

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	2017年11月20日まで（2013年1月31日設定）	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	国際オーストラリア債券オープン（毎月決算型）	LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	豪ドル建の公社債
	マネー・プール マザーファンド	わが国の公社債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・主に豪ドル建の公社債に投資します。 ・ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーワイ・リミテッドが実質的な運用を行うファンドを通じて投資を行います。 	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・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	毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「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）

国際オーストラリア債券 オープン（毎月決算型）



第47期（決算日：2016年12月20日）
 第48期（決算日：2017年1月20日）
 第49期（決算日：2017年2月20日）
 第50期（決算日：2017年3月21日）
 第51期（決算日：2017年4月20日）
 第52期（決算日：2017年5月22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「国際オーストラリア債券オープン（毎月決算型）」は、去る5月22日に第52期の決算を行いましたので、法令に基づいて第47期～第52期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル **TEL. 0120-151034**
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

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			(参考指数) ブルームバーグオーストラリア 債券(総合)インデックス (為替ヘッジなし、 円換算ベース)		債 組 入 比 率	券 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落	中 率					
23期(2014年12月22日)	円	円	%	円	%	%	%	%	%	百万円
23期(2014年12月22日)	8,837	150	△2.6	804,418	△2.6	0.0	—	94.1	—	2,357
24期(2015年1月20日)	8,723	150	0.4	810,701	0.8	0.0	—	96.4	—	2,690
25期(2015年2月20日)	8,294	150	△3.2	785,809	△3.1	0.0	—	96.8	—	3,038
26期(2015年3月20日)	8,177	150	0.4	790,113	0.5	0.0	—	96.0	—	3,377
27期(2015年4月20日)	8,132	100	0.7	796,074	0.8	0.0	—	95.3	—	3,623
28期(2015年5月20日)	8,104	100	0.9	802,822	0.8	0.0	—	98.6	—	3,459
29期(2015年6月22日)	8,003	100	△0.0	804,231	0.2	0.0	—	98.0	—	3,324
30期(2015年7月21日)	7,603	100	△3.7	774,443	△3.7	0.0	—	98.7	—	3,131
31期(2015年8月20日)	7,533	100	0.4	775,985	0.2	0.0	—	97.9	—	3,056
32期(2015年9月24日)	6,867	100	△7.5	720,194	△7.2	0.0	—	99.4	—	2,508
33期(2015年10月20日)	7,008	100	3.5	746,772	3.7	0.0	—	97.8	—	2,647
34期(2015年11月20日)	6,971	100	0.9	751,618	0.6	0.0	—	98.1	—	2,587
35期(2015年12月21日)	6,788	100	△1.2	743,804	△1.0	0.0	—	98.4	—	2,364
36期(2016年1月20日)	6,291	100	△5.8	700,756	△5.8	0.0	—	98.0	—	2,134
37期(2016年2月22日)	6,247	70	0.4	705,434	0.7	0.0	—	98.6	—	2,079
38期(2016年3月22日)	6,446	70	4.3	737,593	4.6	0.0	—	99.5	—	1,996
39期(2016年4月20日)	6,419	70	0.7	742,191	0.6	0.0	—	96.2	—	2,017
40期(2016年5月20日)	6,035	70	△4.9	704,583	△5.1	0.0	—	97.9	—	1,870
41期(2016年6月20日)	5,884	70	△1.3	697,180	△1.1	0.0	—	97.9	—	1,774
42期(2016年7月20日)	5,986	70	2.9	717,980	3.0	0.0	—	98.1	—	1,796
43期(2016年8月22日)	5,709	70	△3.5	693,627	△3.4	0.0	—	98.7	—	1,681
44期(2016年9月20日)	5,617	70	△0.4	690,016	△0.5	—	—	98.2	—	1,629
45期(2016年10月20日)	5,751	70	3.6	715,415	3.7	—	—	98.2	—	1,647
46期(2016年11月21日)	5,700	70	0.3	717,842	0.3	—	—	97.9	—	1,652
47期(2016年12月20日)	5,880	40	3.9	745,960	3.9	—	—	98.0	—	1,659
48期(2017年1月20日)	5,986	40	2.5	768,189	3.0	—	—	98.1	—	1,568
49期(2017年2月20日)	5,931	40	△0.3	764,982	△0.4	—	—	99.5	—	1,475
50期(2017年3月21日)	5,928	40	0.6	770,247	0.7	—	—	98.0	—	1,338
51期(2017年4月20日)	5,630	40	△4.4	738,238	△4.2	—	—	97.9	—	1,274
52期(2017年5月22日)	5,686	40	1.7	750,463	1.7	—	—	98.4	—	1,250

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

- (注) 当ファンドはブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指数としています。ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）は、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（豪ドルベース）の基準日前営業日（現地ベース）の指数を基準日の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したものです。
- ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）は、三菱UFJ国際投信の関係会社ではなく、当ファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標またはサービスマークであり、三菱UFJ国際投信に対してライセンスされています。ブルームバーグは、ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックスに関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。
- (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		（ 参 考 指 数 ） ブルームバーグオーストラリア 債券（総合）インデックス （為替ヘッジなし、 円換算ベース）		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第47期	(期首) 2016年11月21日	円	%	717,842	%	%	%	%
	11月末	5,700	—	742,963	—	—	—	97.9
	(期末) 2016年12月20日	5,890	3.3	745,960	3.5	—	—	98.8
第48期	(期首) 2016年12月20日	5,920	3.9	745,960	3.9	—	—	98.0
	12月末	5,880	—	742,545	—	—	—	98.0
	(期末) 2017年1月20日	5,839	△0.7	768,189	3.0	—	—	99.5
第49期	(期首) 2017年1月20日	6,026	2.5	768,189	—	—	—	98.1
	1月末	5,986	—	762,407	—	—	—	98.1
	(期末) 2017年2月20日	5,947	△0.7	764,982	△0.4	—	—	98.5
第50期	(期首) 2017年2月20日	5,971	△0.3	764,982	—	—	—	99.5
	2月末	5,931	—	767,137	0.3	—	—	99.0
	(期末) 2017年3月21日	5,942	0.2	770,247	0.7	—	—	98.0
第51期	(期首) 2017年3月21日	5,968	0.6	770,247	—	—	—	98.0
	3月末	5,928	—	765,794	△0.6	—	—	98.1
	(期末) 2017年4月20日	5,889	△0.7	738,238	△4.2	—	—	97.9
第52期	(期首) 2017年4月20日	5,670	△4.4	738,238	—	—	—	97.9
	4月末	5,630	—	746,590	1.1	—	—	98.3
	(期末) 2017年5月22日	5,707	1.4	750,463	1.7	—	—	98.4

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

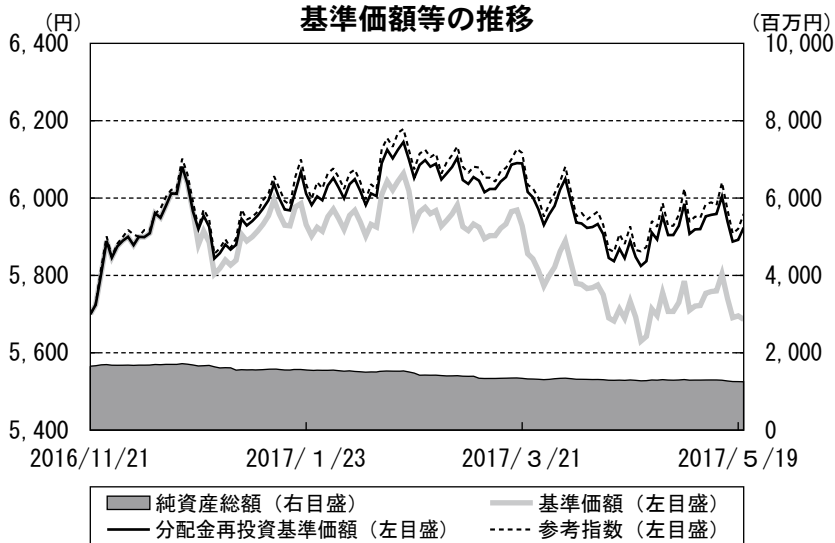
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第47期～第52期：2016/11/22～2017/5/22）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第47期首： 5,700円
 第52期末： 5,686円
 (既払分配金 240円)
 騰落率： 3.9%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

上昇要因

オーストラリア債券市況が上昇したことや豪ドルが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

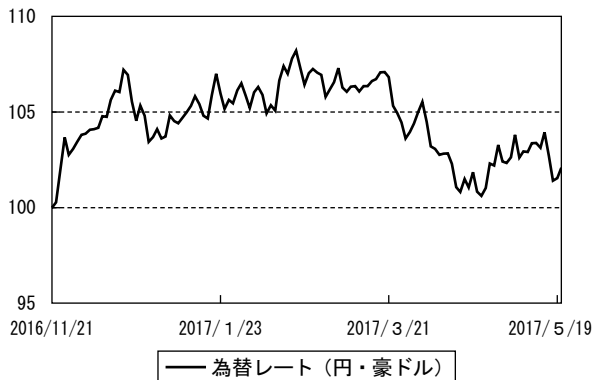
投資環境について

（第47期～第52期：2016/11/22～2017/5/22）

◎オーストラリア債券市況

- ・オーストラリア債券市況は当作成期を通してみると上昇しました。
- ・当作成期の前半は、石油輸出国機構（OPEC）による減産合意を受けて原油価格が上昇し、先行きのインフレ期待が強まったことなどから、オーストラリアの債券市況は軟調となりました。しかしその後は、米国のトランプ新政権の政策に対する不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まり、米国債利回りが低下した影響で、オーストラリアの債券市況も上昇しました。
- ・当作成期の後半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が政策金利の据え置きを決定したものの、声明文で足下の雇用環境の弱含みについて言及したことやシリアや朝鮮半島情勢の緊迫化によるリスク回避姿勢の強まりを背景にオーストラリアの債券市況は上昇しました。その後は、フランス大統領選挙の結果や米国の政治情勢の不透明感などを背景にやや市場変動性の大きい展開となりました。
- ・社債セクターは、主要国の株式相場が当作成期を通じて概ね堅調に推移したことなどから、社債スプレッド（国債に対する上乗せ利回り）は縮小しました。

