

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／株式	
信託期間	2024年3月1日まで（2014年3月3日設定）	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）	ヨーロッパ・エクイティ・ファンド（JPY Hedged Class）受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	ヨーロッパ・エクイティ・ファンド（JPY Hedged Class）	欧州の株式等
	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"> ・ 欧州の株式等を実質的な主要投資対象とし、ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行います。 ・ 原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。 	
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	毎年3、6、9、12月の5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）

欧州アクティブ株式オープン （為替ヘッジあり）



第12期（決算日：2017年3月6日）

第13期（決算日：2017年6月5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「欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）」は、去る6月5日に第13期の決算を行いましたので、法令に基づいて第12期～第13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10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	投資信託組入比率	純資産額
		税込み分配金	期騰落	中率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
4期(2015年3月5日)	10,002	870	8.4	0.0	—	94.6	3,604	
5期(2015年6月5日)	10,005	150	1.5	0.0	—	96.9	10,511	
6期(2015年9月7日)	9,271	0	△7.3	0.0	—	98.8	9,681	
7期(2015年12月7日)	9,683	0	4.4	0.0	—	98.8	9,655	
8期(2016年3月7日)	8,981	0	△7.2	0.0	—	99.0	7,568	
9期(2016年6月6日)	9,167	0	2.1	0.0	—	99.0	3,248	
10期(2016年9月5日)	9,453	0	3.1	0.0	—	99.0	2,385	
11期(2016年12月5日)	8,680	0	△8.2	—	—	99.0	1,809	
12期(2017年3月6日)	9,534	0	9.8	—	—	99.0	1,888	
13期(2017年6月5日)	10,000	385	8.9	—	—	92.9	1,607	

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第12期	(期 首)	円	%	%	%	%	%
	2016年12月5日	8,680	—	—	—	—	99.0
	12月末	9,164	5.6	—	—	—	99.0
	2017年1月末	9,185	5.8	—	—	—	99.0
	2月末	9,372	8.0	—	—	—	99.0
第13期	(期 末)						
	2017年3月6日	9,534	9.8	—	—	—	99.0
	(期 首)						
	2017年3月6日	9,534	—	—	—	—	99.0
	3月末	9,786	2.6	—	—	—	99.0
4月末	10,044	5.3	—	—	—	99.0	
5月末	10,320	8.2	—	—	—	89.4	
(期 末)							
2017年6月5日	10,385	8.9	—	—	—	92.9	

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

(注) 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12期～第13期：2016/12/6～2017/6/5）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ19.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第12期首：8,680円
 第13期末：10,000円
 (既払分配金 385円)
 騰落率：19.6%
 (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

欧州中央銀行（ECB）による金融緩和策や、トランプ米政権の政策期待、オランダやフランスの選挙結果から政治リスクへの懸念が後退したことなどを背景に株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第12期～第13期：2016/12/6～2017/6/5）



◎欧州株式市況

- ・欧州株式市場は、当作成期の前半は、ECBが金融緩和策の延長を発表したことや、トランプ米政権の政策期待から上昇しました。その後、2017年3月のオランダ議会選挙で与党が第一党となったことや、4月のフランス大統領選第一回投票で中道派候補のマクロン氏が1位となり、また5月の第二回投票で同氏が勝利したことから政治リスクへの懸念が後退し上昇しました。

(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) 出所：MSCI。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

◎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0.06%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0.12%程度で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）＞

- ・ 当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるヨーロッパ・エクイティ・ファンド（JPY Hedged Class）を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンドへの投資も行いました。

＜ヨーロッパ・エクイティ・ファンド（JPY Hedged Class）＞

- ・ 欧州の株式等を主要投資対象とし、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、企業の質や将来の収益見通し、株価水準等を考慮し、投資妙味が高いあるいは株価上昇余地が見込まれると判断した銘柄に投資を行いました。
- ・ 新規組入、全売却した銘柄のポイントは以下の通りです。

◎主な新規組入銘柄

ワイヤレス通信などへの需要拡大を背景に業績成長が見込まれたことから、スペインの通信会社のエウスカルテルを新規に組み入れました。

◎主な全売却銘柄

株価上昇により株価に割高感がみられたことから、スウェーデンの紙パルプ製品メーカーのスベンスカ・セルローサを全売却しました。

- ・ パフォーマンスに影響した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

堅調な企業業績が好感されたことなどから、大手食品会社のネスレやドイツのインターネット決済サービスのワイヤーカードの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

