◆ 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商	品	分	類	追加型投信/内外/資産複合
信	託	期	間	無期限
運	用	方	針	投資家の方々の長期的な資産形成のお手 伝いをさせていただくことを目的とし、複 数のファンドに分散投資することを基本 とします。 運用方針としては、経済の変動のダイナミ ズムを先取りしたアセットアロケーショ ンを前提にファンドの組成に取り組む方 針を一貫して行います。
主要	主要運用対象		寸象	主として国内外の株式等を投資対象とす る投資信託証券を投資対象とします。
組	入	制	限	①投資信託証券への投資割合には制限は設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③同一銘柄の投資信託証券への投資は、原則として信託財産の純資産総額の50%未満とします。
分	配	方	針	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配 を行います。分配金額は、委託会社が基準 価額水準、市況動向等を勘案し決定しま す。(分配を行わないこともあります。)分 配金は税引後自動的に全額再投資されま す。

※当ファンドは課税上、株式投資信託として取り扱われます。

ありがとうファンド

(愛称:『ファンドの宝石箱』)

第 15 期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2019年9月2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、皆様の「ありがとうファンド」は、2019年 9月2日に第15期の決算を行いました。第15期も 当ファンドは、長期国際分散投資で世界経済及び企 業の成長を享受すべく投資先を厳選して運用を行っ て参りました。

ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。



東京都千代田区内神田 2-15-9 The Kanda 282 ホームページ https://www.39asset.co.jp

◆お問合せ先

ありがとう投信株式会社

TEL. 0800-888-3900 (フリーコール) 受付時間:8:30~17:30 (土日祝日を除く)

お客様へのメッセージ

長谷 俊介 (代表取締役社長)



皆さまのありがとうファンドは9月2日に第15期決算を行い、おかげさまで15周年を迎えることができました。これもひとえに皆さまのご支援のおかげであると感謝しております。誠にありがとうございます。

この 1 年間を振り返ってみますと、昨年後半からの米中貿易摩擦の悪化による景気後退懸念により世界のマーケットは大きく調整しました。米国で長短金利差が逆転する逆イールドが発生し、英国 EU 離脱がハードランディングする可能性等、約 10 年続いた景気拡大から景気後退が意識される状況の中、米国をはじめ各国の中央銀行は金融緩和からの出口議論から一転して、利下げによる金融緩和へと方向転換してきま

した。弊社では、今後も引き続き国際分散投資の投資哲学のもと、世界経済の成長の恩恵を享受すべく、 景気動向にあまり左右されずに持続的に安定的に利益成長していける質の高いビジネスを展開してい る企業を厳選している投資先ファンドに国際分散投資することにより、相場下落局面でのダウンサイド リスクを抑えながら長期投資で安定的な運用パフォーマンスを目指して参りたいと考えております。

また、弊社ではお客さまの資産運用を一生涯サポートしていくサービスとして、今年5月より家計のキャッシュフロー表に基づいて、現状分析からライフプラン提案書の作成までお手伝いする「FPサービス」を開始させていただきました。

お客さまの今後の資産形成プランやリタイアメントプラン、資産取崩プラン作成のお手伝いをさせていただければと考えておりますので、引き続きご愛顧の程何卒よろしくお願い申し上げます。

真木 喬敏(ファンドマネージャー)



『人生 100 年時代』、『老後 2,000 万円問題』等のキーワードを頻繁に見かけるようになりました。いずれも日本の人口動態を見れば以前から分かっていたことです。自助努力による資産形成が必要な時代においては、自身の目標をどこに定めるかが重要であり、たとえ日本が『失われる 50 年、100 年』になっても、人生の目標をちゃんと定めていれば問題ないことでしょう。足元、米中貿易摩擦などの不透明な要素はありますが、目標に向かって国際分散・長期投資を継続いたします。





「R&I ファンド大賞 2018」 優秀ファンド賞を受賞しました。

格付投資情報センター (R&I) の選定する「R&I ファンド大賞 2018」において「投資信託 10 年/外国株式」・「iDeCo・DC/外国株式」・「NISA/外国株式」の3部門で「優秀ファンド賞」を受賞しました。













最近5期の運用実績

決 算 期	基(分配落)	準 価 智税 込分配金	類 中 騰落率	投資信託受 益 証 券 組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	円	円	%	%	%	百万円
11 期(2015 年8月 31 日)	15,772	0	14.1	59.6	22.1	11,337
12期(2016年8月31日)	14,686	0	△6.9	67.9	25.2	10,667
13期(2017年8月31日)	17,859	0	21.6	47.4	49.1	12,385
14期(2018年8月31日)	18,975	0	6.2	16.0	80.8	13,092
15期(2019年9月2日)	17,417	0	△8.2	12.7	82.1	12,156

- (注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は前期比。組入比率は対純資産比。
- (注2) 当ファンドの運用方針に適当なベンチマーク (参考指数) が存在しないため、上表には市況を併記してありません。
- (注3) 期中騰落率、組入比率は小数第二位を四捨五入。

当期中の基準価額等の推移

	基 準	価 額	投資信託	投資証券
年 月 日		騰落率	受益証券 組入比率	組入比率
(期 首)	円	%	%	%
2018 年8月 31 日	18,975		16.0	80.8
9月末	19,219	1.3	15.4	81.3
10 月末	17,191	△9.4	13.9	82.5
11 月末	17,664	△6.9	14.1	82.4
12 月末	16,134	△15.0	14.3	81.7
2019年1月末	17,014	△10.3	13.2	81.6
2月末	17,842	△6.0	13.2	81.1
3月末	17,879	△5.8	12.8	81.4
4月末	18,639	△1.8	12.4	82.6
5月末	17,317	△8.7	12.5	82.0
6月末	17,943	$\triangle 5.4$	12.4	82.1
7月末	18,279	$\triangle 3.7$	12.5	82.2
8月末	17,347	△8.6	12.6	82.1
(期 末)				
2019年9月2日	17,417	△8.2	12.7	82.1

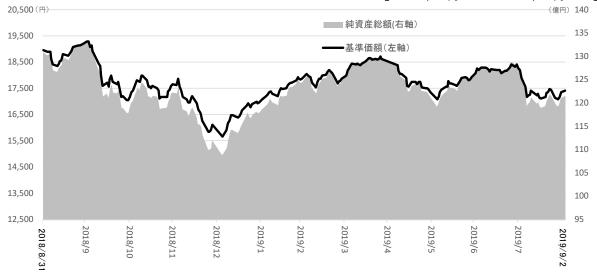
- (注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。組入比率は対純資産比。
- (注2) 当ファンドの運用方針に適当なベンチマーク (参考指数) が存在しないため、上表には市況を併記してありません。
- (注3) 期中騰落率、組入比率は小数第二位を四捨五入。

当期の運用状況と今後の運用方針

〇期中の基準価額等の推移

当ファンドの第 15 期 (2018 年 9 月 1 日~2019 年 9 月 2 日) の年次運用状況をご報告いたします。 当期の基準価額の推移は、2018 年 10 月 2 日に 15,677 円の最高値を、2019 年 1 月 4 日に 15,677 円 の最安値を付け、当期末の基準価額は 17,417 円となりました。設定から当期末までの基準価額の騰 落率は 74.2%、当期の騰落率は Δ 8.2%でした。

【2018年9月1日~2019年9月2日】



期首	期中高値	期中安値	期末	騰落率
2018年8月31日	2018年10月2日	2019年1月4日	2019年9月2日	A Q 90/
18,975 円	19,291 円	15,677 円	17,417 円	△8. 2%

- (注1) 当ファンドにベンチマークはありません。
- (注2) 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

当期は、投資先ファンドの「アライアンス・バーンスタイン・アメリカン・グロース・ポートフォリオファンド」、「iシェアーズゴールド・トラスト(金ETF)ファンド」が当ファンドの基準価額の上昇に寄与した一方、それ以外のファンドについては下落要因となり、結果として当ファンドの基準価額は下落しました。また、為替についても、対ドル、対ユーロで円高が進行したことも、基準価額の下落要因になりました。

