

アムンディ・ダブルウォッチ

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2018年9月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号

お客様サポートライン 0120-202-900（フリーダイヤル）

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

■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	2016年1月29日から2026年9月4日までです。
運用方針	世界の株式、債券、不動産投資信託証券（各証券に関連する上場投資信託証券含む）および短期金融資産など、さまざまな資産への資産配分を機動的に変更することにより、基準価額の下落を抑え、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。日々の基準価額の最高値の90%を「フロア水準」とし、基準価額の下落を「フロア水準」までに抑えた運用を目指します。基準価額が最高値を更新する毎に、フロア水準も上昇し、一旦上昇したフロア水準は下がりません。ただし、基準価額がフロア水準以下に下落した場合には、円建の短期金融資産等を中心とした安定運用に切り替えを行い、繰上償還します。組入外貨建資産については、機動的に為替ヘッジを行います。また、アムンディ アセットマネジメントに運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	世界の株式、債券、不動産投資信託証券（各証券に関連する上場投資信託証券含む）および短期金融資産など
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（年1回決算、原則として毎年9月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	株 式 先 物 率 比	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2016年1月29日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 3,661
1期(2016年9月5日)	10,336	0	3.4	2.5	—	54.7	15,925
2期(2017年9月5日)	10,353	0	0.2	4.5	1.9	70.1	128,504
3期(2018年9月5日)	10,221	0	△1.3	1.9	2.0	68.4	139,088

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額(10,000円)、純資産総額は設定元本を表示しております。

(注2) 株式先物比率、債券先物比率は「買建比率-売建比率」です。以下同じ。

(注3) 当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

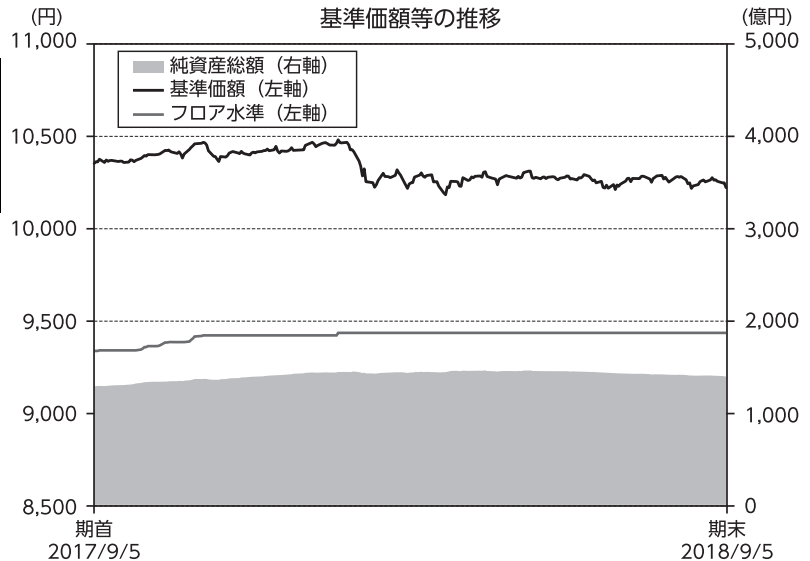
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 先 物 率 比	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 組 入 比 率
(期 首) 2017年9月5日	円 10,353	% —	% 4.5	% 1.9	% 70.1
9月末	10,369	0.2	4.6	2.4	71.4
10月末	10,440	0.8	4.1	6.2	70.0
11月末	10,409	0.5	4.0	△18.4	71.2
12月末	10,423	0.7	4.0	△18.4	71.7
2018年1月末	10,427	0.7	4.0	9.0	65.8
2月末	10,301	△0.5	6.0	9.0	61.9
3月末	10,256	△0.9	7.1	9.0	60.7
4月末	10,268	△0.8	2.1	4.8	64.0
5月末	10,264	△0.9	2.0	2.0	65.1
6月末	10,218	△1.3	2.0	2.0	66.7
7月末	10,268	△0.8	2.0	2.0	68.4
8月末	10,256	△0.9	2.0	2.0	68.2
(期 末) 2018年9月5日	10,221	△1.3	1.9	2.0	68.4

