

マニユライフ・アジア経済圏・
 小型成長株ファンド
 愛称：グローイング・アジア

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2013年7月31日から無期限です。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主に日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の小型株式に分散投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券（外国籍投資信託証券および国内投資信託証券（親投資信託を含みます。））を主要投資対象とします。 ・ルクセンブルグ籍外国投資法人「マニユライフ・グローバル・ファンドーアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド」 ・親投資信託「マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド」
主な投資制限	①株式への直接投資は行いません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ④同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、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および売買益等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準、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等には、収益分配を行わないことがあります。

運用報告書（全体版）

第24期（決算日 2019年9月10日）
 第25期（決算日 2019年12月10日）

－受益者のみなさまへ－

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
 さて、「マニユライフ・アジア経済圏・小型成長株ファンド（愛称：グローイング・アジア）」は、このたび、第25期の決算を行いました。ここに、第24期～第25期中の運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページアドレス：www.mamj.co.jp/

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	投資信託証券比率	純資産額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
第9作成期	16期 (2017年9月11日)	円 9,005	円 0	% 5.1	13,849	% 3.9	% -	% 0.0	% 97.3	百万円 1,278
	17期 (2017年12月11日)	10,083	0	12.0	14,980	8.2	-	0.0	97.6	1,275
第10作成期	18期 (2018年3月12日)	10,309	0	2.2	14,994	0.1	-	0.0	95.4	1,347
	19期 (2018年6月11日)	10,269	0	△0.4	15,282	1.9	-	0.0	96.7	1,371
第11作成期	20期 (2018年9月10日)	8,946	0	△12.9	14,073	△7.9	-	0.0	96.7	1,144
	21期 (2018年12月10日)	8,029	0	△10.3	13,092	△7.0	-	0.0	96.6	941
第12作成期	22期 (2019年3月11日)	8,181	0	1.9	13,703	4.7	-	0.0	97.7	898
	23期 (2019年6月10日)	7,876	0	△3.7	13,072	△4.6	-	0.0	98.1	803
第13作成期	24期 (2019年9月10日)	7,869	0	△0.1	12,858	△1.6	-	0.0	97.9	762
	25期 (2019年12月10日)	8,116	0	3.1	13,218	2.8	-	0.0	95.4	728

(注1) 基準価額は1万口当たり、騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドの参考指数は、MSCI AC アジア・パシフィック (除く日本) スモール・キャップ・インデックス (配当込み/円換算ベース/三菱UFJ銀行T T M) です。当参考指数は、ファンドの設定日の前日を10,000として、委託会社が算出したものです。

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	投資信託証券比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
第24期	(期首) 2019年6月10日	円 7,876	% -	13,072	% -	% -	% 0.0	% 98.1
	6月末	8,071	2.5	13,375	2.3	-	0.0	98.4
	7月末	8,012	1.7	13,296	1.7	-	0.0	97.6
	8月末	7,554	△4.1	12,312	△5.8	-	0.0	97.7
	(期末) 2019年9月10日	7,869	△0.1	12,858	△1.6	-	0.0	97.9
第25期	(期首) 2019年9月10日	7,869	-	12,858	-	-	0.0	97.9
	9月末	7,877	0.1	12,894	0.3	-	0.0	96.5
	10月末	8,204	4.3	13,291	3.4	-	0.0	96.0
	11月末	8,146	3.5	13,418	4.4	-	0.0	96.3
	(期末) 2019年12月10日	8,116	3.1	13,218	2.8	-	0.0	95.4

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

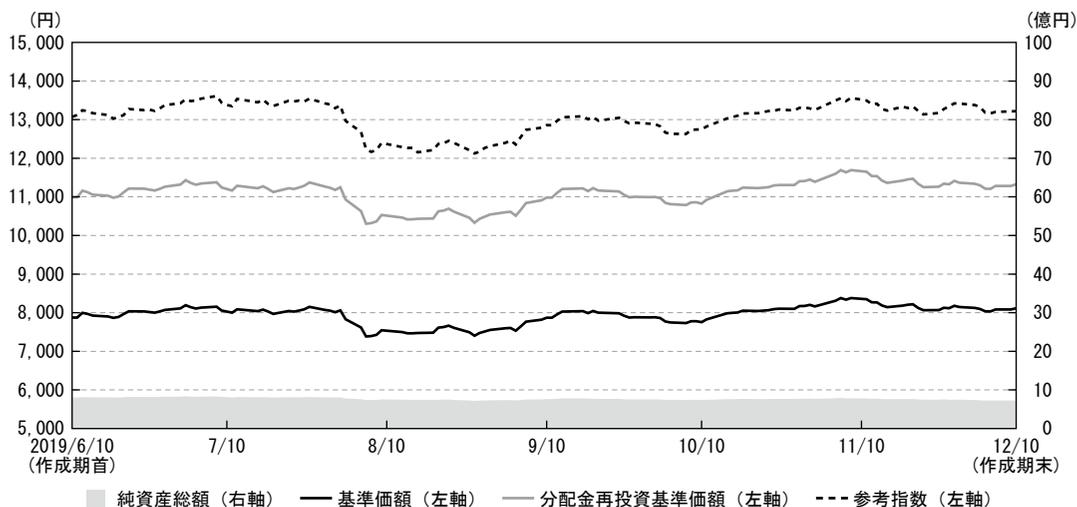
(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの参考指数は、MSCI AC アジア・パシフィック (除く日本) スモール・キャップ・インデックス (配当込み/円換算ベース/三菱UFJ銀行T T M) です。当参考指数は、ファンドの設定日の前日を10,000として、委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

■基準価額等の推移（2019年6月11日から2019年12月10日まで）



作成期首：7,876円

作成期末：8,116円（既払分配金0円）

騰落率：3.0%（分配金再投資ベース）

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものととして、委託会社が算出したもので、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。

※当ファンドの参考指数は、MSCI AC アジア・パシフィック（除く日本）スモール・キャップ・インデックス（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前日を10,000として、委託会社が算出したものです。

※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。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

- ・組入れ銘柄のうち、台湾、中国、オーストラリアなどの銘柄の値上がりプラス寄与しました。
- ・組入れ銘柄のうち、インドなどの銘柄の値下がりマイナス寄与しました。
- ・米ドルが円に対して小幅上昇（円安）したことがプラス寄与しました。

