

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単位型投信/海外/債券	
信託期間	2019年9月27日まで（2014年9月30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。	
主要投資対象	先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09	ハイ・イールド・ボンド・ファンド (I) 受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	ハイ・イールド・ボンド・ファンド (I)	日本を除く先進国の米ドル建のハイ・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"> 日本を除く先進国の米ドル建のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、信用リスクに配慮しつつ相対的に利回りが高いと判断される債券に投資します。 信託期間が約5年の単位型投資信託です。投資する債券は、当ファンドの信託期間終了前に満期を迎える短期の債券に限ります。 原則として、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 	
分配方針	毎年1回（9月27日。休業日の場合は翌営業日とします。）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のいずれが多い額とします。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、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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)

先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-09



第1期（決算日：2015年9月28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「先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）2014-09」は、去る9月28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。

国際投信投資顧問株式会社は2015年7月1日に三菱UFJ投信株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となりました。



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.mufig.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. 0120-759311

(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

先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）2014-09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	5
◇1万口当たりの費用明細	7
◇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	10
◇投資信託財産の構成	10
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	11
◇損益の状況	11
◇分配金のお知らせ	12
◇お知らせ	12

投資対象ファンドのご報告

◇ハイ・イールド・ボンド・ファンド（I）	14
◇マネー・プール マザーファンド	20

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	(分配落)	基準価額			受益者利回り	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券比率	元本残存率
		税込み分配金	期中騰落額	期中騰落率					
(設定日)	円	円	円	%	%	%	%	%	%
2014年9月30日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	100.0
1期(2015年9月28日)	9,710	0	△290	△2.9	△2.9	0.0	—	96.8	95.1

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

※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		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券比率
	騰落率	騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	%
2014年9月30日	10,000	—	—	—	—
9月末	10,000	0.0	0.0	—	—
10月末	9,956	△0.4	0.0	—	97.3
11月末	9,761	△2.4	0.0	—	98.7
12月末	9,579	△4.2	0.0	—	98.9
2015年1月末	9,571	△4.3	0.0	—	97.3
2月末	9,770	△2.3	0.0	—	98.3
3月末	9,801	△2.0	0.0	—	97.9
4月末	9,913	△0.9	0.0	—	96.3
5月末	9,979	△0.2	0.0	—	97.4
6月末	9,950	△0.5	0.0	—	96.9
7月末	9,859	△1.4	0.0	—	96.9
8月末	9,738	△2.6	0.0	—	97.1
(期末)					
2015年9月28日	9,710	△2.9	0.0	—	96.8

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額です。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

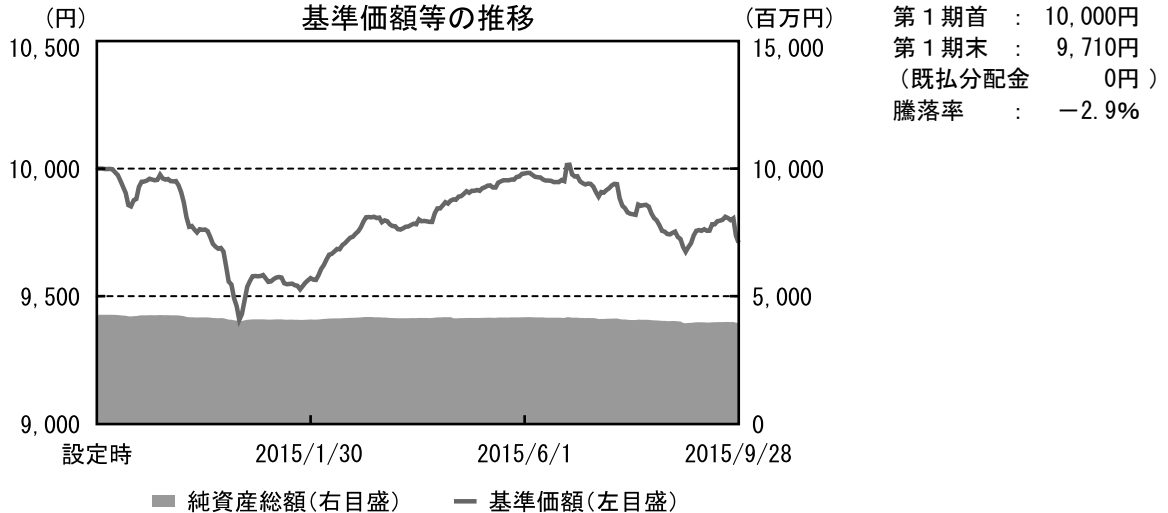
(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

（第1期：2014/9/30～2015/9/28）

基準価額の動き 基準価額は設定時に比べ2.9%の下落となりました。



基準価額の主な変動要因

上昇要因	保有する米ドル建のハイ・イールド債券からの利息収入の積み上げが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	スプレッド（国債に対する利回り差）の拡大などを受け、保有する米ドル建のハイ・イールド債券の価格が下落したことが、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：2014/9/30～2015/9/28）

