

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	無期限（2004年8月23日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーフンド	ワールド短期ソブリンオープンマザーファンド受益証券
	マザーファンド	日本を除く世界主要先進国のソブリン債券（国債、政府機関債等）
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> 日本を除く世界主要先進国のソブリン債券を主要投資対象とし、分散投資を行います。 ソブリン債券からの利子収入に加え、デュレーションを原則として1～3年程度の範囲とすることで、安定した投資成果を目指します。 	
主な組入制限	ベビーフンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。 残存期間が5年を超える債券には、原則として投資を行いません。 残存期間が3年を超える債券への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の20%以内とします。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への投資は、制限を設けません。 残存期間が5年を超える債券には、原則として投資を行いません。 残存期間が3年を超える債券への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の20%以内とします。
分配方針	毎月10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。基準価額の水準、市況動向、利子・配当収益の水準等を勘案して分配金額を決定します。	

※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）

ワールド短期ソブリンオープン



第191期（決算日：2020年9月10日）
 第192期（決算日：2020年10月12日）
 第193期（決算日：2020年11月10日）
 第194期（決算日：2020年12月10日）
 第195期（決算日：2021年1月12日）
 第196期（決算日：2021年2月10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「ワールド短期ソブリンオープン」は、去る2月10日に第196期の決算を行いましたので、法令に基づいて第191期～第196期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客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。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス1-3年(除く日本、円ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配	み金騰落	期中騰落	騰落率			
	円	円	円	騰落	騰落率			百万円
167期(2018年9月10日)	6,284	10	△0.0	248.67	0.2	96.5	—	6,724
168期(2018年10月10日)	6,384	10	1.8	252.20	1.4	96.7	—	6,772
169期(2018年11月12日)	6,387	10	0.2	252.98	0.3	95.6	—	6,708
170期(2018年12月10日)	6,323	10	△0.8	251.91	△0.4	95.0	—	6,557
171期(2019年1月10日)	6,119	10	△3.1	243.63	△3.3	98.1	—	6,313
172期(2019年2月12日)	6,198	10	1.5	247.56	1.6	97.1	—	6,360
173期(2019年3月11日)	6,210	10	0.4	249.49	0.8	97.4	—	6,298
174期(2019年4月10日)	6,247	10	0.8	250.66	0.5	95.8	—	6,280
175期(2019年5月10日)	6,155	10	△1.3	247.10	△1.4	96.6	—	6,137
176期(2019年6月10日)	6,116	10	△0.5	245.78	△0.5	96.5	—	6,072
177期(2019年7月10日)	6,121	10	0.2	246.84	0.4	97.3	—	5,545
178期(2019年8月13日)	5,930	10	△3.0	239.83	△2.8	96.7	—	5,333
179期(2019年9月10日)	6,016	10	1.6	243.58	1.6	97.7	—	5,392
180期(2019年10月10日)	5,996	10	△0.2	243.75	0.1	97.9	—	5,339
181期(2019年11月11日)	6,089	10	1.7	248.06	1.8	97.8	—	5,368
182期(2019年12月10日)	6,066	10	△0.2	247.65	△0.2	97.8	—	5,264
183期(2020年1月10日)	6,122	10	1.1	250.48	1.1	97.0	—	5,258
184期(2020年2月10日)	6,101	10	△0.2	250.62	0.1	98.1	—	5,193
185期(2020年3月10日)	5,847	10	△4.0	239.70	△4.4	97.9	—	4,935
186期(2020年4月10日)	6,040	10	3.5	249.55	4.1	96.9	—	5,047
187期(2020年5月11日)	5,939	10	△1.5	244.86	△1.9	94.5	—	4,955
188期(2020年6月10日)	6,084	5	2.5	252.15	3.0	96.4	—	5,064
189期(2020年7月10日)	6,034	5	△0.7	250.83	△0.5	96.8	—	4,995
190期(2020年8月11日)	6,067	5	0.6	251.34	0.2	97.3	—	4,989
191期(2020年9月10日)	6,082	5	0.3	252.82	0.6	98.1	—	4,957
192期(2020年10月12日)	6,040	5	△0.6	251.58	△0.5	97.4	—	4,888
193期(2020年11月10日)	6,008	5	△0.4	251.38	△0.1	97.1	—	4,816
194期(2020年12月10日)	6,009	5	0.1	250.93	△0.2	97.5	—	4,766
195期(2021年1月12日)	6,014	5	0.2	251.73	0.3	97.0	—	4,723
196期(2021年2月10日)	6,029	5	0.3	252.40	0.3	97.9	—	4,689

