

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／インデックス型	
信託期間	無期限（2016年7月1日設定）	
運用方針	ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の米ドル建ての公社債に投資を行い、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し公社債の実質投資比率が100%を超える場合があります。 実質組入外貨建資産については、原則とし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。	
主要運用対象	ベビーファンド	ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、新興国の米ドル建ての公社債に直接投資することがあります。
	マザーファンド	新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※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）

eMAXIS
 イーマックス

eMAXIS 新興国債券 インデックス（為替ヘッジあり）

第1期（決算日：2017年1月26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「eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）」は、去る1月26日に第1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。

MUFG

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/>

eMAXIS専用サイト URL:<http://emaxis.muam.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル **TEL. 0120-151034**
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			J Pモルガン・エマーゼィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円ヘッジ・円換算ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(円ヘッジ・円換算ベース)	期中騰落率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2016年7月1日	10,000	—	—	12,304.53	—	—	—	1
1期(2017年1月26日)	9,775	0	△2.3	12,025.51	△2.3	90.6	—	39

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) J Pモルガン・エマーゼィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している流動性の高い米ドル建ての新興国国債のパフォーマンスを表す指数です。同指数の著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。J Pモルガン・エマーゼィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円ヘッジ・円換算ベース) とは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJ Pモルガン・エマーゼィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスをもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(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		J Pモルガン・エマーゼィング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円ヘッジ・円換算ベース)		債組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	%
2016年7月1日	10,000	—	12,304.53	—	—	—
7月末	10,081	0.8	12,388.29	0.7	96.7	—
8月末	10,276	2.8	12,635.69	2.7	96.1	—
9月末	10,320	3.2	12,632.99	2.7	94.2	—
10月末	10,099	1.0	12,375.66	0.6	98.4	—
11月末	9,613	△3.9	11,786.17	△4.2	102.0	—
12月末	9,682	△3.2	11,896.16	△3.3	95.0	—
(期末)						
2017年1月26日	9,775	△2.3	12,025.51	△2.3	90.6	—

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(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。

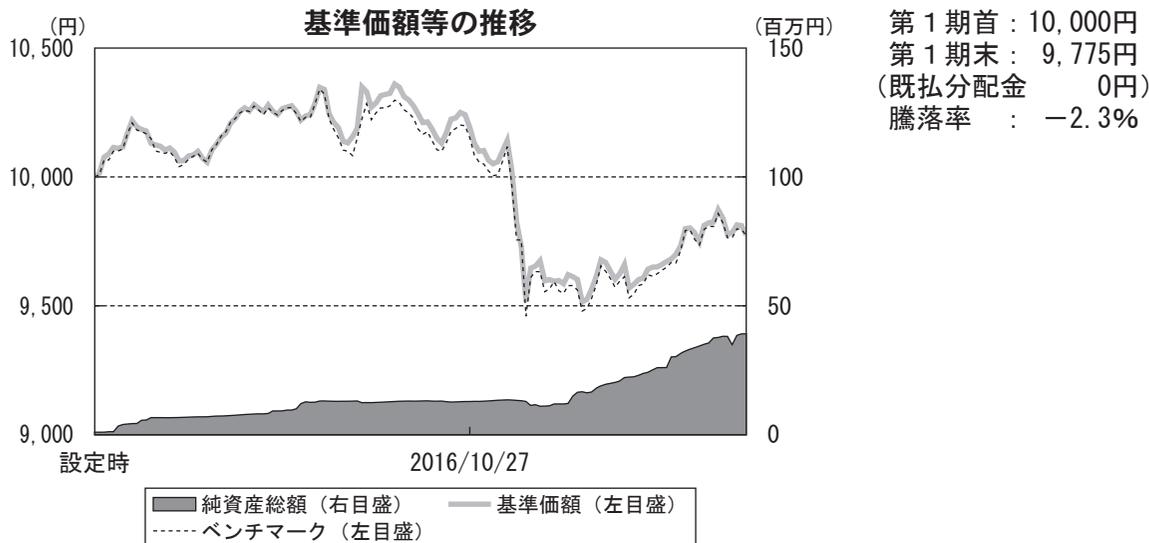
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第1期：2016/7/1～2017/1/26)

基準価額の動き	基準価額は設定時に比べ2.3%の下落となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−2.3%)と同程度となりました。



