

運用報告書 (全体版)

第3期<決算日2018年12月17日>

たわらノーロードplus 先進国株式低ボラティリティ高配当戦略

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	2016年3月31日から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要投資対象	たわらノーロードplus 先進国株式 低ボラティリティ 高配当戦略	先進国株式インカムプラスマザー ファンド受益証券を主要投資対象と します。
	先進国株式 インカムプラス マザーファンド	日本を除く先進国の株式を主要投資 対象とします。
運用方法	マザーファンドへの投資を通じて、主にMSCIコク サイ・インデックス (円換算ベース、配当込み、為替 ヘッジなし) 構成銘柄および採用予定銘柄に実質的に 投資をします。 マザーファンドの運用にあたっては、投資対象銘柄の インカム水準やリスク水準等に着目した独自の定量モ デルにより個別銘柄の投資魅力度を測定します。 マザーファンドにおけるポートフォリオの構築にあ たっては、投資魅力度および地域、業種、銘柄分散を 考慮し、投資効率 (リスク調整後リターン) の向上を めざします。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高 位を保ちます。 実質組入外貨建資産については、原則として対円での 為替ヘッジは行いません。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設 けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日 (原則として毎年12月16日。休業日の場合は 翌営業日。) に、経費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、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額 を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分 配を行わない場合があります。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼
申し上げます。

さて、「たわらノーロードplus
先進国株式低ボラティリティ高配当戦
略」は、2018年12月17日に第3期の
決算を行いました。ここに、運用経過等
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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された
販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

たわらノーロードplus 先進国株式低ボラティリティ高配当戦略

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ・インデックス		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 中率	(円換算ベース、配当込み、 為替ヘッジなし) (参考指数)	期騰落 中率			
(設定日) 2016年3月31日	円 10,000	円 -	% -	ポイント (3月30日) 837,291.68	% -	% -	% -	百万円 508
1期 (2016年12月16日)	10,533	0	5.3	960,874.22	14.8	92.0	2.3	571
2期 (2017年12月18日)	11,697	0	11.1	1,116,048.59	16.1	91.9	2.3	652
3期 (2018年12月17日)	11,328	0	△3.2	1,076,555.73	△3.5	84.1	5.7	520

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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-売建比率です。

(注4) 参考指数はMSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。

(注5) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています (以下同じ)。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参 考 指 数)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年12月18日	円 11,697	% -	ポイント 1,116,048.59	% -	% 91.9	% 2.3
12月 末	11,789	0.8	1,130,329.13	1.3	91.8	2.3
2018年1月 末	11,518	△1.5	1,143,342.43	2.4	92.0	2.4
2月 末	10,928	△6.6	1,092,375.78	△2.1	90.6	2.6
3月 末	10,653	△8.9	1,046,334.72	△6.2	91.6	-
4月 末	11,018	△5.8	1,093,785.41	△2.0	93.2	-
5月 末	11,023	△5.8	1,098,796.93	△1.5	89.7	2.9
6月 末	11,140	△4.8	1,108,957.47	△0.6	89.8	3.0
7月 末	11,490	△1.8	1,153,118.50	3.3	90.0	3.0
8月 末	11,691	△0.1	1,177,937.59	5.5	88.7	6.0
9月 末	11,946	2.1	1,208,801.25	8.3	88.6	3.0
10月 末	11,312	△3.3	1,102,226.36	△1.2	89.2	3.0
11月 末	11,601	△0.8	1,127,410.37	1.0	87.0	5.8
(期 末) 2018年12月17日	11,328	△3.2	1,076,555.73	△3.5	84.1	5.7

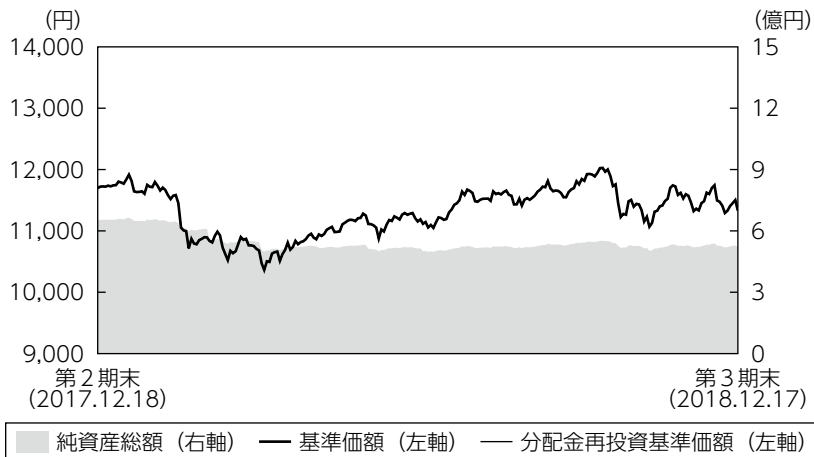
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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-売建比率です。

■当期の運用経過（2017年12月19日から2018年12月17日まで）

基準価額等の推移



第3期首：11,697円
第3期末：11,328円
(既払分配金0円)
騰落率：△3.2%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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、お客さま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は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