- ・ 外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりました。その結果、為替変動に伴う基準価額への影響は限定的となりました。

（注）当記載については、T. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

（ご参考）

国別組入比率

（現地2017年5月31日）

国	比率
ユーロ圏	43.5%
フランス	18.8%
ドイツ	8.4%
スペイン	6.3%
イタリア	5.6%
オランダ	3.0%
アイルランド	1.2%
フィンランド	0.1%
英国	24.7%
スイス	18.5%
スウェーデン	4.5%
デンマーク	2.9%
ノルウェー	0.5%
現金等	5.4%
合計	100.0%

業種別組入比率

（現地2017年5月31日）

業種	比率
金融	20.7%
電気通信サービス	11.7%
ヘルスケア	10.8%
一般消費財・サービス	10.7%
資本財・サービス	10.5%
生活必需品	9.0%
情報技術	8.5%
エネルギー	4.8%
素材	3.0%
公益事業	2.9%
不動産	2.0%
現金等	5.4%
合計	100.0%

- ・国および業種はT. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドが定義した区分に基づいています。
- ・各比率は四捨五入の関係で合計が100%とならない場合があります。
- ・比率はヨーロピアン・エクイティ・ファンド全体の純資産総額対比です。
- ・現金等には未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

（注）当記載については、T. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドの資料を基に、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

- ・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12期	第13期
	2016年12月6日～2017年3月6日	2017年3月7日～2017年6月5日
当期分配金	—	385
（対基準価額比率）	—%	3.707%
当期の収益	—	72
当期の収益以外	—	312
翌期繰越分配対象額	2,501	2,189

（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

<欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）>

◎今後の運用方針

- ・引き続き、当ファンドが主要投資対象とする円建の外国投資信託であるヨーロッパ・エクイティ・ファンド（JPY Hedged Class）に投資を行います。また、マネー・プールマザーファンドへの投資も行います。

<ヨーロッパ・エクイティ・ファンド（JPY Hedged Class）>

◎運用環境の見通し

- ・足下の欧州経済は、英国のEU離脱について先行きが不透明であるものの、良好な決算発表が相次いで発表されていることに加え、ユーロ圏の購買担当者景気指数などは経済の拡大を示唆しているとみており、域内経済は引き続き回復基調が続いていると思われる。ECBや英中央銀行（BOE）による金融緩和姿勢の継続や、米国の堅調な経済成長などが株式市場を下支えするとみています。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として欧州の株式等に投資を行います。外貨建資産については原則として対円で為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。
- ・ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、企業の質、株価水準、将来の収益見通しなどを考慮し、投資妙味が高いあるいは株価上昇余地が見込まれると判断した銘柄に投資を行う方針です。
- ・割安で取引されながらも今後の成長が期待できる良質な企業への投資を行います。

（注）当記載については、T. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドの資料を基に、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6日～2017年6月5日)

項 目	第12期～第13期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 59 (21) (37) (2)	% 0.615 (0.218) (0.381) (0.016)	(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) 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 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 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 (監 査 費 用)	1 (1)	0.005 (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 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	60	0.620	
作成期中の平均基準価額は、9,645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6日～2017年6月5日)

投資信託証券

銘 柄		第12期～第13期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	千口	千円	千口	千円	
ヨーロピアン・エクイティ・ファンド (JPY Hedged Class)	95,158	68,955	897,581	680,100	

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月6日～2017年6月5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5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11期末		第13期末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
		千口	千口	千円		%
ヨーロッパ・エクイティ・ファンド (JPY Hedged Class)		2,696,037	1,893,614	1,493,493		92.9
合 計		2,696,037	1,893,614	1,493,493		92.9

(注) 比率は欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第11期末		第13期末	
		口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
		千口	千口	千円	千円
マネー・プール	マザーファンド	4	4		5

○投資信託財産の構成

(2017年6月5日現在)

