

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ヘッジありコース（年2回決算型）   | ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド JPY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 JPY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、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。</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   | 毎年3月18日および9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 為替ヘッジありコース（年2回決算型）

愛称：スプリンター



第5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 為替ヘッジありコース（年2回決算型）（愛称：スプリンター）」は、去る9月20日に第5期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

# ◆目次

## 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）のご報告

|                     |    |
|---------------------|----|
| ◇設定以来の運用実績          | 1  |
| ◇当期中の基準価額と市況等の推移    | 1  |
| ◇運用経過               | 2  |
| ◇今後の運用方針            | 7  |
| ◇1万口当たりの費用明細        | 8  |
| ◇売買及び取引の状況          | 8  |
| ◇利害関係人との取引状況等       | 9  |
| ◇自社による当ファンドの設定・解約状況 | 9  |
| ◇組入資産の明細            | 9  |
| ◇投資信託財産の構成          | 9  |
| ◇資産、負債、元本及び基準価額の状況  | 10 |
| ◇損益の状況              | 10 |
| ◇お知らせ               | 10 |

## 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 JPYクラス | 12 |
| ◇マネー・プール マザーファンド                      | 19 |

**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<br>(分配落) | 準 価 額   |       |     | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|------------------|---------|-------|-----|-----------|-----------|-----------------|---------|
|                |                  | 税 込 分 配 | み 騰 落 | 中 率 |           |           |                 |         |
| (設定日)          | 円                | 円       | %     | %   | %         | %         | 百万円             |         |
| 2014年4月22日     | 10,000           | —       | —     | —   | —         | —         | 83              |         |
| 1期(2014年9月18日) | 9,934            | 0       | △0.7  | 0.0 | —         | 98.0      | 149             |         |
| 2期(2015年3月18日) | 9,709            | 0       | △2.3  | 0.0 | —         | 98.0      | 103             |         |
| 3期(2015年9月18日) | 9,778            | 0       | 0.7   | 0.0 | —         | 98.0      | 89              |         |
| 4期(2016年3月18日) | 9,017            | 0       | △7.8  | 0.0 | —         | 98.0      | 71              |         |
| 5期(2016年9月20日) | 9,532            | 0       | 5.7   | —   | —         | 98.0      | 54              |         |

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

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

**○当期中の基準価額と市況等の推移**

| 年 月 日      | 基 準 価 額 | 準 価 額 |     | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|------------|---------|-------|-----|-----------|-----------|-----------------|
|            |         | 騰 落   | 率   |           |           |                 |
| (期 首)      | 円       | %     | %   | %         | %         | %               |
| 2016年3月18日 | 9,017   | —     | 0.0 | —         | 98.0      | 98.0            |
| 3月末        | 9,077   | 0.7   | 0.0 | —         | 98.0      | 98.0            |
| 4月末        | 9,208   | 2.1   | 0.0 | —         | 98.0      | 98.0            |
| 5月末        | 9,296   | 3.1   | 0.0 | —         | 98.0      | 98.0            |
| 6月末        | 9,251   | 2.6   | 0.0 | —         | 98.0      | 98.0            |
| 7月末        | 9,403   | 4.3   | 0.0 | —         | 98.0      | 98.0            |
| 8月末        | 9,563   | 6.1   | 0.0 | —         | 98.0      | 98.0            |
| (期 末)      |         |       |     |           |           |                 |
| 2016年9月20日 | 9,532   | 5.7   | —   | —         | 98.0      | 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) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

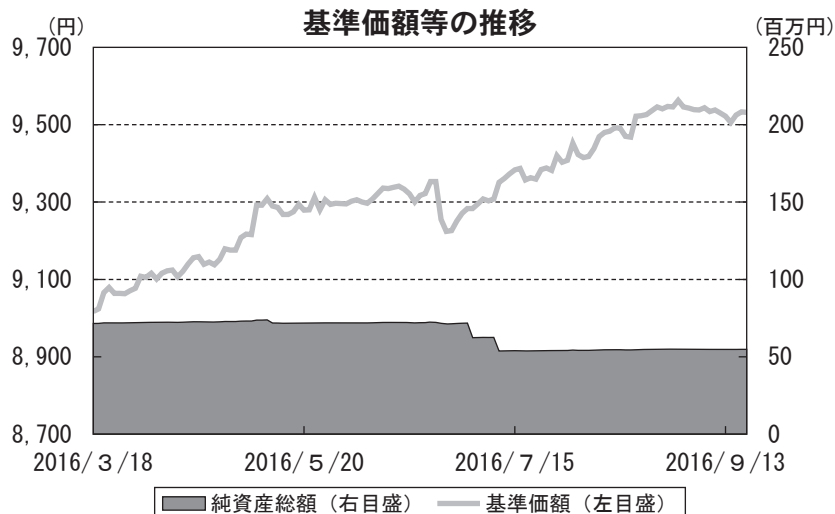
## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

(第5期：2016/3/19～2016/9/20)

#### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ5.7%の上昇となりました。



第5期首： 9,017円  
 第5期末： 9,532円  
 (既払分配金 0円)  
 騰落率： 5.7%

### 基準価額の主な変動要因

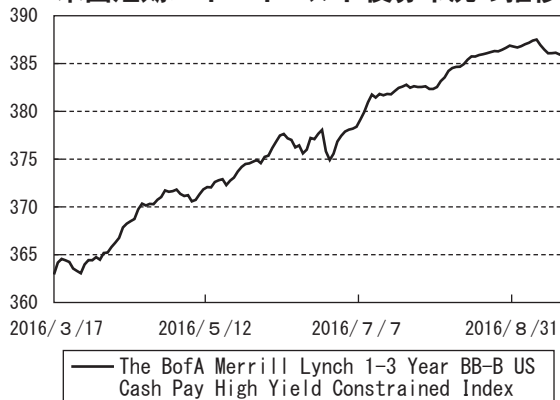
#### 上昇要因

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。

投資環境について

(第5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

- ・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、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。

◎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。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 為替ヘッジありコース（年2回決算型）>

- ・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 JPY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、基準価額は期首に比べ、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 JPY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、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。

\*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、保有する米ドル建資産について、対円で為替ヘッジを行ったため、為替変動による影響は限定的となった一方、ヘッジ・コストが基準価額にマイナスに作用しました。

(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。

### <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。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5期                   |
|-----------|-----------------------|
|           | 2016年3月19日～2016年9月20日 |
| 当期分配金     | —                     |
| (対基準価額比率) | —%                    |
| 当期の収益     | —                     |
| 当期の収益以外   | —                     |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,812                 |

(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 為替ヘッジありコース（年2回決算型）>

### ◎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 JPY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 JPY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、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。
- ・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  | 当 期                              |   | 項 目 の 概 要  |
|--|----------------------------------|---|--|
|  | 金 額                              | 比 率   |  |
| (a) 信 託 報 酬<br>( 投 信 会 社 )<br>( 販 売 会 社 )<br>( 受 託 会 社 ) | 円<br>52<br>(20)<br>(30)<br>( 2 ) | %<br>0.556<br>(0.216)<br>(0.324)<br>(0.016) | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>(期中の日数÷年間日数)<br>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<br>交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価<br>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<br>( 監 査 費 用 )<br>( そ の 他 )                | 0<br>( 0 )<br>( 0 )              | 0.002<br>(0.002)<br>(0.000)                 | (b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用  |
| 合 計  | 52                               | 0.558                                       |  |
| 期中の平均基準価額は、9,299円です。                                     |                                  |   |  |

(注) 期中の費用（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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年3月19日～2016年9月20日)

投資信託証券

| 銘 柄 |  | 買 付         |             | 売 付          |              |
|-----|--|-------------|-------------|--------------|--------------|
|     |  | 口 数         | 金 額         | 口 数          | 金 額          |
| 国内  | ショート・デュレーション・ハイ・イールド・<br>ボンド・ファンド JPYクラス | 千口<br>5,189 | 千円<br>4,062 | 千口<br>26,038 | 千円<br>20,300 |

(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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

| 期首残高(元本)  | 当期設定元本   | 当期解約元本   | 期末残高(元本)  | 取引の理由            |
|-----------|----------|----------|-----------|------------------|
| 百万円<br>10 | 百万円<br>- | 百万円<br>- | 百万円<br>10 | 商品性を適正に維持するための取得 |

○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 | 期首(前期末) | 当 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・<br>ファンド JPYクラス |   | 89,460  | 68,611 | 53,708 | 98.0 |
| 合 計                                      |   | 89,460  | 68,611 | 53,708 | 98.0 |

(注) 比率は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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

| 銘               | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 |       |
|-----------------|---|---------|-------|-------|
|                 |   | 口 数     | 口 数   | 評 価 額 |
|                 |   | 千口      | 千口    | 千円    |
| マネー・プール マザーファンド |   | 9       | 9     | 10    |

○投資信託財産の構成

(2016年9月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末  |       |
|-----------------|--------|-------|
|                 | 評 価 額  | 比 率   |
|                 | 千円     | %     |
| 投資信託受益証券        | 53,708 | 97.4  |
| マネー・プール マザーファンド | 10     | 0.0   |
| コール・ローン等、その他    | 1,436  | 2.6   |
| 投資信託財産総額        | 55,154 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年9月20日現在）

| 項 目                  | 当 期 末       |
|----------------------|-------------|
|                      | 円           |
| (A) 資産               | 55,154,220  |
| コール・ローン等             | 1,435,304   |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 53,708,913  |
| マネー・プール マザーファンド(評価額) | 10,003      |
| (B) 負債               | 370,556     |
| 未払信託報酬               | 369,183     |
| 未払利息                 | 2           |
| その他未払費用              | 1,371       |
| (C) 純資産総額(A-B)       | 54,783,664  |
| 元本                   | 57,473,368  |
| 次期繰越損益金              | △ 2,689,704 |
| (D) 受益権総口数           | 57,473,368口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 9,532円      |