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第3期首	10,353円
第3期末	10,221円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△1.3%



(注) フロア水準は、運用上、基準価額がこれを下回らないように目標とする水準であり、基準価額がフロア水準を下回らないことを保証するものではありません。

【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 2018年2月に、金利上昇（債券価格は下落）を背景に世界的に株式市場が急落したこと
- ② 期初から2018年5月にかけて、米国の金利が上昇したこと
- ③ 2月以降、F R B（米連邦準備理事会）の金融政策の引き締めや新興国をめぐる懸念、米ドル高などにより新興国市場（株式、債券）が軟調に推移したこと

上昇要因

- ① 期初から2018年1月にかけて、世界同時的な経済成長や堅調な企業業績を背景に、世界的に株式市場が上昇したこと
- ② 4月～8月に、米国の財政計画の実施や良好な経済指標を追い風に、米国資産（株式、投資適格社債、ハイイールド社債）の価格が上昇したこと

【投資環境】

＜世界株式市場＞

多くの先進国の依然として緩和的な金融政策に後押しされた世界同時的な景気回復が、株式市場を支えました。地域別のリターンに大きなばらつきがあり、米国株式が大きく上昇し、日本株式および欧州株式がそれに次ぐリターンとなった一方で、新興国株式は下落しました。世界の株式市場は、当期初から2018年1月末まではおおむね上昇基調であったものの、米国の金利上昇を受けて急落しました。4月以降、良好なファンダメンタルズを背景に米国株式は上昇基調に転じたものの、その他の地域の市場は、米国と中国等との貿易摩擦への懸念や地政学的リスクから、特に6月以降、米国株式の上昇に追従できませんでした。新興国株式にとっては、米ドル高、米国の金利上昇もマイナス要因となりました。

＜世界債券市場＞

米国の良好な経済指標やFRBの金融政策の引き締めを背景に、米国の金利は大きく上昇しました。当期中に、FRBは3回利上げを実施しました（2017年12月、2018年3月、2018年6月）が、これらの利上げ前に金利は上昇の速度を速めました。特に2018年2月は、米国で強い経済指標が発表されたこともあり、世界的に金利は上昇しました。その後、欧州では、米中貿易戦争への懸念、イタリアの政治の問題をめぐる懸念、トルコ危機などによる質への逃避の動きから、ドイツの金利は低下し、期初とほぼ同じ水準で期末を迎えました。欧州周縁国のなかでは、イタリアの金利は5月の急騰の影響で、期初よりも高い水準で期末を迎えました。新興国市場は、2018年2月や5月のリスクオフの環境下で売られ、全体としてマイナスリターンとなりました。

＜為替市場＞

当期の米ドル／円相場は、1米ドル108円台で始まり、北朝鮮情勢の緊張の後退、年内の利上げ期待の高まり、予算案の可決や税制改革前進への期待などを背景に米ドルは上昇しました。しかし、12月に米国の利上げは引き続き緩やかなペースであると確認されたことで米ドルは弱含みました。2018年に入り、日銀の超長期国債買入減額、米国財務長官の米ドル安容認もとれる発言、さらに米国の利上げペース加速観測から米国金利が上昇し、世界的な株安と債券安が進行しました。リスク回避で円が買われ、1米ドル104円台まで円高・米ドル安が進みました。4月以降は、米国国債利回りの上昇が材料視されたこと等を背景に米ドルは上昇し、米ドル／円は7月半ばに113円台をつけました。その後はおおむね横ばいで推移し、111円台で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

当ファンドは、ECB（欧州中央銀行）の量的緩和の縮小発表により金利上昇リスクが高まったため、2017年11月から12月にかけて、金利リスクに対するヘッジポジションを拡大しま