基準価額の主な変動要因

下落要因	・新興国の米ドル建て債券市況が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
------	---

投資環境について

（第1期：2016/7/1～2017/1/26）

◎債券市況

- ・2016年11月に行われた米国大統領選挙の結果を受けて米国の金利が上昇したことなどから、新興国の米ドル建て債券市況は設定時に比べて下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）>

- ・ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド受益証券に投資し、これを通じてベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・債券の実質組入比率は高水準を維持しました。このため基準価額は、マザーファンドに組み入れられた資産の市況変動の影響を反映しています。

<ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド>

基準価額は設定時に比べ2.0%の下落となりました。

- ・新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。
- ・組入外貨建資産については、ベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行いました。

（ご参考）

利回り・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

期末（2017年1月26日）

最終利回り	5.4%
直接利回り	5.7%
デュレーション	7.0年

- ・数値は債券現物部分で計算しております。
- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等についての表面利率を加重平均したものです。
- ・利回りは、計算日時点の評価にもとづくものであり、売却や償還による差損益等を考慮した後のファンドの「期待利回り」を示すものではありません。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。
- ・デュレーション調整のため、債券先物を組み入れることがあります。この場合、デュレーションについては債券先物を含めて計算しています。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

< eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり） >

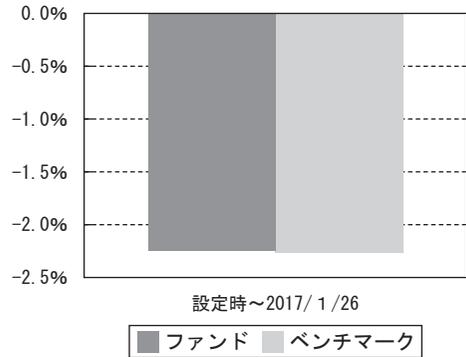
ベンチマークとの乖離は0.0%程度となりました。

	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク との乖離	△0.2%程度	0.3%程度	0.0%程度

（注）四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

- ◎マザーファンド保有以外の要因
ファンドの管理コスト等は△0.2%程度でした。
- ◎マザーファンド保有による要因
マザーファンド保有による影響は0.3%程度でした。

基準価額（ベビーファンド）と
ベンチマークの対比（騰落率）



<ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド>

ベンチマークは2.3%の下落となったため、乖離は0.3%程度となりました。

	ポートフォリオ 要 因	管理コスト等 要 因	評価時価差異 に基づく要因	合 計
ベンチマークとの乖離	0.7%程度	△0.6%程度	0.2%程度	0.3%程度

（注）四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

- ◎ポートフォリオ要因
ポートフォリオ要因による影響は0.7%程度でした。
・期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。
- ◎管理コスト等要因
管理コスト等による影響は△0.6%程度でした。
・取引コスト、カस्टディーフィー等による要因です。

◎評価時価差異に基づく要因

評価時価差異による影響は0.2%程度でした。

- ・ 為替の効果および債券の効果による要因です。

為替の効果：現地通貨建て債券時価を円建てに換算する方法がファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

債券の効果：保有する債券の評価時価が、ファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

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、分配対象額の水準等を勘案し、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1期
	2016年7月1日～2017年1月26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	204

（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

< eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり） >

- ・ ファンドの資産のほぼ全額をヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド受益証券に投資し、高い実質外国公社債組入比率を維持します。

< ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド >

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
- ・ 組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年7月1日～2017年1月26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)	(17)	(0.168)	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)	(17)	(0.168)	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)	(4)	(0.037)	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	21	0.212	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(21)	(0.210)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	58	0.586	
期中の平均基準価額は、10,011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7月1日～2017年1月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千口 40,913	千円 47,035	千口 6,672	千円 7,595

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月1日～2017年1月26日)

利害関係人との取引状況

< eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり） >

該当事項はございません。

<ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	5,419	1,703	31.4	4,984	1,429	28.7
為替直物取引	607	493	81.2	1,033	849	82.2

平均保有割合 2.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

設定時残高(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 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2017年1月26日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド		34,241	39,120

○投資信託財産の構成

(2017年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千円 39,120	% 99.5
コール・ローン等、その他	182	0.5
投資信託財産総額	39,302	100.0

