

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	2019年3月18日まで（2014年4月22日設定）	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	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）	ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コール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
	ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス	米ドル建の短期ハイ・イールド債券
	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>・米ドル建の短期ハイ・イールド債券を主要投資対象とします。</li> <li>・保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプションを売却することでカバード・コール戦略を構築し、米ドル高・円安となる場合の為替差益を放棄する代わりに、オプション・プレミアムの獲得による収益の上乗せを目指します。</li> </ul>	
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎月18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）

# 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）

愛称：スプリンター



第22期（決算日：2016年4月18日）

第23期（決算日：2016年5月18日）

第24期（決算日：2016年6月20日）

第25期（決算日：2016年7月19日）

第26期（決算日：2016年8月18日）

第27期（決算日：2016年9月20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「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）（愛称：スプリンター）」は、去る9月20日に第27期の決算を行いましたので、法令に基づいて第22期～第27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。

# ◆目次

## 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）のご報告

◇設定以来の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	10
◇1万口当たりの費用明細	11
◇売買及び取引の状況	11
◇利害関係人との取引状況等	12
◇組入資産の明細	12
◇投資信託財産の構成	12
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	13
◇損益の状況	14
◇分配金のお知らせ	15
◇お知らせ	15

## 投資対象ファンドのご報告

◇ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス	17
◇マネー・プール マザーファンド	24

**本資料の表記にあたって**

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

**○設定以来の運用実績**

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		円	米 金	騰 落 中 率				
(設定日) 2014年4月22日	10,000	—	—	—	—	—	—	百万円 13,837
1期(2014年7月18日)	9,895	95	△0.1	0.0	—	98.0	40,187	
2期(2014年8月18日)	9,773	95	△0.3	0.0	—	97.4	44,311	
3期(2014年9月18日)	9,739	95	0.6	0.0	—	98.0	47,483	
4期(2014年10月20日)	9,385	95	△2.7	0.0	—	98.0	47,071	
5期(2014年11月18日)	9,394	95	1.1	0.0	—	98.0	45,230	
6期(2014年12月18日)	8,963	95	△3.6	0.0	—	98.0	39,944	
7期(2015年1月19日)	9,034	95	1.9	0.0	—	98.0	38,226	
8期(2015年2月18日)	9,260	95	3.6	0.0	—	98.0	36,857	
9期(2015年3月18日)	9,358	95	2.1	0.0	—	98.0	35,261	
10期(2015年4月20日)	9,348	95	0.9	0.0	—	98.0	33,809	
11期(2015年5月18日)	9,421	95	1.8	0.0	—	98.0	32,627	
12期(2015年6月18日)	9,420	95	1.0	0.0	—	98.0	28,744	
13期(2015年7月21日)	9,420	95	1.0	0.0	—	98.0	26,743	
14期(2015年8月18日)	9,223	95	△1.1	0.0	—	98.0	24,629	
15期(2015年9月18日)	9,037	95	△1.0	0.0	—	98.0	22,489	
16期(2015年10月19日)	8,825	95	△1.3	0.0	—	98.0	21,043	
17期(2015年11月18日)	8,843	95	1.3	0.0	—	98.0	20,202	
18期(2015年12月18日)	8,293	95	△5.1	0.0	—	98.0	17,249	
19期(2016年1月18日)	7,666	95	△6.4	0.0	—	98.0	15,271	
20期(2016年2月18日)	7,339	95	△3.0	0.0	—	98.0	14,095	
21期(2016年3月18日)	7,470	95	3.1	0.0	—	98.0	13,941	
22期(2016年4月18日)	7,359	95	△0.2	0.0	—	98.0	13,515	
23期(2016年5月18日)	7,434	95	2.3	0.0	—	98.0	13,526	
24期(2016年6月20日)	7,130	95	△2.8	0.0	—	98.0	12,647	
25期(2016年7月19日)	7,141	95	1.5	0.0	—	98.0	12,233	
26期(2016年8月18日)	6,915	95	△1.8	0.0	—	98.0	11,503	
27期(2016年9月20日)	6,973	95	2.2	—	—	98.0	11,245	

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

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○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	投 資 信 託 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率				
第22期	(期 首)	円		%	%	%	%	%
	2016年3月18日	7,470	—	—	0.0	—	—	98.0
	3月末	7,586	1.6	—	0.0	—	—	98.0
第23期	(期 末)							
	2016年4月18日	7,454	△0.2	—	0.0	—	—	98.0
	4月末	7,465	1.4	—	0.0	—	—	98.0
第24期	(期 首)							
	2016年5月18日	7,529	2.3	—	0.0	—	—	98.0
	5月末	7,434	—	—	0.0	—	—	98.0
第25期	(期 末)							
	2016年6月20日	7,225	△2.8	—	0.0	—	—	98.0
	6月末	7,033	△1.4	—	0.0	—	—	98.0
第26期	(期 首)							
	2016年7月19日	7,236	1.5	—	0.0	—	—	98.0
	7月末	7,141	—	—	0.0	—	—	98.0
第27期	(期 末)							
	2016年8月18日	7,010	△1.8	—	0.0	—	—	98.0
	8月末	7,062	2.1	—	0.0	—	—	98.0
第28期	(期 首)							
	2016年9月20日	7,068	2.2	—	—	—	—	98.0

