

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）インドネシア・ルピアコース（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（IDRクラス）受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（IDRクラス）	日本を除く世界の投資適格格付け（BBB格相当以上）を有する社債*とソブリン債券 *社債にはCoCosを含みます。
	マネー・プール マザーファンド	わが国の公社債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・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／インドネシア・ルピア買いの為替取引を行います。 	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・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、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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） インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）



第64期（決算日：2015年10月15日）
 第65期（決算日：2015年11月16日）
 第66期（決算日：2015年12月15日）
 第67期（決算日：2016年1月15日）
 第68期（決算日：2016年2月15日）
 第69期（決算日：2016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）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）」は、去る3月15日に第69期の決算を行いましたので、法令に基づいて第64期～第69期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル

TEL. 0120-151034

(9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆目次

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）のご報告

◇最近30期の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	7
◇1万口当たりの費用明細	8
◇売買及び取引の状況	9
◇利害関係人との取引状況等	9
◇自社による当ファンドの設定・解約状況	9
◇組入資産の明細	9
◇投資信託財産の構成	10
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	10
◇損益の状況	11
◇分配金のお知らせ	12
◇お知らせ	12

投資対象ファンドのご報告

◇ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（IDRクラス） ..	14
◇マネー・プール マザーファンド	31

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。
- ・－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 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	投 資 信 託 証 券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金				
	円		円		%	%	%	百万円
40期(2013年10月15日)	8,112		50		1.9	0.3	97.7	1,178
41期(2013年11月15日)	8,141		50		1.0	0.3	97.6	1,143
42期(2013年12月16日)	8,007		50		△1.0	0.4	97.6	1,095
43期(2014年1月15日)	8,192		50		2.9	0.4	97.6	1,080
44期(2014年2月17日)	8,212		50		0.9	0.4	97.6	1,064
45期(2014年3月17日)	8,520		50		4.4	0.4	97.6	1,061
46期(2014年4月15日)	8,524		50		0.6	0.4	96.4	1,042
47期(2014年5月15日)	8,579		50		1.2	0.1	97.9	1,025
48期(2014年6月16日)	8,308		40		△2.7	0.1	97.9	990
49期(2014年7月15日)	8,378		40		1.3	0.1	97.9	953
50期(2014年8月15日)	8,508		40		2.0	0.1	97.9	910
51期(2014年9月16日)	8,746		40		3.3	0.1	97.9	901
52期(2014年10月15日)	8,583		40		△1.4	0.1	97.9	881
53期(2014年11月17日)	9,262		40		8.4	0.1	97.9	940
54期(2014年12月15日)	9,345		40		1.3	0.1	97.9	909
55期(2015年1月15日)	9,272		40		△0.4	0.1	97.9	872
56期(2015年2月16日)	9,255		40		0.2	0.1	97.9	864
57期(2015年3月16日)	9,203		40		△0.1	0.1	97.9	852
58期(2015年4月15日)	9,307		40		1.6	0.1	97.9	859
59期(2015年5月15日)	8,946		40		△3.4	0.1	97.9	815
60期(2015年6月15日)	9,037		40		1.5	0.1	97.9	796
61期(2015年7月15日)	8,994		40		△0.0	0.1	97.9	750
62期(2015年8月17日)	8,897		40		△0.6	0.1	97.9	718
63期(2015年9月15日)	8,315		40		△6.1	0.1	97.8	640
64期(2015年10月15日)	8,724		40		5.4	0.1	97.8	648
65期(2015年11月16日)	8,989		40		3.5	0.1	97.8	635
66期(2015年12月15日)	8,638		40		△3.5	0.1	97.8	598
67期(2016年1月15日)	8,581		40		△0.2	0.1	97.8	587
68期(2016年2月15日)	8,508		40		△0.4	0.1	97.8	571
69期(2016年3月15日)	8,934		40		5.5	0.1	97.8	601

(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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 比	信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第64期	(期首) 2015年9月15日	円 8,315	% —	0.1	% —	—	97.8
	9月末	8,097	△2.6	0.1	—	—	97.8
	(期末) 2015年10月15日	8,764	5.4	0.1	—	—	97.8
第65期	(期首) 2015年10月15日	8,724	—	0.1	—	—	97.8
	10月末	8,933	2.4	0.1	—	—	97.8
	(期末) 2015年11月16日	9,029	3.5	0.1	—	—	97.8
第66期	(期首) 2015年11月16日	8,989	—	0.1	—	—	97.8
	11月末	9,016	0.3	0.1	—	—	97.8
	(期末) 2015年12月15日	8,678	△3.5	0.1	—	—	97.8
第67期	(期首) 2015年12月15日	8,638	—	0.1	—	—	97.8
	12月末	8,805	1.9	0.1	—	—	97.8
	(期末) 2016年1月15日	8,621	△0.2	0.1	—	—	97.8
第68期	(期首) 2016年1月15日	8,581	—	0.1	—	—	97.8
	1月末	8,680	1.2	0.2	—	—	97.8
	(期末) 2016年2月15日	8,548	△0.4	0.1	—	—	97.8
第69期	(期首) 2016年2月15日	8,508	—	0.1	—	—	97.8
	2月末	8,695	2.2	0.1	—	—	97.9
	(期末) 2016年3月15日	8,974	5.5	0.1	—	—	97.8

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

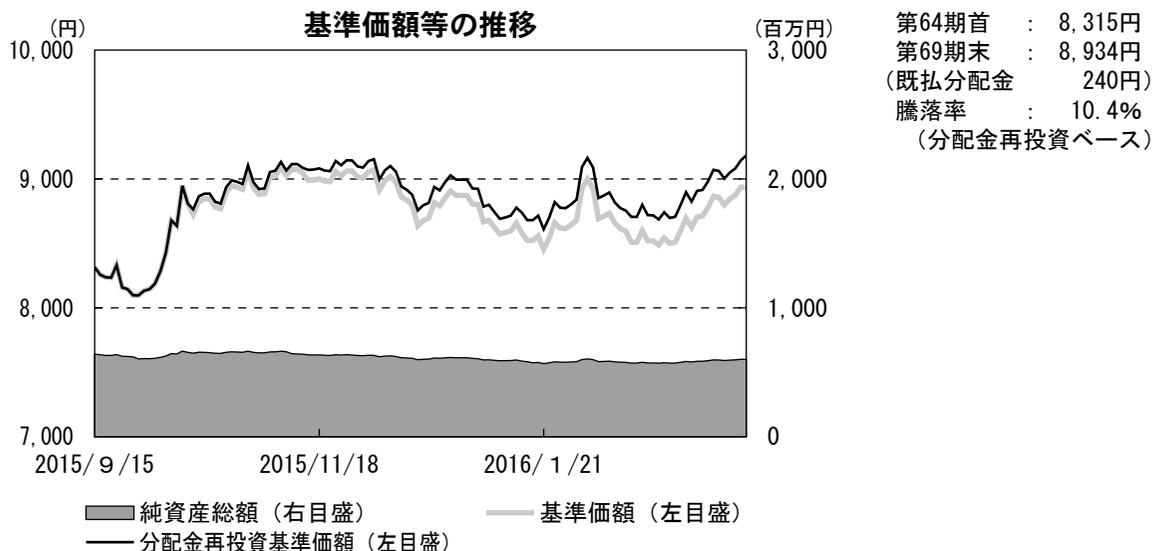
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第64期～第69期：2015/9/16～2016/3/15）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ10.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
---------	---



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

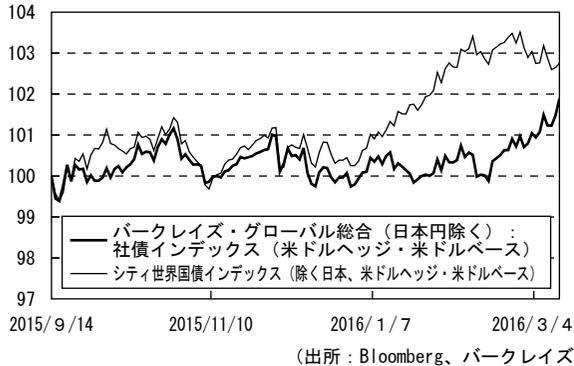
基準価額の主な変動要因

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・世界的に国債の利回りが低下したことから、ソブリン債券の価格が上昇し、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／インドネシア・ルピア買いの為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）を得られたことなどが、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。 ・インドネシア・ルピアが円に対して上昇（円安）したことが、基準価額の上昇要因となりました。
------	--