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) FTSE世界国債インデックス1-3年(除く日本、円ベース)をベンチマークとします。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		F T S E 世界国債 インデックス1-3年 (除く日本、円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第191期	(期首) 2020年8月11日	円 6,067	% -	251.34	% -	% 97.3	% -
	8月末	6,066	△0.0	251.51	0.1	97.8	-
	(期末) 2020年9月10日	6,087	0.3	252.82	0.6	98.1	-
第192期	(期首) 2020年9月10日	6,082	-	252.82	-	98.1	-
	9月末	6,030	△0.9	250.68	△0.8	97.2	-
	(期末) 2020年10月12日	6,045	△0.6	251.58	△0.5	97.4	-
第193期	(期首) 2020年10月12日	6,040	-	251.58	-	97.4	-
	10月末	5,940	△1.7	247.91	△1.5	97.6	-
	(期末) 2020年11月10日	6,013	△0.4	251.38	△0.1	97.1	-
第194期	(期首) 2020年11月10日	6,008	-	251.38	-	97.1	-
	11月末	5,968	△0.7	249.26	△0.8	97.6	-
	(期末) 2020年12月10日	6,014	0.1	250.93	△0.2	97.5	-
第195期	(期首) 2020年12月10日	6,009	-	250.93	-	97.5	-
	12月末	5,996	△0.2	250.76	△0.1	96.6	-
	(期末) 2021年1月12日	6,019	0.2	251.73	0.3	97.0	-
第196期	(期首) 2021年1月12日	6,014	-	251.73	-	97.0	-
	1月末	6,019	0.1	251.71	△0.0	97.6	-
	(期末) 2021年2月10日	6,034	0.3	252.40	0.3	97.9	-

(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合わせるので、「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。

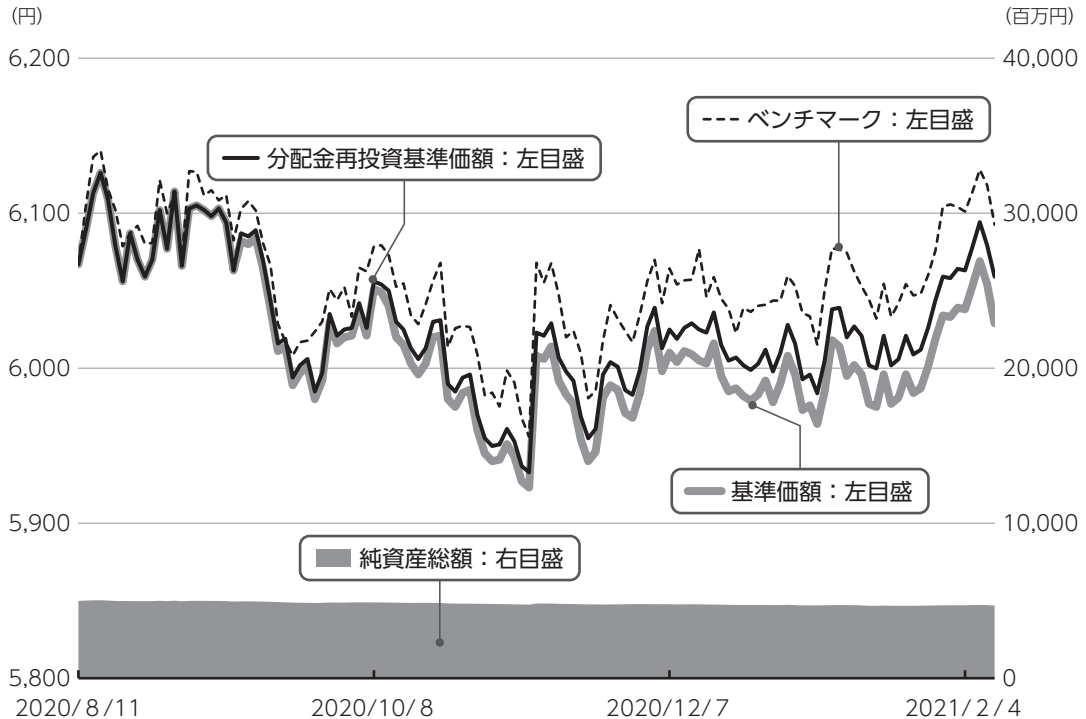
(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

運用経過

第191期～第196期：2020年8月12日～2021年2月10日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第191期首	6,067円
第196期末	6,029円
既払分配金	30円
騰落率	-0.1%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※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

基準価額は当作成期首に比べ0.1%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（0.4%）を0.5%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

ユーロが対円で上昇したことや債券利子収入を享受したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米ドルが対円で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191期～第196期：2020年8月12日～2021年2月10日

投資環境について

▶ 債券市況

2年債利回りは米国で低下、ドイツ・英国では概ね横ばいとなりました。

主要国の政策金利は当面据え置かれると見込まれる中、ドイツ2年債利回りと英2年債利回りは概ね横ばいとなりました。米国では緩和的な金融政策の継続が示唆されたことから、米国2年債利回りは低下しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で下落した一方、ユーロ・英ポンドは対円で上昇しました。

米ドルは、新型コロナウイルスワクチン開発進展や米国の追加経済対策、世界的な株高を受けた投資家のリスクセンチメント改善を背景に、概ね対円で下落しました。一方、ユーロと英ポンドは、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などから、対円で下落する局面もありましたが、英国と欧州連合（EU）が自由貿易協定（FTA）を含む通商交渉で合意したことや投資家のリスクセンチメント改善などから対円で上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ ワールド短期ソブリンオープン

当ファンドは、運用の基本方針に基づき、ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド受益証券を通じて、日本を除く世界主要先進国のソブリン債券を主要投資対象とするとともにデュレーションを原則として1～3年程度の範囲とすることで、安定した投資成果を目指す運用を行いました。

作成期を通じて外貨組入比率を高水準に保ち、外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

▶ ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド

日本を除く世界主要先進国のソブリン債券（国債、政府機関債等をいいます。）を主要投資対象とし、作成期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。

