

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／不動産投資 特化型	
信託期間	2023年6月13日まで（2013年9月20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）	アジア・リート・マスター・ファンド（Local Currencyクラス） 受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	アジア・リート・マスター・ファンド（Local Currencyクラス）	シンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）等
	マネー・プールマザーファンド	わが国の公社債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）等に投資します。</li> <li>不動産投資信託（リート）等の安定したインカムゲインの確保と、値上がり益、および為替差益の獲得を目指します。</li> <li>シンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の不動産投資信託（リート）等に投資を行い（以下、不動産投資信託（リート）等の通貨のことを「原資産通貨」ということがあります。）、原則として原資産通貨について為替取引は行いません。</li> </ul>	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資信託証券（上記の受益証券をいいます。）への投資割合には制限を設けません。</li> <li>1発行体等あたりの当ファンドの純資産総額に対する比率は、原則として、25%以内とします。</li> </ul>	
分配方針	毎月13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。

- ◆当ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限（分散投資規制）を設けており、投資対象に支配的な銘柄（寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄）が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。  
 \* 寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。
- ◆当ファンドは、日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場している不動産投資信託（リート）等に実質的に投資します。当ファンドの投資対象には支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

## 運用報告書（全体版）

### 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）



第38期（決算日：2017年1月13日）  
 第39期（決算日：2017年2月13日）  
 第40期（決算日：2017年3月13日）  
 第41期（決算日：2017年4月13日）  
 第42期（決算日：2017年5月15日）  
 第43期（決算日：2017年6月13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）」は、去る6月13日に第43期の決算を行いましたので、法令に基づいて第38期～第43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 (分配落)	税 込 配 分		期 騰 落	中 率 %	債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %	純 資 産 額 総
		円	米 金						
14期(2015年1月13日)	12,376	30	0.2		0.0	—	—	99.0	2,107
15期(2015年2月13日)	12,518	80	1.8		0.0	—	—	97.8	2,106
16期(2015年3月13日)	12,390	80	△0.4		0.0	—	—	98.9	2,430
17期(2015年4月13日)	12,733	80	3.4		0.0	—	—	99.0	2,565
18期(2015年5月13日)	12,487	80	△1.3		0.0	—	—	98.7	2,732
19期(2015年6月15日)	12,524	80	0.9		0.0	—	—	97.5	2,989
20期(2015年7月13日)	12,143	80	△2.4		0.0	—	—	99.0	3,376
21期(2015年8月13日)	11,453	80	△5.0		0.0	—	—	98.5	3,598
22期(2015年9月14日)	10,449	80	△8.1		0.0	—	—	98.9	3,495
23期(2015年10月13日)	10,839	80	4.5		0.0	—	—	99.0	3,644
24期(2015年11月13日)	10,831	80	0.7		0.0	—	—	99.0	3,804
25期(2015年12月14日)	10,458	80	△2.7		0.0	—	—	98.9	3,386
26期(2016年1月13日)	9,769	80	△5.8		0.0	—	—	99.0	3,117
27期(2016年2月15日)	9,561	80	△1.3		0.0	—	—	99.0	3,067
28期(2016年3月14日)	10,126	80	6.7		0.0	—	—	99.0	3,182
29期(2016年4月13日)	9,954	80	△0.9		0.0	—	—	99.0	3,116
30期(2016年5月13日)	9,871	80	△0.0		0.0	—	—	99.0	3,102
31期(2016年6月13日)	9,831	80	0.4		0.0	—	—	99.0	3,119
32期(2016年7月13日)	10,233	80	4.9		0.0	—	—	99.0	3,375
33期(2016年8月15日)	9,872	80	△2.7		0.0	—	—	99.0	3,393
34期(2016年9月13日)	10,098	80	3.1		0.0	—	—	98.9	3,588
35期(2016年10月13日)	9,659	80	△3.6		—	—	—	99.0	3,571
36期(2016年11月14日)	9,512	80	△0.7		—	—	—	98.8	3,588
37期(2016年12月13日)	10,005	80	6.0		—	—	—	99.0	3,858
38期(2017年1月13日)	9,846	80	△0.8		—	—	—	99.0	3,752
39期(2017年2月13日)	10,003	80	2.4		—	—	—	99.0	3,797
40期(2017年3月13日)	9,878	80	△0.4		—	—	—	99.0	3,844
41期(2017年4月13日)	9,887	80	0.9		—	—	—	99.0	3,932
42期(2017年5月15日)	10,311	80	5.1		—	—	—	98.7	4,005
43期(2017年6月13日)	10,391	80	1.6		—	—	—	99.0	3,817

(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) 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	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率				
第38期	(期 首) 2016年12月13日	円 10,005	% -	% -	% -	% -	% 99.0	% 99.0
	12月末	9,571	△4.3	-	-	-	99.0	99.0
	(期 末) 2017年 1月13日	9,926	△0.8	-	-	-	99.0	99.0
第39期	(期 首) 2017年 1月13日	9,846	-	-	-	-	99.0	99.0
	1月末	9,980	1.4	-	-	-	101.5	101.5
	(期 末) 2017年 2月13日	10,083	2.4	-	-	-	99.0	99.0
第40期	(期 首) 2017年 2月13日	10,003	-	-	-	-	99.0	99.0
	2月末	9,932	△0.7	-	-	-	99.0	99.0
	(期 末) 2017年 3月13日	9,958	△0.4	-	-	-	99.0	99.0
第41期	(期 首) 2017年 3月13日	9,878	-	-	-	-	99.0	99.0
	3月末	9,971	0.9	-	-	-	99.0	99.0
	(期 末) 2017年 4月13日	9,967	0.9	-	-	-	99.0	99.0
第42期	(期 首) 2017年 4月13日	9,887	-	-	-	-	99.0	99.0
	4月末	10,179	3.0	-	-	-	99.0	99.0
	(期 末) 2017年 5月15日	10,391	5.1	-	-	-	98.7	98.7
第43期	(期 首) 2017年 5月15日	10,311	-	-	-	-	98.7	98.7
	5月末	10,455	1.4	-	-	-	99.0	99.0
	(期 末) 2017年 6月13日	10,471	1.6	-	-	-	99.0	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) 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。

