

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信／海外／債券
信託期間	2020年3月18日まで（2015年3月31日設定）
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、高水準の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	先進国高利回り社債 ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03
	ハイ・イールド・ボンド・ファン ド(M) 受益証券およびマネー・ プール マザーファンド受益証券
運用方法	日本を除く先進国の米ドル建の ハイ・イールド債券
	わが国の公社債
主な組入制限	・日本を除く先進国の米ドル建のハイ・イ ールド債券を主要投資対象とし、信用リスク に配慮しつつ相対的に利回りが高いと判断 される債券に投資します。
	・信託期間が約5年の単位型投資信託です。 投資する債券は、当ファンドの信託期間終 了前に満期を迎える短期の債券に限ります。 ・原則として為替ヘッジを行いません。
分配方針	・投資信託証券への投資割合には、制限を設 けません。
	・外貨建資産への投資割合には、制限を設 けません。 ・1発行体等あたりの株式等、債券等および デリバティブ等の当ファンドの純資産総額 に対する比率は、原則として、それぞれ 10%、合計で20%以内とします。
運用方法	・日本を除く先進国の米ドル建のハイ・イ ールド債券を主要投資対象とし、信用リスク に配慮しつつ相対的に利回りが高いと判断 される債券に投資します。
	・信託期間が約5年の単位型投資信託です。 投資する債券は、当ファンドの信託期間終 了前に満期を迎える短期の債券に限ります。 ・原則として為替ヘッジを行いません。
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。
	・外貨建資産への投資割合には、制限を設 けません。 ・1発行体等あたりの株式等、債券等および デリバティブ等の当ファンドの純資産総額 に対する比率は、原則として、それぞれ 10%、合計で20%以内とします。
分配方針	毎年3月18日（休業日の場合は翌営業日とし ます。）に決算を行い、収益分配方針に基づい て分配を行います。分配対象額は、元本超過 額または経費控除後の配当等収益のいずれか 多い額とします。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）

先進国高利回り社債ファンド （為替ヘッジなし）2015-03

第2期（決算日：2017年3月21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「先進国高利回り社債ファンド
 （為替ヘッジなし）2015-03」は、去る3月21
 日に第2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
 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。

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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受 益 者 回 利	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	元 残 存 本 率
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 額	中 期 騰 落 率					
(設定日)	円	円	円	%	%	%	%	%	%
2015年3月31日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	100.0
1期(2016年3月18日)	8,742	0	△1,258	△12.6	△13.0	0.0	—	97.9	90.0
2期(2017年3月21日)	9,785	0	1,043	11.9	△1.1	—	—	99.0	82.5

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

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	元 残 存 本 率
	騰 落 額	騰 落 率				
(期首)	円	%	%	%	%	%
2016年3月18日	8,742	—	0.0	—	—	97.9
3月末	8,878	1.6	0.0	—	—	98.0
4月末	8,819	0.9	0.0	—	—	98.0
5月末	9,016	3.1	0.0	—	—	98.2
6月末	8,359	△4.4	0.0	—	—	98.0
7月末	8,656	△1.0	0.0	—	—	98.7
8月末	8,679	△0.7	0.0	—	—	98.8
9月末	8,531	△2.4	—	—	—	99.3
10月末	8,880	1.6	—	—	—	99.4
11月末	9,536	9.1	—	—	—	98.2
12月末	10,004	14.4	—	—	—	97.9
2017年1月末	9,861	12.8	—	—	—	98.6
2月末	9,814	12.3	—	—	—	98.0
(期末)						
2017年3月21日	9,785	11.9	—	—	—	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

当期中の基準価額等の推移について

（第2期：2016/3/19～2017/3/21）

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ11.9%の上昇となりました。



基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・米ドル建のハイ・イールド債券が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・米ドルが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第2期：2016/3/19～2017/3/21）

◎米ドル建のハイ・イールド債券市況

- ・当期の米ドル建のハイ・イールド債券市場は、上昇しました。
- ・同市場は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が高まる局面で一時的に反落する場面も見られましたが、原油をはじめとする商品価格が堅調に推移し、エネルギーおよび金属・鉱業関連銘柄の価格が上昇したことに加え、2016年11月の米国大統領選挙で勝利したトランプ氏率いる新政権が掲げる減税や財政支出拡大などの政策が米国景気を押し上げるとの見方が強まったことなどを背景に、当期を通じて概ね一本調子で上昇しました。

