

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111期（決算日：2019年2月14日）  
 第112期（決算日：2019年3月14日）  
 第113期（決算日：2019年4月15日）  
 第114期（決算日：2019年5月14日）  
 第115期（決算日：2019年6月14日）  
 第116期（決算日：2019年7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7月16日に第116期の決算を行いましたので、法令に基づいて第111期～第116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  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取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<br>準<br>価<br>額<br>(分配落) | 額           |             |             | 債<br>組<br>入<br>比<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比<br>率 | 投<br>資<br>信<br>託<br>組<br>入<br>比<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|-------------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------|
|                   |                           | 税<br>分<br>配 | 達<br>配<br>金 | 騰<br>落<br>率 |                       |                       |                                      |                  |
|                   | 円                         | 円           | 円           | %           | %                     | %                     | 百万円                                  |                  |
| 87期(2017年2月14日)   | 11,726                    | 50          | 0.3         | —           | —                     | 97.9                  | 246                                  |                  |
| 88期(2017年3月14日)   | 11,738                    | 50          | 0.5         | —           | —                     | 97.9                  | 239                                  |                  |
| 89期(2017年4月14日)   | 11,333                    | 50          | △3.0        | —           | —                     | 97.9                  | 231                                  |                  |
| 90期(2017年5月15日)   | 11,822                    | 50          | 4.8         | —           | —                     | 97.9                  | 240                                  |                  |
| 91期(2017年6月14日)   | 11,518                    | 50          | △2.1        | —           | —                     | 97.9                  | 231                                  |                  |
| 92期(2017年7月14日)   | 11,726                    | 50          | 2.2         | —           | —                     | 97.9                  | 235                                  |                  |
| 93期(2017年8月14日)   | 11,393                    | 50          | △2.4        | —           | —                     | 97.9                  | 228                                  |                  |
| 94期(2017年9月14日)   | 11,680                    | 50          | 3.0         | —           | —                     | 97.9                  | 234                                  |                  |
| 95期(2017年10月16日)  | 11,749                    | 50          | 1.0         | —           | —                     | 97.9                  | 231                                  |                  |
| 96期(2017年11月14日)  | 11,777                    | 50          | 0.7         | —           | —                     | 98.5                  | 236                                  |                  |
| 97期(2017年12月14日)  | 11,715                    | 50          | △0.1        | —           | —                     | 99.0                  | 242                                  |                  |
| 98期(2018年1月15日)   | 11,581                    | 50          | △0.7        | —           | —                     | 98.5                  | 233                                  |                  |
| 99期(2018年2月14日)   | 10,948                    | 50          | △5.0        | —           | —                     | 98.9                  | 220                                  |                  |
| 100期(2018年3月14日)  | 10,799                    | 50          | △0.9        | —           | —                     | 98.5                  | 217                                  |                  |
| 101期(2018年4月16日)  | 10,874                    | 50          | 1.2         | —           | —                     | 98.5                  | 216                                  |                  |
| 102期(2018年5月14日)  | 10,760                    | 50          | △0.6        | —           | —                     | 98.5                  | 213                                  |                  |
| 103期(2018年6月14日)  | 10,632                    | 50          | △0.7        | —           | —                     | 98.5                  | 211                                  |                  |
| 104期(2018年7月17日)  | 10,964                    | 50          | 3.6         | —           | —                     | 98.5                  | 206                                  |                  |
| 105期(2018年8月14日)  | 10,533                    | 50          | △3.5        | —           | —                     | 98.9                  | 197                                  |                  |
| 106期(2018年9月14日)  | 10,667                    | 50          | 1.7         | —           | —                     | 98.5                  | 199                                  |                  |
| 107期(2018年10月15日) | 10,709                    | 50          | 0.9         | —           | —                     | 98.5                  | 200                                  |                  |
| 108期(2018年11月14日) | 10,732                    | 50          | 0.7         | —           | —                     | 98.5                  | 201                                  |                  |
| 109期(2018年12月14日) | 10,700                    | 50          | 0.2         | —           | —                     | 98.5                  | 199                                  |                  |
| 110期(2019年1月15日)  | 10,341                    | 50          | △2.9        | —           | —                     | 98.5                  | 192                                  |                  |
| 111期(2019年2月14日)  | 10,744                    | 50          | 4.4         | —           | —                     | 98.5                  | 198                                  |                  |
| 112期(2019年3月14日)  | 10,779                    | 50          | 0.8         | —           | —                     | 98.5                  | 199                                  |                  |
| 113期(2019年4月15日)  | 10,929                    | 50          | 1.9         | —           | —                     | 98.5                  | 202                                  |                  |
| 114期(2019年5月14日)  | 10,604                    | 50          | △2.5        | —           | —                     | 98.5                  | 196                                  |                  |
| 115期(2019年6月14日)  | 10,688                    | 50          | 1.3         | —           | —                     | 98.5                  | 197                                  |                  |
| 116期(2019年7月16日)  | 10,836                    | 50          | 1.9         | —           | —                     | 98.5                  | 194                                  |                  |

