

# スマート・クオリティ・オープン・ゴールド (安定型)

## 愛称：スマラップ・ゴールド

追加型投信／内外／資産複合

作成対象期間：2023年6月14日～2023年12月13日

第 27 期 決算日：2023年9月13日

第 28 期 決算日：2023年12月13日

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
当ファンドは、日本を含む世界各国の「株式」、「債券」、「リート」および「金」を実質的な主要投資対象とし、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することを目的としています。「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。ここに運用状況をご報告申し上げます。  
当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

| 第28期末 (2023年12月13日)  |          |
|----------------------|----------|
| 基準価額                 | 10,000円  |
| 純資産総額                | 1,876百万円 |
| 第27期～第28期            |          |
| 騰落率                  | +1.9%    |
| 分配金合計 <sup>(*)</sup> | 186円     |

(注) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。

(\*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufug.jp/>

[ファンド検索] に  
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで  
閲覧およびダウンロード

**MUFG** 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufug.jp/>

#### ■当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル  **0120-151034**

(受付時間：営業日の9：00～17：00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

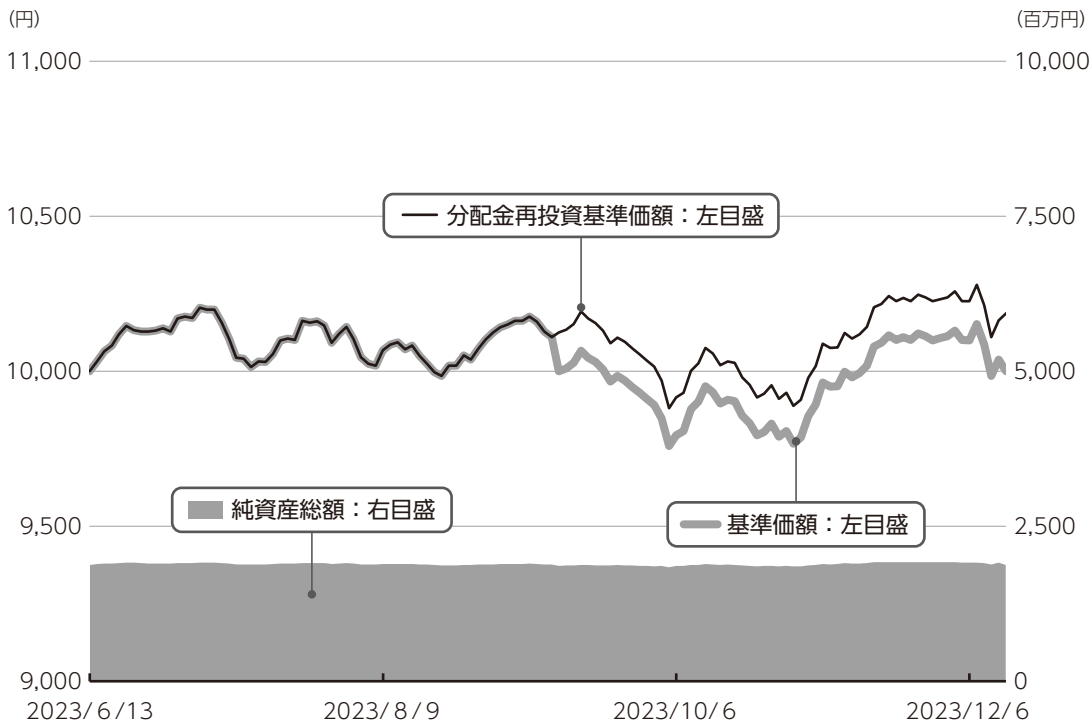
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

# 運用経過

第27期～第28期：2023年6月14日～2023年12月13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27期首 | 10,000円     |
| 第28期末 | 10,000円     |
| 既払分配金 | 186円        |
| 騰落率   | 1.9%        |
|       | (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

