

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 追加型投信／海外／債券  |   |
|--------|--|---|
| 信託期間   | 無期限（2004年8月23日設定）  |   |
| 運用方針   | ファミリーファンド方式により、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。   |   |
| 主要運用対象 | ベビーフンド   | ワールド短期ソブリンオープンマザーファンド受益証券   |
|        | マザーファンド  | 日本を除く世界主要先進国のソブリン債券（国債、政府機関債等）  |
| 運用方法   | <ul style="list-style-type: none"> <li>日本を除く世界主要先進国のソブリン債券を主要投資対象とし、分散投資を行います。</li> <li>ソブリン債券からの利子収入に加え、デュレーションを原則として1～3年程度の範囲とすることで、安定した投資成果を目指します。</li> </ul> |   |
| 主な組入制限 | ベビーフンド   | <ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資は、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。</li> <li>残存期間が5年を超える債券には、原則として投資を行いません。</li> <li>残存期間が3年を超える債券への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の20%以内とします。</li> </ul> |
|        | マザーファンド  | <ul style="list-style-type: none"> <li>外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> <li>残存期間が5年を超える債券には、原則として投資を行いません。</li> <li>残存期間が3年を超える債券への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の20%以内とします。</li> </ul>                                  |
| 分配方針   | 毎月10日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額の水準、市況動向、利子・配当収益の水準等を勘案して分配金額を決定します。                                |   |

※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。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

### ワールド短期ソブリンオープン



第143期（決算日：2016年9月12日）  
 第144期（決算日：2016年10月11日）  
 第145期（決算日：2016年11月10日）  
 第146期（決算日：2016年12月12日）  
 第147期（決算日：2017年1月10日）  
 第148期（決算日：2017年2月10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、お手持ちの「ワールド短期ソブリンオープン」は、去る2月10日に第148期の決算を行いましたので、法令に基づいて第143期～第148期の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。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額  |       |       | シティ世界国債インデックス1-3年<br>(除く日本、円ベース) |       | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額   |
|-------------------|-------|-------|-------|----------------------------------|-------|-------|--------|--------|
|                   | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | 期中騰落率                            | 期中騰落率 |       |        |        |
|                   | 円     | 円     | %     |                                  | %     | %     | %      | 百万円    |
| 119期(2014年9月10日)  | 7,044 | 20    | 2.6   | 246.91                           | 2.8   | 97.7  | —      | 13,857 |
| 120期(2014年10月10日) | 7,096 | 20    | 1.0   | 249.67                           | 1.1   | 97.0  | —      | 13,634 |
| 121期(2014年11月10日) | 7,456 | 20    | 5.4   | 263.29                           | 5.5   | 97.6  | —      | 14,091 |
| 122期(2014年12月10日) | 7,698 | 20    | 3.5   | 272.04                           | 3.3   | 98.1  | —      | 14,216 |
| 123期(2015年1月13日)  | 7,505 | 20    | △2.2  | 266.51                           | △2.0  | 96.3  | —      | 13,634 |
| 124期(2015年2月10日)  | 7,455 | 20    | △0.4  | 262.68                           | △1.4  | 97.7  | —      | 13,359 |
| 125期(2015年3月10日)  | 7,536 | 20    | 1.4   | 264.39                           | 0.7   | 97.6  | —      | 13,310 |
| 126期(2015年4月10日)  | 7,473 | 20    | △0.6  | 261.86                           | △1.0  | 97.7  | —      | 13,043 |
| 127期(2015年5月11日)  | 7,448 | 20    | △0.1  | 265.53                           | 1.4   | 98.1  | —      | 12,749 |
| 128期(2015年6月10日)  | 7,680 | 20    | 3.4   | 275.18                           | 3.6   | 98.5  | —      | 12,876 |
| 129期(2015年7月10日)  | 7,453 | 20    | △2.7  | 267.09                           | △2.9  | 98.1  | —      | 12,372 |
| 130期(2015年8月10日)  | 7,584 | 20    | 2.0   | 272.37                           | 2.0   | 98.1  | —      | 12,451 |
| 131期(2015年9月10日)  | 7,312 | 20    | △3.3  | 266.42                           | △2.2  | 97.7  | —      | 11,856 |
| 132期(2015年10月13日) | 7,315 | 20    | 0.3   | 266.53                           | 0.0   | 96.9  | —      | 11,754 |
| 133期(2015年11月10日) | 7,369 | 20    | 1.0   | 267.82                           | 0.5   | 96.9  | —      | 11,753 |
| 134期(2015年12月10日) | 7,286 | 20    | △0.9  | 267.04                           | △0.3  | 98.4  | —      | 11,497 |
| 135期(2016年1月12日)  | 6,994 | 20    | △3.7  | 255.07                           | △4.5  | 96.3  | —      | 10,956 |
| 136期(2016年2月10日)  | 6,851 | 20    | △1.8  | 253.85                           | △0.5  | 95.9  | —      | 10,668 |
| 137期(2016年3月10日)  | 6,727 | 20    | △1.5  | 247.76                           | △2.4  | 95.9  | —      | 10,439 |
| 138期(2016年4月11日)  | 6,470 | 20    | △3.5  | 241.50                           | △2.5  | 97.0  | —      | 9,780  |
| 139期(2016年5月10日)  | 6,453 | 20    | 0.0   | 241.42                           | △0.0  | 96.5  | —      | 9,702  |
| 140期(2016年6月10日)  | 6,354 | 20    | △1.2  | 236.98                           | △1.8  | 96.3  | —      | 9,454  |
| 141期(2016年7月11日)  | 5,929 | 20    | △6.4  | 221.33                           | △6.6  | 96.5  | —      | 8,803  |
| 142期(2016年8月10日)  | 5,988 | 10    | 1.2   | 224.81                           | 1.6   | 95.1  | —      | 8,858  |
| 143期(2016年9月12日)  | 6,029 | 10    | 0.9   | 227.23                           | 1.1   | 95.5  | —      | 8,829  |
| 144期(2016年10月11日) | 6,076 | 10    | 0.9   | 228.10                           | 0.4   | 94.0  | —      | 8,807  |
| 145期(2016年11月10日) | 6,128 | 10    | 1.0   | 228.42                           | 0.1   | 94.2  | —      | 8,822  |
| 146期(2016年12月12日) | 6,605 | 10    | 7.9   | 248.00                           | 8.6   | 95.1  | —      | 9,270  |
| 147期(2017年1月10日)  | 6,604 | 10    | 0.1   | 250.55                           | 1.0   | 95.5  | —      | 9,112  |
| 148期(2017年2月10日)  | 6,503 | 10    | △1.4  | 244.80                           | △2.3  | 96.6  | —      | 8,832  |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) シティ世界国債インデックス1-3年(除く日本、円ベース)は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、日本を除く世界主要国の国債(残存期間1-3年)の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年月日                 | 基準価額       |        | シテイ世界国債<br>インデックス1-3年<br>(除く日本、円ベース) |        | 債<br>組<br>入<br>比<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比<br>率 |
|-------|---------------------|------------|--------|--------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
|       |                     | 騰落率        | 騰落率    | 騰落率                                  | 騰落率    |                       |                       |
| 第143期 | (期首)<br>2016年8月10日  | 円<br>5,988 | %<br>- | 224.81                               | %<br>- | %<br>95.1             | %<br>-                |
|       | 8月末                 | 6,058      | 1.2    | 226.84                               | 0.9    | 95.0                  | -                     |
|       | (期末)<br>2016年9月12日  | 6,039      | 0.9    | 227.23                               | 1.1    | 95.5                  | -                     |
| 第144期 | (期首)<br>2016年9月12日  | 6,029      | -      | 227.23                               | -      | 95.5                  | -                     |
|       | 9月末                 | 5,935      | △1.6   | 225.02                               | △1.0   | 94.1                  | -                     |
|       | (期末)<br>2016年10月11日 | 6,086      | 0.9    | 228.10                               | 0.4    | 94.0                  | -                     |
| 第145期 | (期首)<br>2016年10月11日 | 6,076      | -      | 228.10                               | -      | 94.0                  | -                     |
|       | 10月末                | 6,103      | 0.4    | 230.13                               | 0.9    | 94.2                  | -                     |
|       | (期末)<br>2016年11月10日 | 6,138      | 1.0    | 228.42                               | 0.1    | 94.2                  | -                     |
| 第146期 | (期首)<br>2016年11月10日 | 6,128      | -      | 228.42                               | -      | 94.2                  | -                     |
|       | 11月末                | 6,452      | 5.3    | 243.47                               | 6.6    | 96.5                  | -                     |
|       | (期末)<br>2016年12月12日 | 6,615      | 7.9    | 248.00                               | 8.6    | 95.1                  | -                     |
| 第147期 | (期首)<br>2016年12月12日 | 6,605      | -      | 248.00                               | -      | 95.1                  | -                     |
|       | 12月末                | 6,642      | 0.6    | 249.88                               | 0.8    | 95.0                  | -                     |
|       | (期末)<br>2017年1月10日  | 6,614      | 0.1    | 250.55                               | 1.0    | 95.5                  | -                     |
| 第148期 | (期首)<br>2017年1月10日  | 6,604      | -      | 250.55                               | -      | 95.5                  | -                     |
|       | 1月末                 | 6,516      | △1.3   | 246.53                               | △1.6   | 96.1                  | -                     |
|       | (期末)<br>2017年2月10日  | 6,513      | △1.4   | 244.80                               | △2.3   | 96.6                  | -                     |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第143期～第148期：2016/8/11～2017/2/10)

