

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）米ドルコース（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（USD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（USD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"> <li>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。</li> <li>安定したインカムゲインの確保と、債券の値上がり益および為替差益の獲得を目指します。</li> </ul>	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資信託証券、短期社債等およびコマースヤル・ペーパー以外の有価証券への投資は行いません。</li> <li>投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>	
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） 米ドルコース（毎月決算型）



第81期（決算日：2016年8月15日）  
 第82期（決算日：2016年9月14日）  
 第83期（決算日：2016年10月14日）  
 第84期（決算日：2016年11月14日）  
 第85期（決算日：2016年12月14日）  
 第86期（決算日：2017年1月16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）米ドルコース（毎月決算型）」は、去る1月16日に第86期の決算を行いましたので、法令に基づいて第81期～第86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)	額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率				
	円	円	円	%	%	%	百万円	
57期(2014年8月14日)	11,235		50	0.8	0.0	—	98.0	398
58期(2014年9月16日)	11,695		50	4.5	0.0	—	97.9	404
59期(2014年10月14日)	11,661		50	0.1	0.0	—	97.9	377
60期(2014年11月14日)	12,473		50	7.4	0.1	—	97.9	371
61期(2014年12月15日)	12,522		50	0.8	0.1	—	97.9	352
62期(2015年1月14日)	12,467		50	△0.0	0.0	—	97.9	347
63期(2015年2月16日)	12,617		50	1.6	0.1	—	97.9	357
64期(2015年3月16日)	12,775		50	1.6	0.1	—	98.0	356
65期(2015年4月14日)	12,899		50	1.4	0.1	—	97.9	348
66期(2015年5月14日)	12,687		50	△1.3	0.1	—	97.9	327
67期(2015年6月15日)	12,906		50	2.1	0.1	—	97.9	351
68期(2015年7月14日)	12,887		50	0.2	0.0	—	97.9	349
69期(2015年8月14日)	12,826		50	△0.1	0.0	—	98.0	342
70期(2015年9月14日)	12,231		50	△4.2	0.0	—	97.9	315
71期(2015年10月14日)	12,161		50	△0.2	0.0	—	97.9	314
72期(2015年11月16日)	12,374		50	2.2	0.0	—	97.9	321
73期(2015年12月14日)	11,966		50	△2.9	0.1	—	97.9	287
74期(2016年1月14日)	11,513		50	△3.4	0.1	—	97.9	272
75期(2016年2月15日)	11,012		50	△3.9	0.1	—	97.9	259
76期(2016年3月14日)	11,414		50	4.1	0.0	—	98.0	267
77期(2016年4月14日)	11,178		50	△1.6	0.1	—	98.0	247
78期(2016年5月16日)	11,188		50	0.5	0.1	—	97.9	240
79期(2016年6月14日)	10,938		50	△1.8	0.1	—	97.9	249
80期(2016年7月14日)	11,084		50	1.8	0.0	—	97.9	257
81期(2016年8月15日)	10,838		50	△1.8	0.1	—	97.9	251
82期(2016年9月14日)	10,876		50	0.8	0.0	—	97.9	253
83期(2016年10月14日)	10,929		50	0.9	—	—	97.9	255
84期(2016年11月14日)	10,963		50	0.8	—	—	97.9	255
85期(2016年12月14日)	11,636		50	6.6	—	—	97.9	269
86期(2017年1月16日)	11,739		50	1.3	—	—	97.9	266

(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		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	率						
第81期	(期 首)	円		%	%	%	%	%		%
	2016年7月14日	11,084	—	—	0.0	—	—	—	—	97.9
	7月末	11,142	0.5	—	0.0	—	—	—	—	97.9
第82期	(期 末)									
	2016年8月15日	10,838	—	—	0.1	—	—	—	—	97.9
	8月末	11,037	1.8	—	0.1	—	—	—	—	98.0
第83期	(期 首)									
	2016年9月14日	10,926	0.8	—	0.0	—	—	—	—	97.9
	9月末	10,876	—	—	0.0	—	—	—	—	97.9
第84期	(期 末)									
	2016年10月14日	10,979	0.9	—	—	—	—	—	—	97.9
	10月末	11,024	0.9	—	—	—	—	—	—	97.9
第85期	(期 首)									
	2016年11月14日	11,013	0.8	—	—	—	—	—	—	97.9
	11月末	11,328	3.3	—	—	—	—	—	—	97.9
第86期	(期 末)									
	2016年12月14日	11,686	6.6	—	—	—	—	—	—	97.9
	12月末	11,636	—	—	—	—	—	—	—	97.9
第87期	(期 首)									
	2017年1月16日	11,789	1.3	—	—	—	—	—	—	97.9
	12月末	11,836	1.7	—	—	—	—	—	—	97.9

