

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9月26日まで（2009年9月29日設定）	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、安定した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	新興国公社債オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型）	エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・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
	エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（JPYクラス）	主に米ドル建の新興国の政府および政府機関等の発行するソブリン債券、および新興国の企業が発行する社債
	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"> 主として米ドル建（現地通貨建の債券にも投資を行う場合があります、これらについて現地通貨売り／米ドル買いの為替取引を行ったものも含まれます。）の新興国のソブリン債券と社債（CoCosを含みます。）に投資を行います。 安定したインカムゲインの確保と、債券の値上がり益の獲得を目指します。 実質的な米ドル建資産に対して、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	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託証券、短期社債等およびコマースナル・ペーパー以外の有価証券への投資は行いません。 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 	
分配方針	毎月14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）

新興国公社債オープン（通貨選択型） 円コース（毎月決算型）



第87期（決算日：2017年2月14日）
 第88期（決算日：2017年3月14日）
 第89期（決算日：2017年4月14日）
 第90期（決算日：2017年5月15日）
 第91期（決算日：2017年6月14日）
 第92期（決算日：2017年7月14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「新興国公社債オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型）」は、去る7月14日に第92期の決算を行いましたので、法令に基づいて第87期～第92期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

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30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 分		期 騰 落 中 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	金	騰	落				
63期(2015年2月16日)	9,627	40		0.8		0.1	—	97.9	2,369
64期(2015年3月16日)	9,535	40		△0.5		0.1	—	97.8	2,275
65期(2015年4月14日)	9,729	40		2.5		0.1	—	97.9	2,277
66期(2015年5月14日)	9,631	40		△0.6		0.1	—	97.9	2,203
67期(2015年6月15日)	9,466	40		△1.3		0.1	—	97.9	2,112
68期(2015年7月14日)	9,445	40		0.2		0.1	—	97.9	2,052
69期(2015年8月14日)	9,321	40		△0.9		0.1	—	97.9	1,983
70期(2015年9月14日)	9,162	40		△1.3		0.1	—	97.9	1,926
71期(2015年10月14日)	9,163	40		0.4		0.1	—	97.9	1,904
72期(2015年11月16日)	9,102	40		△0.2		0.1	—	97.9	1,840
73期(2015年12月14日)	8,924	40		△1.5		0.1	—	97.9	1,790
74期(2016年1月14日)	8,801	40		△0.9		0.1	—	97.9	1,657
75期(2016年2月15日)	8,731	40		△0.3		0.1	—	97.9	1,633
76期(2016年3月14日)	9,006	40		3.6		0.1	—	97.9	1,649
77期(2016年4月14日)	9,169	40		2.3		0.1	—	97.9	1,667
78期(2016年5月16日)	9,225	40		1.0		0.1	—	97.9	1,676
79期(2016年6月14日)	9,218	40		0.4		0.1	—	97.9	1,642
80期(2016年7月14日)	9,488	40		3.4		0.1	—	97.9	1,677
81期(2016年8月15日)	9,560	40		1.2		0.1	—	97.9	1,659
82期(2016年9月14日)	9,454	40		△0.7		0.1	—	97.9	1,619
83期(2016年10月14日)	9,400	40		△0.1		—	—	97.9	1,572
84期(2016年11月14日)	9,136	40		△2.4		—	—	97.8	1,530
85期(2016年12月14日)	9,000	40		△1.1		—	—	97.9	1,484
86期(2017年1月16日)	9,098	40		1.5		—	—	97.9	1,494
87期(2017年2月14日)	9,149	40		1.0		—	—	97.9	1,514
88期(2017年3月14日)	9,053	40		△0.6		—	—	97.9	1,377
89期(2017年4月14日)	9,179	40		1.8		—	—	97.8	1,382
90期(2017年5月15日)	9,214	40		0.8		—	—	97.9	1,359
91期(2017年6月14日)	9,229	40		0.6		—	—	97.9	1,351
92期(2017年7月14日)	9,118	40		△0.8		—	—	97.8	1,326

(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) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率						
第87期	(期 首) 2017年1月16日	円 9,098	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% 97.9	% 97.9
	1月末	9,070	△0.3	-	-	-	-	-	97.2	97.2
	(期 末) 2017年2月14日	9,189	1.0	-	-	-	-	-	97.9	97.9
第88期	(期 首) 2017年2月14日	9,149	-	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	2月末	9,187	0.4	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	(期 末) 2017年3月14日	9,093	△0.6	-	-	-	-	-	97.9	97.9
第89期	(期 首) 2017年3月14日	9,053	-	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	3月末	9,176	1.4	-	-	-	-	-	97.8	97.8
	(期 末) 2017年4月14日	9,219	1.8	-	-	-	-	-	97.8	97.8
第90期	(期 首) 2017年4月14日	9,179	-	-	-	-	-	-	97.8	97.8
	4月末	9,207	0.3	-	-	-	-	-	97.8	97.8
	(期 末) 2017年5月15日	9,254	0.8	-	-	-	-	-	97.9	97.9
第91期	(期 首) 2017年5月15日	9,214	-	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	5月末	9,232	0.2	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	(期 末) 2017年6月14日	9,269	0.6	-	-	-	-	-	97.9	97.9
第92期	(期 首) 2017年6月14日	9,229	-	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	6月末	9,162	△0.7	-	-	-	-	-	97.8	97.8
	(期 末) 2017年7月14日	9,158	△0.8	-	-	-	-	-	97.8	97.8

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

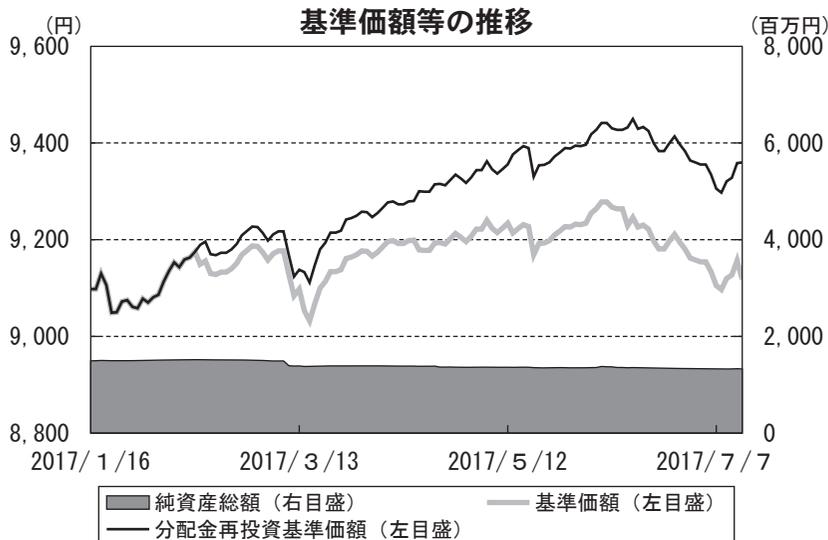
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第87期～第92期：2017/1/17～2017/7/14）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第87期首： 9,098円
 第92期末： 9,118円
 （既払分配金 240円）
 騰落率： 2.9%
 （分配金再投資ベース）

- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

保有しているドミニカ共和国のソブリン債券やメキシコのソブリン債券が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

