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	無期限(2001年11月14日設定)
運用方針	主として、マザーファンドを通じて国内債券・国内株式・外国債券・外国株式への分散投資を行い、リスクの低減に努めつつ長期的に安定した収益の積み上げをめざします。2030年の決算日の翌日(第30計算期間開始日)を「安定運用開始時期」とし、この時期に近づくにしたがって株式の組み入れを漸減し、債券および短期金融商品の組み入れを漸増することにより、リスクを減少させていく運用を行います。 資産配分については、三菱UFJ信託銀行株式会社からの投資助言を受けることとします。 実質組入外負建資産の為替変動リスクに対しては、原則
	として為替ヘッジを行いません。 国内債券マザーファンド受益証券、国内 株式マザーファンド受益証券、世界債券 マザーファンド受益証券、世界株式マ マザーファンド受益証券に世界株式マ 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。
主要運用対象	国 内 株 式 マザーファンド おい国の金融商品取引所に上場されている株式および店頭登録株式を主要投資対象とします。 世 界 株 式 日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。 国 内 債 寿 マザーファンド わが国の公社債を主要投資対象とします。
	世界債券 マザーファンド 資対象とします。 短期資産かが国の短期公社債および短期金融商品マザーファンドを主要投資対象とします。 株式への実質投資割合は、信託財産の純
	「
主な組入制限	マザーファンド 外貨建資産への投資は行いません。 株式への投資割合に制限を設けません。 ただし、外国または外国の者の発行する 株券等に限ります。 外貨建資産への投資割合に制限を設けま
	世ん。 国内 債 素 マザーファンド か貨建資産への投資は行いません。 世界 債 素 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。 短期 資 産 マザーファンド サム。 がり建資産への投資は行いません。
分配方針	を費等控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準の表別を表別を表別を表別を表別を表別を表別を表別を表別を表別を表別を表別を表別を表

運用報告書(全体版)

三菱UFJ <DC>ターゲット・ イヤー ファンド 2030



第17期(決算日:2018年2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「三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030」は、去る2月14日に第17 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

お客さま専用 フリーダイヤル 0 1 2 0 — 1 5 1 0 3 4

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。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基 (分配落)	準税分	込配	価み金	期騰	落	額中率	株 組入J	式	式 比率	債 組	券 入比率	債 先物	比当	投資信 証 組入比	券	純総	資	産額
			円	7,1	HL	円	几時		%		%	%		%		%		%		百万	円
13期	(2014年2月	14日)	12, 472			0		13	3. 7	4	42.0	_		55.0		-	- (0.0		1	78
14期	(2015年2月	16日)	13, 764			0		10). 4	4	41.5	_		55.0		_	-	_		2	35
15期	(2016年2月	15日)	13, 284			0		\triangle 3	3. 5	;	38. 2	_		58.9		_	-	_		2	51
16期	(2017年2月	14日)	14, 218			0		7	7.0	;	38. 5	_		58.2		_	-	_		2	75
17期	(2018年2月	14日)	14, 995			0		5	5. 5	,	34. 6			61.1		_	-	_		2	99

- (注) 当ファンドでは、投資対象とする各親投資信託がそれぞれ設定されたベンチマークを上回る運用成果をめざす運用を行っており、当ファンドの基準価額動向と比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

-	п		基	準	価		額	株		코	<u>†</u>	朱		式	倩			恭	倩			恭	投証	資	信	託
年	月	日			騰	落	率		入	比 莩	3 5	先	勿上	上率	債組	入	比	券率	債先	物	比	券 率	扯組	入	比	券率
	(期 首)			円			%			%)			%				%				%				%
201	17年2月14	日		14, 218			_			38.	5			_			58	3.2				_				_
	2月末			14, 220			0.0			36.	1			_			60). 4				_				_
	3月末			14, 205		Δ	0.1			35. 6	3			_			60). 8				_				_
	4月末			14, 340			0.9			37.9)			_			59	9.2				_				_
	5月末			14, 468			1.8			35.9)			_			60). 4				_				_
	6月末			14, 593			2.6			35. 2	2			_			62	2.0				_				_
	7月末			14,612			2.8			34. 2	2			_			62	2.0				_				_
	8月末			14,675			3.2			34. (3			_			62	2. 1				_				_
	9月末			14, 911			4.9			35.	L			_			61	l. 3				_				_
	10月末			15, 168			6.7			35. 6	3			_			61	l. 3				_				_
	11月末			15, 225			7.1			35. 2	2			_			61	1.2				_				_
	12月末			15, 346			7.9			35. 6	3			_			60). 8				_				_
20	018年1月末	ŧ		15, 407			8.4			34. 2	2			_			59	9.4				_				_
	(期 末)			•																						
201	18年2月14	目		14, 995			5.5			34. (3			_			61	l. 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」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第17期:2017/2/15~2018/2/14)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.5%の上昇となりました。



第17期首:14.218円 第17期末:14,995円 (既払分配金 0円) 5.5%

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



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

基準価額の主な変動要因

上昇要因

内外株式市況の上昇を受け、国内株式マザーファンドや世界株式マザー ファンドの基準価額が上昇したことなどがプラス要因となりました。

投資環境について

市況の推移 (期首を100として指数化)



・東証株価指数(TOPIX)とは、東京証券取引所第年指 に上場する内国普通株式全銘柄を対象をして表明した株式 で、する内国が共立に関するの値動きを表す代金ので、する、TOPIXに関する知り財産権での他のな株価指数ですす。証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びそこに含まれる東京証券取引所は、ア全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、ア全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、OPIXの算出もしくは公表の方、TOPIXの自じくは使用の停止を行う権利を有しています。

市況の推移 (期首を100として指数化)



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

(第17期:2017/2/15~2018/2/14)

◎国内株式市況

- ・9月から2018年1月にかけては、良好な企業決算に加えて、衆議院選挙における与党大勝が好感されたこと等を背景に株式市場は上昇基調となりました。
- ・その後、期末にかけては、米国株式市場が大幅下落した影響などから、国内の株式市場も下落しました。

◎外国株式市況

- ・米国株式市場は、期首から2018年1月 にかけては、良好な企業業績や米国税 制改革による減税期待等を背景に、堅 調に推移しました。しかし、その後2 月から期末にかけては、米国株式市場 は米国金利の上昇などをきっかけとして大幅下落しました。
- ・欧州株式市場は、期首から1月にかけては、スペインで発生したテロや北朝鮮の地政学リスクの高まり、欧州圏の金融政策を巡る不透明感等から下落にた局面もありましたが、堅調な景況でも経済指標を背景に上昇しました。して、その後2月から期末にかけては、米国株式市場の急落などを背景に下落しました。

市況の推移 (期首を100として指数化)



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

◎国内债券市況

- ・国内長期金利は、北朝鮮を巡る地政学的リスクなどが金利の低下要因となった一方、ユーロ圏の景気回復見通しが強まったことや米国の税制改革の進展などを背景に欧米金利が上昇したことなどが金利の上昇要因となり、期首と比べるとほぼ横ばいとなりました。
- ・このような環境下、国内債券市況は、 債券利子収入を享受したことなどから 上昇しました。

市況の推移 (期首を100として指数化)



・FTSE世界国債インデックス(除く日本、Local)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財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

◎外国債券市況

・米国長期金利は、米国の税制改革の進 ・米国長期金利は、米国の税制改革の ・米国長期金利が上昇した。 は、米国の景気回復見通しが強縮に ・大国の景気回復見通融 ・大田圏の景気回復見通融 ・大田圏の景気回復見が ・大田圏の景気回復見が ・大田圏の ・大田の ・大田の

為替市況の推移 (期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・円・米ドル相場は、北朝鮮を巡る地政学的リスクや米国政権運営への不信感が高まった局面で安全資産と見られている円が買われたこと等を受けて、米ドルは対円で下落しました。
- ・円・ユーロ相場は、欧州長期金利が上昇し、日本との長期金利差が拡大したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

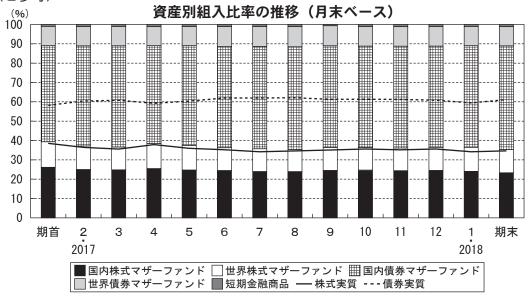
当該投資信託のポートフォリオについて

が期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

<三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030>

- 基本資産配分計画に則った資産配分により運用を行いました。
- ・当期の資産配分の推移は以下の通りです。

(ご参考)



<当期の基本資産配分および資産配分計画>

		国内株式	外国株式	国内債券	外国債券	短期資産	短期金融商品
当期の基本資産配分		23.0%	11.0%	53.0%	10.0%	0.0%	3.0%
当期の資産配分計画							
	期首~2017年4月中旬まで	24.0%	11.0%	52.0%	10.0%	0.0%	3.0%
	4月中旬から5月中旬まで	24.0%	12.0%	51.0%	10.0%	0.0%	3.0%
	5月中旬から6月下旬まで	24.0%	11.0%	52.0%	10.0%	0.0%	3.0%
	6月下旬から11月上旬まで	23.0%	11.0%	53.0%	10.0%	0.0%	3.0%
	11月上旬から期末まで	24.0%	11.0%	52.0%	10.0%	0.0%	3.0%

- ・組入比率は期首には国内株式をオーバーウェイト、国内債券をアンダーウェイト、外国 株式および外国債券を中立としておりました。
- ・2017年5月中旬にかけては、仏大統領選の結果を受けて欧州政治リスクが緩和したことなどから外国株式をオーバーウェイトとしましたが、その後は米国の政権運営への懸念などが重しになると見込み、6月末には内外株式を中立まで引き下げました。
- ・11月上旬には、日銀による緩和的な金融政策の継続や、世界的な景気拡大を背景とした外需の持ち直しなどを背景に国内株式市況が上昇すると見込み、国内株式を中立からオーバーウェイトへ引き上げた一方、国内債券を中立からアンダーウェイトに引き下げ、期末までその資産配分を維持しました。

<国内株式マザーファンド>

基準価額は期首に比べ14.9%の上昇となりました。

- ・内外需を問わず「好業績・割安銘柄」の選択が有効とみており、従来同様、株価上昇ポーテンシャルの高い銘柄に加え、業績安定性の高い銘柄の組み入れを行いました。
- ・組入銘柄数は概ね70-90銘柄程度で推移させました。構造改革を推し進める銘柄、政策 や市場の変化の恩恵を受ける銘柄、持続的な成長確度が高い銘柄、独自の増益要因を有 している銘柄など、企業の業績動向に着目した投資を行いました。

【ベンチマークとの比較】

ファンドの騰落率は、ベンチマーク(東証株価指数 (TOPIX)) の騰落率 (10.6%) を4.3%上回りました。

(プラス要因)

◎銘柄

・ダイフク:物流施設の開発や自動車関連、半導体関連などの投資増加により受注は堅調 な見通しで、増収による増益が見込めると判断し、オーバーウェイトとしました。株価 が上昇し、アウトパフォームしました。

(マイナス要因)

◎銘柄

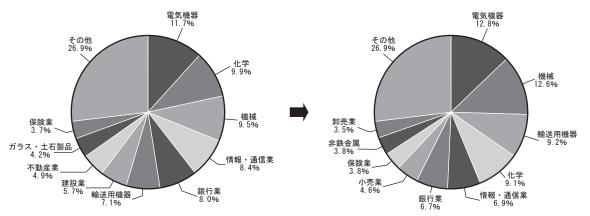
・日立化成:半導体や電池などの成長分野が、顧客の採用増加などから業績への貢献が見込まれると判断し、オーバーウェイトとしました。しかし、決算が市場予想を下回ったことなどが嫌気されて株価が下落し、アンダーパフォームしました。

(ご参考)

組入上位10業種

期首(2017年2月14日)

期末(2018年2月14日)



(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。

<世界株式マザーファンド>

基準価額は期首に比べ22.0%の上昇となりました。

・組入銘柄数は概ね120銘柄程度で推移させました。景気動向に左右されることなく独自の成長シナリオを有すると見込まれる銘柄群に投資を行いました。

【ベンチマークとの比較】

ファンドの騰落率は、ベンチマーク (MSCI Kokusai Index (MSCI コクサイ インデックス) (円換算ベース)) の騰落率 (8.1%) を13.9%上回りました。

(プラス要因)

◎銘柄

・JUNO THERAPEUTICS INC(米国、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス):バイオテクノロジー会社。難治性がんに対する免疫治療の将来性と同社の技術力を評価し、オーバーウェイトとしました。米バイオ医薬品会社による買収が発表されたことが好感されて株価が上昇し、アウトパフォームしました。

(マイナス要因)

◎銘柄

・FIRST REPUBLIC BANK/CA(米国、銀行):個人富裕層向け銀行。熟練行員によるワンストップ型サービスなどを武器に、個人富裕層を中心に顧客基盤を拡大。健全な経営方針のもと安定成長を遂げている点を評価し、オーバーウェイトとしました。しかし、株価が下落し、アンダーパフォームしました。

<国内債券マザーファンド>

基準価額は期首に比べ1.1%の上昇となりました。

- ・日本の公社債を高位に組み入れた運用を行いました。
- ・国内長期金利は、米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げの継続などが金利の上昇要因になると考えた一方、日本銀行による長短金利操作付き量的・質的金融緩和策などを背景に金利の上昇幅は限定的になると考えたことなどから、デュレーション(平均回収期間や金利感応度)はニュートラルを軸とし、状況に応じて対応しました。

【ベンチマークとの比較】

ファンドの騰落率は、ベンチマーク(NOMURA-BPI総合インデックス)の騰落率 (1.0%) を0.1%を上回りました。

(プラス要因)

・金利戦略において、相対的に金利低下幅が大きかった日本国債の超長期ゾーンをベンチ マーク対比多めとしたことなどがプラスに寄与しました。

(ご参考)

利回り・デュレーション

期首(2017年2月14日)

最終利回り	0. 2%
直接利回り	0. 7%
デュレーション	8. 5年

期末(2018年2月14日)

最終利回り	0.1%
直接利回り	0.6%
デュレーション	8.6年

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

<世界債券マザーファンド>

基準価額は期首に比べ2.5%の上昇となりました。

- 外国債券を高位に組み入れた運用を行いました。
- ・金利戦略では、市況動向等を勘案して、状況に応じて機動的に対応しました。
- ・国別戦略では、政治的な不透明感等を背景に、イタリア・スペインを非保有としました。

【ベンチマークとの比較】

ファンドの騰落率は、ベンチマーク(FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース))の騰落率 (3.2%) 60.7% 下回りました。

(マイナス要因)

・国別戦略にて、相対的に堅調に推移したイタリア・スペインを非保有としたことがマイナスとなりました。

(ご参考)

利回り・デュレーション

期首(2017年2月14日)

最終利回り	1. 2%
直接利回り	2. 7%
デュレーション	6.3年

期末 (2018年2月14日)

最終利回り	1.5%
直接利回り	2. 5%
デュレーション	6.9年

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

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドでは、投資対象とする各親投資信託がそれぞれ設定されたベンチマークを上 回る運用成果をめざす運用を行っており、当ファンドの基準価額動向と比較する適切な 指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
- 従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

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

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

【分配原資の内訳】 (単位:円、1万口当たり、税込み)

項目	第17期
	2017年2月15日~2018年2月14日
当期分配金	_
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	_
当期の収益以外	_
翌期繰越分配対象額	6, 637

- (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。)