為替市況の推移
（期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・米ドルは、対円で上昇しました。
- ・期首から2016年6月下旬にかけては、英国の欧州連合（EU）離脱問題を背景に安全資産とされる円に対する需要が高まったことを受け、米ドル安・円高が進行しました。その後は概ね横ばいで推移しましたが、11月上旬から期末にかけては、FRBによる利上げ観測の高まりなどを受け日米金利差が拡大したことや、米国のトランプ新政権による景気刺激策への期待などを背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから、米ドル高・円安の展開となりました。期を通じてみると、米ドルは対円で上昇しました。

◎国内短期金融市場

<無担保コール翌日物金利の推移>

- ・日本銀行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ました。日本銀行のマイナス金利の適用開始を受けて、足下ではマイナス0.04%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>

- ・日本銀行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。期首から低下傾向となり、2016年12月末にはマイナス0.45%程度まで低下しました。その後、短期国債の入札不調などから上昇傾向となり、足下はマイナス0.34%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

<先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジなし）2015-03>

- ・ 期を通じて、米ドル建の外国投資信託であるハイ・イールド・ボンド・ファンド（M）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への投資も行いました。
- ・ ハイ・イールド・ボンド・ファンド（M）の価額上昇が、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ 外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。その結果、米ドルが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ その結果、基準価額は期首に比べ、上昇しました。

<ハイ・イールド・ボンド・ファンド（M）>

- ・ 日本を除く先進国の米ドル建のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、信用リスクに配慮しつつ相対的に利回りが高いと判断される債券に投資を行いました。
 - ・ 信託期間終了前に満期を迎える短期の債券*に投資を行い、当該債券の償還まで保有することを基本戦略とし、信託期間終了時の金利変動リスクの低減をはかるように運用を行いました。
- *当ファンドにおいて「短期の債券」とは、当ファンドの信託期間（約5年）終了前に満期を迎える債券をいい、満期までの期間が1年未満の債券に限りません。
- ・ 銘柄の選定にあたっては、コスト上昇時においても販売価格に転嫁することで高い利益率を維持できる企業や、信用力が高いにもかかわらず、大手企業と比較して割安に放置されている中堅企業などへ積極的に投資を行いました。また、相対的に高い成長が見込まれる米国に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、積極姿勢としました。
 - ・ 前記の運用を行った結果、当期は、消費財（市況）セクターやテクノロジーセクター内における一部銘柄で価格が大きく回復したことなどが基準価額にプラスに寄与しました。

（注）当記載は、ハイ・イールド・ボンド・ファンド（M）の資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

（ご参考）

国・地域別組入比率

国・地域	比率
米国	86.6%
ルクセンブルグ	4.7%
英国	2.5%
カナダ	2.3%
オランダ	1.0%
ドイツ	0.5%
キャッシュ等	2.3%
合計	100.0%

セクター別組入比率

セクター	比率
消費財（非市況）	17.6%
資本財	12.4%
消費財（市況）	11.5%
その他産業	10.9%
通信	10.0%
運輸	6.2%
素材	5.9%
エネルギー	5.4%
金融会社	3.8%
その他	14.0%
キャッシュ等	2.3%
合計	100.0%

（現地2017年2月末日現在）
債券格付別組入比率

格付	比率
A A A	—
A A	—
A	—
B B B	2.8%
B B	34.4%
B	54.9%
C C C	5.7%
C C 以下	—

※比率はハイ・イールド・ボンド・ファンド（M）の純資産総額に対する割合です。

※キャッシュ等には未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

※各比率は四捨五入の影響により合計が100%にならない場合があります。

※保有している債券に係る格付において、S&P社、Moody's社およびFitch社により格付が付与されている銘柄については、最も高い格付をS&P社の表示方法で表記しています。なお、当該格付がない場合には、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクが相当とみなした格付に含めて表示しています。（出所：Bloomberg、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク）

※セクター分類は、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスによります。

（注）当記載は、ハイ・イールド・ボンド・ファンド（M）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いましたが、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

- ・当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配金】

決算期	1万口当たりの分配金（税込み）
第2期	0円

今後の運用方針

＜先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジなし）2015-03＞

◎今後の運用方針

- ・引き続き、米ドル建の外国投資信託であるハイ・イールド・ボンド・ファンド（M）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。
- ・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せん。

