

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、お手持ちの「あおぞら・世界配当成長株ベガ・ファンド（毎月分配型）“愛称くらだし”」は、去る10月25日に第48期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

■本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／株式
信託期間	2025年10月27日まで
運用方針	主として、日本を含む世界の株式等に投資を行うことで、インカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て） TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデント・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス ・親投資信託 あおぞら・マネー・マザーファンド
運用方法	①主として、日本を含む世界の主要取引所に上場されている株式等（預託証券（DR）、上場投資信託（ETF）および不動産投資信託（REIT）等を含みます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券に投資を行います。 ②上記に定める株式等は、主として相対的に配当利回りおよび増配の可能性が高いと判断されるものとします。 ③外国籍投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。 ④外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・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の範囲とし、収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場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は分配を行わない場合があります。

あおぞら・世界配当成長株ベガ・ファンド （毎月分配型）

愛称 **くらだし**

運用報告書（全体版）

第8作成期

決算日

第43期	2019年5月27日	第46期	2019年8月26日
第44期	2019年6月25日	第47期	2019年9月25日
第45期	2019年7月25日	第48期	2019年10月25日

あおぞら投信株式会社

AOZORA

東京都千代田区麹町6-1-1

■ホームページアドレス

<http://www.aozora-im.co.jp/>

■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

03-6752-1051

受付時間：

営業日の午前9時から
午後5時まで

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	税金配	入金 期騰落	中率	債組入比	債券 投資証券	信託 比率	純総 資産	産額
第4作成期	第19期 (2017年5月25日)	6,745	150	1.7	—	99.7	5,771			
	第20期 (2017年6月26日)	6,651	150	0.8	—	99.4	5,466			
	第21期 (2017年7月25日)	6,550	150	0.7	—	99.6	5,240			
	第22期 (2017年8月25日)	6,194	150	△3.1	—	99.4	4,892			
	第23期 (2017年9月25日)	6,187	150	2.3	—	99.4	4,748			
第5作成期	第24期 (2017年10月25日)	6,172	150	2.2	—	99.4	4,582			
	第25期 (2017年11月27日)	5,875	150	△2.4	—	99.2	4,126			
	第26期 (2017年12月25日)	5,896	150	2.9	—	99.2	4,080			
	第27期 (2018年1月25日)	5,767	150	0.4	—	98.9	3,857			
	第28期 (2018年2月26日)	5,262	150	△6.2	—	99.0	3,516			
第6作成期	第29期 (2018年3月26日)	4,840	150	△5.2	—	98.1	3,265			
	第30期 (2018年4月25日)	4,832	150	2.9	—	98.8	3,300			
	第31期 (2018年5月25日)	4,747	150	1.3	—	99.2	3,307			
	第32期 (2018年6月25日)	4,570	150	△0.6	—	100.2	3,169			
	第33期 (2018年7月25日)	4,562	150	3.1	—	98.9	3,050			
第7作成期	第34期 (2018年8月27日)	4,582	100	2.6	—	96.9	3,202			
	第35期 (2018年9月25日)	4,528	100	1.0	—	98.2	3,040			
	第36期 (2018年10月25日)	3,990	100	△9.7	—	99.1	2,642			
	第37期 (2018年11月26日)	3,961	100	1.8	—	98.8	2,600			
	第38期 (2018年12月25日)	3,538	100	△8.2	—	99.2	2,309			
第8作成期	第39期 (2019年1月25日)	3,619	50	3.7	—	98.7	2,359			
	第40期 (2019年2月25日)	3,731	50	4.5	—	98.0	2,162			
	第41期 (2019年3月25日)	3,636	50	△1.2	—	98.1	2,015			
	第42期 (2019年4月25日)	3,662	50	2.1	—	98.0	1,940			
	第43期 (2019年5月27日)	3,567	50	△1.2	—	97.9	1,809			
第8作成期	第44期 (2019年6月25日)	3,575	50	1.6	—	98.4	1,780			
	第45期 (2019年7月25日)	3,576	50	1.4	—	99.4	1,749			
	第46期 (2019年8月26日)	3,340	50	△5.2	—	99.4	1,619			
	第47期 (2019年9月25日)	3,440	50	4.5	—	97.5	1,615			
	第48期 (2019年10月25日)	3,460	50	2.0	—	98.2	1,608			

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、日本を含む世界の主要取引所に上場されている、相対的に配当利回りが増配（配当成長）の可能性が高いと判断される株式等に投資を行うことを基本方針としております。また、株式カバー戦略および通貨カバー戦略を活用し、オプション・プレミアム（オプション売却の対価として受け取る権利料）の獲得を目指します。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

(注3) 本ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率は実質組入比率を記載しています。

■当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 証 資 券 信 託 率
		基 準	騰 落 率	率			
第43期	(期 首) 2019年 4 月25日	円	%	%	%	98.0	
	4 月末	3,662	—	—	—	97.7	
	(期 末) 2019年 5 月27日	3,660	△0.1	—	—	97.9	
第44期	(期 首) 2019年 5 月27日	3,617	△1.2	—	—	97.9	
	5 月末	3,567	—	—	—	98.0	
	(期 末) 2019年 6 月25日	3,543	△0.7	—	—	98.4	
第45期	(期 首) 2019年 6 月25日	3,625	1.6	—	—	98.4	
	6 月末	3,575	—	—	—	98.0	
	(期 末) 2019年 7 月25日	3,556	△0.5	—	—	99.4	
第46期	(期 首) 2019年 7 月25日	3,626	1.4	—	—	99.4	
	7 月末	3,576	—	—	—	99.2	
	(期 末) 2019年 8 月26日	3,582	0.2	—	—	99.4	
第47期	(期 首) 2019年 8 月26日	3,390	△5.2	—	—	99.4	
	8 月末	3,340	—	—	—	99.0	
	(期 末) 2019年 9 月25日	3,404	1.9	—	—	97.5	
第48期	(期 首) 2019年 9 月25日	3,490	4.5	—	—	97.5	
	9 月末	3,440	—	—	—	97.3	
	(期 末) 2019年10月25日	3,466	0.8	—	—	98.2	
		3,510	2.0	—	—	98.2	