項 目	第13期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,493,493	% 88.4
マネー・プール マザーファンド	5	0.0
コール・ローン等、その他	195,213	11.6
投資信託財産総額	1,688,711	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第12期末	第13期末
	2017年3月6日現在	2017年6月5日現在
	円	円
(A) 資産	1,905,629,061	1,688,711,484
コール・ローン等	29,543,428	183,612,783
投資信託受益証券(評価額)	1,869,480,631	1,493,493,700
マネー・プール マザーファンド(評価額)	5,002	5,001
未収入金	6,600,000	11,600,000
(B) 負債	17,284,011	80,962,235
未払収益分配金	-	61,899,445
未払解約金	11,566,103	13,451,452
未払信託報酬	5,667,751	5,561,804
未払利息	30	343
その他未払費用	50,127	49,191
(C) 純資産総額(A-B)	1,888,345,050	1,607,749,249
元本	1,980,717,325	1,607,777,805
次期繰越損益金	△ 92,372,275	△ 28,556
(D) 受益権総口数	1,980,717,325口	1,607,777,805口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,534円	10,000円

○損益の状況

項 目	第12期	第13期
	2016年12月6日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年6月5日
	円	円
(A) 配当等収益	16,211,188	12,095,817
受取配当金	16,213,603	12,099,401
受取利息	128	22
支払利息	△ 2,543	△ 3,606
(B) 有価証券売買損益	155,338,568	130,041,201
売買益	178,639,400	165,307,438
売買損	△ 23,300,832	△ 35,266,237
(C) 信託報酬等	△ 5,717,878	△ 5,610,995
(D) 当期損益金(A+B+C)	165,831,878	136,526,023
(E) 前期繰越損益金	△278,424,559	△ 91,148,726
(F) 追加信託差損益金	20,220,406	16,493,592
(配当等相当額)	(123,753,782)	(101,270,545)
(売買損益相当額)	(△103,533,376)	(△ 84,776,953)
(G) 計(D+E+F)	△ 92,372,275	61,870,889
(H) 収益分配金	0	△ 61,899,445
次期繰越損益金(G+H)	△ 92,372,275	△ 28,556
追加信託差損益金	20,220,406	16,493,592
(配当等相当額)	(123,753,782)	(101,270,545)
(売買損益相当額)	(△103,533,376)	(△ 84,776,953)
分配準備積立金	371,778,868	250,690,225
繰越損益金	△484,371,549	△267,212,373

(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 2,085,136,176円

 作成期中追加設定元本額 57,439,157円

 作成期中一部解約元本額 534,797,528円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0000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28,556円です。

③分配金の計算過程

項 目	2016年12月6日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年6月5日
費用控除後の配当等収益額	15,670,849円	11,618,321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
収益調整金額	123,753,782円	101,270,545円
分配準備積立金額	356,108,019円	300,971,349円
当ファンドの分配対象収益額	495,532,650円	413,860,215円
1万口当たり収益分配対象額	2,501円	2,574円
1万口当たり分配金額	－円	385円
収益分配金金額	－円	61,899,445円

○分配金のお知らせ

	第12期	第13期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	385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5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(372,752千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	第13期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 299,999	% 80.1

（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、欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）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	ヨーロッパ・エクイティ・ファンド (JPY Hedged Class) (以下、当概要において「JPY Hedged Class」といいます。)
運 用 方 針	<p>1. 欧州の株式*1等*2を主要投資対象とします。ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行います。</p> <p>*1 欧州の株式には、欧州の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式のほか、主要な事業活動を欧州において展開している企業の株式で欧州域外（日本を除き、新興国を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているものを含みます。</p> <p>*2 株式等には、金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている、預託証券（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）および不動産投資信託証券（リート）等を含みます。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・株式等の組入比率は原則として高位を維持します。 ・個別銘柄への投資割合は、取得時において純資産総額の5%または参考指数（MSCI 欧州・インデックス）における構成比+3%の大きい方の範囲内とします。 ・業種別の投資割合は、原則として参考指数の業種構成比から±20%の範囲内とします。 ・国別の投資割合は、原則として参考指数の国構成比から±20%の範囲内とします。 ・預託証券および不動産投資信託証券（リート）への投資割合は、取得時において純資産総額のそれぞれ10%以内とします。 ・デリバティブの使用はヘッジ目的に限りします。 <p>2. 「JPY Hedged Class」では、原則として対円では為替ヘッジを行います。</p> <p>3. 市況動向や資金動向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。</p>
投資顧問会社	T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
信託期限	無期限
設 定 日	2014年3月3日
会 計 年 度	毎年12月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