＜ハイ・イールド・ボンド・ファンド（M）＞

◎運用環境の見通し

- ・ハイ・イールド債券市場については、米国をはじめ世界経済の回復が見込まれることや、日本銀行や欧州中央銀行（ECB）による金融緩和姿勢が当面続くとみられることなどが、同市場の下支え要因になると考えられます。また、多くの発行企業が比較的健全な財務内容を維持していることや、低金利下で借り換え（リファイナンス）を済ませていることなどは、同市場にとって好材料になるとみています。このような市場環境を踏まえると、同市場の回復が継続すると考えています。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、日本を除く先進国の米ドル建のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、信用リスクに配慮しつつ相対的に利回りが高いと判断される債券に投資を行う方針です。
- ・信託期間終了前に満期を迎える短期の債券に投資を行い、当該債券の償還まで保有することを基本戦略とし、信託期間終了時の金利変動リスクの低減をはかるように運用を行います。
- ・銘柄の選定にあたっては、コスト上昇時においても販売価格に転嫁することで高い利益率を維持できる企業や、信用力が高いにもかかわらず、大手企業と比較して割安に放置されている中堅企業などへの投資に妙味があるとみています。また、米国についてはトランプ政権が掲げる経済政策および財政政策が国内景気の押し上げ要因となるとの期待が広がる

中、相対的に高い成長が見込まれる同国に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、積極姿勢を維持します。足下、商品価格は底堅く推移していることから、エネルギー・素材セクターの先行きに対する不透明感は後退していると考えます。しかし、エネルギー・素材セクター内では企業ファンダメンタルズに格差が生じやすい環境となっていることから、今まで以上に銘柄選択を慎重に行っていく方針です。

(注) 当記載は、ハイ・イールド・ボンド・ファンド (M) 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

- ・原油価格の上昇などを背景に物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日本銀行の物価目標である2%には届かないと考えています。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います。

○ 1万口当たりの費用明細

(2016年3月19日～2017年3月21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)	(30)	(0.325)	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)	(62)	(0.684)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	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	0.008	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	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)	(0.004)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	96	1.050	
期中の平均基準価額は、9,086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、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。

○ 売買及び取引の状況

(2016年3月19日～2017年3月21日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ハイ・イールド・ボンド・ファンド (M)	—	—	358	370

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月19日～2017年3月21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

(2017年3月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外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
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
ハイ・イールド・ボンド・ファンド (M)	4,318	3,959	4,223	474,741	99.0
合 計	4,318	3,959	4,223	474,741	99.0

(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) 比率は先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジなし）2015-03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	口 数	評 価 額
マネー・プール マザーファンド	千口	千口	千口	千円
	99	99	99	99

○投資信託財産の構成

(2017年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円	%
	474,741	98.5
マネー・プール マザーファンド	99	0.0
コール・ローン等、その他	7,147	1.5
投資信託財産総額	481,987	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（474,741千円）の投資信託財産総額（481,987千円）に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、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=112.40円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年3月21日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	481,987,940
コール・ローン等	7,146,830
投資信託受益証券(評価額)	474,741,120
マネー・プール マザーファンド(評価額)	99,990
(B) 負債	2,525,721
未払信託報酬	2,515,300
未払利息	8
その他未払費用	10,413
(C) 純資産総額(A-B)	479,462,219
元本	489,974,403
次期繰越損益金	△ 10,512,184
(D) 受益権総口数	489,974,403口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,785円

<注記事項>

- ① 設定年月日 2015年3月31日
 設定元本額 593,192,552円
 期首元本額 534,106,919円
 元本残存率 82.5%

また、1口当たり純資産額は、期末0.9785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10,512,184円です。

- ③ 計算期間末における当ファンドの配当等収益額（△3,634円）に親ファンドの配当等収益額（498円）を加えた配当等収益合計額（△3,136円）から経費（4,938,122円）を控除した額（△4,941,258円）に、期末の受益権口数（489,974,403口）を乗じて期中の平均受益権口数（516,924,152口）で除することにより分配可能額は0円（1万口当たり0円）ですが、当期に分配した金額はありません。

- ④ なお、親ファンドの配当等収益額の内訳は、マネー・プール マザーファンド498円です。

* 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。

○損益の状況（2016年3月19日～2017年3月21日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,634
受取利息	83
支払利息	△ 3,717
(B) 有価証券売買損益	6,804,583
売買益	7,823,072
売買損	△ 1,018,489
(C) 有価証券評価差損益	52,281,965
(D) 信託報酬等	△ 4,938,122
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	54,144,792
(F) 前期繰越損益金	△67,164,331
(G) 解約差損益金	2,507,355
(H) 計(E+F+G)	△10,512,184
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H+I)	△10,512,184

