

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	2025年3月14日まで（2010年4月16日設定）	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、安定したインカムゲインの確保と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	世界投資適格債オープン（為替ヘッジあり）（毎月決算型）	ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（JPYクラス） 受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	ワールド・インベストメント・グレート・ボンド・ファンド（JPYクラス）	日本を除く世界の投資適格格付け（BBB格相当以上）を有する社債*とソブリン債券 *社債にはCoCosを含みます。
	マネー・プール マザーファンド	わが国の公社債
運用方法	・米ドルやユーロなど複数通貨（以下、「原資産通貨」ということがあります。）建の日本を除く世界の投資適格格付けを有する社債とソブリン債券に投資し、安定したインカムゲインの確保と、債券の値上がり益の獲得を目指します。 ・実質的な外貨建資産に対して原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりますが、完全に為替変動リスクを排除することはできません。	
主な組入制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	毎月15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。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

※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）

世界投資適格債オープン （為替ヘッジあり）（毎月決算型）



第118期（決算日：2020年4月15日）
 第119期（決算日：2020年5月15日）
 第120期（決算日：2020年6月15日）
 第121期（決算日：2020年7月15日）
 第122期（決算日：2020年8月17日）
 第123期（決算日：2020年9月15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「世界投資適格債オープン（為替ヘッジあり）（毎月決算型）」は、去る9月15日に第123期の決算を行いましたので、法令に基づいて第118期～第123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
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の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 (分配落)	税 込 金 騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	円 %	%	%	%	百万円
94期(2018年4月16日)	8,996	15	0.0	—	—	8,975
95期(2018年5月15日)	8,889	15	△1.0	—	—	8,576
96期(2018年6月15日)	8,848	15	△0.3	—	—	8,381
97期(2018年7月17日)	8,872	15	0.4	—	—	8,282
98期(2018年8月15日)	8,836	15	△0.2	—	—	8,066
99期(2018年9月18日)	8,776	15	△0.5	—	—	7,535
100期(2018年10月15日)	8,677	15	△1.0	—	—	7,383
101期(2018年11月15日)	8,616	15	△0.5	—	—	7,196
102期(2018年12月17日)	8,605	15	0.0	—	—	7,028
103期(2019年1月15日)	8,607	15	0.2	—	—	6,987
104期(2019年2月15日)	8,720	15	1.5	—	—	6,947
105期(2019年3月15日)	8,732	15	0.3	—	—	6,882
106期(2019年4月15日)	8,814	15	1.1	—	—	6,373
107期(2019年5月15日)	8,839	15	0.5	—	—	6,298
108期(2019年6月17日)	8,952	15	1.4	—	—	6,358
109期(2019年7月16日)	8,994	15	0.6	—	—	6,359
110期(2019年8月15日)	9,222	15	2.7	—	—	6,392
111期(2019年9月17日)	9,049	15	△1.7	—	—	6,217
112期(2019年10月15日)	9,094	15	0.7	—	—	6,187
113期(2019年11月15日)	9,068	10	△0.2	—	—	6,122
114期(2019年12月16日)	9,087	10	0.3	—	—	6,076
115期(2020年1月15日)	9,064	10	△0.1	—	—	6,019
116期(2020年2月17日)	9,183	10	1.4	—	—	6,039
117期(2020年3月16日)	8,823	10	△3.8	—	—	5,709
118期(2020年4月15日)	8,917	10	1.2	—	—	5,666
119期(2020年5月15日)	8,924	10	0.2	—	—	5,664
120期(2020年6月15日)	9,107	10	2.2	—	—	5,747
121期(2020年7月15日)	9,234	10	1.5	—	—	5,745
122期(2020年8月17日)	9,249	10	0.3	—	—	5,722
123期(2020年9月15日)	9,250	10	0.1	—	—	5,656

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	証 券 率
			騰 落 率						
第118期	(期 首)	円	%	%	%	%	%		
	2020年 3 月16日	8,823	—	—	—	—	—	98.4	
	3 月末	8,686	△1.6	—	—	—	—	98.1	
	(期 末)								
第119期	2020年 4 月15日	8,917	—	—	—	—	—	99.0	
	4 月末	9,000	0.9	—	—	—	—	99.1	
	(期 末)								
	2020年 5 月15日	8,934	0.2	—	—	—	—	99.2	
第120期	(期 首)								
	2020年 5 月15日	8,924	—	—	—	—	—	99.2	
	5 月末	9,028	1.2	—	—	—	—	99.4	
	(期 末)								
第121期	2020年 6 月15日	9,117	2.2	—	—	—	—	98.5	
	(期 首)								
	2020年 6 月15日	9,107	—	—	—	—	—	98.5	
	6 月末	9,162	0.6	—	—	—	—	99.3	
第122期	(期 末)								
	2020年 7 月15日	9,244	1.5	—	—	—	—	98.4	
	(期 首)								
	2020年 7 月15日	9,234	—	—	—	—	—	98.4	
第123期	7 月末	9,342	1.2	—	—	—	—	98.8	
	(期 末)								
	2020年 8 月17日	9,259	0.3	—	—	—	—	99.1	
	(期 首)								
第123期	2020年 8 月17日	9,249	—	—	—	—	—	99.1	
	8 月末	9,205	△0.5	—	—	—	—	99.3	
	(期 末)								
	2020年 9 月15日	9,260	0.1	—	—	—	—	98.5	

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(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。

運用経過

第118期～第123期：2020年3月17日～2020年9月15日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第118期首	8,823円
第123期末	9,250円
既払分配金	60円
騰落率	5.5%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみな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。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ5.5%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

各国中央銀行による金融緩和政策等を背景に投資適格債券市場が上昇したことや、債券利子収入を享受したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

原資産通貨*について、原資産通貨売り／円買いの為替ヘッジによるヘッジ・コスト（金利差相当分の費用）等が基準価額の下落要因となりました。

*原資産通貨とは、当ファンドが実質的に投資している社債やソブリン債券の発行通貨（米ドルやユーロなど）をいいます。

第118期～第123期：2020年3月17日～2020年9月15日

▶ 投資環境について

▶ 投資適格債券市況

投資適格債券市場は、当作成期間を通じてみると上昇しました。

世界国債市場について、米国とユーロ圏全体の利回りは低下しました。米国やユーロ圏全体では、中央銀行による追加金融緩和政策や世界経済の先行き不透明感等を背景に利回りは低下しました。世界国債市場全体でみると、利回りが低下したことや、債券利子収入を享受したこと等がプラス要因となり、上昇しました。投資適格社債市場について、当作成期初は新型コロナウイルスの感染拡大等を受けて投資家心理が悪化し、スプレッド（国債との利回り格差）が拡大したこと等から同市場は下落しました。その後、各国の中央銀行による金融支援策や政府による景気支援策等を背景にスプレッドは縮小し、当作成期を通じてみると同市場は上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.052%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 世界投資適格債オープン（為替ヘッジあり）（毎月決算型）

当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるワールド・インベストメント・グレート・ボンド・ファンド（ＪＰＹクラス）受益証券を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンド受益証券にも一部投資を行いました。

▶ ワールド・インベストメント・グレート・ボンド・ファンド（ＪＰＹクラス）

米ドルやユーロなど、複数通貨建の日本を除く世界の投資適格格付けを有する社債とソブリン債券を中心に投資を行いました。

2020年8月末時点において、社債とソブリン債券の投資比率は、ソブリン債券21.5%、社債77.1%としました。基本投資比率は、ソブリン債券25%程度、社債75%程度です。投資環境、流動性などを勘案し、±25%程度の範囲で投資比率の変更を行うことがあります。国・地域別配分については、米国などを比較的高位の組み入れとしました。社債のセクター別配分については、銀行セクターなどを組み入れの中心としました。

米ドル以外の通貨建の資産に関しては、実質的に米ドル建となるように為替取引を行いました。米ドル建資産および為替取引を行った実質米ドル建資産に対して、米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行いました。

▶ マネー・プール マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保を図りました。

＞ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

＞ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、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118期 2020年3月17日～ 2020年4月15日	第119期 2020年4月16日～ 2020年5月15日	第120期 2020年5月16日～ 2020年6月15日	第121期 2020年6月16日～ 2020年7月15日	第122期 2020年7月16日～ 2020年8月17日	第123期 2020年8月18日～ 2020年9月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.112%)	10 (0.112%)	10 (0.110%)	10 (0.108%)	10 (0.108%)	10 (0.108%)
当期の収益	5	9	10	10	9	6
当期の収益以外	5	0	－	－	0	3
翌期繰越分配対象額	1,357	1,356	1,359	1,361	1,361	1,357

（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 （作成対象期間末での見解です。）

▶ 世界投資適格債オープン（為替ヘッジあり）（毎月決算型）

引き続き、当ファンドが主要投資対象とする円建の外国投資信託であるワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（ＪＰＹクラス）受益証券に投資を行います。また、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行います。

