#### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商旦八粨	· 迫加刑协信 / 海丛 / 信業
商品分類信託期間	
15 託期间	2020年3月13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
773	目指して運用を行います。
	世界投資適格債 オ ー ブ ン ワールド・インベストメント・グ (通貨選択型) ブラジル・ レアルコース (毎月決算型)
主要運用対象	ワールド・ インベスト メント・ グレード・ ボンド・ ファンド (BRLクラス)
	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、債券の値上がり益および為替差益の獲得を目指します。 ・実質的な外貨建資産に対して原資産通貨売り/ブラジル・レアル買いの為替取引を行います。
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(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)



第100期(決算日:2018年10月15日) 第101期(決算日:2018年11月15日) 第102期(決算日:2018年12月17日) 第103期(決算日:2019年1月15日) 第104期(決算日:2019年2月15日) 第105期(決算日:2019年3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(通貨 選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)」は、 去る3月15日に第105期の決算を行いましたので、法 令に基づいて第100期~第105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

お客さま専用 フリーダイヤル

## 0 1 2 0 - 1 5 1 0 3 4 (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。

#### 〇最近30期の運用実績

			基	準 価	2	領 /#			投資信託	
決	算	期	_	税込み	期		券 入 比 率	债 券	証 券	純 資 産総 額
			(分配落)	分配金	騰落	率	八儿平	元 物 几 争	組入比率	松
			円	円		%	%	%	%	百万円
76基	男(2016年10)	月17日)	5, 726	60	(	3. 7	_	_	97.8	944
77 <b>j</b>	男(2016年11)	月15日)	5, 399	60	$\triangle$ 4	1.7		_	97. 7	884
78 <b></b>	男(2016年12)	月15日)	5, 887	60	10	0.2	-		97. 8	954
	男(2017年1)	,	6, 077	60	4	1.2	_		97. 7	946
	男(2017年2)		6, 284	60		1.4	-		97. 8	980
_	男(2017年3丿		6, 087	60	△ ′2	2.2	-		97. 7	923
_	朝(2017年4)		5, 941	60		1.4	_		97. 7	902
_	朝(2017年5)		6, 186	60		5.1	_		97.8	938
/	男(2017年6)	, . ,	5, 760	60		5.9	_	_	97. 7	853
_	朝(2017年7)		6, 026	60		5. 7	_		97. 7	890
_	朝(2017年8)		5, 854	60		1.9	_		97. 7	849
_	朝(2017年9)		6, 035	60		4. 1	_		97.8	874
_	朝(2017年10)		6, 025	60		0.8	_		97. 8	866
	朝(2017年11)		5, 758	60		3.4	_		97. 7	840
_	朝(2017年12)		5, 656	60		0.7	_		98. 7	826
_	朝(2018年1)		5, 780	40		2.9	_		98. 0	839
_	期(2018年2)		5, 426	40		5.4	_	_	97. 9	769
_	期(2018年3)		5, 326	40		1.1	_	_	99. 1	752
	朝(2018年4)		5, 109	40		3.3	_		98. 0	722
_	朝(2018年5)		4, 854	40		4.2	_	_	98. 8	676
_	期(2018年6)		4, 636	40		3.7	_	_	99. 5	647
	朝(2018年7)		4, 663	40		1.4	_		98. 0	640
_	朝(2018年8)		4, 573	40		1.1	_	_	99. 2	627
	朝(2018年9)		4, 240	40		3.4	_	_	98. 0	580
/	期(2018年10)	V 1 - 7	4, 625	20		9.6	_		99. 4	629
,	期(2018年11)		4, 653	20	_	1.0	_		99. 3	616
/	期(2018年12)	* /	4, 502	20		2.8	_		98. 6	592
,	朝(2019年1)		4, 550	20		1.5	_	_	99. 0	583
	朝(2019年2)		4, 695	20		3.6	_	_	98. 5	598
105美	朝(2019年3)	月15日)	4,601	20	$\triangle$ 1	1.6	_		98. 9	587

- (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。

### 〇当作成期中の基準価額と市況等の推移

N#-	hohe		<i>r</i>	-	基	準	価		額	債			券	倩			券	投	資	信言	E
決	算	期	年 月	日			騰	落	率	組	入	比	券率	先	物	比	率	証組	入	发 比 图	矛紅
			(期 首)			円			%				%				%				6
			2018年9月18日	3		4, 240			_				_				_			98.	0
	第100期		9月末			4, 474			5.5				_				_			98.	2
			(期 末)																		
			2018年10月15日	3		4,645			9.6				_				_			99.	4
			(期 首)																		
			2018年10月15日	3		4,625			_				_				_			99.	4
	第101期		10月末			4,774			3.2				_				_			97.	7
			(期 末)																		
			2018年11月15日	3		4,673			1.0				_				_			99.	3
			(期 首)																		
			2018年11月15日	1		4,653			_				_				_			99.	3
	第102期		11月末			4,558		Δ	2.0				_				_			98.	0
			(期 末)																		
			2018年12月17日	3		4, 522		Δ	\2.8				_				_			98.	6
			(期 首)																		
			2018年12月17日	1		4, 502			_				_				_			98.	
	第103期		12月末			4, 458		Δ	1.0				_				_			98.	4
			(期 末)																		
			2019年1月15日	1		4,570			1.5				_				_			99.	0
			(期 首)																		
			2019年1月15日			4,550			_				_				_			99.	
	第104期		1月末			4,664			2.5				_				_			99.	3
			(期 末)																		
			2019年2月15日			4,715			3.6				_				_			98.	5
			(期 首)																		
			2019年2月15日			4,695							_				_			98.	_
	第105期	2月末			4, 704			0.2				_				_			98.	5	
		(期末)																			
			2019年3月15日			4,621			1.6				_				_			98.	9

<sup>(</sup>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。

<sup>(</sup>注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

<sup>(</sup>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。

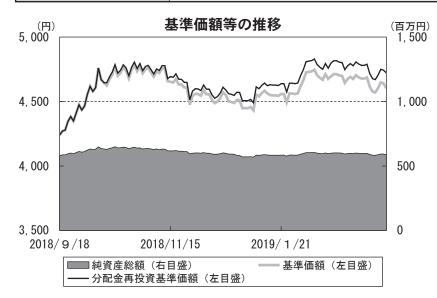
<sup>(</sup>注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

#### 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第100期~第105期:2018/9/19~2019/3/15)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ11.4% (分配金再投資ベース) の上 昇となりました。



第100期首: 4,240円 第105期末: 4,601円 (既払分配金 120円) 騰落率 : 11.4% (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、ファンドの購入金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。

## 基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・保有する債券からの利息収入の積み上げが、基準価額の上昇要因となり ました。
- ・米国やユーロ圏などの国債利回りの低下を受けて、保有する債券の価格 が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ブラジル・レアルが円に対して上昇したことが、基準価額の上昇要因と なりました。
- ・原資産通貨\*について、原資産通貨売り/ブラジル・レアル買いの為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)を得られたことが、基準価額の上昇要因となりました。
  - \*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。

#### 投資環境について

#### (第100期~第105期:2018/9/19~2019/3/15)

## 投資適格債券市況の推移(当作成期首を100として指数化)



- (注) 現地日付ベースで記載しております。
- (注) ※ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合 (日本円除く):社債インデックス ブルームバーグ (BLOOMBERG) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) の商標およびサービスマークです。バークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc) の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス (BLOOMBERG BARCLAYS INDICES) に対する一切の独占的権利を有しています。
  - ※FTSE世界国債インデックス(除く日本)は、 FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く 世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額 で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、 本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行って おりません。このインデックスのデータは、情報提 供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、 当該データの正確性および完全性を保証せず、また データの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負 いません。このインデックスに対する著作権等の知 的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに 帰属します。

#### ◎投資適格債券市況

- ・当作成期の投資適格債券市場は、ソブリン債券、社債ともに上昇しました。
- ・世界国債市場は、米国を中心、 ・世界国債市場は、米国では、 ・大田では、 ・世界では、 ・大田では、 ・大いがは、 ・大がは、 ・大がは、
- ・投資適格社債市場は、スプレッド(国 債との利回り格差)が拡大したことな どはマイナスとなったものの、利息収 入の積み上げなどがプラスとなり、上 昇しました。

#### 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



#### ◎為替市況

・ブラジル・レアルは、米国における利 上げ観測後退の動きを受け、新興国・ 高金利通貨全般に上昇圧力が高まった ことや、新たに就任したボルソナロ大 統領が掲げる経済改革などの政策に対 する期待が高まったことなどを背景 に、対円で上昇しました。

#### (注) 現地日付ベースで記載しております。

#### ◎国内短期金融市場

#### <無担保コール翌日物金利の推移>

・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.02%程度で推移しました。

#### <国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りの推移>

・日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首はマイナス0.15%程度で推移していたものの、2018年10月に短期国債の需給引き締まりなどからマイナス0.33%程度まで低下しました。その後金利は上下を繰り返し、足下はマイナス0.15%程度で推移しました。

#### 当該投資信託のポートフォリオについて

**が**期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

#### <世界投資適格債オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)>

- ・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・グレード・ボンド・ファンド(BRL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。
- ・その結果、基準価額(分配金再投資ベース)は当作成期首に比べ、上昇しました。

#### **<ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド(BRL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。
- ・社債とソブリン債券の投資比率は、当作成期を通じて、社債の投資比率を基本投資比率と比べて高めとし、ソブリン債券の投資比率を低めとしました(基本投資比率は、社債75%程度、ソブリン債券25%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)。なお、デュレーション(平均回収期間や金利感応度)を加味した実質的な投資比率では、当作成期を通じて、社債のウェイトを高めとしました。
- ・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では、銀行セクターなどを組み入れの中心としました。
- ・その結果、米国やユーロ圏などの国債利回りの低下を受けた保有債券の価格上昇など が、基準価額にプラスに寄与しました。
- ・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 /ブラジル・レアル買いの為替取引を行いました。その結果、為替取引によるプレミア ムは基準価額にプラスに寄与しました。また、ブラジル・レアルが対円で上昇したこと が基準価額にプラスに寄与しました。

#### <マネー・プール マザーファンド>

・わが国のコール・ローンおよび C P 現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保 および適正な流動性の保持を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったもの の、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は当作成期首と 比べて下落となりました。

#### 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

プロティア 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額(翌期に繰越す分配原資)がどの程度あるかを確認できます。

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した。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)