通貨戦略（国別配分）

リスクセンチメントの改善などから、当作成期を通じて米ドルをベンチマーク比少なめとする一方、2020年10月まではニュージーランドドルやノルウェークローネを、それ以降はポーランドズロチやシンガポールドルを多めとしました。また、相対的な景況感などからユーロや英ポンドはベンチマーク比中立から少なめとした一方、豪ドルは中立から多めで

コントロールしました。

債券戦略

デュレーションはベンチマークに対して概ね中立としました。米国は、財政政策や米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策などを注視し、中立付近でコントロールしました。ユーロ圏は、欧州中央銀行（ECB）の緩和的な金融政策の継続を見込み、デュレーションを機動的に操作しました。

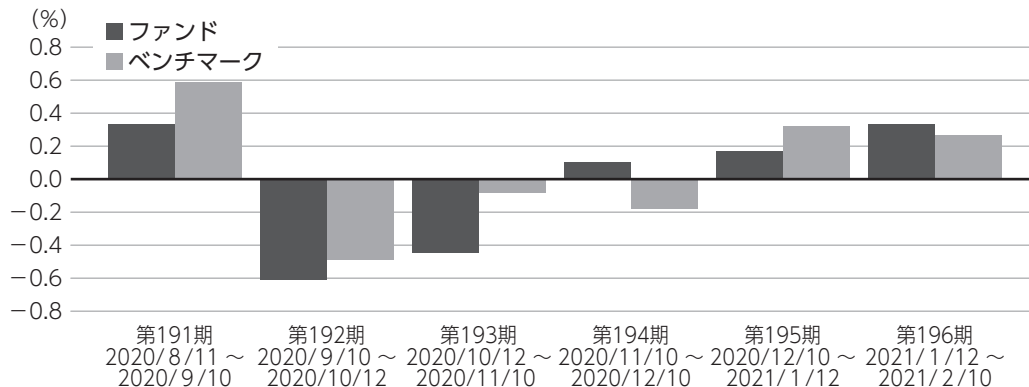
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

作成期を通じて外貨組入比率を高水準に保ち、外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

第191期～第196期：2020/8/12～2021/2/10

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

▶ **ワールド短期ソブリンオープン**

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（0.4%）を0.5%下回りました。信託報酬などの運用管理費用がマイナスに影響し、ベンチマークに対しアンダーパフォームしました。

（プラス要因）

2020年11月にベンチマーク比ポーランドズロチを多め、米ドルを少なめとしていたことなどがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

2020年9月から10月にかけて、ベンチマーク比ノルウェークローネを多め、米ドルを少なめとしていたことなどがマイナスに影響しました。

▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向、利子・配当収益の水準等を勘案し、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191期 2020年8月12日~ 2020年9月10日	第192期 2020年9月11日~ 2020年10月12日	第193期 2020年10月13日~ 2020年11月10日	第194期 2020年11月11日~ 2020年12月10日	第195期 2020年12月11日~ 2021年1月12日	第196期 2021年1月13日~ 2021年2月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 (0.082%)	5 (0.083%)	5 (0.083%)	5 (0.083%)	5 (0.083%)	5 (0.083%)
当期の収益	5	4	3	4	5	5
当期の収益以外	-	0	1	0	-	-
翌期繰越分配対象額	118	118	116	116	117	119

(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。)

▶ ワールド短期ソブリンオープン

ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち、運用を行っていく方針です。

▶ ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド

通貨戦略（国別配分）では、景気の相対感などに着目し、ベンチマーク比米ドルとユーロなどを少なめ、ポーランドズロ

チやシンガポールドルなどを多めとする方針です。

債券戦略では、主要先進国の政策金利は当面据え置かれるとの見通しの下、金融政策の織り込み具合を注視しながら、デュレーションは機動的に操作する方針です。

2020年8月12日～2021年2月10日

1万口当たりの費用明細

項目	第191期～第196期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	27	0.441	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(13)	(0.221)	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)	(12)	(0.193)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.028)	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	0.013	(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
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	28	0.454	

作成期中の平均基準価額は、6,015円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

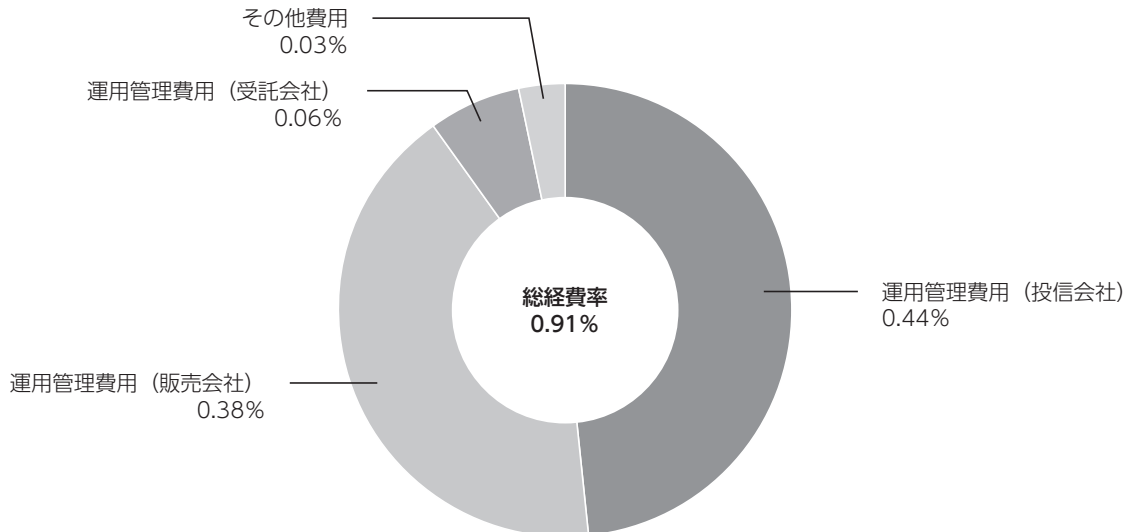
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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0.91%**です。