先進国株式市場は2018年2月に急落した後、4月以降は原油価格の上昇や好調な企業業績を受けて上昇しましたが、10月以降再び急落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。為替市場において、米ドル/円はほぼ横ばいとなったものの、ユーロや英ポンド等に対しては円高となったことも基準価額の下落要因となりました。

投資環境

先進国株式市場は期初は上昇したものの、2018年2月に米長期金利の上昇を懸念して急落、その後も米中間の貿易問題等を懸念し3月下旬までは軟調な展開が続きしました。4月以降は、原油価格の上昇や好調な企業業績を受けて上昇しましたが、10月以降は米長期金利の一段の上昇をきっかけに、再び先進国株式市場は急落しました。その後も貿易を巡る米中間の緊張が高まりや、世界的な景気低迷のリスクなどから、期末まで下落基調となりました。

為替市場では、米中間の貿易摩擦などが嫌気されたことがリスク回避的な動きとなり、米ドルに対して円高が進行しました。その後は円高修正の動きが見られたことから、前期末比では円は対米ドルで概ね横ばいとなりました。対ユーロでは、英国のEU（欧州連合）離脱問題やイタリアの財政問題等が懸念され、円高ユーロ安傾向となり、前期末比で円高となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

期を通じて先進国株式インカムプラスマザーファンドの組入比率を高位に維持するよう運用しました。

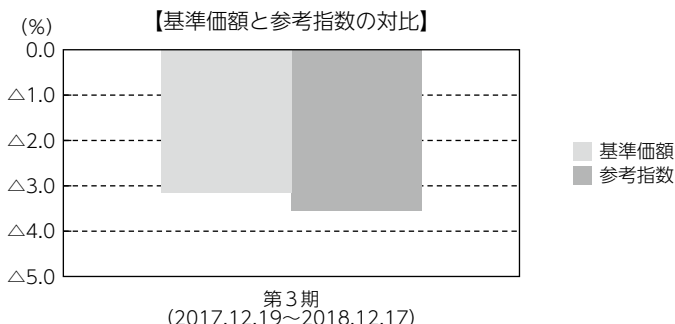
●先進国株式インカムプラスマザーファンド

地域、業種、銘柄分散を考慮しつつ、ボラティリティ（株価の変動性）が低く、配当利回りが高い銘柄に投資し、投資効率（リスク調整後リターン）が高いと判断されるポートフォリオを構築しました。セクター別では、公益事業セクター、食品・飲料・タバコセクターや素材セクター等の銘柄を中心に、国別では、米国、スイス等の銘柄を中心に投資しました。

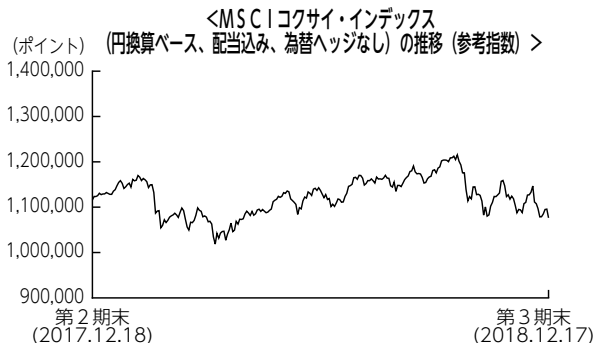
※運用状況については13ページをご参照ください。

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。



分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、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）

項目	当期
	2017年12月19日 ～2018年12月17日
当期分配金（税引前）	－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	1,895円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、先進国株式インカムプラスマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●先進国株式インカムプラスマザーファンド

引き続き、ボラティリティが低く、配当利回りが高いポートフォリオを維持し、投資効率の向上をめざします。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	(2017年12月19日 ～2018年12月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	104円	0.915%	(a) 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は11,321円です。
(投信会社)	(49)	(0.431)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(49)	(0.431)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	(6)	(0.054)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.024	(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 売買委託手数料は、組入価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(3)	(0.022)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	3	0.022	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(2)	(0.021)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	37	0.323	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(28)	(0.244)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(9)	(0.075)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	146	1.285	

(注1) 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、有価証券取引税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) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「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。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2017年12月19日から2018年12月17日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
先進国株式インカムプラス マザーファンド	27,785	32,331	128,896	143,821

■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	先進国株式インカムプラスマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	751,479千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	492,302千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.52

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2017年12月19日から2018年12月17日まで)

期中の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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 500	百万円 -	百万円 110	百万円 390	当初設定時又は当初運用時における取得の処分

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
先進国株式インカムプラスマザーファンド	千□ 549,163	千□ 448,051	千円 520,233

■投資信託財産の構成

2018年12月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
先進国株式インカムプラスマザーファンド	520,233	99.4
コール・ローン等、その他	2,892	0.6
投資信託財産総額	523,125	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2018年12月17日現在、先進国株式インカムプラスマザーファンドは509,036千円、83.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年12月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.47円、1カナダ・ドル=84.80円、1オーストラリア・ドル=81.36円、1香港・ドル=14.52円、1シンガポール・ドル=82.47円、1ニュージーランド・ドル=77.01円、1イギリス・ポンド=142.82円、1イスラエル・シケル=30.09円、1スイス・フラン=113.71円、1デンマーク・クローネ=17.18円、1スウェーデン・クローナ=12.53円、1ユーロ=128.28円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年12月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	523,125,274円
コール・ローン等	2,892,199
先進国株式インカムプラスマザーファンド(評価額)	520,233,075
(B) 負 債	2,414,390
未払解約金	311
未払信託報酬	2,404,215
その他未払費用	9,864
(C) 純資産総額(A-B)	520,710,884
元 本	459,652,645
次期繰越損益金	61,058,239
(D) 受益権総口数	459,652,645口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,328円