		第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	項目	2018年9月19日~ 2018年10月15日	2018年10月16日~ 2018年11月15日	2018年11月16日~ 2018年12月17日	2018年12月18日~ 2019年1月15日	2019年1月16日~ 2019年2月15日	2019年2月16日~ 2019年3月15日
当期	分配金	20	20	20	20	20	20
	(対基準価額比率)	0. 431%	0. 428%	0. 442%	0. 438%	0. 424%	0. 433%
	当期の収益	20	20	20	20	20	18
	当期の収益以外	_	_	_	_	_	1
翌期	繰越分配対象額	212	216	219	221	228	226

- (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(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)>

- ◎今後の運用方針
- ・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(BRL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(BRLクラス)>**

- ◎運用環境の見通し
- ・世界経済の底堅い成長や企業収益の改善が継続する中、FRBや欧州中央銀行(ECB)による金融政策の正常化が進められていく見通しです。
- ・米中の貿易を巡る対立や、英国のEU離脱手続きの動向などの政治的なイベントを注視していく予定です。
- ・社債については、スプレッドの縮小余地はやや限定的であるとみられる中、当面はインカム収入を中心に底堅く推移すると予想されます。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。

#### ◎今後の運用方針

- ・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/ブラジル・レアル買いの為替取引を行います。
- ・組み入れにあたっては、引き続き社債に投資妙味があると考えており、当面はデュレー ションを加味した実質的な投資比率では社債のウェイトを高めとする方針を継続しま す。
- ・社債については、国別で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。安定的な収益が見込まれる公益セクターの銘柄などをポジティブにみています。一方、世界的に保護主義的な貿易政策への懸念が高まるなか、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>

- ◎運用環境の見通し
- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

#### ◎今後の運用方針

・わが国の国債や短期国債(国庫短期証券)現先取引、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や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

#### 〇1万口当たりの費用明細

(2018年9月19日~2019年3月15日)

	項				目		第1	100期~	~第10	)5期	項 目 の 概 要
	垻	•			Ħ		金	額	比	率	項 日 V
								円		%	
(a)	信	i	託	幸	Ž	酬		23	0.	489	(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 ( 販 売 会 社			)		(10)	(0.	210)	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		
				)		(12)	(0.	263)	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	)		(1)	(0.	016)	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	0)	f	也	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	查	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
	( そ の 他 )						(0)	(0.	000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用	
	合 計 23 0.491							23	0.	491	
	作成期中の平均基準価額は、4,607円です。						, 4,60	)7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) 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。

#### 〇売買及び取引の状況

(2018年9月19日~2019年3月15日)

#### 投資信託証券

	hts. 177					第100期~	~第105其	朝		
	銘	柄		買	付			売	付	
				数	金	額		数	金	額
玉				千口		千円		千口		千円
内	ワールド・イン^ ボンド・ファント	ヾストメント・グレード・ ヾ (BRLクラス)		42, 826		19, 994		120, 860		56, 560

(注) 金額は受渡代金。

#### ○利害関係人との取引状況等

(2018年9月19日~2019年3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

(2019年3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

Adv.	描	第99	期末	第105期末							
銘	柄	П	数	П	数	評	価 額	比	率		
			千口		千口		千円		%		
ワールド・インベストメン ンド (BRLクラス)	ト・グレード・ボンド・ファ	1	1, 322, 249		1, 244, 215		580, 675		98. 9		
合	計	]	1, 322, 249		1, 244, 215		580, 675		98. 9		

<sup>(</sup>注) 比率は世界投資適格債オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型) の純資産総額に対する比率。

#### 親投資信託残高

Dit.	柄	第99	期末	第105期末				
銘		П	数	П	数	評 価	額	
			千口		千口		千円	
マネー・プール マザー	-ファンド		2, 234		2, 234		2, 243	

#### ○投資信託財産の構成

(2019年3月15日現在)

項	<b>B</b>			第105	期末	
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券				580, 675		98.4
マネー・プール マザーファン	マネー・プール マザーファンド					0.4
コール・ローン等、その他				7, 198		1.2
投資信託財産総額				590, 116		100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

	4 1	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
	項目	2018年10月15日現在	2018年11月15日現在	2018年12月17日現在	2019年1月15日現在	2019年2月15日現在	2019年3月15日現在
		円	円	H	円	円	円
(A)	資産	633, 451, 019	620, 164, 793	595, 336, 356	586, 312, 646	601, 674, 831	590, 116, 522
	コール・ローン等	6, 096, 865	5, 636, 130	8, 957, 022	6, 781, 438	9, 743, 478	7, 197, 656
	投資信託受益証券(評価額)	625, 110, 320	612, 285, 052	584, 135, 723	577, 287, 597	589, 687, 742	580, 675, 255
	マネー・プール マザーファンド(評価額)	2, 243, 834	2, 243, 611	2, 243, 611	2, 243, 611	2, 243, 611	2, 243, 611
(B)	負債	4, 445, 330	3, 453, 609	3, 164, 514	3, 027, 511	3, 172, 674	3, 012, 250
	未払収益分配金	2, 719, 825	2, 651, 058	2, 630, 512	2, 563, 842	2, 549, 412	2, 552, 084
	未払解約金	1, 267, 915	257, 947	_	_	116, 416	_
	未払信託報酬	455, 632	542, 244	531, 702	461, 661	504, 668	458, 201
	未払利息	7	11	16	12	15	3
	その他未払費用	1, 951	2, 349	2, 284	1, 996	2, 163	1, 962
(C)	純資産総額(A-B)	629, 005, 689	616, 711, 184	592, 171, 842	583, 285, 135	598, 502, 157	587, 104, 272
	元本	1, 359, 912, 927	1, 325, 529, 101	1, 315, 256, 059	1, 281, 921, 105	1, 274, 706, 441	1, 276, 042, 028
	次期繰越損益金	△ 730, 907, 238	△ 708, 817, 917	△ 723, 084, 217	△ 698, 635, 970	△ 676, 204, 284	△ 688, 937, 756
(D)	受益権総口数	1, 359, 912, 927 □	1, 325, 529, 101 🗆	1, 315, 256, 059 □	1, 281, 921, 105□	1, 274, 706, 441 🗆	1, 276, 042, 028 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	4, 625円	4, 653円	4, 502円	4, 550円	4, 695円	4,601円

#### ○損益の状況

		第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	項目	2018年9月19日~	2018年10月16日~	2018年11月16日~	2018年12月18日~	2019年1月16日~	2019年2月16日~
		2018年10月15日	2018年11月15日	2018年12月17日	2019年1月15日	2019年2月15日	2019年3月15日
		Ħ	円	円	Ħ	円	Ħ
(A)	配当等収益	3, 738, 647	3, 361, 884	3, 560, 489	3, 056, 719	3, 438, 021	2, 784, 918
	受取配当金	3, 738, 999	3, 362, 408	3, 560, 897	3, 057, 219	3, 438, 338	2, 785, 154
	受取利息	5	-	-	-	-	1
	支払利息	△ 357	△ 524	△ 408	△ 500	△ 317	△ 237
(B)	有価証券売買損益	51, 891, 036	3, 440, 276	△ 20, 152, 524	6, 091, 001	18, 112, 110	△ 11, 797, 169
	売買益	52, 252, 551	16, 456, 853	147, 349	14, 563, 348	19, 934, 853	424
	売買損	△ 361,515	△ 13, 016, 577	△ 20, 299, 873	△ 8, 472, 347	△ 1,822,743	△ 11, 797, 593
(C)	信託報酬等	△ 457, 583	△ 544, 593	△ 533, 986	△ 463, 696	△ 506, 831	Δ 460, 163
(D)	当期損益金(A+B+C)	55, 172, 100	6, 257, 567	△ 17, 126, 021	8, 684, 024	21, 043, 300	△ 9, 472, 414
(E)	前期繰越損益金	△485, 180, 967	△421, 239, 832	△413, 828, 140	△422, 028, 385	△412, 924, 148	△394, 358, 899
(F)	追加信託差損益金	△298, 178, 546	△291, 184, 594	△289, 499, 544	△282, 727, 767	△281, 774, 024	△282, 554, 359
	(配当等相当額)	( 27, 829, 515)	( 27, 127, 443)	( 26, 919, 478)	( 26, 239, 815)	( 26, 096, 637)	( 26, 127, 794)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 326, 008, 061)$	(△318, 312, 037)	(△316, 419, 022)	$(\triangle 308, 967, 582)$	(△307, 870, 661)	(△308, 682, 153)
(G)	計(D+E+F)	△728, 187, 413	△706, 166, 859	△720, 453, 705	△696, 072, 128	△673, 654, 872	△686, 385, 672
(H)	収益分配金	Δ 2, 719, 825	Δ 2, 651, 058	Δ 2, 630, 512	△ 2, 563, 842	△ 2, 549, 412	Δ 2, 552, 084
	次期繰越損益金(G+H)	△730, 907, 238	△708, 817, 917	△723, 084, 217	△698, 635, 970	△676, 204, 284	△688, 937, 756
	追加信託差損益金	$\triangle 298, 178, 546$	△291, 184, 594	△289, 499, 544	△282, 727, 767	△281, 774, 024	$\triangle 282, 554, 359$
	(配当等相当額)	( 27, 829, 515)	( 27, 127, 443)	( 26, 919, 478)	( 26, 239, 815)	( 26, 096, 637)	( 26, 127, 794)
	(売買損益相当額)	(△326, 008, 061)	(△318, 312, 037)	(△316, 419, 022)	(△308, 967, 582)	(△307, 870, 661)	(△308, 682, 153)
	分配準備積立金	1, 116, 972	1, 528, 960	1, 910, 979	2, 197, 965	2, 989, 923	2, 762, 032
	繰越損益金	△433, 845, 664	△419, 162, 283	△435, 495, 652	△418, 106, 168	△397, 420, 183	△409, 145, 429

- (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 1,369,498,777円 作成期中追加設定元本額 12,594,291円 作成期中一部解約元本額 106,051,040円 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4601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688,937,756円です。

③分配金の計算過程

項目		2018年10月16日~ 2018年11月15日	2018年11月16日~ 2018年12月17日			2019年2月16日~ 2019年3月15日
費用控除後の配当等収益額	3,707,860円	3,092,701円	3, 026, 461円	2,901,761円	3, 357, 140円	2, 324, 733円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	一円	一円	-円	-円	一円	-円
収益調整金額	27,829,515円	27, 127, 443円	26, 919, 478円	26, 239, 815円	26, 096, 637円	26, 127, 794円
分配準備積立金額	128, 937円	1,087,317円	1,515,030円	1,860,046円	2, 182, 195円	2, 989, 383円
当ファンドの分配対象収益額	31,666,312円	31, 307, 461円	31, 460, 969円	31,001,622円	31,635,972円	31, 441, 910円
1万口当たり収益分配対象額	232円	236円	239円	241円	248円	246円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	2,719,825円	2,651,058円	2,630,512円	2,563,842円	2,549,412円	2,552,084円