為替市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・当作成期を通してみると豪ドルは対円で上昇しました。
- ・当作成期の前半は、世界的な景気拡大への期待が高まったことや、主要国の株式相場が概ね上昇基調で推移する中、為替市場でリスク回避姿勢の後退に伴う円安傾向が続いたことから、豪ドルは対円で上昇しました。
- ・当作成期の後半は、RBAが雇用環境や住宅債務などに慎重な見方を示したことや、地政学リスクの高まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドル売り・円買いが強まりました。その後は、フランス大統領選挙の結果を受けてリスク回避姿勢が緩和し、豪ドルは対円で持ち直しましたが、米国政治情勢の不透明感が意識されると再び下落するなど、やや値動きの荒い展開となりました。

◎国内短期金融市場

<無担保コール翌日物金利の推移>

- ・日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>

- ・日本銀行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。2016年12月末にかけてはマイナス0.45%程度まで低下しました。その後、需給の緩和や日本銀行の買入額減少などを受けて上昇傾向となり、足下はマイナス0.13%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

<国際オーストラリア債券オープン（毎月決算型）>

- ・LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の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。
- ・当作成期末において、LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の組入比率は98.4%となりました。

<LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）>

- （当記載は、レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社から提供されたLM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。）
- ・基準価額は当作成期首に比べ上昇しました。
 - ・主として投資適格格付を付与された豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象とし、長期的に安定した利金収入が期待できるポートフォリオを維持しました。
 - ・資産配分については、金融債、リートセクター、公益事業セクターなどを中心とした社債を高めとしています。なお、金融債については、カバードボンド（債権担保付社債の一種）、大手金融機関が発行する流動性、信用力が相対的に高い債券等が組み入れの中心となっています。
 - ・その結果、オーストラリア債券市況が上昇したことや豪ドルが対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

（ご参考）

＜LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の状況＞

特性値等

作成期首（2016年11月21日）

項目	比率
平均直利	4.5%
平均終利	2.9%
平均デュレーション	4.9

作成期末（2017年5月22日）

項目	比率
平均直利	4.3%
平均終利	2.7%
平均デュレーション	4.9

- ・平均直利（直接利回り）とは、利子収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する利子の割合（年率）をいいます。
- ・平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの利子とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。
- ・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。

セクター別構成比率

作成期首（2016年11月21日）

項目	比率
国債	15.4%
州政府債	22.9%
国際機関／政府保証債等	16.7%
社債等	41.9%
モーゲージ証券・資産担保証券等	3.0%
その他	0.0%

作成期末（2017年5月22日）

項目	比率
国債	16.4%
州政府債	22.6%
国際機関／政府保証債等	16.4%
社債等	42.2%
モーゲージ証券・資産担保証券等	2.5%
その他	0.0%

- ・上記の比率は、現物資産の評価額に占める割合です。

格付別構成比率

作成期首（2016年11月21日）

項目	比率
AAA	35.9%
AA	30.3%
A	25.9%
BBB	7.9%
BB以下	0.0%

作成期末（2017年5月22日）

項目	比率
AAA	38.9%
AA	29.0%
A	27.3%
BBB	4.8%
BB以下	0.0%

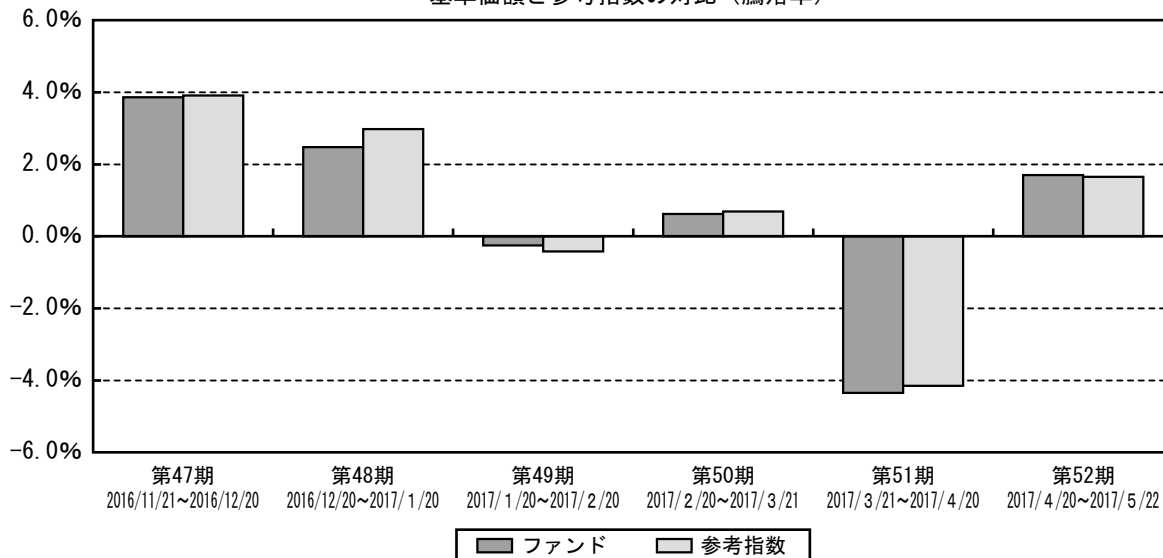
- ・上記の比率は、現物資産の評価額に占める割合です。
- ・格付は、S & P・Moody's・Fitchにより付与された格付の内、最も高いものを使用しています。
- ・上記の3社により格付が付与されていない場合、ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・ピーティーフワイ・リミテッドが独自の分析に基づき付与した格付を使用しています。

<マネー・プール マザーファンド>

- ・基準価額は当作成期首に比べ下落しました。
- ・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、利子等収益の確保を図りました。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、基準価額は当作成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（第47期～第52期：2016/11/22～2017/5/22）

基準価額と参考指数の対比（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。

- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数はブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）です。

分配金について

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

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.676%	0.664%	0.670%	0.670%	0.705%	0.699%
当期の収益	40	40	39	39	39	40
当期の収益以外	—	—	0	0	0	—
翌期繰越分配対象額	1,046	1,049	1,048	1,047	1,047	1,049

（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

＜国際オーストラリア債券オープン（毎月決算型）＞

◎今後の運用方針

- ・引き続き、LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の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。

＜LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）＞

（当記載は、レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社から提供されたLM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）の資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。）

◎運用環境の見通し

- ・RBAは2017年5月2日に開催した理事会において政策金利を1.50%に据え置き、様子見姿勢を維持しました。こうした環境の下、RBAは当面、政策金利を据え置く公算が高いと考えられます。
- ・為替相場については、地政学リスクの高まりなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まる局面で豪ドルの上値が抑えられる可能性があるものの、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調をたどることが見込まれる一方、日本では日本銀行が緩和的な金融政策を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移するものと予想されます。

◎今後の運用方針

- ・運用方針に関しては、債券市場の動向を勘案しながらデュレーションを調整する方針です。資産配分については、金融債、リートセクター、公共事業セクターなどを中心とした社債を引き続き高めとする方針です。金融債については、カバードボンド（債権担保付社債の一種）、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れるの中心とします。

＜マネー・プール マザーファンド＞

◎運用環境の見通し

- ・エネルギー価格の上昇などを受けて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、今後も金融緩和と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11月22日～2017年5月22日)

項 目	第47期～第52期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 29	% 0.500	(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)	(9)	(0.161)	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)	(19)	(0.322)	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)	(1)	(0.016)	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	0	0.002	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(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	29	0.502	
作成期中の平均基準価額は、5,869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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

○ 売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年5月22日)

投資信託証券

銘 柄	第47期～第52期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	千口	千円	千口	千円
LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	210,067	109,079	976,320	508,998

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年5月22日)

利害関係人との取引状況

<国際オーストラリア債券オープン（毎月決算型）>

区 分	第47期～第52期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 109	百万円 109	% 100.0	百万円 508	百万円 508	% 100.0

<マネー・プール マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年5月22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	第46期末		第52期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	千口 3,206,628	千口 2,440,374	千円 1,229,948	% 98.4
合 計	3,206,628	2,440,374	1,229,948	98.4

(注) 比率は国際オーストラリア債券オープン（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第46期末		第52期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
マネー・プール マザーファンド	千口 0.997	千口 0.997	千円 1	千円 1

○投資信託財産の構成

(2017年5月22日現在)

