	11,384,000	Indonesia Government International Bond 4.350% 11/01/2048	13,145 0.12
USD	6,400,000	Indonesia Government International Bond 4.450% 15/04/2070	7,556 0.07
USD	9,742,000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	11,380 0.11
USD	14,563,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 08/01/2026	16,861 0.16

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Indonesia (31 October 2019: 4.77%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	7,922,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 11/02/2029	9,407 0.09
USD	6,475,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 18/07/2047	7,916 0.07
USD	13,029,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	16,339 0.15
USD	14,223,000	Indonesia Government International Bond 5.250% 17/01/2042	17,859 0.17
USD	9,783,000	Indonesia Government International Bond 5.250% 08/01/2047	12,733 0.12
USD	6,115,000	Indonesia Government International Bond 5.350% 11/02/2049	8,162 0.08
USD	6,200,000	Indonesia Government International Bond 5.375% 17/10/2023	6,981 0.07
USD	13,140,000	Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	15,053 0.14
USD	7,154,000	Indonesia Government International Bond 5.950% 08/01/2046 ^a	10,074 0.10
USD	9,743,000	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	13,598 0.13
USD	12,528,000	Indonesia Government International Bond 6.750% 15/01/2044	18,792 0.18
USD	12,975,000	Indonesia Government International Bond 7.750% 17/01/2038	19,998 0.19
USD	10,320,000	Indonesia Government International Bond 8.500% 12/10/2035	16,506 0.16
USD	7,345,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.800% 23/06/2030	7,565 0.07
USD	1,150,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.300% 21/11/2022 ^a	1,203 0.01
USD	6,616,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.750% 01/03/2023	7,042 0.07
USD	12,831,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.150% 29/03/2027 ^a	14,403 0.14
USD	11,875,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.325% 28/05/2025 ^a	13,352 0.13
USD	10,113,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.350% 10/09/2024	11,263 0.11
USD	10,613,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400% 01/03/2028	12,112 0.11
USD	7,775,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.450% 20/02/2029 ^a	8,958 0.08
USD	10,789,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.550% 29/03/2026 ^a	12,326 0.12
Total Indonesia		532,116	5.04
Iraq (31 October 2019: 0.65%)			
Government Bonds			
USD	42,453,750	Iraq International Bond 5.800% 15/01/2028	36,603 0.35
USD	15,848,000	Iraq International Bond 6.752% 09/03/2023	14,744 0.14
Total Iraq		51,347	0.49

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
Ireland (31 October 2019: 0.30%)			
Corporate Bonds			
USD	11,317,000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 5.942% 21/11/2023	12,477 0.12
USD	10,088,000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6.800% 22/11/2025	11,954 0.11
Total Ireland		24,431	0.23
Ivory Coast (31 October 2019: 0.52%)			
Government Bonds			
USD	17,614,260	Ivory Coast Government International Bond 5.750% 31/12/2032	17,163 0.16
USD	20,688,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033 [*]	20,843 0.20
USD	16,297,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028 [*]	17,076 0.16
Total Ivory Coast		55,082	0.52
Jamaica (31 October 2019: 1.03%)			
Government Bonds			
USD	23,477,000	Jamaica Government International Bond 6.750% 28/04/2028	27,006 0.26
USD	30,235,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	39,202 0.37
USD	20,175,000	Jamaica Government International Bond 8.000% 15/03/2039	26,763 0.25
Total Jamaica		92,971	0.88
Jordan (31 October 2019: 0.57%)			
Government Bonds			
USD	16,451,000	Jordan Government International Bond 5.750% 31/01/2027	16,934 0.16
USD	20,489,000	Jordan Government International Bond 5.850% 07/07/2030 [*]	20,592 0.20
USD	16,473,000	Jordan Government International Bond 6.125% 29/01/2026 [*]	17,312 0.16
USD	17,078,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	17,606 0.17
Total Jordan		72,444	0.69
Kazakhstan (31 October 2019: 2.67%)			
Corporate Bonds			
USD	16,193,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% 10/12/2022	16,947 0.16
USD	17,179,000	KazMunayGas National Co JSC 4.750% 19/04/2027	19,337 0.18
USD	20,959,000	KazMunayGas National Co JSC 5.375% 24/04/2030	24,994 0.24
USD	20,412,000	KazMunayGas National Co JSC 5.750% 19/04/2047 [*]	25,372 0.24
USD	24,805,000	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24/10/2048	32,775 0.31