#### 〇分配金のお知らせ

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。
- ◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◆課税上の取り扱い
- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金 (特別分配金)」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、 下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

- ※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。
- ※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。
- \*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (https://www.am.mufg.jp/) をご覧ください。

#### [お知らせ]

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%(法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。))の税率が適用されます。

#### 〈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(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(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。

投資信託言	正券	ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド(BRLクラス)
運用方	針	<ol> <li>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。</li> <li>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、原則として以下の為替取引を行います。</li> <li>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。</li> <li>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、外国為替予約取引および直物為替先渡取引(NDF)等を活用し、実質的にブラジル・レアル建となるように為替取引を行います。</li> <li>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。</li> </ol>
投資顧問会	会 社	J Pモルガン・アセット・マネジメント(U K) リミテッド <sup>*</sup>
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 フ	5 針	原則として、毎月分配を行います。

<sup>※</sup>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

(2017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)	\$ 4,325,377
投資収益合計	4,325,377
費用	
投資顧問料	635,753
保管費用	277,062
会計処理および管理手数料	143,044
専門家報酬	66,056
名義書換事務代行手数料	24,540
受託者報酬	15,000
立替諸経費支払	8,607
登録手数料	1,916
その他の費用	1,108
費用合計	1,173,086
投資純利益	3,152,291
実現および未実現損益:	
実現損益:	
投資有価証券	805,969
先物取引	(513,145)
外国通貨取引および為替予約取引	35,342
実現純損益	328,166
未実現評価損益の純変動:	
投資有価証券	9,409,099
先物取引	96,753
外国通貨取引および為替予約取引	(2,301,137)
未実現評価損益の純変動	7,204,715
実現および未実現損益(純額)	7,532,881
運用による純資産の増減(純額)	\$ 10,685,172

<sup>(</sup>注) ( )内の金額は、マイナスの金額です。

95,406,159

710,299

#### 2. 純資産変動計算書

(2017年12月31日に終了する期間) (米ドルで表示)				
<b>運用による純資産の増減額</b> : 投資純利益		s	3,152,291	
実現純損益 未実現評価損益の純変動 <b>運用による純資産の増減額</b>			328,166 7,204,715 10,685,172	
分配額			(4,517,339)	
ファンドユニットの取引による純資産の増減額 純資産の増減額			(47,591,925) (41,424,092)	
<b>純資産</b> 期首 期末			179,527,597	
州木	AUDクラス	S BRLク	138,103,505	CNYクラス
<b>ファンドユニット取引</b> ユニット数	76 734 850		95 406 159	710 200

	IDRクラス	JPYクラス	USDクラス
ファンドユニット取引による増減額	\$ (2,214,196)	\$ (688,499)	\$ (80,416)
買戻し 	152,201 (2,935,535)	844,949 (2,031,902)	40,836 (128,441)
金額発行	\$ 569,138		
ユニット増減数	(290,945,778)	(130,977,400)	(8,075,452)
買戻し 償還	(387,845,365)	(388,679,157)	(12,882,259)
光行	20,164,737	162,295,598	4,096,508

76,734,850

	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	15,717,008	24,301,337	41,623,649
買戻し	39,614,371	284,497,990	11,756,555
償還	(100,644,225)	(5,344,093,314)	(82,479,394)
ユニット増減数	(45,312,846)	(5,035,293,987)	(29,099,190)
金額			
発行	\$ 112,711 \$	178,741 \$	415,013
買戻し	281,420	2,066,676	116,290
償還	(721,170)	(39,187,318)	(817,868)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (327,039) \$	(36,941,901) \$	(286,565)

	USD-he	dged (F) クラス
ファンドユニット取引		
ユニット数		
発行		1,009,242,311
買戻し		111,706,986
償還		(1,896,242,037)
ユニット増減数		(775,292,740)
金額		
発行	\$	9,174,996
買戻し		1,014,967
償還		(17,243,272)
ファンドユニット取引による増減額	S	(7,053,309)

## 3. 投資明細表

			(2017年12月31日現在)
	元本金額	銘柄名_	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%)	
		AUSTRALIA (2.0%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)	
USD	200,000	Australia & New Zealand Banking Group, Ltd. 4.50% due 03/19/24 (a)	\$ 209,784
USD	65,000	BHP Billiton Finance USA, Ltd. 5.00% due 09/30/43	79,624
USD	180,000	Boral Finance Pty, Ltd. 3.00% due 11/01/22 (a),(b)	178,386
USD	58,000	Newcrest Finance Pty, Ltd. 5.75% due 11/15/41 (a)	66,300
EUR	1,129,000	Scentre Group Trust 1 1.50% due 07/16/20 <sup>(b)</sup>	1,396,597
USD	80,000	Sydney Airport Finance Co. Pty, Ltd. 3.63% due 04/28/26 (a),(b)	80,781
USD	290,000	Westpac Banking Corp. 4.32% due 11/23/31 (h),(c)	298,710
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,310,182
		GOVERNMENT BONDS (0.3%)	
AUD	371,000	Australia Government Bond 3.00% due 03/21/47	270,096
AUD	169,000	4.25% due 04/21/26	148,181
AUD	105,000	TOTAL GOVERNMENT BONDS	418,277
		TOTAL AUSTRALIA (Cost \$2,683,944)	2,728,459
		BELGIUM (0.4%)	
		GOVERNMENT BOND (0.4%)	
		Kingdom of Belgium Government Bond	
EUR	285,000	4.25% due 03/28/41 <sup>(a)</sup>	533,228
		TOTAL GOVERNMENT BOND	533,228
		TOTAL BELGIUM (Cost \$492,353)	533,228
		BRAZIL (0.2%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.2%)	
USD	230,000	Vale Overseas, Ltd. 4.38% due 01/11/22	237,820
USD	64,000	6.25% due 08/10/26	74,144
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	311,964
		TOTAL BRAZIL (Cost \$306,348)	311,964
		CANADA (3.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%)	
USD	533,409	Air Canada 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.75% due 12/15/27 (a)	551,011
USD	95,000	Air Canada 2017-1 Class A Pass Through Trust 3.55% due 01/15/30 (a)	94,989
USD	45,000	Air Canada 2017-1 Class B Pass Through Trust 3.70% due 01/15/26 (a)	45,433
USD	210,000	Bank of Montreal 2.35% due 09/11/22	206,575
USD	66,000	Canadian Natural Resources Ltd. 5.85% due 02/01/35	77,323
USD	95,000	Canadian Pacific Railway Co. 4.80% due 09/15/35 <sup>(b)</sup>	110,595
Her	220.000	Cenovus Energy, Inc.	***
USD	320,000 44,000	4.25% due 04/15/27 <sup>(b)</sup> 5.20% due 09/15/43 <sup>(b)</sup>	319,140
USD	69,000	6.75% due 11/15/39	44,621 83,350
550	07,000	Enbridge, Inc.	63,530
USD	240,000	2.90% due 07/15/22 <sup>(b)</sup>	238,517

	元本金額	<u>銘柄名</u>		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		CANADA (3.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%) (continued)		
USD	52,000	Encana Corp. 6.50% due 02/01/38	s	65,577
USD	96,000	Fortis, Inc. 3.06% due 10/04/26 <sup>(b)</sup>		92,666
USD	225,000	Manulife Financial Corp. 4.06% due 02/24/32 <sup>(b)(c)</sup>		226,634
USD	223,000	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		2,156,431
		GOVERNMENT BONDS (1.7%)		2,130,431
		Canadian Government Bond		
CAD	1,880,000	2.50% due 06/01/24		1,545,504
CAD	160,000	3.50% due 12/01/45		160,184
CAD	370,000	5.00% due 06/01/37		422,489
CAD	260,000	5.75% due 06/01/33		303,850
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		2,432,027
		TOTAL CANADA (Cost \$4,648,782)		4,588,458
		DENMARK (1.2%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)		
EUR	400,000	Danske Bank AS 2.75% due 05/19/26 (*).(c)		512,420
EUR	970,000	3.88% due 10/04/23 (6)/(c)		1,196,272
	,	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		1,708,692
		TOTAL DENMARK (Cost \$1,811,163)		1,708,692
		FRANCE (6.0%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (6.0%)		
EUR	200,000	Air Liquide Finance S.A. 0.75% due 06/13/24 <sup>(b)</sup>		242,568
EUR	200,000	APRR S.A. 1.50% due 01/17/33 <sup>(b)</sup>		234,038
		AXA S.A.		
EUR	600,000	5.13% due 07/04/43 <sup>(b),(c)</sup>		864,100
USD	605,000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 2.75% due 10/15/20 <sup>(a)</sup>		608,963
USD	290,000	BPCE S.A. 4.00% due 04/15/24		306,305
USD	400,000	4.50% due 03/15/25 <sup>(a)</sup>		417,986
USD	204,000	5.15% due 07/21/24 <sup>(a)</sup>		221,153
		Cie de Saint-Gobain		
EUR	100,000	1.00% due 03/17/25		120,483
GBP	250,000	5.63% due 11/15/24		413,963
USD	690,000	Credit Agricole S.A. 2.38% due 07/01/21 (a)		685,092
USD	250,000	3.25% due 10/04/24 <sup>(a)</sup>		248,261
USD	285,000	3,88% due 04/15/24 (a)		299,629
EUR	700,000	Dexia Credit Local S.A. 1.25% due 11/26/24		880,656
EUR	100,000	Engie S.A. 1.50% due 03/13/35 <sup>(b)</sup>		116,805
EUR	392,000	RCI Banque S.A. 0.63% due 03/04/20		475,294
EUR	300,000	1.25% due 06/08/22		370,335
USD	315,000	Societe Generale S.A. 5,00% due 01/17/24 (t)		336,224
USD	313,000	Total Capital International S.A.		330,224
EUR	100,000	0.75% due 07/12/28		116,046
EUR	100,000	1.38% due 10/04/29		122,114