「T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド」について

T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド（以下「TRPI」）（所在地：英国ロンドン）は、米国T.ロウ・プライス・グループの運用会社です。同グループは1937年に設立され、グローバルに資産運用業務を行っております。TRPIの親会社であるT.ロウ・プライス・グループ・インクは、米国の上場会社であり、また、S&P500インデックスの採用銘柄です。TRPIは、グループの運用技術および調査能力を活用することができます。

ヨーロッパ・エクイティ・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

(2015年12月30日に終了する期間)

(日本円で表示)

投資収益

受取配当金（源泉徴収税控除後）

¥ 491,863,299

投資収益合計

491,863,299

費用

運用受託報酬

105,155,250

会計処理および管理手数料

29,886,428

保管費用

24,410,893

専門化報酬

5,500,489

名義書換事務代行手数料

2,354,871

受託者報酬

1,265,455

その他の費用

931,845

登録手数料

633,761

費用合計

170,138,992

投資純損益

321,724,307

実現および未実現損益：

実現損益：

投資有価証券

1,132,067,289

外国通貨取引および為替予約取引

8,488,152

実現純損益

1,140,555,441

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券

(1,132,047,048)

外国通貨取引および為替予約取引

13,561,724

未実現評価損益の純変動

(1,118,485,324)

実現および未実現損益（純額）

22,070,117

運用による純資産の増減（純額）

¥ 343,794,424

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2015年12月30日に終了する期間)

(日本円で表示)

運用による純資産の増減額	
投資純損益	¥ 321,724,307
実現純損益	1,140,555,441
未実現評価損益の純変動	(1,118,485,324)
運用による純資産の増減額	<u>343,794,424</u>
分配	(1,862,761,036)
ファンドユニット取引による純資産の増減額	9,640,661,021
純資産の増減	<u>8,121,694,409</u>
純資産	
期首の純資産	8,265,050,049
期末の純資産	<u>¥ 16,386,744,458</u>

	JPY hedged Class	Non hedged Class
ファンドユニット取引		
ユニット数		
発行	10,515,239,513	6,861,287,738
再投資	1,161,530,123	820,721,592
償還	(1,712,757,402)	(7,476,275,811)
ユニット数の増減	<u>9,964,012,234</u>	<u>205,733,519</u>
金額		
発行	¥ 9,946,800,007	¥ 6,812,499,978
再投資	1,050,477,679	812,283,357
償還	(1,486,100,000)	(7,495,300,000)
ファンドユニット取引による増減額	<u>¥ 9,511,177,686</u>	<u>¥ 129,483,335</u>

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2015年12月30日現在)

株式数	銘柄名	公正価値
	COMMON STOCKS (98.5%)	
	AUSTRIA (1.5%)	
	MACHINERY-DIVERSIFIED (1.5%)	
41,882	ANDRITZ AG	¥ 248,270,713
	TOTAL AUSTRIA (Cost ¥290,207,584)	<u>248,270,713</u>
	BELGIUM (1.7%)	
	BANKS (1.7%)	
37,609	KBC Groep NV	287,720,030
	TOTAL BELGIUM (Cost ¥267,720,434)	<u>287,720,030</u>
	DENMARK (2.3%)	
	SOFTWARE (2.3%)	
55,448	SimCorp A/S	379,380,836
	TOTAL DENMARK (Cost ¥226,144,245)	<u>379,380,836</u>
	FRANCE (9.6%)	
	ADVERTISING (1.5%)	
53,953	JCDecaux S.A.	252,382,064
	AEROSPACE/DEFENSE (0.8%)	
41,218	Zodiac Aerospace	121,787,652
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.4%)	
56,986	Plastic Omnium S.A.	221,204,253
	BUILDING MATERIALS (1.0%)	
19,994	Imerys S.A.	167,351,021
	COMMERCIAL SERVICES (1.0%)	
63,885	Bureau Veritas S.A.	156,692,457
	INTERNET (1.2%)	
6,960	Iliad S.A.	200,748,853
	REITS (2.7%)	
12,552	Gecina S.A.	186,635,673
8,472	Unibail-Rodamco SE	262,809,423
	TOTAL FRANCE (Cost ¥1,617,040,821)	<u>449,445,096</u> <u>1,569,611,396</u>
	GERMANY (10.6%)	
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.7%)	
9,492	Continental AG	280,462,030
	CHEMICALS (1.3%)	
33,849	Brenntag AG	215,038,582
	COMMERCIAL SERVICES (2.1%)	
55,763	Wirecard AG	341,194,771
	INSURANCE (2.6%)	
20,103	Allianz SE	432,628,081
	MACHINERY-DIVERSIFIED (1.5%)	
24,738	Duerr AG	239,577,309
	TELECOMMUNICATIONS (1.4%)	
359,538	Telefonica Deutschland Holding AG	231,390,618
	TOTAL GERMANY (Cost ¥1,710,268,807)	<u>1,740,291,391</u>
	IRELAND (2.9%)	
	BANKS (1.3%)	
4,909,997	Bank of Ireland	219,666,296
	COMMERCIAL SERVICES (1.6%)	
116,695	Experian PLC	255,030,242
	TOTAL IRELAND (Cost ¥478,601,794)	<u>474,696,538</u>