(注) 期首における元本額は558,005,832円、当期中における追加設定元本額は40,073,794円、同解約元本額は138,426,981円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月19日 至2018年12月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,475円
受 取 利 息	108
支 払 利 息	△1,583
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,914,053
売 買 益	8,381,159
売 買 損	△19,295,212
(C) 信 託 報 酬 等	△5,024,492
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△15,940,020
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	69,671,256
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,327,003
(配 当 等 相 当 額)	(8,627,047)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,300,044)
(G) 合 計(D+E+F)	61,058,239
次 期 繰 越 損 益 金(G)	61,058,239
追 加 信 託 差 損 益 金	7,327,003
(配 当 等 相 当 額)	(8,718,392)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,391,389)
分 配 準 備 積 立 金	78,411,298
繰 越 損 益 金	△24,680,062

(注1) (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) (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) (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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,740,042円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	8,718,392
(d) 分 配 準 備 積 立 金	69,671,256
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	87,129,690
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,895.56
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

先進国株式インカムプラスマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2018年12月17日）

（計算期間 2017年12月19日～2018年12月17日）

先進国株式インカムプラスマザーファンドの第3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。

信託期間	2016年3月31日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	騰落率	(円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)	騰落率			
(設定日) 2016年3月31日	10,000	—	ポイント (3月30日) 837,291.68	—	—	—	百万円 507
1期 (2016年12月16日)	10,603	6.0	960,874.22	14.8	92.1	2.3	571
2期 (2017年12月18日)	11,881	12.1	1,116,048.59	16.1	91.9	2.3	652
3期 (2018年12月17日)	11,611	△2.3	1,076,555.73	△3.5	84.2	5.7	520

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 参考指数はMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注4) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

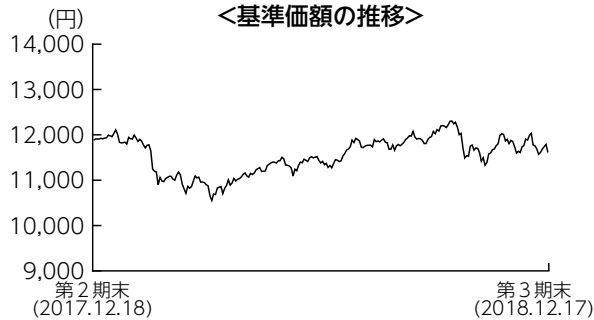
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参 考 指 数)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2017年12月18日	円 11,881	% -	ポイント 1,116,048.59	% -	% 91.9	% 2.3
12月 末	11,978	0.8	1,130,329.13	1.3	91.8	2.3
2018年1月 末	11,712	△1.4	1,143,342.43	2.4	91.9	2.4
2月 末	11,120	△6.4	1,092,375.78	△2.1	90.5	2.6
3月 末	10,848	△8.7	1,046,334.72	△6.2	91.7	-
4月 末	11,227	△5.5	1,093,785.41	△2.0	93.3	-
5月 末	11,242	△5.4	1,098,796.93	△1.5	89.7	2.9
6月 末	11,369	△4.3	1,108,957.47	△0.6	89.9	3.0
7月 末	11,736	△1.2	1,153,118.50	3.3	90.1	3.0
8月 末	11,950	0.6	1,177,937.59	5.5	88.5	6.0
9月 末	12,220	2.9	1,208,801.25	8.3	88.7	3.0
10月 末	11,581	△2.5	1,102,226.36	△1.2	89.3	3.0
11月 末	11,885	0.0	1,127,410.37	1.0	87.1	5.9
(期 末) 2018年12月17日	11,611	△2.3	1,076,555.73	△3.5	84.2	5.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2017年12月19日から2018年12月17日まで）

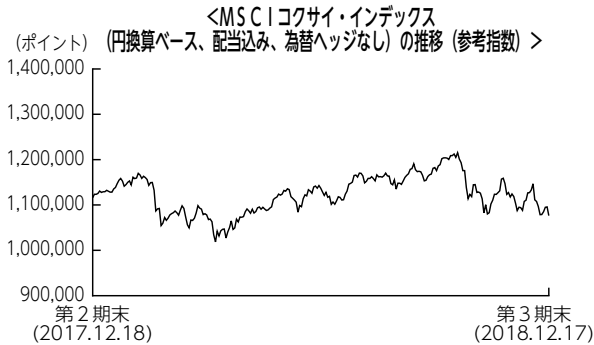


基準価額の推移

当期末の基準価額は11,611円となり、前期末比で2.3%下落しました。

基準価額の主な変動要因

先進国株式市場は2018年2月に急落した後、4月以降は原油価格の上昇や好調な企業業績を受けて上昇しましたが、10月以降再び急落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。為替市場において、米ドル/円はほぼ横ばいとなったものの、ユーロや英ポンド等に対しては円高となったことも基準価額の下落要因となりました。