|            |  |
|------------|--|
| 基準価額の動き    | 基準価額は当作成期首に比べ9.6% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。 |
| ベンチマークとの差異 | ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (8.9%) を0.7%上回りました。 |



- ・ 分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・ 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の主な変動要因

|      |                                      |
|------|--------------------------------------|
| 上昇要因 | 全ての投資先通貨が対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。 |
|------|--------------------------------------|

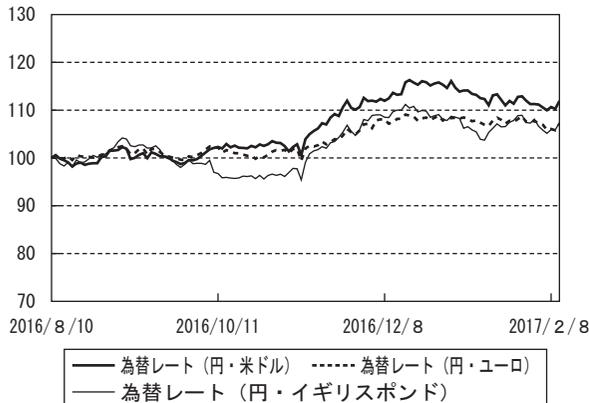
投資環境について

(第143期～第148期：2016/8/11～2017/2/10)

◎債券市況

- ・米国では、新大統領の掲げる減税やインフラ投資・規制緩和などの政策が景気や物価を押し上げるとの期待が高まったことや、2016年12月に米連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利の引き上げを実施したことなどから、米国2年債利回りは上昇しました。
- ・ユーロ圏では、2016年12月に欧州中央銀行（ECB）が、量的金融緩和の期間延長とともに、利回りが預金ファシリティ金利以下の債券も購入可能とする決定を行い、ECBによる短い年限の債券購入が増加すると期待などから、ドイツ2年国債利回りは低下しました。
- ・英国では、過去の通貨安による物価上昇圧力などを背景に英国中央銀行（BOE）の追加金融緩和期待が後退したことから、英国2年債利回りは上昇する局面もありました。しかし、メイ首相が欧州連合（EU）単一市場へのアクセスよりも移民制限を重視する姿勢を示すなどハードブレグジット懸念が高まったことなどから、リスク回避的に国債を買う動きが強まり、英国2年債利回りは低下に転じ、作成期を通してみるとほぼ横ばい圏の推移となりました。

為替市況の推移  
(当作成期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・米ドルは、2016年11月の米国の大統領選挙と同時に実施した議会選を受けて、大統領と議会のねじれ状態が解消したことにより景気浮揚に対する政策期待が高まったことなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、ECBによる量的金融緩和と政策の縮小観測が市場で高まったことや、米国の大統領選挙の結果を受けてグローバルにリスク選好の動きが強まったことなどから、円に対して上昇しました。
- ・英ポンドは、EU離脱への懸念などから一時下落する局面もありましたが、その後は国内景気が底堅く推移していることなどから上昇に転じ、作成期を通してみると円に対して上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<ワールド短期ソブリンオープン>

- ・当ファンドは、運用の基本方針に基づき、ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド受益証券を通じて、日本を除く世界主要先進国のソブリン債券を主要投資対象とするとともにデュレーションを原則として1～3年程度の範囲とすることで、安定した投資成果をめざす運用を行いました。

<ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド>

- ・基準価額は当作成期首に比べ10.2%上昇しました。
- ・日本を除く世界主要先進国のソブリン債券（国債、政府機関債等をいいます。）を主要投資対象とし、作成期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。

◎通貨戦略（国別配分）

- ・利上げ観測の高まりや新大統領による政策期待を受けて相対的に通貨の上昇が見込まれた米国の組入比率をベンチマークに対して多めとした一方で、量的金融緩和の継続が見込まれるユーロ圏の組入比率をベンチマークに対して少なめとしました。

◎債券戦略

- ・デュレーションはベンチマークに対してほぼ中立を維持しました。米国は、FRBが追加の利上げを実施する可能性があるとの見方から、デュレーションは短めを維持しました。ユーロ圏は、量的金融緩和の継続を受けて、金利は低下余地を探る展開になると判断し、デュレーションは長めを維持しました。

※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

- ・作成期を通じて外貨組入比率を高水準に保ち、外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。
- ・当作成期は、全ての投資先通貨が対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

（ご参考）

ポートフォリオ状況

作成期首（2016年8月10日）

|         | マザーファンド | ベンチマーク |
|---------|---------|--------|
| 平均終利    | 0.80%   | —      |
| 平均直利    | 3.04%   | —      |
| デュレーション | 1.9     | 1.9    |

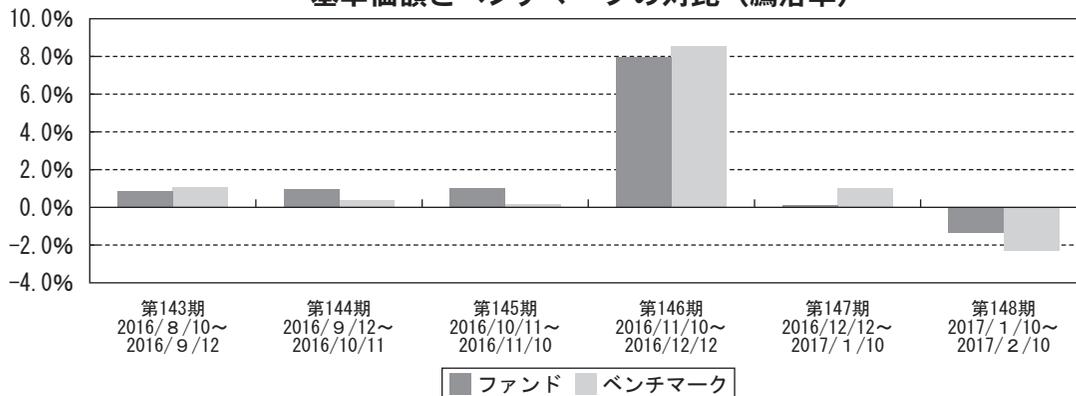
作成期末（2017年2月10日）

|         | マザーファンド | ベンチマーク |
|---------|---------|--------|
| 平均終利    | 0.97%   | —      |
| 平均直利    | 2.41%   | —      |
| デュレーション | 1.9     | 1.9    |