(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111期 | (期 首)<br>2019年1月15日 | 円      |       | %    | %       | %   | %       | %   | %             | 98.5  |
|       | 1月末                 | 10,341 |       | —    | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | (期 末)<br>2019年2月14日 | 10,509 |       | 1.6  | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
| 第112期 | (期 首)<br>2019年2月14日 | 10,794 |       | 4.4  | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | 2月末                 | 10,744 |       | —    | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | (期 末)<br>2019年3月14日 | 10,810 |       | 0.6  | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
| 第113期 | (期 首)<br>2019年3月14日 | 10,829 |       | 0.8  | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | 3月末                 | 10,779 |       | —    | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | (期 末)<br>2019年4月15日 | 10,801 |       | 0.2  | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
| 第114期 | (期 首)<br>2019年4月15日 | 10,979 |       | 1.9  | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | 4月末                 | 10,929 |       | —    | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | (期 末)<br>2019年5月14日 | 10,843 |       | △0.8 | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
| 第115期 | (期 首)<br>2019年5月14日 | 10,654 |       | △2.5 | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | 5月末                 | 10,604 |       | —    | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | (期 末)<br>2019年6月14日 | 10,694 |       | 0.8  | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
| 第116期 | (期 首)<br>2019年6月14日 | 10,738 |       | 1.3  | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | 6月末                 | 10,688 |       | —    | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       | (期 末)<br>2019年7月16日 | 10,780 |       | 0.9  | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |
|       |                     | 10,886 |       | 1.9  | —       | —   | —       | —   | —             | 98.5  |

(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

第111期～第116期：2019年1月16日～2019年7月16日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|        |         |
|--------|---------|
| 第111期首 | 10,341円 |
| 第116期末 | 10,836円 |
| 既払分配金  | 300円    |
| 騰落率    | 7.7%    |

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみな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。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ7.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

新興国債券市況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

主に米ドルが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第111期～第116期：2019年1月16日～2019年7月16日

## 投資環境について

### ▶ 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。**

当作成期初に原油価格が持ち直したことや米企業決算が概ね堅調であったこと等によりスプレッド（利回り格差）が縮小したことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が緩和的スタンスへ転換したことによる米長期金利の低下などを背景に、新興国債券市況は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルは、当作成期首に比べ、対円で下落しました。**

FRBが緩和的スタンスへ転換したことによる米長期金利の低下等を背景に、当作成期間を通じてみると、米ドルは対円で下落しました。

### ▶ 国内短期金融市場

**無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。**

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、足下ではマイナス0.07%程度で推移しました。

日銀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）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首に、短期国債の需給の引き締まりからマイナス0.28%程度まで低下していましたが、その後は徐々に上昇していき、足下はマイナス0.15%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98.5%、マネー・プール マザーファンドを0.1%組み入れました。

### ▶ 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など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。アルゼンチンなどのソブリン債券の組み入れを高位としました。

社債の運用においては、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、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、新興国の国内における経済活動の活性化の恩恵を受けると考えられる、情報・通信セクターにも投資を行いました。

### ▶ 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現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保および適正な流動性の保持を図りました。