〇当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に適当な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。従って、当ファンドとベンチマーク(参考指数)との対比グラフは表示しておりません。

〇当ファンドの運用経過

当期は、引き続き株式を主とした国際分散投資を継続しました。10 年超続く景気回復・拡大局面のピークアウトが意識されるマーケット環境下で、株式市場とは異なる値動きをする「i シェアーズ ゴールド・トラスト (金ETF) ファンド」を買い増し、保有割合を引き上げました。一方、米国株式市場を主な投資対象としている「キャピタル・グループ・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカファンド」を全売却し、世界経済を引き続き牽引し続けている米国市場において大型成長銘柄投資に定評のある「アライアンス・バーンスタイン・アメリカン・グロース・ポートフォリオファンド」へスイッチング・買い増しました。

また、当期も引き続き当ファンド全体の信託報酬を下げるべく信託報酬が安くかつ長期で優れた 運用パフォーマンスを有するファンドへのスイッチングを進めました。

(参考情報) 前期末とのファンド組入比率の比較

ファンド名	14期末 組入比率	当期末 組入比率
アライアンス・バーンスタイン SICAV -エマージング・マーケッツ・ロウ・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ	17.4%	19.5%
アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース	16.5%	15.4%
アライアンス・バーンスタインSICAV I -アメリカン・グロース・ポートフォリオ	10.9%	14.5%
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	13.3%	12.5%
アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージング・マーケッツ・マルチアセット・ポートフォリオ	10.1%	10.4%
アバディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモーラーカンパニーズ・ファンド	9.5%	9.8%
コムジェスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定)	7.3%	7.2%
シェアーズ ゴールド・トラスト	1.5%	2.7%
コムジェスト・エマージングマーケッツ・ファンド95(適格機関投資家限定)	3.0%	2.3%
コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90(適格機関投資家限定)	4.3%	0.6%
キャピタル・グループ・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ	3.1%	_
組入ファンド数	11	10

⁽注1)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。 (注3)ファンドの正式名称は交付目論見書をご参照ください。

⁽注2) 小数点以下第2位を四捨五入しております。

〇投資環境 (2018年9月~2019年8月)

当期の世界株式市場は、米中貿易摩擦問題の動向と、一人勝ちしてきた米国経済のピークアウト観測などに左右され続ける一年でした。

日本では、2019年1月頃までは世界株式市場同様のパフォーマンスを維持していましたが、その後は米中といった世界経済の二本柱の摩擦が強まる中、マクロ経済市況悪化による影響を他市場以上に受けての業績悪化懸念、為替についても対ドル、対ユーロで円高が進行したこと、さらに国内の特殊要因としては2019年10月に控える消費増税が嫌気されたこともあり、他の株式市場に大きく引き離される一年になりました。

米国では、2018 年 12 月に世界株式市場同様調整こそしましたが、引き続き堅調な個人消費に支えられ相対的に他の市場よりも経済環境が良かったことなどから、2019 年年初からは堅調に上昇しました。ただし、期後半には、米国で逆イールド(10 年米国債と 2 年米国債)が観測されたため、世界株式相場を牽引してきた米国経済のピークアウトが意識され、当期末時点では上値が重い状況が続いています。

欧州では、ブレクジットに関する不透明感は根強く、さらには米中貿易摩擦による実体経済への 影響もあり、弱い経済指標が発表されるなど、経済成長の鈍化が意識され上値の重い相場になりま した。さらには、対ユーロの円高進行は対ドルよりも大きく、円ベースのパフォーマンスは一層厳 しいものになりました。

新興国では、米中貿易摩擦の激化観測が強まる中、中国を生産拠点にしていた企業が、他の国・地域に生産拠点を移すなど、実体経済に対する影響が懸念され、中国については厳しい市場環境が続きましたが、米国金利の低下などもあり、一部の新興国株式市場については資金が戻ってくるなど、良し悪し入り乱れる相場展開になりました。

〇今後の運用方針

当ファンドは、リスクを抑えながら資産の長期的な成長を目指す投資方針を続けて参ります。日本に限らず世界で活躍する成長企業の成長性を享受できるよう引き続き国際分散投資を徹底いたします。また、丹念な企業調査に基づく伝統的な運用スタイルのファンドを厳選選別し組み入れていくことで、リスクを抑制いたします。

〇分配金

基準価額の水準、市況動向等の諸々の状況を勘案し、前期に引き続き分配無しとさせていただきました。なお、分配にあてず信託財産内に留保した利益につきましては、運用方針に基づいて運用いたします。

(単位:円、1万口当たり・税引前)

		第 15 期
		(2018年9月1日~2019年9月2日)
= 기	4期分配金	_
	(対基準価額比率)	_
	当期の収益	_
	当期の収益以外	_
翌期繰越分配対象額		9,303

⁽注) 当期の収益および当期の収益以外は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計した額が当期の分配金と一致 しない場合があります。

1万口当たりの費用明細

(2018年9月1日~2019年9月2日)

	当	期	(2010 07/14 2010 07/12
項目	金		項目の概要
	額	比率	
	(供	九 平	
	170 H	0.0770/	() 冷勢 却啊!! _ 世中 ② 亞特 甘港 (广海) / 冷勢 却啊! >>>
(a)信託報酬	173 円	0.977%	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(IB. / - A 11.)	(4.4.	(0.0=0)	※期中の平均基準価額は 17,722 円です。
(投信会社)	(115)	(0.652)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(38)	(0.217)	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
			生、解バ阪の情報促送寺の刈圃
(受託会社)	(19)	(0.109)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
			期中の売買委託手数料
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料= 期中の平均受益権口数
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	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
			#14.07.04.# [1]
(c)その他費用	0	0.001	(c) その他費用= 期中のその他費用 期中の平均受益権口数
			効甲の干均文価惟日奴
(その他)	(0)	(0.001)	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・移転等に要する費用及び金銭信託に係る手数料
	174	0.979	
ㅁ티	114	0.919	

⁽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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便 法により算出した結果です。

⁽注2) 各項目の費用は当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

⁽注3) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。

⁽注4) 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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。

期中の売買および取引の状況

(2018年9月1日~2019年9月2日)

			買	付	売	付
投資	信託	受益証券	単位数又 はは口数	金 額	単位数又はは口数	金額
	玉	コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90 (適格機関投資家限定)	千口	千円	千口 443,022	千円 458,000
	内	コムジェスト・エマージングマーケッツ・ファンド95 (適格機関投資家限定)	-	-	100, 208	-
外国	米国	iシェアーズ ゴールド・トラスト	56	千米ドル 689		千米ドル
			買	付	売	付
投資	証券		単位数又はは口数	金 額	単位数又はは口数	金額
	ク	キャピタル・グループ・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ	千口	千円 -	千口 268	千円 374, 955
外	セン		千口	千米ドル	千口	千米ドル
国	/	アライアンス・バーンスタインSICAV I -アメリカン・グロース・ポートフォリオ	22	2, 540	-	-
		アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージング・マーケッツ・ロウ・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ	123	2, 400	_	-
		アバディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモーラーカンパニーズ・ファンド	34	790	_	-

- (注1) 金額は受け渡し代金です。
- (注2) 単位未満は切り捨てです。

利害関係人との取引状況

(2018年9月1日~2019年9月2日)

期中における当ファンドにかかる利害関係人との取引はありません。

(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。

第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

当期における自己取引はありません。

自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた円建てファンドの明細

(2019年9月2日現在)

			当	期末	
	ファンド名			評 価 額	比率
株式	ファンド				
			千口	千円	%
	コムジェスト日本株式ファンド(適格機関投資	家限定)	634, 016	869, 997	7.2
	コムジェスト・エマージングマーケッツ・ファ		316, 452	276, 295	2.3
	コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90 (適格	孫機関投資家限定)	68, 452	69, 759	0.6
	小計	口数・金額	1, 018, 921	1, 216, 052	10.0
	/J、 = 目	銘柄数	3	-	-
		口数・金額	1, 018, 921	1, 216, 052	10.0
	合計	銘柄数	3	-	_