- ・平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの受取利息とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。
- ・平均直利（直接利回り）とは、利子収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する受取利息の割合（年率）をいいます。

当該投資信託のベンチマークとの差異について (第143期～第148期：2016/8/11～2017/2/10)

基準価額とベンチマークの対比 (騰落率)



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

<ワールド短期ソブリンオープン>

・ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (8.9%) を0.7%上回りました。

<ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド>

・ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (8.9%) を1.3%上回りました。

(プラス要因)

・円に対して上昇した米ドルをベンチマークに対して多めに保有していたことがプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

・メキシコ・ペソをベンチマークに対して多めに保有していたことがマイナスに作用しました。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向、利子・配当収益の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目        | 第143期                     | 第144期                      | 第145期                       | 第146期                       | 第147期                      | 第148期                     |
|-----------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|           | 2016年8月11日～<br>2016年9月12日 | 2016年9月13日～<br>2016年10月11日 | 2016年10月12日～<br>2016年11月10日 | 2016年11月11日～<br>2016年12月12日 | 2016年12月13日～<br>2017年1月10日 | 2017年1月11日～<br>2017年2月10日 |
| 当期分配金     | 10                        | 10                         | 10                          | 10                          | 10                         | 10                        |
| (対基準価額比率) | 0.166%                    | 0.164%                     | 0.163%                      | 0.151%                      | 0.151%                     | 0.154%                    |
| 当期の収益     | 10                        | 10                         | 10                          | 10                          | 8                          | 8                         |
| 当期の収益以外   | —                         | —                          | —                           | —                           | 1                          | 1                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 113                       | 117                        | 121                         | 125                         | 123                        | 122                       |

(注) 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) 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

### <ワールド短期ソブリンオープン>

#### ◎今後の運用方針

- ・ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち、運用を行っていく方針です。

### <ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・米国では、トランプ大統領は保護主義的な政策を掲げており折に触れて米ドル高を牽制する可能性はあるものの、他の主要先進国との景気や金融政策の格差を背景に米ドルは円を含む主要国通貨に対して上昇するとみています。また、新政権の政策は成長や物価を押し上げる可能性があるかとみているものの、具体的な政策内容や影響については依然不透明であることなどから、長期債利回りは上下に振れやすい展開になるとみています。
- ・ユーロ圏では、景気回復が徐々に鮮明化しつつあるものの、ECBによる緩和的な政策が当面続くとみられることや、域内各国で予定されている主要な政治イベントが潜在的なリスクとして意識されやすいことなどから、ユーロは売られやすい地合いが続くとみられ、円を除く主要国通貨に対して、弱含む展開になると予想しています。また、域内景気回復が鮮明になりつつあることや、米国債との比較における相対的な魅力度の低下などの観点から、長期債利回りは上昇しやすい地合いが続く見込みです。

#### ◎今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、通貨高が想定される米国の組入比率を高めとする方針です。
- ・債券戦略では、量的金融緩和の長期化が見込まれるユーロ圏についてはデュレーションを長めに維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月11日～2017年2月10日)

| 項 目                    | 第143期～第148期 |         | 項 目 の 概 要                                     |
|------------------------|-------------|---------|---|
|                        | 金 額         | 比 率     |   |
| (a) 信 託 報 酬            | 円           | %       | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>(作成期中の日数÷年間日数) |
| ( 投 信 会 社 )            | (14)        | (0.218) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価    |
| ( 販 売 会 社 )            | (12)        | (0.190) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価          |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 2 )       | (0.027) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価            |
| (b) そ の 他 費 用          | 1           | 0.013   | (b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数             |
| ( 保 管 費 用 )            | ( 1 )       | (0.011) | 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用               |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )       | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                   |
| 合 計                    | 28          | 0.448   |   |
| 作成期中の平均基準価額は、6,284円です。 |             |         |   |

(注) 作成期間の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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を含みます。

(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）を作成期間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。

○売買及び取引の状況

(2016年8月11日～2017年2月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                    | 第143期～第148期 |             |               |               |
|------------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
|                        | 設 定         |             | 解 約           |               |
|                        | 口 数         | 金 額         | 口 数           | 金 額           |
| ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド | 千口<br>6,812 | 千円<br>9,035 | 千口<br>680,877 | 千円<br>903,054 |

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月11日～2017年2月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年2月10日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄                    | 第142期末          | 第148期末          |                 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                        | 口 数             | 口 数             | 評 価 額           |
| ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド | 千口<br>7,104,920 | 千口<br>6,430,855 | 千円<br>8,806,414 |

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年2月10日現在)

| 項 目                    | 第148期末          |           |
|------------------------|-----------------|-----------|
|                        | 評 価 額           | 比 率       |
| ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド | 千円<br>8,806,414 | %<br>99.4 |
| コール・ローン等、その他           | 52,762          | 0.6       |
| 投資信託財産総額               | 8,859,176       | 100.0     |

(注) ワールド短期ソブリンオープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産 (8,776,582千円) の投資信託財産総額 (8,812,490千円) に対する比率は99.6%です。

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

|                    |                     |                    |                   |
|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| 1 アメリカドル=113.74円   | 1 カナダドル=86.52円      | 1 メキシコペソ=5.59円     | 1 ユーロ=121.21円     |
| 1 イギリスポンド=142.41円  | 1 スウェーデンクローネ=12.77円 | 1 ノルウェークローネ=13.65円 | 1 ポーランドズロチ=28.10円 |
| 1 オーストラリアドル=86.75円 | 1 ニュージーランドドル=81.74円 | 1 シンガポールドル=79.99円  |                   |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                         | 第143期末          | 第144期末          | 第145期末          | 第146期末          | 第147期末          | 第148期末          |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                             | 2016年9月12日現在    | 2016年10月11日現在   | 2016年11月10日現在   | 2016年12月12日現在   | 2017年1月10日現在    | 2017年2月10日現在    |
|                             | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産                      | 8,860,899,505   | 8,832,041,699   | 8,849,674,797   | 9,457,790,568   | 9,151,924,227   | 8,859,176,161   |
| コール・ローン等                    | 50,002,052      | 47,339,176      | 49,666,604      | 53,018,332      | 49,479,691      | 46,708,941      |
| ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド(詳細額) | 8,802,678,103   | 8,780,775,250   | 8,796,488,198   | 9,243,339,153   | 9,085,324,942   | 8,806,414,002   |
| 未収入金                        | 8,219,350       | 3,927,273       | 3,519,995       | 161,433,083     | 17,119,594      | 6,053,218       |
| (B) 負債                      | 31,759,408      | 24,915,986      | 27,453,113      | 186,875,169     | 39,283,234      | 26,629,228      |
| 未払収益分配金                     | 14,644,359      | 14,496,027      | 14,395,452      | 14,035,484      | 13,799,124      | 13,581,506      |
| 未払解約金                       | 10,187,624      | 4,415,286       | 6,796,357       | 165,867,587     | 19,097,880      | 6,465,061       |
| 未払信託報酬                      | 6,892,884       | 5,974,724       | 6,230,078       | 6,937,335       | 6,354,376       | 6,549,842       |
| 未払利息                        | 89              | 84              | 88              | 87              | 88              | 83              |
| その他未払費用                     | 34,452          | 29,865          | 31,138          | 34,676          | 31,766          | 32,736          |
| (C) 純資産総額(A-B)              | 8,829,140,097   | 8,807,125,713   | 8,822,221,684   | 9,270,915,399   | 9,112,640,993   | 8,832,546,933   |
| 元本                          | 14,644,359,913  | 14,496,027,910  | 14,395,452,782  | 14,035,484,935  | 13,799,124,496  | 13,581,506,765  |
| 次期繰越損益金                     | △ 5,815,219,816 | △ 5,688,902,197 | △ 5,573,231,098 | △ 4,764,569,536 | △ 4,686,483,503 | △ 4,748,959,832 |
| (D) 受益権総口数                  | 14,644,359,913口 | 14,496,027,910口 | 14,395,452,782口 | 14,035,484,935口 | 13,799,124,496口 | 13,581,506,765口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)             | 6,029円          | 6,076円          | 6,128円          | 6,605円          | 6,604円          | 6,503円          |