## ▶ 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111期<br>2019年1月16日～<br>2019年2月14日 | 第112期<br>2019年2月15日～<br>2019年3月14日 | 第113期<br>2019年3月15日～<br>2019年4月15日 | 第114期<br>2019年4月16日～<br>2019年5月14日 | 第115期<br>2019年5月15日～<br>2019年6月14日 | 第116期<br>2019年6月15日～<br>2019年7月16日 |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 当期分配金<br>（対基準価額比率） | <b>50</b><br>(0.463%)              | <b>50</b><br>(0.462%)              | <b>50</b><br>(0.455%)              | <b>50</b><br>(0.469%)              | <b>50</b><br>(0.466%)              | <b>50</b><br>(0.459%)              |
| 当期の収益              | 50                                 | 43                                 | 49                                 | 40                                 | 47                                 | 47                                 |
| 当期の収益以外            | －                                  | 6                                  | 0                                  | 9                                  | 2                                  | 2                                  |
| 翌期繰越分配対象額          | 4,329                              | 4,323                              | 4,323                              | 4,313                              | 4,310                              | 4,308                              |

（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（作成対象期間末での見解です。）

### ▶ 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）

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。

なお、当ファンドは、2019年9月26日に信託期間が満了し、償還となります。

### ▶ 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）

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。

国の選別がこれまで以上に重要となっていると考えております。具体的には、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う方針です。

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。また、主要なベンチマークに採用されていないニッチな銘柄に対しても、銘柄の流動性に十分に注意しながら積極的に投資を行う方針です。

ソブリン債券対社債の観点では、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%と比較して高位を維持する方針です。

なお、ファンドの償還日に向けて、組入債券の売却を行い資金化をはかります。その為、償還日が近づくにつれ、上記のような運用が行えなくなる他、債券利子収入が低下する可能性があります。

### ▶ マネー・プール マザーファンド

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%には届かないと思われます。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。以上の見通しにより、わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

2019年1月16日～2019年7月16日

## 1万口当たりの費用明細

| 項目        | 第111期～第116期 |         | 項目の概要                                             |
|-----------|-------------|---------|---------------------------------------------------|
|           | 金額 (円)      | 比率 (%)  |                                                   |
| (a) 信託報酬  | 57          | 0.528   | (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）    | (23)        | (0.215) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価        |
| （販売会社）    | (32)        | (0.296) | 交付運用報告書等各种書類の送付、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                       |
| （その他）     | (0)         | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用                                |
| 合計        | 57          | 0.530   |                                                   |

作成期中の平均基準価額は、10,762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) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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

(2019年1月16日～2019年7月16日)

投資信託証券

| 銘柄 |                                          | 第111期～第116期 |             |              |              |
|----|------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|    |                                          | 買付          |             | 売付           |              |
|    |                                          | 口数          | 金額          | 口数           | 金額           |
| 国内 | 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) | 千口<br>5,109 | 千円<br>5,648 | 千口<br>12,950 | 千円<br>14,328 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2019年7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

(2019年7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110期末  | 第116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) | 178,755 | 170,914 | 191,322 | 98.5 |
|    | 合計                                       | 178,755 | 170,914 | 191,322 | 98.5 |

(注) 比率は新興国公社債オープン（通貨選択型）米ドルコースの純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

| 銘柄 |                 | 第110期末 | 第116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 |

○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

| 項 目             | 第116期末        |           |
|-----------------|---------------|-----------|
|                 | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券        | 千円<br>191,322 | %<br>98.0 |
| 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    | 3,785         | 1.9       |
| 投資信託財産総額        | 195,307       | 100.0     |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                  | 第111期末       | 第112期末       | 第113期末       | 第114期末       | 第115期末       | 第116期末       |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | 2019年2月14日現在 | 2019年3月14日現在 | 2019年4月15日現在 | 2019年5月14日現在 | 2019年6月14日現在 | 2019年7月16日現在 |
|                      | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産               | 199,798,539  | 200,491,661  | 203,310,824  | 197,190,897  | 198,809,541  | 195,307,268  |
| コール・ローン等             | 3,824,846    | 3,857,924    | 3,908,091    | 3,843,182    | 3,825,572    | 3,784,249    |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 195,772,833  | 196,432,877  | 199,201,893  | 193,146,875  | 194,783,129  | 191,322,179  |
| マネー・プール マザーファンド(評価額) | 200,860      | 200,860      | 200,840      | 200,840      | 200,840      | 200,840      |
| (B) 負債               | 1,096,164    | 1,087,487    | 1,112,587    | 1,094,162    | 1,102,942    | 1,079,600    |
| 未払収益分配金              | 924,678      | 924,947      | 925,030      | 924,629      | 924,858      | 896,232      |
| 未払解約金                | —            | —            | 97           | —            | —            | 397          |
| 未払信託報酬               | 170,785      | 161,889      | 186,706      | 168,853      | 177,361      | 182,225      |
| 未払利息                 | 6            | 1            | 6            | 2            | 7            | 8            |
| その他未払費用              | 695          | 650          | 748          | 678          | 716          | 738          |
| (C) 純資産総額(A-B)       | 198,702,375  | 199,404,174  | 202,198,237  | 196,096,735  | 197,706,599  | 194,227,668  |
| 元本                   | 184,935,629  | 184,989,551  | 185,006,171  | 184,925,946  | 184,971,631  | 179,246,422  |
| 次期繰越損益金              | 13,766,746   | 14,414,623   | 17,192,066   | 11,170,789   | 12,734,968   | 14,981,246   |
| (D) 受益権総口数           | 184,935,629口 | 184,989,551口 | 185,006,171口 | 184,925,946口 | 184,971,631口 | 179,246,422口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 10,744円      | 10,779円      | 10,929円      | 10,604円      | 10,688円      | 10,836円      |

