

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8期（決算日：2020年1月27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27日に第8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、2020年1月27日に第8期の決算を迎えました。

当期（2019年1月26日～2020年1月27日）におけるトレアロの運用成果は11.2%の上昇となりました。2012年3月30日の設定来の成果を決算期毎に見ると^(注)、当期は第6期（2017年1月26日～2018年1月25日）に次ぐ好調なパフォーマンスでした。

（注）第1期は変則決算のため計算期間は約10ヵ月

当期の金融市場においては、株式、債券、リート等の主要資産が軒並み上昇しました。世界的に景気が安定に向かう中、2015年12月に利上げを開始した米国が2018年12月に利上げを休止し2019年7月から利下げを再開、ユーロ圏もこれに続くなど金融緩和の強化が上昇相場をサポートしました。株式市場においては米中通商協議の進展期待や米国企業の予想を上回る決算なども相場を後押しする要因となりました。債券市場では世界的な利下げトレンドや欧州委員会によるユーロ圏の成長率見直し引下げなどを受け債券利回りは低下（債券価格は上昇）しました。こうした金融市場の上昇トレンドを背景にトレアロは堅調なパフォーマンスとなり、基準価額は設定来高値（12,994円（1万円当たり））を視野に入れる水準にまで回復しました。当期は主要資産と比較し、下落を相対的に抑制しつつ組入資産の価格上昇の恩恵を得ることができており、幅広い資産へ分散投資を行い、資産価格の値動きの方向性を捉えることを目指すトレアロの運用戦略が奏功した1年でもあったと考えています。

当期のトレアロの資産配分につきましては、前期末に「下落リスクへの対応（ダウンサイド・リスク・マネジメント）」の一環として、短期債券・キャッシュ等の比率を高めていたことから低リスク資産比率が約8割という保守的な資産配分でスタートしました。その後、市況の回復に伴い同機能を弱める形で先進国株式等の高リスク資産の組入れを増加させてまいりました。その結果、期末時点においては高リスク資産比率が67.4%、低リス

ク資産比率が32.6%というやや積極的な資産配分としています。

前期のパフォーマンスにも関わらず、トレアロの純資産残高は大きく減少することなく当期を終えました。多くの受益者の皆様にトレアロのコンセプトをご理解いただき、長期投資のパートナーとしてお選びいただいておりますこと、大変喜ばしく、また大きな責任をあらためて感じております。足下の市場環境を俯瞰しますと、米国を中心に依然として経済ファンダメンタルズは堅調であり、金融緩和も市場の下支え要因となるでしょう。しかし一方で、米大統領選、イラン問題、米中対立の長期化など、将来大きなリスクとなり得る地政学上の不確定要因が点在しています。こうした環境下における資産運用では、リスク資産の価格上昇を追求しつつも、下落リスクへの備えも怠らないバランス感覚が重要でしょう。トレアロはこうした運用を1本で実現することを目指した投資信託です。幸いにも堅調なリターンとなった当期に驕ることなく、皆さまの大切な資産の運用に日々真摯に取り組んでいく所存です。今後ともトレアロと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

上記は、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。

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
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
8期(2020年1月27日)	12,749	0		11.2	—	—	98.9	152,700

(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) 2019年 1 月25日	円	%	%	%	%
	11,468	—	—	—	99.0
1 月末	11,518	0.4	—	—	99.0
2 月末	11,632	1.4	—	—	99.0
3 月末	11,796	2.9	—	—	99.1
4 月末	11,902	3.8	—	—	99.0
5 月末	11,701	2.0	—	—	99.1
6 月末	12,072	5.3	—	—	99.0
7 月末	12,208	6.5	—	—	99.0
8 月末	12,260	6.9	—	—	99.0
9 月末	12,296	7.2	—	—	99.0
10月末	12,348	7.7	—	—	98.9
11月末	12,503	9.0	—	—	99.0
12月末	12,646	10.3	—	—	97.5
(期 末) 2020年 1 月27日					
	12,749	11.2	—	—	98.9

(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8期：2019年1月26日～2020年1月27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8期首	11,468円
第8期末	12,749円
既払分配金	0円
騰落率	11.2%