(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81期～第86期：2016/7/15～2017/1/16）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ8.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・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。

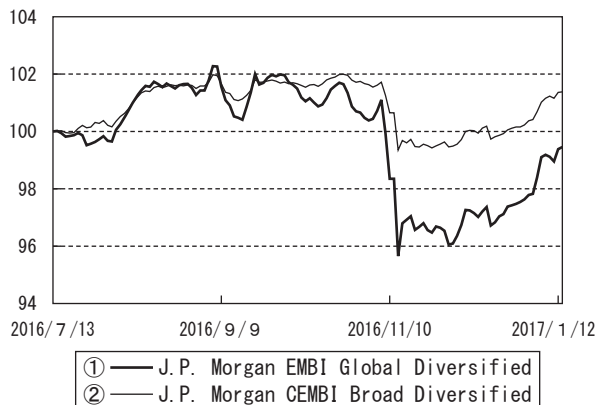
## 基準価額の主な変動要因

上昇要因	債券の利息収入が得られたことや、米ドルが対円で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	保有しているメキシコのソブリン債券や準ソブリン債券の価格が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

（第81期～第86期：2016/7/15～2017/1/16）

### 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は下落、新興国社債市場は上昇しました。
- ・当作成期首から2016年11月初めにかけては、主要先進国の中央銀行が金融緩和政策を継続するとの期待が広がったことや原油価格が上昇基調で推移したこと、利回りを求める投資家からの資金流入などを背景に、上昇基調で推移しました。11月上旬には、米国の大統領選挙において拡張的な財政政策を掲げるドナルド・トランプ氏が勝利したことなどを受け、資金流出懸念が高まったことなどから新興国債券市場は下落しました。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は、米国金利の上昇を受け下落したものの、新興国社債市場は上昇しました。

**為替市況の推移**  
(当作成期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・米国の大統領選挙に勝利したトランプ氏が公約していた拡張的な財政政策によって、インフレ率が上昇するとの観測が高まり米国金利が上昇したことや、2016年12月中旬に実施された米連邦公開市場委員会（FOMC）において、2017年における米国の利上げ回数に対する見通しが引き上げられたことなどが影響し、当作成期を通じてみると、米ドルは対円で上昇しました。

(注) 現地日付ベースで記載しております。

◎国内短期金融市場

<無担保コール翌日物金利の推移>

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

<国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移>

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

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ＜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）＞

- ・ 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（USD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（USDクラス）を97.9%、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（USD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。ブラジルやメキシコ、セルビア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。
- ・ その結果、保有しているメキシコのソブリン債券や準ソブリン債券の価格が下落したことなどが基準価額にマイナスに影響したものの、債券の利息収入が得られたことや、米ドルが対円で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＞

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

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

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

### 【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期
	2016年7月15日～ 2016年8月15日	2016年8月16日～ 2016年9月14日	2016年9月15日～ 2016年10月14日	2016年10月15日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月14日	2016年12月15日～ 2017年1月16日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
（対基準価額比率）	0.459%	0.458%	0.455%	0.454%	0.428%	0.424%
当期の収益	32	38	36	37	42	48
当期の収益以外	17	11	13	12	7	1
翌期繰越分配対象額	4,516	4,504	4,491	4,479	4,471	4,470

（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）米ドルコース（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（USD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（USD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。一方で足下では、米国による利上げや欧州中央銀行（ECB）による量的金融緩和に対する不透明感、増加傾向にある中国からの資本流出などが主要なリスク要因とみています。ただし、こうした環境下で同市場の相対価値は長期的な投資家にとって魅力的なものとなっていると考えています。

### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として米ドル建の新興国のソブリン債券および社債に投資を行います。
- ・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います。社債については、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（利回り格差）水準が、社債の方がより魅力的である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。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。

（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

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

### ◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月15日～2017年1月16日)

項 目	第81期～第86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 )	(25)	(0.220)	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 )	(34)	(0.302)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝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	60	0.540	
作成期中の平均基準価額は、11,189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

(2016年7月15日～2017年1月16日)

投資信託証券

銘 柄		第81期～第86期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円	
	7,986	8,891	15,160	17,400	

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

（2016年7月15日～2017年1月16日）

該当事項はございません。

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	商品性を適正に維持するための取得

## ○組入資産の明細

（2017年1月16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80期末		第86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（USDクラス）		227,534		220,360	261,236	97.9
	合 計		227,534		220,360	261,236	97.9

（注）比率は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）の純資産総額に対する比率。

### 親投資信託残高

銘	柄	第80期末		第86期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
	マネー・プール マザーファンド		200		200	200

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1月16日現在）

項 目	第86期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 261,236	% 97.4
マネー・プール マザーファンド	200	0.1
コール・ローン等、その他	6,850	2.5
投資信託財産総額	268,286	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末
	2016年8月15日現在	2016年9月14日現在	2016年10月14日現在	2016年11月14日現在	2016年12月14日現在	2017年1月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	253,359,085	254,409,331	256,914,083	256,878,319	271,373,739	268,286,358
コール・ローン等	6,377,751	6,448,928	6,437,101	6,418,779	6,680,070	6,848,513
投資信託受益証券(評価額)	246,680,354	247,759,463	250,176,042	250,158,600	264,392,729	261,236,905
マネー・ブール マザーファンド(評価額)	200,980	200,940	200,940	200,940	200,940	200,940
未収入金	100,000	—	100,000	100,000	100,000	—
(B) 負債	1,401,137	1,384,545	1,389,343	1,396,458	1,389,743	1,497,926
未払金	—	—	—	—	—	100,000
未払収益分配金	1,162,387	1,163,187	1,168,980	1,165,186	1,160,133	1,136,306
未払信託報酬	237,785	220,460	219,472	230,332	228,678	260,557
未払利息	7	9	5	9	8	9
その他未払費用	958	889	886	931	924	1,054
(C) 純資産総額(A-B)	251,957,948	253,024,786	255,524,740	255,481,861	269,983,996	266,788,432
元本	232,477,545	232,637,434	233,796,156	233,037,227	232,026,740	227,261,397
次期繰越損益金	19,480,403	20,387,352	21,728,584	22,444,634	37,957,256	39,527,035
(D) 受益権総口数	232,477,545口	232,637,434口	233,796,156口	233,037,227口	232,026,740口	227,261,397口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,838円	10,876円	10,929円	10,963円	11,636円	11,739円