◎米ドル建のハイ・イールド債券市況

- ・当期の米ドル建のハイ・イールド債券市場は、下落しました。
- ・設定日から2014年12月にかけては、原油価格の下落などを背景にエネルギーセクターを中心に下落しました。その後、2015年5月にかけては、欧州中央銀行（ECB）が国債購入を含む量的金融緩和策を導入したことや、原油価格が上昇基調となったことなどを背景に市場は上昇しました。6月以降は、原油価格が需給の悪化を受け再び下落したことや、中国経済に対する懸念が高まったことなどを背景に世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどをを受け軟調となりました。当期を通してみると米ドル建のハイ・イールド債券市場は下落しました。

◎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。

＜国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移＞

- ・2014年9月末以降の国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、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、マイナスとなりました。10月末の日銀による追加の金融緩和策を受けて、日銀の短期国債の買入れが減少するとの見通しなどから、11月初旬にかけて同利回りは上昇し、0%を上回りました。その後も、一時的に同利回りは0%を上回ることがあったものの、おおむね0%以下で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）2014-09＞

- ・期を通じて、米ドル建の外国投資信託であるハイ・イールド・ボンド・ファンド（I）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。
- ・外貨建資産について、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。

＜ハイ・イールド・ボンド・ファンド（I）＞

- ・日本を除く先進国の米ドル建のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、信用リスクに配慮しつつ相対的に利回りが高いと判断される債券に投資を行いました。
- ・信託期間終了前に満期を迎える短期の債券*に投資を行い、当該債券の償還まで保有することを基本戦略とし、信託期間終了時の金利変動リスクの低減をはかるように運用を行いました。
- ・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とみられる中堅企業などへ積極的に投資を行いました。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、慎重な姿勢をとりました。

*当ファンドにおいて「短期の債券」とは、当ファンドの信託期間（約5年）終了前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。

（注）当記載は、ハイ・イールド・ボンド・ファンド（I）の資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

（ご参考）

国・地域別組入比率

国・地域	比率
米国	81.0%
ルクセンブルグ	7.8%
英国	3.6%
カナダ	1.8%
オランダ	1.1%
オーストラリア	0.5%
キャッシュ等	4.1%
合計	100.0%

セクター別組入比率

セクター	比率
消費財（非市況）	17.4%
資本財	11.4%
その他産業	10.7%
消費財（市況）	10.4%
運輸	10.3%
通信	9.0%
テクノロジー	7.2%
素材	6.7%
エネルギー	5.4%
その他	7.4%
キャッシュ等	4.1%
合計	100.0%

（現地2015年8月末日現在）
債券格付別組入比率

格付け	比率
A A A	—
A A	—
A	—
B B B	0.3%
B B	17.9%
B	74.2%
C C C	3.5%
C C 以下	—

※比率はハイ・イールド・ボンド・ファンド（I）の純資産総額対比です。

※キャッシュ等には未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

※各比率は四捨五入の関係で合計が100%とならない場合があります。

※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、パークレイズによります。

（注）当記載は、ハイ・イールド・ボンド・ファンド（I）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）現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、常時適正な流動性を保持するように運用を行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマーク等を設けておりません。そのため、記載すべき事項はありません。

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。

【分配金】

決算期	1万口当たりの分配金（税込み）
第1期	0円

今後の運用方針

〈先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）2014-09〉

- ・引き続き、米ドル建の外国投資信託であるハイ・イールド・ボンド・ファンド（I）受益証券に投資を行います。また、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す。
- ・外貨建資産について、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る方針です。

〈ハイ・イールド・ボンド・ファンド（I）〉

◎投資環境の見通し

- ・米ドル建のハイ・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中、魅力的な投資環境にあると考えられます。日銀やECBによる金融緩和姿勢が当面続くとみられることから、より高い利回りを求める投資家からの資金流入などが期待されます。また、多くの発行企業が過度に負債を増加させることなく、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。一方で、現在のスプレッド水準は、発行企業のデフォルト（債務不履行）の可能性を過度に織り込んでみるとしており、依然として魅力的であると考えています。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、日本を除く先進国の米ドル建のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、信用リスクに配慮しつつ相対的に利回りが高いと判断される債券に投資を行う方針です。
- ・信託期間終了前に満期を迎える短期の債券に投資を行い、当該債券の償還まで保有することを基本戦略とし、信託期間終了時の金利変動リスクの低減をはかるように運用を行います。

- ・個別銘柄では、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。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。
- ・足元の原油価格動向については、ガソリン価格の下落による米国消費の押し上げなどが企業業績の向上に繋がることが期待される反面、エネルギー関連企業の業績が不安定となる可能性があることには注意が必要であると考えます。エネルギーセクター内でも企業ファンダメンタルズ（財務状況の基礎的条件）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、ハイ・イールド・ボンド・ファンド（I）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>

- ・引き続き、わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンでの運用を行います。

○ 1万口当たりの費用明細

（2014年9月30日～2015年9月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 102	% 1.034	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間日数}}$
（ 投 信 会 社 ）	(32)	(0.323)	当ファンドの運用、受託会社への運用指図、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(67)	(0.679)	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 ）	(3)	(0.032)	当ファンドの財産の保管および管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.006	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.001)	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等
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.004)	監査法人に支払われる当ファンドの監査費用等
合 計	103	1.040	
期中の平均基準価額は、9,823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、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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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