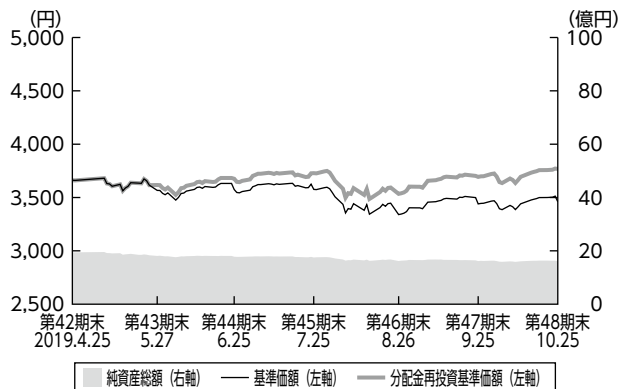
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、日本を含む世界の主要取引所に上場されている、相対的に配当利回りと増配（配当成長）の可能性が高いと判断される株式等に投資を行うことを基本方針としております。また、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略を活用し、オプション・プレミアム（オプション売却の対価として受け取る権利料）の獲得を目指します。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設けておりません。

(注3) 本ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率は実質組入比率を記載しています。

■運用経過（2019年4月26日～2019年10月25日）

基準価額等の推移



第43期首：3,662円
 第48期末：3,460円（既払分配金300円）
 騰落率：2.9%（分配金再投資ベース）

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 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の状況を示すものではありません。
- * 分配金再投資基準価額は、期首（2019年4月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- * 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、当作成期末において3,460円となり、当作成期のリターンは+2.9%（信託報酬控除後、分配金再投資後）となりました。当作成期においては、為替要因および株式オプション戦略要因がマイナス寄与だったものの、配当成長株式要因が株価上昇によって大幅プラス寄与となったことに加え、通貨オプション戦略要因もプラス寄与となりました。

投資環境

<株式市場>

トランプ米政権が中国製品への関税引き上げや中国通信機器最大手ファーウェイに対する取引禁止措置を発動したことに加え、メキシコにも制裁関税を課すと発表するなど、貿易摩擦の激化／拡大のほか、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る警戒感が高まり、先進国株式市場は当作成期初に大きく下落しました。その後も世界景気の減速懸念が根強い中、通商協議を巡る米中対立の激化／長期化が警戒されたことに加え、イランとの対立激化による地政学リスクの高まりなどがマイナス要因となりましたが、堅調な米主要企業の決算発表や米経済指標のほか、欧米中央銀行をはじめとする世界的な金融緩和策や米中通商協議の進展が好感され、米国株式市場が過去最高値を更新するなど、先進国株式市場は上昇しました。

<為替市場>

当作成期半ばまでは、米中通商協議の激化／長期化への警戒から世界的な景気減速懸念が強まったことに加え、欧州の政治リスクに対する先行き不透明感、主要国の中央銀行による利下げ期待を背景に、ドル円為替レートは1ドル＝105円台まで円高が進みました。その後、米景気の堅調さを示す米経済指標を受けて過度な景気減速懸念が後退したほか、米中通商協議の進展期待など、投資家心理の改善を通じ108円台後半まで戻す展開となりました。

<短期金融市場>

短期金融市場においては、日銀がマイナス金利政策を継続する中、無担保コール翌日物がマイナス圏で推移したほか、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りが-0.35%前後から-0.05%前後で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオ

本ファンドの運用方針に従い、主要投資対象であるケイマン籍円建て外国投資信託受益証券「TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス」への組入れ比率を高位に保つことで、主として、世界の主要取引所に上場されている、相対的に配当利回りと増配（配当成長）の可能性が高いと判断される株式等に投資を行うと同時に、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略を活用してオプション・プレミアム（オプション売却の対価として受け取る権利料）の獲得を目指すことで、インカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

組入ファンドにおける当作成期の運用状況は以下の通りです。

<TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス>

S & P 500配当貴族指数およびS & Pグローバル配当貴族指数の構成銘柄を中心として、世界の主要取引所に上場されている相対的に配当利回りが高く増配（配当成長）の可能性が高いと判断される株式等を組み入れると同時に、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略を活用してオプション・プレミアム（オプション売却の対価として受け取る権利料）の獲得を目指すことで、インカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。2019年9月末時点の組入銘柄数は40銘柄、加重平均配当利回りは2.8%（年率）となっています。

一方、株式カバードコール戦略は、組み入れている39銘柄に対してコール・オプションを売却し、2019年9月末時点でのカバー率は67.2%、オプション・プレミアムは8.6%（年率）、平均行使価格は75.8%、平均行使期間は19.3日となっています。

また、通貨カバードコール戦略に関しては、2019年9月末時点でのカバー率は97.6%、オプション・プレミアムは8.5%（年率）、平均行使価格は100.1%、平均行使期間は31.5日となっています。