投資環境について

（第64期～第69期：2015/9/16～2016/3/15）

投資適格債券市況の推移



（注）第64期首を100として指数化しています。

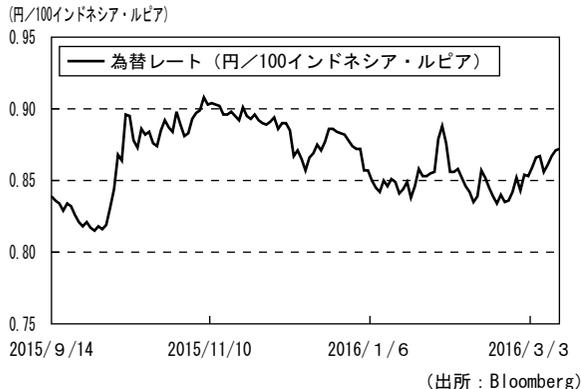
（注）グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

（注）指数の詳細は後記「指数に関して」をご参照ください。

◎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、米国やユーロ圏など多くの国で利回りが低下しました。米国では、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ開始時期が意識されたことなどが利回りの上昇要因となったものの、中国をはじめとした世界的な景気減速懸念や原油安の影響などから、利回りは低下しました。ユーロ圏では、欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和期待などを背景に利回りは低下しました。
- ・ 投資適格社債市場は、スプレッド（国債との利回り格差）は拡大したものの、国債利回りが低下したことや、利息収入の積み上がりから、上昇しました。

為替市況の推移



（注）グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

◎為替市況

- ・ インドネシア・ルピアは、当作成期を通してみると対円で上昇しました。2015年10月にFRBが利上げを見送ったことなどを好感し、海外投資家による買い戻しで急速に上昇しました。その後、2015年12月中旬にかけて米国での利上げ観測が強まるなか、インドネシア・ルピアは軟調となりました。2016年1月より中国をはじめ、総じて新興国の景気についても減速懸念が強まったことも売り材料となりました。

◎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0.1%を下回る水準で推移しました。日銀のマイナス金利の適用開始を受けて足元はマイナス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や短期国債の需給の引き締めなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは0%以下で推移しました。2016年1月の日銀の金融政策決定会合でマイナス金利の導入が決定されると一時的にマイナス0.2%程度まで急低下し、足元はマイナス0.1%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）インドネシア・ルピアコース（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（IDR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（IDR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低めとし、ソブリン債の投資比率を高めとしました。ただし、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。）
- ・ソブリン債券については、利上げ観測はあったものの、利回り水準が相対的に高い米国を継続して高位の組み入れとしました。
- ・社債については、国別では、景気が底堅く推移していた米国を高位の組み入れとしました。セクター別では、銀行や通信セクターなどを組み入れの中心としました。また、新発債についてもスプレッド水準が魅力的であると判断したものを選別的に組み入れました。
- ・世界的に国債の利回りが低下したことから、ソブリン債券の価格が上昇したことや、ソブリン債券、投資適格社債ともにインカム収入の積み上げが、基準価額の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／インドネシア・ルピア買いの為替取引を行いました。為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）は基準価額のプラスに寄与しました。また、インドネシア・ルピアが対円で上昇（円安）したことが基準価額のプラスに寄与しました。

（注）当記載は、ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

〈マネー・プール マザーファンド〉

・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローン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目指した運用を行いました。その結果、日銀のマイナス金利の導入を受けて金利が低下したことから保有債券の評価額が上昇したことなどにより、基準価額は上昇しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマーク等を設けておりません。そのため、記載すべき事項はありません。

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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2015年9月16日～ 2015年10月15日	2015年10月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月15日	2015年12月16日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月15日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.456%	0.443%	0.461%	0.464%	0.468%	0.446%
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	645	740	806	838	874	889

（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

<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）>

◎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（IDR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（IDRクラス）>

◎運用環境の見通し

- ・米国については、雇用の回復をはじめ底堅い成長が見込まれますが、追加利上げのペースは緩やかなものになると予想されます。一方、欧州中央銀行（ECB）や日銀による金融緩和姿勢は当面継続すると見込まれ、債券市場の下支え要因になると考えられます。

◎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／インドネシア・ルピア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維持します。
- ・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。セクター別では、原油安や需要拡大を背景に好業績が見込まれる運輸や相対的に安定的な収益が見込まれる公益セクターなどをポジティブにみています。一方、不安定な商品市況の影響を受けやすいエネルギーや新興国市場における収益の悪化が懸念される消費財（非市況）セクターへはやや慎重なスタンスとしています。足元における米国企業の業績予想には米ドル高や原油安の影響はある程度織り込まれていると考えられます。今後は、各国の金融政策や景気動向等を注視しつつ、銘柄の選別を行う方針です。また、新発債に関しても、バリュエーションが割安でありスプレッドの縮小余地が大きいと考えられる銘柄に選別して投資する方針です。

（注）当記載は、ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

<マネー・プール マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・中国経済の減速などから原油価格が大幅に下落した結果、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。したがって、今後も金融緩和政策が継続され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

- ・引き続き、わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引やコール・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目指した運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年9月16日～2016年3月15日）

項目	第64期～第69期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	43円 (19) (23) (1)	0.499% (0.215) (0.269) (0.016)	(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） 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 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 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 （監査費用）	0 (0)	0.002 (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 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	43	0.501	
作成期中の平均基準価額は、8,704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) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (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。

○売買及び取引の状況

（2015年9月16日～2016年3月15日）

投資信託証券

銘		第64期～第69期			
		買		付	
		口数	金額	口数	金額
外国 (邦貨建)	ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（IDRクラス）	千口 56,834	千円 46,004	千口 133,412	千円 108,800

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2015年9月16日～2016年3月15日）

利害関係人との取引状況

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

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 20	百万円 —	商品性を適正に維持するための取得とその処分

○組入資産の明細

（2016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

銘		第63期末	第69期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
	ワールド・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（IDRクラス）	790,708	714,131	588,087	97.8
	合計	790,708	714,131	588,087	97.8

（注）比率は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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第63期末	第69期末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・プール マザーファンド	千口 1,013	千口 1,013	千円 1,019

○投資信託財産の構成

(2016年3月15日現在)

項 目	第69期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 588,087	% 97.3
マネー・プール マザーファンド	1,019	0.2
コール・ローン等、その他	15,084	2.5
投資信託財産総額	604,190	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末
	2015年10月15日現在	2015年11月16日現在	2015年12月15日現在	2016年1月15日現在	2016年2月15日現在	2016年3月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	652,682,133	642,303,413	601,321,092	593,782,910	574,766,276	604,190,047
コール・ローン等	16,635,805	16,224,021	15,425,690	15,064,665	14,790,853	14,983,851
投資信託受益証券(評価額)	634,527,462	622,160,526	584,876,434	574,199,379	558,956,152	588,087,151
マネー・プール マザーファンド(評価額)	1,018,842	1,018,842	1,018,944	1,018,842	1,019,248	1,019,045
未収入金	500,000	2,900,000	—	3,500,000	—	100,000
未収利息	24	24	24	24	23	—
(B) 負債	4,088,222	6,416,262	3,270,910	6,739,199	3,335,895	3,157,038
未払金	200,000	—	—	—	100,000	—
未払収益分配金	2,973,776	2,829,657	2,769,426	2,736,624	2,686,513	2,690,865
未払解約金	394,469	3,010,254	—	3,486,560	51,936	—
未払信託報酬	517,758	573,894	499,346	513,814	495,325	464,187
その他未払費用	2,219	2,457	2,138	2,201	2,121	1,986
(C) 純資産総額(A-B)	648,593,911	635,887,151	598,050,182	587,043,711	571,430,381	601,033,009
元本	743,444,122	707,414,458	692,356,542	684,156,209	671,628,393	672,716,342
次期繰越損益金	△ 94,850,211	△ 71,527,307	△ 94,306,360	△ 97,112,498	△ 100,198,012	△ 71,683,333
(D) 受益権総口数	743,444,122口	707,414,458口	692,356,542口	684,156,209口	671,628,393口	672,716,342口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,724円	8,989円	8,638円	8,581円	8,508円	8,934円