▶ ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（ＪＰＹクラス）

主要中央銀行による追加金融緩和と併せて各国による財政出動が実施されており、このような政策は世界投資適格債券市場にとってサポート要因になると考えているものの、新型コロナウイルスや米国大統領選挙に関する動向については引き続き注視が必要だと考えています。

社債については、既発債だけではなく、投資妙味があると判断した新発債にも投資を行います。

引き続き、米ドルやユーロなど、複数通貨建の日本を除く世界の投資適格格付けを有する社債とソブリン債券を中心に投資を行うとともに、米ドル以外の通貨建の資産に関しては、実質的に米ドル建となるように為替取引を行います。また、

米ドル建資産および為替取引を行った実質米ドル建資産に対しては、原則として米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

国・地域別配分については、米国を中心に英国やユーロ圏など、幅広く投資を行う方針です。

社債のセクター別配分では、財務状況の改善が見込まれる通信セクターの銘柄などをポジティブにみています。一方、世界経済の先行き不透明感が高まるなか、消費財（市況）セクターについては慎重なスタンスとしています。

▶ マネー・プール マザーファンド

消費者物価の前年比は依然として２％を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびＣＰ現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2020年3月17日～2020年9月15日

> 1万口当たりの費用明細

項目	第118期～第123期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	47	0.513	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.221)	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 ）	(25)	(0.276)	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)	(0.017)	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	0	0.002	(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
（ 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	47	0.515	

作成期中の平均基準価額は、9,067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。

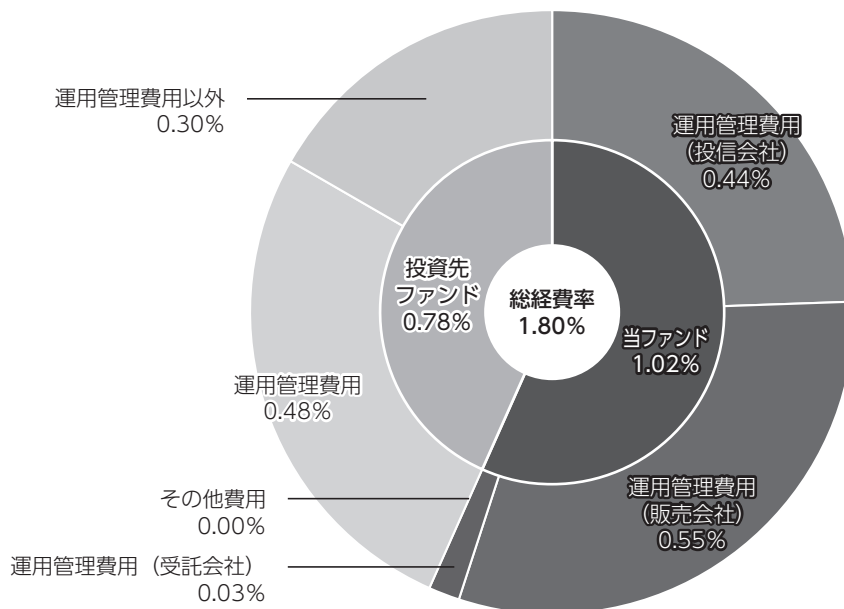
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

（参考情報）

■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.80%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.80
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.48
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.30

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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年3月17日～2020年9月15日)

投資信託証券

銘 柄		第118期～第123期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ワールド・インベストメント・グレード・	千口	千円	千口	千円
	ボンド・ファンド（JPYクラス）	51,416	43,240	456,356	381,180

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月17日～2020年9月15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

(2020年9月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄		第117期末	第123期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（JPYクラス）		千口	千口	千円	%
		6,910,082	6,505,141	5,573,605	98.5
合 計		6,910,082	6,505,141	5,573,605	98.5

(注) 比率は世界投資適格債オープン（為替ヘッジあり）（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄		第117期末	第123期末	
		口 数	口 数	評 価 額
マネー・プール マザーファンド		千口	千口	千円
		5,154	5,154	5,176

○投資信託財産の構成

(2020年9月15日現在)

項 目	第123期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,573,605	% 98.3
マネー・プール マザーファンド	5,176	0.1
コール・ローン等、その他	90,787	1.6
投資信託財産総額	5,669,568	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
	2020年4月15日現在	2020年5月15日現在	2020年6月15日現在	2020年7月15日現在	2020年8月17日現在	2020年9月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,677,039,862	5,675,855,557	5,765,511,857	5,765,686,911	5,739,574,566	5,669,568,862
コール・ローン等	65,314,600	48,743,276	100,086,124	108,388,725	61,322,534	90,787,250
投資信託受益証券(評価額)	5,606,549,226	5,621,936,245	5,660,249,697	5,652,122,150	5,673,075,996	5,573,605,576
マネー・プール マザーファンド(評価額)	5,176,036	5,176,036	5,176,036	5,176,036	5,176,036	5,176,036
(B) 負債	11,015,644	11,161,811	18,362,258	20,300,394	17,435,903	13,389,717
未払収益分配金	6,354,148	6,347,910	6,310,896	6,221,833	6,186,812	6,114,531
未払解約金	—	8,600	7,059,189	9,218,587	5,880,836	2,624,486
未払信託報酬	4,641,524	4,784,677	4,970,744	4,839,127	5,345,178	4,630,694
未払利息	17	54	57	43	96	99
その他未払費用	19,955	20,570	21,372	20,804	22,981	19,907
(C) 純資産総額(A－B)	5,666,024,218	5,664,693,746	5,747,149,599	5,745,386,517	5,722,138,663	5,656,179,145
元本	6,354,148,228	6,347,910,646	6,310,896,874	6,221,833,142	6,186,812,743	6,114,531,798
次期繰越損益金	△ 688,124,010	△ 683,216,900	△ 563,747,275	△ 476,446,625	△ 464,674,080	△ 458,352,653
(D) 受益権総口数	6,354,148,228口	6,347,910,646口	6,310,896,874口	6,221,833,142口	6,186,812,743口	6,114,531,798口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,917円	8,924円	9,107円	9,234円	9,249円	9,250円

○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2020年3月17日～ 2020年4月15日	2020年4月16日～ 2020年5月15日	2020年5月16日～ 2020年6月15日	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,720,422	8,626,928	8,425,932	8,054,046	7,775,660	6,525,210
受取配当金	3,722,351	8,628,578	8,428,795	8,056,549	7,777,750	6,528,404
受取利息	170	31	13	83	39	5
支払利息	△ 2,099	△ 1,681	△ 2,876	△ 2,586	△ 2,129	△ 3,199
(B) 有価証券売買損益	67,224,340	6,756,600	118,356,561	82,367,470	12,858,365	5,133,219
売買益	90,322,035	6,758,467	145,277,804	92,657,744	13,172,698	44,259,765
売買損	△ 23,097,695	△ 1,867	△ 26,921,243	△ 10,290,274	△ 314,333	△ 39,126,546
(C) 信託報酬等	△ 4,661,479	△ 4,805,247	△ 4,992,116	△ 4,859,931	△ 5,368,159	△ 4,650,601
(D) 当期損益金 (A + B + C)	66,283,283	10,578,281	121,790,377	85,561,585	15,265,866	7,007,828
(E) 前期繰越損益金	△ 479,325,772	△ 415,717,365	△ 408,981,632	△ 289,295,266	△ 208,627,083	△ 197,156,642
(F) 追加信託差損益金	△ 268,727,373	△ 271,729,906	△ 270,245,124	△ 266,491,111	△ 265,126,051	△ 262,089,308
(配当等相当額)	(865,258,529)	(861,235,344)	(856,213,992)	(844,130,974)	(839,381,922)	(829,576,525)
(売買損益相当額)	(△1,133,985,902)	(△1,132,965,250)	(△1,126,459,116)	(△1,110,622,085)	(△1,104,507,973)	(△1,091,665,833)
(G) 計 (D + E + F)	△ 681,769,862	△ 676,868,990	△ 557,436,379	△ 470,224,792	△ 458,487,268	△ 452,238,122
(H) 収益分配金	△ 6,354,148	△ 6,347,910	△ 6,310,896	△ 6,221,833	△ 6,186,812	△ 6,114,531
次期繰越損益金 (G + H)	△ 688,124,010	△ 683,216,900	△ 563,747,275	△ 476,446,625	△ 464,674,080	△ 458,352,653
追加信託差損益金	△ 271,904,447	△ 271,729,906	△ 270,245,124	△ 266,491,111	△ 265,126,051	△ 262,089,308
(配当等相当額)	(862,081,455)	(861,235,344)	(856,213,992)	(844,130,974)	(839,381,922)	(829,576,525)
(売買損益相当額)	(△1,133,985,902)	(△1,132,965,250)	(△1,126,459,116)	(△1,110,622,085)	(△1,104,507,973)	(△1,091,665,833)
分配準備積立金	439,182	22,873	1,805,762	3,179,054	2,725,053	500,108
繰越損益金	△ 416,658,745	△ 411,509,867	△ 295,307,913	△ 213,134,568	△ 202,273,082	△ 196,763,453

