

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／内外／資産複合	
信託期間	無期限（2012年3月30日設定）	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、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	トレンド・アロケーション・オープン	ダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（ＪＰＹ）受益証券、マネー・プール マザーファンド受益証券
	ダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（ＪＰＹ）	先進国の国債、世界各国のＥＴＦ等
	マネー・プールマザーファンド	わが国の公社債
運用方法	・世界各国の株式・債券・リート等の幅広い資産へ、実質的に投資します。 ・安定的な資産成長のために、市場環境に応じて機動的な資産配分を行います。 ・為替変動リスクの低減をはかるため、外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。	
主な組入制限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。	
分配方針	毎年1月25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。） 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

※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）

トレンド・アロケーション・オープン



第7期（決算日：2019年1月25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「トレンド・アロケーション・オープン」は、去る1月25日に第7期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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）

お客様の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。

ファンドマネージャーのコメント

おかげさまで、トレンド・アロケーション・オープン（以下、トレアロ）は、2019年1月25日に第7期の決算を迎えました。当ファンドを皆さまの資産運用のパートナーの一つに選んでいただき、心よりお礼申し上げます。

さて、当期（2018年1月26日～2019年1月25日）におけるトレアロの運用成果は11.6%の下落となりました。2012年3月30日の設定来の成果を決算期毎に見ると^(注)、過去最高であった前期に対し、今期は残念ながらマイナスのパフォーマンスとなりました。

（注）第1期は変則決算のため計算期間は約10ヵ月

当期の金融市場は、2018年2月および9月～12月における株式市場の「2つの急落」が特徴的でした。米国の利上げペースが加速するとの不安や米中貿易摩擦の長期化、米アップル社のスマートフォン販売鈍化に伴う業績悪化懸念の波及などが投資家心理を冷やしました。世界的に景気は依然底堅く、企業業績も好調という経済状況ではあったものの、資産価格の割高感も意識された結果、株式市場の下落幅は拡大しました。トレアロは資産価格のトレンド、つまり値動きの方向性を重視して運用を行います。マーケットが急変動するような局面では、資産価格の方向性を明確に捉えることが難しくなります。そういった意味において、当期における「2つの急落」はトレアロが苦手とする局面となり、パフォーマンス悪化の一因となりました。

当期のトレアロの資産配分につきましては、2018年10月末までは高リスク資産を6割程度組入れる運用を行ってまいりました。11月には、組入れている高リスク資産の価格下落に伴い、低リスク資産比率を6割程度に引き上げました。さらに12月には基準価額が過去1年間の高値から15%以上下落する可能性が高まったことから、自動ブレーキ機能として短期債券・キャッシュ等の資産を大幅に引き上げる対応を実施しました。この結果、期末時点における低リスク資産比率は80.6%と、設定来で最も保守的な資産配分としています。

困難な市場環境ではありますが、長期の資産形成においては下落局面だからといって投資をやめず継続することが重要と考えます。そしてトレアロがそのための器でありつづけるために、我々としても努力してまいります。トレアロが活用する運用戦略は、過去にも困難な市場環境での運用実績を有しております。実際に、2016年の前半に資本市場が世界的に不安定な動きをした局面では、機動的な資産配分の調整を実施するなどして資産価格下落の過度な影響を一定程度回避できたと考えております。加えて、少しでも皆さまの不安なお気持ちを和らげることができるよう、丁寧な情報提供なども行いながら長期投資をサポートしてまいりたいと考えております。

長期的に皆さまの資産運用にプラスの成果をご提供するという我々のミッションに変わりはありません。皆さまからの期待を十分に感じつつ、これからも長期の資産運用におけるパートナーの一つとして選んでいただけるよう、資本市場の荒波を乗り越えるべく運用業務に尽力してまいります。最後となりますが、トレアロへのご愛顧に対する感謝を申し上げるとともに、今後とも末永くお付き合いくださいますよう、よろしく願い申し上げます。



アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ジャパン株式会社
ヘッド・オブ・マルチアセット・ジャパン
シニア・ポートフォリオ・マネージャー
スヴェトザー・ミランチェフ