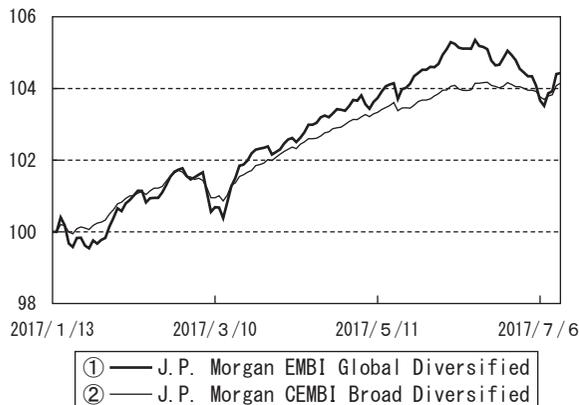
下落要因

保有しているエルサルバドルのソブリン債券が下落したことや、米ドル売り／円買いの為替ヘッジによるヘッジ・コスト（金利差相当分の費用）などが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第87期～第92期：2017/1/17～2017/7/14）

新興国債券市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）①は新興国ソブリン債券の市況を、②は新興国社債の市況を表しています。

（注）J.P. Morgan EMBI Global Diversifiedはエマージング・カントリーの国債を中心とした債券の投資総合収益を指数化したものです。J.P. Morgan CEMBI Broad Diversifiedはエマージング・カントリーの社債を中心とした債券の投資総合収益を指数化したものです。情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

◎新興国債券市況

- ・新興国債券市場は、当作成期首に比べ、新興国ソブリン債券市場、新興国社債市場ともに上昇しました。
- ・当作成期首から2017年2月末にかけては原油価格が堅調に推移したことなどが影響し、上昇基調で推移しました。2月末から3月上旬にかけては、原油価格の下落を受けリスク回避的な動きが広がったことなどが影響し、下落しました。その後は、米国金利が低下傾向を辿ったことや、利回りを求める投資家からの新興国債券市場への資金流入がみられたことなどを背景に、上昇しました。結果として当作成期を通じてみると、新興国ソブリン債券市場、新興国社債市場ともに上昇しました。

◎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などから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは概ねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。マイナス0.2%以下で推移していた国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、需給の緩和や日本銀行の買入額減少などを背景に2017年3月中旬から上昇傾向となり、足下はマイナス0.12%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

＜新興国公社債オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型）＞

- ・ 当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるエマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・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。
- ・ 当作成期末において、エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（JPYクラス）を97.8%、マネー・プール マザーファンドを0.1%組み入れました。
- ・ その結果、基準価額（分配金再投資ベース）は当作成期首に比べ、上昇しました。

＜エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（JPYクラス）＞

- ・ 主として米ドル建の新興国のソブリン債券および社債に投資を行いました。
- ・ ポートフォリオの構築にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチによるソブリン債券の投資国選択および社債の銘柄選択を行いました。
- ・ ソブリン債券と社債の比較では、社債により投資妙味があると考えており、社債の組入比率を基本投資比率である30%と比べて高めとしました。
- ・ ソブリン債券の運用においては、流動性が高くバリュエーション面から魅力度が高いと考えられる国に積極的に投資を行いました。セルビア、ブラジル、アルゼンチンなどの組み入れを高位としました。
- ・ 社債の運用においては、割安な水準で発行される新発債を適宜買い付け、幅広い銘柄に分散投資を行いました。セクター別では、石油・ガスセクターや金融セクターをはじめ、新興国における旺盛な消費トレンドや中間所得層の増加傾向などを背景とした内需の拡大から恩恵を受けると考えられる消費関連セクターや産業セクターにも投資を行いました。
- ・ 実質的に保有している米ドル建資産に対して米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行いました。
- ・ その結果、米ドル売り／円買いの為替ヘッジによるヘッジ・コストがマイナスに影響したものの、保有しているドミニカ共和国のソブリン債券やメキシコのソブリン債券が上昇したことなどが基準価額にプラスに寄与しました。

（注）当記載は、エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・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。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、基準価額は当作成期首と比べて下落となりました。

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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2017年1月17日～ 2017年2月14日	2017年2月15日～ 2017年3月14日	2017年3月15日～ 2017年4月14日	2017年4月15日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月14日	2017年6月15日～ 2017年7月14日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.435%	0.440%	0.434%	0.432%	0.432%	0.437%
当期の収益	29	22	29	26	24	17
当期の収益以外	10	17	10	13	15	22
翌期繰越分配対象額	1,319	1,303	1,292	1,279	1,264	1,242

（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

<新興国公社債オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型）>

◎今後の運用方針

- ・引き続き、円建の外国投資信託であるエマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（JPYクラス）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。

<エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（JPYクラス）>

◎運用環境の見通し

- ・新興国債券市場については、財政規律の強化や健全な経常収支、成長期待の高まりや構造改革などを背景にファンダメンタルズは改善傾向にあるとみています。ただし、足下では、米国の経済政策に対する不透明感や、中東や北朝鮮を巡る地政学的リスクなどに注意が必要です。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として米ドル建の新興国のソブリン債券および社債に投資を行うとともに、実質的に保有している米ドル建資産に対し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。
- ・国別の観点では、独自の改革を推進している国が魅力的な投資機会を提供していると考えており、スプレッド（利回り格差）縮小や信用力向上が見込まれる国に注目しています。また、フロンティア市場についてはファンダメンタルズが良好かつ、流動性が高い国を中心に投資を行います。
- ・社債については、ファンダメンタルズ分析と相対価値判断による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき組入銘柄の選別を行います。また、主要なベンチマークに採用されていないニッチ（すき間）な銘柄に魅力的な投資機会が多いとみています。ただし、こうした銘柄の流動性には十分に注意したポートフォリオを維持する方針です。
- ・ソブリン債券と社債の観点では、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）対比でみたスプレッド水準が、社債の方がより魅力的と考えられることなどから、社債の組入比率を基本投資比率である30%と比較して高位を維持する方針です。

（注）当記載は、エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・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

- ・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

(2017年 1月17日～2017年 7月14日)

項 目	第87期～第92期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(19)	(0.211)	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)	(27)	(0.290)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	47	0.519	
作成期中の平均基準価額は、9,172円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

○ 売買及び取引の状況

(2017年 1月17日～2017年 7月14日)

投資信託証券

銘 柄		第87期～第92期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円	
エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（JPYクラス）	89,152	74,265	312,673	260,000	

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年1月17日～2017年7月14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7月14日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第86期末		第92期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（JPYクラス）		1,776,640	1,553,119	1,297,631	97.8
合	計	1,776,640	1,553,119	1,297,631	97.8

（注）比率は新興国公社債オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第86期末		第92期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
マネー・プール マザーファンド		1,692	1,692	1,699	100.0