基準価額は期間の初めに比べ1.9%（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

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。

2023年6月14日～2023年12月13日

1 万口当たりの費用明細

| 項目              | 第27期～第28期 |         | 項目の概要  |
|-----------------|-----------|---------|--|
|                 | 金額 (円)    | 比率 (%)  |  |
| (a) 信託報酬        | 50        | 0.495   | (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 )     | (26)      | (0.258) | 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 )     | (22)      | (0.220) | 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)      | (0.017) | 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     | 0         | 0.001   | (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<br>有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料 |
| ( 投 資 信 託 証 券 ) | ( 0)      | (0.001) |  |
| (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<br>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       | 0         | 0.004   | (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 )     | ( 0)      | (0.002) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用                                      |
| ( 監 査 費 用 )     | ( 0)      | (0.002) | 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  |
| 合 計             | 50        | 0.500   |  |

作成期中の平均基準価額は、10,035円です。

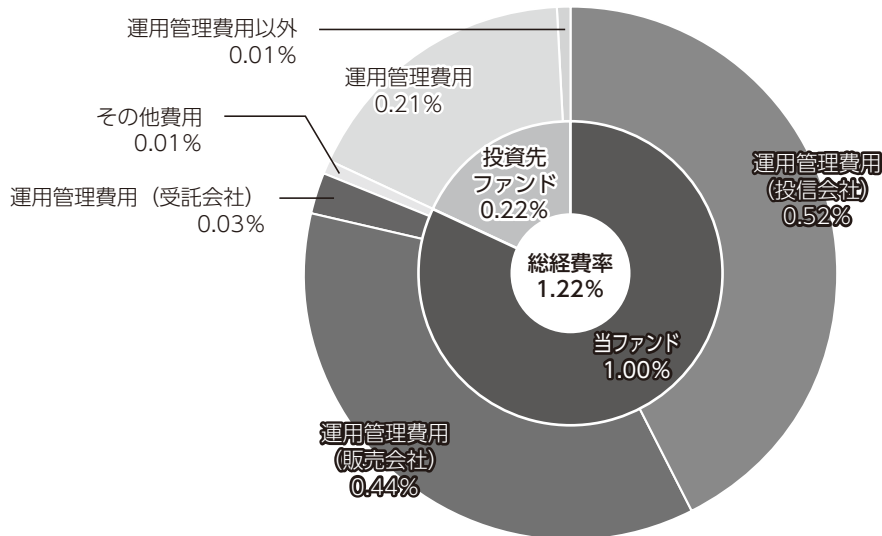
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

- (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)

### ■ 総経費率

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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.22%**です。



|                      |     |      |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | (%) | 1.22 |
| ①当ファンドの費用の比率         | (%) | 1.00 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | (%) | 0.21 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | (%) | 0.01 |

(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②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用の内訳が開示されていない場合、運用管理費用を最大と想定し算出してあります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(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。

2018年12月13日～2023年12月13日

最近5年間の基準価額等の推移について



※分配金再投資基準価額は、2018年12月13日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

最近5年間の年間騰落率

|                   | 2018/12/13<br>期初 | 2019/12/13<br>決算日 | 2020/12/14<br>決算日 | 2021/12/13<br>決算日 | 2022/12/13<br>決算日 | 2023/12/13<br>決算日 |
|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (円)          | 9,773            | 10,000            | 9,868             | 9,986             | 9,756             | 10,000            |
| 期間分配金合計 (税込み) (円) | —                | 279               | 0                 | 474               | 0                 | 424               |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | —                | 5.2               | -1.3              | 6.0               | -2.3              | 6.9               |
| 純資産総額 (百万円)       | 5,077            | 3,011             | 2,958             | 2,897             | 2,050             | 1,876             |

※ファンド年間騰落率は、収益分配金 (税込み) を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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。

第27期～第28期：2023年6月14日～2023年12月13日

## 投資環境について

### ▶ 国内株式市況

**期間を通してみると、国内株式市況は上昇しました。**

米国の一部の経済指標がインフレ鈍化を示し、米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げ観測が後退した場面があったことや、一部の企業が良好な決算を発表したことなどから上昇しました。