(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 6,471,215,263円

 作成期中追加設定元本額 12,133,259円

 作成期中一部解約元本額 368,816,724円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9250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458,352,653円です。

③分配金の計算過程

項 目	2020年3月17日～ 2020年4月15日	2020年4月16日～ 2020年5月15日	2020年5月16日～ 2020年6月15日	2020年6月16日～ 2020年7月15日	2020年7月16日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月15日
費用控除後の配当等収益額	3,476,152円	5,932,130円	8,093,925円	7,621,009円	5,752,926円	3,922,242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	865,258,529円	861,235,344円	856,213,992円	844,130,974円	839,381,922円	829,576,525円
分配準備積立金額	140,104円	438,653円	22,733円	1,779,878円	3,158,939円	2,692,397円
当ファンドの分配対象収益額	868,874,785円	867,606,127円	864,330,650円	853,531,861円	848,293,787円	836,191,164円
1万口当たり収益分配対象額	1,367円	1,366円	1,369円	1,371円	1,371円	1,367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	6,354,148円	6,347,910円	6,310,896円	6,221,833円	6,186,812円	6,114,531円

○分配金のお知らせ

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1 万口当たり分配金（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。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、世界投資適格債オープン（為替ヘッジあり）（毎月決算型）が投資対象とする円建の外国投資信託証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

投資信託証券	ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（ＪＰＹクラス）
運用方針	- 日本を除く世界の投資適格格付け（ＢＢＢ格相当以上）を有する社債とソブリン債券を中心に投資を行います。 - 当ファンドにおいて、米ドルやユーロなど複数通貨建の資産に投資しますが、組入れる外貨建資産に対して原則として以下の為替取引または為替ヘッジを行います。 - 米ドル以外の通貨建の資産に関しては、実質的に米ドル建となるように為替取引を行います。 - 米ドル建資産および（１）で為替取引を行った実質米ドル建資産に対して、原則として対円で為替ヘッジを行います。 - 投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。）の発生を含む市況動向や資金動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。
投資顧問会社	ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド [※]
信託期限	無期限
設定日	2010年４月16日
会計年度	毎年12月末
収益分配方針	原則として、毎月分配を行います。

※ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（所在地：英国ロンドン）は、1974年２月に英国において設立された運用会社であり、ＪＰモルガン・チェース・アンド・カンパニー傘下の資産運用部門である「ＪＰモルガン・アセット・マネジメント」グループに所属しています。

ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(2019年12月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

投資収益

受取利息(外国税額控除後)	\$	2,855,523
投資収益合計		2,855,523

費用

投資顧問料	406,146
保管費用	178,454
会計処理および管理手数料	91,383
専門家報酬	64,150
受託者報酬	26,936
名義書換事務代行手数料	26,214
登録手数料	9,443
その他の費用	349
費用合計	803,075

投資純利益	2,052,448
--------------	------------------

実現および未実現損益：

実現損益：

投資有価証券	1,363,690
先物取引	(715,289)
外国通貨取引および為替予約取引	1,644,024
実現純損益	2,292,425

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券	6,715,552
先物取引	212,364
外国通貨取引および為替予約取引	(1,635,312)
未実現評価損益の純変動	5,292,604

実現および未実現損益（純額）	7,585,029
-----------------------	------------------

運用による純資産の増減（純額）	\$ 9,637,477
------------------------	---------------------

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2019年12月31日に終了する期間)
(米ドルで表示)

運用による純資産の増減額:	
投資純利益	\$ 2,052,448
実現純損益	2,292,425
未実現評価損益の純変動	5,292,604
運用による純資産の増減額	9,637,477

分配額	(2,438,200)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額	(8,234,865)
純資産の増減額	(1,035,588)

純資産	
期首	103,128,000
期末	\$ 102,092,412

	AUDクラス	BRLクラス	CNYクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	21,498,884	—	2,911,608
買戻し	11,004,979	73,655,282	3,357,825
償還	(34,434,661)	(158,914,275)	(4,028,814)
ユニット増減数	(1,930,798)	(85,258,993)	2,240,619
金額			
発行	\$ 147,274	\$ —	\$ 28,417
買戻し	75,980	311,240	32,748
償還	(239,473)	(672,490)	(39,449)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (16,219)	\$ (361,250)	\$ 21,716

	IDRクラス	JPYクラス	USDクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	—	—	35,922,741
買戻し	39,444,223	88,934,923	15,670,156
償還	(105,904,554)	(1,864,536,664)	(94,707,546)
ユニット増減数	(66,460,331)	(1,775,601,741)	(43,114,649)
金額			
発行	\$ —	\$ —	\$ 366,887
買戻し	262,498	656,835	155,227
償還	(698,381)	(13,681,739)	(954,251)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (435,883)	\$ (13,024,904)	\$ (432,137)

	USD-hedged (F) クラス
ファンドユニット取引	
ユニット数	
発行	1,275,088,714
買戻し	103,509,413
償還	(734,028,279)
ユニット増減数	644,569,848
金額	
発行	\$ 11,811,452
買戻し	943,672
償還	(6,741,312)
ファンドユニット取引による増減額	\$ 6,013,812

3. 投資明細表

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%)	
		AUSTRALIA (3.0%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.3%)	
USD	594,000	Macquarie Group, Ltd. 3.19% due 11/28/23 ^{(a),(b),(c)}	\$ 607,068
USD	143,000	Newcrest Finance Pty, Ltd. 5.75% due 11/15/41 ^(c)	166,681
EUR	1,129,000	Scentre Group Trust 1 1.50% due 07/16/20 ^(a)	1,272,453
EUR	100,000	Transurban Finance Co. Pty, Ltd. 2.00% due 08/28/25 ^(a)	121,285
USD	140,000	Westpac Banking Corp. 4.32% due 11/23/31 ^{(a),(b)}	148,095
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,315,582
		GOVERNMENT BONDS (0.7%)	
AUD	140,000	Australia Government Bond 2.75% due 11/21/28	109,742
AUD	41,000	3.00% due 03/21/47	34,855
AUD	739,000	4.25% due 04/21/26	616,156
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	760,753
		TOTAL AUSTRALIA (Cost \$3,127,766)	3,076,335
		AUSTRIA (0.1%)	
		GOVERNMENT BOND (0.1%)	
EUR	35,000	Republic of Austria Government Bond 2.10% due 09/20/17 ^(c)	62,019
		TOTAL GOVERNMENT BOND	62,019
		TOTAL AUSTRIA (Cost \$61,281)	62,019
		BELGIUM (0.3%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
GBP	200,000	Anheuser-Busch InBev S.A. 1.75% due 03/07/25	268,551
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	268,551
		TOTAL BELGIUM (Cost \$248,439)	268,551
		CANADA (4.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.0%)	
USD	477,954	Air Canada 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.75% due 12/15/27 ^(c)	506,421
USD	90,136	Air Canada 2017-1 Class A Pass Through Trust 3.55% due 01/15/30 ^(c)	91,227
USD	40,595	Air Canada 2017-1 Class B Pass Through Trust 3.70% due 01/15/26 ^(c)	40,470
USD	265,000	Bank of Montreal 3.30% due 02/05/24	276,017
USD	230,000	Bank of Nova Scotia 3.40% due 02/11/24	240,817
USD	320,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 3.10% due 04/02/24	330,744
USD	63,000	Canadian Natural Resources, Ltd. 3.90% due 02/01/25 ^(a)	67,130
USD	52,000	Encana Corp. 6.50% due 02/01/38	61,302
USD	168,000	Fortis, Inc. 3.06% due 10/04/26 ^(a)	171,420