(注) 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) 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

(2020年8月12日～2021年2月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第191期～第196期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド	千口 17,537	千円 24,625	千口 240,358	千円 335,511

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月12日～2021年2月10日)

利害関係人との取引状況

<ワールド短期ソブリンオープン>

該当事項はございません。

<ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド>

区 分	第191期～第196期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	うち利害関係人 との取引状況D	D C		
為替直物取引	百万円 420	百万円 42	% 10.0	百万円 738	百万円 146	% 19.8

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2021年2月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第190期末	第196期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド	千口 3,536,533	千口 3,313,712	千円 4,671,340

○投資信託財産の構成

(2021年2月10日現在)

項 目	第196期末	
	評 価 額	比 率
ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド	千円 4,671,340	% 99.3
コール・ローン等、その他	30,589	0.7
投資信託財産総額	4,701,929	100.0

(注) ワールド短期ソブリンオープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産 (4,671,820千円) の投資信託財産総額 (4,680,012千円) に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=104.62円	1 カナダドル=82.38円	1 メキシコペソ=5.21円	1 ユーロ=126.75円
1 イギリスポンド=144.50円	1 スウェーデンクローネ=12.56円	1 ノルウェークローネ=12.37円	1 ポーランドズロチ=28.32円
1 オーストラリアドル=80.87円	1 ニュージーランドドル=75.65円	1 シンガポールドル=78.87円	1 イスラエルシェケル=32.18円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末
	2020年9月10日現在	2020年10月12日現在	2020年11月10日現在	2020年12月10日現在	2021年1月12日現在	2021年2月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,970,307,554	4,900,602,959	4,828,120,016	4,774,267,815	4,730,852,649	4,701,929,649
コール・ローン等	28,317,005	22,845,231	22,110,596	22,338,608	21,953,785	21,954,118
ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド(評価額)	4,938,820,798	4,870,150,497	4,798,430,251	4,747,975,167	4,705,063,680	4,671,340,724
未収入金	3,169,751	7,607,231	7,579,169	3,954,040	3,835,184	8,634,807
(B) 負債	12,608,726	11,740,343	11,460,735	8,045,950	7,708,552	12,595,572
未払収益分配金	4,075,999	4,047,339	4,008,314	3,966,051	3,926,890	3,889,288
未払解約金	4,906,335	3,894,310	4,070,567	609,329	955	5,408,249
未払信託報酬	3,608,313	3,779,766	3,365,002	3,453,275	3,761,870	3,281,598
未払利息	50	40	39	39	39	39
その他未払費用	18,029	18,888	16,813	17,256	18,798	16,398
(C) 純資産総額(A-B)	4,957,698,828	4,888,862,616	4,816,659,281	4,766,221,865	4,723,144,097	4,689,334,077
元本	8,151,999,361	8,094,678,563	8,016,628,822	7,932,102,164	7,853,781,725	7,778,576,672
次期繰越損益金	△3,194,300,533	△3,205,815,947	△3,199,969,541	△3,165,880,299	△3,130,637,628	△3,089,242,595
(D) 受益権総口数	8,151,999,361口	8,094,678,563口	8,016,628,822口	7,932,102,164口	7,853,781,725口	7,778,576,672口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,082円	6,040円	6,008円	6,009円	6,014円	6,029円

○損益の状況

項 目	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日	2020年11月11日～ 2020年12月10日	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 887	△ 933	△ 828	△ 835	△ 922	△ 794
支払利息	△ 887	△ 933	△ 828	△ 835	△ 922	△ 794
(B) 有価証券売買損益	19,259,369	△ 26,187,683	△ 17,752,552	7,692,163	11,605,209	18,524,407
売買益	19,796,526	446,038	476,545	8,354,670	12,496,283	19,069,616
売買損	△ 537,157	△ 26,633,721	△ 18,229,097	△ 662,507	△ 891,074	△ 545,209
(C) 信託報酬等	△ 3,626,342	△ 3,798,654	△ 3,381,815	△ 3,470,531	△ 3,780,668	△ 3,297,996
(D) 当期損益金 (A + B + C)	15,632,140	△ 29,987,270	△ 21,135,195	4,220,797	7,823,619	15,225,617
(E) 前期繰越損益金	△1,741,698,076	△1,717,340,431	△1,733,380,756	△1,739,293,912	△1,721,123,724	△1,700,037,788
(F) 追加信託差損益金	△1,464,158,598	△1,454,440,907	△1,441,445,276	△1,426,841,133	△1,413,410,633	△1,400,541,136
(配当等相当額)	(29,134,624)	(28,953,525)	(28,714,423)	(28,435,704)	(28,180,235)	(27,936,312)
(売買損益相当額)	(△1,493,293,222)	(△1,483,394,432)	(△1,470,159,699)	(△1,455,276,837)	(△1,441,590,868)	(△1,428,477,448)
(G) 計 (D + E + F)	△3,190,224,534	△3,201,768,608	△3,195,961,227	△3,161,914,248	△3,126,710,738	△3,085,353,307
(H) 収益分配金	△ 4,075,999	△ 4,047,339	△ 4,008,314	△ 3,966,051	△ 3,926,890	△ 3,889,288
次期繰越損益金 (G + H)	△3,194,300,533	△3,205,815,947	△3,199,969,541	△3,165,880,299	△3,130,637,628	△3,089,242,595
追加信託差損益金	△1,464,158,598	△1,454,440,907	△1,441,445,276	△1,426,841,133	△1,413,410,633	△1,400,541,136
(配当等相当額)	(29,136,212)	(28,954,980)	(28,716,592)	(28,436,984)	(28,181,554)	(27,937,843)
(売買損益相当額)	(△1,493,294,810)	(△1,483,395,887)	(△1,470,161,868)	(△1,455,278,117)	(△1,441,592,187)	(△1,428,478,979)
分配準備積立金	67,609,774	66,731,293	65,067,911	63,870,237	63,754,348	64,692,251
繰越損益金	△1,797,751,709	△1,818,106,333	△1,823,592,176	△1,802,909,403	△1,780,981,343	△1,753,393,710