投資環境

先進国株式市場は期初は上昇したものの、2018年2月に米長期金利の上昇を懸念して急落、その後も米中間の貿易問題等を懸念し3月下旬までは軟調な展開が続きました。4月以降は、原油価格の上昇や好調な企業業績を受けて上昇しましたが、10月以降は米長期金利の一段の上昇をきっかけに、再び先進国株式市場は急落しました。その後も貿易を巡る米中間の緊張が高まりや、世界的な景気低迷のリスクなどから、期末まで下落基調となりました。

為替市場では、米中間の貿易摩擦などが嫌気されたことがリスク回避的な動きとなり、米ドルに対して円高が進行しました。その後は円高修正の動きが見られたことから、前期末比では円は対米ドルで概ね横ばいとなりました。対ユーロでは、英国のEU（欧州連合）離脱問題やイタリアの財政問題等が懸念され、円高ユーロ安傾向となり、前期末比で円高となりました。

ポートフォリオについて

地域、業種、銘柄分散を考慮しつつ、ボラティリティ（株価の変動性）が低く、配当利回りが高い銘柄に投資し、投資効率（リスク調整後リターン）が高いと判断されるポートフォリオを構築しました。セクター別では、公益事業セクター、食品・飲料・タバコセクターや素材セクター等の銘柄を中心に、国別では、米国、スイス等の銘柄を中心に投資しました。

【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は各決算日時点でのG I C S (世界産業分類基準) によるものです。

○組入上位10業種

期首 (前期末)

No.	業種	比率
1	公益事業	16.0%
2	素材	7.8
3	食品・飲料・タバコ	7.4
4	保険	6.8
5	電気通信サービス	6.7
6	家庭用品・パーソナル用品	5.5
7	エネルギー	5.2
8	不動産	4.8
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.7
10	運輸	4.4



期末

No.	業種	比率
1	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	8.9%
2	ソフトウェア・サービス	8.6
3	保険	8.6
4	公益事業	8.1
5	食品・飲料・タバコ	8.0
6	不動産	7.3
7	電気通信サービス	5.4
8	エネルギー	4.0
9	ヘルスケア機器・サービス	3.9
10	銀行	3.8

○組入上位10銘柄

期首 (前期末)

No.	銘柄名	通貨	比率
1	TEXAS INSTRUMENTS INC	アメリカ・ドル	2.1%
2	CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	カナダ・ドル	2.0
3	3M CO	アメリカ・ドル	2.0
4	WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ・ドル	2.0
5	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ・ドル	2.0
6	MCDONALD'S CORPORATION	アメリカ・ドル	2.0
7	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	イギリス・ポンド	2.0
8	COCA-COLA CO/THE	アメリカ・ドル	2.0
9	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ・ドル	2.0
10	XCEL ENERGY INC	アメリカ・ドル	2.0
組入銘柄数		100銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	SOUTHERN CO	アメリカ・ドル	1.4%
2	PROCTER & GAMBLE CO	アメリカ・ドル	1.4
3	PERNOD-RICARD	ユーロ	1.4
4	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ・ドル	1.4
5	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイス・フラン	1.4
6	NESTLE SA-REGISTERED	スイス・フラン	1.4
7	TORONTO DOMINION BANK (THE) C\$	カナダ・ドル	1.4
8	CHEVRON CORP	アメリカ・ドル	1.4
9	COCA-COLA CO/THE	アメリカ・ドル	1.4
10	WASTE MANAGEMENT INC	アメリカ・ドル	1.4
組入銘柄数		170銘柄	

今後の運用方針

引き続き、ボラティリティが低く、配当利回りが高いポートフォリオを維持し、投資効率（リスク調整後リターン）の向上をめざします。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料	3円	0.024%
(株 式)	(3)	(0.022)
(先物・オプション)	(0)	(0.001)
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)
(b) 有価証券取引税	3	0.022
(株 式)	(2)	(0.021)
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)
(c) そ の 他 費 用	37	0.319
(保 管 費 用)	(28)	(0.244)
(そ の 他)	(9)	(0.075)
合 計	42	0.366

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「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(11,552円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については6ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2017年12月19日から2018年12月17日まで)

(1) 株 式

		買		売	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 230.62 (12.05)	千アメリカ・ドル 1,926 (△35)	百株 259.13	千アメリカ・ドル 2,083
	カ ナ ダ	百株 24.71 (-)	千カナダ・ドル 159 (-)	百株 74.15	千カナダ・ドル 417
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 130.78 (-)	千オーストラリア・ドル 137 (-)	百株 132.64	千オーストラリア・ドル 103
	香 港	百株 130 (-)	千香港・ドル 60 (-)	百株 730	千香港・ドル 1,271
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 9 (-)	千シンガポール・ドル 26 (-)	百株 188	千シンガポール・ドル 72
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	百株 (-)	千ニュージーランド・ドル (-)	百株 114.87	千ニュージーランド・ドル 43
	イ ギ リ ス	百株 3.76 (-)	千イギリス・ポンド 5 (-)	百株 326.54	千イギリス・ポンド 200
	ス イ ス	百株 8.02 (2.15)	千スイス・フラン 126 (△1)	百株 27.05	千スイス・フラン 530
	デ ン マ ー ク	百株 4.92 (-)	千デンマーク・クローネ 150 (-)	百株 9.42	千デンマーク・クローネ 147
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 (-)	千スウェーデン・クローナ (-)	百株 2.79	千スウェーデン・クローナ 56

