

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・グレード・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130期（決算日：2021年4月15日）
 第131期（決算日：2021年5月17日）
 第132期（決算日：2021年6月15日）
 第133期（決算日：2021年7月15日）
 第134期（決算日：2021年8月16日）
 第135期（決算日：2021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135期の決算を行いましたので、法令に基づいて第130期～第135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 分 達 配 金 騰 落	中 率 %	債 組 入 比 %	債 先 物 比 %	投 資 信 託 組 入 比 %	純 資 産 額 %
106期(2019年4月15日)	円 8,814	円 15	1.1	—	—	99.1	百万円 6,373
107期(2019年5月15日)	8,839	15	0.5	—	—	99.2	6,298
108期(2019年6月17日)	8,952	15	1.4	—	—	98.2	6,358
109期(2019年7月16日)	8,994	15	0.6	—	—	98.9	6,359
110期(2019年8月15日)	9,222	15	2.7	—	—	98.3	6,392
111期(2019年9月17日)	9,049	15	△1.7	—	—	99.4	6,217
112期(2019年10月15日)	9,094	15	0.7	—	—	99.0	6,187
113期(2019年11月15日)	9,068	10	△0.2	—	—	98.4	6,122
114期(2019年12月16日)	9,087	10	0.3	—	—	98.0	6,076
115期(2020年1月15日)	9,064	10	△0.1	—	—	98.9	6,019
116期(2020年2月17日)	9,183	10	1.4	—	—	98.4	6,039
117期(2020年3月16日)	8,823	10	△3.8	—	—	98.4	5,709
118期(2020年4月15日)	8,917	10	1.2	—	—	99.0	5,666
119期(2020年5月15日)	8,924	10	0.2	—	—	99.2	5,664
120期(2020年6月15日)	9,107	10	2.2	—	—	98.5	5,747
121期(2020年7月15日)	9,234	10	1.5	—	—	98.4	5,745
122期(2020年8月17日)	9,249	10	0.3	—	—	99.1	5,722
123期(2020年9月15日)	9,250	10	0.1	—	—	98.5	5,656
124期(2020年10月15日)	9,261	10	0.2	—	—	99.1	5,642
125期(2020年11月16日)	9,252	10	0.0	—	—	98.7	5,564
126期(2020年12月15日)	9,330	10	1.0	—	—	98.8	5,532
127期(2021年1月15日)	9,259	10	△0.7	—	—	99.4	5,469
128期(2021年2月15日)	9,191	10	△0.6	—	—	98.5	5,399
129期(2021年3月15日)	8,963	10	△2.4	—	—	99.1	5,239
130期(2021年4月15日)	9,000	10	0.5	—	—	98.0	5,249
131期(2021年5月17日)	8,959	10	△0.3	—	—	98.9	5,187
132期(2021年6月15日)	9,052	10	1.1	—	—	98.4	5,151
133期(2021年7月15日)	9,113	10	0.8	—	—	98.2	5,114
134期(2021年8月16日)	9,138	10	0.4	—	—	99.4	5,079
135期(2021年9月15日)	9,136	10	0.1	—	—	98.8	5,031

(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 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率			
第130期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2021年 3 月15日	8,963	—	—	—	99.1
	3 月末	8,968	0.1	—	—	99.2
	(期 末)					
第131期	2021年 4 月15日	9,010	0.5	—	—	98.0
	(期 首)					
	2021年 4 月15日	9,000	—	—	—	98.0
	4 月末	9,002	0.0	—	—	98.8
第132期	(期 末)					
	2021年 5 月17日	8,969	△0.3	—	—	98.9
	(期 首)					
	2021年 5 月17日	8,959	—	—	—	98.9
第133期	5 月末	9,001	0.5	—	—	98.0
	(期 末)					
	2021年 6 月15日	9,062	1.1	—	—	98.4
	(期 首)					
第134期	2021年 6 月15日	9,052	—	—	—	98.4
	6 月末	9,067	0.2	—	—	99.1
	(期 末)					
	2021年 7 月15日	9,123	0.8	—	—	98.2
第135期	(期 首)					
	2021年 7 月15日	9,113	—	—	—	98.2
	7 月末	9,162	0.5	—	—	98.3
	(期 末)					
第136期	2021年 8 月16日	9,148	0.4	—	—	99.4
	(期 首)					
	2021年 8 月16日	9,138	—	—	—	99.4
	8 月末	9,131	△0.1	—	—	98.4
第137期	(期 末)					
	2021年 9 月15日	9,146	0.1	—	—	98.8

(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130期～第135期：2021年3月16日～2021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130期首	8,963円
第135期末	9,136円
既払分配金	60円
騰落率	2.6%

(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2.6%（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

米国やユーロ圏の利回りが低下したこと等を背景に投資適格債券市況が上昇したこと。
債券利子収入を享受したこと等。

第130期～第135期：2021年3月16日～2021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、新型コロナウイルスの感染再拡大等を背景に景気回復の鈍化懸念が広まったこと等から、米国とユーロ圏全体の利回りは低下しました。世界国債市場全体でみると、米国やユーロ圏全体の利回りが低下したこと等がプラスとなり上昇しました。

投資適格社債市場について、米国やユーロ圏全体の利回りが低下したことや、世界的な株高等を受けて投資家心理が改善したこと等からスプレッド（国債との利回り格差）が縮小したことがプラスとなり、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-0.033%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。

2021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17.0%、社債81.6%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130期 2021年3月16日～ 2021年4月15日	第131期 2021年4月16日～ 2021年5月17日	第132期 2021年5月18日～ 2021年6月15日	第133期 2021年6月16日～ 2021年7月15日	第134期 2021年7月16日～ 2021年8月16日	第135期 2021年8月17日～ 2021年9月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.111%)	10 (0.111%)	10 (0.110%)	10 (0.110%)	10 (0.109%)	10 (0.109%)
当期の収益	9	3	10	10	9	5
当期の収益以外	1	6	－	－	0	4
翌期繰越分配対象額	1,327	1,320	1,321	1,322	1,321	1,317

（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）

世界的な景気回復基調の継続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、インフレ動向には注視しています。

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。

社債のセクター別では、企業業績が堅調な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、インフレ動向の影響を受けやすい資本財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。

2021年3月16日～2021年9月15日

> 1万口当たりの費用明細

項目	第130期～第135期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	47	0.516	(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)	(0.222)	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)	(0.277)	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	0.518	

作成期中の平均基準価額は、9,059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。

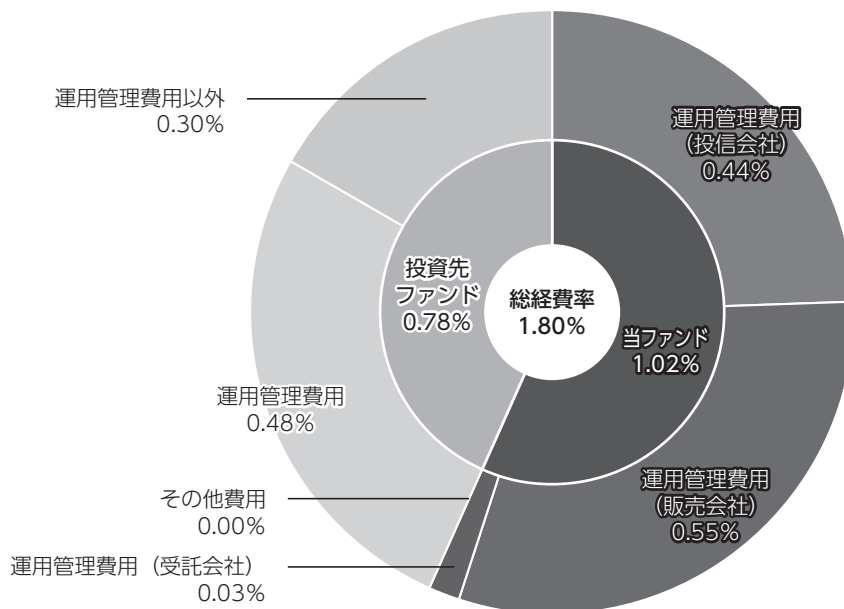
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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