○損益の状況

| 項 目                   | 第143期                     | 第144期                      | 第145期                       | 第146期                       | 第147期                      | 第148期                     |
|-----------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                       | 2016年8月11日～<br>2016年9月12日 | 2016年9月13日～<br>2016年10月11日 | 2016年10月12日～<br>2016年11月10日 | 2016年11月11日～<br>2016年12月12日 | 2016年12月13日～<br>2017年1月10日 | 2017年1月11日～<br>2017年2月10日 |
|                       | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益             | △ 1,808                   | △ 1,483                    | △ 1,573                     | △ 1,768                     | △ 1,708                    | △ 1,659                   |
| 支払利息                  | △ 1,808                   | △ 1,483                    | △ 1,573                     | △ 1,768                     | △ 1,708                    | △ 1,659                   |
| (B) 有価証券売買損益          | 81,237,712                | 87,764,625                 | 96,739,331                  | 690,014,905                 | 17,717,468                 | △ 116,474,889             |
| 売買益                   | 81,978,772                | 88,950,947                 | 97,792,895                  | 703,148,799                 | 19,016,006                 | 1,841,223                 |
| 売買損                   | △ 741,060                 | △ 1,186,322                | △ 1,053,564                 | △ 13,133,894                | △ 1,298,538                | △ 118,316,112             |
| (C) 信託報酬等             | △ 6,927,336               | △ 6,004,589                | △ 6,261,216                 | △ 6,972,011                 | △ 6,386,142                | △ 6,582,578               |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 74,308,568                | 81,758,553                 | 90,476,542                  | 683,041,126                 | 11,329,618                 | △ 123,059,126             |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 3,347,927,658           | △ 3,253,190,287            | △ 3,162,140,488             | △ 3,005,947,854             | △ 2,293,868,313            | △ 2,258,836,876           |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 2,526,956,367           | △ 2,502,974,436            | △ 2,487,171,700             | △ 2,427,627,324             | △ 2,390,145,684            | △ 2,353,482,324           |
| (配当等相当額)              | ( 46,513,355)             | ( 46,107,930)              | ( 45,854,988)               | ( 44,833,883)               | ( 44,286,213)              | ( 43,659,747)             |
| (売買損益相当額)             | (△ 2,573,469,722)         | (△ 2,549,082,366)          | (△ 2,533,026,688)           | (△ 2,472,461,207)           | (△ 2,434,431,897)          | (△ 2,397,142,071)         |
| (G) 計 (D + E + F)     | △ 5,800,575,457           | △ 5,674,406,170            | △ 5,558,835,646             | △ 4,750,534,052             | △ 4,672,684,379            | △ 4,735,378,326           |
| (H) 収益分配金             | △ 14,644,359              | △ 14,496,027               | △ 14,395,452                | △ 14,035,484                | △ 13,799,124               | △ 13,581,506              |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △ 5,815,219,816           | △ 5,688,902,197            | △ 5,573,231,098             | △ 4,764,569,536             | △ 4,686,483,503            | △ 4,748,959,832           |
| 追加信託差損益金              | △ 2,526,956,367           | △ 2,502,974,436            | △ 2,487,171,700             | △ 2,427,627,324             | △ 2,390,145,684            | △ 2,353,482,324           |
| (配当等相当額)              | ( 46,520,894)             | ( 46,113,998)              | ( 45,861,621)               | ( 44,845,300)               | ( 44,302,786)              | ( 43,664,885)             |
| (売買損益相当額)             | (△ 2,573,477,261)         | (△ 2,549,088,434)          | (△ 2,533,033,321)           | (△ 2,472,472,624)           | (△ 2,434,448,470)          | (△ 2,397,147,209)         |
| 分配準備積立金               | 120,097,525               | 124,022,546                | 129,073,918                 | 131,154,949                 | 126,419,903                | 122,475,405               |
| 繰越損益金                 | △ 3,408,360,974           | △ 3,309,950,307            | △ 3,215,133,316             | △ 2,468,097,161             | △ 2,422,757,722            | △ 2,517,952,913           |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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) (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。

<注記事項>

- ①作成期首 (前作成期末) 元本額 14,793,863,033円  
 作成期中追加設定元本額 62,819,791円  
 作成期中一部解約元本額 1,275,176,059円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6503円です。
- ②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,748,959,832円です。
- ③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2016年8月11日～<br>2016年9月12日 | 2016年9月13日～<br>2016年10月11日 | 2016年10月12日～<br>2016年11月10日 | 2016年11月11日～<br>2016年12月12日 | 2016年12月13日～<br>2017年1月10日 | 2017年1月11日～<br>2017年2月10日 |
|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 22,275,581円               | 19,523,208円                | 20,250,480円                 | 19,361,320円                 | 11,239,998円                | 11,408,583円               |
| 費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円                        | －円                         | －円                          | －円                          | －円                         | －円                        |
| 収益調整金額                    | 46,520,894円               | 46,113,998円                | 45,861,621円                 | 44,845,300円                 | 44,302,786円                | 43,664,885円               |
| 分配準備積立金額                  | 112,466,303円              | 118,995,365円               | 123,218,890円                | 125,829,113円                | 128,979,029円               | 124,648,328円              |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 181,262,778円              | 184,632,571円               | 189,330,991円                | 190,035,733円                | 184,521,813円               | 179,721,796円              |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 123円                      | 127円                       | 131円                        | 135円                        | 133円                       | 132円                      |
| 1万口当たり分配金額                | 10円                       | 10円                        | 10円                         | 10円                         | 10円                        | 10円                       |
| 収益分配金金額                   | 14,644,359円               | 14,496,027円                | 14,395,452円                 | 14,035,484円                 | 13,799,124円                | 13,581,506円               |

## ○分配金のお知らせ

|                | 第143期 | 第144期 | 第145期 | 第146期 | 第147期 | 第148期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万円当たり分配金（税込み） | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

### 【お知らせ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2016年11月9日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

## ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド

《第143期》決算日2016年9月12日

《第146期》決算日2016年12月12日

《第144期》決算日2016年10月11日

《第147期》決算日2017年1月10日

《第145期》決算日2016年11月10日

《第148期》決算日2017年2月10日

[計算期間：2016年8月11日～2017年2月10日]

「ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド」は、2月10日に第148期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第143期～第148期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |   |
|-------------|---|
| 運 用 方 針     | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。   |
| 主 要 運 用 対 象 | 日本を除く世界主要先進国のソブリン債券（国債、政府機関債等）  |
| 主 な 組 入 制 限 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> <li>・残存期間が5年を超える債券には、原則として投資を行いません。</li> <li>・残存期間が3年を超える債券への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の20%以内とします。</li> </ul> |

