

ミルバーン・コーナーストーン・ファンド (愛称：未来へのいしずえ)

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／特殊型
信託期間とクローズド期間	信託期間は2015年4月13日から2025年3月14日までです。クローズド期間はありません。
運用方針	投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ジャージー籍外国投資法人「マネージド・ファンド／ミルバーン・マルチアセット・ファンド・リミテッド（クラスD日本円（ヘッジなし）」（以下、「投資ファンド」ということがあります。）投資証券を主要投資対象とします。 また、リクソー・マネー・マザーファンドII（以下、「マネーマザーファンド」ということがあります。）受益証券へも投資を行います。
組入制限	外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）への投資割合については制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。
分配方針	原則として、毎決算時に分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。収益分配金額は、委託者が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。収益分配にあてず投資信託財産内に留保した利益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、運用の基本方針に基づき運用を行います。

第2期 運用報告書(全体版)

《決算日 2017年3月15日》

平素は格別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ミルバーン・コーナーストーン・ファンド（愛称：未来へのいしずえ）」は、2017年3月15日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況につき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。

リクソー投信株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目1番1号
パレスビル

お問い合わせ窓口：運用・企画部
電話番号：03-6777-6900

※土日祝・年末年始を除く9時～17時
ホームページ <http://www.lyxor.co.jp>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	債券組入	債券先物	投資信託	純資産 総 額
				比 率	比 率	証券比率	
(設 定 日) 2015年4月13日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 11,894
1期(2016年3月15日)	9,072	0	△ 9.3	—	—	97.5	12,921
2期(2017年3月15日)	9,774	0	7.7	—	—	97.4	6,853

(注1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質を記載しております。以下同じ。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。以下同じ。

(注4) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注5) 当ファンドの商品性に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。以下同じ。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率	債 券	債 券	投資信託
			組入比率	先物比率	証券比率
(期 首) 2016年3月15日	円 9,072	% —	% —	% —	% 97.5
3月末	9,170	1.1	—	—	96.1
4月末	9,051	△ 0.2	—	—	98.0
5月末	9,000	△ 0.8	—	—	97.7
6月末	8,645	△ 4.7	—	—	96.9
7月末	9,121	0.5	—	—	97.9
8月末	8,779	△ 3.2	—	—	97.6
9月末	8,785	△ 3.2	—	—	97.6
10月末	8,847	△ 2.5	—	—	97.7
11月末	9,291	2.4	—	—	98.3
12月末	9,853	8.6	—	—	96.9
2017年1月末	9,784	7.8	—	—	98.1
2月末	9,811	8.1	—	—	98.2
(期 末) 2017年3月15日	9,774	7.7	—	—	97.4

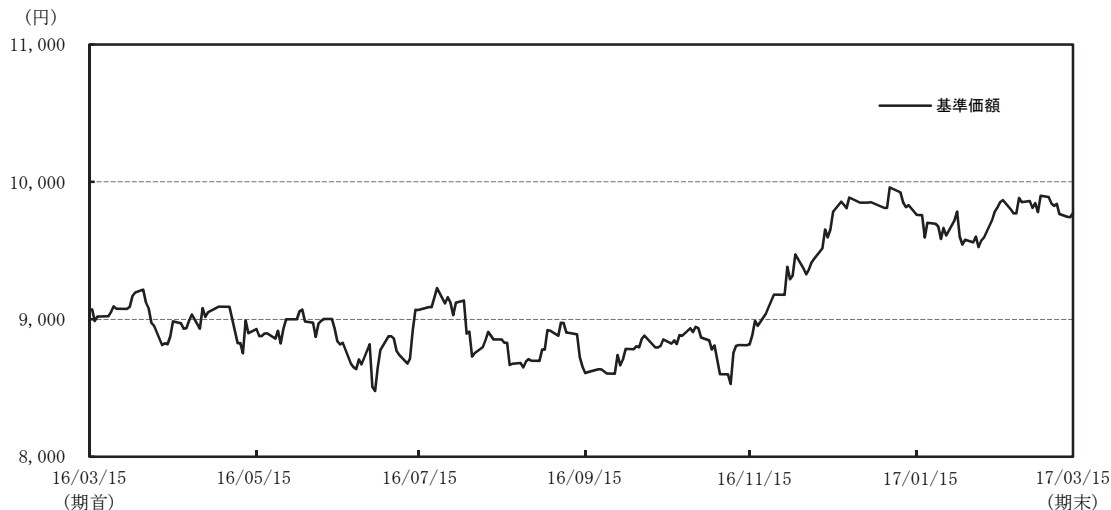
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■当期における運用経過