<三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030>

◎運用環境の見通し

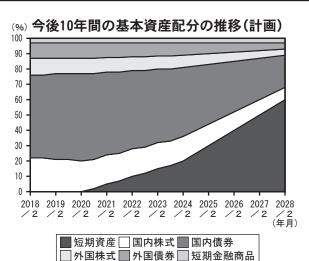
- ・米国経済は、ハリケーン被害や寒波による生産の落ち込み等は一時的であり、雇用や賃金については緩やかな改善が継続すると考えます。また、欧州や新興国を中心とした外需の回復が景気下支え要因になると考え、緩やかな景気回復基調が継続すると見込みます。
- ・欧州経済は、一部欧州主要国の企業景況感の改善等が景気を牽引すると考えます。また、新興国を中心に外需が回復基調にあること等を景気下支え要因と考える一方、金融政策を巡る先行き不透明感やユーロ高進行による製造業の業績悪化懸念等をリスク要因と考えます。
- ・国内経済は、消費の改善が緩慢であることなどから内需の持ち直しは緩やかになると見込む一方、新興国を中心とした外需の回復や日銀による金融緩和姿勢の継続などを背景に景気回復基調が継続すると考えます。

◎今後の運用方針

・以上のような運用環境の見通しのもと、資産配分計画は国内株式を強め、国内債券を弱め、外国株式および外国債券を中立とする資産配分を継続する方針です。

<来期の基本資産配分および当面の資産配分計画>

	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券	短期資産	短期金融商品
来期の基本資産配分	22.0%	11.0%	54.0%	10.0%	0.0%	3.0%
当面の資産配分計画	23.0%	11.0%	53.0%	10.0%	0.0%	3.0%



<国内株式マザーファンド>

- ◎運用環境の見通し
- ・米国や国内経済は引き続き堅調な状況にあると見ており、国内の株式市況は底堅い相場 展開を見込んでいます。従来通り、業績に伸張期待が持てる銘柄でバリュエーション面 から割安感のある銘柄が買われるとみています。海外要因での不透明感が依然残ること から、業績安定性の高い銘柄への選好も継続します。

◎今後の運用方針

・内外需を問わず「好業績・割安銘柄」の選択が有効とみており、従来同様、株価上昇ポテンシャルの高い銘柄の組み入れを行う予定です。構造改革を推し進める銘柄、政策や市場の変化の恩恵を受ける銘柄、持続的な成長確度が高い銘柄、独自の増益要因を有している銘柄など、企業の業績動向に着目した投資を継続します。業種戦略としては、投資魅力の高い個別銘柄が多い機械や化学、非鉄金属などをオーバーウェイトとしていますが、為替動向やマクロ動向に留意しつつ業種リスクの水準自体を機動的にコントロールする方針を継続します。

<世界株式マザーファンド>

- ◎運用環境の見通し
- ・米国株式市況は、金融政策の動向を見極める展開を予想します。大型法人減税が議会を 通過したため、米国経済の成長には追い風となる見通しです。また、金利動向に影響を 及ぼす指標に注目します。
- ・欧州株式市況は、英国の欧州連合(EU)離脱に関する動向などから不透明感が残ることに加えて、金融緩和からの出口戦略の動向が市場の変動要因となるものの、政治的リスクの後退や銀行の不良債権処理問題の進展などを背景に、底堅く推移するものと予想します。

◎今後の運用方針

- ・北米市場では、景気動向に左右されることなく独自の成長シナリオを有する銘柄群を買い付ける方針です。個別銘柄毎の競争力や収益成長性に着目して一般消費財・サービスやヘルスケア等をオーバーウェイトとする一方、長期的な成長性が低いとみている生活必需品、エネルギー、公益事業等をアンダーウェイトとします。
- ・欧州市場においても、景気動向に左右されることなく独自の成長シナリオを有する銘柄群を買い付ける方針です。資本財・サービス、情報技術等をオーバーウェイトとする一方、長期的な成長性が低いとみているエネルギー等をアンダーウェイトとします。

<国内債券マザーファンド>

- ◎運用環境の見通し
- ・国内長期金利は、日本銀行による金融政策の正常化が意識される局面では短期的に変動幅が大きくなる可能性もありますが、当面は日本銀行が長期国債の買い入れなどの金融緩和策を継続すると見られることなどから、レンジ内での推移を予想します。

◎今後の運用方針

・国内長期金利はレンジ内での展開を予想していることから、デュレーションについては 状況に応じて機動的に対応する方針です。

<世界債券マザーファンド>

- ◎運用環境の見通し
- ・米国長期金利は、FRBによる利上げペースや米国の経済動向を巡りもみ合う展開を予想します。欧州長期金利は、欧州中央銀行(ECB)による金融政策の正常化が意識されること等が金利の上昇要因になると考える一方、物価の回復が緩やかなペースにとどまっていること等が金利の低下要因になると見られることから、もみ合う展開を想定します。

◎今後の運用方針

・前述の通り、米国、欧州長期金利ともにもみ合う展開を想定すること等から、デュレーションはベンチマーク並みを軸に、状況に応じて機動的に対応する方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年2月15日~2018年2月14日)

項	i	B		当	期	項目の概要
4		Ħ		金 額	比 率	切り 気 安
				円	%	
(a) 信	託	報	酬	223	1.511	(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)	(113)	(0.766)	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)	(97)	(0.658)	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)	(13)	(0.086)	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	毛	料	5	0.031	(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)	(5)	(0.031)	
(c) 有	価 証 券	策 取 引	税	0	0.001	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株	式)	(0)	(0.001)	
(d) そ	の他	1 費	用	6	0.039	(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)	(5)	(0.035)	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)	(1)	(0.004)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の	他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合		計		234	1.582	
ļ	期中の平均	基準価額に	t 、1	4, 764円です	0	

⁽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。

〇売買及び取引の状況

(2017年2月15日~2018年2月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

Adv	柄		設	定			解	約	
銘	11/3	П	数	金	額	П	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
国内債券マザーファンド			37, 404		52, 400		21,661		30, 400
国内株式マザーファンド			17, 261		17, 100		29, 496		29,600
世界債券マザーファンド			3, 100		7,700		2, 443		6, 100
世界株式マザーファンド			5,068		11,600		8, 365		19,000

〇株式売買比率

(2017年2月15日~2018年2月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
世 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	国内株式マザーファンド 世界株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,042,188千円 736,177千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,963,131千円 1,079,961千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 04 0. 68

⁽注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月15日~2018年2月14日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030>

該当事項はございません。

<国内株式マザーファンド>

区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式		857	348	40.6	1, 185	503	42.4

平均保有割合 3.6%

※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。

<世界株式マザーファンド>

		買付額等			売付額等		
区	分	貝的領守 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	元刊領寺 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式		266	27	10.2	469	25	5. 3
為替直物取引		100	43	43.0	315	_	

平均保有割合 3.2%

<国内債券マザーファンド>

		DD /_1.455 k/s			主人物		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債		856	109	12.7	631	129	20.4

平均保有割合 5.6%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

<世界債券マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式マザーファンド>

種	類	買	付	額	売	付	額	当期末保有額
				百万円			百万円	百万円
株式				_			29	53

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)	90千円
うち利害関係人への支払額 (B)	24千円
(B) / (A)	27.7%

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

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

○組入資産の明細

(2018年2月14日現在)

親投資信託残高

Δla	+=	期首(前	前期末)	当	期	末	
銘	柄	П	数	数	割	価	額
			千口	千口	1		千円
国内債券マザーファンド			98, 409	114, 15	3		160, 660
国内株式マザーファンド			78, 665	66, 43	1		69, 825
世界債券マザーファンド			11, 333	11, 99	1		29, 672
世界株式マザーファンド			17, 424	14, 12	7	<u> </u>	35, 985

○投資信託財産の構成

(2018年2月14日現在)

項			当	其	月	末
以	目	評	価	額	比	率
				千円		%
国内債券マザーファンド				160,660		53. 2
国内株式マザーファンド				69, 825		23. 1
世界債券マザーファンド				29, 672		9.8
世界株式マザーファンド				35, 985		11.9
コール・ローン等、その他				6,013		2.0
投資信託財産総額			•	302, 155		100.0

- (注)世界債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(574,491千円)の投資信託財産総額(591,652千円)に対する比率は97.1%です。
- (注)世界株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(1,074,434千円)の投資信託財産総額(1,104,528千円)に対する比率は97.3%です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは 以下の通りです。

1アメリカドル=107.85円	1カナダドル=85.70円	1 メキシコペソ=5. 79円	1 ユーロ=133. 22円
1イギリスポンド=149.80円	1 スイスフラン=115. 32円	1 スウェーデンクローネ=13. 43円	1 ノルウェークローネ=13.70円
1 デンマーククローネ=17.88円	1 ポーランドズロチ=31.94円	1 オーストラリアドル=84.86円	1 香港ドル=13.79円
1シンガポールドル=81.62円	1マレーシアリンギット=27.46円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月14日現在)

〇損益の状況

(2017年2月15日~2018年2月14日)

項 当期末 (A) 資産 302,155,672 コール・ローン等 6,011,998 国内債券マザーファンド(評価額) 160,660,056 国内株式マザーファンド(評価額) 69,825,988 世界債券マザーファンド(評価額) 29,672,024 世界株式マザーファンド(評価額) 35,985,606 (B) 負債 2,658,014 未払解約金 375,850 未払利息 6 その他未払費用 5,793 (C) 純資産総額(A - B) 299,497,658 元本 199,730,707			
(A) 資産 コール・ローン等 国内債券マザーファンド(評価額) 国内株式マザーファンド(評価額) 世界債券マザーファンド(評価額) 世界債券マザーファンド(評価額) 世界株式マザーファンド(評価額) 29,672,024 世界株式マザーファンド(評価額) 35,985,606 (B) 負債 未払解約金 未払信託報酬 2,276,365 未払利息 その他未払費用 5,793 (C) 純資産総額(A-B) 209,497,658		項目	当期末
コール・ローン等 6,011,998 国内債券マザーファンド(評価額) 160,660,056 国内株式マザーファンド(評価額) 69,825,988 世界債券マザーファンド(評価額) 29,672,024 世界株式マザーファンド(評価額) 35,985,606 (B) 負債 2,658,014 未払解約金 375,850 未払信託報酬 2,276,365 未払利息 6 その他未払費用 5,793			円
国内債券マザーファンド(評価額) 国内株式マザーファンド(評価額) (69,825,988) 世界債券マザーファンド(評価額) 世界株式マザーファンド(評価額) 29,672,024 世界株式マザーファンド(評価額) 35,985,606 (B) 負債 未払解約金 未払信託報酬 2,276,365 未払利息 その他未払費用 5,793 (C) 純資産総額(A-B) 299,497,658	(A)	資産	302, 155, 672
国内株式マザーファンド(評価額) 69,825,988 世界債券マザーファンド(評価額) 29,672,024 世界株式マザーファンド(評価額) 35,985,606 (B) 負債 2,658,014 未払解約金 375,850 未払信託報酬 2,276,365 未払利息 6 その他未払費用 5,793		コール・ローン等	6, 011, 998
世界債券マザーファンド(評価額) 29,672,024 世界株式マザーファンド(評価額) 35,985,606 (B) 負債 2,658,014 未払解約金 375,850 未払信託報酬 2,276,365 未払利息 6 その他未払費用 5,793 (C) 純資産総額(A-B) 299,497,658		国内債券マザーファンド(評価額)	160, 660, 056
世界株式マザーファンド(評価額) 35,985,606 (B) 負債 2,658,014 未払解約金 375,850 未払信託報酬 2,276,365 未払利息 6 その他未払費用 5,793 (C) 純資産総額(A-B) 299,497,658		国内株式マザーファンド(評価額)	69, 825, 988
(B) 負債 2,658,014 未払解約金 375,850 未払信託報酬 2,276,365 未払利息 6 その他未払費用 5,793 (C) 純資産総額(A-B) 299,497,658		世界債券マザーファンド(評価額)	29, 672, 024
未払解約金 375,850 未払信託報酬 2,276,365 未払利息 6 その他未払費用 5,793 (C) 純資産総額(A-B) 299,497,658		世界株式マザーファンド(評価額)	35, 985, 606
未払信託報酬 2,276,365 未払利息 6 その他未払費用 5,793 (C) 純資産総額(A-B) 299,497,658	(B)	負債	2, 658, 014
未払利息 6 その他未払費用 5,793 (C) 純資産総額(A-B) 299,497,658		未払解約金	375, 850
その他未払費用 5,793 (C) 純資産総額(A-B) 299,497,658		未払信託報酬	2, 276, 365
(C) 純資産総額(A-B) 299,497,658		未払利息	6
		その他未払費用	5, 793
元本 199, 730, 707	(C)	純資産総額(A-B)	299, 497, 658
		元本	199, 730, 707
次期繰越損益金 99,766,951		次期繰越損益金	99, 766, 951
(D) 受益権総口数 199,730,707口	(D)	受益権総口数	199, 730, 707□
1 万口当たり基準価額 (C / D) 14,995円		1万口当たり基準価額(C/D)	14, 995円

く注記事項	頁>
-------	----

①期首元本額 193,719,580円 期中追加設定元本額 30,452,068円 期中一部解約元本額 24,440,941円 また、1口当たり純資産額は、期末1.4995円です。

_		
	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 2, 144
	受取利息	30
	支払利息	△ 2, 174
(B)	有価証券売買損益	18, 479, 084
	売買益	19, 974, 545
	売買損	△ 1,495,461
(C)	信託報酬等	△ 4, 443, 145
(D)	当期損益金(A+B+C)	14, 033, 795
(E)	前期繰越損益金	35, 260, 435
(F)	追加信託差損益金	50, 472, 721
	(配当等相当額)	(83, 237, 347)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 32, 764, 626)$
(G)	計(D+E+F)	99, 766, 951
(H)	収益分配金	0
	次期繰越損益金(G+H)	99, 766, 951
	追加信託差損益金	50, 472, 721
	(配当等相当額)	(83, 272, 247)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 32, 799, 526)$
	分配準備積立金	49, 294, 230
(注)	(R) 右価証券高買場益け期まの証価換え	にトフェのか会ります

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

②分配金の計算過程

項	目	2017年2月15日~ 2018年2月14日
費用控除後の配当等収益額		2,716,033円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価	西証券売買等損益額	11, 317, 762円
収益調整金額		83, 272, 247円
分配準備積立金額		35, 260, 435円
当ファンドの分配対象収益額		132, 566, 477円
1万口当たり収益分配対象額		6,637円
1万口当たり分配金額		-円
収益分配金金額		-円

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

「お知らせ」

- ①よりわかりやすい記載を目的として目論見書の特色の分配方針に「分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として 分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)」を掲載しました。
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。 (変更前(旧)http://www.am.mufg.jp/ → 変更後(新)https://www.am.mufg.jp/) (2018年1月1日)
- ③本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、FTSE債券インデックスの名称に変更しています。

〇 (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2018年2月14日現在)

<国内株式マザーファンド>

下記は、国内株式マザーファンド全体(1,820,843千口)の内容です。

国内株式

		柳子/公姆士	当 :	±9 ±
銘	柄	期首(前期末 株 数		財 末 評 価 額
		千杉		
鉱業 (0.5%)			, i pi	
国際石油開発帝石		7.	7.5	9, 783
建設業 (3.0%)				
大成建設		4	7 5.4	27, 594
長谷工コーポレーション	/	2	o –	_
積水ハウス		15.	5 15. 6	28, 610
関電工		2	1 –	_
食料品 (1.9%)				
明治ホールディングス		1.	1 –	_
日本ハム			7 –	_
アサヒグループホール	ディングス	-	6.7	36, 508
繊維製品 (0.7%)				
東レ		1	9 12.6	13, 645
化学 (9.1%)				
東ソー		4	5 –	_
三菱ケミカルホールデ	ィングス	3	6 33	34, 353
住友ベークライト		2	9 41	35, 383
積水化学工業		10.	5 13.6	26, 139
日立化成		7.	5 6.7	15, 711
花王		5.	4 2.7	20, 943
関西ペイント		-	6. 1	15, 060
富士フイルムホールデ	ィングス	2.	2 –	_
ポーラ・オルビスホール	レディングス	_	5. 6	24, 388
ニフコ			3 -	_
医薬品 (1.9%)				
塩野義製薬		7.	3. 2	17, 430
日本新薬		2.	9 2.9	17, 574
石油・石炭製品(1.6%)			
J X T Gホールディン	ブス	39.	45.5	29, 575
ゴム製品 (0.9%)				
ブリヂストン		3.	3. 6	17, 276