※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

基準価額は期首に比べ11.2%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

先進国株式や先進国国債などの資産が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

第8期：2019年1月26日～2020年1月27日

▶ 投資環境について

▶ 国債市況

各国の国債市況は概ね上昇しました。

米国の債券利回りは米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げなどから低下しました。

欧州や日本でも欧州中央銀行（E C B）や日本銀行の緩和的な金融政策などから債券利回りが低下しました。

新興国の債券利回りも米国国債に対するスプレッドの縮小などにより概ね低下しました。

▶ 株式市況

各国の株式市況は概ね上昇しました。

先進国の株式市場は、米中通商協議の進展期待や、F R BやE C Bの緩和的な金融政策などから上昇しました。

新興国の株式市場は上昇しました。

▶ リート、コモディティ

リートや金価格は上昇しました。

リートは、金利の低下などを受けて上昇しました。

原油価格は、石油輸出国機構（O P E C）の加盟国を中心とした産油国の協調減産の延長への期待や、米国とイランの緊張の高まりなどから上昇する局面もありましたが、期を通じてみると小幅な上昇にとどまりました。金価格は、米国における金利低下などから上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移、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0.02%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。期首から上昇基調で推移していましたが、2019年9月末に需給の引き締めによりマイナス0.4%まで低下しました。その後上昇し、足下はマイナス0.12%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。

▶ **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「ダウンサイド・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】

上昇トレンドの傾向が強まったことから、高リスク資産の比率を徐々に引き上げていきました。

【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、高リスク資産の見通しを引き上げていきました。

【ダウンサイド・リスク・マネジメント】

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」による短期債券・キャッシュの組入比率の引き上げは行いませんでした。

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67.4%、低リスク資産32.6%となりました。

(ご参考)

■資産クラス別構成比

期首（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%	
	先進国社債	0.0%	80.6%
	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%	

期末（現地2020年1月24日）

資産クラス		比率	
低リスク 資産	先進国国債	20.3%	
	先進国社債	3.5%	32.6%
	新興国国債	9.9%	
	現金等	-1.1%	
高リスク 資産	先進国株式	56.3%	67.4%
	新興国株式	9.0%	
	コモディティ	2.1%	
	リート	0.0%	

- ・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。

▶ 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8期
	2019年1月26日～2020年1月27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	2,964

(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**

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）**

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「ダウンスайд・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**

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1月26日～2020年1月27日

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	83	0.688	(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 ）	(40)	(0.327)	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 ）	(40)	(0.327)	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)	(0.033)	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	0.005	(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)	(0.005)	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	84	0.693	

期中の平均基準価額は、12,096円です。

(注) 期中の費用（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。

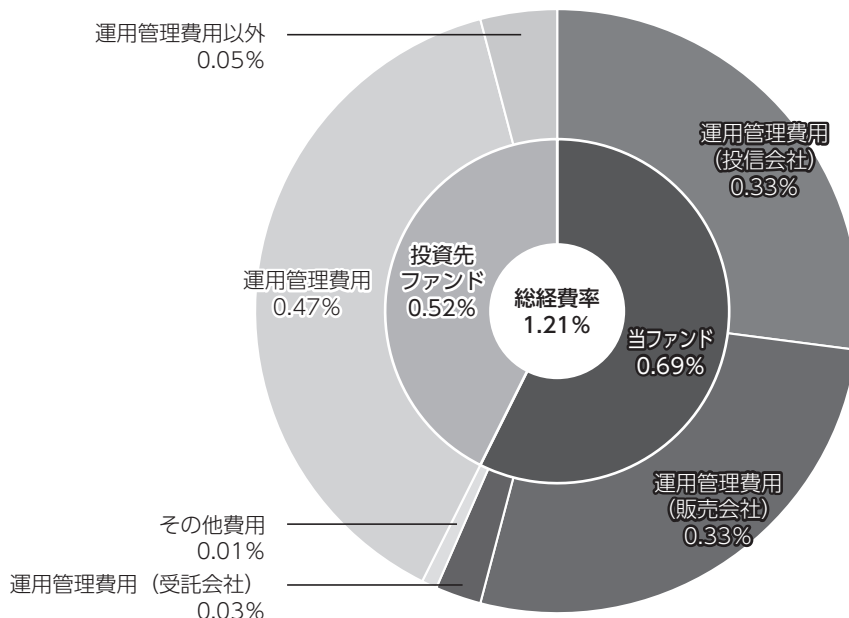
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.21%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.21
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	(%)	0.47
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