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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 騰 金 落	中 率				
	円	円		%	%	%	%	百万円
3 期(2015年 1 月26日)	11,848	0		7.8	0.0	—	99.0	31,788
4 期(2016年 1 月25日)	11,054	0	△	6.7	0.0	—	99.0	88,670
5 期(2017年 1 月25日)	11,586	0		4.8	—	—	99.0	115,711
6 期(2018年 1 月25日)	12,967	0		11.9	—	—	99.3	137,401
7 期(2019年 1 月25日)	11,468	0	△	11.6	—	—	99.0	156,624

(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) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2018年 1 月25日	円	%	%	%	%
	12,967	—	—	—	99.3
1 月末	12,845	△ 0.9	—	—	100.1
2 月末	12,468	△ 3.8	—	—	99.2
3 月末	12,283	△ 5.3	—	—	99.4
4 月末	12,316	△ 5.0	—	—	99.2
5 月末	12,268	△ 5.4	—	—	99.2
6 月末	12,126	△ 6.5	—	—	99.1
7 月末	12,248	△ 5.5	—	—	99.0
8 月末	12,309	△ 5.1	—	—	99.1
9 月末	12,328	△ 4.9	—	—	99.1
10月末	11,637	△10.3	—	—	99.0
11月末	11,728	△ 9.6	—	—	99.0
12月末	11,325	△12.7	—	—	99.1
(期 末) 2019年 1 月25日					
	11,468	△11.6	—	—	99.0

(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) 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7期：2018年1月26日～2019年1月25日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第7期首	12,967円
第7期末	11,468円
既払分配金	0円
騰落率	-11.6%

※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はありません。

※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

基準価額は期首に比べ11.6%の下落となりました。

> 基準価額の主な変動要因

下落要因

先進国株式や新興国株式などの資産が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第7期：2018年1月26日～2019年1月25日

投資環境について

▶ 国債市況

米国の債券利回りは米連邦準備制度理事会（F R B）による利上げペースの加速に対する懸念などから上昇局面もあったものの、2018年11月以降は株式市場の下落などから低下して、期首の水準とほぼ変わらずとなりました。

欧州では政情不安などからイタリアなどの債券利回りが大きく上昇する一方で、ドイツやフランスでは低下しました。

日本の債券利回りは、日銀のイールドカーブ・コントロール政策が意識されたことなどから小幅な動きでしたが、株式市場の下落などを受けて低下しました。

新興国の金利は概ね上昇しました。

▶ 株式市況

米国の株式市場は好調な企業決算などから上昇する局面があったものの、トランプ米大統領による保護主義的な通商政策やF R Bによる利上げペースの加速に対する懸念などから下落しました。

日本や欧州の株式市場も下落しました。

新興国の株式市場も下落しました。

▶ リート、コモディティ

リートは、米国や日本では上昇しました。一方、欧州では下落しました。

原油価格は、石油輸出国機構（O P E C）の加盟国や米国の供給増加などから下落しました。金価格は下落しました。

▶ 国内短期金融市場

＜無担保コール翌日物金利の推移＞

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

＜国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移＞

日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。期首から2018年9月にかけてはマイナス0.15%程度で推移していたものの、10月に短期国債の需給引き締めなどからマイナス0.33%程度まで低下しました。その後金利は上下を繰り返し、足下はマイナス0.21%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

▶ **トレンド・アロケーション・オープン**

円建の外国投資信託であるダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（ＪＰＹ）受益証券に投資を行いました。また、マネー・プール マザーファンド 受益証券へも投資を行いました。その結果、基準価額は期首に比べ、下落しました。

▶ **ダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（ＪＰＹ）**

先進国の国債に投資を行うとともに、世界各国のＥＴＦ等を利用することで、世界各国の株式・債券・リート等の幅広い資産に投資しました。また、組入比率の調整を目的として、世界各国の先物取引も利用しました。

為替変動リスクの低減をはかるため、外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いました。

ポートフォリオは、①基本資産配分を行う「トレンド・アロケーション」、②基本資産配分に対する微調整を行う「タクティカル・アセット・アロケーション」、③下落リスクへの対応を行う「ダウンスайд・リスク・マネジメント」を活用して構築しました。

【トレンド・アロケーション】

2018年10月までは高リスク資産の比率を高めに維持しました。その後は高リスク資産の比率を引き下げました。

【タクティカル・アセット・アロケーション】

基本資産配分に対する微調整を行う「タクティカル・アセット・アロケーション」では、2018年10月までは高リスク資産の見通しを概ね強気としていましたが11月以降は概ね弱気としました。低リスク資産の見通しは期を通じて概ね弱気としました。