- (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) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。比率は四捨五入。
- (注3) 単位未満は切り捨てです。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建てファンドの明細

(2019年9月2日現在)

				(=0.0	T 1 7 1 2 1 1 2	U 1— /
				当 期	末	
	ファン	単位数	評 価 額		比	
	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	又は口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	率	
株式	、 ファンド					
			千口	千米ドル	千円	%
	アライアンス・バーンスタインSICAV I -アメリカン・	・グロース・ポートフォリオ	135	16, 645	1, 766, 771	14. 5
	アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージンティ・ポートフォリオ	グ・マーケッツ・ロウ・ボラティリティ・エクイ	1, 161	22, 278	2, 364, 638	19. 5
	アバディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモ	ーラーカンパニーズ・ファンド	480	11, 240	1, 193, 066	9.8
			千口	千ユーロ	千円	%
	アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース		8	16, 058	1, 872, 719	15.4
	アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレ	クト	7	13, 012	1, 517, 490	12. 5
	小計	口数・金額	1, 791	-	8, 714, 684	71. 7
	小計	銘柄数	5	-	-	-
株式	・債券マルチアセットファンド					
			千口	千米ドル	千円	%
	アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージン	グ・マーケッツ・マルチアセット・ポートフォリオ	738	11, 897	1, 262, 837	10. 4
	小計	口数・金額	738	11, 897	1, 262, 837	10. 4
	小 前	銘柄数	1	-	-	
コモ	ディティ関連ファンド					
			千口	千米ドル	千円	%
	iシェアーズ ゴールド・トラスト		209	3, 046	323, 385	2. 7
	J. 31.	口数・金額	209	3, 046	323, 385	2. 7
	小計	銘柄数	1	_	-	
	A ∌l.	口数・金額	2, 738	-	10, 300, 906	84. 8
	合 計	銘柄数	7	-	_	-

- (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) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。比率は四捨五入。
- (注3) 単位未満は切り捨てです。

投資信託財産の構成

	当其	
項 目	(2019年9)	月2日現在)
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,539,437	12.6
投資証券	9,977,523	81.7
コール・ローン等、その他	701,663	5.7
投資信託財産総額	12,218,624	100.0

- (注1) 金額の単位未満は切り捨てです。そのため、単純合計と表示が異なる場合があります。
- (注2) 比率は四捨五入してあります。
- (注3) 当期末における外貨建資産(10,300,908 千円)の投資信託財産総額(12,218,624 千円)に対する比率は 84.3%です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月2日現在)

	項目	当 期 末
(A)	資產	12,218,624,197 円
	コール ・ ローン等	701,663,168
	投資信託受益証券(評価額)	1,539,437,516
	投資証券 (評価額)	9,977,523,513
(B)	負債	62,024,225
	未 払 解 約 金	100,000
	未 払 信 託 報 酬	61,924,225
(C)	純 資 産 総 額(A-B)	12,156,599,972
	元 本	6,979,763,134
	次期繰越損益金	5,176,836,838
(D)	受益権総口数	6,979,763,134 □
	1万口当り基準価額(C/D)	17,417 円

- (注1) 期首元本額 6,899,803,129円 期中追加設定元本額 430,393,691円 期中一部解約元本額 350,433,686円
- (注2) 当運用報告書作成日時点では、監査未了です。
- (注3) 計算期間の末日現在1口当たり純資産の額 1.7417円

損益の状況 (2018年9月1日~2019年9月2日)

世 リ1	<u> </u>	口~2019 牛 9 月 2 日
	項目	当期末
(A)	配当等収益	△35,755 円
	受 取 利 息	35
	その他収益金	591,866
	支 払 利 息	△627,656
(B)	有価証券売買損益	$\triangle 912,549,032$
	売 買 益	221,485,508
	売 買 損	$\triangle 1,134,034,540$
(C)	信 託 報 酬 等	$\triangle 120,587,978$
(D)	当期損益金(A+B+C)	\triangle 1,033,172,765
(E)	前期繰越損益金	4,528,655,101
(F)	追加信託差損益金	1,681,354,502
	(配当等相当額)	(1,964,540,808)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 283, 186, 306)$
(G)	計(D+E+F)	5,176,836,838
(H)	収益分配金	0
	次期繰越損益金(G+H)	5,176,836,838
	追加信託差損益金	1,681,354,502
	(配当等相当額)	(1,964,540,808)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 283, 186, 306)$
	分配準備積立金	4,528,976,575
	繰越損益金	△1,033,494,239

- (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) 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、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に定める収益調整金(1,964,540,808円) および信託約款に定める分配準備積立金(4,528,976,575円)より分配対象収益は6,493,517,383円(1万口当たり9,303円)ですが、当期に分配した金額はありません。
- (注5) 当運用報告書作成日時点では、監査未了です。

お知らせ《当期中の約款の変更》

当期中に実施した約款変更は以下の通りです。

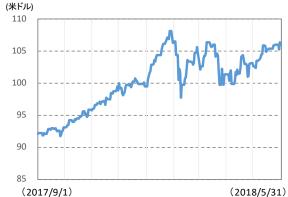
① 2018年11月30日 当ファンドが投資を行う投資信託証券の変更(信託約款の附則) 投資対象ファンドの変更に伴い、投資信託約款の附則に所要の変更を行いました。

【組入ファンドの内容】

以下は当ファンドが投資対象としているファンドの現況です。「資産、負債、元本及び基準価額の状況」の資産の部に計上された投資信託受益証券および投資証券はこれらのファンドです。各ファンドにおいて、現時点で入手できる直近の情報を記載しております。

アライアンス・バーンスタイン SICAV I アメリカン・グロース・ポートフォリオ

◆基準価額の推移



◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.70%

◆組入上位 10 銘柄

(2018年5月31日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	Alphabet, Inc Class C	米ドル	アメリカ	8.6%
2	Facebook, Inc Class A	米ドル	アメリカ	8.0%
3	Visa, Inc Class A	米ドル	アメリカ	5.3%
4	UnitedHealth Group, Inc.	米ドル	アメリカ	4.5%
5	Biogen, Inc.	米ドル	アメリカ	4.3%
6	Home Depot, Inc. (The)	米ドル	アメリカ	4.2%
7	Costco Wholesale Corp.	米ドル	アメリカ	3.9%
8	Constellation Brands, Inc Class A	米ドル	アメリカ	3.8%
9	Apple, Inc.	米ドル	アメリカ	3.7%
10	Intuitive Surgical, Inc.	米ドル	アメリカ	3.2%



◆資産、負債、純資産の状況 ASSETS

Investments in securities at value	\$2,269,601,732
Time deposits	
Receivable for capital stock sold	,,,
Receivable for investment securities sold	
Cash at depositary and broker	-0-
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	
Dividends and interest receivable	
Unrealized appreciation on swaps	
Upfront premiums paid on swap contracts	-0-
Interest receivable on swaps	-0-
Unrealized appreciation on financial futures contracts	-0-
Receivable on securities lending income	-0-
Deferred organization expenses	-0-
Other receivables	-0-
	2,541,334,187
LIABILITIES	
Payable for investment securities purchased	-0-
Payable for capital stock redeemed	10,547,356
	,,
Due to depositary and broker.	
Due to depositary and broker. Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	4,984,597
	4,984,597 1,617,800
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	4,984,597 1,617,800 -0-
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps	4,984,597 1,617,800 -0- -0-
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps Unrealized depreciation on financial futures contracts	4,984,597 1,617,800 -0- -0- 275,624
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps Unrealized depreciation on financial futures contracts Dividends payable	4,984,597 1,617,800 -0- -0- 275,624 -0-
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps Unrealized depreciation on financial futures contracts Dividends payable Upfront premiums received on swap contracts	4,984,597 1,617,800 -0- -0- 275,624 -0- -0-
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps Unrealized depreciation on financial futures contracts Dividends payable Upfront premiums received on swap contracts Interest payable on swaps	4,984,597 1,617,800 -0- -0- 275,624 -0- -0-
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps Unrealized depreciation on financial futures contracts Dividends payable Upfront premiums received on swap contracts Interest payable on swaps Options written, at value	4,984,597 1,617,800 -0- -0- 275,624 -0- -0-