●第2期（2016年3月16日から2017年3月15日まで）

《基準価額の推移》



※期末の基準価額は税引前分配金込み。以下同じ。

(円)

期首	期中高値	期中安値	期末
2016/3/15	2017/1/06	2016/6/29	2017/3/15
9,072	9,960	8,479	9,774

《基準価額の変動要因》

期初(2016年3月15日)から11月上旬にかけては、ブレグジット(英国のEUからの離脱)の是非を問う国民投票における離脱派の勝利や、米大統領選挙でのドナルド・トランプ候補の勝利など、予想外の結果を受けて金融市場は大きく揺れ動く展開となりました。この間、投資ファンドの運用ポートフォリオ(米ドルベース)の価格は上昇したものの、投資家のリスク回避姿勢の高まりなどから為替市場で円高が進行したことがマイナスに影響したことから、投資ファンドの価格は下落しました。しかしその後、期末(2017年3月15日)にかけては、トランプ米新政権下での経済成長加速や歳出拡大への期待感、主要各国の中央銀行の緩和的な金融政策姿勢の継続、為替市場での円安進行などがプラスに寄与し、投資ファンドの価格は上昇しました。

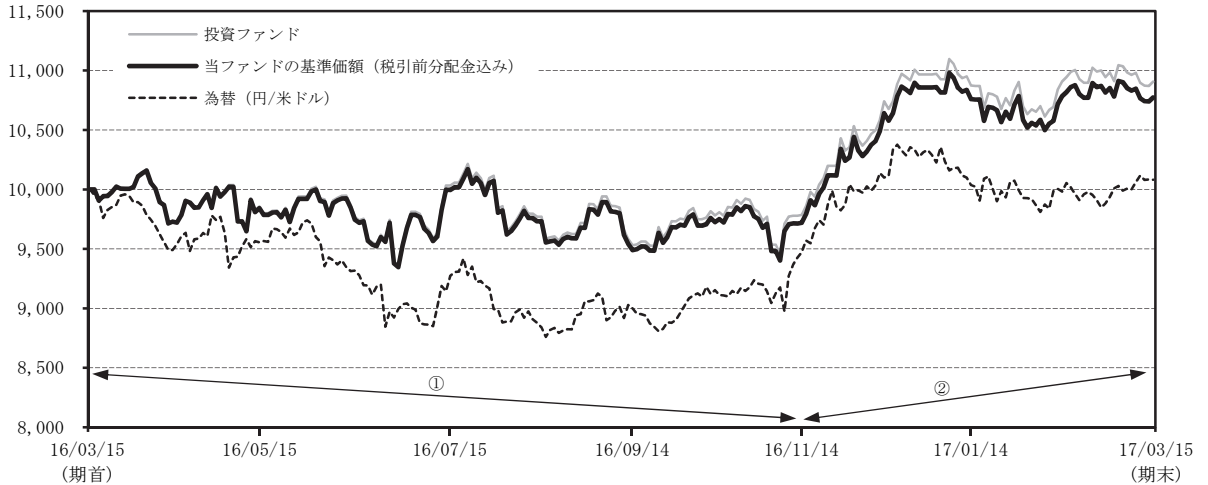
①の局面(期首～11月上旬)では、ファンドの基準価額は下落しました。

ブレグジット(英国のEUからの離脱)の是非を問う国民投票における離脱派の勝利や米大統領選挙でのドナルド・トランプ候補の勝利など、予想外の結果を受けて金融市場は大きく揺れ動く展開となったことなどから、投資ファンドの価格は下落しました。為替が円高に進行したことがマイナスに影響しました。