(注) ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（584,597千円）の投資信託財産総額（625,641千円）に対する比率は93.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1アメリカドル=113.15円			
-----------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年1月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,302,509
コール・ローン等	181,613
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド(評価額)	39,120,896
(B) 負債	174,737
未払解約金	119,561
未払信託報酬	54,910
その他未払費用	266
(C) 純資産総額(A-B)	39,127,772
元本	40,029,657
次期繰越損益金	△ 901,885
(D) 受益権総口数	40,029,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,775円

<注記事項>

- ①設定元本額 1,000,000円
 期中追加設定元本額 52,457,089円
 期中一部解約元本額 13,427,432円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9775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901,885円です。

③分配金の計算過程

項 目	2016年7月1日～ 2017年1月26日
費用控除後の配当等収益額	562,842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	255,327円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	818,169円
1万口当たり収益分配対象額	204円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2016年7月1日～2017年1月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11
支払利息	△ 11
(B) 有価証券売買損益	△ 23,008
売買益	238,233
売買損	△ 261,241
(C) 信託報酬等	△ 55,176
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 78,195
(E) 追加信託差損益金	△ 823,690
(配当等相当額)	(△ 14)
(売買損益相当額)	(△ 823,676)
(F) 計(D+E)	△ 901,885
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 901,885
追加信託差損益金	△ 823,690
(配当等相当額)	(255,327)
(売買損益相当額)	(△1,079,017)
分配準備積立金	562,842
繰越損益金	△ 641,037

- (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) (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。

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

【お 知 ら せ】

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年1月26日現在）

<ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド>

下記は、ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド全体(544,633千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	4,842	4,982	563,716	90.6	47.3	76.8	12.7	1.0
合 計	4,842	4,982	563,716	90.6	47.3	76.8	12.7	1.0

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、親投資信託の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。

(B) 外国(外貨建)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	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
国債証券						
	11 RUSSIA 180724	11.0	50	56	6,430	2018/7/24
	11.75 VENEZUELA 261021	11.75	40	23	2,711	2026/10/21
	11.875 TURKEY 300115	11.875	30	44	5,075	2030/1/15
	11.95 VENEZUELA 310805	11.95	150	89	10,175	2031/8/5
	12.75 VENEZUELA 220823	12.75	20	13	1,487	2022/8/23
	3.25 TURKEY 230323	3.25	200	178	20,142	2023/3/23
	3.5 MEXICO 210121	3.5	20	20	2,296	2021/1/21
	3.625 MEXICO 220315	3.625	10	10	1,134	2022/3/15
	4 HUNGARY 190325	4.0	20	20	2,346	2019/3/25
	4 MEXICO 231002	4.0	130	130	14,738	2023/10/2
	4.375 ROMANIA 230822	4.375	30	31	3,523	2023/8/22
	4.5 RUSSIA 220404	4.5	200	208	23,608	2022/4/4
	4.665 REPUBLIC OF 240117	4.665	100	101	11,499	2024/1/17
	4.75 MEXICO 440308	4.75	50	45	5,097	2044/3/8
	4.75 RUSSIA 260527	4.75	200	206	23,338	2026/5/27
	4.875 ROMANIA 240122	4.875	10	10	1,210	2024/1/22
	5.125 MEXICO 200115	5.125	70	75	8,518	2020/1/15
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	30	32	3,718	2023/2/21
	5.375 HUNGARY 240325	5.375	30	33	3,744	2024/3/25
	5.55 MEXICO 450121	5.55	100	100	11,374	2045/1/21
	5.625 BRAZIL 410107	5.625	100	92	10,438	2041/1/7
	5.625 PERU 501118	5.625	50	57	6,548	2050/11/18
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	30	33	3,809	2023/11/22
	5.75 MEXICO 101012	5.75	50	45	5,196	2110/10/12