(注) (D) 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) (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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年3月21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(391,051千口)の内容です。

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 299,999	% 76.4

（注）比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

〈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、「先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジなし）2015-03」が投資対象とする米ドル建の外国投資信託受益証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

名 称	ハイ・イールド・ボンド・ファンド (M) (以下、当概要において「投資先ファンド」といいます。)
形 態 等	ケイマン籍／外国投資信託受益証券／米ドル建
目 的 及 び 基 本 的 性 格	日本を除く先進国（以下、「先進国」ということがあります。）の米ドル建のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。
運用方針および 投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●信用リスクに配慮しつつ相対的に利回りが高いと判断される米ドル建の債券に投資します。 ●投資先ファンドの償還時の金利変動リスクの低減を図るため、信託期間終了前に満期を迎える短期の債券に投資を行い、当該債券の償還まで保有すること（バイ・アンド・ホールド）を基本戦略とします。 ●主に、B-格相当以上の格付を付与された先進国の米ドル建のハイ・イールド債券に投資します。ただし、債券の償還金や利息収入および途中売却した際の売却代金については、資金動向や市況動向、残存信託期間等を勘案し、投資先ファンドの信託期間終了前に満期を迎える先進国の米ドル建の投資適格社債等で運用することがあります。 ●原則として、CCC+格相当以下の格付を付与されたハイ・イールド債券には投資しません。ただし、保有している債券が格下げされた場合を除きます。 ●デフォルトした債券には投資しません。保有している債券がデフォルトした場合には、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクの決定に基づき、投資先ファンドの信託期間が終了するまでに当該債券を売却します。 ●投資先ファンドにおける、米国の発行体以外の発行体により発行された債券への投資割合は、取得時において、当該投資先ファンドの純資産総額の70%以下とします。 ●投資先ファンドにおける、同一の発行体により発行された債券への投資割合の合計は、原則として、純資産総額の10%以下とします。 ●投資先ファンドにおける、単一の発行会社により発行された社債への投資割合は、取得時において、当該投資先ファンドの純資産総額の5%以下とします。 ●日本の法人等が発行する債券には投資しません。 ●資金動向や市況動向、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	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク
信託期限	2020年3月17日（予定）
設 定 日	2015年3月31日
会 計 年 度	毎年12月末

「モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク」について

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの米国拠点です。モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントは、モルガン・スタンレーの資産運用部門として、様々な運用戦略を世界の投資家に提供しています。

ハイ・イールド・ボンド・ファンド（M）

損益計算書、純資産変動計算書、有価証券明細表は、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

2015年3月31日（設定日）～2015年12月31日

米ドル

収益

受取配当金	-
債券利息	979,167.50
その他の収益	363.63
	<hr/>
	979,531.13

費用

管理者報酬	(11,176.60)
創業費償却	(2,214.00)
デリバティブ管理代行手数料	-
投資顧問料	(48,811.07)
運用受託報酬	(1,397.08)
その他の費用	(918.47)
専門家報酬	(14,470.42)
サブカस्टディアン費用	(5,250.37)
受託者報酬	(7,535.00)
	<hr/>
	(91,773.01)

投資純損益**887,758.12**

投資証券売却に係る実現純損益	(186,826.83)
為替予約取引に係る実現純損益	-
その他為替取引に係る実現純損益	-
先物取引に係る実現純損益	-
オプション取引に係る実現純損益	-

当期実現純損益**(186,826.83)**

未実現評価損益の純変動：

- 投資証券	(1,759,673.81)
- 為替予約取引	-
- その他為替取引	-
- 先物取引	-
- オプション取引	-
	<hr/>
	(1,759,673.81)

営業活動による純資産の増減**(1,058,742.52)**

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

2015年3月31日（設定日）～2015年12月31日

米ドル

期首の純資産	-
投資純損益	887,758.12
投資証券売却に係る実現純損益	(186,826.83)
	<u>(186,826.83)</u>
未実現評価損益の純変動：	
- 投資証券	(1,759,673.81)
	<u>(1,759,673.81)</u>
申込み	20,120,000.00
償還金	(1,610,000.00)
	<u>18,510,000.00</u>
期末の純資産	17,451,257.48