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユ ー ロ ー ペ ー	ア イ ル ラ ン ド	百株 0.64 (-)	千ユーロ 5 (-)	百株 -	千ユーロ -
		オ ラ ン ダ	百株 10.55 (-)	千ユーロ 34 (-)	百株 -	千ユーロ -
		ベ ル ギ ー	百株 7.98 (-)	千ユーロ 49 (-)	百株 0.57	千ユーロ 4
		ル ク セ ン ブ ル グ	百株 -	千ユーロ -	百株 2.54	千ユーロ 15
		フ ラ ン ス	百株 35.05 (-)	千ユーロ 207 (-)	百株 6.83	千ユーロ 93
		ド イ ツ	百株 30.71 (-)	千ユーロ 66 (-)	百株 3.47	千ユーロ 32
		ス ペ イ ン	百株 6.76 (-)	千ユーロ 28 (-)	百株 22.45	千ユーロ 47
		イ タ リ ア	百株 -	千ユーロ -	百株 129.14	千ユーロ 72
		フ ィ ン ラ ン ド	百株 6.24 (-)	千ユーロ 25 (-)	百株 28.07	千ユーロ 101
		オ ー ス ト リ ア	百株 2.57 (-)	千ユーロ 8 (-)	百株 -	千ユーロ -

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	1.31	13	2.628	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	0.143	8	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.033	6	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	-	-	0.163	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.281	14	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	0.67	18	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.024	6	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY RESIDENTIAL	0.295	20	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	0.388	25	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.063	11	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
PUBLIC STORAGE	0.082	17	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.185	17	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VEREIT INC	0.862	6	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.036	5	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
WP CAREY INC	0.29	20	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	-	-	1.461	30
	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	-	-	1.107	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	-	-	15.026	31
	(-)	(-)	(-)	(-)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND MALL TRUST	21.2	42	14.8	32
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	-	-	17.4	45
	(-)	(△0.18789)	(-)	(-)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	-	-	19.3	33
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 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
外国 株式先物取引	百万円 123	百万円 107	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■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	751,479千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	492,302千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.52

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2017年12月19日から2018年12月17日まで)

