

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	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（通貨選択型）中国元コース（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（CNYクラス）
	マネー・プールマザーファンド
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・実質的な外貨建資産に対して原資産通貨売り／中国元買いの為替取引を行います。</li> </ul>
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券、短期社債等およびコマースャル・ペーパー以外の有価証券への投資は行いません。</li> <li>・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
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） 中国元コース（毎月決算型）



第106期（決算日：2019年4月15日）  
 第107期（決算日：2019年5月15日）  
 第108期（決算日：2019年6月17日）  
 第109期（決算日：2019年7月16日）  
 第110期（決算日：2019年8月15日）  
 第111期（決算日：2019年9月17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）中国元コース（毎月決算型）」は、去る9月17日に第111期の決算を行いましたので、法令に基づいて第106期～第111期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金		期 騰 落	中 率	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		分	配								
	円	円	%		%		%		%		百万円
82期(2017年4月17日)	14,433	10		△2.3	—	—	—	—	98.0	—	66
83期(2017年5月15日)	14,944	10		3.6	—	—	—	—	98.0	—	68
84期(2017年6月15日)	14,912	10		△0.1	—	—	—	—	98.0	—	66
85期(2017年7月18日)	15,262	10		2.4	—	—	—	—	97.9	—	68
86期(2017年8月15日)	15,229	10		△0.2	—	—	—	—	98.0	—	66
87期(2017年9月15日)	15,636	10		2.7	—	—	—	—	98.0	—	68
88期(2017年10月16日)	15,818	10		1.2	—	—	—	—	98.0	—	69
89期(2017年11月15日)	15,891	10		0.5	—	—	—	—	98.0	—	68
90期(2017年12月15日)	15,960	10		0.5	—	—	—	—	98.0	—	69
91期(2018年1月15日)	16,076	10		0.8	—	—	—	—	98.0	—	69
92期(2018年2月15日)	15,561	10		△3.1	—	—	—	—	98.3	—	67
93期(2018年3月15日)	15,583	10		0.2	—	—	—	—	98.3	—	67
94期(2018年4月16日)	15,887	10		2.0	—	—	—	—	97.8	—	69
95期(2018年5月15日)	15,944	10		0.4	—	—	—	—	97.7	—	69
96期(2018年6月15日)	15,938	10		0.0	—	—	—	—	98.1	—	71
97期(2018年7月17日)	15,615	10		△2.0	—	—	—	—	98.0	—	68
98期(2018年8月15日)	15,043	10		△3.6	—	—	—	—	97.8	—	66
99期(2018年9月18日)	15,150	10		0.8	—	—	—	—	98.0	—	66
100期(2018年10月15日)	14,932	10		△1.4	—	—	—	—	98.0	—	65
101期(2018年11月15日)	15,014	10		0.6	—	—	—	—	98.1	—	66
102期(2018年12月17日)	15,166	10		1.1	—	—	—	—	98.1	—	67
103期(2019年1月15日)	14,910	10		△1.6	—	—	—	—	98.2	—	66
104期(2019年2月15日)	15,392	10		3.3	—	—	—	—	98.1	—	68
105期(2019年3月15日)	15,743	10		2.3	—	—	—	—	98.1	—	66
106期(2019年4月15日)	15,994	10		1.7	—	—	—	—	98.2	—	67
107期(2019年5月15日)	15,370	10		△3.8	—	—	—	—	97.5	—	65
108期(2019年6月17日)	15,422	10		0.4	—	—	—	—	98.1	—	68
109期(2019年7月16日)	15,558	10		0.9	—	—	—	—	97.9	—	69
110期(2019年8月15日)	15,403	10		△0.9	—	—	—	—	97.2	—	68
111期(2019年9月17日)	15,380	10		△0.1	—	—	—	—	97.5	—	68

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	率						
第106期	(期 首)	円		%	%		%		%	
	2019年3月15日	15,743	—	—	—	—	—	—	98.1	
	3月末	15,799	0.4	—	—	—	—	—	98.0	
第107期	(期 末)									
	2019年4月15日	15,994	—	—	—	—	—	—	98.2	
	4月末	15,939	△0.3	—	—	—	—	—	98.2	
第108期	(期 末)									
	2019年5月15日	15,380	△3.8	—	—	—	—	—	97.5	
	(期 首)									
第109期	2019年5月15日	15,370	—	—	—	—	—	—	97.5	
	5月末	15,461	0.6	—	—	—	—	—	97.4	
	(期 末)									
第110期	2019年6月17日	15,432	0.4	—	—	—	—	—	98.1	
	(期 首)									
	2019年6月17日	15,422	—	—	—	—	—	—	98.1	
第111期	6月末	15,587	1.1	—	—	—	—	—	98.1	
	(期 末)									
	2019年7月16日	15,568	0.9	—	—	—	—	—	97.9	
第110期	(期 首)									
	2019年7月16日	15,558	—	—	—	—	—	—	97.9	
	7月末	15,767	1.3	—	—	—	—	—	98.0	
第111期	(期 末)									
	2019年8月15日	15,413	△0.9	—	—	—	—	—	97.2	
	(期 首)									
第111期	2019年8月15日	15,403	—	—	—	—	—	—	97.2	
	8月末	15,347	△0.4	—	—	—	—	—	97.4	
	(期 末)									
第111期	2019年9月17日	15,390	△0.1	—	—	—	—	—	97.5	

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

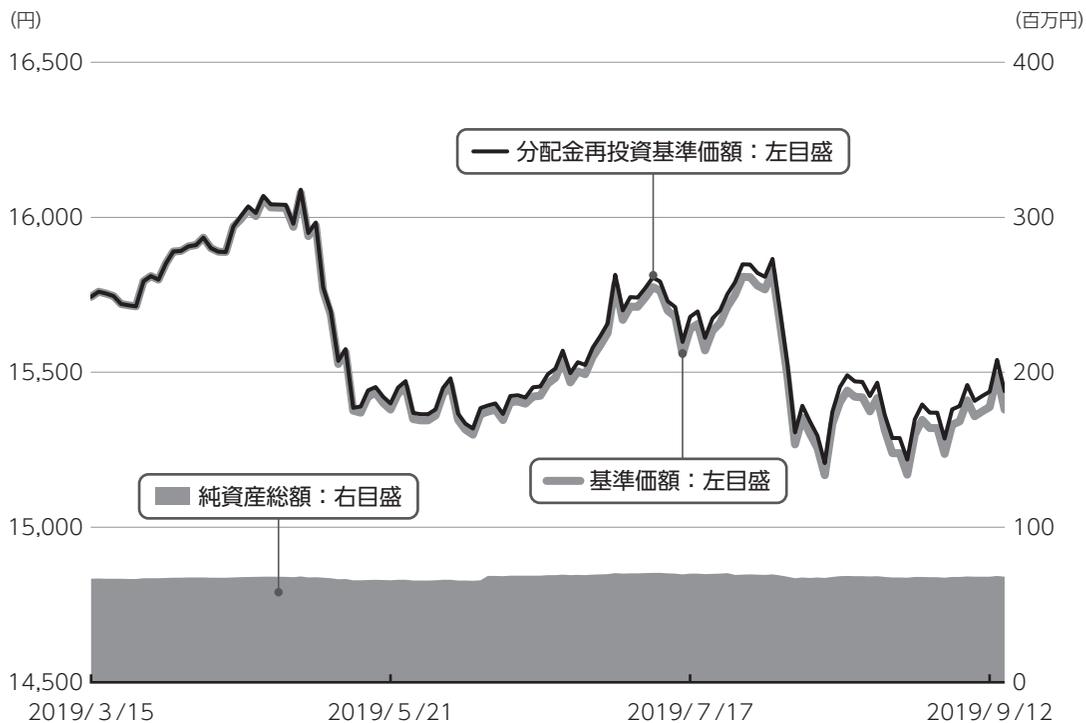
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第106期～第111期：2019年3月16日～2019年9月17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106期首	15,743円
第111期末	15,380円
既払分配金	60円
騰落率	-1.9%

(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1.9%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

## 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。  
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。

原資産通貨\*について、原資産通貨売り／中国元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。

\*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。

### 下落要因

中国元が円に対して下落したこと。

第106期～第111期：2019年3月16日～2019年9月17日

## 投資環境について

### ▶ 投資適格債券市場

**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、世界的に利回りが低下しました。米国では、米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げや、米中貿易摩擦を巡る不透明感の継続などを背景に利回りが低下しました。ユーロ圏では、欧州中央銀行（E C B）による追加金融緩和観測などを背景にドイツなどで利回

りが低下し、ユーロ圏全体では利回りは低下しました。世界国債市場全体で見ると、利回りが低下したことや、利息収入の積み上げなどがプラスとなり、同市場は上昇しました。

投資適格社債市場は、スプレッド（国債との利回り格差）の縮小や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、対円）



（注）現地日付ベースで記載しております。

### ▶ 為替市況

**中国元は対円で下落しました。**

中国元は、米中貿易摩擦の激化や世界経済の減速懸念などを背景に、新興国・高金利通貨全般に下落圧力が高まったことなどから、対円で下落しました。

### ▶ 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、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。**

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0.07%程度で推移しました。

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。当作成期首から需給の緩みにより上昇基調で推移していましたが、2019年8月上旬から当作成期末にかけて需給の引き締めから低下し、足下はマイナス0.14%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

### ▶ 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）

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（CNY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・グレード・ボンド・ファンド（CNY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）。