(2015年12月30日現在)

<u>株式数</u>	<u>銘柄名</u>	<u>公正価値</u>
	COMMON STOCKS (98.5%) (continued)	
	ITALY (8.1%)	
	APPAREL (1.2%)	
117,030	Moncler SpA	¥ 198,958,731
	BANKS (4.4%)	
281,916	Banca Mediolanum SpA	271,169,216
1,110,567	Intesa Sanpaolo SpA	451,258,443
		<u>722,427,659</u>
	MEDIA (1.2%)	
382,391	Mediaset SpA	<u>192,813,059</u>
	OIL & GAS (1.3%)	
117,026	Eni SpA	<u>212,502,836</u>
	TOTAL ITALY (Cost ¥1,383,751,980)	<u>1,326,702,285</u>
	NETHERLANDS (1.6%)	
	OIL & GAS (1.6%)	
92,482	Royal Dutch Shell PLC Class B	<u>258,514,209</u>
	TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥362,362,518)	<u>258,514,209</u>
	SPAIN (8.2%)	
	DIVERSIFIED FINANCIALS SERVICES (1.1%)	
42,898	Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF S.A.	<u>177,243,361</u>
	ELECTRIC (4.0%)	
123,199	Endesa S.A.	304,280,933
33,972	Red Electrica Corp. S.A.	346,796,076
		<u>651,077,009</u>
	REITS (1.0%)	
100,960	Axiare Patrimonio SOCIMI S.A.	<u>174,959,851</u>
	SOFTWARE (0.7%)	
20,571	Amadeus IT Holding S.A. Class A	<u>110,898,239</u>
	TRANSPORTATION (1.4%)	
87,076	Cia de Distribucion Integral Logista Holdings S.A.	<u>224,573,147</u>
	TOTAL SPAIN (Cost ¥1,304,759,410)	<u>1,338,751,607</u>
	SWEDEN (4.8%)	
	BANKS (2.5%)	
127,875	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A	163,569,484
94,036	Swedbank AB Class A	251,737,000
		<u>415,306,484</u>
	COSMETICS/PERSONAL CARE (1.0%)	
46,384	Svenska Cellulosa AB SCA Class B	<u>163,592,820</u>
	MACHINERY-DIVERSIFIED (1.3%)	
45,505	Hexagon AB Class B	<u>204,961,816</u>
	TOTAL SWEDEN (Cost ¥785,404,360)	<u>783,861,120</u>
	SWITZERLAND (17.9%)	
	BANKS (3.0%)	
90,976	Credit Suisse Group AG	240,259,607
106,653	UBS Group AG	253,482,080
		<u>493,741,687</u>
	DISTRIBUTION/WHOLESALE (1.0%)	
23,877	Wolseley PLC	<u>158,936,760</u>
	FOOD (3.3%)	
60,627	Nestle S.A.	<u>550,310,880</u>
	INSURANCE (2.2%)	
11,308	Zurich Insurance Group AG	<u>355,772,751</u>
	PHARMACEUTICALS (5.5%)	
43,179	Novartis AG	456,338,045

(2015年12月30日現在)