(2014年9月30日～2015年9月28日)

投資信託証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口		千口	
アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
ハイ・イールド・ボンド・ファンド(1)	40,396	40,100	7,833	7,700
小 計	40,396	40,100	7,833	7,700

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数・金額の単位未満は切り捨てです。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・プール マザーファンド	千口 99	千円 100	千口 -	千円 -

(注) 口数・金額の単位未満は切り捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月30日～2015年9月28日)

利害関係人との取引状況

<先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）2014-09>

区 分	当 期					
	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	%
投資信託証券	4,398	—	—	916	—	—
為替先物取引	52,112	52,112	100.0	55,455	55,455	100.0
為替直物取引	4,395	4,395	100.0	906	906	100.0

<マネー・プール マザーファンド>

区 分	当 期					
	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	%
公 社 債	997	99	9.9	—	—	—
現先取引(公社債)	497,232	—	—	498,432	—	—

平均保有割合0.0%

(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子投資信託の親投資信託所有口数の割合です。)

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	一千円
うち利害関係人への支払額(B)	一千円
(B) / (A)	—%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、三菱UFJ信託銀行株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2014年9月30日～2015年9月28日)

該当ありません。

○組入資産の明細

(2015年9月28日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ハイ・イールド・ボンド・ファンド(1)	32,563	31,769	3,825,005	96.8
合 計	32,563	31,769	3,825,005	96.8

(注1) 邦貨換算金額は、当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2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
マネー・プール マザーファンド	99	100

(注1) 当マザーファンド全体の受益権口数は649,238千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

○投資信託財産の構成

(2015年9月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,825,005	96.0
マネー・プール マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	159,877	4.0
投資信託財産総額	3,984,982	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(3,825,005千円)の投資信託財産総額(3,984,982千円)に対する比率は96.0%です。

(注2) 外貨建資産は、当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、9月28日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=120.40円です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年9月28日現在)

○損益の状況

(2014年9月30日～2015年9月28日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	7,735,547,194
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	159,684,783
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	3,825,005,379
マ ネ ー ・ プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	100,040
未 収 入 金	3,750,756,760
未 収 利 息	232
(B) 負 債	3,785,667,892
未 払 金	3,764,257,840
未 払 信 託 報 酬	21,321,270
そ の 他 未 払 費 用	88,782
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,949,879,302
元 本	4,067,825,435
次 期 繰 越 損 益 金	△ 117,946,133
(D) 受 益 権 総 口 数	4,067,825,435口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,710円

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	100,590
受 取 利 息	100,590
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 62,217,787
売 買 益	699,386,822
売 買 損	△ 761,604,609
(C) 有 価 証 券 評 価 差 損 益	△ 16,901,114
(D) 信 託 報 酬 等	△ 42,799,721
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 121,818,032
(F) 解 約 差 損 益 金	3,871,899
(G) 計 (E + F)	△ 117,946,133
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 117,946,133

(注1) 損益の状況の中で

- ・(D)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。
- ・(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。

(注2) 当ファンドの設定年月日は2014年9月30日、設定元本額は4,273,728,980円、期首元本額は4,273,728,980円および期末における元本残存率は95.1%です。

(注3) 1口当たり純資産額は、当期末0.9710円です。

(注4) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は当期末117,946,133円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンドの監査は終了していません。

○分配金のお知らせ

当期分配金はありません。

*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]

- ①「運用報告書（全体版）」について電磁的方法により提供するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- ②投資信託の併合及び約款変更並びに投資信託契約の解約に関する書面決議に係る受益者数要件を廃止するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- ③受益者の利益に及ぼす影響が軽微な投資信託の併合に関する書面決議を不要とするための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- ④反対受益者の受益権買取請求の規定を適用除外とするための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- ⑤委託者である「国際投信投資顧問株式会社」は「三菱ＵＦＪ投信株式会社」との合併により解散し、存続会社である「三菱ＵＦＪ投信株式会社」は2015年7月1日付で「三菱ＵＦＪ国際投信株式会社」と商号変更するための、所要の約款変更を2015年7月1日に行いました。
- ⑥委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行うための、所要の約款変更を2015年7月1日に行いました。
- ⑦2014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

（2015年9月28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(649,238千口)の内容です。

国内(邦貨建)公社債

(1) 国内(邦貨建)公社債

区 分	決 算 期						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	596,500 (400,000)	597,652 (400,161)	91.6 (61.3)	— (—)	— (—)	— (—)	91.6 (61.3)
合 計	596,500 (400,000)	597,652 (400,161)	91.6 (61.3)	— (—)	— (—)	— (—)	91.6 (61.3)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 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です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) 一印は組み入れがありません。

(注5) 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6) BB格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

(2) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別

銘 柄	決 算 期			
	利 率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第547回国庫短期証券※	—	30,000	30,000	—
第555回国庫短期証券	—	100,000	100,000	2015/12/7
第557回国庫短期証券	—	100,000	100,002	2015/12/14
第558回国庫短期証券※	—	170,000	170,158	—
第98回利付国債(5年)	0.3	100,000	100,213	2016/6/20
第277回利付国債(10年)	1.6	67,900	68,409	2016/3/20
第279回利付国債(10年)	2.0	28,600	28,868	2016/3/20
合 計	—	596,500	597,652	