(2019年1月26日～2020年1月27日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内		千口	千円	千口	千円
	ダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（JPY）	1,094,902	1,147,088	21,001,404	23,152,485

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月26日～2020年1月27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

(2020年1月27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	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
ダイナミック・マルチアセット・プラス・ファンド（ＪＰＹ）		152,279,982	132,373,479	150,971,953	98.9
合 計		152,279,982	132,373,479	150,971,953	98.9

(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	口 数	評 価 額
マネー・プール マザーファンド		千口	千口	千円
		997	997	1,001

○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	150,971,953	97.5
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	3,875,793	2.5
投資信託財産総額	154,848,747	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	154,848,747,989
コール・ローン等	3,285,992,875
投資信託受益証券(評価額)	150,971,953,718
マネー・プール マザーファンド(評価額)	1,001,396
未収入金	589,800,000
(B) 負債	2,148,078,750
未払解約金	1,585,070,492
未払信託報酬	558,606,839
未払利息	1,419
その他未払費用	4,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	152,700,669,239
元本	119,773,675,177
次期繰越損益金	32,926,994,062
(D) 受益権総口数	119,773,675,177口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,749円

<注記事項>

- ①期首元本額 136,580,463,544円
 期中追加設定元本額 10,533,022,432円
 期中一部解約元本額 27,339,810,799円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2749円です。

②分配金の計算過程

項 目	2019年1月26日～ 2020年1月27日
費用控除後の配当等収益額	148,610,929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	22,866,674,061円
分配準備積立金額	12,496,039,705円
当ファンドの分配対象収益額	35,511,324,695円
1万口当たり収益分配対象額	2,964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 (2019年1月26日～2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	159,726,406
受取配当金	160,890,944
受取利息	8,070
支払利息	△ 1,172,608
(B) 有価証券売買損益	15,757,161,355
売買益	19,202,469,170
売買損	△ 3,445,307,815
(C) 信託報酬等	△ 1,111,536,771
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	14,805,350,990
(E) 前期繰越損益金	△ 6,243,559,959
(F) 追加信託差損益金	24,365,203,031
(配当等相当額)	(22,866,674,061)
(売買損益相当額)	(1,498,528,970)
(G) 計(D＋E＋F)	32,926,994,062
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	32,926,994,062
追加信託差損益金	24,365,203,031
(配当等相当額)	(22,866,674,061)
(売買損益相当額)	(1,498,528,970)
分配準備積立金	12,644,650,634
繰越損益金	△ 4,082,859,603

- (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】

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4月25日)

〈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の獲得を目指します。
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

(2019年3月29日に終了する期間)

(円で表示)

投資収益

受取配当金（外国税額控除後）	¥	1,601,338,703
受取利息（外国税額控除後）		627,736,156
投資収益合計		2,229,074,859

費用

運用受託報酬	629,626,784
会計処理および管理手数料	129,203,797
保管費用	30,319,217
名義書換事務代行手数料	17,130,593
専門家報酬	5,221,254
受託者報酬	2,096,007
登録手数料	444,723
立替諸経費支払	51,975
その他の費用	22,895,643
費用合計	836,989,993

投資純利益 1,392,084,866

実現および未実現損益：

実現損益：

投資有価証券	574,707,716
先物取引	(1,334,624,581)
外国通貨取引および為替予約取引	(7,194,348,501)
実現純損益	(7,954,265,366)

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券	(1,058,360,886)
先物取引	577,364,720
外国通貨取引および為替予約取引	1,864,102,538
未実現評価損益の純変動	1,383,106,372

実現および未実現損益（純額） (6,571,158,994)

運用による純資産の増減（純額） ¥ (5,179,074,128)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

２．純資産変動計算書

(2019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	¥	1,392,084,866
実現純損益		(7,954,265,366)
未実現評価損益の純変動		1,383,106,372
運用による純資産の増減額		(5,179,074,128)

分配額		(6,770,361,947)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		24,707,659,372
純資産の増減額		12,758,223,297

純資産

期首		147,458,762,573
期末	¥	160,216,985,870

Class A

ファンドユニット取引

ユニット数		
発行		17,405,707,887
買戻し		6,243,735,056
償還		(1,443,394,826)
ユニット増減数		22,206,048,117