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Kazakhstan (31 October 2019: 2.67%) (cont)			
Government Bonds			
USD	24,857,000	Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024	27,164 0.26
USD	16,566,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	21,898 0.21
USD	41,215,000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025	47,823 0.45
USD	24,909,000	Kazakhstan Government International Bond 6.500% 21/07/2045	39,247 0.37
Total Kazakhstan		255,557	2.42
Kenya (31 October 2019: 0.98%)			
Government Bonds			
USD	32,943,000	Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	34,776 0.33
USD	16,625,000	Kenya Government International Bond 7.250% 28/02/2028 [*]	17,373 0.16
USD	19,884,000	Kenya Government International Bond 8.000% 22/05/2032 [*]	20,860 0.20
USD	16,661,000	Kenya Government International Bond 8.250% 28/02/2048	16,973 0.16
Total Kenya		89,982	0.85
Kuwait (31 October 2019: 0.85%)			
Government Bonds			
USD	74,660,000	Kuwait International Government Bond 3.500% 20/03/2027 [*]	84,366 0.80
Total Kuwait		84,366	0.80
Lebanon (31 October 2019: 0.91%)			
Government Bonds			
USD	18,468,000	Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023 [*]	2,545 0.02
USD	25,510,000	Lebanon Government International Bond 6.100% 04/10/2022 [*]	3,499 0.03
USD	26,495,000	Lebanon Government International Bond 6.600% 27/11/2026 [*]	3,652 0.04
USD	23,183,000	Lebanon Government International Bond 6.650% 26/02/2030 [*]	3,137 0.03
USD	16,851,000	Lebanon Government International Bond 6.750% 29/11/2027 [*]	2,322 0.02
USD	20,977,000	Lebanon Government International Bond 6.850% 23/03/2027 [*]	2,891 0.03
USD	16,602,000	Lebanon Government International Bond 7.000% 23/03/2032 [*]	2,194 0.02
Total Lebanon		20,240	0.19
Lithuania (31 October 2019: 0.24%)			
Malaysia (31 October 2019: 1.18%)			
Corporate Bonds			
USD	24,876,000	Petronas Capital Ltd 3.500% 18/03/2025 [*]	27,325 0.26

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
Malaysia (31 October 2019: 1.18%) (cont)			
Corporate Bonds (cont)			
USD	37,676,000	Petronas Capital Ltd 3.500% 21/04/2030 [^]	41,954 0.40
USD	23,233,000	Petronas Capital Ltd 4.500% 18/03/2045 [^]	29,767 0.28
USD	46,250,000	Petronas Capital Ltd 4.550% 21/04/2050	57,704 0.54
USD	16,531,000	Petronas Capital Ltd 4.800% 21/04/2060	22,291 0.21
Government Bonds			
USD	16,797,000	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 3.043% 22/04/2025 [^]	18,236 0.17
USD	16,606,000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/04/2026	18,443 0.18
Total Malaysia		215,720	2.04
Mexico (31 October 2019: 5.39%)			
Corporate Bonds			
USD	4,376,000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 4.375% 14/10/2025 [^]	4,708 0.04
USD	5,030,000	Comision Federal de Electricidad 4.750% 23/02/2027	5,489 0.05
USD	7,120,000	Comision Federal de Electricidad 4.875% 15/01/2024 [^]	7,752 0.07
USD	10,875,000	Mexico City Airport Trust 5.500% 31/07/2047 [^]	9,304 0.09
USD	4,887,000	Petroleos Mexicanos 3.500% 30/01/2023	4,765 0.05
USD	6,778,000	Petroleos Mexicanos 4.500% 23/01/2026	5,977 0.06
USD	5,251,000	Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024 [^]	5,130 0.05
USD	13,121,000	Petroleos Mexicanos 5.350% 12/02/2028	11,208 0.11
USD	19,155,000	Petroleos Mexicanos 5.950% 28/01/2031	16,009 0.15
USD	14,893,000	Petroleos Mexicanos 6.350% 12/02/2048	11,274 0.11
USD	8,230,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	6,155 0.06
USD	11,870,000	Petroleos Mexicanos 6.490% 23/01/2027 [^]	11,042 0.11
USD	28,955,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 13/03/2027 [^]	26,729 0.25
USD	10,364,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 23/01/2029	9,246 0.09
USD	8,113,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 02/06/2041	6,267 0.06
USD	14,016,000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035 [^]	11,543 0.11
USD	31,553,000	Petroleos Mexicanos 6.750% 21/09/2047	24,438 0.23
USD	22,930,000	Petroleos Mexicanos 6.840% 23/01/2030	20,502 0.19
USD	3,225,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	3,164 0.03
USD	15,471,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	14,851 0.14
USD	200,000	Petroleos Mexicanos 6.950% 28/01/2060	156 0.00
USD	19,805,000	Petroleos Mexicanos 6.950% 28/01/2060	15,487 0.15
USD	500,000	Petroleos Mexicanos 7.690% 23/01/2050	415 0.00
USD	41,145,000	Petroleos Mexicanos 7.690% 23/01/2050	34,148 0.32
Government Bonds			
USD	16,240,000	Mexico Government International Bond 3.250% 16/04/2030 [^]	16,808 0.16
USD	10,310,000	Mexico Government International Bond 3.600% 30/01/2025	11,112 0.11
USD	10,805,000	Mexico Government International Bond 3.750% 11/01/2028	11,696 0.11
USD	5,114,000	Mexico Government International Bond 3.900% 27/04/2025	5,586 0.05