			(2017年12月01日乳圧)
	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)	
		FRANCE (6.0%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (6.0%) (continued)	
		Total Capital S.A.	
EUR	700,000	3.13% due 09/16/22 TOTAL S.A.	\$ 951,238
EUR	200,000	2.25% (b),(c),(d)	250,483
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	8,281,736
		TOTAL FRANCE (Cost \$7,973,545)	8,281,736
		GERMANY (3.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)	
		Allianz SE	
EUR	400,000	2.24% due 07/07/45 (b),(c)	499,046
USD	550,000	Deutsche Bank AG 4,25% due 10/14/21	573,606
CSD	550,000	Volkswagen Leasing GmbH	515,000
EUR	317,000	2.63% due 01/15/24	416,197
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,488,849
		GOVERNMENT BOND (2.5%)	
ELID	2 000 000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2 501 041
EUR	2,900,000	0.50% due 08/15/27 TOTAL GOVERNMENT BOND	3,501,841 3,501,841
		TOTAL GOVERNMENT BOND TOTAL GERMANY (Cost \$4,896,142)	4,990,690
			4,550,050
		HONG KONG (0.2%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.2%) HPHT Finance 15, Ltd.	
USD	225,000	2.25% due 03/17/18 <sup>(a)</sup>	224,842
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	224,842
		TOTAL HONG KONG (Cost \$224,966)	224,842
		IRELAND (1.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%)	
		AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	
USD	630,000	3.65% due 07/21/27 <sup>(b)</sup>	623,305
USD	692,000	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 2.34% due 11/15/20	688,758
CSD	072,000	Johnson Controls International PLC	000,750
EUR	251,000	1.00% due 09/15/23 <sup>(b)</sup>	304,058
ELIB	1.50.000	Liberty Mutual Finance Europe DAC	107.222
EUR	159,000	1.75% due 03/27/24	197,232
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES GOVERNMENT BOND (0.2%)	1,813,353
		Ireland Government Bond	
EUR	234,000	1.00% due 05/15/26	287,969
		TOTAL GOVERNMENT BOND	287,969
		TOTAL IRELAND (Cost \$2,007,809)	2,101,322
		ITALY (1.5%)	
		GOVERNMENT BONDS (1.5%)	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	
EUR	850,000	2.70% due 03/01/47 (a)	929,114
EUR EUR	466,000 400,000	2.80% due 03/01/67 <sup>(a)</sup> 4.75% due 09/01/44 <sup>(a)</sup>	483,616 615.034
EUK	400,000	TOTAL GOVERNMENT BONDS	2,027,764
		TOTAL GOVERNMENT BONDS  TOTAL ITALY (Cost \$2,066,372)	2,027,764
		Come and and and	2,027,704

			(2017-12)]	い口が正/
	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		LUXEMBOURG (1.3%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%)		
USD	165,000	Allergan Funding SCS 4.85% due 06/15/44 <sup>(b)</sup>	s	176,472
EUR	280,000	DH Europe Finance S.A. 1.20% due 06/30/27 <sup>(b)</sup>		337,833
EUR	880,000	European Financial Stability Facility 0.75% due 05/03/27		1,068,557
USD	240,000	Schlumberger Investment S.A. 2.40% due 08/01/22 (a),(b)		237,062
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		1,819,924
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$1,701,936)		1,819,924
		MEXICO (0.6%)		
		GOVERNMENT BOND (0.6%)		
EUR	625,000	Mexico Government International Bond 1.63% due 03/06/24		782,227
		TOTAL GOVERNMENT BOND		782,227
		TOTAL MEXICO (Cost \$687,460)		782,227
		NETHERLANDS (4.7%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (4.4%)		
USD	390,000	ABN AMRO Bank NV 6.25% due 04/27/22		435,951
EUR	100,000	Airbus Finance BV 2.13% due 10/29/29		130,865
USD	520,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.75% due 07/21/26		526,638
USD	180,000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.49% due 09/19/23 (4),06)		174,354
USD	35,000	3.60% due 01/19/27 (a),(b)		35,160
EUR	400,000	EDP Finance BV 2.00% due 04/22/25		506,976
USD	365,000	3.63% due 07/15/24 <sup>(a)</sup>		367,600
EUR	300,000	Enel Finance International NV 1.38% due 06/01/26		367,343
GBP	500,000	5.63% due 08/14/24		822,048
USD	150,000	Heineken NV 3.50% due 01/29/28 (4),(b)		152,984
EUR	300,000	Iberdrola International BV 2.50% due 10/24/22		395,743
EUR	300,000	3.00% due 01/31/22		399,194
EUR	600,000	ING Groep NV 3.00% due 04/11/28 (b).(c)		787,734
EUR	100,000	Mylan NV 2.25% due 11/22/24 <sup>(b)</sup>		124,785
USD	180,000	Shell International Finance BV 3.25% due 05/11/25		184,940
USD	160,000	3.63% due 08/21/42		157,829
USD	295,000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.35% due 10/15/26 <sup>(a)</sup>		278,565
USD	250,000	3.40% due 03/16/27 (a)		254,673
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		6,103,382

			(2017年12月01日列日)
	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)	
		NETHERLANDS (4.7%) (continued)	
		GOVERNMENT BOND (0.3%)	
EUR	255,000	Netherlands Government Bond 4.00% due 01/15/37 (a)	\$ 465,719
LUK	255,000	TOTAL GOVERNMENT BOND	465,719
		TOTAL NETHERLANDS (Cost \$6,231,961)	6,569,101
		PORTUGAL (0.4%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)	
		Brisa Concessao Rodoviaria S.A.	
EUR	400,000	2.38% due 05/10/27	509,170
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	509,170
		TOTAL PORTUGAL (Cost \$495,604)	509,170
		SPAIN (2.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%)	
LICE	200.000	Banco Santander S.A.	207.270
USD	200,000	4.25% due 04/11/27 NorteGas Energia Distribucion SAU	207,279
EUR	330,000	2.07% due 09/28/27 (b)	402,035
		Telefonica Emisiones SAU	
EUR	800,000	3.99% due 01/23/23	1,120,785
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,730,099
		GOVERNMENT BONDS (1.0%)	
EUR	250,000	Spain Government Bond 0.40% due 04/30/22	301,957
EUR	720,000	1.50% due 04/30/27 (a)	867,912
EUR	193,000	2.90% due 10/31/46 (a)	234,680
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,404,549
		TOTAL SPAIN (Cost \$2,924,947)	3,134,648
		SWEDEN (1.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%)	
LIOP		Skandinaviska Enskilda Banken AB	
USD	700,000	2.38% due 11/20/18 <sup>(a)</sup> 2.50% due 05/28/26 <sup>(b),(c)</sup>	701,840
EUR	726,000	Svenska Handelsbanken AB	923,018
EUR	348,000	2.66% due 01/15/24 (6),(c)	428,069
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,052,927
		TOTAL SWEDEN (Cost \$2,091,544)	2,052,927
		SWITZERLAND (3.4%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (3.4%)	
		Credit Suisse	
USD	485,000	3.63% due 09/09/24	501,740
USD	400,000	Credit Suisse Group AG 4.28% due 01/09/28 (a),(b)	416,925
		UBS AG	
USD	1,985,000	1.80% due 03/26/18	1,985,067
USD	790,000	2.38% due 08/14/19	790,570
EUR	280,000	UBS Group Funding Switzerland AG 1.50% due 11/30/24 (b)	348,947
USD	680,000	2.86% due 08/15/23 (a),(b),(c)	672,138
	,	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	4,715,387
		TOTAL SWITZERLAND (Cost \$4,702,179)	4,715,387

			(=0.7	1 . 1 . 1 . 1 . 20 11 /
	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		UNITED KINGDOM (14.3%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (12.9%)		
USD	295,000	Anglo American Capital PLC 3.63% due 09/11/24 (a)	,	\$ 293,521
USD	1,430,000	Barclays PLC 2.00% due 03/16/18		1,430,008
EUR	710,000	2.63% due 11/11/25 (b),(c)		885,695
GBP	280,000	3.25% due 02/12/27		394,956
USD	65,000	BAT International Finance PLC 3.50% due 06/15/22 (a)		66,486
EUR	300,000	BP Capital Markets PLC 1.95% due 03/03/25		387,536
USD	255,000	3.06% due 03/17/22		259,686
EUR	280,000	British Telecommunications PLC 1.13% due 03/10/23		343,023
CDD	150,000	Centrica PLC		222.052
GBP	150,000	4.38% due 03/13/29 Eversholt Funding PLC		233,952
GBP	150,000	6.36% due 12/02/25		259,027
EUR	350,000	FCE Bank PLC 1.88% due 06/24/21		441,239
GBP	405,000	Gatwick Funding, Ltd. 5.25% due 01/23/24		644,997
GBP	373,100	Great Rolling Stock Co., Ltd. 6.50% due 04/05/31		651,183
EUR	215,000	Hammerson PLC 2.00% due 07/01/22 <sup>(b)</sup>		272,107
EUR	160,000	Heathrow Funding, Ltd. 1.50% due 02/11/30		191,653
GBP	190,000	6.00% due 03/20/20		282,527
GBP	330,000	6.75% due 12/03/26		605,400
EUR	200,000	HSBC Holdings PLC 3.13% due 06/07/28		267,023
USD	235,000	3.26% due 03/13/23 (b),(c)		238,243
USD	275,000	4.04% due 03/13/28 (b),(c)		286,508
USD	200,000	4.25% due 03/14/24		208,874
USD	750,000	Imperial Brands Finance PLC 3.75% due 07/21/22 (a),(b)		774,956
GBP	150,000	Lloyds Bank PLC 9.63% due 04/06/23		274,858
EUR	704,000	Lloyds Banking Group PLC 1.00% due 11/09/23		852,033
EUR	172,000	Motability Operations Group PLC 0.88% due 03/14/25		206,232
USD	595,000	Nationwide Building Society 2.35% due 01/21/20 (a)		594,594
USD	250,000	2.45% due 07/27/21 (a)		247,960
USD	250,000	4.00% due 09/14/26 (a)		252,671
EUR	664,000	4.13% due 03/20/23 (b),(c)		803,456
GBP	100,000	Northern Gas Networks Finance PLC 4.88% due 06/30/27		166,162
	100	Prudential PLC		
GBP	100,000	6.13% due 12/19/31		177,815
GBP	800,000	11.38% due 05/29/39 (b).(c)		1,229,036
USD	295,000	Reckitt Benckiser Treasury Services PLC 2.75% due 06/26/24 (0).00		288,542
USD	435,000	Santander UK Group Holdings PLC 4.75% due 09/15/25 <sup>(a)</sup>		456,049