◆損益の状況(2017年9月1日~2018年5月4日分)

INVESTMENT INCOME	
Interest	\$ 882,435
Swap income	-0-
Dividends, net	4,470,229
Securities lending income, net	-0-
	5,352,664
EXPENSES	
Management fee	12,166,718
Management company fee	686,490
Expense on swaps	-0-
Transfer agency	480,725
Distribution fee	131.920
Taxes	
Depositary and custodian fees	63,199
Professional fees	162,200
Accounting and administration fee	182,616
Printing	10.223
Miscellaneous	77,432
	14,373,940
Expense reimbursed or waived	-0-
Net expenses	14,373,940
Net investment income/(loss)	(9,021,276)
REALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments, forward foreign currency contracts, swaps,	
financial futures contracts, options and currency	483,791,991
Capital withholding tax	-0-
CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments	(283,741,971)
On financial futures contracts	-0-
On forward foreign currency contracts	(928,944)
On swaps	-0-
On options written	-0-
Result of operations	190,099,800
CAPITAL STOCK TRANSACTIONS	
Increase/(decrease)	(1.583.814.489)
Distributions	(1,463,555)
NET ASSETS	(-,,,
Beginning of year	1.395,178,244
Currency translation adjustment	
End of year	

注: アライアンス・バーンスタイン SICAV | アメリカン・グロース・ポートフォリオは決算期末を8月31日より、5月31日へ変更したため、損益の状況が二分されており変則期間の開示になっております。

◆損益の状況(2018年5月7日~2018年5月31日分)

INVESTMENT INCOME

Dividends, net	\$ 1,816,365
Interest	33,162
Swap income	-0-
Securities lending income, net	-0-
	1.849.527
EXPENSES	1,045,527
Management fee.	1,622,601
Expense on swaps	-0-
Transfer agency	66,408
Taxes	60.072
Management company fee	87,384
Professional fees	39,658
Depositary and custodian fees	26,040
Incentive fee.	-0-
Accounting and administration fee	25.657
Distribution fee	,
Printing.	
Organizational expenses	-0-
Miscellaneous	2.024
	1.942.979
Expense reimbursed or waived	-0-
Net expenses	
Net investment income/(loss)	
REALIZED GAINS AND (LOSSES)	(33,132)
On investments, forward foreign currency contracts, swaps,	
financial futures contracts, options and currency.	1,237,825
Capital withholding tax	-0-
CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments.	54,137,681
On financial futures contracts	-0-
On forward foreign currency contracts	(911,082)
On swaps	-0-
On options written	-0-
Result of operations	54,370,972
CAPITAL STOCK TRANSACTIONS	
Increase/(decrease).	2,467,123,168
Distributions.	(275,852)
NET ASSETS	
Beginning of year.	-0-
Currency translation adjustment	•
End of year.	\$ 2,521,218,288

注:アライアンス・バーンスタイン SICAV | アメリカン・グロース・ポートフォリオは決算期末を8月31日より、5月31日へ変更したため、損益の状況が二分されており変則期間の開示になっております。

アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージング・マーケッツ・ロウ・ボラティリティ・エクイティ・ポートフォリオ

◆基準価額の推移



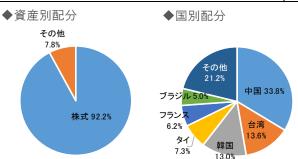
◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.85%

◆組入上位 10 銘柄

(2018年5月31日現在)

	銘柄名	国/地域	投資比率(%)
1	Tencent Holdings 🖽 d.	田田	5.7%
2	SamsungElectronics Co., Ltd.	韓国	4.4%
3	51job, Inc. (ADR)	中国	3.6%
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	台湾	3.4%
5	PTT Global C hemical PCL (NVDR)	タイ	3.1%
6	China Petroleum &Chemical CorpClass H	中国	3.0%
7	LUKOIL PJSC(Sponsored ADR)	ロシア	3.0%
8	Pernod Ricard SA	フランス	2.6%
9	China Telecom ⊡ orp., Ltd Class H	田田	2.5%
10	Agricultural Bank of C hina Ltd. – Class H	中国	2.5%





◆通貨別配分

▶資産、負債、純資産の状況 ASSETS 363,086,537 Time deposits. 26,333,995 Receivable for capital stock sold 469,454 3.156.680 Cash at depositary and broker 772,187 Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts 578,028 Dividends and interest receivable 1,857,182 -0--0-Interest receivable on swaps -0--0-Receivable on securities lending income 316 Deferred organization expenses -0--0-396,254,379 LIABILITIES -0-3.238 1,677,034 Due to depositary and broker. 458,226 -0-Unrealized depreciation on financial futures contracts 150,153 153 -0--0-Options written, at value -0-153,615 Accrued expenses and other liabilities. 2,442,419 NET ASSETS 393,811,960

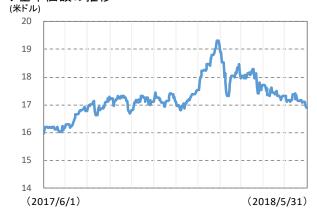
◆損益の状況

INVESTMENT INCOME

Dividends, net\$	8,449,342
Interest	56,877
Swap income	-0-
Securities lending income, net.	4,546
_	8,510,765
EXPENSES	
Management fee.	1,230,159
Expense on swaps	-0-
Transfer agency	28,915
Taxes	36,595
Management company fee	35,103
Professional fees	72,214
Depositary and custodian fees	94,782
Incentive fee.	-0-
Accounting and administration fee	66,863
Distribution fee	-0-
Printing	2,256
Organizational expenses	-0-
Miscellaneous	40,668
	1,607,555
Expense reimbursed or waived	(45,384)
Net expenses	1,562,171
Net investment income/(loss)	6,948,594
REALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	(3,523,085)
Capital withholding tax	-0-
CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)	
On investments.	(80,378)
On financial futures contracts	(150,153)
On forward foreign currency contracts	119,802
On swaps	-0-
On options written	-0-
Result of operations	3,314,780
CAPITAL STOCK TRANSACTIONS	-,,
Increase/(decrease)	254,374,485
Distributions.	(480)
NET ASSETS	(.30)
Beginning of year.	136,123,175
Currency translation adjustment	-0-
End of year\$	

アライアンス・バーンスタイン SICAV I -エマージング・マーケッツ・マルチアセット・ポートフォリオ

◆基準価額の推移



◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.80%

◆組入上位 10 銘柄

(2018年5月31日現在)

	銘柄名	国/地域/種別	投資比率(%)
1	Tencent Holdings Ltd.	中国	3.5%
2	Alibaba Group Holding Ltd.(Sponsored ADR)	中国	3.4%
3	Samsung Electronics Co., Ltd.	韓国	2.6%
4	Marubeni Corp.	日本	2.3%
5	Industrial Bank of Korea	韓国	2.3%
6	Taiwan SemiconductorManufacturing Co., Ltd.	台湾	2.2%
7	Bank of Communications Co., Ltd. − Cl ass H	田田	1.9%
8	PTT Global Chemical PCL	タイ	1.8%
9	Tatneft PJSC	ロシア	1.6%
10	LUKOIL PJSC (Sponsored ADR)	ロシア	1.5%





◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況 ASSETS

ASSETS	
Investments in securities at value	\$ 2,559,491,996
Time deposits	141,087,962
Receivable for capital stock sold	18,250,903
Receivable for investment securities sold	13,998,452
Cash at depositary and broker	47,856,166
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	56,439,955
Dividends and interest receivable	20,663,425
Unrealized appreciation on swaps	3,859,182
Upfront premiums paid on swap contracts	240,725
Interest receivable on swaps	1,968,424
Unrealized appreciation on financial futures contracts	33,141
Receivable on securities lending income.	15,522
Deferred organization expenses	-0-
Other receivables	-0-
	_
	2,863,905,853
LIABILITIES	
LIABILITIES	2,863,905,853
LIABILITIES Payable for investment securities purchased	2,863,905,853 31,393,074
LIABILITIES Payable for investment securities purchased Payable for capital stock redeemed	2,863,905,853 31,393,074 29,590,872
LIABILITIES Payable for investment securities purchased Payable for capital stock redeemed Due to depositary and broker	2,863,905,853 31,393,074 29,590,872 17,850,487
LIABILITIES Payable for investment securities purchased Payable for capital stock redeemed Due to depositary and broker Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	2,863,905,853 31,393,074 29,590,872 17,850,487 45,174,924
LIABILITIES Payable for investment securities purchased Payable for capital stock redeemed Due to depositary and broker Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps	2,863,905,853 31,393,074 29,590,872 17,850,487 45,174,924 14,230,829
LIABILITIES Payable for investment securities purchased Payable for capital stock redeemed Due to depositary and broker Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps Unrealized depreciation on financial futures contracts	2,863,905,853 31,393,074 29,590,872 17,850,487 45,174,924 14,230,829 2,264,029
Payable for investment securities purchased Payable for capital stock redeemed Due to depositary and broker. Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps Unrealized depreciation on financial futures contracts Dividends payable	2,863,905,853 31,393,074 29,590,872 17,850,487 45,174,924 14,230,829 2,264,029 8,138,597
Payable for investment securities purchased Payable for capital stock redeemed Due to depositary and broker. Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps Unrealized depreciation on financial futures contracts Dividends payable Upfront premiums received on swap contracts	2,863,905,853 31,393,074 29,590,872 17,850,487 45,174,924 14,230,829 2,264,029 8,138,597 -0-
Payable for investment securities purchased Payable for capital stock redeemed Due to depositary and broker. Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps Unrealized depreciation on financial futures contracts Dividends payable Upfront premiums received on swap contracts Interest payable on swaps	2,863,905,853 31,393,074 29,590,872 17,850,487 45,174,924 14,230,829 2,264,029 8,138,597 -0- 1,934,014 -0-
Payable for investment securities purchased Payable for capital stock redeemed Due to depositary and broker. Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts Unrealized depreciation on swaps Unrealized depreciation on financial futures contracts Dividends payable Upfront premiums received on swap contracts Interest payable on swaps Options written, at value	2,863,905,853 31,393,074 29,590,872 17,850,487 45,174,924 14,230,829 2,264,029 8,138,597 -0- 1,934,014 -0-

◆損益の状況

INVESTMENT INCOME

Dividends, net \$43,763,829 Interest 28,049,755 Swap income 3,294,931 Securities lending income, net 63,214 To,171,729 75,171,729 EXPENSES 45,88,991 Management fee 26,438,991 Expense on swaps 3,011,883 Tansfer agency 1,102,296 Taxes 913,289 Management company fee 822,918 Professional fees 606,023 Depositary and custodian fees 606,023 Incentive fee 0 Accounting and administration fee 217,350 Distribution fee 217,350 Organizational expenses 0 Organizational expenses 0 Miscellaneous 260,724 33,775,883 Expense reimbursed or waived 0 Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 0 On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency. 10,194,827 <t< th=""><th></th><th></th></t<>		
Swap income 3,294,931 Securities lending income, net 63,214 75,171,729 EXPENSES 75,171,729 Expense on swaps 3,011,833 Transfer agency 1,102,296 Taxes 913,289 Management company fee 822,918 Professional fees 606,023 Incentive fee 0 Accounting and administration fee 217,350 Distribution fee 50,197 Printing 21,835 Organizational expenses 0 Miscellaneous 260,724 Net expense reimbursed or waived 0 Net expenses 33,775,883 Expense reimbursed or waived 0 Net expenses 33,775,883 EXPALIZED GAINS AND (LOSSES) 0n investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) 0n investments On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920)	Dividends, net	43,763,829
Securities lending income, net	Interest	28,049,755
EXPENSES Management fee	Swap income	3,294,931
EXPENSES Management fee 26,438,991 Expense on swaps 3,011,883 Transfer agency 1,102,296 Taxes 913,289 Management company fee 822,918 Professional fees 330,377 Depositary and custodian fees 606,023 Incentive fee 0 Accounting and administration fee 217,350 Distribution fee 50,197 Printing 21,835 Organizational expenses 0 Miscellaneous 260,724 Miscellaneous 260,724 Met expense reimbursed or waived 0 Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 0 On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency. 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) 0 On investments. (64,170,934) On forward foreign currency contracts (9,869,920) On on pions writt	Securities lending income, net	63,214
Management fee 26,438,991 Expense on swaps 3,011,883 Transfer agency 1,102,296 Taxes 913,289 Management company fee 822,918 Professional fees 330,377 Depositary and custodian fees 606,023 Incentive fee -0 Accounting and administration fee 217,350 Distribution fee 50,197 Printing 21,835 Organizational expenses -0 Miscellaneous 260,724 Say,775,883 -0 Net expenses 33,775,883 Expense reimbursed or waived -0 Net any expenses -0 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) -0 On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency. 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) -0 On investments. (64,170,934) On forward foreign currency contracts (2,246,527) <td>_</td> <td>75,171,729</td>	_	75,171,729
Expense on swaps 3,011,883 Transfer agency 1,102,296 Taxes 9913,289 Management company fee 822,918 Professional fees 330,377 Depositary and custodian fees 606,023 Incentive fee 217,350 Distribution fee 217,350 Distribution fee 50,197 Printing 21,835 Organizational expenses 0.0-Miscellaneous 260,724 Sexpense reimbursed or waived 0.0-Net expenses 33,775,883 Expense reimbursed or waived 0.0-Net expenses 33,775,883 Expense reimbursed or waived 1,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) On investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) On investments. (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts (9,869,920) On options written 0.0-Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS Beginning of year 879,912,533 Currency translation adjustment 0.0-	EXPENSES	
Transfer agency 1,102,296 Taxes 913,289 Management company fee 822,918 Professional fees 330,377 Depositary and custodian fees 606,023 Incentive fee 0- Accounting and administration fee 217,350 Distribution fee 50,197 Printing 21,835 Organizational expenses 0- Miscellaneous 260,724 Net expense reimbursed or waived 0- Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) 10,194,827 On investments (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written -0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Increa	Management fee.	26,438,991
Taxes 913,289 Management company fee 822,918 Professional fees 330,377 Depositary and custodian fees 606,023 Incentive fee 0 Accounting and administration fee 217,350 Distribution fee 50,197 Printing 21,835 Organizational expenses 0 Miscellaneous 260,724 Net expense reimbursed or waived 0 Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) 10,194,827 On investments (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written 0 Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415)	Expense on swaps	3,011,883
Management company fee 822,918 Professional fees 330,377 Depositary and custodian fees 606,023 Incentive fee -0- Accounting and administration fee 217,350 Distribution fee 50,197 Printing 21,835 Organizational expenses -0- Miscellaneous 260,724 Expense reimbursed or waived -0- Net expenses 33,775,883 Expense reimbursed or waived or waived or waived or waived metal income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) (64,170,934) On investments (64,170,934) On forward foreign currency contracts (2,246,527) On options written -0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) <t< td=""><td>Transfer agency</td><td>1,102,296</td></t<>	Transfer agency	1,102,296
Professional fees 330,377 Depositary and custodian fees 606,023 Incentive fee -0- Accounting and administration fee 217,350 Distribution fee 50,197 Printing. 21,835 Organizational expenses -0- Miscellaneous 260,724 Expense reimbursed or waived -0- Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 0n investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency. 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) 0n investments. On investments. (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written -0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) <tr< td=""><td>Taxes</td><td>913,289</td></tr<>	Taxes	913,289
Depositary and custodian fees 606,023 Incentive fee.	Management company fee	822,918
Incentive fee.	Professional fees	330,377
Accounting and administration fee 217,350 Distribution fee 50,197 Printing 21,835 Organizational expenses -0- Miscellaneous 260,724 33,775,883 Expense reimbursed or waived -0- Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency. 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) On investments. (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written -0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS Beginning of year 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	Depositary and custodian fees	606,023
Distribution fee 50,197 Printing 21,835 Organizational expenses 0- Miscellaneous 260,724 33,775,883 Expense reimbursed or waived 0- Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 0n investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency. 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) 0n investments. (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts (9,869,920) On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS Beginning of year 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	Incentive fee.	-0-
Printing. 21,835 Organizational expenses -0- Miscellaneous 260,724 33,775,883 Expense reimbursed or waived -0- Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 0n investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) (64,170,934) On investments. (64,170,934) On formard foreign currency contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written -0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Distributions. (72,749,415) NET ASSETS 8eginning of year. 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	Accounting and administration fee	217,350
Organizational expenses -0- Miscellaneous 260,724 33,775,883 33,775,883 Expense reimbursed or waived -0- Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 0n investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) (64,170,934) On investments (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written -0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 8egimning of year 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	Distribution fee	50,197
Miscellaneous 260,724 33,775,883 33,775,883 Expense reimbursed or waived 0- Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 0 On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency. 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) (64,170,934) On investments. (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Distributions. (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Beginning of year. 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	Printing	21,835
Expense reimbursed or waived 33,775,883	Organizational expenses	-0-
Expense reimbursed or waived 0- Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 0n investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) (64,170,934) On investments (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment 0-	Miscellaneous	260,724
Net expenses 33,775,883 Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 0n investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) (64,170,934) On investments (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment 0-	-	33,775,883
Net investment income/(loss) 41,395,846 REALIZED GAINS AND (LOSSES) 341,395,846 On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) (64,170,934) On investments (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	Expense reimbursed or waived	-0-
REALIZED GAINS AND (LOSSES) On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency. 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) On investments (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS Beginning of year 879,912,533 Currency translation adjustment 0-	Net expenses	33,775,883
On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency. 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) On investments. (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment 0-	Net investment income/(loss)	41,395,846
financial futures contracts, options and currency 10,194,827 Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) On investments (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-		
Capital withholding tax (37,988) CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) (64,170,934) On investments (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-		
CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES) On investments. (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	• •	10,194,827
On investments. (64,170,934) On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) Distributions. (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-		(37,988)
On financial futures contracts (2,246,527) On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written - 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS Beginning of year 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	,	
On forward foreign currency contracts 9,589,456 On swaps (9,869,920) On options written -0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-		(64,170,934)
On swaps (9,869,920) On options written 0- Result of operations (15,145,240) CAPITAL STOCK TRANSACTIONS 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-		(2,246,527)
On options written	On forward foreign currency contracts	9,589,456
Result of operations C CAPITAL STOCK TRANSACTIONS (15,145,240) Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	-	(9,869,920)
CAPITAL STOCK TRANSACTIONS (15,143,240) Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	-	-0-
Increase/(decrease) 1,917,100,306 Distributions (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	•	(15,145,240)
Distributions. (72,749,415) NET ASSETS 879,912,533 Currency translation adjustment -0-		
NET ASSETS Beginning of year. 879,912,533 Currency translation adjustment0	Increase/(decrease).	1,917,100,306
Beginning of year. 879,912,533 Currency translation adjustment -0-	Distributions.	(72,749,415)
Currency translation adjustment		
,		879,912,533
End of year		
	End of year.	2,709,118,184