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Mexico (31 October 2019: 5.39%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	14,766,000	Mexico Government International Bond 4.000% 02/10/2023 [^]	16,049 0.15
USD	11,233,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	12,500 0.12
USD	14,259,000	Mexico Government International Bond 4.150% 28/03/2027	15,870 0.15
USD	9,246,000	Mexico Government International Bond 4.350% 15/01/2047 [^]	9,729 0.09
USD	18,026,000	Mexico Government International Bond 4.500% 22/04/2029 [^]	20,381 0.19
USD	14,852,000	Mexico Government International Bond 4.500% 31/01/2050 [^]	16,003 0.15
USD	14,664,000	Mexico Government International Bond 4.600% 23/01/2046	15,888 0.15
USD	13,350,000	Mexico Government International Bond 4.600% 10/02/2048	14,439 0.14
USD	13,072,000	Mexico Government International Bond 4.750% 27/04/2032	14,943 0.14
USD	21,290,000	Mexico Government International Bond 4.750% 08/03/2044	23,552 0.23
USD	13,050,000	Mexico Government International Bond 5.000% 27/04/2051 [^]	14,916 0.14
USD	14,870,000	Mexico Government International Bond 5.550% 21/01/2045 [^]	18,127 0.17
USD	13,894,000	Mexico Government International Bond 5.750% 12/10/2110	16,160 0.15
USD	16,114,000	Mexico Government International Bond 6.050% 11/01/2040	20,284 0.19
USD	9,733,000	Mexico Government International Bond 6.750% 27/09/2034	13,015 0.13
USD	5,307,000	Mexico Government International Bond 8.300% 15/08/2031	7,659 0.07
Total Mexico		560,476	5.31
Mongolia (31 October 2019: 0.18%)			
Government Bonds			
USD	4,845,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	4,968 0.05
Total Mongolia		4,968	0.05
Morocco (31 October 2019: 0.29%)			
Government Bonds			
USD	22,413,000	Morocco Government International Bond 4.250% 11/12/2022	23,443 0.22
Total Morocco		23,443	0.22
Netherlands (31 October 2019: 0.32%)			
Corporate Bonds			
USD	7,250,000	MDGH - GMTN BV 2.500% 07/11/2024	7,579 0.07
USD	7,202,000	MDGH - GMTN BV 2.500% 21/05/2026	7,526 0.07
USD	7,275,000	MDGH - GMTN BV 2.875% 07/11/2029 [^]	7,739 0.07

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
Netherlands (31 October 2019: 0.32%) (cont)			
Corporate Bonds (cont)			
USD	6,850,000	MDGH - GMTN BV 2.875% 21/05/2030	7,274 0.07
USD	10,525,000	MDGH - GMTN BV 3.700% 07/11/2049	11,554 0.11
USD	13,850,000	MDGH - GMTN BV 3.950% 21/05/2050*	15,858 0.15
Total Netherlands		57,530	0.54
Nigeria (31 October 2019: 1.67%)			
Government Bonds			
USD	25,433,000	Nigeria Government International Bond 6.500% 28/11/2027	24,607 0.23
USD	21,103,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030	20,384 0.19
USD	18,600,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	19,524 0.19
USD	24,775,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047*	22,561 0.22
USD	20,974,000	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	19,309 0.18
USD	24,815,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032*	24,047 0.23
USD	16,450,000	Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031*	17,052 0.16
Total Nigeria		147,484	1.40
Oman (31 October 2019: 2.56%)			
Corporate Bonds			
USD	27,916,000	Oman Sovereign Sukuk Co 4.397% 01/06/2024	27,872 0.27
Government Bonds			
USD	17,733,000	Oman Government International Bond 4.125% 17/01/2023	17,417 0.16
USD	38,510,000	Oman Government International Bond 4.750% 15/06/2026	35,153 0.33
USD	30,852,000	Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027	28,210 0.27
USD	38,705,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028*	35,427 0.34
USD	34,377,000	Oman Government International Bond 6.000% 01/08/2029	31,391 0.30
USD	30,582,000	Oman Government International Bond 6.500% 08/03/2047	24,733 0.23
USD	9,750,000	Oman Government International Bond 6.750% 28/10/2027	9,458 0.09
USD	42,462,000	Oman Government International Bond 6.750% 17/01/2048	34,686 0.33
USD	22,329,000	Oman Sovereign Sukuk Co 5.932% 31/10/2025*	23,501 0.22
Total Oman		267,848	2.54
Pakistan (31 October 2019: 0.65%)			
Government Bonds			
USD	24,691,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	23,989 0.23