(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 8,223,250,620円
 作成期中追加設定元本額 19,076,075円
 作成期中一部解約元本額 463,750,023円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6029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3,089,242,595円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日	2020年11月11日～ 2020年12月10日	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日
費用控除後の配当等収益額	5,842,478円	3,598,836円	2,933,377円	3,380,303円	4,375,249円	5,378,497円
費用控除後・繰越大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	29,136,212円	28,954,980円	28,716,592円	28,436,984円	28,181,554円	27,937,843円
分配準備積立金額	65,843,295円	67,179,796円	66,142,848円	64,455,985円	63,305,989円	63,203,042円
当ファンドの分配対象収益額	100,821,985円	99,733,612円	97,792,817円	96,273,272円	95,862,792円	96,519,382円
1万円当たり収益分配対象額	123円	123円	121円	121円	122円	124円
1万円当たり分配金額	5円	5円	5円	5円	5円	5円
収益分配金金額	4,075,999円	4,047,339円	4,008,314円	3,966,051円	3,926,890円	3,889,288円

○分配金のお知らせ

	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
1 万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5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。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

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

ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド

《第191期》決算日2020年9月10日

《第194期》決算日2020年12月10日

《第192期》決算日2020年10月12日

《第195期》決算日2021年1月12日

《第193期》決算日2020年11月10日

《第196期》決算日2021年2月10日

[計算期間：2020年8月12日～2021年2月10日]

「ワールド短期ソブリンオープン マザーファンド」は、2月10日に第196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191期～第196期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界主要先進国のソブリン債券（国債、政府機関債等）
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への投資は、制限を設けません。 ・残存期間が5年を超える債券には、原則として投資を行いません。 ・残存期間が3年を超える債券への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の20%以内とします。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		F T S E 世界国債 インデックス1-3年 (除く日本、円ベース)		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
167期(2018年9月10日)	13,819	0.1	248.67	0.2	96.8	—	—	—	6,704
168期(2018年10月10日)	14,071	1.8	252.20	1.4	97.0	—	—	—	6,751
169期(2018年11月12日)	14,112	0.3	252.98	0.3	95.8	—	—	—	6,688
170期(2018年12月10日)	14,001	△0.8	251.91	△0.4	95.3	—	—	—	6,537
171期(2019年1月10日)	13,580	△3.0	243.63	△3.3	98.4	—	—	—	6,294
172期(2019年2月12日)	13,789	1.5	247.56	1.6	97.4	—	—	—	6,342
173期(2019年3月11日)	13,848	0.4	249.49	0.8	97.7	—	—	—	6,279
174期(2019年4月10日)	13,962	0.8	250.66	0.5	96.0	—	—	—	6,261
175期(2019年5月10日)	13,787	△1.3	247.10	△1.4	96.9	—	—	—	6,118
176期(2019年6月10日)	13,734	△0.4	245.78	△0.5	96.8	—	—	—	6,054
177期(2019年7月10日)	13,777	0.3	246.84	0.4	97.6	—	—	—	5,528
178期(2019年8月13日)	13,379	△2.9	239.83	△2.8	97.0	—	—	—	5,317
179期(2019年9月10日)	13,606	1.7	243.58	1.6	98.0	—	—	—	5,375
180期(2019年10月10日)	13,593	△0.1	243.75	0.1	98.2	—	—	—	5,323
181期(2019年11月11日)	13,839	1.8	248.06	1.8	98.1	—	—	—	5,352
182期(2019年12月10日)	13,817	△0.2	247.65	△0.2	98.1	—	—	—	5,248
183期(2020年1月10日)	13,980	1.2	250.48	1.1	97.3	—	—	—	5,243
184期(2020年2月10日)	13,964	△0.1	250.62	0.1	98.4	—	—	—	5,177
185期(2020年3月10日)	13,414	△3.9	239.70	△4.4	98.2	—	—	—	4,920
186期(2020年4月10日)	13,892	3.6	249.55	4.1	97.2	—	—	—	5,032
187期(2020年5月11日)	13,692	△1.4	244.86	△1.9	94.8	—	—	—	4,940
188期(2020年6月10日)	14,047	2.6	252.15	3.0	96.8	—	—	—	5,045
189期(2020年7月10日)	13,953	△0.7	250.83	△0.5	97.2	—	—	—	4,975
190期(2020年8月11日)	14,054	0.7	251.34	0.2	97.7	—	—	—	4,970
191期(2020年9月10日)	14,109	0.4	252.82	0.6	98.5	—	—	—	4,938
192期(2020年10月12日)	14,034	△0.5	251.58	△0.5	97.8	—	—	—	4,870
193期(2020年11月10日)	13,983	△0.4	251.38	△0.1	97.4	—	—	—	4,798
194期(2020年12月10日)	14,006	0.2	250.93	△0.2	97.9	—	—	—	4,747
195期(2021年1月12日)	14,041	0.2	251.73	0.3	97.4	—	—	—	4,705
196期(2021年2月10日)	14,097	0.4	252.40	0.3	98.3	—	—	—	4,671