【ダウンスайд・リスク・マネジメント】

2018年12月に基準価額が過去1年間の高値から15%以上下落する可能性が高まったことから、下落リスクへの対応を行う「ダウンスайд・リスク・マネジメント」による短期債券・キャッシュの組入比率の引き上げを行いました。

これらの結果、期末の資産クラス別構成比は高リスク資産19.4%、低リスク資産80.6%となりました。

その結果、先進国株式や新興国株式などの資産が下落したことなどが基準価額のマイナスに影響しました。

(ご参考)

■資産クラス別構成比

期首（現地2018年1月24日）

資産クラス		比率	
低リスク 資産	先進国国債	14.0%	33.2%
	先進国社債	7.6%	
	新興国国債	8.3%	
	現金等	3.2%	
高リスク 資産	先進国株式	47.0%	66.8%
	新興国株式	12.2%	
	コモディティ	4.5%	
	リート	3.2%	

期末（現地2019年1月24日）

資産クラス		比率	
低リスク 資産	先進国国債	64.5%	80.6%
	先進国社債	0.0%	
	新興国国債	8.6%	
	現金等	7.6%	
高リスク 資産	先進国株式	12.7%	19.4%
	新興国株式	3.1%	
	コモディティ	0.3%	
	リート	3.4%	

- ・比率はダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（J P Y）の純資産総額に対する割合です。
- ・現金等は、短期債券を含みます。また、為替ヘッジの含み損益を含むためマイナスになることがあります。
- ・資産クラス別構成比は、アリアンツ・グローバル・インベスターズからの情報提供を基に表示しています。
- ・各数値は表示桁数未満で四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

（注）当記載は、アリアンツ・グローバル・インベスターズの資料を基に、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

わが国のコール・ローンおよびC P 現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保および適正な流動性の保持を図りました。その結果、利子等収益は積み上

がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は期首と比べて下落となりました。

▶ 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7期 2018年1月26日～2019年1月25日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,952

(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。）

▶ トレンド・アロケーション・オープン

今後の運用方針

引き続き、円建の外国投資信託であるダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（ＪＰＹ）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も投資を行います。

▶ ダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（ＪＰＹ）

運用環境の見通し

英国の欧州連合（ＥＵ）離脱や米中の貿易紛争、イタリアと欧州委員会との間の財政政策を巡る争いなどがグローバルな株式市場の重しとなる可能性が高いと考えています。株式市場ではボラティリティが上昇し、それぞれのセクターや国で異なる動きがみられると予想しています。ＦＲＢは金融政策の正常化を進めており、欧州中央銀行（ＥＣＢ）も非伝統的な金融政策からの出口戦略を計画しています。米国の短期金融市場や債券市場では利上げサイクルをまだ完全に織り込んでいないとみられ、想定外の政策金利引き上げがあった場合に、市況環境が不安定になる可能性もあると考えています。

今後の運用方針

先進国の国債に投資を行うとともに、世界各国のＥＴＦ等を利用することで、世界各国の株式・債券・リート等の幅広い資産に投資します。

為替変動リスクの低減をはかるため、外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行う方針です。

ポートフォリオは、①基本資産配分を行う「トレンド・アロケーション」、②基本資産配分に対する微調整を行う「タクティカル・アセット・アロケーション」、③下落リスクへの対応を行う「ダウンサイド・リスク・マネジメント」を活用して構築します。

▶ マネー・プール マザーファンド

運用環境の見通し

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

今後の運用方針

わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびＣＰ現先取引などへの投資を通じて、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

(2018 年 1 月 26 日～2019 年 1 月 25 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(39)	(0.323)	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)	(39)	(0.323)	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)	(4)	(0.032)	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	1	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	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	83	0.685	
期中の平均基準価額は、12,117円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