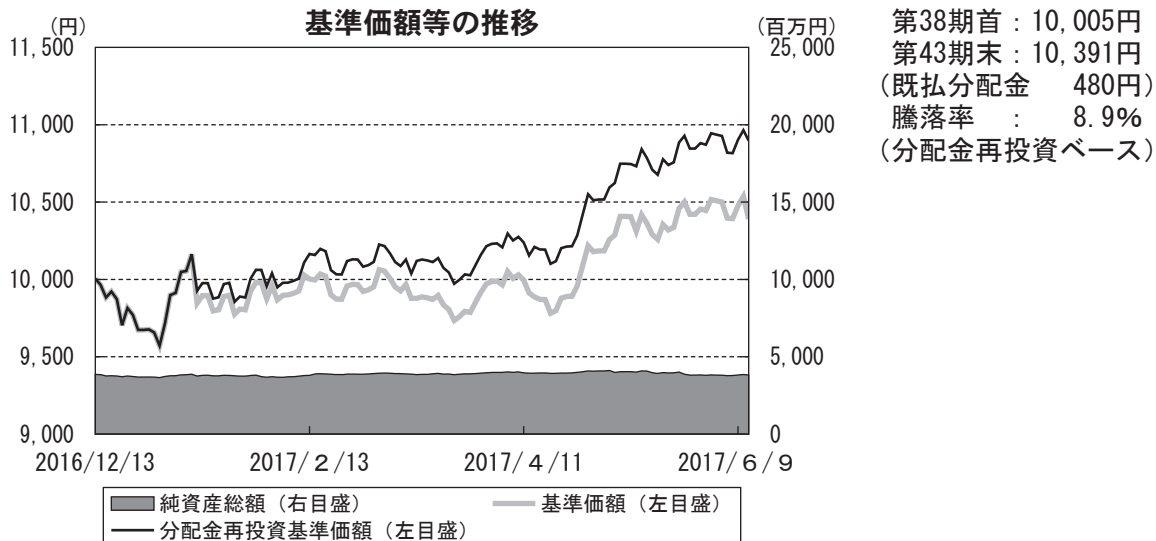
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第38期～第43期：2016/12/14～2017/6/13）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ8.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・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

・シンガポールや香港のリートの価格上昇などが、基準価額のプラスに寄与しました。

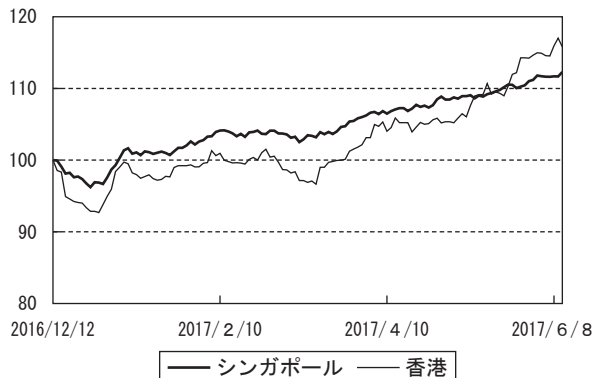
下落要因

・香港ドルやシンガポール・ドルなどの原資産通貨\*が概ね円に対して下落したことが、基準価額のマイナスに作用しました。  
 \*投資を行うリート等の通貨を「原資産通貨」といいます。以下同じ。

投資環境について

（第38期～第43期：2016/12/14～2017/6/13）

アジア・リート市況の推移  
（当作成期首を100として指数化）



（注）グラフはS & PグローバルREIT指数のうち、上記2カ国・地域の各指数（現地通貨建配当込み）を使用しています。

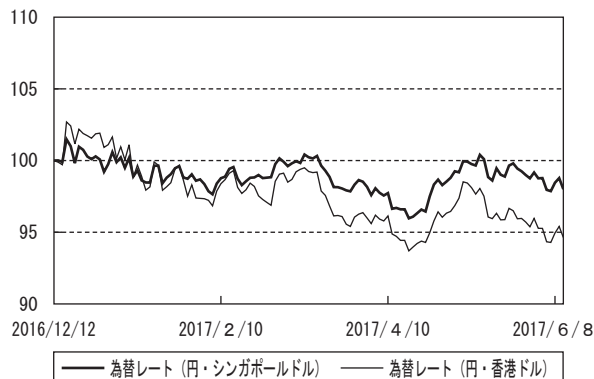
（注）S & PグローバルREIT指数とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有する各株価指数の採用銘柄の中から、原則として不動産投資信託（REIT）および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。同指数はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックス（S & P DJI）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。S & P DJIは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。