◆当作成期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニユライフ・グローバル・ファンドーアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド	3.4%
マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド	△0.5%

■投資環境

[アジア・オセアニア小型株式市況]

当作成期間のアジア・オセアニア小型株式は小幅上昇しました。期初より7月末にかけては米中貿易摩擦の緩和期待や欧米の金融緩和期待などを背景に各国で株価が上昇しました。特に台湾では、堅調な業績発表や米国の半導体銘柄の株高を受けて上昇しましたが、インドでは、新年度予算案への失望感などから下落しました。8月に入ると、米国が中国製品に対する第4弾となる制裁関税を表明し、米中貿易摩擦が激化するとの見方が強まったことから各国で株価が下落しました。さらに、香港では逃亡犯条例をめぐる抗議デモの拡大が懸念されたことから、大きく下落しました。9月から10月にかけては、米中閣僚会議などを経て米中貿易摩擦の緩和期待が高まったことや、中国の景気対策を好感して、各国株式が上昇しました。特に台湾では、大手ハイテク企業の堅調な業績発表などを背景に上昇しましたが、香港ではデモによる景気減速懸念が株式市場の重しとなったほか、タイでは通貨バツ高による輸出の低迷や米国がタイからの輸入品に認める特惠関税制度の一部停止を発表したことを受けて軟調に推移しました。11月より期末にかけては、米中貿易協議の部分合意への期待と不透明感が交錯する中、アジア・オセアニア小型株式は狭い範囲で推移しながら、当作成期初を小幅に上回る水準で期を終えました。

[為替市況]

外国為替市場は、米ドルは対円で小幅上昇（円安）しました。期初1米ドル108円台で始まった後、6月末にかけて、米国の利下げ観測の強まりなどから円が上昇しましたが、7月には堅調な米国経済指標や米中貿易摩擦をめぐる懸念後退などを受けて米ドルが上昇しました。8月に入ると、米国の中国製品に対する第4弾となる制裁関税の表明などを受けて、安全通貨とされる円を買う動きが強まったことや、米国の国債利回りの低下を背景として円高米ドル安が105円台まで進行しました。しかし、9月以降、米中貿易摩擦の緩和期待から米ドルが買い戻され、当作成期末には期初を小幅に上回る108円台となりました。

[日本債券市況]

当作成期間の10年国債利回りは、作成期初-0.120%から作成期末-0.025%となり利回り上昇（価格は下落）となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

主要投資対象とするルクセンブルグ籍外国投資法人「マニユライフ・グローバル・ファンドーアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド」（以下「MGFアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド」といいます。）（米ドル建て）の組入比率は高位に維持しました。

MGFアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド

当該投資信託証券を通じて主に日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の小型株式に分散投資を行い割安で成長の期待できる銘柄に投資を行い、値上がり益の獲得をめざしました。

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

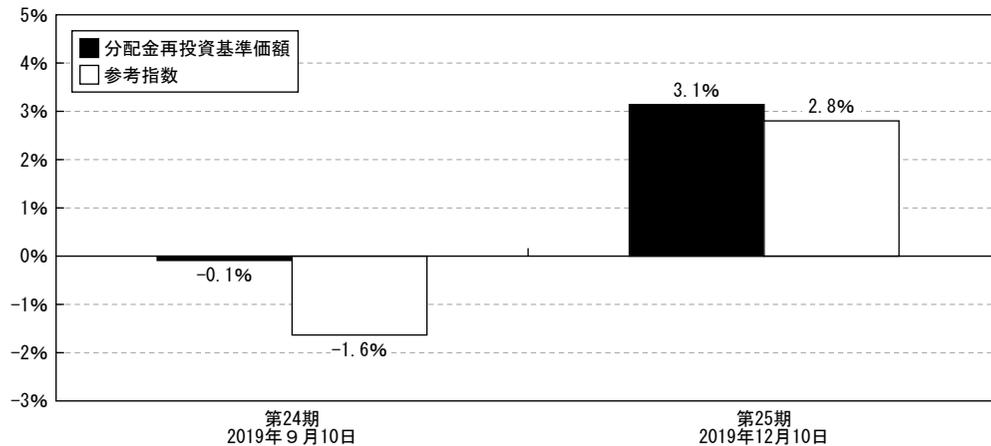
NOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、同インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

[資産構成比率]

組入ファンド・資産	比率
MG Fアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド クラス I	95.4%
マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド	0.02%
現預金等	4.6%
合計	100.0%

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



※当ファンドの参考指数は、MSC I AC アジア・パシフィック（除く日本）スモール・キャップ・インデックス（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■収益分配金について

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送らせていただきました。留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

	第24期		第25期	
	自 2019年6月11日 至 2019年9月10日		自 2019年9月11日 至 2019年12月10日	
当期分配金 (円)		—		—
(対基準価額比率) (%)		—		—
当期の収益 (円)		—		—
当期の収益以外 (円)		—		—
翌期繰越分配対象額 (円)		1,046		1,208

(注1) 当期分配金の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2) 「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3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

■今後の運用方針

当ファンド

当ファンドは、「MG Fアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド」(米ドル建て)の投資証券を主要投資対象とし、主に日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の小型株式に投資を行い、長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。また、今後も当該投資証券への投資を通じて、リスク管理を徹底しつつ、割安で成長の期待できる銘柄に投資を行い、値上がり益の獲得をめざす方針です。

MG Fアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド

米中が段階的な関税撤廃に向けた第1段階の通商合意に達するなど、米中貿易摩擦緩和の兆しも見られますが、米中貿易摩擦の大幅な解決にはまだ時間がかかると思われ、引き続き米中貿易摩擦や世界的な景気減速懸念、地政学リスクなどが株式市場の変動要因となると考えられます。しかし、これらの多くは現在の株価に織り込み済みであると考えます。また、各国の政府や金融当局も景気減速のリスクを意識して、景気対策を打ち出していることから、米国やアジア各国が本格的な景気後退局面に入る可能性は低いと考えます。今後は、国内の売上比率が高い企業や、ニッチ市場において圧倒的な競争力を有する企業などが貿易摩擦の影響を受けづらく、投資妙味があると考えられます。