(2021年3月16日～2021年9月15日)

投資信託証券

銘 柄		第130期～第135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）	45,634	38,535	451,825	380,540

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月16日～2021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

(2021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129期末	第135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	%
		6,231,989	5,825,797	4,972,901	98.8
合 計		6,231,989	5,825,797	4,972,901	98.8

(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129期末	第135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	5,175

○投資信託財産の構成

(2021年9月15日現在)

項 目	第135期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,972,901	% 98.4
マネー・ブール マザーファンド	5,175	0.1
コール・ローン等、その他	74,154	1.5
投資信託財産総額	5,052,230	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
	2021年4月15日現在	2021年5月17日現在	2021年6月15日現在	2021年7月15日現在	2021年8月16日現在	2021年9月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,259,788,494	5,202,343,348	5,161,681,096	5,124,188,800	5,122,663,184	5,052,230,649
コール・ローン等	110,182,426	65,866,682	85,038,977	94,754,399	68,977,424	74,154,128
投資信託受益証券(評価額)	5,144,430,032	5,131,300,630	5,071,466,083	5,024,258,881	5,048,510,240	4,972,901,001
マネー・ブール マザーファンド(評価額)	5,176,036	5,176,036	5,176,036	5,175,520	5,175,520	5,175,520
(B) 負債	10,634,761	14,528,547	9,885,691	9,947,656	43,128,823	20,483,010
未払収益分配金	5,832,513	5,790,613	5,691,122	5,612,010	5,558,652	5,507,408
未払解約金	219,230	4,034,494	574	18	32,951,892	10,711,989
未払信託報酬	4,563,385	4,683,288	4,176,032	4,316,950	4,598,449	4,245,287
未払利息	17	19	15	120	63	78
その他未払費用	19,616	20,133	17,948	18,558	19,767	18,248
(C) 純資産総額(A－B)	5,249,153,733	5,187,814,801	5,151,795,405	5,114,241,144	5,079,534,361	5,031,747,639
元本	5,832,513,356	5,790,613,276	5,691,122,443	5,612,010,343	5,558,652,889	5,507,408,043
次期繰越損益金	△ 583,359,623	△ 602,798,475	△ 539,327,038	△ 497,769,199	△ 479,118,528	△ 475,660,404
(D) 受益権総口数	5,832,513,356口	5,790,613,276口	5,691,122,443口	5,612,010,343口	5,558,652,889口	5,507,408,043口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,000円	8,959円	9,052円	9,113円	9,138円	9,136円

○損益の状況

項 目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,333,978	6,558,456	6,616,363	6,636,124	6,523,301	5,787,245
受取配当金	6,334,182	6,558,919	6,617,594	6,637,818	6,525,491	5,788,591
受取利息	—	—	—	—	64	65
支払利息	△ 204	△ 463	△ 1,231	△ 1,694	△ 2,254	△ 1,411
(B) 有価証券売買損益	25,468,247	△ 19,703,003	56,389,351	37,357,383	17,564,726	3,026,900
売買益	46,683,991	25,712	82,883,165	59,705,096	17,702,223	20,970,649
売買損	△ 21,215,744	△ 19,728,715	△ 26,493,814	△ 22,347,713	△ 137,497	△ 17,943,749
(C) 信託報酬等	△ 4,583,001	△ 4,703,421	△ 4,193,980	△ 4,335,508	△ 4,618,216	△ 4,263,535
(D) 当期損益金 (A + B + C)	27,219,224	△ 17,847,968	58,811,734	39,657,999	19,469,811	4,550,610
(E) 前期繰越損益金	△ 336,660,232	△ 311,480,466	△ 325,554,554	△ 268,456,630	△ 232,064,887	△ 216,085,780
(F) 追加信託差損益金	△ 268,086,102	△ 267,679,428	△ 266,893,096	△ 263,358,558	△ 260,964,800	△ 258,617,826
(配当等相当額)	(774,409,528)	(768,276,960)	(751,662,102)	(741,215,029)	(734,168,149)	(727,400,242)
(売買損益相当額)	(△1,042,495,630)	(△1,035,956,388)	(△1,018,555,198)	(△1,004,573,587)	(△995,132,949)	(△986,018,068)
(G) 計 (D + E + F)	△ 577,527,110	△ 597,007,862	△ 533,635,916	△ 492,157,189	△ 473,559,876	△ 470,152,996
(H) 収益分配金	△ 5,832,513	△ 5,790,613	△ 5,691,122	△ 5,612,010	△ 5,558,652	△ 5,507,408
次期繰越損益金 (G + H)	△ 583,359,623	△ 602,798,475	△ 539,327,038	△ 497,769,199	△ 479,118,528	△ 475,660,404
追加信託差損益金	△ 268,669,353	△ 271,153,796	△ 266,893,096	△ 263,358,558	△ 260,964,800	△ 260,820,790
(配当等相当額)	(773,826,277)	(764,802,592)	(751,662,102)	(741,215,029)	(734,168,149)	(725,197,278)
(売買損益相当額)	(△1,042,495,630)	(△1,035,956,388)	(△1,018,555,198)	(△1,004,573,587)	(△995,132,949)	(△986,018,068)
分配準備積立金	504,834	38,466	522,620	885,275	590,434	268,110
繰越損益金	△ 315,195,104	△ 331,683,145	△ 272,956,562	△ 235,295,916	△ 218,744,162	△ 215,107,724

(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 5,845,166,169円

 作成期中追加設定元本額 34,315,944円

 作成期中一部解約元本額 372,074,070円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9136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475,660,404円です。

③分配金の計算過程

項 目	2021年3月16日～ 2021年4月15日	2021年4月16日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月15日	2021年6月16日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年8月16日	2021年8月17日～ 2021年9月15日
費用控除後の配当等収益額	5,421,039円	1,855,027円	6,175,979円	5,982,295円	5,272,670円	2,987,716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	774,409,528円	768,276,960円	751,662,102円	741,215,029円	734,168,149円	727,400,242円
分配準備積立金額	333,057円	499,684円	37,763円	514,990円	876,416円	584,838円
当ファンドの分配対象収益額	780,163,624円	770,631,671円	757,875,844円	747,712,314円	740,317,235円	730,972,796円
1万口当たり収益分配対象額	1,337円	1,330円	1,331円	1,332円	1,331円	1,327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	5,832,513円	5,790,613円	5,691,122円	5,612,010円	5,558,652円	5,507,408円

○分配金のお知らせ

	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135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

(2020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)	\$	2,089,993
投資収益合計		2,089,993

費用

投資顧問料	355,151
保管費用	157,717
会計処理および管理手数料	79,909
専門家報酬	68,900
登録手数料	16,065
受託者報酬	15,461
名義書換事務代行手数料	11,929
その他の費用	346
費用合計	705,478

投資純利益	1,384,515
--------------	------------------

実現および未実現損益：

実現損益：

投資有価証券	2,609,449
先物取引	(546,412)
外国通貨取引および為替予約取引	396,830
実現純損益	2,459,867

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券	4,498,812
先物取引	(34,589)
外国通貨取引および為替予約取引	(361,757)
未実現評価損益の純変動	4,102,466