○損益の状況

項 目	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2015年9月16日～ 2015年10月15日	2015年10月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月15日	2015年12月16日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,259,287	9,805,665	7,840,961	5,407,479	5,635,434	3,715,211
受取配当金	8,258,568	9,804,985	7,840,310	5,406,865	5,634,793	3,715,190
受取利息	719	680	651	614	641	21
(B) 有価証券売買損益	25,633,944	12,324,937	△ 28,871,659	△ 6,079,094	△ 7,323,060	28,106,524
売買益	43,565,234	17,318,486	33,380	3,171,763	54,068	31,205,870
売買損	△ 17,931,290	△ 4,993,549	△ 28,905,039	△ 9,250,857	△ 7,377,128	△ 3,099,346
(C) 信託報酬等	△ 519,977	△ 576,351	△ 501,484	△ 516,015	△ 497,446	△ 466,173
(D) 当期損益金(A+B+C)	33,373,254	21,554,251	△ 21,532,182	△ 1,187,630	△ 2,185,072	31,355,562
(E) 前期繰越損益金	△ 94,838,194	△ 61,248,614	△ 41,576,509	△ 65,022,758	△ 67,549,521	△ 72,389,474
(F) 追加信託差損益金	△ 30,411,495	△ 29,003,287	△ 28,428,243	△ 28,165,486	△ 27,776,906	△ 27,958,556
(配当等相当額)	(2,178,210)	(2,120,638)	(2,125,719)	(2,162,008)	(2,234,957)	(2,354,880)
(売買損益相当額)	(△ 32,589,705)	(△ 31,123,925)	(△ 30,553,962)	(△ 30,327,494)	(△ 30,011,863)	(△ 30,313,436)
(G) 計(D+E+F)	△ 91,876,435	△ 68,697,650	△ 91,536,934	△ 94,375,874	△ 97,511,499	△ 68,992,468
(H) 収益分配金	△ 2,973,776	△ 2,829,657	△ 2,769,426	△ 2,736,624	△ 2,686,513	△ 2,690,865
次期繰越損益金(G+H)	△ 94,850,211	△ 71,527,307	△ 94,306,360	△ 97,112,498	△ 100,198,012	△ 71,683,333
追加信託差損益金	△ 30,411,495	△ 29,003,287	△ 28,428,243	△ 28,165,486	△ 27,776,906	△ 27,958,556
(配当等相当額)	(2,178,210)	(2,120,638)	(2,125,719)	(2,162,008)	(2,234,957)	(2,354,880)
(売買損益相当額)	(△ 32,589,705)	(△ 31,123,925)	(△ 30,553,962)	(△ 30,327,494)	(△ 30,011,863)	(△ 30,313,436)
分配準備積立金	45,822,130	50,274,520	53,724,739	55,182,547	56,516,282	57,462,225
繰越損益金	△ 110,260,846	△ 92,798,540	△ 119,602,856	△ 124,129,559	△ 128,937,388	△ 101,187,002

(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 770,770,464円
 作成期中追加設定元本額 6,564,253円
 作成期中一部解約元本額 104,618,375円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8934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71,683,333円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2015年9月16日～ 2015年10月15日	2015年10月16日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月15日	2015年12月16日～ 2016年1月15日	2016年1月16日～ 2016年2月15日	2016年2月16日～ 2016年3月15日
費用控除後の配当等収益額	8,132,709円	9,550,517円	7,339,848円	4,891,991円	5,138,748円	3,661,491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	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	2,178,210円	2,120,638円	2,125,719円	2,162,008円	2,234,957円	2,354,880円
分配準備積立金額	40,663,197円	43,553,660円	49,154,317円	53,027,180円	54,064,047円	56,491,599円
当ファンドの分配対象収益額	50,974,116円	55,224,815円	58,619,884円	60,081,179円	61,437,752円	62,507,970円
1万円当たり収益分配対象額	685円	780円	846円	878円	914円	929円
1万円当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	2,973,776円	2,829,657円	2,769,426円	2,736,624円	2,686,513円	2,690,865円

○分配金のお知らせ

	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
1万円当たり分配金(税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40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。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」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、当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

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。

指数に関して

○投資環境についてで用いた指数

- ※バークレイズ・インデックスは、バークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社（バークレイズ）が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。
- ※シティ世界国債インデックス（除く日本）は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている債券インデックスで、1984年12月末を100とする日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均し、指数化したものです。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年3月15日現在）

<マネー・プール マザーファンド>

下記は、マネー・プール マザーファンド全体（709,062千口）の内容です。

国内公社債

(A)国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	第69期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 396,500	千円 398,253	% 55.9	% —	% —	% —	% 55.9
合 計	396,500	398,253	55.9	—	—	—	55.9

(注) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(注) BB格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

(B)国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	第69期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第98回利付国債（5年）	0.3	100,000	100,096	2016/6/20
第277回利付国債（10年）	1.6	67,900	67,908	2016/3/20
第279回利付国債（10年）	2.0	28,600	28,604	2016/3/20
第280回利付国債（10年）	1.9	50,000	50,257	2016/6/20
第282回利付国債（10年）	1.7	150,000	151,387	2016/9/20
合 計		396,500	398,253	

〈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）インドネシア・ルピアコース（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（IDRクラス）
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> 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。 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"> (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。 (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、実質的にインドネシア・ルピア建となるように為替取引を行います。 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。
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、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

(2014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	\$ 3,919,578
投資収益合計	<u>3,919,578</u>
費用	
投資顧問料	515,711
保管料	216,330
会計処理および管理手数料	133,560
専門家報酬	67,267
名義書換事務代行手数料	25,878
受託者報酬	12,184
その他の費用	2,311
登録手数料	600
費用合計	<u>973,841</u>
投資純利益	<u>2,945,737</u>
実現および未実現損益：	
実現損益：	
投資有価証券	2,985,046
先物取引	(880,658)
外国通貨取引および為替予約取引	(6,330,429)
実現純損益	<u>(4,226,041)</u>
未実現評価損益の純変動：	
投資有価証券	(1,928,063)
先物取引	(259,139)
外国通貨取引および為替予約取引	1,193,973
未実現評価損益の純変動	<u>(993,229)</u>
実現および未実現損益（純額）	<u>(5,219,270)</u>
営業活動による純資産の増減（純額）	<u>\$ (2,273,533)</u>

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 投資明細表

(2014年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (90.9%)		
		AUSTRALIA (2.7%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.4%)		
USD	280,000	BHP Billiton Finance USA, Ltd. 5.00% due 09/30/43	\$	317,386
EUR	679,000	Scentre Management, Ltd. 1.50% due 07/16/20		844,207
EUR	450,000	SGSP Australia Assets Pty, Ltd. 2.00% due 06/30/22		568,622
EUR	550,000	Sydney Airport Finance Co. Pty, Ltd. 2.75% due 04/23/24		732,204
EUR	300,000	Transurban Finance Co. Pty, Ltd. 1.88% due 09/16/24		372,208
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		2,834,627
		GOVERNMENT BONDS (1.3%)		
AUD	550,000	Australia Government Bond 2.75% due 04/21/24		449,177
AUD	1,750,000	3.75% due 04/21/37		1,514,579
AUD	820,000	5.75% due 05/15/21		799,247
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		2,763,003
		TOTAL AUSTRALIA (Cost \$5,781,201)		5,597,630
		AUSTRIA (0.5%)		
		GOVERNMENT BONDS (0.5%)		
EUR	275,000	Austria Government Bond 2.40% due 05/23/34 (a)		395,331
EUR	450,000	3.65% due 04/20/22 (a)		672,573
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		1,067,904
		TOTAL AUSTRIA (Cost \$1,029,501)		1,067,904
		BELGIUM (1.4%)		
		GOVERNMENT BONDS (1.4%)		
EUR	1,209,000	Belgium Government Bond 2.60% due 06/22/24 (a)		1,696,642
EUR	675,000	5.00% due 03/28/35 (a)		1,290,041
		TOTAL GOVERNMENT BONDS		2,986,683
		TOTAL BELGIUM (Cost \$2,912,416)		2,986,683
		BRAZIL (0.1%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.1%)		
USD	150,000	Vale Overseas, Ltd. 4.38% due 01/11/22		144,577
USD	95,000	Vale S.A. 5.63% due 09/11/42		88,484
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		233,061
		TOTAL BRAZIL (Cost \$230,796)		233,061
		CANADA (1.8%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)		
USD	140,000	Barrick Gold Corp. 5.25% due 04/01/42		129,409
USD	114,000	Canadian Oil Sands, Ltd. 6.00% due 04/01/42 (a)		102,932
USD	215,000	Genovus Energy, Inc. 4.45% due 09/15/42		185,380
USD	400,000	Enbridge, Inc. 4.00% due 10/01/23		390,637
USD	90,000	Teck Resources, Ltd. 3.75% due 02/01/23		80,666
USD	255,000	TransCanada PipeLines, Ltd. 3.75% due 10/16/23		255,295