項 目	第52期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,229,948	% 96.5
マネー・プール マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	44,985	3.5
投資信託財産総額	1,274,934	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第47期末	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末
	2016年12月20日現在	2017年1月20日現在	2017年2月20日現在	2017年3月21日現在	2017年4月20日現在	2017年5月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,675,757,346	1,586,987,477	1,514,056,069	1,353,025,076	1,286,953,809	1,274,934,395
コール・ローン等	46,696,247	43,174,985	43,646,000	37,652,830	29,815,177	35,841,490
投資信託受益証券(評価額)	1,626,707,013	1,538,184,598	1,467,514,646	1,312,276,494	1,248,201,513	1,229,948,921
マネー・プール マザーファンド(評価額)	1,001	1,001	1,001	1,001	1,001	1,001
未収入金	2,353,085	5,626,893	2,894,422	3,094,751	8,936,118	9,142,983
(B) 負債	16,627,521	18,284,383	38,958,718	14,202,539	11,972,015	24,594,415
未払収益分配金	11,287,326	10,482,976	9,948,979	9,034,472	9,058,820	8,796,325
未払解約金	3,988,095	6,439,358	27,698,425	4,061,508	1,824,779	14,657,717
未払信託報酬	1,346,257	1,356,163	1,305,653	1,101,786	1,083,724	1,135,440
未払利息	63	61	55	44	42	59
その他未払費用	5,780	5,825	5,606	4,729	4,650	4,874
(C) 純資産総額(A-B)	1,659,129,825	1,568,703,094	1,475,097,351	1,338,822,537	1,274,981,794	1,250,339,980
元本	2,821,831,701	2,620,744,154	2,487,244,967	2,258,618,180	2,264,705,041	2,199,081,388
次期繰越損益金	△1,162,701,876	△1,052,041,060	△1,012,147,616	△ 919,795,643	△ 989,723,247	△ 948,741,408
(D) 受益権総口数	2,821,831,701口	2,620,744,154口	2,487,244,967口	2,258,618,180口	2,264,705,041口	2,199,081,388口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,880円	5,986円	5,931円	5,928円	5,630円	5,686円

○損益の状況

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,487,182	11,611,163	11,024,704	9,979,320	9,987,272	9,773,677
受取配当金	12,488,529	11,613,608	11,025,821	9,980,330	9,988,348	9,775,145
受取利息	—	136	68	43	24	—
支払利息	△ 1,347	△ 2,581	△ 1,185	△ 1,053	△ 1,100	△ 1,468
(B) 有価証券売買損益	50,778,384	28,038,216	△ 13,454,388	△ 540,433	△ 66,810,394	12,383,662
売買益	52,347,727	29,193,802	419,584	517,452	488,434	13,038,167
売買損	△ 1,569,343	△ 1,155,586	△ 13,873,972	△ 1,057,885	△ 67,298,828	△ 654,505
(C) 信託報酬等	△ 1,352,037	△ 1,361,988	△ 1,311,259	△ 1,106,515	△ 1,088,374	△ 1,140,314
(D) 当期損益金(A+B+C)	61,913,529	38,287,391	△ 3,740,943	8,332,372	△ 57,911,496	21,017,025
(E) 前期繰越損益金	△ 555,527,083	△ 457,665,088	△ 405,918,496	△ 379,156,529	△ 375,001,186	△ 426,675,320
(F) 追加信託差損益金	△ 657,800,996	△ 622,180,387	△ 592,539,198	△ 539,937,014	△ 547,751,745	△ 534,286,788
(配当等相当額)	(294,377,121)	(273,433,590)	(259,530,170)	(235,688,673)	(236,362,026)	(229,523,175)
(売買損益相当額)	(△ 952,178,117)	(△ 895,613,977)	(△ 852,069,368)	(△ 775,625,687)	(△ 784,113,771)	(△ 763,809,963)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,151,414,550	△ 1,041,558,084	△ 1,002,198,637	△ 910,761,171	△ 980,664,427	△ 939,945,083
(H) 収益分配金	△ 11,287,326	△ 10,482,976	△ 9,948,979	△ 9,034,472	△ 9,058,820	△ 8,796,325
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,162,701,876	△ 1,052,041,060	△ 1,012,147,616	△ 919,795,643	△ 989,723,247	△ 948,741,408
追加信託差損益金	△ 657,800,996	△ 622,180,387	△ 592,539,198	△ 539,937,014	△ 547,751,745	△ 534,286,788
(配当等相当額)	(294,377,121)	(273,433,590)	(259,530,170)	(235,688,673)	(236,362,026)	(229,523,175)
(売買損益相当額)	(△ 952,178,117)	(△ 895,613,977)	(△ 852,069,368)	(△ 775,625,687)	(△ 784,113,771)	(△ 763,809,963)
分配準備積立金	974,584	1,612,806	1,287,445	1,001,665	828,936	1,274,609
繰越損益金	△ 505,875,464	△ 431,473,479	△ 420,895,863	△ 380,860,294	△ 442,800,438	△ 415,729,229

(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 2,899,999,166円

 作成期中追加設定元本額 157,101,864円

 作成期中一部解約元本額 858,019,642円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5686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948,741,408円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2016年11月22日～ 2016年12月20日	2016年12月21日～ 2017年1月20日	2017年1月21日～ 2017年2月20日	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日
費用控除後の配当等収益額	12,220,290円	11,212,373円	9,713,445円	8,872,805円	8,898,898円	9,270,684円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	294,377,121円	273,433,590円	259,530,170円	235,688,673円	236,362,026円	229,523,175円
分配準備積立金額	41,620円	883,409円	1,522,979円	1,163,332円	988,858円	800,250円
当ファンドの分配対象収益額	306,639,031円	285,529,372円	270,766,594円	245,724,810円	246,249,782円	239,594,109円
1万口当たり収益分配対象額	1,086円	1,089円	1,088円	1,087円	1,087円	1,089円
1万口当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	11,287,326円	10,482,976円	9,948,979円	9,034,472円	9,058,820円	8,796,325円

○分配金のお知らせ

	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※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（<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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年5月22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(372,257千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	第52期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 299,999	% 80.2

（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。

◇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
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> 1. ブルームバーグオーストラリア債券（総合）インデックス（為替ヘッジなし、円換算ベース）を参考指標として運用を行います。 2. 豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。投資を行う公社債は、原則として格付機関からBBB－／Baa3格以上の格付を付与されたものとします。 3. デュレーション・コントロール、セクター配分、銘柄選定の3つの戦略により超過収益の獲得を目指します。 4. シナリオ・ディペンデント・オプティマイゼーション（SDO）を活用したデュレーション・コントロールを行います。ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として参考指標のデュレーション±1年とします。 5. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。したがって、基準価額は、円と豪ドルとの為替変動の影響を受けます。
主要運用対象	豪ドル建の国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券及び資産担保証券等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として毎月11日、休業日の場合は翌営業日）に、収益分配方針に基づいて分配を行います。

当報告書に関するお問い合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

LM・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第154期	決算日	2016年8月12日
第155期	決算日	2016年9月12日
第156期	決算日	2016年10月11日
第157期	決算日	2016年11月11日
第158期	決算日	2016年12月12日
第159期	決算日	2017年1月11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、「LM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）」は、2017年1月11日に第159期の決算を行いましたので、第154期、第155期、第156期、第157期、第158期、第159期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<http://www.leggmason.co.jp>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分	込配	み騰落 期中率			
	円		円	%	%	百万円	
130期(2014年8月11日)	7,268		120	0.1	97.1	△4.0	296,323
131期(2014年9月11日)	7,350		120	2.8	97.2	△5.4	311,277
132期(2014年10月14日)	7,002		120	△3.1	96.7	△3.8	314,146
133期(2014年11月11日)	7,298		120	5.9	97.7	△3.6	335,937
134期(2014年12月11日)	7,290		120	1.5	97.7	△5.3	333,158
135期(2015年1月13日)	7,082		120	△1.2	96.4	△2.6	330,735
136期(2015年2月12日)	6,741		70	△3.8	96.1	△1.1	330,942
137期(2015年3月11日)	6,720		70	0.7	96.2	△2.4	346,704
138期(2015年4月13日)	6,696		70	0.7	96.4	△3.3	358,381
139期(2015年5月11日)	6,724		70	1.5	97.2	0.2	363,747
140期(2015年6月11日)	6,615		70	△0.6	97.6	0.1	365,127
141期(2015年7月13日)	6,303		70	△3.7	97.5	0.1	349,099
142期(2015年8月11日)	6,397		70	2.6	98.0	△1.0	352,892
143期(2015年9月11日)	5,859		70	△7.3	98.5	△3.0	317,016
144期(2015年10月13日)	5,974		70	3.2	97.4	△3.1	317,260
145期(2015年11月11日)	5,806		70	△1.6	97.5	0.3	302,639
146期(2015年12月11日)	5,857		70	2.1	96.9	1.1	300,118
147期(2016年1月12日)	5,435		70	△6.0	97.1	△0.3	276,496
148期(2016年2月12日)	5,284		70	△1.5	98.0	△0.7	265,875
149期(2016年3月11日)	5,463		70	4.7	96.9	0.9	270,590
150期(2016年4月11日)	5,298		40	△2.3	97.2	△1.5	260,769
151期(2016年5月11日)	5,249		40	△0.2	97.6	0.5	257,631
152期(2016年6月13日)	5,119		40	△1.7	97.4	0.9	246,392
153期(2016年7月11日)	4,971		40	△2.1	96.8	1.4	233,787
154期(2016年8月12日)	5,096		40	3.3	97.4	1.4	235,999
155期(2016年9月12日)	4,978		40	△1.5	97.4	1.0	226,719
156期(2016年10月11日)	5,013		40	1.5	96.9	2.2	222,404
157期(2016年11月11日)	5,054		40	1.6	97.3	0.9	222,203
158期(2016年12月12日)	5,265		40	5.0	97.0	1.3	228,947
159期(2017年1月11日)	5,222		40	△0.1	96.9	0.9	226,889