実現および未実現損益（純額）	6,562,333
-----------------------	------------------

運用による純資産の増減（純額）	\$ 7,946,848
------------------------	---------------------

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2020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	\$ 1,384,515
実現純損益	2,459,867
未実現評価損益の純変動	4,102,466
運用による純資産の増減額	7,946,848

分配額	(1,624,939)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額	(14,457,770)
純資産の増減額	(8,135,861)

純資産	
期首	102,092,412
期末	\$ 93,956,551

	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			
買戻し	1,909,919	12,016,364	954,901
償還	(396,837,486)	(1,170,459,522)	(65,352,698)
ユニット増減数	(394,927,567)	(1,158,443,158)	(64,397,797)
金額			
買戻し	\$ 13,252	\$ 48,310	\$ 9,555
償還	(2,726,551)	(4,556,750)	(661,076)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (2,713,299)	\$ (4,508,440)	\$ (651,521)

	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			
買戻し	7,296,156	93,841,258	2,926,123
償還	(450,992,271)	(912,702,086)	(417,995,111)
ユニット増減数	(443,696,115)	(818,860,828)	(415,068,988)
金額			
買戻し	\$ 50,836	\$ 743,905	\$ 30,184
償還	(3,136,220)	(7,208,027)	(4,370,387)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (3,085,384)	\$ (6,464,122)	\$ (4,340,203)

	USD-hedged (F) クラス
ファンドユニット取引	
ユニット数	
発行	1,509,413,825
買戻し	76,405,946
償還	(850,409,432)
ユニット増減数	735,410,339
金額	
発行	\$ 14,630,836
買戻し	728,897
償還	(8,054,534)
ファンドユニット取引による増減額	\$ 7,305,199

* 2020年3月4日にクローズしたクラス。

3. 投資明細表

(2020年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%)		
		AUSTRALIA (2.3%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%)		
USD	594,000	Macquarie Group, Ltd. 3.19% due 11/28/23 ^{(a),(b),(c)}	\$	620,968
USD	83,000	Newcrest Finance Pty, Ltd. 5.75% due 11/15/41 ^(c)		114,875
USD	310,000	Scentre Group Trust 2 5.13% due 09/24/80 ^{(a),(b),(c)}		326,772
EUR	100,000	Transurban Finance Co. Pty, Ltd. 2.00% due 08/28/25 ^(a)		132,559
USD	180,000	Westpac Banking Corp. 2.45% due 03/16/31 ^{(a),(c)}		188,715
USD	99,000	Westpac Banking Corp. 4.32% due 11/23/31 ^{(a),(b)}		112,845
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		1,496,734
		GOVERNMENT BOND (0.7%)		
AUD	866,000	Australia Government Bond 1.75% due 06/21/51		635,304
		TOTAL GOVERNMENT BOND		635,304
		TOTAL AUSTRALIA (Cost \$1,987,073)		2,132,038
		BELGIUM (1.0%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)		
EUR	100,000	Anheuser-Busch InBev S.A. 2.00% due 03/17/28		138,585
EUR	200,000	Belfius Bank S.A. 3.13% due 05/11/26		279,721
EUR	400,000	KBC Group NV 0.50% due 12/03/29 ^{(a),(b)}		485,498
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		903,804
		TOTAL BELGIUM (Cost \$836,586)		903,804
		CANADA (2.0%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)		
USD	85,272	Air Canada 2017-1 Class A Pass Through Trust 3.55% due 01/15/30 ^(c)		74,647
USD	265,000	Bank of Montreal 3.30% due 02/05/24		287,380
USD	237,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 3.10% due 04/02/24		256,419
USD	168,000	Fortis, Inc. 3.06% due 10/04/26 ^(a)		184,869
USD	225,000	Manulife Financial Corp. 4.06% due 02/24/32 ^{(a),(b)}		245,927
USD	35,000	Nutrien, Ltd. 5.25% due 01/15/45 ^(a)		47,600
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		1,096,842

(2020年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
		CANADA (2.0%) (continued)	
		GOVERNMENT BOND (0.8%)	
CAD	800,000	Canadian Government Bond 2.00% due 12/01/51	\$ 758,030
		TOTAL GOVERNMENT BOND	758,030
		TOTAL CANADA (Cost \$1,711,060)	1,854,872
		DENMARK (0.4%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)	
USD	360,000	Danske Bank AS 5.00% due 01/12/23 ^{(a),(b),(c)}	374,704
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	374,704
		TOTAL DENMARK (Cost \$359,027)	374,704
		FRANCE (5.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (5.7%)	
EUR	100,000	Alstom S.A. 0.25% due 10/14/26 ^(a)	123,729
EUR	200,000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 1.88% due 06/18/29	268,674
USD	270,000	BNP Paribas S.A. 3.75% due 07/20/23 ^(c)	291,775
EUR	330,000	1.13% due 10/10/23	417,093
USD	615,000	3.50% due 03/01/23 ^(c)	654,401
EUR	100,000	BPCE S.A. 1.00% due 10/05/28	131,087
USD	250,000	1.46% due 09/12/23 ^{(b),(c)}	254,621
USD	290,000	2.75% due 01/11/23 ^(c)	303,151
USD	400,000	4.50% due 03/15/25 ^(c)	452,079
EUR	200,000	Credit Agricole S.A. 1.25% due 04/14/26	261,643
EUR	200,000	2.00% due 03/25/29	269,701
EUR	200,000	Credit Mutuel Arkea S.A. 1.88% due 10/25/29 ^{(a),(b)}	254,090
EUR	100,000	Orange S.A. 1.75% due 12/19/26 ^{(a),(b),(d)}	125,830
EUR	300,000	RCI Banque S.A. 1.25% due 06/08/22	373,085
EUR	100,000	Total Capital International S.A. 1.38% due 10/04/29	136,750
USD	30,000	3.13% due 05/29/50 ^(a)	32,451
EUR	584,000	TOTAL SE 1.75% due 04/04/24 ^{(a),(b),(d)}	731,494
EUR	220,000	2.00% due 06/04/30 ^{(a),(b),(d)}	278,170
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	5,359,824
		TOTAL FRANCE (Cost \$4,927,187)	5,359,824

(2020年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
		GERMANY (4.0%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)	
EUR	300,000	Allianz SE 2.24% due 07/07/45 ^{(a),(b)}	\$ 394,489
EUR	517,000	Volkswagen Leasing GmbH 2.63% due 01/15/24	678,968
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,073,457
		GOVERNMENT BONDS (2.9%)	
EUR	1,450,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.00% due 08/15/30	1,871,338
EUR	670,000	0.00% due 08/15/50	858,769
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	2,730,107
		TOTAL GERMANY (Cost \$3,605,360)	3,803,564
		IRELAND (1.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)	
USD	230,000	AIB Group PLC 4.75% due 10/12/23 ^(c)	252,958
USD	240,000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 3.37% due 11/15/25	267,059
USD	225,000	4.42% due 11/15/35	268,299
EUR	159,000	Liberty Mutual Finance Europe DAC 1.75% due 03/27/24	204,320
USD	560,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.20% due 09/23/26 ^(d)	626,310
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,618,946
		TOTAL IRELAND (Cost \$1,415,849)	1,618,946
		ISRAEL (0.2%)	
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD	200,000	Israel Government International Bond 3.88% due 07/03/50	240,039
		TOTAL GOVERNMENT BOND	240,039
		TOTAL ISRAEL (Cost \$244,377)	240,039
		ITALY (7.3%)	
		GOVERNMENT BONDS (7.3%)	
EUR	2,034,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% due 08/01/30	2,597,031
EUR	308,000	1.80% due 03/01/41 ^(c)	416,023
EUR	150,000	2.45% due 09/01/50 ^(c)	228,583
EUR	96,000	2.80% due 03/01/67 ^(c)	157,143
EUR	1,763,000	3.50% due 03/01/30 ^(c)	2,745,814
USD	640,000	Republic of Italy Government International Bond 2.38% due 10/17/24	673,000
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	6,817,594
		TOTAL ITALY (Cost \$6,312,596)	6,817,594