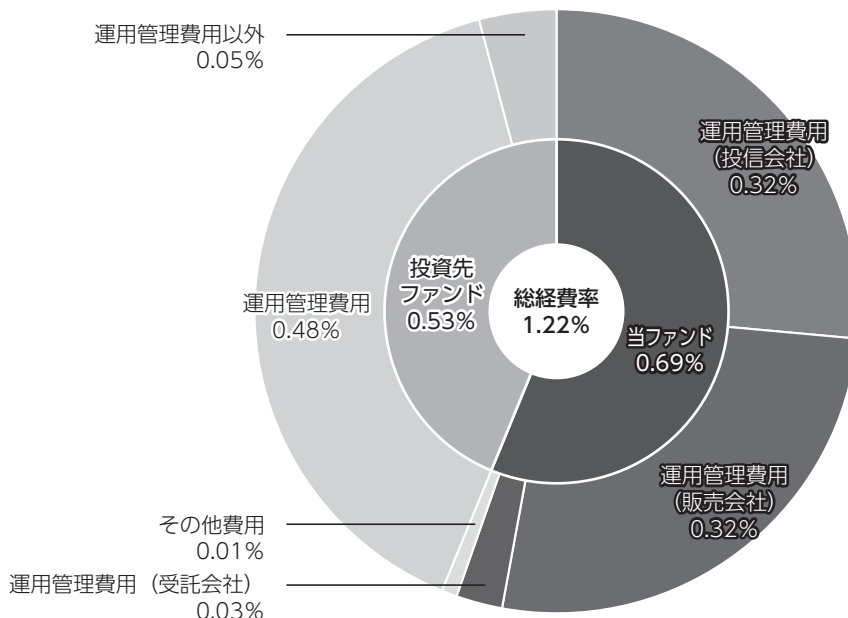
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.22%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.22
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.69
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.48
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.05

(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

(2018年1月26日～2019年1月25日)

投資信託証券

銘	柄	買		付	
		口	数	金	額
国内	ダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド (JPY)	39,033,743	千口	43,979,890	千円
				958,376	千円
					1,014,286

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月26日～2019年1月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2019年1月25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	期首(前期末)	当 期 末		
		口	数	評 価 額	比 率
		114,204,614	千口	152,279,982	千円
				155,097,161	%
					99.0
		114,204,614	152,279,982	155,097,161	99.0

(注) 比率はトレンド・アロケーション・オープンの純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口	数	評 価 額
		997	千口	千円
			997	1,001

○投資信託財産の構成

(2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	155,097,161	98.6
マネー・プール マザーファンド	1,001	0.0
コール・ローン等、その他	2,277,398	1.4
投資信託財産総額	157,375,560	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	157,375,560,869
コール・ローン等	2,277,397,402
投資信託受益証券(評価額)	155,097,161,871
マネー・プール マザーファンド(評価額)	1,001,596
(B) 負債	750,711,888
未払解約金	194,880,479
未払信託報酬	551,500,653
未払利息	4,360
その他未払費用	4,326,396
(C) 純資産総額(A－B)	156,624,848,981
元本	136,580,463,544
次期繰越損益金	20,044,385,437
(D) 受益権総口数	136,580,463,544口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,468円

<注記事項>

- ①期首元本額 105,959,864,171円
 期中追加設定元本額 46,359,725,981円
 期中一部解約元本額 15,739,126,608円
 また、1口当たり純資産額は、期末11,468円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年1月26日～ 2019年1月25日
費用控除後の配当等収益額	5,519,357,059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
収益調整金額	24,900,613,949円
分配準備積立金額	9,904,862,182円
当ファンドの分配対象収益額	40,324,833,190円
1万口当たり収益分配対象額	2,952円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況 (2018年1月26日～2019年1月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,587,981,536
受取配当金	6,589,353,696
受取利息	7,676
支払利息	△ 1,379,836
(B) 有価証券売買損益	△23,130,824,076
売買益	1,856,974,298
売買損	△24,987,798,374
(C) 信託報酬等	△ 1,068,624,284
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△17,611,466,824
(E) 前期繰越損益金	9,904,862,182
(F) 追加信託差損益金	27,750,990,079
(配当等相当額)	(24,900,613,949)
(売買損益相当額)	(2,850,376,130)
(G) 計(D＋E＋F)	20,044,385,437
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	20,044,385,437
追加信託差損益金	27,750,990,079
(配当等相当額)	(24,900,613,949)
(売買損益相当額)	(2,850,376,130)
分配準備積立金	15,424,219,241
繰越損益金	△23,130,823,883

- (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。

*三菱ＵＦＪ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

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

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、トレンド・アロケーション・オープン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。