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Pakistan (31 October 2019: 0.65%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	16,859,000	Pakistan Government International Bond 8.250% 15/04/2024	17,617 0.17
USD	12,990,000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd 5.625% 05/12/2022	12,917 0.12
Total Pakistan		54,523	0.52
Panama (31 October 2019: 2.07%)			
Corporate Bonds			
USD	15,805,000	Banco Nacional de Panama 2.500% 11/08/2030	15,703 0.15
Government Bonds			
USD	18,175,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	18,484 0.18
USD	23,895,000	Panama Government International Bond 3.160% 23/01/2030	26,053 0.25
USD	19,666,000	Panama Government International Bond 3.750% 16/03/2025*	21,516 0.20
USD	24,725,000	Panama Government International Bond 3.870% 23/07/2060	27,823 0.26
USD	19,897,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028	22,527 0.21
USD	19,571,000	Panama Government International Bond 4.000% 22/09/2024	21,430 0.20
USD	27,810,000	Panama Government International Bond 4.300% 29/04/2053	33,563 0.32
USD	18,988,000	Panama Government International Bond 4.500% 15/05/2047	23,403 0.22
USD	27,853,000	Panama Government International Bond 4.500% 16/04/2050	34,329 0.33
USD	40,436,000	Panama Government International Bond 4.500% 01/04/2056	49,858 0.47
USD	32,346,000	Panama Government International Bond 6.700% 26/01/2036	46,629 0.44
Total Panama		341,318	3.23
Paraguay (31 October 2019: 0.22%)			
Government Bonds			
USD	16,430,000	Paraguay Government International Bond 4.950% 28/04/2031*	19,163 0.18
USD	16,723,000	Paraguay Government International Bond 6.100% 11/08/2044	21,583 0.21
Total Paraguay		40,746	0.39
People's Republic of China (31 October 2019: 1.04%)			
Corporate Bonds			
USD	7,998,000	China Minmetals Corp 3.750%#	8,128 0.08
Government Bonds			
USD	3,750,000	China Development Bank 1.000% 27/10/2025	3,725 0.04
USD	4,150,000	China Government International Bond 0.400% 21/10/2023	4,155 0.04
USD	2,950,000	China Government International Bond 0.550% 21/10/2025	2,936 0.03

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
People's Republic of China (31 October 2019: 1.04%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	3,850,000	China Government International Bond 1.200% 21/10/2030 ^a	3,818 0.04
USD	8,700,000	China Government International Bond 1.875% 03/12/2022 ^a	8,972 0.08
USD	17,500,000	China Government International Bond 1.950% 03/12/2024 ^a	18,391 0.17
USD	4,235,000	China Government International Bond 2.125% 02/11/2022 ^a	4,382 0.04
USD	16,350,000	China Government International Bond 2.125% 03/12/2029 ^a	17,474 0.17
USD	7,986,000	China Government International Bond 2.625% 02/11/2027	8,700 0.08
USD	13,300,000	China Government International Bond 3.250% 19/10/2023	14,410 0.14
USD	8,550,000	China Government International Bond 3.500% 19/10/2028 ^a	9,936 0.09
USD	7,898,000	Export-Import Bank of China 2.875% 26/04/2026 ^a	8,599 0.08
USD	800,000	Export-Import Bank of China 2.875% 26/04/2026	871 0.01
USD	10,947,000	Export-Import Bank of China 3.625% 31/07/2024 ^a	11,915 0.11
Total People's Republic of China		126,412	1.20
Peru (31 October 2019: 2.58%)			
Corporate Bonds			
USD	16,711,000	Petroleos del Peru SA 4.750% 19/06/2032	18,268 0.17
USD	16,526,000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047	18,941 0.18
Government Bonds			
USD	16,537,000	Peruvian Government International Bond 2.392% 23/01/2026	17,364 0.16
USD	33,815,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/01/2031	36,622 0.35
USD	17,441,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	20,248 0.19
USD	42,273,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050 ^a	67,412 0.64
USD	19,080,000	Peruvian Government International Bond 6.550% 14/03/2037 ^a	28,829 0.27
USD	25,523,000	Peruvian Government International Bond 7.350% 21/07/2025	32,613 0.31
USD	34,842,000	Peruvian Government International Bond 8.750% 21/11/2033	58,676 0.56
Total Peru		298,973	2.83
Philippines (31 October 2019: 3.53%)			
Corporate Bonds			
USD	14,484,000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp 7.390% 02/12/2024	18,132 0.17
Government Bonds			
USD	12,340,000	Philippine Government International Bond 2.457% 05/05/2030 ^a	13,188 0.13