(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。

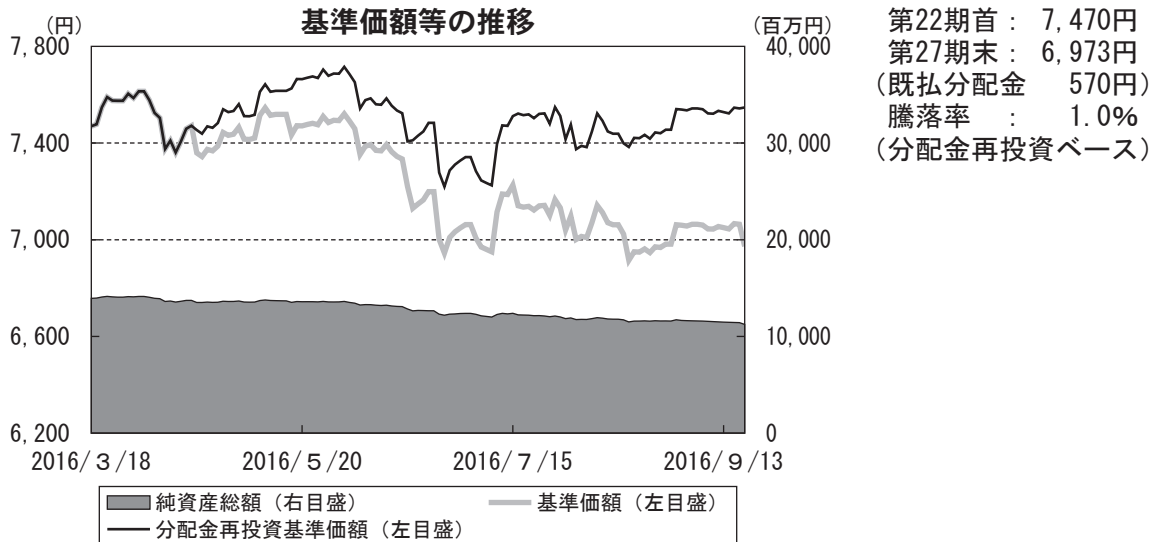
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第22期～第27期：2016/3/19～2016/9/20)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.0% (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

<p>上昇要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・米ドル建の短期ハイ・イールド債券が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。</li> <li>・カバード・コール戦略*におけるオプション・プレミアムの獲得が、基準価額の上昇要因となりました。</li> </ul>
<p>下落要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・カバード・コール戦略*において、米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。</li> <li>・カバード・コール戦略*において、米ドルが対円で上昇した局面でコール・オプションの権利行使に伴う損失が発生したことが、基準価額の下落要因となりました。</li> </ul>

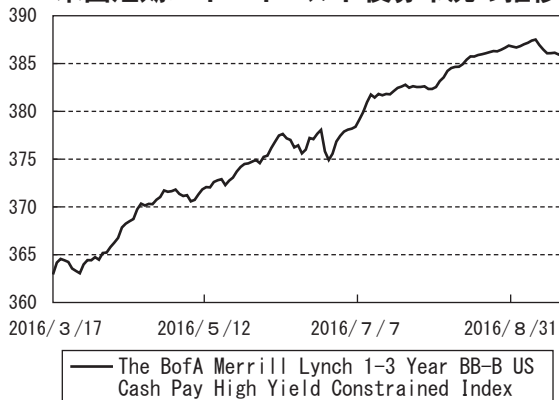
\*カバード・コール戦略

- ・外貨建資産を保有しつつ、当該通貨（対円）のコール・オプションを売却し、オプション・プレミアムを獲得する戦略をいいます。この戦略により、原則として当該通貨が円に対して強く（円安に）なる場合の為替差益を得られませんが、その対価としてオプション・プレミアムの獲得による収益の上乗せが期待できます。
- ・売却するコール・オプションの権利行使価格は、取引時点の円に対する米ドルの為替レートと同水準とします。
- ・原則として、売却したコール・オプションが満期を迎えるごとに、新たに円に対する米ドルのコール・オプションを売却し、カバード・コール戦略を再構築します。

投資環境について

（第22期～第27期：2016/3/19～2016/9/20）

米国短期ハイ・イールド債券市況の推移



（出所：BofA Merrill Lynch）

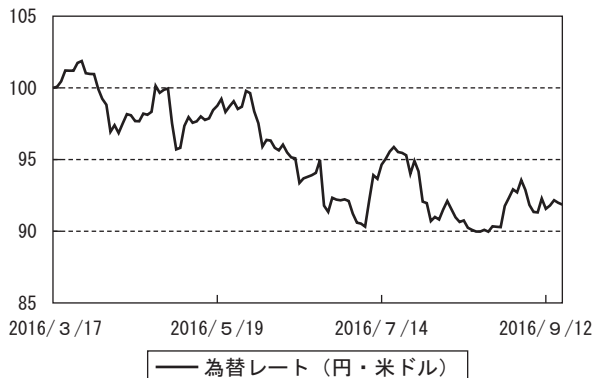
◎米国短期ハイ・イールド債券市況

- ・ 当作成期を通してみると、米国短期ハイ・イールド債券市場は上昇しました。
- ・ 同市場は、原油をはじめとする商品価格が上昇基調で推移し、エネルギーおよび金属・鉱業関連銘柄の価格が大きく反発したことに加え、主要国の株式市場が堅調となるなど投資家によるリスク選好の動きが強まったことなどを背景に、当作成期を通じて概ね一本調子で上昇しました。

（注）グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

（注）出所：BofAメリルリンチ、同社の許諾を受けて使用しています。BofAメリルリンチは、BofAメリルリンチの指数を“現状有姿”で使用許諾しており、当該指数について保証を行うものではありません。BofAメリルリンチは、当該指数又は当該指数に含まれ、関連し、若しくは当該指数から派生するデータの適合性、品質、正確性、適時性及び／又は完全性を保証しておらず、かかる指数又はデータの使用に関して何ら責任を負うものではありません。また、BofAメリルリンチは、三菱UFJ国際投信又はその商品・サービスについて、援助、支援又は推奨をするものではありません。

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、米ドルは対円で下落しました。
- ・英国の欧州連合（EU）離脱問題を背景とするリスク回避の動きや2016年7月に発表された日銀による追加の金融緩和策が上場投資信託（ETF）買入れ額の増額などに留まったことなどを受けて、米ドルは対円で下落しました。

(注) グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

◎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おおむね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開始を受けて、足元ではマイナス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）の利回りはおおむねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首から2016年4月初旬にかけての国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.1%前後で推移していましたが、4月下旬にかけて急低下となり、一時的にマイナス0.3%を下回りました。その後、マイナス0.25%前後で推移していたものの、7月初旬に再度マイナス0.3%を下回りました。8月初旬にかけては、7月末の日銀金融政策決定会合でマイナス金利幅の拡大などが見送られたことや9月の金融政策決定会合で金融政策の総括的な検証を行うとの決定が追加緩和の限界を連想させたことなどからマイナス0.23%程度まで上昇しました。その後、9月の日銀金融政策決定会合でマイナス金利幅を拡大するとの報道などを受けて低下傾向となり、足元ではマイナス0.37%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

＜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）＞

- ・ 当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コール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一部投資も行いました。
- ・ 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。