名 称	ダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（ＪＰＹ）
運 用 方 針	アリアンツ・グローバル・インベスターズの「ダイナミック・マルチアセット・プラス戦略」による運用を行います。 ・ダイナミック・マルチアセット・プラス戦略は、「基本資産配分（トレンド・アロケーション）」、「基本資産配分に対する微調整（タクティカル・アセット・アロケーション）」、「下落リスクへの対応（ダウンサイド・リスク・マネジメント）」を組合せることにより、リスク調整後の良好なリターンを獲得を目指します。
投 資 顧 問 会 社	アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー ※アリアンツ・グローバル・インベスターズのドイツ拠点です。
信 託 期 限	無期限
設 定 日	2012年３月30日
会 計 年 度	毎年３月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

ダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（ＪＰＹ）

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３月29日に終了する期間)

(円で表示)

投資収益

受取利息（外国税額控除後）	¥	373,672,165
受取配当金（外国税額控除後）		1,434,124,886
投資収益合計		1,807,797,051

費用

運用受託報酬		494,941,748
会計処理および管理手数料		103,243,567
保管費用		25,078,554
名義書換事務代行手数料		12,373,525
専門家報酬		4,685,885
受託者報酬		2,228,139
登録手数料		449,319
立替諸経費支払		68,700
その他の費用		20,304,731
費用合計		663,374,168

投資純利益		1,144,422,883
--------------	--	----------------------

実現および未実現損益：

実現損益：

投資有価証券		140,924,552
先物取引		1,520,123,206
外国通貨取引および為替予約取引		2,505,706,392
実現純損益		4,166,754,150

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券		1,989,092,601
先物取引		(343,652,316)
外国通貨取引および為替予約取引		(2,173,763,551)
未実現評価損益の純変動		(528,323,266)

実現および未実現損益（純額）		3,638,430,884
-----------------------	--	----------------------

運用による純資産の増減（純額）	¥	4,782,853,767
------------------------	---	----------------------

(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３月29日に終了する期間)

(円で表示)

運用による純資産の増減額：

投資純損益	¥	1,144,422,883
実現純損益		4,166,754,150
未実現評価損益の純変動		(528,323,266)
運用による純資産の増減額		4,782,853,767

分配額		(1,376,439,981)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		26,157,950,978
純資産の増減額		29,564,364,764

純資産

期首		117,894,397,809
期末	¥	147,458,762,573

Class A

ファンドユニット取引

ユニット数		
発行		30,693,918,333
買戻し		1,272,713,806
償還		(9,475,874,214)
ユニット増減数		22,490,757,925

金額		
発行	¥	35,365,920,347
買戻し		1,376,439,981
償還		(10,584,409,350)
ファンドユニット取引による増減額	¥	26,157,950,978

３．投資明細表

(2018年３月29日現在)

(円で表示)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (18.5%)	
		FRANCE (0.9%)	
		GOVERNMENT BONDS (0.9%)	
		France Government Bond OAT	
EUR	4,300,000	1.50% due 05/25/31	¥ 600,986,566
EUR	3,600,000	2.25% due 05/25/24	531,868,963
EUR	1,690,000	3.50% due 04/25/20	239,605,637
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,372,461,166
		TOTAL FRANCE (Cost ¥1,366,222,356)	1,372,461,166
		GERMANY (1.1%)	
		GOVERNMENT BOND (1.1%)	
		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	
EUR	8,900,000	4.75% due 07/04/28	1,662,334,870
		TOTAL GOVERNMENT BOND	1,662,334,870
		TOTAL GERMANY (Cost ¥1,669,903,621)	1,662,334,870
		ITALY (3.3%)	
		GOVERNMENT BONDS (3.3%)	
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	
EUR	4,000,000	1.65% due 03/01/32 ^(a)	493,219,286
EUR	8,450,000	4.25% due 09/01/19	1,178,678,564
EUR	16,500,000	7.25% due 11/01/26	3,150,966,280
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	4,822,864,130
		TOTAL ITALY (Cost ¥4,856,369,079)	4,822,864,130
		JAPAN (1.2%)	
		GOVERNMENT BONDS (1.2%)	
		Japan Government 10 Year Bond	
JPY	581,700,000	1.00% due 09/20/21	604,386,300
		Japan Government 30 Year Bond	
JPY	900,000,000	2.00% due 09/20/40	1,164,474,000
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,768,860,300
		TOTAL JAPAN (Cost ¥1,602,739,077)	1,768,860,300
		SPAIN (1.2%)	
		GOVERNMENT BONDS (1.2%)	
		Spain Government Bond ^(a)	
EUR	3,600,000	1.95% due 07/30/30	500,070,907
EUR	5,700,000	3.80% due 04/30/24	896,154,918
EUR	2,720,000	4.60% due 07/30/19	379,622,629
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,775,848,454
		TOTAL SPAIN (Cost ¥1,667,035,676)	1,775,848,454
		UNITED KINGDOM (1.3%)	
		GOVERNMENT BONDS (1.3%)	
		United Kingdom Gilt	
GBP	1,600,000	3.75% due 09/07/21	261,921,812
GBP	2,600,000	4.25% due 06/07/32	518,816,740
GBP	3,600,000	4.25% due 12/07/49	877,362,557
GBP	1,640,000	5.00% due 03/07/25	307,371,532
		TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,965,472,641
		TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥2,230,467,515)	1,965,472,641
		UNITED STATES (9.5%)	
		GOVERNMENT BONDS (9.5%)	
		U.S. Treasury Bond	
USD	22,500,000	4.38% due 05/15/41	2,974,331,567
		U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds	
USD	2,147,680	0.13% due 01/15/23	224,595,871
USD	3,102,210	0.13% due 07/15/26	316,930,634
USD	1,052,600	0.75% due 02/15/45	107,717,170
USD	3,409,680	1.25% due 07/15/20	372,374,519
USD	698,215	3.38% due 04/15/32	99,862,384