○最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額        |        | シティ世界国債<br>インデックス1-3年<br>(除く日本、円ベース) |        | 債<br>組<br>入<br>比<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|-------------------|-------------|--------|--------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|------------------|
|                   | 期<br>騰<br>落 | 中<br>率 | 期<br>騰<br>落                          | 中<br>率 |                       |                       |                  |
|                   | 円           | %      |                                      | %      | %                     | %                     | 百万円              |
| 119期(2014年9月10日)  | 13,501      | 2.7    | 246.91                               | 2.8    | 98.0                  | —                     | 13,816           |
| 120期(2014年10月10日) | 13,650      | 1.1    | 249.67                               | 1.1    | 97.3                  | —                     | 13,593           |
| 121期(2014年11月10日) | 14,395      | 5.5    | 263.29                               | 5.5    | 97.9                  | —                     | 14,048           |
| 122期(2014年12月10日) | 14,911      | 3.6    | 272.04                               | 3.3    | 98.4                  | —                     | 14,173           |
| 123期(2015年1月13日)  | 14,587      | △2.2   | 266.51                               | △2.0   | 96.5                  | —                     | 13,593           |
| 124期(2015年2月10日)  | 14,539      | △0.3   | 262.68                               | △1.4   | 97.9                  | —                     | 13,319           |
| 125期(2015年3月10日)  | 14,747      | 1.4    | 264.39                               | 0.7    | 97.9                  | —                     | 13,271           |
| 126期(2015年4月10日)  | 14,674      | △0.5   | 261.86                               | △1.0   | 98.0                  | —                     | 13,003           |
| 127期(2015年5月11日)  | 14,675      | 0.0    | 265.53                               | 1.4    | 98.3                  | —                     | 12,711           |
| 128期(2015年6月10日)  | 15,183      | 3.5    | 275.18                               | 3.6    | 98.8                  | —                     | 12,838           |
| 129期(2015年7月10日)  | 14,783      | △2.6   | 267.09                               | △2.9   | 98.4                  | —                     | 12,335           |
| 130期(2015年8月10日)  | 15,095      | 2.1    | 272.37                               | 2.0    | 98.4                  | —                     | 12,414           |
| 131期(2015年9月10日)  | 14,604      | △3.3   | 266.42                               | △2.2   | 98.0                  | —                     | 11,820           |
| 132期(2015年10月13日) | 14,660      | 0.4    | 266.53                               | 0.0    | 97.2                  | —                     | 11,719           |
| 133期(2015年11月10日) | 14,820      | 1.1    | 267.82                               | 0.5    | 97.2                  | —                     | 11,718           |
| 134期(2015年12月10日) | 14,702      | △0.8   | 267.04                               | △0.3   | 98.7                  | —                     | 11,463           |
| 135期(2016年1月12日)  | 14,163      | △3.7   | 255.07                               | △4.5   | 96.6                  | —                     | 10,923           |
| 136期(2016年2月10日)  | 13,922      | △1.7   | 253.85                               | △0.5   | 96.2                  | —                     | 10,636           |
| 137期(2016年3月10日)  | 13,720      | △1.5   | 247.76                               | △2.4   | 96.2                  | —                     | 10,407           |
| 138期(2016年4月11日)  | 13,244      | △3.5   | 241.50                               | △2.5   | 97.3                  | —                     | 9,751            |
| 139期(2016年5月10日)  | 13,260      | 0.1    | 241.42                               | △0.0   | 96.8                  | —                     | 9,673            |
| 140期(2016年6月10日)  | 13,107      | △1.2   | 236.98                               | △1.8   | 96.6                  | —                     | 9,426            |
| 141期(2016年7月11日)  | 12,278      | △6.3   | 221.33                               | △6.6   | 96.7                  | —                     | 8,776            |
| 142期(2016年8月10日)  | 12,431      | 1.2    | 224.81                               | 1.6    | 95.4                  | —                     | 8,832            |
| 143期(2016年9月12日)  | 12,547      | 0.9    | 227.23                               | 1.1    | 95.8                  | —                     | 8,802            |
| 144期(2016年10月11日) | 12,674      | 1.0    | 228.10                               | 0.4    | 94.3                  | —                     | 8,780            |
| 145期(2016年11月10日) | 12,815      | 1.1    | 228.42                               | 0.1    | 94.4                  | —                     | 8,796            |
| 146期(2016年12月12日) | 13,847      | 8.1    | 248.00                               | 8.6    | 95.4                  | —                     | 9,243            |
| 147期(2017年1月10日)  | 13,874      | 0.2    | 250.55                               | 1.0    | 95.7                  | —                     | 9,085            |
| 148期(2017年2月10日)  | 13,694      | △1.3   | 244.80                               | △2.3   | 96.8                  | —                     | 8,806            |

(注) シティ世界国債インデックス1-3年(除く日本、円ベース)は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、日本を除く世界主要国の国債(残存期間1-3年)の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年月日                 | 基準価額        |        | シティ世界国債<br>インデックス1-3年<br>(除く日本、円ベース) |        | 債<br>組<br>入<br>比<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比<br>率 |
|-------|---------------------|-------------|--------|--------------------------------------|--------|-----------------------|-----------------------|
|       |                     | 騰落率         | 騰落率    | 騰落率                                  | 騰落率    |                       |                       |
| 第143期 | (期首)<br>2016年8月10日  | 円<br>12,431 | %<br>- | 224.81                               | %<br>- | %<br>95.4             | %<br>-                |
|       | 8月末                 | 12,583      | 1.2    | 226.84                               | 0.9    | 95.3                  | -                     |
|       | (期末)<br>2016年9月12日  | 12,547      | 0.9    | 227.23                               | 1.1    | 95.8                  | -                     |
| 第144期 | (期首)<br>2016年9月12日  | 12,547      | -      | 227.23                               | -      | 95.8                  | -                     |
|       | 9月末                 | 12,357      | △1.5   | 225.02                               | △1.0   | 94.4                  | -                     |
|       | (期末)<br>2016年10月11日 | 12,674      | 1.0    | 228.10                               | 0.4    | 94.3                  | -                     |
| 第145期 | (期首)<br>2016年10月11日 | 12,674      | -      | 228.10                               | -      | 94.3                  | -                     |
|       | 10月末                | 12,737      | 0.5    | 230.13                               | 0.9    | 94.5                  | -                     |
|       | (期末)<br>2016年11月10日 | 12,815      | 1.1    | 228.42                               | 0.1    | 94.4                  | -                     |
| 第146期 | (期首)<br>2016年11月10日 | 12,815      | -      | 228.42                               | -      | 94.4                  | -                     |
|       | 11月末                | 13,501      | 5.4    | 243.47                               | 6.6    | 96.8                  | -                     |
|       | (期末)<br>2016年12月12日 | 13,847      | 8.1    | 248.00                               | 8.6    | 95.4                  | -                     |
| 第147期 | (期首)<br>2016年12月12日 | 13,847      | -      | 248.00                               | -      | 95.4                  | -                     |
|       | 12月末                | 13,930      | 0.6    | 249.88                               | 0.8    | 95.3                  | -                     |
|       | (期末)<br>2017年1月10日  | 13,874      | 0.2    | 250.55                               | 1.0    | 95.7                  | -                     |
| 第148期 | (期首)<br>2017年1月10日  | 13,874      | -      | 250.55                               | -      | 95.7                  | -                     |
|       | 1月末                 | 13,695      | △1.3   | 246.53                               | △1.6   | 96.4                  | -                     |
|       | (期末)<br>2017年2月10日  | 13,694      | △1.3   | 244.80                               | △2.3   | 96.8                  | -                     |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

## ○運用経過

### ● 当作成期中の基準価額等の推移について

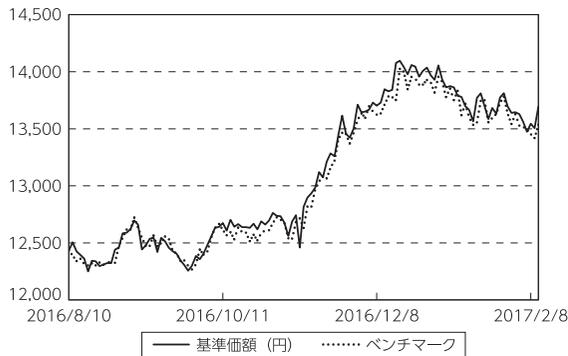
#### ◎ 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ10.2%の上昇となりました。