＜ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス＞

- ・ 主として米ドル建<sup>\*1</sup>の短期ハイ・イールド債券<sup>\*2</sup>に投資を行い、保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプションを売却することでカバード・コール戦略を構築しました。

\*1 米国の発行体以外の発行体が米ドル建で発行する債券を含みます。

\*2 当ファンドにおいて「ハイ・イールド債券」とは、格付機関による格付がBB+格相当以下の社債をいいます。また、社債には、政府が出資する法人等が発行する債券を含みます。

- ・ 5年以内に満期を迎える短期の債券<sup>\*1</sup>に投資を行い、2016年8月末時点のデュレーション<sup>\*2</sup>は1.2となりました。

\*1 当ファンドにおいて「短期の債券」とは、5年以内に満期を迎える債券をいい、満期までの期間が1年未満の債券に限りません。

\*2 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くほど、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。デュレーションは債券先物を含めて計算しています。

- ・ 銘柄の選定にあたっては、大手企業と比較して割安とみられる中堅企業などへの投資を行いました。一方、欧州に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、慎重な姿勢をとりました。

- ・ 個別銘柄選択の結果、現地2016年8月末時点の格付別組入比率は、BB格：25.6%、B格：54.6%、CCC格：19.2%、CC格以下：1.1%としました。また、現地2016年8月末時点のセクター別組入比率上位3セクターは、素材：15.8%、消費財：10.6%、サービス：9.2%としました。

※比率は、ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド全体の純資産総額に対する割合です。

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

※セクター分類は、BofA Merrill Lynchによります。

- ・ 前記の運用を行った結果、当作成期は、素材セクターやテクノロジーセクター内における一部銘柄で価格が大きく回復したことなどが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・ また、カバード・コール戦略においては、米ドルが対円で下落したことなどが基準価額にマイナスに作用した一方、オプション・プレミアムの獲得がプラスに寄与しました。

（注）当記載は、ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・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）

## カバード・コール戦略の状況

（2016年8月23日時点）

オプション・プレミアム（年率）* <sup>1</sup>	13.42%
カバー率* <sup>2</sup>	99.87%
平均権利行使期間* <sup>3</sup>	約1ヵ月

（出所：クレディ・スイス・インターナショナルの資料に基づき三菱UFJ国際投信作成）

- \* 1 保有する米ドル建資産に対するオプション・プレミアムの比率を年率換算したものです。
- \* 2 保有する米ドル建資産に対する売却したコール・オプションの想定元本ベースでの比率です。
- \* 3 権利行使期間は、原則として取引時点から概ね1ヵ月以内としています。（変更される可能性があります。）  
なお、平均権利行使期間の平均とは、複数コール・オプションを保有している場合は想定元本で加重平均したものを示しています。

### <マネー・プール マザーファンド>

- ・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したが、運用資金に対するマイナス金利適用などから、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22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	2016年3月19日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月18日	2016年5月19日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月18日	2016年8月19日～ 2016年9月20日
当期分配金	95	95	95	95	95	95
（対基準価額比率）	1.274%	1.262%	1.315%	1.313%	1.355%	1.344%
当期の収益	95	95	95	95	95	95
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,288	1,367	1,432	1,501	1,588	1,628

（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

<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）>

### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、円建の外国投資信託であるショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス受益証券を主要投資対象とします。また、マネー・プール マザーファンド受益証券へも投資を行います。

<ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス>

### ◎運用環境の見通し

- ・米国短期ハイ・イールド債券市場については、米国をはじめ世界経済の回復が見込まれることや、日銀や欧州中央銀行（ECB）による金融緩和姿勢が当面続くとみられることなどが、同市場の下支え要因になると考えられます。また、多くの発行企業が比較的健全な財務内容を維持していることや、低金利下で借り換え（リファイナンス）を済ませていることなどは、同市場にとって好材料になるとみています。このような市場環境を踏まえると、現在のスプレッド（国債との利回り差）水準は依然として割安な状況にあると考えています。

### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として米ドル建の短期ハイ・イールド債券に投資を行い、保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプションを売却することでカバード・コール戦略を構築します。
- ・コスト上昇時においても販売価格に転嫁することで高い利益率を維持できる企業や、信用力が高いにもかかわらず、大手企業と比較して割安に放置されている中堅企業などへの投資に妙味があるとみています。一方で、相対的に低い成長が見込まれる欧州に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、慎重姿勢とします。
- ・消費関連セクターについては、本来、業績と商品価格との相関は低いにもかかわらず、原油をはじめとする商品価格の下落局面において過度に売られており、割安とみています。
- ・また、エネルギー・素材セクター内では企業ファンダメンタルズに格差が生じやすい環境となっていることから、今まで以上に銘柄選択を慎重に行っていく方針です。

（注）当記載は、ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・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

- ・中国経済の減速などから原油価格が下落したことや為替が円高に推移した結果、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。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

- ・引き続き、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3月19日～2016年9月20日)

項 目	第22期～第27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 )	(16)	(0.219)	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 )	(24)	(0.328)	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
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	41	0.565	
作成期中の平均基準価額は、7,295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3月19日～2016年9月20日)

投資信託証券

銘 柄		第22期～第27期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円	
ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	3,201,487	1,928,072	4,948,191	2,960,000	
カバード・コールクラス					

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月19日～2016年9月20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

(2016年9月20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21期末		第27期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド カバード・コールクラス		21,120,452	19,373,748	11,019,788	98.0
合	計	21,120,452	19,373,748	11,019,788	98.0

(注) 比率は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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第21期末		第27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	100

○投資信託財産の構成

(2016年9月20日現在)