(2018年3月29日現在)

(円で表示)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (18.5%) (continued)	
	UNITED STATES (9.5%) (continued)	
	GOVERNMENT BONDS (9.5%) (continued)	
	U.S. Treasury Note	
USD 43,878,000	1.38% due 12/31/18	¥ 4,644,582,434
USD 20,000,000	1.63% due 08/15/22	2,048,788,077
USD 30,000,000	2.38% due 12/31/20	3,191,492,833
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	13,980,675,489
	TOTAL UNITED STATES (Cost ¥14,475,953,392)	13,980,675,489
	FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥27,868,690,716)	27,348,517,050
口数		
	EXCHANGE-TRADED FUNDS (62.1%)	
	GERMANY (2.8%)	
950,000	iShares Euro STOXX 50 ETF DE	4,180,402,530
	TOTAL GERMANY (Cost ¥4,524,907,495)	4,180,402,530
	JAPAN (3.1%)	
2,580,000	TOPIX Exchange Traded Fund	4,566,600,000
	TOTAL JAPAN (Cost ¥3,883,466,639)	4,566,600,000
	LUXEMBOURG (4.1%)	
800,000	LYXOR FTSE 100 ETF	1,146,756,920
800,000	Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	4,889,825,198
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥6,277,540,021)	6,036,582,118
	UNITED STATES (52.1%)	
3,500,000	iPath Bloomberg Commodity Index Total Return ETN	9,068,365,945
296,745	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporation Bond ETF	3,706,606,988
1,000,000	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF	12,004,611,862
865,000	iShares MSCI Emerging Markets Minimum Volatility ETF	5,737,793,747
1,638,723	iShares MSCI USA Minimum Volatility ETF	12,724,286,338
735,272	iShares MSCI USA Quality Factor ETF	6,470,950,477
680,142	iShares MSCI USA Value Factor ETF	5,935,829,072
97,300	SPDR S&P 500 ETF Trust	2,724,446,236
1,300,000	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	6,498,578,841
449,921	Vanguard Intermediate-Term Corporate Bond ETF	4,061,616,845
275,000	Vanguard Real Estate ETF	2,208,355,927
121,000	Vanguard S&P 500 ETF	3,116,781,149
165,419	Vanguard Small-Cap ETF	2,585,998,914
	TOTAL UNITED STATES (Cost ¥73,203,256,177)	76,844,222,341
	TOTAL EXCHANGE-TRADED FUNDS (Cost ¥87,889,170,332)	91,627,806,989
元本金額		
	SHORT-TERM INVESTMENTS (18.0%)	
	FRANCE (15.6%)	
	TIME DEPOSIT (15.6%)	
	BNP Paribas Bank	
IPY 22,936,958,249	(0.24)% due 03/30/18	22,936,958,249
	TOTAL TIME DEPOSIT	22,936,958,249
	TOTAL FRANCE (Cost ¥22,936,958,249)	22,936,958,249
	GRAND CAYMAN (0.3%)	
	TIME DEPOSIT (0.3%)	
	Deutsche Bank	
HKD 24,121,913	0.06% due 04/03/18	327,044,221
CAD 822,242	0.53% due 04/02/18	67,909,035
	TOTAL TIME DEPOSIT	394,953,256
	TOTAL GRAND CAYMAN (Cost ¥390,962,475)	394,953,256

