

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・イールド債券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"> ・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。 ・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。 	
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6期（決算日：2017年3月21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）」は、去る3月21日に第6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

お客様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）

お客様のお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	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				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
6期(2017年3月21日)	9,894	0	3.8	—	—	98.0	73	

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

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
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2016年9月20日	9,532	—	—	—	—	98.0
9月末	9,582		0.5	—	—	97.9
10月末	9,615		0.9	—	—	98.0
11月末	9,668		1.4	—	—	97.9
12月末	9,757		2.4	—	—	90.9
2017年1月末	9,856		3.4	—	—	98.0
2月末	9,906		3.9	—	—	97.9
(期 末)						
2017年3月21日	9,894		3.8	—	—	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6期：2016/9/21～2017/3/21)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.8%の上昇となりました。



第6期首：9,532円
 第6期末：9,894円
 (既払分配金 0円)
 騰落率：3.8%

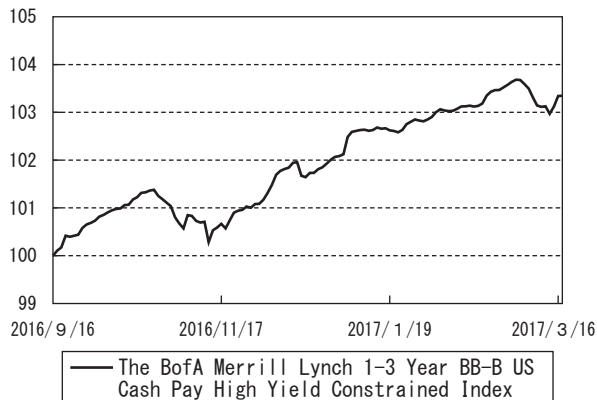
基準価額の主な変動要因

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。
下落要因	保有する米ドル建資産について、対円で為替ヘッジしたことによるヘッジ・コスト(金利差相当分の費用)が、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

(第6期：2016/9/21～2017/3/21)

米国短期ハイ・イールド債券市況の推移 (期首を100として指数化)



◎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、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が高まる局面で一時的に反落する場面も見られましたが、2016年11月の米国大統領選挙で勝利したトランプ氏率いる新政権が掲げる減税や財政支出拡大などの政策が米国景気を押し上げるとの見方が強まったことに加え、原油価格が上昇し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) 現地日付ベースで記載しております。

(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>

- ・日本銀行による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。日本銀行のマイナス金利の適用を受けて、足下ではマイナス0.04%程度で推移しました。

<国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移>

- ・日本銀行による短期国債の買入れや短期国債の需給の引き締めなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.2%を下回る水準で推移しました。2016年12月末にはマイナス0.45%程度まで低下しました。その後、短期国債の入札不調などから上昇傾向となり、足下はマイナス0.34%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^{*1}の短期ハイ・イールド債券^{*2}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^{*1}に投資を行い、現地2017年2月末時点のデュレーション^{*2}は1.0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、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積極的に投資を行いました。また、相対的に高い成長が見込まれる米国に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、積極姿勢としました。

- ・個別銘柄選択の結果、現地2017年2月末時点の格付別組入比率は、BB格：28.7%、B格：50.0%、CCC格：14.4%、CC格以下：2.6%としました。また、現地2017年2月末時点のセクター別組入比率上位3セクターは、サービス：13.1%、素材：12.4%、運輸：10.8%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、消費財セクターや運輸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>

- ・わが国の国債やコール・ローンおよびCP現先取引などへの投資を通じて、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は期首と比べて横ばいとなりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

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

【分配原資の内訳】 (単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第6期
	2016年9月21日～2017年3月21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	2,150

(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、日本銀行や欧州中央銀行（ECB）による金融緩和姿勢が当面続くと思われることなどが、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、同市場の回復が継続すると考えています。

◎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。
- ・今後については、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。また、米国についてはトランプ政権が掲げる経済政策および財政政策が国内景気の押し上げ要因となるとの期待が広がる中、相対的に高い成長が見込まれる同国に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、積極姿勢を維持します。足下、商品価格は底堅く推移していることから、エネルギー・素材セクターの先行きに対する不透明感は後退していると考えます。しかし、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

- ・原油価格の上昇などを背景に物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日本銀行の物価目標である2%には届かないと考えています。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年9月21日～2017年3月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(21)	(0.216)	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)	(32)	(0.325)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	54	0.559	
期中の平均基準価額は、9,730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9月21日～2017年3月21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・ ボンド・ファンド JPYクラス	千口	千円	千口	千円
		23,840	18,723	382	300

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月21日～2017年3月21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 10	百万円 -	百万円 -	百万円 10	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

(2017年3月21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
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		千口 68,611	千口 92,069	千円 72,311	% 98.0
合 計		68,611	92,069	72,311	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
マネー・プール マザーファンド		千口 9	千口 9	千円 10