## ○損益の状況

| 項 目              | 第111期                     | 第112期                     | 第113期                     | 第114期                     | 第115期                     | 第116期                     |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                  | 2019年1月16日～<br>2019年2月14日 | 2019年2月15日～<br>2019年3月14日 | 2019年3月15日～<br>2019年4月15日 | 2019年4月16日～<br>2019年5月14日 | 2019年5月15日～<br>2019年6月14日 | 2019年6月15日～<br>2019年7月16日 |
|                  | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 1,036,364                 | 891,012                   | 970,215                   | 914,847                   | 934,156                   | 900,478                   |
| 受取配当金            | 1,036,509                 | 891,098                   | 970,346                   | 914,987                   | 934,283                   | 900,696                   |
| 支払利息             | △ 145                     | △ 86                      | △ 131                     | △ 140                     | △ 127                     | △ 218                     |
| (B) 有価証券売買損益     | 7,520,953                 | 840,346                   | 2,918,355                 | △ 5,834,632               | 1,730,188                 | 2,813,696                 |
| 売買益              | 7,976,730                 | 1,734,585                 | 4,651,522                 | 1,889                     | 2,295,722                 | 3,323,907                 |
| 売買損              | △ 455,777                 | △ 894,239                 | △ 1,733,167               | △ 5,836,521               | △ 565,534                 | △ 510,211                 |
| (C) 信託報酬等        | △ 171,474                 | △ 162,539                 | △ 187,454                 | △ 169,531                 | △ 178,077                 | △ 182,963                 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 8,385,843                 | 1,568,819                 | 3,701,116                 | △ 5,089,316               | 2,486,267                 | 3,531,211                 |
| (E) 前期繰越損益金      | △12,234,116               | △ 4,772,951               | △ 4,128,149               | △ 1,350,985               | △ 7,364,497               | △ 5,616,341               |
| (F) 追加信託差損益金     | 18,539,697                | 18,543,702                | 18,544,129                | 18,535,719                | 18,538,056                | 17,962,608                |
| (配当等相当額)         | ( 53,661,356)             | ( 53,684,700)             | ( 53,697,579)             | ( 53,681,387)             | ( 53,702,590)             | ( 52,047,968)             |
| (売買損益相当額)        | (△35,121,659)             | (△35,140,998)             | (△35,153,450)             | (△35,145,668)             | (△35,164,534)             | (△34,085,360)             |
| (G) 計(D+E+F)     | 14,691,424                | 15,339,570                | 18,117,096                | 12,095,418                | 13,659,826                | 15,877,478                |
| (H) 収益分配金        | △ 924,678                 | △ 924,947                 | △ 925,030                 | △ 924,629                 | △ 924,858                 | △ 896,232                 |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 13,766,746                | 14,414,623                | 17,192,066                | 11,170,789                | 12,734,968                | 14,981,246                |
| 追加信託差損益金         | 18,539,697                | 18,543,702                | 18,544,129                | 18,535,719                | 18,538,056                | 17,962,608                |
| (配当等相当額)         | ( 53,661,356)             | ( 53,684,700)             | ( 53,697,579)             | ( 53,681,387)             | ( 53,702,590)             | ( 52,047,968)             |
| (売買損益相当額)        | (△35,121,659)             | (△35,140,998)             | (△35,153,450)             | (△35,145,668)             | (△35,164,534)             | (△34,085,360)             |
| 分配準備積立金          | 26,407,968                | 26,290,390                | 26,283,144                | 26,085,465                | 26,030,841                | 25,183,003                |
| 繰越損益金            | △31,180,919               | △30,419,469               | △27,635,207               | △33,450,395               | △31,833,929               | △28,164,365               |