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

NOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、同インデックスの動きに連動する投資成果をめざす方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第24期～第25期		項目の概要
	(2019年6月11日～2019年12月10日)		
	金額	比率	
平均基準価額	7,977円	—	作成期間の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬	61円	0.767%	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(25)	(0.314)	・委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(35)	(0.440)	・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
（受託会社）	(1)	(0.014)	・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料	—	—	(c) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用	9	0.108	(e) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 その他費用
（保管費用）	(0)	(0.003)	・保管費用は、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
（監査費用）	(6)	(0.078)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷）	(2)	(0.026)	・印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	・その他は、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	70	0.875	

* 作成期間の費用（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。

* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

* 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。

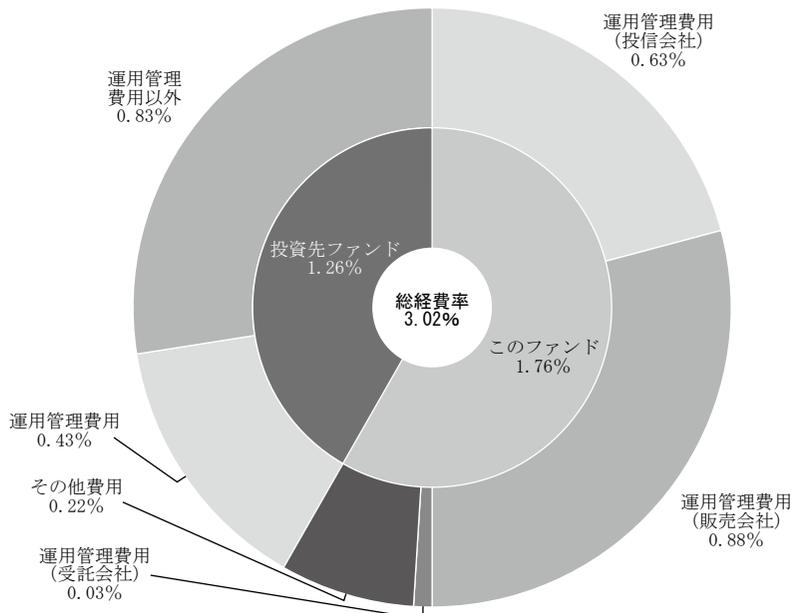
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■総経費率

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3.02%です。



総経費率 (①+②+③)	3.02%
①このファンドの費用の比率	1.76%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.43%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.83%

- *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。
- *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。
- *各比率は、年率換算した値です。
- *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。
- *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。
- *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。
- *上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。

■ 売買及び取引の状況 (2019年6月11日から2019年12月10日まで)
 投資信託証券

決 算 期 銘 柄 名	第24期～第25期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (ルクセンブルグ) MGFアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド クラスI	口 —	千米ドル —	口 666,996	千米ドル 961

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数・金額の単位未満は切り捨てです。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

当作成期において、設定および解約はありません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年6月11日から2019年12月10日まで)
 期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(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す。

■ 第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況
 (2019年6月11日から2019年12月10日まで)

該当事項はありません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2019年6月11日から2019年12月10日まで)
 該当事項はありません。

■組入資産の明細（2019年12月10日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

決 算 期 銘 柄	第13作成期末			
	口 数	評 価 額		組 入 比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ルクセンブルグ) MG Fアジア・スモール・キャップ・ エクイティ・ファンド クラス I	口 4,436,013	千米ドル 6,389	千円 694,313	% 95.4
合 計	4,436,013	6,389	694,313	

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

(注2) 組入比率は、当作成期末の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り捨てです。

(2) 親投資信託残高

項 目	第 12 作 成 期 末	第13作成期末	
	口 数	口 数	評 価 額
マニュライフ・日本債券インデックス・マザーファンド	千口 91	千口 91	千円 112

(注1) マザーファンドの2019年12月10日現在の受益権総口数は10,999,891千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2019年12月10日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2019年12月10日現在)

項 目	第13作成期末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 694,313	% 94.4
マニュライフ・日本債券インデックス・マザーファンド	112	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,878	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	735,303	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産（716,177千円）の投資信託財産総額（735,303千円）に対する比率は97.4%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.67円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第24期末 2019年9月10日	第25期末 2019年12月10日
(A) 資 産	766,541,613円	735,303,101円
コール・ローン等	19,091,034	40,367,205
投資証券(評価額)	746,799,602	694,313,238
マニユライフ・ 日本債券インデックス・ マザーファンド(評価額)	114,126	112,565
その他未収収益	536,851	510,093
(B) 負 債	3,600,488	7,241,812
未払解約金	219,267	3,952,946
未払信託報酬	2,974,192	2,886,234
その他未払費用	407,029	402,632
(C) 純資産総額(A-B)	762,941,125	728,061,289
元 本	969,610,332	897,072,804
次期繰越損益金	△206,669,207	△169,011,515
(D) 受益権総口数	969,610,332口	897,072,804口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,869円	8,116円

(注1) 当ファンドの第24期首元本額は1,019,706,350円、第24～25期中追加設定元本額は19,299,621円、第24～25期中一部解約元本額は141,933,167円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第24期0.7869円、第25期0.8116円です。

(注3) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は、第24期末206,669,207円、第25期末169,011,515円です。

■損益の状況

項 目	第24期	第25期
	自 2019年6月11日 至 2019年9月10日	自 2019年9月11日 至 2019年12月10日
(A) 配 当 等 収 益	1,397,080円	16,433,967円
受 取 配 当 金	—	△ 31,973,861
受 取 利 息	8,558	47,148,514
そ の 他 収 益 金	1,388,522	1,259,314
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,259,715	8,819,804
売 買 損	10,604,053	13,891,756
売 買 損	△ 9,344,338	△ 5,071,952
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,394,513	△ 3,301,294
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 737,718	21,952,477
(E) 前期繰越損益金	△193,391,511	△177,879,646
(F) 追加信託差損益金	△ 12,539,978	△ 13,084,346
(配当等相当額)	(44,428,809)	(41,618,505)
(売買損益相当額)	(△ 56,968,787)	(△ 54,702,851)
(G) 計 (D+E+F)	△206,669,207	△169,011,515
(H) 収 益 分 配 金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△206,669,207	△169,011,515
追加信託差損益金	△ 12,539,978	△ 13,084,346
(配当等相当額)	(44,428,809)	(41,618,505)
(売買損益相当額)	(△ 56,968,787)	(△ 54,702,851)
分配準備積立金	57,085,533	66,762,837
繰 越 損 益 金	△251,214,762	△222,690,006