銘	柄	期首(前期末)	当其	
		株数千株	株数 千株	評価額
ガラス・土石製品 (2.0º	%)	⊤₩	一杯	干円
日本碍子	, ,	13	_	_
日本特殊陶業		8.8	4. 2	10, 663
ニチアス		25	22	26, 620
鉄鋼 (0.9%)				
新日鐵住金		6.8	6.8	17, 176
非鉄金属 (3.8%)				
三井金属鉱業		_	4. 1	21, 443
三菱マテリアル		_	4. 2	13, 692
住友金属鉱山		_	3. 9	19, 043
住友電気工業		14. 1	10. 4	16, 582
金属製品 (0.9%)				
三和ホールディングス		29. 2	12. 1	16, 746
機械(12.6%)				
日本製鋼所		6. 5	_	-
アマダホールディングス		17. 1	15. 2	20, 580
ディスコ		0.7	1. 7	38, 573
SMC		0.9	1	43, 570
小松製作所		10.5	9. 9	38, 105
住友重機械工業		_	2. 2	9, 405
ダイキン工業		1.8	0.8	9, 840
栗田工業		_	2. 2	6, 787
ダイフク		9. 4	4. 7	28, 858
グローリー		1.6	_	_
日本精工		20	7	10, 675
マキタ		_	6. 5	31, 687
電気機器 (12.8%)				
三菱電機		22. 7	10.7	19, 318
マブチモーター		2. 6	_	_
日本電産		2	2. 3	37, 386
富士通		28	12	7, 560
アルバック		-	4	24, 120

		期首(前期	期末)	当	其	東 末
銘	柄	株	数	株	数	評 価 額
		=	千株		千株	千円
ソニー			6		8. 5	43, 163
ТОК			2.6		3. 9	35, 334
アルプス電気			3. 3		_	-
シスメックス			1.6		-	_
ローム			-		2. 5	26, 300
村田製作所			1.9		-	_
小糸製作所			3. 2		1.7	12, 359
東京エレクトロン			2. 1		1. 9	36, 432
輸送用機器 (9.2%)						
デンソー			-		6. 2	38, 223
日産自動車		3	88. 5		-	-
いすゞ自動車			26		16. 2	27, 207
アイシン精機			3. 2		_	_
本田技研工業			7. 7		8. 7	32, 076
スズキ			-		6.3	37, 012
SUBARU			2. 7		_	_
ヤマハ発動機			_		11.5	38, 640
精密機器 (1.0%)						
朝日インテック			4. 9		4. 7	18, 588
その他製品(2.7%)						
バンダイナムコホールデ	゚゙ィングス		3. 1		-	_
フジシールインターナシ	ョナル	1	2. 2		5. 9	20, 119
ヤマハ			-		7. 2	30, 708
電気・ガス業 (-%)						
関西電力		1	4. 3		-	_
陸運業 (0.5%)						
東日本旅客鉄道			1		-	_
東海旅客鉄道			1		0.5	9, 827
空運業(一%)						
日本航空			2. 9		-	_
情報・通信業 (6.9%)						
TIS			3. 7		-	-
大塚商会			2		1. 3	11, 739
日本電信電話		1	1.1		8. 1	36, 976
エヌ・ティ・ティ・デー	· <i>9</i>		3. 3		26.8	29, 640
ソフトバンクグループ			8. 5		6	52,650

		期首(前期末)	当 其	期 末	
銘	柄	株 数	株 数	評 価 額	
		千株	千株	千円	
卸売業 (3.5%)					
あい ホールディン	/ グス	4.6	_	_	
シークス		_	3. 7	16, 095	
三井物産		_	15. 4	28, 644	
三菱商事		15. 1	7. 1	20, 834	
小売業 (4.6%)					
ツルハホールディン	/ グス	1.4	0.8	11, 896	
良品計画		1. 1	0.3	10, 335	
ケーズホールディン	/ グス	_	10. 1	30, 401	
ニトリホールディン	/ グス	1. 3	1.5	26, 377	
ファーストリテイリ	ング	0.3	0.2	8, 196	
銀行業 (6.7%)					
コンコルディア・フィ	ナンシャルグループ	16	_	_	
新生銀行		78	_	_	
三菱UFJフィナン	シャル・グループ	105	70. 5	53, 516	
りそなホールディン	/ グス	25. 8	42. 3	25, 473	
三井住友フィナンシ	/ャルグループ	8	10	46, 490	
証券、商品先物取引	業(0.6%)				
野村ホールディンク	ブス	17. 6	17. 6	11, 353	
保険業 (3.8%)					
第一生命ホールディ	ングス	13. 4	15. 4	31, 931	
東京海上ホールディ	・ングス	9. 2	8. 3	40, 105	
その他金融業(2.0	%)				
オリックス		16. 4	20. 3	36, 915	
不動産業 (3.4%)					
パーク24		8	6. 6	16, 731	
三井不動産		10	3. 7	9, 462	
三菱地所		8	8	14, 680	
東京建物		17	13. 7	22, 920	
サービス業 (2.5%))				
日本M&Aセンター	-	_	3. 7	23, 421	
カカクコム		8. 7	_	_	
エムスリー		3. 8	6	23, 820	
合 計	株数・金額	1, 086	752	1, 885, 011	
	銘柄数 < 比率 >	84	77	<98.5%>	

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

<世界株式マザーファンド>

下記は、世界株式マザーファンド全体(433,623千口)の内容です。

外国株式

	期首(前期末)		当	期	末			
銘	株	数	株	数		五 額	業	種	等
	1/1	~~	1/K		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		16		13	125	13, 553	各種金融		
COLGATE-PALMOLIVE CO		13		_	_	_	家庭用品・	パーソナ	トル用品
DONALDSON CO INC		22		_	_	_	資本財		
EOG RESOURCES INC		10		15	160	17, 284	エネルギー		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		9		14	194	20, 953	家庭用品・	パーソナ	トル用品
GOLDMAN SACHS GROUP INC		6		_	_	_	各種金融		
HARLEY-DAVIDSON INC		16		_	_	_	自動車・自	動車部占	品
M & T BANK CORP		8		6	126	13, 611	銀行		
MOODY'S CORP		8		6	111	12,060	各種金融		
MARKEL CORP		1		1	133	14, 440	保険		
PRAXAIR INC		6		_	_	_	素材		
SCHLUMBERGER LTD		10		8	59	6, 370	エネルギー		
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		1		1	63	6, 870	素材		
TIFFANY & CO		12		9	100	10, 855	小売		
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		9		7	87	9, 490	ヘルスケア		
WATERS CORP		8		6	133	14, 358	医薬品・バイオテク	ノロジー・ライ	イフサイエンス
CARMAX INC		13		11	72	7, 855	小売		
TJX COMPANIES INC		8		6	52	5, 654	小売		
STERICYCLE INC		6		_	_	_	商業・専門	サービ	ス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		7		6	51	5, 586	半導体・半	導体製造	告装置
MICROSOFT CORP		-		14	130	14, 086	ソフトウェ	ア・サー	ービス
NETFLIX INC		7		6	166	17, 938	小売		
ACTIVISION BLIZZARD INC		_		10	68	7, 351	ソフトウェ	ア・サー	ービス
PACCAR INC		13		_	_	_	資本財		
ALPHABET INC-CL A		1		0.75	79	8, 526	ソフトウェ	ア・サー	ービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC		11		7	151	16, 323	各種金融		
AMAZON. COM INC		5		3	512	55, 224	小売		
NVIDIA CORP		13		5	122	13, 221	半導体・半	導体製造	告装置
TD AMERITRADE HOLDING CORP		45		37	205	22, 182	各種金融		
ILLUMINA INC		11		9	216	23, 298	医薬品・バイオテク		
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		7		6	94	10, 240	医薬品・バイオテク		
CELGENE CORP		6		8	80	8, 650	医薬品・バイオテク	ノロジー・ライ	イフサイエンス
FASTENAL CO		20		16	89	9, 700	資本財		
COSTAR GROUP INC		2		2	82	8, 878	ソフトウェ	ア・サー	ービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		13		11	102	11, 089	運輸		
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		1		_	_	_	消費者サー		
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B		12		_	_	_	食品・飲料	· ・ タバ:	コ
MARTIN MARIETTA MATERIALS		7		5	128	13, 827	素材		
MASTERCARD INC - A		12		14	238	25, 741	ソフトウェ		
SEATTLE GENETICS INC		7		6	33	3, 593	医薬品・バイオテク		
GENOMIC HEALTH INC		5		_	_		医薬品・バイオテク	ノロジー・ライ	「フサイエンス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A		28		23	150	16, 235			
WABTEC CORP		-		9	66	7, 157	資本財		
VERISK ANALYTICS INC		12		10	101	10, 969	商業・専門		
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		1		1	76	8, 273	医薬品・バイオテク	ノロジー・ライ	「フサイエンス
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		7		6	79	8, 521	運輸		

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘	株		株		評 佂		業 種 等
	休	数	休	数	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	
ABIOMED INC		11		9	213	23, 015	ヘルスケア機器・サービス
TRIPADVISOR INC		19		_	_	_	小売
FIRST REPUBLIC BANK/CA		37		28	260	28, 141	銀行
FACEBOOK INC-A		15		11	207	22, 353	ソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP		_		5	56	6, 128	素材
ELLIE MAE INC		9		11	97	10, 561	ソフトウェア・サービス
HEICO CORP-CLASS A		_		11	74	8, 088	資本財
TESLA INC		7		4	135	14, 591	自動車・自動車部品
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS		12		10	89	9, 626	資本財
WATSCO INC		9		7	123	13, 269	資本財
CLEAN HARBORS INC		9		15	78	8, 509	商業・専門サービス
ALPHABET INC-CL C		2		15	187	20, 197	ソフトウェア・サービス
NOW INC		35		29	28	3, 099	資本財
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		8		7	84	9, 080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGIOS PHARMACEUTICALS INC		_		10	79	8, 567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRUBHUB INC		36		30	268	28, 993	ソフトウェア・サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A		18		15	121	13, 073	ソフトウェア・サービス
NEW RELIC INC		-		5	37	4,003	ソフトウェア・サービス
JUNO THERAPEUTICS INC		22		14	124	13, 461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A		28		15	141	15, 301	小売
UNDER ARMOUR INC-CLASS C		37		30	47	5, 105	耐久消費財・アパレル
FORTIVE CORP		_		11	88	9, 571	資本財
VAREX IMAGING CORP		3		_	_	_	ヘルスケア機器・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		_		5	73	7,885	
SEA LTD-ADR		_		26	30	3, 272	ソフトウェア・サービス
GLAUKOS CORP		_		9	28	3, 086	ヘルスケア機器・サービス
REDFIN CORP		_		13	29	3, 179	不動産
STITCH FIX INC-CLASS A		_		13	27	2, 987	小売
DENALI THERAPEUTICS INC		_		20	42	4, 636	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD				35	72	7, 834	ヘルスケア機器・サービス
				35 8	75		ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC						8, 170	ベルスケナ機器・サービス
		772		757	7, 378	795, 775	
盤 柄 数 < 比 率 >		60		65	_	<72.0%>	
(ユーロ・・・ドイツ)					千ユーロ	= 000	10 34 / 1 10 34 / 1 . 4 ml 34 s l 4 ml
INFINEON TECHNOLOGIES AG		_		18	40	5, 383	半導体・半導体製造装置
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR		16		13	68	9, 103	ヘルスケア機器・サービス
ELRINGKLINGER AG		15		_	-	_	自動車・自動車部品
ZALANDO SE		13		11	53	7, 105	小売
小 計 株 数 ・ 金 額		46		44	162	21, 592	<u> </u>
3		3		3		<2.0%>	
(ユーロ…フランス)							
L' OREAL		3		2	44	5, 944	家庭用品・パーソナル用品
LEGRAND SA		7		6	39	5, 212	資本財
株 数 · 会 類		10		8	83	11, 157	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		2		2	_	<1.0%>	†
(ユーロ・・・オランダ)				-		/0 /	
EXOR NV		11		9	53	7, 120	各種金融
ASML HOLDING NV				3	50	6, 707	半導体・半導体製造装置
IMCD GROUP NV		11		3 11	56 56	7, 584	子等中·子等件表起表起 資本財
The second secon				24	160	21, 411	タイプバリ
//、 計		22			160		}
3		2		3	_	<1.9%>	<u>I</u>

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘 柄	株	数	株	数	評 位		業 種 等
	7/10		·νκ		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	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		_		13	35	4, 755	小売
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL		75		60	23	3, 099	食品・生活必需品小売り
		75		74	58	7,854	
野 州 数 < 比 平 >		1		2		<0.7%>	
(ユーロ・・・ベルギー)		-					欠任人司
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		7				_	各種金融
		7					
´´`		1				<-%>	
KONECRANES OY,J		16		19	47	6 200	資本財
100 000		16		13	47	6, 392 6, 392	貝平的
// 計		10		13	41	<0.6%>	
<u> </u>		178		165	513	68, 408	
ユーロ計 佐 数 		10		11		<6.2%>	
(イギリス)		10		- 11	千イギリスポンド	(0.2/0/	
PRUDENTIAL PLC		17		13	25	3, 753	保険
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		26		21	17	2,677	資本財
IMAGINATION TECH GROUP PLC		39		_	_		半導体・半導体製造装置
BURBERRY GROUP PLC		21		16	24	3, 728	耐久消費財・アパレル
EXPERIAN PLC		13		11	16	2,530	商業・専門サービス
WEIR GROUP PLC/THE		3		_	_	, –	資本財
ST JAMES'S PLACE PLC		45		36	40	6, 122	各種金融
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		4		3	20	3, 097	資本財
HARGREAVES LANSDOWN PLC		21		21	34	5, 187	各種金融
ABCAM PLC		46		35	43	6, 550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAGEGROUP PLC		26		22	11	1, 769	商業・専門サービス
RENISHAW PLC		17		10	48	7, 210	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA HBC AG-DI		21		18	41	6, 173	食品・飲料・タバコ
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC		55		_	_	_	消費者サービス
ROTORK PLC		93		56	16	2, 408	資本財
XAAR PLC		17		25	8	1, 281	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RIGHTMOVE PLC		4		4	19	2, 983	ソフトウェア・サービス
OXFORD INSTRUMENTS PLC		15		13	11	1,723	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OCADO GROUP PLC		47		40	19	2,877	小売
JUST EAT PLC		28		29	25	3, 748	ソフトウェア・サービス
IWG PLC		41		35	8	1, 239	商業・専門サービス
TED BAKER PLC		5		9	29	4, 441	耐久消費財・アパレル
BOOHOO. COM PLC		_		61	11	1, 647	小売
FDM GROUP HOLDINGS PLC				20	17	2, 661	ソフトウェア・サービス
小 計 株 数 ・ 金 額		616		508	492	73, 815	
第		22		21	-	<6.7%>	
(スイス)		10		0	千スイスフラン	0.750	
NESTLE SA-REG		12		9	75	8, 758	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		3		3	71	8, 192	資本財
小		15		13	146	16, 951	
		2		Z	エフカーニニンカローラ	<1.5%>	
(スウェーデン) INVESTOR AB-B SHS		27		23	千スウェーデンクローネ 827	11 110	各種金融
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		84		71	794	11, 116 10, 665	銀行
ATLAS COPCO AB-A SHS		34		24	821	11, 032	資本財
VOLVO AB-B SHS		32		24 —	021	11,032	資本財
ALFA LAVAL AB		28		23	461	6, 192	資本財
ALFA LAVAL AD		20		۷3	401	0, 192	具个KI