した。その後、金利が大きく上昇したことを受けて、2018年1月にかけてこれらのポジションを解消しました。2月に世界的に株価が急落したことを受けて、欧州を中心に株式の組み入れを増やしました。一方、ポートフォリオ全体のリスクを抑制するため、社債（投資適格社債、ハイイールド社債）のウェイトを削減しました。欧州株式は、市場が反発したことを受けて利益確定のため一部売却を行いました。

当期、当ファンドのパフォーマンスはマイナスとなりました。主に米国株式の上昇がプラス寄与となったものの、金利上昇により米国国債と米国の投資適格社債はマイナス寄与となりました。欧州国債はプラスとなった反面、新興国への投資はマイナス寄与となりました。

当期初、9,335円でスタートしたフロア水準は、2018年1月にかけて9,433円まで上昇し、同水準で期末を迎えました。

(アムンディ アセットマネジメント)

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます（分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

経済や企業業績などのファンダメンタルズ（基礎的条件）は堅調で、リスク資産にとってプラス要因です。その一方で、米国を中心とした貿易摩擦や地政学的リスクが市場のボラティリティ（価格変動性）を高めるリスクがあり、市場動向に関しては足元では慎重な見方をしています。さらに、市場の先行きを判断するため、金利動向や企業の資金調達環境、中国やアメリカの経済サイクルの状況等を注視しています。当ファンドで取っているリスクは、市場の短期的な動きを十分に吸収できる水準だと考えます。市場が下落した際には、リスク資産の積み増しを検討します。引き続き、フロア水準を注視するとともに、リスクを適切な水準に維持しバランスのとれた資産配分とする、慎重な姿勢を継続する方針です。

(アムンディ アセットマネジメント)

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 3 期 (2017年9月6日 ～2018年9月5日)		項 目 の 概 要
	金額	比率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	134円 (64) (67) (3)	1.296% (0.616) (0.648) (0.032)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	1 (1) (1)	0.012 (0.005) (0.006)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	4 (1) (0) (1) (1)	0.035 (0.014) (0.002) (0.006) (0.013)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	139	1.343	

期中の平均基準価額は10,324円です。

(注1) 費用(消費税等のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、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。)が支払った費用を含みません。

(注5) 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。

■期中の売買及び取引の状況（2017年9月6日から2018年9月5日まで）

(1) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ISHARES USD CORP BD UCITS ETF USD DIST	84,000	9,821	1,007,664	111,451
	ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN	217,471	3,942	—	—
	VANGUARD INT-TERM CORPORATE	101,800	8,964	265,160	22,647
	ISHARES USD TREASURY 7-10YR	410,000	77,426	—	—
	AMUNDI ETF US TREASURY 7-10	32,473	8,152	—	—
	AMUNDI ETF S&P 500	1,794,052 (△1,794,052)	84,631 (△84,631)	—	—
	AMUNDI ETF GLOBAL EMERGING B	9,000	1,184	14,650	1,881
	ISHARES USD HY CORP BD ETF USD DIST	18,000	1,864	65,552	6,780
	AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR	2,650,000 (△2,650,000)	13,356 (△13,356)	—	—
	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC	9,000	2,125	320,969	82,713
	ISHARES JPM EM LCL GOV BND	236,000	15,438	34,100	2,284
	ISHARES US \$ INTL HIGH YIELD CORP BD ETF	12,000	613	247,468	12,362
	AMUNDI ETF US TREASURY 7-10	8,214	2,006	—	—
	AMUNDI ETF GLOBAL EMERGING B	—	—	6,900	879
	AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	579,000 (1,794,052)	27,234 (84,631)	202,000	10,176
	AMUNDI MSCI EMERGING MAR	— (2,650,000)	— (13,356)	—	—
AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF	1,721,243	86,216	—	—	
小 計	口数・金額	7,882,253	342,980	2,164,463	251,177
国	フランス	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	AMUNDI ABS IC	150	36,324	—	—
	ISHARES USD TREASURY BND7-10	—	—	204,766	34,229
	AMUNDI ETF MSCI EMU UCITS	25,900	5,101	— (284,643)	— (55,129)
	AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	34,572 (△364,272)	7,955 (△83,242)	—	—
	AMUNDI ETF EURO CORPORATES-C	25,900 (△290,401)	5,627 (△62,918)	75,230	16,271
	AMUNDI ETF EUR HY LIQ BD IBX	10,600 (△170,420)	2,332 (△37,241)	42,974	9,400
	AMUNDI BBB EUR CORP INV GR	—	—	210,361	3,129
	AMUNDI ETF JPX-NK 400 HGD EU	64,215 (△139,499)	10,140 (△21,180)	—	—
	AMUNDI BBB EUR CORP INV GR	300,000	4,513	841,544	12,627
小 計	口数・金額	461,337 (△964,592)	71,996 (△204,583)	1,374,875 (284,643)	75,658 (55,129)