(2014年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
		CANADA (1.8%) (continued)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%) (continued)	
USD	475,000	Xstrata Finance Canada, Ltd. 5.55% due 10/25/42 (a)	\$ 479,299
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,623,618
		GOVERNMENT BONDS (1.0%)	
		Canadian Government Bond	
CAD	500,000	2.50% due 06/01/24	456,245
CAD	560,000	3.50% due 12/01/45	605,801
CAD	420,000	5.00% due 06/01/37	531,008
CAD	410,000	5.75% due 06/01/33	539,705
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	2,132,759
		TOTAL CANADA (Cost \$3,695,608)	3,756,377
		DENMARK (1.1%)	
		CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)	
		Danske Bank AS	
EUR	970,000	3.88% due 10/04/23 (b)	1,260,841
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	1,260,841
		GOVERNMENT BOND (0.5%)	
		Denmark Government Bond	
DKK	5,000,000	4.00% due 11/15/19	965,220
		TOTAL GOVERNMENT BOND	965,220
		TOTAL DENMARK (Cost \$2,291,985)	2,226,061
		FRANCE (8.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (6.3%)	
		Air Liquide S.A.	
EUR	300,000	2.38% due 09/06/23	407,582
		Alstom S.A.	
EUR	600,000	3.00% due 07/08/19	796,281
		Arkema S.A.	
EUR	250,000	4.00% due 10/25/17	331,497
		Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	
EUR	200,000	2.63% due 02/24/21	269,021
		BNP Paribas S.A.	
EUR	185,000	2.00% due 01/28/19	236,845
EUR	150,000	2.25% due 01/13/21	197,116
		BPCE S.A.	
USD	490,000	2.50% due 12/10/18	496,680
EUR	100,000	2.75% due 07/08/26 (b)	122,580
USD	565,000	4.00% due 04/15/24	590,519
		Casino Guichard Perrachon S.A.	
EUR	700,000	3.99% due 03/09/20	972,257
		Cie de Saint-Gobain	
GBP	450,000	5.63% due 11/15/24	844,754
		Credit Agricole S.A.	
USD	895,000	3.88% due 04/15/24 (a)	924,726
		Electricite de France S.A.	
USD	255,000	4.88% due 01/22/44 (a)	283,010
		GDF Suez	
EUR	189,000	2.63% due 07/20/22	260,605
		Imerys S.A.	
EUR	300,000	2.00% due 12/10/24	372,823
EUR	500,000	2.50% due 11/26/20	650,828
		Infra Foch SAS	
EUR	500,000	1.25% due 10/16/20	612,164
		Orange S.A.	
EUR	1,350,000	3.88% due 01/14/21	1,929,929

(2014年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
	FRANCE (8.8%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (6.3%) (continued)	
EUR 200,000	Pernod Ricard S.A. 2.00% due 06/22/20	\$ 255,622
EUR 900,000	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 5.00% due 01/12/17	1,186,297
EUR 466,000	Unibail-Rodamco SE 1.38% due 10/17/22	581,589
GBP 250,000	Veolia Environnement S.A. 6.13% due 10/29/37	506,151
EUR 300,000	WPP Finance S.A. 2.25% due 09/22/26	383,493
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	13,212,369
	GOVERNMENT BONDS (2.5%)	
EUR 600,000	France Government Bond OAT 0.50% due 11/25/19	737,530
EUR 2,050,000	1.75% due 05/25/23	2,716,193
EUR 355,000	3.25% due 05/25/45	562,907
EUR 717,000	4.75% due 04/25/35	1,335,846
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	5,352,476
	TOTAL FRANCE (Cost \$18,485,486)	18,564,845
	GERMANY (1.7%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)	
EUR 600,000	Allianz SE 5.63% due 10/17/42 (b)	877,640
EUR 800,000	CRH Finance Germany GmbH 1.75% due 07/16/21	1,003,422
EUR 600,000	Volkswagen Leasing GmbH 2.63% due 01/15/24	821,481
EUR 600,000	3.25% due 05/10/18	794,774
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	3,497,317
	TOTAL GERMANY (Cost \$3,628,176)	3,497,317
	IRELAND (2.4%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.4%)	
EUR 269,000	Aquarius & Investments PLC for Zurich Insurance Co., Ltd. 4.25% due 10/02/43 (b)	367,431
EUR 500,000	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co., Ltd. 6.63% due 09/01/42 (b)	777,220
EUR 150,000	CRH Finance, Ltd. 3.13% due 04/03/23	206,300
EUR 1,900,000	GE Capital European Funding 3.75% due 04/04/16	2,401,172
EUR 600,000	4.63% due 02/22/27	988,708
USD 200,000	Perrigo Finance PLC 3.50% due 12/15/21	202,333
USD 200,000	3.90% due 12/15/24	203,658
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	5,146,822
	TOTAL IRELAND (Cost \$5,503,153)	5,146,822
	ISRAEL (0.1%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)	
USD 315,000	Teva Pharmaceutical Finance Co. BV 2.95% due 12/18/22	306,829
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	306,829
	TOTAL ISRAEL (Cost \$314,489)	306,829

(2014年12月31日現在)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
		LUXEMBOURG (0.4%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)	
USD	360,000	Actavis Funding SCS 4.85% due 06/15/44	\$ 365,305
EUR	300,000	SES S.A. 4.63% due 03/09/20	431,888
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	797,193
		TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$809,616)	797,193
		MEXICO (0.5%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (0.3%)	
USD	440,000	America Movil SAB de CV 3.13% due 07/16/22	434,122
USD	225,000	4.38% due 07/16/42	215,550
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	649,672
		GOVERNMENT BOND (0.2%)	
EUR	372,000	United Mexican States 2.38% due 04/09/21	467,055
		TOTAL GOVERNMENT BOND	467,055
		TOTAL MEXICO (Cost \$1,139,526)	1,116,727
		NETHERLANDS (3.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.8%)	
EUR	100,000	ABN Amro Bank NV 6.38% due 04/27/21	150,560
EUR	250,000	Airbus Group Finance BV 2.13% due 10/29/29	323,359
EUR	200,000	Allianz Finance II BV 5.75% due 07/08/41 (b)	288,601
EUR	300,000	Coca-Cola HBC Finance BV 2.38% due 06/18/20	385,417
EUR	350,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA 2.50% due 05/26/26 (b)	430,738
GBP	670,000	Deutsche Telekom International Finance BV 6.50% due 04/08/22	1,313,177
USD	1,305,000	ING Bank NV 2.00% due 09/25/15 (a)	1,315,180
EUR	581,000	KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV 4.50% due 03/27/17	767,348
EUR	200,000	5.00% due 03/16/16	255,597
USD	215,000	LYB International Finance BV 4.88% due 03/15/44	221,184
GBP	150,000	RVWE Finance BV 6.13% due 07/06/39	306,293
USD	165,000	Shell International Finance BV 4.55% due 08/12/43	180,505
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	5,937,959
		GOVERNMENT BOND (0.5%)	
EUR	485,000	Netherlands Government Bond 4.00% due 01/15/37 (a)	893,716
		TOTAL GOVERNMENT BOND	893,716
		TOTAL NETHERLANDS (Cost \$6,913,537)	6,831,675
		SUPRANATIONAL (1.7%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)	
EUR	1,744,045	European Stability Mechanism 2.13% due 11/20/23	2,386,055