<あおぞら・マネー・マザーファンド>

本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。主要投資対象となっていた第336回利付国債（2年）が2016年1月に償還を迎えた後、有担保コール翌日物および金銭信託による運用を続けてきましたが、当期末時点では有担保コール翌日物が主要投資対象となっています。

当該投資信託のベンチマークとの差異

本ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

分配金（1万口当たり、税引前）

本ファンドの収益分配方針に従い、基準価額水準や市場動向等を勘案し第43期から第48期まで各期50円の収益分配を行いました。留保金の運用については、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。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

	第43期		第44期		第45期		第46期		第47期		第48期	
	自 2019年4月26日 至 2019年5月27日	自 2019年5月28日 至 2019年6月25日	自 2019年6月26日 至 2019年7月25日	自 2019年7月26日 至 2019年8月26日	自 2019年8月27日 至 2019年9月25日	自 2019年9月26日 至 2019年10月25日						
当期分配金	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	1.382	1.379	1.379	1.475	1.433	1.425						
当期の収益	42	41	41	40	39	39						
当期の収益以外	7	8	8	9	10	10						
翌期繰越分配対象額	1,471	1,510	1,551	1,591	1,634	1,677						

(注1) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

今後の運用方針

<本ファンド>

今後も当初の運用方針に従い、主要投資対象であるケイマン籍円建て外国投資信託受益証券「TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス」への組入れ比率を高位に保つことで、主として、世界の主要取引所に上場されている、相対的に配当利回りと増配（配当成長）の可能性が高いと判断される株式等に投資を行うと同時に、株式カバードコール戦略および通貨カバードコール戦略を活用してオプション・プレミアム（オプション売却の対価として受け取る権利料）の獲得を目指すことで、インカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

<TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス>

引き続き、好配当株式全般に前向きな見通しを維持しています。好配当企業への投資は過去数年間において振るいませんでしたが、出遅れていた好配当企業への投資が見直されると考えています。高齢化やクレジットサイクルを鑑みると、成長性を維持することが難しくなり、その結果、バリュエーションが高い成長企業は、すでに高い成長性を織り込んでいるため、下方修正リスクを警戒しなければなりません。本ファンドが多く保有する配当成長株式は、成長（グロース）株ではなく割安（バリュエーション）株の特性を有していますが、中短期的に割安株が成長株をアウトパフォームする転換点にあると考えています。過去数週間に起きた株式市場の大幅な調整も、その変調の兆しの一つと見ています。

さらに、株価変動率が急上昇することを危惧しています。市場参加者の楽観的な見方が、低水準にある株価変動率（VIX）指数に表れています。繰り返しになりますが、既に株価が急上昇しており、業績モメンタムに左右されやすい成長企業の株価には、急落リスクが伴っていると考えています。本ファンドでは、オプション・プレミアムの獲得を目指すカバードコール戦略を通じて、株価上昇率の上昇が有利に働くと考えています。

特定のセクターに対する懸念はあるものの、総じて良好なマクロ経済と、相対的に魅力的なバリュエーション水準を背景に、配当成長株式は絶対的なリターンを獲得出来ると期待しています。これまで通りではありますが、私たちの投資基準に合致した投資対象の中から最も魅力的な銘柄を着実に選別するために、企業ファンダメンタルズをボトムアップで個別に分析・評価することに注力し続ける方針です。

<あおぞら・マネー・マザーファンド>

今後も当初の運用方針に従い、引き続き、本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細（2019年4月26日～2019年10月25日）

項目	第43期～第48期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	20	0.569	(a) 信託報酬＝〔当作成期間中の平均基準価額〕×信託報酬率 当作成期間中の平均基準価額は3,535円です。
(投信会社)	(10)	(0.278)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(10)	(0.278)	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)	(0)	(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) その他費用	4	0.099	(b) その他費用＝ $\frac{\text{〔当作成期間中のその他費用〕}}{\text{〔当作成期間中の平均受益権口数〕}}$
(監査費用)	(1)	(0.020)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(3)	(0.079)	目論見書等の法定書類の作成・印刷・届出および交付に係る費用ならびにファンドの計理業務およびこれらに付随する業務に係る費用
合計	24	0.668	

(注1) 当作成期間中の費用（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) 各項目毎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（円未満の端数を含む）」を当作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、本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。

（参考情報）

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経費率（年率）は2.08%です。

経費率（①+②）	2.08%
①このファンドの費用の比率	1.33%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.75%

(注1) ①の費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値です。

(注3) 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。

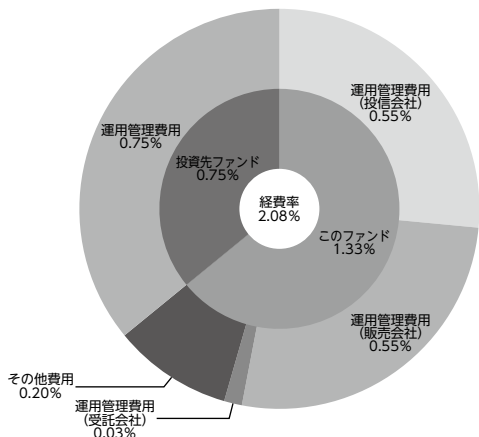
(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注7) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 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4月26日から2019年10月25日まで) 投資信託証券、投資証券