○損益の状況

項 目	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期
	2016年7月15日～ 2016年8月15日	2016年8月16日～ 2016年9月14日	2016年9月15日～ 2016年10月14日	2016年10月15日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月14日	2016年12月15日～ 2017年1月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	999,343	1,001,194	929,453	979,721	1,000,218	1,180,584
受取配当金	999,541	1,001,394	929,618	979,923	1,000,420	1,180,794
受取利息	2	—	11	—	—	10
支払利息	△ 200	△ 200	△ 176	△ 202	△ 202	△ 220
(B) 有価証券売買損益	△ 5,318,055	1,277,675	1,686,961	1,200,669	15,998,187	2,561,229
売買益	—	2,429,659	4,103,184	3,015,843	16,794,250	3,561,863
売買損	△ 5,318,055	△ 1,151,984	△ 2,416,223	△ 1,815,174	△ 796,063	△ 1,000,634
(C) 信託報酬等	△ 238,743	△ 221,349	△ 220,358	△ 231,263	△ 229,602	△ 261,611
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,557,455	2,057,520	2,396,056	1,949,127	16,768,803	3,480,202
(E) 前期繰越損益金	2,877,606	△ 2,842,236	△ 1,947,903	△ 715,303	69,316	15,353,797
(F) 追加信託差損益金	22,322,639	22,335,255	22,449,411	22,375,996	22,279,270	21,829,342
(配当等相当額)	( 65,046,181)	( 65,118,389)	( 65,643,998)	( 65,531,415)	( 65,263,238)	( 63,939,635)
(売買損益相当額)	(△42,723,542)	(△42,783,134)	(△43,194,587)	(△43,155,419)	(△42,983,968)	(△42,110,293)
(G) 計(D+E+F)	20,642,790	21,550,539	22,897,564	23,609,820	39,117,389	40,663,341
(H) 収益分配金	△ 1,162,387	△ 1,163,187	△ 1,168,980	△ 1,165,186	△ 1,160,133	△ 1,136,306
次期繰越損益金(G+H)	19,480,403	20,387,352	21,728,584	22,444,634	37,957,256	39,527,035
追加信託差損益金	22,322,639	22,335,255	22,449,411	22,375,996	22,279,270	21,829,342
(配当等相当額)	( 65,046,181)	( 65,118,389)	( 65,643,998)	( 65,531,415)	( 65,263,238)	( 63,939,635)
(売買損益相当額)	(△42,723,542)	(△42,783,134)	(△43,194,587)	(△43,155,419)	(△42,983,968)	(△42,110,293)
分配準備積立金	39,944,049	39,684,967	39,367,193	38,850,850	38,494,002	37,653,042
繰越損益金	△42,786,285	△41,632,870	△40,088,020	△38,782,212	△22,816,016	△19,955,349

(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 232,395,129円  
 作成期中追加設定元本額 2,197,489円  
 作成期中一部解約元本額 7,331,221円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.1739円です。

②分配金の計算過程

項 目	2016年7月15日～ 2016年8月15日	2016年8月16日～ 2016年9月14日	2016年9月15日～ 2016年10月14日	2016年10月15日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月14日	2016年12月15日～ 2017年1月16日
費用控除後の配当等収益額	760,784円	904,105円	851,206円	875,815円	986,717円	1,098,046円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	65,046,181円	65,118,389円	65,643,998円	65,531,415円	65,263,238円	63,939,635円
分配準備積立金額	40,345,652円	39,944,049円	39,684,967円	39,140,221円	38,667,418円	37,691,302円
当ファンドの分配対象収益額	106,152,617円	105,966,543円	106,180,171円	105,547,451円	104,917,373円	102,728,983円
1万円当たり収益分配対象額	4,566円	4,554円	4,541円	4,529円	4,521円	4,520円
1万円当たり分配金額	50円	50円	50円	50円	50円	50円
収益分配金金額	1,162,387円	1,163,187円	1,168,980円	1,165,186円	1,160,133円	1,136,306円

## ○分配金のお知らせ

	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50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）米ドルコース（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（USDクラス）
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>2. 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。</li> </ol>
投資運用会社	T. 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
<b>ファンドユニット取引</b>			
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)
<b>ユニット増減数</b>	<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)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<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
<b>ファンドユニット取引</b>			
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)
<b>ユニット増減数</b>	<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)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	<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
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (87.9%)</b>	
	<b>ANGOLA (0.5%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (0.5%)</b>	
USD 400,000	Angolan Government International Bond 9.50% due 11/12/25	\$ 364,000
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<u>364,000</u>
	<b>TOTAL ANGOLA (Cost \$361,422)</b>	<u>364,000</u>
	<b>BERMUDA (0.9%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (0.9%)</b>	
USD 700,000	Bermuda Government International Bond 4.85% due 02/06/24	734,160
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<u>734,160</u>
	<b>TOTAL BERMUDA (Cost \$704,233)</b>	<u>734,160</u>
	<b>BRAZIL (8.1%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.1%)</b>	
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 <sup>(a)</sup>	456,615
USD 525,000	Votorantim Cimentos S.A. 7.25% due 04/05/41	427,875
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>2,450,210</u>
	<b>GOVERNMENT BONDS (5.0%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<u>4,011,225</u>
	<b>TOTAL BRAZIL (Cost \$6,693,609)</b>	<u>6,461,435</u>
	<b>CAYMAN ISLANDS (0.9%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.9%)</b>	
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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>727,425</u>
	<b>TOTAL CAYMAN ISLANDS (Cost \$716,130)</b>	<u>727,425</u>
	<b>CHILE (2.3%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.3%)</b>	
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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>1,803,888</u>
	<b>TOTAL CHILE (Cost \$1,749,037)</b>	<u>1,803,888</u>