			(2017-12)	701日死11
	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		UNITED KINGDOM (14.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (12.9%) (continued)		
EUR	762,000	Santander UK PLC 2.00% due 01/14/19	s	934,168
EUR	390,000	Sky PLC 2.25% due 11/17/25	,	508,348
GBP		Standard Life Aberdeen PLC 5.50% due 12/04/42 <sup>(h)(c)</sup>		649,525
GBP	423,000	Vodafone Group PLC		049,525
GBP	100,000	3.00% due 08/12/56 Wellcome Trust, Ltd.		118,873
EUR	150,000	1.13% due 01/21/27 <sup>(b)</sup>		182,349
GBP	200,000	Western Power Distribution South Wales PLC 5.75% due 03/23/40		391,015
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		17,752,286
		GOVERNMENT BONDS (1.4%)		
		United Kingdom Gilt		
GBP	650,000	3.50% due 01/22/45		1,198,781
GBP	340,000	4.25% due 12/07/55		796,545
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		1,995,326 19,747,612
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$19,603,903)		19,747,612
		UNITED STATES (50.3%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (48.7%)		
USD	70,000	21st Century Fox America, Inc. 5.40% due 10/01/43		86,507
USD	355,000	Abbott Laboratories 3.75% due 11/30/26 <sup>(b)</sup>		364,439
USD	180,000	AbbVie, Inc. 4.45% due 05/14/46 <sup>(b)</sup>		195,481
USD	55,000	4.50% due 05/14/35 (b)		60,369
USD	200,000	Actavis, Inc. 3.25% due 10/01/22 <sup>(b)</sup>		200,591
USD	410,000	Aetna, Inc. 2.80% due 06/15/23 <sup>(b)</sup>		403,452
USD	45,000	Altria Group, Inc. 3.88% due 09/16/46 (b)		44,611
USD	120,000	4.25% due 08/09/42		125,830
		Amazon.com, Inc.		
USD	185,000	3.15% due 08/22/27 (a),(b)		185,224
USD	180,000	3.88% due 08/22/37 (a),(b) 4.05% due 08/22/47 (a),(b)		190,853
USD	85,000			91,517
USD	180,234	American Airlines 2013-1 Class A Pass Through Trust 4.00% due 07/15/25		185,551
USD	128,465	American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.58% due 01/15/28		130,790
USD	436,080	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.20% due 06/15/28		434,802
USD	105,000	American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust 3.35% due 10/15/29		105,574
USD	400,000	American International Group, Inc. 4.13% due 02/15/24		422,557
USD	150,000	4.80% due 07/10/45 (b)		168,084
USD	415,000	American Tower Corp. 3.60% due 01/15/28 <sup>(b)</sup>		412,433
Hen	245 000	Amgen, Inc. 2.65% due 05/11/22 <sup>(b)</sup>		244 210
USD	245,000 180,000	4.40% due 05/01/45 (b)		244,310 195,671
030	100,000	THE STATE OF THE S		195,071

			(2017年12月31日現在)	
	元本金額	銘柄名	公正価値	i
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		UNITED STATES (50.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (48.7%) (continued)		
		Anadarko Petroleum Corp.		
USD	210,000	3.45% due 07/15/24 <sup>(b)</sup>	\$ 209,086	6
USD	50,000	Analog Devices, Inc. 4.50% due 12/05/36 <sup>(b)</sup>	53,862	,
CSD	50,000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	33,602	
USD	155,000	2.63% due 01/17/23	154,424	ı
USD	640,000	3.65% due 02/01/26 (b)	660,301	1
USD	185,000	4.63% due 02/01/44	203,944	ļ
USD	220,000	4.70% due 02/01/36 (b)	246,720	)
USD	130,000	4.90% due 02/01/46 (b)	150,535	5
		Anthem, Inc.		
USD	165,000	2.30% due 07/15/18	165,360	
USD	270,000	3.65% due 12/01/27 <sup>(b)</sup>	275,136	
USD	135,000	5.10% due 01/15/44	157,429	,
USD	310,000	Apple, Inc. 2.10% due 09/12/22 <sup>(b)</sup>	304,137	,
USD	160,000	3.20% due 05/11/27 <sup>(b)</sup>	161,985	
USD	315,000	3.35% due 02/09/27 <sup>(b)</sup>	322,587	
USD	240,000	3.85% due 05/04/43	249,124	
	,	AT&T, Inc.		
EUR	150,000	3.15% due 09/04/36 (b)	184,292	2
USD	470,000	3.40% due 08/14/24 <sup>(b)</sup>	472,309	)
GBP	100,000	3.55% due 09/14/37 (b)	135,699	)
USD	360,000	3.90% due 08/14/27 (b)	362,302	t
USD	65,000	4.30% due 12/15/42 <sup>(b)</sup>	61,012	
USD	225,000	4.80% due 06/15/44 <sup>(b)</sup>	222,360	)
USD	315,000	4.90% due 08/14/37 <sup>(b)</sup>	319,403	
USD	160,000	5.15% due 02/14/50 <sup>(6)</sup>	160,798	
USD	65,000	5.25% due 03/01/37 <sup>(b)</sup>	68,700	þ
LICD	145 000	Avangrid, Inc. 3.15% due 12/01/24 <sup>(b)</sup>	144 202	,
USD	145,000		144,207	
USD	265,000	Aviation Capital Group LLC 2.88% due 01/20/22 (a),(b)	264,752	,
USD	65,000	3.50% due 11/01/27 (a),(b)	63,684	
	,	Baker Hughes a GE Co. LLC / Baker Hughes CoObligor, Inc.	ŕ	
USD	120,000	2.77% due 12/15/22 (a),(b)	119,826	,
USD	232,000	3.34% due 12/15/27 (a),(b)	231,539	ŧ
LICE	275 000	Baltimore Gas & Electric Co.	276 073	
USD	375,000	2.80% due 08/15/22 <sup>(b)</sup>	376,073	
USD	100,000	3.35% due 07/01/23 (b) Bank of America Corp.	102,499	,
EUR	414,000	1.38% due 02/07/25 <sup>(b)(c)</sup>	510,725	;
USD	700,000	2.25% due 04/21/20	700,447	
GBP	160,000	2.30% due 07/25/25	221,676	5
USD	735,000	2.37% due 07/21/21 (b),(c)	733,663	
USD	760,000	2.65% due 04/01/19	764,255	5
USD	470,000	2.88% due 04/24/23 (b),(c)	470,633	3
USD	245,000	3.95% due 04/21/25	253,300	)
GBP	200,000	6.13% due 09/15/21	315,635	5
		BAT Capital Corp.		
USD	650,000	3.56% due 08/15/27 (a),(b)	650,650	
USD	180,000	4.39% due 08/15/37 <sup>(a),(b)</sup>	188,176	
USD	95,000	4.54% due 08/15/47 (a),(b)	99,935	į

	元本金額	銘柄名_		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		UNITED STATES (50.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (48.7%) (continued)		
LIED	265,000	Baxalta, Inc. 3.60% due 06/23/22 <sup>(b)</sup>	s	270,994
USD	265,000 415,000	4.00% due 06/23/25 <sup>(b)</sup>	3	428,836
CSD	415,000	Berkshire Hathaway Energy Co.		428,830
USD	335,000	3.50% due 02/01/25 (b)		345,317
USD	135,000	Berkshire Hathaway, Inc. 4.50% due 02/11/43		155,435
USD	20,000	Boardwalk Pipelines LP 4.45% due 07/15/27 <sup>(6)</sup>		20,341
USD	255,000	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd. 3.88% due 01/15/27 (6),(b)		250,862
USD	175,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.40% due 09/01/24 <sup>(b)</sup>		181,221
USD	100,000	4.55% due 09/01/44 <sup>(b)</sup>		114,393
USD	375,000	Capital One Bank USA N.A. 3.38% due 02/15/23		378,647
USD	775,000	Capital One N.A. 1.85% due 09/13/19 <sup>(b)</sup>		767,445
USD	149,000	Cardinal Health, Inc. 2.62% due 06/15/22 (b)		146,491
USD	205,000	Caterpillar Financial Services Corp. 2.55% due 11/29/22		204,316
USD	65,000	CBS Corp. 3.38% due 02/15/28 <sup>(b)</sup>		62,577
USD	40,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.91% due 07/23/25 (b)		42,518
USD	85,000	6.48% due 10/23/45 (b)		99,028
		Citigroup, Inc.		
USD	790,000	1.75% due 05/01/18		789,340
EUR	200,000	1.75% due 01/28/25		252,049
USD	395,000	2.59% due 12/08/21 (b).(c)		401,357 427,790
USD	430,000 165,000	2.88% due 07/24/23 <sup>(b),(c)</sup> 3.70% due 01/12/26		169,826
USD	300,000	3.89% due 01/10/28 (b)(s)		310,438
USD	400,000	4.30% due 11/20/26		418,175
USD	95,000	Cleveland Electric Illuminating Co. 3.50% due 04/01/28 <sup>(0,0)</sup>		95,074
USD	70,000	CMS Energy Corp. 2.95% due 02/15/27 <sup>(b)</sup>		67,538
USD	160,000	Columbia Pipeline Group, Inc. 2.45% due 06/01/18		160,094
USD	135,000	4.50% due 06/01/25 <sup>(b)</sup>		143,708
USD	355,000	Comeast Corp. 3.15% due 03/01/26 <sup>(h)</sup>		357,544
USD	160,000	3.20% due 07/15/36 <sup>(b)</sup>		152,030
USD	160,000	4.25% due 01/15/33		174,285
USD	130,000	4.60% due 08/15/45 <sup>(b)</sup>		145,686
USD	145,000	ConocoPhillips Co. 4.15% due 11/15/34 <sup>(b)</sup>		153,968
USD	130,000	Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 4.63% due 12/01/54 <sup>(6)</sup>		148,655
USD	495,000	Cox Communications, Inc. 3.35% due 09/15/26 (0.0b)		483,603
USD	200,000	CRH America Finance, Inc. 3.40% due 05/09/27 <sup>(0.08)</sup>		199,896
		CSX Corp.		
USD	165,000	3.25% due 06/01/27 <sup>(b)</sup>		164,790