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2017年7月14日現在）

項	目	第92期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		1,297,631	97.3
マネー・プール マザーファンド		1,699	0.1
コール・ローン等、その他		33,829	2.6
投資信託財産総額		1,333,159	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末
	2017年2月14日現在	2017年3月14日現在	2017年4月14日現在	2017年5月15日現在	2017年6月14日現在	2017年7月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,522,524,588	1,391,366,342	1,390,503,874	1,367,694,487	1,371,805,172	1,333,159,592
コール・ローン等	37,778,190	36,755,502	34,464,559	35,296,674	47,226,247	32,828,200
投資信託受益証券(評価額)	1,483,046,392	1,348,910,834	1,352,339,309	1,330,697,976	1,322,879,088	1,297,631,555
マネー・プール マザーファンド(評価額)	1,700,006	1,700,006	1,700,006	1,699,837	1,699,837	1,699,837
未収入金	—	4,000,000	2,000,000	—	—	1,000,000
(B) 負債	7,893,063	13,436,321	8,444,193	8,056,506	20,036,815	6,986,672
未払金	—	1,000,000	—	—	—	—
未払収益分配金	6,622,086	6,088,239	6,022,671	5,902,325	5,858,687	5,817,925
未払解約金	—	5,136,540	1,168,719	920,600	12,992,454	—
未払信託報酬	1,265,789	1,206,586	1,247,677	1,228,529	1,180,781	1,163,961
未払利息	31	41	44	46	85	47
その他未払費用	5,157	4,915	5,082	5,006	4,808	4,739
(C) 純資産総額(A-B)	1,514,631,525	1,377,930,021	1,382,059,681	1,359,637,981	1,351,768,357	1,326,172,920
元本	1,655,521,548	1,522,059,953	1,505,667,765	1,475,581,490	1,464,671,886	1,454,481,368
次期繰越損益金	△ 140,890,023	△ 144,129,932	△ 123,608,084	△ 115,943,509	△ 112,903,529	△ 128,308,448
(D) 受益権総口数	1,655,521,548口	1,522,059,953口	1,505,667,765口	1,475,581,490口	1,464,671,886口	1,454,481,368口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,149円	9,053円	9,179円	9,214円	9,229円	9,118円

○損益の状況

項 目	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2017年1月17日～ 2017年2月14日	2017年2月15日～ 2017年3月14日	2017年3月15日～ 2017年4月14日	2017年4月15日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月14日	2017年6月15日～ 2017年7月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,338,778	4,694,633	4,655,011	4,373,288	4,129,043	3,722,547
受取配当金	5,339,877	4,695,525	4,656,119	4,374,857	4,130,473	3,723,930
受取利息	91	47	25	—	—	31
支払利息	△ 1,190	△ 939	△ 1,133	△ 1,569	△ 1,430	△ 1,414
(B) 有価証券売買損益	11,006,565	△ 12,066,944	21,564,278	7,932,619	4,964,222	△ 12,935,844
売買益	16,871,435	4,704,080	25,534,757	16,929,135	6,075,615	8,580,243
売買損	△ 5,864,870	△ 16,771,024	△ 3,970,479	△ 8,996,516	△ 1,111,393	△ 21,516,087
(C) 信託報酬等	1,270,946	△ 1,211,501	△ 1,252,759	△ 1,233,535	△ 1,185,589	△ 1,168,700
(D) 当期損益金(A+B+C)	15,074,397	△ 8,583,812	24,966,530	11,072,372	7,907,676	△ 10,381,997
(E) 前期繰越損益金	△ 113,325,492	△ 95,907,373	△ 109,119,630	△ 88,288,397	△ 81,201,373	△ 78,538,612
(F) 追加信託差損益金	△ 36,016,842	△ 33,550,508	△ 33,432,313	△ 32,825,159	△ 33,751,145	△ 33,569,914
(配当等相当額)	(171,100,151)	(157,500,124)	(155,898,742)	(152,809,741)	(152,282,400)	(151,245,093)
(売買損益相当額)	(△207,116,993)	(△191,050,632)	(△189,331,055)	(△185,634,900)	(△186,033,545)	(△184,815,007)
(G) 計(D+E+F)	△ 134,267,937	△ 138,041,693	△ 117,585,413	△ 110,041,184	△ 107,044,842	△ 122,490,523
(H) 収益分配金	△ 6,622,086	△ 6,088,239	△ 6,022,671	△ 5,902,325	△ 5,858,687	△ 5,817,925
次期繰越損益金(G+H)	△ 140,890,023	△ 144,129,932	△ 123,608,084	△ 115,943,509	△ 112,903,529	△ 128,308,448
追加信託差損益金	△ 36,016,842	△ 33,550,508	△ 33,432,313	△ 32,825,159	△ 33,751,145	△ 33,569,914
(配当等相当額)	(171,100,151)	(157,500,124)	(155,898,742)	(152,809,741)	(152,282,400)	(151,245,093)
(売買損益相当額)	(△207,116,993)	(△191,050,632)	(△189,331,055)	(△185,634,900)	(△186,033,545)	(△184,815,007)
分配準備積立金	47,394,132	40,862,448	38,749,752	36,006,317	32,944,702	29,439,302
繰越損益金	△ 152,267,313	△ 151,441,872	△ 128,925,523	△ 119,124,667	△ 112,097,086	△ 124,177,836

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 1,642,510,662円

 作成期中追加設定元本額 57,403,306円

 作成期中一部解約元本額 245,432,600円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9118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128,308,448円です。

③分配金の計算過程

項 目	2017年1月17日～ 2017年2月14日	2017年2月15日～ 2017年3月14日	2017年3月15日～ 2017年4月14日	2017年4月15日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月14日	2017年6月15日～ 2017年7月14日
費用控除後の配当等収益額	4,923,681円	3,483,127円	4,432,634円	3,934,876円	3,590,653円	2,553,829円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	171,100,151円	157,500,124円	155,898,742円	152,809,741円	152,282,400円	151,245,093円
分配準備積立金額	49,092,537円	43,467,560円	40,339,789円	37,973,766円	35,212,736円	32,703,398円
当ファンドの分配対象収益額	225,116,369円	204,450,811円	200,671,165円	194,718,383円	191,085,789円	186,502,320円
1万口当たり収益分配対象額	1,359円	1,343円	1,332円	1,319円	1,304円	1,282円
1万口当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	6,622,086円	6,088,239円	6,022,671円	5,902,325円	5,858,687円	5,817,925円

○分配金のお知らせ

	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
1万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

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

【お知らせ】

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

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、新興国公社債オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型）が投資対象とする円建の外国投資信託証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

投資信託証券	エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（JPYクラス）
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> 1. 主に米ドル建の新興国の政府および政府機関等の発行するソブリン債、および新興国の企業が発行する社債（CoCosを含みます。）を中心に投資を行います。また、外国為替予約取引および直物為替先渡取引（NDF）等を活用します。 2. 保有米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／円買いの為替ヘッジを行います。 3. 投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。）の発生を含む市況動向や資金動向、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。
投資運用会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド (T.Rowe Price International Limited)
信託期限	無期限
設定日	2009年9月29日
会計年度	毎年3月末
収益分配方針	原則として、毎月分配を行います。

エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、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

(2016年3月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

投資収益

受取利息(外国税額控除後)

\$ 4,868,570

投資収益合計

4,868,570

費用

運用受託報酬

465,545

保管費用

156,008

会計処理および管理手数料

105,175

専門家報酬

70,797

名義書換事務代行手数料

20,022

受託者報酬

13,681

登録手数料

8,655

費用合計

839,883

投資純利益

4,028,687

実現および未実現損益：

実現損益：

投資有価証券

(1,475,332)

外国通貨取引および為替予約取引

(19,834,618)

実現純損益

(21,309,950)

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券

(2,164,654)

外国通貨取引および為替予約取引

19,085,796

未実現評価損益の純変動

16,921,142

実現および未実現損益（純額）

(4,388,808)

営業活動による純資産の増減（純額）

\$ (360,121)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2016年3月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