(2020年12月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)			
LUXEMBOURG (1.0%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)			
EUR	100,000	DH Europe Finance II sarl 0.75% due 09/18/31 ^(a)	\$ 125,782
EUR	200,000	Hannover Finance Luxembourg S.A. 5.00% due 06/30/43 ^{(a),(b)}	272,814
EUR	120,000	Medtronic Global Holdings SCA 1.13% due 03/07/27 ^(a)	156,565
USD	240,000	Schlumberger Investment S.A. 2.40% due 08/01/22 ^{(a),(c)}	246,003
EUR	100,000	SELP Finance sarl 1.50% due 11/20/25 ^(a)	129,455
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			930,619
TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$844,047)			930,619
MEXICO (0.6%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)			
EUR	110,000	America Movil SAB de CV 2.13% due 03/10/28	151,757
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			151,757
GOVERNMENT BONDS (0.4%)			
USD	215,000	Mexico Government International Bond 2.66% due 05/24/31 ^(a)	220,063
USD	205,000	3.77% due 05/24/61 ^(a)	213,508
TOTAL GOVERNMENT BONDS			433,571
TOTAL MEXICO (Cost \$555,718)			585,328
NETHERLANDS (4.6%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (4.6%)			
USD	390,000	ABN AMRO Bank NV 6.25% due 04/27/22	417,596
USD	200,000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co., Ltd. 5.13% due 06/01/48 ^{(a),(b)}	234,200
USD	270,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.75% due 07/21/26	305,069
EUR	100,000	EDP Finance BV 1.50% due 11/22/27	133,270
EUR	400,000	2.00% due 04/22/25	528,823
USD	365,000	3.63% due 07/15/24 ^(c)	398,287
EUR	211,000	Enel Finance International NV 1.13% due 09/16/26 ^(a)	274,750
USD	200,000	3.50% due 04/06/28 ^(c)	227,681
EUR	100,000	ING Groep NV 1.63% due 09/26/29 ^{(a),(b)}	126,715
EUR	600,000	3.00% due 04/11/28 ^{(a),(b)}	775,751
USD	125,000	Shell International Finance BV 3.13% due 11/07/49 ^(a)	137,816
EUR	100,000	Sika Capital BV 0.88% due 04/29/27 ^(a)	128,734

(2020年12月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)			
NETHERLANDS (4.6%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (4.6%) (continued)			
EUR	200,000	Volkswagen International Finance NV 1.25% due 09/23/32	\$ 259,261
EUR	200,000	4.63% due 06/27/28 ^{(a),(b),(d)} WPC Eurobond BV	275,053
EUR	100,000	1.35% due 04/15/28 ^(a)	127,068
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			4,350,074
TOTAL NETHERLANDS (Cost \$3,820,440)			4,350,074
SPAIN (1.0%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)			
USD	200,000	Banco Santander S.A. 4.25% due 04/11/27	231,266
EUR	200,000	Ferrovial Emisiones S.A. 2.50% due 07/15/24	265,418
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			496,684
GOVERNMENT BOND (0.5%)			
EUR	341,000	Spain Government Bond 1.20% due 10/31/40 ^(c)	461,243
TOTAL GOVERNMENT BOND			461,243
TOTAL SPAIN (Cost \$823,321)			957,927
SWEDEN (0.2%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)			
EUR	126,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.50% due 05/28/26 ^{(a),(b)}	155,415
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			155,415
TOTAL SWEDEN (Cost \$143,669)			155,415
SWITZERLAND (2.2%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (2.2%)			
USD	390,000	Credit Suisse AG 2.95% due 04/09/25	427,744
USD	485,000	3.63% due 09/09/24	538,702
GBP	210,000	Credit Suisse Group AG 2.13% due 09/12/25 ^{(a),(b)}	301,200
USD	200,000	UBS Group AG 1.01% due 07/30/24 ^{(a),(b),(c)}	201,920
EUR	200,000	1.50% due 11/30/24 ^(a)	255,290
USD	310,000	2.86% due 08/15/23 ^{(a),(b),(c)}	321,358
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			2,046,214
TOTAL SWITZERLAND (Cost \$1,908,532)			2,046,214

(2020年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
UNITED KINGDOM (12.7%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (8.1%)		
USD	240,000 AstraZeneca PLC 2.13% due 08/06/50 ^(a)	\$ 223,531
USD	220,000 4.00% due 09/18/42	271,167
USD	55,000 4.38% due 11/16/45	73,715
USD	370,000 BAE Systems PLC 1.90% due 02/15/31 ^{(a),(c)}	373,830
EUR	300,000 BP Capital Markets PLC 1.95% due 03/03/25	396,727
USD	240,000 3.28% due 09/19/27 ^(a)	269,374
GBP	150,000 Centrica PLC 4.38% due 03/13/29	255,079
EUR	100,000 CK Hutchison Europe Finance 18, Ltd. 1.25% due 04/13/25	127,885
GBP	150,000 Eversholt Funding PLC 6.36% due 12/02/25	256,860
GBP	100,000 Gatwick Funding, Ltd. 5.25% due 01/23/24	151,447
GBP	172,200 Great Rolling Stock Co. PLC 6.50% due 04/05/31	306,032
GBP	100,000 Hammerson PLC 6.00% due 02/23/26	145,227
EUR	160,000 Heathrow Funding, Ltd. 1.50% due 02/11/30	205,821
EUR	100,000 1.88% due 07/12/32	132,597
GBP	80,000 6.75% due 12/03/26	140,740
USD	200,000 HSBC Holdings PLC 1.65% due 04/18/26 ^{(a),(b)}	204,512
GBP	200,000 2.26% due 11/13/26 ^{(a),(b)}	291,231
EUR	200,000 3.13% due 06/07/28	291,461
USD	255,000 4.04% due 03/13/28 ^{(a),(b)}	291,094
USD	290,000 Imperial Brands Finance PLC 3.13% due 07/26/24 ^{(a),(c)}	310,525
GBP	105,000 Lloyds Banking Group PLC 2.71% due 12/03/35 ^{(a),(b)}	150,398
USD	335,000 Nationwide Building Society 4.36% due 08/01/24 ^{(a),(b),(c)}	364,005
EUR	350,000 Natwest Group PLC 1.75% due 03/02/26 ^{(a),(b)}	453,322
GBP	100,000 3.13% due 03/28/27 ^{(a),(b)}	150,061
USD	200,000 3.50% due 05/15/23 ^{(a),(b)}	207,644
GBP	100,000 Northern Gas Networks Finance PLC 4.88% due 06/30/27	171,818
EUR	390,000 Sky, Ltd. 2.25% due 11/17/25	530,513
GBP	100,000 6.00% due 05/21/27	182,015
USD	90,000 Vodafone Group PLC 4.25% due 09/17/50	111,482
USD	190,000 5.00% due 05/30/38	248,303
USD	51,000 5.25% due 05/30/48	70,840