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		CANADA (4.8%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.0%) (continued)		
USD	225,000	Manulife Financial Corp. 4.06% due 02/24/32 ^{(a),(b)}	\$	233,440
USD	35,000	Nutrien, Ltd. 5.25% due 01/15/45 ^(a)		41,170
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		2,060,158
		GOVERNMENT BONDS (2.8%)		
CAD	1,335,000	Canadian Government Bond 2.00% due 06/01/28		1,050,420
CAD	1,170,000	2.25% due 06/01/29		943,830
CAD	260,000	3.50% due 12/01/45		271,697
CAD	370,000	5.00% due 06/01/37		422,240
CAD	90,000	5.75% due 06/01/33		102,419
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		2,790,606
		TOTAL CANADA (Cost \$4,754,092)		4,850,764
		DENMARK (0.4%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)		
USD	360,000	Danske Bank AS 5.00% due 01/12/22 ^(c)		377,863
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		377,863
		TOTAL DENMARK (Cost \$359,300)		377,863
		FRANCE (7.2%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (6.6%)		
EUR	200,000	Air Liquide Finance S.A. 0.75% due 06/13/24 ^(b)		232,120
USD	270,000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 3.75% due 07/20/23 ^(c)		282,981
EUR	330,000	BNP Paribas S.A. 1.13% due 10/10/23		382,279
USD	615,000	3.50% due 03/01/23 ^(c)		636,053
EUR	100,000	BPCE S.A. 1.00% due 10/05/28		117,127
USD	290,000	2.75% due 01/11/23 ^(c)		294,550
USD	250,000	3.13% due 09/12/23 ^{(b),(c)}		253,735
USD	400,000	4.50% due 03/15/25 ^(c)		430,756
USD	204,000	5.15% due 07/21/24 ^(c)		223,736
EUR	100,000	Cie de Saint-Gobain 1.00% due 03/17/25		116,016
GBP	250,000	5.63% due 11/15/24		396,304
EUR	200,000	Credit Agricole S.A. 1.25% due 04/14/26		237,241
USD	1,528,000	3.75% due 04/24/23 ^(c)		1,597,412
EUR	200,000	Credit Mutuel Arkea S.A. 1.88% due 10/25/29 ^{(a),(b)}		230,238
EUR	300,000	RCI Banque S.A. 1.25% due 06/08/22		344,613
EUR	100,000	Total Capital International S.A. 1.38% due 10/04/29		121,909

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)	
		FRANCE (7.2%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (6.6%) (continued)	
		TOTAL S.A.	
EUR	584,000	1.75% due 04/04/68 ^{(a),(b),(d)}	\$ 678,328
EUR	100,000	2.25% due 02/26/68 ^{(a),(b),(d)}	114,575
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	6,689,973
		GOVERNMENT BONDS (0.6%)	
		Bpifrance Financement S.A.	
EUR	400,000	0.63% due 05/25/26	464,931
		French Republic Government Bond OAT	
EUR	140,000	2.00% due 05/25/48 ^(c)	201,694
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	666,625
		TOTAL FRANCE (Cost \$7,258,806)	7,356,598
		GERMANY (1.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)	
		Allianz SE	
EUR	400,000	2.24% due 07/07/45 ^{(a),(b)}	481,200
		Volkswagen Leasing GmbH	
EUR	517,000	2.63% due 01/15/24	628,029
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,109,229
		GOVERNMENT BOND (0.7%)	
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	
EUR	505,776	1.25% due 08/15/48	712,156
		TOTAL GOVERNMENT BOND	712,156
		TOTAL GERMANY (Cost \$1,834,117)	1,821,385
		IRELAND (3.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (3.3%)	
		Abbott Ireland Financing DAC	
EUR	360,000	1.50% due 09/27/26 ^(a)	436,682
		AIB Group PLC	
USD	230,000	4.75% due 10/12/23 ^(c)	246,892
		GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	
USD	1,092,000	2.34% due 11/15/20	1,092,824
USD	240,000	3.37% due 11/15/25	249,801
USD	425,000	4.42% due 11/15/35	452,530
		Liberty Mutual Finance Europe DAC	
EUR	159,000	1.75% due 03/27/24	187,786
		Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	
USD	700,000	3.20% due 09/23/26 ^(a)	720,667
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	3,387,182
		TOTAL IRELAND (Cost \$3,260,735)	3,387,182

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		ITALY (7.7%)		
		GOVERNMENT BONDS (7.7%)		
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		
EUR	753,716	0.40% due 05/15/30 ^(c)	\$	827,348
EUR	96,000	2.80% due 03/01/67 ^(c)		112,098
EUR	3,930,000	3.00% due 08/01/29		5,077,017
EUR	300,000	3.45% due 03/01/48 ^(c)		409,222
EUR	174,000	3.85% due 09/01/49 ^(c)		252,578
EUR	385,000	4.75% due 09/01/28 ^(c)		557,481
		Republic of Italy Government International Bond		
USD	640,000	2.38% due 10/17/24		626,712
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		7,862,456
		TOTAL ITALY (Cost \$7,825,458)		7,862,456
		LUXEMBOURG (0.8%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)		
		DH Europe Finance II sarl		
EUR	100,000	0.75% due 09/18/31 ^(a)		109,420
		Medtronic Global Holdings SCA		
EUR	120,000	1.13% due 03/07/27 ^(a)		141,306
EUR	100,000	1.75% due 07/02/49 ^(a)		109,602
		Novartis Finance S.A.		
EUR	100,000	0.63% due 09/20/28		115,497
		Schlumberger Investment S.A.		
USD	240,000	2.40% due 08/01/22 ^{(a)(c)}		241,983
		SELP Finance sarl		
EUR	100,000	1.50% due 11/20/25 ^(a)		116,029
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		833,837
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$816,079)		833,837
		MEXICO (0.3%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)		
		America Movil SAB de CV		
EUR	210,000	2.13% due 03/10/28		263,803
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		263,803
		TOTAL MEXICO (Cost \$262,345)		263,803
		NETHERLANDS (4.4%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (4.4%)		
		ABN AMRO Bank NV		
USD	390,000	6.25% due 04/27/22		420,822
		Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co., Ltd.		
USD	200,000	5.13% due 06/01/48 ^{(a)(b)}		221,250
		Bayer Capital Corp. BV		
EUR	100,000	2.13% due 12/15/29 ^(a)		123,643
		Cooperatieve Rabobank UA		
USD	520,000	3.75% due 07/21/26		541,212
		Daimler International Finance BV		
EUR	100,000	1.00% due 11/11/25		115,432
		EDP Finance BV		
EUR	100,000	1.50% due 11/22/27		118,796
EUR	400,000	2.00% due 04/22/25		485,389
USD	365,000	3.63% due 07/15/24 ^(c)		379,253

(2019年12月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)			
NETHERLANDS (4.4%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (4.4%) (continued)			
EUR	211,000	Enel Finance International NV 1.13% due 09/16/26 ^(a)	\$ 247,049
USD	200,000	3.50% due 04/06/28 ^(c)	204,485
EUR	300,000	Iberdrola International BV 2.50% due 10/24/22	360,019
EUR	300,000	3.00% due 01/31/22	357,969
EUR	600,000	ING Groep NV 3.00% due 04/11/28 ^{(a),(b)}	724,845
EUR	90,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.38% due 09/06/30	109,564
EUR	100,000	Sika Capital BV 0.88% due 04/29/27 ^(a)	115,490
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			4,525,218
TOTAL NETHERLANDS (Cost \$4,299,097)			4,525,218
SPAIN (1.5%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%)			
EUR	200,000	Banco Santander S.A. 3.25% due 04/04/26	255,195
USD	200,000	4.25% due 04/11/27	214,896
EUR	200,000	Ferrovial Emisiones S.A. 2.50% due 07/15/24	246,105
EUR	230,000	NorteGas Energia Distribucion SAU 2.07% due 09/28/27 ^(a)	274,340
EUR	400,000	Telefonica Emisiones S.A. 3.99% due 01/23/23	502,423
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			1,492,959
TOTAL SPAIN (Cost \$1,452,447)			1,492,959
SWEDEN (0.1%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)			
EUR	126,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.50% due 05/28/26 ^{(a),(b)}	145,567
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			145,567
TOTAL SWEDEN (Cost \$144,875)			145,567
SWITZERLAND (2.1%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.1%)			
USD	485,000	Credit Suisse AG 3.63% due 09/09/24	515,520
GBP	310,000	Credit Suisse Group AG 2.13% due 09/12/25 ^{(a),(b)}	417,032
EUR	480,000	UBS Group AG 1.50% due 11/30/24 ^(a)	565,676
USD	680,000	2.86% due 08/15/23 ^{(a),(b),(c)}	690,601
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			2,188,829
TOTAL SWITZERLAND (Cost \$2,155,426)			2,188,829