### ▶ 国内債券市況

**期間を通してみると、国内の債券利回りは上昇しました。**

日銀による金融政策修正への思惑などから上昇しました。

### ▶ 国内リート市況

**期間を通してみると、国内リート市況は下落しました。**

米国長期金利が上昇したことなどから下落しました。

### ▶ 先進国株式市況

**期間を通してみると、先進国株式市況は上昇しました。**

米国の一部の経済指標がインフレ鈍化を示し、F R Bによる利上げ観測が後退した場面があったことや、一部の企業が良好な決算を発表したことなどから上昇しました。

### ▶ 先進国債券市況

**期間を通してみると、先進国の債券利回りはまちまちな動きとなりました。**

米国の長期金利は、F R Bによる金融引き締め長期化観測などを背景に上昇しました。欧州の長期金利は、一部の経済指標の結果をうけた欧州景気の減速懸念などから低下しました。

### ▶ 先進国リート市況

**期間を通してみると、先進国リート市況は上昇しました。**

各国においてインフレの鈍化が確認されたことに加え、米国のR E I Tの良好な四半期決算の結果などを好感し、上昇しました。

### ▶ 新興国株式市況

**期間を通してみると、新興国株式市況はまちまちな動きとなりました。**

### ▶ 新興国債券市況

**期間を通してみると、新興国の債券利回りはまちまちな動きとなりました。**

### ▶ 金市況

**期間を通してみると、金は上昇しました。**

中東の地政学リスクの高まりなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから上昇しました。

▶ **為替市況**  
期間を通してみると、米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。

為替市場では、米ドルは日米金利差拡大などから対円で上昇しました。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

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5.0%）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。

2023年6月末および2023年9月末に原則年4回行う基本資産配分比率の見直しを行いました。6月末の基本資産配分比率の見直しでは、先進国債券などの組入比率を減らしました。9月末の見直しでは、国内株式などの組入比率を増やしました。

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



(ご参考)

■ポートフォリオの状況

| 資産区分   | 選定した投資信託証券の名称                                   | 作成期首<br>(2023年6月13日)<br>比率 | 作成期末<br>(2023年12月13日)<br>比率 |
|--------|---|----------------------------|-----------------------------|
| 国内株式   | MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)              | 8.3%                       | 8.0%                        |
|        | 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)                  | 8.3%                       | 8.1%                        |
| 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)                 | 21.6%                      | 23.4%                       |
|        | 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)                  | 11.7%                      | 11.9%                       |
|        | 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)             | 10.1%                      | 9.3%                        |
| 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)                    | 1.2%                       | 1.2%                        |
| 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)                 | 7.9%                       | 7.7%                        |
|        | 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)                 | 3.9%                       | 3.8%                        |
|        | 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)               | 3.9%                       | 3.8%                        |
| 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)                 | 10.7%                      | 9.5%                        |
| 先進国リート | iシェアーズ グローバル・リート ETF                            | 0.3%                       | 0.3%                        |
| 新興国株式  | iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット・ミニムム・ボラティリティ・ファクター ETF | 0.1%                       | 0.1%                        |
|        | iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット ETF                    | 0.1%                       | 0.1%                        |
| 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   | 2.0%                       | 2.7%                        |
| 金      | iシェアーズ ゴールド・トラスト                                | 7.4%                       | 5.6%                        |

(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27期<br>2023年6月14日～2023年9月13日 | 第28期<br>2023年9月14日～2023年12月13日 |
|----------------|-------------------------------|--------------------------------|
| 当期分配金（対基準価額比率） | <b>125</b> (1.235%)           | <b>61</b> (0.606%)             |
| 当期の収益          | 124                           | 61                             |
| 当期の収益以外        | 0                             | —                              |
| 翌期繰越分配対象額      | 10                            | 11                             |

(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5.0%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。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
2023年10月1日より商号を三菱UF Jアセットマネジメント株式会社に変更しました。  
(2023年10月1日)