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	5.875 INDONESIA 240115	5.875	200	224	25,371	2024/1/15
	5.875 SOUTHAFRICA 220530	5.875	100	110	12,446	2022/5/30
	5.95 MEXICO 190319	5.95	20	21	2,449	2019/3/19
	6.05 MEXICO 400111	6.05	60	64	7,306	2040/1/11
	6.125 COLOMBIA 410118	6.125	100	110	12,446	2041/1/18
	6.125 ROMANIA 440122	6.125	20	23	2,705	2044/1/22
	6.25 HUNGARY 200129	6.25	40	44	4,984	2020/1/29
	6.375 PHILIPPINE 320115	6.375	100	130	14,773	2032/1/15
	6.375 PHILIPPINE 341023	6.375	100	133	15,121	2034/10/23
	6.55 PERU 370314	6.55	10	12	1,442	2037/3/14
	6.7 PANAMA 360126	6.7	20	24	2,783	2036/1/26
	6.75 CROATIA 191105	6.75	100	109	12,341	2019/11/5
	6.75 MEXICO 340927	6.75	40	47	5,353	2034/9/27
	6.75 ROMANIA 220207	6.75	20	22	2,595	2022/2/7
	6.875 ARGENTINA 210422	6.875	150	158	17,956	2021/4/22
	6.875 TURKEY 360317	6.875	10	10	1,162	2036/3/17
	7 TURKEY 200605	7.0	80	86	9,738	2020/6/5
	7 VENEZUELA 380331	7.0	30	13	1,541	2038/3/31
	7.125 BRAZIL 370120	7.125	20	21	2,466	2037/1/20
	7.125 PANAMA 260129	7.125	100	124	14,073	2026/1/29
	7.25 TURKEY 380305	7.25	190	203	22,971	2038/3/5
	7.375 COLOMBIA 370918	7.375	100	123	13,974	2037/9/18
	7.375 TURKEY 250205	7.375	70	76	8,681	2025/2/5
	7.5 ARGENTINA 260422	7.5	150	155	17,583	2026/4/22
	7.5 MEXICO 330408	7.5	10	12	1,417	2033/4/8
	7.625 HUNGARY 410329	7.625	30	42	4,773	2041/3/29
	7.75 INDONESIA 380117	7.75	200	266	30,137	2038/1/17
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	200	188	21,308	2027/9/1
	7.75 VENEZUELA 191013	7.75	80	48	5,431	2019/10/13
	8 TURKEY 340214	8.0	40	45	5,172	2034/2/14
	8.25 BRAZIL 340120	8.25	30	35	4,039	2034/1/20
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	70	33	3,809	2024/10/13
	8.75 BRAZIL 250204	8.75	80	98	11,156	2025/2/4
	8.75 PERU 331121	8.75	50	74	8,387	2033/11/21
	8.875 BRAZIL 191014	8.875	100	116	13,153	2019/10/14
	8.875 BRAZIL 240415	8.875	50	61	6,944	2024/4/15
	9 VENEZUELA 230507	9.0	50	25	2,857	2023/5/7
	9.375 VENEZUELA 340113	9.375	20	9	1,125	2034/1/13
	9.5 PHILIPPINE 300202	9.5	10	15	1,806	2030/2/2
	STEP ARGENTINA 381231	2.5	230	140	15,940	2038/12/31
	STEP RUSSIA 300331	7.5	42	51	5,820	2030/3/31
合	計				563,716	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド

《第3期》決算日2016年3月25日

[計算期間：2015年3月26日～2016年3月25日]

「ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド」は、3月25日に第3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3期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し公社債の投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則とし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。
主要運用対象	新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）		債組入比率	債先物比率	純資産総額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2013年9月26日	10,000	—	10,401.01	—	—	—	499
1期(2014年3月25日)	10,069	0.7	10,505.51	1.0	97.3	—	542
2期(2015年3月25日)	10,670	6.0	11,130.95	6.0	97.3	—	740
3期(2016年3月25日)	10,961	2.7	11,615.35	4.4	94.6	—	879

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）とは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している流動性の高い米ドル建ての新興国国債のパフォーマンスを表す代表的な指数です。JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。

JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスの著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(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		J Pモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (円ヘッジ・ 円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2015年3月25日	円	%		%	%	%
	10,670	—	11,130.95	—	97.3	—
3月末	10,684	0.1	11,137.89	0.1	95.9	—
4月末	10,841	1.6	11,318.01	1.7	93.3	—
5月末	10,774	1.0	11,224.48	0.8	96.5	—
6月末	10,541	△1.2	10,993.38	△1.2	93.6	—
7月末	10,587	△0.8	11,046.76	△0.8	95.7	—
8月末	10,520	△1.4	11,018.36	△1.0	92.5	—
9月末	10,339	△3.1	10,815.72	△2.8	94.0	—
10月末	10,748	0.7	11,282.63	1.4	97.0	—
11月末	10,699	0.3	11,271.53	1.3	95.0	—
12月末	10,485	△1.7	11,078.20	△0.5	93.9	—
2016年1月末	10,519	△1.4	11,104.68	△0.2	94.6	—
2月末	10,691	0.2	11,310.87	1.6	88.6	—
(期 末) 2016年3月25日	10,961	2.7	11,615.35	4.4	94.6	—