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。

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／中国元買いの為替取引を行いました。

### ▶ 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CP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。

## 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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>10</b> (0.062%)	<b>10</b> (0.065%)	<b>10</b> (0.065%)	<b>10</b> (0.064%)	<b>10</b> (0.065%)	<b>10</b> (0.065%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	9,317	9,344	9,380	9,439	9,457	9,478

（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）中国元コース（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（CNY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（CNYクラス）

米中貿易摩擦問題による世界経済の先行き不透明感が高まる中、FRBやECBは金融緩和姿勢を強める可能性が高いと考えられます。

米中貿易摩擦問題や、英国の欧州連合（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。

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／中国元買いの為替取引を行います。

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。セクター別では、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

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。以上の見通しにより、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。

2019年3月16日～2019年9月17日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第106期～第111期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	79	0.510	(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）	(34)	(0.219)	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）	(43)	(0.274)	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）	(3)	(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
（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	79	0.512	

作成期中の平均基準価額は、15,580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。

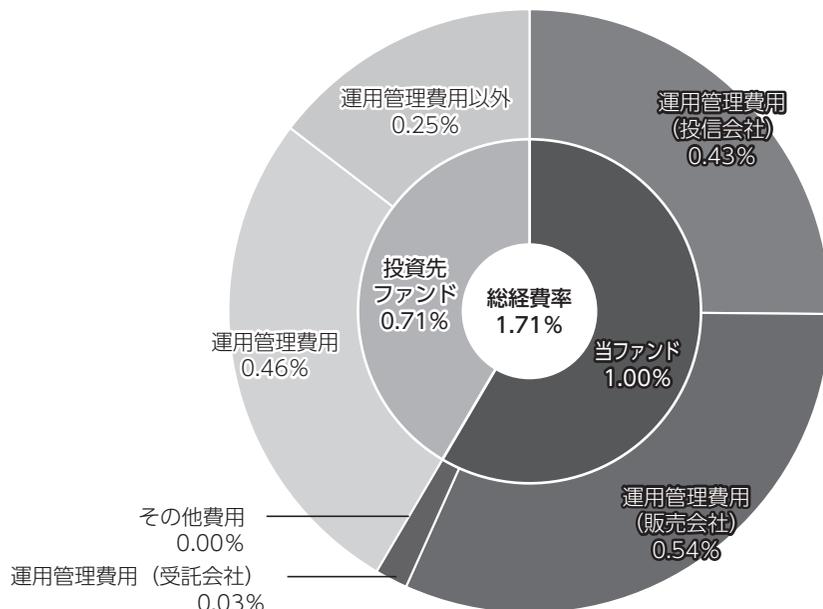
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.71%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.71
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.00
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.46
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.25

(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

(2019年3月16日～2019年9月17日)

## 投資信託証券

銘柄		第106期～第111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・ ボンド・ファンド（CNYクラス）	千口 4,238	千円 4,491	千口 1,114	千円 1,200

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年3月16日～2019年9月17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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年3月16日～2019年9月17日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円 20	百万円 —	百万円 —	百万円 20	商品性を適正に維持するための取得

## ○組入資産の明細

(2019年9月17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105期末		第111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（CNYクラス）	千口 60,173	千口 63,296	千円 66,468	% 97.5
合	計	60,173	63,296	66,468	97.5

(注) 比率は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）の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘柄		第105期末		第111期末	
		口数	口数	評価額	評価額
	マネー・プール マザーファンド	千口 28	千口 28	千円 28	千円 28

## ○投資信託財産の構成

(2019年9月17日現在)

項 目	第111期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 66,468	% 97.4
マネー・プール マザーファンド	28	0.0
コール・ローン等、その他	1,767	2.6
投資信託財産総額	68,263	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2019年4月15日現在	2019年5月15日現在	2019年6月17日現在	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	68,054,566	65,888,547	68,944,552	69,813,803	68,507,502	68,263,719
コール・ローン等	1,337,802	1,741,418	1,391,360	1,554,633	2,012,177	1,767,100
投資信託受益証券(評価額)	66,688,296	64,118,661	67,524,724	68,230,702	66,466,857	66,468,151
マネー・プール マザーファンド(評価額)	28,468	28,468	28,468	28,468	28,468	28,468
(B) 負債	169,836	98,671	105,327	149,853	101,403	107,260
未払収益分配金	42,443	42,803	44,637	44,777	44,410	44,315
未払解約金	69,998	—	—	49,301	—	967
未払信託報酬	57,164	55,633	60,441	55,536	56,757	61,715
未払利息	2	1	2	3	1	3
その他未払費用	229	234	247	236	235	260
(C) 純資産総額(A-B)	67,884,730	65,789,876	68,839,225	69,663,950	68,406,099	68,156,459
元本	42,443,983	42,803,331	44,637,822	44,777,728	44,410,627	44,315,629
次期繰越損益金	25,440,747	22,986,545	24,201,403	24,886,222	23,995,472	23,840,830
(D) 受益権総口数	42,443,983口	42,803,331口	44,637,822口	44,777,728口	44,410,627口	44,315,629口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,994円	15,370円	15,422円	15,558円	15,403円	15,380円

## ○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	248,743	214,022	240,673	334,200	181,881	200,985
受取配当金	248,797	214,080	240,758	334,270	181,948	201,075
受取利息	—	—	—	—	—	1
支払利息	△ 54	△ 58	△ 85	△ 70	△ 67	△ 91
(B) 有価証券売買損益	916,093	△ 2,783,715	95,305	370,639	△ 758,308	△ 197,528
売買益	916,543	—	95,305	371,505	—	2,165
売買損	△ 450	△ 2,783,715	—	△ 866	△ 758,308	△ 199,693
(C) 信託報酬等	△ 57,393	△ 55,867	△ 60,688	△ 55,772	△ 56,992	△ 61,975
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,107,443	△ 2,625,560	275,290	649,067	△ 633,419	△ 58,518
(E) 前期繰越損益金	18,940,534	20,005,534	17,337,171	17,555,477	17,830,592	17,094,928
(F) 追加信託差損益金	5,435,213	5,649,374	6,633,579	6,726,455	6,842,709	6,848,735
(配当等相当額)	( 7,132,273)	( 7,467,153)	( 9,189,724)	( 9,344,808)	( 9,596,223)	( 9,615,695)
(売買損益相当額)	(△ 1,697,060)	(△ 1,817,779)	(△ 2,556,145)	(△ 2,618,353)	(△ 2,753,514)	(△ 2,766,960)
(G) 計(D+E+F)	25,483,190	23,029,348	24,246,040	24,930,999	24,039,882	23,885,145
(H) 収益分配金	△ 42,443	△ 42,803	△ 44,637	△ 44,777	△ 44,410	△ 44,315
次期繰越損益金(G+H)	25,440,747	22,986,545	24,201,403	24,886,222	23,995,472	23,840,830
追加信託差損益金	5,435,213	5,649,374	6,633,579	6,726,455	6,842,709	6,848,735
(配当等相当額)	( 7,132,273)	( 7,467,153)	( 9,189,724)	( 9,344,808)	( 9,596,223)	( 9,615,695)
(売買損益相当額)	(△ 1,697,060)	(△ 1,817,779)	(△ 2,556,145)	(△ 2,618,353)	(△ 2,753,514)	(△ 2,766,960)
分配準備積立金	32,413,897	32,529,249	32,681,814	32,921,820	32,405,538	32,390,969
繰越損益金	△12,408,363	△15,192,078	△15,113,990	△14,762,053	△15,252,775	△15,398,874

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 42,446,317円  
 作成期中追加設定元本額 2,915,089円  
 作成期中一部解約元本額 1,045,777円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.5380円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日
費用控除後の配当等収益額	236,490円	158,155円	197,202円	307,753円	124,889円	139,010円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	7,132,273円	7,467,153円	9,189,724円	9,344,808円	9,596,223円	9,615,695円
分配準備積立金額	32,219,850円	32,413,897円	32,529,249円	32,658,844円	32,325,059円	32,296,274円
当ファンドの分配対象収益額	39,588,613円	40,039,205円	41,916,175円	42,311,405円	42,046,171円	42,050,979円
1万円当たり収益分配対象額	9,327円	9,354円	9,390円	9,449円	9,467円	9,488円
1万円当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	42,443円	42,803円	44,637円	44,777円	44,410円	44,315円

## ○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111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。

※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】

①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）とともに、約款記載の整備を行うため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更ならびに約款記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

（2019年6月15日）

②当ファンドは信託約款に基づき、2020年3月13日に信託期間を終了し満期償還となる予定です。

## 〈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）中国元コース（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（CNYクラス）
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 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>2. 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。 <ol style="list-style-type: none"> <li>（1）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>（2）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、実質的に中国元建となるように為替取引を行います。</li> </ol> </li> <li>3. 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>
投資顧問会社	JPMorgan・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。

※JPMorgan・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、JPMorgan・チェース・アンド・カンパニー傘下の資産運用部門である「JPMorgan・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

(2018年12月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

<b>投資収益</b>		
受取利息(外国税額控除後)	\$	3,492,852
<b>投資収益合計</b>		<b>3,492,852</b>
<b>費用</b>		
投資顧問料		466,881
保管費用		202,198
会計処理および管理手数料		101,007
専門家報酬		62,240
名義書換事務代行手数料		22,873
受託者報酬		11,475
登録手数料		7,350
その他の費用		3,114
<b>費用合計</b>		<b>877,138</b>
<b>投資純利益</b>		<b>2,615,714</b>
<b>実現および未実現損益：</b>		
<b>実現損益：</b>		
投資有価証券		(1,661,835)
先物取引		164,908
外国通貨取引および為替予約取引		277,094
<b>実現純損益</b>		<b>(1,219,833)</b>
<b>未実現評価損益の純変動：</b>		
投資有価証券		(5,974,312)
先物取引		(267,355)
外国通貨取引および為替予約取引		2,241,679
<b>未実現評価損益の純変動</b>		<b>(3,999,988)</b>
<b>実現および未実現損益（純額）</b>		<b>(5,219,821)</b>
<b>運用による純資産の増減（純額）</b>	\$	<b>(2,604,107)</b>