金額

発行	¥	19,452,660,445
買戻し		6,770,361,947
償還		(1,515,363,020)
ファンドユニット取引による増減額	¥	24,707,659,372

３．投資明細表

(2019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 (36.0%)	
	FRANCE (3.5%)	
	GOVERNMENT BONDS (3.5%)	
	France Government Bond OAT	
EUR 4,300,000	1.50% due 05/25/31	¥ 598,170,172
EUR 4,000,000	2.00% due 05/25/48 ^(a)	582,229,034
EUR 3,600,000	2.25% due 05/25/24	506,299,574
EUR 4,000,000	2.50% due 05/25/30	611,622,103
EUR 4,000,000	2.75% due 10/25/27	610,856,270
EUR 4,000,000	3.00% due 04/25/22	550,546,422
EUR 1,690,000	3.50% due 04/25/20	219,166,593
EUR 4,000,000	3.75% due 04/25/21	541,553,354
EUR 4,000,000	4.25% due 10/25/23	602,894,591
EUR 4,000,000	4.50% due 04/25/41	840,027,328
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	5,663,365,441
	TOTAL FRANCE (Cost ¥5,758,394,329)	5,663,365,441
	GERMANY (2.6%)	
	GOVERNMENT BONDS (2.6%)	
	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	
EUR 3,000,000	0.25% due 02/15/29	384,760,231
EUR 3,000,000	0.50% due 08/15/27	395,647,244
EUR 3,000,000	2.50% due 07/04/44	549,382,754
EUR 11,900,000	4.75% due 07/04/28	2,158,210,064
EUR 3,000,000	4.75% due 07/04/34	630,462,093
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	4,118,462,386
	TOTAL GERMANY (Cost ¥4,053,171,367)	4,118,462,386
	ITALY (6.4%)	
	GOVERNMENT BONDS (6.4%)	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	
EUR 6,000,000	0.90% due 08/01/22	740,970,307
EUR 5,000,000	1.65% due 03/01/32 ^(a)	549,255,198
EUR 5,000,000	2.05% due 08/01/27	611,609,671
EUR 4,000,000	2.45% due 09/01/33 ^(a)	472,300,168
EUR 5,000,000	2.50% due 12/01/24	645,167,082
EUR 5,000,000	2.50% due 11/15/25	639,122,471
EUR 3,000,000	2.70% due 03/01/47 ^(a)	330,451,978
EUR 4,000,000	2.80% due 12/01/28	511,237,804
EUR 5,000,000	3.50% due 03/01/30 ^(a)	669,461,145
EUR 5,000,000	3.75% due 08/01/21 ^(a)	665,065,065
EUR 5,000,000	4.00% due 09/01/20	654,588,320
EUR 5,000,000	4.00% due 02/01/37 ^(a)	693,594,832
EUR 6,000,000	4.75% due 08/01/23 ^(a)	849,537,581
EUR 4,000,000	4.75% due 09/01/44 ^(a)	604,494,883
EUR 10,000,000	7.25% due 11/01/26	1,682,415,808
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	10,319,272,313
	TOTAL ITALY (Cost ¥11,058,208,322)	10,319,272,313
	JAPAN (1.1%)	
	GOVERNMENT BONDS (1.1%)	
	Japan Government 10 Year Bond	
JPY 581,700,000	1.00% due 09/20/21	598,714,725
	Japan Government 30 Year Bond	
JPY 900,000,000	2.00% due 09/20/40	1,200,339,000
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,799,053,725
	TOTAL JAPAN (Cost ¥1,594,678,193)	1,799,053,725