(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) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

第24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(44,428,809円)および分配準備積立金(57,085,533円)より分配対象収益は101,514,342円(10,000口当たり1,046円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第25期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,285,761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(41,618,505円)および分配準備積立金(52,477,076円)より分配対象収益は108,381,342円(10,000口当たり1,208円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

お知らせ

◆約款変更

一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に対応するため、信託約款に所要の変更を行ないました。（2019年11月1日）

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

<参考情報>

MG Fアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用会社	マニユライフ・インベストメント・マネジメント（HK）リミテッド
管理会社	カーネ・グローバル・ファンド・マネージャーズ（ルクセンブルグ）S. A.
信託期間	無期限です。
主要投資対象	日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の小型株式を主要投資対象とします。
運用方針	①主として日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の小型株式に投資を行います。それらの株式の発行企業が発行する新株予約権証券や債券等に投資する場合があります。また、ADR、GDR、EDRへの投資も可能とします。 ②定性・定量両面における徹底した企業分析に基づいて、割安で成長の見込まれるアジア・オセアニアの小型株式を厳選し、分散投資を行います。 ③継続的に企業調査やモニタリングを行うことによりリスク管理を徹底します。 ④市場の混乱時等には、一時的に短期金融資産や現金等の比率が大きくなる場合があります。
投資制限	投資信託証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の5%を超えないものとします。

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間の「MG Fアジア・スモール・キャップ・エクイティ・ファンド」の情報を委託会社が抜粋・一部翻訳したものを記載しております。

■費用の明細

(2018年7月1日から2019年6月30日まで)

(単位：米ドル)

マネジメントフィー	3,252,454
管理会社費用	2,944
アドミニストレーションフィー	210,296
カストディアンフィー	174,690
税金	215,505
印刷費用等	7,736
弁護士及びその他専門家費用	95,764
監査費用	35,668
取締役報酬及び経費	3,625
執行役員報酬及び経費	6,045
銀行手数料	2,117
その他費用	32,656
費用合計	4,039,500

■有価証券明細表 2019年6月30日

数量	銘柄名	購入価額 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資比率 (%)
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing ⁽¹⁾				
Equities				
Australia				
377,312	ALS Limited	2,171,153	1,941,952	0.93
254,728	Amcor plc	2,680,065	2,891,781	1.39
90,354	Appen Limited	684,733	1,773,341	0.85
394,747	Bapcor Limited	1,764,698	1,544,525	0.74
2,325,896	Beach Energy Limited	2,087,038	3,237,372	1.55
472,853	IPH Limited	2,085,200	2,473,471	1.19
771,346	Reliance Worldwide Corp. Limited	2,315,277	1,903,855	0.91
157,365	Seven Group Holdings Limited	2,266,934	2,040,266	0.98
314,355	Smartgroup Corp. Limited	1,884,157	1,838,351	0.88
		17,939,255	19,644,914	9.42
Cayman Islands				
9,125	Beigene Limited - ADR	773,016	1,141,903	0.55
2,715,000	China Everbright Greentech Limited	2,860,029	1,766,436	0.85
2,754,000	Greentown Service Group Company Limited	2,257,737	2,225,654	1.07
1,156,000	Haitian International Holdings Limited	2,556,782	2,401,447	1.15
20,022,000	Hilong Holding Limited	3,266,895	2,179,670	1.05
1,898,500	HKBN Limited	2,738,617	3,423,557	1.64
1,013,500	JNBY Design Limited	1,716,733	1,858,793	0.89
7,812,000	Lonking Holdings Limited	2,305,832	2,081,086	1.00
722,000	Minth Group Limited	2,318,277	1,946,497	0.94
646,000	Yeong Guan Energy Technology Group Company Limited	1,779,725	1,225,038	0.59
1,159,000	Zhongsheng Group Holdings Limited	2,487,473	3,228,548	1.54
		25,061,116	23,478,629	11.27
Hong Kong				
213,700	ASM Pacific Technology Limited	2,427,090	2,189,569	1.04
1,494,000	Cathay Pacific Airways Limited	2,538,542	2,234,899	1.07
610,400	Dah Sing Financial Holdings Limited	3,392,534	2,853,460	1.37
1,882,000	Guangdong Investment Limited	3,450,300	3,726,434	1.79
986,000	Hua Hong Semiconductor Limited	2,035,204	1,909,383	0.92
4,172,000	Sunlight Real Estate Investment Trust	2,893,344	3,200,630	1.54
355,500	Techtronic Industries Company	1,828,756	2,722,734	1.31
3,563,000	XTEP International Holdings	1,866,545	2,149,320	1.03
3,834,000	Yuexiu Transport Infrastructure Limited	2,805,997	3,132,832	1.50
		23,238,312	24,119,261	11.57