#### ◎ ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(8.9%)を1.3%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは当作成期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

### ● 基準価額の主な変動要因

#### (上昇要因)

全ての投資先通貨が対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

### ● 投資環境について

#### ◎ 債券市況

・米国では、新大統領の掲げる減税やインフラ投資・規制緩和などの政策が景気や物価を押し上げるとの期待が高まったことや、2016年12月に米連邦準備制度理事会(FRB)が政策金利の引き上げを実施したことなどから、米国2年債利回りは上昇しました。

- ・ユーロ圏では、2016年12月に欧州中央銀行(ECB)が、量的金融緩和の期間延長とともに、利回りが預金ファシリティ金利以下の債券も購入可能とする決定を行い、ECBによる短い年限の債券購入が増加すると期待などから、ドイツ2年国債利回りは低下しました。
- ・英国では、過去の通貨安による物価上昇圧力などを背景に英国中央銀行(BOE)の追加金融緩和期待が後退したことから、英国2年債利回りは上昇する局面もありました。しかし、メイ首相が欧州連合(EU)単一市場へのアクセスよりも移民制限を重視する姿勢を示すなどハードブレグジット懸念が高まったことなどから、リスク回避的に国債を買う動きが強まり、英国2年債利回りは低下に転じ、作成期を通してみるとほぼ横ばい圏の推移となりました。

#### ◎ 為替市況

- ・米ドルは、2016年11月の米国の大統領選挙と同時に実施した議会選を受けて、大統領と議会のねじれ状態が解消したことにより景気浮揚に対する政策期待が高まったことなどから、円に対して上昇しました。
- ・ユーロは、ECBによる量的金融緩和政策の縮小観測が市場で高まったことや、米国の大統領選挙の結果を受けてグローバルにリスク選好の動きが強まったことなどから、円に対して上昇しました。
- ・英ポンドは、EU離脱への懸念などから一時下落する局面もありましたが、その後は国内景気が底堅く推移していることなどから上昇に転じ、作成期を通してみると円に対して上昇しました。

#### ● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・日本を除く世界主要先進国のソブリン債券(国債、政府機関債等をいいます。)を主要投資対象とし、作成期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。

◎通貨戦略（国別配分）

- ・利上げ観測の高まりや新大統領による政策期待を受けて相対的に通貨の上昇が見込まれた米国の組入比率をベンチマークに対して多めとした一方で、量的金融緩和の継続が見込まれるユーロ圏の組入比率をベンチマークに対して少なめとしました。

◎債券戦略

- ・デュレーションはベンチマークに対してほぼ中立を維持しました。米国は、FRBが追加の利上げを実施する可能性があるとの見方から、デュレーションは短めを維持しました。ユーロ圏は、量的金融緩和の継続を受けて、金利は低下余地を探る展開になると判断し、デュレーションは長めを維持しました。

※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

- ・作成期を通じて外貨組入比率を高水準に保ち、外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。
- ・当作成期は、全ての投資先通貨が対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（8.9%）を1.3%上回りました。

（プラス要因）

- ・円に対して上昇した米ドルをベンチマークに対して多めに保有していたことがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

- ・メキシコ・ペソをベンチマークに対して多めに保有していたことがマイナスに作用しました。

◎今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・米国では、トランプ大統領は保護主義的な政策を掲げており折に触れて米ドル高を牽制する可能性はあるものの、他の主要先進国との景気や金融政策の格差を背景に米ドルは円を含む主要国通貨に対して上昇するとみています。また、新政権の政策は成長や物価を押し上げる可能性があるともしているものの、具体的な政策内容や影響については依然不透明であることなどから、長期債利回りは上下に振れやすい展開になるとみています。
- ・ユーロ圏では、景気回復が徐々に鮮明化しつつあるものの、ECBによる緩和的な政策が当面続くとみられることや、域内各国で予定されている主要な政治イベントが潜在的なリスクとして意識されやすいことなどから、ユーロは売られやすい地合いが続くとみられ、円を除く主要国通貨に対して、弱含む展開になると予想しています。また、域内景気の回復が鮮明になりつつあることや、米国債との比較における相対的な魅力度の低下などの観点から、長期債利回りは上昇しやすい地合いが続く見込みです。

◎今後の運用方針

- ・通貨戦略（国別配分）では、通貨高が想定される米国の組入比率を高めとする方針です。
- ・債券戦略では、量的金融緩和の長期化が見込まれるユーロ圏についてはデュレーションを長めに維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年8月11日～2017年2月10日)

| 項 目                          | 第143期～第148期   |                       | 項 目 の 概 要   |
|------------------------------|---------------|-----------------------|---|
|                              | 金 額           | 比 率                   |   |
| (a) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 ) | 円<br>1<br>(1) | %<br>0.011<br>(0.011) | (a)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数<br>有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 |
| 合 計                          | 1             | 0.011                 |   |
| 作成期中の平均基準価額は、13,133円です。      |               |                       |   |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)を作成期間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。

○ 売買及び取引の状況

(2016年8月11日～2017年2月10日)

公社債

|   |         |       | 第143期～第148期                    |                              |
|---|---------|-------|--------------------------------|------------------------------|
|   |         |       | 買 付 額                          | 売 付 額                        |
| 外 | アメリカ    | 国債証券  | 千アメリカドル<br>5,504               | 千アメリカドル<br>5,308<br>( 8,100) |
|   |         | 特殊債券  | 5,060                          | —<br>( 1,000)                |
|   | メキシコ    | 国債証券  | 千メキシコペソ<br>—                   | 千メキシコペソ<br>55,687            |
|   |         | イギリス  | 国債証券<br>1,557<br>特殊債券<br>1,021 | 千イギリスポンド<br>1,038<br>—       |
| 国 | スウェーデン  | 国債証券  | 千スウェーデンクローネ<br>3,617           | 千スウェーデンクローネ<br>—             |
|   | ノルウェー   | 国債証券  | 千ノルウェークローネ<br>13,097           | 千ノルウェークローネ<br>4,073          |
|   |         | ポーランド | 国債証券                           | 千ポーランドズロチ<br>—               |
|   | オーストラリア | 国債証券  | 千オーストラリアドル<br>1,235            | 千オーストラリアドル<br>2,053          |
|   |         | 特殊債券  | —                              | —<br>( 700)                  |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月11日～2017年2月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年2月10日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分      | 第148期末               |                       |                 |           |                 |           |           |           |
|----------|----------------------|-----------------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
|          | 額面金額                 | 評 価 額                 |                 | 組入比率      | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |           |           |
|          |                      | 外貨建金額                 | 邦貨換算金額          |           |                 | 5年以上      | 2年以上      | 2年未満      |
| アメリカ     | 千アメリカドル<br>50,100    | 千アメリカドル<br>50,629     | 千円<br>5,758,604 | %<br>65.4 | %<br>—          | %<br>—    | %<br>23.5 | %<br>41.8 |
| カナダ      | 千カナダドル<br>100        | 千カナダドル<br>99          | 8,611           | 0.1       | —               | —         | —         | 0.1       |
| メキシコ     | 千メキシコペソ<br>15,000    | 千メキシコペソ<br>15,492     | 86,605          | 1.0       | —               | —         | —         | 1.0       |
| ユーロ      | 千ユーロ                 | 千ユーロ                  |                 |           |                 |           |           |           |
| アイルランド   | 9,350                | 10,861                | 1,316,486       | 14.9      | —               | —         | 14.9      | —         |
| イギリス     | 千イギリスポンド<br>2,400    | 千イギリスポンド<br>2,470     | 351,809         | 4.0       | —               | —         | 0.8       | 3.2       |
| スウェーデン   | 千スウェーデンクローネ<br>9,900 | 千スウェーデンクローネ<br>11,839 | 151,190         | 1.7       | —               | —         | 1.7       | —         |
| ノルウェー    | 千ノルウェークローネ<br>20,000 | 千ノルウェークローネ<br>21,366  | 291,653         | 3.3       | —               | —         | 2.5       | 0.8       |
| ポーランド    | 千ポーランドズロチ<br>2,300   | 千ポーランドズロチ<br>2,340    | 65,762          | 0.7       | —               | —         | —         | 0.7       |
| オーストラリア  | 千オーストラリアドル<br>3,800  | 千オーストラリアドル<br>3,899   | 338,246         | 3.8       | —               | —         | 2.7       | 1.1       |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル<br>1,200 | 千ニュージーランドドル<br>1,246  | 101,876         | 1.2       | —               | —         | —         | 1.2       |
| シンガポール   | 千シンガポールドル<br>700     | 千シンガポールドル<br>723      | 57,851          | 0.7       | —               | —         | —         | 0.7       |
| 合 計      | —                    | —                     | 8,528,698       | 96.8      | —               | —         | 46.3      | 50.5      |