(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2.7%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(4.4%)を1.7%下回りました。

基準価額の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎債券市況

・FRB（米連邦準備制度理事会）が2008年12月から過去最低水準で維持してきた政策金利の引き上げに踏み切ったことや、原油を始めとした資源価格が低迷したことなどを受けて、新興国から資金が流出する局面もありましたが、新興国の米ドル建て債券市況は期首に比べて上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。

・期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

・組入外貨建資産については、ベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行いました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは4.4%の上昇となったため、カイ離は $\Delta 1.7\%$ 程度となりました。

	ポートフォリオ 要 因	管理コスト等 要 因	評価時価差異 に基づく要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 1.0\%$ 程度	$\Delta 0.6\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 1.7\%$ 程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎ポートフォリオ要因

ポートフォリオ要因による影響は $\Delta 1.0\%$ 程度でした。

・期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

◎管理コスト等要因

管理コスト等による影響は $\Delta 0.6\%$ 程度でした。

・取引コスト、カストディーフィー等による要因です。

◎評価時価差異に基づく要因

評価時価差異による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

・為替の効果および債券の効果による要因です。

為替の効果：現地通貨建て債券時価を円建てに換算する方法がファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

債券の効果：保有する債券の評価時価が、ファンドとベンチマークで異なるために生じる差異。

◎今後の運用方針

・今後の運用についても、運用方針を堅持します。

・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

・組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

○1万口当たりの費用明細

(2015年3月26日～2016年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 11	% 0.107	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(11)	(0.106)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	11	0.107	
期中の平均基準価額は、10,619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

(2015年3月26日～2016年3月25日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 7,188	千アメリカドル 5,777 (2)

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月26日～2016年3月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	10,424	3,060	29.4	10,606	3,084	29.1
為替直物取引	880	516	58.6	736	456	62.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2016年3月25日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	6,781	7,346	832,471	94.6	33.7	82.0	12.7	—
合 計	6,781	7,346	832,471	94.6	33.7	82.0	12.7	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債 償		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円			
国債証券							
	10.125	BRAZIL 270515	10.125	50	65	7,477	2027/5/15
	10.625	PHILIPPINE 250316	10.625	120	195	22,185	2025/3/16
	11.75	VENEZUELA 261021	11.75	100	39	4,465	2026/10/21
	11.875	TURKEY 300115	11.875	50	84	9,568	2030/1/15
	11.95	VENEZUELA 310805	11.95	320	125	14,275	2023/8/5
	12.75	RUSSIA 280624	12.75	240	391	44,341	2028/6/24
	12.75	VENEZUELA 220823	12.75	100	43	4,899	2022/8/23
	3.25	TURKEY 230323	3.25	200	186	21,171	2023/3/23
	3.5	MEXICO 210121	3.5	20	20	2,336	2021/1/21
	3.625	MEXICO 220315	3.625	70	71	8,125	2022/3/15
	4	HUNGARY 190325	4.0	40	41	4,703	2019/3/25
	4	MEXICO 231002	4.0	50	52	5,900	2023/10/2
	4.5	RUSSIA 220404	4.5	200	205	23,241	2022/4/4
	4.75	MEXICO 440308	4.75	100	99	11,257	2044/3/8
	4.875	BRAZIL 210122	4.875	100	99	11,257	2021/1/22
	4.875	ROMANIA 240122	4.875	70	77	8,730	2024/1/22
	5	RUSSIA 200429	5.0	200	209	23,749	2020/4/29
	5.125	MEXICO 200115	5.125	20	22	2,492	2020/1/15
	5.375	HUNGARY 230221	5.375	70	77	8,770	2023/2/21
	5.375	HUNGARY 240325	5.375	90	100	11,380	2024/3/25
	5.55	MEXICO 450121	5.55	220	242	27,486	2045/1/21
	5.625	BRAZIL 410107	5.625	100	83	9,460	2041/1/7
	5.625	TURKEY 210330	5.625	100	107	12,154	2021/3/30
	5.875	INDONESIA 200313	5.875	100	111	12,600	2020/3/13
	5.875	INDONESIA 240115	5.875	200	223	25,333	2024/1/15
	5.875	SOUTHAFRICA 220530	5.875	200	214	24,303	2022/5/30