数量	銘柄名	購入価額 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資比率 (%)
India				
62,047	Aarti Industries Limited	1,509,158	1,598,245	0.77
71,289	ACC Limited	1,615,370	1,613,332	0.77
595,731	Aditya Birla Fashion and Retail Limited	1,754,888	1,858,547	0.89
360,700	Berger Paints India Limited	1,658,240	1,659,083	0.79
143,897	CESC Limited	1,406,541	1,634,980	0.78
1,126,792	City Union Bank Limited	3,126,858	3,559,412	1.71
303,243	Icici Prudential Life Insurance Company	1,463,447	1,707,371	0.82
191,224	Kajaria Ceramics Limited	1,457,419	1,611,877	0.77
199,491	Lic Housing Finance Limited	1,548,545	1,604,687	0.77
299,757	Minda Industries Limited	1,447,566	1,382,026	0.66
106,683	Prestige Estates Projects Limited	425,300	420,921	0.20
466,598	Rbl Bank Limited	3,693,623	4,317,023	2.06
77,426	Torrent Pharmaceuticals Limited	1,818,090	1,735,560	0.83
159,972	Voltas Limited	1,331,567	1,491,089	0.72
		24,256,612	26,194,153	12.54
Indonesia				
10,353,900	Bukit Asam Tbk PT	3,324,357	2,169,233	1.04
43,546,000	Ciputra Development Tbk PT	2,879,676	3,544,514	1.71
20,021,300	Ramayana Lestari Sentosa Tbk PT	1,717,147	1,998,122	0.96
		7,921,180	7,711,869	3.71
Malaysia				
2,708,900	Ammb Holdings Bhd	2,582,225	2,772,809	1.33
5,899,700	IGB Real Estate Investment Trust	2,464,065	2,726,779	1.31
		5,046,290	5,499,588	2.64
Philippines				
1,172,260	Bank of The Philippine Islands	2,050,810	1,796,093	0.86
1,337,800	First Gen Corp.	599,983	699,780	0.34
		2,650,793	2,495,873	1.20
Republic of Korea (South)				
41,790	AfreecaTV Company Limited	1,351,437	2,225,848	1.07
33,627	Cuckoo Homesys Company Limited	1,482,503	1,476,536	0.71
45,089	Fila Korea Limited	1,524,917	2,995,118	1.44
27,051	Genexine Company Limited	2,649,957	1,328,356	0.64
11,605	GS Home Shopping Inc.	2,045,761	1,729,713	0.83
661,995	Haimarow Food Service Company Limited	1,406,885	1,424,719	0.68
30,467	Hotel Shilla Company Limited	2,775,832	2,559,466	1.23
10,591	Koh Young Technology Inc.	1,000,757	762,230	0.37
5,127	Medy-Tox Inc.	3,180,388	1,998,130	0.96
274,046	Nice Information Service Company Limited	2,682,727	4,022,918	1.93
36,206	POSCO Chemical Company Limited	2,346,711	1,680,712	0.81
127,119	Seoul Semiconductor Company Limited	2,211,566	1,987,173	0.95
351,946	Ssangyong Cement Industrial Company Limited	1,987,681	1,920,280	0.93
17,477	Studio Dragon Corp.	1,730,526	1,029,257	0.49
403,614	Vitzrocell Company Limited	2,446,587	3,984,915	1.91
		30,824,235	31,125,371	14.95

数量	銘柄名	購入価額 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資比率 (%)
Singapore				
552,500	Comfortdelgro Corp. Limited	1,094,244	1,086,016	0.52
894,300	First Resources Limited	1,058,490	1,050,757	0.50
3,879,100	Mapletree Greater China Company	3,218,578	4,185,101	2.00
2,059,000	Raffles Medical Group Limited	1,723,468	1,582,384	0.76
247,100	Venture Corp. Limited	3,233,961	2,974,513	1.43
		10,328,741	10,878,771	5.21
Taiwan				
295,000	Chief Telecom Inc.	1,939,564	1,923,309	0.92
388,000	Elite Material Company Limited	1,006,311	1,170,505	0.56
407,000	Fusheng Precision Company Limited	2,152,658	2,594,547	1.25
322,000	Global PMX Company Limited	1,213,889	1,290,705	0.62
159,000	Hotai Motor Company Limited	1,864,935	2,600,535	1.25
930,000	Huaku Development Company Limited	2,144,948	2,551,082	1.22
452,000	Iteq Corp.	1,504,810	1,586,233	0.76
404,000	Makalot Industrial Company Limited	2,152,768	2,731,509	1.31
447,000	Merry Electronics Company Limited	2,504,694	2,432,182	1.17
623,000	Micro-Star International Company Limited	1,810,484	1,765,114	0.85
370,000	Simplo Technology Company Limited	2,611,441	2,984,086	1.42
9,388,600	Taiwan Business Bank	3,279,968	4,126,059	1.98
2,934,000	Taiwan High Speed Rail Corp.	2,465,406	4,316,961	2.08
567,000	Taiwan Union Technology Corp.	2,109,810	2,272,764	1.09
3,705,000	Teco Electric & Machinery Company Limited	2,643,395	2,719,724	1.30
202,000	Win Semiconductors Corp.	1,386,460	1,294,215	0.62
		32,791,541	38,359,530	18.40
Thailand				
364,800	AEON Thana Sinsap Thailand pcl	2,249,071	2,628,883	1.26
4,937,000	Bangkok Chain Hospital pcl	2,795,961	2,672,363	1.28
4,306,800	GFPT pcl	1,954,100	2,373,371	1.14
1,879,200	Somboon Advance Technology pcl - NVDR	1,028,041	1,109,113	0.53
653,300	Thai Oil pcl - NVDR	1,680,528	1,416,637	0.68
		9,707,701	10,200,367	4.89
United States				
196,770	Magnachip Semiconductor Corp.	1,441,982	2,036,570	0.98
		1,441,982	2,036,570	0.98
	Equities Total	191,207,758	201,744,896	96.78
Rights				
Republic of Korea (South)				
454	Helixmith Company Limited Right	32,704	12,818	0.01
		32,704	12,818	0.01
	Rights Total	32,704	12,818	0.01
	Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing ⁽¹⁾	191,240,462	201,757,714	96.79

数量	銘柄名	購入価額 (米ドル)	評価額 (米ドル)	投資比率 (%)
Other transferable securities and money market instruments ⁽²⁾				
Equities				
Cayman Islands				
1,065,600	China Metal Recycling Holdings Limited ^a	1,127,922	0	0.00
		1,127,922	0	0.00
	Equities Total	1,127,922	0	0.00
	Total Other transferable securities and money market instruments ⁽²⁾	1,127,922	0	0.00
	Portfolio of Investments	192,368,384	201,757,714	96.79
	Other Net Assets		6,696,473	3.21
	Net Assets		208,454,187	100.00

^a Defaulted/Fair Valued by the Board of Directors.

⁽¹⁾ All securities classified under this section are listed on a stock-exchange.

⁽²⁾ All securities classified under this section are unlisted.

The notes to the Financial Statements form an integral part of these financial statements.