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注2) ※印は現先で保有している債券です。

〈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、「先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）2014-09」が投資対象とする米ドル建の外国投資信託受益証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

名 称	ハイ・イールド・ボンド・ファンド（I） （以下、当概要において「投資先ファンド」といいます。）
形 態 等	ケイマン籍／外国投資信託受益証券／米ドル建
目 的 及 び 基 本 的 性 格	日本を除く先進国（以下、「先進国」ということがあります。）の米ドル建のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、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ます。
運用方針および 投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●信用リスクに配慮しつつ相対的に利回りが高いと判断される米ドル建の債券に投資します。 ●投資先ファンドの償還時の金利変動リスクの低減を図るため、信託期間終了前に満期を迎える短期の債券に投資を行い、当該債券の償還まで保有すること（バイ・アンド・ホールド）を基本戦略とします。 ●主に、Bー格相当以上の格付を付与された先進国の米ドル建のハイ・イールド債券に投資します。ただし、債券の償還金や利息収入および途中売却した際の売却代金については、資金動向や市況動向、残存信託期間等を勘案し、投資先ファンドの信託期間終了前に満期を迎える先進国の米ドル建の投資適格社債等で運用することがあります。 ●原則として、CCC+格相当以下の格付を付与されたハイ・イールド債券には投資しません。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。 ●デフォルトした債券には投資しません。保有している債券がデフォルトした場合には、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクの決定に基づき、投資先ファンドの信託期間が終了するまでに当該債券を売却します。 ●投資先ファンドにおける、米国の発行体以外の発行体により発行された債券への投資割合は、取得時において、当該投資先ファンドの純資産総額の70%以下とします。 ●投資先ファンドにおける、単一の発行会社により発行された社債への投資割合は、取得時において、当該投資先ファンドの純資産総額の5%以下とします。 ●日本の法人等が発行する債券には投資しません。 ●資金動向や市況動向、残存信託期間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。
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	2019年9月26日（予定）
設 定 日	2014年9月30日
会 計 年 度	毎年12月末

「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。

ハイ・イールド・ボンド・ファンド（I）

損益計算書、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

2014年12月31日終了年度(2014年9月30日～2014年12月31日)

米ドル

収益

債券利息	596,838.39
その他の収益	-
	596,838.39

費用

管理者報酬	(7,005.84)
創業費償却	(713.05)
投資顧問料	(30,650.43)
運用受託報酬	(875.75)
その他の費用	(4,429.83)
専門家報酬	(21,648.52)
再委託報酬	-
サブカस्टディアン費用	(2,554.77)
受託者報酬	(2,520.80)
	(70,398.99)

投資純利益**526,439.40**

投資証券売却に係る実現純損失	(226,435.63)
為替予約取引に係る実現純損失	-
先物取引に係る実現純損失	-

当期実現純損失**(226,435.63)**

未実現評価損益の純変動：

- 投資	(1,783,793.63)
- 為替予約取引	-
- 先物取引	-
- オプション取引	-
- その他資産負債に係る外国為替取引	-
	(1,783,793.63)

営業活動による純資産の減少**(1,483,789.86)**

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 有価証券明細表

(2014年12月31日現在)
(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面	原価	時価	純資産比率
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET					
BONDS					
<i>AUSTRALIA</i>					
EMECO PTY LTD 9.875% 03/15/2019	USD	225,000	223,593.75	171,270.00	0.51%
FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6% 04/01/2017	USD	100,000	101,475.00	95,000.00	0.28%
FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6.875% 02/01/2018	USD	208,889	213,066.66	190,088.89	0.57%
			538,135.41	456,358.89	1.36%
<i>CANADA</i>					
NOVELIS INC 8.375% 12/15/2017	USD	275,000	286,444.00	285,653.50	0.85%
TERVITA CORP 8% 11/15/2018	USD	350,000	351,750.00	303,257.50	0.90%
			638,194.00	588,911.00	1.75%
<i>IRELAND</i>					
AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.75% 05/15/2019	USD	150,000	148,125.00	148,965.00	0.44%
			148,125.00	148,965.00	0.44%
<i>LUXEMBOURG</i>					
AGUILA 3 SA 7.875% 01/31/2018	USD	700,000	710,625.00	681,463.98	2.03%
INEOS GROUP HOLDINGS SA 5.875% 02/15/2019	USD	250,000	252,500.00	235,625.00	0.70%
INTELSAT LUXEMBOURG SA 6.75% 06/01/2018	USD	620,000	640,352.75	633,565.82	1.88%
MALLINCKRODT INTERNATIONAL FINANCE SA 3.5% 04/15/2018	USD	200,000	193,748.00	193,250.00	0.57%
PACIFIC DRILLING V LTD 7.25% 12/01/2017	USD	400,000	388,500.00	356,000.00	1.06%
			2,185,725.75	2,099,904.60	6.24%
<i>MARSHALL ISLANDS</i>					
DRILL RIGS HOLDINGS INC 6.5% 10/01/2017	USD	355,000	350,101.00	295,537.50	0.88%
NAVIOS MARITIME HOLDINGS INC / NAVIOS MARITIME FINANCE II US INC 8.125% 02/15/2019	USD	465,000	446,962.50	420,825.00	1.25%
			797,063.50	716,362.50	2.13%
<i>UNITED KINGDOM</i>					
ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE PLC 8.5% 10/15/2018	USD	700,000	731,500.00	679,000.00	2.02%
CEVA GROUP PLC 4% 05/01/2018	USD	600,000	557,250.00	522,000.00	1.55%
			1,288,750.00	1,201,000.00	3.57%
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
ACCURIDE CORP 9.5% 08/01/2018	USD	480,000	501,600.00	496,800.00	1.48%
ADVANCED MICRO DEVICES INC 6.75% 03/01/2019	USD	580,000	588,900.00	546,650.00	1.63%
AES CORP/VA 8% 10/15/2017	USD	110,000	124,712.50	123,547.60	0.37%
AHERN RENTALS INC 9.5% 06/15/2018	USD	500,000	538,750.00	515,000.00	1.53%
ALERE INC 7.25% 07/01/2018	USD	125,000	133,750.00	129,687.50	0.39%
ALLY FINANCIAL INC 4.75% 09/10/2018	USD	75,000	77,571.00	77,865.75	0.23%
AMERICAN ACHIEVEMENT CORP 10.875% 04/15/2016	USD	470,000	466,710.00	450,612.50	1.34%
AMERICAN GILSONITE CO 11.5% 09/01/2017	USD	259,000	276,592.50	255,115.00	0.76%