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		UNITED KINGDOM (11.8%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (10.0%)		
		AstraZeneca PLC		
USD	55,000	4.38% due 11/16/45	\$	63,946
USD	225,000	4.38% due 08/17/48 ^(a)		261,980
		Barclays PLC		
USD	620,000	4.34% due 05/16/24 ^{(a),(b)}		653,302
		BAT International Finance PLC		
USD	65,000	3.50% due 06/15/22 ^(c)		66,754
		BP Capital Markets PLC		
EUR	100,000	0.90% due 07/03/24		115,861
EUR	300,000	1.95% due 03/03/25		365,815
USD	370,000	3.28% due 09/19/27 ^(a)		388,890
		Centrica PLC		
GBP	150,000	4.38% due 03/13/29		232,936
		CK Hutchison Europe Finance 18, Ltd.		
EUR	100,000	1.25% due 04/13/25		115,487
		Eversholt Funding PLC		
GBP	150,000	6.36% due 12/02/25		243,143
		Gatwick Funding, Ltd.		
GBP	100,000	5.25% due 01/23/24		152,432
		GlaxoSmithKline Capital PLC		
USD	65,000	3.00% due 06/01/24 ^(a)		67,742
EUR	200,000	4.00% due 06/16/25		271,529
		Great Rolling Stock Co., Ltd.		
GBP	178,500	6.50% due 04/05/31		299,460
		Hammerson PLC		
EUR	215,000	2.00% due 07/01/22 ^(a)		250,675
GBP	100,000	6.00% due 02/23/26		153,186
		Heathrow Funding, Ltd.		
EUR	160,000	1.50% due 02/11/30		189,546
EUR	100,000	1.88% due 07/12/32		122,008
GBP	190,000	6.00% due 03/20/20		254,178
GBP	330,000	6.75% due 12/03/26		578,861
		HSBC Holdings PLC		
GBP	200,000	2.26% due 11/13/26 ^{(a),(b)}		268,826
EUR	200,000	3.13% due 06/07/28		262,576
USD	300,000	3.80% due 03/11/25 ^{(a),(b)}		314,708
USD	250,000	3.95% due 05/18/24 ^{(a),(b)}		262,877
USD	275,000	4.04% due 03/13/28 ^{(a),(b)}		293,913
		Imperial Brands Finance PLC		
USD	290,000	3.13% due 07/26/24 ^{(a),(c)}		292,800
		Lloyds Bank PLC		
GBP	150,000	9.63% due 04/06/23		247,269
		Motability Operations Group PLC		
EUR	172,000	0.88% due 03/14/25		199,081
		Nationwide Building Society		
EUR	220,000	1.50% due 03/08/26 ^{(a),(b)}		258,189
USD	374,000	3.62% due 04/26/23 ^{(a),(b),(c)}		384,550
USD	335,000	4.36% due 08/01/24 ^{(a),(b),(c)}		355,171
		Northern Gas Networks Finance PLC		
GBP	100,000	4.88% due 06/30/27		161,773

(2019年12月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値	
FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)				
UNITED KINGDOM (11.8%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (10.0%) (continued)				
		Royal Bank of Scotland Group PLC		
EUR	350,000	1.75% due 03/02/26 (a),(b)	\$	411,679
GBP	100,000	3.13% due 03/28/27 (a),(b)		139,814
USD	200,000	3.50% due 05/15/23 (a),(b)		204,795
		Sky, Ltd.		
EUR	390,000	2.25% due 11/17/25		485,825
GBP	100,000	6.00% due 05/21/27		172,125
		Vodafone Group PLC		
USD	250,000	5.00% due 05/30/38		288,838
USD	121,000	5.25% due 05/30/48		145,436
		Western Power Distribution South Wales PLC		
GBP	100,000	5.75% due 03/23/40		200,050
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				10,198,026
GOVERNMENT BONDS (1.8%)				
		United Kingdom Gilt		
GBP	260,000	0.88% due 10/22/29		345,736
GBP	285,966	1.75% due 01/22/49		415,496
GBP	500,000	3.50% due 01/22/45		965,408
GBP	70,000	4.25% due 12/07/55		172,477
TOTAL GOVERNMENT BONDS				1,899,117
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$11,843,632)				12,097,143
UNITED STATES (49.0%)				
CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%)				
		AbbVie, Inc.		
USD	210,000	2.60% due 11/21/24 (a),(c)		211,202
USD	270,000	3.20% due 11/21/29 (a),(c)		274,502
USD	110,000	4.25% due 11/21/49 (a),(c)		115,769
USD	120,000	4.88% due 11/14/48 (a)		137,416
		Aetna, Inc.		
USD	104,000	2.75% due 11/15/22 (a)		105,641
USD	160,000	2.80% due 06/15/23 (a)		162,495
USD	68,000	3.88% due 08/15/47 (a)		68,953
		Altria Group, Inc.		
EUR	230,000	1.70% due 06/15/25 (a)		267,820
USD	55,000	4.25% due 08/09/42		54,888
		American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust		
USD	304,189	3.58% due 01/15/28		319,187
		American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust		
USD	393,070	3.20% due 06/15/28		403,980
		American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust		
USD	96,476	3.35% due 10/15/29		98,383
		American International Group, Inc.		
USD	189,000	4.80% due 07/10/45 (a)		226,182
		American Tower Corp.		
EUR	300,000	1.38% due 04/04/25 (a)		351,222
USD	170,000	3.38% due 10/15/26 (a)		176,575
USD	255,000	3.60% due 01/15/28 (a)		267,642
		Analog Devices, Inc.		
USD	160,000	3.50% due 12/05/26 (a)		167,700

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		UNITED STATES (49.0%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)		
		Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.		
USD	260,000	3.65% due 02/01/26 ^(a)	\$	276,963
USD	120,000	4.70% due 02/01/36 ^(a)		138,402
USD	50,000	4.90% due 02/01/46 ^(a)		59,132
		Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.		
USD	185,000	4.63% due 02/01/44		209,251
		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.		
USD	140,000	4.38% due 04/15/38 ^(a)		156,899
USD	100,000	4.44% due 10/06/48 ^(a)		112,058
USD	90,000	4.90% due 01/23/31 ^(a)		107,079
		Anthem, Inc.		
USD	135,000	5.10% due 01/15/44		161,124
		Apple, Inc.		
EUR	200,000	1.38% due 05/24/29 ^(a)		245,097
USD	150,000	3.85% due 05/04/43		167,905
USD	160,000	4.65% due 02/23/46 ^(a)		200,151
		AT&T, Inc.		
USD	142,000	2.95% due 07/15/26 ^(a)		144,611
USD	350,000	4.30% due 12/15/42 ^(a)		373,930
USD	130,000	4.50% due 05/15/35 ^(a)		144,562
USD	90,000	4.50% due 03/09/48 ^(a)		99,296
GBP	100,000	5.20% due 11/18/33		168,419
		Baker Hughes a GE Co. LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.		
USD	279,000	3.34% due 12/15/27 ^(a)		290,902
		Baltimore Gas & Electric Co.		
USD	100,000	3.35% due 07/01/23 ^(a)		103,643
		Bank of America Corp.		
EUR	414,000	1.38% due 02/07/25 ^{(a),(b)}		485,230
GBP	260,000	2.30% due 07/25/25		355,969
USD	996,000	2.50% due 10/21/22 ^(a)		1,005,744
USD	470,000	2.88% due 04/24/23 ^{(a),(b)}		478,130
USD	410,000	3.00% due 12/20/23 ^{(a),(b)}		419,880
USD	240,000	3.25% due 10/21/27 ^(a)		249,918
USD	160,000	3.37% due 01/23/26 ^{(a),(b)}		167,277
GBP	200,000	6.13% due 09/15/21		287,149
		BAT Capital Corp.		
USD	685,000	3.56% due 08/15/27 ^(a)		698,560
USD	80,000	4.39% due 08/15/37 ^(a)		80,842
USD	70,000	4.54% due 08/15/47 ^(a)		70,195
		BBVA USA		
USD	330,000	2.88% due 06/29/22 ^(a)		334,555
		Becton Dickinson & Co.		
USD	500,000	3.73% due 12/15/24 ^(a)		529,613
		Berkshire Hathaway Energy Co.		
USD	135,000	4.45% due 01/15/49 ^(a)		160,159
		Berkshire Hathaway Finance Corp.		
USD	192,000	4.25% due 01/15/49 ^(a)		227,054
		Berkshire Hathaway, Inc.		
USD	65,000	4.50% due 02/11/43		78,604