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

第10期

決算日 2019年2月15日

(計算期間：2018年2月16日～2019年2月15日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年2月13日から無期限です。
主要投資対象	NOMURA-BPI総合に採用されている公社債を主要投資対象とします。
運用方針	①主としてNOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、同インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。 ②公社債の組入比率は原則として高位を維持します。 ③資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
投資制限	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合*		株式 組入比率	債券 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
	期 騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク) 期 騰 落 率	騰 落 率				
6期(2015年2月16日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	11,318	1.9	11,344	1.9	—	98.5	—	22,080
7期(2016年2月15日)	11,738	3.7	11,767	3.7	—	99.1	—	20,370
8期(2017年2月15日)	11,851	1.0	11,880	1.0	—	98.5	—	20,091
9期(2018年2月15日)	11,967	1.0	11,996	1.0	—	98.7	—	17,683
10期(2019年2月15日)	12,156	1.6	12,185	1.6	—	98.7	—	14,666

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注2) 当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合(以下「ベンチマーク」といいます。)です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

※ベンチマークに関して

NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社の金融工学等研究部門が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数(パフォーマンス)で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。野村證券株式会社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合*		株式 組入比率	債券 組入比率	投資信託 証券比率
	騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク) 騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2018年2月15日	円	%		%	%	%	%
	11,967	—	11,996	—	—	98.7	—
2月末	11,988	0.2	12,017	0.2	—	99.1	—
3月末	12,008	0.3	12,037	0.3	—	99.4	—
4月末	11,997	0.3	12,028	0.3	—	98.6	—
5月末	12,024	0.5	12,055	0.5	—	98.2	—
6月末	12,031	0.5	12,060	0.5	—	99.0	—
7月末	12,008	0.3	12,039	0.4	—	98.6	—
8月末	11,945	△0.2	11,973	△0.2	—	97.8	—
9月末	11,918	△0.4	11,944	△0.4	—	98.5	—
10月末	11,937	△0.3	11,965	△0.3	—	98.5	—
11月末	11,988	0.2	12,015	0.2	—	97.7	—
12月末	12,075	0.9	12,107	0.9	—	98.5	—
2019年1月末	12,124	1.3	12,152	1.3	—	99.1	—
(期末) 2019年2月15日	12,156	1.6	12,185	1.6	—	98.7	—

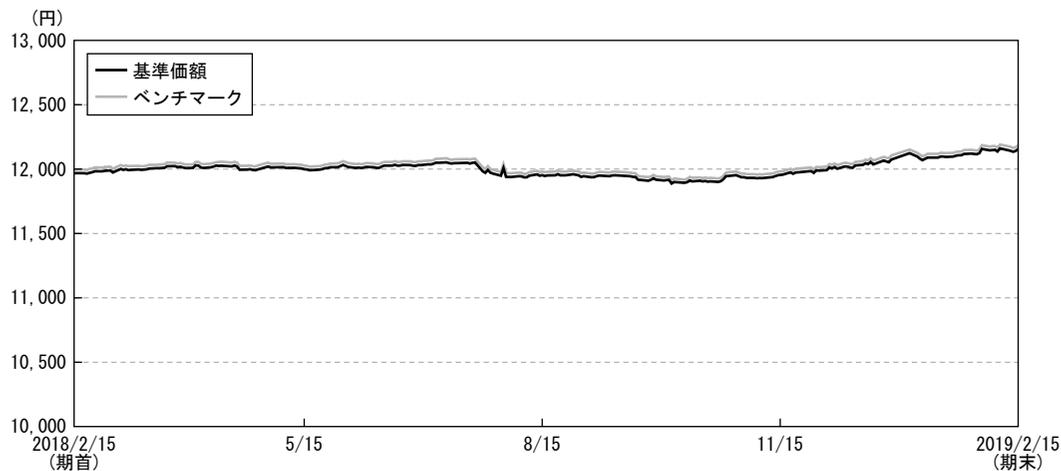
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

運用経過

■基準価額等の推移（2018年2月16日から2019年2月15日まで）



期 首：11,967円

期 末：12,156円

騰 落 率： 1.6%

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■基準価額の主な変動要因

資産のほぼ全額を債券に投資したことにより、債券市況とほぼ同様の推移となりました。

■投資環境

国内債券市場は、日本銀行の長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策のもと、低位で安定した動きとなりました。日本銀行が、2018年7月の金融政策決定会合でフォワードガイダンスの導入、長期国債買入れの弾力化と長期金利の変動幅拡大を容認したことから、10年国債利回りは0.1%を超えて上昇し、10月には0.155%まで上昇しました。しかし、その後は、米中貿易協議の深刻化、世界的な景気減速懸念の高まり、株価の下落等を背景にして金利は低下し、12月末には、10年国債利回りはマイナス圏に低下しました。2019年1月以降、米国の利上げ休止、世界的な金利低下、イールドカーブの平坦化の動きも加わり、超長期国債の利回り低下がさらに進み、20年国債利回りは0.40%まで低下、30年国債利回りは0.6%を割り込みました。こうした中、10年国債利回りは、期末には-0.025%（2月15日）となり、前期末（0.06%）に比べ、低下しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、主に、NOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、当該インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行いました。期末時点での債券組入比率は98.7%でした。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの、当期の基準価額の騰落率は1.58%の上昇となりました。同期間におけるベンチマーク（NOMURA-BPI総合）の騰落率は1.58%の上昇となり、ベンチマークに沿った運用を行った結果、基準価額はベンチマークと同様の動きとなりました。

■今後の運用方針

当ファンドの運用の基本方針に従い、今後もNOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、当該インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年2月16日～2019年2月15日)		
	金額	比率	
平均基準価額	12,003円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) その他費用	0円	0.001%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用
（その他）	(0)	(0.001)	・その他は、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	0	0.001	

* 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。

* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2018年2月16日から2019年2月15日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	597,655	3,326,952
	地方債証券	—	99,383
	特殊債証券	200,386	300,957 (16,473)
	社債券（投資法人債券を含む）	—	100,238

(注1) 金額は受け渡し代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切り捨てております。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年2月16日から2019年2月15日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(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す。