(2020年12月31日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)			
UNITED KINGDOM (12.7%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (8.1%) (continued)			
GBP	100,000	Western Power Distribution South Wales PLC	
		5.75% due 03/23/40	\$ 228,198
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			7,587,454
GOVERNMENT BONDS (4.6%)			
GBP	920,000	United Kingdom Gilt	
		0.63% due 10/22/50	1,218,255
GBP	1,560,000	4.75% due 12/07/30	3,087,813
TOTAL GOVERNMENT BONDS			4,306,068
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$11,041,367)			11,893,522
UNITED STATES (50.5%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%)			
USD	370,000	AbbVie, Inc.	
		3.20% due 11/21/29 ^(a)	414,447
USD	210,000	4.25% due 11/21/49 ^(a)	263,208
USD	120,000	4.88% due 11/14/48 ^(a)	162,072
USD	104,000	Aetna, Inc.	
		2.75% due 11/15/22 ^(a)	107,851
USD	160,000	2.80% due 06/15/23 ^(a)	168,335
USD	68,000	3.88% due 08/15/47 ^(a)	80,965
USD	190,000	4.13% due 11/15/42 ^(a)	224,979
USD	190,000	Aflac, Inc.	
		4.00% due 10/15/46 ^(a)	228,302
USD	160,000	Air Lease Corp.	
		3.38% due 07/01/25 ^(a)	172,030
EUR	230,000	Altria Group, Inc.	
		1.70% due 06/15/25 ^(a)	297,314
USD	230,000	3.40% due 05/06/30 ^(a)	257,923
USD	55,000	4.25% due 08/09/42	61,379
USD	120,000	Ameren Corp.	
		3.50% due 01/15/31 ^(a)	137,923
EUR	100,000	American International Group, Inc.	
		1.88% due 06/21/27 ^(a)	134,379
USD	90,000	3.90% due 04/01/26 ^(a)	102,603
EUR	300,000	American Tower Corp.	
		1.38% due 04/04/25 ^(a)	385,923
USD	50,000	3.70% due 10/15/49 ^(a)	56,712
USD	300,000	3.95% due 03/15/29 ^(a)	349,015
USD	160,000	Analog Devices, Inc.	
		3.50% due 12/05/26 ^(a)	181,837
USD	120,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	
		4.70% due 02/01/36 ^(a)	152,209
USD	50,000	4.90% due 02/01/46 ^(a)	65,072
USD	85,000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	
		4.63% due 02/01/44	105,291

(2020年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
		UNITED STATES (50.5%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)		
		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.		
USD	140,000	4.38% due 04/15/38 ^(a)	\$	173,138
USD	10,000	4.44% due 10/06/48 ^(a)		12,427
USD	50,000	4.60% due 04/15/48 ^(a)		63,167
USD	170,000	4.90% due 01/23/31 ^(a)		216,425
		Anthem, Inc.		
USD	135,000	5.10% due 01/15/44		186,947
		Apple, Inc.		
USD	105,000	2.55% due 08/20/60 ^(a)		107,729
USD	150,000	3.85% due 05/04/43		189,217
USD	160,000	4.65% due 02/23/46 ^(a)		227,070
		AT&T, Inc.		
USD	260,000	2.25% due 02/01/32 ^(a)		263,600
USD	110,000	2.30% due 06/01/27 ^(a)		117,244
USD	80,000	2.75% due 06/01/31 ^(a)		85,464
USD	100,000	3.50% due 06/01/41 ^(a)		107,658
USD	260,000	4.30% due 12/15/42 ^(a)		303,280
		Baker Hughes a GE Co. LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc.		
USD	159,000	3.34% due 12/15/27 ^(a)		178,055
		Baltimore Gas & Electric Co.		
USD	100,000	3.35% due 07/01/23 ^(a)		106,599
		Bank of America Corp.		
EUR	414,000	1.38% due 02/07/25 ^{(a),(b)}		527,007
GBP	260,000	2.30% due 07/25/25		384,651
USD	390,000	2.50% due 02/13/31 ^{(a),(b)}		413,981
USD	470,000	2.88% due 04/24/23 ^{(a),(b)}		484,988
USD	105,000	2.88% due 10/22/30 ^{(a),(b)}		115,242
USD	197,000	3.00% due 12/20/23 ^{(a),(b)}		207,441
USD	240,000	3.25% due 10/21/27 ^(a)		268,513
USD	160,000	3.37% due 01/23/26 ^{(a),(b)}		176,112
		BAT Capital Corp.		
USD	290,000	3.46% due 09/06/29 ^(a)		316,173
USD	275,000	3.56% due 08/15/27 ^(a)		306,090
USD	400,000	3.73% due 09/25/40 ^(a)		416,657
USD	70,000	4.54% due 08/15/47 ^(a)		77,612
		Becton Dickinson & Co.		
EUR	200,000	1.90% due 12/15/26 ^(a)		263,779
USD	90,000	2.82% due 05/20/30 ^(a)		98,865
USD	300,000	3.73% due 12/15/24 ^(a)		332,550
USD	20,000	3.79% due 05/20/50 ^(a)		23,714
		Berkshire Hathaway Energy Co.		
USD	135,000	4.45% due 01/15/49 ^(a)		179,286
		Berkshire Hathaway Finance Corp.		
USD	210,000	2.85% due 10/15/50 ^(a)		224,739
USD	192,000	4.25% due 01/15/49 ^(a)		254,611
		Berkshire Hathaway, Inc.		
USD	65,000	4.50% due 02/11/43		89,259
		Biogen, Inc.		
USD	270,000	2.25% due 05/01/30 ^(a)		281,820

(2020年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
UNITED STATES (50.5%) (continued)		
CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)		
USD	35,000	Boeing Co. 3.50% due 03/01/39 ^(a) \$ 35,406
USD	140,000	5.04% due 05/01/27 ^(a) 163,609
USD	105,000	5.71% due 05/01/40 ^(a) 135,777
USD	20,000	Boston Scientific Corp. 4.70% due 03/01/49 ^(a) 27,393
USD	240,000	BP Capital Markets America, Inc. 2.77% due 11/10/50 ^(a) 236,989
USD	175,000	Bristol-Myers Squibb Co. 4.25% due 10/26/49 ^(a) 236,607
USD	145,000	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance, Ltd. 3.88% due 01/15/27 ^(a) 162,926
USD	180,000	Bunge, Ltd. Finance Corp. 3.00% due 09/25/22 ^(a) 186,866
USD	160,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.05% due 02/15/51 ^(a) 180,789
USD	25,000	3.55% due 02/15/50 ^(a) 30,755
USD	25,000	4.15% due 12/15/48 ^(a) 33,373
USD	50,000	5.15% due 09/01/43 ^(a) 72,126
USD	110,000	Capital One Financial Corp. 3.80% due 01/31/28 ^(a) 127,113
USD	195,000	Caterpillar, Inc. 2.60% due 04/09/30 ^(a) 214,843
USD	210,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.80% due 04/01/31 ^(a) 221,838
USD	135,000	3.70% due 04/01/51 ^(a) 139,943
USD	740,000	4.50% due 02/01/24 ^(a) 820,686
USD	100,000	4.91% due 07/23/25 ^(a) 116,185
USD	80,000	Chevron Corp. 2.24% due 05/11/30 ^(a) 85,566
USD	140,000	Chevron USA, Inc. 1.02% due 08/12/27 ^(a) 139,835
USD	109,000	Cigna Corp. 2.40% due 03/15/30 ^(a) 116,156
EUR	200,000	Citigroup, Inc. 1.75% due 01/28/25 261,656
USD	125,000	2.57% due 06/03/31 ^{(a),(b)} 133,158
USD	100,000	2.98% due 11/05/30 ^{(a),(b)} 110,074
USD	170,000	3.11% due 04/08/26 ^{(a),(b)} 185,700
USD	250,000	3.89% due 01/10/28 ^{(a),(b)} 287,153
USD	530,000	4.04% due 06/01/24 ^{(a),(b)} 576,309
USD	220,000	4.30% due 11/20/26 256,508
USD	10,000	Cleveland Electric Illuminating Co. 3.50% due 04/01/28 ^{(a),(c)} 10,632
USD	105,000	4.55% due 11/15/30 ^{(a),(c)} 120,991
USD	70,000	CMS Energy Corp. 2.95% due 02/15/27 ^(a) 76,017