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 186,441,332円  
 作成期中追加設定元本額 331,506円  
 作成期中一部解約元本額 7,526,416円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0836円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2019年1月16日～<br>2019年2月14日 | 2019年2月15日～<br>2019年3月14日 | 2019年3月15日～<br>2019年4月15日 | 2019年4月16日～<br>2019年5月14日 | 2019年5月15日～<br>2019年6月14日 | 2019年6月15日～<br>2019年7月16日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 1,015,598円                | 807,369円                  | 923,444円                  | 745,315円                  | 871,722円                  | 856,127円                  |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円                        | －円                        | －円                        | －円                        | －円                        | －円                        |
| 収益調整金額                    | 53,661,356円               | 53,684,700円               | 53,697,579円               | 53,681,387円               | 53,702,590円               | 52,047,968円               |
| 分配準備積立金額                  | 26,317,048円               | 26,407,968円               | 26,284,730円               | 26,264,779円               | 26,083,977円               | 25,223,108円               |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 80,994,002円               | 80,900,037円               | 80,905,753円               | 80,691,481円               | 80,658,289円               | 78,127,203円               |
| 1万円当たり収益分配対象額             | 4,379円                    | 4,373円                    | 4,373円                    | 4,363円                    | 4,360円                    | 4,358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                   | 924,678円                  | 924,947円                  | 925,030円                  | 924,629円                  | 924,858円                  | 896,232円                  |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第111期 | 第112期 | 第113期 | 第114期 | 第115期 | 第116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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## 【お知らせ】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）とともに、約款記載の整備を行うため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更ならびに約款記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。（2019年4月13日）
- ②2014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 | ティール・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド<br>(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

(2018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） | \$ | 3,469,111        |
| <b>投資収益合計</b> |    | <b>3,469,111</b> |

## 費用

|              |  |                |
|--------------|--|----------------|
| 運用受託報酬       |  | 362,581        |
| 保管費用         |  | 107,319        |
| 専門家報酬        |  | 75,347         |
| 会計処理および管理手数料 |  | 68,692         |
| 名義書換事務代行手数料  |  | 14,407         |
| 受託者報酬        |  | 11,734         |
| 登録手数料        |  | 3,838          |
| 立替諸経費支払      |  | 2,538          |
| <b>費用合計</b>  |  | <b>646,456</b> |

**投資純利益** 2,822,655

## 実現および未実現損益：

## 実現損益：

|                 |  |                  |
|-----------------|--|------------------|
| 投資有価証券          |  | 1,540,980        |
| 外国通貨取引および為替予約取引 |  | 3,241,416        |
| <b>実現純損益</b>    |  | <b>4,782,396</b> |

## 未実現評価損益の純変動：

|                    |                    |
|--------------------|--------------------|
| 投資有価証券             | (1,402,131)        |
| 外国通貨取引および為替予約取引    | (2,301,310)        |
| <b>未実現評価損益の純変動</b> | <b>(3,703,441)</b> |

**実現および未実現損益（純額）** 1,078,955

**運用による純資産の増減（純額）** \$ 3,901,610

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2018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：

|              |    |             |
|--------------|----|-------------|
| 投資純損益        | \$ | 2,822,655   |
| 実現純損益        |    | 4,782,396   |
| 未実現評価損益の純変動  |    | (3,703,441) |
| 運用による純資産の増減額 |    | 3,901,610   |

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| 分配額                   | (6,114,142)  |
| ファンドユニットの取引による純資産の増減額 | (9,945,622)  |
| 純資産の増減額               | (12,158,154) |