(注) 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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄                |                          |                        | 第148期末      |             |           |            | 償還年月日      |
|-------------------|--------------------------|------------------------|-------------|-------------|-----------|------------|------------|
|                   |                          |                        | 利率          | 額面金額        | 評価額       |            |            |
|                   |                          |                        |             |             | 外貨建金額     | 邦貨換算金額     |            |
| アメリカ              |                          |                        | %           | 千アメリカドル     | 千アメリカドル   | 千円         |            |
| 国債証券              | 0.875 T-NOTE 180715      | 0.875                  | 4,000       | 3,992       | 454,160   | 2018/7/15  |            |
|                   | 1 T-NOTE 180915          | 1.0                    | 5,000       | 4,994       | 568,055   | 2018/9/15  |            |
|                   | 1 T-NOTE 190930          | 1.0                    | 4,000       | 3,962       | 450,712   | 2019/9/30  |            |
|                   | 1.25 T-NOTE 181031       | 1.25                   | 6,000       | 6,012       | 683,879   | 2018/10/31 |            |
|                   | 1.5 T-NOTE 180831        | 1.5                    | 6,800       | 6,846       | 778,688   | 2018/8/31  |            |
|                   | 1.5 T-NOTE 190228        | 1.5                    | 1,000       | 1,005       | 114,388   | 2019/2/28  |            |
|                   | 1.625 T-NOTE 190331      | 1.625                  | 800         | 806         | 91,717    | 2019/3/31  |            |
|                   | 2.75 T-NOTE 180228       | 2.75                   | 2,500       | 2,548       | 289,859   | 2018/2/28  |            |
|                   | 3.125 T-NOTE 190515      | 3.125                  | 5,000       | 5,205       | 592,025   | 2019/5/15  |            |
|                   | 4.5 T-NOTE 170515        | 4.5                    | 1,300       | 1,313       | 149,369   | 2017/5/15  |            |
|                   | 6.375 POLAND 190715      | 6.375                  | 2,000       | 2,214       | 251,868   | 2019/7/15  |            |
|                   | 特殊債券                     | 0.875 IBRD 170417      | 0.875       | 700         | 700       | 79,644     | 2017/4/17  |
|                   |                          | 0.875 KFW 171215       | 0.875       | 1,000       | 998       | 113,514    | 2017/12/15 |
|                   |                          | 1.125 ASIAN DEV 170315 | 1.125       | 1,500       | 1,500     | 170,625    | 2017/3/15  |
|                   |                          | 1.125 KFW 180806       | 1.125       | 3,500       | 3,490     | 397,012    | 2018/8/6   |
| 1.875 IBRD 191007 |                          | 1.875                  | 5,000       | 5,038       | 573,080   | 2019/10/7  |            |
| 小計                |                          |                        |             |             | 5,758,604 |            |            |
| カナダ               |                          |                        | 千カナダドル      | 千カナダドル      |           |            |            |
| 国債証券              | 0.25 CAN GOVT 180501     | 0.25                   | 100         | 99          | 8,611     | 2018/5/1   |            |
| 小計                |                          |                        |             |             | 8,611     |            |            |
| メキシコ              |                          |                        | 千メキシコペソ     | 千メキシコペソ     |           |            |            |
| 国債証券              | 8.5 MEXICAN BONOS 181213 | 8.5                    | 15,000      | 15,492      | 86,605    | 2018/12/13 |            |
| 小計                |                          |                        |             |             | 86,605    |            |            |
| ユーロ               |                          |                        | 千ユーロ        | 千ユーロ        |           |            |            |
| アイルランド            | 国債証券                     | 4.5 IRISH GOVT 200418  | 4.5         | 6,800       | 7,831     | 949,226    | 2020/4/18  |
|                   | 5 IRISH GOVT 201018      | 5.0                    | 2,050       | 2,445       | 296,444   | 2020/10/18 |            |
|                   | 5.9 IRISH GOVT 191018    | 5.9                    | 500         | 584         | 70,815    | 2019/10/18 |            |
| 小計                |                          |                        |             |             | 1,316,486 |            |            |
| イギリス              |                          |                        | 千イギリスポンド    | 千イギリスポンド    |           |            |            |
| 国債証券              | 1.75 GILT 190722         | 1.75                   | 500         | 519         | 73,924    | 2019/7/22  |            |
|                   | 5 GILT 180307            | 5.0                    | 200         | 210         | 29,977    | 2018/3/7   |            |
| 特殊債券              | 1.5 EIB 190201           | 1.5                    | 1,000       | 1,018       | 145,112   | 2019/2/1   |            |
|                   | 4.125 EIB 171207         | 4.125                  | 700         | 721         | 102,795   | 2017/12/7  |            |
| 小計                |                          |                        |             |             | 351,809   |            |            |
| スウェーデン            |                          |                        | 千スウェーデンクローネ | 千スウェーデンクローネ |           |            |            |
| 国債証券              | 5 SWD GOVT 201201        | 5.0                    | 6,900       | 8,289       | 105,860   | 2020/12/1  |            |
|                   | 5 EIB 201201             | 5.0                    | 3,000       | 3,549       | 45,330    | 2020/12/1  |            |
| 小計                |                          |                        |             |             | 151,190   |            |            |
| ノルウェー             |                          |                        | 千ノルウェークローネ  | 千ノルウェークローネ  |           |            |            |
| 国債証券              | 4.5 NORWE GOVT 190522    | 4.5                    | 15,000      | 16,305      | 222,570   | 2019/5/22  |            |
| 特殊債券              | 2 NORDIC INV 180524      | 2.0                    | 5,000       | 5,061       | 69,083    | 2018/5/24  |            |
| 小計                |                          |                        |             |             | 291,653   |            |            |
| ポーランド             |                          |                        | 千ポーランドズロチ   | 千ポーランドズロチ   |           |            |            |
| 国債証券              | 3.75 POLAND 180425       | 3.75                   | 1,300       | 1,333       | 37,479    | 2018/4/25  |            |