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		UNITED STATES (50.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (48.7%) (continued)		
USD	88,000	CVS Health Corp. 4.00% due 12/05/23 (b)	s	91,481
USD	137,704	CVS Pass-Through Trust 4.70% due 01/10/36 (0).(b)		146,026
		Darden Restaurants, Inc.		
USD	220,000	3.85% due 05/01/27 <sup>(b)</sup> Dell International LLC / EMC Corp.		224,144
USD	600,000	4.42% due 06/15/21 <sup>(a),(b)</sup>		625,152
USD	335,000	5.45% due 06/15/23 (a),(b)		361,963
USD	160,000	Digital Realty Trust LP 3.70% due 08/15/27 <sup>(b)</sup>		161,117
USD	955,000	Discover Bank 2.00% due 02/21/18		955,066
USD	490,000	4.20% due 08/08/23		514,481
LICE	75,000	Discovery Communications LLC		74.216
USD	75,000 155,000	2.95% due 03/20/23 <sup>(b)</sup> 5.00% due 09/20/37 <sup>(b)</sup>		74,215 160,484
USD	410,000	Dominion Energy, Inc. 4.10% due 04/01/21		426,626
000	,	DR Horton, Inc.		,
USD	140,000	2.55% due 12/01/20 Dr Pepper Snapple Group, Inc.		139,780
USD	140,000	4.42% due 12/15/46 <sup>(b)</sup>		146,974
USD	276,000	Duke Energy Corp. 3.75% due 04/15/24 <sup>(b)</sup>		288,199
USD	85,000	Duke Energy Ohio, Inc. 3.70% due 06/15/46 <sup>(b)</sup>		86,336
USD	150,000	Duquesne Light Holdings, Inc. 3.62% due 08/01/27 (60.65)		149,888
USD	255,000	Eaton Corp. 3.10% due 09/15/27 (b)		250,454
USD	290,000	Edison International 2.95% due 03/15/23 <sup>(b)</sup>		290,410
USD	165,000	Emera US Finance LP 4.75% due 06/15/46 <sup>(b)</sup>		180,485
USD	275,000	Energy Transfer LP 4.75% due 01/15/26 <sup>(b)</sup>		285,240
USD	260,000	Entergy Corp. 2.95% due 09/01/26 <sup>(b)</sup>		252,895
USD	515,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% due 02/15/25 <sup>(b)</sup>		530,897
USD	335,000	3.90% due 02/15/24 <sup>(b)</sup>		349,003
USD	255,000	Exelon Corp. 3.50% due 06/01/22 <sup>(b)</sup>		259,839
USD	145,000	Exelon Generation Co. LLC 3.40% due 03/15/22 <sup>(b)</sup>		147,419
USD	110,000	Express Scripts Holding Co. 4.80% due 07/15/46 <sup>(b)</sup>		116,914
USD	90,000	Federal Realty Investment Trust 3.63% due 08/01/46 <sup>(b)</sup>		84,257
USD	70,000	FedEx Corp. 3.88% due 08/01/42		69,631
USD	185,000	FirstEnergy Corp. 3.90% due 07/15/27 (b)		189,505
USD	75,000	4.85% due 07/15/47 <sup>(b)</sup>		83,624
USD	225,000	Ford Motor Credit Co. LLC 3.66% due 09/08/24		227,851

			(==:::	1.2710.43047
	元本金額	銘柄名_		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		UNITED STATES (50.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (48.7%) (continued)		
EUR	310,000	General Electric Co. 2.13% due 05/17/37 <sup>(b)</sup>		368,932
USD	125,000	General Motors Co. 5.15% due 04/01/38 <sup>(h)</sup>		133,176
USD	100,000	5.20% due 04/01/45		105,577
USD	185,000	Gilead Sciences, Inc. 4.15% due 03/01/47 <sup>(b)</sup>		196,593
USD	335,000	Glencore Funding LLC 3.00% due 10/27/22 (a),(b)		331,734
		Goldman Sachs Group, Inc.		
EUR	1,087,000	2.63% due 08/19/20		1,389,200
USD	365,000	2.91% due 07/24/23 ( <sup>(h)</sup> / <sub>c</sub> )		362,404
USD	46,000	3.50% due 01/23/25 <sup>(b)</sup>		46,718
USD	300,000	3.50% due 11/16/26 <sup>(b)</sup> 3.85% due 07/08/24 <sup>(b)</sup>		301,680
USD	50,000			51,853
USD	125,000	4.02% due 10/31/38 (b).(c)		128,451
GBP	300,000	4.25% due 01/29/26		461,531
USD	120,000	5.15% due 05/22/45		139,037
USD	116,000	Halliburton Co. 3.80% due 11/15/25 <sup>(b)</sup>		120,526
USD	130,000	Harris Corp. 5.05% due 04/27/45 <sup>(b)</sup> HCP, Inc.		152,764
USD	235,000	3.88% due 08/15/24 <sup>(b)</sup>		240,484
USD	170,000	4.20% due 03/01/24 (b)		177,817
USD	90,000	Hess Corp. 6.00% due 01/15/40		99,385
USD	85,000	Home Depot, Inc. 3.50% due 09/15/56 <sup>(b)</sup>		81,674
USD	895,000	HSBC USA, Inc. 2.75% due 08/07/20		899,846
USD	155,000	Humana, Inc. 2.90% due 12/15/22 <sup>(b)</sup>		154,721
USD	250,000	Huntington Ingalls Industries, Inc. 3.48% due 12/01/27 (10,08)		249,375
USD	360,000	Huntington National Bank 2.50% due 08/07/22 <sup>(b)</sup>		355,034
USD	170,000	Intel Corp. 3.15% due 05/11/27 <sup>(h)</sup>		173,319
USD	170,000	International Paper Co. 4.35% due 08/15/48 <sup>(b)</sup>		177,318
USD	210,000	ITC Holdings Corp. 3.35% due 11/15/27 (a),(b)		210,088
USD	330,000	3.65% due 06/15/24 <sup>(b)</sup>		338,464
USD	265,000	Jersey Central Power & Light Co. 4.70% due 04/01/24 (9),(8)		286,884
USD		M Smucker Co. 3.38% due 12/15/27 <sup>(b)</sup>		
USD	185,000 205,000	3.88% due 12/15/27 57 John Deere Capital Corp. 2.15% due 09/08/22		185,189 200,606
USD	327,000	2.15% due 09/08/22 2.65% due 06/24/24		323,816
USD	155,000	2.80% due 08/24/24 2.80% due 03/06/23		155,582
USD		2.80% due 05/00/25 Kimco Realty Corp. 3.20% due 05/01/21 <sup>(b)</sup>		
USD	425,000 160,000	5.63% due 05/01/21 65 Kinder Morgan, Inc. 5.63% due 11/15/23 (4),0b		432,035 176,631
USD	100,000	3.0376 QUE 11/13/23		170,031

			(==:/	
	元本金額	銘柄名_		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		UNITED STATES (50.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (48.7%) (continued)		
FILIP	200.000	Kraft Heinz Foods Co.		260.448
EUR USD	300,000 60,000	2.25% due 05/25/28 <sup>(b)</sup> 5.20% due 07/15/45 <sup>(b)</sup>	\$	368,447 65,946
USD	60,000	S.20% due 07/15/45 W Kroger Co.		65,946
USD	100,000	3.88% due 10/15/46 <sup>(b)</sup>		91,464
USD	145,000	4.45% due 02/01/47 <sup>(b)</sup>		144,650
USD	45,000	L3 Technologies, Inc. 3.85% due 12/15/26 <sup>(b)</sup>		46,261
USD	295,000	Liberty Property LP 4.40% due 02/15/24 <sup>(b)</sup>		314,696
USD	90,000	Lockheed Martin Corp. 4.09% due 09/15/52 <sup>(b)</sup>		94,115
USD	165,000	Lowe's Cos, Inc. 4.05% due 05/03/47 <sup>(b)</sup>		175,476
		Marathon Petroleum Corp.		
USD	95,000	4.75% due 09/15/44 <sup>(b)</sup>		99,175
USD	145,000	Martin Marietta Materials, Inc. 3.50% due 12/15/27 <sup>(b)</sup>		143,874
USD	300,000	Masco Corp. 3.50% due 04/01/21 <sup>(b)</sup>		304,695
USD	264,000	4.38% due 04/01/21 (b)		278,652
USD	204,000	McCormick & Co., Inc.		276,032
USD	375,000	3.40% due 08/15/27 (b)		379,800
USD	215,000	McDonald's Corp. 4.88% due 12/09/45 <sup>(b)</sup>		248,845
USD	420,000	McKesson Corp. 2.28% due 03/15/19		420,048
USD	185,000	2.85% due 03/15/23 <sup>(b)</sup>		184,339
USD	185,000	Medtronic, Inc. 3.50% due 03/15/25		191,864
	,	MetLife, Inc.		,
USD	165,000	4.05% due 03/01/45		172,884
USD	95,000	4.72% due 12/15/44		110,342
EUR	400,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.88% due 01/20/22		489,640
LICE	240,000	Microsoft Corp.		262 (00
USD	240,000 200,000	3.75% due 02/12/45 <sup>(b)</sup> 4.10% due 02/06/37 <sup>(b)</sup>		252,600
USD	15,000	4.10% due 12/06/37 (5)		223,136 17,565
	13,000	Molson Coors Brewing Co.		17,303
USD	115,000	4.20% due 07/15/46 <sup>(b)</sup>		117,080
EUR	100,000	Mondelez International, Inc. 2.38% due 03/06/35 <sup>(b)</sup>		117,527
EUR	130,000	Morgan Stanley 1.88% due 04/27/27		161,454
USD	230,000	3.63% due 01/20/27		235,328
USD	515,000	3.70% due 10/23/24		532,046
USD	330,000	3.88% due 04/29/24		344,474
USD	240,000	3.97% due 07/22/38 (b),(c)		248,330
EUR	750,000	5.38% due 08/10/20		1,022,998
		Mosaic Co.		
USD	185,000	4.05% due 11/15/27 <sup>(b)</sup>		185,431
USD	195,000	MPLX LP 4.00% due 02/15/25 <sup>(b)</sup>		198,939
USD	260,000	MUFG Americas Holdings Corp. 3.00% due 02/10/25 <sup>(b)</sup>		256,645