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)</b>	
	<b>CHINA (1.6%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.6%) (continued)</b>	
USD 200,000	Agile Property Holdings, Ltd. 8.88% due 04/28/17 <sup>(a)</sup>	\$ 201,440
USD 200,000	CIFI Holdings Group Co., Ltd. 8.88% due 01/27/19 <sup>(a)</sup>	216,336
USD 500,000	Longfor Properties Co., Ltd. 6.75% due 01/29/23 <sup>(a)</sup>	528,096
USD 300,000	West China Cement, Ltd. 6.50% due 09/11/19 <sup>(a)</sup>	314,727
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,260,599</b>
	<b>TOTAL CHINA (Cost \$1,211,564)</b>	<b>1,260,599</b>
	<b>COLOMBIA (1.9%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BONDS (1.9%)</b>	
USD 800,000	Colombia Government International Bond 2.63% due 03/15/23 <sup>(a)</sup>	744,000
USD 700,000	6.13% due 01/18/41	735,000
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>1,479,000</b>
	<b>TOTAL COLOMBIA (Cost \$1,462,949)</b>	<b>1,479,000</b>
	<b>CROATIA (2.3%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BONDS (2.3%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>1,797,638</b>
	<b>TOTAL CROATIA (Cost \$1,768,295)</b>	<b>1,797,638</b>
	<b>DOMINICAN REPUBLIC (1.5%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BONDS (1.5%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>1,200,400</b>
	<b>TOTAL DOMINICAN REPUBLIC (Cost \$1,229,417)</b>	<b>1,200,400</b>
	<b>EL SALVADOR (1.0%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (1.0%)</b>	
USD 920,000	El Salvador Government International Bond 6.38% due 01/18/27 <sup>(a)</sup>	795,800
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>795,800</b>
	<b>TOTAL EL SALVADOR (Cost \$938,137)</b>	<b>795,800</b>
	<b>GABON (0.5%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BONDS (0.5%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>415,750</b>
	<b>TOTAL GABON (Cost \$408,732)</b>	<b>415,750</b>
	<b>HONG KONG (2.1%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.1%)</b>	
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
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)</b>	
	<b>HONG KONG (2.1%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.1%) (continued)</b>	
USD 400,000	Shimao Property Holdings, Ltd. 8.38% due 02/10/22 <sup>(A)</sup>	\$ 436,978
USD 800,000	SmarTone Finance, Ltd. 3.88% due 04/08/23	779,951
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>1,667,011</u>
	<b>TOTAL HONG KONG (Cost \$1,587,004)</b>	<u>1,667,011</u>
	<b>HUNGARY (2.1%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BONDS (2.1%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<u>1,689,278</u>
	<b>TOTAL HUNGARY (Cost \$1,682,064)</b>	<u>1,689,278</u>
	<b>INDIA (0.9%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.9%)</b>	
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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>730,252</u>
	<b>TOTAL INDIA (Cost \$670,765)</b>	<u>730,252</u>
	<b>INDONESIA (6.2%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>	
USD 250,000	Pertamina Persero PT 5.63% due 05/20/43	220,184
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<u>220,184</u>
	<b>GOVERNMENT BONDS (5.9%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<u>4,698,982</u>
	<b>TOTAL INDONESIA (Cost \$4,757,481)</b>	<u>4,919,166</u>
	<b>IRELAND (0.5%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.5%)</b>	
USD 375,000	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 6.90% due 07/09/20	386,719
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<u>386,719</u>
	<b>TOTAL IRELAND (Cost \$365,438)</b>	<u>386,719</u>
	<b>ISRAEL (1.5%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (1.5%)</b>	
USD 1,000,000	Israel Electric Corp., Ltd. 9.38% due 01/28/20	1,218,180
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<u>1,218,180</u>
	<b>TOTAL ISRAEL (Cost \$1,111,022)</b>	<u>1,218,180</u>