(2018年3月29日現在)

(円で表示)

元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
	SHORT-TERM INVESTMENTS (18.0%) (continued)		
	JAPAN (0.8%)		
	TIME DEPOSIT (0.8%)		
JPY 294,323,608	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. (0.24)% due 03/30/18	¥	294,323,608
EUR 6,539,009	Sumitomo Mitsui Bank (0.58)% due 04/03/18		856,126,476
	TOTAL TIME DEPOSIT		1,150,450,084
	TOTAL JAPAN (Cost ¥1,141,799,406)		1,150,450,084
	SWITZERLAND (0.1%)		
	TIME DEPOSIT (0.1%)		
CHF 1,402,238	Credit Suisse AG (1.45)% due 04/03/18		156,072,360
	TOTAL TIME DEPOSIT		156,072,360
	TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥154,495,336)		156,072,360
	UNITED KINGDOM (0.4%)		
	TIME DEPOSIT (0.4%)		
GBP 3,983,708	Citibank N.A. 0.23% due 04/03/18		594,712,613
AUD 286,060	National Australia Bank, Ltd. 0.88% due 04/03/18		23,378,067
	TOTAL TIME DEPOSIT		618,090,680
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥611,845,220)		618,090,680
	UNITED STATES (0.8%)		
	TIME DEPOSIT (0.8%)		
USD 11,573,933	Citibank N.A. 1.00% due 03/30/18		1,231,524,333
	TOTAL TIME DEPOSIT		1,231,524,333
	TOTAL UNITED STATES (Cost ¥1,219,080,473)		1,231,524,333
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥26,455,141,159)		26,488,048,962
	TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥142,213,002,207)	98.6%	¥ 145,464,373,001
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	1.4	1,994,389,572
	NET ASSETS	100.0%	¥ 147,458,762,573

^(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.

(2018年3月29日現在)
(円で表示)

先物取引残高

Cash of ¥1,545,213,073 is held with the broker for the following open futures contracts on March 29, 2018

ポジション	銘柄	限月	契約数		未実現 評価損益
Short	3MO Euro Euribor June Futures	06/2018	(160)	¥	(261,852)
Short	90-day Eurodollar June Futures	06/2018	(140)		744,835
Long	Euro-BTP June Futures	06/2018	40		16,347,423
Long	FTSE 100 Index June Futures	06/2018	161		(32,807,883)
Long	Hang Seng Index April Futures	04/2018	270		(24,097,947)
Short	Japan 10 Year Bond (OSE) June Futures	06/2018	(10)		(1,300,000)
Long	Long Gilt June Futures	06/2018	100		28,961,524
Long	S&P 500 E-Min June Futures	06/2018	50		(8,711,909)
Long	S&P/TSX 60 Index June Futures	06/2018	185		(34,686,170)
Long	SPI 200 June Futures	06/2018	343		(178,700,514)
Long	Swiss Market Index June Futures	06/2018	275		(49,585,172)
Long	TOPIX Index June Futures	06/2018	300		2,535,012
				¥	(281,562,653)

ファンドレベルでの為替予約取引残高

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	Brown Brothers Harriman & Co.	3,624,725,000	06/20/2018	GBP	24,700,000	¥	- ¥ (55,251,162)	¥ (55,251,162)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	19,765,341,700	06/20/2018	EUR	152,300,000	-	(187,494,668)	(187,494,668)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	85,712,640,000	06/20/2018	USD	816,000,000	-	(654,845,182)	(654,845,182)
						¥	- ¥ (897,591,012)	¥ (897,591,012)

デリバティブの額

	取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	担保の 受取	担保の 差入れ	純額
店頭デリバティブ						
為替予約	Brown Brothers Harriman & Co.	¥ -	¥ (897,591,012)	¥ -	¥ -	¥ (897,591,012)
マスターネットティング契約の 対象とならないデリバティブ合計		¥ -	¥ (897,591,012)	¥ -	¥ -	¥ (897,591,012)
貸借対照表におけるデリバティブ合計		¥ -	¥ (897,591,012)			