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	5.95 MEXICO 190319	5.95	20	22	2,526	2019/3/19
	6.05 MEXICO 400111	6.05	80	93	10,584	2040/1/11
	6.125 COLOMBIA 410118	6.125	100	103	11,763	2041/1/18
	6.125 ROMANIA 440122	6.125	30	36	4,135	2044/1/22
	6.375 HUNGARY 210329	6.375	100	113	12,875	2021/3/29
	6.375 PHILIPPINE 341023	6.375	100	140	15,896	2034/10/23
	6.55 PERU 370314	6.55	70	86	9,782	2037/3/14
	6.625 CROATIA 200714	6.625	200	219	24,829	2020/7/14
	6.625 INDONESIA 370217	6.625	200	229	26,028	2037/2/17
	6.7 PANAMA 360126	6.7	60	76	8,641	2036/1/26
	6.75 ROMANIA 220207	6.75	30	35	4,020	2022/2/7
	6.875 TURKEY 360317	6.875	100	116	13,193	2036/3/17
	7 TURKEY 200605	7.0	200	225	25,515	2020/6/5
	7.125 BRAZIL 370120	7.125	100	98	11,107	2037/1/20
	7.125 PANAMA 260129	7.125	100	128	14,586	2026/1/29
	7.25 TURKEY 380305	7.25	250	304	34,467	2038/3/5
	7.375 TURKEY 250205	7.375	10	11	1,344	2025/2/5
	7.5 MEXICO 330408	7.5	160	213	24,238	2033/4/8
	7.625 HUNGARY 410329	7.625	30	42	4,793	2041/3/29
	7.75 INDONESIA 380117	7.75	100	126	14,385	2038/1/17
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	200	175	19,829	2027/9/1
	8 TURKEY 340214	8.0	50	64	7,305	2034/2/14
	8.125 COLOMBIA 240521	8.125	370	459	52,020	2024/5/21
	8.25 BRAZIL 340120	8.25	60	64	7,354	2034/1/20
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	160	55	6,305	2024/10/13
	8.75 BRAZIL 250204	8.75	110	131	14,875	2025/2/4
	8.75 PERU 331121	8.75	110	161	18,279	2033/11/21
	9.5 PHILIPPINE 300202	9.5	220	369	41,871	2030/2/2
	9.875 PHILIPPINE 190115	9.875	10	12	1,393	2019/1/15
	STEP RUSSIA 300331	7.5	41	50	5,755	2030/3/31
	STEP (IN) ARGENTINA 381231	—	280	186	21,090	2038/12/31
合	計				832,471	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2016年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 832,471	% 93.2
コール・ローン等、その他	61,138	6.8
投資信託財産総額	893,609	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (871,566千円) の投資信託財産総額 (893,609千円) に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=113.31円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,751,899,338 円
コール・ローン等	33,677,988
公社債(評価額)	832,471,813
未収入金	873,686,571
未収利息	10,951,957
前払費用	1,111,009
(B) 負債	872,356,708
未払金	861,908,600
未払解約金	10,448,108
(C) 純資産総額(A-B)	879,542,630
元本	802,411,718
次期繰越損益金	77,130,912
(D) 受益権総口数	802,411,718口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,961円

<注記事項>

- ①期首元本額 693,673,489円
 期中追加設定元本額 780,806,891円
 期中一部解約元本額 672,068,662円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0961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)

三菱UFJ バランス・イノベーション(新興国投資型)	311,011,276円
ヘッジ付新興国債券インデックスファンド	491,400,442円
合計	802,411,718円

【お知らせ】

2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。(2015年7月1日)

○損益の状況 (2015年3月26日～2016年3月25日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	48,944,681 円
受取利息	48,944,681
(B) 有価証券売買損益	△ 16,531,126
売買益	158,859,156
売買損	△175,390,282
(C) 保管費用等	△ 901,364
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,512,191
(E) 前期繰越損益金	46,509,787
(F) 追加信託差損益金	44,451,538
(G) 解約差損益金	△ 45,342,604
(H) 計(D+E+F+G)	77,130,912
次期繰越損益金(H)	77,130,912

(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) (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。