運用による純資産の増減額：

投資純利益	\$	4,028,687
実現純損失		(21,309,950)
未実現評価損益の純変動		16,921,142
運用による純資産の増減額		<u>(360,121)</u>

分配額		(12,587,957)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		<u>(25,632,073)</u>
純資産の増減額		<u>(38,580,151)</u>

純資産

期首		118,403,595
期末	\$	<u>79,823,444</u>

	AUDクラス	BRLクラス	CNYクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	33,655,795	240,293,085	864,232
買戻し	80,899,108	2,474,183,363	4,604,104
償還	(472,161,231)	(6,771,178,501)	(7,213,683)
ユニット増減数	<u>(357,606,328)</u>	<u>(4,056,702,053)</u>	<u>(1,745,347)</u>
金額			
発行	\$ 228,714	\$ 1,081,430	\$ 7,534
買戻し	560,669	11,058,272	40,332
償還	(3,317,969)	(30,450,651)	(63,039)
ファンドユニット取引による増減額	<u>\$ (2,528,586)</u>	<u>\$ (18,310,949)</u>	<u>\$ (15,173)</u>

	JPYクラス	USDクラス	ZARクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	12,434,709	27,499,568	7,187,539
買戻し	105,087,130	15,234,430	11,722,083
償還	(739,443,219)	(90,201,172)	(37,062,160)
ユニット増減数	<u>(621,921,380)</u>	<u>(47,467,174)</u>	<u>(18,152,538)</u>
金額			
発行	\$ 84,427	\$ 288,062	\$ 36,342
買戻し	709,123	155,328	64,233
償還	(4,998,757)	(922,289)	(193,834)
ファンドユニット取引による増減額	<u>\$ (4,205,207)</u>	<u>\$ (478,899)</u>	<u>\$ (93,259)</u>

3. 投資明細表

(2016年3月31日現在)

(米ドルで表示)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (87.9%)	
	ANGOLA (0.5%)	
	GOVERNMENT BOND (0.5%)	
USD 400,000	Angolan Government International Bond 9.50% due 11/12/25	\$ 364,000
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>364,000</u>
	TOTAL ANGOLA (Cost \$361,422)	<u>364,000</u>
	BERMUDA (0.9%)	
	GOVERNMENT BOND (0.9%)	
USD 700,000	Bermuda Government International Bond 4.85% due 02/06/24	734,160
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>734,160</u>
	TOTAL BERMUDA (Cost \$704,233)	<u>734,160</u>
	BRAZIL (8.1%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (3.1%)	
USD 200,000	Braskem Finance Ltd. 5.75% due 04/15/21	190,540
USD 650,000	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 4.84% due 06/08/25	583,180
USD 800,000	Itau Unibanco Holding S.A. 5.65% due 03/19/22	792,000
USD 450,000	Marfrig Overseas, Ltd. 9.50% due 05/04/20 ^(a)	456,615
USD 525,000	Votorantim Cimentos S.A. 7.25% due 04/05/41	427,875
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>2,450,210</u>
	GOVERNMENT BONDS (5.0%)	
USD 300,000	Brazilian Government International Bond 2.63% due 01/05/23	256,500
USD 900,000	4.25% due 01/07/25	824,400
USD 1,100,000	4.88% due 01/22/21	1,111,000
USD 500,000	5.00% due 01/27/45	400,000
USD 1,410,000	5.63% due 01/07/41	1,216,125
USD 200,000	6.00% due 04/07/26	203,200
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	<u>4,011,225</u>
	TOTAL BRAZIL (Cost \$6,693,609)	<u>6,461,435</u>
	CAYMAN ISLANDS (0.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)	
USD 300,000	KWG Property Holding Ltd. 13.25% due 03/22/17	324,000
USD 450,000	Lamar Funding Ltd. 3.96% due 05/07/25	403,425
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>727,425</u>
	TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$716,130)	<u>727,425</u>
	CHILE (2.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.3%)	
USD 1,500,000	Banco del Estado de Chile 3.88% due 02/08/22	1,584,410
USD 200,000	Corp. Nacional del Cobre de Chile 6.15% due 10/24/36	219,478
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>1,803,888</u>
	TOTAL CHILE (Cost \$1,749,037)	<u>1,803,888</u>

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)	
	CHINA (1.6%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%) (continued)	
USD 200,000	Agile Property Holdings, Ltd. 8.88% due 04/28/17 ^(a)	\$ 201,440
USD 200,000	CIFI Holdings Group Co., Ltd. 8.88% due 01/27/19 ^(a)	216,336
USD 500,000	Longfor Properties Co., Ltd. 6.75% due 01/29/23 ^(a)	528,096
USD 300,000	West China Cement, Ltd. 6.50% due 09/11/19 ^(a)	314,727
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,260,599
	TOTAL CHINA (Cost \$1,211,564)	1,260,599
	COLOMBIA (1.9%)	
	GOVERNMENT BONDS (1.9%)	
USD 800,000	Colombia Government International Bond 2.63% due 03/15/23 ^(a)	744,000
USD 700,000	6.13% due 01/18/41	735,000
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,479,000
	TOTAL COLOMBIA (Cost \$1,462,949)	1,479,000
	CROATIA (2.3%)	
	GOVERNMENT BONDS (2.3%)	
USD 850,000	Croatia Government International Bond 6.00% due 01/26/24	925,004
USD 300,000	6.63% due 07/14/20	329,550
USD 495,000	6.75% due 11/05/19	543,084
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,797,638
	TOTAL CROATIA (Cost \$1,768,295)	1,797,638
	DOMINICAN REPUBLIC (1.5%)	
	GOVERNMENT BONDS (1.5%)	
USD 250,000	Dominican Republic International Bond 5.50% due 01/27/25	250,000
USD 960,000	6.85% due 01/27/45	950,400
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,200,400
	TOTAL DOMINICAN REPUBLIC (Cost \$1,229,417)	1,200,400
	EL SALVADOR (1.0%)	
	GOVERNMENT BOND (1.0%)	
USD 920,000	El Salvador Government International Bond 6.38% due 01/18/27 ^(a)	795,800
	TOTAL GOVERNMENT BOND	795,800
	TOTAL EL SALVADOR (Cost \$938,137)	795,800
	GABON (0.5%)	
	GOVERNMENT BONDS (0.5%)	
USD 200,000	Gabon Government International Bond 6.38% due 12/12/24	166,000
USD 300,000	6.95% due 06/16/25	249,750
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	415,750
	TOTAL GABON (Cost \$408,732)	415,750
	HONG KONG (2.1%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.1%)	
USD 400,000	PCCW Capital No 4, Ltd. 5.75% due 04/17/22	450,082