期中の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

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CHUBB LTD	2.27	0.76	9	1,104	保険
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	1.74	13	1,579	電力
AFLAC INC	7.89	13.88	61	7,025	保険
AMERCO	—	0.18	6	703	陸運・鉄道
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	—	0.7	6	726	電力
AMEREN CORP	12.05	4.15	28	3,287	総合公益事業
AVERY DENNISON CORP	1.67	—	—	—	容器・包装
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	6.34	41	4,726	ヘルスケア機器・用品
VERIZON COMM INC	—	4.65	26	3,011	各種電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	—	1.75	13	1,483	保険
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	6.91	24	2,806	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	7.64	39	4,518	医薬品
CONSTELLATION BRANDS INC	—	1.77	32	3,640	飲料
CARNIVAL CORP COMMON PAIRED	6.44	4.65	26	2,972	ホテル・レストラン・レジャー
CLOROX COMPANY	4.89	0.53	8	989	家庭用品
COCA-COLA CO/THE	24.88	12.75	62	7,138	飲料
COPART INC	—	1.9	9	1,035	商業サービス・用品
COLGATE-PALMOLIVE CO	6.35	6.35	41	4,695	家庭用品
CMS ENERGY CORP	—	2.29	12	1,374	総合公益事業
COOPER COS INC	—	0.89	22	2,524	ヘルスケア機器・用品
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	—	8.41	56	6,467	情報技術サービス
REPUBLIC SERVICES INC	9.26	2	14	1,688	商業サービス・用品
COSTAR GROUP INC	—	0.65	23	2,636	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	—	3.33	37	4,239	娯楽
OMNICOM GROUP	0.96	—	—	—	メディア
DTE ENERGY CO	8.45	3.28	38	4,399	総合公益事業
DUKE ENERGY CORP	—	0.94	8	967	電力
ECOLAB INC	8.38	4.01	61	7,028	化学
ENTERGY CORP	—	0.83	7	845	電力
EXPEDITORS INTERNATIONAL	7.49	—	—	—	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	10.57	3	22	2,572	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	7.2	3.53	63	7,259	電力
M&T BANK CORP	—	0.3	4	503	銀行
FISERV INC	—	7.32	55	6,335	情報技術サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	0.86	6	723	保険
HARRIS CORP	—	0.43	6	724	航空宇宙・防衛
HERSHEY FOODS CORP	—	1.36	14	1,664	食品
F5 NETWORKS INC	—	0.9	14	1,689	通信機器
HOME DEPOT INC	0.77	0.77	13	1,505	専門小売り
HORMEL FOODS CORP	—	3.64	16	1,840	食品
CENTERPOINT ENERGY INC	23.24	8.94	26	2,972	総合公益事業
ILLINOIS TOOL WORKS	1.58	—	—	—	機械
INTUIT INC	—	2.99	60	6,817	ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	1.67	21	2,489	情報技術サービス
JOHNSON & JOHNSON	8.14	4.38	58	6,610	医薬品
KELLOGG CO	—	1.27	7	869	食品
KIMBERLY-CLARK CORP	8.6	0.37	4	492	家庭用品
LEGGETT & PLATT INC	1.85	—	—	—	家庭用耐久財
ELI LILLY & CO	5.67	3.84	42	4,877	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	6.63	2.93	53	6,093	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	—	0.35	5	661	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MARSH & MCLENNAN COS	9.08	7.25	60	6,828	保険
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	—	5.01	26	3,000	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	—	3.51	32	3,732	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	—	6.48	49	5,623	医薬品
MICROSOFT CORP	—	0.67	7	806	ソフトウェア
3M CO	4.91	—	—	—	コンプロマリット
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	1.04	13	1,494	通信機器
XCEL ENERGY INC	22.46	—	—	—	電力
NEWMONT MINING CORP	—	9.62	32	3,636	金属・鉱業
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	1.93	12	1,425	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	0.6	7	840	陸運・鉄道
PAYCHEX INC	7.84	5.83	38	4,359	情報技術サービス
PPL CORPORATION	29.26	—	—	—	電力
PEPSICO INC	7.9	5.27	60	6,814	飲料
PFIZER INC	—	10.19	44	5,064	医薬品
ALTRIA GROUP INC	12.52	—	—	—	タバコ
GARMIN LTD	—	1.11	7	820	家庭用耐久財
COSTCO WHOLESALE CORP	—	1.95	40	4,581	食品・生活必需品小売り
QUEST DIAGNOSTICS	5.45	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	10.82	6.8	65	7,456	家庭用品
PROGRESSIVE CORP	—	9.7	60	6,824	保険
ROSS STORES INC	3.19	3.94	31	3,541	専門小売り
RAYTHEON COMPANY	—	3.03	51	5,839	航空宇宙・防衛
ACCENTURE PLC-CL A	—	2.01	31	3,547	情報技術サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	4.08	42	4,842	情報技術サービス
SOUTHERN CO	17.44	13.94	65	7,486	電力
AT&T INC	11.98	4.47	13	1,532	各種電気通信サービス
CHEVRON CORP	—	5.54	63	7,155	石油・ガス・消耗燃料
STRYKER CORP	7.16	0.4	6	755	ヘルスケア機器・用品
TEXAS INSTRUMENTS INC	11.88	5.79	54	6,192	半導体・半導体製造装置
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	0.43	5	579	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	1.52	40	4,570	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	13.52	6.86	62	7,094	商業サービス・用品
CME GROUP INC	—	1.75	32	3,726	資本市場
WEC ENERGY GROUP INC	6.27	6.27	46	5,290	総合公益事業
TJX COMPANIES INC	—	9.28	41	4,761	専門小売り
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	—	24	15	1,813	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HOLDINGS LTD	—	2	13	1,508	コンプロマリット
CBRE GROUP INC	—	5.81	23	2,705	不動産管理・開発
MASTERCARD INC	—	2.09	40	4,632	情報技術サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	—	2.09	20	2,291	情報技術サービス
MSCI INC	—	0.7	10	1,195	資本市場
DOLLAR GENERAL CORP	—	2.31	24	2,751	複合小売り
FACEBOOK INC	6.15	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZOETIS INC	—	6.45	57	6,473	医薬品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	0.57	4	490	食品
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC	—	2.18	10	1,169	飲料
小計	株数 363.06	株数 346.6	外貨建金額 2,604	邦貨換算金額 295,580	
	銘柄数 40銘柄	銘柄数 87銘柄		<56.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BANK OF NOVA SCOTIA	—	10.25	73	6,258	銀行
BCE INC	11.18	2.72	15	1,296	各種電気通信サービス
ROGERS COMM-CL B	3.26	6.55	46	3,929	無線通信サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	12.61	3.36	36	3,054	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円			
SHAW COMM INC-B	24.34	—	—	—			メディア
TORONTO DOMINION BANK (THE) C\$	12.19	12.19	84	7,192			銀行
TRANSCANADA CORP	9.98	—	—	—			石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP	5.51	3.05	30	2,575			保険
FRANCO-NEVADA CORP NPR	8.85	3.35	32	2,733			金属・鉱業
PEMBINA PIPELINE CORP	2.99	—	—	—			石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	90.91 9銘柄	41.47 7銘柄	318 —	27,040 <5.2%>		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
TELSTRA CORP LTD	12.34	—	—	—			各種電気通信サービス
SONIC HEALTHCARE	—	7.21	16	1,312			ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WOOLWORTHS GROUP LTD	—	3.27	9	753			食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12.34 1銘柄	10.48 2銘柄	25 —	2,066 <0.4%>		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
CLP HOLDINGS LTD	75	30	264	3,837			電力
PCCW LTD	—	130	60	875			各種電気通信サービス
MTR CORP	60	25	102	1,490			陸運・鉄道
NWS HOLDINGS LTD	100	—	—	—			コンプロマリット
YUE YUEN INDUSTRIAL HOLDINGS	50	—	—	—			繊維・アパレル・贅沢品
HKT TRUST / HKT LTD	320	70	83	1,209			各種電気通信サービス
HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	360	110	84	1,221			電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	965 6銘柄	365 5銘柄	594 —	8,634 <1.7%>		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円			
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL SERVICES LTD	88	30	13	1,135			運送インフラ
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	277	147	44	3,685			各種電気通信サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	9	21	1,802			銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	365 2銘柄	186 3銘柄	80 —	6,623 <1.3%>		
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円			
SPARK NEW ZEALAND LTD	151.21	36.34	15	1,189			各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	151.21 1銘柄	36.34 1銘柄	15 —	1,189 <0.2%>		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
COMPASS GROUP PLC	17.14	—	—	—			ホテル・レストラン・レジャー
PERSIMMON PLC	3.57	3.57	6	967			家庭用耐久財
TAYLOR WIMPLEY PLC	203.43	—	—	—			家庭用耐久財
RANDGOLD RESOURCES LTD NPR	6.06	—	—	—			金属・鉱業
ADMIRAL GROUP PLC	9.41	3.96	7	1,120			保険
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	35.23	16.94	39	5,704			石油・ガス・消耗燃料
TUI AG-DI	—	3.76	4	628			ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL MAIL PLC	76.17	—	—	—			航空貨物・物流サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	351.01 7銘柄	28.23 4銘柄	58 —	8,420 <1.6%>		
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
NESTLE SA-REGISTERED	11.32	7.55	63	7,197			食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	3.35	2.54	63	7,217			医薬品
SIKA INHABER	0.1	—	—	—			化学
NOVARTIS AG-REG SHS	—	2.43	21	2,404			医薬品
BARRY CALLEBAUT AG	0.17	0.03	4	547			食品
SWISSCOM AG-REG	1.45	0.47	22	2,553			各種電気通信サービス
GEBERIT AG	0.25	—	—	—			建設関連製品