## ▶ その他

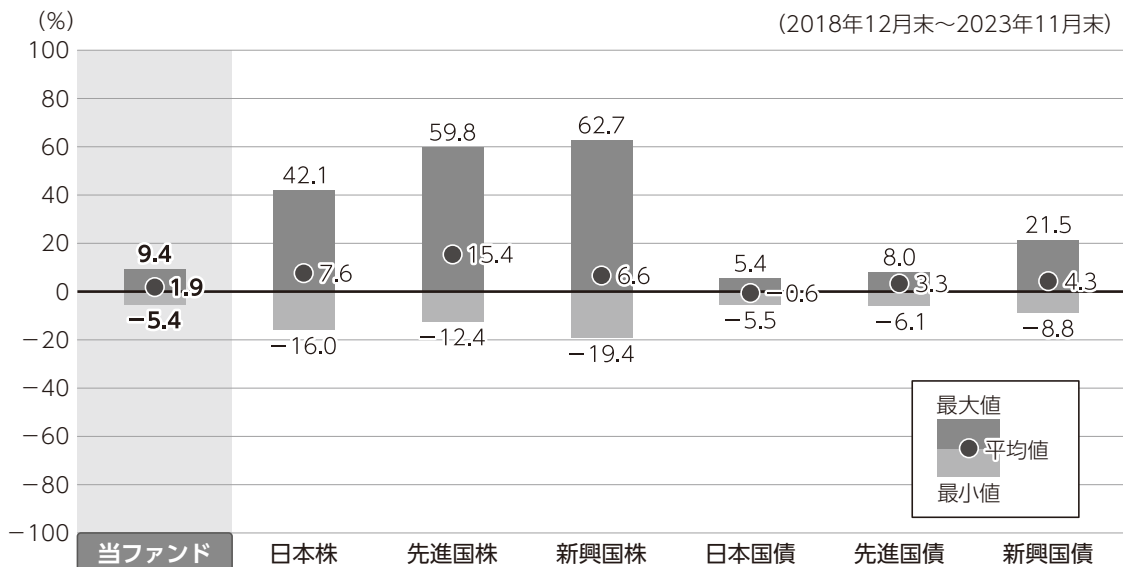
- ・該当事項はありません。

\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。  
なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) にて開示を行っている場合があります。

## 当該投資信託の概要

|        |  |
|--------|--|
| 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。  |
| 主要投資対象 | 投資信託証券   |
| 運用方法   | <p>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5.0%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。)</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 分配方針   | <p>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。)</p>             |

## ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2018年12月から2023年11月の5年間ににおける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

### 各資産クラスの指数

|      |                                 |
|------|---------------------------------|
| 日本株  | 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)           |
| 先進国株 | MSCI コクサイ・インデックス (配当込み)         |
| 新興国株 | MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み) |
| 日本国債 | NOMURA-BPI (国債)                 |
| 先進国債 | FTSE世界国債インデックス (除く日本)           |
| 新興国債 | JPMorgan Global Diversifaid     |

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

# 当該投資信託のデータ

2023年12月13日現在

## 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

(組入銘柄数：10銘柄)

| ファンド名                               | 第28期末<br>2023年12月13日 |
|-------------------------------------|----------------------|
| MUAM 日本債券インデックスファンド (適格機関投資家限定)     | 23.4%                |
| 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)      | 11.9%                |
| MUAM 外国債券インデックスファンド (適格機関投資家限定)     | 9.5%                 |
| 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) | 9.3%                 |
| 日本株式最小分散インデックスファンド (適格機関投資家限定)      | 8.1%                 |
| MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定)   | 8.0%                 |
| MUAM 外国株式インデックスファンド (適格機関投資家限定)     | 7.7%                 |
| 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)   | 3.8%                 |
| 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)     | 3.8%                 |
| 国内リートインデックス・ファンド (適格機関投資家限定)        | 1.2%                 |

※比率は当ファンドの純資産総額に対する各投資信託証券の評価額の割合です。

※上記のうち、上位3ファンドについては、「組入上位ファンドの概要」を後掲しています。

### 組入上位10銘柄

(組入銘柄数：5銘柄)

|    | 銘柄  | 比率(%) |
|----|---|-------|
| 1  | iシェアーズ ゴールド・トラスト                                | 5.6   |
| 2  | 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   | 2.7   |
| 3  | iシェアーズ グローバル・リート ETF                            | 0.3   |
| 4  | 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 | 0.1   |
| 5  | iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット ETF                    | 0.1   |
| 6  |   |       |
| 7  |   |       |
| 8  |   |       |
| 9  |   |       |
| 10 |   |       |