②の局面(11月中旬～期末)では、ファンドの基準価額は上昇しました。

トランプ米新政権下での経済成長加速や歳出拡大への期待感や主要各国の中央銀行の緩和的な金融政策姿勢の継続、為替市場での円安進行などを背景に、投資ファンドの価格は上昇しました。

当期の当ファンド、為替（円／米ドル）および投資ファンドの動き



※当ファンドの基準価額（税引前分配金込み）および為替（円／米ドル）は、期首を10,000として指数化しています。また、投資ファンドの価格については、当ファンドの基準価額に反映している時点の数値を、期首を10,000として指数化しています。

《運用経過》

当初の運用方針に基づき、期中、投資信託証券への投資比率を高位に維持し、主として投資ファンドへ投資を行いました。

■収益分配金について

収益分配につきましては、当ファンドの基準価額水準等を勘案した結果、収益分配を見送らせていただきました。なお、収益分配にあてず投資信託財産内に留保した利益につきましては、元本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)

項 目	第2期	
	自 2016年 3月16日	至 2017年 3月15日
当期分配金		—
(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		—

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、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

今後も当初の運用方針に基づき、投資信託証券への投資比率を原則として高位に維持し、主として投資ファンドへ投資を行うことにより、当初目標の投資成果を獲得することを目的とした運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 (2016年3月16日～2017年3月15日)		項 目 の 概 要
	金額	比率	
(a) 信 託 報 酬	97円	1.058%	(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（月末値の平均値）は9,178円です。
（投 信 会 社）	(34)	(0.367)	・委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(59)	(0.648)	・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(0.043)	・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	3	0.031	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監 査 費 用）	(1)	(0.010)	・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 1）	(2)	(0.020)	・その他1は、法定書類（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷等に要する費用
（そ の 他 2）	(0)	(0.001)	・その他2は、金銭信託に係る手数料
合計	100	1.089	

(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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注5) 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。

■ 当期中の売買および取引の状況（2016年3月16日から2017年3月15日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		当 期 末			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	MILBURN MULTI-ASSET FUND D	口	千円	口	千円
		—	—	708,832	6,517,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2016年3月16日から2017年3月15日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
リクソー・マネー・マザーファンドⅡ	50,020	50,000	214,041	214,000

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄（2016年3月16日から2017年3月15日まで）

投資信託証券

買 付			売 付		
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
	口	千円		口	千円
MILBURN MULTI-ASSET FUND D	—	—	MILBURN MULTI-ASSET FUND D	708,832	6,517,000

(注1) 金額は受渡代金です。(償還分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況（2016年3月16日から2017年3月15日まで）

当期中の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をいいます。

■組入資産の明細（2017年3月15日現在）

(1) 邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
MILBURN MULTI-ASSET FUND D	口 668,985	千円 6,672,457	% 97.4
合 計	668,985	6,672,457	97.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
リクソー・マネー・マザーファンドⅡ	294,230	130,208	130,104

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託合計の受益権口数は130,208千口です。

■投資信託財産の構成

(2017年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 6,672,457	% 95.9
リクソー・マネー・マザーファンドⅡ	130,104	1.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	155,048	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	6,957,609	100.0

(注) 金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

(2017年3月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,957,609,393円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	92,047,637
投 資 証 券 (評 価 額)	6,672,457,138
リクソー・マネー・マザー フ ァ ン ド Ⅱ (評 価 額)	130,104,618
未 収 入 金	63,000,000
(B) 負 債	104,292,727
未 払 解 約 金	62,788,495
未 払 信 託 報 酬	40,084,365
未 払 利 息	239
そ の 他 未 払 費 用	1,419,628
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,853,316,666
元 本	7,011,462,834
次 期 繰 越 損 益 金	△ 158,146,168
(D) 受 益 権 総 口 数	7,011,462,834口
1万口当たり基準価額 (C / D)	9,774円