	期首(前	期末)	当	期	末	
銘	株	数	株 数	評 位	五 額	業 種 等
	休	剱	休 毅	外貨建金額	邦貨換算金額	1
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
KINNEVIK AB - B		14	11	331	4, 458	各種金融
HEXPOL AB		75	64	480	6, 454	素材
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		80	67	484	6, 502	資本財
AVANZA BANK HOLDING AB		_	9	455	6, 112	各種金融
, 株数·金額		378	296	4,656	62, 534	
小 計 <u> </u>		8	8	_	<5.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVOZYMES A/S-B SHARES		13	11	347	6, 219	素材
CARLSBERG AS-B		6	_	_	_	食品・飲料・タバコ
DSV A/S		-	7	372	6, 663	運輸
JYSKE BANK-REG		11	_	_	_	銀行
小計株数・金額		32	19	720	12, 883	
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		3	2	_	<1.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
QBE INSURANCE GROUP LTD		60	49	52	4, 426	保険
BRAMBLES LTD		36	_	_	_	商業・専門サービス
WOOLWORTHS GROUP LTD		11	_	_	_	食品・生活必需品小売り
ARISTOCRAT LEISURE LTD		22	_	_	_	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		22	17	40	3, 469	素材
NEWCREST MINING LTD		30	24	54	4,613	素材
CHALLENGER LTD		80	67	86	7, 335	各種金融
SEEK LTD		22	17	35	3, 036	商業・専門サービス
MESOBLAST LTD		112	100	12	1,031	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L		6	10	53	4, 574	消費者サービス
, a 株 数 · 金 額		405	287	335	28, 486	
小 計 第 		10	7	_	<2.6%>	
(香港)				千香港ドル		
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		130	_	_	_	耐久消費財・アパレル
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		85	70	261	3,610	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		95	80	378	5, 218	耐久消費財・アパレル
LI & FUNG LTD		_	400	152	2,096	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		_	40	245	3, 381	保険
GLOBAL BRANDS GROUP HOLDING	1	, 148	948	52	719	耐久消費財・アパレル
, *** *** *** *** *** *** *** *** *** *		, 458	1, 538	1,089	15, 024	
小 計 <u> </u>	1	4	5		<1.4%>	
 	3	, 857	3, 586	_	1, 073, 881	
合 計 	† <u>-</u>	119	121		<97.2%>	
(注) 担化投资人好过 把土の吐尔之上。公园の社部内		EEE TH TH		+17.4亿+亿.2001 よ. ユ	0.54	1

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

⁽注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

<国内債券マザーファンド>

下記は、国内債券マザーファンド全体(2,013,966千口)の内容です。

国内公社债

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

									当				期			末			
区	分	額	面	金	額	評	価	額	組	7	比	씱	うち	ВВ柞	各以下	列	馞	期間別組入	七率
		碘	Щ	並	碩	计	ΊЩ	积	和土	八	Ш	4.	組	入上	上 率	5 年以_	Ŀ	2年以上	2年未満
				Ŧ	山			千円				%			%	C	%	%	%
国債証券			2, 1	84, 9	900		2, 324	, 474			82	. 0			_	45.	3	36. 7	_
特殊債券			4	00, 0	000		403	, 797			14	. 2			_	3.	7	3.5	7. 1
(除く金融債)			(4	00, 0	000)		(403	, 797)			(14	. 2)			(-)	(3.	7)	(3.5)	(7.1)
合	計		2, 5	84, 9	000		2,728	, 271			96	. 3			-	49.	0	40.2	7. 1
	ĒΙ		(4	00, 0	000)		(403	, 797)			(14	. 2)			(-)	(3.	7)	(3.5)	(7.1)

- (注)()内は非上場債で内書き。
- (注)組入比率は、親投資信託の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 其	 末	
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第124回利付国債(5年)	0.1	152, 500	153, 268	2020/6/20
第126回利付国債(5年)	0.1	198, 500	199, 687	2020/12/20
第127回利付国債(5年)	0.1	45, 000	45, 292	2021/3/20
第128回利付国債(5年)	0.1	132, 500	133, 431	2021/6/20
第129回利付国債(5年)	0.1	274, 400	276, 427	2021/9/20
第131回利付国債 (5年)	0.1	17, 000	17, 139	2022/3/20
第132回利付国債(5年)	0.1	213, 000	214, 855	2022/6/20
第8回利付国債(40年)	1.4	20,000	23, 232	2055/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	2,000	1, 988	2057/3/20
第335回利付国債(10年)	0.5	12,000	12, 432	2024/9/20
第341回利付国債(10年)	0.3	82, 500	84, 506	2025/12/20
第343回利付国債(10年)	0.1	16, 000	16, 119	2026/6/20
第345回利付国債(10年)	0.1	12,000	12,074	2026/12/20
第28回利付国債(30年)	2. 5	40,000	54, 653	2038/3/20
第31回利付国債(30年)	2. 2	10,000	13, 197	2039/9/20
第35回利付国債(30年)	2.0	35, 000	45, 220	2041/9/20
第41回利付国債(30年)	1. 7	8,000	9, 869	2043/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	24, 000	28, 501	2045/3/20
第50回利付国債(30年)	0.8	48, 000	48, 556	2046/3/20
第56回利付国債(30年)	0.8	2,000	2,009	2047/9/20
第88回利付国債(20年)	2. 3	23, 500	27, 972	2026/6/20
第110回利付国債(20年)	2. 1	44, 000	53, 591	2029/3/20
第119回利付国債(20年)	1.8	58, 000	69, 467	2030/6/20
第124回利付国債(20年)	2.0	31, 000	38, 057	2030/12/20
第129回利付国債(20年)	1.8	35, 000	42, 248	2031/6/20
第140回利付国債 (20年)	1. 7	8, 500	10, 213	2032/9/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	203, 000	235, 685	2034/9/20
第153回利付国債(20年)	1. 3	124, 000	141, 865	2035/6/20
第157回利付国債 (20年)	0. 2	64, 500	61, 249	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)	0. 5	24, 000	24, 000	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	75, 000	76, 160	2036/12/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	105, 000	106, 102	2037/6/20
第162回利付国債(20年)	0.6	45, 000	45, 397	2037/9/20
小 計		2, 184, 900	2, 324, 474	
特殊債券(除く金融債)	0.00	100 000	100 505	0004/0/00
第61回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	0.69	100, 000	103, 535	2024/6/28
第73回都市再生債券(財投機関債)	0. 239	100, 000	100, 021	2018/3/20
第28回中日本高速道路	0.782	100, 000	100, 072	2018/3/20
第85回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券(財投機関債)	0.08	100, 000	100, 169	2021/3/19
小		400,000	403, 797	
合 計		2, 584, 900	2, 728, 271	

<世界債券マザーファンド>

下記は、世界債券マザーファンド全体(239,108千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

			当	期	, , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	₹		
区 分	額面金額	評 位	插 額	組入比率	うちBB格以下	残有	期間別組入上	七率
	供田亚帜	外貨建金額	邦貨換算金額	をはくれば中	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2, 174	2, 189	236, 144	39. 9	_	16. 4	14.6	8.9
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	140	142	12, 222	2.1	_	2. 1	_	_
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	786	798	4,621	0.8	_	0.8	_	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	244	302	40, 314	6.8	_	5. 3	1.5	_
フランス	646	756	100, 720	17.0	-	12.7	2.4	2. (
オランダ	86	94	12,622	2. 1	_	-	2. 1	_
ベルギー	201	232	30, 981	5. 2	-	-	5. 2	_
オーストリア	80	84	11, 226	1.9	_	-		1.9
フィンランド	58	59	7,871	1.3	_	_	1.3	_
アイルランド	270	294	39, 236	6.6	_	5. 1	_	1.6
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	208	269	40, 346	6.8	_	5. 3	1.5	-
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	7	9	1, 117	0.2	_	0.2	_	_
	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェーデン	195	208	2, 795	0.5	_	0.5	_	_
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	122	127	1,741	0.3	_	0.1	0.2	_
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	187	204	3,652	0.6	_	0.6	_	_
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	134	133	4, 265	0.7	_	_	0.7	_
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	145	150	12, 749	2.2	_	1.8	_	0.3
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	28	29	2, 413	0.4	_	_	0.4	-
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	84	85	2, 340	0.4	_	_	0.4	_
合 計	_	-	567, 382	95. 9	_	50.8	30. 4	14.

⁽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、親投資信託の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

				当	期	末	
金	名	柄	利 率	額面金額	評 信		償還年月日
			, ,		外貨建金額	邦貨換算金額	[A]在 77 H
アメリカ		1	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	1. 25 T-NOTE 191031	1. 25	495	487	52, 620	2019/10/31
		1.75 T-NOTE 230131	1. 75	230	221	23, 869	2023/1/31
		1.875 T-NOTE 200630	1. 875	179	177	19, 147	2020/6/30
		2. 125 T-NOTE 250515	2. 125	345	330	35, 641	2025/5/15
		2. 375 T-NOTE 240815	2. 375	126	123	13, 304	2024/8/15
		2.75 T-BOND 420815	2. 75	185	173	18, 753	2042/8/15
		3.625 T-NOTE 210215	3. 625	389	403	43, 523	2021/2/15
		4.375 T-BOND 380215	4. 375	210	252	27, 280	2038/2/15
		5.5 T-BOND 280815	5. 5	15	18	2,003	2028/8/15
小	•	計				236, 144	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	2.5 CAN GOVT 240601	2. 5	140	142	12, 222	2024/6/1
小	•	計				12, 222	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	8 MEXICAN BONOS 231207	8. 0	786	798	4, 621	2023/12/7
小	l.	計				4,621	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1.5 BUND 240515	1.5	90	96	12, 907	2024/5/15
		2. 25 BUND 210904	2. 25	61	66	8,850	2021/9/4
		4. 25 BUND 390704	4. 25	53	83	11, 106	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4. 75	40	55	7, 450	2028/7/4
フランス	国債証券	0. 5 O. A. T 250525	0. 5	291	290	38, 658	2025/5/25
		3. 75 O. A. T 191025	3. 75	83	89	11, 865	2019/10/25
		3. 75 O. A. T 210425	3. 75	93	104	13, 972	2021/4/25
		4 O. A. T 550425	4. 0	74	117	15, 597	2055/4/25
		5. 5 O. A. T 290425	5. 5	105	154	20, 626	2029/4/25
オランダ	国債証券	2. 25 NETH GOVT 220715	2. 25	86	94	12, 622	2022/7/15
ベルギー	国債証券	3. 75 BEL GOVT 200928	3. 75	87	96	12, 840	2020/9/28
		4. 25 BEL GOVT 220928	4. 25	114	136	18, 140	2022/9/28
オーストリア	国債証券	4.35 AUSTRIA GOVT 190315	4. 35	80	84	11, 226	2019/3/15
フィンランド	国債証券	0.375 FINNISH GOV 200915	0.375	58	59	7, 871	2020/9/15
アイルランド	国債証券	2 IRISH GOVT 450218	2. 0	104	108	14, 449	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2. 4	103	116	15, 491	2030/5/15
		5.9 IRISH GOVT 191018	5. 9	63	69	9, 295	2019/10/18
小		計				242, 971	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	2.75 GILT 240907	2.75	25	27	4, 080	2024/9/7
		3.75 GILT 200907	3. 75	57	61	9, 166	2020/9/7
		4.25 GILT 271207	4. 25	20	24	3, 709	2027/12/7
		4.25 GILT 360307	4. 25	63	85	12, 761	2036/3/7
		4. 25 GILT 551207	4. 25	43	70	10, 628	2055/12/7
小	l .	計				40, 346	
.1.		HI				10,010	

					当	期	末	
4	詺	柄		-1-		評 佂		Pleaser III -
	-		利	率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
スイス				%	千スイスフラン	千スイスフラン	千円	
	国債証券	4 SWISS GOVT 280408		4.0	7	9	1, 117	2028/4/8
小		計					1, 117	
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	1.5 SWD GOVT 231113		1.5	195	208	2, 795	2023/11/13
小		計					2, 795	
ノルウェー					千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.5 NORWE GOVT 260219		1.5	51	50	685	2026/2/19
		3.75 NORWE GOVT 210525		3.75	71	77	1,056	2021/5/25
小		計					1,741	
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	1.75 DMK GOVT 251115		1.75	187	204	3, 652	2025/11/15
小		計					3, 652	
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 POLAND 210425		2.0	134	133	4, 265	2021/4/25
小		計					4, 265	
オーストラリア					千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	3.25 AUST GOVT 250421		3. 25	122	126	10, 725	2025/4/21
		5. 25 AUST GOVT 190315		5. 25	23	23	2, 023	2019/3/15
小		計					12, 749	
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	3. 125SINGAPORGOVT 220901		3. 125	28	29	2, 413	2022/9/1
小		計					2, 413	
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	4.048 MALAYSIA 210930		4.048	84	85	2, 340	2021/9/30
小		計					2, 340	
合		計					567, 382	

⁽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。

国内株式マザーファンド

《第36期》決算日2018年2月7日

[計算期間:2017年8月8日~2018年2月7日]

「国内株式マザーファンド」は、2月7日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

運	用	Ż.	ī	針	わが国の金融商品取引所に上場されている株式および店頭登録株式を主要投資対象とし、企業のファンダメンタルズ分析を重視したボトムアップによる銘柄選択を主軸としつつ、トップダウンによるリスク・コントロール(業種配分・ファクター戦略)を付加することにより、長期・安定的にベンチマーク(東証株価指数(TOPIX))を上回る投資成果をめざします。株式組入比率は原則として100%に近い水準を維持します。運用にあたっては三菱UFJ信託銀行株式会社からの投資助言を受けることとします。
主	要選	用	対	象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式および店頭登録株式を主要投資対象とします。
主	な刹	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。

〇最近5期の運用実績

N.	haka	Ha	基	準	価		額	東	証	株	価	指	数	株			式	株			式	純	資	産
決	算	期			期騰	落	中率	(T	OP	(X)	期騰	落	幸中	組	入	比	率		物	比	率			額
				円			%						%				%				%		百万	万円
32期(2	2016年 2	月8日)		8, 265		$\triangle 1$	4.8		1, 38	0.41		$\triangle 1$	17.8			99	9. 3				_		1,	906
33期(2	2016年8	月8日)		7, 869		\triangle	4.8		1, 30	5. 53		Δ	5.4			99	9. 1				_		1,	805
34期(2	2017年2	月7日)		9, 015]	4.6		1, 51	6. 15]	16.1			9'	7.2				_		1,	987
35期(2	2017年8	月7日)		9, 824			9.0		1, 63	9. 27			8.1			98	3. 7				_		1,	952
36期(2	2018年 2	月7日)		10, 847]	0.4		1, 74	9. 91			6.7			90	3. 3				_		1,	920

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率 - 売建比率。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

/cc:	П	п	基	準	価	額	Ę	東	証	株	価	指	数	株			式率	株先			式率
年	月	日			騰	落	輕	(T(ЭΡΙ	X)	騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円		0	%						%				%				%
20	017年8月7日	3		9,824		-	_		1,63	9. 27			_			9	8. 7				_
	8月末			9,771		\triangle 0.	5		1,61	7.41		Δ	1.3			9	7. 9				_
	9月末			10, 262		4.	5		1,67	4. 75			2.2			9	5.6				_
	10月末			10,897		10.	9		1, 76	5. 96			7.7			9	7.6				_
	11月末			11,067		12.	7		1, 79	2.08			9.3			9	7.4				_
	12月末			11, 268		14.	7		1,81	7. 56			10.9			9	7. 7				_
4	2018年1月末			11, 426		16.	3		1,83	6.71			12.0			9	3. 4				_
	(期 末)																				
20	018年2月7日	3		10, 847		10.	4		1,74	9. 91			6.7			9	6. 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。