(2014年12月31日現在)
(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面	原価	時価	純資産比率
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET					
(continued)					
<i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>					
ASHLAND INC 3.875% 04/15/2018	USD	135,000	135,923.30	136,012.50	0.40%
ASSOCIATED MATERIALS LLC / AMH NEW FINANCE INC 9.125% 11/01/2017	USD	475,000	471,437.50	390,687.50	1.16%
AV HOMES INC 8.5% 07/01/2019	USD	454,000	448,558.75	436,975.00	1.30%
AVAYA INC 7% 04/01/2019	USD	150,000	145,621.87	147,000.00	0.44%
BEAZER HOMES USA INC 6.625% 04/15/2018	USD	175,000	183,730.75	182,875.00	0.54%
BIG HEART PET BRANDS 7.625% 02/15/2019	USD	515,000	505,150.00	507,275.00	1.51%
BI-LO LLC / BI-LO FINANCE CORP 9.25% 02/15/2019	USD	375,000	368,750.00	341,250.00	1.02%
BLUELINE RENTAL FINANCE CORP 7% 02/01/2019	USD	470,000	490,150.00	484,100.00	1.44%
CAPELLA HEALTHCARE INC 9.25% 07/01/2017	USD	455,000	474,337.50	472,722.23	1.41%
CARRIZO OIL & GAS INC 8.625% 10/15/2018	USD	125,000	130,937.50	124,967.50	0.37%
CENTRAL GARDEN AND PET CO 8.25% 03/01/2018	USD	725,000	737,625.00	726,812.50	2.17%
CHRYSLER GROUP LLC / CG CO-ISSUER INC 8% 06/15/2019	USD	200,000	214,770.00	212,406.01	0.63%
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 08/15/2018	USD	75,000	77,718.75	77,269.50	0.23%
CIT GROUP INC 6.625% 04/01/2018	USD	75,000	81,277.50	81,375.00	0.24%
CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.625% 04/15/2018	USD	75,000	74,718.75	73,875.00	0.22%
CSC HOLDINGS LLC 8.625% 02/15/2019	USD	115,000	132,531.75	133,769.15	0.40%
DISH DBS CORP 7.875% 09/01/2019	USD	125,000	141,687.50	142,423.75	0.42%
EMPIRE TODAY LLC / EMPIRE TODAY FINANCE CORP 11.375% 02/01/2017	USD	460,000	460,525.00	340,400.00	1.01%
ENDO FINANCE LLC & ENDO FINCO INC 7% 07/15/2019	USD	275,000	288,750.00	288,062.50	0.86%
EPL OIL & GAS INC 8.25% 02/15/2018	USD	610,000	605,725.00	463,600.00	1.38%
EXCO RESOURCES INC 7.5% 09/15/2018	USD	355,000	334,390.00	271,447.19	0.81%
EXOPACK HOLDING CORP 10% 06/01/2018	USD	75,000	80,625.00	78,750.00	0.23%
FIRST DATA CORP 7.375% 06/15/2019	USD	275,000	289,811.75	289,437.50	0.86%
FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 08/15/2018	USD	475,000	500,531.25	471,437.50	1.40%
FLORIDA EAST COAST HOLDINGS CORP 6.75% 05/01/2019	USD	475,000	489,250.00	466,687.50	1.39%
GENON ENERGY INC 9.5% 10/15/2018	USD	575,000	609,500.00	576,046.50	1.71%
GIBSON BRANDS INC 8.875% 08/01/2018	USD	420,000	410,550.00	402,150.00	1.20%
GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 7.375% 02/01/2019	USD	690,000	709,087.50	696,900.00	2.07%
GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 03/15/2019	USD	475,000	478,562.50	476,187.50	1.42%
GUITAR CENTER INC 6.5% 04/15/2019	USD	200,000	187,496.00	173,500.00	0.52%
HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 9.75% 08/01/2018	USD	480,000	517,200.00	500,400.00	1.49%
HCA INC 3.75% 03/15/2019	USD	100,000	98,625.00	100,237.00	0.30%
IAC/INTERACTIVECORP 4.875% 11/30/2018	USD	100,000	102,000.00	103,370.00	0.31%
IGATE CORP 4.75% 04/15/2019	USD	300,000	292,940.00	299,250.00	0.89%
INTERACTIVE DATA CORP 5.875% 04/15/2019	USD	250,000	247,500.00	248,125.00	0.74%
INTERFACE SECURITY SYSTEMS HOLDINGS INC / INTERFACE SECURITY SYSTEMS LLC 9.25% 01/15/2018	USD	498,000	508,995.00	505,470.00	1.50%
ISTAR FINANCIAL INC 4% 11/01/2017	USD	150,000	146,625.00	145,500.00	0.43%
KEMET CORP 10.5% 05/01/2018	USD	470,000	494,427.63	474,700.00	1.41%
KENAN ADVANTAGE GROUP INC/THE 8.375% 12/15/2018	USD	355,000	372,775.00	363,875.00	1.08%
LANTHEUS MEDICAL IMAGING INC 9.75% 05/15/2017	USD	550,000	545,875.00	536,420.49	1.60%
LEVEL 3 FINANCING INC FRN 01/15/2018	USD	125,000	123,750.00	125,937.50	0.37%
LMI AEROSPACE INC 7.375% 07/15/2019	USD	280,000	281,344.00	276,850.00	0.82%

