

# MSCIジャパン高配当利回り インデックス・ファンド (毎月決算型)

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型／国内／株式／インデックス型	
信託期間	2016年6月14日から2026年9月7日まで	
運用方針	この投資信託は、UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、「MSCIジャパン高配当利回り指数」*に連動する投資成果を目指して運用を行います。 ※MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド（毎月決算型）に関して、MSCIはスポンサーではなく、またその保証ないし販売促進もしておらず、さらに、それらファンドの責任を負うものではありません。	
主要運用対象	ベビーファンド	UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資は行いません。 ④デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。
	マザーファンド	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（上場投資信託を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ③外貨建資産への投資は行いません。 ④デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。
分配方針	毎決算時（毎月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①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（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額をいいます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の分配対象額の範囲内で、市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、委託会社の判断で、分配を行わないことがあります。 ③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。	

## 運用報告書（全体版）（第9作成期）

第44期	決算日	2020年4月6日
第45期	決算日	2020年5月7日
第46期	決算日	2020年6月5日
第47期	決算日	2020年7月6日
第48期	決算日	2020年8月5日
第49期	決算日	2020年9月7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、「MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド（毎月決算型）」は、去る9月7日に第49期の決算を行いましたので、第44期～第49期（第9作成期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町 1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2020. キーシンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

## 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期(決算日)	基準価額 (分配落)	税込み 分配金	期騰落 率	ベンチマーク MSCIジャパン 高配当利回り指数	期騰落 率	株式組入 率	株式先物 率	純資産 総額
		円	円	%		%	%	%	百万円
第5作成期	20期(2018年 4月5日)	12,679	60	2.6	14,097	2.7	98.2	—	1,575
	21期(2018年 5月7日)	12,868	60	2.0	14,394	2.1	98.4	—	1,637
	22期(2018年 6月5日)	12,644	60	△ 1.3	14,142	△ 1.8	98.7	—	1,622
	23期(2018年 7月5日)	11,919	60	△ 5.3	13,400	△ 5.2	99.2	—	1,546
	24期(2018年 8月6日)	12,264	60	3.4	13,864	3.5	99.2	—	1,497
	25期(2018年 9月5日)	11,705	60	△ 4.1	13,306	△ 4.0	99.2	—	1,430
第6作成期	26期(2018年10月5日)	12,376	60	6.2	14,139	6.3	98.3	—	1,600
	27期(2018年11月5日)	11,252	60	△ 8.6	12,936	△ 8.5	98.4	—	1,337
	28期(2018年12月5日)	11,126	60	△ 0.6	12,885	△ 0.4	99.4	—	1,342
	29期(2019年 1月7日)	10,372	60	△ 6.2	12,088	△ 6.2	98.9	—	1,352
	30期(2019年 2月5日)	10,817	60	4.9	12,695	5.0	99.3	—	1,410
	31期(2019年 3月5日)	10,737	60	△ 0.2	12,686	△ 0.1	99.2	—	1,429
第7作成期	32期(2019年 4月5日)	10,875	60	1.8	12,941	2.0	98.3	—	1,426
	33期(2019年 5月7日)	10,476	60	△ 3.1	12,536	△ 3.1	98.1	—	1,370
	34期(2019年 6月5日)	10,005	60	△ 3.9	12,040	△ 4.0	98.5	—	1,327
	35期(2019年 7月5日)	10,359	60	4.1	12,555	4.3	99.4	—	1,299
	36期(2019年 8月5日)	9,647	60	△ 6.3	11,780	△ 6.2	99.1	—	1,165
	37期(2019年 9月5日)	9,785	60	2.1	12,031	2.1	99.7	—	1,183
第8作成期	38期(2019年10月7日)	10,163	60	4.5	12,564	4.4	98.6	—	890
	39期(2019年11月5日)	10,957	60	8.4	13,651	8.7	98.4	—	960
	40期(2019年12月5日)	10,976	60	0.7	13,755	0.8	99.6	—	911
	41期(2020年 1月6日)	10,785	60	△ 1.2	13,607	△ 1.1	99.2	—	869
	42期(2020年 2月5日)	10,738	60	0.1	13,640	0.2	98.8	—	875
	43期(2020年 3月5日)	9,654	60	△ 9.5	12,327	△ 9.6	99.2	—	793
第9作成期	44期(2020年 4月6日)	8,672	60	△ 9.6	11,163	△ 9.4	97.8	—	765
	45期(2020年 5月7日)	8,531	60	△ 0.9	11,079	△ 0.8	98.1	—	751
	46期(2020年 6月5日)	9,575	60	12.9	12,517	13.0	98.8	—	837
	47期(2020年 7月6日)	9,093	60	△ 4.4	11,974	△ 4.3	98.6	—	780
	48期(2020年 8月5日)	8,765	60	△ 2.9	11,652	△ 2.7	99.5	—	752
	49期(2020年 9月7日)	9,154	60	5.1	12,267	5.3	99.7	—	784

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たりです。基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) MSCIジャパン高配当利回り指数は設定日を10,000として指数化。