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2018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	\$ 2,615,714
実現純損益	(1,219,833)
未実現評価損益の純変動	(3,999,988)
<b>運用による純資産の増減額</b>	<b>(2,604,107)</b>

分配額	(3,493,535)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額	(28,877,863)
<b>純資産の増減額</b>	<b>(34,975,505)</b>

<b>純資産</b>	
期首	138,103,505
期末	\$ 103,128,000

	AUDクラス	BRLクラス	CNYクラス
<b>ファンドユニット取引</b>			
ユニット数			
発行	54,382,786	–	1,052,162
買戻し	17,633,489	101,922,316	3,607,227
償還	(125,036,425)	(308,039,291)	(936,937)
<b>ユニット増減数</b>	<b>(53,020,150)</b>	<b>(206,116,975)</b>	<b>3,722,452</b>
<b>金額</b>			
発行	\$ 432,788	\$ –	\$ 10,841
買戻し	128,103	455,166	36,035
償還	(874,942)	(1,374,166)	(9,262)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<b>\$ (314,051)</b>	<b>\$ (919,000)</b>	<b>\$ 37,614</b>

	IDRクラス	JPYクラス	USDクラス
<b>ファンドユニット取引</b>			
ユニット数			
発行	–	–	93,279,092
買戻し	47,058,939	190,546,260	16,803,552
償還	(84,236,070)	(3,375,873,492)	(37,085,918)
<b>ユニット増減数</b>	<b>(37,177,131)</b>	<b>(3,185,327,232)</b>	<b>72,996,726</b>
<b>金額</b>			
発行	\$ –	\$ –	\$ 912,389
買戻し	303,167	1,373,945	162,103
償還	(548,938)	(24,475,895)	(356,413)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<b>\$ (245,771)</b>	<b>\$ (23,101,950)</b>	<b>\$ 718,079</b>

	USD-hedged (F) クラス
<b>ファンドユニット取引</b>	
ユニット数	
発行	450,925,681
買戻し	116,728,412
償還	(1,140,302,035)
<b>ユニット増減数</b>	<b>(572,647,942)</b>
<b>金額</b>	
発行	\$ 4,020,842
買戻し	1,035,016
償還	(10,108,642)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<b>\$ (5,052,784)</b>

### 3. 投資明細表

(2018年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%)</b>		
		<b>AUSTRALIA (2.7%)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.1%)</b>		
USD	180,000	Boral Finance Pty, Ltd. 3.00% due 11/01/22 <sup>(a),(b)</sup>	\$	173,893
USD	280,000	Macquarie Group, Ltd. 3.19% due 11/28/23 <sup>(a),(b),(c)</sup>		269,120
USD	143,000	Newcrest Finance Pty, Ltd. 5.75% due 11/15/41 <sup>(b)</sup>		141,087
EUR	1,129,000	Scentre Group Trust I 1.50% due 07/16/20 <sup>(a)</sup>		1,316,570
USD	290,000	Westpac Banking Corp. 4.32% due 11/23/31 <sup>(a),(c)</sup>		273,961
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>		<b>2,174,631</b>
		<b>GOVERNMENT BONDS (0.6%)</b>		
AUD	41,000	Australia Government Bond 3.00% due 03/21/47		29,878
AUD	739,000	4.25% due 04/21/26		591,882
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>		<b>621,760</b>
		<b>TOTAL AUSTRALIA (Cost \$2,926,049)</b>		<b>2,796,391</b>
		<b>AUSTRIA (0.1%)</b>		
		<b>GOVERNMENT BONDS (0.1%)</b>		
EUR	90,000	Republic of Austria Government Bond 1.50% due 02/20/47 <sup>(b)</sup>		106,995
EUR	20,000	3.15% due 06/20/44 <sup>(b)</sup>		32,589
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>		<b>139,584</b>
		<b>TOTAL AUSTRIA (Cost \$139,967)</b>		<b>139,584</b>
		<b>BELGIUM (0.4%)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.2%)</b>		
EUR	200,000	Anheuser-Busch InBev S.A. 0.88% due 03/17/22		231,169
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>		<b>231,169</b>
		<b>GOVERNMENT BONDS (0.2%)</b>		
EUR	90,000	Kingdom of Belgium Government Bond 5.00% due 03/28/35 <sup>(b)</sup>		158,488
		<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>		<b>158,488</b>
		<b>TOTAL BELGIUM (Cost \$397,609)</b>		<b>389,657</b>
		<b>CANADA (4.6%)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.6%)</b>		
USD	505,681	Air Canada 2015-2 Class AA Pass Through Trust 3.75% due 12/15/27 <sup>(b)</sup>		490,915
USD	95,000	Air Canada 2017-1 Class A Pass Through Trust 3.55% due 01/15/30 <sup>(b)</sup>		90,797
USD	45,000	Air Canada 2017-1 Class B Pass Through Trust 3.70% due 01/15/26 <sup>(b)</sup>		42,692
USD	380,000	Bank of Nova Scotia 3.13% due 04/20/21		379,387
USD	45,000	Canadian National Railway Co. 6.25% due 08/01/34		55,594
USD	63,000	Canadian Natural Resources, Ltd. 3.90% due 02/01/25 <sup>(a)</sup>		61,199
USD	66,000	5.85% due 02/01/35		70,222
USD	95,000	Canadian Pacific Railway Co. 4.80% due 09/15/35 <sup>(a)</sup>		98,797
USD	365,000	Cenovus Energy, Inc. 4.25% due 04/15/27 <sup>(a)</sup>		332,627
USD	44,000	5.20% due 09/15/43 <sup>(a)</sup>		38,949

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>	
	<b>CANADA (4.6%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.6%) (continued)</b>	
USD	69,000 Cenovus Energy, Inc. 6.75% due 11/15/39	\$ 67,403
USD	52,000 Encana Corp. 6.50% due 02/01/38	56,434
USD	271,000 Fortis, Inc. 3.06% due 10/04/26 <sup>(a)</sup>	247,524
USD	225,000 Manulife Financial Corp. 4.06% due 02/24/32 <sup>(b),(c)</sup>	212,291
USD	110,000 Nutrien, Ltd. 5.25% due 01/15/45 <sup>(a)</sup>	110,395
USD	345,000 TransCanada PipeLines, Ltd. 4.25% due 05/15/28 <sup>(a)</sup>	341,872
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>2,697,098</b>
	<b>GOVERNMENT BONDS (2.0%)</b>	
	Canadian Government Bond	
CAD	1,280,000 2.00% due 06/01/28	940,395
CAD	580,000 2.50% due 06/01/24	437,796
CAD	160,000 3.50% due 12/01/45	148,139
CAD	370,000 5.00% due 06/01/37	388,077
CAD	170,000 5.75% due 06/01/33	180,490
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>2,094,897</b>
	<b>TOTAL CANADA (Cost \$5,045,072)</b>	<b>4,791,995</b>
	<b>FINLAND (0.1%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BONDS (0.1%)</b>	
	Finland Government Bond	
EUR	90,000 2.75% due 07/04/28 <sup>(b)</sup>	124,865
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>124,865</b>
	<b>TOTAL FINLAND (Cost \$124,208)</b>	<b>124,865</b>
	<b>FRANCE (8.7%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (6.9%)</b>	
	Air Liquide Finance S.A.	
EUR	200,000 0.75% due 06/13/24 <sup>(a)</sup>	230,342
USD	270,000 Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 3.75% due 07/20/23 <sup>(b)</sup>	269,491
USD	615,000 BNP Paribas S.A. 3.50% due 03/01/23 <sup>(b)</sup>	596,216
USD	290,000 BPCE S.A. 4.00% due 04/15/24	291,135
USD	250,000 4.02% due 09/12/23 <sup>(b),(c)</sup>	245,988
USD	400,000 4.50% due 03/15/25 <sup>(b)</sup>	387,262
USD	204,000 5.15% due 07/21/24 <sup>(b)</sup>	204,831
	Cie de Saint-Gobain	
EUR	100,000 1.00% due 03/17/25	112,391
GBP	250,000 5.63% due 11/15/24	372,333
	Credit Agricole S.A.	
USD	250,000 3.25% due 10/04/24 <sup>(b)</sup>	233,728
USD	250,000 3.75% due 04/24/23 <sup>(b)</sup>	244,620
USD	285,000 3.88% due 04/15/24 <sup>(b)</sup>	286,430
	Credit Mutuel Arkea S.A.	
EUR	200,000 1.88% due 10/25/29 <sup>(b),(c)</sup>	211,840
	Dexia Credit Local S.A.	
EUR	700,000 1.25% due 11/26/24	836,842
	Electricite de France S.A.	
USD	200,000 4.50% due 09/21/28 <sup>(a),(b)</sup>	193,965