| 銘        | 柄                             | 第148期末 |             |             |           |            |
|----------|-------------------------------|--------|-------------|-------------|-----------|------------|
|          |                               | 利 率    | 額面金額        | 評 価 額       |           | 償還年月日      |
|          |                               |        |             | 外貨建金額       | 邦貨換算金額    |            |
| ポーランド    |                               | %      | 千ポーランドズロチ   | 千ポーランドズロチ   | 千円        |            |
|          | 国債証券 4.75 POLAND 170425       | 4.75   | 1,000       | 1,006       | 28,282    | 2017/4/25  |
| 小        | 計                             |        |             |             | 65,762    |            |
| オーストラリア  |                               |        | 千オーストラリアドル  | 千オーストラリアドル  |           |            |
|          | 国債証券 2.75 AUST GOVT 191021    | 2.75   | 1,200       | 1,229       | 106,618   | 2019/10/21 |
|          | 特殊債券 3.5 INTER-AMER 170926    | 3.5    | 1,100       | 1,110       | 96,322    | 2017/9/26  |
|          | 4.25 EUROPEAN INV 190315      | 4.25   | 1,500       | 1,559       | 135,305   | 2019/3/15  |
| 小        | 計                             |        |             |             | 338,246   |            |
| ニュージーランド |                               |        | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル |           |            |
|          | 国債証券 6 NZ GOVT 171215         | 6.0    | 500         | 517         | 42,266    | 2017/12/15 |
|          | 特殊債券 7.485 LANDWIRTSCH 171215 | 7.485  | 700         | 729         | 59,610    | 2017/12/15 |
| 小        | 計                             |        |             |             | 101,876   |            |
| シンガポール   |                               |        | 千シンガポールドル   | 千シンガポールドル   |           |            |
|          | 国債証券 2.375 SINGAPORG0V 170401 | 2.375  | 200         | 200         | 16,036    | 2017/4/1   |
|          | 4 SINGAPORG0VT 180901         | 4.0    | 500         | 522         | 41,814    | 2018/9/1   |
| 小        | 計                             |        |             |             | 57,851    |            |
| 合        | 計                             |        |             |             | 8,528,698 |            |

(注) 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。

## ○投資信託財産の構成

(2017年2月10日現在)

| 項 目          | 第148期末          |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>8,528,698 | %<br>96.8 |
| コール・ローン等、その他 | 283,792         | 3.2       |
| 投資信託財産総額     | 8,812,490       | 100.0     |

(注) 作成期末における外貨建純資産 (8,776,582千円) の投資信託財産総額 (8,812,490千円) に対する比率は99.6%です。

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

|                    |                     |                    |                   |
|--------------------|---------------------|--------------------|-------------------|
| 1 アメリカドル=113.74円   | 1 カナダドル=86.52円      | 1 メキシコペソ=5.59円     | 1 ユーロ=121.21円     |
| 1 イギリスポンド=142.41円  | 1 スウェーデンクローネ=12.77円 | 1 ノルウェークローネ=13.65円 | 1 ポーランドズロチ=28.10円 |
| 1 オーストラリアドル=86.75円 | 1 ニュージーランドドル=81.74円 | 1 シンガポールドル=79.99円  |                   |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目             | 第143期末         | 第144期末         | 第145期末         | 第146期末         | 第147期末         | 第148期末         |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 2016年9月12日現在   | 2016年10月11日現在  | 2016年11月10日現在  | 2016年12月12日現在  | 2017年1月10日現在   | 2017年2月10日現在   |
|                 | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産          | 9,068,252,675  | 9,122,348,766  | 9,080,108,139  | 9,996,693,720  | 9,217,037,943  | 8,816,492,449  |
| コール・ローン等        | 282,215,381    | 365,718,520    | 383,846,871    | 222,623,289    | 322,994,387    | 200,240,544    |
| 公社債(評価額)        | 8,432,205,733  | 8,277,025,909  | 8,308,468,768  | 8,818,104,966  | 8,698,248,154  | 8,528,698,596  |
| 未収入金            | 259,413,000    | 374,616,400    | 285,192,001    | 880,982,269    | 115,940,000    | 4,002,187      |
| 未収利息            | 90,360,009     | 101,238,412    | 100,462,005    | 69,098,944     | 74,062,328     | 74,577,076     |
| 前払費用            | 4,058,552      | 3,749,525      | 2,138,494      | 5,884,252      | 5,793,074      | 8,974,046      |
| (B) 負債          | 265,493,584    | 341,514,387    | 283,354,057    | 753,255,736    | 131,435,657    | 10,058,280     |
| 未払金             | 257,273,740    | 337,586,507    | 279,833,455    | 591,822,301    | 114,315,700    | 4,005,000      |
| 未払解約金           | 8,219,350      | 3,927,273      | 3,519,995      | 161,433,083    | 17,119,594     | 6,053,218      |
| 未払利息            | 494            | 607            | 607            | 352            | 363            | 62             |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 8,802,759,091  | 8,780,834,379  | 8,796,754,082  | 9,243,437,984  | 9,085,602,286  | 8,806,434,169  |
| 元本              | 7,015,763,213  | 6,928,179,936  | 6,864,212,406  | 6,675,337,007  | 6,548,453,901  | 6,430,855,851  |
| 次期繰越損益金         | 1,786,995,878  | 1,852,654,443  | 1,932,541,676  | 2,568,100,977  | 2,537,148,385  | 2,375,578,318  |
| (D) 受益権総口数      | 7,015,763,213口 | 6,928,179,936口 | 6,864,212,406口 | 6,675,337,007口 | 6,548,453,901口 | 6,430,855,851口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,547円        | 12,674円        | 12,815円        | 13,847円        | 13,874円        | 13,694円        |

## ○損益の状況

| 項 目              | 第143期                     | 第144期                      | 第145期                       | 第146期                       | 第147期                      | 第148期                     |
|------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                  | 2016年8月11日～<br>2016年9月12日 | 2016年9月13日～<br>2016年10月11日 | 2016年10月12日～<br>2016年11月10日 | 2016年11月11日～<br>2016年12月12日 | 2016年12月13日～<br>2017年1月10日 | 2017年1月11日～<br>2017年2月10日 |
|                  | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 24,370,275                | 21,322,660                 | 21,765,074                  | 20,065,037                  | 17,554,057                 | 18,009,417                |
| 受取利息             | 24,387,012                | 21,340,769                 | 21,783,212                  | 20,072,792                  | 17,572,057                 | 18,012,764                |
| 支払利息             | △ 16,737                  | △ 18,109                   | △ 18,138                    | △ 7,755                     | △ 18,000                   | △ 3,347                   |
| (B) 有価証券売買損益     | 57,147,170                | 65,627,084                 | 75,129,294                  | 683,111,107                 | 1,693,751                  | △ 136,496,412             |
| 売買益              | 97,165,582                | 107,209,820                | 125,099,136                 | 731,791,864                 | 51,466,522                 | 21,258,089                |
| 売買損              | △ 40,018,412              | △ 41,582,736               | △ 49,969,842                | △ 48,680,757                | △ 49,772,771               | △ 157,754,501             |
| (C) 保管費用等        | △ 159,179                 | △ 158,879                  | △ 149,068                   | △ 190,614                   | △ 198,661                  | △ 154,838                 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 81,358,266                | 86,790,865                 | 96,745,300                  | 702,985,530                 | 19,049,147                 | △ 118,641,833             |
| (E) 前期繰越損益金      | 1,727,245,394             | 1,786,995,878              | 1,852,654,443               | 1,932,541,676               | 2,568,100,977              | 2,537,148,385             |
| (F) 追加信託差損益金     | —                         | 286,387                    | 441,825                     | —                           | 709,137                    | 785,143                   |
| (G) 解約差損益金       | △ 21,607,782              | △ 21,418,687               | △ 17,299,892                | △ 67,426,229                | △ 50,710,876               | △ 43,713,377              |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 1,786,995,878             | 1,852,654,443              | 1,932,541,676               | 2,568,100,977               | 2,537,148,385              | 2,375,578,318             |
| 次期繰越損益金(H)       | 1,786,995,878             | 1,852,654,443              | 1,932,541,676               | 2,568,100,977               | 2,537,148,385              | 2,375,578,318             |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 7,104,920,786円  
 作成期中追加設定元本額 6,812,889円  
 作成期中一部解約元本額 680,877,824円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.3694円です。
- ② 作成期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）  
 ワールド短期ソブリンオープン 6,430,855,851円