株式数	銘柄名	公正価値
	COMMON STOCKS (98.5%) (continued)	
	SWITZERLAND (17.9%) (continued)	
	PHARMACEUTICALS (5.5%) (continued)	
13,098	Roche Holdings AG	¥ 440,795,749
		<u>897,133,794</u>
	RETAIL (2.9%)	
21,074	Dufry AG	307,909,150
4,036	Swatch Group AG	172,092,392
		<u>480,001,542</u>
	TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥3,205,629,727)	<u>2,935,897,414</u>
	UNITED KINGDOM (29.3%)	
	ADVERTISING (1.4%)	
82,041	WPP PLC	230,795,797
	AGRICULTURE (1.8%)	
47,149	Imperial Tobacco Group PLC	302,589,369
	APPAREL (1.1%)	
80,705	Burberry Group PLC	174,644,149
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.2%)	
342,448	GKN PLC	189,366,150
	BANKS (1.5%)	
383,173	Royal Bank of Scotland Group PLC	207,500,428
37,703	Standard Chartered PLC	38,171,329
		<u>245,671,757</u>
	CHEMICALS (1.1%)	
37,271	Johnson Matthey PLC	179,571,274
	COMMERCIAL SERVICES (1.7%)	
127,061	Capita PLC	277,002,828
	DIVERSIFIED FINANCIALS SERVICES (1.8%)	
58,344	London Stock Exchange Group PLC	286,943,983
	ELECTRIC (1.8%)	
106,946	SSE PLC	295,311,303
	ENTERTAINMENT (1.2%)	
280,465	William Hill PLC	200,334,138
	GAS (1.3%)	
128,705	National Grid PLC	218,899,195
	HOME FURNISHINGS (1.7%)	
295,729	Howden Joinery Group PLC	278,722,968
	INSURANCE (1.3%)	
228,467	Aviva PLC	212,060,150
	MEDIA (2.7%)	
23,800	Liberty Global PLC Class C	110,966,114
27,200	Liberty Global PLC Class A	132,623,138
98,713	Sky PLC	198,254,172
		<u>441,843,424</u>
	PHARMACEUTICALS (2.5%)	
23,071	AstraZeneca PLC	190,458,539
86,287	GlaxoSmithKline PLC	213,574,642
		<u>404,033,181</u>
	RETAIL (1.4%)	
139,027	Greene King PLC	234,465,567
	SOFTWARE (1.3%)	
141,863	Playtech PLC	210,706,050
	TELECOMMUNICATIONS (2.5%)	
1,060,598	Vodafone Group PLC	412,551,617
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥4,987,794,986)	<u>4,795,512,900</u>
	TOTAL COMMON STOCKS (Cost ¥16,619,686,666)	<u>¥ 16,139,210,439</u>

(2015年12月30日現在)

元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
	SHORT-TERM INVESTMENTS (1.7%)		
	FRANCE (1.0%)		
	TIME DEPOSIT (1.0%)		
EUR 1,252,416	Societe Generale (0.31)% due 12/31/15 (a)		¥ 164,798,030
	TOTAL TIME DEPOSIT		<u>164,798,030</u>
	TOTAL FRANCE (Cost ¥164,798,030)		<u>164,798,030</u>
	UNITED KINGDOM (0.7%)		
	TIME DEPOSITS (0.7%)		
USD 884,599	Bank of Montreal 0.13% due 12/31/15		106,656,131
GBP 40,863	Barclays Bank PLC 0.06% due 12/31/15		7,308,085
	TOTAL TIME DEPOSITS		<u>113,964,216</u>
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥113,964,216)		<u>113,964,216</u>
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥278,762,246)		<u>278,762,246</u>
	TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥16,898,448,912)	100.2%	¥ 16,417,972,685
	LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(0.2)	(31,228,227)
	NET ASSETS	100.0%	¥ 16,386,744,458

(a) Due to the European Central Bank deposit rate cut, interest rates for euro denominated short-term instruments may be less than zero percent.