# 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCIジャパン 高配当利回り指数	騰 落 率	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		円	騰 落 率				
第44期	(期 首) 2020年3月5日	9,654	—	12,327	—	99.2	—
	3月末	8,897	△ 7.8	11,374	△ 7.7	97.8	—
	(期 末) 2020年4月6日	8,732	△ 9.6	11,163	△ 9.4	97.8	—
第45期	(期 首) 2020年4月6日	8,672	—	11,163	—	97.8	—
	4月末	8,999	3.8	11,609	4.0	97.6	—
	(期 末) 2020年5月7日	8,591	△ 0.9	11,079	△ 0.8	98.1	—
第46期	(期 首) 2020年5月7日	8,531	—	11,079	—	98.1	—
	5月末	9,233	8.2	11,989	8.2	98.3	—
	(期 末) 2020年6月5日	9,635	12.9	12,517	13.0	98.8	—
第47期	(期 首) 2020年6月5日	9,575	—	12,517	—	98.8	—
	6月末	9,040	△ 5.6	11,825	△ 5.5	99.1	—
	(期 末) 2020年7月6日	9,153	△ 4.4	11,974	△ 4.3	98.6	—
第48期	(期 首) 2020年7月6日	9,093	—	11,974	—	98.6	—
	7月末	8,388	△ 7.8	11,086	△ 7.4	108.4	—
	(期 末) 2020年8月5日	8,825	△ 2.9	11,652	△ 2.7	99.5	—
第49期	(期 首) 2020年8月5日	8,765	—	11,652	—	99.5	—
	8月末	9,244	5.5	12,301	5.6	99.2	—
	(期 末) 2020年9月7日	9,214	5.1	12,267	5.3	99.7	—

(注1) 基準価額は1万円当たりです。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

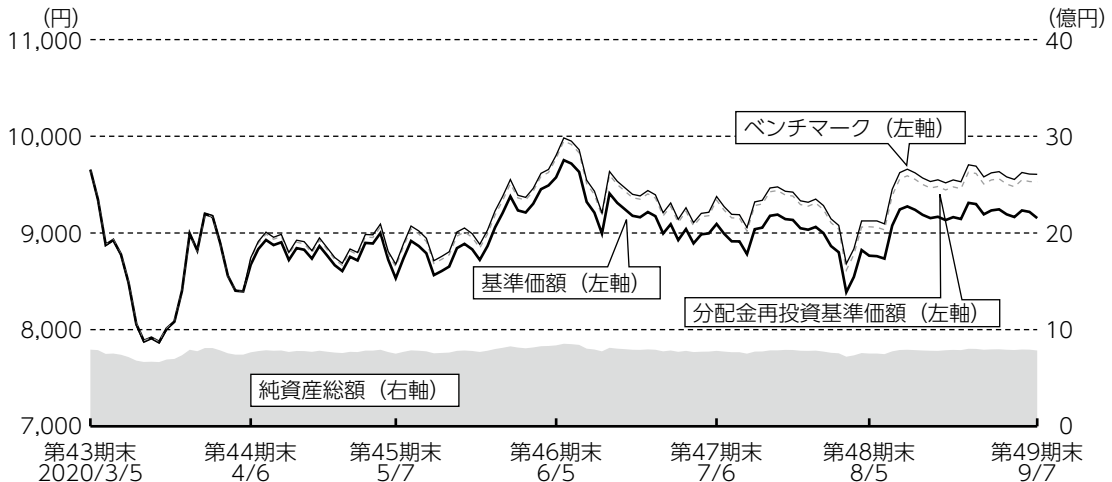
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) MSCIジャパン高配当利回り指数は設定日を10,000として指数化。

## 運用経過

### 基準価額等の推移について

（2020年3月5日～2020年9月7日）



第44期首：9,654円

第49期末：9,154円（既払分配金 360円）

騰 落 率：－1.3%（分配金再投資ベース）

- （注1） 分配金再投資基準価額は、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。
- （注2） 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注3） 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は既払分配金360円（税引前）込みで140円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は－1.3%となりました。

### ベンチマークについて

ベンチマークとは、ファンドの運用を行うに当たり、運用目標の基準あるいはパフォーマンスを評価するための基準です。なお、当ファンドのベンチマークは「MSCIジャパン高配当利回り指数」です。

※MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド（毎月決算型）に関して、MSCIはスポンサーではなく、またその保証ないし販売促進もしておらず、さらに、それらファンドの責任を負うものではありません。

(The funds or securities referred to herein are not sponsored, endorsed, or promoted by MSCI, and MSCI bears no liability with respect to any such funds or securities or any index on which such funds or securities are based.)

## 基準価額の主な変動要因

基準価額の主な下落要因は、組入れていたマザーファンドの基準価額が下落したことです。

当作成期のマザーファンドの基準価額は、主に組入れ株式の価格変動（組入株式の株価下落）におけるマイナス要因が、その他のプラス要因を上回ったことにより値下がりました。主なマイナス要因は、新型コロナウイルスの感染拡大による国内経済や企業収益への影響懸念などが重石となり、組入れ株式の株価が下落したことです。

## 投資環境について

当作成期の日本株式市場\*は小幅に下落しました。

作成期の序盤、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大と経済活動の停滞への懸念から、リスク回避の動きが急速に強まり、日本株式市場は急落しました。しかし、その後、各国政府や中央銀行が相次いで景気対策を打ち出したことや、経済活動の再開への期待感などから、世界の株式市場は反発し、日本株式市場もその流れに追随する形で、作成期の半ばにかけては上昇基調で推移しました。作成期の後半、新型コロナウイルス感染症におけるワクチンの早期開発および実用化への期待の高まりや、日本銀行（日銀）による企業の資金繰り支援の総枠の大幅な拡大の発表などが好感された一方で、米中対立の激化懸念のほか、日本国内における新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感や、円高の進行など、強弱材料が入り混じり、日本株式市場は方向感の乏しい展開となりました。結局、前作成期を小幅に下回る水準で作成期を終えました。

\* 上記日本株式市場は、MSCIジャパン高配当利回り指数に基づいて記載しています。

## ポートフォリオについて

当ファンドは、UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、MSCIジャパン高配当利回り指数に連動する投資成果を目標に運用を行いました。当該指数との連動性や運用の効率性等を高めるため、独自のシステムを活用して、各組入銘柄の比率の調整およびリスク管理を行いました。なお、期中の株式組入比率は可能な限り高位を維持しました。その結果、期末時点でのマザーファンドのポートフォリオの状況は以下の通りです。

## UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンドの組入資産の内容

(2020年9月7日現在)