アムンディ・ダブルウォッチ

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	ルクセンブルク	口	千ユーロ	口	千ユーロ
		AMUNDI EURO CORPORATES-C	—	—	5,303	1,142
		AMUNDI GOVT BOND LOWEST	(290,401)	(62,918)	37,600	8,764
		AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UCITS	—	—	5,000	818
		AMUNDI EUR HY LIQ BD IBOXX	(139,499)	(21,180)	4,108	898
		AMUNDI ETF MSCI EMU UCITS DR	(170,420)	(37,241)	184,500	38,058
	小 計	口数・金額	64,590	12,787	236,511	49,682
ユ ー ロ 合 計		(1,249,235)	(259,713)	1,611,386	125,340	
		525,927	84,784	(284,643)	(55,129)	

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(注3) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	その他先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 2,669	百万円 2,680
	株式先物取引	30,603	33,893	—	—
外国	債券先物取引	38,378	41,138	57,665	61,986
	その他先物取引	8,681	—	36,079	39,267

(注) 金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(3) オプションの種類別取引状況

銘 柄 別		コ ー ル プ ッ ト 別	買 建				売 建			
			新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規売付額	決済額	権 利 被 行 使	義 務 消 滅
外 国	株式オプション取引	コ ー ル	百万円 3	百万円 8	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —	百万円 —
		プ ッ ト	134	15	—	73	59	11	—	17
	債券オプション取引	コ ー ル	18	4	—	9	—	—	—	—
		プ ッ ト	57	74	—	10	—	—	—	—

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

■主要な売買銘柄 (2017年9月6日から2018年9月5日まで)
投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
	口	千円		口	千円
AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF(アメリカ)	1,721,243	9,561,054	ISHARES USD CORP BD UCITS ETF USD DIST(アメリカ)	1,007,664	12,288,405
AMUNDI ETF S&P 500(アメリカ)	1,794,052	9,550,343	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC(アメリカ)	320,969	9,346,649
ISHARES USD TREASURY 7-10YR(アメリカ)	410,000	8,416,289	AMUNDI ETF MSCI EMU UCITS DR(ユーロ・ルクセンブルク)	184,500	4,827,138
AMUNDI ABS IC(ユーロ・フランス)	150	4,817,148	ISHARES USD TREASURY BND7-10(ユーロ・フランス)	204,766	4,547,333
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF(アメリカ)	579,000	2,963,438	VANGUARD INT-TERM CORPORATE(アメリカ)	265,160	2,457,035
ISHARES JPM EM LCL GOV BND(アメリカ)	236,000	1,744,591	AMUNDI ETF EURO CORPORATES-C(ユーロ・フランス)	75,230	2,168,027
AMUNDI ETF MSCI EMU UCITS DR(ユーロ・ルクセンブルク)	64,590	1,687,888	AMUNDI BBB EUR CORP INV GR(ユーロ・フランス)	841,544	1,689,403
AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR(アメリカ)	2,650,000	1,460,536	ISHARES US \$ INTL HIGH YIELD CORP BD ETF(アメリカ)	247,468	1,342,025
AMUNDI ETF JPN-NK 400 HGD EU(ユーロ・フランス)	64,215	1,324,068	AMUNDI ETF EUR HY LIQ BD IBX(ユーロ・フランス)	42,974	1,252,101
ISHARES USD CORP BD UCITS ETF USD DIST(アメリカ)	84,000	1,103,351	AMUNDI S&P 500 UCITS ETF(アメリカ)	202,000	1,130,053