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率及びリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第154期	(期 首) 2016年7月11日	円	4,971	% —	% 96.8	% 1.4
	7月末		5,146	3.5	96.9	1.4
	(期 末) 2016年8月12日		5,136	3.3	97.4	1.4
第155期	(期 首) 2016年8月12日		5,096	—	97.4	1.4
	8月末		5,060	△0.7	97.1	0.4
	(期 末) 2016年9月12日		5,018	△1.5	97.4	1.0
第156期	(期 首) 2016年9月12日		4,978	—	97.4	1.0
	9月末		4,978	0.0	97.1	1.6
	(期 末) 2016年10月11日		5,053	1.5	96.9	2.2
第157期	(期 首) 2016年10月11日		5,013	—	96.9	2.2
	10月末		5,046	0.7	96.6	0.5
	(期 末) 2016年11月11日		5,094	1.6	97.3	0.9
第158期	(期 首) 2016年11月11日		5,054	—	97.3	0.9
	11月末		5,222	3.3	97.3	1.0
	(期 末) 2016年12月12日		5,305	5.0	97.0	1.3
第159期	(期 首) 2016年12月12日		5,265	—	97.0	1.3
	12月末		5,176	△1.7	97.1	0.9
	(期 末) 2017年1月11日		5,262	△0.1	96.9	0.9

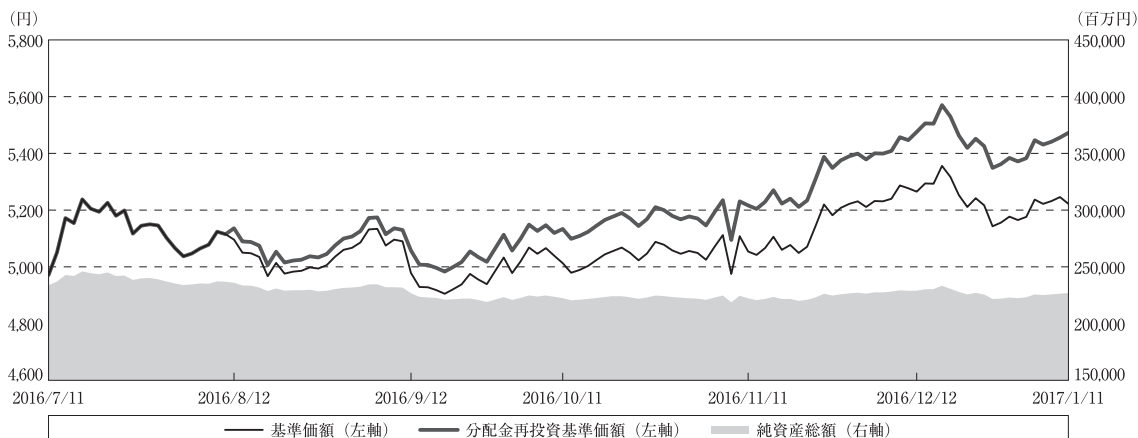
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2016年7月12日～2017年1月11日)



第154期首：4,971円

第159期末：5,222円（既払分配金（税込み）：240円）

騰落率：10.1%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2016年7月11日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

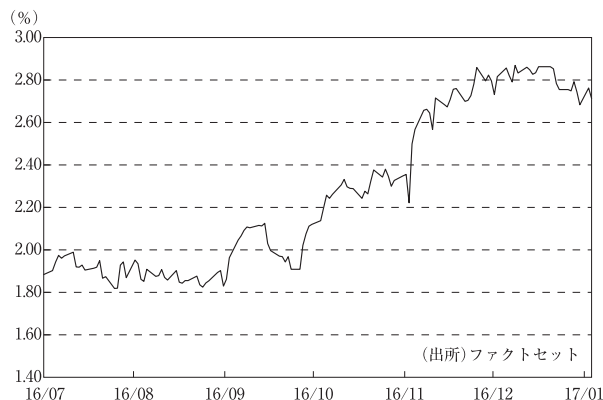
当作成期末（2017年1月11日）のLM・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）（以下、当ファンド）の基準価額は5,222円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス10.1%（分配金再投資ベース）、基準価額は491円（分配金込み）上昇しました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、豪ドル高・円安を受けて為替損益もプラスとなったことから、基準価額は上昇しました。一方、公社債損益については、債券利回りの上昇を受けてマイナスとなりました。

オーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、オーストラリア準備銀行（RBA）が政策金利の引き下げを決定したことなどを受け、利回りは緩やかな低下傾向となりました。しかし、その後開催された欧州中央銀行（ECB）理事会において、2017年3月以降の資産買い入れプログラム延長についての議論がなされなかったことから、欧米市場で利回りが上昇し、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。期の半ばは、企業景況感や消費者信頼感指数などの豪経済指標が前月から改善したことなどから、利回りは上昇基調で推移しました。さらに、米大統領選挙で事前の予想に反してトランプ氏が勝利すると、次期政権による財政拡大観測などから米国国債利回りが急上昇し、オーストラリアの債券利回りも上昇しました。期の後半は、主要産油国による減産合意を受けて原油価格が上昇したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを決定するとともに、2017年の利上げ予測回数を引き上げたことなどが影響し、利回りは上昇しました。

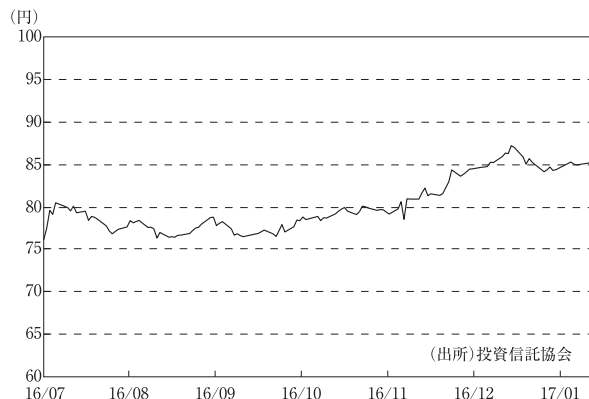
社債セクターについては、社債利回りが上昇しました。期の前半は、RBAが政策金利の引き下げを決定したことなどが好感され、社債利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、米大統領選挙後の世界的な利回り上昇の影響などから、社債利回りも上昇しました。期の後半は、利回りは引き続き上昇しましたが、当作成期末にかけては、オーストラリアの株式相場が上値を控える展開となる中、低下に向かいました。

豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。期の前半は、RBAによる追加利下げを受け、豪ドル安・円高がやや優勢となりました。その後も、ECBによる資産買い入れプログラムの期間延長期待が後退したことを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、豪ドルは対円で上値の重い展開となりました。期の半ばは、オーストラリアの主要輸出資源である鉄鉱石の価格が上昇に転じたことや、豪債券利回りが上昇し日豪金利差が拡大したことなどから、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。さらに、トランプ次期政権下で米国景気の回復が進むことへの期待にも支えられ、豪ドルは対円で上昇傾向を維持しました。期の後半は、主要先進国の株式相場が概ね上昇基調で推移する中、為替市場全般でリスク回避姿勢の後退に伴う円安傾向が続いたことから、豪ドルは対円で上昇しました。原油価格の上昇も資源国通貨である豪ドルのサポート要因となりました。しかしその後は、FRBによる利上げ決定と2017年の利上げ予測回数の引き上げなどを受け、豪ドルは対米ドルで下落するとともに、対円でも弱含む展開となりました。

オーストラリア10年国債の利回り推移



豪ドル/円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

(2016年7月12日～2017年1月11日)

当ファンドは、豪ドル建て資産から得られる相対的に高い利子収入等を分配原資として確保し、それを毎月分配することを目指しております。当ファンドの基準価額は、組入債券が豪ドル建てで為替ヘッジを行わないことから、豪ドル・円相場の変動の影響をそのまま反映しますが、豪ドルベースの原資産は原則としてBBB-／Baa3格以上の格付けの公社債へ投資し、信用リスクの抑制を図ります。当作成期においては、金融債、リート・セクター、公共事業セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債の組み入れにおいては、カバードボンド（債権担保付社債の一種）、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等が組み入れの中心となっています。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

分配金

(2016年7月12日～2017年1月11日)

当作成期の分配金につきましては、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利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き運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2016年7月12日～ 2016年8月12日	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月11日	2016年11月12日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月11日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.779%	0.797%	0.792%	0.785%	0.754%	0.760%
当期の収益	19	16	16	18	19	16
当期の収益以外	20	23	23	21	20	23
翌期繰越分配対象額	1,189	1,165	1,142	1,120	1,100	1,077

(注1) 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2) 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

RBAは2016年12月20日発表の理事会議事録（12月6日開催分）において、景気見通しは慎重ながらも楽観的と表明し、当面は利下げを見送る構えを示しました。RBAは今後も景気やインフレ動向を注視しながら、慎重に政策判断を行うものと予想されます。

運用方針に関しては、市場動向を睨みながらデュレーション（利回りが変動した場合の債券価格変動性）を調整する方針です。資産配分については、金融債、リート・セクター、公共事業セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとする方針です。金融債については、カバードボンド、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組み入れの中心とします。

為替相場については、オーストラリアの景気が今後も緩やかな成長基調を辿ると期待される一方、日本では日銀が積極的な金融緩和を継続していることから、豪ドルは対円で底堅く推移することが予想されます。海外と比較した相対的な金利水準の高さも豪ドルの下支え要因になると思われれます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月12日～2017年1月11日)

項 目	第154期～第159期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.250	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(6)	(0.109)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.136)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.005)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.005	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出 に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	13	0.256	
作成期間の平均基準価額は、5,104円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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

(2016年7月12日～2017年1月11日)