## 業種別構成比（GICS業種区分）

一般消費財・サービス	33.1%
金融	16.3%
資本財・サービス	15.2%
コミュニケーション・サービス	13.4%
素材	10.2%
生活必需品	4.5%
不動産	4.0%
情報技術	3.0%
ヘルスケア	—
エネルギー	—
公益事業	—

## 株式配当利回り

ファンド	3.7%
MSCIジャパン高配当利回り指数	3.7%
MSCIジャパン指数	2.3%

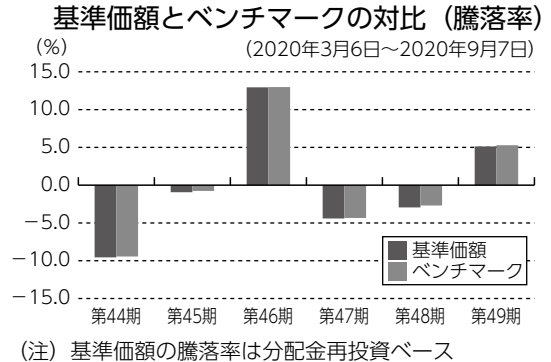
※マザーファンドの保有銘柄および各指数構成銘柄の前年度の配当実績、2020年8月の株価および保有比率より算出。

## 組入上位10銘柄（銘柄数合計：49銘柄）

銘柄名	業種	構成比
伊藤忠商事	資本財・サービス	5.9%
本田技研工業	一般消費財・サービス	5.1%
トヨタ自動車	一般消費財・サービス	5.1%
東京海上ホールディングス	金融	4.8%
日本電信電話	コミュニケーション・サービス	4.7%
日本たばこ産業	生活必需品	4.5%
KDDI	コミュニケーション・サービス	4.3%
NTTドコモ	コミュニケーション・サービス	4.3%
パナソニック	一般消費財・サービス	4.1%
デンソー	一般消費財・サービス	3.8%

## ベンチマークとの差異について

当作成期の騰落率は、基準価額の－1.3%に対してベンチマークは－0.5%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を0.8%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、当ファンドで信託報酬等を負担したことなどです。



## 分配金について

当作成期の分配金は、市況動向および分配原資の水準等を勘案し、第44期から第49期までそれぞれ1万口当たり60円（税引前）といたしました。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## 分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項 目	第44期 2020年3月6日～ 2020年4月6日	第45期 2020年4月7日～ 2020年5月7日	第46期 2020年5月8日～ 2020年6月5日	第47期 2020年6月6日～ 2020年7月6日	第48期 2020年7月7日～ 2020年8月5日	第49期 2020年8月6日～ 2020年9月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	60円 (0.687%)	60円 (0.698%)	60円 (0.623%)	60円 (0.656%)	60円 (0.680%)	60円 (0.651%)
当期の収益	60円	－円	－円	23円	－円	－円
当期の収益以外	－円	60円	60円	36円	60円	60円
翌期繰越分配対象額	3,118円	3,058円	2,998円	2,962円	2,902円	2,842円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 「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

---

### 投資環境の見通し

2020年8月末、安倍首相は、持病が悪化したことなどから国政に支障が出る事態を避けるため、内閣総理大臣を辞任する意向を表明しました。安倍首相は、これまでアベノミクスで知られる「大胆な金融政策」、「機動的な財政政策」、「民間投資を喚起する成長戦略」により政策運営を行い、海外も含め一定の評価を得てきました。特に黒田総裁が率いる日本銀行（日銀）による異次元緩和が金融市場に与えた影響は大きく、今回の安倍首相の辞任により、これらの政策の継続性に関する潜在的懸念は海外を中心に高いと考えられます。

日銀の独立性や、直近の実質GDP成長率が急落している現状に鑑み、次期総裁による大幅な政策変更の可能性は低いと思われますが、今後政治が経済に与える影響には注意が必要であると考えます。加えて、海外でも11月の米大統領選に向けた動きが本格化するため、今後数ヶ月は政治リスクに反応しやすい相場環境になると予想されます。

### 今後の運用方針

マザーファンドを通じて、主としてMSCIジャパン高配当利回り指数構成銘柄に投資を行い、当該指数に連動する投資成果を目指します。



## 1万口当たりの費用明細

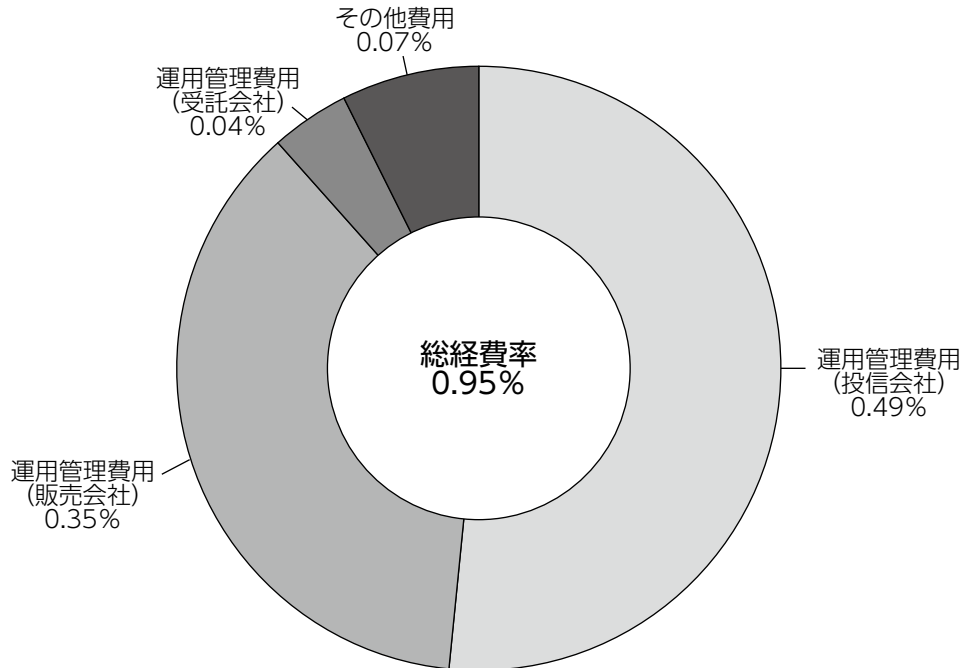
項 目	第44期～第49期 2020/3/6～2020/9/7		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	41円	0.454%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は8,966円です。
（投信会社）	(23)	(0.252)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(16)	(0.179)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	( 2)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	2	0.026	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	( 2)	(0.026)	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
その他費用	3	0.035	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）	( 1)	(0.011)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（印刷費用等）	( 2)	(0.024)	法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等
（その他）	( 0)	(0.001)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	46	0.515	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