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)</b>	
	<b>IVORY COAST (1.8%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BONDS (1.8%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>1,404,687</b>
	<b>TOTAL IVORY COAST (Cost \$1,473,956)</b>	<b>1,404,687</b>
	<b>JAMAICA (3.3%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.2%)</b>	
USD 200,000	Digicel, Ltd. 6.00% due 04/15/21 <sup>(a)</sup>	179,000
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>179,000</b>
	<b>GOVERNMENT BONDS (3.1%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>2,418,625</b>
	<b>TOTAL JAMAICA (Cost \$2,530,854)</b>	<b>2,597,625</b>
	<b>KAZAKHSTAN (2.3%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.3%)</b>	
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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,867,524</b>
	<b>TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$1,881,944)</b>	<b>1,867,524</b>
	<b>KENYA (0.5%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (0.5%)</b>	
USD 450,000	Kenya Government International Bond 6.88% due 06/24/24	424,125
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>424,125</b>
	<b>TOTAL KENYA (Cost \$437,238)</b>	<b>424,125</b>
	<b>LUXEMBOURG (0.8%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%)</b>	
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 <sup>(a)</sup>	201,750
USD 250,000	TMK OAO Via TMK Capital S.A. 7.75% due 01/27/18	253,541
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>650,448</b>
	<b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$625,980)</b>	<b>650,448</b>
	<b>MEXICO (9.2%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (7.2%)</b>	
USD 500,000	Alfa SAB de CV 6.88% due 03/25/44 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)(c)</sup>	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
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)</b>	
	<b>MEXICO (9.2%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (7.2%) (continued)</b>	
USD 1,050,000	Controladora Mabe S.A. de CV 7.88% due 10/28/19 <sup>(b)</sup>	\$ 1,140,300
USD 500,000	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV 8.13% due 02/08/20 <sup>(a)</sup>	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 <sup>(a)</sup>	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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>5,702,514</b>
	<b>GOVERNMENT BONDS (2.0%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>1,605,000</b>
	<b>TOTAL MEXICO (Cost \$7,515,766)</b>	<b>7,307,514</b>
	<b>MOROCCO (2.0%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (2.0%)</b>	
USD 1,545,000	Morocco Government International Bond 4.25% due 12/11/22	1,577,445
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>1,577,445</b>
	<b>TOTAL MOROCCO (Cost \$1,560,779)</b>	<b>1,577,445</b>
	<b>NETHERLANDS (2.0%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.0%)</b>	
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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,585,352</b>
	<b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$1,645,473)</b>	<b>1,585,352</b>
	<b>PAKISTAN (1.9%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (1.9%)</b>	
USD 1,425,000	Pakistan Government International Bond 6.75% due 12/03/19	1,489,263
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>1,489,263</b>
	<b>TOTAL PAKISTAN (Cost \$1,433,715)</b>	<b>1,489,263</b>
	<b>PANAMA (0.4%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.2%)</b>	
USD 200,000	Autoridad del Canal de Panama 4.95% due 07/29/35 <sup>(b)</sup>	210,000
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>210,000</b>