銘 柄 名	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国 シ TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・ プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス	□ 110,489	千円 277,705	□ 148,177	千円 380,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2019年4月26日から2019年10月25日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の支払いはありません。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年4月26日から2019年10月25日まで) 該当事項はございません。

■委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況 (2019年4月26日から2019年10月25日まで) 該当事項はございません。

■組入資産の明細 (2019年10月25日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	前 作 成 期 末			
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
(ケイマン) TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・ プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス	□ 689,602	□ 651,914	千円 1,579,588	% 98.2
合 計	689,602	651,914	1,579,588	98.2

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

(2) 親投資信託残高

銘 柄	前作成期末		当 作 成 期 末	
	□	数	□	数
あおぞら・マネー・マザーファンド		千□ 99		千□ 99
				評 価 額 千円 99

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は100,292千口です。

■投資信託財産の構成

2019年10月25日現在

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,579,588	96.2
あおぞら・マネー・マザーファンド	99	0.0
コール・ローン等、その他	61,817	3.8
投資信託財産総額	1,641,504	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第43期末 2019年5月27日	第44期末 2019年6月25日	第45期末 2019年7月25日	第46期末 2019年8月26日	第47期末 2019年9月25日	第48期末 2019年10月25日
(A) 資 産	1,840,714,617円	1,811,165,301円	1,778,271,771円	1,648,470,170円	1,646,300,600円	1,641,504,390円
コール・ローン等	69,338,699	58,659,912	38,709,531	37,947,301	71,217,710	61,816,584
投資信託受益証券(評価額)	1,771,276,227	1,752,405,708	1,739,462,559	1,610,423,198	1,574,983,229	1,579,588,155
あおぞら・マネー・マザーファンド(評価額)	99,691	99,681	99,681	99,671	99,661	99,651
(B) 負 債	31,245,354	30,873,406	28,876,882	28,570,849	30,965,990	33,331,696
未払収益分配金	25,366,963	24,898,220	24,461,116	24,253,294	23,480,885	23,239,196
未払解約金	3,683,440	4,092,793	2,490,292	2,372,582	5,695,409	8,323,677
未払信託報酬	1,861,400	1,596,579	1,633,168	1,649,710	1,517,921	1,503,704
未払利息	189	159	104	102	194	167
その他未払費用	333,362	285,655	292,202	295,161	271,581	264,952
(C) 純資産総額(A-B)	1,809,469,263	1,780,291,895	1,749,394,889	1,619,899,321	1,615,334,610	1,608,172,694
元 本	5,073,392,763	4,979,644,015	4,892,223,306	4,850,658,837	4,696,177,193	4,647,839,299
次期繰越損益金	△3,263,923,500	△3,199,352,120	△3,142,828,417	△3,230,759,516	△3,080,842,583	△3,039,666,605
(D) 受益権総口数	5,073,392,763□	4,979,644,015□	4,892,223,306□	4,850,658,837□	4,696,177,193□	4,647,839,299□
1万口当たり基準価額(C/D)	3,567円	3,575円	3,576円	3,340円	3,440円	3,460円

(注1) 第43期首元本額は5,299,628,679円、第43～48期中追加設定元本額は176,889,791円、第43～48期中一部解約元本額は828,679,171円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第43期0.3567円、第44期0.3575円、第45期0.3576円、第46期0.3340円、第47期0.3440円、第48期0.3460円です。

(注3) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第43期3,263,923,500円、第44期3,199,352,120円、第45期3,142,828,417円、第46期3,230,759,516円、第47期3,080,842,583円、第48期3,039,666,605円です。

※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おりません。

■損益の状況

項 目	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期	第 47 期	第 48 期
	自2019年4月26日 至2019年5月27日	自2019年5月28日 至2019年6月25日	自2019年6月26日 至2019年7月25日	自2019年7月26日 至2019年8月26日	自2019年8月27日 至2019年9月25日	自2019年9月26日 至2019年10月25日
(A) 配 当 等 収 益	47,093,778円	46,287,615円	46,250,442円	45,545,647円	45,132,897円	44,930,979円
受 取 配 当 金	47,097,870	46,290,686	46,252,824	45,548,561	45,134,976	44,934,624
受 取 利 息	-	-	-	-	-	26
支 払 利 息	△ 4,092	△ 3,071	△ 2,382	△ 2,914	△ 2,079	△ 3,671
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 67,833,220	△ 15,266,918	△ 19,511,622	△ 133,950,488	27,133,549	△ 10,480,462
売 買 益	1,780,682	358,460	201,613	742,854	29,216,381	155,418
買 損	△ 69,613,902	△ 15,625,378	△ 19,713,235	△ 134,693,342	△ 2,082,832	△ 10,635,880
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,194,762	△ 1,882,234	△ 1,925,370	△ 1,944,871	△ 1,789,502	△ 1,768,656
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△ 22,934,204	29,138,463	24,813,450	△ 90,349,712	70,476,944	32,681,861
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,750,979,464	△ 1,752,532,912	△ 1,703,403,256	△ 1,674,165,143	△ 1,716,090,360	△ 1,636,333,045
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,464,642,869	△ 1,451,059,451	△ 1,439,777,495	△ 1,441,991,367	△ 1,411,748,282	△ 1,412,776,225
(配 当 等 相 当 額)	(3,627,523)	(4,158,197)	(4,362,408)	(4,513,130)	(4,911,804)	(4,962,222)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,468,270,392)	(△ 1,455,217,648)	(△ 1,444,139,903)	(△ 1,446,504,497)	(△ 1,416,660,086)	(△ 1,417,738,447)
(G) 計 (D+E+F)	△ 3,238,556,537	△ 3,174,453,900	△ 3,118,367,301	△ 3,206,506,222	△ 3,057,361,698	△ 3,016,427,409
(H) 収 益 分 配 金	△ 25,366,963	△ 24,898,220	△ 24,461,116	△ 24,253,294	△ 23,480,885	△ 23,239,196
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 3,263,923,500	△ 3,199,352,120	△ 3,142,828,417	△ 3,230,759,516	△ 3,080,842,583	△ 3,039,666,605
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,468,270,392	△ 1,455,217,648	△ 1,444,139,903	△ 1,446,504,497	△ 1,416,660,086	△ 1,417,738,447
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,468,270,392)	(△ 1,455,217,648)	(△ 1,444,139,903)	(△ 1,446,504,497)	(△ 1,416,660,086)	(△ 1,417,738,447)
分 配 準 備 積 立 金	746,487,305	752,226,768	758,886,181	771,791,012	767,752,214	779,789,522
繰 越 損 益 金	△ 2,542,140,413	△ 2,496,361,240	△ 2,457,574,695	△ 2,556,046,031	△ 2,431,934,711	△ 2,401,717,680