〇運用経過

- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き 基準価額は期首に比べ10.4%の上昇となりました。
- ◎ベンチマークとの差異 ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (6.7%) を3.7%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・期首から2017年9月中旬にかけては、北朝鮮を めぐる地政学リスクの高まりに加えて、米トラ ンプ大統領の発言などを受けた同政権の先行き 不透明感などが重しとなり、軟調となりました。
- ・その後、2018年1月にかけては、良好な企業決算に加えて、衆議院選挙における与党大勝が好感されたこと等を背景に株式市場は上昇基調となりました。
- ・その後、期末にかけては、米国株式市場が大幅 下落した影響などから、国内の株式市場も下落 しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・内外需を問わず「好業績・割安銘柄」の選択が 有効とみており、従来同様、株価上昇ポテンシャ ルの高い銘柄に加え、業績安定性の高い銘柄の 組み入れを行いました。
- ・組入銘柄数は概ね70~90銘柄程度で推移させま した。構造改革を推し進める銘柄、政策や市場 の変化の恩恵を受ける銘柄、持続的な成長確度 が高い銘柄、独自の増益要因を有している銘柄 など、企業の業績動向に着目した投資を行いま

した。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (6.7%) を3.7%上回りました。

(プラス要因)

◎銘柄

・ダイフク:物流施設の開発や自動車関連、半導体関連などの投資増加により受注は堅調な見通しで、増収による増益が見込めると判断し、オーバーウェイトとしました。株価が上昇し、アウトパフォームしました。

(マイナス要因)

◎銘柄

・日立化成:半導体や電池などの成長分野が、顧客の採用増加などから業績への貢献が見込まれると判断し、オーバーウェイトとしました。しかし、決算が市場予想を下回ったことなどが嫌気されて株価が下落し、アンダーパフォームしました。

〇今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・米国や国内経済は引き続き堅調な状況にあると 見ており、国内の株式市況は底堅い相場展開を 見込んでいます。従来通り、業績に伸張期待が 持てる銘柄でバリュエーション面から割安感の ある銘柄が買われるとみています。海外要因で の不透明感が依然残ることから、業績安定性の 高い銘柄への選好も継続します。

◎今後の運用方針

・内外需を問わず「好業績・割安銘柄」の選択が 有効とみており、従来同様、株価上昇ポテンシャルの高い銘柄の組み入れを行う予定です。構造 改革を推し進める銘柄、政策や市場の変化の恩恵を受ける銘柄、持続的な成長確度が高い銘柄、独自の増益要因を有している銘柄など、企業種助向に着目した投資を継続します。業種戦略としては、投資魅力の高い個別銘柄が多いとしていますが、為替動向やマクロ動向に留意していますが、為替動向やマクロ動向にコントロールする方針を継続します。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年8月8日~2018年2月7日)

項	項目		期	項 目 の 概 要							
		金 額	比 率	7 11 2							
		円	%								
(a) 売 買 委	託 手 数 料	4	0.034	(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)	(4)	(0.034)								
合	1	4	0.034								
期中の平	区均基準価額は、1	0, 781円です	0								

- (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。

〇売買及び取引の状況

(2017年8月8日~2018年2月7日)

株式

			買	付			売	付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
玉			千株		千円		千株		千円
l .	上場		102		324, 054		241		588, 420
内			$(\triangle 126)$		($-)$				

- (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。

〇株式売買比率

(2017年8月8日~2018年2月7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	当	期
(a) 期中の株式売買金額		912,474千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		1,983,723千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.45

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

〇利害関係人との取引状況等

(2017年8月8日~2018年2月7日)

利害関係人との取引状況

		四八烯林			士山城が		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式		324	188	58.0	588	254	43.2

利害関係人の発行する有価証券等

種	類	買	付	額	売	付	額	当期末保有額
				百万円			百万円	百万円
株式				_			29	55

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	714	期	
売買委託手数料総額(A)				689千円
うち利害関係人への支払額()	3)			334千円
(B) / (A)				48.5%

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

○組入資産の明細

(2018年2月7日現在)

国内株式

銘	柄		期首(前期末)		其	期 末	
野白	በግ	株	数	株	数	評価額	
			千株		千株	升	
鉱業 (0.6%)							
国際石油開発帝石			7. 5		7. 5	10, 12	
建設業 (3.1%)							
大成建設			40		5. 4	27, 43	
積水ハウス			15. 6		15.6	29, 43	
食料品 (1.9%)							
明治ホールディングス			1. 1		_	-	
日本ハム			7		-	-	
アサヒグループホールディ	ングス		6.7		6.7	35, 51	
繊維製品 (0.7%)							
東レ			19		12.6	12, 71	
化学 (8.6%)							
東ソー			29		-	-	
三菱ケミカルホールディン	グス		40. 4		33	35, 90	
住友ベークライト			61		41	35, 34	
積水化学工業			17. 3		13. 6	26, 35	
目立化成			8. 4		6. 7	16, 53	
花王			6. 2		2. 7	20, 74	
関西ペイント			_		3. 7	9, 36	
ポーラ・オルビスホールデ	ィングス		_		3. 6	14, 88	
医薬品 (2.0%)							
塩野義製薬			7. 4		3. 2	17, 96	
日本新薬			2. 9		2. 9	19, 40	
石油・石炭製品(1.7%)							
JXTGホールディングス			39. 4		45. 5	31, 25	
ゴム製品 (1.0%)							
ブリヂストン			3. 6		3. 6	17, 76	
ガラス・土石製品 (2.2%)							
日本碍子			8. 9		_	-	
日本特殊陶業			4. 2		4. 2	11, 26	
ニチアス			22		22	28, 44	
鉄鋼 (1.0%)							
新日鐵住金			6.8		6.8	18, 00	

A4A	标	期首(前期末)	当 其	東 末
銘	柄	株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
非鉄金属 (3.5%)				
三井金属鉱業		33	4. 1	23, 247
三菱マテリアル		_	4. 2	15, 771
住友金属鉱山		_	1.8	8, 634
住友電気工業		15. 7	10. 4	17, 664
金属製品 (0.9%)				
三和ホールディングス		9	12. 1	17, 351
機械(12.0%)				
アマダホールディングス		17. 1	15. 2	22, 663
ディスコ		1. 5	1.5	34, 755
SMC		1	1	49,650
小松製作所		8.3	8.3	33, 673
ダイキン工業		1.8	0.8	9, 776
栗田工業		_	2. 2	7, 139
ダイフク		10.1	4. 7	31, 255
日本精工		11.9	7	11, 501
マキタ		_	4. 4	22, 044
電気機器 (12.6%)				
三菱電機		22.7	10.7	19, 955
マブチモーター		4. 9	_	_
日本電産		2. 3	2. 3	37, 294
富士通		34	12	7, 735
アルバック		3. 4	4	25, 800
ソニー		9. 3	6. 9	37, 377
TDK		1.4	3. 9	36, 114
アルプス電気		2.9	_	_
ローム		_	2. 5	27, 375
村田製作所		1.2	_	_
小糸製作所		1.7	1.7	12, 716
東京エレクトロン		1.5	1.5	28, 140
輸送用機器 (9.7%)				
デンソー		4	6. 2	40, 058
いすゞ自動車		16. 2	16. 2	28, 576
アイシン精機		3. 2	_	_

that	666	期首(i	前期末)	当	Į.	月	末
銘	柄	株	数	株	数	評	価 額
			千株		千株		千円
本田技研工業			7. 7		8. 7		33, 408
スズキ			_		6.3		37, 951
SUBARU			3.4		_		_
ヤマハ発動機			8.4		11.5		39, 732
精密機器 (1.0%)							
朝日インテック			4.6		4. 7		19, 011
その他製品 (2.8%)							
バンダイナムコホールラ	ディングス		3. 1		_		_
フジシールインターナシ	/ョナル		7. 6		5. 9		21, 476
ヤマハ			4. 9		7. 2		30, 816
電気・ガス業(一%)							
関西電力			10.7		_		_
陸運業 (0.6%)							
東海旅客鉄道			0.5		0.5		10, 115
ヤマトホールディングス	ζ		3. 9		-		_
情報・通信業(7.3%)							
TIS			1.8		_		-
大塚商会			1.3		1.3		11,882
日本電信電話			8. 1		8. 1		40, 427
エヌ・ティ・ティ・デー	- タ		26.8		26.8		31, 195
ソフトバンクグループ			7. 6		6		52, 128
卸売業 (3.1%)							
あい ホールディングス	ζ		2		_		-
シークス			3. 7		3. 7		16, 927
三井物産			10.4		10.4		19, 801
三菱商事			4. 3		7. 1		21,016
小売業 (4.2%)							
すかいらーく			9.4		_		-

144	444	期首(前期末)	当 其	東 末
銘	柄	株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
ツルハホールディン	/ グス	0.8	0.8	11,840
良品計画		0.4	0.3	10, 245
ケーズホールディン	/ グス	4. 5	7	20, 937
ニトリホールディン	/ グス	1.5	1.5	25, 515
ファーストリテイリ	ング	0.3	0.2	8, 676
銀行業 (7.1%)				
新生銀行		53	_	_
三菱UFJフィナン	シャル・グループ	105	70. 5	55, 836
りそなホールディン	/ グス	25. 8	42. 3	26, 687
三井住友フィナンシ	/ヤルグループ	6. 9	10	48, 020
証券、商品先物取引	業(0.6%)			
野村ホールディンク	[*] ス	17. 6	17. 6	11, 563
保険業 (4.1%)				
第一生命ホールディ	ングス	13. 4	15. 4	34, 257
東京海上ホールディ	・ングス	6. 2	8.3	41, 217
その他金融業(1.7	%)			
オリックス		16. 4	16. 4	31, 291
不動産業 (3.5%)				
パーク24		3. 4	6.6	17, 087
三井不動産		3. 7	3. 7	9, 629
三菱地所	8	8	15, 440	
東京建物	13. 7	13. 7	23, 125	
サービス業 (2.5%)				
日本M&Aセンター	4.7	3. 7	23, 754	
エムスリー		3.8	6	23, 190
合 計	株数・金額	991	726	1, 848, 930
	銘柄数<比率>	84	76	<96.3%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2018年2月7日現在)

項	В		当	其	末	
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ		価	額	比	率
				千円		%
株式				1, 848, 930		96. 3
コール・ローン等、その他				71, 847		3. 7
投資信託財産総額				1, 920, 777		100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月7日現在)

〇損益の状況

(2017年8月8日~2018年2月7日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	1, 920, 777, 349
	コール・ローン等	69, 284, 779
	株式(評価額)	1, 848, 930, 670
	未収配当金	2, 561, 900
(B)	負債	98
	未払利息	98
(C)	純資産総額(A-B)	1, 920, 777, 251
	元本	1, 770, 776, 728
	次期繰越損益金	150, 000, 523
(D)	受益権総口数	1, 770, 776, 728口
	1万口当たり基準価額(C/D)	10, 847円

<注記事項>

①期首元本額	1, 987, 215, 858円
期中追加設定元本額	160, 950, 007円
期中一部解約元本額	377, 389, 137円
また、1口当たり純資	資産額は、期末1.0847円です。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	16, 643, 558
	受取配当金	16, 655, 950
	受取利息	186
	その他収益金	287
	支払利息	△ 12,865
(B)	有価証券売買損益	187, 199, 611
	売買益	230, 616, 645
	売買損	△ 43, 417, 034
(C)	当期損益金(A+B)	203, 843, 169
(D)	前期繰越損益金	△ 34, 981, 776
(E)	追加信託差損益金	12, 349, 993
(F)	解約差損益金	△ 31, 210, 863
(G)	計(C+D+E+F)	150, 000, 523
	次期繰越損益金(G)	150, 000, 523

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

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

2)/91/1010401/ 0		
三菱UFJ	ライフ・バランスファンド(安定型)	176, 807, 534円
三菱UFJ	ライフ・バランスファンド(安定成長型)	213, 560, 956円
三菱UFJ	ライフ・バランスファンド (成長型)	226, 424, 038円
三菱UFJ	ライフ・バランスファンド(積極型)	298, 052, 123円
三菱UFJ	ターゲット・イヤーファンド 2020	51,848,291円
三菱UFJ	ターゲット・イヤーファンド 2030	139,811,916円
三菱UFJ	ターゲット・イヤーファンド 2040	186, 790, 610円
三菱UFJ	<dc>ライフ・バランスファンド(安定型)</dc>	37, 368, 637円
三菱UFJ	<dc>ライフ・バランスファンド(安定成長型)</dc>	99, 992, 050円
三菱UFJ	<dc>ライフ・バランスファンド(成長型)</dc>	70, 243, 167円
三菱UFJ	<dc>ライフ・バランスファンド(積極型)</dc>	87, 121, 527円
三菱UFJ	<dc>ターゲット・イヤー ファンド 2020</dc>	27, 416, 846円
三菱UFJ	<dc>ターゲット・イヤー ファンド 2030</dc>	64, 190, 493円
三菱UFJ	<dc>ターゲット・イヤー ファンド 2040</dc>	91, 148, 540円
合計		1,770,776,728円

[お知らせ]

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

世界株式マザーファンド

《第36期》決算日2018年2月7日

[計算期間:2017年8月8日~2018年2月7日]

「世界株式マザーファンド」は、2月7日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

運	用	方	針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、世界各国の経済動向、株式市場動向の分析を踏まえ北米・欧州・アジアの3地域の投資配分を決定し、その上でボトムアップによる銘柄選択を行います。リスク・コントロール(国別配分・ファクター分析・信用リスク)を付加することにより長期・安定的にベンチマーク(MSCI Kokusai Index(MSCIコクサイ インデックス)(円換算ベース))を上回る投資成果をめざします。株式組入比率は原則として100%に近い水準を維持します。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。ただし、運用効率の向上を図るため、エクスポージャーのコントロールを行う場合があります。運用にあたっては三菱UFJ信託銀行株式会社からの投資助言を受けることとします。
主	要 運	用文	寸 象	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。
主	な組	入制	削限	株式への投資割合に制限を設けません。ただし、外国または外国の者の発行する株券等 に限ります。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	期騰		額中	M S C I Kok (M S C I コクサー (円換算ベース)	usai イイン 期騰	<i>゚</i> デック	中	株組	入上	式 率	株先	物.	比:	玄	投証組	資イスト	言,考	关	純総	資	産額
				円	騰	落	率 %	(口俠弁・、 ハ)	騰	落	率 %			%			(%	孙丑.	<i>/</i> 1	<u>د</u> ب			百刀	5 円
32期(2016年2	月8日)	16,	754		△18		134. 45		$\triangle 1$, -		,	98. 2				-			_	-			062
33期(2016年8	月8日)	17,	360		3	. 6	132. 81		Δ	1.2		9	92. 9				- [-	-		1,	082
34期(2017年2	月7日)	20,	263		16	5. 7	151. 90		1	4. 4			96. 9			-	-1			_	-		1,	069
35期(2017年8	月7日)	23,	244		14	. 7	164. 95			8.6		9	98.6				- [-	-		1,	066
36期(2018年2	月7日)	25,	887		11	. 4	173. 56			5. 2			96. 9				-[- [1,	127

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

- (注) 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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基	準	価	額		usai Index イインデックス)		株 式 先 物 比 率	投資信言 組入比	託券
					騰	落 率	(円換算ベース)	騰落率	組入比率	先 物 比 率	組入比	率
	(期 首)			円		%		%	%	%	C	%
201	17年8月7	日		23, 244		_	164. 95	_	98.6		-	—
	8月末			22, 958		△ 1.2	162. 88	△ 1.2	98. 0	l	-	_
	9月末			24, 183		4.0	170. 16	3. 2	98. 0	l		_
	10月末			25, 002		7.6	173. 90	5. 4	98. 2			_
	11月末			24, 979		7.5	174. 81	6.0	97. 7		-	_
	12月末			25, 678		10.5	179. 96	9. 1	97.6			_
20	018年1月末	ŧ		26, 812		15. 4	181. 88	10. 3	94. 2			_
	(期 末)					•						
201	18年2月7	目		25, 887		11.4	173. 56	5. 2	96.9	-	-	—