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>	
	<b>FRANCE (8.7%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (6.9%) (continued)</b>	
	RCI Banque S.A.	
EUR	392,000 0.63% due 03/04/20	\$ 450,570
EUR	300,000 1.25% due 06/08/22	343,614
	Societe Generale S.A.	
USD	480,000 2.50% due 04/08/21 <sup>(b)</sup>	469,114
USD	315,000 5.00% due 01/17/24 <sup>(b)</sup>	317,573
	Total Capital International S.A.	
EUR	100,000 1.38% due 10/04/29	113,960
	TOTAL S.A.	
EUR	550,000 2.25% due <sup>(b),(c),(d)</sup>	635,645
	Vinci S.A.	
EUR	100,000 1.75% due 09/26/30 <sup>(a)</sup>	114,066
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>7,161,956</b>
	<b>GOVERNMENT BONDS (1.8%)</b>	
	French Republic Government Bond OAT	
EUR	860,000 0.75% due 05/25/28	994,203
EUR	110,000 2.00% due 05/25/48 <sup>(b)</sup>	136,886
EUR	400,000 4.75% due 04/25/35	707,622
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>1,838,711</b>
	<b>TOTAL FRANCE (Cost \$9,149,499)</b>	<b>9,000,667</b>
	<b>GERMANY (1.6%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.6%)</b>	
	Allianz SE	
EUR	400,000 2.24% due 07/07/45 <sup>(b),(c)</sup>	450,640
	Deutsche Bank AG	
USD	550,000 4.25% due 10/14/21	537,741
	Volkswagen Leasing GmbH	
EUR	517,000 2.63% due 01/15/24	614,905
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,603,286</b>
	<b>TOTAL GERMANY (Cost \$1,669,519)</b>	<b>1,603,286</b>
	<b>HONG KONG (0.1%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.1%)</b>	
	CK Hutchison Europe Finance 18, Ltd.	
EUR	100,000 1.25% due 04/13/25	111,589
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>111,589</b>
	<b>TOTAL HONG KONG (Cost \$114,597)</b>	<b>111,589</b>
	<b>IRELAND (2.7%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.5%)</b>	
	Abbott Ireland Financing DAC	
EUR	230,000 1.50% due 09/27/26 <sup>(a)</sup>	263,180
	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	
USD	310,000 3.65% due 07/21/27 <sup>(a)</sup>	268,670
	AIB Group PLC	
USD	230,000 4.75% due 10/12/23 <sup>(b)</sup>	227,709
	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co.	
USD	692,000 2.34% due 11/15/20	667,794
USD	440,000 3.37% due 11/15/25	391,038
	Liberty Mutual Finance Europe DAC	
EUR	159,000 1.75% due 03/27/24	182,311
	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC	
USD	300,000 2.88% due 09/23/23 <sup>(a)</sup>	283,576
USD	310,000 3.20% due 09/23/26 <sup>(a)</sup>	280,673
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>2,564,951</b>

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値	
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>		
	<b>IRELAND (2.7%) (continued)</b>		
	<b>GOVERNMENT BONDS (0.2%)</b>		
	Ireland Government Bond		
EUR	84,000	1.00% due 05/15/26	\$ 99,061
EUR	74,650	1.30% due 05/15/33	84,466
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>183,527</b>	
	<b>TOTAL IRELAND (Cost \$2,839,344)</b>	<b>2,748,478</b>	
	<b>ITALY (1.4%)</b>		
	<b>GOVERNMENT BONDS (1.4%)</b>		
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		
EUR	116,000	2.80% due 03/01/67 <sup>(b)</sup>	113,703
EUR	310,000	4.75% due 09/01/44 <sup>(b)</sup>	428,299
EUR	600,000	6.50% due 11/01/27	899,365
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>1,441,367</b>	
	<b>TOTAL ITALY (Cost \$1,573,231)</b>	<b>1,441,367</b>	
	<b>JERSEY (1.1%)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.1%)</b>		
	Gatwick Funding, Ltd.		
GBP	100,000	5.25% due 01/23/24	144,638
	Heathrow Funding, Ltd.		
EUR	160,000	1.50% due 02/11/30	171,558
GBP	190,000	6.00% due 03/20/20	254,077
GBP	330,000	6.75% due 12/03/26	543,213
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,113,486</b>	
	<b>TOTAL JERSEY (Cost \$1,270,035)</b>	<b>1,113,486</b>	
	<b>LUXEMBOURG (1.4%)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.4%)</b>		
	DH Europe Finance S.A.		
EUR	280,000	1.20% due 06/30/27 <sup>(a)</sup>	314,338
	European Financial Stability Facility		
EUR	640,000	0.75% due 05/03/27	741,347
	Novartis Finance S.A.		
EUR	100,000	0.63% due 09/20/28	108,065
	Schlumberger Investment S.A.		
USD	240,000	2.40% due 08/01/22 <sup>(a),(b)</sup>	230,441
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,394,191</b>	
	<b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$1,374,445)</b>	<b>1,394,191</b>	
	<b>NETHERLANDS (5.0%)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.0%)</b>		
	ABN AMRO Bank NV		
USD	310,000	3.26% due 08/27/21 <sup>(b),(c)</sup>	308,224
USD	200,000	3.40% due 08/27/21 <sup>(b)</sup>	199,597
USD	390,000	6.25% due 04/27/22	412,843
	Airbus Finance BV		
EUR	100,000	2.38% due 04/02/24 <sup>(a)</sup>	124,153
	Airbus Group Finance BV		
EUR	100,000	2.13% due 10/29/29	122,119
	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co., Ltd.		
USD	200,000	5.13% due 06/01/48 <sup>(a),(c)</sup>	184,900
	Cooperatieve Rabobank UA		
USD	520,000	3.75% due 07/21/26	487,557
	Daimler International Finance BV		
EUR	100,000	1.00% due 11/11/25	111,518
	Deutsche Telekom International Finance BV		
USD	260,000	4.38% due 06/21/28 <sup>(a),(b)</sup>	256,153

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名		公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>		
	<b>NETHERLANDS (5.0%) (continued)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.0%) (continued)</b>		
	EDP Finance BV		
EUR	400,000	2.00% due 04/22/25	\$ 465,364
USD	365,000	3.63% due 07/15/24 <sup>(b)</sup>	341,305
	Enel Finance International NV		
EUR	111,000	1.13% due 09/16/26 <sup>(a)</sup>	120,108
EUR	300,000	1.38% due 06/01/26	332,375
USD	200,000	3.50% due 04/06/28 <sup>(b)</sup>	171,559
	Iberdrola International BV		
EUR	300,000	2.50% due 10/24/22	370,668
EUR	300,000	3.00% due 01/31/22	371,872
	ING Groep NV		
EUR	600,000	3.00% due 04/11/28 <sup>(a),(c)</sup>	712,642
	Siemens Financieringsmaatschappij NV		
EUR	90,000	1.38% due 09/06/30	102,489
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>		<b>5,195,446</b>
	<b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$5,168,514)</b>		<b>5,195,446</b>
	<b>PORTUGAL (0.5%)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.5%)</b>		
	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.		
EUR	400,000	2.38% due 05/10/27	467,569
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>		<b>467,569</b>
	<b>TOTAL PORTUGAL (Cost \$493,344)</b>		<b>467,569</b>
	<b>SPAIN (3.2%)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.0%)</b>		
	Banco Santander S.A.		
EUR	200,000	3.25% due 04/04/26	234,366
USD	200,000	4.25% due 04/11/27	186,960
	NorteGas Energia Distribucion SAU		
EUR	130,000	2.07% due 09/28/27 <sup>(a)</sup>	144,449
	Telefonica Emisiones SAU		
EUR	400,000	3.99% due 01/23/23	519,525
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>		<b>1,085,300</b>
	<b>GOVERNMENT BONDS (2.2%)</b>		
	Spain Government Bond		
EUR	370,000	0.05% due 01/31/21	425,920
EUR	480,000	1.50% due 04/30/27 <sup>(b)</sup>	562,185
EUR	881,000	2.70% due 10/31/48 <sup>(b)</sup>	1,027,394
EUR	203,000	2.90% due 10/31/46 <sup>(b)</sup>	248,985
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>		<b>2,264,484</b>
	<b>TOTAL SPAIN (Cost \$3,445,722)</b>		<b>3,349,784</b>
	<b>SWEDEN (0.9%)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.9%)</b>		
	Skandinaviska Enskilda Banken AB		
EUR	426,000	2.50% due 05/28/26 <sup>(a),(c)</sup>	504,377
	Svenska Handelsbanken AB		
EUR	348,000	2.66% due 01/15/24 <sup>(a),(c)</sup>	398,963
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>		<b>903,340</b>
	<b>TOTAL SWEDEN (Cost \$978,474)</b>		<b>903,340</b>
	<b>SWITZERLAND (2.4%)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.4%)</b>		
	Credit Suisse AG		
USD	485,000	3.63% due 09/09/24	475,841