※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。

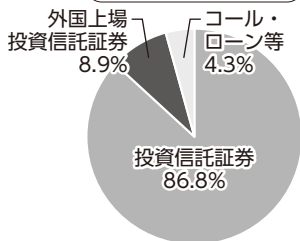
## 純資産等

| 項目             | 第27期末<br>2023年9月13日 | 第28期末<br>2023年12月13日 |
|----------------|---------------------|----------------------|
| 純資産総額 (円)      | 1,863,659,435       | 1,876,784,629        |
| 受益権口数 (口)      | 1,863,656,135       | 1,876,743,708        |
| 1万口当たり基準価額 (円) | 10,000              | 10,000               |

※当作成期間中（第27期～第28期）において追加設定元本は98,103,443円  
同解約元本は 97,387,195円です。

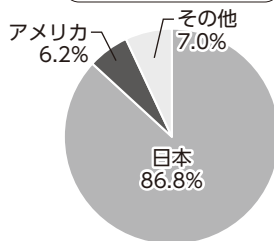
## 種別構成等

### 資産別配分



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

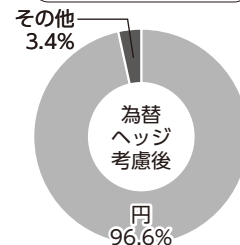
### 国・地域別配分



※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】は、発行地を表示しています。

### 通貨別配分



851468

2023年5月12日現在

組入上位ファンドの概要

▶ MUAM 日本債券インデックスファンド (適格機関投資家限定)

基準価額の推移

2022年5月12日～2023年5月12日



組入ファンド

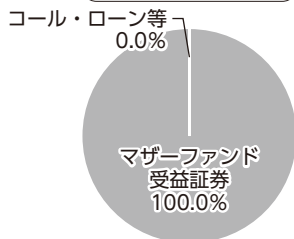
(組入銘柄数：1銘柄)

| ファンド名             | 第16期末<br>2023年5月12日 |
|-------------------|---------------------|
| 日本債券インデックスマザーファンド | 100.0%              |

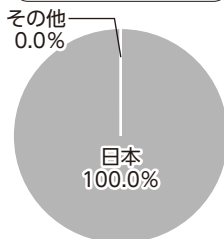
※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

種別構成等

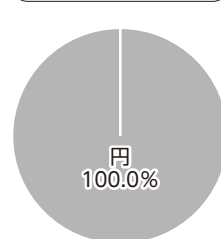
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余剰資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。



2022年5月13日～2023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 ) | (5)    | (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<br>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、12,016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。

968374

2023年5月12日現在

組入上位ファンドの概要

日本債券インデックスマザーファンド

基準価額の推移

2022年5月12日～2023年5月12日



1万口当たりの費用明細

2022年5月13日～2023年5月12日

| 項目         | 当期    |         |
|------------|-------|---------|
|            | 金額(円) | 比率(%)   |
| (a)売買委託手数料 | 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、12,993円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

組入上位10銘柄

(組入銘柄数：863銘柄)

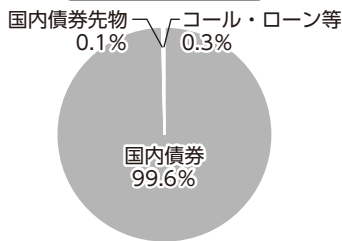
|    | 銘柄              | 種類 | 国・地域 | 業種/種別 | 比率(%) |
|----|-----------------|----|------|-------|-------|
| 1  | 第142回利付国債 (20年) | 債券 | 日本   | 国債    | 1.5   |
| 2  | 第137回利付国債 (20年) | 債券 | 日本   | 国債    | 1.3   |
| 3  | 第364回利付国債 (10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 1.1   |
| 4  | 第359回利付国債 (10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 1.0   |
| 5  | 第356回利付国債 (10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 1.0   |
| 6  | 第358回利付国債 (10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 0.9   |
| 7  | 第149回利付国債 (5年)  | 債券 | 日本   | 国債    | 0.9   |
| 8  | 第350回利付国債 (10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 0.9   |
| 9  | 第144回利付国債 (5年)  | 債券 | 日本   | 国債    | 0.9   |
| 10 | 第360回利付国債 (10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 0.9   |