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Philippines (31 October 2019: 3.53%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	16,327,000	Philippine Government International Bond 2.950% 05/05/2045 ^a	17,154 0.16
USD	24,976,000	Philippine Government International Bond 3.000% 01/02/2028 ^a	27,406 0.26
USD	24,783,000	Philippine Government International Bond 3.700% 01/03/2041	28,369 0.27
USD	25,027,000	Philippine Government International Bond 3.700% 02/02/2042	28,804 0.27
USD	18,665,000	Philippine Government International Bond 3.750% 14/01/2029	21,611 0.20
USD	24,841,000	Philippine Government International Bond 3.950% 20/01/2040	29,227 0.28
USD	18,646,000	Philippine Government International Bond 4.200% 21/01/2024 ^a	20,674 0.20
USD	16,947,000	Philippine Government International Bond 5.000% 13/01/2037 ^a	22,042 0.21
USD	12,918,000	Philippine Government International Bond 5.500% 30/03/2026	15,954 0.15
USD	11,706,000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	16,480 0.16
USD	23,488,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	33,903 0.32
USD	20,393,000	Philippine Government International Bond 7.750% 14/01/2031	30,863 0.29
USD	24,574,000	Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	40,217 0.38
USD	17,774,000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	25,206 0.24
Total Philippines		389,230	3.69
Poland (31 October 2019: 1.65%)			
Government Bonds			
USD	31,526,000	Republic of Poland Government International Bond 3.000% 17/03/2023	33,349 0.32
USD	29,417,000	Republic of Poland Government International Bond 3.250% 06/04/2026	33,195 0.31
USD	33,327,000	Republic of Poland Government International Bond 4.000% 22/01/2024	37,000 0.35
Total Poland		103,544	0.98
Qatar (31 October 2019: 3.74%)			
Government Bonds			
USD	28,655,000	Qatar Government International Bond 3.250% 02/06/2026	31,592 0.30
USD	16,876,000	Qatar Government International Bond 3.375% 14/03/2024	18,158 0.17
USD	16,765,000	Qatar Government International Bond 3.400% 16/04/2025	18,415 0.17
USD	25,090,000	Qatar Government International Bond 3.750% 16/04/2030	29,151 0.28
USD	24,739,000	Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	26,540 0.25

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
Qatar (31 October 2019: 3.74%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	33,156,000	Qatar Government International Bond 4.000% 14/03/2029	38,793 0.37
USD	41,416,000	Qatar Government International Bond 4.400% 16/04/2050 [*]	52,598 0.50
USD	24,844,000	Qatar Government International Bond 4.500% 23/04/2028	29,751 0.28
USD	16,120,000	Qatar Government International Bond 4.625% 02/06/2046 [*]	21,092 0.20
USD	49,599,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049	66,168 0.63
USD	49,545,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	68,357 0.65
USD	8,550,000	Qatar Government International Bond 5.750% 20/01/2042	12,550 0.12
USD	7,200,000	Qatar Government International Bond 6.400% 20/01/2040	11,070 0.10
USD	10,573,000	Qatar Government International Bond 9.750% 15/06/2030	17,746 0.17
USD	13,167,000	SoQ Sukuk A QSC 3.241% 18/01/2023 [*]	13,862 0.13
Total Qatar		455,843	4.32
Romania (31 October 2019: 1.35%)			
Government Bonds			
USD	21,484,000	Romanian Government International Bond 3.000% 14/02/2031	22,202 0.21
USD	32,848,000	Romanian Government International Bond 4.000% 14/02/2051	33,361 0.32
USD	23,608,000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	25,696 0.24
USD	16,668,000	Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	18,491 0.17
USD	19,858,000	Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048 [*]	23,960 0.23
USD	16,686,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044 [*]	22,474 0.21
Total Romania		146,184	1.38
Russian Federation (31 October 2019: 3.56%)			
Government Bonds			
USD	24,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.250% 23/06/2027	27,008 0.26
USD	30,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.375% 21/03/2029	34,359 0.32
USD	29,800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.750% 27/05/2026	33,981 0.32
USD	29,800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	32,650 0.31
USD	16,400,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.100% 28/03/2035	19,895 0.19
USD	23,800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.100% 28/03/2035	28,872 0.27

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Russian Federation (31 October 2019: 3.56%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	69,800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.250% 23/06/2047	91,613 0.87
USD	29,800,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	39,131 0.37
USD	14,600,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	19,897 0.19
USD	21,696,497	Russian Foreign Bond - Eurobond 7.500% 31/03/2030	24,897 0.24
USD	24,751,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 12.750% 24/06/2028	42,417 0.40
Total Russian Federation		394,720	3.74
Saudi Arabia (31 October 2019: 3.76%)			
Government Bonds			
USD	8,100,000	Saudi Government International Bond 2.500% 03/02/2027 [*]	8,485 0.08
USD	6,550,000	Saudi Government International Bond 2.750% 03/02/2032	6,836 0.07
USD	19,197,000	Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	20,037 0.19
USD	16,775,000	Saudi Government International Bond 2.900% 22/10/2025 [*]	17,907 0.17
USD	36,882,000	Saudi Government International Bond 3.250% 26/10/2026	40,167 0.38
USD	10,050,000	Saudi Government International Bond 3.250% 22/10/2030 [*]	10,942 0.10
USD	33,103,000	Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	36,630 0.35
USD	18,050,000	Saudi Government International Bond 3.750% 21/01/2055 [*]	19,229 0.18
USD	30,168,000	Saudi Government International Bond 4.000% 17/04/2025	33,458 0.32
USD	26,749,000	Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029 [*]	31,447 0.30
USD	20,214,000	Saudi Government International Bond 4.500% 17/04/2030 [*]	24,213 0.23
USD	43,765,000	Saudi Government International Bond 4.500% 26/10/2046	51,643 0.49
USD	20,106,000	Saudi Government International Bond 4.500% 22/04/2060 [*]	24,460 0.23
USD	30,254,000	Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047 [*]	36,494 0.35
USD	23,500,000	Saudi Government International Bond 5.000% 17/04/2049 [*]	29,992 0.28
USD	23,460,000	Saudi Government International Bond 5.250% 16/01/2050 [*]	31,040 0.29
Total Saudi Arabia		422,980	4.01
Senegal (31 October 2019: 0.38%)			
Government Bonds			
USD	18,301,000	Senegal Government International Bond 6.250% 23/05/2033 [*]	18,610 0.18