項	目	第27期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		11,019,788	95.8
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		486,989	4.2
投資信託財産総額		11,506,877	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第22期末	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末
	2016年4月18日現在	2016年5月18日現在	2016年6月20日現在	2016年7月19日現在	2016年8月18日現在	2016年9月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,736,893,703	13,735,775,453	12,913,250,321	12,481,029,727	11,711,300,399	11,506,877,198
コール・ローン等	459,629,004	469,874,756	447,572,321	470,134,896	401,682,747	435,988,801
投資信託受益証券(評価額)	13,244,164,630	13,255,800,628	12,393,577,931	11,988,794,772	11,272,517,613	11,019,788,368
マネー・プール マザーファンド(評価額)	100,069	100,069	100,069	100,059	100,039	100,029
未収入金	33,000,000	10,000,000	72,000,000	22,000,000	37,000,000	51,000,000
(B) 負債	221,058,699	209,401,576	265,635,085	247,370,113	207,845,530	261,652,295
未払収益分配金	174,483,895	172,854,280	168,522,266	162,752,400	158,032,043	153,203,956
未払解約金	33,366,509	24,050,985	83,606,689	73,636,086	38,847,198	96,773,806
未払信託報酬	13,156,556	12,446,587	13,453,144	10,938,419	10,923,306	11,628,695
未払利息	656	865	753	738	573	691
その他未払費用	51,083	48,859	52,233	42,470	42,410	45,147
(C) 純資産総額(A-B)	13,515,835,004	13,526,373,877	12,647,615,236	12,233,659,614	11,503,454,869	11,245,224,903
元本	18,366,725,796	18,195,187,411	17,739,185,995	17,131,831,620	16,634,951,977	16,126,732,235
次期繰越損益金	△ 4,850,890,792	△ 4,668,813,534	△ 5,091,570,759	△ 4,898,172,006	△ 5,131,497,108	△ 4,881,507,332
(D) 受益権総口数	18,366,725,796口	18,195,187,411口	17,739,185,995口	17,131,831,620口	16,634,951,977口	16,126,732,235口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,359円	7,434円	7,130円	7,141円	6,915円	6,973円

○損益の状況

項 目	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	2016年3月19日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月18日	2016年5月19日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月18日	2016年8月19日～ 2016年9月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	317,015,396	329,622,711	297,399,950	290,291,962	313,983,850	228,741,411
受取配当金	317,016,045	329,641,512	297,413,970	290,304,862	313,994,479	228,753,003
受取利息	7	-	295	189	138	-
支払利息	△ 656	△ 18,801	△ 14,315	△ 13,089	△ 10,767	△ 11,592
(B) 有価証券売買損益	△ 334,376,928	△ 8,246,017	△ 655,319,126	△ 96,951,392	△ 520,280,595	29,160,188
売買益	3,312,193	222,772,726	4,433,228	286,017,205	2,480,158	179,967,463
売買損	△ 337,689,121	△ 231,018,743	△ 659,752,354	△ 382,968,597	△ 522,760,753	△ 150,807,275
(C) 信託報酬等	△ 13,207,639	△ 12,495,446	△ 13,505,377	△ 10,980,889	△ 10,965,716	△ 11,673,842
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 30,569,171	308,881,248	△ 371,424,553	182,359,681	△ 217,262,461	246,227,757
(E) 前期繰越損益金	△4,349,040,187	△4,485,526,278	△4,217,485,605	△4,568,213,794	△4,395,912,099	△4,606,143,532
(F) 追加信託差損益金	△ 296,797,539	△ 319,314,224	△ 334,138,335	△ 349,565,493	△ 360,290,505	△ 368,387,601
(配当等相当額)	( 289,890,858)	( 299,301,897)	( 303,635,725)	( 305,745,540)	( 307,375,023)	( 307,557,190)
(売買損益相当額)	(△ 586,688,397)	(△ 618,616,121)	(△ 637,774,060)	(△ 655,311,033)	(△ 667,665,528)	(△ 675,944,791)
(G) 計(D+E+F)	△4,676,406,897	△4,495,959,254	△4,923,048,493	△4,735,419,606	△4,973,465,065	△4,728,303,376
(H) 収益分配金	△ 174,483,895	△ 172,854,280	△ 168,522,266	△ 162,752,400	△ 158,032,043	△ 153,203,956
次期繰越損益金(G+H)	△4,850,890,792	△4,668,813,534	△5,091,570,759	△4,898,172,006	△5,131,497,108	△4,881,507,332
追加信託差損益金	△ 296,797,539	△ 319,314,224	△ 334,138,335	△ 349,565,493	△ 360,290,505	△ 368,387,601
(配当等相当額)	( 289,890,858)	( 299,301,897)	( 303,635,725)	( 305,745,540)	( 307,375,023)	( 307,557,190)
(売買損益相当額)	(△ 586,688,397)	(△ 618,616,121)	(△ 637,774,060)	(△ 655,311,033)	(△ 667,665,528)	(△ 675,944,791)
分配準備積立金	2,076,453,141	2,189,462,872	2,238,381,859	2,265,912,849	2,334,833,476	2,319,242,368
繰越損益金	△6,630,546,394	△6,538,962,182	△6,995,814,283	△6,814,519,362	△7,106,040,079	△6,832,362,099

(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 18,662,683,866円

  作成期中追加設定元本額 564,373,369円

  作成期中一部解約元本額 3,100,325,000円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6973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4,881,507,332円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2016年3月19日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月18日	2016年5月19日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月18日	2016年8月19日～ 2016年9月20日
費用控除後の配当等収益額	303,807,833円	317,127,337円	283,894,671円	279,311,150円	303,018,215円	218,387,966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	289,890,858円	299,301,897円	303,635,725円	305,745,540円	307,375,023円	307,557,190円
分配準備積立金額	1,947,129,203円	2,045,189,815円	2,123,009,454円	2,149,354,099円	2,189,847,304円	2,254,058,358円
当ファンドの分配対象収益額	2,540,827,894円	2,661,619,049円	2,710,539,850円	2,734,410,789円	2,800,240,542円	2,780,003,514円
1万口当たり収益分配対象額	1,383円	1,462円	1,527円	1,596円	1,683円	1,723円
1万口当たり分配金額	95円	95円	95円	95円	95円	95円
収益分配金金額	174,483,895円	172,854,280円	168,522,266円	162,752,400円	158,032,043円	153,203,956円



## ○分配金のお知らせ

	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
1 万口当たり分配金（税込み）	95円	95円	95円	95円	95円	95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

（2016年9月20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(240,924千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	第27期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 199,999	% 82.6