■組入資産の明細（2019年2月15日現在）

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期		末				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	内BB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	10,483,000 (340,000)	11,836,228 (422,347)	80.7 (2.9)	— (—)	59.8 (2.9)	12.6 (—)	8.3 (—)
地 方 債 証 券	1,000,000 (1,000,000)	1,046,280 (1,046,280)	7.1 (7.1)	— (—)	2.9 (2.9)	4.2 (4.2)	— (—)
特 殊 債 証 券 (除 く 金 融 債)	660,921 (660,921)	675,315 (675,315)	4.6 (4.6)	— (—)	1.5 (1.5)	3.1 (3.1)	— (—)
金 融 債 証 券	100,000 (100,000)	99,999 (99,999)	0.7 (0.7)	— (—)	— (—)	0.7 (0.7)	— (—)
普 通 社 債 証 券 (含 む 投 資 法 人 債 証 券)	800,000 (800,000)	820,146 (820,146)	5.6 (5.6)	— (—)	1.5 (1.5)	1.4 (1.4)	2.8 (2.8)
合 計	13,043,921 (2,900,921)	14,477,969 (3,064,087)	98.7 (20.9)	— (—)	65.7 (8.8)	22.0 (9.4)	11.0 (2.8)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) —印は組入れがありません。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘 柄	期 名	当 期			末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券						
第123回利付国債（5年）		0.1	250,000	250,785	2020/3/20	
第1回利付国債（40年）		2.4	120,000	178,114	2048/3/20	
第6回利付国債（40年）		1.9	50,000	69,373	2053/3/20	
第7回利付国債（40年）		1.7	20,000	26,646	2054/3/20	
第11回利付国債（40年）		0.8	50,000	52,093	2058/3/20	
第309回利付国債（10年）		1.1	480,000	488,212	2020/6/20	
第310回利付国債（10年）		1.0	100,000	101,869	2020/9/20	
第312回利付国債（10年）		1.2	210,000	215,317	2020/12/20	
第314回利付国債（10年）		1.1	100,000	102,664	2021/3/20	
第315回利付国債（10年）		1.2	100,000	103,222	2021/6/20	
第316回利付国債（10年）		1.1	100,000	102,988	2021/6/20	
第317回利付国債（10年）		1.1	200,000	206,624	2021/9/20	
第319回利付国債（10年）		1.1	200,000	207,266	2021/12/20	
第321回利付国債（10年）		1.0	100,000	103,641	2022/3/20	
第322回利付国債（10年）		0.9	50,000	51,665	2022/3/20	

決 算 期 銘 柄 名	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第324回利付国債 (10年)	0.8	120,000	123,922	2022/6/20
第325回利付国債 (10年)	0.8	100,000	103,518	2022/9/20
第326回利付国債 (10年)	0.7	300,000	310,134	2022/12/20
第331回利付国債 (10年)	0.6	200,000	207,118	2023/9/20
第332回利付国債 (10年)	0.6	200,000	207,508	2023/12/20
第333回利付国債 (10年)	0.6	300,000	311,841	2024/3/20
第334回利付国債 (10年)	0.6	200,000	208,288	2024/6/20
第335回利付国債 (10年)	0.5	200,000	207,556	2024/9/20
第336回利付国債 (10年)	0.5	100,000	103,949	2024/12/20
第339回利付国債 (10年)	0.4	200,000	207,298	2025/6/20
第340回利付国債 (10年)	0.4	150,000	155,694	2025/9/20
第344回利付国債 (10年)	0.1	100,000	101,957	2026/9/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	200,000	203,882	2026/12/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	70,000	71,344	2027/3/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	200,000	203,200	2028/3/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	300,000	304,503	2028/6/20
第2回利付国債 (30年)	2.4	200,000	252,132	2030/2/20
第6回利付国債 (30年)	2.4	41,000	52,874	2031/11/20
第12回利付国債 (30年)	2.1	130,000	165,711	2033/9/20
第15回利付国債 (30年)	2.5	50,000	67,159	2034/6/20
第18回利付国債 (30年)	2.3	110,000	145,312	2035/3/20
第21回利付国債 (30年)	2.3	100,000	132,904	2035/12/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	120,000	160,766	2036/12/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	120,000	166,596	2038/3/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	190,000	261,394	2038/9/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	50,000	68,603	2040/3/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	90,000	122,620	2041/3/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	150,000	198,685	2041/9/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	50,000	66,483	2042/3/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	100,000	131,198	2042/9/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	150,000	193,998	2043/3/20
第39回利付国債 (30年)	1.9	50,000	65,901	2043/6/20
第40回利付国債 (30年)	1.8	50,000	64,799	2043/9/20
第41回利付国債 (30年)	1.7	50,000	63,748	2043/12/20
第44回利付国債 (30年)	1.7	50,000	63,973	2044/9/20
第45回利付国債 (30年)	1.5	50,000	61,651	2044/12/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	50,000	61,750	2045/3/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	50,000	60,631	2045/9/20

決 算 期 銘 柄 名	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第49回利付国債 (30年)	1.4	100,000	121,294	2045/12/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	100,000	93,504	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	50,000	49,224	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	100,000	100,963	2046/12/20
第47回利付国債 (20年)	2.2	150,000	155,676	2020/9/21
第65回利付国債 (20年)	1.9	20,000	22,013	2023/12/20
第68回利付国債 (20年)	2.2	53,000	59,424	2024/3/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	35,000	39,671	2024/12/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	54,000	61,137	2025/6/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	100,000	114,416	2025/9/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	20,000	23,016	2025/9/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	100,000	115,619	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	100,000	114,928	2025/12/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	100,000	117,987	2026/9/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	100,000	118,754	2026/9/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	50,000	58,849	2026/12/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	70,000	82,716	2027/3/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	200,000	240,542	2027/6/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	140,000	169,047	2028/3/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	100,000	121,311	2030/9/20
第124回利付国債 (20年)	2.0	80,000	98,239	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)	2.2	100,000	125,519	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)	1.9	100,000	121,924	2031/3/20
第129回利付国債 (20年)	1.8	20,000	24,186	2031/6/20
第133回利付国債 (20年)	1.8	50,000	60,733	2031/12/20
第136回利付国債 (20年)	1.6	70,000	83,397	2032/3/20
第139回利付国債 (20年)	1.6	100,000	119,345	2032/6/20
第141回利付国債 (20年)	1.7	100,000	121,091	2032/12/20
第144回利付国債 (20年)	1.5	150,000	177,802	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)	1.7	50,000	60,747	2033/6/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	50,000	60,215	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	350,000	416,916	2034/3/20
第154回利付国債 (20年)	1.2	100,000	114,855	2035/9/20
第157回利付国債 (20年)	0.2	200,000	196,058	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	100,000	102,996	2036/9/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	50,000	51,022	2038/3/20
小 計		10,483,000	11,836,228	