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
Senegal (31 October 2019: 0.38%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	16,782,000	Senegal Government International Bond 6.750% 13/03/2048	16,362 0.15
Total Senegal		34,972	0.33
Slovakia (31 October 2019: 0.27%)			
South Africa (31 October 2019: 2.81%)			
Corporate Bonds			
USD	13,961,000	Eskom Holdings SOC Ltd 6.350% 10/08/2028	14,393 0.13
USD	14,154,000	Eskom Holdings SOC Ltd 6.750% 06/08/2023	13,384 0.13
USD	17,643,000	Eskom Holdings SOC Ltd 7.125% 11/02/2025	16,518 0.16
Government Bonds			
USD	28,382,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.300% 12/10/2028	27,531 0.26
USD	20,758,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/01/2024	21,575 0.20
USD	14,094,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 27/09/2027	14,305 0.13
USD	28,331,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 30/09/2029	28,065 0.27
USD	17,517,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	18,168 0.17
USD	13,977,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.000% 12/10/2046	11,763 0.11
USD	13,930,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	12,341 0.12
USD	21,724,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.650% 27/09/2047	19,586 0.19
USD	42,302,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.750% 30/09/2049	38,125 0.36
USD	28,269,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	30,840 0.29
USD	19,737,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030 ¹	20,847 0.20
Total South Africa		287,441	2.72
Sri Lanka (31 October 2019: 2.05%)			
Government Bonds			
USD	20,321,000	Sri Lanka Government International Bond 5.750% 18/04/2023	11,684 0.11
USD	24,804,000	Sri Lanka Government International Bond 6.200% 11/05/2027	13,332 0.13
USD	21,544,000	Sri Lanka Government International Bond 6.750% 18/04/2028 ²	11,546 0.11
USD	16,708,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	9,069 0.08
USD	17,036,000	Sri Lanka Government International Bond 6.850% 14/03/2024 ³	9,679 0.09
USD	25,020,000	Sri Lanka Government International Bond 6.850% 03/11/2025	13,902 0.13

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Sri Lanka (31 October 2019: 2.05%) (cont)			
Government Bonds (cont)			
USD	25,063,000	Sri Lanka Government International Bond 7.550% 28/03/2030 ⁴	13,550 0.13
USD	23,236,000	Sri Lanka Government International Bond 7.850% 14/03/2029	12,555 0.12
Total Sri Lanka		95,317	0.90
Trinidad And Tobago (31 October 2019: 0.19%)			
Government Bonds			
USD	16,342,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.500% 04/08/2026 ⁵	17,077 0.16
Total Trinidad And Tobago		17,077	0.16
Tunisia (31 October 2019: 0.17%)			
Government Bonds			
USD	16,914,000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.750% 30/01/2025 ⁶	14,234 0.13
Total Tunisia		14,234	0.13
Turkey (31 October 2019: 3.74%)			
Government Bonds			
USD	6,770,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.489% 25/11/2024	6,396 0.06
USD	8,510,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.004% 06/04/2023	8,308 0.08
USD	9,915,000	Turkey Government International Bond 3.250% 23/03/2023	9,360 0.09
USD	13,800,000	Turkey Government International Bond 4.250% 13/03/2025 ⁷	12,588 0.12
USD	10,431,000	Turkey Government International Bond 4.250% 14/04/2026	9,274 0.09
USD	21,236,000	Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	19,152 0.18
USD	21,020,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	15,371 0.15
USD	14,462,000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	12,858 0.12
USD	14,000,000	Turkey Government International Bond 5.250% 13/03/2030	12,215 0.12
USD	17,800,000	Turkey Government International Bond 5.600% 14/11/2024	17,099 0.16
USD	17,951,000	Turkey Government International Bond 5.750% 22/03/2024	17,418 0.16
USD	24,750,000	Turkey Government International Bond 5.750% 11/05/2047	19,243 0.18
USD	23,112,000	Turkey Government International Bond 6.000% 25/03/2027	21,790 0.21
USD	20,919,000	Turkey Government International Bond 6.000% 14/01/2041	16,944 0.16
USD	14,227,000	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	13,298 0.13
USD	15,882,000	Turkey Government International Bond 6.350% 10/08/2024	15,659 0.15

(2020年10月31日現在)