(2020年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値		
FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)				
UNITED STATES (50.5%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)				
USD	230,000	Comcast Corp. 2.45% due 08/15/52 ^(a)	\$	223,565
USD	130,000	3.20% due 07/15/36 ^(a)		147,532
USD	125,000	3.90% due 03/01/38 ^(a)		152,770
USD	70,000	3.95% due 10/15/25 ^(a)		80,405
USD	40,000	4.00% due 03/01/48 ^(a)		50,249
USD	60,000	4.60% due 08/15/45 ^(a)		80,924
USD	38,000	ConocoPhillips Co. 4.15% due 11/15/34 ^(a)		44,072
USD	45,000	Constellation Brands, Inc. 4.10% due 02/15/48 ^(a)		54,421
USD	95,000	Cox Communications, Inc. 3.35% due 09/15/26 ^{(a),(c)}		106,715
USD	180,000	Crown Castle International Corp. 3.30% due 07/01/30 ^(a)		201,362
USD	40,000	4.15% due 07/01/50 ^(a)		48,534
USD	170,000	CSX Corp. 4.30% due 03/01/48 ^(a)		217,992
USD	200,000	CVS Health Corp. 1.75% due 08/21/30 ^(a)		201,066
USD	35,000	2.88% due 06/01/26 ^(a)		38,463
USD	180,000	4.25% due 04/01/50 ^(a)		224,766
USD	20,000	4.30% due 03/25/28 ^(a)		23,806
USD	80,000	Dell International LLC / EMC Corp. 5.30% due 10/01/29 ^{(a),(c)}		97,974
USD	135,000	5.45% due 06/15/23 ^{(a),(c)}		149,304
USD	60,000	Discovery Communications LLC 5.30% due 05/15/49 ^(a)		79,038
USD	150,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.70% due 12/01/47 ^(a)		180,816
USD	286,000	Duquesne Light Holdings, Inc. 3.62% due 08/01/27 ^{(a),(c)}		316,250
USD	70,000	Eaton Corp. 4.15% due 11/02/42		88,560
USD	80,000	Eli Lilly & Co. 2.25% due 05/15/50 ^(a)		78,470
USD	225,000	Emera US Finance LP 4.75% due 06/15/46 ^(a)		287,286
USD	275,000	Energy Transfer Operating LP 4.75% due 01/15/26 ^(a)		311,086
USD	67,000	5.30% due 04/15/47 ^(a)		74,553
USD	300,000	Entergy Louisiana LLC 3.12% due 09/01/27 ^(a)		334,108
USD	57,000	4.95% due 01/15/45 ^(a)		62,880
USD	170,000	Exelon Corp. 3.40% due 04/15/26 ^(a)		191,436
USD	90,000	Exxon Mobil Corp. 4.23% due 03/19/40 ^(a)		111,868
USD	90,000	Federal Realty Investment Trust 3.63% due 08/01/46 ^(a)		94,233

(2020年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
UNITED STATES (50.5%) (continued)		
CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)		
	Fox Corp.	
USD	210,000	3.50% due 04/08/30 ^(a)
USD	74,000	4.03% due 01/25/24 ^(a)
	General Electric Co.	
USD	127,000	4.13% due 10/09/42
	General Motors Co.	
USD	110,000	5.20% due 04/01/45
	Glencore Funding LLC	
USD	485,000	3.00% due 10/27/22 ^{(a),(c)}
	Goldman Sachs Group, Inc.	
EUR	200,000	1.63% due 07/27/26
USD	340,000	3.50% due 04/01/25 ^(a)
USD	320,000	3.50% due 11/16/26 ^(a)
USD	40,000	3.85% due 01/26/27 ^(a)
GBP	200,000	4.25% due 01/29/26
	HCA, Inc.	
USD	310,000	4.50% due 02/15/27 ^(a)
	Healthcare Trust of America Holdings LP	
USD	120,000	2.00% due 03/15/31 ^(a)
	Hershey Co.	
USD	90,000	2.65% due 06/01/50 ^(a)
	Home Depot, Inc.	
USD	100,000	3.13% due 12/15/49 ^(a)
USD	50,000	3.90% due 06/15/47 ^(a)
	Honeywell International, Inc.	
USD	60,000	2.80% due 06/01/50 ^(a)
	Hyundai Capital America	
USD	250,000	2.38% due 10/15/27 ^{(a),(c)}
	International Business Machines Corp.	
USD	115,000	2.85% due 05/15/40 ^(a)
USD	100,000	4.25% due 05/15/49
	International Paper Co.	
USD	170,000	4.35% due 08/15/48 ^(a)
	ITC Holdings Corp.	
USD	190,000	2.95% due 05/14/30 ^{(a),(c)}
USD	210,000	3.35% due 11/15/27 ^(a)
USD	330,000	3.65% due 06/15/24 ^(a)
	Jersey Central Power & Light Co.	
USD	265,000	4.70% due 04/01/24 (a),(c)
	Keurig Dr Pepper, Inc.	
USD	100,000	3.43% due 06/15/27 ^(a)
USD	35,000	4.42% due 12/15/46 ^(a)
USD	22,000	4.50% due 11/15/45 ^(a)
USD	45,000	4.60% due 05/25/28 ^(a)
	Kroger Co.	
USD	130,000	3.88% due 10/15/46 ^(a)
	Lowe's Cos, Inc.	
USD	155,000	3.70% due 04/15/46 ^(a)
USD	65,000	4.05% due 05/03/47 ^(a)

(2020年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値		
FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)				
UNITED STATES (50.5%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)				
USD	118,000	Marathon Petroleum Corp. 4.75% due 09/15/44 ^(a)	\$	135,234
USD	97,000	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% due 06/01/27 ^(a)		108,589
USD	80,000	McDonald's Corp. 4.20% due 04/01/50 ^(a)		102,665
USD	85,000	MetLife, Inc. 4.05% due 03/01/45		108,808
USD	315,000	Microsoft Corp. 3.45% due 08/08/36 ^(a)		387,975
USD	75,000	MidAmerican Energy Co. 4.25% due 05/01/46 ^(a)		97,413
EUR	230,000	Morgan Stanley 1.88% due 04/27/27		312,351
USD	325,000	2.72% due 07/22/25 ^{(a),(b)}		347,556
USD	325,000	3.70% due 10/23/24		361,815
USD	330,000	3.88% due 04/29/24		365,311
USD	142,000	Mosaic Co. 4.05% due 11/15/27 ^(a)		160,728
USD	735,000	MPLX LP 2.65% due 08/15/30 ^(a)		769,864
USD	195,000	4.00% due 02/15/25 ^(a)		217,883
USD	208,000	MUFG Americas Holdings Corp. 3.00% due 02/10/25 ^(a)		227,110
USD	200,000	New York Life Insurance Co. 3.75% due 05/15/50 ^{(a),(c)}		238,813
USD	195,000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 2.75% due 11/01/29 ^(a)		212,339
USD	120,000	3.15% due 04/01/24 ^(a)		129,700
USD	100,000	NiSource, Inc. 2.95% due 09/01/29 ^(a)		109,953
USD	115,000	5.80% due 02/01/42 ^(a)		160,537
USD	200,000	Noble Energy, Inc. 3.85% due 01/15/28 ^(a)		232,480
USD	180,000	4.20% due 10/15/49 ^(a)		233,104
USD	50,000	Norfolk Southern Corp. 3.05% due 05/15/50 ^(a)		54,558
USD	215,000	3.94% due 11/01/47 ^(a)		262,022
USD	145,000	Oracle Corp. 3.60% due 04/01/50 ^(a)		169,024
USD	5,000	4.00% due 07/15/46 ^(a)		6,127
USD	140,000	4.13% due 05/15/45 ^(a)		172,545
USD	190,000	O'Reilly Automotive, Inc. 1.75% due 03/15/31 ^(a)		190,177
USD	65,000	PacifiCorp 2.70% due 09/15/30 ^(a)		71,397
USD	15,000	3.30% due 03/15/51 ^(a)		17,174
USD	105,000	4.13% due 01/15/49 ^(a)		134,769