<注記事項>

期首元本額 14,244,397,489円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 7,232,934,655円

■損益の状況

当期 (自2016年3月16日 至2017年3月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 55,380円
受 取 利 息	99
支 払 利 息	△ 55,479
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	590,788,577
売 買 益	757,138,961
売 買 損	△ 166,350,384
(C) 信 託 報 酬 等	△ 97,872,894
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	492,860,303
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 609,218,736
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 41,787,735
(配 当 等 相 当 額)	(351)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 41,788,086)
(G) 計 (D + E + F)	△ 158,146,168
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 158,146,168
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 41,787,735
(配 当 等 相 当 額)	(351)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 41,788,086)
繰 越 損 益 金	△ 116,358,433

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

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(351円)より分配対象収益は351円(10,000口当たり0円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■約款変更のお知らせ

主要投資対象であるジャージー籍外国投資法人の名称が、「リクソー／ミルバーン・マルチアセット・ファンド・リミテッド（クラスD日本円（ヘッジなし）」から「マネージド・ファンド／ミルバーン・マルチアセット・ファンド・リミテッド（クラスD日本円（ヘッジなし）」に変更されたため、所要の変更を行いました。

(2016年10月6日)

《参考情報》組入投資信託証券の内容

マネージド・ファンド／ミルバーン・マルチアセット・ファンド・リミテッド（クラスD日本円(ヘッジなし)）

当ファンドは、「ミルバーン・コーナーストーン・ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

名 称	マネージド・ファンド／ミルバーン・マルチアセット・ファンド・リミテッド(クラスD日本円(ヘッジなし))
ファンドの形態	ジャージー籍／外国投資法人／円建て(ヘッジなし)
運用方針	<p>■幅広い投資対象</p> <p>先物取引およびETFなどを活用し、株式・債券・為替・商品・MLP・REITなど、世界の市場にまたがる幅広い資産を主要投資対象とします。</p> <p>■買い建てと売り建てを行う運用手法</p> <p>買い建てと売り建ての双方を活用することにより、市場の上昇局面、下落局面の双方をリターンの獲得機会とします。</p> <p>■ボラティリティを抑制</p> <p>ポートフォリオの調整によりボラティリティを抑制し、長期投資に適した運用を狙います。</p> <p>■買建戦略とCTA戦略の活用</p> <p>値動きのある資産に投資することにより、リターンの獲得を目指しますが、値下がりすることもあります。投資ファンドにおいては、長期的な視点から値上がりを狙う買建戦略と、中期的な価格動向などからリターンを狙うCTA戦略を融合させ、さまざまな環境下においてリターンの獲得を目指します。</p>
主要投資対象	先物取引(株式、債券、為替、商品等)等 上場投資信託証券(ETF)(株式、債券、REIT、MLP等)
運用会社	エス・ジー・ハンブロス・ファンド・マネジャーズ(ジャージー)リミテッド
副運用会社	リクソー・アセット・マネジメント・エス・エイ・エス
投資助言会社	ミルバーン・リッジフィールド・コーポレーション・インク

貸借対照表

(米ドル)

2016年5月31日 2015年5月29日

流動資産

損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

有価証券	50,971,347	96,637,363
先物買建てポジション	761,052	722,371
先物売建てポジション	60,745	410,081
先物為替予約	343,076	758,201
現金及び現金等価物	46,383,170	32,243,134
その他未収金	2	38,591

資産合計

98,519,392 130,809,741

流動負債

損益を通じて公正価値で測定する金融負債：

先物買建てポジション	238,835	425,651
先物売建てポジション	68,155	33,065
先物為替予約	593,885	1,073,438
短期借入金	3,243,113	6,835,789
未払管理報酬及び未払パフォーマンスフィー	753,035	199,134
その他未払費用	336,351	3,033,920

負債(買戻可能参加優先株保有者に帰属する純資産を除く)