（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、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）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	ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス (以下、当ファンドの仕組みにおいて「投資先ファンド」といいます。)
運 用 方 針	<p>1. 主として米ドル建<sup>*1</sup>の短期ハイ・イールド債券<sup>*2</sup>に投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・主としてBー格相当以上<sup>*3</sup>の短期ハイ・イールド債券に投資を行います。</li> <li>・原則として、CCC+格相当以下<sup>*3</sup>の債券には投資を行いません。ただし、保有している債券が格下げされた場合を除きます。</li> <li>・米ドル建の投資適格社債<sup>*4</sup>、米国国債等に投資を行うことがあります。</li> <li>・ハイ・イールド債券の投資割合は、原則として純資産総額の70%以上とします。</li> <li>・米国の発行体以外の発行体により発行された債券の投資割合は、取得時において、純資産総額の25%以下とします。</li> <li>・単一の発行体により発行された債券（米国国債を除きます。）の投資割合は、取得時において、純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・5年以内に満期を迎える短期の債券<sup>*5</sup>に投資を行い、ポートフォリオのデュレーション<sup>*6</sup>は原則として2（年）以下とします。</li> <li>・市場金利予測に基づき、保有する債券について債券先物を売り建て、金利変動リスクの低減をはかることがあります。</li> </ul> <p>*1. 米国の発行体以外の発行体が米ドル建で発行する債券を含みます。                  *2. 投資先ファンドにおいて「ハイ・イールド債券」とは、格付機関による格付がBB+格相当以下<sup>*3</sup>の社債をいいます。また、社債には、政府が出資する法人等が発行する債券を含みます。                  *3. S&amp;P社、Moody's社およびFitch社の格付のうち最も高い格付が適用されます。また、これら3格付機関のいずれも格付を付与していない場合には、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクが、同等の信用格付状況にあるかを判断します。以下同じ。                  *4. 投資先ファンドにおいて「投資適格社債」とは、格付機関による格付がBBBー格相当以上<sup>*3</sup>の社債をいいます。                  *5. 投資先ファンドにおいて「短期の債券」とは、5年以内に満期を迎える債券をいい、満期までの期間が1年未満の債券に限りません。                  *6. 投資先ファンドにおいて「デュレーション」とは、期限前償還条項等の影響を調整したデュレーション（実効デュレーション）をいいます。デュレーションは「債券の利回りが変化したときの債券価格の変動性」を示す指標であり、この値が大きいくほど、利回りが変動したときの債券価格の変動が大きくなります。</p> <p>2. カバード・コールクラスでは以下の為替戦略をとります。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプションを売却しカバード・コール戦略を構築します。</li> <li>※保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプション（対円で米ドルを買う権利）を売却します。</li> <li>※売却するコール・オプションの権利行使価格は、取引時点の円に対する米ドルの為替レートと同水準とします。</li> <li>※原則として、売却したコール・オプションが満期を迎えるごとに、新たに円に対する米ドルのコール・オプションを売却し、カバード・コール戦略を再構築します。</li> <li>※コール・オプションの売却はクレディ・スイス・インターナショナルを通じて行います。</li> </ul> <p>3. 資金動向や市況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	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク
信託期限	無期限
設 定 日	2014年4月22日
会 計 年 度 末	毎年12月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

「モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク」について

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

ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

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

1. 損益計算書

2015年12月31日終了年度（2015年1月1日～2015年12月31日）

米ドル

**収益**

受取配当金	-
債券利息	20,276,103.02
その他の収益	12,848.50
	<u>20,288,951.52</u>

**費用**

管理者報酬	(232,050.73)
創業費償却	(8,010.38)
デリバティブ管理代行手数料	(158,376.03)
投資顧問料	(992,750.36)
運用受託報酬	(13,666.66)
その他の費用	(19,594.54)
専門家報酬	(14,345.75)
サブカストディアン費用	(26,986.44)
受託者報酬	(66,810.85)
	<u>(1,532,591.74)</u>

**投資純利益**

**18,756,359.78**

投資証券売却に係る実現純損益	(20,569,286.50)
為替予約取引に係る実現純損益	(245,847.70)
その他為替取引に係る実現純損益	(17,601.39)
先物取引に係る実現純損益	(305,373.40)
オプション取引に係る実現純損益	9,363,651.12

**当期実現純損失**

**(11,774,457.87)**

未実現評価損益の純変動：

- 投資	3,759,100.04
- 為替予約取引	32,429.66
- その他資産負債に係る外国為替取引	86,721.12
- 先物取引	(51,757.81)
- オプション取引	(499,012.25)
	<u>3,327,480.76</u>

**営業活動による純資産の減少**

**10,309,382.67**

(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31日終了年度（2015年1月1日～2015年12月31日） 米ドル

<b>期首の純資産</b>	<b>341,733,648.75</b>
<b>投資純利損益</b>	<b>18,756,359.78</b>
投資証券売却に係る実現純損益	(20,569,286.50)
為替予約取引に係る実現純損益	(245,847.70)
その他為替取引に係る実現純損益	(17,601.39)
先物取引に係る実現純損益	(305,373.40)
オプション取引に係る実現純損益	9,363,651.12
	(11,774,457.87)
未実現評価損益の純変動	
- 投資	3,759,100.04
- 為替予約取引	32,429.66
- その他為替取引	86,721.12
- 先物取引	(51,757.81)
- オプション取引	(499,012.25)
	3,327,480.76
申込み	
カバードコールクラス	51,112,274.04
J P Yクラス	259,871.30
U S Dクラス	1,179,813.32
償還	
カバードコールクラス	(204,651,568.83)
J P Yクラス	(2,784,823.04)
U S Dクラス	(7,269,466.57)
配当	
カバードコールクラス	(50,683,601.92)
J P Yクラス	(246,403.96)
U S Dクラス	(399,662.04)
	(213,483,567.70)
<b>期末の純資産</b>	<b>138,559,463.72</b>

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

### 3. 有価証券明細表

(2015年12月31日現在)