<注記事項>

- ①期首元本額 79,307,994円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 21,834,626円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9532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2,689,704円です。

③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2016年3月19日～<br>2016年9月20日 |
|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 2,946,304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                        |
| 収益調整金額                    | 111,564円                  |
| 分配準備積立金額                  | 7,356,453円                |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 10,414,321円               |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 1,812円                    |
| 1万口当たり分配金額                | －円                        |
| 収益分配金金額                   | －円                        |

\*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。

○損益の状況（2016年3月19日～2016年9月20日）

| 項 目              | 当 期         |
|------------------|-------------|
|                  | 円           |
| (A) 配当等収益        | 3,314,947   |
| 受取配当金            | 3,315,217   |
| 受取利息             | 1           |
| 支払利息             | △ 271       |
| (B) 有価証券売買損益     | 17,182      |
| 売買益              | 1,065,137   |
| 売買損              | △ 1,047,955 |
| (C) 信託報酬等        | △ 370,556   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,961,573   |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 5,580,284 |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 70,993    |
| (配当等相当額)         | ( 111,564)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 182,557) |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 2,689,704 |
| (H) 収益分配金        | 0           |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 2,689,704 |
| 追加信託差損益金         | △ 70,993    |
| (配当等相当額)         | ( 111,564)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 182,557) |
| 分配準備積立金          | 10,302,757  |
| 繰越損益金            | △12,921,468 |

- (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) (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。

○（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         | 当 期 末         |           |
|-------------|---------------|-----------|
|             | 評 価 額         | 比 率       |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>199,999 | %<br>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 為替ヘッジありコース（年2回決算型）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 JPYクラス<br>(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-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>、米国公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（米国公債を除きます。）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。<br/> * 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。<br/> * 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。<br/> * 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-格相当以上<sup>*3</sup>の社債をいいます。<br/> * 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。<br/> * 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、この値が大きいかほど、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. JPY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、原則として対円建て為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。</li> </ul> <p>3. 資金動向や市場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स्ट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            |
|  | <u>(11,774,457.87)</u>  |
| 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)            |
|  | <u>3,327,480.76</u>     |
| 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)            |
|  | <u>(213,483,567.70)</u> |
| <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%<br>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<br>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%<br>04/15/2018  | USD | 475,000   | 472,482.50   | 453,031.25   | 0.33% |
| MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.75%<br>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%<br>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<br>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<br>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<br>HOLDINGS III LLC/ASSOCIATED ASPHALT FINANCE 8.5%<br>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<br>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<br>INC 7.25% 01/15/2018   | USD | 611,000   | 648,056.72            | 617,110.00            | 0.45%          |
| RIVERS PITTSBURGH BORROWER LP/RIVERS<br>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<br>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,<br>STAMFORD               |
| 12/18/2015   | 01/06/2016 | USD | 8,239.95     | JPY | 1,000,000   | 8,295.49     | 55.54            | J.P. MORGAN<br>CHASE,<br>NEW YORK |
| 12/24/2015   | 01/06/2016 | JPY | 2,200,000    | USD | 18,283.13   | (18,250.07)  | 33.06            | J.P. MORGAN<br>CHASE,<br>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<br>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,<br>STAMFORD |
| 12/17/2015   | 01/06/2016 | JPY | 16,200,000 | USD | 132,154.28 | (134,386.86) | (2,232.58)        | UBS AG,<br>STAMFORD |
| 12/15/2015   | 01/06/2016 | JPY | 7,200,000  | USD | 59,262.19  | (59,727.49)  | (465.30)          | UBS AG,<br>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<br>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 | 債券先物比率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|--------|
|                    |             | 期騰  | 落率     |           |        |        |
| (期首)<br>2016年1月14日 | 円<br>10,049 |     | %<br>— | %<br>70.3 | %<br>— | %<br>— |
| 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)<br>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。

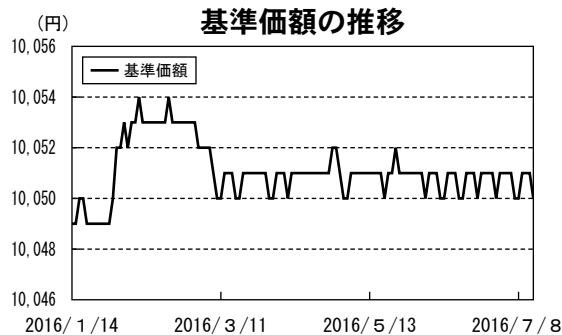
## 運用経過

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<br>(そ の 他) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.000<br>(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<br>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<br>内 | 国債証券 | 千円<br>100,061 | 千円<br>220,269<br>(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<br>内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>699,999 | 千円<br>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<br>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<br>150,000 | 千円<br>150,511 | %<br>62.2 | %<br>—             | %<br>—    | %<br>— | %<br>— | %<br>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<br>150,511 | %<br>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・レアルコース(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・レアルコース(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)