(注) F T S E 世界国債インデックス1-3年(除く日本、円ベース)をベンチマークとします。

F T S E 世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該デー

データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		F T S E 世界 国 債 インデックス1 - 3 年 (除く日本、円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第191期	(期 首) 2020年8月11日	円 14,054	% -	251.34	% -	% 97.7	% -
	8月末	14,057	0.0	251.51	0.1	98.1	-
	(期 末) 2020年9月10日	14,109	0.4	252.82	0.6	98.5	-
第192期	(期 首) 2020年9月10日	14,109	-	252.82	-	98.5	-
	9月末	13,996	△0.8	250.68	△0.8	97.5	-
	(期 末) 2020年10月12日	14,034	△0.5	251.58	△0.5	97.8	-
第193期	(期 首) 2020年10月12日	14,034	-	251.58	-	97.8	-
	10月末	13,808	△1.6	247.91	△1.5	97.9	-
	(期 末) 2020年11月10日	13,983	△0.4	251.38	△0.1	97.4	-
第194期	(期 首) 2020年11月10日	13,983	-	251.38	-	97.4	-
	11月末	13,896	△0.6	249.26	△0.8	97.8	-
	(期 末) 2020年12月10日	14,006	0.2	250.93	△0.2	97.9	-
第195期	(期 首) 2020年12月10日	14,006	-	250.93	-	97.9	-
	12月末	13,983	△0.2	250.76	△0.1	96.9	-
	(期 末) 2021年1月12日	14,041	0.2	251.73	0.3	97.4	-
第196期	(期 首) 2021年1月12日	14,041	-	251.73	-	97.4	-
	1月末	14,058	0.1	251.71	△0.0	97.9	-
	(期 末) 2021年2月10日	14,097	0.4	252.40	0.3	98.3	-

(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

●当作成期中の基準価額等の推移について

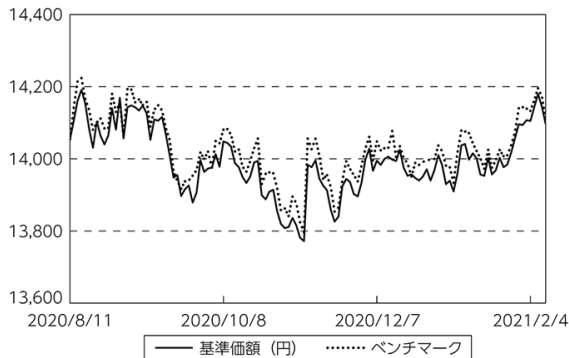
◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.3%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(0.4%)を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは当作成期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の変動要因

(上昇要因)

ユーロが対円で上昇したことや債券利子収入を享受したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米ドルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

・2年債利回りは米国で低下、ドイツ・英国では概ね横ばいとなりました。

・主要国の政策金利は当面据え置かれると見込まれる中、ドイツ2年債利回りと英2年債利回りは概ね横ばいとなりました。米国では緩和的な金融政策の継続が示唆されたことから、米国2年債利回りは低下しました。

◎為替市況

・米ドルは対円で下落した一方、ユーロ・英ポンドは対円で上昇しました。
 ・米ドルは、新型コロナウイルスワクチン開発進展や米国の追加経済対策、世界的な株高を受けた投資家のリスクセンチメント改善を背景に、概ね対円で下落しました。一方、ユーロと英ポンドは、新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念などから、対円で下落する局面もありましたが、英国と欧州連合(EU)が自由貿易協定(FTA)を含む通商交渉で合意したことや投資家のリスクセンチメント改善などから対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・日本を除く世界主要先進国のソブリン債券(国債、政府機関債等)をいいます。)を主要投資対象とし、作成期を通じて債券の組入比率は高位を維持しました。

◎通貨戦略(国別配分)

・リスクセンチメントの改善などから、当作成期を通じて米ドルをベンチマーク比少なめとする一方、2020年10月まではニュージーランドドルやノルウェークローネを、それ以降はポーランドズロチやシンガポールドルを多めとしました。また、相対的な景況感などからユーロや英ポンドはベンチマーク比中立から少なめとした一方、豪ドルは中立から多めでコントロールしました。

◎債券戦略

・デュレーションはベンチマークに対して概ね中立としました。米国は、財政政策や米連邦準備制度理事会(FRB)の金融政策などを注視し、

中立付近でコントロールしました。ユーロ圏は、欧州中央銀行（ECB）の緩和的な金融政策の継続を見込み、デュレーションを機動的に操作しました。

※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

- ・ 作成期を通じて外貨組入比率を高水準に保ち、外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について（プラス要因）