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) 金額は、外貨額を約定日の属する月の月末(決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■利害関係人との取引状況等 (2017年9月6日から2018年9月5日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	49,223	—	—	44,220	—	—
株式先物取引	30,603	—	—	33,893	—	—
株式オプション取引	150	—	—	84	—	—
債券先物取引	100,364	—	—	98,803	—	—
債券オプション取引	76	—	—	79	—	—
その他先物取引	50,629	—	—	38,748	—	—
為替直物取引	796,142	194,361	24.4	791,426	193,844	24.5

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	16,862千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B) / (A)	—%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはクレディ・アグリコル銀行です。

■組入資産の明細 (2018年9月5日現在)

(1) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期			組入比率
	口数	口数	評価額		%	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(米ドル)	口	口	千米ドル	千円		
ISHARES USD CORP BD UCITS ETF USD DIST	923,664	—	—	—	—	—
ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN	691,500	908,971	12,607	1,405,980	1.0	1.0
VANGUARD INT-TERM CORPORATE	970,000	806,640	67,604	7,539,253	5.4	5.4
ISHARES USD TREASURY 7-10YR	—	410,000	77,481	8,640,770	6.2	6.2
AMUNDI ETF US TREASURY 7-10	148,547	—	—	—	—	—
AMUNDI ETF GLOBAL EMERGING B	155,790	—	—	—	—	—
ISHARES USD HY CORP BD ETF USD DIST	252,903	205,351	21,167	2,360,608	1.7	1.7
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD ACC	311,969	—	—	—	—	—
ISHARES JPM EM LCL GOV BND	—	201,900	11,150	1,243,552	0.9	0.9
ISHARES US \$ INTL HIGH YIELD CORP BD ETF	235,468	—	—	—	—	—
AMUNDI ETF US TREASURY 7-10	—	189,234	46,786	5,217,585	3.8	3.8
AMUNDI ETF GLOBAL EMERGING B	—	143,240	17,490	1,950,520	1.4	1.4
AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	—	2,171,052	111,887	12,477,675	9.0	9.0
AMUNDI MSCI EMERGING MAR	—	2,650,000	11,978	1,335,845	1.0	1.0
AMUNDI US CORP SRI UCITS ETF	—	1,721,243	87,017	9,704,184	7.0	7.0
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	3,689,841 8	9,407,631 10	465,171 —	51,875,978 <37.3%>	
(ユーロ)			千ユーロ			
AMUNDI ABS IC	61	211	51,365	6,635,422	4.8	4.8
ISHARES USD TREASURY BND7-10	204,766	—	—	—	—	—
AMUNDI ETF MSCI EMU UCITS	258,743	—	—	—	—	—
AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	329,700	—	—	—	—	—
AMUNDI ETF EURO CORPORATES-C	339,731	—	—	—	—	—
AMUNDI ETF EUR HY LIQ BD IBX	202,794	—	—	—	—	—
AMUNDI BBB EUR CORP INV GR	—	3,867,250	57,210	7,390,408	5.3	5.3
AMUNDI ETF JPX-NK 400 HGD EU	75,284	—	—	—	—	—
AMUNDI BBB EUR CORP INV GR	4,619,155	—	—	—	—	—
AMUNDI EURO CORPORATES-C	—	285,098	61,328	7,922,480	5.7	5.7
AMUNDI GOVT BOND LOWEST	—	326,672	74,273	9,594,686	6.9	6.9
AMUNDI JPX-NIKKEI 400 UCITS	—	134,499	21,171	2,734,932	2.0	2.0
AMUNDI EUR HY LIQ BD IBOXX	—	166,312	36,648	4,734,299	3.4	3.4
AMUNDI ETF MSCI EMU UCITS DR	—	164,733	32,954	4,257,105	3.1	3.1
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	6,030,234 8	4,944,775 7	334,953 —	43,269,336 <31.1%>	
合計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	9,720,075 16	14,352,406 17	— —	95,145,314 <68.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。以下同じ。