公社債

			第154期～第159期	
			買付額	売付額
			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
外国	オーストラリア	国債証券	68,538	46,942
		地方債証券	26,322	111,017 (2,000)
		特殊債証券	31,667	85,167 (18,178)
		社債券(投資法人債券を含む)	36,411	128,445 (69,935)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別		第154期～第159期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 27,058	百万円 28,705	百万円 21,691	百万円 22,332

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月12日～2017年1月11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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2016年7月12日～2017年1月11日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年7月12日～2017年1月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1月11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159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
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,421,311	千オーストラリアドル 2,575,195	千円 219,895,910	% 96.9	% —	% 45.8	% 35.5	% 15.6
合 計	2,421,311	2,575,195	219,895,910	96.9	—	45.8	35.5	15.6

(注1) 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2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		第159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	
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	千円	
国債証券	AUSTRALIA GOVT	2.75	10,500	10,654	909,801	2024/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	21,000	21,979	1,876,806	2025/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.25	52,000	58,741	5,015,917	2026/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.75	60,100	70,960	6,059,331	2027/4/21
	AUSTRALIA GOVT	3.25	63,560	65,628	5,604,049	2029/4/21
	AUSTRALIA GOVT	4.5	52,220	60,959	5,205,290	2033/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.25	36,500	34,398	2,937,273	2028/5/21
	AUSTRALIAN GOVT	2.75	35,700	32,691	2,791,501	2035/6/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.75	20,100	20,972	1,790,862	2037/4/21
	AUSTRALIAN GOVT	3.25	12,000	11,423	975,474	2039/6/21
AUSTRALIAN GOVT	3.0	26,680	23,133	1,975,363	2047/3/21	
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.843	5,000	5,537	472,828	2022/3/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	5.5	1,500	1,570	134,113	2018/6/7
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	7,200	7,631	651,678	2020/5/22
	AUST CAPITAL TERRITORY	4.25	3,400	3,661	312,628	2022/4/11
	BRITISH COLUMBIA PROV OF	4.25	6,500	6,865	586,222	2024/11/27
	MANITOBA PROVANCE	4.25	5,000	5,280	450,918	2022/8/8
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	20,600	23,096	1,972,246	2020/5/1
	NEW S WALES TREAS CORP	6.0	29,100	34,099	2,911,746	2022/3/1
	NEW S WALES TREAS CORP	5.0	32,000	36,992	3,158,801	2024/8/20
	NEW S WALES TREAS CORP	4.0	5,000	5,442	464,730	2026/5/20
	NORTHERN TERRITORY TREAS	4.75	3,000	3,130	267,344	2018/9/20
	ONTARIO PROVINCE	6.25	5,500	6,135	523,888	2020/9/29
	ONTARIO PROVINCE	4.25	6,000	6,308	538,679	2024/8/22
	QUEBEC PROVINCE	6.5	3,000	3,425	292,487	2021/7/12
	QUEENSLAND TREASURY	4.0	25,000	26,127	2,231,048	2019/6/21
QUEENSLAND TREASURY	6.25	17,100	19,150	1,635,228	2020/2/21	
QUEENSLAND TREASURY	6.0	7,500	8,658	739,389	2021/6/14	

銘		柄		第159期末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円			
地方債証券	QUEENSLAND TREASURY	5.5	35,000	39,477	3,370,958	2021/6/21		
	QUEENSLAND TREASURY	6.0	23,500	27,618	2,358,373	2022/7/21		
	QUEENSLAND TREASURY	4.25	40,500	44,104	3,766,048	2023/7/21		
	QUEENSLAND TREASURY	5.75	26,500	31,652	2,702,798	2024/7/22		
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	10,500	10,598	904,987	2026/7/21		
	QUEENSLAND TREASURY	3.25	4,000	3,977	339,637	2028/7/21		
	QUEENSLAND TREASURY CORP	4.75	14,500	16,404	1,400,786	2025/7/21		
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.75	12,000	12,782	1,091,499	2019/8/6		
	SOUTH AUST GOVT FIN	5.0	8,500	9,384	801,379	2021/5/20		
	SOUTH AUST GOVT FIN	4.25	5,000	5,437	464,308	2023/11/20		
	SOUTH AUST GOVT FIN	2.75	3,000	2,934	250,536	2025/4/16		
	SOUTH AUST GOVT FIN	3.0	7,000	6,894	588,746	2026/7/20		
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	6.0	2,000	2,239	191,196	2020/6/15		
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.25	2,000	2,151	183,747	2022/3/8		
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	4.0	3,500	3,738	319,250	2024/6/11		
	TASMANIAN PUBLIC FINANCE	3.25	2,000	2,007	171,377	2026/2/19		
	TREASURY CORP VICTORIA	5.5	8,000	9,751	832,654	2026/11/17		
	VICTORIA TREASURY	6.0	26,100	29,350	2,506,238	2020/6/15		
	VICTORIA TREASURY	6.0	27,500	32,604	2,784,126	2022/10/17		
	VICTORIA TREASURY	5.5	20,500	24,472	2,089,688	2024/12/17		
	WEST AUSTRALIA TREASURY	7.0	10,000	11,286	963,779	2019/10/15		
	WEST AUSTRALIA TREASURY	5.0	22,750	25,919	2,213,288	2025/7/23		
	WESTERN AUST TREAS CORP	2.5	8,000	8,034	686,105	2020/7/22		
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	12,000	14,276	1,219,102	2021/7/15		
WESTERN AUST TREAS CORP	2.75	5,000	5,000	427,001	2022/10/20			
WESTERN AUST TREAS CORP	6.0	23,500	28,051	2,395,275	2023/10/16			
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN DEV BANK	5.25	5,500	6,081	519,319	2022/3/23		
	AFRICAN DEV BANK	4.75	7,500	8,174	698,024	2024/3/6		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.0	6,500	6,775	578,535	2018/2/22		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	6.25	6,500	7,241	618,347	2020/3/5		
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	5.0	7,500	8,284	707,394	2022/3/9		
	AUSTRALIAN POSTAL CORP	5.0	2,500	2,665	227,581	2020/11/13		
	CORP ANDINA DE FOMENTO	6.25	8,000	9,087	775,956	2023/11/8		
	CORP ANDINA DE FOMENTO	4.5	8,000	8,065	688,748	2025/6/5		
	COUNCIL OF EUROPE	6.0	7,000	7,762	662,798	2020/10/8		
	EUROFIMA	6.25	7,500	8,055	687,835	2018/12/28		
	EUROFIMA	5.5	5,500	5,985	511,086	2020/6/30		
	EUROFIMA	6.0	3,000	3,417	291,857	2022/3/30		
	EUROPEAN INVT BK	6.5	13,500	14,812	1,264,825	2019/8/7		
	EUROPEAN INVT BK	6.0	6,000	6,653	568,128	2020/8/6		
	EUROPEAN INVT BK	6.25	10,500	11,921	1,017,940	2021/6/8		
	EUROPEAN INVT BK	5.0	2,000	2,193	187,304	2022/8/22		
	EXPORT FIN & INS	6.0	1,000	1,122	95,869	2020/11/12		
	FMACB 2013-1E A1	2.715	763	762	65,137	2044/12/10		
	FPTT 2014-1 A	2.515	379	379	32,390	2022/10/15		
	FPTT 2016-1 B	3.9217	5,000	5,000	427,026	2026/7/20		

銘		柄		第159期末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円			
特殊債券 (除く金融債)	INTERAMER DEV BANK	3.75	5,000	5,131	438,212	2018/10/9		
	INTERAMER DEV BANK	6.5	3,600	3,975	339,432	2019/8/20		
	INTERAMER DEV BANK	6.0	3,000	3,389	289,420	2021/2/26		
	INTERAMER DEV BANK	4.0	3,000	3,165	270,292	2023/5/22		
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	3,000	3,270	279,294	2019/10/21		
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.75	4,500	5,007	427,560	2020/10/1		
	INTL BK RECON & DEVELOP	5.0	11,500	12,709	1,085,289	2022/3/7		
	INTL FIN CORP	5.75	7,000	7,759	662,619	2020/7/28		
	KFW	6.25	3,000	3,136	267,805	2018/2/23		
	KFW	6.25	5,000	5,531	472,364	2019/12/4		
	KFW	6.0	4,000	4,460	380,907	2020/8/20		
	KFW	6.25	6,000	6,852	585,133	2021/5/19		
	KFW	5.5	7,000	7,867	671,788	2022/2/9		
	KFW	5.0	11,000	12,337	1,053,470	2024/3/19		
	KFW	4.0	2,000	2,109	180,113	2025/2/27		
	KFW	3.2	4,250	4,204	358,984	2026/9/11		
	KOMMUNAL BANKEN	3.5	3,500	3,559	303,933	2018/5/30		
	KOMMUNAL BANKEN	6.5	7,000	7,995	682,709	2021/4/12		
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	3,000	3,208	274,009	2022/7/18		
	KOMMUNAL BANKEN	4.5	2,497	2,677	228,662	2023/4/17		
	KOMMUNAL BANKEN	5.25	1,500	1,692	144,515	2024/7/15		
	KOMMUNINVEST	5.375	3,000	3,313	282,916	2021/11/18		
	KOMMUNINVEST	4.75	3,000	3,233	276,076	2022/8/17		
	L-BANK BW FOERDERBANK	3.75	1,000	1,015	86,693	2018/1/23		
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	6.25	7,000	7,352	627,795	2018/4/13		
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	8,000	8,711	743,869	2020/3/9		
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.5	5,500	6,187	528,374	2022/3/29		
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	2.7	3,000	2,954	252,304	2022/9/5			
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	7,000	7,442	635,554	2023/1/24			
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.75	7,700	8,471	723,397	2024/4/8			
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.25	12,500	13,353	1,140,244	2025/1/9			
LGFV PROGRAM TRUST	4.31	8,000	8,191	699,460	2021/11/12			
MEDL 2013-2 A3	4.5	4,000	4,096	349,805	2045/10/11			
MEDL 2014-1 A3	4.5	5,000	5,154	440,134	2046/4/22			
NORDIC INV BANK	2.7	7,000	7,009	598,536	2020/2/4			
NORDIC INV BANK	5.0	9,000	9,900	845,407	2022/4/19			
RESI 2013-1 A3	2.77	702	702	59,954	2044/3/7			
普通社債券 (含む投資法人債券)	ABB FINANCE AUSTRALIA	4.25	4,300	4,355	371,913	2017/11/22		
	ABN AMRO BANK NV	4.75	8,000	8,260	705,362	2019/2/5		
	ABN AMRO BANK NV	3.25	8,000	7,974	680,899	2020/4/9		
	AGL ENERGY LTD	5.0	5,000	5,176	442,055	2021/11/5		
	AIRPORT MOTORWAY TRUST	5.5	8,000	8,502	725,992	2020/12/9		
	AIRSERVICES AUSTRALIA	4.75	5,500	5,880	502,153	2020/11/19		
	ALE DIRECT PROPERTY TRUS	4.25	5,200	5,215	445,346	2017/8/20		
	AMP BANK LIMITED FRN	4.8933	3,600	3,654	312,027	2022/12/21		
	AMP WHOLESALE OFFICE FUN	4.75	13,000	13,453	1,148,789	2021/10/7		