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)	
	HONG KONG (2.1%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.1%) (continued)	
USD 400,000	Shimao Property Holdings, Ltd. 8.38% due 02/10/22 ^(A)	\$ 436,978
USD 800,000	SmarTone Finance, Ltd. 3.88% due 04/08/23	779,951
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,667,011
	TOTAL HONG KONG (Cost \$1,587,004)	1,667,011
	HUNGARY (2.1%)	
	GOVERNMENT BONDS (2.1%)	
USD 1,300,000	Hungary Government International Bond 6.38% due 03/29/21	1,476,878
USD 150,000	7.63% due 03/29/41	212,400
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,689,278
	TOTAL HUNGARY (Cost \$1,682,064)	1,689,278
	INDIA (0.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)	
USD 350,000	Export-Import Bank of India 4.00% due 01/14/23	364,014
USD 350,000	NTPC, Ltd. 4.38% due 11/26/24	366,238
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	730,252
	TOTAL INDIA (Cost \$670,765)	730,252
	INDONESIA (6.2%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
USD 250,000	Pertamina Persero PT 5.63% due 05/20/43	220,184
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	220,184
	GOVERNMENT BONDS (5.9%)	
USD 1,000,000	Indonesia Government International Bond 3.38% due 04/15/23	976,942
USD 400,000	3.75% due 04/25/22	403,227
USD 800,000	5.13% due 01/15/45	795,688
USD 2,300,000	5.38% due 10/17/23	2,523,125
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	4,698,982
	TOTAL INDONESIA (Cost \$4,757,481)	4,919,166
	IRELAND (0.5%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.5%)	
USD 375,000	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 6.90% due 07/09/20	386,719
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	386,719
	TOTAL IRELAND (Cost \$365,438)	386,719
	ISRAEL (1.5%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (1.5%)	
USD 1,000,000	Israel Electric Corp., Ltd. 9.38% due 01/28/20	1,218,180
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	1,218,180
	TOTAL ISRAEL (Cost \$1,111,022)	1,218,180

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)	
	IVORY COAST (1.8%)	
	GOVERNMENT BONDS (1.8%)	
USD 1,325,000	Ivory Coast Government International Bond 5.38% due 07/23/24	\$ 1,215,687
USD 200,000	6.38% due 03/03/28	189,000
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,404,687
	TOTAL IVORY COAST (Cost \$1,473,956)	1,404,687
	JAMAICA (3.3%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD 200,000	Digicel, Ltd. 6.00% due 04/15/21 ^(a)	179,000
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	179,000
	GOVERNMENT BONDS (3.1%)	
USD 865,000	Jamaica Government International Bond 6.75% due 04/28/28	886,625
USD 1,200,000	7.63% due 07/09/25	1,329,000
USD 200,000	7.88% due 07/28/45	203,000
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	2,418,625
	TOTAL JAMAICA (Cost \$2,530,854)	2,597,625
	KAZAKHSTAN (2.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.3%)	
USD 600,000	KazMunayGas National Co. JSC 5.75% due 04/30/43	507,000
USD 200,000	6.38% due 04/09/21	205,524
USD 1,100,000	7.00% due 05/05/20	1,155,000
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,867,524
	TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$1,881,944)	1,867,524
	KENYA (0.5%)	
	GOVERNMENT BOND (0.5%)	
USD 450,000	Kenya Government International Bond 6.88% due 06/24/24	424,125
	TOTAL GOVERNMENT BOND	424,125
	TOTAL KENYA (Cost \$437,238)	424,125
	LUXEMBOURG (0.8%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)	
USD 200,000	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 4.95% due 07/19/22	195,157
USD 200,000	Minerva Luxembourg S.A. 7.75% due 01/31/23 ^(a)	201,750
USD 250,000	TMK OAO Via TMK Capital S.A. 7.75% due 01/27/18	253,541
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	650,448
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$625,980)	650,448
	MEXICO (9.2%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (7.2%)	
USD 500,000	Alfa SAB de CV 6.88% due 03/25/44 ^(a)	500,000
USD 250,000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 4.13% due 11/09/22	257,450
USD 305,000	BBVA Bancomer S.A. 5.35% due 11/12/29 ^{(a)(c)}	292,800
USD 250,000	BBVA Bancomer S.A. 4.38% due 04/10/24	258,750

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)	
	MEXICO (9.2%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (7.2%) (continued)	
USD 1,050,000	Controladora Mabe S.A. de CV 7.88% due 10/28/19 ^(b)	\$ 1,140,300
USD 500,000	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV 8.13% due 02/08/20 ^(a)	521,875
USD 200,000	Grupo Televisa SAB 6.63% due 01/15/40	219,714
USD 200,000	Grupo Televisa SAB 6.13% due 01/31/46 ^(a)	212,000
USD 500,000	Petroleos Mexicanos 4.50% due 01/23/26	465,750
USD 1,120,000	Petroleos Mexicanos 5.50% due 06/27/44	932,400
USD 650,000	Petroleos Mexicanos 6.50% due 06/02/41	611,975
USD 300,000	PLA Administradora Industrial S de RL de CV 5.25% due 11/10/22	289,500
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	5,702,514
	GOVERNMENT BONDS (2.0%)	
USD 1,000,000	Mexico Government International Bond 4.75% due 03/08/44	997,500
USD 600,000	Mexico Government International Bond 5.75% due 10/12/10	607,500
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,605,000
	TOTAL MEXICO (Cost \$7,515,766)	7,307,514
	MOROCCO (2.0%)	
	GOVERNMENT BOND (2.0%)	
USD 1,545,000	Morocco Government International Bond 4.25% due 12/11/22	1,577,445
	TOTAL GOVERNMENT BOND	1,577,445
	TOTAL MOROCCO (Cost \$1,560,779)	1,577,445
	NETHERLANDS (2.0%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.0%)	
USD 425,000	Lukoil International Finance BV 4.56% due 04/24/23	405,786
USD 140,000	Petrobras Global Finance BV 3.00% due 01/15/19	119,980
USD 650,000	Petrobras Global Finance BV 4.88% due 03/17/20	540,930
USD 155,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% due 06/05/15	106,516
USD 210,000	Petrobras Global Finance BV 7.88% due 03/15/19	201,390
USD 200,000	VimpelCom Holdings BV 7.50% due 03/01/22	210,750
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,585,352
	TOTAL NETHERLANDS (Cost \$1,645,473)	1,585,352
	PAKISTAN (1.9%)	
	GOVERNMENT BOND (1.9%)	
USD 1,425,000	Pakistan Government International Bond 6.75% due 12/03/19	1,489,263
	TOTAL GOVERNMENT BOND	1,489,263
	TOTAL PAKISTAN (Cost \$1,433,715)	1,489,263
	PANAMA (0.4%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)	
USD 200,000	Autoridad del Canal de Panama 4.95% due 07/29/35 ^(b)	210,000
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	210,000

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)	
	PANAMA (0.4%) (continued)	
	GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD 200,000	Panama Government International Bond 4.00% due 09/22/24 ^(a)	\$ 210,000
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>210,000</u>
	TOTAL PANAMA (Cost \$410,906)	<u>420,000</u>
	PHILIPPINES (0.8%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)	
USD 200,000	Alliance Global Group, Inc. 6.50% due 08/18/17	210,000
USD 400,000	SM Investments Corp. 4.25% due 10/17/19	414,806
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>624,806</u>
	TOTAL PHILIPPINES (Cost \$610,506)	<u>624,806</u>
	POLAND (0.5%)	
	GOVERNMENT BOND (0.5%)	
USD 370,000	Poland Government International Bond 3.25% due 04/06/26	369,075
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>369,075</u>
	TOTAL POLAND (Cost \$367,221)	<u>369,075</u>
	ROMANIA (0.3%)	
	GOVERNMENT BOND (0.3%)	
USD 200,000	Romanian Government International Bond 4.38% due 08/22/23	212,642
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>212,642</u>
	TOTAL ROMANIA (Cost \$212,900)	<u>212,642</u>
	RUSSIA (3.1%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.5%)	
USD 400,000	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 6.13% due 02/07/22	414,000
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>414,000</u>
	GOVERNMENT BOND (2.6%)	
USD 2,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.50% due 04/04/22	2,048,884
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>2,048,884</u>
	TOTAL RUSSIA (Cost \$2,394,676)	<u>2,462,884</u>
	SERBIA (6.3%)	
	GOVERNMENT BONDS (6.3%)	
USD 840,000	Serbia International Bond 4.88% due 02/25/20	852,867
USD 1,200,000	5.88% due 12/03/18	1,254,936
USD 836,984	6.75% due 11/01/24 ^(a)	864,395
USD 1,860,000	7.25% due 09/28/21	2,078,550
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	<u>5,050,748</u>
	TOTAL SERBIA (Cost \$4,876,168)	<u>5,050,748</u>