(注2) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注4) 一印は組入れなしです。以下同じ。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	MINI MSCI EM	百万円 1,331	百万円 —
		FTSE 100 IDX	1,367	—
	債券先物取引 その他先物取引	US 10YR NOTE	2,848	—
		JPN YEN CURR	8,635	—

(注) 単位未満は切捨てです。

(3) オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール プット別	当 期 末	
				買 建 額	売 建 額
外国	株式	SPX1809P2750	プット	百万円 13	百万円 —

(注) 単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成 (2018年9月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,635,422	% 4.7
投資証券	88,509,892	62.8
コール・ローン等、その他	45,809,564	32.5
投資信託財産総額	140,954,878	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (100,487,740千円) の投資信託財産総額 (140,954,878千円) に対する比率は71.3%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を日本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、2018年9月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=111.52円、1ユーロ=129.18円、1英ポンド=143.37円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年9月5日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	236,100,608,895円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,376,604,535
投資信託受益証券(評価額)	6,635,422,311
投 資 証 券 (評 価 額)	88,509,892,398
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン (買)	13,270,880
未 収 入 金	95,443,550,340
未 収 配 当 金	20,070,192
差 入 委 託 証 拠 金	2,101,798,239
(B) 負 債	97,011,883,536
未 払 金	95,600,817,209
未 払 解 約 金	466,806,450
未 払 信 託 報 酬	937,695,949
未 払 利 息	115,530
そ の 他 未 払 費 用	6,448,398
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	139,088,725,359
元 本	136,080,642,767
次 期 繰 越 損 益 金	3,008,082,592
(D) 受 益 権 総 口 数	136,080,642,767口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10,221円

(注記事項)

期首元本額	124,128,519,780円
期中追加設定元本額	36,531,935,429円
期中一部解約元本額	24,579,812,442円

■損益の状況

当期 自2017年9月6日 至2018年9月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	999,077,935円
受 取 配 当 金	1,027,522,608
受 取 利 息	1,387,339
そ の 他 収 益 金	3,212,309
支 払 利 息	△ 33,044,321
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,063,192,771
売 買 損 益	5,751,269,322
売 買 損 益	△6,814,462,093
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	96,592,860
取 引 損 益	1,808,042,640
取 引 損 益	△1,711,449,780
(D) 信 託 報 酬 等	△1,875,353,129
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△1,842,875,105
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	860,711,443
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,990,246,254
(配 当 等 相 当 額)	(2,182,403,257)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,807,842,997)
(H) 計 (E + F + G)	3,008,082,592
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (H + I)	3,008,082,592
追 加 信 託 差 損 益 金	3,990,246,254
(配 当 等 相 当 額)	(2,182,403,257)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,807,842,997)
分 配 準 備 積 立 金	860,711,443
繰 越 損 益 金	△1,842,875,105

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用
信託約款第41条に規定する計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年10,000分の57以内の率を乗じて得た額を支払っております。

■分配金のお知らせ

当期の分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】

(単位：円・1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	(2017年9月6日～2018年9月5日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	223

(注1)「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る点にご留意ください。

(注2)「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。