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)</b>	
	<b>PANAMA (0.4%) (continued)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (0.2%)</b>	
USD 200,000	Panama Government International Bond 4.00% due 09/22/24 <sup>(a)</sup>	\$ 210,000
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<u>210,000</u>
	<b>TOTAL PANAMA (Cost \$410,906)</b>	<u>420,000</u>
	<b>PHILIPPINES (0.8%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%)</b>	
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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<u>624,806</u>
	<b>TOTAL PHILIPPINES (Cost \$610,506)</b>	<u>624,806</u>
	<b>POLAND (0.5%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (0.5%)</b>	
USD 370,000	Poland Government International Bond 3.25% due 04/06/26	369,075
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<u>369,075</u>
	<b>TOTAL POLAND (Cost \$367,221)</b>	<u>369,075</u>
	<b>ROMANIA (0.3%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (0.3%)</b>	
USD 200,000	Romanian Government International Bond 4.38% due 08/22/23	212,642
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<u>212,642</u>
	<b>TOTAL ROMANIA (Cost \$212,900)</b>	<u>212,642</u>
	<b>RUSSIA (3.1%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.5%)</b>	
USD 400,000	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 6.13% due 02/07/22	414,000
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<u>414,000</u>
	<b>GOVERNMENT BOND (2.6%)</b>	
USD 2,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.50% due 04/04/22	2,048,884
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<u>2,048,884</u>
	<b>TOTAL RUSSIA (Cost \$2,394,676)</b>	<u>2,462,884</u>
	<b>SERBIA (6.3%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BONDS (6.3%)</b>	
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 <sup>(a)</sup>	864,395
USD 1,860,000	7.25% due 09/28/21	2,078,550
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<u>5,050,748</u>
	<b>TOTAL SERBIA (Cost \$4,876,168)</b>	<u>5,050,748</u>

(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (87.9%) (continued)</b>	
	<b>SINGAPORE (0.9%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.9%)</b>	
USD 300,000	Pratama Agung Pte, Ltd. 6.25% due 02/24/20 <sup>(a)</sup>	\$ 298,325
USD 450,000	TBG Global Pte, Ltd. 5.25% due 02/10/22 <sup>(a)</sup>	434,464
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>732,789</b>
	<b>TOTAL SINGAPORE (Cost \$751,525)</b>	<b>732,789</b>
	<b>SLOVENIA (0.4%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (0.4%)</b>	
USD 285,000	Slovenia Government International Bond 5.25% due 02/18/24	319,200
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>319,200</b>
	<b>TOTAL SLOVENIA (Cost \$298,035)</b>	<b>319,200</b>
	<b>SOUTH AFRICA (3.2%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.5%)</b>	
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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>383,739</b>
	<b>GOVERNMENT BOND (2.7%)</b>	
USD 2,000,000	South Africa Government International Bond 5.88% due 09/16/25	2,163,700
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>2,163,700</b>
	<b>TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$2,463,998)</b>	<b>2,547,439</b>
	<b>SRI LANKA (0.7%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BONDS (0.7%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>559,765</b>
	<b>TOTAL SRI LANKA (Cost \$575,655)</b>	<b>559,765</b>
	<b>TRINIDAD &amp; TOBAGO (0.6%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.6%)</b>	
USD 500,000	Petroleum Co. of Trinidad & Tobago, Ltd. 9.75% due 08/14/19 <sup>(a)</sup>	516,250
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>516,250</b>
	<b>TOTAL TRINIDAD &amp; TOBAGO (Cost \$572,802)</b>	<b>516,250</b>
	<b>TURKEY (2.6%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.3%)</b>	
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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,815,720</b>
	<b>GOVERNMENT BOND (0.3%)</b>	
USD 230,000	Turkey Government International Bond 6.00% due 01/14/41	248,041
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>248,041</b>
	<b>TOTAL TURKEY (Cost \$2,121,096)</b>	<b>2,063,761</b>



(2016年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>UKRAINE (2.3%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BONDS (2.3%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>1,866,755</b>
	<b>TOTAL UKRAINE (Cost \$1,937,778)</b>	<b>1,866,755</b>
	<b>UNITED ARAB EMIRATES (1.9%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.9%)</b>	
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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>1,548,496</b>
	<b>TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$1,605,961)</b>	<b>1,548,496</b>
	<b>UNITED KINGDOM (0.7%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.7%)</b>	
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 <sup>(a)</sup>	339,000
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>544,250</b>
	<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$607,555)</b>	<b>544,250</b>
	<b>UNITED STATES (3.5%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.8%)</b>	
USD 600,000	Cemex Finance LLC 9.38% due 10/12/22 <sup>(a)(b)</sup>	663,750
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>663,750</b>
	<b>GOVERNMENT BONDS (2.7%)</b>	
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
	<b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>	<b>2,111,669</b>
	<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$2,750,473)</b>	<b>2,775,419</b>
	<b>VIETNAM (1.0%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (1.0%)</b>	
USD 800,000	Vietnam Government International Bond 4.80% due 11/19/24	801,952
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>801,952</b>
	<b>TOTAL VIETNAM (Cost \$811,992)</b>	<b>801,952</b>
	<b>ZAMBIA (0.2%)</b>	
	<b>GOVERNMENT BOND (0.2%)</b>	
USD 200,000	Zambia Government International Bond 5.38% due 09/20/22	152,000
	<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>	<b>152,000</b>
	<b>TOTAL ZAMBIA (Cost \$153,250)</b>	<b>152,000</b>
	<b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$70,045,501)</b>	<b>\$ 70,122,915</b>