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)	
	SINGAPORE (0.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)	
USD 300,000	Pratama Agung Pte, Ltd. 6.25% due 02/24/20 ^(a)	\$ 298,325
USD 450,000	TBG Global Pte, Ltd. 5.25% due 02/10/22 ^(a)	434,464
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	732,789
	TOTAL SINGAPORE (Cost \$751,525)	732,789
	SLOVENIA (0.4%)	
	GOVERNMENT BOND (0.4%)	
USD 285,000	Slovenia Government International Bond 5.25% due 02/18/24	319,200
	TOTAL GOVERNMENT BOND	319,200
	TOTAL SLOVENIA (Cost \$298,035)	319,200
	SOUTH AFRICA (3.2%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.5%)	
USD 200,000	Eskom Holdings, SOC Ltd. 6.75% due 08/06/23	184,540
USD 200,000	FirstRand Bank, Ltd. 4.25% due 04/30/20	199,199
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	383,739
	GOVERNMENT BOND (2.7%)	
USD 2,000,000	South Africa Government International Bond 5.88% due 09/16/25	2,163,700
	TOTAL GOVERNMENT BOND	2,163,700
	TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$2,463,998)	2,547,439
	SRI LANKA (0.7%)	
	GOVERNMENT BONDS (0.7%)	
USD 400,000	Sri Lanka Government International Bond 5.88% due 07/25/22	376,815
USD 200,000	6.13% due 06/03/25	182,950
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	559,765
	TOTAL SRI LANKA (Cost \$575,655)	559,765
	TRINIDAD & TOBAGO (0.6%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)	
USD 500,000	Petroleum Co. of Trinidad & Tobago, Ltd. 9.75% due 08/14/19 ^(a)	516,250
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	516,250
	TOTAL TRINIDAD & TOBAGO (Cost \$572,802)	516,250
	TURKEY (2.6%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.3%)	
USD 500,000	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 3.38% due 11/01/22	438,430
USD 250,000	Arcelik AS 5.00% due 04/03/23	237,010
USD 1,160,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.49% due 11/25/24	1,140,280
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,815,720
	GOVERNMENT BOND (0.3%)	
USD 230,000	Turkey Government International Bond 6.00% due 01/14/41	248,041
	TOTAL GOVERNMENT BOND	248,041
	TOTAL TURKEY (Cost \$2,121,096)	2,063,761

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	UKRAINE (2.3%)	
	GOVERNMENT BONDS (2.3%)	
USD 300,000	Ukraine Government International Bond 7.75% due 09/01/19	\$ 282,285
USD 900,000	7.75% due 09/01/21	833,166
USD 300,000	7.75% due 09/01/25	265,935
USD 200,000	7.75% due 09/01/26	176,476
USD 350,000	7.75% due 09/01/27	308,893
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,866,755
	TOTAL UKRAINE (Cost \$1,937,778)	1,866,755
	UNITED ARAB EMIRATES (1.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.9%)	
USD 600,000	DP World, Ltd. 6.85% due 07/02/37	611,676
USD 400,000	EMG SUKUK, Ltd. 4.56% due 06/18/24	412,520
USD 490,000	Ruwais Power Co. PJSC 6.00% due 08/31/36	524,300
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,548,496
	TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$1,605,961)	1,548,496
	UNITED KINGDOM (0.7%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.7%)	
USD 200,000	Fresnillo PLC 5.50% due 11/13/23	205,250
USD 400,000	Petra Diamonds US Treasury PLC 8.25% due 05/31/20 ^(a)	339,000
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	544,250
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$607,555)	544,250
	UNITED STATES (3.5%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.8%)	
USD 600,000	Cemex Finance LLC 9.38% due 10/12/22 ^{(a)(b)}	663,750
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	663,750
	GOVERNMENT BONDS (2.7%)	
USD 764,000	U.S. Treasury Note 1.00% due 08/31/16	765,910
USD 1,340,000	1.00% due 09/15/17	1,345,759
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	2,111,669
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$2,750,473)	2,775,419
	VIETNAM (1.0%)	
	GOVERNMENT BOND (1.0%)	
USD 800,000	Vietnam Government International Bond 4.80% due 11/19/24	801,952
	TOTAL GOVERNMENT BOND	801,952
	TOTAL VIETNAM (Cost \$811,992)	801,952
	ZAMBIA (0.2%)	
	GOVERNMENT BOND (0.2%)	
USD 200,000	Zambia Government International Bond 5.38% due 09/20/22	152,000
	TOTAL GOVERNMENT BOND	152,000
	TOTAL ZAMBIA (Cost \$153,250)	152,000
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$70,045,501)	\$ 70,122,915

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
	SHORT-TERM INVESTMENT (4.3%)		
	BAHAMAS (4.3%)		
	TIME DEPOSIT (4.3%)		
USD	JPMorgan Chase & Co. 0.14% due 04/01/16		\$ 3,458,895
	TOTAL TIME DEPOSIT		<u>3,458,895</u>
	TOTAL BAHAMAS (Cost \$3,458,895)		<u>3,458,895</u>
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$3,458,895)		<u>3,458,895</u>
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$73,504,396)	92.2%	\$ 73,581,810
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	7.8	6,241,634
	NET ASSETS	100.0%	\$ 79,823,444

(2016年3月31日現在)

AUDクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価損	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Bank of America NA Brown Brothers Harriman & Co.	2,403,295	04/04/2016	USD	1,730,000	\$ 112,246	\$ -	112,246
AUD	Brown Brothers Harriman & Co.	8,679	04/04/2016	USD	6,200	453	-	453
AUD	Brown Brothers Harriman & Co.	100,540	04/04/2016	USD	75,000	2,069	-	2,069
AUD	Brown Brothers Harriman & Co.	62,345	04/04/2016	USD	46,500	1,291	-	1,291
AUD	Brown Brothers Harriman & Co.	6,960	04/04/2016	USD	5,300	35	-	35
AUD	Brown Brothers Harriman & Co.	50,456	04/04/2016	USD	38,000	677	-	677
AUD	Citibank NA	2,722,743	04/04/2016	USD	1,941,667	145,452	-	145,452
AUD	Goldman Sachs Group, Inc.	2,420,273	04/04/2016	USD	1,730,000	125,261	-	125,261
AUD	Goldman Sachs Group, Inc.	2,403,947	04/04/2016	USD	1,730,000	112,746	-	112,746
AUD	Goldman Sachs Group, Inc.	2,285,623	05/03/2016	USD	1,717,000	32,713	-	32,713
AUD	Morgan Stanley	4,324,242	05/03/2016	USD	3,314,099	-	(3,761)	(3,761)
AUD	Royal Bank of Canada	3,359,308	05/03/2016	USD	2,575,000	-	(3,348)	(3,348)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	107,000	04/04/2016	AUD	140,195	-	(467)	(467)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	1,717,000	04/04/2016	AUD	2,282,517	-	(32,664)	(32,664)
USD	JPMorgan Chase & Co.	58,000	04/04/2016	AUD	77,388	-	(1,322)	(1,322)
USD	Morgan Stanley	3,318,423	04/04/2016	AUD	4,324,242	3,675	-	3,675
USD	Royal Bank of Canada	2,575,000	04/04/2016	AUD	3,354,896	3,304	-	3,304
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	42,000	05/03/2016	AUD	54,669	149	-	149
						\$ 540,071	\$ (41,562)	\$ 498,509