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		UNITED STATES (49.0%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)		
		Boeing Co.		
USD	35,000	3.50% due 03/01/39 ^(a)	\$	36,049
USD	80,000	3.60% due 05/01/34 ^(a)		85,559
		Boston Scientific Corp.		
USD	240,000	4.00% due 03/01/29 ^(a)		265,259
USD	10,000	4.70% due 03/01/49 ^(a)		12,131
		Bristol-Myers Squibb Co.		
USD	165,000	2.90% due 07/26/24 ^{(a),(c)}		170,235
USD	215,000	4.25% due 10/26/49 ^{(a),(c)}		254,411
		Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance, Ltd.		
USD	145,000	3.88% due 01/15/27 ^(a)		150,460
		Bunge Ltd Finance Corp.		
USD	180,000	3.00% due 09/25/22 ^(a)		182,484
		Burlington Northern Santa Fe LLC		
USD	65,000	3.55% due 02/15/50 ^(a)		68,256
USD	70,000	4.15% due 12/15/48 ^(a)		80,399
		Capital One Financial Corp.		
USD	110,000	3.80% due 01/31/28 ^(a)		118,132
		Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital		
USD	100,000	4.91% due 07/23/25 ^(a)		110,076
		Citibank N.A.		
USD	395,000	2.84% due 05/20/22 ^{(a),(b)}		399,754
		Citigroup, Inc.		
EUR	200,000	1.75% due 01/28/25		240,328
USD	520,000	3.89% due 01/10/28 ^{(a),(b)}		559,738
USD	1,050,000	4.04% due 06/01/24 ^{(a),(b)}		1,110,216
USD	220,000	4.30% due 11/20/26		239,288
		Cleveland Electric Illuminating Co.		
USD	95,000	3.50% due 04/01/28 ^{(a),(c)}		98,825
USD	105,000	4.55% due 11/15/30 ^{(a),(c)}		117,779
		CMS Energy Corp.		
USD	70,000	2.95% due 02/15/27 ^(a)		70,667
		Comcast Corp.		
USD	320,000	2.35% due 01/15/27 ^(a)		319,359
USD	320,000	3.20% due 07/15/36 ^(a)		326,492
USD	125,000	3.90% due 03/01/38 ^(a)		138,160
USD	70,000	3.95% due 10/15/25 ^(a)		76,340
USD	60,000	4.60% due 08/15/45 ^(a)		72,018
USD	81,000	4.70% due 10/15/48 ^(a)		99,698
		ConocoPhillips Co.		
USD	38,000	4.15% due 11/15/34 ^(a)		42,554
		Constellation Brands, Inc.		
USD	45,000	4.10% due 02/15/48 ^(a)		46,942
		Cox Communications, Inc.		
USD	95,000	3.35% due 09/15/26 ^{(a),(c)}		98,042
		CSX Corp.		
USD	160,000	2.60% due 11/01/26 ^(a)		162,560
USD	220,000	4.30% due 03/01/48 ^(a)		249,300

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		UNITED STATES (49.0%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)		
		CVS Health Corp.		
USD	70,000	2.88% due 06/01/26 ^(a)	\$	71,029
USD	270,000	4.78% due 03/25/38 ^(a)		306,033
		Darden Restaurants, Inc.		
USD	95,000	4.55% due 02/15/48 ^(a)		96,123
		Dell International LLC / EMC Corp.		
USD	80,000	5.30% due 10/01/29 ^{(a),(c)}		90,085
USD	135,000	5.45% due 06/15/23 ^{(a),(c)}		146,348
		Discovery Communications LLC		
USD	60,000	5.30% due 05/15/49 ^(a)		70,914
		Dominion Resources, Inc.		
USD	410,000	4.10% due 04/01/21		420,113
		DR Horton, Inc.		
USD	140,000	2.55% due 12/01/20		140,609
		Duke Energy Carolinas LLC		
USD	70,000	3.70% due 12/01/47 ^(a)		75,484
USD	281,000	3.95% due 11/15/28 ^(a)		312,869
		Duke Energy Progress LLC		
USD	120,000	3.45% due 03/15/29 ^(a)		128,453
		Duquesne Light Holdings, Inc.		
USD	286,000	3.62% due 08/01/27 ^{(a),(c)}		289,128
		Eaton Corp.		
USD	70,000	4.15% due 11/02/42		78,108
		Emera US Finance LP		
USD	225,000	4.75% due 06/15/46 ^(a)		259,747
		Energy Transfer Operating LP		
USD	275,000	4.75% due 01/15/26 ^(a)		297,511
USD	67,000	5.30% due 04/15/47 ^(a)		71,334
		Entergy Louisiana LLC		
USD	300,000	3.12% due 09/01/27 ^(a)		310,988
USD	57,000	4.95% due 01/15/45 ^(a)		61,092
		Enterprise Products Operating LLC		
USD	170,000	4.80% due 02/01/49 ^(a)		199,088
		Exelon Corp.		
USD	170,000	3.40% due 04/15/26 ^(a)		177,452
USD	313,000	3.50% due 06/01/22 ^(a)		321,317
		Exelon Generation Co. LLC		
USD	145,000	3.40% due 03/15/22 ^(a)		148,770
		Federal Realty Investment Trust		
USD	90,000	3.63% due 08/01/46 ^(a)		91,187
		FirstEnergy Corp.		
USD	605,000	3.90% due 07/15/27 ^(a)		646,420
		Fox Corp.		
USD	74,000	4.03% due 01/25/24 ^{(a),(c)}		78,844
		General Electric Co.		
USD	7,000	4.13% due 10/09/42		7,191
		General Motors Co.		
USD	45,000	5.15% due 04/01/38 ^(a)		45,934
USD	110,000	5.20% due 04/01/45		110,807
		General Motors Financial Co., Inc.		
USD	110,000	5.65% due 01/17/29 ^(a)		124,231

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		UNITED STATES (49.0%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)		
USD	50,000	Gilead Sciences, Inc. 4.15% due 03/01/47 ^(a)	\$	55,529
USD	170,000	GlaxoSmithKline Capital, Inc. 3.63% due 05/15/25		182,362
USD	485,000	Glencore Funding LLC 3.00% due 10/27/22 ^{(a)(c)}		486,390
EUR	300,000	Goldman Sachs Group, Inc. 1.63% due 07/27/26		358,558
USD	46,000	3.50% due 01/23/25 ^(a)		48,228
USD	480,000	3.50% due 11/16/26 ^(a)		504,477
USD	40,000	3.85% due 01/26/27 ^(a)		42,541
USD	130,000	4.22% due 05/01/29 ^{(a)(b)}		143,155
GBP	300,000	4.25% due 01/29/26		448,601
USD	120,000	5.15% due 05/22/45		147,100
USD	310,000	HCA, Inc. 4.50% due 02/15/27 ^(a)		333,990
USD	235,000	Healthpeak Properties, Inc. 3.88% due 08/15/24 ^(a)		249,811
USD	50,000	Home Depot, Inc. 3.90% due 06/15/47 ^(a)		56,403
USD	70,000	Indiana Michigan Power Co. 4.25% due 08/15/48 ^(a)		79,868
USD	100,000	International Business Machines Corp. 4.25% due 05/15/49		114,104
USD	170,000	International Paper Co. 4.35% due 08/15/48 ^(a)		180,445
USD	210,000	ITC Holdings Corp. 3.35% due 11/15/27 ^(a)		218,909
USD	330,000	3.65% due 06/15/24 ^(a)		345,244
USD	473,000	Jackson National Life Global Funding 3.88% due 06/11/25 ^(c)		506,853
USD	265,000	Jersey Central Power & Light Co. 4.70% due 04/01/24 ^{(a)(c)}		288,758
USD	205,000	John Deere Capital Corp. 2.15% due 09/08/22		206,652
USD	547,000	2.65% due 06/24/24		562,153
USD	61,000	Keurig Dr Pepper, Inc. 2.55% due 09/15/26 ^(a)		60,729
USD	250,000	3.43% due 06/15/27 ^(a)		260,214
USD	35,000	4.42% due 12/15/46 ^(a)		37,614
USD	22,000	4.50% due 11/15/45 ^(a)		24,310
USD	130,000	Kroger Co. 3.88% due 10/15/46 ^(a)		126,978
USD	390,000	L3Harris Technologies, Inc. 3.83% due 04/27/25 ^(a)		415,828
USD	45,000	3.85% due 12/15/26 ^{(a)(c)}		48,238
USD	295,000	Liberty Property LP 4.40% due 02/15/24 ^(a)		318,723
USD	205,000	Lowe's Cos, Inc. 3.70% due 04/15/46 ^(a)		208,471
USD	65,000	4.05% due 05/03/47 ^(a)		70,002

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		UNITED STATES (49.0%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)		
USD	118,000	Marathon Petroleum Corp. 4.75% due 09/15/44 ^(a)	\$	129,366
USD	97,000	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% due 06/01/27 ^(a)		99,182
USD	37,000	Medtronic, Inc. 4.38% due 03/15/35		43,749
EUR	100,000	Merek & Co., Inc. 1.38% due 11/02/36 ^(a)		120,814
USD	85,000	MetLife, Inc. 4.05% due 03/01/45		98,384
EUR	400,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.88% due 01/20/22		456,987
USD	170,000	Microsoft Corp. 3.45% due 08/08/36 ^(a)		185,852
USD	170,000	3.75% due 02/12/45 ^(a)		192,740
USD	200,000	4.10% due 02/06/37 ^(a)		235,935
EUR	230,000	Morgan Stanley 1.88% due 04/27/27		281,637
USD	325,000	2.72% due 07/22/25 ^{(a),(b)}		328,936
USD	325,000	3.70% due 10/23/24		345,051
USD	330,000	3.88% due 04/29/24		350,830
EUR	350,000	5.38% due 08/10/20		405,999
USD	142,000	Mosaic Co. 4.05% due 11/15/27 ^(a)		147,294
USD	195,000	MPLX LP 4.00% due 02/15/25 ^(a)		203,723
USD	208,000	MUFG Americas Holdings Corp. 3.00% due 02/10/25 ^(a)		211,984
USD	235,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.90% due 04/01/22		239,739
USD	120,000	3.15% due 04/01/24 ^(a)		124,349
USD	100,000	NiSource, Inc. 2.95% due 09/01/29 ^(a)		99,519
USD	115,000	5.80% due 02/01/42 ^(a)		143,765
USD	200,000	Noble Energy, Inc. 3.85% due 01/15/28 ^(a)		211,086
USD	76,000	5.25% due 11/15/43 ^(a)		85,410
USD	135,000	Norfolk Southern Corp. 3.94% due 11/01/47 ^(a)		144,535
USD	160,000	Occidental Petroleum Corp. 3.00% due 02/15/27 ^(a)		160,243
USD	27,000	3.50% due 08/15/29 ^(a)		27,524
USD	35,000	Oracle Corp. 2.95% due 11/15/24 ^(a)		36,350
USD	5,000	4.00% due 07/15/46 ^(a)		5,548
USD	180,000	4.13% due 05/15/45 ^(a)		202,787
USD	105,000	PacifiCorp 4.13% due 01/15/49 ^(a)		119,686
USD	180,000	PECO Energy Co. 3.15% due 10/15/25 ^(a)		187,973