（注2）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）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



(注1) 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2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、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。

当作成期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.95%です。

**親投資信託受益証券の設定、解約状況**（自 2020年3月6日 至 2020年9月7日）

	第 44 期 ～ 第 49 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド	千□ 70,531	千円 79,985	千□ 72,986	千円 86,596

（注）単位未満は切り捨て。

**親投資信託の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	第 44 期 ～ 第 49 期
	UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,037,864千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,305,191千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.79

（注1）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

（注2）当ファンドの計算期間における親投資信託の金額および比率を記載しております。

**利害関係人等との取引状況等**（自 2020年3月6日 至 2020年9月7日）

当作成期中の利害関係人等との取引はありません。

（注）利害関係人等とは、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等です。

**組入資産明細表****親投資信託残高**

（2020年9月7日現在）

項 目	第 8 作 成 期 末	第 9 作 成 期 末 （第 49 期 末）	
	□ 数	□ 数	評 価 額
UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド	千□ 644,992	千□ 642,537	千円 784,216

（注）□数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt;参考情報&gt;

下記は、UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド全体（921,950千口）の内容です。

## 国内株式

## 上場株式

(2020年9月7日現在)

銘柄	株数	第8作成期末 株数	第9作成期末(第49期末) 株数	評価額 千円
<b>建設業（7.7%）</b>				
大成建設	4.4	3.9	14,020	
大東建託	1.3	1.2	11,284	
大和ハウス工業	11.7	11.9	33,760	
積水ハウス	13.6	13.2	27,086	
<b>食料品（4.5%）</b>				
日本たばこ産業	24.9	25.7	50,461	
<b>繊維製品（0.8%）</b>				
帝人	5.1	5.1	8,471	
<b>化学（9.5%）</b>				
クラレ	7.8	6.5	7,124	
旭化成	—	25.5	23,669	
住友化学	33.9	37.2	13,392	
東ソー	4.4	5.2	8,668	
三菱瓦斯化学	3	3.1	5,967	
三井化学	4.3	4.3	11,334	
J S R	2.8	3.7	8,883	
三菱ケミカルホールディングス	29.4	—	—	
ダイセル	4.3	7.1	5,587	
日東電工	3.2	3.4	22,066	
<b>ゴム製品（4.3%）</b>				
横浜ゴム	2.1	2.9	5,019	
ブリヂストン	11.7	11.4	38,395	
住友ゴム工業	5.3	5	5,100	
<b>ガラス・土石製品（1.0%）</b>				
日本碍子	—	4.4	6,683	
日本特殊陶業	3.3	2.7	5,046	
<b>鉄鋼（—%）</b>				
日本製鉄	18.2	—	—	
丸一鋼管	0.7	—	—	
<b>非鉄金属（1.8%）</b>				
住友電気工業	16.4	16.6	20,476	
<b>金属製品（—%）</b>				
S U M C O	5	—	—	
<b>機械（5.3%）</b>				
アマダ	6.3	5.1	5,043	
小松製作所	19.1	18.3	42,574	
住友重機械工業	2	1.8	4,309	
日本精工	8.4	8.5	7,250	
ジェイテクト	4.2	—	—	
<b>電気機器（5.6%）</b>				
コニカミノルタ	11	—	—	
ブラザー工業	4.6	4.7	8,046	
セイコーエプソン	5.3	7.1	8,882	

銘柄	株数	第8作成期末 株数	第9作成期末(第49期末) 株数	評価額 千円
パナソニック	46.3	48.3	45,957	
キヤノン	21	—	—	
東京エレクトロン	3.3	—	—	
<b>輸送用機器（19.0%）</b>				
デンソー	—	9.5	42,683	
トヨタ自動車	10.2	8.2	57,121	
アイシン精機	3.9	3.9	14,215	
本田技研工業	25.7	21	57,613	
S U B A R U	13.7	13.7	30,790	
ヤマハ発動機	7.3	6.3	10,710	
<b>精密機器（0.5%）</b>				
ニコン	6.9	6.8	5,324	
<b>空運業（—%）</b>				
日本航空	2.9	—	—	
<b>情報・通信業（14.9%）</b>				
トレンドマイクロ	2.4	2.6	16,848	
日本電信電話	28.1	22.5	53,336	
K D D I	25.4	16.8	48,888	
N T T ドコモ	26.2	17.1	48,307	
<b>卸売業（8.2%）</b>				
伊藤忠商事	28.6	23.6	66,127	
丸紅	36.8	38.9	25,374	
<b>銀行業（1.9%）</b>				
りそなホールディングス	50.6	47.8	18,861	
セブン銀行	6.8	10.6	2,766	
<b>保険業（14.4%）</b>				
S O M P Oホールディングス	6.7	7.2	27,914	
M S & A Dインシュアランスグループホールディングス	9.9	9.2	26,946	
ソニーフィナンシャルホールディングス	2.9	—	—	
第一生命ホールディングス	23.5	24.5	38,624	
東京海上ホールディングス	13.2	11.2	53,950	
T & Dホールディングス	12.8	12.8	14,336	
<b>その他金融業（—%）</b>				
日本取引所グループ	9.7	—	—	
<b>不動産業（0.6%）</b>				
飯田グループホールディングス	3.2	3.1	6,463	
<b>合 計</b>	<b>株数・金額</b>	<b>705</b>	<b>611</b>	<b>1,121,767</b>
	<b>銘柄数&lt;比率&gt;</b>	<b>57</b>	<b>49</b>	<b>&lt;99.7%&gt;</b>