(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引いた差額分をいいます。

(注4) 第43期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (44,899,009円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (3,627,523円) および分配準備積立金 (723,327,736円) より分配対象収益は771,854,268円 (10,000口当たり1,521円) であり、うち25,366,963円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

(注5) 第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (44,405,375円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,158,197円) および分配準備積立金 (728,561,416円) より分配対象収益は777,124,988円 (10,000口当たり1,560円) であり、うち24,898,220円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

(注6) 第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (44,325,066円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,362,408円) および分配準備積立金 (734,659,823円) より分配対象収益は783,347,297円 (10,000口当たり1,601円) であり、うち24,461,116円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

(注7) 第46期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (43,600,769円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,513,130円) および分配準備積立金 (747,930,407円) より分配対象収益は796,044,306円 (10,000口当たり1,641円) であり、うち24,253,294円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

(注8) 第47期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (44,015,346円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,911,804円) および分配準備積立金 (742,305,949円) より分配対象収益は791,233,099円 (10,000口当たり1,684円) であり、うち23,480,885円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

(注9) 第48期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (43,162,317円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、信託約款に規定する収益調整金 (4,962,222円) および分配準備積立金 (754,904,179円) より分配対象収益は803,028,718円 (10,000口当たり1,727円) であり、うち23,239,196円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

（注1）分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

（注2）分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

（注3）分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

お知らせ

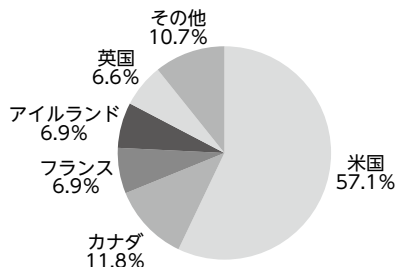
該当事項はございません。

■指定投資信託証券の運用状況

(注1) 指定投資信託証券の運用状況データは2019年9月30日現在のものです。本データは、TCWアセット・マネジメント・カンパニーからのデータを基に委託会社が作成したものです。

(注2) 各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

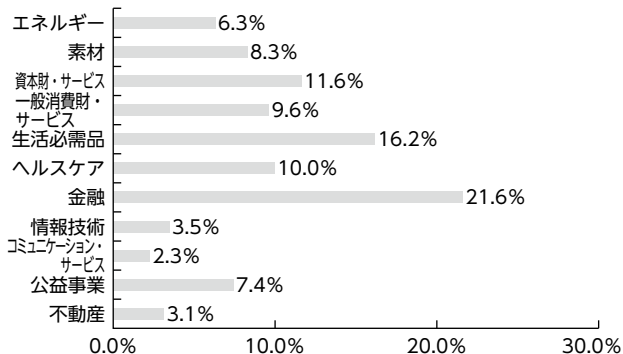
○国別構成比



(注1) 国は当該銘柄の本社所在国を示しています。

(注2) 保有株式の時価総額に対する割合です。

○業種別構成比



(注) 保有株式の時価総額に対する割合です。

○ポートフォリオ特性値

通貨ポジション 米ドル 100.0%

	株式オプション部分	通貨オプション部分
カバー率	67.2%	97.6%
オプション・プレミアム (年率)	8.6%	8.5%
平均行使価格	75.8%	100.1%
平均行使期間	19.3日	31.5日

(注1) 配当利回りは組入れ銘柄 (株式等) の加重平均配当利回り (実績配当ベース、税引前) です。

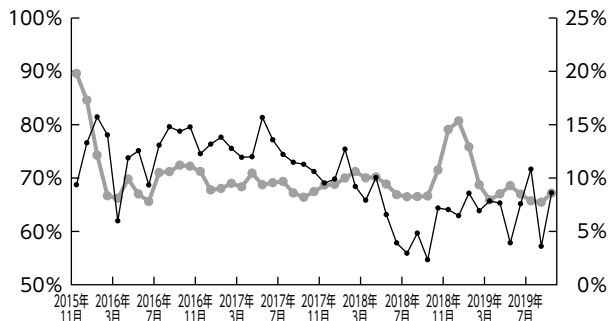
(注2) カバー率とは、保有資産に対するコール・オプションのポジションの割合です。