○投資信託財産の構成

(2017年3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 72,311	% 97.5
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	1,819	2.5
投資信託財産総額	74,140	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年3月21日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	74,140,306
コール・ローン等	1,819,216
投資信託受益証券(評価額)	72,311,087
マネー・プール マザーファンド(評価額)	10,003
(B) 負債	356,779
未払信託報酬	355,462
未払利息	2
その他未払費用	1,315
(C) 純資産総額(A-B)	73,783,527
元本	74,575,247
次期繰越損益金	△ 791,720
(D) 受益権総口数	74,575,247口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,894円

○損益の状況（2016年9月21日～2017年3月21日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,522,792
受取配当金	2,523,111
受取利息	18
支払利息	△ 337
(B) 有価証券売買損益	179,063
売買益	493,741
売買損	△ 314,678
(C) 信託報酬等	△ 356,777
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,345,078
(E) 前期繰越損益金	△ 2,618,711
(F) 追加信託差損益金	△ 518,087
(配当等相当額)	(3,545,466)
(売買損益相当額)	(△ 4,063,553)
(G) 計(D+E+F)	△ 791,720
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 791,720
追加信託差損益金	△ 518,087
(配当等相当額)	(3,545,466)
(売買損益相当額)	(△ 4,063,553)
分配準備積立金	12,492,426
繰越損益金	△12,766,059

<注記事項>

- ①期首元本額 57,473,368円
 期中追加設定元本額 17,101,879円
 期中一部解約元本額 0円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9894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791,720円です。

③分配金の計算過程

項目	2016年9月21日～ 2017年3月21日
費用控除後の配当等収益額	2,189,669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	3,545,466円
分配準備積立金額	10,302,757円
当ファンドの分配対象収益額	16,037,892円
1万口当たり収益分配対象額	2,150円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

- (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。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

[お知らせ]

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年3月21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(391,051千口)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 299,999	% 76.4

（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 (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^{*1}の短期ハイ・イールド債券^{*2}に投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・主としてB-格相当以上^{*3}の短期ハイ・イールド債券に投資を行います。 ・原則として、CCC+格相当以下^{*3}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。 ・米ドル建の投資適格社債^{*4}、米国公債等に投資を行うことがあります。 ・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。 ・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。 ・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。 ・5年以内に満期を迎える短期の債券^{*5}に投資を行い、ポートフォリオのデュレーション^{*6}は原則として2（年）以下とします。 ・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。 <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^{*3}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 & 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-格相当以上^{*3}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"> ・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。 <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
期首の純資産	341,733,648.75
投資純利損益	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
	(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)
期末の純資産	138,559,463.72

(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
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET					
BONDS					
<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
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)					
<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
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)					
<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%
TOTAL I.			141,530,483.06	115,843,468.51	83.61%
II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET					
BONDS					
<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%
TOTAL II.			17,749,102.18	16,986,757.50	12.26%
TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES			159,279,585.24	132,830,226.01	95.87%
CASH AT BANKS				1,092,047.41	0.79%
OTHER NET ASSETS				4,637,190.30	3.34%
TOTAL NET ASSETS				138,559,463.72	100.00%

(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
TOTAL							3,414.69	

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
TOTAL							(2,720.85)	

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)
TOTAL				707,325.83	(138,028,974)

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15期》決算日2017年1月16日

[計算期間：2016年7月15日～2017年1月16日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月16日に第15期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落中率			
11期(2015年1月14日)	10,047	0.0	84.8	—	百万円 1,179
12期(2015年7月14日)	10,049	0.0	85.2	—	821
13期(2016年1月14日)	10,049	0.0	70.3	—	852
14期(2016年7月14日)	10,050	0.0	62.2	—	241
15期(2017年1月16日)	10,047	△0.0	—	—	355

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債組入比率	債券先物比率	債券率
	円	騰落率			
(期首) 2016年7月14日	10,050	—	62.2	—	—
7月末	10,049	△0.0	63.1	—	—
8月末	10,048	△0.0	66.0	—	—
9月末	10,047	△0.0	—	—	—
10月末	10,047	△0.0	—	—	—
11月末	10,047	△0.0	—	—	—
12月末	10,047	△0.0	—	—	—
(期末) 2017年1月16日	10,047	△0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

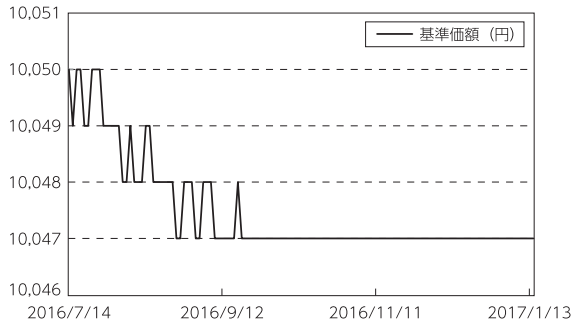
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べて0.03%の下落となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