(注1) 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2) 評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

## 投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	第9作成期末（第49期末）	
	評 価 額	比 率
UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド	千円 784,216	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,674	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	794,890	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月6日) (2020年5月7日) (2020年6月5日) (2020年7月6日) (2020年8月5日) (2020年9月7日)

項 目	第 44 期 末	第 45 期 末	第 46 期 末	第 47 期 末	第 48 期 末	第 49 期 末
(A) 資 産	771,151,143円	757,460,052円	845,495,089円	791,022,505円	758,171,596円	794,890,300円
コール・ローン等	－	447,150	985,017	814,634	481,706	642,889
UBS MSCIジャパン高配当 利回りインデックス・ マザーファンド(評価額)	764,935,866	751,547,984	837,467,496	780,676,873	752,407,816	784,216,784
未 収 入 金	6,215,277	5,464,918	7,042,576	9,530,998	5,282,074	10,030,627
(B) 負 債	5,907,245	5,912,069	8,027,595	10,344,364	5,763,781	10,673,517
未払収益分配金	5,294,747	5,286,073	5,247,679	5,151,369	5,150,397	5,140,103
未 払 解 約 金	－	－	2,169,079	4,551,539	1,153	4,843,041
未 払 信 託 報 酬	577,611	586,480	556,543	603,552	562,126	630,881
未 払 利 息	－	1	2	2	1	1
その他未払費用	34,887	39,515	54,292	37,902	50,104	59,491
(C) 純資産総額(A－B)	765,243,898	751,547,983	837,467,494	780,678,141	752,407,815	784,216,783
元 本	882,457,954	881,012,332	874,613,250	858,561,589	858,399,647	856,683,835
次期繰越損益金	△117,214,056	△129,464,349	△ 37,145,756	△ 77,883,448	△105,991,832	△ 72,467,052
(D) 受 益 権 総 口 数	882,457,954口	881,012,332口	874,613,250口	858,561,589口	858,399,647口	856,683,835口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,672円	8,531円	9,575円	9,093円	8,765円	9,154円

(注1) 当ファンドの第44期首元本額は822,081,498円、第44～49期中追加設定元本額は98,861,965円、第44～49期中一部解約元本額は64,259,628円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第44期0.8672円、第45期0.8531円、第46期0.9575円、第47期0.9093円、第48期0.8765円、第49期0.9154円です。

(注3) 第49期末において純資産総額が元本を下回っており、その差額は72,467,052円です。

損益の状況

第44期（自2020年3月6日 至2020年4月6日） 第46期（自2020年5月8日 至2020年6月5日） 第48期（自2020年7月7日 至2020年8月5日）  
第45期（自2020年4月7日 至2020年5月7日） 第47期（自2020年6月6日 至2020年7月6日） 第49期（自2020年8月6日 至2020年9月7日）

項 目	第 44 期	第 45 期	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 27円	△ 22円	△ 23円	△ 28円	△ 13円	△ 18円
支 払 利 息	△ 27	△ 22	△ 23	△ 28	△ 13	△ 18
(B) 有価証券売買損益	△ 74,520,294	△ 6,562,755	97,072,567	△ 35,516,527	△ 22,406,693	38,677,122
売 買 益	273,377	167,884	97,879,534	457,279	136,808	39,178,141
売 買 損	△ 74,793,671	△ 6,730,639	△ 806,967	△ 35,973,806	△ 22,543,501	△ 501,019
(C) 信 託 報 酬 等	△ 612,498	△ 625,995	△ 610,835	△ 641,454	△ 612,230	△ 690,372
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 75,132,819	△ 7,188,772	96,461,709	△ 36,158,009	△ 23,018,936	37,986,732
(E) 前期繰越損益金	△169,793,590	△248,946,219	△258,139,961	△160,296,228	△195,725,700	△215,099,656
(F) 追加信託差損益金	133,007,100	131,956,715	129,780,175	123,722,158	117,903,201	109,785,975
(配当等相当額)	( 266,560,245)	( 267,112,186)	( 265,184,131)	( 257,454,789)	( 254,281,077)	( 248,638,684)
(売買損益相当額)	(△133,553,145)	(△135,155,471)	(△135,403,956)	(△133,732,631)	(△136,377,876)	(△138,852,709)
(G) 計 (D + E + F)	△111,919,309	△124,178,276	△ 31,898,077	△ 72,732,079	△100,841,435	△ 67,326,949
(H) 収 益 分 配 金	△ 5,294,747	△ 5,286,073	△ 5,247,679	△ 5,151,369	△ 5,150,397	△ 5,140,103
次期繰越損益金(G+H)	△117,214,056	△129,464,349	△ 37,145,756	△77,883,448	△105,991,832	△72,467,052
追加信託差損益金	133,007,100	131,956,715	126,867,713	120,585,833	112,752,804	104,645,872
(配当等相当額)	( 267,523,855)	( 267,111,762)	( 262,268,325)	( 254,329,042)	( 249,136,771)	( 243,490,025)
(売買損益相当額)	(△134,516,755)	(△135,155,047)	(△135,400,612)	(△133,743,209)	(△136,383,967)	(△138,844,153)
分配準備積立金	7,691,032	2,365,773	864	266	262	258
繰 越 損 益 金	△257,912,188	△263,786,837	△164,014,333	△198,469,547	△218,744,898	△177,113,182