(注3) オプション・プレミアム (年率) は、カバードコール戦略におけるプレミアム収入を年率換算の上、当期末純資産残高で除して算出しています。

(注4) 平均行使価格とは、コールオプションの平均行使価格をオプション取引の対象となる原資産 (株式・通貨等の価格) の平均時価に対する比率で示したものです。

株式カバードコール戦略

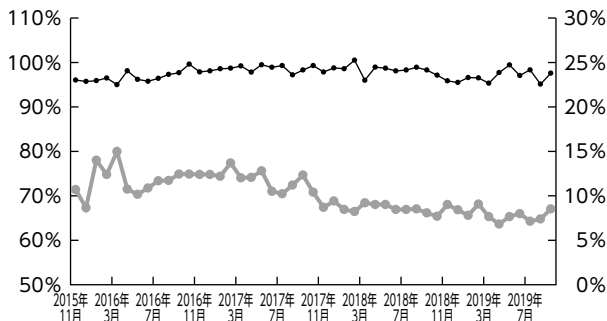
カバー率、オプション・プレミアム (年率) の推移



— カバー率 (左軸) — オプション・プレミアム (右軸・年率)

通貨カバードコール戦略

カバー率、オプション・プレミアム (年率) の推移



— カバー率 (左軸) — オプション・プレミアム (右軸・年率)

<指定投資信託証券の概要>

ファンド名	TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス
ファンド形態	ケイマン籍外国投資信託受益証券（円建て）
投資目的	インカムゲインの確保、オプション・プレミアムの獲得および値上がり益の最大化を目指します。
主な投資対象	<p>①日本を含む世界各国の取引所に上場されている株式等（預託証券（DR）、上場投資信託（ETF）および不動産投資信託（REIT）等を含みます。）に投資を行い、インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。また、インカムゲインの確保に加え、株式カバーコール戦略を活用し、オプション・プレミアムの獲得を目指します。</p> <p>②原則として、相対的に利回りが高いと判断される銘柄に投資を行います。なお、資産規模等により上記のような運用が困難な場合は、上場投資信託（ETF）を通じて株式カバーコール戦略を行うことがあります。</p> <p>③通貨カバーコール戦略を活用し、オプション・プレミアムの獲得を目指します。</p> <p>④上記のカバーコール戦略で獲得したオプション・プレミアムの一部を用いて、株価および投資対象通貨の対円での下落時における損失の一部軽減を目的として、株式および株価指数の上場プット・オプションおよび投資対象通貨のプット・オプションを購入する場合があります。</p>
主な投資制限	<p>①有価証券の空売りは行いません。</p> <p>②純資産総額の10%を超える借入れを行いません。</p> <p>③投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、ファンドの純資産総額の5%以内とします。</p> <p>④流動性に欠ける資産への投資は行いません。</p>
投資顧問会社	TCWアセット・マネジメント・カンパニー
決算日	毎年3月31日

■損益計算書

(2018年4月1日から2019年3月31日まで)

TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラス

	(米ドル)
収益	
受取配当金	654,003
その他収益	862
収益合計	<u>654,865</u>
費用	
管理報酬	(197,402)
運用報酬	(188,345)
取引費用	(98,987)
弁護士費用	(32,310)
保管費用	(22,710)
受託費用	(17,734)
ファンド設立費用	(8,665)
その他費用	(4,912)
運営費用合計	<u>(571,065)</u>
純運用収益	83,800
実現損益および未実現損益	
実現損益	
金融資産評価損益	1,479,105
外国為替予約取引	(2,678,610)
外国為替取引	14,768
純未実現損益 (減価償却)	
金融資産評価損益	240,012
外国為替取引	79
オプション取引	0
純実現損益および純未実現損益	(944,646)
税引前純損益	(860,846)
税金	166,910
税引後純損益	<u>(1,027,756)</u>
期初純資産合計	31,307,116
税引後純損益	(1,027,756)
支払分配金	(11,748,050)
設定額	11,748,050
解約額	<u>(12,086,748)</u>
期中純資産増減額	<u>(12,086,748)</u>
期末純資産合計	<u>18,192,612</u>

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、TCWファンズ - TCWグローバル・ディビデンド・スターズ・プレミアム・ファンド カレンシー・プレミアム・シェアクラスの Annual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