(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面/数量	原価	時価	純資産比率
<b>I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>					
<b>BONDS</b>					
<i>AUSTRALIA</i>					
BOART LONGYEAR MANAGEMENT PTY LTD 10% 10/01/2018	USD	1,425,000	1,492,236.55	1,038,468.75	0.75%
			1,492,236.55	1,038,468.75	0.75%
<i>BERMUDA</i>					
DIGICEL LTD 7% 02/15/2020	USD	1,000,000	999,881.66	919,840.01	0.66%
			999,881.66	919,840.01	0.66%
<i>CANADA</i>					
BOMBARDIER INC 5.5% 09/15/2018	USD	250,000	236,250.00	230,005.00	0.17%
LIONS GATE ENTERTAINMENT CORP 5.25% 08/01/2018	USD	1,000,000	1,041,250.00	1,035,000.00	0.75%
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.75% 08/15/2018	USD	1,150,000	1,173,000.00	1,144,250.00	0.83%
			2,450,500.00	2,409,255.00	1.75%
<i>LUXEMBOURG</i>					
ARCELORMITTAL 6.125% 06/01/2018	USD	250,000	273,208.33	228,659.99	0.17%
INEOS GROUP HOLDINGS SA 6.125% 08/15/2018	USD	2,750,000	2,839,767.86	2,725,744.90	1.97%
INTELSAT LUXEMBOURG SA 6.75% 06/01/2018	USD	2,260,000	2,386,853.80	1,681,666.08	1.21%
MALLINCKRODT INTERNATIONAL FINANCE SA 3.5% 04/15/2018	USD	475,000	472,482.50	453,031.25	0.33%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.75% 05/22/2020	USD	250,000	231,750.00	224,615.00	0.16%
PACIFIC DRILLING V LTD 7.25% 12/01/2017	USD	1,000,000	981,248.21	522,500.00	0.38%
			7,185,310.70	5,836,217.22	4.22%
<i>MARSHALL ISLANDS</i>					
DRILL RIGS HOLDINGS INC 6.5% 10/01/2017	USD	4,750,000	4,891,075.00	2,784,022.50	2.01%
			4,891,075.00	2,784,022.50	2.01%
<i>UNITED KINGDOM</i>					
ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE PLC 8.5% 10/15/2018	USD	4,500,000	4,753,847.55	3,768,750.00	2.72%
CEVA GROUP PLC 4% 05/01/2018	USD	4,625,000	4,324,777.71	3,861,875.00	2.79%
			9,078,625.26	7,630,625.00	5.51%
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
ACCURIDE CORP 9.5% 08/01/2018	USD	4,750,000	5,016,626.21	3,918,750.00	2.83%
ADS TACTICAL INC 11% 04/01/2018	USD	630,000	651,337.50	637,875.00	0.46%
ALERE INC 7.25% 07/01/2018	USD	300,000	324,906.52	307,455.00	0.22%
ALLIED SPECIALTY VEHICLES INC 8.5% 11/01/2019	USD	750,000	796,875.00	761,250.00	0.55%
ALLY FINANCIAL INC 3.25% 02/13/2018	USD	75,000	74,470.50	74,871.00	0.05%
AMERICAN GILSONITE CO 11.5% 09/01/2017	USD	5,350,000	5,831,161.27	3,718,250.00	2.68%
ARAMARK SERVICES INC 5.75% 03/15/2020	USD	75,000	77,812.50	77,680.50	0.06%
ASHLAND INC 3.875% 04/15/2018	USD	500,000	514,687.50	513,315.01	0.37%
ASSOCIATED MATERIALS LLC / AMH NEW FINANCE INC 9.125% 11/01/2017	USD	2,250,000	2,351,896.51	1,552,500.00	1.12%

(2015年12月31日現在)

(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面/数量	原価	時価	純資産比率
<b>I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)</b>					
<i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>					
AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC FRN 12/01/2017	USD	3,750,000	3,802,181.09	3,731,250.00	2.69%
BANKRATE INC 6.125% 08/15/2018	USD	4,000,000	4,216,825.93	4,040,000.00	2.92%
BEVERAGES & MORE INC 10% 11/15/2018	USD	475,000	461,937.50	445,312.50	0.32%
BI-LO LLC / BI-LO FINANCE CORP 9.25% 02/15/2019	USD	3,000,000	3,075,409.51	3,015,000.00	2.18%
CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.75% 04/15/2018	USD	500,000	567,860.00	518,185.01	0.37%
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7% 01/15/2019	USD	322,000	334,477.50	327,750.93	0.24%
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 08/15/2018	USD	750,000	791,250.00	755,595.02	0.55%
CIT GROUP INC 6.625% 04/01/2018	USD	750,000	843,093.75	795,000.00	0.57%
CLEAVER-BROOKS INC 8.75% 12/15/2019	USD	805,000	818,399.01	772,800.00	0.56%
CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.625% 04/15/2018	USD	250,000	254,322.50	246,935.01	0.18%
COMMERCIAL VEHICLE GROUP INC 7.875% 04/15/2019	USD	518,000	533,540.00	450,660.00	0.33%
COVERIS HOLDING CORP 10% 06/01/2018	USD	3,240,000	3,498,116.51	3,078,000.00	2.22%
DISH DBS CORP 4.25% 04/01/2018	USD	750,000	781,017.85	753,390.03	0.54%
DOLE FOOD CO 7.25 % 05/01/2019	USD	200,000	201,000.00	198,000.00	0.14%
DYNCORP INTERNATIONAL INC 10.375% 07/01/2017	USD	5,539,000	5,844,565.71	4,126,555.00	2.98%
EMPIRE TODAY LLC / EMPIRE TODAY FINANCE CORP 11.375% 02/01/2017	USD	5,326,000	5,495,640.71	5,059,700.00	3.64%
FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 08/15/2018	USD	4,000,000	4,348,459.48	4,000,000.00	2.89%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.125% 10/01/2018	USD	500,000	560,378.12	517,705.00	0.37%
GENON ENERGY INC 9.5% 10/15/2018	USD	3,250,000	3,483,274.84	2,736,467.42	1.97%
GENWORTH HOLDINGS INC 6.515% 05/22/2018	USD	50,000	50,250.00	49,004.50	0.04%
GIBSON BRANDS INC 8.875% 08/01/2018	USD	5,500,000	5,745,300.00	3,162,500.00	2.28%
HALCON RESOURCES CORP 8.625% 02/01/2020	USD	500,000	503,125.00	340,000.00	0.25%
HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 9.75% 08/01/2018	USD	4,000,000	4,404,355.86	3,700,000.00	2.67%
HCA INC 8% 10/01/2018	USD	150,000	178,380.00	167,772.00	0.12%
HEXION INC 8.875% 02/01/2018	USD	2,250,000	2,348,196.43	1,563,750.00	1.13%
IAC/INTERACTIVECORP 4.875% 11/30/2018	USD	250,000	263,229.87	251,250.00	0.18%
INTERFACE SECURITY SYSTEMS HOLDINGS INC / INTERFACE SECURITY SYSTEMS LLC 9.25% 01/15/2018	USD	1,700,000	1,744,055.81	1,666,000.00	1.20%
IRACORE INTERNATIONAL HOLDINGS INC 9.5% 06/01/2018	USD	2,480,000	2,601,379.81	1,624,400.00	1.17%
ISTAR INC 4% 11/01/2017	USD	250,000	250,867.39	245,949.99	0.18%
KEMET CORP 10.5% 05/01/2018	USD	4,597,000	4,868,435.62	3,913,196.25	2.82%
KINETIC CONCEPTS INC / KCI USA INC 10.5% 11/01/2018	USD	2,800,000	3,176,016.67	2,728,684.08	1.97%
LEVEL 3 FINANCING INC FRN 01/15/2018	USD	4,000,000	4,045,465.70	4,030,000.00	2.91%
LOGAN'S ROADHOUSE INC 10.75% 10/15/2017	USD	4,110,000	3,359,028.00	2,342,700.00	1.69%
MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 01/15/2017	USD	500,000	569,500.00	521,995.01	0.38%
MICHAEL BAKER INTERNATIONAL LLC / CDL ACQUISITION CO INC 8.25% 10/15/2018	USD	4,500,000	4,786,528.72	3,982,500.00	2.87%
NBTY INC 9% 10/01/2018	USD	1,000,000	1,040,543.86	1,014,349.98	0.73%
NRG ENERGY INC 7.625% 01/15/2018	USD	185,000	211,726.19	194,155.65	0.14%
PETROQUEST ENERGY INC 10% 09/01/2017	USD	5,250,000	5,588,507.58	3,543,750.00	2.56%
RR DONNELLEY & SONS CO 7.25% 05/15/2018	USD	500,000	581,175.00	526,015.01	0.38%
SABINE PASS LNG LP 7.5% 11/30/2016	USD	1,000,000	1,110,312.50	1,000,000.00	0.72%
SAEXPLORATION HOLDINGS INC 10% 07/15/2019	USD	450,000	287,437.50	272,250.00	0.20%
SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE CORP 7% 05/15/2018	USD	3,000,000	3,195,252.88	3,007,740.10	2.17%