5,233,374 11,600,997

買戻可能参加優先株保有者に帰属する純資産

93,286,018 119,208,744

負債純資産合計

98,519,392 130,809,741

一株当たり買戻可能参加優先株の純資産額：

クラスD日本円

2016年5月31日現在： 9,165.00円

2015年5月29日現在： 10,077.00円

損益計算書

2015年5月30日～2016年5月31日

(米ドル)

2016年5月31日 2015年5月29日

総受取配当金	1,478,102	127,079
受取利息	89,331	1,980
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び負債にかかる 公正価値の純変動	2,420,632	(2,391,839)
投資収益(損失)合計	3,988,065	(2,262,780)
管理報酬及びパフォーマンスフィー その他費用	(1,807,218) (216,962)	(199,132) (35,254)
費用合計	(2,024,180)	(234,386)
金融費用	(26,986)	—
税引前利益(損失)	1,936,899	(2,497,166)
税金	(293,259)	(38,124)
運用による買戻可能参加優先株保有者に帰属する純資産の 増(減)	1,643,640	(2,535,290)

買戻可能参加優先株保有者に帰属する純資産の変動計算書 (米ドル)

	2016年5月31日	2015年5月29日
期首の買戻可能参加優先株保有者に帰属する純資産	119,208,744	—
株式の発行額	20,477,023	122,704,844
株式の買戻額	(48,043,389)	(960,810)
運用による買戻可能参加優先株保有者に帰属する純資産の 増(減)	1,643,640	(2,535,290)
期末の買戻可能参加優先株保有者に帰属する純資産	93,286,018	119,208,744

有価証券の上位銘柄

組入上位 10 銘柄(先物)

銘柄名	種別	国(地域)	比率
US 2YR NOTE (CBT) SEP16	債券	米国	9.21%
US 10YR NOTE (CBT) SEP16	債券	米国	9.20%
EURO-BOBL FUTURE JUN16	債券	ドイツ	8.62%
US LONG BOND(CBT) SEP16	債券	米国	7.71%
EURO-BTP FUTURE JUN16	債券	ドイツ	7.64%
US 5YR NOTE (CBT) SEP16	債券	米国	7.41%
EURO-OAT FUTURE JUN16	債券	ドイツ	7.30%
EURO-BUND FUTURE JUN16	債券	ドイツ	7.24%
EURO BUXL 30Y BND JUN16	債券	ドイツ	6.19%
LONG GILT FUTURE SEP16	債券	英国	6.18%
組入銘柄数		125	

組入上位 10 銘柄(ETF)

銘柄名	種別	国(地域)	比率
ISHARES MBS ETF(PSE)	株式	米国	5.64%
VANGUARD REIT ETF (PSE)	株式	米国	3.18%
VANGUARD DIVIDEND APPREC ETF	株式	米国	2.79%
SPDR S&P DIVIDEND ETF(PSE)	株式	米国	2.74%
ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	債券	米国	1.84%
ALERIAN MLP ETF(PSE)	株式	米国	1.70%
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	株式	グローバル/新興国	1.54%
ISHARES TIPS BOND ETF(PSE)	債券	米国	1.42%
ISHARES INTERNATIONAL SELECT	株式	グローバル/新興国	1.35%
VANGUARD GLBL EX-US REAL EST(NMS)	株式	グローバル/新興国	1.20%
組入銘柄数		27	

リクソー・マネー・マザーファンドⅡ

運用報告書

第2期（決算日 2017年3月15日）
（計算期間：2016年3月16日～2017年3月15日）

「ミルバーン・コーナーストーン・ファンド」が組入れている「リクソー・マネー・マザーファンドⅡ」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	信託期間は2015年4月13日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の安定的な収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）への投資は行いません。 株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

リクソー投信株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目1番1号 パレスビル

<http://www.lyxor.co.jp>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額	期 中	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純資産 総 額
		騰落率			
(設 定 日) 2015年4月13日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 174
1期(2016年3月15日)	10,001	0.0	—	—	294
2期(2017年3月15日)	9,992	△ 0.1	—	—	130