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		UNITED STATES (49.0%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)		
		PepsiCo, Inc.		
EUR	200,000	0.88% due 07/18/28 ^(a)	\$	233,848
		Pfizer, Inc.		
EUR	220,000	1.00% due 03/06/27 ^(a)		258,098
USD	125,000	4.00% due 03/15/49 ^(a)		143,415
		Philip Morris International, Inc.		
EUR	200,000	2.88% due 05/30/24		250,864
USD	165,000	4.13% due 03/04/43		176,800
		Phillips 66		
USD	107,000	4.88% due 11/15/44 ^(a)		128,807
		Prologis LP		
EUR	560,000	3.00% due 01/18/22 ^(a)		662,562
		Protective Life Global Funding		
USD	240,000	3.10% due 04/15/24 ^(c)		247,412
		Prudential Financial, Inc.		
USD	56,000	3.94% due 12/07/49 ^(a)		60,935
		Rockwell Collins, Inc.		
USD	200,000	4.35% due 04/15/47 ^(a)		234,810
		Roper Technologies, Inc.		
USD	100,000	2.80% due 12/15/21 ^(a)		101,460
USD	240,000	3.65% due 09/15/23 ^(a)		251,852
		Schlumberger Holdings Corp.		
USD	10,000	3.75% due 05/01/24 ^{(a),(c)}		10,530
USD	125,000	3.90% due 05/17/28 ^{(a),(c)}		133,006
		Sempra Energy		
USD	61,000	3.80% due 02/01/38 ^(a)		63,570
		SES GLOBAL Americas Holdings GP		
USD	70,000	5.30% due 03/25/44 ^(c)		68,055
		Sherwin-Williams Co.		
USD	195,000	3.13% due 06/01/24 ^(a)		201,430
		Sierra Pacific Power Co.		
USD	96,000	2.60% due 05/01/26 ^(a)		96,444
		Southern California Edison Co.		
USD	41,000	3.60% due 02/01/45 ^(a)		40,456
USD	94,000	4.13% due 03/01/48 ^(a)		100,123
		Southern Co.		
USD	110,000	4.40% due 07/01/46 ^(a)		121,630
		Southwestern Electric Power Co.		
USD	60,000	3.90% due 04/01/45 ^(a)		62,581
		Spectra Energy Partners LP		
USD	147,000	4.75% due 03/15/24 ^(a)		159,952
		Sunoco Logistics Partners Operations LP		
USD	40,000	5.35% due 05/15/45 ^(a)		42,907
		Thermo Fisher Scientific, Inc.		
EUR	100,000	1.50% due 10/01/39 ^(a)		105,939
USD	186,000	4.10% due 08/15/47 ^(a)		210,227
		Time Warner Cable LLC		
USD	270,000	5.50% due 09/01/41 ^(a)		300,886
		Trans-Allegheny Interstate Line Co.		
USD	325,000	3.85% due 06/01/25 ^{(a),(c)}		344,565
		Truist Bank		
USD	490,000	3.50% due 08/02/22 ^{(a),(b)}		501,195

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		UNITED STATES (49.0%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)		
USD	70,000	TWDC Enterprises 18 Corp. 3.00% due 07/30/46	\$	68,991
USD	65,000	Union Electric Co. 3.50% due 03/15/29 ^(a)		69,773
USD	105,000	Union Pacific Corp. 3.15% due 03/01/24 ^(a)		109,232
USD	60,000	3.55% due 08/15/39 ^(a)		62,189
USD	205,728	United Airlines 2016-1 Class A Pass Through Trust 3.45% due 07/07/28		209,585
USD	219,144	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.10% due 07/07/28		224,437
USD	91,510	United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% due 01/07/26		92,917
USD	78,727	United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% due 10/07/25		79,830
USD	67,047	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.50% due 03/01/30		69,019
EUR	100,000	United Technologies Corp. 1.15% due 05/18/24 ^(a)		116,143
USD	80,000	3.95% due 08/16/25 ^(a)		87,202
USD	120,000	4.13% due 11/16/28 ^(a)		135,067
USD	85,000	4.45% due 11/16/38 ^(a)		100,399
USD	30,000	UnitedHealth Group, Inc. 3.50% due 08/15/39 ^(a)		31,423
USD	100,000	3.75% due 07/15/25		107,913
USD	60,000	4.25% due 06/15/48 ^(a)		69,523
EUR	200,000	Verizon Communications, Inc. 1.88% due 10/26/29		248,414
USD	360,000	2.63% due 08/15/26		365,222
USD	227,000	4.27% due 01/15/36		256,308
USD	360,000	4.33% due 09/21/28		408,035
USD	210,000	Wells Fargo & Co. 3.07% due 01/24/23 ^(a)		214,312
USD	280,000	3.58% due 05/22/28 ^{(a),(b)}		297,350
USD	90,000	3.75% due 01/24/24 ^(a)		95,059
USD	327,000	4.15% due 01/24/29 ^(a)		363,796
USD	160,000	4.75% due 12/07/46		191,567
USD	550,000	Wells Fargo Bank N.A. 2.90% due 05/27/22 ^{(a),(b)}		557,231
GBP	100,000	Welltower, Inc. 4.50% due 12/01/34 ^(a)		159,250
USD	320,000	Xylem, Inc. 3.25% due 11/01/26 ^(a)		330,984
USD	150,000	Zoetis, Inc. 3.00% due 09/12/27 ^(a)		154,054
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		46,724,379

(2019年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.6%) (continued)		
		UNITED STATES (49.0%) (continued)		
		GOVERNMENT BONDS (3.3%)		
		U.S. Treasury Bonds		
USD	348,800	2.25% due 08/15/49	\$	337,955
USD	201,000	3.00% due 02/15/48		225,695
USD	54,000	3.00% due 08/15/48		60,744
USD	711,000	3.13% due 05/15/48		817,736
		U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds		
USD	1,737,577	1.00% due 02/15/48		1,922,072
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		3,364,202
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$47,662,918)		50,088,581
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$97,366,813)		100,699,090
		SHORT TERM INVESTMENTS (0.8%)		
		AUSTRALIA (0.8%)		
		TIME DEPOSIT (0.8%)		
		Australia and New Zealand Banking, Ltd.		
USD	783,016	1.56% due 01/02/20		783,016
		TOTAL TIME DEPOSIT		783,016
		TOTAL AUSTRALIA (Cost \$783,016)		783,016
		CANADA (0.0%)		
		TIME DEPOSIT (0.0%)		
		Royal Bank of Canada		
CAD	42,900	0.82% due 01/02/20		33,037
		TOTAL TIME DEPOSIT		33,037
		TOTAL CANADA (Cost \$32,523)		33,037
		GRAND CAYMAN (0.0%)		
		TIME DEPOSITS (0.0%)		
		Brown Brothers Harriman & Co.		
EUR	5,104	(0.68)% due 01/02/20 ^(a)		5,725
JPY	145	(0.24)% due 01/06/20 ^(a)		1
GBP	5,987	0.36% due 01/02/20		7,931
		TOTAL TIME DEPOSITS		13,657
		TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$13,445)		13,657
		TOTAL SHORT TERM INVESTMENTS (Cost \$828,984)		829,710
		TOTAL INVESTMENTS (Cost \$98,195,797)	99.4%	\$ 101,528,800
		CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	0.6	563,612
		NET ASSETS	100.0%	\$ 102,092,412

(a) Callable security.

(b) Variable or floating rate security as of December 31, 2019.

(c) 144A Security - Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered illiquid.

(d) Perpetual maturity.

(e) Due to deposit rate cuts by the central Bank in Japan and European central banks, interest rates for Japanese Yen and Euro-denominated short term investments may be less than zero percent.