- (注)騰落率は期首比。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き 基準価額は期首に比べ11.4%の上昇となりました。
- ◎ベンチマークとの差異 ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (5.2%) を6.2%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎外国株式市況

- ・米国株式相場は、期首から2018年1月にかけては、良好な企業業績や米国税制改革による減税期待等を背景に、堅調に推移しました。しかし、その後2月から期末にかけては、米国株式相場は米国金利の上昇などをきっかけとして大幅下落しました。
- ・欧州株式相場は、期首から1月にかけては、スペインで発生したテロや北朝鮮の地政学リスクの高まり、欧州圏の金融政策を巡る不透明感等から下落した局面もありましたが、堅調な景況感や経済指標を背景に堅調に推移しました。しかし、その後2月から期末にかけては、米国株式市場の急落などを背景に下落しました。
- ●当該投資信託のポートフォリオについて
- ・組入銘柄数は概ね120銘柄程度で推移させました。景気動向に左右されることなく独自の成長シナリオを有すると見込まれる銘柄群に投資を行いました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (5.2%) を6.2%上回りました。

(プラス要因)

◎銘柄

・JUNO THERAPEUTICS INC (米国、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス): バイオテクノロジー会社。難治性がんに対する免疫治療の将来性と同社の技術力を評価し、オーバーウェイトとしました。米バイオ医薬品会社による買収が発表されたことが好感されて株価が上昇し、アウトパフォームしました。

(マイナス要因)

◎銘柄

・FIRST REPUBLIC BANK/CA (米国、銀行):個人富裕層向け銀行。熟練行員によるワンストップ型サービスなどを武器に、個人富裕層を中心に顧客基盤を拡大。健全な経営方針のもと安定成長を遂げている点を評価し、オーバーウェイトとしました。しかし、株価が下落し、アンダーパフォームしました。

〇今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・米国株式市況は、金融政策の動向を見極める展開を予想します。大型法人減税が議会を通過したため、米国経済の成長には追い風となる見通しです。また、金利動向に影響を及ぼす指標に注目します。
- ・欧州株式市況は、英国の欧州連合(EU)離脱に関する動向などから不透明感が残ることに加えて、金融緩和からの出口戦略の動向が市場の変動要因となるものの、政治的リスクの後退や銀行の不良債権処理問題の進展などを背景に、底堅く推移するものと予想します。

◎今後の運用方針

- ・北米市場では、景気動向に左右されることなく 独自の成長シナリオを有する銘柄群を買い付け る方針です。個別銘柄毎の競争力や収益成長性 に着目して一般消費財・サービスやヘルスケア 等をオーバーウェイトとする一方、長期的な成 長性が低いとみている生活必需品、エネルギー、 公益事業等をアンダーウェイトとします。
- ・欧州市場においても、景気動向に左右されることなく独自の成長シナリオを有する銘柄群を買い付ける方針です。資本財・サービス、情報技術等をオーバーウェイトとする一方、長期的な成長性が低いとみているエネルギー等をアンダーウェイトとします。

○1万口当たりの費用明細

(2017年8月8日~2018年2月7日)

項		目			当	期	l l	項目の概要
7,		Н		金	額	比	率	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·
					円		%	
(a) 売 買	貫 委 託	手 数	料		13	0.	052	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株	式)		(13)	(0.	052)	
(b) 有 伺	 証 券	取 引	税		1	0.	003	(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)	,	(1)	(0.	003)	
(c) ~	の他	費	用		22	0.	090	(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 9	費用)		(22)	(0.	090)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合		計			36	0.	145	
期	中の平均基	準価額	す、 2	4, 935	円です	0		

- (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。

〇売買及び取引の状況

(2017年8月8日~2018年2月7日)

株式

		買	付	売	付
		株数	金額	株数	金 額
		百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル
	アメリカ	209	979	127	1,445
		(2)	(-)		
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	19	41	13	27
	フランス	_	_	0.6	6
	オランダ	5	65	1	10
外	スペイン	14	44	7	4
71.	ベルギー	_	_	6	59
	フィンランド	_	_	0.91	3
			千イギリスポンド		千イギリスポンド
	イギリス	20	20	64	49
		(1, 046)		(1,077)	(4)
			千スイスフラン		千スイスフラン
	スイス	_	_	0.94	11
l el			千スウェーデンクローネ		千スウェーデンクローネ
国	スウェーデン	10	393	53	934
			千デンマーククローネ		千デンマーククローネ
	デンマーク	8	407	17	847
			千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	オーストラリア	5	27	64	78
		(7)	(1)		
			千香港ドル		千香港ドル
	香港	420	175	271	420

⁽注) 金額は受渡代金。

〇株式売買比率

(2017年8月8日~2018年2月7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	373,846千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,090,835千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 34

⁽注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

⁽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。

○利害関係人との取引状況等

(2017年8月8日~2018年2月7日)

利害関係人との取引状況

		四八烯林			士山城林					
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	<u>B</u> A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C			
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%			
株式		149	27	18. 1	224	25	11. 2			

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	当	期
売買委託手数料総額(A)		581千円
うち利害関係人への支払額 (B)		68千円
(B) / (A)		11.8%

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

○組入資産の明細

(2018年2月7日現在)

外国株式

		期首(前	前期末)		当	期	末			
銘	柄	株	数	株	数	評	五 額	業	種	等
		171	奴	171	奴	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			14		13	125	13, 690	各種金融		
COLGATE-PALMOLIVE CO			11		_	_	_	家庭用品	・パーソ	ナル用品
EOG RESOURCES INC			9		15	169	18, 521	エネルギ	_	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A			8		14	193	21, 207	家庭用品	・パーソ	ナル用品
GOLDMAN SACHS GROUP INC			6		_	_	_	各種金融		
HARLEY-DAVIDSON INC			9		_	_	_	自動車・日	自動車部	品
M & T BANK CORP			7		6	125	13, 723	銀行		
MOODY'S CORP			7		6	109	11, 954	各種金融		
MARKEL CORP			1		1	133	14,612	保険		
SCHLUMBERGER LTD			9		8	63	6, 962	エネルギ	_	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE			1		1	63	6, 954	素材		
TIFFANY & CO			10		9	102	11, 237	小売		
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC			8		7	89	9,818	ヘルスケブ	ア機器・	サービス
WATERS CORP			7		6	134	14, 745	医薬品・バイオテ	クノロジー・ラ	イフサイエンス
CARMAX INC			12		11	75	8, 209	小売		
TJX COMPANIES INC			7		6	52	5, 768	小売		
MICROCHIP TECHNOLOGY INC			6		6	58	6, 444	半導体・	半導体製	造装置
MICROSOFT CORP			_		14	132	14, 524	ソフトウ:	ェア・サ	ービス
NETFLIX INC			6		6	171	18, 717	小売		

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘	株	数	株	数	評		業 種 等
(7.4.1.±\	P14		PIN		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	V-1-1 1- 15-1
ACTIVISION BLIZZARD INC		10		10	69	7, 639 8, 896	ソフトウェア・サービス ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A MARKETAXESS HOLDINGS INC		1 10		0. 75 7	81 152	16, 722	各種金融
AMAZON, COM INC		4		3	522	57, 130	小売
NVIDIA CORP		11		5	118	13, 003	半導体・半導体製造装置
TD AMERITRADE HOLDING CORP		39		37	214	23, 448	各種金融
ILLUMINA INC		10		9	216	23, 668	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		6		6	98	10, 731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP		5		8	83	9, 180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FASTENAL CO		18		16	89	9, 737	資本財
COSTAR GROUP INC		2		2	80	8, 799	ソフトウェア・サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		11		11	100	11,010	運輸
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		1		_	_	_	消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B		10		_	_	_	食品・飲料・タバコ
MARTIN MARIETTA MATERIALS		6		5	123	13, 512	素材
MASTERCARD INC - A		11		14	237	25, 977	ソフトウェア・サービス
SEATTLE GENETICS INC		7		6	34	3, 791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A		25		23	149	16, 342	各種金融
WABTEC CORP		9		9	67	7, 345	資本財
VERISK ANALYTICS INC		11		10	101	11, 140	商業・専門サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL		1		1	79	8, 713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		7		6	77	8, 460	運輸
ABIOMED INC		9		9	211	23, 154	ヘルスケア機器・サービス
TRIPADVISOR INC		10		-	-		小売
FIRST REPUBLIC BANK/CA		33		28	256	28, 048	銀行
FACEBOOK INC-A ALBEMARLE CORP		15		11	221	24, 262 6, 163	ソフトウェア・サービス まtt
ELLIE MAE INC		5 8		5 11	56 98	10, 789	素材 ソフトウェア・サービス
HEICO CORP-CLASS A		10		11	74	8, 094	資本財
TESLA INC		6		4	139	15, 269	自動車・自動車部品
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS		10		10	90	9, 935	資本財
WATSCO INC		8		7	126	13, 847	資本財
CLEAN HARBORS INC		_		15	81	8, 879	商業・専門サービス
ALPHABET INC-CL C		1		1	192	21, 038	ソフトウェア・サービス
NOW INC		31		29	30	3, 318	資本財
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		7		7	86	9, 434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGIOS PHARMACEUTICALS INC		_		10	79	8, 721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRUBHUB INC		32		30	210	23, 030	ソフトウェア・サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A		16		15	120	13, 175	ソフトウェア・サービス
NEW RELIC INC		_		5	33	3, 619	ソフトウェア・サービス
JUNO THERAPEUTICS INC		20		14	123	13, 558	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAYFAIR INC- CLASS A		25		15	141	15, 424	小売
UNDER ARMOUR INC-CLASS C		32		30	37	4, 080	耐久消費財・アパレル
FORTIVE CORP		12		11	86	9, 441	資本財
SHOPIFY INC - CLASS A		_		5	70	7, 748	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR		_		26	29	3, 199	ソフトウェア・サービス
GLAUKOS CORP	1	_		9	28	3, 112	ヘルスケア機器・サービス
REDFIN CORP		_		13	29	3, 228	不動産
STITCH FIX INC-CLASS A DENALI THERAPEUTICS INC	1			13 20	28 40	3, 096	小売 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD				35	40 75	4, 426 8, 255	ヘルスケア機器・サービス
PENUMBRA INC	1			35 8	75 77	8, 255 8, 434	ヘルスケア機器・サービス
 	+	672		757	7, 379	807, 133	/・/ / / / / / / / / / / / / / / / / / /
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		59		65	1,515	<71.6%>	
四 们		00		UU		\ II. U /U /	L

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘 柄	株	数	株	数	評 位 外貨建金額	斯 額 類	業 種 等
(ユーロ…ドイツ)		百株		百株	千ユーロ	70 貝狹异立做 千円	
INFINEON TECHNOLOGIES AG				18	41	5, 626	半導体・半導体製造装置
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR		14		13	69	9, 385	ヘルスケア機器・サービス
ELRINGKLINGER AG		10		_	_	_	自動車・自動車部品
ZALANDO SE		12		11	52	7,061	小売
小計株数・金額		38		44	162	22, 074	
部 銘 枘 数 < 比 率 >		3		3	_	<2.0%>	
(ユーロ…フランス)							
L' OREAL		2		2	43	5, 942	家庭用品・パーソナル用品
LEGRAND SA		6		6	40	5, 469	資本財
小 計 株 数 ・ 金 額		9		8	84	11, 411	
´´		2		2		<1.0%>	
EXOR NV		9		9	53	7, 300	各種金融
ASML HOLDING NV		-		3	51	6, 948	半導体・半導体製造装置
IMCD GROUP NV		9		11	59	7, 999	資本財
株 物 ・ 全 額		19		24	164	22, 248	夏 千八
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		2		3		<2.0%>	
(ユーロ…スペイン)		_				,,,,	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		_		13	36	4, 955	小売
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL		68		60	24	3, 312	食品・生活必需品小売り
小計株数・金額		68		74	61	8, 267	
路 州 数 < 比 平 >		1		2	_	< 0.7% >	
(ユーロ…ベルギー)							
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		6		_	_	1	各種金融
小計株数・金額		6				_	
<u> </u>		1		_		<-%>	
KONECRANES OYJ		14		13	52	7, 094	資本財
# * A \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$ \$		14		13	52	7, 094	2.170
小 計 銘 柄 数 < 比 率 >		1		1		<0.6%>	
ユーロ計 株 数 · 金 額		156		165	524	71,096	
五一口計 銘 柄 数 < 比 率 >		10		11	_	<6.3%>	
(イギリス)					千イギリスポンド		
PRUDENTIAL PLC		14		13	24	3, 769	保険
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		23		21	17	2, 706	資本財
IMAGINATION TECH GROUP PLC		39		-	_	_	半導体・半導体製造装置
BURBERRY GROUP PLC		18		16	25	3, 881	耐久消費財・アパレル
EXPERIAN PLC		12		11 36	17	2, 597 6, 294	商業・専門サービス 各種金融
ST JAMES'S PLACE PLC SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		38 4		30	41 20	6, 294 3, 174	資本財
HARGREAVES LANSDOWN PLC		18		21	36	5, 647	各種金融
ABCAM PLC		38		35	44	6, 722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAGEGROUP PLC		25		22	11	1, 767	商業・専門サービス
RENISHAW PLC		13		10	48	7, 396	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA HBC AG-DI		19		18	41	6, 322	食品・飲料・タバコ
ROTORK PLC		79		56	16	2, 448	資本財
XAAR PLC		14		25	8	1, 331	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RIGHTMOVE PLC		4		4	20	3, 059	ソフトウェア・サービス
OXFORD INSTRUMENTS PLC		13		13	11	1,750	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OCADO GROUP PLC		42		40	19	2, 949	小売
JUST EAT PLC		31		29	22	3, 479	ソフトウェア・サービス
IWG PLC		38		35	7	1, 189	商業・専門サービス
TED BAKER PLC		7		9	28	4, 418	耐久消費財・アパレル
BOOHOO. COM PLC		66		61	10	1,675	小売

	期首(前	前期末)		当	期	末	
銘 柄	株	数	株	数	評	插 額	業 種 等
	1/1	~~.	1/1	~~	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	
FDM GROUP HOLDINGS PLC		19		20	17	2, 719	ソフトウェア・サービス
	ļ	584		508	493	75, 304	
部 銘 枘 数 < 比 率 >		22		21	_	<6.7%>	
(スイス)					千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		10		9	76	8, 967	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		3		3	72	8, 476	資本財
	ļ	14		13	149	17, 443	
部 新 教 < 比 率 >		2		2	_	<1.5%>	
(スウェーデン)					千スウェーデンクローネ		
INVESTOR AB-B SHS		24		23	834	11, 488	各種金融
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		77		71	793	10, 925	銀行
ATLAS COPCO AB-A SHS		30		24	829	11, 415	資本財
VOLVO AB-B SHS		28		-	_	_	資本財
ALFA LAVAL AB		25		23	463	6, 386	
KINNEVIK AB - B		13		11	323	4, 450	各種金融
HEXPOL AB		69		64	488	6, 724	素材
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		71		67	483	6, 655	
AVANZA BANK HOLDING AB				9	428	5, 894	各種金融
小計株数・金額	<u> </u>	339		296	4, 643	63, 941	
路 枘 数 < 比 率 >		8		8	_	<5.7%>	
(デンマーク)					千デンマーククローネ		
NOVOZYMES A/S-B SHARES		12		11	370	6, 754	素材
CARLSBERG AS-B		5		_	_	_	食品・飲料・タバコ
DSV A/S		_		7	371	6, 762	運輸
JYSKE BANK-REG		10		_	_	_	銀行
小 計 株 数 ・ 金 額	ļ	28		19	742	13, 516	
		3		2	_	<1.2%>	
(オーストラリア)					千オーストラリアドル		
QBE INSURANCE GROUP LTD		53		49	51	4, 434	
BRAMBLES LTD		31		_	_	_	商業・専門サービス
WOOLWORTHS GROUP LTD		10		_	_	_	食品・生活必需品小売り
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		19		17	40	3, 500	素材
NEWCREST MINING LTD		25		24	54	4, 708	素材
CHALLENGER LTD		71		67	85	7, 348	
SEEK LTD		18		17	34	2, 951	
MESOBLAST LTD	1	101		100	12	1, 097	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	<u> </u>	5		10	49	4, 291	消費者サービス
小 計 株 数 ・ 金 額	<u> </u>	338		287	327	28, 332	
部 新 教 < 比 率 >	<u> </u>	9		7	_	<2.5%>	
(香港)					千香港ドル		
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		115		-	_	_	耐久消費財・アパレル
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		75		70	263	3, 687	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		85		80	369	5, 170	耐久消費財・アパレル
LI & FUNG LTD	1	_		400	151	2, 120	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		46		40	244	3, 413	保険
GLOBAL BRANDS GROUP HOLDING		1,068		948	56	795	耐久消費財・アパレル
小 計 株 数 ・ 金 額	<u> </u>	1,389		1,538	1, 085	15, 187	
路 州 数 < 比 举 >		5		5	=	<1.3%>	
合 計 株 数 ・ 金 額	<u> </u>	3, 524		3, 586	_	1,091,956	
□ □ 銘 柄 数 < 比 率 >		118		121		< 96.9% >	

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

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

〇投資信託財産の構成

(2018年2月7日現在)

	巧	П		当	ļ	9	末
	項	目	評	価	額	比	率
					千円		9/
株式					1,091,956		96.
コール・ロ	ーン等、その他				35, 358		3.
投資信託財	産総額				1, 127, 314		100.