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値	
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>		
	<b>SWITZERLAND (2.4%) (continued)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.4%) (continued)</b>		
GBP	310,000	Credit Suisse Group AG 2.13% due 09/12/25 <sup>(a),(c)</sup>	\$ 374,630
USD	400,000	4.28% due 01/09/28 <sup>(a),(b)</sup>	386,104
EUR	480,000	UBS Group Funding Switzerland AG 1.50% due 11/30/24 <sup>(a)</sup>	553,083
USD	680,000	2.86% due 08/15/23 <sup>(a),(b),(c)</sup>	653,981
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>2,443,639</b>	
	<b>TOTAL SWITZERLAND (Cost \$2,559,572)</b>	<b>2,443,639</b>	
	<b>UNITED KINGDOM (9.7%)</b>		
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (8.2%)</b>		
USD	65,000	AstraZeneca PLC 4.38% due 08/17/48 <sup>(a)</sup>	61,785
USD	350,000	Barclays Bank PLC 2.65% due 01/11/21 <sup>(a)</sup>	342,684
USD	510,000	Barclays PLC 4.01% due 05/16/24 <sup>(a),(c)</sup>	485,632
USD	65,000	BAT International Finance PLC 3.50% due 06/15/22 <sup>(b)</sup>	63,592
EUR	100,000	BP Capital Markets PLC 0.90% due 07/03/24	114,342
EUR	300,000	1.95% due 03/03/25	360,447
GBP	150,000	Centrica PLC 4.38% due 03/13/29	211,396
GBP	150,000	Eversholt Funding PLC 6.36% due 12/02/25	231,382
EUR	200,000	GlaxoSmithKline Capital PLC 4.00% due 06/16/25	271,867
GBP	184,800	Great Rolling Stock Co., Ltd. 6.50% due 04/05/31	291,204
EUR	215,000	Hammerson PLC 2.00% due 07/01/22 <sup>(a)</sup>	248,976
GBP	100,000	6.00% due 02/23/26	144,456
EUR	200,000	HSBC Holdings PLC 3.13% due 06/07/28	241,136
USD	235,000	3.26% due 03/13/23 <sup>(a),(c)</sup>	229,974
USD	288,000	3.64% due 05/18/24 <sup>(a),(c)</sup>	280,465
USD	250,000	3.95% due 05/18/24 <sup>(a),(c)</sup>	248,635
USD	275,000	4.04% due 03/13/28 <sup>(a),(c)</sup>	263,249
GBP	150,000	Lloyds Bank PLC 9.63% due 04/06/23	241,248
EUR	172,000	Motability Operations Group PLC 0.88% due 03/14/25	195,230
EUR	220,000	Nationwide Building Society 1.50% due 03/08/26 <sup>(a),(c)</sup>	239,204
USD	335,000	4.36% due 08/01/24 <sup>(a),(b),(c)</sup>	328,189
GBP	100,000	Northern Gas Networks Finance PLC 4.88% due 06/30/27	150,329
EUR	350,000	Royal Bank of Scotland Group PLC 1.75% due 03/02/26 <sup>(a),(c)</sup>	382,614
USD	600,000	3.50% due 05/15/23 <sup>(a),(c)</sup>	576,943
USD	235,000	Santander UK Group Holdings PLC 4.75% due 09/15/25 <sup>(b)</sup>	220,948
EUR	762,000	Santander UK PLC 2.00% due 01/14/19	873,563
EUR	390,000	Sky, Ltd. 2.25% due 11/17/25	469,716

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>	
	<b>UNITED KINGDOM (9.7%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (8.2%) (continued)</b>	
	Vodafone Group PLC	
USD	225,000 4.38% due 05/30/28	\$ 218,396
USD	100,000 5.00% due 05/30/38	93,801
EUR	150,000 Wellcome Trust, Ltd. 1.13% due 01/21/27 <sup>(a)</sup>	174,055
GBP	100,000 Western Power Distribution South Wales PLC 5.75% due 03/23/40	170,334
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>8,425,792</b>
	<b>GOVERNMENT BONDS (1.5%)</b>	
GBP	590,000 United Kingdom Gilt 3.50% due 01/22/45	1,006,309
GBP	260,000 4.25% due 12/07/55	555,043
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>1,561,352</b>
	<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$10,553,584)</b>	<b>9,987,144</b>
	<b>UNITED STATES (50.1%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (43.8%)</b>	
	Aetna, Inc.	
USD	160,000 2.80% due 06/15/23 <sup>(a)</sup>	152,152
USD	230,000 Air Lease Corp. 4.63% due 10/01/28 <sup>(a)</sup>	217,381
USD	45,000 Altria Group, Inc. 3.88% due 09/16/46 <sup>(a)</sup>	34,323
USD	205,000 4.25% due 08/09/42	165,546
USD	168,699 American Airlines 2013-1 Class A Pass Through Trust 4.00% due 07/15/25	167,409
USD	321,054 American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.58% due 01/15/28	315,295
USD	413,770 American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 3.20% due 06/15/28	389,018
USD	102,159 American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust 3.35% due 10/15/29	96,570
USD	195,000 American International Group, Inc. 3.75% due 07/10/25 <sup>(a)</sup>	186,792
USD	130,000 4.50% due 07/16/44 <sup>(a)</sup>	116,078
USD	150,000 4.80% due 07/10/45 <sup>(a)</sup>	140,147
EUR	200,000 American Tower Corp. 1.38% due 04/04/25 <sup>(a)</sup>	224,888
USD	255,000 3.60% due 01/15/28 <sup>(a)</sup>	238,397
USD	175,000 Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.65% due 02/01/26 <sup>(a),(b)</sup>	165,417
USD	120,000 4.70% due 02/01/36 <sup>(a),(b)</sup>	111,743
USD	185,000 Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.63% due 02/01/44	164,781
USD	205,000 Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.50% due 01/12/24 <sup>(a)</sup>	200,283
USD	140,000 4.38% due 04/15/38 <sup>(a)</sup>	125,046
USD	270,000 Anthem, Inc. 3.65% due 12/01/27 <sup>(a)</sup>	258,116
USD	135,000 5.10% due 01/15/44	137,160
EUR	100,000 Apple, Inc. 1.38% due 05/24/29 <sup>(a)</sup>	116,116
USD	370,000 2.50% due 02/09/25	349,566
USD	295,000 3.00% due 02/09/24 <sup>(a)</sup>	291,312
USD	100,000 3.20% due 05/13/25	98,488
USD	150,000 3.85% due 05/04/43	142,778

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (50.1%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (43.8%) (continued)</b>	
	AT&T, Inc.	
USD	200,000 4.30% due 12/15/42 <sup>(a)</sup>	\$ 170,040
USD	220,000 4.50% due 05/15/35 <sup>(a)</sup>	197,712
USD	220,000 4.50% due 03/09/48 <sup>(a)</sup>	189,679
GBP	100,000 5.20% due 11/18/33	146,761
	Aviation Capital Group LLC	
USD	265,000 2.88% due 01/20/22 <sup>(a),(b)</sup>	256,408
	Baltimore Gas & Electric Co.	
USD	100,000 3.35% due 07/01/23 <sup>(a)</sup>	100,101
	Bank of America Corp.	
EUR	414,000 1.38% due 02/07/25 <sup>(a),(c)</sup>	476,520
GBP	160,000 2.30% due 07/25/25	201,209
USD	470,000 2.88% due 04/24/23 <sup>(a),(c)</sup>	457,097
USD	410,000 3.00% due 12/20/23 <sup>(a),(c)</sup>	398,051
USD	390,000 3.12% due 01/20/23 <sup>(a),(c)</sup>	383,420
USD	240,000 3.25% due 10/21/27 <sup>(a)</sup>	221,940
USD	160,000 3.37% due 01/23/26 <sup>(a),(c)</sup>	153,039
GBP	200,000 6.13% due 09/15/21	282,864
	BAT Capital Corp.	
USD	685,000 3.56% due 08/15/27 <sup>(a)</sup>	608,450
USD	80,000 4.39% due 08/15/37 <sup>(a)</sup>	65,547
	Baxalta, Inc.	
USD	79,000 3.60% due 06/23/22 <sup>(a)</sup>	78,397
	Becton Dickinson & Co.	
USD	500,000 3.73% due 12/15/24 <sup>(a)</sup>	482,960
	Berkshire Hathaway Energy Co.	
USD	135,000 4.45% due 01/15/49 <sup>(a),(b)</sup>	133,704
	Berkshire Hathaway, Inc.	
USD	65,000 4.50% due 02/11/43	67,626
	BP Capital Markets America, Inc.	
USD	290,000 3.79% due 02/06/24 <sup>(a)</sup>	293,109
USD	195,000 4.23% due 11/06/28 <sup>(a)</sup>	200,732
	Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance, Ltd.	
USD	255,000 3.88% due 01/15/27 <sup>(a)</sup>	228,912
	Bunge, Ltd. Finance Corp.	
USD	180,000 3.00% due 09/25/22 <sup>(a)</sup>	172,025
	Burlington Northern Santa Fe LLC	
USD	175,000 3.40% due 09/01/24 <sup>(a)</sup>	175,194
USD	135,000 4.15% due 12/15/48 <sup>(a)</sup>	131,667
	Capital One Financial Corp.	
USD	110,000 3.80% due 01/31/28 <sup>(a)</sup>	101,718
	CBS Corp.	
USD	65,000 3.38% due 02/15/28 <sup>(a)</sup>	58,972
	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	
USD	230,000 4.91% due 07/23/25 <sup>(a)</sup>	228,599
	Cigna Corp.	
USD	330,000 3.40% due 09/17/21 <sup>(b)</sup>	329,236
USD	95,000 4.13% due 11/15/25 <sup>(a),(b)</sup>	94,910
	Citigroup, Inc.	
EUR	200,000 1.75% due 01/28/25	233,550
USD	395,000 3.84% due 12/08/21 <sup>(a),(c)</sup>	394,648
USD	840,000 3.89% due 01/10/28 <sup>(a),(c)</sup>	808,005
USD	220,000 4.30% due 11/20/26	211,666
	Cleveland Electric Illuminating Co.	
USD	95,000 3.50% due 04/01/28 <sup>(a),(b)</sup>	90,556
USD	105,000 4.55% due 11/15/30 <sup>(a),(b)</sup>	107,658