（注）（ ）内の金額は、マイナスの金額です。

3. 有価証券明細表

(2015年12月31日現在)
(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面/数量	原価	時価	純資産比率
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET					
BONDS					
<i>CANADA</i>					
BOMBARDIER INC 4.75% 04/15/2019	USD	300,000	299,167.00	246,966.00	1.42%
LIONS GATE ENTERTAINMENT CORP 5.25% 08/01/2018	USD	40,000	41,524.80	41,400.00	0.24%
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.75% 08/15/2018	USD	250,000	254,375.00	248,750.00	1.43%
			595,066.80	537,116.00	3.09%
<i>LUXEMBOURG</i>					
AGUILA 3 SA 7.875% 01/31/2018	USD	200,000	202,750.00	203,064.00	1.16%
ALTICE FINANCING SA 7.875% 12/15/2019	USD	200,000	214,000.00	208,084.00	1.19%
ARCELORMITTAL 6.125% 06/01/2018	USD	100,000	107,375.00	91,464.00	0.52%
COVERIS HOLDINGS SA 7.875% 11/01/2019	USD	200,000	205,000.00	175,500.00	1.01%
INEOS GROUP HOLDINGS SA 5.875% 02/15/2019	USD	200,000	199,500.00	194,953.99	1.12%
INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 7.25% 04/01/2019	USD	315,000	326,930.00	288,357.30	1.65%
MALLINCKRODT INTERNATIONAL FINANCE SA 3.5% 04/15/2018	USD	225,000	225,500.00	214,593.75	1.23%
			1,481,055.00	1,376,017.04	7.88%
<i>MARSHALL ISLANDS</i>					
DRILL RIGS HOLDINGS INC 6.5% 10/01/2017	USD	285,000	251,227.70	167,041.35	0.96%
NAVIOS MARITIME HOLDINGS INC / NAVIOS MARITIME FINANCE II US INC 8.125% 02/15/2019	USD	285,000	248,662.50	129,675.00	0.74%
			499,890.20	296,716.35	1.70%
<i>UNITED KINGDOM</i>					
ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE PLC 8.5% 10/15/2018	USD	400,000	395,000.00	335,000.00	1.91%
CEVA GROUP PLC 4% 05/01/2018	USD	150,000	140,250.00	125,250.00	0.72%
			535,250.00	460,250.00	2.63%
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
ACCURIDE CORP 9.5% 08/01/2018	USD	200,000	209,250.00	165,000.00	0.95%
ADS TACTICAL INC 11% 04/01/2018	USD	210,000	219,081.25	212,625.00	1.22%
ADVANCED MICRO DEVICES INC 6.75% 03/01/2019	USD	275,000	265,952.50	199,375.00	1.14%
AES CORP/VA 8% 10/15/2017	USD	75,000	82,570.08	78,884.25	0.45%
ALERE INC 7.25% 07/01/2018	USD	75,000	80,424.75	76,863.75	0.44%
ALLIED SPECIALTY VEHICLES INC 8.5% 11/01/2019	USD	100,000	106,625.00	101,500.00	0.58%
ALLY FINANCIAL INC 3.25% 11/05/2018	USD	175,000	174,751.50	171,937.50	0.99%
ALLY FINANCIAL INC 4.75% 09/10/2018	USD	175,000	182,400.00	179,396.00	1.03%
AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.125% 02/15/2019	USD	75,000	77,610.00	75,739.50	0.43%
AMERICAN GILSONITE CO 11.5% 09/01/2017	USD	100,000	90,000.00	69,500.00	0.40%
ANIXTER INC 5.625% 05/01/2019	USD	50,000	52,855.00	52,000.00	0.30%
APX GROUP INC 6.375% 12/01/2019	USD	295,000	296,225.00	280,250.00	1.61%
ARAMARK SERVICES INC 5.75% 03/15/2020	USD	100,000	103,750.00	103,574.00	0.59%
ASHLAND INC 3.875% 04/15/2018	USD	75,000	77,812.50	76,997.25	0.44%
AV HOMES INC 8.5% 07/01/2019	USD	100,000	96,125.00	100,000.00	0.57%
AVAYA INC 7% 04/01/2019	USD	250,000	251,450.71	186,250.00	1.07%