(2016年3月31日現在)

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

(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 Brown Brothers	3,359,308	05/03/2016	USD	2,575,000	-	(3,348)	(3,348)
USD	Harriman & Co. Goldman Sachs Group, Inc.	107,000	04/04/2016	AUD	140,195	-	(467)	(467)
USD	JPMorgan Chase & Co.	58,000	04/04/2016	AUD	77,388	-	(32,664)	(32,664)
USD	Morgan Stanley	3,318,423	04/04/2016	AUD	4,324,242	3,675	(1,322)	(1,322)
USD	Royal Bank of Canada Brown Brothers	2,575,000	04/04/2016	AUD	3,354,896	3,304	-	3,675
USD	Harriman & Co.	42,000	05/03/2016	AUD	54,669	149	-	149
						<u>\$ 540,071</u>	<u>\$ (41,562)</u>	<u>\$ 498,509</u>

(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
						<b>\$ 6,977,350</b>	<b>\$ (688,823)</b>	<b>\$ 6,288,527</b>

(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)
						<b>\$ 7,431</b>	<b>\$ (1,092)</b>	<b>\$ 6,339</b>

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)
						<b>\$ 107,775</b>	<b>\$ (46,504)</b>	<b>\$ 61,271</b>

(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	462,196	04/04/2016	ZAR	6,852,475	\$ -	\$ (1,946)	\$ (1,946)
	Brown Brothers							
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	6,715,404	04/04/2016	USD	419,159	35,699	-	35,699
	Brown Brothers							
ZAR	Harriman & Co.	55,959	04/04/2016	USD	3,500	290	-	290
	Brown Brothers							
ZAR	Harriman & Co.	69,161	04/04/2016	USD	4,500	185	-	185
	Brown Brothers							
ZAR	Harriman & Co.	34,640	04/04/2016	USD	2,200	146	-	146
	Brown Brothers							
ZAR	Harriman & Co.	34,479	04/04/2016	USD	2,200	135	-	135
	Brown Brothers							
ZAR	Harriman & Co.	68,774	04/04/2016	USD	4,400	258	-	258
	Brown Brothers							
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15期》決算日2017年1月16日

[計算期間：2016年7月15日～2017年1月16日]

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

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

### ○最近5期の運用実績

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

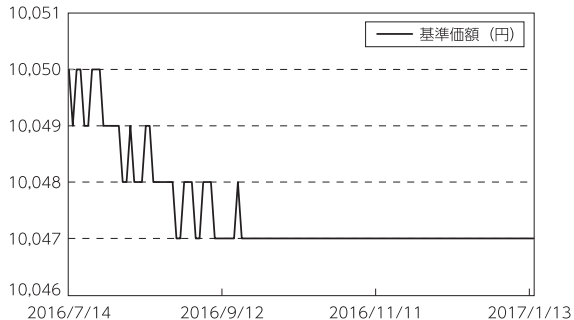
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べて0.03%の下落となりました。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

## &lt;無担保コール翌日物金利の推移&gt;

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

## &lt;国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移&gt;

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

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

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

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

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

## ◎今後の運用方針

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



## ○1万口当たりの費用明細

(2016年7月15日～2017年1月16日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2016年7月15日～2017年1月16日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 —	千円 — (150,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分です。

## その他有価証券

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

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年7月15日～2017年1月16日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2017年1月16日現在)

## 国内その他有価証券

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2017年1月16日現在)

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

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月16日現在)

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

## &lt;注記事項&gt;

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

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

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

## ○損益の状況 (2016年7月15日~2017年1月16日)

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

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

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

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