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

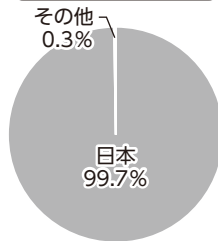
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書 (全体版) でご覧いただけます。

種別構成等

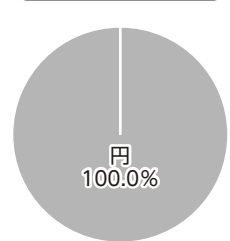
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等 (国内外) を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

852230

2023年2月24日現在

## 組入上位ファンドの概要

### 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)

#### 基準価額の推移

2022年2月24日～2023年2月24日



#### 組入上位10銘柄

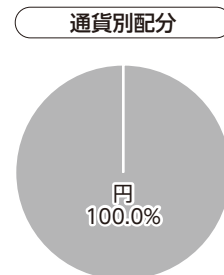
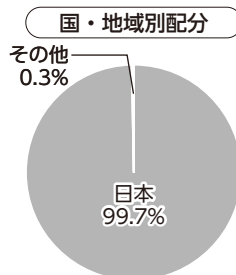
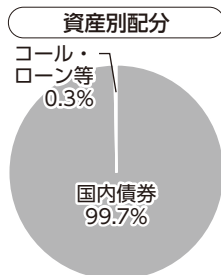
(組入銘柄数：10銘柄)

|    | 銘柄                    | 種類 | 国・地域 | 業種/種別 | 比率(%) |
|----|-----------------------|----|------|-------|-------|
| 1  | 第2 0 回利付国債 (物価連動・10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 16.7  |
| 2  | 第2 2 回利付国債 (物価連動・10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 13.5  |
| 3  | 第2 1 回利付国債 (物価連動・10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 13.4  |
| 4  | 第2 3 回利付国債 (物価連動・10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 13.0  |
| 5  | 第2 4 回利付国債 (物価連動・10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 12.4  |
| 6  | 第1 9 回利付国債 (物価連動・10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 8.5   |
| 7  | 第2 5 回利付国債 (物価連動・10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 6.4   |
| 8  | 第2 6 回利付国債 (物価連動・10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 5.7   |
| 9  | 第2 7 回利付国債 (物価連動・10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 5.3   |
| 10 | 第1 8 回利付国債 (物価連動・10年) | 債券 | 日本   | 国債    | 4.8   |

※比率は純資産総額に対する割合です。  
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書 (全体版) でご覧いただけます。

#### 種別構成等



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。  
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等 (国内外) を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

2022年2月25日～2023年2月24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    | 24     | 0.236   | (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 ) | (20)   | (0.192) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価    |
| ( 販 売 会 社 ) | ( 1)   | (0.011) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価          |
| ( 受 託 会 社 ) | ( 3)   | (0.033) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価            |
| (b) その他費用   | 0      | 0.003   | (b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数             |
| ( 監 査 費 用 ) | ( 0)   | (0.003) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                   |
| 合 計         | 24     | 0.239   |   |

期中の平均基準価額は、10,199円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

851487

2023年5月12日現在

組入上位ファンドの概要

▶ MUAM 外国債券インデックスファンド (適格機関投資家限定)

基準価額の推移

2022年5月12日～2023年5月12日



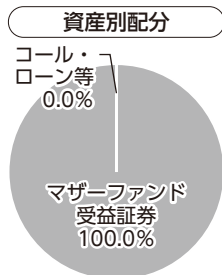
組入ファンド

(組入銘柄数：1銘柄)

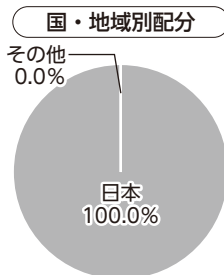
| ファンド名             | 第16期末<br>2023年5月12日 |
|-------------------|---------------------|
| 外国債券インデックスマザーファンド | 100.0%              |