JPY Hedged Class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)
CHF	Brown Brothers Harriman & Co. JPMorgan Chase Bank	198,000	01/05/2016	EUR	182,791	¥ 56,710	¥ -	56,710
CHF	N.A.	384,000	01/05/2016	EUR	354,672	87,755	-	87,755
EUR	BNP Paribas SA	1,538,811	01/05/2016	USD	1,627,000	6,309,197	-	6,309,197
EUR	BNP Paribas SA	3,376,681	01/05/2016	SEK	31,107,000	-	(778,611)	(778,611)
EUR	BNP Paribas SA	12,117,690	01/05/2016	CHF	13,138,000	-	(5,226,122)	(5,226,122)
EUR	BNP Paribas SA	22,804,994	01/05/2016	GBP	16,018,000	136,207,942	-	136,207,942
EUR	BNP Paribas SA	1,625,231	01/05/2016	DKK	12,120,000	115,998	-	115,998
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	203,509	01/05/2016	JPY	26,600,000	177,551	-	177,551
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	164,598	01/05/2016	JPY	21,900,000	-	(242,395)	(242,395)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	2,530,000	01/05/2016	JPY	336,460,652	-	(3,565,915)	(3,565,915)
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	789,277	01/05/2016	USD	859,000	283,373	-	283,373
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	734,609	01/05/2016	GBP	534,000	1,165,559	-	1,165,559
EUR	Brown Brothers Harriman & Co.	300,563	01/05/2016	JPY	39,200,000	347,706	-	347,706
EUR	HSBC Bank PLC	82,134	01/05/2016	JPY	11,000,000	-	(192,880)	(192,880)
EUR	JPMorgan Chase Bank N.A.	73,316	01/05/2016	JPY	9,800,000	-	(153,212)	(153,212)
EUR	JPMorgan Chase Bank N.A.	349,058	01/05/2016	JPY	46,300,000	-	(371,276)	(371,276)
EUR	JPMorgan Chase Bank N.A.	1,000,000	01/05/2016	JPY	133,766,200	-	(2,187,253)	(2,187,253)

(2015年12月30日現在)

JPY Hedged Classにおける為替予約取引 (続き)

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)
GBP	Brown Brothers Harriman & Co.	264,000	01/05/2016	EUR	362,108	¥ -	¥ (435,441)	(435,441)
JPY	BNP Paribas SA	9,718,660,531	01/05/2016	EUR	74,677,070	-	(107,269,680)	(107,269,680)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	110,767,760	01/05/2016	EUR	835,000	899,339	-	899,339
JPY	JPMorgan Chase Bank N.A.	18,300,000	01/05/2016	EUR	140,700	-	(213,196)	(213,196)
SEK	Brown Brothers Harriman & Co.	1,608,000	01/05/2016	EUR	172,028	371,975	-	371,975
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	215,000	01/05/2016	EUR	196,603	53,482	-	53,482
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	312,000	01/05/2016	EUR	282,569	437,421	-	437,421
USD	Deutsche Bank AG	324,000	01/05/2016	EUR	297,843	-	(125,500)	(125,500)
						¥ 146,514,008	¥ (120,761,481)	¥ 25,752,527

通貨略称

CHF	-	Swiss Francs
DKK	-	Danish Krone
EUR	-	Euro
GBP	-	Great British Pound
JPY	-	Japanese Yen
SEK	-	Swedish Krona
USD	-	United States Dollar

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					
BNP Paribas SA	¥ 142,633,137	¥ (113,274,413)	¥ -	¥ -	¥ 29,358,724
Brown Brothers Harriman & Co.	3,793,116	(4,243,751)	-	-	(450,635)
Deutsche Bank AG	-	(125,500)	-	-	(125,500)
HSBC Bank PLC	-	(192,880)	-	-	(192,880)
JPMorgan Chase Bank N.A.	87,755	(2,924,937)	-	-	(2,837,182)
マスターネットینگ 契約の対象となる デリバティブ合計	¥ 146,514,008	¥ (120,761,481)	¥ -	¥ -	¥ 25,752,527

*Net amount 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.

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。

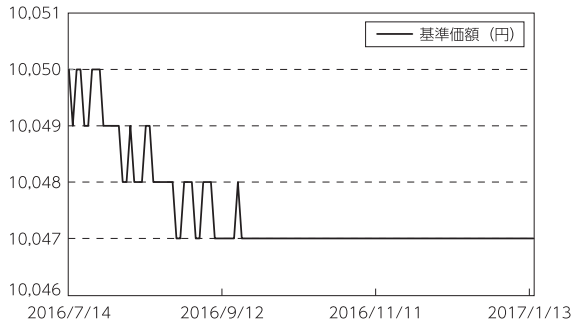
○運用経過

●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
	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

<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
	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 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