(2018年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (50.1%) (continued)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (43.8%) (continued)</b>		
		CMS Energy Corp.		
USD	70,000	2.95% due 02/15/27 <sup>(a)</sup>	\$	64,989
		Comcast Corp.		
USD	190,000	2.35% due 01/15/27 <sup>(a)</sup>		170,047
USD	160,000	3.20% due 07/15/36 <sup>(a)</sup>		137,790
USD	99,000	3.38% due 08/15/25 <sup>(a)</sup>		96,512
USD	65,000	3.60% due 03/01/24		65,151
USD	125,000	3.90% due 03/01/38 <sup>(a)</sup>		115,848
USD	70,000	3.95% due 10/15/25 <sup>(a)</sup>		70,861
USD	95,000	4.15% due 10/15/28 <sup>(a)</sup>		96,525
USD	160,000	4.25% due 01/15/33		159,038
USD	60,000	4.60% due 08/15/45 <sup>(a)</sup>		58,539
		Conagra Brands, Inc.		
USD	195,000	3.80% due 10/22/21		195,060
		ConocoPhillips Co.		
USD	38,000	4.15% due 11/15/34 <sup>(a)</sup>		36,223
		Consolidated Edison Co. of New York, Inc.		
USD	130,000	4.63% due 12/01/54 <sup>(a)</sup>		127,301
		Constellation Brands, Inc.		
USD	45,000	4.10% due 02/15/48 <sup>(a)</sup>		37,982
		Cox Communications, Inc.		
USD	325,000	3.35% due 09/15/26 <sup>(a),(b)</sup>		300,002
		CSX Corp.		
USD	165,000	3.25% due 06/01/27 <sup>(a)</sup>		155,296
USD	15,000	4.75% due 11/15/48 <sup>(a)</sup>		15,215
		CVS Health Corp.		
USD	70,000	2.88% due 06/01/26 <sup>(a)</sup>		63,790
USD	205,000	4.10% due 03/25/25 <sup>(a)</sup>		203,201
USD	350,000	4.78% due 03/25/38 <sup>(a)</sup>		335,755
		Darden Restaurants, Inc.		
USD	95,000	4.55% due 02/15/48 <sup>(a)</sup>		87,427
		Dell International LLC / EMC Corp.		
USD	135,000	5.45% due 06/15/23 <sup>(a),(b)</sup>		137,374
		Discover Bank		
USD	255,000	4.65% due 09/13/28 <sup>(a)</sup>		248,562
		Dominion Resources, Inc.		
USD	410,000	4.10% due 04/01/21		413,171
		DowDuPont, Inc.		
USD	190,000	3.77% due 11/15/20		191,783
		DR Horton, Inc.		
USD	140,000	2.55% due 12/01/20		136,603
		Duke Energy Carolinas LLC		
USD	160,000	3.95% due 11/15/28 <sup>(a)</sup>		163,993
		Duke Energy Corp.		
USD	220,000	2.65% due 09/01/26 <sup>(a)</sup>		200,395
		Duke Energy Ohio, Inc.		
USD	85,000	3.70% due 06/15/46 <sup>(a)</sup>		76,633
		Duquesne Light Holdings, Inc.		
USD	286,000	3.62% due 08/01/27 <sup>(a),(b)</sup>		269,434
		Edison International		
USD	290,000	2.95% due 03/15/23 <sup>(a)</sup>		273,926
		Emera US Finance LP		
USD	82,000	3.55% due 06/15/26 <sup>(a)</sup>		77,799
USD	165,000	4.75% due 06/15/46 <sup>(a)</sup>		158,857
		Enable Midstream Partners LP		
USD	260,000	4.95% due 05/15/28 <sup>(a)</sup>		246,263
		Energy Transfer Operating LP		
USD	225,000	4.20% due 04/15/27 <sup>(a)</sup>		209,969

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (50.1%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (43.8%) (continued)</b>	
USD	275,000 Energy Transfer Operating LP 4.75% due 01/15/26 <sup>(a)</sup>	\$ 267,405
USD	315,000 Enterprise Products Operating LLC 3.75% due 02/15/25 <sup>(a)</sup>	311,811
USD	110,000 4.80% due 02/01/49 <sup>(a)</sup>	107,008
USD	313,000 Exelon Corp. 3.50% due 06/01/22 <sup>(a)</sup>	305,848
USD	145,000 Exelon Generation Co LLC 3.40% due 03/15/22 <sup>(a)</sup>	142,709
USD	90,000 Federal Realty Investment Trust 3.63% due 08/01/46 <sup>(a)</sup>	76,548
USD	70,000 FedEx Corp. 3.88% due 08/01/42	58,197
USD	50,000 4.05% due 02/15/48 <sup>(a)</sup>	41,941
USD	155,000 FirstEnergy Corp. 3.90% due 07/15/27 <sup>(a)</sup>	150,207
EUR	210,000 General Electric Co. 2.13% due 05/17/37 <sup>(a)</sup>	187,454
USD	170,000 4.13% due 10/09/42	132,604
USD	175,000 4.50% due 03/11/44	142,900
USD	125,000 General Motors Co. 5.15% due 04/01/38 <sup>(a)</sup>	106,899
USD	130,000 5.20% due 04/01/45	107,929
USD	175,000 General Motors Financial Co., Inc. 3.45% due 04/10/22 <sup>(a)</sup>	169,227
USD	225,000 4.00% due 01/15/25 <sup>(a)</sup>	210,480
USD	105,000 Gilead Sciences, Inc. 2.95% due 03/01/27 <sup>(a)</sup>	97,808
USD	280,000 GlaxoSmithKline Capital, Inc. 3.63% due 05/15/25	281,910
USD	485,000 Glencore Funding LLC 3.00% due 10/27/22 <sup>(a),(b)</sup>	460,459
USD	70,000 4.00% due 03/27/27 <sup>(a),(b)</sup>	63,803
EUR	100,000 Goldman Sachs Group, Inc. 1.63% due 07/27/26	110,958
EUR	1,087,000 2.63% due 08/19/20	1,290,860
USD	46,000 3.50% due 01/23/25 <sup>(a)</sup>	43,622
USD	120,000 3.50% due 11/16/26 <sup>(a)</sup>	110,897
USD	310,000 3.81% due 04/23/29 <sup>(a),(c)</sup>	289,598
USD	40,000 3.85% due 01/26/27 <sup>(a)</sup>	37,646
GBP	300,000 4.25% due 01/29/26	409,564
USD	110,000 4.31% due 11/29/23 <sup>(c)</sup>	109,011
USD	120,000 5.15% due 05/22/45	111,821
USD	235,000 HCP, Inc. 3.88% due 08/15/24 <sup>(a)</sup>	231,260
USD	120,000 Home Depot, Inc. 3.90% due 12/06/28 <sup>(a)</sup>	122,988
USD	70,000 Indiana Michigan Power Co. 4.25% due 08/15/48 <sup>(a)</sup>	68,903
USD	170,000 International Paper Co. 4.35% due 08/15/48 <sup>(a)</sup>	145,647
USD	210,000 ITC Holdings Corp. 3.35% due 11/15/27 <sup>(a)</sup>	200,275
USD	330,000 3.65% due 06/15/24 <sup>(a)</sup>	328,148
USD	123,000 Jackson National Life Global Funding 3.88% due 06/11/25 <sup>(b)</sup>	123,711

(2018年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>		
		<b>UNITED STATES (50.1%) (continued)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (43.8%) (continued)</b>		
		Jersey Central Power & Light Co. 4.70% due 04/01/24 <sup>(a),(b)</sup>	\$	275,880
USD	265,000	John Deere Capital Corp. 2.15% due 09/08/22		196,463
USD	205,000	2.65% due 06/24/24		313,630
USD	327,000	Keurig Dr Pepper, Inc. 2.55% due 09/15/26 <sup>(a)</sup>		52,489
USD	61,000	3.55% due 05/25/21 <sup>(b)</sup>		179,720
USD	180,000	4.06% due 05/25/23 <sup>(a),(b)</sup>		194,195
USD	195,000	4.42% due 05/25/25 <sup>(a),(b)</sup>		128,458
USD	129,000	4.42% due 12/15/46 <sup>(a)</sup>		53,030
USD	60,000	4.50% due 11/15/45 <sup>(a)</sup>		19,185
USD	22,000	4.99% due 05/25/38 <sup>(a),(b)</sup>		76,780
USD	80,000	Kimco Realty Corp. 3.20% due 05/01/21 <sup>(a)</sup>		422,487
USD	425,000	Kraft Heinz Foods Co. 5.20% due 07/15/45 <sup>(a)</sup>		54,894
USD	60,000	Kroger Co. 2.65% due 10/15/26 <sup>(a)</sup>		111,265
USD	125,000	L-3 Communications Corp. 3.85% due 12/15/26 <sup>(a)</sup>		43,586
USD	45,000	Liberty Property LP 4.40% due 02/15/24 <sup>(a)</sup>		302,867
USD	295,000	Marathon Petroleum Corp. 4.75% due 09/15/44 <sup>(a)</sup>		83,858
USD	95,000	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% due 06/01/27 <sup>(a)</sup>		89,645
USD	97,000	3.50% due 12/15/27 <sup>(a)</sup>		100,349
USD	110,000	4.25% due 12/15/47 <sup>(a)</sup>		53,275
USD	65,000	Medtronic, Inc. 3.50% due 03/15/25		249,120
USD	250,000	Merck & Co., Inc. 1.38% due 11/02/36 <sup>(a)</sup>		106,041
EUR	100,000	2.80% due 05/18/23		166,714
USD	169,000	MetLife, Inc. 4.05% due 03/01/45		78,791
USD	85,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.88% due 01/20/22		464,751
EUR	400,000	Microsoft Corp. 3.45% due 08/08/36 <sup>(a)</sup>		161,062
USD	170,000	3.75% due 02/12/45 <sup>(a)</sup>		169,547
USD	175,000	4.10% due 02/06/37 <sup>(a)</sup>		205,619
USD	200,000	Morgan Stanley 1.88% due 04/27/27		149,348
EUR	130,000	3.70% due 10/23/24		506,407
USD	515,000	3.77% due 01/24/29 <sup>(a),(c)</sup>		354,216
USD	370,000	3.88% due 04/29/24		328,399
USD	330,000	5.38% due 08/10/20		930,662
EUR	750,000	Mosaic Co. 4.05% due 11/15/27 <sup>(a)</sup>		253,376
USD	267,000	MPLX LP 3.38% due 03/15/23 <sup>(a)</sup>		53,368
USD	55,000	4.00% due 02/15/25 <sup>(a)</sup>		189,464
USD	195,000	MUFG Americas Holdings Corp. 3.00% due 02/10/25 <sup>(a)</sup>		199,556
USD	208,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 2.85% due 01/27/25 <sup>(a)</sup>		207,429
USD	215,000			