(2015年12月31日現在)
(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面/数量	原価	時価	純資産比率
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)					
<i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>					
AVON PRODUCTS INC 5.75% 03/01/2018	USD	100,000	101,750.00	93,250.00	0.53%
BANKRATE INC 6.125% 08/15/2018	USD	235,000	232,467.50	237,350.00	1.36%
BEAZER HOMES USA INC 6.625% 04/15/2018	USD	7,000	7,227.50	7,105.00	0.04%
BEVERAGES & MORE INC 10% 11/15/2018	USD	135,000	128,975.00	126,562.50	0.73%
BI-LO LLC / BI-LO FINANCE CORP 9.25% 02/15/2019	USD	325,000	334,375.00	326,625.00	1.86%
BLUELINE RENTAL FINANCE CORP 7% 02/01/2019	USD	300,000	313,500.00	264,750.00	1.52%
CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.75% 04/15/2018	USD	75,000	80,980.10	77,727.75	0.45%
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7% 01/15/2019	USD	115,000	119,861.72	117,053.90	0.67%
CENVEO CORP 6% 08/01/2019	USD	350,000	330,656.25	247,187.50	1.42%
CHESTER DOWNS & MARINA LLC / CHESTER DOWNS FINANCE CORP 9.25% 02/01/2020	USD	90,000	71,775.00	64,125.00	0.37%
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 08/15/2018	USD	60,000	62,172.00	60,447.60	0.35%
CIT GROUP INC 6.625% 04/01/2018	USD	100,000	107,950.00	106,000.00	0.61%
CLEAVER-BROOKS INC 8.75% 12/15/2019	USD	325,000	332,437.50	312,000.00	1.78%
CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.625% 04/15/2018	USD	100,000	101,500.00	98,774.00	0.57%
CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.875% 07/16/2018	USD	100,000	99,919.00	97,250.00	0.56%
COMMERCIAL VEHICLE GROUP INC 7.875% 04/15/2019	USD	175,000	162,632.50	152,250.00	0.87%
CSC HOLDINGS LLC 8.625% 02/15/2019	USD	100,000	117,000.00	105,863.00	0.61%
CTP TRANSPORTATION PRODUCTS LLC / CTP FINANCE INC 8.25% 12/15/2019	USD	200,000	210,750.00	208,000.00	1.19%
DISH DBS CORP 7.875% 09/01/2019	USD	200,000	227,700.00	218,093.99	1.25%
DOLE FOOD CO 7.25 % 05/01/2019	USD	50,000	50,250.00	49,500.00	0.28%
DOWNSTREAM DEVELOPMENT AUTHORITY OF THE QUAPAW TRIBE OF OKLAHOMA 10.5% 07/01/2019	USD	200,000	177,000.00	206,000.00	1.18%
EMPIRE TODAY LLC / EMPIRE TODAY FINANCE CORP 11.375% 02/01/2017	USD	50,000	40,500.00	47,500.00	0.27%
FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 08/15/2018	USD	296,000	302,791.25	296,000.00	1.69%
FLORIDA EAST COAST HOLDINGS CORP 6.75% 05/01/2019	USD	275,000	279,097.50	253,343.75	1.45%
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 6.5% 09/15/2018	USD	75,000	82,612.50	82,725.00	0.47%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.125% 10/01/2018	USD	100,000	113,451.25	103,541.00	0.59%
GENON ENERGY INC 9.5% 10/15/2018	USD	250,000	258,125.00	210,497.49	1.21%
GENWORTH HOLDINGS INC 6.515% 05/22/2018	USD	225,000	231,843.75	220,520.26	1.26%
GIBSON BRANDS INC 8.875% 08/01/2018	USD	325,000	327,750.00	186,875.00	1.07%
GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 7.375% 02/01/2019	USD	100,000	97,518.60	93,085.00	0.53%
GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 03/15/2019	USD	285,000	303,525.00	287,671.88	1.65%
GUUITAR CENTER INC 6.5% 04/15/2019	USD	275,000	241,312.50	231,687.50	1.33%
HALCON RESOURCES CORP 8.625% 02/01/2020	USD	125,000	125,781.25	85,000.00	0.49%
HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 9.75% 08/01/2018	USD	295,000	314,809.05	272,875.00	1.56%
IAC/INTERACTIVECORP 4.875% 11/30/2018	USD	100,000	104,120.00	100,500.00	0.58%
ISTAR INC 4% 11/01/2017	USD	150,000	148,750.00	147,570.00	0.85%
JAC HOLDING CORP 11.5% 10/01/2019	USD	50,000	52,125.00	47,000.00	0.27%
KCG HOLDINGS INC 6.875% 03/15/2020	USD	250,000	241,575.00	223,750.00	1.28%
KEMET CORP 10.5% 05/01/2018	USD	352,000	362,103.63	299,640.00	1.71%
KINDRED HEALTHCARE INC 8% 01/15/2020	USD	270,000	291,596.25	245,700.00	1.41%
KINETIC CONCEPTS INC / KCI USA INC 10.5% 11/01/2018	USD	70,000	75,686.00	68,217.10	0.39%
KRATOS DEFENSE & SECURITY SOLUTIONS INC 7% 05/15/2019	USD	95,000	85,025.00	64,600.00	0.37%