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。以下同じ。

(注3) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドの商品性に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。以下同じ。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率	債 券 組入比率	債 券 先物比率
(期 首) 2016年3月15日	円 10,001	% —	% —	% —
3月末	10,001	0.0	—	—
4月末	10,001	0.0	—	—
5月末	10,001	0.0	—	—
6月末	9,999	△ 0.0	—	—
7月末	9,998	△ 0.0	—	—
8月末	9,997	△ 0.0	—	—
9月末	9,996	△ 0.0	—	—
10月末	9,996	△ 0.0	—	—
11月末	9,995	△ 0.1	—	—
12月末	9,994	△ 0.1	—	—
2017年1月末	9,993	△ 0.1	—	—
2月末	9,992	△ 0.1	—	—
(期 末) 2017年3月15日	9,992	△ 0.1	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

■ 当期中の運用経過

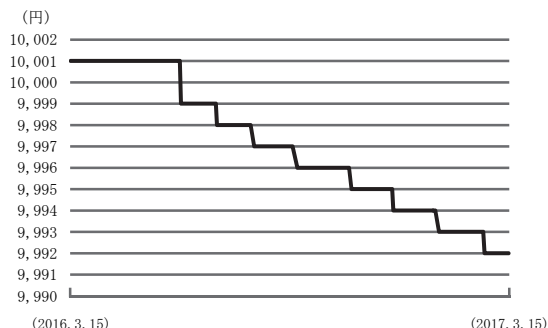
《運用の経過および基準価額の変動要因》

日銀による金融緩和政策が続くなか、国庫短期証券の利回りも▲0.1%を下回る水準で推移したことから、当期においては有担保コールローン(利回り▲0.1%程度)および受託銀行(信託銀行)による金銭信託(利回り▲0.1%程度)による運用を行いました。この結果、期首(2016年3月15日)10,001円でスタートした当ファンドの基準価額は、9,992円で今期末(2017年3月15日)を迎えました。

《今後の運用方針》

今後も当初の運用方針に基づく運用を基本としますが、金利環境、純資産額の規模等によっては、安全性および資金の確保等を考慮し、引き続き有担保コール・ローンや金銭信託などの短期金融商品による運用となる場合があります。

《基準価額の推移》



■ 1万口(元本1万円)当たりの費用の明細

項目	当 期 (2016年3月16日~2017年3月15日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (その他)	2円 (2)	0.019% (0.019)	(a) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 ・その他は、金銭信託に係る手数料
合計	2	0.019	

(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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額(9,996円)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。

■ 利害関係人との取引状況（2016年3月16日から2017年3月15日まで）

当期中におけ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をいいます。

■ 組入資産の明細（2017年3月15日現在）

公社債

債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 —	千円 —	% —	% —	% —	% —	% —
合 計	—	—	—	—	—	—	—

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注2）単位未満は切捨て。

（注3）—印は組み入れなし。

（注4）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

■投資信託財産の構成

(2017年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	130,104	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	130,104	100.0

(注) 金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

(2017年3月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	130,104,621円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	130,104,621
(B) 負 債	338
未 払 利 息	338
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	130,104,283
元 本	130,208,786
次 期 繰 越 損 益 金	△ 104,503
(D) 受 益 権 総 口 数	130,208,786口
1万口当たり基準価額 (C / D)	9,992円

<注記事項>

- (注1) 期首元本額 294,230,000円
 期中追加設定元本額 50,020,009円
 期中一部解約元本額 214,041,223円
- (注2) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、ミルバーン・コーナーストーン・ファンド130,208,786円です。

■損益の状況

当期 (自2016年3月16日 至2017年3月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 119,253円
支 払 利 息	△ 119,253
(B) 信 託 報 酬 等	△ 33,666
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 152,919
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	27,202
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 20,009
(F) 解 約 差 損 益 金	41,223
(G) 計 (C + D + E + F)	△ 104,503
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 104,503

- (注1) 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2) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。