- (注) 期末における外貨建純資産(1,092,474千円)の投資信託財産総額(1,127,314千円)に対する比率は96.9%です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは 以下の通りです。

1 アメリカドル=109. 38円	1 ユーロ=135. 52円	1 イギリスポンド=152. 73円	1 スイスフラン=116. 96円
1スウェーデンクローネ=13.77円	1 デンマーククローネ=18.21円	1 オーストラリアドル=86.42円	1 香港ドル=13.99円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月7日現在)

〇損益の状況

(2017年8月8日~2018年2月7日)

	項 目	当 期 末
	- 特	
		円
(A)	資産	1, 127, 314, 063
	コール・ローン等	35, 013, 868
	株式(評価額)	1, 091, 956, 749
	未収配当金	343, 446
(B)	負債	49
	未払利息	49
(C)	純資産総額(A-B)	1, 127, 314, 014
	元本	435, 481, 721
	次期繰越損益金	691, 832, 293
(D)	受益権総口数	435, 481, 721□
	1万口当たり基準価額(C/D)	25, 887円

<注記事項>

①期首元本額	458, 666, 306円
期中追加設定元本額	59, 035, 849円
期中一部解約元本額	82, 220, 434円
また、1口当たり純資産	崔額は、期末2.5887円です。

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	3, 872, 136
	受取配当金	3, 865, 942
	受取利息	1, 567
	その他収益金	11, 156
	支払利息	△ 6,529
(B)	有価証券売買損益	116, 326, 803
	売買益	162, 161, 082
	売買損	△ 45, 834, 279
(C)	保管費用等	△ 1,010,668
(D)	当期損益金(A+B+C)	119, 188, 271
(E)	前期繰越損益金	607, 459, 437
(F)	追加信託差損益金	87, 464, 151
(G)	解約差損益金	△122, 279, 566
(H)	計(D+E+F+G)	691, 832, 293
	次期繰越損益金(H)	691, 832, 293

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

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

がたいのうの元本の下が(日本以其旧正と以其内家と)の以其旧	16~~クル本帳)
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)	41, 453, 959円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (安定成長型)	48,630,852円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (成長型)	57, 838, 521円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型)	82, 342, 426円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	13, 329, 962円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	31, 172, 172円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2040	44, 222, 217円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド(安定型)</dc>	8, 757, 686円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド(安定成長型)</dc>	22, 767, 287円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド(成長型)</dc>	17, 939, 344円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド(積極型)</dc>	24, 092, 345円
三菱UFJ <dc>ターゲット・イヤー ファンド 2020</dc>	7,081,467円
三菱UFJ <dc>ターゲット・イヤー ファンド 2030</dc>	14, 287, 638円
三菱UFJ <dc>ターゲット・イヤー ファンド 2040</dc>	21, 565, 845円
合計	435, 481, 721円

[お知らせ]

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

国内債券マザーファンド

《第36期》決算日2018年2月7日

[計算期間:2017年8月8日~2018年2月7日]

「国内債券マザーファンド」は、2月7日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方金

わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測に基づき、デュレーションのリスクをベンチマーク(NOMURA-BPI総合インデックス)に対して限定的に取りつつ、残存期間構成・種別構成の変更を行うことにより、長期・安定的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。公社債組入比率は原則として100%に近い水準を維持します。ただし、市場動向等により弾力的に変更を行う場合があります。運用にあたっては三菱UFJ信託銀行株式会社からの投資助言を受けることとします。

主 要 運 用 対 象 わが国の公社債を主要投資対象とします。

主 な 組 入 制 限 外貨建資産への投資は行いません。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	囲期		額中	NOMURA-BP	I 総合 期	インデッ	クス 中	債組	入	th.	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
						落	率		騰	落	率	Дал	<i></i>		'	/	123	/-	'	/hr.		HX.
				円			%				%				%				%		百	万円
32期(2016年2	月8日)		13, 825			3.6	375. 38			3.4			97	7.4				_		2,	560
33期(2016年8	月8日)		14, 219			2.8	385. 08			2.6			96	5. 5				_		2,	587
34期(2017年2	月7日)		13, 901		Δ	2. 2	376. 46		Δ	2. 2			98	3. 9				_		2,	617
35期(2017年8	月7日)		14, 013			0.8	378. 71			0.6			98	3.6				_		2,	785
36期(2018年 2	月7日)		14, 053			0.3	379. 99			0.3			97	7.4				_		2,	796

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

左	年 月 日		基	準	価	İ	額	NOMURA-BP	I 総合	インデックス	Z	債			券率	債先			券率
14-	Л	Н			騰	落	率		騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%				%
2	017年8月7日	B		14, 013			_	378. 71			_			9	8.6				_
	8月末			14,079			0.5	380. 58		0.	5			9	7. 9				
	9月末			14, 031			0.1	379. 27		0.	1			9	7.6				_
	10月末			14,028			0.1	379. 27		0.	. 1			9	8.3				-
	11月末			14,062			0.3	380. 26		0.	4			9	7. 7				-
	12月末			14,072			0.4	380. 51		0.	5			9	7.6				
	2018年1月末	:		14, 047			0.2	379. 85		0.	. 3			9.	5. 3				_
	(期 末)	<u> </u>																	
2	018年2月7日	Ħ		14, 053			0.3	379. 99		0.	3			9	7.4				_

- (注)騰落率は期首比。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き 基準価額は期首に比べ0.3%の上昇となりました。
- ◎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 (0.3%) とほぼ同水準となりました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

- ◎国内債券市況
- ・国内長期金利は、北朝鮮を巡る地政学的リスクなどが金利の低下要因となった一方、米国の税制改革の進展などを背景に米国金利が上昇したことなどが金利の上昇要因となり、期首と比べるとほぼ横ばいとなりました。
- ・このような環境下、国内債券市況は、債券利子 収入を享受したことなどから上昇しました。
- ●当該投資信託のポートフォリオについて
- ・日本の公社債を高位に組み入れた運用を行いま した。
- ・国内長期金利は、米連邦準備制度理事会(FRB) による利上げの継続などが金利の上昇要因にな ると考えた一方、日本銀行による長短金利操作 付き量的・質的金融緩和策などを背景に金利の 上昇幅は限定的になると考えたことなどから、 デュレーション(平均回収期間や金利感応度) はニュートラルを軸とし、状況に応じて対応し ました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (0.3%) とほぼ同水準となりました。

(プラス要因)

・種別選択において、相対的に軟調に推移した地 方債や政府保証債をベンチマーク対比少なめと したことなどがプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

・銘柄選択において、相対的に堅調に推移した20 年超ゾーンの日本国債をベンチマーク対比少な めとしたことなどがマイナスに影響しました。

〇今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・国内長期金利は、日本銀行による金融政策の正常化が意識される局面では短期的に変動幅が大きくなる可能性もありますが、当面は日本銀行が長期国債の買い入れなどの金融緩和策を継続すると見られることなどから、レンジ内での推移を予想します。

◎今後の運用方針

・国内長期金利はレンジ内での展開を予想していることから、デュレーションについては状況に応じて機動的に対応する方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年8月8日~2018年2月7日)

該当事項はございません。

〇売買及び取引の状況

(2017年8月8日~2018年2月7日)

公社債

		買	付	額	売	付	額
				千円			千円
玉	国債証券			247, 051			268, 943
	特殊債券			100, 248			_
内	社債券			_			_
							(100,000)

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

〇利害関係人との取引状況等

(2017年8月8日~2018年2月7日)

利害関係人との取引状況

		PP /			± /_\#5/\		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債		347	14	4.0	268	90	33. 6

⁽注)公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人とは、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 UF J モルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2018年2月7日現在)

国内公社债

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

									当				期		末		
区	分	額	面	金	額	評	価	額	組	入	比	씱	うちBB	格以下	残有	三期間別組入.	比率
		积	[III]	並.	領	1	ΊЩ	領	和土	八	ᄮ	-4-,	組入	比 率	5年以上	2年以上	2年未満
				Ŧ	山			千円				%		%	%	%	%
国債証券			2, 1	84, 9	900		2,320	, 732			83	. 0		_	45.8	37. 2	_
特殊債券			4	00, (000		403	3, 749			14	. 4		_	3. 7	3.6	7.2
(除く金融債)			(4	00, (000)		(403	3, 749)			(14	. 4)		(-)	(3.7)	(3.6)	(7.2)
合	計		2, 5	84, 9	000		2,724	481			97	. 4		_	49. 5	40.8	7.2
	11		(4	00, ((00)		(403	3, 749)			(14	. 4)		(-)	(3.7)	(3.6)	(7.2)

- (注)()内は非上場債で内書き。
- (注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
- (注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
- (注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 其	 末				
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日			
国債証券	%	千円	千円				
第124回利付国債(5年)	0.1	152, 500	153, 238	2020/6/20			
第126回利付国債 (5年)	0.1	198, 500	199, 637	2020/12/20			
第127回利付国債(5年)	0.1	45, 000	45, 280	2021/3/20			
第128回利付国債 (5年)	0.1	132, 500	133, 393	2021/6/20			
第129回利付国債 (5年)	0.1	274, 400	276, 337	2021/9/20			
第131回利付国債(5年)	0.1	17,000	17, 133	2022/3/20			
第132回利付国債 (5年)	0.1	213, 000	214, 770	2022/6/20			
第8回利付国債(40年)	1.4	20,000	23, 070	2055/3/20			
第10回利付国債(40年)	0.9	2,000	1,974	2057/3/20			
第335回利付国債(10年)	0.5	12,000	12, 425	2024/9/20			
第341回利付国債(10年)	0.3	82, 500	84, 411	2025/12/20			
第343回利付国債(10年)	0.1	16, 000	16, 100	2026/6/20			
第345回利付国債(10年)	0.1	12,000	12,058	2026/12/20			
第28回利付国債(30年)	2.5	40,000	54, 417	2038/3/20			
第31回利付国債(30年)	2.2	10,000	13, 148	2039/9/20			
第35回利付国債(30年)	2.0	35, 000	45, 040	2041/9/20			
第41回利付国債(30年)	1.7	8,000	9, 826	2043/12/20			
第46回利付国債(30年)	1.5	24, 000	28, 374	2045/3/20			
第50回利付国債(30年)	0.8	48,000	48, 276	2046/3/20			
第56回利付国債(30年)	0.8	2,000	1,997	2047/9/20			
第88回利付国債(20年)	2.3	23, 500	27, 959	2026/6/20			
第110回利付国債(20年)	2.1	44, 000	53, 578	2029/3/20			
第119回利付国債(20年)	1.8	58, 000	69, 443	2030/6/20			
第124回利付国債(20年)	2.0	31, 000	38, 019	2030/12/20			
第129回利付国債(20年)	1.8	35, 000	42, 203	2031/6/20			
第140回利付国債(20年)	1.7	8, 500	10, 194	2032/9/20			
第150回利付国債(20年)	1.4	203, 000	235, 167	2034/9/20			
第153回利付国債(20年)	1.3	124, 000	141, 425	2035/6/20			
第157回利付国債(20年)	0.2	64, 500	61, 040	2036/6/20			
第158回利付国債(20年)	0.5	24, 000	23, 918	2036/9/20			
第159回利付国債(20年)	0.6	75, 000	75, 900	2036/12/20			
第161回利付国債(20年)	0.6	105, 000	105, 732	2037/6/20			
第162回利付国債(20年)	0.6	45, 000	45, 238	2037/9/20			
小計		2, 184, 900	2, 320, 732				
特殊債券(除く金融債)							
第61回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	0.69	100, 000	103, 481	2024/6/28			
第73回都市再生債券(財投機関債)	0. 239	100, 000	100, 026	2018/3/20			
第28回中日本高速道路	0. 782	100, 000	100, 087	2018/3/20			
第85回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券(財投機関債)	0.08	100, 000	100, 155	2021/3/19			
小計		400, 000	403, 749				
合計		2, 584, 900	2, 724, 481				

○投資信託財産の構成

(2018年2月7日現在)

頂	П		当	其	朔	末
項	目	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債				2, 724, 481		97. 4
コール・ローン等、その他				71, 595		2. 6
投資信託財産総額				2, 796, 076		100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月7日現在)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	2, 796, 076, 717
	コール・ローン等	67, 024, 124
	公社債(評価額)	2, 724, 481, 959
	未収利息	4, 490, 653
	前払費用	79, 981
(B)	負債	95
	未払利息	95
(C)	純資産総額(A-B)	2, 796, 076, 622
	元本	1, 989, 668, 528
	次期繰越損益金	806, 408, 094
(D)	受益権総口数	1, 989, 668, 528 🗆
	1万口当たり基準価額(C/D)	14, 053円

<注記事項>

①期首元本額期中追加設定元本額期中一部解約元本額1,988,015,044円298,470,607円296,817,123円

(注)

期中一部解約元本額 296,817,123円 また、1口当たり純資産額は、期末1.4053円です。

の期末における元木の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託でして元本額)

○損益の状況 ○

(2017年8月8日~2018年2月7日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	8, 546, 116
	受取利息	8, 562, 725
	支払利息	△ 16,609
(B)	有価証券売買損益	△ 516, 821
	売買益	3, 484, 310
	売買損	△ 4,001,131
(C)	当期損益金(A+B)	8, 029, 295
(D)	前期繰越損益金	797, 832, 283
(E)	追加信託差損益金	120, 729, 393
(F)	解約差損益金	△120, 182, 877
(G)	計(C+D+E+F)	806, 408, 094
	次期繰越損益金(G)	806, 408, 094

- (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。

5朔木にわける兀平の内訳(ヨ桃扠貫旧武を扠貫刈象とりる扠貫に	武しとの兀平領
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)	387, 202, 070円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	229, 046, 965円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型)	155, 941, 685円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型)	150, 271, 824円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	106, 681, 839円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	247, 921, 445円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2040	176, 331, 752円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド(安定型)</dc>	81,699,622円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド (安定成長型)</dc>	107, 024, 664円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド (成長型)</dc>	48, 212, 478円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド (積極型)</dc>	43, 785, 094円
三菱UFJ <dc>ターゲット・イヤー ファンド 2020</dc>	56, 049, 894円
三菱UFJ <dc>ターゲット・イヤー ファンド 2030</dc>	113,657,545円
三菱UFJ <dc>ターゲット・イヤー ファンド 2040</dc>	85,841,651円
合計	1, 989, 668, 528円

[お知らせ]

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

世界債券マザーファンド

《第36期》決算日2018年2月7日

[計算期間:2017年8月8日~2018年2月7日]