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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4) 第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益（12,985,507円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（267,523,855円）および分配準備積立金（272円）より分配対象収益は280,509,634円（10,000口当たり3,178円）であり、うち5,294,747円（10,000口当たり60円）を分配金額としております。
- (注5) 第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（267,111,762円）および分配準備積立金（7,651,846円）より分配対象収益は274,763,608円（10,000口当たり3,118円）であり、うち5,286,073円（10,000口当たり60円）を分配金額としております。
- (注6) 第46期計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（265,180,787円）および分配準備積立金（2,336,081円）より分配対象収益は267,516,868円（10,000口当たり3,058円）であり、うち5,247,679円（10,000口当たり60円）を分配金額としております。
- (注7) 第47期計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,014,465円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（257,465,367円）および分配準備積立金（845円）より分配対象収益は259,480,677円（10,000口当たり3,022円）であり、うち5,151,369円（10,000口当たり60円）を分配金額としております。
- (注8) 第48期計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（254,287,168円）および分配準備積立金（262円）より分配対象収益は254,287,430円（10,000口当たり2,962円）であり、うち5,150,397円（10,000口当たり60円）を分配金額としております。
- (注9) 第49期計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（248,630,128円）および分配準備積立金（258円）より分配対象収益は248,630,386円（10,000口当たり2,902円）であり、うち5,140,103円（10,000口当たり60円）を分配金額としております。

## 分配金のお知らせ

	1 万口当たり分配金
第 44 期	60円
第 45 期	60円
第 46 期	60円
第 47 期	60円
第 48 期	60円
第 49 期	60円

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

### ◇分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、決算日の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

### ◇分配金の区分について

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。
- ・分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

### ◇税金について

分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。

◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

# UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド

第4期（2020年3月5日決算）

（計算期間：2019年3月6日～2020年3月5日）

## 《運用報告書》

受益者のみなさまへ

「UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド」は、＜MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド（毎月決算型）＞が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

\*当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、「MSCIジャパン高配当利回り指数」*に連動する投資成果を目指して運用を行います。 ※UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンドに関して、MSCIはスポンサーではなく、またその保証ないし販売促進もしておらず、さらに、それらファンドの責任を負うものではありません。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（上場投資信託を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ③外貨建資産への投資は行いません。 ④デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町1-5-1

大手町ファーストスクエア イーストタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>



## UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンド

## 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 率	ベンチマーク MSCIジャパン 高配当利回り指数	期 騰 落 率	株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 額
(設 定 日) 2016年6月14日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 200
1期 (2017年3月6日)	12,539	25.4	12,579	25.8	99.4	—	698
2期 (2018年3月5日)	13,632	8.7	13,721	9.1	98.9	—	1,986
3期 (2019年3月5日)	12,649	△ 7.2	12,686	△ 7.5	99.2	—	2,254
4期 (2020年3月5日)	12,305	△ 2.7	12,327	△ 2.8	99.2	—	1,424

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) MSCIジャパン高配当利回り指数は設定日を10,000として指数化。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク MSCIジャパン 高配当利回り指数	騰 落 率	株式組入 比 率	株式先物 比 率
(期 首) 2019年 3月5日	円 12,649	% —	12,686	% —	% 99.2	% —
3月末	12,477	△1.4	12,515	△1.3	97.8	—
4月末	12,672	0.2	12,714	0.2	98.2	—
5月末	11,825	△6.5	11,844	△6.6	98.5	—
6月末	12,211	△3.5	12,235	△3.6	99.1	—
7月末	12,255	△3.1	12,291	△3.1	99.4	—
8月末	11,829	△6.5	11,863	△6.5	99.2	—
9月末	12,643	△0.0	12,667	△0.2	98.3	—
10月末	13,359	5.6	13,395	5.6	98.3	—
11月末	13,568	7.3	13,607	7.3	98.8	—
12月末	13,747	8.7	13,794	8.7	99.0	—
2020年 1月末	13,451	6.3	13,496	6.4	99.2	—
2月末	12,375	△2.2	12,398	△2.3	99.0	—
(期 末) 2020年 3月5日	12,305	△2.7	12,327	△2.8	99.2	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

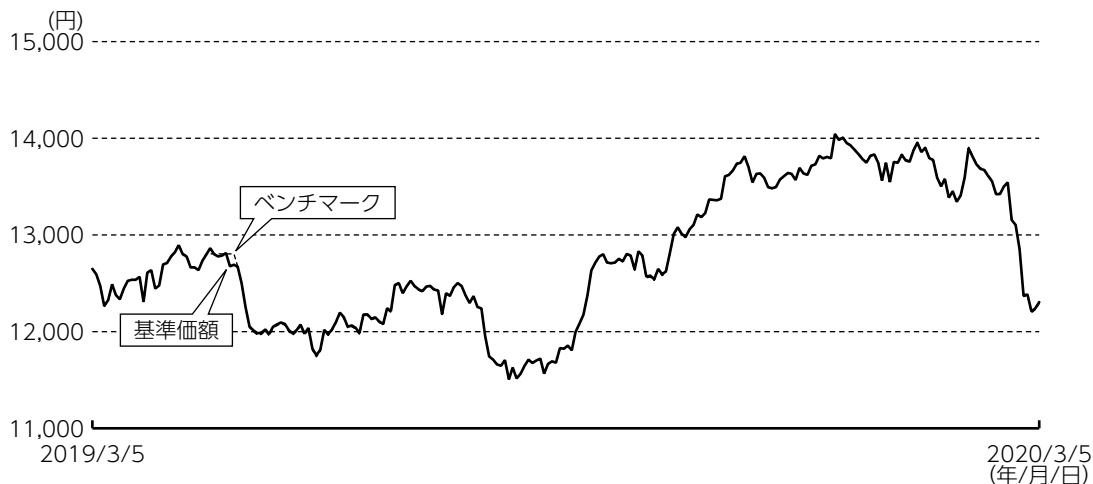
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) MSCIジャパン高配当利回り指数は設定日を10,000として指数化。