(2014年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
	SUPRANATIONAL (1.7%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%) (continued)	
EUR	European Union 2.75% due 09/21/21	\$ 1,218,712
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	3,604,767
	TOTAL SUPRANATIONAL (Cost \$3,542,233)	3,604,767
	SWEDEN (1.1%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)	
EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB 2.50% due 05/28/26 (b)	343,450
EUR	4.00% due 09/12/22 (b)	356,341
EUR	Svenska Handelsbanken AB 2.66% due 01/15/24 (b)	817,595
EUR	Swedbank AB 2.38% due 02/26/24 (b)	202,764
EUR	3.00% due 12/05/22 (b)	634,213
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,354,363
	TOTAL SWEDEN (Cost \$2,593,489)	2,354,363
	SWITZERLAND (1.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.3%)	
USD	Credit Suisse 3.00% due 10/29/21	567,339
USD	3.63% due 09/09/24	254,310
USD	UBS AG 2.38% due 08/14/19	789,953
GBP	650,000 5.25% due 06/21/21 (b)	1,059,892
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,671,494
	TOTAL SWITZERLAND (Cost \$2,621,196)	2,671,494
	UNITED KINGDOM (10.0%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (8.0%)	
EUR	Abbey National Treasury Services PLC 2.00% due 01/14/19	971,470
EUR	Aviva PLC 6.13% due 07/05/43 (b)	294,587
USD	BAT International Finance PLC 3.25% due 06/07/22 (a)	146,816
GBP	Eversholt Funding PLC 6.36% due 12/02/25	793,422
EUR	FCE Bank PLC 1.88% due 06/24/21	753,157
GBP	Gatwick Funding, Ltd. 5.25% due 01/23/24	1,095,579
EUR	GlaxoSmithKline Capital PLC 1.38% due 12/02/24	143,669
GBP	200,000 4.25% due 12/18/45	346,911
GBP	Great Rolling Stock Co., Ltd. 6.50% due 04/05/31	215,930
EUR	Hammerson PLC 2.00% due 07/01/22	1,019,826
GBP	Heathrow Funding, Ltd. 6.00% due 03/20/20	1,243,081
GBP	280,000 6.75% due 12/03/26	587,584
GBP	Imperial Tobacco Finance PLC 5.50% due 09/29/26	646,395
EUR	Legal & General Group PLC 4.00% due 06/08/25 (b)	1,036,256
GBP	100,000 5.50% due 06/27/64 (b)	170,059

(2014年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
	UNITED KINGDOM (10.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (8.0%) (continued)	
GBP 250,000	Lloyds Bank PLC 5.75% due 07/09/25 (b)	\$ 425,573
GBP 150,000	9.63% due 04/06/23	322,211
EUR 300,000	11.88% due 12/16/21 (b)	435,610
GBP 350,000	National Express Group PLC 6.25% due 01/13/17	592,277
EUR 950,000	Nationwide Building Society 4.13% due 03/20/23 (b)	1,227,418
GBP 500,000	Porterbrook Rail Finance, Ltd. 5.50% due 04/20/19	873,036
GBP 100,000	Prudential PLC 6.13% due 12/19/31	192,407
GBP 400,000	11.38% due 05/29/39 (b)	825,193
USD 97,000	Royal Bank of Scotland PLC 6.13% due 01/11/21	114,303
EUR 800,000	Sky PLC 1.50% due 09/15/21	984,758
GBP 323,000	Standard Life PLC 5.50% due 12/04/42 (b)	545,353
USD 257,000	Vodafone Group PLC 4.38% due 02/19/43	250,469
GBP 303,000	Zurich Finance UK PLC 6.63% due 10/29/49 (b),(c)	543,330
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	16,796,680
	GOVERNMENT BONDS (2.0%)	
GBP 852,753	United Kingdom Gilt 4.25% due 12/07/40	1,782,691
GBP 1,200,000	4.75% due 12/07/30	2,525,476
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	4,308,167
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$21,166,023)	21,104,847
	UNITED STATES (52.0%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (39.2%)	
USD 155,000	21st Century Fox America, Inc. 5.40% due 10/01/43	184,534
USD 1,215,000	AbbVie, Inc. 1.20% due 11/06/15	1,218,561
USD 180,000	Aetna, Inc. 3.50% due 11/15/24	182,959
USD 75,000	4.75% due 03/15/44	82,696
USD 115,000	Air Lease Corp. 3.88% due 04/01/21	115,575
USD 50,000	Alabama Power Co. 4.15% due 08/15/44	52,494
USD 450,000	Altria Group, Inc. 2.85% due 08/09/22	437,263
USD 615,000	4.25% due 08/09/42	589,361
USD 395,000	Amazon.com, Inc. 2.50% due 11/29/22	373,873
USD 135,000	4.95% due 12/05/44	139,565
USD 213,463	American Airlines 2013-1 Class A Pass Through Trust 4.00% due 07/15/25	217,198
USD 250,000	American Express Co. 3.63% due 12/05/24	252,084
USD 110,000	American International Group, Inc. 3.38% due 08/15/20	114,268
EUR 400,000	4.38% due 04/26/16	508,908

(2014年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
	UNITED STATES (52.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (39.2%) (continued)	
	American International Group, Inc. 4.50% due 07/16/44	\$ 126,781
USD 1,165,000	6.40% due 12/15/20	1,389,228
	Amgen, Inc. 3.63% due 05/22/24	797,906
USD 240,000	Anadarko Petroleum Corp. 3.45% due 07/15/24	234,298
USD 211,000	4.50% due 07/15/44	204,770
USD 455,000	6.38% due 09/15/17	505,904
	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 2.63% due 01/17/23	417,402
USD 185,000	4.63% due 02/01/44	201,219
	Anthem, Inc. 2.30% due 07/15/18	165,913
USD 150,000	3.50% due 08/15/24	151,088
USD 205,000	5.10% due 01/15/44	230,369
	Apple, Inc. 2.85% due 05/06/21	1,145,714
USD 190,000	3.85% due 05/04/43	190,137
	AT&T, Inc. 3.90% due 03/11/24	359,682
USD 835,000	4.30% due 12/15/42	793,845
USD 525,000	4.80% due 06/15/44	534,952
	Baltimore Gas & Electric Co. 2.80% due 08/15/22	702,648
USD 100,000	3.35% due 07/01/23	102,500
	Bank of America Corp. 1.88% due 01/10/19	1,646,942
EUR 1,300,000	2.00% due 01/11/18	579,559
USD 590,000	2.65% due 04/01/19	765,575
USD 1,150,000	3.88% due 03/22/17	1,203,310
USD 250,000	4.00% due 04/01/24	260,306
USD 135,000	4.25% due 10/22/26	134,697
	Becton Dickinson & Co. 3.73% due 12/15/24	308,747
USD 300,000	4.69% due 12/15/44	113,081
	Berkshire Hathaway Energy Co. 3.50% due 02/01/25 (a)	402,543
USD 400,000	4.50% due 02/01/45 (a)	256,355
USD 245,000	5.15% due 11/15/43	96,180
	Berkshire Hathaway, Inc. 4.50% due 02/11/43	328,083
USD 300,000	Burlington Northern Santa Fe LLC 3.40% due 09/01/24	259,654
USD 255,000	4.55% due 09/01/44	579,589
	Capital One Bank USA N.A. 3.38% due 02/15/23	795,553
USD 800,000	CF Industries, Inc. 4.95% due 06/01/43	85,312
USD 85,000	5.38% due 03/15/44	97,101
	Cigna Corp. 4.00% due 02/15/22	179,132
USD 170,000	Cisco Systems, Inc. 3.63% due 03/04/24	250,094
USD 240,000	4.45% due 01/15/20	418,349
USD 380,000	5.50% due 01/15/40	304,645