(2020年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値		
FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)				
UNITED STATES (50.5%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)				
	PepsiCo, Inc.			
EUR	200,000	0.88% due 07/18/28 ^(a)	\$	259,747
USD	70,000	3.38% due 07/29/49 ^(a)		84,926
	Pfizer, Inc.			
EUR	220,000	1.00% due 03/06/27 ^(a)		286,188
USD	60,000	2.55% due 05/28/40 ^(a)		64,022
USD	125,000	4.00% due 03/15/49 ^(a)		164,000
	Philip Morris International, Inc.			
EUR	200,000	2.88% due 05/30/24		268,611
USD	115,000	4.13% due 03/04/43		140,568
	Phillips 66			
USD	26,000	4.88% due 11/15/44 ^(a)		32,745
	Protective Life Global Funding			
USD	240,000	3.10% due 04/15/24 ^(c)		258,708
	Prudential Financial, Inc.			
USD	56,000	3.94% due 12/07/49 ^(a)		67,922
	Public Service Co. of Colorado			
USD	150,000	1.90% due 01/15/31 ^(a)		156,518
USD	75,000	2.70% due 01/15/51 ^(a)		80,124
	QUALCOMM, Inc.			
USD	80,000	3.25% due 05/20/50 ^(a)		92,687
	Raytheon Technologies Corp.			
USD	11,000	3.95% due 08/16/25 ^(a)		12,614
USD	120,000	4.13% due 11/16/28 ^(a)		142,996
USD	80,000	4.35% due 04/15/47 ^(a)		104,893
USD	85,000	4.45% due 11/16/38 ^(a)		107,048
	Roper Technologies, Inc.			
USD	120,000	2.95% due 09/15/29 ^(a)		131,771
	San Diego Gas & Electric Co.			
USD	80,000	3.32% due 04/15/50 ^(a)		90,778
	Schlumberger Holdings Corp.			
USD	10,000	3.75% due 05/01/24 ^{(a),(c)}		10,898
USD	125,000	3.90% due 05/17/28 ^{(a),(c)}		141,204
	Sempra Energy			
USD	61,000	3.80% due 02/01/38 ^(a)		70,570
	SES GLOBAL Americas Holdings GP			
USD	70,000	5.30% due 03/25/44 ^(c)		76,471
	Southern California Edison Co.			
USD	41,000	3.60% due 02/01/45 ^(a)		45,237
	Southwestern Electric Power Co.			
USD	60,000	3.90% due 04/01/45 ^(a)		70,188
	Sunoco Logistics Partners Operations LP			
USD	40,000	5.35% due 05/15/45 ^(a)		44,281
	Syseo Corp.			
USD	230,000	3.30% due 02/15/50 ^(a)		240,067
	Thermo Fisher Scientific, Inc.			
EUR	100,000	1.50% due 10/01/39 ^(a)		134,137
USD	186,000	4.10% due 08/15/47 ^(a)		248,977
	Time Warner Cable LLC			
USD	210,000	5.50% due 09/01/41 ^(a)		269,473

(2020年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値		
FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)				
UNITED STATES (50.5%) (continued)				
CORPORATE BONDS & NOTES (45.7%) (continued)				
USD	255,000	T-Mobile USA, Inc. 3.75% due 04/15/27 (a),(c)	\$	290,394
USD	285,000	3.88% due 04/15/30 (a),(c)		330,033
USD	30,000	4.50% due 04/15/50 (a),(c)		37,002
USD	325,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co. 3.85% due 06/01/25 (a),(c)		354,908
USD	70,000	TWDC Enterprises 18 Corp. 3.00% due 07/30/46		76,084
USD	80,000	Tyson Foods, Inc. 5.10% due 09/28/48 (a)		114,981
USD	65,000	Union Electric Co. 3.50% due 03/15/29 (a)		74,931
USD	105,000	Union Pacific Corp. 3.15% due 03/01/24 (a)		113,584
USD	230,000	3.55% due 08/15/39 (a)		265,872
USD	193,592	United Airlines 2016-1 Class A Pass Through Trust 3.45% due 07/07/28		191,160
USD	206,217	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.10% due 07/07/28		208,704
USD	82,517	United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% due 01/07/26		80,923
USD	70,590	United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% due 10/07/25		68,324
USD	63,577	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.50% due 03/01/30		63,058
USD	38,000	UnitedHealth Group, Inc. 2.75% due 05/15/40 (a)		41,154
USD	60,000	4.25% due 06/15/48 (a)		79,983
EUR	200,000	Verizon Communications, Inc. 1.88% due 10/26/29		278,586
USD	250,000	4.00% due 03/22/50 (a)		302,733
USD	227,000	4.27% due 01/15/36		281,227
USD	260,000	4.33% due 09/21/28		312,960
USD	150,000	Walt Disney Co. 2.65% due 01/13/31		164,350
USD	160,000	Wells Fargo & Co. 3.07% due 04/30/41 (a),(b)		174,053
USD	280,000	3.58% due 05/22/28 (a),(b)		317,283
USD	90,000	3.75% due 01/24/24 (a)		98,239
USD	160,000	4.75% due 12/07/46		209,274
USD	120,000	Welltower, Inc. 4.13% due 03/15/29 (a)		140,406
GBP	100,000	4.50% due 12/01/34 (a)		175,539
USD	190,000	Xylem, Inc. 3.25% due 11/01/26 (a)		213,543
USD	10,000	Zoetis, Inc. 2.00% due 05/15/30 (a)		10,348
USD	150,000	3.00% due 09/12/27 (a)		167,783
USD	130,000	3.00% due 05/15/50 (a)		143,061
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES				42,907,525

(2020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 (97.4%) (continued)				
UNITED STATES (50.5%) (continued)				
GOVERNMENT BONDS (4.8%)				
USD	1,658,000	U.S. Treasury Bond 1.38% due 08/15/50	\$	1,549,194
USD	1,467,000	U.S. Treasury Note 0.63% due 05/15/30		1,433,305
USD	1,560,000	0.88% due 11/15/30		1,553,906
TOTAL GOVERNMENT BONDS				4,536,405
TOTAL UNITED STATES (Cost \$43,102,568)				47,443,930
TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$83,638,777)				91,468,414
SHORT-TERM INVESTMENTS (1.4%)				
GRAND CAYMAN (0.0%) ^(a)				
TIME DEPOSITS (0.0%) ^(a)				
AUD	21,368	Brown Brothers Harriman & Co. (1.69)% due 01/04/21 ^(b)		16,474
CAD	8,000	0.01% due 01/04/21		6,285
EUR	10,720	(0.72)% due 01/04/21 ^(b)		13,096
JPY	145	(0.31)% due 01/04/21 ^(b)		1
TOTAL TIME DEPOSITS (Cost \$34,766)				35,856
TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$34,766)				35,856
UNITED KINGDOM (0.0%) ^(a)				
TIME DEPOSIT (0.0%) ^(a)				
GBP	26,159	HSBC Bank PLC 0.01% due 01/04/21		35,772
TOTAL TIME DEPOSIT (Cost \$34,684)				35,772
TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$34,684)				35,772
UNITED STATES (1.4%)				
TIME DEPOSIT (1.4%)				
USD	1,257,660	JPMorgan Chase & Co. 0.01% due 01/04/21		1,257,660
TOTAL TIME DEPOSIT (Cost \$1,257,660)				1,257,660
TOTAL UNITED STATES (Cost \$1,257,660)				1,257,660
TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$1,327,110)				1,329,288
TOTAL INVESTMENTS (Cost \$84,965,887)			98.8%	\$ 92,797,702
CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES			1.2	1,158,849
NET ASSETS			100.0%	\$ 93,956,551

(a) Callable security.