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)				
Turkey (31 October 2019: 3.74%) (cont)				
Government Bonds (cont)				
USD	13,000,000	Turkey Government International Bond 6.375% 14/10/2025	12,675	0.12
USD	21,451,000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	18,508	0.17
USD	13,923,000	Turkey Government International Bond 6.750% 30/05/2040	12,335	0.12
USD	19,496,000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	17,961	0.17
USD	14,380,000	Turkey Government International Bond 7.250% 23/12/2023	14,690	0.14
USD	7,000,000	Turkey Government International Bond 7.250% 05/03/2038	6,617	0.06
USD	23,268,000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025 ^a	23,813	0.22
USD	20,870,000	Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	21,046	0.20
USD	10,586,000	Turkey Government International Bond 8.000% 14/02/2034	10,864	0.10
USD	10,300,000	Turkey Government International Bond 11.875% 15/01/2030 ^a	13,300	0.13
Total Turkey			378,782	3.59
Ukraine (31 October 2019: 2.45%)				
Government Bonds				
USD	33,175,000	Ukraine Government International Bond 7.253% 15/03/2033	31,184	0.30
USD	50,247,000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	48,112	0.46
USD	22,640,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2023	23,512	0.22
USD	22,332,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2024 ^a	23,065	0.22
USD	22,193,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2025	22,692	0.21
USD	21,788,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2026	22,019	0.21
USD	21,981,000	Ukraine Government International Bond 7.750% 01/09/2027 ^a	22,132	0.21
USD	26,535,000	Ukraine Government International Bond 9.750% 01/11/2028	28,849	0.27
Total Ukraine			221,565	2.10
United Arab Emirates (31 October 2019: 2.53%)				
Corporate Bonds				
USD	15,700,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.600% 02/11/2047	18,717	0.18
USD	21,375,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 16/04/2025	22,636	0.21
USD	10,903,000	DP World Plc 5.625% 25/09/2048	12,416	0.12
USD	10,550,000	DP World Plc 6.850% 02/07/2037	13,217	0.12

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
United Arab Emirates (31 October 2019: 2.53%) (cont)				
Government Bonds				
USD	10,775,000	Abu Dhabi Government International Bond 0.750% 02/09/2023	10,761	0.10
USD	10,700,000	Abu Dhabi Government International Bond 1.700% 02/03/2031 ^a	10,513	0.10
USD	20,700,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.125% 30/09/2024 ^a	21,580	0.21
USD	2,800,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 11/10/2022	2,899	0.03
USD	21,350,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 30/09/2029	22,631	0.21
USD	10,850,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.700% 02/09/2070	9,873	0.09
USD	17,777,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 03/05/2026 ^a	19,527	0.19
USD	27,481,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	30,504	0.29
USD	21,086,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/04/2030 ^a	23,458	0.22
USD	28,120,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049 ^a	29,623	0.28
USD	28,358,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050 ^a	33,657	0.32
USD	21,300,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	26,146	0.25
USD	7,000,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.900% 09/09/2050	6,578	0.06
USD	7,250,000	Finance Department Government of Sharjah 4.000% 28/07/2050	7,214	0.07
Total United Arab Emirates			321,950	3.05
Uruguay (31 October 2019: 2.40%)				
Government Bonds				
USD	25,531,821	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	29,808	0.28
USD	30,972,922	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031 ^a	37,410	0.35
USD	15,906,704	Uruguay Government International Bond 4.500% 14/08/2024 ^a	17,373	0.17
USD	42,942,005	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	56,818	0.54
USD	65,072,766	Uruguay Government International Bond 5.100% 18/06/2050	86,791	0.82
USD	17,935,017	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	27,939	0.27
Total Uruguay			256,139	2.43
Venezuela (31 October 2019: 0.24%)				
Corporate Bonds				
USD	21,209,600	Petroleos de Venezuela SA ^a 5.375% 12/04/2027	605	0.01
USD	10,763,400	Petroleos de Venezuela SA ^a 5.500% 12/04/2037	301	0.00
USD	25,826,000	Petroleos de Venezuela SA ^a 6.000% 16/05/2024	723	0.01
USD	22,863,658	Petroleos de Venezuela SA ^a 6.000% 15/11/2026	652	0.01

(2020年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Bonds (31 October 2019: 98.57%) (cont)			
Venezuela (31 October 2019: 0.24%) (cont)			
Corporate Bonds (cont)			
USD	15,143,204	Petroleos de Venezuela SA [*] 9.000% 17/11/2021	424 0.00
USD	9,847,319	Petroleos de Venezuela SA [*] 9.750% 17/05/2035	320 0.00
USD	16,977,000	Petroleos de Venezuela SA [*] 12.750% 17/02/2022	475 0.00
Government Bonds			
USD	2,671,000	Republic of Venezuela [*] 9.250% 15/09/2027	234 0.00
USD	3,067,200	Republic of Venezuela [*] 12.750% 23/08/2022	268 0.01
Total Venezuela		4,002	0.04
Vietnam (31 October 2019: 0.20%)			
Government Bonds			
USD	16,609,000	Vietnam Government International Bond 4.800% 19/11/2024	18,535 0.18
Total Vietnam		18,535	0.18