(2015年12月31日現在)

(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面/数量	原価	時価	純資産比率
<b>I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)</b>					
<i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>					
T-MOBILE USA INC 5.25% 09/01/2018	USD	750,000	781,640.62	766,904.98	0.55%
TUTOR PERINI CORP 7.625% 11/01/2018	USD	250,000	264,500.00	248,764.99	0.18%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC 6.375% 06/01/2018	USD	1,500,000	1,622,970.32	1,563,164.98	1.13%
US AIRWAYS GROUP INC 6.125% 06/01/2018	USD	3,000,000	3,173,431.42	3,069,480.06	2.22%
WINDSTREAM SERVICES LLC 7.875% 11/01/2017	USD	750,000	814,284.37	767,670.02	0.55%
WISE METALS GROUP LLC / WISE ALLOYS FINANCE CORP 8.75% 12/15/2018	USD	1,412,000	1,510,443.25	1,069,590.00	0.77%
XPO LOGISTICS INC 7.875% 09/01/2019	USD	750,000	804,990.00	761,250.00	0.55%
			115,432,853.89	95,225,040.03	68.71%
<b>TOTAL I.</b>			<b>141,530,483.06</b>	<b>115,843,468.51</b>	<b>83.61%</b>
<b>II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET</b>					
<b>BONDS</b>					
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
ASSOCIATED ASPHALT PARTNERS LLC/ROAD HOLDINGS III LLC/ASSOCIATED ASPHALT FINANCE 8.5% 02/15/2018	USD	4,029,000	4,261,539.65	4,049,145.00	2.92%
BUILDING MATERIALS HOLDING CORP 9% 09/15/2018	USD	4,062,000	4,407,656.85	4,219,402.50	3.05%
BUMBLE BEE HOLDINGS INC 9% 12/15/2017	USD	2,448,000	2,601,531.17	2,478,600.00	1.79%
INVENTIV HEALTH INC 9% 01/15/2018	USD	3,000,000	3,214,461.31	3,052,500.00	2.20%
NAI ENTERTAINMENT HOLDINGS / NAI ENTERTAINMENT HOLDINGS FINANCE CORP 5% 08/01/2018	USD	1,000,000	1,046,481.48	1,017,500.00	0.73%
OXFORD FINANCE LLC / OXFORD FINANCE CO-ISSUER INC 7.25% 01/15/2018	USD	611,000	648,056.72	617,110.00	0.45%
RIVERS PITTSBURGH BORROWER LP/RIVERS PITTSBURGH FINANCE CORP 9.5% 06/15/2019	USD	1,500,000	1,569,375.00	1,552,500.00	1.12%
			17,749,102.18	16,986,757.50	12.26%
<b>TOTAL II.</b>			<b>17,749,102.18</b>	<b>16,986,757.50</b>	<b>12.26%</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES</b>			<b>159,279,585.24</b>	<b>132,830,226.01</b>	<b>95.87%</b>
CASH AT BANKS				1,092,047.41	0.79%
OTHER NET ASSETS				4,637,190.30	3.34%
<b>TOTAL NET ASSETS</b>				<b>138,559,463.72</b>	<b>100.00%</b>



(2015年12月31日現在)

## 為替予約取引

約定日	決済日	通貨	売却	通貨	取得	価格 (米ドル)	未実現 評価益 (米ドル)	取引相手
12/11/2015	01/06/2016	USD	1,766,307.56	JPY	213,324,913	1,769,633.65	3,326.09	UBS AG, STAMFORD
12/18/2015	01/06/2016	USD	8,239.95	JPY	1,000,000	8,295.49	55.54	J.P. MORGAN CHASE, NEW YORK
12/24/2015	01/06/2016	JPY	2,200,000	USD	18,283.13	(18,250.07)	33.06	J.P. MORGAN CHASE, NEW YORK
<b>TOTAL</b>							<b>3,414.69</b>	

As at December 31, 2015, the unrealized appreciation on these contracts was USD 3,414.69.