（注）現地日付ベースで記載しております。

◎アジア・リート市況

- ・アジア・リート市場は当作成期首から2016年12月下旬にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）による金利見通し引き上げを受けた長期金利の上昇や、中国本土からの資金流出懸念などを背景に下落しました。
- ・2017年1月から2月にかけては、中国や香港などの経済指標が概ね堅調な結果を示し、投資家心理が改善したことなどを背景に上昇しました。
- ・3月上旬から中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げのペースが速まるとの見方を背景に、長期金利が上昇したことなどが嫌気され下落したものの、3月中旬から当作成期末にかけては、FOMCで緩やかな利上げが実施されると示されたことや、地政学リスクの高まりなどを受けた長期金利の低下などを背景に上昇しました。
- ・国・地域別では、アジア・リート市場において時価総額最大のシンガポールが相対的に高い配当利回りに着目した買い需要や、同国の景気回復に対する期待などを背景に上昇したほか、香港はリート市場の中心を占める最大手銘柄の業績が安定的であることなどが好感され上昇しました。

為替市況の推移  
（当作成期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

◎為替市況

- ・当作成期を通してみると、トランプ米大統領が掲げる主要政策に対する先行き不透明感や、地政学リスクの高まりなどを受けたリスク回避の円買いなどを背景に、原資産通貨は概ね対円で下落しました。

◎国内短期金融市場

<無担保コール翌日物金利の推移>

- ・日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0.055%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）の利回りは概ねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。2016年12月末以降は、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0.11%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 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）〉

- ・ 当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるアジア・リート・マスター・ファンド（Local Currencyクラス）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は、アジア・リート・マスター・ファンド（Local Currencyクラス）を99.0%、マネー・プール マザーファンドを0.0%組み入れています。
- ・ その結果、基準価額（分配金再投資ベース）は当作成期首に比べ、上昇しました。

〈アジア・リート・マスター・ファンド（Local Currencyクラス）〉

- ・ 主としてシンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）しているリート等に投資しました。
- ・ 国債利回りと比較して、配当利回りに妙味があると判断した銘柄を中心に投資を行いました。
- ・ 銘柄入替のポイントは以下の通りです。

### ◎一部売却銘柄

- ・ Ascendas REIT（シンガポール）：eコマースの拡大を背景とした良好な事業環境などを背景に、当該銘柄の価格が上昇した結果、バリュエーション面で割安感が後退したと判断し、一部売却しました。

### ◎全売却銘柄

- ・ Sunway REIT（マレーシア）：バリュエーション面で相対的に投資妙味が後退したと判断し、全売却しました。

以上の投資判断の結果、基準価額のプラスに寄与しました。パフォーマンスに寄与した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・ The Link REIT（香港）：当該銘柄の安定的な不動産の賃貸状況や香港の景気回復に対する期待の高まりなどを背景に上昇し、基準価額のプラスに寄与しました。
  - ・ Ascendas REIT（シンガポール）：良好な事業環境に加えて、物件取得を通じた外部成長や配当成長に対する期待の高まりなどを背景に上昇し、基準価額のプラスに寄与しました。
- ・ 原資産通貨が概ね対円で下落したことが、基準価額のマイナスに作用しました。

（注）当記載は、アジア・リート・マスター・ファンドの資料を基に、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**

作成期末（現地2017年6月12日）

国・地域	比率
シンガポール	74.2%
香港	22.7%
マレーシア	1.1%
現金等	2.0%

**業種別組入比率**

作成期末（現地2017年6月12日）

業種名	比率
小売り	41.7%
産業用施設	19.9%
オフィス	16.4%
複合	11.0%
ホテル	4.1%
ヘルスケア	2.8%
住宅	1.2%
その他	1.0%
現金等	2.0%

\* 比率は、アジア・リート・マスター・ファンド全体の純資産総額対比です。

\* 値は表示桁数未満で四捨五入して表示しています。

\* 現金等には未収・未払項目が含まれているため、マイナスとなる場合があります。

（注）当記載は、アジア・リート・マスター・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

**<マネー・プール マザーファンド>**

- ・わが国のコール・ローンおよび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目指した運用を行いました。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。

#### 【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日	2017年4月14日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月13日
当期分配金	80	80	80	80	80	80
（対基準価額比率）	0.806%	0.793%	0.803%	0.803%	0.770%	0.764%
当期の収益	39	49	36	44	45	42
当期の収益以外	40	30	43	35	34	37
翌期繰越分配対象額	2,408	2,378	2,335	2,300	2,266	2,229

（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 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）>

### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、円建の外国投資信託であるアジア・リート・マスター・ファンド（Local Currencyクラス）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。

<アジア・リート・マスター・ファンド（Local Currencyクラス）>

### ◎運用環境の見直し

- ・アジア・リート市場は、世界的な低金利環境を受けた利回り資産を求める動きなどがリート市場を下支えする要因となっており、シンガポールを中心に、足下の配当利回りの水準は国債利回りや他のグローバル・リート市場との比較で魅力的な水準にあるとみえています。引き続き、FRBによる利上げや中国の景気動向などがアジア経済、アジア・リート市場に与える影響に注視する必要があります。ただし、中国経済に関しては、堅調な経済指標の内容などを背景に回復の兆しがみられることから、同国の経済成長が高まるに連れて、シンガポールや香港の実物不動産やリートに資金が流入するとみえています。

### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、主としてシンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）しているリート等に投資を行います。
- ・ポートフォリオの構築にあたっては、市場価格が個別銘柄の適正価格を正しく反映していない結果生じている割安度合いなどを重視する方針です。
- ・シンガポールについては、米国経済のインフレ率や長期金利が上昇するにつれて、米国による利上げのペースが早まるとみられており、短期的にはリート価格の値動きが大きくなると見えています。ただし、足下ではトランプ米大統領が掲げる政策の実現性や中東地域の地政学リスクなどを背景に長期金利の上昇に一服感がみられることや、米利上げに関しては、各国の金利水準が過去と比して低水準であることやリートの負債依存度が相対的に低いことなどを背景に、業績に対する影響は限定的であるとみえています。また、足下の配当利回り水準は国債利回りや他のグローバル・リート市場との比較で相対的に魅力的な水準にあるほか、オフィス市場は物件の供給増が懸念されていたものの、足下ではテナントからの需要が底堅く、市場参加者の見方に好意的な兆しがみられることなども注目です。
- ・香港では、郊外に立地し、生活必需品を取扱商品の中心としている商業施設が主要投資対象となっている銘柄を有望とみえています。

（注）当記載は、アジア・リート・マスター・ファンドの資料を基に、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

- ・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せん。

◎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目指した運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月14日～2017年6月13日)

項 目	第38期～第43期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 )	(19)	(0.189)	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 )	(41)	(0.406)	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 )	( 2 )	(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	1	0.005	(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 )	( 1 )	(0.005)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	62	0.616	
作成期中の平均基準価額は、10,014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12月14日～2017年6月13日)

投資信託証券

銘 柄		第38期～第43期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	千口	千円	千口	千円	
アジア・リート・マスター・ファンド (Local Currencyクラス)	878,122	814,599	1,175,049	1,105,960	

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

（2016年12月14日～2017年6月13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6月13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37期末		第43期末		比率
		口数	口数	評価額	比率	
		千口	千口	千円		%
アジア・リート・マスター・ファンド (Local Currencyクラス)		4,154,607	3,857,681	3,779,370		99.0
合	計	4,154,607	3,857,681	3,779,370		99.0

（注）比率は国際 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）の純資産総額に対する比率。

### 親投資信託残高

銘	柄	第37期末		第43期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	
マネー・プール マザーファンド		99	99	100	

## ○投資信託財産の構成

（2017年6月13日現在）

項	目	第43期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		3,779,370	97.3
マネー・プール マザーファンド		100	0.0
コール・ローン等、その他		104,614	2.7
投資信託財産総額		3,884,084	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末
	2017年1月13日現在	2017年2月13日現在	2017年3月13日現在	2017年4月13日現在	2017年5月15日現在	2017年6月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,805,196,396	3,855,323,420	3,972,638,153	4,025,189,078	4,087,381,217	3,884,084,969
コール・ローン等	81,746,554	95,201,813	136,789,680	132,111,276	128,456,959	104,614,406
投資信託受益証券(評価額)	3,713,579,772	3,760,021,537	3,806,518,403	3,892,977,732	3,955,354,198	3,779,370,503
マネー・ブール マザーファンド(評価額)	100,070	100,070	100,070	100,070	100,060	100,060
未収入金	9,770,000	—	29,230,000	—	3,470,000	—
(B) 負債	53,157,738	57,920,672	127,811,240	93,021,695	81,534,982	66,702,557
未払金	2,710,000	22,800,000	18,950,000	8,470,000	7,020,000	29,430,000
未払収益分配金	30,485,492	30,371,050	31,139,658	31,815,572	31,080,421	29,390,697
未払解約金	16,049,757	825,878	74,049,754	48,628,493	39,100,799	4,083,177
未払信託報酬	3,878,119	3,889,257	3,639,500	4,071,446	4,295,587	3,765,184
未払利息	57	80	131	167	170	189
その他未払費用	34,313	34,407	32,197	36,017	38,005	33,310
(C) 純資産総額(A-B)	3,752,038,658	3,797,402,748	3,844,826,913	3,932,167,383	4,005,846,235	3,817,382,412
元本	3,810,686,556	3,796,381,302	3,892,457,322	3,976,946,595	3,885,052,654	3,673,837,147
次期繰越損益金	△ 58,647,898	1,021,446	△ 47,630,409	△ 44,779,212	120,793,581	143,545,265
(D) 受益権総口数	3,810,686,556口	3,796,381,302口	3,892,457,322口	3,976,946,595口	3,885,052,654口	3,673,837,147口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,846円	10,003円	9,878円	9,887円	10,311円	10,391円