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
Zambia (31 October 2019: 0.29%)			
Government Bonds			
USD	16,137,000	Zambia Government International Bond 8.500% 14/04/2024	6,959 0.07
USD	20,702,000	Zambia Government International Bond 8.970% 30/07/2027	8,695 0.08
Total Zambia		15,654	0.15
Total bonds		10,404,767	98.57

通貨	買付金額	通貨	売付金額	エクスポージャー (米ドル)	満期日	未実現 利益(損失) 千米ドル	純資産 比率 (%)
Financial derivative instruments (31 October 2019: 0.04%)							
Forward currency contracts^a (31 October 2019: 0.04%)							
CHF	93,341,636	USD	101,687,649	101,687,649	03/11/2020	153	0.00
EUR	69,780,092	USD	81,907,544	81,907,544	03/11/2020	(624)	0.00
GBP	383,692,052	USD	496,154,447	496,154,447	03/11/2020	(42)	0.00
GBP	887,946	USD	1,146,315	1,146,316	03/11/2020	2	0.00
MXN	2,246,837,161	USD	107,439,646	107,439,646	04/11/2020	(1,843)	(0.02)
MXN	127,009,020	USD	5,923,594	5,923,594	04/11/2020	46	0.00
USD	3,997,921	CHF	3,669,878	3,997,921	03/11/2020	(6)	0.00
USD	4,163,805	EUR	3,551,632	4,163,805	03/11/2020	26	0.00
USD	22,245,986	GBP	17,187,424	22,245,986	03/11/2020	23	0.00
USD	13,477,959	GBP	10,435,486	13,477,959	03/11/2020	(15)	0.00
USD	6,651,810	MXN	147,408,159	6,651,810	04/11/2020	(276)	0.00
Total unrealised gains on forward currency contracts						250	0.00
Total unrealised losses on forward currency contracts						(2,806)	(0.02)
Net unrealised losses on forward currency contracts						(2,556)	(0.02)
Total financial derivative instruments						(2,556)	(0.02)

(2020年10月31日現在)

	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
投資総額	10,402,211	98.55
現金	46,026	0.44
その他の純資産	107,406	1.01
期末の純資産	10,555,643	100.00

[†]Substantially all cash positions are held with State Street Bank and Trust Company. Cash collateral and cash collateral payable in respect of securities lending transactions is held by the Fund's Depositary (or through its delegates).

[‡]These securities are partially or fully transferred as securities lent.

[#]Perpetual bond.

^{*}These securities were valued in consultation with the Investment Manager. These securities were fair valued or suspended at financial year end and valued using the last traded price.

^{**}This security was valued in consultation with the Investment Manager. This security was fair valued or suspended at financial period end and valued using the last traded price.

^⑥The counterparty for forward currency contracts is State Street Bank and Trust Company. All forward relate to the GBP Hedged (Dist) Class, MXN Hedged (Acc) Class, EUR Hedged (Acc) Class and CHF Hedged (Acc) Class.

Fixed income securities are primarily classified by country/geographic region of incorporation of the issuer for corporate fixed income securities and country/geographic region of issuer for government type fixed income securities.

Underlying exposure has been calculated according to the guidelines issued by the ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial derivative instrument.

全負債の流動資産総額の状況	公正価値 千米ドル	流動資産合 計に対する 割合 (%)
証券取引所上場の有価証券	10,215,620	96.25
規制市場で取引される有価証券	189,147	1.78
店頭金融デリバティブ商品	250	0.00
その他の資産	208,748	1.97
流動資産合計	10,613,765	100.00

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

(2020年12月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

費用

スポンサー報酬	\$	65,443,749
費用合計		65,443,749
投資純損益		(65,443,749)

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		12,881,172
受益権の買戻しにより分配した金の実現純損益		483,306,743
実現純損益		496,187,915
未実現評価損益の純変動		4,373,267,647
実現および未実現損益（純額）		4,869,455,562

運用による純資産の増減（純額）	\$	4,804,011,813
-----------------	----	---------------

受益権 1 口当たり純損益	\$	3.12
---------------	----	------

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2020年12月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

期首の純資産	\$	17,628,525,082
運用：		
投資純損益		(65,443,749)
実現純損益		496,187,915
未実現評価損益の純変動		4,373,267,647
運用による純資産の純増減額		4,804,011,813
資本投資証券の取引：		
出資による投資証券の発行		12,103,493,289
買戻しによる投資証券の償還		(2,617,761,048)
資本投資証券の取引による純資産の純増減額		9,485,732,241
純資産の増減		14,289,744,054
期末の純資産	\$	31,918,269,136
投資証券の発行および償還		
投資証券の発行		719,300,000
投資証券の償還		(160,000,000)
発行済投資証券の純増減		559,300,000

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2020年12月31日現在)

項目	オンス	取得原価	公正価格
金投資	16,881,652	\$ 25,014,142,586	\$ 31,924,891,396
投資総額 - 100.02%			31,924,891,396
超過する負債の額 - (0.02)%			(6,622,260)
純資産 - 100.00%			\$ 31,918,269,136

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。