2020年11月にベンチマーク比ポーランドズロチを多め、米ドルを少なめとしていたことなどがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

2020年9月から10月にかけて、ベンチマーク比ノルウェークローネを多め、米ドルを少なめとしていたことなどがマイナスに影響しました。

○ 今後の運用方針

- ・ 通貨戦略（国別配分）では、景気の相対感などに着目し、ベンチマーク比米ドルとユーロなどを少なめ、ポーランドズロチやシンガポールドルなどを多めとする方針です。
- ・ 債券戦略では、主要先進国の政策金利は当面据え置かれるとの見通しの下、金融政策の織り込み具合を注視しながら、デュレーションは機動的に操作する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年8月12日～2021年2月10日)

項 目	第191期～第196期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 2 (2)	% 0.011 (0.011)	(a)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 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	2	0.011	
作成期中の平均基準価額は、13,993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

(2020年8月12日～2021年2月10日)

公社債

			第191期～第196期	
			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 3,206	千アメリカドル 1,471
		特殊債券	—	3,520
	メキシコ	特殊債券	千メキシコペソ 5,249	千メキシコペソ —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	スペイン	国債証券	—	1,596
	アイルランド	国債証券	444	—
	国際機関	特殊債券	—	213
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 1,083	千イギリスポンド 100
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 1,042	千ノルウェークローネ 10,101
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 4,325	千ポーランドズロチ — (1,000)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 564	千オーストラリアドル 218
		特殊債券	—	514
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル —	千ニュージーランドドル 1,361
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,598	千シンガポールドル 530

(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す。

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月12日～2021年2月10日)

利害関係人との取引状況

区分	第191期～第196期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 420	百万円 42	% 10.0	百万円 738	百万円 146	% 19.8

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2021年2月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第196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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 23,800	千アメリカドル 24,374	千円 2,550,111	% 54.6	% —	% —	% 23.4	% 31.2
カナダ	千カナダドル 1,600	千カナダドル 1,635	134,706	2.9	—	—	1.5	1.4
メキシコ	千メキシコペソ 5,000	千メキシコペソ 5,253	27,369	0.6	—	—	—	0.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
スペイン	7,200	7,459	945,451	20.2	—	—	3.4	16.8
アイルランド	1,800	1,973	250,178	5.4	—	—	5.4	—
国際機関	1,000	1,059	134,336	2.9	—	—	2.9	—
イギリス	千イギリスポンド 1,050	千イギリスポンド 1,079	155,991	3.3	—	—	—	3.3
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 1,300	千スウェーデンクローネ 1,365	17,150	0.4	—	—	—	0.4
ノルウェー	千ノルウェークローネ 1,000	千ノルウェークローネ 1,035	12,812	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 5,000	千ポーランドズロチ 5,363	151,883	3.3	—	—	3.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,200	千オーストラリアドル 1,288	104,195	2.2	—	—	1.3	0.9
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 100	千ニュージーランドドル 111	8,420	0.2	—	—	0.2	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,000	千シンガポールドル 1,057	83,389	1.8	—	—	1.8	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 500	千イスラエルシェケル 527	16,977	0.4	—	—	—	0.4
合 計	—	—	4,592,974	98.3	—	—	43.3	55.0

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第196期末				償還年月日	
			利率	額面金額	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
国債証券	0.25 T-NOTE	230615	0.25	5,700	5,714	597,894	2023/6/15	
	1.625 T-NOTE	221115	1.625	7,200	7,390	773,184	2022/11/15	
	1.75 T-NOTE	211130	1.75	1,500	1,520	159,038	2021/11/30	
	2.625 T-NOTE	231231	2.625	1,500	1,605	167,976	2023/12/31	
	2.75 T-NOTE	240215	2.75	2,900	3,123	326,816	2024/2/15	
特殊債券	1.125 INTL FINAN	210720	1.125	4,000	4,018	420,408	2021/7/20	
	1.875 IADB	210315	1.875	1,000	1,001	104,792	2021/3/15	
小計						2,550,111		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	1.5 CAN GOVT	220201	1.5	800	811	66,816	2022/2/1	
	1.5 CAN GOVT	230601	1.5	800	824	67,890	2023/6/1	
小計						134,706		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
特殊債券	7 IBRD	230124	7.0	5,000	5,253	27,369	2023/1/24	
小計						27,369		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
スペイン	国債証券	0.45 SPAIN GOVT	221031	0.45	6,100	6,206	786,611	2022/10/31
		1.6 SPAIN GOVT	250430	1.6	300	325	41,294	2025/4/30
		4.8 SPAIN GOVT	240131	4.8	800	927	117,545	2024/1/31
アイルランド	国債証券	3.9 IRISH GOVT	230320	3.9	1,800	1,973	250,178	2023/3/20
国際機関	特殊債券	2 EIB	230414	2.0	1,000	1,059	134,336	2023/4/14
小計						1,329,967		
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド			
国債証券	1.75 GILT	220907	1.75	1,050	1,079	155,991	2022/9/7	
小計						155,991		
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ			
国債証券	3.5 SWD GOVT	220601	3.5	1,300	1,365	17,150	2022/6/1	
小計						17,150		
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
国債証券	2 NORWE GOVT	230524	2.0	1,000	1,035	12,812	2023/5/24	
小計						12,812		
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
国債証券	2.25 POLAND	241025	2.25	5,000	5,363	151,883	2024/10/25	
小計						151,883		
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
国債証券	2.75 AUST GOVT	240421	2.75	200	216	17,537	2024/4/21	
	5.5 AUST GOVT	230421	5.5	500	559	45,211	2023/4/21	
特殊債券	2.8 IBRD	220112	2.8	500	512	41,446	2022/1/12	
小計						104,195		
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
国債証券	5.5 NZ GOVT	230415	5.5	100	111	8,420	2023/4/15	
小計						8,420		