(2016年3月31日現在)

BRLクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
BRL	Barclays Bank Plc	13,051,474	04/04/2016	USD	3,303,000	\$ 326,795	\$ -	326,795
BRL	Barclays Bank Plc	32,630,661	04/04/2016	USD	8,258,000	817,038	-	817,038
BRL	Credit Suisse First Boston	32,312,635	04/04/2016	USD	7,753,110	1,233,481	-	1,233,481
BRL	Deutsche Bank AG	16,255,272	04/04/2016	USD	4,567,499	-	(46,683)	(46,683)
BRL	Deutsche Bank AG	16,407,040	04/04/2016	USD	4,610,144	-	(47,119)	(47,119)
BRL	JPMorgan Chase & Co.	399,845	04/04/2016	USD	97,000	14,202	-	14,202
BRL	JPMorgan Chase & Co.	368,843	04/04/2016	USD	103,639	-	(1,059)	(1,059)
BRL	JPMorgan Chase & Co.	3,034,747	04/04/2016	USD	852,720	-	(8,715)	(8,715)
BRL	Morgan Stanley	211,431	04/04/2016	USD	51,000	7,802	-	7,802
BRL	Morgan Stanley	16,250,850	04/04/2016	USD	4,566,256	-	(46,670)	(46,670)
BRL	Morgan Stanley	26,289,295	04/04/2016	USD	7,386,916	-	(75,499)	(75,499)
BRL	Goldman Sachs Group, Inc.	38,952,000	05/03/2016	USD	9,353,344	1,393,577	-	1,393,577
BRL	JPMorgan Chase & Co.	366,253	05/03/2016	USD	97,000	4,050	-	4,050
BRL	JPMorgan Chase & Co.	988,225	05/03/2016	USD	250,000	22,653	-	22,653
BRL	Morgan Stanley	1,959,128	05/03/2016	USD	518,000	22,527	-	22,527
BRL	Morgan Stanley	70,992	05/03/2016	USD	17,000	2,587	-	2,587
BRL	Royal Bank of Scotland Plc	33,193,600	05/03/2016	USD	8,000,000	1,158,169	-	1,158,169
BRL	Citibank NA	14,475,614	06/02/2016	USD	3,510,687	449,358	-	449,358
BRL	Deutsche Bank AG	16,493,618	06/02/2016	USD	4,422,000	90,103	-	90,103
BRL	Deutsche Bank AG	16,658,096	06/02/2016	USD	4,420,000	137,099	-	137,099
BRL	Morgan Stanley	16,309,200	06/02/2016	USD	4,000,000	461,652	-	461,652
BRL	Royal Bank of Canada	16,286,400	06/02/2016	USD	4,000,000	455,415	-	455,415
BRL	Morgan Stanley	16,629,815	07/05/2016	USD	4,422,000	84,807	-	84,807
BRL	Morgan Stanley	26,289,295	07/05/2016	USD	7,054,309	70,290	-	70,290
USD	Barclays Bank Plc	3,667,278	04/04/2016	BRL	13,051,474	37,482	-	37,482
USD	Barclays Bank Plc	9,168,749	04/04/2016	BRL	32,630,661	93,711	-	93,711
USD	Credit Suisse First Boston	9,079,388	04/04/2016	BRL	32,312,635	92,797	-	92,797
USD	Deutsche Bank AG	4,420,000	04/04/2016	BRL	16,407,040	-	(143,025)	(143,025)
USD	Deutsche Bank AG	4,422,000	04/04/2016	BRL	16,255,272	-	(98,816)	(98,816)
USD	JPMorgan Chase & Co.	97,000	04/04/2016	BRL	368,843	-	(5,580)	(5,580)
USD	JPMorgan Chase & Co.	112,351	04/04/2016	BRL	399,845	1,148	-	1,148
USD	JPMorgan Chase & Co.	817,000	04/04/2016	BRL	3,034,747	-	(27,005)	(27,005)
USD	Morgan Stanley	7,220,350	04/04/2016	BRL	26,289,295	-	(91,066)	(91,066)
USD	Morgan Stanley	4,422,000	04/04/2016	BRL	16,250,850	-	(97,586)	(97,586)
USD	Morgan Stanley	59,409	04/04/2016	BRL	211,431	607	-	607
						\$ 6,977,350	\$ (688,823)	\$ 6,288,527

(2016年3月31日現在)

CNYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	13,684	04/05/2016	USD	2,100	\$ 16	\$ -	16
CNY	JPMorgan Chase & Co.	27,334	04/05/2016	USD	4,200	26	-	26
CNY	JPMorgan Chase & Co.	13,124	04/05/2016	USD	2,000	29	-	29
CNY	JPMorgan Chase & Co.	21,325	04/05/2016	USD	3,300	-	(3)	(3)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	26,228	04/05/2016	USD	4,000	55	-	55
CNY	JPMorgan Chase & Co.	26,753	04/05/2016	USD	4,100	36	-	36
CNY	Morgan Stanley Standard Chartered Bank	12,950	04/05/2016	USD	2,004	-	(2)	(2)
CNY	Standard Chartered Bank	2,589,443	04/05/2016	USD	394,317	6,037	-	6,037
CNY	Standard Chartered Bank	2,704,940	04/05/2016	USD	418,644	-	(432)	(432)
CNY	Standard Chartered Bank	2,704,940	05/04/2016	USD	416,914	798	-	798
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,230	04/05/2016	CNY	27,334	4	-	4
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,141	04/05/2016	CNY	26,753	4	-	4
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,059	04/05/2016	CNY	26,228	4	-	4
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,300	04/05/2016	CNY	21,325	4	-	4
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,118	04/05/2016	CNY	13,684	2	-	2
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,031	04/05/2016	CNY	13,124	2	-	2
USD	Morgan Stanley Standard Chartered Bank	2,000	04/05/2016	CNY	12,950	-	(2)	(2)
USD	Standard Chartered Bank	400,768	04/05/2016	CNY	2,589,443	414	-	414
USD	Standard Chartered Bank	417,558	04/05/2016	CNY	2,704,940	-	(653)	(653)
						\$ 7,431	\$ (1,092)	\$ 6,339

JPYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
JPY	BNP Paribas SA Brown Brothers Harriman & Co.	1,602,541,246	04/04/2016	USD	14,179,133	\$ 59,982	\$ -	59,982
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	6,567,290	04/04/2016	USD	59,000	-	(647)	(647)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	16,104,220	04/04/2016	USD	142,000	1,091	-	1,091
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	992,429	04/04/2016	USD	8,800	18	-	18
JPY	Harriman & Co.	8,217,975	04/04/2016	USD	73,000	19	-	19
JPY	Citibank NA	612,538,890	05/06/2016	USD	5,458,375	-	(10,483)	(10,483)
JPY	Deutsche Bank AG Brown Brothers Harriman & Co.	1,008,007,560	05/06/2016	USD	9,000,000	-	(34,828)	(34,828)
USD	Harriman & Co.	53,000	04/04/2016	JPY	6,011,366	-	(413)	(413)
USD	Citibank NA	5,453,516	04/04/2016	JPY	612,538,890	10,903	-	10,903
USD	Deutsche Bank AG	9,000,000	04/04/2016	JPY	1,008,880,110	35,762	-	35,762
USD	JPMorgan Chase & Co.	62,000	04/04/2016	JPY	6,992,794	-	(133)	(133)
						\$ 107,775	\$ (46,504)	\$ 61,271

(2016年3月31日現在)

ZARクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
USD	BNP Paribas SA Brown Brothers	462,196	04/04/2016	ZAR	6,852,475	\$ -	\$ (1,946)	\$ (1,946)
USD	Harriman & Co.	6,500	04/04/2016	ZAR	99,419	-	(234)	(234)
USD	JPMorgan Chase & Co.	6,000	04/04/2016	ZAR	91,967	-	(229)	(229)
ZAR	Barclays Bank Plc Brown Brothers	6,715,404	04/04/2016	USD	419,159	35,699	-	35,699
ZAR	Harriman & Co. Brown Brothers	55,959	04/04/2016	USD	3,500	290	-	290
ZAR	Harriman & Co. Brown Brothers	69,161	04/04/2016	USD	4,500	185	-	185
ZAR	Harriman & Co. Brown Brothers	34,640	04/04/2016	USD	2,200	146	-	146
ZAR	Harriman & Co. Brown Brothers	34,479	04/04/2016	USD	2,200	135	-	135
ZAR	Harriman & Co. Brown Brothers	68,774	04/04/2016	USD	4,400	258	-	258
ZAR	Harriman & Co.	65,446	04/04/2016	USD	4,300	133	-	133
ZAR	BNP Paribas SA	6,852,475	05/04/2016	USD	459,497	1,919	-	1,919
						<u>\$ 38,765</u>	<u>\$ (2,409)</u>	<u>\$ 36,356</u>

(2016年3月31日現在)

デリバティブ取引の額

取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金	差入担保金	純額*
店頭デリバティブ 為替予約					
Bank of America NA	\$ 112,246	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 112,246
Barclays Bank PLC	1,310,725	-	1,053,390	-	2,364,115
BNP Paribas SA	61,901	(1,946)	-	-	59,955
Citibank NA	605,713	(10,483)	-	-	595,230
Credit Suisse First Boston	1,326,278	-	-	-	1,326,278
Deutsche Bank AG	262,964	(370,471)	-	-	(107,507)
Goldman Sachs Group, Inc.	1,664,297	(32,664)	-	-	1,631,633
JPMorgan Chase & Co.	42,235	(44,046)	-	-	(1,811)
Morgan Stanley & Co., Inc.	653,947	(314,586)	330,000	-	669,361
Royal Bank of Canada	458,719	(3,348)	-	-	455,371
Royal Bank of Scotland PLC	1,158,169	-	-	-	1,158,169
Standard Chartered Bank	7,249	(1,085)	-	-	6,164
マスターネットティング 契約の対象となる デリバティブ合計	<u>\$ 7,664,443</u>	<u>\$ (778,629)</u>	<u>\$ 1,383,390</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,269,204</u>
マスターネットティング 契約の対象とならない デリバティブ合計	Brown Brothers Harriman & Co. <u>\$ 6,949</u>	<u>\$ (1,761)</u>			
貸借対照表における デリバティブ合計	<u>\$ 7,671,392</u>	<u>\$ (780,390)</u>			

*Net represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

通貨略称

AUD	-	Australian Dollar
BRL	-	Brazilian Real
CNY	-	Chinese Yuan
JPY	-	Japanese Yen
USD	-	United States Dollar
ZAR	-	South African Rand

マネー・プール マザーファンド

《第16期》決算日2017年7月14日

[計算期間：2017年1月17日～2017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16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16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	債券率	債先物比率	純総資産額
		期騰	落中率				
12期(2015年7月14日)	円 10,049		% 0.0	% 85.2	—	—	百万円 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
16期(2017年7月14日)	10,046		△0.0	—	—	—	284

(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	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落中率				
(期首) 2017年1月16日	円 10,047		% —	% —	—	—	% —
1月末	10,047		0.0	—	—	—	—
2月末	10,047		0.0	—	—	—	—
3月末	10,047		0.0	—	—	—	—
4月末	10,046		△0.0	—	—	—	—
5月末	10,046		△0.0	—	—	—	—
6月末	10,046		△0.0	—	—	—	—
(期末) 2017年7月14日	10,046		△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。

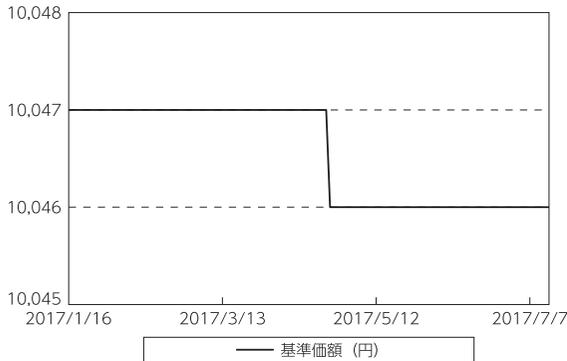
○運用経過

●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0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

<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などから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは概ねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。マイナス0.2%以下で推移していた国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、需給の緩和や日本銀行の買入額減少などを背景に2017年3月中旬から上昇傾向となり、足下はマイナス0.12%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目指した運用を行いました。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下落となりました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・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

(2017年1月17日～2017年7月14日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年1月17日～2017年7月14日)

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 29,199,990	千円 29,299,991

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月17日～2017年7月14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7月14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 199,999	% 70.3

(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7月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 199,999	% 70.3
コール・ローン等、その他	84,462	29.7
投資信託財産総額	284,461	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月14日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	284,461,355
コール・ローン等	84,461,443
其他有価証券(評価額)	199,999,912
(B) 負債	212
未払解約金	90
未払利息	122
(C) 純資産総額(A-B)	284,461,143
元本	283,155,785
次期繰越損益金	1,305,358
(D) 受益権総口数	283,155,785口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,046円

<注記事項>

- ①期首元本額 353,746,538円
 期中追加設定元本額 370,805,345円
 期中一部解約元本額 441,396,098円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0046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)

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) マナー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,029,199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)	6,982,187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
マナー・プール・ファンドIV	1,144,654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

○損益の状況 (2017年1月17日～2017年7月14日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,343
受取利息	1,144
支払利息	△ 19,487
(B) 当期損益金(A)	△ 18,343
(C) 前期繰越損益金	1,656,110
(D) 追加信託差損益金	1,726,886
(E) 解約差損益金	△2,059,295
(F) 計(B+C+D+E)	1,305,358
次期繰越損益金(F)	1,305,358

(注) (D)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) (E)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) 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) マナー・プール・ファンドV (年2回決算型)	18,968,681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
マナー・プール・ファンドVI	131,011,010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
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円
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円
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円
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円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308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) マナー・プール・ファンドIX (1年決算型)	1,525,264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)	67,686,028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	283,155,785円