## 運用経過

### 基準価額等の推移について

(2019年3月5日～2020年3月5日)



(注) ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は期首比で344円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-2.7%となりました。

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、主に組入れ株式の価格変動（組入株式の株価下落）におけるマイナス要因が、その他のプラス要因を上回ったことにより値下がりしました。主なマイナス要因は、米中貿易摩擦や、期の終盤に中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響懸念などを背景に、株価が下落したことです。

## 投資環境について

当期の日本株式市場\*は下落しました。期の前半、世界的な金融緩和の動きなどが下支えとなった一方で、米中貿易摩擦の再燃のほか、2019年8月に入り、米国金融市場で、景気後退の前兆とされる逆イールド（長短金利差の逆転）が生じると、世界経済の減速懸念の広がりなどから、日本株式市場は上下に揺れながらも概ね下落基調で推移しました。9月以降は、米中通商協議の進展期待や、米国の堅調な経済指標などを材料に日本株式市場は反発に転じ、2019年末にかけて上昇基調で推移しました。しかし、期の終盤、中国を発端とした新型コロナウイルスの世界各地への急速な感染拡大を受けたリスク回避の動きなどから、世界的な株安が生じ、日本株式市場も期末にかけて大幅な調整が入った結果、前期末を下回る水準で期を終えました。

\* 上記日本株式市場は、MSCIジャパン高配当利回り指数に基づいて記載しています。

## ポートフォリオについて

当ファンドは、MSCIジャパン高配当利回り指数に連動する投資成果を目標に運用を行いました。当該指数との連動性や運用の効率性等を高めるため、独自のシステムを活用して、各組入銘柄の比率の調整およびリスク管理を行いました。なお、期中の株式組入比率は可能な限り高位を維持しました。その結果、期末時点でのポートフォリオの状況は以下の通りです。

## UBS MSCIジャパン高配当利回りインデックス・マザーファンドの組入資産の内容

(2020年3月5日現在)

## 業種別構成比（GICS業種区分）

一般消費財・サービス	26.3%
コミュニケーション・サービス	16.4%
金融	15.6%
情報技術	12.5%
資本財・サービス	12.5%
素材	8.6%
生活必需品	3.8%
不動産	3.4%
ヘルスケア	—
エネルギー	—
公益事業	—

## 株式配当利回り

ファンド	4.0%
MSCIジャパン高配当利回り指数	4.0%
MSCIジャパン指数	2.6%

※マザーファンドの保有銘柄および各指数構成銘柄の前年度の配当実績、2020年2月の株価および保有比率より算出。

## 組入上位10銘柄（銘柄数合計：57銘柄）

銘柄名	業種	構成比
KDDI	コミュニケーション・サービス	5.8%
NTTドコモ	コミュニケーション・サービス	5.6%
東京エレクトロン	情報技術	5.3%
東京海上ホールディングス	金融	5.1%
本田技研工業	一般消費財・サービス	5.1%
日本電信電話	コミュニケーション・サービス	5.0%
トヨタ自動車	一般消費財・サービス	5.0%
伊藤忠商事	資本財・サービス	4.9%
キヤノン	情報技術	4.1%
日本たばこ産業	生活必需品	3.8%

## ベンチマークとの差異について

当期の騰落率は、基準価額の-2.7%に対してベンチマークは-2.8%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を0.1%上回り、ベンチマークの騰落率とほぼ同程度となりました。

## 今後の運用方針

---

### 投資環境の見通し

2020年2月、新型コロナウイルスの感染が世界各地に広がったことで、米国株式市場が大幅調整し、世界的な株安の展開となりました。その後、世界規模の感染が急速に拡大していることから、経済的影響をミクロ・マクロの両面で正確に推定することはさらに困難となり、結果として株式市場の値動きが激しくなっていると考えられます。各国政府や中央銀行による対策もなされていますが、根本的な問題の解決には金融・経済対策ではなく、ワクチンの開発が必要であるため、状況が落ち着くにはしばらく時間を要するものと思われます。市場がいつ、どの水準で底打ちし、反転するかを見極めることは難しいですが、過去の経験則にならえば、新型コロナウイルスの感染拡大はいずれ収束する問題であることから、冷静に市場動向を注視したいと考えています。

### 今後の運用方針

主としてMSCIジャパン高配当利回り指数構成銘柄に投資を行い、当該指数に連動する投資成果を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 2019/3/6～2020/3/5		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.043% (0.043)	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 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
合 計	5	0.043	

※期中の平均基準価額は12,701円です。

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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（自 2019年3月6日 至 2020年3月5日）

## 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千株	千円	千株	千円
	上 場	382 ( 13)	762,465 ( -)	804	1,483,792

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( ) 内は株式分割、予約権行使、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。

## 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	2,246,258千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,723,261千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.30

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

**主要な売買銘柄** (自 2019年3月6日 至 2020年3月5日)**株 式**

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
東京海上ホールディングス	13.9	82,340	5,923	日本電信電話	15.5	77,675	5,011
第一生命ホールディングス	39.4	63,264	1,605	KDDI	26.9	76,501	2,843
日本製鉄	31.4	56,120	1,787	伊藤忠商事	33.9	74,094	2,185
SOMPOホールディングス	6.9	29,758	4,312	日産自動車	104	73,272	704
T&Dホールディングス	22	25,372	1,153	トヨタ自動車	9.8	70,308	7,174
KDDI	7.7	22,418	2,911	NTTドコモ	25.6	70,191	2,741
本田技研工業	7.1	20,244	2,851	東京エレクトロン	3.1	60,127	19,396
ニコン	13.5	20,222	1,497	キヤノン	19.5	58,567	3,003
NTTドコモ	7.2	19,944	2,770	ブリヂストン	13.8	58,555	4,243
日本電信電話	4.5	19,747	4,388	本田技研工業	18.6	54,639	2,937