(2015年12月31日現在)
(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面/数量	原価	時価	純資産比率
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)					
<i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>					
LEVEL 3 FINANCING INC FRN 01/15/2018	USD	60,000	60,806.40	60,450.00	0.35%
LMI AEROSPACE INC 7.375% 07/15/2019	USD	145,000	146,887.50	144,275.00	0.83%
MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 01/15/2017	USD	100,000	108,250.00	104,399.00	0.60%
MICHAEL BAKER INTERNATIONAL LLC / CDL ACQUISITION CO INC 8.25% 10/15/2018	USD	235,000	231,000.00	207,975.00	1.19%
NBTY INC 9% 10/01/2018	USD	225,000	235,250.00	228,228.74	1.31%
NRG ENERGY INC 7.625% 01/15/2018	USD	100,000	110,250.00	104,949.00	0.60%
PETROQUEST ENERGY INC 10% 09/01/2017	USD	280,000	247,500.00	189,000.00	1.08%
PRINCE MINERAL HOLDING CORP 11.5% 12/15/2019	USD	165,000	161,150.55	119,625.00	0.69%
REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 7.125% 04/15/2019	USD	100,000	104,100.00	101,875.00	0.58%
RR DONNELLEY & SONS CO 7.25% 05/15/2018	USD	100,000	111,400.00	105,203.00	0.60%
SABINE PASS LNG LP 7.5% 11/30/2016	USD	100,000	106,990.00	100,000.00	0.57%
SAEXPLORATION HOLDINGS INC 10% 07/15/2019	USD	150,000	94,437.50	90,750.00	0.52%
SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE CORP 7% 05/15/2018	USD	200,000	200,460.00	200,516.01	1.15%
SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 7.625% 10/01/2018	USD	60,000	69,510.00	67,311.00	0.39%
TENET HEALTHCARE CORP 5% 03/01/2019	USD	275,000	277,337.50	255,854.51	1.47%
TESORO LOGISTICS LP / TESORO LOGISTICS FINANCE CORP 5.5% 10/15/2019	USD	285,000	302,812.50	276,450.00	1.58%
T-MOBILE USA INC 5.25% 09/01/2018	USD	100,000	103,730.00	102,254.00	0.59%
TUTOR PERINI CORP 7.625% 11/01/2018	USD	60,000	62,598.00	59,703.60	0.34%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC 6.375% 06/01/2018	USD	200,000	212,875.00	208,422.00	1.19%
US AIRWAYS GROUP INC 6.125% 06/01/2018	USD	100,000	105,642.00	102,316.00	0.59%
WINDSTREAM SERVICES LLC 7.875% 11/01/2017	USD	195,000	211,293.75	199,594.21	1.14%
WISE METALS GROUP LLC / WISE ALLOYS FINANCE CORP 8.75% 12/15/2018	USD	265,000	284,650.00	200,737.50	1.15%
XPO LOGISTICS INC 7.875% 09/01/2019	USD	275,000	294,937.50	279,125.00	1.60%
ZACHRY HOLDINGS INC 7.5% 02/01/2020	USD	260,000	259,425.00	256,100.00	1.47%
			13,921,154.09	12,639,220.04	72.42%
TOTAL I.			17,032,416.09	15,309,319.43	87.72%
II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET					
BONDS					
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
BUILDING MATERIALS HOLDING CORP 9% 09/15/2018	USD	100,000	108,375.00	103,875.00	0.60%
BUMBLE BEE HOLDINGS INC 9% 12/15/2017	USD	265,000	275,171.73	268,312.50	1.54%
INVENTIV HEALTH INC 9% 01/15/2018	USD	275,000	289,437.50	279,812.50	1.60%
NAI ENTERTAINMENT HOLDINGS / NAI ENTERTAINMENT HOLDINGS FINANCE CORP 5% 08/01/2018	USD	100,000	103,875.00	101,750.00	0.58%