■保有有価証券明細（2019年3月31日現在）

株式

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	構成比率（%）	国名
TOTAL SA-SPON ADR	14,000	779,100	4.28	France
GLAXOSMITHKLINE PLC SPONSORED ADR	16,300	681,177	3.74	United Kingdom
SANOBI-AVENTIS ADR	14,300	633,204	3.48	France
ROYAL BANK OF CANADA	8,275	625,176	3.44	Canada
SUN LIFE FINANCIAL INC	15,200	583,832	3.21	Canada
CANON INC	19,580	568,603	3.13	Japan
LINDE PLC	3,100	545,383	3.00	Ireland
LOWES COS INC COM	5,000	547,350	3.01	United States
UNILEVER NV	9,000	524,610	2.88	Netherland
FORTIS INC/CANADA	13,830	511,572	2.81	Canada
VERIZON COMMUNICATIONS COM	8,200	484,866	2.67	United States
AFLAC INC	9,650	482,500	2.65	United States
MCCORMICK & CO INC/MD	3,235	487,288	2.68	United States
ECOLAB INC COM	2,700	476,658	2.62	United States
AIR PRODS & CHEMS INC COM	2,500	477,400	2.62	United States
SYSCO CORP	7,100	473,996	2.61	United States
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	3,400	468,690	2.58	United States
MEDTRONIC PLC	5,000	455,400	2.50	Ireland
ILLINOIS TOOL WKS INC COM	3,100	444,943	2.45	United States
PENTAIR PLC	9,800	436,198	2.40	United Kingdom
ROPER TECHNOLOGIES INC	1,300	444,561	2.44	United States
VF CORP	5,000	434,550	2.39	United States
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	5,240	414,327	2.28	Canada
AT&T INC COMMON STOCK	12,800	401,408	2.21	United States
FRANKLIN RESOURCES INC	11,700	387,738	2.13	United States
LEGGETT & PLATT INC	8,600	363,092	2.00	United States
TARGET CORP	4,600	369,196	2.03	United States
CLOROX CO/THE	2,200	353,012	1.94	United States
CONSOLIDATED EDISON INC COM	3,900	330,759	1.82	United States
BANK OF MONTREAL	4,285	320,604	1.76	Canada
STANLEY BLACK & DECKER INC	2,300	313,191	1.72	United States
CINTAS CORP	1,500	303,165	1.67	United States
VW GRAINGER INC	1,000	300,930	1.65	United States
CINCINNATI FINANCIAL CORP	3,400	292,060	1.61	United States
T ROWE PRICE GROUP INC COM	2,800	280,336	1.54	United States
SOUTHERN CO COM	5,300	273,904	1.51	United States
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5,900	254,467	1.40	United States
BECTON DICKINSON AND CO	950	237,244	1.30	United States
SK TELECOM CO LTD	9,815	240,369	1.32	South Korea
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC COM	1,500	239,610	1.32	United States
NUCOR CORP	3,710	216,479	1.19	United States
PPL CORP	3,400	107,916	0.59	United States
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	230	99,063	0.54	United States
NEXTERA ENERGY INC	460	88,927	0.49	United States
株式合計		17,754,854	97.59	

株式オプション取引

銘柄名称	数量	評価額 (米ドル)	構成比率 (%)	国名
TOTAL SA-SPON ADR	14,000	(700)	0.00	France
GLAXOSMITHKLINE PLC SPONSORED ADR	12,200	(13,725)	(0.08)	United Kingdom
SANOFI-AVENTIS ADR	7,500	(3,000)	(0.02)	France
ROYAL BANK OF CANADA	6,200	(310)	(0.00)	Canada
SUN LIFE FINANCIAL INC	5,300	(6,493)	(0.04)	Canada
CANON INC	11,700	(2,840)	(0.02)	Japan
LINDE PLC	2,000	(2,500)	(0.01)	Ireland
LOWES COS INC COM	3,500	(17,850)	(0.10)	United States
UNILEVER NV	6,300	(9,293)	(0.05)	Netherland
FORTIS INC/CANADA	6,000	(12,450)	(0.07)	Canada
VERIZON COMMUNICATIONS COM	6,500	(1,918)	(0.01)	United States
AFLAC INC	4,800	(2,112)	(0.01)	United States
MCCORMICK & CO INC/MD	2,000	(12,300)	(0.07)	United States
ECOLAB INC COM	2,000	(6,800)	(0.04)	United States
AIR PRODS & CHEMS INC COM	2,500	(7,938)	(0.04)	United States
SYSCO CORP	6,500	(12,513)	(0.07)	United States
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	1,700	(7,225)	(0.04)	United States
MEDTRONIC PLC	5,000	(825)	(0.00)	Ireland
ILLINOIS TOOL WKS INC COM	2,200	(1,650)	(0.01)	United States
PENTAIR PLC	5,000	(3,000)	(0.02)	United Kingdom
ROPER TECHNOLOGIES INC	1,000	(13,450)	(0.07)	United States
VF CORP	3,500	(5,075)	(0.03)	United States
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3,100	(155)	(0.00)	Canada
AT&T INC COMMON STOCK	8,300	(4,399)	(0.02)	United States
FRANKLIN RESOURCES INC	7,500	(7,875)	(0.04)	United States
LEGGETT & PLATT INC	6,000	(450)	(0.00)	United States
TARGET CORP	4,000	(13,600)	(0.07)	United States
CLOROX CO/THE	1,500	(1,313)	(0.01)	United States
CONSOLIDATED EDISON INC COM	2,500	(500)	(0.00)	United States
BANK OF MONTREAL	2,800	(420)	(0.00)	Canada
STANLEY BLACK & DECKER INC	1,400	(4,270)	(0.02)	United States
CINTAS CORP	1,500	(863)	(0.00)	United States
VW GRAINGER INC	700	(3,185)	(0.02)	United States
CINCINNATI FINANCIAL CORP	2,200	(330)	(0.00)	United States
T ROWE PRICE GROUP INC COM	1,000	(300)	(0.00)	United States
SOUTHERN CO COM	3,000	(960)	(0.01)	United States
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	3,500	(945)	(0.01)	United States
BECTON DICKINSON AND CO	500	(275)	(0.00)	United States
SK TELECOM CO LTD	7,900	(5,135)	(0.03)	South Korea
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC COM	1,500	(8,400)	(0.05)	United States
NUCOR CORP	2,600	(1,625)	(0.01)	United States
PPL CORP	2,900	(218)	(0.00)	United States
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	200	(645)	(0.00)	United States
株価オプション取引合計		(199,830)	(1.10)	