アリアンツ・ユーロランド・エクイティ・グロース

◆基準価額の推移



◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)	
なし	なし	0.45%	

◆組入上位 10 銘柄

(2018年9月28日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	SAP SE	ㅁ	ドイツ	6.9%
2	AMADEUS IT GROUP SA	ㅁ	スペイン	6.5%
3	ASML HOLDING NV	ローロ	オランダ	4.5%
4	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	ㅁ	フランス	4.4%
5	KINGSPAN GROUP PLC	ㅁ	アイルランド	4.2%
6	INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	ドイツ	3.9%
7	FRESENIUS SE & CO KGAA	ユーロ	ドイツ	3.3%
8	UNILEVER NV-CVA	ㅁ	オランダ	3.1%
9	BANCA GENERALI SPA	ㅁ	イタリア	3.1%
10	SCOR SE	ユーロ	フランス	2.6%



Statement of Net Assets

as at 30/09/2018 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2018
	EUR
Securities and money-market instruments	
(Cost price EUR 3,055,100,506.19)	3,413,623,324.72
Time deposits	0.00
Cash at banks	21,694,809.35
Premiums paid on purchase of options	0.00
Upfront-payments paid on swap transactions	0.00
Interest receivable on	
-bonds	0.00
- time deposits	0.00
-swap transactions	0.00
Dividend receivable	3,633,947.32
Income from investment units receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	3,458,720.91
-securities transactions	951,246.83
Other receivables	0.00
Unrealised gain on	
- options transactions	0.00
-futures transactions	0.00
-TBA transactions	0.00
-swap transactions	0.00
- contract for difference transactions	0.00
-forward foreign exchange transactions	24,487.95
Total Assets	3,443,386,537.08
Liabilities to banks	0.00
Other interest liabilities	0.00
Premiums received on written options	0.00
Upfront-payments received on swap transactions	0.00
Interest liabilities on swap transactions	0.00
Payable on	
redemptions of fund shares	-601,235.98
- securities transactions	0.00
Capital gain tax payable	0.00
Swing pricing	0.00
Other payables	-2,452,711.42
Unrealised loss on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
-TBA transactions	0.00
-swap transactions	0.00
- contract for difference transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	-818,146.65
Total Liabilities	-3,872,094.05
Net assets of the Subfund	3,439,514,443.03

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

◆損益の状況

Statement of Operations

for the period from 01/10 resp. launch date to 30/09 resp. liquidation date (if any)

	2017/2018
	EUR
Interest on	
- bonds	0.00
- cash at banks	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	0.00
- negative interest rate	-114,938.15
Dividend income	54,524,642.09
Income from	
- investment funds	0.00
- contracts for difference	0.00
Other income	0.00
Total income	54,409,703.94
Interest paid on	
- bank liabilities	-1,882.91
- swap transactions	0.00
- contracts for difference	0.00
Other interest paid	0.00
Taxe d'Abonnement	-592,807.48
Performance fee	0.00
All-in-fee	-29,200,817.21
Other expenses	-11,776.24
Total expenses	-29,807,283.84
Equalisation on net income/loss	0.00
Net income/loss	24,602,420.10
Realised gain/loss on	
- financial futures transactions	0.00
- foreign exchange	-477,218.70
- forward foreign exchange transactions	3,800,046.81
- options transactions	0.00
- securities transactions	32,035,991.55
- CFD transactions	0.00
- swap transactions	0.00
Equalisation on net realised gain/loss	0.00
Net realised gain/loss	59,961,239.76
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- financial futures transactions	0.00
- foreign exchange	-13,422.60
- forward foreign exchange transactions	-843,296.77
- options transactions	0.00
- securities transactions	12,358,499.47
- CFD transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
That I did to the state of the	

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト

◆基準価額の推移



◆費用明細

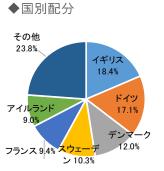
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)	
なし	なし	0.45%	

◆組入上位 10 銘柄

(2018年9月28日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	SAP SE	ユーロ	ドイツ	7.4%
2	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーククローネ	デンマーク	4.8%
3	PRUDENTIAL PLC	英ポンド	イギリス	4.7%
4	INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	ドイツ	4.6%
5	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	英ポンド	イギリス	4.5%
6	AMADEUS IT GROUP SA	ユーロ	スペイン	4.4%
7	DSV A/S	デンマーククローネ	デンマーク	3.9%
8	HEXAGON AB-B SHS	スイスフラン	スウェーデン	3.3%
9	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	3.2%
10	UNILEVER NV-CVA	ユーロ	オランダ	3.2%





◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2018 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2018
	EUR
Securities and money-market instruments	
(Cost price EUR 508,042,207.15)	575,466,592.52
Time deposits	0.00
Cash at banks	4,365,765.93
Premiums paid on purchase of options	0.00
Upfront-payments paid on swap transactions	0.00
Interest receivable on	
- bonds	0.00
time deposits	0.00
-swap transactions	0.00
Dividend receivable	627,337.78
Income from investment units receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	440,022.06
- securities transactions	0.00
Other receivables	0.00
Unrealised gain on	
- options transactions	0.00
-futures transactions	0.00
TBA transactions	0.00
swap transactions	0.00
-contract for difference transactions	0.00
forward foreign exchange transactions	352.46
Total Assets	580,900,070.75
Liabilities to banks	0.00
Other interest liabilities	0.00
Premiums received on written options	0.00
Upfront-payments received on swap transactions	0.00
Interest liabilities on swap transactions	0.00
Payable on	
redemptions of fund shares	-58,894.08
-securities transactions	0.00
Capital gain tax payable	0.00
Swing pricing	0.00
Other payables	-466,460.18
Unrealised loss on	
- options transactions	0.00
futures transactions	0.00
TBA transactions	0.00
swap transactions	0.00
contract for difference transactions	0.00
-forward foreign exchange transactions	-84,523.21
Total Liabilities	-609,877.47
Net assets of the Subfund	580,290,193.28

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

◆損益の状況

Statement of Operations

for the period from 01/10 resp. launch date to 30/09 resp. liquidation date (if any)

for the period from 01/10 resp. iddition date to 30/07 resp. liquidation date (if diff)	2017/2018
	EUR
Interest on	
- bonds	0.00
-cash at banks	0.00
-swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	26439
- negative interest rate	-23,137.09
Dividend income	8,531,558.83
Income from	
- investment funds	4,942.41
- contracts for difference	0.00
Other income	0.00
Total income	8,513,628.54
Interest paid on	
- bank liabilities	-223.30
- swap transactions	0.00
- contracts for difference	0.00
Other interest paid	0.00
Taxe d'Abonnement	-124,118.82
Performance fee	0.00
All-in-fee	-5,477,775.66
Other expenses	-5,443.62
Total expenses	-5,607,561.40
Equalisation on net income/loss	0.00
Net income/loss	2,906,067.14
Realised gain/loss on	
- financial futures transactions	0.00
- foreign exchange	-4,724,881.71
- forward foreign exchange transactions	352,072.56
- options transactions	0.00
- securities transactions	9,180,484.82
- CFD transactions	0.00
-swap transactions	0.00
Equalisation on net realised gain/loss	0.00
Net realised gain/loss	7,713,742.81
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- financial futures transactions	0.00
- foreign exchange	-1,606.75
- forward foreign exchange transactions	-115,681.26
- options transactions	0.00
- securities transactions	8,477,254.76
- CFD transactions	0.00
-swap transactions	0.00
-TBA transactions	0.00
Result of operations	16,073,709.56

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

アバディーン・グローバル・ノースアメリカン・スモーラーカンパニーズ・ファンド

◆基準価額の推移



◆費用明細

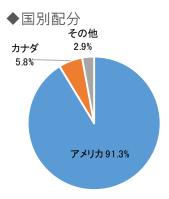
販売手数料	反売手数料 信託財産留保金 信託報酬(年率	
なし	なし	0.75%

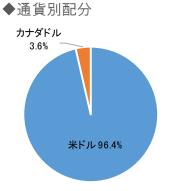
◆組入上位 10 銘柄

(2018年9月28日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	エマーシ゛ェント・ハ゛イオソリューションス゛	米ドル	アメリカ	2.8%
2	WSFSファイナンシャル	米ドル	アメリカ	2.7%
3	ぺカ゛システムス゛	米ドル	アメリカ	2.7%
4	キャセラ・ウェイスト・システムス゛	米ドル	アメリカ	2.7%
5	センシエント・テクノロジーズ	米ドル	アメリカ	2.6%
6	EXLサーヒ、ス・ホールティンク、ス	米ドル	アメリカ	2.6%
7	フォックス・ファクトリー・ホールテ゛ィンク゛	米ドル	アメリカ	2.6%
8	G−Ⅲアパレル・グル−プ	米ドル	アメリカ	2.5%
9	ク゛レーシャー・ハ゛ンコーフ゜	米ドル	アメリカ	2.5%
10	ペイロシティ・ホールディンク゛	米ドル	アメリカ	2.5%







◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

As at 30 September 2018

	Notes	US\$'000
Assets		
Investments in securities at market value	2.2	490,431
Cash at bank		2,921
Interest and dividends receivable		147
Subscriptions receivable		14,045
Receivable for investments sold		1,323
Total assets		508,867
Liabilities		
Payable for investments purchased		18,261
Taxes and expenses payable		451
Redemptions payable		3,345
Unrealised losses on forward currency exchange contracts	2.6	196
Total liabilities		22,253
Net assets at the end of the year		486,614

◆損益の状況

Statement of Operations

For the year from 1 October 2017 to 30 September 2018

	Notes	US\$'000
Income		
Investment income	2.3	3,499
Stocklending income	16	137
Bank interest		56
Total income		3,692
Expenses		
Management fees	4.2	4,197
Operating, administrative and		
servicing fees	4.3	995
Distribution fees	4.1	12
Other operational expenses		12
Total expenses		5,216
Net losses from investments		(1,524)
Realised gains on investments		41,824
Realised losses on forward currency		(2.4.42)
exchange contracts		(3,149)
Realised currency exchange gains		36
Net realised gains		38,711
Increase in unrealised appreciation on investments		1,310
Decrease in unrealised depreciation on		1,510
forward currency exchange contracts		328
Unrealised currency exchange gains		9
Net unrealised gains		1,647
Net increase in assets as a result		
of operations		38,834

i シェアーズ ゴールド・トラスト

◆基準価額の推移



◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.25%

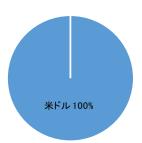




◆国別配分

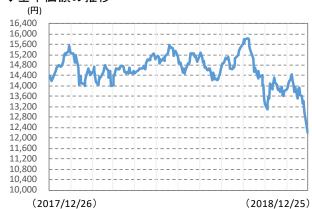


◆通貨別配分



コムジェスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定)

◆基準価額の推移



◆組入ファンド

(2018年12月25日現在)

	組入比率
コムジェスト日本株式マザーファンド	99.5%
コール・ローン等、その他	0.5%
組入銘柄数	1 銘柄

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆1万口当たりの費用明細

項目							当 期		朔	75 D 0 MT 35	
	垻 日					金	額	比	率	項目の概要	
								円		%	
(a)	信	90	Æ	報	Ę	酬		124	0.	840	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
	(投	信	숲	社)	(79)	(0.	540)	委託した資金の運用の対価
	(販	売	숲	社)	(40)	(0.	270)	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	숲	社)	(4)	(0.	030)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)	売	買	委言	€ 手	数	料		7	0.	050	(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、有価証券等の売買の際、売買种介人に支払う手数料
	(株			式)	(7)	(0.	050)	
(c)	そ	の	ft	<u>h</u>	費	用		3	0.	019	(c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
	(監	查	費	用)	(3)	(0.	019)	・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
	(そ の 他))	(0)	(0.	000)	· 無利息金銭信託手数料等
合 計 134 0.909								134	0.	909	
	1	朝中の	平均	基準	価額	t, 1	4, 700	円です	•		

- (注) 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・解約により受益権口数に 変動があるため、簡便法により算出した結 果です。
- (注)消費税は報告日の税率を採用しています。 (注)売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。 (注)条金額付置日ごとに田土港を皿検案 A
- (注)各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。
- (注) 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。

【参考情報】コムジェスト日本株式マザーファンド

※コムジェスト日本株式ファンドの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

(2018年12月25日現在)