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
GIVAUDAN-REG	0.34	0.17	40	4,554	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG	—	1.32	39	4,466	保険
KUEHNE & NAGEL INTL AG	3.07	0.68	8	1,019	海運業
SCHINDLER NAMEN	1.82	—	—	—	機械
SWISS LIFE HOLDING AG	—	0.5	19	2,179	保険
EMS-CHEMIE HOLDING	0.67	—	—	—	化学
SWISS PRIME SITE AG	3.87	1.36	11	1,261	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.95	0.31	19	2,203	資本市場
SWISS RE LTD	8.77	1.89	16	1,924	保険
小計	株数・金 銘柄数<比率>	36.13 13銘柄	19.25 12銘柄	330 —	37,531 <7.2%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	—	0.74	53	914	飲料
NOVO NORDISK A/S-B	—	1.46	45	777	医薬品
TRYG A/S	9.42	—	—	—	保険
ISS A/S	—	2.72	51	891	商業サービス・用品
小計	株数・金 銘柄数<比率>	9.42 1銘柄	4.92 3銘柄	150 —	2,583 <0.5%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
SWEDBANK AB	2.79	—	—	—	銀行
小計	株数・金 銘柄数<比率>	2.79 1銘柄	— —銘柄	— —	— <-%>
(アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A	—	0.64	5	737	食品
小計	株数・金 銘柄数<比率>	— —銘柄	0.64 1銘柄	5 —	737 <0.1%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	—	6.19	14	1,801	食品・生活必需品小売り
HEINEKEN HOLDING NV-A	—	1.15	8	1,129	飲料
NN GROUP NV	—	3.21	11	1,434	保険
小計	株数・金 銘柄数<比率>	— —銘柄	10.55 3銘柄	34 —	4,364 <0.8%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AGEAS	—	2.63	10	1,344	保険
UCB SA	—	2.27	17	2,182	医薬品
COLRUYT NV	—	1.66	10	1,322	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	—	0.85	6	838	各種金融サービス
小計	株数・金 銘柄数<比率>	— —銘柄	7.41 4銘柄	44 —	5,688 <1.1%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
RTL GROUP SA	4.3	1.76	8	1,083	メディア
小計	株数・金 銘柄数<比率>	4.3 1銘柄	1.76 1銘柄	8 —	1,083 <0.2%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
PUBLICIS GROUPE	—	1.04	5	666	メディア
PERNOD-RICARD	—	3.91	58	7,443	飲料
TOTAL SA	—	4.32	21	2,720	石油・ガス・消耗燃料
ORANGE	—	12.41	18	2,314	各種電気通信サービス
CNP ASSURANCES	—	4.07	7	1,000	保険
SANOFI	—	0.77	6	772	医薬品
ALSTOM	—	1.7	6	838	機械
小計	株数・金 銘柄数<比率>	— —銘柄	28.22 7銘柄	122 —	15,757 <3.0%>