(注) () 内の数値はマイナスの数値です。

通貨オプション取引

銘柄名称	数量	評価損益 (米ドル)	構成比率 (%)
JPY Put USD Call @ 106.00 OTC Opt	17,300,000	(46,970)	(0.26)
通貨オプション取引合計		(46,970)	(0.26)

(注) () 内の数値はマイナスの数値です。

あおぞら・マネー・マザーファンド

第5期

決算日 2019年3月15日

(計算期間：2018年3月16日～2019年3月15日)

「あおぞら・マネー・マザーファンド」は、2019年3月15日に第5期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、本マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

ファンド名	あおぞら・マネー・マザーファンド
ファンド形態	親投資信託
投資目的	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への直接投資は行いません。株式への投資は転換社債を転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）を行使したものに限り、株式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。 ②投資信託証券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。
委託会社	あおぞら投信株式会社
決算日	毎年3月15日

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
(設 定 日) 2014年10月31日	円 10,000	% -		% -	百万円 100
第1期 (2015年3月16日)	10,000	0.0		-	100
第2期 (2016年3月15日)	10,001	0.0		-	100
第3期 (2017年3月15日)	9,992	△0.1		-	100
第4期 (2018年3月15日)	9,982	△0.1		-	100
第5期 (2019年3月15日)	9,972	△0.1		-	100

(注) 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

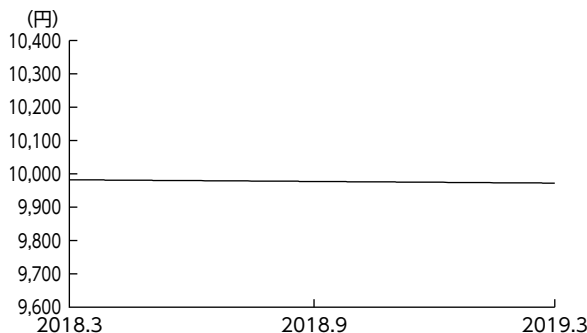
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比	券 率
(期 首) 2018年3月15日	円 9,982	% -		% -
3月末	9,982	0.0		-
4月末	9,981	△0.0		-
5月末	9,980	△0.0		-
6月末	9,979	△0.0		-
7月末	9,978	△0.0		-
8月末	9,978	△0.0		-
9月末	9,977	△0.1		-
10月末	9,976	△0.1		-
11月末	9,975	△0.1		-
12月末	9,974	△0.1		-
2019年1月末	9,973	△0.1		-
2月末	9,973	△0.1		-
(期 末) 2019年3月15日	9,972	△0.1		-

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過 (2018年3月16日～2019年3月15日)

基準価額の推移 (2018年3月16日～2019年3月15日)



基準価額の主な変動要因

本マザーファンドの基準価額は、当期末において9,972円になりました。期中を通じて日銀のマイナス金利政策が継続し、短期金融市場での利回りがマイナスで推移したことから、基準価額が下落しました。

投資環境

短期金融市場においては、日銀がマイナス金利政策を継続する中、無担保コール翌日物がマイナス圏で推移したほか、国庫短期証券（3カ月物）の利回りが-0.30%前後から-0.10%前後で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオ

本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。主要投資対象となっていた第336回利付国債（2年）が2016年1月に償還を迎えた後、有担保コール翌日物および金銭信託による運用を続けてきましたが、当期末時点では有担保コール翌日物が主要投資対象となっています。

今後の運用方針

今後も当初の運用方針に従い、引き続き、本邦通貨表示の短期公社債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年3月16日から2019年3月15日まで)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 0	% 0.001	(a) その他費用 = $\frac{\text{【期中のその他費用】}}{\text{【期中の平均受益権口数】}}$ 期中の平均基準価額は9,977円です。
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	0	0.001	金銭信託にかかる手数料

(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) 各項目毎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(円未満の端数を含む)」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年3月16日から2019年3月15日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期における売買委託手数料の支払いはありません。

■ 組入資産の明細 (2019年3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3月15日現在

項 目	当 期		末	
	評 価	額	比	率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		千円		%
		100,014		100.0
投 資 信 託 財 産 総 額		100,014		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月15日) 現在

項	目	当	期	末
(A)	資 産			100,014,762円
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等			100,014,762
(B)	負 債			690
	未 払 解 約 金			416
	未 払 利 息			274
(C)	純 資 産 総 額(A-B)			100,014,072
	元 本			100,292,514
	次 期 繰 越 損 益 金	△		278,442
(D)	受 益 権 総 口 数			100,292,514口
	1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)			9,972円

(注1) 第5期首元本額は100,393,368円、期中追加設定元本額は0.0円、期中一部解約元本額は100,854円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9972円です。

(注3) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は278,442円です。

(注4) 期末における元本の内訳

あおぞら・マネーファンド (適格機関投資家専用)	99,992,523円
あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	100,000円
あおぞら・短期ハイ・イールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	100,000円
あおぞら・世界配当成長株ベガ・ファンド (毎月分配型)	99,991円

※本マザーファンドは監査対象ではありません。

■損益の状況

自2018年3月16日 至2019年3月15日

項	目	当	期
(A)	配 当 等 収 益		△ 98,932円
	支 払 利 息		△ 98,932
(B)	信 託 報 酬 等		△ 1,184
(C)	当 期 損 益 金(A+B)		△100,116
(D)	前 期 繰 越 損 益 金		△178,580
(E)	解 約 差 損 益 金		254
(F)	計 (C+D+E)		△278,442
	次 期 繰 越 損 益 金(F)		△278,442

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(E)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。

<お知らせ>

該当事項はありません。