銘		柄		第159期末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円			
普通社債券 (含む投資法人債株)	APPLE INC	2.85	8,000	8,042	686,747	2019/8/28		
	APPLE INC	3.7	4,000	4,077	348,148	2022/8/28		
	APT PIPELINES LTD	3.75	5,500	5,304	452,967	2023/10/20		
	AQUASURE FINANCE PTY LTD	5.75	12,550	13,349	1,139,951	2020/12/9		
	AURIZON NETWORK PTY LTD	5.75	5,300	5,588	477,168	2020/10/28		
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	5,740	5,922	505,725	2017/9/25		
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	7.5	1,000	1,143	97,632	2021/4/1		
	AUSNET SERVICES HOLDINGS	5.75	8,750	9,513	812,337	2022/6/28		
	AUST & NZ BANKING FRN	4.485	8,500	8,580	732,710	2022/6/20		
	AUST & NZ BANKING FRN	4.845	5,000	5,055	431,706	2022/7/24		
	AUST & NZ BANKING FRN	3.985	6,200	6,294	537,459	2023/6/19		
	AUST & NZ BANKING GROUP	4.5	6,500	6,709	572,940	2018/11/6		
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.75	7,000	7,146	610,228	2019/7/25		
	AUST & NZ BANKING GROUP	3.25	2,000	2,008	171,514	2020/6/3		
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	5.0	4,500	4,751	405,742	2020/6/4		
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR	4.0	4,300	4,360	372,332	2022/9/15		
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	4.5	3,000	3,044	259,940	2017/11/7		
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.0	7,000	7,334	626,265	2019/11/7		
	AUSTRALIAN PRIME PROPERT	5.5	5,000	5,402	461,298	2022/11/4		
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	7.25	5,500	5,736	489,797	2017/12/20		
	AUSTRALIAN RAIL TRACK	3.75	5,000	5,083	434,054	2019/12/5		
	BANK OF AMERICA CORP	4.5	4,690	4,800	409,922	2018/8/23		
	BANK OF AMERICA CORP	4.25	7,000	7,192	614,209	2020/3/5		
	BANK OF QUEENSLAND	4.0	9,500	9,651	824,127	2018/6/12		
	BANK OF QUEENSLAND L FRN	2.505	5,000	5,002	427,154	2017/5/19		
	BARCLAYS BANK PLC/AUST	4.5	15,000	15,434	1,317,930	2019/4/4		
	BHP BILLITON FINANCE LTD	3.0	10,000	9,940	848,819	2020/3/30		
	BHP FINANCE LTD	3.75	14,780	14,907	1,272,955	2017/10/18		
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	6.75	3,000	3,151	269,142	2018/3/2		
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.5	6,000	6,723	574,082	2022/5/23		
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.25	6,000	6,739	575,501	2024/5/20		
	BK OF QUEENSLAND	4.0	8,000	8,148	695,805	2019/11/6		
	BK TOKYO-MIT UFJ SYDNEY	3.25	2,400	2,407	205,606	2019/3/13		
	BMW AUSTRALIA FINANCE	2.75	9,000	9,028	770,976	2018/2/23		
BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.5	7,600	7,704	657,867	2017/10/4			
BNP PARIBAS/AUSTRALIA	4.75	7,300	7,454	636,524	2018/2/1			
BNP PARIBAS/AUSTRALIA	3.75	6,000	6,077	518,969	2020/5/21			
BP CAPITAL MARKETS PLC	4.5	11,100	11,230	959,003	2017/9/5			
BP CAPITAL MARKETS PLC	4.75	3,000	3,095	264,288	2018/11/15			
BPCE SA	4.5	4,500	4,578	390,941	2018/4/17			
BPCE SA	3.5	5,100	5,097	435,284	2020/4/24			
BRISBANE AIRPORT	8.0	4,500	4,989	426,073	2019/7/9			
BRISBANE AIRPORT	6.0	3,000	3,242	276,855	2020/10/21			
BWP TRUST	4.5	5,400	5,558	474,648	2019/5/27			
CALTEX AUSTRALIA FIN LTD	7.25	7,600	8,165	697,272	2018/11/23			
CATERPILLAR FIN AUSTRALI	4.75	8,000	8,066	688,783	2017/5/31			

銘柄		第159期末				
		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円	
普通社債券 (含む投資法人債株)	CIE FINANCEMENT FONCIER	6.25	1,500	1,502	128,332	2017/1/30
	CITIGROUP INC	6.5	6,100	6,121	522,676	2017/2/13
	CITIGROUP INC	4.75	5,000	5,099	435,429	2018/2/5
	CITIGROUP INC	3.75	6,500	6,520	556,783	2021/5/4
	COM BK AUSTRALIA	4.25	1,500	1,527	130,468	2018/1/25
	COM BK AUSTRALIA	4.25	3,000	3,097	264,533	2019/4/24
	COM BK AUSTRALIA	3.75	9,000	9,192	784,910	2019/10/18
	COM BK AUSTRALIA	7.25	9,800	11,012	940,378	2020/2/5
	COM BK AUSTRALIA	4.75	6,000	6,485	553,834	2024/5/27
	COMMONWEALTH BANK AUST	2.75	5,000	4,895	418,013	2021/11/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	5,000	4,944	422,232	2022/1/17
	COMMONWEALTH BANK AUST	3.25	4,000	3,805	324,922	2026/11/17
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.25	5,000	5,270	450,082	2019/12/13
	COMMONWEALTH PROP FUND	5.75	3,000	3,278	279,922	2022/12/13
	CONNECTEAST FINANCE PTY	5.75	1,800	1,919	163,878	2020/9/2
	CONNECTEAST FINANCE PTY	4.25	5,000	5,046	430,882	2022/2/25
	CREDIT SUISSE SYDNEY	4.0	10,000	10,164	867,903	2019/7/16
	CREDIT SUISSE SYDNEY	3.5	12,000	11,990	1,023,901	2020/4/29
	CROWN GROUP FINANCE LTD	5.75	500	506	43,286	2017/7/18
	DBNGP FINANCE CO PTY	6.0	4,000	4,170	356,134	2019/10/11
	DEXUS FINANCE PTY LTD	8.75	9,450	9,602	819,991	2017/4/21
	DEXUS FINANCE PTY LTD	5.75	4,350	4,538	387,515	2018/9/10
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.25	6,000	6,098	520,716	2022/6/16
	DEXUS WHOLESALE PROPERTY	4.75	2,000	2,066	176,461	2025/6/16
	ELM BV (SWISS REIN) FRN	7.635	7,300	7,371	629,480	2049/12/27
	ETSA UTILITIES FINANCE	6.25	5,800	5,927	506,133	2017/9/7
	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	3.5	8,500	8,712	743,945	2019/6/5
	EXPORT-IMPORT BANK KOREA	3.7	3,000	3,025	258,347	2021/2/19
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.5	5,860	6,041	515,862	2019/4/17
	EXPORT-IMPORT BK KOR	4.25	4,100	4,225	360,805	2020/5/21
	FBG FINANCE PTY LTD	3.75	5,500	5,570	475,632	2020/8/7
	FEDERATION CENTRES LTD	5.75	5,000	5,333	455,401	2019/12/13
	FEDERATION CENTRES LTD	5.0	10,500	11,051	943,648	2021/5/27
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	4.5	8,600	8,889	759,079	2021/6/30
FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.5	7,200	7,836	669,150	2024/2/26	
GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.25	8,720	9,359	799,217	2020/9/4	
GE CAP AUSTRALIA FUNDING	5.5	3,000	3,320	283,503	2022/8/8	
GLENCORE AUST HOLDINGS P	4.5	7,000	7,100	606,343	2019/9/19	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.25	6,500	6,636	566,724	2017/11/29	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	1,300	1,338	114,327	2018/8/8	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.0	3,000	3,126	266,982	2019/8/21	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4.7	1,000	1,041	88,966	2021/9/8	
GOODMAN AUSTRALIA INDUST	5.5	3,500	3,593	306,847	2018/3/20	
GPT RE LTD	6.75	8,730	9,365	799,731	2019/1/24	
GPT RE LTD	4.5	7,000	7,227	617,120	2020/9/11	
GPT WHL OFFICE FD N01	4.0	5,800	5,828	497,688	2022/5/18	