			(==:::	1.2710.14.50127
	元本金額	銘柄名_		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		UNITED STATES (50.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (48.7%) (continued)		
USD	215,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 2.85% due 01/27/25 (b)		\$ 213,432
		New England Power Co.		
USD	130,000	3.80% due 12/05/47 <sup>(a),(b)</sup> Newell Brands, Inc.		132,777
USD	115,000	5.50% due 04/01/46 <sup>(b)</sup>		136,995
USD	120,000	NiSource Finance Corp. 4.80% due 02/15/44 <sup>(b)</sup>		135,724
USD	115,000	5.80% due 02/01/42 (b)		142,377
LICD	200.000	Noble Energy, Inc.		200 552
USD	200,000 76,000	3.85% due 01/15/28 <sup>(b)</sup> 5.25% due 11/15/43 <sup>(b)</sup>		200,552 84,140
CSD	70,000	Nucor Corp.		84,140
USD	98,000	5.20% due 08/01/43 <sup>(b)</sup>		118,631
USD	330,000	ONEOK Partners LP 6.13% due 02/01/41 (b)		384,864
		Oracle Corp.		
USD	205,000	2.65% due 07/15/26 <sup>(b)</sup>		199,809
USD	145,000	3.25% due 11/15/27 <sup>(b)</sup>		147,415
USD	135,000 180,000	3.40% due 07/08/24 <sup>(b)</sup> 4.13% due 05/15/45 <sup>(b)</sup>		139,956 193,957
USD	133,000	4.50% due 07/08/44 <sup>(b)</sup>		151,469
COD	155,000	Owens Corning		151,107
USD	275,000	3.40% due 08/15/26 <sup>(b)</sup>		269,849
USD	135,000	4.30% due 07/15/47 <sup>(b)</sup>		132,805
USD	25,000	Pacific Gas & Electric Co. 4,30% due 03/15/45 <sup>(b)</sup>		26,099
USD	90,000	Packaging Corp. of America 3.40% due 12/15/27 <sup>(b)</sup>		90,197
USD	120,000	Parker-Hannifin Corp. 3.25% due 03/01/27 (b)		121,024
USD	220,000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp. 4.20% due 04/01/27 (0),(b)		228,618
EUR	200,000	PepsiCo, Inc. 0.88% due 07/18/28 <sup>(b)</sup>		232,317
USD	135,000	4.25% due 10/22/44 <sup>(b)</sup>		148,850
		Philip Morris International, Inc.		
EUR USD	200,000 235,000	2.88% due 05/30/24 4.13% due 03/04/43		270,494 241,461
USD	175,000	4.50% due 03/20/42		190,278
USD	145,000	Phillips 66 4.88% due 11/15/44 <sup>(b)</sup>		165,937
		Phillips 66 Partners LP		,
USD	130,000	4.90% due 10/01/46 <sup>(6)</sup> ProLogis LP		137,414
EUR	560,000	3.00% due 01/18/22 <sup>(b)</sup> Realty Income Corp.		737,377
USD	175,000	3.65% due 01/15/28 <sup>(b)</sup> Republic Services, Inc.		176,237
USD	90,000	3.38% due 11/15/27 <sup>(b)</sup>		90,646
USD	190,000	Reynolds American, Inc. 4.45% due 06/12/25 <sup>(b)</sup>		202,541
USD	320,000	Rockwell Collins, Inc. 2.80% due 03/15/22 <sup>(b)</sup>		320,413
USD	110,000	4.35% due 04/15/47 <sup>(b)</sup>		119,355
USD	100,000	Roper Technologies, Inc. 2.80% due 12/15/21 <sup>(h)</sup>		100,165
	.,			,

			(2017   12)]01 [20]	
	元本金額	<u>銘柄名</u>	公正価値	Ī
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		UNITED STATES (50.3%) (continued)		
LICE	150,000	CORPORATE BONDS & NOTES (48.7%) (continued)	\$ 154.64	
USD	150,000	3.80% due 12/15/26 <sup>(b)</sup> Sempra Energy	\$ 154,64	0
USD	695,000	2.88% due 10/01/22 <sup>(b)</sup>	693,99	4
USD	170,000	SES GLOBAL Americas Holdings GP 5.30% due 03/25/44 <sup>(a)</sup>	158,18	4
USD	95,000	Sherwin-Williams Co. 3.13% due 06/01/24 <sup>(b)</sup>	95,50	3
USD	40,000	4.50% due 06/01/47 <sup>(b)</sup>	43,69	3
USD	360,000	Simon Property Group LP 3.30% due 01/15/26 <sup>(b)</sup>	360,65	8
USD	275,000	3.38% due 12/01/27 <sup>(b)</sup>	276,19	1
USD	175,000	Smithfield Foods, Inc. 3.35% due 02/01/22 (a),(b)	175,33	5
USD	110,000	4.25% due 02/01/27 <sup>(a),(b)</sup>	112,85	1
EUR	300,000	Southern Power Co. 1.00% due 06/20/22	366,02	6
USD	160,000	4.95% due 12/15/46 <sup>(b)</sup>	175,34	
USD	185,000	Southwestern Electric Power Co. 3.90% due 04/01/45 (b)	189.62	6
USD	55,000	Spectra Energy Partners LP 2.95% due 09/25/18 <sup>(b)</sup>	55,33	0
USD	147,000	4.75% due 03/15/24 <sup>(b)</sup>	159,78	
USD	155,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.35% due 05/15/45 <sup>(b)</sup>	153,49	1
USD	192,000	Synchrony Financial 3,95% due 12/01/27 <sup>(b)</sup>	191,13	
USD	110,000	Sysco Corp. 4.50% due 04/01/46 <sup>(b)</sup>	119,56	
ООБ	110,000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	117,00	
EUR	500,000	0.75% due 09/12/24 <sup>(b)</sup> Time Warner Cable LLC	586,15	7
USD	270,000	5.50% due 09/01/41 <sup>(b)</sup>	281,21	0
USD	325,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co. 3.85% due 06/01/25 (a),(b)	337,05	7
USD	370,000	Union Pacific Corp. 3.60% due 09/15/37 <sup>(b)</sup>	383,04	7
USD	230,000	United Airlines 2016-1 Class A Pass Through Trust 3.45% due 07/07/28	233,12	3
USD	245,000	United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.10% due 07/07/28	244,38	8
USD	105,000	United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% due 01/07/26	104,63	3
USD	95,000	United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% due 10/07/25	94,51	7
USD	180,000	United Technologies Corp. 4.15% due 05/15/45 <sup>(b)</sup>	191,57	2
USD	50,000	4.50% due 06/01/42	55,37	
		UnitedHealth Group, Inc.		
USD	100,000	3.75% due 07/15/25	105,37	
USD	100,000	4.75% due 07/15/45 Ventas Realty LP	118,01	و
USD	230,000	3.25% due 10/15/26 <sup>(b)</sup>	223,88	9
USD	21,000	4.38% due 02/01/45 (b)	21,61	9
USD	570,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp. 4,00% due 04/30/19 (b)	580,33	0
USD	525,000	Verizon Communications, Inc. 2.60% due 03/16/22 (c)	535,33	5

			(==::	
	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (98.7%) (continued)		
		UNITED STATES (50.3%) (continued)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (48.7%) (continued)		
USD	364,000	3.85% due 11/01/42 (b)	\$	328,976
USD	507,000	4.27% due 01/15/36		504,015
USD	140,000	Viacom, Inc. 3.45% due 10/04/26 (b)		133,838
USD	158,000	4.38% due 03/15/43		136,669
CSD	130,000	Virginia Electric & Power Co.		150,009
USD	65,000	2.75% due 03/15/23 <sup>(b)</sup>		64,688
USD	290,000	VMware, Inc. 2.95% due 08/21/22 <sup>(b)</sup>		289,152
CSD	290,000	Vulcan Materials Co.		209,132
USD	70,000	4.50% due 06/15/47 <sup>(b)</sup>		71,406
USD	170,000	Walgreens Boots Alliance, Inc. 3.80% due 11/18/24 (b)		173,576
USD	170,000	Wells Fargo & Co.		173,370
EUR	280,000	1.00% due 02/02/27		330,062
USD	620,000	4.30% due 07/22/27		659,988
		Western Gas Partners LP		
USD	240,000	3.95% due 06/01/25 <sup>(b)</sup>		239,917
USD	205,000	4.65% due 07/01/26 <sup>(b)</sup>		213,047
USD	395,000	Williams Partners LP 4.00% due 09/15/25 (b)		404,074
USD	20,000	Xylem, Inc. 4.38% due 11/01/46 <sup>(b)</sup>		21,415
USD	20,000	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		67,295,655
		GOVERNMENT BONDS (1.6%)		67,295,655
		U.S. Treasury Bonds		
USD	215,000	2.75% due 08/15/47		215,027
USD	35,000	2.88% due 11/15/46		35,864
USD	850,000	3.00% due 11/15/45		891,692
USD	265,000	3.00% due 02/15/47		278,388
USD	695,000	3.00% due 05/15/47		729,895
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		2,150,866
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$68,133,075)		69,446,521
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$133,684,033)	8	136,274,672
		SHORT-TERM INVESTMENTS (1.7%)		
		CANADA (0.0%)		
		TIME DEPOSIT (0.0%)		
		Royal Bank of Canada		
CAD	43,025	0.33% due 01/02/18 TOTAL TIME DEPOSIT	\$	34,228 34,228
		TOTAL CANADA (Cost \$34,212)		34,228
		GRAND CAYMAN (0.0%)		
JPY	145	Brown Brothers Harriman & Co. (0.25)% due 01/04/18 (c)		1
GBP	1,945	0.16% due 01/02/18		2,626
AUD	14	0.33% due 01/02/18		11
		TOTAL TIME DEPOSIT		2,638
		TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$2,637)		2,638

	元本金額	銘柄名	純資産比率		公正価値
		SHORT-TERM INVESTMENTS (1.7%) (continued)			
		UNITED KINGDOM (0.0%)			
		TIME DEPOSIT (0.0%)			
EUR	61,866	HSBC Bank PLC (0.57)% due 01/02/18 <sup>(c)</sup> TOTAL TIME DEPOSIT		S	74,230 <b>74,230</b>
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$74,195)			74,230
		UNITED STATES (1.7%)			
		TIME DEPOSIT (1.7%)			
USD	2,283,889	JPMorgan Chase & Co. 0.92% due 01/02/18 TOTAL TIME DEPOSIT		_	2,283,889 2,283,889
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$2,282,817)			2,283,889
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$2,393,861)		S	2,394,985
		TOTAL INVESTMENTS (Cost \$136,077,894)	100.4%	S	138,669,657
		LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(0.4)		(566,152)
		NET ASSETS	100.0%	S	138,103,505

<sup>(</sup>a) 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.

Galandos security.
 Go Variable or floating rate security as of December 31, 2017.
 Perpetual maturity.
 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.