「世界債券マザーファンド」は、2月7日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

用 渾 方

日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とし、金利・為替予測に基づき、通貨別 投資配分、デュレーション、残存期間構成のリスクをベンチマーク(FTSE世界国債 インデックス (除く日本、円換算ベース)) に対して限定的に取ることにより、長期・ 安定的にベンチマークを上回る投資成果をめざします。公社債組入比率は原則として 100%に近い水準を維持します。外貨建資産については、原則としてヘッジは行いませ ん。ただし、運用効率の向上を図るため、エクスポージャーのコントロールを行う場合 があります。運用にあたっては三菱UFJ信託銀行株式会社からの投資助言を受けるこ ととします。

主 要 運 用 対 象 日本を除く世界主要国の公社債を主要投資対象とします。

主 な 組 入 制 限 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

〇最近5期の運用実績

₩.	算	#H	基	準	価	額	F イ	T S	S E デ	世ッ	界 国 ク	債ス	債			券	債			券	純	資	産
決	异	期			期騰	中 落 率	(除く日	本、円換算	算ベース)	期騰	落	中率	組	入	比	率	先	物	比	率	総		額
				円		%						%				%				%		百	万円
32期(2016年 2	月8日)		25, 746		$\triangle 3.3$	11	5, 63	4. 99		\triangle	3. 7			97	7.0				_			689
33期(2016年8	月8日)		23, 258		△9.7	10	4, 17	5. 37		\triangle	9.9			97	7.2				_			578
34期(2017年 2	月7日)		23, 806		2.4	10	7, 26	3.48			3.0			95	5. 2				_			582
35期(2017年8	月7日)		25, 096		5.4	11	3, 31	9.30			5.6			96	5. 5				_			627
36期(2018年 2	月7日)		25, 217		0.5	11	4, 27	9. 62			0.8			95	5. 1				_			608

- (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。

〇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	世界国債ック フ	٠ ا	債	券 比 率	債先	d/ 11	券 率
,	, ,	• •			騰	落	率	(除く日本、円換算ベース)	騰落	率	組入	比 率	先	物片	2 学
	(期 首)			円			%		(%		%			%
20	017年8月7日	3		25, 096			_	113, 319. 30	-	-		96. 5			_
	8月末			25, 292			0.8	114, 354. 58	0.	9		96.6			_
	9月末			25, 544			1.8	115, 558. 22	2.	0		96. 3			
	10月末			25, 543			1.8	115, 508. 10	1.	9		97. 1			
	11月末			25, 541			1.8	115, 672. 53	2.	1		96.7			1
	12月末			25, 842			3.0	117, 078. 37	3.	3		96.4			
2	2018年1月末			25, 148			0.2	114, 201. 85	0.	8		94.0			
	(期 末)														
20	018年2月7日	3		25, 217			0.5	114, 279. 62	0.	8		95. 1			_

- (注)騰落率は期首比。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

- ●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%の上昇となりました。
- ◎ベンチマークとの差異 ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (0.8%) を0.3%下回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎外国债券市況

・米国長期金利は、米国の税制改革の進展等を受けて上昇しました。欧州長期金利は、米国長期金利が上昇したことや、欧州中央銀行(ECB)による早期の金融緩和縮小懸念が台頭したこと等から、ドイツを中心に上昇しました。このような環境下、外国債券市況は、欧米長期金利が上昇したこと等を受けて、下落しました。

◎為替市況

- ・円・米ドル相場は、北朝鮮を巡る地政学的リスクや米国政権運営への不信感が高まった局面で安全資産と見られている円が買われたこと等を受けて、米ドルは対円で下落しました。
- ・円・ユーロ相場は、欧州長期金利が上昇し、日本との長期金利差が拡大したことなどから、 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
- ・外国債券を高位に組み入れた運用を行いました。
- ・金利戦略では、欧米金利が低下すると考えたことなどから、デュレーション(平均回収期間や金利感応度)はベンチマーク対比長めを軸に、 状況に応じて機動的に対応しました。
- ・国別戦略では、政治的な不透明感等を背景に、イタリア・スペインを非保有としました。
- ●当該投資信託のベンチマークとの差異について ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (0.8%) を0.3%下回りました。

(マイナス要因)

- ・金利戦略にて、2017年12月頃に欧米長期金利が 上昇した中でデュレーションをベンチマーク対 比長めとしたことがマイナスとなりました。
- ・国別戦略にて、相対的に堅調に推移したイタリア・スペインを非保有としたことがマイナスとなりました。

〇今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・米国長期金利は、米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げペースや米国の経済動向を巡りもみ合う展開を予想します。欧州長期金利は、ECBによる金融政策の正常化が意識されること等が金利の上昇要因になると考える一方、物価の回復が緩やかなペースにとどまっていること等が金利の低下要因になると見られることから、もみ合う展開を想定します。

◎今後の運用方針

・前述の通り、米国、欧州長期金利ともにもみ合う展開を想定すること等から、デュレーションはベンチマーク並みを軸に、状況に応じて機動的に対応する方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年8月8日~2018年2月7日)

	項	ī			目			当	其	1		項	目	Ø	概	要
	- 5	•			Н		金	額	比	率			Н	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	113/1	女
								円		%						
(a)	そ	Ø	1	也	費	用		7	0.	027	(a) その他費月	用=期中の	中の平均	受益権口数		
	(保	管	費	用)		(7)	(0.	027)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用					
	合 計 7 0.027							027								
	期中の平均基準価額は、25,485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。

〇売買及び取引の状況

(2017年8月8日~2018年2月7日)

公社債

			買付額	売 付 額
			千アメリカドル	千アメリカドル
	アメリカ	国債証券	704	827
			千カナダドル	千カナダドル
/N	カナダ	国債証券	69	66
外			千メキシコペソ	千メキシコペソ
	メキシコ	国債証券	_	79
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	7	9
玉	フランス	国債証券	142	117
	フィンランド	国債証券	_	25
	アイルランド	国債証券	168	215
			千イギリスポンド	千イギリスポンド
	イギリス	国債証券	_	10

⁽注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

〇利害関係人との取引状況等

(2017年8月8日~2018年2月7日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年2月7日現在)

外国公社债

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

(A)外国(外質建	/公江頂 俚悲	切用力へ						
		T	当	期	, ,			
区 分	額面金額	評 促		組入比率	うちBB格以下		期間別組入上	
		外貨建金額	邦貨換算金額		組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	2, 174	2, 199	240, 527	39. 5	_	16. 3	14. 4	8.8
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	140	142	12, 442	2.0	_	2.0	-	-
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	786	804	4, 728	0.8	_	0.8	I	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	244	304	41, 217	6.8	_	5. 3	1.5	
フランス	646	758	102, 804	16. 9		12.6	2.3	2.
オランダ	86	94	12,851	2. 1		_	2. 1	-
ベルギー	201	232	31, 566	5. 2	_	1	5. 2	_
オーストリア	80	84	11, 428	1.9	-	1	-	1.9
フィンランド	58	59	8,010	1.3	_	1	1.3	_
アイルランド	270	295	40, 053	6.6	-	5. 0	-	1. 6
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	208	271	41, 481	6.8	_	5. 3	1.5	-
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	7	9	1, 139	0.2	_	0.2	-	-
	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェーデン	195	208	2,868	0.5	_	0.5	l	-
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	122	127	1,782	0.3	_	0.1	0.2	-
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	187	205	3, 735	0.6	_	0.6	I	-
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	134	133	4, 357	0.7	_	_	0.7	_
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	145	150	13,012	2. 1		1.8		0.
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	28	29	2, 452	0.4			0.4	
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット				_		
マレーシア	84	85	2, 393	0.4	_	-	0.4	-
合 計	_	-	578, 856	95. 1	-	50. 5	30. 1	14.

- (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

			当	期	末	
銘	柄	利 率	額面金額	評値		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	以上の
アメリカ	T	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	1. 25 T-NOTE 191031	1. 25	495	488	53, 400	2019/10/31
	1.75 T-NOTE 230131	1. 75	230	221	24, 257	2023/1/31
	1.875 T-NOTE 200630	1. 875	179	177	19, 435	2020/6/30
	2. 125 T-NOTE 250515	2. 125	345	332	36, 315	2025/5/15
	2. 375 T-NOTE 240815	2. 375	126	123	13, 549	2024/8/15
	2.75 T-BOND 420815	2.75	185	176	19, 305	2042/8/15
	3.625 T-NOTE 210215	3.625	389	404	44, 214	2021/2/15
	4.375 T-BOND 380215	4. 375	210	255	27, 999	2038/2/15
	5.5 T-BOND 280815	5. 5	15	18	2, 048	2028/8/15
小	計				240, 527	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	2.5 CAN GOVT 240601	2. 5	140	142	12, 442	2024/6/1
小	計				12, 442	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券	8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	786	804	4, 728	2023/12/7
小	計				4, 728	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ 国債証券	1.5 BUND 240515	1.5	90	97	13, 168	2024/5/15
	2. 25 BUND 210904	2. 25	61	66	9,010	2021/9/4
	4. 25 BUND 390704	4. 25	53	84	11, 418	2039/7/4
	4.75 BUND 280704	4. 75	40	56	7,620	2028/7/4
フランス 国債証券	0. 5 O. A. T 250525	0.5	291	291	39, 448	2025/5/25
	3. 75 O. A. T 191025	3. 75	83	89	12, 078	2019/10/25
	3. 75 O. A. T 210425	3. 75	93	104	14, 228	2021/4/25
	4 O. A. T 550425	4.0	74	117	15, 966	2055/4/25
	5. 5 O. A. T 290425	5. 5	105	155	21, 082	2029/4/25
オランダ 国債証券	2. 25 NETH GOVT 220715	2. 25	86	94	12, 851	2022/7/15
ベルギー 国債証券	3. 75 BEL GOVT 200928	3. 75	87	96	13, 078	2020/9/28
	4. 25 BEL GOVT 220928	4. 25	114	136	18, 488	2022/9/28
オーストリア 国債証券	4.35 AUSTRIA GOVT 190315	4. 35	80	84	11, 428	2019/3/15
フィンランド 国債証券	0.375 FINNISH GOV 200915	0. 375	58	59	8, 010	2020/9/15
アイルランド 国債証券	2 IRISH GOVT 450218	2. 0	104	108	14, 769	2045/2/18
	2.4 IRISH GOVT 300515	2. 4	103	116	15, 823	2030/5/15
	5.9 IRISH GOVT 191018	5. 9	63	69	9, 460	2019/10/18
小	計				247, 933	
イギリス			千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券	2.75 GILT 240907	2. 75	25	27	4, 193	2024/9/7
	3.75 GILT 200907	3. 75	57	61	9, 376	2020/9/7
	4.25 GILT 271207	4. 25	20	24	3, 814	2027/12/7
	4.25 GILT 360307	4. 25	63	85	13, 115	2036/3/7
	4. 25 GILT 551207	4. 25	43	71	10, 981	2055/12/7
小	<u></u>				41, 481	

					当	期	末	
	銘	柄	4 11		### \ ##	評 伧	插 額	
			利	率	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	償還年月日
スイス				%	千スイスフラン	千スイスフラン	千円	
	国債証券	4 SWISS GOVT 280408		4.0	7	9	1, 139	2028/4/8
小		計					1, 139	
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	1.5 SWD GOVT 231113		1.5	195	208	2,868	2023/11/13
小		計					2, 868	
ノルウェー					千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.5 NORWE GOVT 260219		1.5	51	50	702	2026/2/19
		3.75 NORWE GOVT 210525		3. 75	71	77	1,080	2021/5/25
小		計					1, 782	
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	1.75 DMK GOVT 251115		1.75	187	205	3, 735	2025/11/15
小		計					3, 735	
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 POLAND 210425		2.0	134	133	4, 357	2021/4/25
小		計					4, 357	
オーストラリア					千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	3. 25 AUST GOVT 250421		3. 25	122	126	10, 949	2025/4/21
		5. 25 AUST GOVT 190315		5. 25	23	23	2,062	2019/3/15
小		計					13, 012	
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	3. 125SINGAPORGOVT 220901		3. 125	28	29	2, 452	2022/9/1
小		計					2, 452	
マレーシア		1			千マレーシアリンギット			
	国債証券	4.048 MALAYSIA 210930		4. 048	84	85	2, 393	2021/9/30
小		計					2, 393	
合		計れてもよび国の社画を書					578, 856	

⁽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。

〇投資信託財産の構成

(2018年2月7日現在)

項	В		当	其		ŧ
- 埃	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債				578, 856		94. 2
コール・ローン等、その他				35, 946		5.8
投資信託財産総額				614, 802		100.0

- (注) 期末における外貨建純資産 (585,809千円) の投資信託財産総額 (614,802千円) に対する比率は95.3%です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは 以下の通りです。

1アメリカドル=109.38円	1カナダドル=87.47円	1メキシコペソ=5.88円	1 ユーロ=135. 52円
1 イギリスポンド=152. 73円	1 スイスフラン=116. 96円	1スウェーデンクローネ=13.77円	1 ノルウェークローネ=14.01円
1 デンマーククローネ=18.21円	1 ポーランドズロチ=32.63円	1 オーストラリアドル=86.42円	1 シンガポールドル=83.00円
1マレーシアリンギット=28.08円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月7日現在)

〇損益の状況

(2017年8月8日~2018年2月7日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	614, 802, 177
	コール・ローン等	22, 788, 225
	公社債(評価額)	578, 856, 327
	未収入金	6, 309, 518
	未収利息	6, 519, 500
	前払費用	328, 607
(B)	負債	6, 204, 980
	未払金	6, 204, 948
	未払利息	32
(C)	純資産総額(A-B)	608, 597, 197
	元本	241, 348, 784
	次期繰越損益金	367, 248, 413
(D)	受益権総口数	241, 348, 784□
	1万口当たり基準価額(C/D)	25, 217円

<	注	記	事	項	>
---	---	---	---	---	---

①期首元本額	250, 098, 439円
期中追加設定元本額	27, 058, 778円
期中一部解約元本額	35, 808, 433円
また、1口当たり純資産	至額は、期末2.5217円です。

	項 目	当 期
		円
(A)	配当等収益	8, 014, 499
	受取利息	8, 017, 963
	支払利息	△ 3, 464
(B)	有価証券売買損益	△ 4, 989, 513
	売買益	13, 122, 251
	売買損	△ 18, 111, 764
(C)	保管費用等	△ 170, 520
(D)	当期損益金(A+B+C)	2, 854, 466
(E)	前期繰越損益金	377, 544, 292
(F)	追加信託差損益金	41, 841, 222
(G)	解約差損益金	△ 54, 991, 567
(H)	$\ddagger(D+E+F+G)$	367, 248, 413
	次期繰越損益金(H)	367, 248, 413

- (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。

SMARIE OF STATES THE CAMBRIAN STATES OF STATES	ILC C 47 JUST INC)
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)	38,044,174円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	31,028,883円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (成長型)	28, 296, 906円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド (積極型)	15, 477, 505円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	10, 366, 734円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	26, 345, 026円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2040	25, 898, 795円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド(安定型)</dc>	8,024,625円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド(安定成長型)</dc>	14, 503, 262円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド (成長型)</dc>	8,761,721円
三菱UFJ <dc>ライフ・バランスファンド (積極型)</dc>	4,513,549円
三菱UFJ <dc>ターゲット・イヤー ファンド 2020</dc>	5, 437, 464円
三菱UFJ <dc>ターゲット・イヤー ファンド 2030</dc>	12,071,804円
三菱UFJ <dc>ターゲット・イヤー ファンド 2040</dc>	12, 578, 336円
合計	241, 348, 784円

[お知らせ]

- ①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。 (変更前 (旧) http://www.am.mufg.jp/ \rightarrow 変更後 (新) https://www.am.mufg.jp/) (2018年1月1日)
- ②本資料内における旧シティ債券インデックスは、ブランド変更に伴い、FTSE債券インデックスの名称に変更しています。