(2014年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
	UNITED STATES (52.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (39.2%) (continued)	
	Citigroup, Inc.	
EUR 500,000	1.38% due 10/27/21	\$ 615,549
USD 790,000	1.75% due 05/01/18	780,824
USD 195,000	3.75% due 06/16/24	199,459
USD 430,000	3.88% due 10/25/23	446,943
USD 260,000	4.30% due 11/20/26	258,417
	Comcast Corp.	
USD 235,000	3.38% due 02/15/25	240,077
USD 215,000	4.75% due 03/01/44	239,594
	Consolidated Edison Co. of New York, Inc.	
USD 280,000	4.63% due 12/01/54	306,653
	CVS Health Corp.	
USD 115,000	5.30% due 12/05/43	137,474
	CVS Pass-Through Trust	
USD 151,232	4.70% due 01/10/35 (a)	161,714
	Daimler Finance North America LLC	
USD 945,000	1.30% due 07/31/15 (a)	948,942
USD 205,000	1.38% due 08/01/17 (a)	204,057
	DCP Midstream Operating LP	
USD 287,000	3.88% due 03/15/23	274,641
	Devon Energy Corp.	
USD 50,000	4.75% due 05/15/42	50,334
	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co., Inc.	
USD 480,000	4.45% due 04/01/24	502,226
USD 60,000	5.15% due 03/15/42	62,002
	Discover Bank	
USD 955,000	2.00% due 02/21/18	952,511
USD 470,000	4.20% due 08/08/23	493,185
	Dominion Gas Holdings LLC	
USD 220,000	3.60% due 12/15/24	223,794
	Dominion Resources, Inc.	
USD 224,000	4.45% due 03/15/21	242,696
USD 435,000	4.70% due 12/01/44	462,920
	Dow Chemical Co.	
USD 155,000	4.63% due 10/01/44	155,558
	Duke Energy Corp.	
USD 540,000	3.05% due 08/15/22	542,588
USD 385,000	3.75% due 04/15/24	400,487
	Duke Energy Progress, Inc.	
USD 115,000	4.15% due 12/01/44	122,245
	Duke Realty LP	
USD 460,000	3.63% due 04/15/23	461,784
	Energy Transfer Partners LP	
USD 290,000	5.15% due 02/01/43	286,992
	Enterprise Products Operating LLC	
USD 490,000	3.75% due 02/15/25	491,866
USD 405,000	4.85% due 08/15/42	420,862
	Express Scripts Holding Co.	
USD 160,000	2.25% due 06/15/19	158,287
USD 300,000	3.90% due 02/15/22	312,399
USD 265,000	4.75% due 11/15/21	292,442
	FirstEnergy Transmission LLC	
USD 120,000	5.45% due 07/15/44 (a)	129,344
	Ford Motor Co.	
USD 230,000	4.75% due 01/15/43	242,678
	Ford Motor Credit Co. LLC	
USD 200,000	2.60% due 11/04/19	198,924

(2014年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
	UNITED STATES (52.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (39.2%) (continued)	
	Ford Motor Credit Co. LLC	
USD 1,000,000	2.75% due 05/15/15	\$ 1,006,749
USD 870,000	3.00% due 06/12/17	892,683
	Freeport-McMoRan, Inc.	
USD 300,000	3.10% due 03/15/20	291,820
USD 625,000	4.00% due 11/14/21	619,251
USD 260,000	4.55% due 11/14/24	252,467
USD 40,000	5.45% due 03/15/43	37,823
	General Electric Capital Corp.	
USD 935,000	4.38% due 09/16/20	1,024,046
	General Electric Co.	
USD 320,000	4.50% due 03/11/44	351,751
	General Motors Co.	
USD 300,000	5.20% due 04/01/45	316,500
	Gilead Sciences, Inc.	
USD 175,000	4.50% due 02/01/45	187,040
USD 155,000	4.80% due 04/01/44	171,934
	Goldman Sachs Group, Inc.	
USD 385,000	2.38% due 01/22/18	388,888
USD 160,000	2.55% due 10/23/19	159,237
EUR 1,087,000	2.63% due 08/19/20	1,431,068
USD 345,000	2.90% due 07/19/18	353,929
USD 90,000	3.63% due 01/22/23	91,136
USD 385,000	3.85% due 07/08/24	394,855
USD 45,000	4.80% due 07/08/44	48,188
	HCP, Inc.	
USD 465,000	3.88% due 08/15/24	472,355
USD 170,000	4.20% due 03/01/24	177,001
	HSBC USA, Inc.	
USD 1,735,000	2.38% due 11/13/19	1,734,493
	International Business Machines Corp.	
USD 665,000	3.38% due 08/01/23	679,473
USD 600,000	3.63% due 02/12/24	625,095
	ITC Holdings Corp.	
USD 330,000	3.65% due 06/15/24	334,640
	Kansas Gas & Electric Co.	
USD 215,000	4.30% due 07/15/44 (a)	234,560
	Kimco Realty Corp.	
USD 425,000	3.20% due 05/01/21	430,773
	Kinder Morgan Energy Partners LP	
USD 255,000	3.50% due 09/01/23	242,083
USD 520,000	3.95% due 09/01/22	515,612
USD 65,000	5.00% due 08/15/42	61,774
	Kinder Morgan, Inc.	
USD 470,000	3.05% due 12/01/19	466,263
USD 630,000	4.30% due 06/01/25	632,114
	Kraft Foods Group, Inc.	
USD 105,000	5.00% due 06/04/42	115,584
	Liberty Property LP	
USD 295,000	4.40% due 02/15/24	309,498
	LyondellBasell Industries NV	
USD 1,000,000	5.00% due 04/15/19	1,090,764
	Macy's Retail Holdings, Inc.	
USD 220,000	4.30% due 02/15/43	213,164
	McKesson Corp.	
USD 420,000	2.28% due 03/15/19	419,123
USD 150,000	2.85% due 03/15/23	143,271

(2014年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
	UNITED STATES (52.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (39.2%) (continued)	
USD 120,000	McKesson Corp. 4.88% due 03/15/44	\$ 132,188
USD 310,000	Medtronic, Inc. 3.15% due 03/15/22 (a)	314,937
USD 75,000	4.63% due 03/15/45 (a)	81,299
USD 3,040,000	MetLife Institutional Funding II 1.63% due 04/02/15 (a)	3,048,117
USD 885,000	MetLife, Inc. 3.05% due 12/15/22	883,389
USD 185,000	4.72% due 12/15/44	205,768
USD 330,000	Mississippi Power Co. 4.25% due 03/15/42	334,493
EUR 227,000	Morgan Stanley 2.25% due 03/12/18	288,254
EUR 635,000	2.38% due 03/31/21	825,334
USD 395,000	2.50% due 01/24/19	395,358
USD 36,000	3.75% due 02/25/23	36,930
USD 175,000	3.88% due 04/29/24	179,556
EUR 300,000	5.38% due 08/10/20	447,755
USD 400,000	5.55% due 04/27/17	434,199
USD 110,000	Mylan, Inc. 2.60% due 06/24/18	111,447
USD 820,000	NBCUniversal Enterprise, Inc. 1.66% due 04/15/18 (a)	814,205
USD 475,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% due 01/15/43	503,316
USD 340,000	NiSource Finance Corp. 4.80% due 02/15/44	362,251
USD 115,000	5.80% due 02/01/42	139,960
USD 500,000	Noble Energy, Inc. 5.25% due 11/15/43	507,774
USD 198,000	Nucor Corp. 5.20% due 08/01/43	218,260
USD 180,000	Oglethorpe Power Corp. 4.55% due 06/01/44	189,773
USD 345,000	Omnicom Group, Inc. 3.65% due 11/01/24	345,160
USD 875,000	Oracle Corp. 2.50% due 10/15/22	852,334
USD 315,000	4.50% due 07/08/44	342,145
USD 260,000	Pacific Gas & Electric Co. 4.30% due 03/15/45	266,879
USD 110,000	4.75% due 02/15/44	120,978
USD 215,000	PacifiCorp 2.95% due 02/01/22	217,828
USD 530,000	Philip Morris International, Inc. 3.25% due 11/10/24	531,147
USD 325,000	4.13% due 03/04/43	318,583
USD 465,000	Phillips 66 4.88% due 11/15/44	475,949
USD 370,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp. 3.60% due 11/01/24	363,235
USD 405,000	PNC Bank N.A. 2.40% due 10/18/19	406,701
USD 675,000	PPL Capital Funding, Inc. 3.50% due 12/01/22	683,658