決 算 期 銘 柄 名	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第13回東京都公募公債	1.93	100,000	126,970	2042/3/19
平成28年度第2回静岡県公募公債	0.08	100,000	100,460	2026/3/19
第155回共同発行市場公募地方債	0.22	100,000	101,438	2026/2/25
第161回共同発行市場公募地方債	0.06	100,000	100,338	2026/8/25
第37回地方公共団体金融機構債券	0.852	200,000	205,490	2022/6/28
第40回地方公共団体金融機構債券	0.825	200,000	205,706	2022/9/28
第44回地方公共団体金融機構債券	0.791	200,000	205,878	2023/1/27
小 計		1,000,000	1,046,280	
特殊債券（除く金融債）				
第103回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.155	100,000	101,235	2027/12/17
第190回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.605	249,000	256,014	2023/5/31
第88回株式会社日本政策投資銀行無担保社債	0.06	100,000	100,061	2023/3/20
第1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	15,299	16,003	2042/5/10
第7回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.25	14,304	15,011	2037/5/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	35,114	37,272	2046/7/10
第75回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.26	47,204	49,650	2048/8/10
第50回東日本高速道路株式会社社債	0.08	100,000	100,069	2023/6/20
小 計		660,921	675,315	
金融債券				
第318回信金中金債	0.04	100,000	99,999	2021/5/27
小 計		100,000	99,999	
普通社債券（含む投資法人債券）				
第389回中国電力株式会社社債	0.3	100,000	100,105	2026/4/24
第1回明治安田生命2014基金特定目的会社債	0.51	100,000	100,146	2019/8/7
第81回三菱商事株式会社無担保社債	1.518	100,000	113,207	2032/6/25
第80回トヨタファイナンス株式会社無担保社債	0.07	100,000	99,944	2022/10/24
第55回小田急電鉄株式会社無担保社債	1.367	100,000	102,384	2020/12/17
第69回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債	1.222	100,000	101,734	2020/7/22
第63回日本電信電話株式会社電信電話債券	0.69	100,000	102,549	2023/3/20
第8回オーストラリア・コモンウェルス銀行円貨社債	0.407	100,000	100,077	2019/5/2
小 計		800,000	820,146	
合 計		13,043,921	14,477,969	

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2019年2月15日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2019年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	14,477,969	98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	203,057	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	14,681,026	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2019年2月15日
(A) 資 産	14,681,026,202円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	156,364,257
公 社 債(評価額)	14,477,969,738
未 収 利 息	46,679,057
前 払 費 用	13,150
(B) 負 債	14,129,794
未 払 解 約 金	14,124,710
そ の 他 未 払 費 用	5,084
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,666,896,408
元 本	12,065,547,708
次 期 繰 越 損 益 金	2,601,348,700
(D) 受 益 権 総 口 数	12,065,547,708口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,156円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は14,776,802,570円、期中追加設定元本額は383,928,387円、期中一部解約元本額は3,095,183,249円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

マニユライフ・日本債券インデックスファンド(適格機関投資家専用)	5,736,269,531円
マニユライフ・国際分散ファンド20(適格機関投資家専用)	5,915,401,766円
マニユライフ・国際分散ファンド75(適格機関投資家専用)	332,726,824円
マニユライフ・国際分散ファンド50(適格機関投資家専用)	79,801,155円
マニユライフ・アジア経済圏・小型成長株ファンド	91,845円
マニユライフ・変動高金利戦略ファンド Aコース(為替ヘッジあり・毎月)	91,450円
マニユライフ・変動高金利戦略ファンド Bコース(為替ヘッジなし・毎月)	91,450円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2018年2月16日 至 2019年2月15日
(A) 配 当 等 収 益	164,175,261円
受 取 利 息	164,175,261
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	72,836,938
売 買 益	132,815,592
売 買 損	△ 59,978,654
(C) 信 託 報 酬 等	△ 185,478
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	236,826,721
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,906,236,409
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	76,973,562
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 618,687,992
(H) 計 (D+E+F+G)	2,601,348,700
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,601,348,700

(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) 損益の状況の中で(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。

マニユライフ・変動高金利戦略ファンド Cコース (為替ヘッジあり・年2回)	91,450円
マニユライフ・変動高金利戦略ファンド Dコース (為替ヘッジなし・年2回)	91,450円
マニユライフ・フレキシブル戦略ファンド Aコース (為替ヘッジあり・毎月)	90,400円
マニユライフ・フレキシブル戦略ファンド Bコース (為替ヘッジなし・毎月)	90,400円
マニユライフ・フレキシブル戦略ファンド Cコース (為替ヘッジあり・年2回)	90,400円
マニユライフ・フレキシブル戦略ファンド Dコース (為替ヘッジなし・年2回)	90,400円
マニユライフ・銀行貸付債権ファンド15-07	87,520円
マニユライフ・銀行貸付債権ファンド15-01	87,215円
マニユライフ・米国投資適格債券戦略ファンド Aコース (為替ヘッジあり・毎月)	83,613円
マニユライフ・米国投資適格債券戦略ファンド Bコース (為替ヘッジなし・毎月)	83,613円
マニユライフ・米国投資適格債券戦略ファンド Cコース (為替ヘッジあり・年2回)	83,613円
マニユライフ・米国投資適格債券戦略ファンド Dコース (為替ヘッジなし・年2回)	83,613円
マニユライフ・ストラテジック・インカム・ファンド (為替ヘッジなし) <ラップ>	10,000円

(注3) 1口当たり純資産額は1,2156円です。

※当ファンドは監査対象ではありません。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。