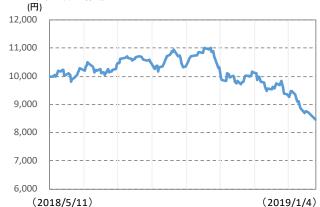
	銘柄名	国	業種	投資比率(%)
1	ファーストリテイリング	日本	一般消費財・サービス	5.4%
2	ドンキホーテホールディングス	日本	一般消費財・サービス	4.0%
3	キーエンス	日本	情報技術	3.4%
4	ピジョン	日本	生活必需品	3.3%
5	ポーラ・オルビスホールディングス	日本	生活必需品	3.1%
6	セブン&アイ・ホールディングス	日本	生活必需品	3.1%
7	ダイキン工業	日本	資本財・サービス	3.1%
8	ダイフク	日本	資本財・サービス	3.0%
9	サンバイオ	日本	ヘルスケア	3.0%
10	光通信	日本	一般消費財・サービス	2.8%
	組入銘柄数			39銘柄



- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) 国は、コムジェストSAの判断によります。

コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド 90 (適格機関投資家限定))

◆基準価額の推移



◆組入ファンド

(2019年1月4日現在)

	組入比率
ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ マザーファンド	99.8%
コール・ローン等、その他	0.2%
組入銘柄数	1 銘柄

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆1万口当たりの費用明細

項目							当	朔	項目の概要
	45	l.		Ħ		金 額	比 率	横 目 の 気 要	
							円	%	
(a)	信		K	#	Ř	酬	64	0.636	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
	((投信会社)					(41)	(0.403)	委託した資金の運用の対価
	(販	兠	ŝ	社)	(20)	(0.198)	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 等の対信
	(受	滟	会	社)	(4)	(0, 035)	運用財産の管理、投信会社からの指因の実行の対価
(b)	売	買	委員	£ F	数	料	2	0.018	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
	(株			九)	(2)	(0.018)	
(e)	有	価	TE §	e H	리	税	2	0.016	(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)	(0.016)	
(q)	そ	0	ft	łi,	費	用	5	0.051	(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)	(3)	(0, 029)	・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
	(账	查	費	用)	(2)	(0.022)	・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
	(そ	0	9	他)	(0)	(0,000)	・その他は、グローバルな取引主体識別子(LEI:Legal Entity Identifier 登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
	合				81		73	0.721	
	,	関中の)平均	基準	価額	å, 1	0, 096円です		

- (注) 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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注)消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注) 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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンド

に対応するものです。

- (注)各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。
- (注) 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

【参考情報】ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ マザーファンド

※ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンドSAの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

(2019年1月4日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)							
1	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	スペイン	5.8%							
2	INDITEX	EUR	スペイン	5.1%							
3	ESSILORLUXOTTICA	EUR	フランス	5.0%							
4	COLOPLAST -B	DKK	デンマーク	4.8%							
5	HEINEKEN NV	EUR	オランダ	4.0%							
6	SAP SE	EUR	ドイツ	3.9%							
7	SIKA AG-REG	CHF	スイス	3.7%							
8	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	スイス	3.6%							
9	JERONIMO MARTINS	EUR	ポルトガル	3.6%							
10	LINDT & SPRUENGLI AG-PC	CHF	スイス	3.3%							
	組入銘柄数										



- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) 国は、コムジェストSAの判断によります。

コムジェスト・エマージングマーケッツ・ファンド 95 (適格機関投資家限定)

◆基準価額の推移



◆組入ファンド

(2019年1月4日現在)

	組入比率
ニッポンコムジェスト・エマージングマーケッツ マザーファンド	99.8%
コール・ローン等、その他	0.2%
組入銘柄数	1 銘柄

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆1万口当たりの費用明細

	ŋ	i			Ħ		金 額	期 比 率	項目の概要
							P		
(a)	信		Æ	96	Į	酬	61	0.672	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
	(投	ਿ	会	社)	(39)	(0, 424)	委託した資金の運用の対価
	(販	売	会	社)	(19)	(0.212)	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
	(츳	36	会	社)	(3)	(0.035)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(p)	売	Ħ	5 1	任 丰	数	料	4	0.043	(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、有価証券等の売買の額、売買枠介人に支払う手数料
	(19			式)	(4)	(0.043)	
(e)	有	偛	Æ 9	学 助	3 FI	枧	3	0.036	(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皮発生する取引に関する税金
	(19			式)	(3)	(0, 036)	
(d)	Ť	0)	- 1	<u>lt</u>	費	用	13	0.138	(4)その処費用=期中のその処費用や期中の平均受益権口数
	(保	管	費	用)	(11)	(0.116)	 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
	(髌	查	費	用)	(2)	(0, 017)	・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
	(÷		D	他)	(1)	(0.006)	その他は、グローバルな歌引主体張明子 (LE I: Legal Entity Ideatifier) 接着関用。金銭信託手数料、外国株式に関する各種手数料等(ADR予載料 や税務代理人費用等)、インド株式におけるキャビタルゲイン課税、信託事務 の地周に置するその他の経路費等
	合				計		81	0.889	
		期中	の平は	り基準	価額	it. 9	9, 116円で		

- (注) 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・ 解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結 果です。
- (注)消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注)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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。
- (注)各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。
- (注)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。

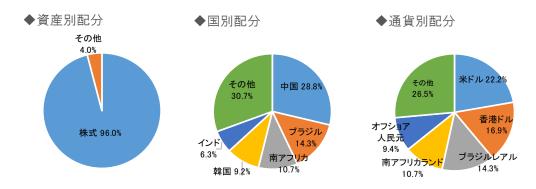
【参考情報】ニッポンコムジェスト・エマージングマーケッツ マザーファンド

※ニッポンコムジェスト・エマージングマーケッツ・ファンドSAの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位10銘柄

(2019年1月4日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	田	5.1%
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	台湾	4.9%
3	NETEASE INC ADR	USD	中国	3.7%
4	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO	MXN	メキシコ	3.5%
5	BAIDU INC ADR	USD	中国	3.4%
6	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTION A ORD	USD	アメリカ	3.4%
7	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	ブラジル	3.3%
8	SANLAM LTD	ZAR	南アフリカ	3.3%
9	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	インド	3.3%
10	NASPERS LTD-N SHS	ZAR	南アフリカ	3.3%
組入針	名柄数			40銘柄



- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) 国は、コムジェストSAの判断によります。

直接販売状況

2019年9月2日決算日現在 有効口座数(※)4,798口座 ※決算日現在残高のないお客様も含みます。

当期末現在で口座数が 4,798 口座(内法人 30 口座)となりました。一人当たりの平均保有残高は 2,533 千円です。当期間の新規口座開設件数は 79 口座でした。前期に引き続き、「本・新聞等を見て」や「家族・知人の紹介」を口座開設のきっかけとされる方が多くを占めております。一方、口座閉鎖数は 61 口座となりました。

◆お客様の特徴

年代別では、40代のお客様が27%と最も多く、40代から60代のお客様が全体の約7割となっております。

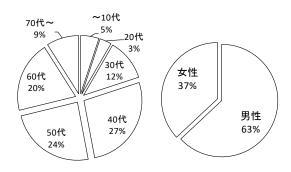
◆ファンド設定・解約の状況

第15期においては、設定金額が760百万円、解約金額が626百万円となり、金額ベースで134百万円の純流入となりました。前期に比べて基準価額が下落した中、コツコツと定期積立サービスでファンドを購入されるお客様が半数以上いたことが要因であると考えられます。また、ありがとうファンドの純資産額は、期中平均123億円となりました。

◆定期積立サービス

当サービスをご利用されているお客様の割合は 51.8%(分母:有効口座数)。一人当たりの定期購入 金額平均は19,397円でした。

長期・国際分散・積立投資は資産形成の王道であります。少額から積立投資を継続することで時間分散によってリスクを抑えながら資産形成ができるので、特にこれから将来に備えていく現役世代の方にご利用をおすすめしております。





◆運用状況を随時お伝えしております。

毎月上旬発行の月次レポートだけでなく、運用状況をお伝えするセミナーや勉強会を全国で定期的に開催しております。また、ありがとうブログにて資産運用に役立つ情報を紹介しております。今後も引き続き情報発信を積極的に行って参ります。

「R&I ファンド大賞」についての注記:

「R&I ファンド大賞」は、R&I が信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につき R&I が保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第 299 条第 1 項第 28 号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は R&I に帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。