銘柄	利 率	額面金額	第196期末		償還年月日
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
シンガポール	%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券 2.75 SINGAPORGVGT 230701	2.75	1,000	1,057	83,389	2023/7/1
小 計				83,389	
イスラエル		千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
国債証券 5.5 ISRAEL FIXED 220131	5.5	500	527	16,977	2022/1/31
小 計				16,977	
合 計				4,592,974	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2021年2月10日現在)

項 目	第196期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,592,974	% 98.1
コール・ローン等、その他	87,038	1.9
投資信託財産総額	4,680,012	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（4,671,820千円）の投資信託財産総額（4,680,012千円）に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=104.62円	1 カナダドル=82.38円	1 メキシコペソ=5.21円	1 ユーロ=126.75円
1 イギリスポンド=144.50円	1 スウェーデンクローネ=12.56円	1 ノルウェークローネ=12.37円	1 ポーランドズロチ=28.32円
1 オーストラリアドル=80.87円	1 ニュージーランドドル=75.65円	1 シンガポールドル=78.87円	1 イスラエルシェケル=32.18円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末
	2020年9月10日現在	2020年10月12日現在	2020年11月10日現在	2020年12月10日現在	2021年1月12日現在	2021年2月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,941,965,198	4,877,825,656	4,833,203,455	4,751,831,390	4,724,678,104	4,700,426,382
コール・ローン等	43,070,377	80,070,863	127,940,468	76,180,567	98,372,612	62,009,213
公社債(評価額)	4,865,906,743	4,762,608,335	4,675,366,736	4,647,497,678	4,581,287,563	4,592,974,197
未収入金	—	—	—	—	15,668,000	20,413,900
未収利息	26,554,317	27,676,676	24,679,517	21,069,889	23,773,811	20,828,053
前払費用	6,433,761	7,469,782	5,216,734	7,083,256	5,576,118	4,201,019
(B) 負債	3,169,755	7,607,243	34,667,407	3,954,096	19,505,191	29,066,521
未払金	—	—	27,088,194	—	15,670,000	20,431,700
未払解約金	3,169,751	7,607,231	7,579,169	3,954,040	3,835,184	8,634,807
未払利息	4	12	44	56	7	14
(C) 純資産総額(A-B)	4,938,795,443	4,870,218,413	4,798,536,048	4,747,877,294	4,705,172,913	4,671,359,861
元本	3,500,475,440	3,470,251,174	3,431,617,143	3,389,957,995	3,350,946,286	3,313,712,651
次期繰越損益金	1,438,320,003	1,399,967,239	1,366,918,905	1,357,919,299	1,354,226,627	1,357,647,210
(D) 受益権総口数	3,500,475,440口	3,470,251,174口	3,431,617,143口	3,389,957,995口	3,350,946,286口	3,313,712,651口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,109円	14,034円	13,983円	14,006円	14,041円	14,097円

○損益の状況

項 目	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日	2020年11月11日～ 2020年12月10日	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	7,223,146	7,421,064	6,387,607	6,208,848	6,520,681	6,574,634
受取利息	7,242,246	7,436,044	6,397,227	6,209,602	6,522,279	6,588,518
支払利息	△ 19,100	△ 14,980	△ 9,620	△ 754	△ 1,598	△ 13,884
(B) 有価証券売買損益	12,324,939	△ 33,893,115	△ 24,536,976	1,127,868	5,258,978	11,956,530
売買益	19,440,206	1,168,210	12,586,403	28,543,253	16,367,256	19,156,447
売買損	△ 7,115,267	△ 35,061,325	△ 37,123,379	△ 27,415,385	△ 11,108,278	△ 7,199,917
(C) 保管費用等	△ 91,263	△ 84,119	△ 64,786	△ 72,902	△ 74,329	△ 133,692
(D) 当期損益金(A+B+C)	19,456,822	△ 26,556,170	△ 18,214,155	7,263,814	11,705,330	18,397,472
(E) 前期繰越損益金	1,433,660,019	1,438,320,003	1,399,967,239	1,366,918,905	1,357,919,299	1,354,226,627
(F) 追加信託差損益金	1,441,743	1,392,264	1,049,365	1,294,488	618,181	1,291,603
(G) 解約差損益金	△ 16,238,581	△ 13,188,858	△ 15,883,544	△ 17,557,908	△ 16,016,183	△ 16,268,492
(H) 計(D+E+F+G)	1,438,320,003	1,399,967,239	1,366,918,905	1,357,919,299	1,354,226,627	1,357,647,210
次期繰越損益金(H)	1,438,320,003	1,399,967,239	1,366,918,905	1,357,919,299	1,354,226,627	1,357,647,210

(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) (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) (G) 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。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 3,536,533,485円
 作成期中追加設定元本額 17,537,573円
 作成期中一部解約元本額 240,358,407円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,4097円です。
- ②作成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）
 ワールド短期ソブリンオープン 3,313,712,651円