○損益の状況

項 目	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日	2017年4月14日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	18,776,092	19,651,306	17,772,350	19,574,149	17,997,102	16,723,714
受取配当金	18,777,970	19,653,569	17,774,402	19,576,922	18,000,114	16,726,799
受取利息	114	114	78	62	—	—
支払利息	△ 1,992	△ 2,377	△ 2,130	△ 2,835	△ 3,012	△ 3,085
(B) 有価証券売買損益	△ 43,541,842	73,349,781	△ 31,134,158	19,604,009	178,704,836	44,396,278
売買益	76,157,895	108,985,899	37,738,225	101,678,893	202,092,766	80,647,088
売買損	△119,699,737	△ 35,636,118	△ 68,872,383	△ 82,074,884	△ 23,387,930	△ 36,250,810
(C) 信託報酬等	△ 3,912,432	△ 3,923,664	△ 3,671,697	△ 4,107,463	△ 4,333,592	△ 3,798,494
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 28,678,182	89,077,423	△ 17,033,505	35,070,695	192,368,346	57,321,498
(E) 前期繰越損益金	△350,965,415	△388,994,227	△315,523,104	△348,525,388	△327,679,126	△147,528,923
(F) 追加信託差損益金	351,481,191	331,309,300	316,065,858	300,491,053	287,184,782	263,143,387
(配当等相当額)	( 856,915,087)	( 857,000,765)	( 882,123,806)	( 903,311,640)	( 882,971,880)	( 832,613,461)
(売買損益相当額)	(△505,433,896)	(△525,691,465)	(△566,057,948)	(△602,820,587)	(△595,787,098)	(△569,470,074)
(G) 計(D+E+F)	△ 28,162,406	31,392,496	△ 16,490,751	△ 12,963,640	151,874,002	172,935,962
(H) 収益分配金	△ 30,485,492	△ 30,371,050	△ 31,139,658	△ 31,815,572	△ 31,080,421	△ 29,390,697
次期繰越損益金(G+H)	△ 58,647,898	1,021,446	△ 47,630,409	△ 44,779,212	120,793,581	143,545,265
追加信託差損益金	351,481,191	331,309,300	316,065,858	300,491,053	284,465,245	249,550,189
(配当等相当額)	( 856,915,087)	( 857,000,765)	( 882,123,806)	( 903,311,640)	( 880,252,343)	( 819,020,263)
(売買損益相当額)	(△505,433,896)	(△525,691,465)	(△566,057,948)	(△602,820,587)	(△595,787,098)	(△569,470,074)
分配準備積立金	60,794,431	46,112,745	27,012,377	11,592,097	241,187	104,346
繰越損益金	△470,923,520	△376,400,599	△390,708,644	△356,862,362	△163,912,851	△106,109,270

(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 3,856,488,652円  
 作成期中追加設定元本額 1,097,304,373円  
 作成期中一部解約元本額 1,279,955,878円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0391円です。

②分配金の計算過程

項 目	2016年12月14日～ 2017年1月13日	2017年1月14日～ 2017年2月13日	2017年2月14日～ 2017年3月13日	2017年3月14日～ 2017年4月13日	2017年4月14日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月13日
費用控除後の配当等収益額	14,863,660円	18,822,236円	14,100,653円	17,522,060円	17,600,578円	15,684,446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	856,915,087円	857,000,765円	882,123,806円	903,311,640円	882,971,880円	832,613,461円
分配準備積立金額	76,416,263円	57,661,559円	44,051,382円	25,885,609円	11,001,493円	217,399円
当ファンドの分配対象収益額	948,195,010円	933,484,560円	940,275,841円	946,719,309円	911,573,951円	848,515,306円
1万口当たり収益分配対象額	2,488円	2,458円	2,415円	2,380円	2,346円	2,309円
1万口当たり分配金額	80円	80円	80円	80円	80円	80円
収益分配金金額	30,485,492円	30,371,050円	31,139,658円	31,815,572円	31,080,421円	29,390,697円

## ○分配金のお知らせ

	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
1 万口当たり分配金（税込み）	80円	80円	80円	80円	80円	80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6月13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(278,247千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	第43期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 199,999	% 71.5

（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、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) が投資対象とする円建の外国投資信託証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

名 称	アジア・リート・マスター・ファンド (Local Currencyクラス)
運用方針及び投資制限	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場 (これに準ずるものを含みます。) している不動産投資信託 (リート) 等に投資を行います。 ・不動産投資信託 (リート) 等の組入比率は原則として高位を保ちます。</li> <li>2. シンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の不動産投資信託 (リート) 等に投資を行います (以下、投資先ファンドが投資を行う不動産投資信託 (リート) 等の通貨のことを「原資産通貨」ということがあります。)。アジア・リート・マスター・ファンド (Local Currencyクラス) における為替取引は、原則として原資産通貨について為替取引は行いません。</li> <li>3. 投資対象国・地域における非常事態 (金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。) の発生を含む市況動向や資金動向、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。</li> <li>4. 1発行体等あたりの純資産総額に対する比率は、原則として、25%以内とします。</li> </ol>
投資顧問会社	イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッド (Eastspring Investments (Singapore) Limited)
信託期限	無期限
設 定 日	2013年9月20日
会 計 年 度 末	毎年8月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

「イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッド」について  
イーストスプリング・インベストメンツ (シンガポール) リミテッドは、1994年10月にシンガポールにおいて設立された運用会社です。グローバルに金融サービスを展開する英国ブルーデンシャル社のアジアにおける資産運用事業部門であるイーストスプリング・インベストメンツ・グループに所属しており、グループ内のアジア各国・地域の運用会社と連携して運用を行っています。

## アジア・リート・マスター・ファンド

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 1. 損益計算書

(2016年8月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

## 投資収益

受取配当金（源泉徴収税控除後）

\$ 6,998,249

投資収益合計

6,998,249

## 費用

運用受託報酬

635,844

保管報酬

228,029

会計処理および管理手数料

114,619

通貨管理代行手数料

78,020

専門家報酬

50,162

名義書換事務代行手数料

32,629

受託者報酬

14,952

登録手数料

5,095

費用合計

1,159,350

## 投資純利益

5,838,899

## 実現および未実現損益：

## 実現損益：

投資有価証券

(2,998,063)

外国通貨取引および為替予約取引

955,855

## 実現純損益

(2,042,208)

## 未実現評価損益の純変動：

投資有価証券

20,824,143

外国通貨取引および為替予約取引

731,826

## 未実現評価損益の純変動

21,555,969

## 実現および未実現損益（純額）

19,513,761

## 営業活動による純資産の増減（純額）

\$ 25,352,660

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2016年8月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