(2014年12月31日現在)
(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面	原価	時価	純資産比率
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET					
<i>(continued)</i>					
<i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>					
LOGAN'S ROADHOUSE INC 10.75% 10/15/2017	USD	90,000	67,500.00	65,700.00	0.20%
MARINA DISTRICT FINANCE CO INC 9.875% 08/15/2018	USD	100,000	105,250.00	105,000.00	0.31%
MARQUETTE TRANSPORTATION CO LLC / MARQUETTE TRANSPORTATION FINANCE CORP 10.875% 01/15/2017	USD	125,000	130,625.00	129,062.50	0.38%
MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 01/15/2017	USD	75,000	82,012.50	80,554.50	0.24%
MICHAEL BAKER INTERNATIONAL LLC / CDL ACQUISITION CO INC 8.25% 10/15/2018	USD	700,000	719,250.00	698,250.00	2.09%
NBTY INC 9% 10/01/2018	USD	160,000	166,775.00	159,400.00	0.47%
NRG ENERGY INC 7.625% 01/15/2018	USD	260,000	286,850.00	285,978.59	0.85%
NUVERRA ENVIRONMENTAL SOLUTIONS INC 9.875% 04/15/2018	USD	475,000	478,562.50	290,343.75	0.86%
PETROQUEST ENERGY INC 10% 09/01/2017	USD	470,000	481,515.00	428,137.11	1.27%
PITTSBURGH GLASS WORKS LLC 8% 11/15/2018	USD	475,000	506,825.00	499,937.50	1.49%
QUALITY DISTRIBUTION LLC / QD CAPITAL CORP 9.875% 11/01/2018	USD	110,000	115,830.00	115,500.00	0.34%
QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 7.875% 08/01/2018	USD	125,000	113,750.00	109,687.50	0.33%
RR DONNELLEY & SONS CO 7.25% 05/15/2018	USD	105,000	116,550.00	114,843.75	0.34%
RSI HOME PRODUCTS INC 6.875% 03/01/2018	USD	125,000	131,562.50	130,312.50	0.39%
SABINE PASS LNG LP 7.5% 11/30/2016	USD	100,000	104,479.00	104,097.00	0.31%
SAEXPLORATION HOLDINGS INC 10% 07/15/2019	USD	475,000	460,812.50	294,500.00	0.88%
SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE CORP 7% 05/15/2018	USD	370,000	381,376.00	351,500.00	1.05%
SUPERVALU INC 8% 05/01/2016	USD	33,000	35,640.00	35,594.79	0.11%
TEKNI-PLEX INC 9.75% 06/01/2019	USD	150,000	162,705.00	162,750.00	0.48%
TENET HEALTHCARE CORP 5% 03/01/2019	USD	200,000	198,250.00	200,500.00	0.60%
T-MOBILE USA INC 6.464% 04/28/2019	USD	100,000	102,970.00	104,086.00	0.31%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC 6.375% 06/01/2018	USD	240,000	252,600.00	253,200.00	0.75%
UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.75% 07/15/2018	USD	100,000	105,375.00	104,392.00	0.31%
US AIRWAYS GROUP INC 6.125% 06/01/2018	USD	225,000	233,291.25	234,360.01	0.70%
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL 6.875% 12/01/2018	USD	53,000	54,887.86	54,669.50	0.16%
VIASYSTEMS INC 7.875% 05/01/2019	USD	525,000	554,685.00	552,562.50	1.64%
VWR FUNDING INC 7.25% 09/15/2017	USD	100,000	105,098.00	104,031.00	0.31%
			22,955,400.16	21,710,763.67	64.60%
TOTAL I.			28,551,393.82	26,922,265.66	80.09%
II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET					
BONDS					
<i>LUXEMBOURG</i>					
APERAM SA 7.75% 04/01/2018	USD	462,000	481,301.25	478,456.42	1.42%
			481,301.25	478,456.42	1.42%
<i>NETHERLANDS</i>					
NXP BV / NXP FUNDING LLC 3.75% 06/01/2018	USD	200,000	198,800.00	200,000.00	0.59%
			198,800.00	200,000.00	0.59%