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (50.1%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (43.8%) (continued)</b>	
USD	50,000 New England Power Co. 3.80% due 12/05/47 <sup>(a),(b)</sup>	\$ 46,132
USD	115,000 NiSource, Inc. 5.80% due 02/01/42 <sup>(a)</sup>	127,564
USD	200,000 Noble Energy, Inc. 3.85% due 01/15/28 <sup>(a)</sup>	181,072
USD	76,000 5.25% due 11/15/43 <sup>(a)</sup>	67,538
USD	240,000 Norfolk Southern Corp. 3.85% due 01/15/24 <sup>(a)</sup>	242,921
USD	70,000 3.94% due 11/01/47 <sup>(a)</sup>	63,557
USD	125,000 4.15% due 02/28/48 <sup>(a)</sup>	116,804
USD	240,000 ONEOK Partners LP 6.13% due 02/01/41 <sup>(a)</sup>	247,536
USD	80,000 Oracle Corp. 2.65% due 07/15/26 <sup>(a)</sup>	74,180
USD	295,000 2.95% due 11/15/24 <sup>(a)</sup>	287,274
USD	180,000 4.13% due 05/15/45 <sup>(a)</sup>	171,223
USD	135,000 Owens Corning 4.30% due 07/15/47 <sup>(a)</sup>	101,792
USD	25,000 Pacific Gas & Electric Co. 4.30% due 03/15/45 <sup>(a)</sup>	19,824
USD	105,000 PacifiCorp 4.13% due 01/15/49 <sup>(a)</sup>	103,485
USD	120,000 Parker-Hannifin Corp. 3.25% due 03/01/27 <sup>(a)</sup>	115,037
EUR	200,000 PepsiCo, Inc. 0.88% due 07/18/28 <sup>(a)</sup>	219,815
USD	90,000 Pfizer, Inc. 4.20% due 09/15/48 <sup>(a)</sup>	91,452
EUR	200,000 Philip Morris International, Inc. 2.88% due 05/30/24	249,511
USD	155,000 4.13% due 03/04/43	136,959
USD	145,000 Phillips 66 4.88% due 11/15/44 <sup>(a)</sup>	141,184
EUR	560,000 ProLogis LP 3.00% due 01/18/22 <sup>(a)</sup>	686,032
USD	65,000 PSEG Power LLC 3.85% due 06/01/23 <sup>(a)</sup>	65,049
USD	340,000 Regions Bank 3.12% due 08/13/21 <sup>(a),(c)</sup>	333,887
USD	298,000 Rockwell Collins, Inc. 3.20% due 03/15/24 <sup>(a)</sup>	286,957
USD	265,000 3.50% due 03/15/27 <sup>(a)</sup>	248,888
USD	40,000 4.35% due 04/15/47 <sup>(a)</sup>	36,849
USD	100,000 Roper Technologies, Inc. 2.80% due 12/15/21 <sup>(a)</sup>	97,963
USD	400,000 Sempra Energy 2.88% due 10/01/22 <sup>(a)</sup>	385,751
USD	61,000 3.80% due 02/01/38 <sup>(a)</sup>	52,427
USD	70,000 SES GLOBAL Americas Holdings GP 5.30% due 03/25/44 <sup>(b)</sup>	60,164
USD	195,000 Sherwin-Williams Co. 3.13% due 06/01/24 <sup>(a)</sup>	186,180
USD	96,000 Sierra Pacific Power Co. 2.60% due 05/01/26 <sup>(a)</sup>	89,482
USD	175,000 Smithfield Foods, Inc. 3.35% due 02/01/22 <sup>(a),(b)</sup>	167,349
USD	110,000 4.25% due 02/01/27 <sup>(a),(b)</sup>	102,593

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (50.1%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (43.8%) (continued)</b>	
USD	155,000 Southern California Edison Co. 4.13% due 03/01/48 <sup>(a)</sup>	\$ 146,960
USD	60,000 Southwestern Electric Power Co. 3.90% due 04/01/45 <sup>(a)</sup>	54,097
USD	147,000 Spectra Energy Partners LP 4.75% due 03/15/24 <sup>(a)</sup>	151,059
USD	65,000 Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.35% due 05/15/45 <sup>(a)</sup>	57,599
USD	490,000 SunTrust Bank 3.50% due 08/02/22 <sup>(a),(c)</sup>	488,514
USD	270,000 Time Warner Cable LLC 5.50% due 09/01/41 <sup>(a)</sup>	238,902
USD	325,000 Trans-Allegheny Interstate Line Co. 3.85% due 06/01/25 <sup>(a),(b)</sup>	323,768
USD	217,864 United Airlines 2016-1 Class A Pass Through Trust 3.45% due 07/07/28	210,216
USD	232,072 United Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.10% due 07/07/28	223,545
USD	100,503 United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust 3.65% due 01/07/26	98,233
USD	86,863 United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust 3.65% due 10/07/25	82,781
USD	70,000 United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust 3.50% due 03/01/30	68,741
EUR	100,000 United Technologies Corp. 1.15% due 05/18/24 <sup>(a)</sup>	113,157
USD	80,000 3.95% due 08/16/25 <sup>(a)</sup>	79,416
USD	205,000 4.13% due 11/16/28 <sup>(a)</sup>	203,558
USD	85,000 4.45% due 11/16/38 <sup>(a)</sup>	82,546
USD	100,000 UnitedHealth Group, Inc. 3.75% due 07/15/25	101,272
USD	190,000 Verizon Communications, Inc. 2.63% due 08/15/26	172,351
USD	361,000 3.79% due 03/16/22 <sup>(c)</sup>	361,394
USD	44,000 3.85% due 11/01/42 <sup>(a)</sup>	38,105
USD	227,000 4.27% due 01/15/36	212,670
USD	65,000 Virginia Electric & Power Co. 2.75% due 03/15/23 <sup>(a)</sup>	63,392
USD	60,000 4.60% due 12/01/48 <sup>(a)</sup>	62,671
USD	290,000 VMware, Inc. 2.95% due 08/21/22 <sup>(a)</sup>	276,404
USD	142,000 Warner Media LLC 2.95% due 07/15/26 <sup>(a)</sup>	127,018
EUR	280,000 Wells Fargo & Co. 1.00% due 02/02/27	304,054
USD	210,000 3.07% due 01/24/23 <sup>(a)</sup>	204,530
USD	160,000 4.75% due 12/07/46	154,262
USD	705,000 Wells Fargo Bank N.A. 3.33% due 07/23/21 <sup>(a),(c)</sup>	704,295
GBP	100,000 Welltower, Inc. 4.50% due 12/01/34 <sup>(a)</sup>	137,681
USD	240,000 Western Gas Partners LP 3.95% due 06/01/25 <sup>(a)</sup>	226,208
USD	70,000 4.50% due 03/01/28 <sup>(a)</sup>	65,468
USD	80,000 5.50% due 08/15/48 <sup>(a)</sup>	71,306
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>45,129,384</b>

(2018年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (96.7%) (continued)</b>		
	<b>UNITED STATES (50.1%) (continued)</b>		
	<b>GOVERNMENT BONDS (6.3%)</b>		
	U.S. Treasury Bonds		
USD 1,090,000	2.75% due 08/15/47	\$	1,034,162
USD 240,000	2.75% due 11/15/47		227,497
USD 485,000	3.00% due 05/15/47		483,773
USD 843,500	3.00% due 02/15/48		840,453
USD 1,140,000	3.00% due 08/15/48		1,136,573
USD 1,420,000	3.13% due 05/15/48		1,449,453
	U.S. Treasury Notes		
USD 870,000	2.88% due 11/30/23		885,104
USD 470,000	3.13% due 11/15/28		487,839
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>		<b>6,544,854</b>
	<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$53,235,389)</b>		<b>51,674,238</b>
	<b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$103,058,174)</b>		<b>\$ 99,676,716</b>
	<b>SHORT-TERM INVESTMENTS (1.3%)</b>		
	<b>CANADA (0.0%)</b>		
	<b>TIME DEPOSIT (0.0%)</b>		
	Royal Bank of Canada		
CAD 39,575	0.84% due 01/02/19		28,989
	<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>		<b>28,989</b>
	<b>TOTAL CANADA (Cost \$29,012)</b>		<b>28,989</b>
	<b>FRANCE (0.1%)</b>		
	<b>TIME DEPOSIT (0.1%)</b>		
	Societe Generale		
EUR 49,623	(0.57)% due 01/02/19 <sup>(a)</sup>		56,855
	<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>		<b>56,855</b>
	<b>TOTAL FRANCE (Cost \$56,901)</b>		<b>56,855</b>
	<b>GRAND CAYMAN (0.0%)</b>		
	<b>TIME DEPOSIT (0.0%)</b>		
	Brown Brothers Harriman & Co.		
JPY 145	(0.27)% due 01/04/19 <sup>(b)</sup>		1
GBP 9,509	0.37% due 01/02/19 <sup>(c)</sup>		12,121
AUD 16,339	0.83% due 01/02/19		11,509
	<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>		<b>23,631</b>
	<b>TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$23,649)</b>		<b>23,631</b>
	<b>UNITED STATES (1.2%)</b>		
	<b>TIME DEPOSIT (1.2%)</b>		
	JPMorgan Chase & Co.		
USD 1,260,730	1.67% due 01/02/19		1,260,730
	<b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>		<b>1,260,730</b>
	<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$1,261,734)</b>		<b>1,260,730</b>
	<b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$1,371,296)</b>		<b>\$ 1,370,205</b>
	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost \$104,429,470)</b>	<b>98.0</b>	<b>\$ 101,046,921</b>
	<b>CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES</b>	<b>2.0</b>	<b>2,081,079</b>
	<b>NET ASSETS</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 103,128,000</b>

<sup>(a)</sup> Callable security.