※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

種別構成等

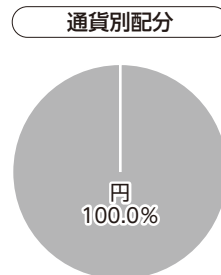


※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。



※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余剰資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。



2022年5月13日～2023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     | 31     | 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 ) | (20)   | (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         | 33     | 0.220   |  |

期中の平均基準価額は、15,042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。

968394

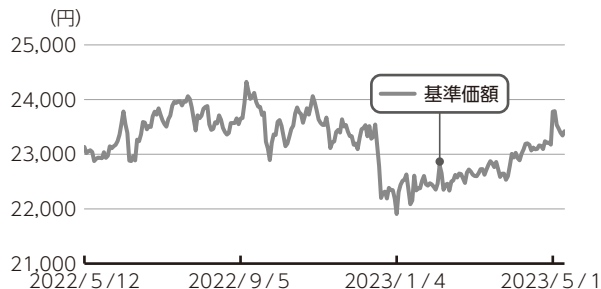
2023年5月12日現在

組入上位ファンドの概要

▶ 外国債券インデックスマザーファンド

基準価額の推移

2022年5月12日～2023年5月12日



1万口当たりの費用明細

2022年5月13日～2023年5月12日

| 項目       | 当期    |         |
|----------|-------|---------|
|          | 金額(円) | 比率(%)   |
| (a)その他費用 | 3     | 0.011   |
| （保管費用）   | (3)   | (0.011) |
| （その他）    | (0)   | (0.000) |
| 合計       | 3     | 0.011   |

期中の平均基準価額は、23,203円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

組入上位10銘柄

(組入銘柄数：928銘柄)

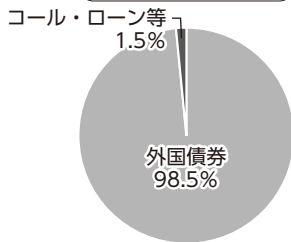
|    | 銘柄                  | 種類 | 国・地域 | 業種/種別 | 比率(%) |
|----|---------------------|----|------|-------|-------|
| 1  | 3.5 T-NOTE 330215   | 債券 | アメリカ | 国債    | 0.5   |
| 2  | 1.875 T-NOTE 320215 | 債券 | アメリカ | 国債    | 0.5   |
| 3  | 4.125 T-NOTE 321115 | 債券 | アメリカ | 国債    | 0.5   |
| 4  | 1.25 T-NOTE 310815  | 債券 | アメリカ | 国債    | 0.5   |
| 5  | 2.75 T-NOTE 320815  | 債券 | アメリカ | 国債    | 0.5   |
| 6  | 0.875 T-NOTE 301115 | 債券 | アメリカ | 国債    | 0.5   |
| 7  | 1.375 T-NOTE 311115 | 債券 | アメリカ | 国債    | 0.4   |
| 8  | 2.875 T-NOTE 320515 | 債券 | アメリカ | 国債    | 0.4   |
| 9  | 1.625 T-NOTE 310515 | 債券 | アメリカ | 国債    | 0.4   |
| 10 | 1.125 T-NOTE 310215 | 債券 | アメリカ | 国債    | 0.4   |

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

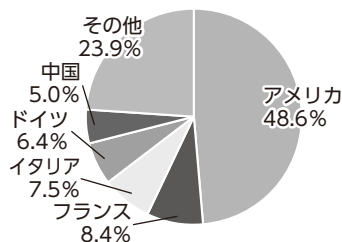
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

種別構成等

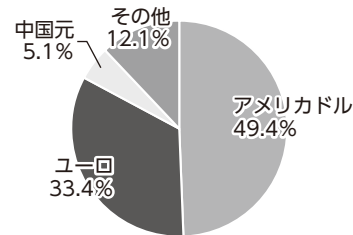
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先としてのファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

# 指数に関して

## ▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

### ●東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

### ●MSCI コクサイ・インデックス (配当込み)

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。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。

### ●MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み)

MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み) とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ●NOMURA-BPI (国債)

NOMURA-BPI (国債) とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI (総合) 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。

### ●FTSE世界国債インデックス (除く日本)

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。

### ●JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。