(2019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 (36.0%) (continued)	
	SPAIN (1.7%)	
	GOVERNMENT BONDS (1.7%)	
	Spain Government Bond	
EUR 1,000,000	0.35% due 07/30/23	¥ 125,891,263
EUR 1,000,000	0.45% due 10/31/22	126,810,760
EUR 1,000,000	1.30% due 10/31/26 ^(a)	129,879,314
EUR 3,000,000	1.40% due 04/30/28 ^(a)	388,339,257
EUR 3,600,000	1.95% due 07/30/30 ^(a)	481,203,723
EUR 1,000,000	2.35% due 07/30/33 ^(a)	137,034,134
EUR 1,000,000	2.70% due 10/31/48 ^(a)	136,523,910
EUR 5,700,000	3.80% due 04/30/24 ^(a)	836,511,955
EUR 1,000,000	4.20% due 01/31/37 ^(a)	171,534,414
EUR 1,000,000	4.85% due 10/31/20 ^(a)	134,633,943
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	2,668,362,673
	TOTAL SPAIN (Cost ¥2,593,417,944)	2,668,362,673
	UNITED KINGDOM (1.2%)	
	GOVERNMENT BONDS (1.2%)	
	United Kingdom Gilt	
GBP 1,600,000	3.75% due 09/07/21	248,301,600
GBP 2,600,000	4.25% due 06/07/32	512,847,945
GBP 3,600,000	4.25% due 12/07/49	863,594,876
GBP 1,640,000	5.00% due 03/07/25	294,777,974
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,919,522,395
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥2,211,492,969)	1,919,522,395
	UNITED STATES (19.5%)	
	GOVERNMENT BONDS (19.5%)	
	U.S. Treasury Bond	
USD 30,000,000	3.38% due 11/15/48	3,708,951,797
USD 22,500,000	4.38% due 05/15/41	3,186,546,385
	U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds	
USD 3,898,860	0.75% due 02/15/42	421,242,513
USD 3,206,760	0.75% due 02/15/45	342,023,618
USD 3,545,250	3.38% due 04/15/32	529,665,002
	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	
USD 4,248,160	0.13% due 04/15/21	467,154,759
USD 4,448,480	0.13% due 01/15/22	489,167,708
USD 4,362,000	0.13% due 01/15/23	478,081,386
USD 6,300,660	0.13% due 07/15/26	683,291,583
USD 4,250,920	0.25% due 01/15/25	466,293,992
USD 4,116,000	0.38% due 07/15/27	452,939,544
USD 6,925,140	1.25% due 07/15/20	778,868,477
	U.S. Treasury Note	
USD 20,000,000	1.63% due 08/15/22	2,173,393,541
USD 30,000,000	2.38% due 12/31/20	3,328,146,856
USD 30,000,000	2.63% due 12/15/21	3,359,317,792
USD 30,000,000	2.88% due 11/30/23	3,420,101,119
USD 30,000,000	2.88% due 11/30/25	3,440,751,872
USD 30,000,000	3.13% due 11/15/28	3,530,498,202
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	31,256,436,146
	TOTAL UNITED STATES (Cost ¥30,312,481,207)	31,256,436,146
	FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥57,581,844,331)	57,744,475,079
<u>口数</u>		
	EXCHANGE-TRADED FUNDS (50.6%)	
	JAPAN (0.5%)	
500,000	TOPIX Exchange Traded Fund	830,500,000
	TOTAL JAPAN (Cost ¥937,700,000)	830,500,000
	UNITED STATES (50.1%)	
100,000	Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy No K-1 ETF	184,088,624
100,000	iPath Bloomberg Commodity Index Total Return ETN	251,140,772
330,142	iShares Edge MSCI USA Value Factor ETF	2,922,048,384
700,000	iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporation Bond ETF	9,236,793,559

(2019年3月29日現在)

(円で表示)