<sup>(b)</sup> 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.

<sup>(c)</sup> Variable or floating rate security as of December 31, 2018.

<sup>(d)</sup> Perpetual maturity.

<sup>(e)</sup> 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.

(2018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	90-Day Eurodollar Future	09/2019	(53)	\$ (38,425)
Short	Euro-Bund Future	03/2019	(3)	(3,093)
Short	Euro-Buxl 30 Year Bond Future	03/2019	(1)	527
Short	Euro-Schatz Future	03/2019	(57)	(2,939)
Short	Long Gilt Future	03/2019	(4)	(4,334)
Short	US 10 Year Note Future	03/2019	(13)	(37,562)
Short	US 10 Year Ultra Future	03/2019	(23)	(94,016)
Short	US 2 Year Note Future	03/2019	(9)	(12,656)
				\$ (192,498)

## 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)
CAD	TD Bank Group	127,261	01/07/2019	USD	95,648	\$ -	\$ (2,419)	\$ (2,419)
EUR	TD Bank Group	859,801	01/07/2019	USD	980,291	5,148	-	5,148
EUR	TD Bank Group	478,035	01/07/2019	USD	545,645	2,242	-	2,242
USD	Royal Bank of Canada	5,941,420	01/07/2019	GBP	4,643,541	21,609	-	21,609
USD	Royal Bank of Canada	2,134,720	01/07/2019	CAD	2,826,842	63,849	-	63,849
USD	Royal Bank of Canada	102,504	01/07/2019	EUR	90,012	-	(661)	(661)
USD	TD Bank Group	29,451,627	01/07/2019	EUR	25,899,828	-	(232,786)	(232,786)
USD	TD Bank Group	86,716	01/07/2019	EUR	76,264	-	(693)	(693)
USD	TD Bank Group	513,655	01/07/2019	EUR	451,790	-	(4,152)	(4,152)
USD	TD Bank Group	112,359	01/07/2019	EUR	97,962	83	-	83
USD	TD Bank Group	167,346	01/07/2019	EUR	146,559	-	(629)	(629)
USD	TD Bank Group	604,865	01/07/2019	AUD	833,982	17,400	-	17,400
USD	TD Bank Group	101,720	01/07/2019	CAD	136,923	1,414	-	1,414
						\$ 111,745	\$ (241,340)	\$ (129,595)

## AUDクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Citibank N.A.	3,802,354	02/01/2019	USD	2,734,303	\$ -	\$ (54,311)	\$ (54,311)

## BRLクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
BRL	Citibank N.A.	19,971,855	02/01/2019	USD	5,122,653	\$ 20,653	\$ -	\$ 20,653

## CNYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
CNY	Citibank N.A.	3,990,395	02/01/2019	USD	578,349	\$ 2,902	\$ -	\$ 2,902

(2018年12月31日現在)

**IDRクラスにおける為替予約取引**

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
IDR	Citibank N.A.	46,259,770,291	02/01/2019	USD	3,191,127	\$ 14,957	\$ -	14,957

**JPYクラスにおける為替予約取引**

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
JPY	Citibank N.A.	6,916,551,236	02/01/2019	USD	61,846,710	\$ 1,414,246	\$ -	1,414,246

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	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**
<b>店頭デリバティブ</b>					
<b>為替予約</b>					
Citibank N.A.	\$ 1,452,758	\$ (54,311)	\$ -	\$ -	\$ 1,398,447
Royal Bank of Canada	85,458	(661)	\$ -	\$ -	84,797
TD Bank Group	26,287	(240,679)	\$ -	\$ -	(214,392)
<b>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</b>	<b>\$ 1,564,503</b>	<b>\$ (295,651)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,268,852</b>
<b>投資資産における 店頭デリバティブ合計</b>	<b>\$ 1,564,503</b>	<b>\$ (295,651)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1,268,852</b>

\* 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20期》決算日2019年7月16日

[計算期間：2019年1月16日～2019年7月16日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月16日に第20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20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	騰落率		債組入比率	券率	債先物比率	券率	純総資産額
		期騰	落中率					
16期(2017年7月14日)	円 10,046		% △0.0		% —		% —	百万円 284
17期(2018年1月15日)	10,046		0.0		—		—	707
18期(2018年7月17日)	10,044		△0.0		—		—	210
19期(2019年1月15日)	10,043		△0.0		—		—	159
20期(2019年7月16日)	10,042		△0.0		—		—	147

(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	騰落率		債組入比率	券率	債先物比率	券率
		騰	落中率				
(期首) 2019年1月15日	円 10,043		% —		% —		% —
1月末	10,043		0.0		—		—
2月末	10,043		0.0		—		—
3月末	10,043		0.0		—		—
4月末	10,042		△0.0		—		—
5月末	10,042		△0.0		—		—
6月末	10,042		△0.0		—		—
(期末) 2019年7月16日	10,042		△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。

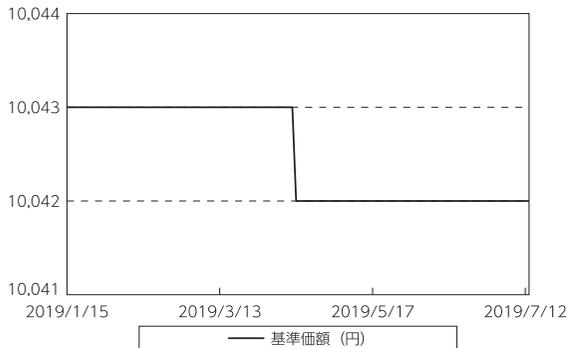
## ○運用経過

## ●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や信託報酬等コストが、基準価額にマイナスに作用しました。

## ●投資環境について

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移、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

- ・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0.07%程度で推移しました。
- ・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。期首に、短期国債の需給の引き締めからマイナス0.28%程度まで低下していましたが、その後は徐々に上昇していき、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

- ・わが国のコール・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および適正な流動性の保持を図りました。

## ○今後の運用方針

- ・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。以上の見通しにより、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。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年1月16日～2019年7月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,042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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年1月16日～2019年7月16日)

## その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 12,099,991	千円 12,099,991

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2019年7月16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7月16日現在)

## 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 99,999	% 67.7

(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

(2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 99,999	% 65.5
コール・ローン等、その他	52,704	34.5
投資信託財産総額	152,703	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項目	当期末
(A) 資産	152,703,334
コール・ローン等	52,703,391
其他有価証券(評価額)	99,999,943
(B) 負債	5,088,743
未払解約金	5,088,516
未払利息	114
其他未払費用	113
(C) 純資産総額(A-B)	147,614,591
元本	146,998,909
次期繰越損益金	615,682
(D) 受益権総口数	146,998,909口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,042円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 158,505,343円  
 期中追加設定元本額 32,230,081円  
 期中一部解約元本額 43,736,515円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0042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	67,368,357円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンドV(年2回決算型)	16,516,958円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	15,855,020円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンドII(年2回決算型)	6,980,331円
新興国公社債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	6,316,452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
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
新興国公社債オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンド(年2回決算型)	2,639,752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)	2,252,879円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	2,234,005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)	1,994,907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
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
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
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
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) 為替ヘッジなし	996,215円
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型) 為替ヘッジあり	996,215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
マナー・プール・ファンドIV	976,673円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	554,401円
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
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
エマージング社債オープン(毎月決算型) 為替ヘッジあり	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
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) 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) 為替ヘッジなしコース(毎月決算型)	99,602円

## ○損益の状況 (2019年1月16日～2019年7月16日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 17,314
受取利息	381
支払利息	△ 17,695
(B) 保管費用等	△ 113
(C) 当期損益金(A+B)	△ 17,427
(D) 前期繰越損益金	681,414
(E) 追加信託差損益金	138,453
(F) 解約差損益金	△ 186,758
(G) 計(C+D+E+F)	615,682
次期繰越損益金(G)	615,682

(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。

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) 米ドルコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 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) 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) 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) 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) 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) 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 (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 (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 (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
国際オルタナティブ戦略 Q T X-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 分配型	99,562円
U S短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 分配型	99,561円
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・早期償還条項付) 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
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
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) 中国元コース (毎月決算型)	28,349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
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)	19,977円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)	19,961円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	19,925円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (毎月決算型)	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 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 (1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (毎月決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 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) トルコ・リラコース (毎月決算型)	9,960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 (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 (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 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,956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
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
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 (為替ヘッジあり) 毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,952円

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
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・ブラジル・リアルファンド（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
米国成長株オープン	996円
合計	146,998,909円