(2014年12月31日現在)
(米ドルで表記)

銘柄	通貨	額面	原価	時価	純資産比率
II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET (continued)					
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
ASSOCIATED ASPHALT PARTNERS LLC/ROAD HOLDINGS III LLC/ASSOCIATED ASPHALT FINANCE 8.5% 02/15/2018	USD	320,000	325,255.50	304,000.00	0.90%
BUILDING MATERIALS HOLDING CORP 9% 09/15/2018	USD	515,000	560,350.00	540,750.00	1.61%
BUMBLE BEE HOLDINGS INC 9% 12/15/2017	USD	393,000	410,357.50	412,650.00	1.23%
DCP LLC / DCP CORP 10.75% 08/15/2015	USD	125,000	125,468.75	125,137.50	0.37%
EURAMAX INTERNATIONAL INC 9.5% 04/01/2016	USD	400,000	393,000.00	373,000.00	1.11%
IDQ HOLDINGS INC 11.5% 04/01/2017	USD	450,000	488,937.50	477,000.00	1.42%
INVENTIV HEALTH INC 9% 01/15/2018	USD	350,000	367,318.00	358,750.00	1.07%
KCG HOLDINGS INC 8.25% 06/15/2018	USD	580,000	607,902.14	591,600.00	1.76%
NAI ENTERTAINMENT HOLDINGS / NAI ENTERTAINMENT HOLDINGS FINANCE CORP 5% 08/01/2018	USD	100,000	101,980.00	102,375.00	0.30%
OXFORD FINANCE LLC / OXFORD FINANCE CO-ISSUER INC 7.25% 01/15/2018	USD	360,000	374,000.00	371,700.00	1.11%
PERMIAN HOLDINGS INC 10.5% 01/15/2018	USD	235,000	238,231.25	184,475.00	0.55%
RIVERS PITTSBURGH BORROWER LP/RIVERS PITTSBURGH FINANCE CORP 9.5% 06/15/2019	USD	102,000	109,777.50	108,120.00	0.32%
			4,102,578.14	3,949,557.50	11.75%
TOTAL II.			4,782,679.39	4,628,013.92	13.76%
TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES			33,334,073.21	31,550,279.58	93.85%
CASH AT BANKS				1,402,888.88	4.17%
OTHER NET ASSETS				683,041.68	1.98%
TOTAL NET ASSETS				33,616,210.14	100.00%

	純資産比率
UNITED STATES OF AMERICA	76.35%
LUXEMBOURG	7.66%
UNITED KINGDOM	3.57%
MARSHALL ISLANDS	2.13%
CANADA	1.75%
AUSTRALIA	1.36%
NETHERLANDS	0.59%
IRELAND	0.44%
	93.85%

マネー・プール マザーファンド

《第12期》決算日2015年7月14日

[計算期間：2015年1月15日～2015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12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12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。
主な投資対象	わが国の公社債
主な投資制限	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		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	円	騰落 中率			
8期 (2013年7月16日)	10,039	0.0	91.6	—	1,854
9期 (2014年1月14日)	10,042	0.0	90.4	—	1,437
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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※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		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落	率		
(期 首) 2015年 1月14日	円 10,047		% —	% 84.8	% —
1月末	10,048		0.0	90.5	—
2月末	10,048		0.0	92.1	—
3月末	10,048		0.0	89.7	—
4月末	10,048		0.0	95.9	—
5月末	10,048		0.0	91.7	—
6月末	10,049		0.0	88.7	—
(期 末) 2015年 7月14日	10,049		0.0	85.2	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

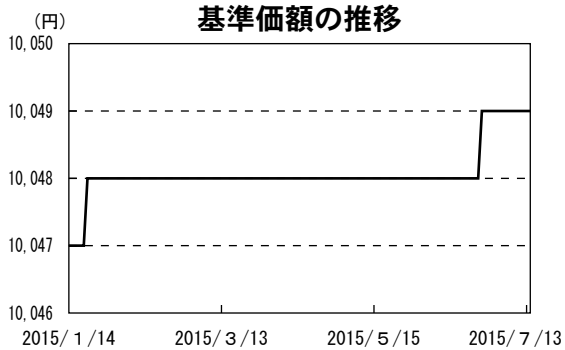
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第12期：2015/1/15～2015/7/14)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.0%の上昇となりました。



基準価額の主な変動要因

上昇要因

利子等収益が積みあがったことが、基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境について

(第12期：2015/1/15～2015/7/14)