口数	銘柄名	公正価値
	EXCHANGE-TRADED FUNDS (50.6%) (continued)	
	UNITED STATES (50.1%) (continued)	
1,310,000	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond ETF	¥ 15,979,313,718
100,000	iShares TIPS Bond ETF	1,253,154,769
488,000	SPDR S&P 500 ETF Trust	15,277,941,602
900,000	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	4,239,247,362
1,630,000	Vanguard Real Estate ETF	15,700,543,028
531,000	Vanguard S&P 500 ETF	15,274,117,967
	TOTAL UNITED STATES (Cost ¥78,156,072,048)	80,318,389,785
	TOTAL EXCHANGE-TRADED FUNDS (Cost ¥79,093,772,048)	81,148,889,785
元本金額		
	SHORT-TERM INVESTMENTS (11.6%)	
	CANADA (0.1%)	
	TIME DEPOSIT (0.1%)	
	Royal Bank of Canada	
CAD 1,320,511	0.80% due 04/01/19	109,516,395
	TOTAL TIME DEPOSIT	109,516,395
	TOTAL CANADA (Cost ¥110,591,324)	109,516,395
	FRANCE (0.2%)	
	TIME DEPOSIT (0.2%)	
	BNP Paribas S.A.	
HKD 17,099,143	1.42% due 04/01/19	241,415,291
	TOTAL TIME DEPOSIT	241,415,291
	TOTAL FRANCE (Cost ¥243,784,840)	241,415,291
	GERMANY (0.2%)	
	TIME DEPOSIT (0.2%)	
	Deutsche Bank	
EUR 2,996,759	(0.57)% due 04/01/19 ^(b)	372,567,700
	TOTAL TIME DEPOSIT	372,567,700
	TOTAL GERMANY (Cost ¥376,224,541)	372,567,700
	JAPAN (10.0%)	
	GOVERNMENT BOND (4.9%)	
	Japan Treasury Discount Bill	
JPY 7,900,000,000	0.00% due 11/20/19	7,908,546,107
	TOTAL GOVERNMENT BOND	7,908,546,107
	TIME DEPOSIT (5.1%)	
	MUFG Bank, Ltd.	
JPY 8,084,532,917	(0.27)% due 04/01/19 ^(b)	8,084,532,917
	TOTAL TIME DEPOSIT	8,084,532,917
	TOTAL JAPAN (Cost ¥15,993,079,024)	15,993,079,024
	UNITED KINGDOM (0.6%)	
	TIME DEPOSIT (0.6%)	
	Australia and New Zealand	
AUD 5,251,159	0.77% due 04/01/19	413,239,066
	Barclays Bank Plc	
CHF 921,364	(1.44)% due 04/01/19 ^(b)	102,550,620
	Citibank N.A.	
GBP 3,613,895	0.37% due 04/01/19	521,667,676
	TOTAL TIME DEPOSIT	1,037,457,362
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥1,047,640,256)	1,037,457,362

(2019年３月29日現在)

(円で表示)

元本金額	銘柄名	公正価値
	SHORT-TERM INVESTMENTS (11.6%) (continued)	
	UNITED STATES (0.5%)	
	TIME DEPOSIT (0.5%)	
	Citibank N.A.	
USD	6,852,553	1.68% due 04/01/19
		¥ 759,468,389
	TOTAL TIME DEPOSIT	759,468,389
	TOTAL UNITED STATES (Cost ¥766,922,753)	759,468,389
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥18,538,242,738)	18,513,504,161
	TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥155,213,859,117)	98.2% ¥ 157,406,869,025
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	1.8 2,810,116,845
	NET ASSETS	100.0% ¥ 160,216,985,870

^(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) Due to deposit rate cuts by European and Japanese central banks, interest rates for Euro, Japanese Yen and Swiss Franc-denominated short term investments may be less than zero percent.

先物取引残高

Cash of ¥1,502,001,577 was held with the broker for the following open futures contracts on March 29, 2019

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	06/2019	(200)	¥ (621,618)
Short	3MO Euroyen TFX June Futures	06/2019	(250)	250,000
Short	90-day Eurodollar Futures	06/2019	(270)	(4,862,666)
Long	Hang Seng Index April Futures	04/2019	350	136,138,221
Short	Japan 10 Year Bond (OSE) June Futures	06/2019	(6)	(3,240,000)
Long	Long Gilt June Futures	06/2019	100	30,891,011
Long	S&P/TSX 60 Index June Futures	06/2019	440	39,239,682
Long	SPI 200 June Futures	06/2019	580	8,654,484
Long	Swiss Market Index June Futures	06/2019	630	89,352,953
				¥ 295,802,067

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.	99,666,900,000	06/19/2019	USD	900,000,000	¥ 537,039,883	¥ -	¥ 537,039,883
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	7,748,720,000	06/19/2019	USD	70,000,000	38,619,769	-	38,619,769
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	2,363,332,800	06/19/2019	GBP	16,000,000	58,853,468	-	58,853,468
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	22,122,625,000	06/19/2019	EUR	175,000,000	353,748,274	-	353,748,274
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	2,778,204,000	06/19/2019	EUR	22,000,000	41,545,212	-	41,545,212
						¥ 1,029,806,606	¥ -	¥ 1,029,806,606