通貨略称

AUD	-	Australian Dollar
CAD	-	Canadian Dollar
CHF	-	Swiss Francs
EUR	-	Euro
GBP	-	Great British Pound
HKD	-	Hong Kong Dollar
JPY	-	Japanese Yen
USD	-	United States Dollar

マネー・プール マザーファンド

《第19期》決算日2019年 1 月15日

[計算期間：2018年 7 月18日～2019年 1 月15日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1 月15日に第19期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
	円	%		%		%	百万円
15期(2017年 1 月16日)	10, 047	△0. 0		—		—	355
16期(2017年 7 月14日)	10, 046	△0. 0		—		—	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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2018年 7 月17日	10, 044	—	—	—	—	—
7 月末	10, 044	0. 0	—	—	—	—
8 月末	10, 044	0. 0	—	—	—	—
9 月末	10, 044	0. 0	—	—	—	—
10月末	10, 044	0. 0	—	—	—	—
11月末	10, 043	△0. 0	—	—	—	—
12月末	10, 043	△0. 0	—	—	—	—
(期 末)						
2019年 1 月15日	10, 043	△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。

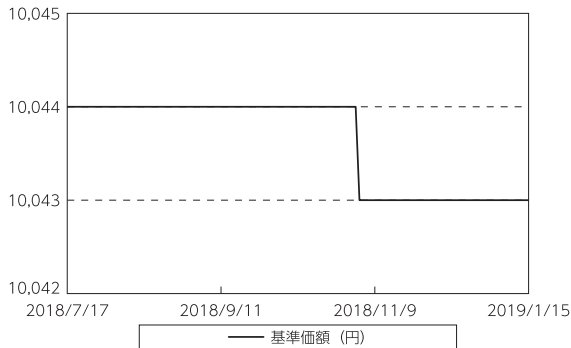
○運用経過

●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



●投資環境について

<無担保コール翌日物金利の推移>

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

<国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移>

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

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国のコール・ローンおよび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。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は期首と比べて下落となりました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 7 月18日～2019年 1 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,043円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年 7 月18日～2019年 1 月15日)

その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年 7 月18日～2019年 1 月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2019年 1 月15日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 99,999	% 62.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2019年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 99,999	% 62.8
コール・ローン等、その他	59,188	37.2
投資信託財産総額	159,187	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月15日現在)

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

<注記事項>

- ①期首元本額 209,541,347円
 期中追加設定元本額 9,154,977円
 期中一部解約元本額 60,190,981円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0043円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09	99,553円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03	99,523円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	1,692,054円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	200,000円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	1,008,738円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	63,697円
新興国公社債オープン(通貨選択型) ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	6,316,452円
新興国公社債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,006,668円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	5,154,901円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	49,966円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	995,161円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	2,234,005円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	28,349円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	1,013,875円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドⅡ(年2回決算型)	6,980,798円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,989円
マネー・プール・ファンドⅣ	976,795円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	4,314,823円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	15,855,020円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,977円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	554,401円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース(毎月決算型)	1,608,548円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドⅤ(年2回決算型)	19,195,870円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年1月15日)

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

(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。

米国高利回り社債ファンド（毎月決算型）	999円
米国高利回り社債・円ファンド（毎月決算型）	999円
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド（毎月決算型）	999円
マナー・プール・ファンドVI	72,440,298円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型）	19,961円
国際オルタナティブ戦略 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
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
トレンド・アロケーション・オープン	997,308円
エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり	99,682円
エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジなし	99,682円
リスク・パリティαオープン	995円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（毎月決算型）	19,925円
米国エネルギーMLPオープン（毎月決算型）為替ヘッジあり	996,215円
米国エネルギーMLPオープン（毎月決算型）為替ヘッジなし	996,215円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）円コース（毎月決算型）	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）インド・ルピーコース（毎月決算型）	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）	99,602円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）米ドルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（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）	1,322,503円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）マナー・プール・ファンドX（年2回決算型）	2,272,536円
欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）	4,979円
欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）	4,979円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース（毎月決算型）	99,562円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース（毎月決算型）	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース（年2回決算型）	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース（年2回決算型）	9,957円
優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース（毎月決算型）	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース（毎月決算型）	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	9,956円

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