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	—	0.26	5	652	繊維・アパレル・贅沢品
MAN SE	3.47	—	—	—	機械
HANNOVER RUECK SE	—	1.08	12	1,636	保険
AXEL SPRINGER SE	—	1.25	6	816	メディア
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	28.12	42	5,448	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3.47 1銘柄	30.71 4銘柄	66 —	8,553 <1.6%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENDESA S.A.	21.7	—	—	—	電力
ENAGAS	—	3.91	10	1,289	石油・ガス・消耗燃料
AMADEUS IT GROUP SA	—	2.85	17	2,277	情報技術サービス
AENA SME SA	1.96	1.21	17	2,181	運送インフラ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23.66 2銘柄	7.97 3銘柄	44 —	5,748 <1.1%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TERNA SPA	90.05	15.55	8	1,027	電力
POSTE ITALIANE SPA	54.64	—	—	—	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	144.69 2銘柄	15.55 1銘柄	8 —	1,027 <0.2%>
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAMPO OYJ-A SHS	—	6.24	24	3,126	保険
FORTUM OYJ	9.72	—	—	—	電力
ELISA OYJ	8.63	2.63	9	1,242	各種電気通信サービス
NESTE OYJ	6.37	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ORION OYJ	5.98	—	—	—	医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30.7 4銘柄	8.87 2銘柄	34 —	4,368 <0.8%>
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG	—	2.57	8	1,065	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	2.57 1銘柄	8 —	1,065 <0.2%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,553.69 91銘柄	1,152.54 151銘柄	— —	438,065 <84.2%>

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	期 末			
		期 首(前期末)	当 期	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
		□ 数	□ 数	千アメリカ・ドル	千円
不動産ファンド					
(アメリカ)					
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT		3.883	2.565	26	2,974
PROLOGIS INC		—	0.143	9	1,051
AVALONBAY COMMUNITIES INC		0.061	0.094	17	1,993
CAMDEN PROPERTY TRUST		0.329	0.166	15	1,723
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC		—	0.281	14	1,614
DUKE REALTY TRUST		—	0.67	18	2,133
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	0.024	6	714
EQUITY RESIDENTIAL		—	0.295	20	2,341
REALTY INCOME CORP		—	0.388	25	2,920
SIMON PROPERTY GROUP INC		—	0.063	11	1,305
PUBLIC STORAGE		0.166	0.248	50	5,725
EXTRA SPACE STORAGE INC		—	0.185	18	2,042
VEREIT INC		—	0.862	6	766
AMERICAN TOWER CORP		—	0.036	5	680
WP CAREY INC		—	0.29	20	2,322
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	4.439 4銘柄<2.1%>	6.31 15銘柄<5.8%>	267 —	30,311 —
(カナダ)					
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		2.127	0.666	14	1,209
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		1.675	0.568	13	1,186
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	3.802 2銘柄<1.2%>	1.234 2銘柄<0.5%>	28 —	2,396 —
(オーストラリア)					
MIRVAC GROUP		15.026	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	15.026 1銘柄<0.5%>	— —銘柄<—%>	— —	— —
(シンガポール)					
CAPITALAND MALL TRUST		—	6.4	14	1,192
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT		23	5.6	14	1,200
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		19.3	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	42.3 2銘柄<1.3%>	12 2銘柄<0.5%>	29 —	2,393 —
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	65.567 9銘柄<5.0%>	19.544 19銘柄<6.7%>	— —	35,102 —

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

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期		末
			買	建 額	売 建 額
外国	S & P 5 0 0	E M I N I F U T		百万円 29	百万円 —

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成

2018年12月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 438,065	% 71.9
投資信託受益証券、投資証券	35,102	5.8
コール・ローン等、その他	136,247	22.4
投資信託財産総額	609,414	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、509,036千円、83.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年12月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.47円、1カナダ・ドル=84.80円、1オーストラリア・ドル=81.36円、1香港・ドル=14.52円、1シンガポール・ドル=82.47円、1ニュージーランド・ドル=77.01円、1イギリス・ポンド=142.82円、1イスラエル・シェケル=30.09円、1スイス・フラン=113.71円、1デンマーク・クローネ=17.18円、1スウェーデン・クローナ=12.53円、1ユーロ=128.28円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年12月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	677,194,492円
コール・ローン等	28,988,017
株 式(評価額)	438,065,602
投資信託受益証券(評価額)	2,393,609
投資証券(評価額)	32,708,445
未 収 入 金	163,004,342
未 収 配 当 金	799,742
差 入 委 託 証 拠 金	11,234,735
(B) 負 債	156,972,166
未 払 金	156,972,166
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	520,222,326
元 本	448,051,912
次 期 繰 越 損 益 金	72,170,414
(D) 受 益 権 総 口 数	448,051,912口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,611円

(注1) 期首元本額 549,163,365円
追加設定元本額 27,785,531円
一部解約元本額 128,896,984円

(注2) 期末における元本の内訳
たわらノーロードplus 先進国株式低ボラティリティ高配当戦略 448,051,912円
期末元本合計 448,051,912円

■損益の状況

当期 自2017年12月19日 至2018年12月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,520,602円
受 取 配 当 金	14,388,708
受 取 利 息	71,797
そ の 他 収 益 金	67,332
支 払 利 息	△7,235
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△31,734,760
売 買 益	29,998,443
売 買 損	△61,733,203
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△1,768,601
取 引 益	1,298,461
取 引 損	△3,067,062
(D) そ の 他 費 用	△1,739,352
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△20,722,111
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	103,271,072
(G) 解 約 差 損 益 金	△14,924,016
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,545,469
(I) 合 計(E+F+G+H)	72,170,414
次 期 繰 越 損 益 金(I)	72,170,414

(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) (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。

(注3) (H)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。