(b) Variable or floating rate security as of December 31, 2020.

(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) Investment is perpetual and, thus, does not have a predetermined maturity date. The date shown reflects the next call date.

(e) A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than 0.05%.

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

(2020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	Australian 10 Year Bond Future	03/2021	(10)	\$ (1,504)
Short	Euro-Bobl Future	03/2021	(4)	(660)
Short	Euro-Bund Future	03/2021	(5)	(4,153)
Short	Long Gilt Future	03/2021	(17)	(22,140)
Short	US 10 Year Note Future	03/2021	(31)	(11,672)
Short	US Ultra Bond Future	03/2021	(10)	25,406
				<u>\$ (14,723)</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 Tornoto Dominion	517,708	01/05/2021	USD	392,142	\$ 6,985	\$ -	\$ 6,985
EUR	Bank	197,675	01/05/2021	USD	239,677	1,813	-	1,813
EUR	Royal Bank of Canada	120,374	02/03/2021	USD	147,817	-	(656)	(656)
EUR	Royal Bank of Canada	61,867	02/03/2021	USD	75,561	74	-	74
GBP	Royal Bank of Canada Tornoto Dominion	56,706	01/05/2021	USD	76,066	1,480	-	1,480
GBP	Bank	99,897	01/05/2021	USD	133,133	3,476	-	3,476
USD	Royal Bank of Canada	12,331	01/05/2021	AUD	16,359	-	(281)	(281)
USD	Royal Bank of Canada Tornoto Dominion	105,571	01/05/2021	EUR	87,366	-	(1,159)	(1,159)
USD	Bank	687,733	01/05/2021	CAD	890,693	-	(12,002)	(12,002)
USD	Bank	907,452	01/05/2021	AUD	1,228,137	-	(39,380)	(39,380)
USD	Bank	7,851,035	01/05/2021	GBP	5,882,505	-	(193,295)	(193,295)
USD	Bank	163,127	01/05/2021	EUR	134,621	-	(1,333)	(1,333)
USD	Bank	24,819,975	01/05/2021	EUR	20,685,404	-	(450,350)	(450,350)
USD	Royal Bank of Canada Tornoto Dominion	561,765	02/03/2021	AUD	726,787	1,262	-	1,262
USD	Bank	699,193	02/03/2021	CAD	890,693	-	(628)	(628)
USD	Bank	7,825,260	02/03/2021	GBP	5,725,902	-	(6,714)	(6,714)
USD	Bank	25,456,144	02/03/2021	EUR	20,709,716	137,870	-	137,870
						<u>\$ 152,960</u>	<u>\$ (705,798)</u>	<u>\$ (552,838)</u>

J P Y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.	5,475,021,769	02/02/2021	USD	53,103,115	\$ -	\$ (60,031)	\$ (60,031)

(2020年12月31日現在)

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.	\$ -	\$ (60,031)	\$ -	\$ -	\$ (60,031)
Royal Bank of Canada	9,801	(2,096)	-	-	7,705
Tornoto Dominion Bank	143,159	(703,702)	-	-	(560,543)
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>\$ 152,960</u>	<u>\$ (765,829)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (612,869)</u>
投資資産における 店頭デリバティブ合計	<u>\$ 152,960</u>	<u>\$ (765,829)</u>			

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

** Net 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
CAD	-	Canadian Dollar
EUR	-	Euro
GBP	-	British Pound
JPY	-	Japanese Yen
USD	-	United States Dollar

マネー・プール マザーファンド

《第24期》決算日2021年7月14日

[計算期間：2021年1月15日～2021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24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24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
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
23期(2021年1月14日)	10,041	0.0		—		—	230
24期(2021年7月14日)	10,040	△0.0		—		—	141

(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	%		%		%
2021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	10,040	△0.0		—		—
(期 末)						
2021年7月14日	10,040	△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。

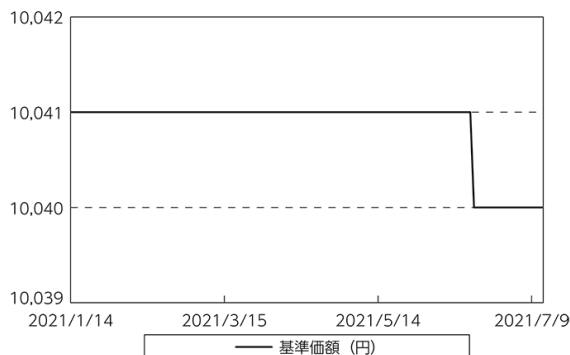
○運用経過

●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0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●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、足下のコール・レートは-0.043%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

(2021年1月15日～2021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

(2021年1月15日～2021年7月14日)

国内	その他の有価証券
----	----------

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	13,199,992	13,299,993

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月15日～2021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

(2021年7月14日現在)

国内	その他の有価証券
----	----------

区分	当期	期末
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 99,999	% 70.7

(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

(2021年7月14日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
その他の有価証券	千円 99,999	% 70.7
コール・ローン等、その他	41,398	29.3
投資信託財産総額	141,397	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年7月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	141,397,328
コール・ローン等	41,397,386
その他有価証券(評価額)	99,999,942
(B) 負債	55
未払利息	55
(C) 純資産総額(A－B)	141,397,273
元本	140,827,312
次期繰越損益金	569,961
(D) 受益権総口数	140,827,312口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,040円

<注記事項>

- ①期首元本額 229,994,634円
 期中追加設定元本額 8,306,793円
 期中一部解約元本額 97,474,115円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0040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)

マナー・プール・ファンドVI	101,842,839円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンドX(年2回決算型)	26,236,133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
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンドIX(1年決算型)	1,298,028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
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) ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	220,146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)	125,062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
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) 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・ルピーコース(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・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
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) 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) 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) メキシコ・ペソコース(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) 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) 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) 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) 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) 円コース(1年決算型)	99,592円
国際オルタナティブ戦略 QTX－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 QTX－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 QTX－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 QTX－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) トルコ・リラコース(毎月決算型)	19,961円

○損益の状況 (2021年1月15日～2021年7月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,098
受取利息	395
支払利息	△ 3,493
(B) 当期損益金(A)	△ 3,098
(C) 前期繰越損益金	937,452
(D) 追加信託差損益金	34,020
(E) 解約差損益金	△398,413
(F) 計(B+C+D+E)	569,961
次期繰越損益金(F)	569,961

(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) 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) 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) 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) 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) 南アフリカ・ランドコース (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 (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 (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) ユーロコース (毎月決算型)	9,959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 (1年決算型)	9,959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
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) 毎月決算型	9,952円
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)	4,979円
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジなし)	4,979円
合計	140,827,312円