<無担保コール翌日物金利の推移>

・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。日銀のマイナス金利の適用を受けて、足下ではマイナス0.05%程度で推移しました。

<国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移>

・日銀による短期国債の買入れや短期国債の需給の引き締めなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.2%を下回る水準で推移しました。2016年12月末にはマイナス0.45%まで低下しました。その後、短期国債の入札不調などから上昇傾向となり、足下はマイナス0.27%程度で推移しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・わが国の国債やコール・ローンおよびCP現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行いました。運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は期首と比べて下落しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・原油価格の上昇などを背景に物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと考えています。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年7月15日～2017年1月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年7月15日～2017年1月16日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 —	千円 — (150,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分です。

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 16,099,992	千円 15,799,993

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月15日～2017年1月16日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年1月16日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 299,999	% 84.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2017年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 299,999	% 84.4
コール・ローン等、その他	55,403	15.6
投資信託財産総額	355,402	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月16日現在)

項目	当期末
(A) 資産	355,402,840
コール・ローン等	55,403,013
その他有価証券(評価額)	299,999,827
(B) 負債	192
未払解約金	112
未払利息	80
(C) 純資産総額(A-B)	355,402,648
元本	353,746,538
次期繰越損益金	1,656,110
(D) 受益権総口数	353,746,538口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,047円

<注記事項>

- ①期首元本額 240,621,739円
 期中追加設定元本額 527,320,395円
 期中一部解約元本額 414,195,596円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0047円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

世界好利回りCBファンド 2013-03 為替ヘッジあり	99,642円
世界好利回りCBファンド 2013-03 円高ヘッジ・円安追随型	99,642円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2013-12	99,582円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-02	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-03	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-04	99,562円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09	99,553円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03	99,523円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	1,692,054円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	200,000円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	1,008,738円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	63,697円
新興国公社債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	6,316,452円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,989円
新興国公社債オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,175,109円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	5,154,901円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	49,966円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	995,161円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	2,234,005円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	28,349円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	1,013,875円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンドII(年2回決算型)	6,982,652円
マナー・プール・ファンドIV	1,144,801円
マナー・プール・ファンドVI	225,471,608円
マナー・プール・ファンドVII(適格機関投資家専用)	976,338円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	4,314,823円

○損益の状況 (2016年7月15日~2017年1月16日)

項目	当期
(A) 配当等収益	446,914
受取利息	465,423
支払利息	△ 18,509
(B) 有価証券売買損益	△ 511,500
売買損	△ 511,500
(C) 当期損益金(A+B)	△ 64,586
(D) 前期繰越損益金	1,192,125
(E) 追加信託差損益金	2,478,977
(F) 解約差損益金	△ 1,950,406
(G) 計(C+D+E+F)	1,656,110
次期繰越損益金(G)	1,656,110

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型)	米ドルコース (毎月決算型)	119,857円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型)	豪ドルコース (毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型)	ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	15,855,020円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型)	中国元コース (毎月決算型)	19,977円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型)	インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	554,401円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型)	資源国通貨バスケットコース (毎月決算型)	1,608,548円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型)	トルコ・リラコース (毎月決算型)	19,961円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型)	メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	19,925円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型)	マネー・プール・ファンドV (年2回決算型)	26,506,066円
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)		999円
米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)		999円
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド (毎月決算型)		999円
トレンド・アロケーション・オープン		997,308円
国際オルタナティブ戦略 Q T X - ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 成長型		99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X - ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 分配型		99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X - ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 成長型		99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X - ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 分配型		99,561円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり		99,682円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし		99,682円
国際オーストラリア債券オープン (毎月決算型)		997円
リスク・パリティ α オープン		995円
米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり		996,215円
米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし		996,215円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)		99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)		99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インド・ルピーコース (毎月決算型)		99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)		99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) マレーシア・リンギコース (毎月決算型)		99,602円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (1年決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (1年決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (1年決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (毎月決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (1年決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (1年決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (1年決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (1年決算型)		9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)		9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (1年決算型)		9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (毎月決算型)		9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (1年決算型)		9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)		9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (1年決算型)		9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (毎月決算型)		9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (1年決算型)		9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)		99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドIX (1年決算型)		12,682,871円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドX (年2回決算型)		23,799,047円
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)		4,979円
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジなし)		4,979円

US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)	99,562円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,957円
優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (年2回決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,956円
米国成長株オープン	996円
世界CoCosオープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)	9,953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9,953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	9,953円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 年2回決算型	9,952円
合計	353,746,538円