(注) 金額は受け渡し代金。

**利害関係人等との取引状況等** (自 2019年3月6日 至 2020年3月5日)

期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

## 組入資産明細表 (2020年3月5日現在)

国内株式  
上場株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>建設業 (6.6%)</b>			
大成建設	—	4.4	15,972
大東建託	2.5	1.3	13,949
大和ハウス工業	21.2	11.7	34,912
積水ハウス	24.3	13.6	28,702
<b>食料品 (3.8%)</b>			
日本たばこ産業	39.3	24.9	53,896
<b>繊維製品 (0.7%)</b>			
帝人	8.5	5.1	9,394
<b>化学 (6.4%)</b>			
クラレ	—	7.8	8,751
住友化学	62	33.9	13,187
東ソー	—	4.4	6,274
三菱瓦斯化学	6.6	3	4,731
三井化学	—	4.3	9,864
J S R	6.6	2.8	5,510
三菱ケミカルホールディングス	52	29.4	21,162
ダイセル	7.8	4.3	3,822
日東電工	6	3.2	17,120
<b>医薬品 (—%)</b>			
田辺三菱製薬	9.5	—	—
<b>ゴム製品 (3.6%)</b>			
横浜ゴム	4.8	2.1	3,654
ブリヂストン	22.9	11.7	41,921
住友ゴム工業	7	5.3	5,867
<b>ガラス・土石製品 (0.4%)</b>			
日本特殊陶業	—	3.3	5,603
<b>鉄鋼 (1.6%)</b>			
日本製鉄	—	18.2	21,430
丸一鋼管	1.2	0.7	1,770
<b>非鉄金属 (1.5%)</b>			
住友電気工業	29.2	16.4	20,844
<b>金属製品 (0.6%)</b>			
SUMCO	—	5	8,420
<b>機械 (4.5%)</b>			
アマダホールディングス	9.7	6.3	6,287
小松製作所	33.8	19.1	41,322
住友重機械工業	—	2	4,656
日本精工	12.8	8.4	6,678
ジェイテクト	8.8	4.2	4,208
<b>電気機器 (14.4%)</b>			
コニカミノルタ	18.2	11	6,413
ブラザー工業	7.1	4.6	8,836
セイコーエプソン	12.3	5.3	7,838
パナソニック	82.2	46.3	46,832

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キヤノン	35.1	21	57,939
東京エレクトロン	5.7	3.3	75,768
<b>輸送用機器 (14.4%)</b>			
日産自動車	92.3	—	—
トヨタ自動車	17.3	10.2	71,481
アイシン精機	6.4	3.9	12,987
本田技研工業	37.2	25.7	72,191
S U B A R U	22.9	13.7	34,955
ヤマハ発動機	11.1	7.3	12,373
<b>精密機器 (0.5%)</b>			
ニコン	—	6.9	7,693
<b>空運業 (0.5%)</b>			
日本航空	4.1	2.9	7,641
<b>情報・通信業 (17.5%)</b>			
トレンドマイクロ	3.9	2.4	12,936
日本電信電話	25.3	28.1	71,486
K D D I	44.6	25.4	83,058
N T T ドコモ	44.6	26.2	79,281
<b>卸売業 (6.8%)</b>			
伊藤忠商事	54.4	28.6	69,583
丸紅	62.5	36.8	25,752
<b>小売業 (—%)</b>			
ローソン	1.7	—	—
<b>銀行業 (1.5%)</b>			
りそなホールディングス	84	50.6	19,607
セブン銀行	18.4	6.8	1,897
<b>保険業 (13.0%)</b>			
SOMPOホールディングス	—	6.7	25,493
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	17.1	9.9	32,937
ソニーフィナンシャルホールディングス	5.8	2.9	6,287
第一生命ホールディングス	—	23.5	32,958
東京海上ホールディングス	—	13.2	72,771
T & Dホールディングス	—	12.8	12,659
<b>その他金融業 (1.3%)</b>			
日本取引所グループ	17.8	9.7	17,731
<b>不動産業 (0.4%)</b>			
飯田グループホールディングス	5	3.2	4,889
<b>合 計</b>	<b>株 数 ・ 金 額</b>	<b>株 数</b>	<b>金 額</b>
	1,113	705	1,412,197
	銘柄数<比率>	47	57 <99.2%>

(注1) 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2) 評価額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。



## 投資信託財産の構成

(2020年3月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,412,197	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,879	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,428,076	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,428,076,196円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,991,886
株 式(評価額)	1,412,197,010
未 収 配 当 金	5,887,300
(B) 負 債	4,054,377
未 払 解 約 金	4,054,349
未 払 利 息	28
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,424,021,819
元 本	1,157,302,888
次 期 繰 越 損 益 金	266,718,931
(D) 受 益 権 総 口 数	1,157,302,888口
1 万口当たり基準価額(C / D)	12,305円

〈注記事項〉

期首元本額	1,782,662,045円
期中追加設定元本額	272,943,028円
期中一部解約元本額	898,302,185円
1 口当たり純資産額	1.2305円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド (毎月決算型)	644,992,741円
MSCIジャパン高配当利回りインデックス・ファンド (年2回決算型)	512,310,147円

## 損益の状況

(自2019年3月6日 至2020年3月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	69,312,481円
受 取 配 当 金	69,289,100
そ の 他 収 益 金	38,127
支 払 利 息	△ 14,746
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 102,762,686
売 買 益	128,315,302
売 買 損	△ 231,077,988
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△ 33,450,205
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	472,208,747
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	79,017,386
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 251,056,997
(G) 計 (C + D + E + F)	266,718,931
次 期 繰 越 損 益 金(G)	266,718,931

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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。