## 運用による純資産の増減額：

投資純損益	\$	5,838,899
実現純損益		(2,042,208)
未実現評価損益の純変動		21,555,969
<b>運用による純資産の増減額</b>		<b>25,352,660</b>
分配額		(13,177,433)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		44,060,660
純資産の増減額		56,235,887
<b>純資産</b>		
期首		101,976,014
期末	\$	<b>158,211,901</b>

	IDR クラス	INR クラス	JPY クラス
<b>ファンドユニット取引</b>			
ユニット数			
発行	501,984,503	6,552,267,645	1,382,719,987
買戻し	48,825,225	1,188,940,316	189,705,450
償還	(133,839,429)	(3,444,324,749)	(281,527,160)
<b>ユニット増減数</b>	<b>416,970,299</b>	<b>4,296,883,212</b>	<b>1,290,898,277</b>
金額			
発行	\$ 3,785,850	\$ 45,524,776	\$ 10,980,657
買戻し	342,901	7,992,170	1,503,131
償還	(924,617)	(23,199,184)	(2,208,147)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<b>\$ 3,204,134</b>	<b>\$ 30,317,762</b>	<b>\$ 10,275,641</b>

	Local Currency クラス	MYR クラス
<b>ファンドユニット取引</b>		
ユニット数		
発行	1,336,416,948	8,578,438
買戻し	400,158,433	3,219,432
償還	(1,752,901,876)	(5,657,910)
<b>ユニット増減数</b>	<b>(16,326,495)</b>	<b>6,139,960</b>
金額		
発行	\$ 11,126,099	\$ 56,263
買戻し	3,317,789	21,442
償還	(14,220,726)	(37,744)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<b>\$ 223,162</b>	<b>\$ 39,961</b>

## 3. 投資明細表

(2016年8月31日現在)

(米ドルで表示)

投資口数	銘柄名	純資産比率	公正価値
	<b>COMMON STOCKS (97.6%)</b>		
	<b>HONG KONG (16.1%)</b>		
	<b>REITS* (16.1%)</b>		
1,408,000	Champion		\$ 898,521
3,377,000	Link		24,554,459
			<u>25,452,980</u>
	<b>TOTAL HONG KONG (Cost \$20,984,962)</b>		<u>25,452,980</u>
	<b>MALAYSIA (1.2%)</b>		
	<b>REITS* (1.2%)</b>		
4,345,400	Sunway		1,842,951
	<b>TOTAL MALAYSIA (Cost \$1,916,022)</b>		<u>1,842,951</u>
	<b>SINGAPORE (80.3%)</b>		
	<b>REAL ESTATE (2.1%)</b>		
5,190,030	Croesus Retail Trust – Preference Shares		3,294,108
	<b>REITS* (78.2%)</b>		
9,759,286	Ascendas		17,544,301
4,398,000	Ascott Residence Trust		3,662,714
5,426,700	Cache Logistics Trust		3,643,417
9,316,000	CapitaLand Commercial Trust		10,561,118
8,295,500	CapitaMall Trust		13,147,654
5,162,650	CapitaRetail China Trust		6,174,648
3,997,200	CDL Hospitality Trusts Class Miscella		4,062,165
1,761,492	First		1,699,646
5,379,000	Fortune		6,879,129
3,662,000	Frasers Centrepoint Trust		5,803,955
7,682,500	Frasers Logistics & Industrial Trust		5,496,157
7,417,703	Keppel		5,796,569
1,652,200	Lippo Malls Indonesia Retail Trust		454,617
8,802,070	Mapletree Commercial Trust		10,075,378
10,326,600	Mapletree Greater China Commercial Trust		8,334,930
6,467,913	Mapletree Industrial Trust		8,447,654
1,984,300	Mapletree Logistics Trust		1,557,912
4,515,519	OUE Hospitality Trust Class Miscella		2,236,472
1,795,400	Parkway Life		3,293,466
4,031,800	Suntec		4,955,252
			<u>123,827,154</u>
	<b>TOTAL SINGAPORE (Cost \$124,373,312)</b>		<u>127,121,262</u>
	<b>TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$147,274,296)</b>		<u>\$ 154,417,193</u>
	<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost \$147,274,296)</b>	<b>97.6%</b>	<b>\$ 154,417,193</b>
	<b>CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES</b>	<b>2.4</b>	<b>3,794,708</b>
	<b>NET ASSETS</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 158,211,901</b>

\* REITS — Real Estate Investment Trust

(2016年8月31日現在)

## IDRクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 評価損益 (純額)
HKD	Credit Suisse First Boston	923	09/30/2016	USD	119	\$ -	\$ -	\$ 0*
HKD	Credit Suisse First Boston	1,424	09/30/2016	USD	184	-	-	0*
IDR	Credit Suisse First Boston	77,059,754,291	09/30/2016	USD	5,807,050	-	(22,556)	(22,556)
IDR	Credit Suisse First Boston	50,725,765	09/30/2016	USD	3,810	-	(2)	(2)
IDR	Credit Suisse First Boston	374,169,477	09/30/2016	USD	28,218	-	(131)	(131)
IDR	Credit Suisse First Boston	689,696,353	09/30/2016	USD	51,906	-	(134)	(134)
IDR	Credit Suisse First Boston	177,570,694	09/30/2016	USD	13,345	-	(16)	(16)
MYR	Credit Suisse First Boston	36	09/30/2016	USD	9	-	-	0*
MYR	Credit Suisse First Boston	54	09/30/2016	USD	13	-	-	0*
SGD	Credit Suisse First Boston	617	09/30/2016	USD	453	-	(1)	(1)
SGD	Credit Suisse First Boston	942	09/30/2016	USD	699	-	(8)	(8)
USD	Credit Suisse First Boston	896	09/30/2016	IDR	11,968,483	-	(2)	(2)
USD	Credit Suisse First Boston	2,972	09/30/2016	SGD	4,058	-	(6)	(6)
USD	Credit Suisse First Boston	581	09/30/2016	IDR	7,758,462	-	(2)	(2)
USD	Credit Suisse First Boston	1,190,445	09/30/2016	HKD	9,229,208	262	-	262
USD	Credit Suisse First Boston	57	09/30/2016	MYR	234	-	-	0*
USD	Credit Suisse First Boston	5,785	09/30/2016	HKD	44,864	-	(1)	(1)
USD	Credit Suisse First Boston	10,641	09/30/2016	HKD	82,551	-	(5)	(5)
USD	Credit Suisse First Boston	2,736	09/30/2016	HKD	21,220	-	(1)	(1)
USD	Credit Suisse First Boston	40,487	09/30/2016	SGD	55,177	2	-	2
USD	Credit Suisse First Boston	200	09/30/2016	MYR	806	2	-	2
USD	Credit Suisse First Boston	779	09/30/2016	MYR	3,152	3	-	3
USD	Credit Suisse First Boston	87,106	09/30/2016	MYR	351,603	546	-	546
USD	Credit Suisse First Boston	423	09/30/2016	MYR	1,711	2	-	2
USD	Credit Suisse First Boston	22,010	09/30/2016	SGD	29,867	96	-	96
USD	Credit Suisse First Boston	10,409	09/30/2016	SGD	14,105	60	-	60
USD	Credit Suisse First Boston	781	09/30/2016	HKD	6,061	-	(1)	(1)
USD	First Boston	4,529,499	09/30/2016	SGD	6,118,076	40,463	-	40,463
						\$ 41,436	\$ (22,866)	\$ 18,570

(2016年8月31日現在)

## I N Rクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 評価損益 (純額)
INR	Credit Suisse First Boston	6,178,449,127	09/30/2016	USD	91,593,798	\$ 206,198	\$ -	206,198
INR	Credit Suisse First Boston	53,653,613	09/30/2016	USD	795,393	1,797	-	1,797
INR	Credit Suisse First Boston	54,324,355	09/30/2016	USD	805,767	1,389	-	1,389
INR	Credit Suisse First Boston	55,949,192	09/30/2016	USD	830,517	782	-	782
INR	Credit Suisse First Boston	31,338,209	09/30/2016	USD	466,839	-	(1,213)	(1,213)
INR	Credit Suisse First Boston	76,986,838	09/30/2016	USD	1,143,910	-	(32)	(32)
INR	Credit Suisse First Boston	57,222,109	09/30/2016	USD	851,361	-	(1,149)	(1,149)
USD	Credit Suisse First Boston	71,443,163	09/30/2016	SGD	96,499,570	638,213	-	638,213
USD	Credit Suisse First Boston	664,061	09/30/2016	SGD	905,827	-	(574)	(574)
USD	Credit Suisse First Boston	647,803	09/30/2016	SGD	884,746	-	(1,364)	(1,364)
USD	Credit Suisse First Boston	620,407	09/30/2016	SGD	841,867	2,701	-	2,701
USD	Credit Suisse First Boston	95,702	09/30/2016	HKD	742,446	-	(43)	(43)
USD	Credit Suisse First Boston	364,135	09/30/2016	SGD	492,371	2,865	-	2,865
USD	Credit Suisse First Boston	892,250	09/30/2016	SGD	1,208,993	5,171	-	5,171
USD	Credit Suisse First Boston	628,499	09/30/2016	SGD	856,539	27	-	27
USD	Credit Suisse First Boston	18,776,729	09/30/2016	HKD	145,571,019	4,138	-	4,138
USD	Credit Suisse First Boston	163,056	09/30/2016	HKD	1,264,596	-	(25)	(25)
USD	Credit Suisse First Boston	234,502	09/30/2016	HKD	1,818,934	-	(65)	(65)
USD	Credit Suisse First Boston	165,182	09/30/2016	HKD	1,281,479	-	(75)	(75)
USD	Credit Suisse First Boston	170,256	09/30/2016	HKD	1,321,209	-	(125)	(125)
USD	Credit Suisse First Boston	174,529	09/30/2016	HKD	1,354,189	-	(105)	(105)
USD	Credit Suisse First Boston	1,373,907	09/30/2016	MYR	5,545,790	8,615	-	8,615
USD	Credit Suisse First Boston	12,770	09/30/2016	MYR	52,272	-	(98)	(98)
USD	Credit Suisse First Boston	12,087	09/30/2016	MYR	48,929	41	-	41
USD	Credit Suisse First Boston	12,458	09/30/2016	MYR	50,904	-	(74)	(74)
USD	Credit Suisse First Boston	11,931	09/30/2016	MYR	48,220	60	-	60
USD	Credit Suisse First Boston	17,159	09/30/2016	MYR	69,115	144	-	144
USD	Credit Suisse First Boston	7,003	09/30/2016	MYR	28,393	13	-	13
						\$ 872,154	\$ (4,942)	\$ 867,212

(2016年8月31日現在)

## JPYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 評価損益 (純額)
JPY	Credit Suisse First Boston	26,791,156	09/30/2016	USD	266,906	\$ -	\$ (7,551)	\$ (7,551)
JPY	Credit Suisse First Boston	11,741,534	09/30/2016	USD	117,009	-	(3,343)	(3,343)
JPY	Credit Suisse First Boston	1,207,309,505	09/30/2016	USD	12,067,817	-	(380,307)	(380,307)
JPY	Credit Suisse First Boston	12,383,070	09/30/2016	USD	123,342	-	(3,466)	(3,466)
JPY	Credit Suisse First Boston	50,774,859	09/30/2016	USD	491,624	-	(92)	(92)
JPY	Credit Suisse First Boston	32,329,917	09/30/2016	USD	315,034	-	(2,060)	(2,060)
JPY	Credit Suisse First Boston	13,917,535	09/30/2016	USD	136,461	-	(1,731)	(1,731)
USD	Credit Suisse First Boston	383,467	09/30/2016	SGD	523,076	-	(332)	(332)
USD	Credit Suisse First Boston	208,186	09/30/2016	SGD	282,091	1,207	-	1,207
USD	Credit Suisse First Boston	96,207	09/30/2016	SGD	130,549	419	-	419
USD	Credit Suisse First Boston	106,440	09/30/2016	SGD	145,060	5	-	5
USD	Credit Suisse First Boston	2,473,903	09/30/2016	HKD	19,179,513	545	-	545
USD	Credit Suisse First Boston	91,267	09/30/2016	SGD	123,408	718	-	718
USD	Credit Suisse First Boston	245,726	09/30/2016	SGD	335,604	-	(516)	(516)
USD	Credit Suisse First Boston	9,412,898	09/30/2016	SGD	12,714,171	84,087	-	84,087
USD	Credit Suisse First Boston	27,975	09/30/2016	HKD	217,026	-	(13)	(13)
USD	Credit Suisse First Boston	64,582	09/30/2016	HKD	501,164	-	(47)	(47)
USD	Credit Suisse First Boston	100,783	09/30/2016	HKD	781,986	-	(61)	(61)
USD	Credit Suisse First Boston	25,285	09/30/2016	HKD	196,102	-	(4)	(4)
USD	Credit Suisse First Boston	54,716	09/30/2016	HKD	424,407	-	(15)	(15)
USD	Credit Suisse First Boston	23,987	09/30/2016	HKD	186,087	-	(11)	(11)
USD	Credit Suisse First Boston	7,374	09/30/2016	MYR	30,185	-	(57)	(57)
USD	Credit Suisse First Boston	1,755	09/30/2016	MYR	7,117	3	-	3
USD	Credit Suisse First Boston	2,047	09/30/2016	MYR	8,286	7	-	7
USD	Credit Suisse First Boston	4,726	09/30/2016	MYR	19,309	-	(28)	(28)
USD	Credit Suisse First Boston	181,017	09/30/2016	MYR	730,678	1,135	-	1,135
USD	Credit Suisse First Boston	1,850	09/30/2016	MYR	7,478	9	-	9
USD	Credit Suisse First Boston	4,004	09/30/2016	MYR	16,127	33	-	33
						\$ 88,168	\$ (399,634)	\$ (311,466)



(2016年8月31日現在)

## MYRクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現 評価損益 (純額)
HKD	Credit Suisse First Boston	154	09/30/2016	USD	20	\$ -	\$ -	\$ 0*
MYR	Credit Suisse First Boston	1,408,227	09/30/2016	USD	349,082	-	(2,397)	(2,397)
SGD	Credit Suisse First Boston	103	09/30/2016	USD	76	-	-	0*
USD	Credit Suisse First Boston	276,430	09/30/2016	SGD	373,379	2,469	-	2,469
USD	Credit Suisse First Boston	72,652	09/30/2016	HKD	563,248	16	-	16
USD	Credit Suisse First Boston	95	09/30/2016	MYR	390	-	(1)	(1)
						<b>\$ 2,485</b>	<b>\$ (2,398)</b>	<b>\$ 87</b>

\*Net Unrealized Gain/(Loss) is less than \$1.

## デリバティブ商品の額

	取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金	差入担保金	純額*
店頭デリバティブ 為替予約	Credit Suisse First Boston	\$ 1,004,243	\$ (429,840)	\$ -	\$ -	\$ 574,403
マスターネットिंग契約の 対象となるデリバティブ合計		<b>\$ 1,004,243</b>	<b>\$ (429,840)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 574,403</b>

\*Net represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

## 通貨略称

HKD	-	Hong Kong Dollar
IDR	-	Indonesian Rupiah
INR	-	Indian Rupee
JPY	-	Japanese Yen
MYR	-	Malaysian Ringgit
SGD	-	Singapore Dollar
USD	-	United States Dollar

## 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
	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。

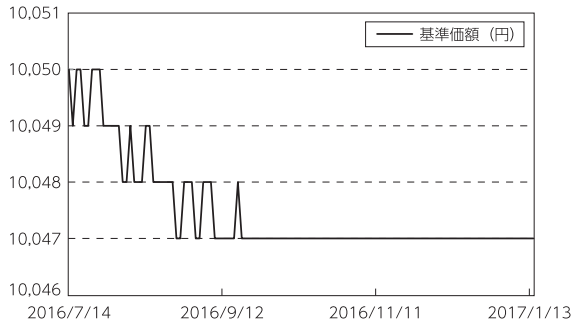
## ○運用経過

## ●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

## &lt;無担保コール翌日物金利の推移&gt;

・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。

## &lt;国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移&gt;

・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
	円
(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

## &lt;注記事項&gt;

- 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
	円
(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 $\alpha$ 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