銘柄	柄	第159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	
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	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	GPT WHOLESALE SHOP CENTR	5.0	7,000	7,120	608,040	2017/11/13
	HSBC BANK AUSTRALIA	5.25	5,000	5,388	460,136	2022/9/7
	HSBC LTD SYDNEY	4.25	3,000	3,043	259,848	2017/11/16
	HYUNDAI CAPITAL SERVICES	3.5	3,500	3,463	295,759	2021/6/3
	INCITEC PIVOT LTD	5.75	3,500	3,642	310,992	2019/2/21
	ING BANK NV/SYDNEY	5.0	8,500	8,824	753,541	2018/11/27
	INVESTA OFFICE FUND	5.25	5,000	5,090	434,716	2017/11/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.65	5,500	5,589	477,318	2017/11/7
	JP MORGAN CHASE & CO	4.1	3,930	3,998	341,398	2018/5/17
	JP MORGAN CHASE & CO	4.5	5,000	5,086	434,331	2026/1/30
	JPMORGAN CHASE & CO	3.75	5,400	5,484	468,354	2019/12/9
	KOREA DEVELOPMENT BANK	4.5	8,450	8,742	746,496	2019/11/22
	KOREA SOUTH-EAST POWER	5.75	12,500	13,445	1,148,132	2020/9/25
	LEASEPLAN AUSTRALIA LTD	4.5	9,100	9,118	778,626	2017/3/13
	LEND LEASE FIN LTD	5.5	4,500	4,667	398,526	2018/11/13
	LEND LEASE FIN LTD	6.0	3,000	3,171	270,830	2020/5/13
	LLOYDS BANK PLC	3.25	10,000	9,954	850,023	2020/4/1
	MACQUARIE BANK LTD	3.0	4,500	4,510	385,146	2018/10/26
	MACQUARIE BANK LTD	3.25	8,550	8,546	729,814	2020/3/3
	MACQUARIE UNIVERSITY	6.75	5,100	5,787	494,214	2020/9/9
	MET LIFE GLOB FUNDING I	4.5	1,300	1,337	114,195	2019/4/16
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.75	12,800	12,973	1,107,812	2017/9/28
	METLIFE GLOB FUNDING I	4.5	8,000	8,218	701,741	2018/10/10
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.5	4,500	4,609	393,588	2017/12/18
	MIRVAC GROUP FUNDING LTD	5.75	5,000	5,367	458,360	2020/9/18
	MORGAN STANLEY	8.0	5,000	5,086	434,306	2017/5/9
	MORGAN STANLEY	7.375	4,500	4,715	402,680	2018/2/22
	MUNICIPALITY FINANCE PLC	5.0	2,000	2,203	188,161	2024/3/20
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	4.48	5,000	5,050	431,219	2022/6/18
	NATIONAL AUSTRALIA B FRN	3.96	8,000	8,082	690,190	2022/11/28
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	4.0	5,000	5,141	439,071	2019/11/27
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	3.0	3,000	2,946	251,620	2021/10/21
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	4,000	4,384	374,404	2024/3/11
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.0	5,000	5,380	459,415	2024/6/25
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	5.0	6,610	6,748	576,213	2018/3/7
	NATIONAL BK OF ABU DHABI	4.75	6,000	6,161	526,137	2019/3/19
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	5.25	6,000	6,128	523,319	2017/12/7
	NATIONAL WEALTH MANAGEME	6.0	5,000	5,496	469,333	2022/8/8
	NED WATERSCHAPBK	4.75	1,500	1,620	138,398	2023/4/11
	NED WATERSCHAPBK	5.25	9,500	10,630	907,778	2024/4/18
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.75	2,000	2,190	187,045	2024/9/11
	NEDER FINANCIERINGS-MAAT	4.25	3,000	3,193	272,657	2025/7/8
	NEW ZEALAND MILK PTY LTD	5.25	2,000	2,134	182,227	2022/5/23
	NEWCASTLE PERMAN FRN	2.86	5,000	4,995	426,591	2018/2/27
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.75	8,800	9,101	777,138	2018/12/12
	OPTUS FINANCE PTY LTD	4.0	7,000	7,104	606,683	2022/6/17

銘		柄		第159期末				
				利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
						外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円			
普通社債券 (含む投資法人債株)	PERTH AIRPORT PTY LTD	6.0	1,600	1,710	146,064	2020/7/23		
	PERTH AIRPORT PTY LTD	5.5	1,800	1,901	162,395	2021/3/25		
	POWERCOR AUSTRALIA LLC	5.75	5,000	5,042	430,596	2017/4/27		
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	7,000	7,083	604,878	2017/7/27		
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.0	3,000	3,083	263,337	2018/7/25		
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	5.5	3,000	3,156	269,519	2019/11/20		
	QIC SHOPPING CENTRE FUND	3.75	3,700	3,709	316,792	2021/2/24		
	QPH FINANCE CO PTY LTD	5.75	2,350	2,519	215,164	2020/7/29		
	RABOBANK NEDERLAND AU	3.25	1,400	1,400	119,629	2020/2/11		
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	7.25	7,500	7,924	676,711	2018/4/20		
	RABOBANK NEDERLAND(AUST)	5.5	6,000	6,568	560,868	2024/4/11		
	ROYAL BK CANADA/SYD	2.75	8,000	8,004	683,509	2018/8/7		
	ROYAL BK CANADA/SYD	3.25	7,000	7,029	600,276	2020/2/10		
	SCENTRE GROUP TRUST	6.0	5,000	5,471	467,202	2022/7/4		
	SCENTRE GROUP TRUST 2	5.0	3,000	3,127	267,077	2019/10/23		
	SCENTRE MGMT LTD	4.5	8,200	8,491	725,125	2021/9/8		
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	6.25	6,360	6,384	545,182	2017/2/21		
	SGSP AUSTRALIA ASSETS	5.5	3,800	4,054	346,232	2021/3/12		
	SHOPPING CENTRES AUSTRAL	3.75	4,500	4,495	383,889	2021/4/20		
	STADSHYPOTEK AB	4.25	4,500	4,557	389,192	2017/10/10		
	STOCKLAND TRUST MGMNT	5.5	3,000	3,160	269,882	2019/9/6		
	STOCKLAND TRUST MGMNT	4.5	11,000	11,287	963,814	2022/11/23		
	SUNCORP-METWAY	4.0	4,500	4,560	389,457	2017/11/9		
	SUNCORP-METWAY	3.75	10,100	10,314	880,714	2019/11/5		
	SUNCORP-METWAY	3.5	7,000	6,984	596,403	2021/4/12		
	SUNCORP-METWAY LTD	3.25	6,000	5,587	477,121	2026/8/24		
	SVENSKA HANDELSBANKEN	4.5	7,000	7,227	617,120	2019/4/10		
	SYDNEY AIRPORT FINANCE	7.75	2,000	2,137	182,514	2018/7/6		
	TELSTRA CORP LTD	4.5	6,800	7,006	598,286	2018/11/13		
	TELSTRA CORP LTD	7.75	2,200	2,539	216,865	2020/7/15		
	TORONTO-DOMINION BANK	3.7	5,000	5,062	432,316	2020/12/22		
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	7,500	7,646	652,932	2018/2/26		
	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA	4.25	6,500	6,718	573,711	2019/5/15		
TRANSPower NEW ZEALAND L	4.25	4,000	4,146	354,061	2021/8/6			
TRANSPower NEW ZEALAND L	5.75	2,490	2,783	237,648	2023/8/28			
TRANSURBAN QUEENSLAND FI	4.9	5,000	5,191	443,306	2021/12/8			
TRANSURBAN QUEENSLAND FI	3.75	4,000	3,841	328,061	2023/10/12			
UBS AG AUSTRALIA	4.0	8,000	8,173	697,909	2019/8/27			
UNITED ENERGY DISTRIBUTI	6.25	5,000	5,042	430,596	2017/4/11			
UNITED ENERGY DISTRIBUTI	3.5	1,000	956	81,635	2023/9/12			
UNIV OF SYDNEY	4.75	3,700	3,960	338,179	2021/4/16			
UNIVERSITY OF MELBOURNE	4.25	8,200	8,615	735,670	2021/6/30			
VICINITY HOLDINGS LTD	5.0	4,950	5,177	442,081	2019/12/19			
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	5.0	3,800	3,835	327,499	2017/6/27			
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.25	3,000	3,043	259,920	2018/4/4			
VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	3.25	4,000	3,992	340,934	2019/8/13			