▶国内短期金融市場の動向

〈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。

〈国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移〉

- ・2015年1月中旬以降の国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、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、おおむね0%以下で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国の短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、常時適正な流動性を保持するように運用を行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマーク等を設けておりません。
そのため、記載すべき事項はありません。

今後の運用方針

- ・引き続き、わが国の短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンでの運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2015年1月15日～2015年7月14日)

当期に発生した費用はありません。

○売買及び取引の状況

(2015年1月15日～2015年7月14日)

公社債

		買付額	売付額
国	内	千円	千円
	国債証券	187,906,143	188,206,234

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 金額の単位未満は切り捨てです。

○主要な売買銘柄

(2015年1月15日～2015年7月14日)

公社債

国内の現先取引のみであるため記載がありません。

○利害関係人との取引状況等

(2015年1月15日～2015年7月14日)

利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
現先取引(公社債)	百万円 187,906	百万円 -	% -	百万円 188,206	百万円 -	% -

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
売買委託手数料総額(A)		-千円
うち利害関係人への支払額(B)		-千円
(B) / (A)		-%

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、当期における利害関係人との取引はありません。

○組入資産の明細

(2015年7月14日現在)

国内（邦貨建）公社債

(1) 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	700,000 (700,000)	700,138 (700,138)	85.2 (85.2)	— (—)	— (—)	— (—)	85.2 (85.2)
合 計	700,000 (700,000)	700,138 (700,138)	85.2 (85.2)	— (—)	— (—)	— (—)	85.2 (85.2)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) —印は組み入れがありません。

(注5) 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6) BB格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別

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541回国庫短期証券※	—	100,000	100,000	—	
第543回国庫短期証券※	—	600,000	600,138	—	
合 計	—	700,000	700,138		

(注1) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注2) ※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2015年7月14日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比	評 価 額	率
公 社 債	千円	%	700,138	84.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	127,620	15.4		
投 資 信 託 財 産 総 額	827,758	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切り捨てです。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	827,758,933
コール・ローン等	127,620,152
公 社 債(評価額)	700,138,600
未 収 利 息	181
(B) 負 債	6,266,321
未 払 解 約 金	6,266,321
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	821,492,612
元 本	817,500,936
次 期 繰 越 損 益 金	3,991,676
(D) 受 益 権 総 口 数	817,500,936口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円

(注1) 損益の状況の中で

- ・ (D) 追加信託差損益金とは、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。
- ・ (E) 解約差損益金とは、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。

(注2) 当マザーファンドの期首元本額は1,174,422,749円、期中追加設定元本額は4,420,909,775円、期中一部解約元本額は4,777,831,588円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、当期末1.0049円です。

○損益の状況 当期 (2015年1月15日~2015年7月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	184,600
受 取 利 息	184,600
(B) 当 期 損 益 金(A)	184,600
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	5,564,017
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,247,829
(E) 解 約 差 損 益 金	△23,004,770
(F) 計 (B+C+D+E)	3,991,676
次 期 繰 越 損 益 金(F)	3,991,676

(注4) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

ファンド名	当期末元本額
世界好利回りCBファンド 2013-03 為替ヘッジあり	99,642
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
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2013-12	99,582
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-02	99,572
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-03	99,572
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-04	99,562
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-09	99,553
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-12	99,533
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
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2015-03	99,523
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジなし) 2015-03	99,523
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
新興国公社債オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	2,328,870
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
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)	1,307,246
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)	93,548
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)	11,291,577
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
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Ⅱ (年2回決算型)	7,420,727
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
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
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
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
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
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
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)	6,987,698
日本株 2.5倍レバオープンII (マネー・プール・ファンドⅦ)	381,773,157
マネー・プール・ファンドⅣ	1,146,607
マネー・プール・ファンドⅥ	178,814,624
マネー・プール・ファンドⅦ (適格機関投資家専用)	976,707
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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)	112,249,885
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)	999
米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)	999
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
国際オルタナティブ戦略 QTX-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
国際オルタナティブ戦略 QTX-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
国際オルタナティブ戦略 QTX-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
国際オルタナティブ戦略 QTX-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
トレンド・アロケーション・オープン	997,308
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
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

ファンド名	当期末元本額
国際オーストラリア債券オープン (毎月決算型)	997
リスク・パリティαオープン	995
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
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
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
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
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
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
国際アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インド・ルピアコース (毎月決算型)	99,602
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
国際アジア・リート・ファンド (通貨選択型) マレーシア・リンギットコース (毎月決算型)	99,602
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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Ⅷ (1年決算型)	44,147,576
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 (年2回決算型)	29,025,605
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)	4,979
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジなし)	4,979
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
米国成長株オープン	996
世界CoCosオープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)	9,953
世界CoCosオープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9,953
世界CoCosオープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	9,953
合計	817,500,936

【お知らせ】

- ①委託者である「国際投信投資顧問株式会社」は「三菱UFJ投信株式会社」との合併により解散し、存続会社である「三菱UFJ投信株式会社」は2015年7月1日付で「三菱UFJ国際投信株式会社」と商号変更するための、所要の約款変更を2015年7月1日に行いました。
- ②委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行うための、所要の約款変更を2015年7月1日に行いました。