土中田

#### 先物取引

ポジション	銘柄	限月	契約	未実現 評価損益
Short	Euro-BTP Italian Government Future	03/2018	(14)	\$ 53,501
Short	Euro-Buxl 30 Year Bond Future	03/2018	(5)	18,142
Short	Euro-OAT Future	03/2018	(2)	5,735
Short	Euro-Schatz Future	03/2018	(62)	10,037
Short	Long Gilt Future	03/2018	(9)	(13,339)
Short	US 10 Year Note Future	03/2018	(1)	250
Short	US 10 Year Ultra Future	03/2018	(24)	3,375
Short	US 2 Year Note Future	03/2018	(1)	406
Short	US 5 Year Note Future	03/2018	(5)	1,063
Short	US Treasury Long Bond Future	03/2018	(1)	(875)
Short	US Ultra Long Bond Future	03/2018	(1)	(3,438)
				\$ 74,857

#### 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	不美現 評価損益 (純額)
EUR	Barclays Bank Plc	59,500	01/24/2018	USD	70,781	\$ 705	\$ _	\$ 705
EUR	Barclays Bank Plc	337,797	01/24/2018	USD	401,725	4,114	_	4,114
EUR	Societe Generale	536,190	01/24/2018	USD	631,725	12,468	_	12,468
EUR	Standard Chartered Bank	108,094	01/24/2018	USD	128,416	1,452	_	1,452
GBP	TD Bank Group	110,329	01/24/2018	USD	148,379	691	_	691
USD	Barclays Bank Plc	10,550,414	01/24/2018	GBP	7,844,462	_	(48,520)	(48,520)
USD	Barclays Bank Plc	38,572,903	01/24/2018	EUR	32,573,764	-	(562,121)	(562,121)
USD	Barclays Bank Plc	271,050	01/24/2018	AUD	353,071	_	(4,437)	(4,437)
USD	TD Bank Group	2,766,941	01/24/2018	EUR	2,339,942	_	(44,330)	(44,330)
USD	TD Bank Group	2,340,258	01/24/2018	CAD	2,981,072	_	(32,162)	(32,162)
						\$ 19,430	\$ (691,570)	\$ (672,140)

Cash in the amount of \$260,000 has been pledged as collateral for the following forward contracts as of December 31, 2017.

#### 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	=7	₹実現 評価益	未実現 評価損		木夫現 評価損益 (純額)
AUD	Citibank N.A.	4,463,819	02/02/2018	USD	3,423,138	s	59,819 \$		- S	59,819

#### 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	評価損益 (純額)
BRL	Citibank N.A.	23,943,685	02/02/2018	USD	7,246,523	\$	- \$	(54,213)\$	(54,213)

土中田

+ 宇钼

#### 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	7	卡実現 平価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
CNY	Citibank N.A.	3,990,395	02/02/2018	USD	602,185	\$	9,555 \$	S	9,555

#### 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	評価損益 (純額)
IDR	Citibank N.A.	52,309,730,286	02/02/2018	USD	3,837,298	\$ 6,912 \$	- S	6,912

#### 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	評価損益
JPY	Citibank N.A.	9,997,896,462	02/02/2018	USD	89,211,165	\$	\$ (348,501)\$	(348,501)

#### 通貨略称

AUD - Australian Dollar
BRL - Brazilian Real
CAD - Canadian Dollar
CNY - Chinese Yuan
EUR - Euro

GBP - Great British Pound IDR - Indonesia Rupiah JPY - Japanese Yen USD - United States Dollar

#### デリバティブ取引の額

	取引相手		バティブ 産の額	Ŧ	・ リバティブ 負債の額	受取	担保金	差入技	旦保金	純	額*
店頭デリパティブ											
為替予約	Standard Chartered Bank	s	1,452	s		s		s		\$	1,452
マスターネッティング契約の対象 となるデリパティブ合計	=	\$	1,452	\$	-	\$	-	\$	-	\$	1,452
	Barclays Bank PLC Wholesale	\$	4,819	\$	(615,078)						
	Citibank N.A.		76,286		(402,714)						
	Societe Generale		12,468		-						
	TD Bank Group		691		(76,492)	_					
マスターネッティング契約の対象 とならないデリバティブ合計		\$	94,264	\$	(1,094,284)	=					
投資資産における 店頭デリバティブ合計	=	s	95,716	\$	(1,094,284)	=					

<sup>\*</sup>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.

### マネー・プール マザーファンド

#### 《第19期》決算日2019年1月15日

[計算期間:2018年7月18日~2019年1月15日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月15日に第19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19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。

#### 〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	期騰	落	額 中 率	債組	入	比	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
				円			%				%				%			百万円
15期(	2017年1月1	6日)		10, 047			△0.0				_				_			355
16期(	2017年7月1	4日)		10, 046			△0.0				_				_			284
17期(	2018年1月1	5日)		10, 046			0.0				_				_			707
18期(	2018年7月1	7日)		10, 044			△0.0				_				_			210
19期(	2019年1月1	5日)		10, 043			△0.0			, and the second	_		, and the second		_			159

<sup>(</sup>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。

#### 〇当期中の基準価額と市況等の推移

年		B	基	準	価		額	債			券率	債先			券率
1 +	Я	Н			騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%
	2018年7月17日			10, 044			_				_				_
	7月末			10, 044			0.0				_				_
	8月末			10, 044			0.0				_				_
	9月末			10, 044			0.0				_				_
	10月末			10, 044			0.0				_				_
	11月末			10, 043			$\triangle 0.0$				_				_
	12月末			10, 043			△0.0				_				_
	(期 末)	<u> </u>		•											Ü
	2019年1月15日			10, 043			$\triangle 0.0$				_				_

<sup>(</sup>注)騰落率は期首比。

<sup>(</sup>注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

<sup>(</sup>注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

#### 〇運用経過

- ●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



#### ●投資環境について

- <無担保コール翌日物金利の推移>
- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.06%程度で推移しました。

#### <国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りの推移>

・日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。期首から2018年9月にかけてはマイナス0.15%程度で推移していたものの、10月に短期国債の需給引き締まりなどからマイナス0.33%程度まで低下しました。その後金利は上下を繰り返し、足下はマイナス0.17%程度で推移しました。

- ●当該投資信託のポートフォリオについて
- ・わが国のコール・ローンおよび C P 現先取引等 への投資を通じて、安定した収益の確保および 適正な流動性の保持を図りました。その結果、 利子等収益は積み上がったものの、運用資金に 対するマイナス金利適用などの影響を受けて、 基準価額は期首と比べて下落となりました。

#### 〇今後の運用方針

- ◎運用環境の見通し
- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

#### ◎今後の運用方針

・わが国の国債や短期国債(国庫短期証券)現先取引、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や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

#### 〇1万口当たりの費用明細

(2018年7月18日~2019年1月15日)

		項			E E			当	期	]		項		Ø	概	要		
		欠			Р		金	額	比	率		欠	Р	V)	1191.	女		
								円		%								
(8	a)	そ	Ø	他	費	用		0	0.	000	(a) その他費用=	=期中の	その他費	骨÷期中	の平均	受益権口数		
		(	そ	の	他	)		(0)	(0.	000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用							
	合 計 0 0.00						000											
	期中の平均基準価額は、10,043円です。																	

- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに 小数第3位未満は四捨五入してあります。

#### 〇売買及び取引の状況

(2018年7月18日~2019年1月15日)

#### その他有価証券

		買	付	額	売	付	額	
玉				千円			-	千円
	コマーシャル・ペーパー			12, 699, 993			12, 799,	993

<sup>(</sup>注) 金額は受渡代金。

#### 〇利害関係人との取引状況等

(2018年7月18日~2019年1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

(2019年1月15日現在)

#### 国内その他有価証券

\tag{7}				当	其	<b>非</b>	ŧ	
	7J	評	価	額		比	率	
					千円			%
コマーシャル・ペーパー				99	999			62.8

<sup>(</sup>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

#### (2019年 1月15日現在)

125			当	其	月	末
項	B	評	価	額	比	率
				千円		%
その他有価証券				99, 999		62. 8
コール・ローン等、その他				59, 188		37. 2
投資信託財産総額				159, 187		100. 0

#### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月15日現在)

#### ○損益の状況

#### (2018年7月18日~2019年1月15日)

	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	159, 187, 084
	コール・ローン等	59, 187, 102
	その他有価証券(評価額)	99, 999, 982
(B)	負債	327
	未払解約金	41
	未払利息	106
	その他未払費用	180
(C)	純資産総額(A-B)	159, 186, 757
	元本	158, 505, 343
	次期繰越損益金	681, 414
(D)	受益権総口数	158, 505, 343 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	10, 043円

		у <del>т</del> п
	項    目	当 期
		円
(A)	配当等収益	△ 20, 170
	受取利息	470
	支払利息	△ 20,640
(B)	保管費用等	△ 572
(C)	当期損益金(A+B)	△ 20, 742
(D)	前期繰越損益金	926, 992
(E)	追加信託差損益金	39, 464
(F)	解約差損益金	△264, 300
(G)	計(C+D+E+F)	681, 414
	次期繰越損益金(G)	681, 414
()))	(C) 161-16-16-16-16-16-16-16-16-16-16-16-16-	

- (注) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設 <注記事項> 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) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額 を差し引いた差額分をいいます。

①期首元本額 209, 541, 347円 期中追加設定元本額 9, 154, 977円 期中一部解約元本額 60, 190, 981円 また、1口当たり純資産額は、期末1.0043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)	
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-09	99, 553円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-12	99, 533円
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12	99, 533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2015-03	99, 523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし)2015-03	99, 523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付)2015-03	99, 523円
新興国公社債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	1,692,054円
新興国公社債オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)	200,000円
新興国公社債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	1,008,738円
新興国公社債オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (毎月決算型)	63, 697円
新興国公社債オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	6, 316, 452円
新興国公社債オープン(通貨選択型)マネー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,006,668円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	5, 154, 901円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	49, 966円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	995, 161円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	2, 234, 005円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)	28, 349円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	1,013,875円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)マネー・プール・ファンド II (年 2 回決算型)	6, 980, 798円
新興国公社債オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)	19,989円
マネー・プール・ファンドIV	976, 795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
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
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)	15, 855, 020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)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)資源国通貨バスケットコース(毎月決算型)	1,608,548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)	19, 195, 870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
マネー・プール・ファンドVI
                                                                 72,440,298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
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) 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(円へッジなし)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
トレンド・アロケーション・オープン
                                                                  997,308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
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
リスク・パリティαオープン
                                                                     995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
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
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) 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) インドネシア・ルピアコース (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) 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) 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) 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)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)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)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)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)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 (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 (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(诵貨選択型)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) 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)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) 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)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) 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) 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) 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) 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) 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)マネー・プール・ファンドIX(1年決算型)
                                                                 1,322,503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)
                                                                 2,272,536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
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
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)
                                                                   9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)
                                                                   9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)
                                                                   9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)
                                                                   9,957円
優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)
                                                                   9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)
                                                                   9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)
                                                                   9,956円
```

優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (年2回決算型)	9, 956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース(年2回決算型)	9,956円
米国成長株オープン	996円
世界CoCosオープン 為替プレミアムコース(毎月決算型)	9, 953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9, 953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジなしコース(毎月決算型)	9, 953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)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)年2回決算型	9, 952円
合計	158, 505, 343円