(2014年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
	UNITED STATES (52.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (39.2%) (continued)	
EUR 250,000	Praxair, Inc. 1.50% due 03/11/20	\$ 314,885
EUR 560,000	ProLogis LP 3.00% due 01/18/22	747,905
USD 240,000	Prudential Financial, Inc. 3.50% due 05/15/24	243,950
USD 620,000	5.10% due 08/15/43	698,344
USD 1,070,000	SABMiller Holdings, Inc. 2.45% due 01/15/17 (a)	1,091,745
USD 240,000	Samsung Electronics America, Inc. 1.75% due 04/10/17 (a)	240,742
USD 695,000	Sempra Energy 2.86% due 10/01/22	683,177
USD 55,000	South Carolina Electric & Gas Co. 4.50% due 06/01/64	59,449
USD 70,000	Southern Power Co. 5.15% due 09/15/41	81,284
USD 90,000	5.25% due 07/15/43	103,721
USD 55,000	Spectra Energy Partners LP 2.95% due 09/25/16	56,287
USD 405,000	State Street Corp. 3.30% due 12/16/24	411,053
USD 53,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4.25% due 04/01/24	53,597
USD 200,000	5.30% due 04/01/44	201,590
USD 360,000	5.35% due 05/15/45	363,984
USD 430,000	Synchrony Financial 3.75% due 08/15/21	439,240
USD 115,000	4.25% due 08/15/24	118,005
USD 205,000	Textron, Inc. 3.88% due 03/01/25	205,361
USD 245,000	Time Warner Cable, Inc. 4.50% due 09/15/42	251,646
USD 500,000	Time Warner, Inc. 3.55% due 06/01/24	498,054
USD 400,000	4.65% due 06/01/44	417,030
USD 240,000	4.75% due 03/29/21	261,930
USD 55,000	6.20% due 03/15/40	66,958
USD 815,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co. 3.85% due 06/01/25 (a)	828,723
USD 160,000	Transocean, Inc. 3.80% due 10/15/22	129,652
USD 570,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp. 4.00% due 04/30/19	603,221
USD 288,000	Verizon Communications, Inc. 2.50% due 09/15/16	294,464
USD 1,090,000	3.50% due 11/01/24	1,070,924
USD 710,000	3.85% due 11/01/42	632,951
USD 435,000	4.50% due 09/15/20	472,304
USD 22,000	4.86% due 08/21/46 (a)	22,599
USD 565,000	5.15% due 09/15/23	623,892
USD 110,000	6.40% due 09/15/33	135,496
USD 205,000	6.55% due 09/15/43	262,636
USD 260,000	Viacom, Inc. 4.38% due 03/15/43	239,409
USD 510,000	Walgreens Boots Alliance, Inc. 3.80% due 11/18/24	520,149

(2014年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (90.9%) (continued)	
	UNITED STATES (52.0%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (39.2%) (continued)	
USD 100,000	Walgreens Boots Alliance, Inc. 4.80% due 11/18/44	\$ 105,437
USD 470,000	Wal-Mart Stores, Inc. 4.00% due 04/11/43	487,616
USD 220,000	4.30% due 04/22/44	240,140
USD 45,000	Weatherford International, Ltd. 5.95% due 04/15/42	38,103
USD 140,000	Weingarten Realty Investors 4.45% due 01/15/24	148,431
---	Wells Fargo & Co.	
USD 170,000	3.45% due 02/13/23	172,294
USD 305,000	4.65% due 11/04/44	314,717
USD 290,000	5.38% due 11/02/43	329,937
USD 395,000	Western Gas Partners LP 4.00% due 07/01/22	400,373
USD 60,000	Williams Cos, Inc. 5.75% due 06/24/44	52,191
USD 460,000	Williams Partners LP 3.90% due 01/15/25	442,095
USD 235,000	4.90% due 01/15/45	220,093
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	82,504,129
	GOVERNMENT BONDS (12.8%)	
USD 280,000	U.S. Treasury Bonds 3.13% due 08/15/44	301,437
USD 5,710,000	5.25% due 11/15/28	7,658,538
USD 2,585,000	5.25% due 02/15/29	3,476,825
USD 1,300,000	6.25% due 05/15/30	1,943,500
USD 5,500,000	U.S. Treasury Notes 0.88% due 11/15/17	5,471,213
USD 3,865,000	1.50% due 10/31/19	3,859,810
USD 4,050,000	1.75% due 09/30/19	4,072,781
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	26,784,104
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$107,884,512)	109,288,233
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$190,542,943)	\$ 191,152,828
	SHORT-TERM INVESTMENTS (5.5%)	
	GRAND CAYMAN (0.6%)	
	TIME DEPOSITS (0.6%)	
EUR 9,559	Brown Brothers Harriman & Co. (0.08)% due 01/02/15	11,567
AUD 16	1.65% due 01/02/15	12
USD 1,171,233	Wells Fargo & Co. 0.03% due 01/02/15	1,171,233
	TOTAL TIME DEPOSITS	1,182,812
	TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$1,182,812)	1,182,812
	UNITED KINGDOM (0.1%)	
	TIME DEPOSIT (0.1%)	
GBP 198,468	Standard Chartered Bank 0.03% due 01/02/15	309,332
	TOTAL TIME DEPOSIT	309,332
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$308,965)	309,332

(2014年12月31日現在)

元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
	SHORT-TERM INVESTMENTS (5.5%) (continued)		
	UNITED STATES (4.8%)		
	TIME DEPOSIT (4.8%)		
USD 10,000,000	TD Royal Bank		\$ 10,000,000
	0.05% due 01/02/15		<u>10,000,000</u>
	TOTAL TIME DEPOSIT		<u>10,000,000</u>
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$10,000,000)		<u>10,000,000</u>
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$11,491,777)		<u>\$ 11,492,144</u>
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$202,034,720)	96.4%	\$ 202,644,972
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	3.6	<u>7,652,355</u>
	NET ASSETS	<u>100.0%</u>	<u>\$ 210,297,327</u>

(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.

(b) Variable rate security as of December 31, 2014.

(c) Perpetual maturity.

(2014年12月31日現在)

先物取引

ポジション	銘柄	限月	契約	未実現 評価損益
Short	Euro-Bobl Future	03/2015	(7)	\$ (6,607)
Long	Euro-Bund Future	03/2015	4	(290)
Short	Long Gilt Future	03/2015	(6)	(9,258)
Short	US 10 Year Note Future	03/2015	(24)	20,625
Long	US Long Bond Future	03/2015	11	8,594
Short	US Ultra Bond Future	03/2015	(23)	(61,391)
				<u>\$ (48,327)</u>

ファンド レベルでの為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
EUR	Westpac Banking Corp.	1,187,234	01/30/2015	USD	1,480,856	\$ -	\$ (43,847)	\$ (43,847)
JPY	Citibank N.A.	100,000	01/06/2015	USD	829	6	-	6
JPY	Citibank N.A.	100,000	01/06/2015	USD	829	6	-	6
JPY	Citibank N.A.	1,400,000	01/07/2015	USD	11,737	-	(49)	(49)
JPY	Citibank N.A.	26,000,000	01/07/2015	USD	217,981	-	(912)	(912)
JPY	Citibank N.A.	10,000,000	01/07/2015	USD	83,839	-	(351)	(351)
USD	Citibank N.A.	3,315	01/06/2015	JPY	400,000	-	(24)	(24)
USD	Citibank N.A.	4,972,515	01/06/2015	JPY	600,000,000	-	(36,712)	(36,712)
USD	Citibank N.A.	8,288	01/06/2015	JPY	1,000,000	-	(61)	(61)
USD	Citibank N.A.	51,142	01/07/2015	JPY	6,100,000	214	-	214
USD	Citibank N.A.	2,179,808	01/07/2015	JPY	260,000,000	9,124	-	9,124
USD	Credit Suisse International	230,662	01/30/2015	GBP	147,658	569	-	569
USD	Credit Suisse International	473,014	01/30/2015	GBP	301,298	3,505	-	3,505
USD	Credit Suisse International	942,023	01/30/2015	DKK	5,682,204	18,509	-	18,509
USD	Credit Suisse International	430,954	01/30/2015	CAD	500,327	541	-	541
USD	Credit Suisse International	2,340,769	01/30/2015	EUR	1,872,533	74,285	-	74,285
USD	Royal Bank of Canada	269,863	01/30/2015	EUR	217,013	7,193	-	7,193
USD	Societe Generale	230,811	01/30/2015	GBP	147,527	922	-	922
USD	Societe Generale	252,253	01/30/2015	EUR	207,827	702	-	702
USD	TD Bank Group	589,391	01/30/2015	EUR	483,065	4,697	-	4,697
USD	Westpac Banking Corp.	2,504,150	01/30/2015	AUD	3,079,481	-	(5,221)	(5,221)
USD	Westpac Banking Corp.	14,792,551	01/30/2015	GBP	9,447,449	70,707	-	70,707
USD	Westpac Banking Corp.	1,567,728	01/30/2015	CAD	1,819,740	2,271	-	2,271
USD	Westpac Banking Corp.	310,784	01/30/2015	GBP	200,000	-	(874)	(874)
USD	Westpac Banking Corp.	1,902,542	01/30/2015	GBP	1,223,335	-	(3,765)	(3,765)
USD	Westpac Banking Corp.	54,763,096	01/30/2015	EUR	44,566,358	820,684	-	820,684
						<u>\$ 1,013,935</u>	<u>\$ (91,816)</u>	<u>\$ 922,119</u>

AUDクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Citibank N.A.	8,863,182	02/03/2015	USD	7,212,117	\$ 8,589	\$ -	\$ 8,589

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.	42,352,589	02/03/2015	USD	15,807,673	\$ 1,855	\$ -	\$ 1,855

(2014年12月31日現在)

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.	7,022,414	02/03/2015	USD	1,143,220	\$ -	\$ (15,414)	\$ (15,414)

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.	93,497,482,716	02/03/2015	USD	7,440,362	\$ 71,024	\$ -	\$ 71,024

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.	17,900,315,903	02/03/2015	USD	149,835,122	\$ -	\$ (355,314)	\$ (355,314)

通貨略称

AUD	-	Australian Dollar
BRL	-	Brazilian Real
CAD	-	Canadian Dollar
CNY	-	Chinese Yuan
DKK	-	Danish Krone
EUR	-	Euro
GBP	-	Great British Pound
IDR	-	Indonesia Rupiah
JPY	-	Japanese Yen
USD	-	United States Dollar

マネー・プール マザーファンド

《第13期》決算日2016年1月14日

[計算期間：2015年7月15日～2016年1月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月14日に第13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13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	債券先物比率	純資産総額
		期騰	落率			
	円		%	%	%	百万円
9期(2014年1月14日)	10,042		0.0	90.4	—	1,437
10期(2014年7月14日)	10,045		0.0	93.4	—	1,284
11期(2015年1月14日)	10,047		0.0	84.8	—	1,179
12期(2015年7月14日)	10,049		0.0	85.2	—	821
13期(2016年1月14日)	10,049		0.0	70.3	—	852

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

※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。

○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	債券先物比率	債券先物比率
		期騰	落率			
(期首) 2015年7月14日	円 10,049		% —	% 85.2	% —	% —
7月末	10,049		0.0	81.4	—	—
8月末	10,049		0.0	73.7	—	—
9月末	10,049		0.0	60.9	—	—
10月末	10,049		0.0	55.9	—	—
11月末	10,049		0.0	76.4	—	—
12月末	10,049		0.0	76.4	—	—
(期末) 2016年1月14日	10,049		0.0	70.3	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

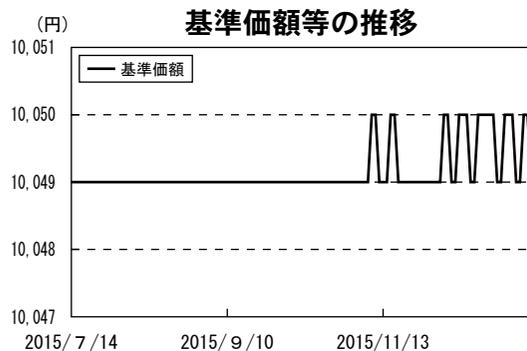
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第13期：2015/7/15～2016/1/14)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。



基準価額の主な変動要因

上昇要因	残存期間が1年以内の国債、国庫短期証券を中心に投資を行い、利子等収益が積みあがったことが、基準価額のプラスに寄与しました。
下落要因	期末にかけての金利上昇により、保有債券の評価額が下落したことが、基準価額のマイナスに作用しました。

投資環境について

(第13期：2015/7/15～2016/1/14)

◎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0.1%を下回る水準で推移しました。

<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や短期国債の需給の引き締めなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは0%を下回る水準で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持を目指した運用を行いました。その結果、利子等収益は積みあがったものの、期末にかけて金利が上昇したことにより保有債券の評価額が下落したことなどの影響から、基準価額は横ばいとなりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマーク等を設けておりません。そのため、記載すべき事項はありません。

今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・中国経済の減速などから原油価格が大幅に下落した結果、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。したがって、今後も金融緩和政策が継続され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

- ・引き続き、わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持を目指した運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2015年7月15日～2016年1月14日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2015年7月15日～2016年1月14日)

公社債

		買付額	売付額
国		千円	千円
内	国債証券	19,053,657	18,253,598 (900,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2015年7月15日～2016年1月14日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 99	百万円 6.6	%	百万円 -	百万円 -	% -

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2016年1月14日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%
国債証券	596,500 (200,000)	599,097 (200,000)	70.3 (23.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	70.3 (23.5)
合 計	596,500 (200,000)	599,097 (200,000)	70.3 (23.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	70.3 (23.5)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(注) B B格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS & Pの格付けのうち高いものを採用しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第566回国庫短期証券	—	200,000	200,000	2016/2/1
第98回利付国債(5年)	0.3	100,000	100,143	2016/6/20
第277回利付国債(10年)	1.6	67,900	68,088	2016/3/20
第279回利付国債(10年)	2.0	28,600	28,698	2016/3/20
第280回利付国債(10年)	1.9	50,000	50,408	2016/6/20
第282回利付国債(10年)	1.7	150,000	151,759	2016/9/20
合 計		596,500	599,097	

○投資信託財産の構成

(2016年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	599,097	69.3
コール・ローン等、その他	265,754	30.7
投資信託財産総額	864,851	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年1月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	864,851,365
コール・ローン等	264,330,720
公社債(評価額)	599,097,253
未収利息	923,848
前払費用	499,544
(B) 負債	12,845,587
未払解約金	12,845,587
(C) 純資産総額(A-B)	852,005,778
元本	847,818,437
次期繰越損益金	4,187,341
(D) 受益権総口数	847,818,437口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円

<注記事項>

- ①期首元本額 817,500,936円
期中追加設定元本額 1,688,467,883円
期中一部解約元本額 1,658,150,382円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0049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)

世界好利回りCBファンド 2013-03 為替ヘッジあり	99,642円
世界好利回りCBファンド 2013-03 円高ヘッジ・円安追随型	99,642円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2013-12	99,582円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-02	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-03	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-04	99,562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) 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・リアルコース(毎月決算型)	6,316,452円

○損益の状況 (2015年7月15日～2016年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,166,843
受取利息	1,166,843
(B) 有価証券売買損益	△1,108,066
売買益	594
売買損	△1,108,660
(C) 当期損益金(A+B)	58,777
(D) 前期繰越損益金	3,991,676
(E) 追加信託差損益金	8,294,094
(F) 解約差損益金	△8,157,206
(G) 計(C+D+E+F)	4,187,341
次期繰越損益金(G)	4,187,341

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

(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。

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
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)	15,830,391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・リアルコース (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) マナー・プール・ファンドII (年2回決算型)	6,986,485円
日本株 2.5ブルベア・オープンII (マナー・プール・ファンドVIII)	514,333,828円
マナー・プール・ファンドIV	977,929円
マナー・プール・ファンドVI	103,149,659円
マナー・プール・ファンドVII (適格機関投資家専用)	976,581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・リアルコース (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) 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
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)	137,774,158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・リアルファンド (毎月決算型)	999円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308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 (円ヘッジなし) 成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 分配型	99,561円
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
国際オーストラリア債券オープン (毎月決算型)	997円
リスク・パリティαオープン	995円
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり	9,963円
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジなし	39,849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 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) マレーシア・リンギコース (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・リアルコース (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・リアルコース (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 (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)	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)	マナー・プール・ファンドIX (1年決算型)	15,412,317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)	3,319,231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			847,818,437円