(2019年3月29日現在)

(円で表示)

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.	¥ 1,029,806,606	¥ -	¥ -	¥ -	¥ 1,029,806,606
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		<u>¥ 1,029,806,606</u>	<u>¥ -</u>	<u>¥ -</u>	<u>¥ -</u>	<u>¥ 1,029,806,606</u>
貸借対照表におけるデリバティブ合計		<u>¥ 1,029,806,606</u>	<u>¥ -</u>			

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21期》決算日2020年1月14日

[計算期間：2019年7月17日～2020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21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21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
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
21期(2020年1月14日)	10,041	△0.0	—	—	—	—	130

(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	%		%		%
2019年7月16日	10,042	—	—	—	—	—
7月末	10,042	0.0	—	—	—	—
8月末	10,042	0.0	—	—	—	—
9月末	10,041	△0.0	—	—	—	—
10月末	10,041	△0.0	—	—	—	—
11月末	10,041	△0.0	—	—	—	—
12月末	10,041	△0.0	—	—	—	—
(期 末)						
2020年1月14日	10,041	△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。

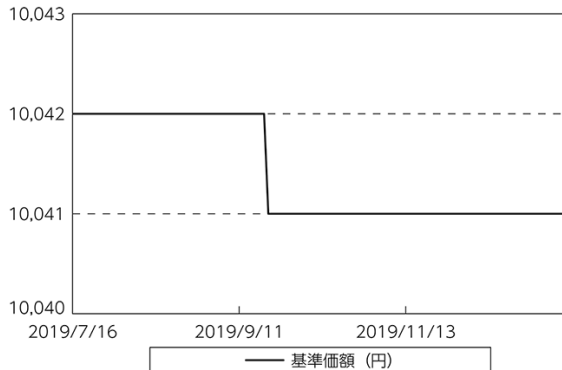
○運用経過

●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

◎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0.03%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。期首からマイナス0.15%前後で推移していましたが、2019年9月末に需給の引き締めによりマイナス0.4%まで低下しました。その後上昇し、足下はマイナス0.12%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7月17日～2020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

(2019年7月17日～2020年1月14日)

国内	コマーシャル・ペーパー	買付額 千円 11,899,993	売付額 千円 11,899,993
----	-------------	-------------------------	-------------------------

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年7月17日～2020年1月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年1月14日現在)

国内	コマーシャル・ペーパー	当期末 評価額 千円 99,999	比率 % 76.5
----	-------------	----------------------------	-----------------

(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

(2020年1月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 99,999	% 76.5
コール・ローン等、その他	30,740	23.5
投資信託財産総額	130,739	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	130,739,390
コール・ローン等	30,739,441
その他有価証券(評価額)	99,999,949
(B) 負債	29,454
未払解約金	29,434
未払利息	20
(C) 純資産総額(A-B)	130,709,936
元本	130,172,909
次期繰越損益金	537,027
(D) 受益権総口数	130,172,909口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,041円

<注記事項>

- ①期首元本額 146,998,909円
期中追加設定元本額 6,285,241円
期中一部解約元本額 23,111,241円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0041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	66,413,629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) マナー・プール・ファンドV(年2回決算型)	9,345,632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)	6,979,867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)	5,192,074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)	4,314,832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)	2,655,389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
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
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	976,551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
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) 為替ヘッジなし	99,682円
エマージング社債オープン(毎月決算型) 為替ヘッジあり	99,682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
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) 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) 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) 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) 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) 米ドルコース(毎月決算型)	99,592円

○損益の状況 (2019年7月17日～2020年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 8,468
受取利息	484
支払利息	△ 8,952
(B) 当期損益金(A)	△ 8,468
(C) 前期繰越損益金	615,682
(D) 追加信託差損益金	25,915
(E) 解約差損益金	△ 96,102
(F) 計(B+C+D+E)	537,027
次期繰越損益金(F)	537,027

(注) (D)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 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) 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) 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) 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) 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) 米ドルコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (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
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
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) 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) 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) トルコ・リラコース (毎月決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 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) 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
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) 毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 毎月決算型	9,952円
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) 年2回決算型	9,952円
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジなし)	4,979円
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)	4,979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
米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)	999円
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)	999円
米国成長株オープン	996円
合計	130,172,909円