銘	柄	第159期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	VOLKSWAGEN FIN SERV AUST	4.0	4,500	4,566	389,892	2019/11/21
	WELLS FARGO & COMPANY	4.25	6,000	6,096	520,593	2018/1/25
	WELLS FARGO & COMPANY	4.0	5,000	5,102	435,685	2019/8/8
	WELLS FARGO & COMPANY	5.25	8,420	9,047	772,569	2022/9/7
	WELLS FARGO & COMPANY	4.75	4,000	4,175	356,506	2024/8/27
	WELLS FARGO BANK NA	6.75	2,950	2,992	255,517	2017/5/25
	WESFARMERS LTD	6.25	6,500	6,932	592,005	2019/3/28
	WESFARMERS LTD	4.75	7,300	7,593	648,393	2020/3/12
	WESFARMERS LTD	3.66	5,000	5,025	429,157	2020/11/18
	WESTPAC BANKING	4.25	1,500	1,528	130,481	2018/1/24
	WESTPAC BANKING	4.5	7,000	7,252	619,314	2019/2/25
	WESTPAC BANKING	3.25	2,000	2,014	172,018	2020/1/22
	WESTPAC BANKING	7.25	6,000	6,745	576,008	2020/2/11
	WESTPAC BANKING	5.25	9,900	11,002	939,534	2023/11/21
	WESTPAC BANKING FRN	4.475	2,230	2,264	193,371	2022/8/23
	WOOLWORTHS LTD	6.0	6,700	7,084	604,935	2019/3/21
	WSO FINANCE PTY LTD	3.5	3,000	2,896	247,293	2023/7/14
合 計					219,895,910	

(注1) 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2) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	第159期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引		百万円	百万円
		オーストラリア国債(10年)2017.3限月	9,286	—
		オーストラリア国債(20年)2017.3限月	139	—
		オーストラリア国債(3年)2017.3限月	—	7,308

(注1) 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2) 金額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年1月11日現在)

項 目	第159期末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	219,895,910	96.0
コール・ローン等、その他	9,255,841	4.0
投資信託財産総額	229,151,751	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(225,190,191千円)の投資信託財産総額(229,151,751千円)に対する比率は98.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当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、1月11日における邦貨換算レートは、1オーストラリアドル=85.39円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年7月12日～2017年1月11日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末
	2016年8月12日現在	2016年9月12日現在	2016年10月11日現在	2016年11月11日現在	2016年12月12日現在	2017年1月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	239,866,740,641	231,676,856,911	226,796,611,252	227,803,921,825	232,364,549,450	231,221,611,096
コール・ローン等	3,105,246,212	3,960,388,791	6,040,760,376	4,724,689,898	5,154,092,204	6,154,284,910
公社債(評価額)	229,803,622,615	220,918,465,939	215,570,267,126	216,261,325,171	221,977,842,063	219,895,910,943
未収入金	4,238,457,623	4,137,576,395	2,176,295,897	4,069,521,437	2,046,744,568	2,420,465,671
未収利息	2,588,562,980	2,498,623,664	2,644,325,539	2,258,294,043	2,385,448,336	2,493,436,838
前払費用	38,217,734	23,353,740	28,570,252	35,683,987	29,376,701	14,743,232
その他未収収益	30,243,615	37,653,491	44,605,499	50,812,911	57,492,175	64,208,022
差入委託証拠金	62,389,862	100,794,891	291,786,563	403,594,378	713,553,403	178,561,480
(B) 負債	3,867,186,039	4,957,464,712	4,392,052,003	5,600,707,421	3,417,535,190	4,331,769,342
未払金	1,904,877,000	3,033,358,042	2,525,477,077	3,747,574,587	1,582,370,923	2,499,718,201
未払収益分配金	1,852,290,488	1,821,810,316	1,774,635,354	1,758,563,974	1,739,296,086	1,738,003,360
未払解約金	5,250,077	4,216,001	3,835,203	273,555	681,910	1,361,321
未払信託報酬	104,375,379	97,711,779	87,767,160	93,897,834	94,807,030	92,320,369
未払利息	2,671	1,103	2,407	3,149	4,201	7,317
その他未払費用	390,424	367,471	334,802	394,322	375,040	358,774
(C) 純資産総額(A-B)	235,999,554,602	226,719,392,199	222,404,559,249	222,203,214,404	228,947,014,260	226,889,841,754
元本	463,072,622,142	455,452,579,060	443,658,838,741	439,640,993,653	434,824,021,710	434,500,840,131
次期繰越損益金	△227,073,067,540	△228,733,186,861	△221,254,279,492	△217,437,779,249	△205,877,007,450	△207,610,998,377
(D) 受益権総口数	463,072,622,142口	455,452,579,060口	443,658,838,741口	439,640,993,653口	434,824,021,710口	434,500,840,131口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,096円	4,978円	5,013円	5,054円	5,265円	5,222円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

 当作成期首元本額 470,266,440,365円

 当作成期中追加設定元本額 16,267,971,721円

 当作成期中一部解約元本額 52,033,571,955円

(注2) 元本の欠損

 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は207,610,998,377円であります。

○損益の状況

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2016年7月12日～ 2016年8月12日	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月11日	2016年10月12日～ 2016年11月11日	2016年11月12日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	898,412,210	849,989,453	771,420,159	824,447,547	863,969,349	808,190,171
受取利息	896,779,158	847,192,074	767,587,556	821,323,887	860,901,791	804,100,055
その他収益金	1,677,284	2,843,707	3,895,468	3,172,947	3,141,366	4,187,627
支払利息	△ 44,232	△ 46,328	△ 62,865	△ 49,287	△ 73,808	△ 97,511
(B) 有価証券売買損益	6,811,674,999	△ 4,265,215,458	2,773,192,855	3,066,555,913	10,286,299,179	△ 918,149,561
売買益	7,084,107,974	67,876,381	4,210,524,488	5,631,677,833	13,509,706,882	783,830,185
売買損	△ 272,432,975	△ 4,333,091,839	△ 1,437,331,633	△ 2,565,121,920	△ 3,223,407,703	△ 1,701,979,746
(C) 先物取引等取引損益	6,733,788	△ 47,574,450	△ 123,856,034	△ 224,615,543	△ 198,355,574	73,853,256
取引益	21,144,902	38,035,728	38,815,955	24,079,604	49,746,601	83,609,372
取引損	△ 14,411,114	△ 85,610,178	△ 162,671,989	△ 248,695,147	△ 248,102,175	△ 9,756,116
(D) 信託報酬等	△ 106,327,986	△ 99,615,697	△ 89,590,510	△ 95,840,003	△ 96,745,903	△ 94,283,623
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	7,610,493,011	△ 3,562,416,152	3,331,166,470	3,570,547,914	10,855,167,051	△ 130,389,757
(F) 前期繰越損益金	△ 63,055,711,463	△ 55,134,489,425	△ 57,773,207,695	△ 54,593,144,208	△ 50,789,209,217	△ 40,177,986,251
(G) 追加信託差損益金	△ 169,775,558,600	△ 168,214,470,968	△ 165,037,602,913	△ 164,656,618,981	△ 164,203,669,198	△ 165,564,619,009
(配当等相当額)	(56,031,296,129)	(54,160,675,667)	(51,715,050,540)	(50,232,932,529)	(48,742,460,642)	(47,830,784,807)
(売買損益相当額)	(△225,806,854,729)	(△222,375,146,635)	(△216,752,653,453)	(△214,889,551,510)	(△212,946,129,840)	(△213,395,403,816)
(H) 計(E+F+G)	△ 225,220,777,052	△ 226,911,376,545	△ 219,479,644,138	△ 215,679,215,275	△ 204,137,711,364	△ 205,872,995,017
(I) 収益分配金	△ 1,852,290,488	△ 1,821,810,316	△ 1,774,635,354	△ 1,758,563,974	△ 1,739,296,086	△ 1,738,003,360
次期繰越損益金(H+I)	△ 227,073,067,540	△ 228,733,186,861	△ 221,254,279,492	△ 217,437,779,249	△ 205,877,007,450	△ 207,610,998,377
追加信託差損益金	△ 170,741,813,456	△ 169,285,907,528	△ 166,061,020,768	△ 165,612,289,825	△ 165,086,629,187	△ 166,588,715,821
(配当等相当額)	(55,065,041,273)	(53,089,239,107)	(50,691,632,685)	(49,277,261,685)	(47,859,500,653)	(46,806,687,995)
(売買損益相当額)	(△225,806,854,729)	(△222,375,146,635)	(△216,752,653,453)	(△214,889,551,510)	(△212,946,129,840)	(△213,395,403,816)
繰越損益金	△ 56,331,254,084	△ 59,447,279,333	△ 55,193,258,724	△ 51,825,489,424	△ 40,790,378,263	△ 41,022,282,556

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(G)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4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	886,035,632	750,373,756	751,217,499	802,893,130	856,336,097	713,906,548
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	56,031,296,129	54,160,675,667	51,715,050,540	50,232,932,529	48,742,460,642	47,830,784,807
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	56,917,331,761	54,911,049,423	52,466,268,039	51,035,825,659	49,598,796,739	48,544,691,355
(1万円当たり収益分配対象額)	(1,229)	(1,205)	(1,182)	(1,160)	(1,140)	(1,117)
収益分配金	1,852,290,488	1,821,810,316	1,774,635,354	1,758,563,974	1,739,296,086	1,738,003,360
(1万円当たり収益分配金)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)

○分配金のお知らせ

	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

◇分配金をお支払いする場合

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。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、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入れて再投資いたします。

◇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普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。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は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分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。

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	純資産額
		期騰	落中率			
	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
		騰	落率			
(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。

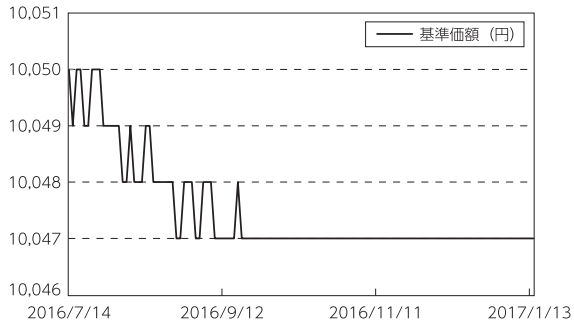
○運用経過

●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