(2015年12月31日現在)
(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面／数量	原価	時価	純資産比率
II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET (continued)					
<i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>					
OXFORD FINANCE LLC / OXFORD FINANCE CO-ISSUER INC 7.25% 01/15/2018	USD	275,000	285,656.25	277,750.00	1.59%
RIVERS PITTSBURGH BORROWER LP/RIVERS PITTSBURGH FINANCE CORP 9.5% 06/15/2019	USD	180,000	189,698.15	186,300.00	1.07%
WELLS ENTERPRISES INC 6.75% 02/01/2020	USD	241,000	247,983.52	245,820.00	1.41%
			1,500,197.15	1,463,620.00	8.39%
TOTAL II.			1,500,197.15	1,463,620.00	8.39%
TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES			18,532,613.24	16,772,939.43	96.11%
CASH AT BANKS				308,211.73	1.77%
OTHER NET ASSETS				370,106.32	2.12%
TOTAL NET ASSETS				17,451,257.48	100.00%

マネー・プール マザーファンド

《第15期》決算日2017年1月16日

[計算期間：2016年7月15日～2017年1月16日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月16日に第15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15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	純総資産額
	円	%	%	%	百万円
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
14期(2016年7月14日)	10,050	0.0	62.2	—	241
15期(2017年1月16日)	10,047	△0.0	—	—	355

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首)	円	%	%	%	%
2016年7月14日	10,050	—	62.2	—	—
7月末	10,049	△0.0	63.1	—	—
8月末	10,048	△0.0	66.0	—	—
9月末	10,047	△0.0	—	—	—
10月末	10,047	△0.0	—	—	—
11月末	10,047	△0.0	—	—	—
12月末	10,047	△0.0	—	—	—
(期末)					
2017年1月16日	10,047	△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。

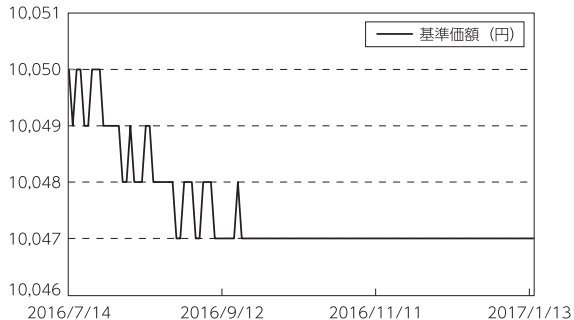
○運用経過

●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て0.03%の下落となりました。

基準価額の推移



●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ました。日銀のマイナス金利の適用を受けて、足下ではマイナス0.05%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）の利回りはマイナス0.2%を下回る水準で推移しました。2016年12月末にはマイナス0.45%まで低下しました。その後、短期国債の入札不調などから上昇傾向となり、足下はマイナス0.27%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

・わが国の国債やコール・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いました。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しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・原油価格の上昇などを背景に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%には届かないと考えています。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います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年7月15日～2017年1月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年7月15日～2017年1月16日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 —	千円 — (150,000)

(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す。

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 16,099,992	千円 15,799,993

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月15日～2017年1月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年1月16日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 299,999	% 84.4

(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

(2017年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 299,999	% 84.4
コール・ローン等、その他	55,403	15.6
投資信託財産総額	355,402	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月16日現在)

項目	当期末
(A) 資産	355,402,840
コール・ローン等	55,403,013
その他有価証券(評価額)	299,999,827
(B) 負債	192
未払解約金	112
未払利息	80
(C) 純資産総額(A-B)	355,402,648
元本	353,746,538
次期繰越損益金	1,656,110
(D) 受益権総口数	353,746,538口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,047円

<注記事項>

- ①期首元本額 240,621,739円
 期中追加設定元本額 527,320,395円
 期中一部解約元本額 414,195,596円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0047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
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)	7,175,109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)	6,982,652円
マナー・プール・ファンドIV	1,144,801円
マナー・プール・ファンドVI	225,471,608円
マナー・プール・ファンドVII(適格機関投資家専用)	976,338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

○損益の状況 (2016年7月15日~2017年1月16日)

項目	当期
(A) 配当等収益	446,914
受取利息	465,423
支払利息	△ 18,509
(B) 有価証券売買損益	△ 511,500
売買損	△ 511,500
(C) 当期損益金(A+B)	△ 64,586
(D) 前期繰越損益金	1,192,125
(E) 追加信託差損益金	2,478,977
(F) 解約差損益金	△ 1,950,406
(G) 計(C+D+E+F)	1,656,110
次期繰越損益金(G)	1,656,110

- (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) (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)	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)	26,506,066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・レアルファンド (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 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
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
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・リンギョコース (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)		12,682,871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)		23,799,047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	353,746,538円