(2019年12月31日現在)

先物取引

ポジション	銘柄	限月	契約	未実現 評価損益
Short	Euro-Bund Future	03/2020	(2)	\$ 5,967
Short	Long Gilt Future	03/2020	(6)	5,524
Short	US 10 Year Note Future	03/2020	(38)	8,375
				<u>\$ 19,866</u>

ファンド レベルでの為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Royal Bank of Canada	1,792,964	01/03/2020	USD	1,227,054	\$ 31,158	\$ -	\$ 31,158
EUR	Royal Bank of Canada	62,209	01/03/2020	USD	69,605	174	-	174
EUR	Royal Bank of Canada	55,906	01/03/2020	USD	62,099	611	-	611
EUR	Tornoto Dominion Bank	55,225	02/05/2020	USD	62,144	-	(68)	(68)
GBP	Royal Bank of Canada	38,931	01/03/2020	USD	51,117	451	-	451
GBP	Tornoto Dominion Bank	83,822	01/03/2020	USD	110,189	842	-	842
USD	Royal Bank of Canada	162,028	01/03/2020	EUR	145,129	-	(764)	(764)
USD	Tornoto Dominion Bank	26,449,730	01/03/2020	EUR	23,991,882	-	(461,963)	(461,963)
USD	Tornoto Dominion Bank	2,735,854	01/03/2020	CAD	3,634,147	-	(62,765)	(62,765)
USD	Tornoto Dominion Bank	1,912,658	01/03/2020	AUD	2,819,819	-	(66,150)	(66,150)
USD	Tornoto Dominion Bank	7,532,974	01/03/2020	GBP	5,833,934	-	(194,654)	(194,654)
USD	Tornoto Dominion Bank	910,225	01/03/2020	EUR	817,935	-	(7,253)	(7,253)
USD	Tornoto Dominion Bank	317,445	01/03/2020	EUR	286,136	-	(3,514)	(3,514)
USD	Tornoto Dominion Bank	245,361	01/03/2020	EUR	221,008	-	(2,544)	(2,544)
USD	Tornoto Dominion Bank	7,544,328	02/05/2020	GBP	5,711,181	-	(28,024)	(28,024)
USD	Tornoto Dominion Bank	28,514,127	02/05/2020	EUR	25,343,976	25,906	-	25,906
USD	Tornoto Dominion Bank	2,789,781	02/05/2020	CAD	3,634,147	-	(9,308)	(9,308)
USD	Tornoto Dominion Bank	720,372	02/05/2020	AUD	1,026,855	-	(834)	(834)
						<u>\$ 59,142</u>	<u>\$ (837,841)</u>	<u>\$ (778,699)</u>

AUDクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Citibank N.A.	4,082,175	02/04/2020	USD	2,818,178	\$ 48,602	\$ -	\$ 48,602

BRLクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
BRL	Citibank N.A.	19,888,018	02/04/2020	USD	4,876,752	\$ 63,074	\$ -	\$ 63,074

CNYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
CNY	Citibank N.A.	4,379,850	02/04/2020	USD	624,997	\$ 3,099	\$ -	\$ 3,099

(2019年12月31日現在)

IDRクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
IDR	Citibank N.A.	43,730,267,903	02/04/2020	USD	3,122,519	\$ 19,028	\$ -	\$ 19,028

JPYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
JPY	Citibank N.A.	6,037,389,204	02/04/2020	USD	55,400,438	\$ 255,135	\$ -	\$ 255,135

デリバティブ取引の額

	取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金*	差入担保金*	純額**
店頭デリバティブ						
為替予約						
	Citibank N.A.	\$ 388,938	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 388,938
	Royal Bank of Canada	32,394	(764)	-	-	31,630
	Tornoto Dominion Bank	26,748	(837,077)	-	-	(810,329)
マスターネットティング契約の対象 となるデリバティブ合計		<u>\$ 448,080</u>	<u>\$ (837,841)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (389,761)</u>
投資資産における 店頭デリバティブ合計		<u>\$ 448,080</u>	<u>\$ (837,841)</u>			

* Actual collateral received or pledged, if any, may be more than disclosed in the table above.

** Net amount represents the receivable(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

通貨略称

AUD	-	Australian Dollar
BRL	-	Brazilian Real
CAD	-	Canadian Dollar
CNY	-	Chinese Renminbi
EUR	-	Euro
GBP	-	British Pound
IDR	-	Indonesian Rupiah
JPY	-	Japanese Yen
USD	-	United States Dollar

マネー・プール マザーファンド

《第22期》決算日2020年7月14日

[計算期間：2020年1月15日～2020年7月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月14日に第22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22期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	わが国の公社債
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
	円	%		%		%	百万円
18期(2018年7月17日)	10,044	△0.0	—	—	—	—	210
19期(2019年1月15日)	10,043	△0.0	—	—	—	—	159
20期(2019年7月16日)	10,042	△0.0	—	—	—	—	147
21期(2020年1月14日)	10,041	△0.0	—	—	—	—	130
22期(2020年7月14日)	10,041	0.0	—	—	—	—	117

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%		%
2020年1月14日	10,041	—	—	—	—	—
1月末	10,041	0.0	—	—	—	—
2月末	10,041	0.0	—	—	—	—
3月末	10,041	0.0	—	—	—	—
4月末	10,041	0.0	—	—	—	—
5月末	10,041	0.0	—	—	—	—
6月末	10,041	0.0	—	—	—	—
(期 末)						
2020年7月14日	10,041	0.0	—	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

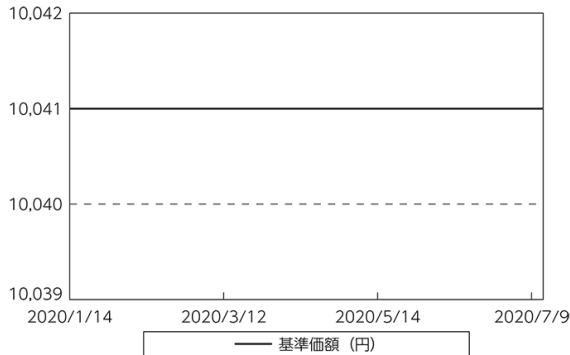
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額にプラスに寄与しました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用が、基準価額にマイナスに作用しました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2020年7月14日のコール・レートは-0.017%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2020年1月15日～2020年7月14日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2020年1月15日～2020年7月14日)

---	---

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 12,299,993	千円 12,299,994

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月15日～2020年7月14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

(2020年7月14日現在)

---	---

区分	当期末	
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 99,999	% 84.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2020年7月14日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
その他有価証券	千円 99,999	% 84.9
コール・ローン等、その他	17,777	15.1
投資信託財産総額	117,776	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年7月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	117,776,541
コール・ローン等	17,776,594
その他有価証券(評価額)	99,999,947
(B) 負債	3,581
未払解約金	3,572
未払利息	9
(C) 純資産総額(A－B)	117,772,960
元本	117,291,588
次期繰越損益金	481,372
(D) 受益権総口数	117,291,588口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,041円

<注記事項>

- ①期首元本額 130,172,909円
 期中追加設定元本額 5,915,947円
 期中一部解約元本額 18,797,268円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0041円です。

②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)

マネー・プール・ファンドVI	65,831,543円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	15,855,020円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドV (年2回決算型)	11,480,760円
世界投資適格債オープン (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	5,154,901円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	4,314,823円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドX (年2回決算型)	3,242,983円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドIX (1年決算型)	1,800,890円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース (毎月決算型)	1,608,548円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308円
米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり	996,215円
米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし	996,215円
マネー・プール・ファンドIV	976,425円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	554,401円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)	119,857円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし	99,682円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり	99,682円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インド・ルピーコース (毎月決算型)	99,602円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	99,592円

○損益の状況 (2020年1月15日～2020年7月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,852
受取利息	513
支払利息	△ 3,365
(B) 当期損益金(A)	△ 2,852
(C) 前期繰越損益金	537,027
(D) 追加信託差損益金	24,188
(E) 解約差損益金	△ 76,991
(F) 計(B＋C＋D＋E)	481,372
次期繰越損益金(F)	481,372

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

国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（毎月決算型）	99,592円
US短期ハイ・イールド債オープン（為替プレミアムコース（毎月決算型）	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジ）分配型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジ）成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジなし）成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジなし）分配型	99,561円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）中国元コース（毎月決算型）	19,977円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型）	19,961円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（毎月決算型）	19,925円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ロシア・ルーブルコース（毎月決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（1年決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ロシア・ルーブルコース（1年決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）中国元コース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）中国元コース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（1年決算型）	9,960円
アジアリート戦略オープン（為替ヘッジあり）毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン（為替ヘッジなし）毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン（為替ヘッジあり）年2回決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン（為替ヘッジなし）年2回決算型	9,952円
欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）	4,979円
欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）	4,979円
米国高利回り社債ファンド（毎月決算型）	999円
米国高利回り社債・円ファンド（毎月決算型）	999円
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド（毎月決算型）	999円
合計	117,291,588円