約定日	決済日	通貨	売却	通貨	取得	価格 (米ドル)	未実現 評価損 (米ドル)	取引相手
12/29/2015	01/05/2016	USD	16,613.50	JPY	2,000,000	16,590.53	(22.97)	UBS AG, STAMFORD
12/17/2015	01/06/2016	JPY	16,200,000	USD	132,154.28	(134,386.86)	(2,232.58)	UBS AG, STAMFORD
12/15/2015	01/06/2016	JPY	7,200,000	USD	59,262.19	(59,727.49)	(465.30)	UBS AG, STAMFORD
<b>TOTAL</b>							<b>(2,720.85)</b>	

As at December 31, 2015, the unrealized depreciation on these contracts was USD 2,720.85.

## オプション取引

銘柄	オプション価格	通貨	想定元本	未実現 評価益 (米ドル)	約定 (米ドル)
USDJPY 5Y FX OPT-B	-0.007452	USD	(66,669,574)	519,123.41	(69,669,574)
USDJPY 5Y FX OPT-A	-0.002753	USD	(68,539,400)	188,202.42	(68,359,400)
<b>TOTAL</b>				<b>707,325.83</b>	<b>(138,028,974)</b>

As at December 31, 2015, the net unrealized appreciation on these contracts was USD 707,325.83.

# マネー・プール マザーファンド

## 《第14期》決算日2016年7月14日

[計算期間：2016年1月15日～2016年7月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月14日に第14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14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	純資産総額
		期騰	落率			
	円		%	%	%	百万円
10期(2014年7月14日)	10,045		0.0	93.4	—	1,284
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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

※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。

### ○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
		期騰	落率			
(期首) 2016年1月14日	円 10,049		% —	% 70.3	% —	% —
1月末	10,050		0.0	95.3	—	—
2月末	10,053		0.0	73.3	—	—
3月末	10,050		0.0	52.3	—	—
4月末	10,050		0.0	83.1	—	—
5月末	10,051		0.0	79.8	—	—
6月末	10,050		0.0	62.7	—	—
(期末) 2016年7月14日	10,050		0.0	62.2	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

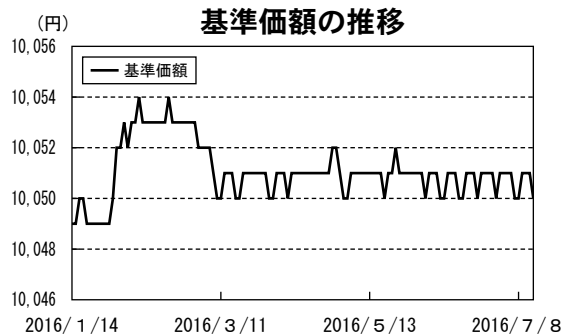
## 運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第14期：2016/1/15～2016/7/14)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べて0.01%の上昇となりました。



## 基準価額の主な変動要因

下落要因

保有債券の評価額の上昇が、基準価額のプラスに寄与しました。

## 投資環境について

(第14期：2016/1/15～2016/7/14)

### ◎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0.1%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開始を受けて足元はマイナス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0%を下回る水準で推移しました。2016年1月の日銀の金融政策決定会合でマイナス金利の導入が決定されると一時的にマイナス0.2%程度まで急低下したものの、急低下の反動からマイナス0.1%程度まで上昇しました。その後、再び低下傾向となり、足元ではマイナス0.3%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

- ・基準価額は期首に比べて上昇しました。
- ・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した。その結果、日銀のマイナス金利導入による金利低下を受けて保有債券の評価額が上昇したことなどにより、基準価額は上昇しました。

## 今後の運用方針

### ◎運用環境の見通し

- ・中国経済の減速などから原油価格が下落したことや為替が円高に推移した結果、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。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

- ・引き続き、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1月15日～2016年7月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,050円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2016年1月15日～2016年7月14日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 100,061	千円 220,269 (326,500)

(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、上段の数字には含まれておりません。

## 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 699,999	千円 699,999

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年1月15日～2016年7月14日)

## 利害関係人との取引状況

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

(2016年7月14日現在)

## 国内公社債

## (A)国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 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			
					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円 150,000	千円 150,511	% 62.2	% —	% —	% —	% —	% 62.2
合 計	150,000	150,511	62.2	—	—	—	—	62.2

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B)国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第282回利付国債（10年）	1.7	150,000	150,511	2016/9/20
合 計		150,000	150,511	

## ○投資信託財産の構成

(2016年7月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 150,511	% 61.8
コール・ローン等、その他	93,070	38.2
投資信託財産総額	243,581	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	243,581,074
コール・ローン等	92,259,198
公社債(評価額)	150,511,500
未収利息	810,376
(B) 負債	1,767,210
未払解約金	1,767,071
未払利息	139
(C) 純資産総額(A-B)	241,813,864
元本	240,621,739
次期繰越損益金	1,192,125
(D) 受益権総口数	240,621,739口
1口当たり基準価額(C/D)	10,050円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 847,818,437円  
 期中追加設定元本額 640,661,743円  
 期中一部解約元本額 1,247,858,441円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0050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・円安追従型	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) マネー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,372,283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) マネー・プール・ファンドII(年2回決算型)	6,983,878円
マネー・プール・ファンドIV	977,506円
マネー・プール・ファンドVI	127,451,917円

## ○損益の状況 (2016年1月15日～2016年7月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,927,574
受取利息	1,936,538
支払利息	△1,877,964
(B) 有価証券売買損益	△1,877,353
売買損	△1,877,353
(C) 保管費用等	△ 58
(D) 当期損益金(A+B+C)	50,163
(E) 前期繰越損益金	4,187,341
(F) 追加信託差損益金	3,311,581
(G) 解約差損益金	△6,356,960
(H) 計(D+E+F+G)	1,192,125
次期繰越損益金(H)	1,192,125

(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せん。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

マネー・プール・ファンドⅦ (適格機関投資家専用)	976,455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
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・リアルコース (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) マネー・プール・ファンドⅤ (年2回決算型)	32,862,095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・リアルファンド (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
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり	9,963円
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジなし	39,849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・リアルコース (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・リアルコース (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)	12,684,974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)	2,254,773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	240,621,739円

### [お知らせ]

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定めるため(分散型に分類)、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行うための、所要の約款変更を行いました。(2016年7月1日)