## 純資産

|    |               |
|----|---------------|
| 期首 | 73,457,127    |
| 期末 | \$ 61,298,973 |

|                   | 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                | 31,277,631           | 371,055,324            | 1,072,188        |
| 買戻し               | 45,729,135           | 1,009,396,190          | 3,654,631        |
| 償還                | (240,522,234)        | (2,749,988,820)        | (2,204,834)      |
| <b>ユニット増減数</b>    | <b>(163,515,468)</b> | <b>(1,369,537,306)</b> | <b>2,521,985</b> |

| 金額                      |           |                    |           |                    |           |               |
|-------------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|---------------|
| 発行                      | \$        | 234,678            | \$        | 1,880,295          | \$        | 9,444         |
| 買戻し                     |           | 347,567            |           | 5,176,721          |           | 31,884        |
| 償還                      |           | (1,837,845)        |           | (14,133,228)       |           | (19,211)      |
| <b>ファンドユニット取引による増減額</b> | <b>\$</b> | <b>(1,255,600)</b> | <b>\$</b> | <b>(7,076,212)</b> | <b>\$</b> | <b>22,117</b> |

|                   | 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                | 66,210,609           | 12,058,595         | 22,251,361          |
| 買戻し               | 52,337,619           | 10,422,789         | 8,955,400           |
| 償還                | (311,545,497)        | (28,375,187)       | (49,011,531)        |
| <b>ユニット増減数</b>    | <b>(192,997,269)</b> | <b>(5,893,803)</b> | <b>(17,804,770)</b> |

| 金額                      |           |                    |           |                 |           |                  |
|-------------------------|-----------|--------------------|-----------|-----------------|-----------|------------------|
| 発行                      | \$        | 504,184            | \$        | 128,283         | \$        | 132,801          |
| 買戻し                     |           | 395,108            |           | 110,192         |           | 52,670           |
| 償還                      |           | (2,368,728)        |           | (300,526)       |           | (289,911)        |
| <b>ファンドユニット取引による増減額</b> | <b>\$</b> | <b>(1,469,436)</b> | <b>\$</b> | <b>(62,051)</b> | <b>\$</b> | <b>(104,440)</b> |

## 3. 投資明細表

(2018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 (98.2%)</b>                                         |                  |
|               | <b>ARGENTINA (5.4%)</b>                                                        |                  |
|               | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.5%)</b>                                        |                  |
| USD 300,000   | IRSA Propiedades Comerciales S.A.<br>8.75% due 03/23/23 <sup>(a),(b)</sup>     | \$ 330,144       |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                                         | <b>330,144</b>   |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (4.9%)</b>                                                 |                  |
| USD 200,000   | Argentine Republic Government International Bond<br>2.50% due 12/31/38         | 132,800          |
| USD 265,000   | 5.88% due 01/11/28                                                             | 249,232          |
| USD 143,000   | 7.13% due 06/28/17                                                             | 131,775          |
| USD 2,300,000 | 7.50% due 04/22/26                                                             | 2,456,400        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                  | <b>2,970,207</b> |
|               | <b>TOTAL ARGENTINA (Cost \$3,408,128)</b>                                      | <b>3,300,351</b> |
|               | <b>BAHAMAS (2.0%)</b>                                                          |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (2.0%)</b>                                                  |                  |
| USD 1,200,000 | Bahamas Government International Bond<br>6.00% due 11/21/28 <sup>(a),(b)</sup> | 1,245,000        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                                                   | <b>1,245,000</b> |
|               | <b>TOTAL BAHAMAS (Cost \$1,259,027)</b>                                        | <b>1,245,000</b> |
|               | <b>BRAZIL (3.6%)</b>                                                           |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.9%)</b>                                      |                  |
| USD 140,000   | Cosan Overseas, Ltd.<br>8.25% due 02/05/67 <sup>(a),(c)</sup>                  | 141,470          |
| USD 450,000   | Globo Comunicacao e Participacoes S.A.<br>4.84% due 06/08/25 <sup>(a)</sup>    | 439,875          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                       | <b>581,345</b>   |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (2.7%)</b>                                                 |                  |
| USD 200,000   | Brazilian Government International Bond<br>5.00% due 01/27/45                  | 179,702          |
| USD 360,000   | 5.63% due 01/07/41                                                             | 353,250          |
| USD 1,000,000 | 6.00% due 04/07/26                                                             | 1,099,500        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                  | <b>1,632,452</b> |
|               | <b>TOTAL BRAZIL (Cost \$2,132,763)</b>                                         | <b>2,213,797</b> |
|               | <b>CHILE (2.0%)</b>                                                            |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.0%)</b>                                      |                  |
| USD 1,000,000 | Banco del Estado de Chile<br>3.88% due 02/08/22                                | 1,008,169        |
| USD 200,000   | Empresa Nacional del Petroleo<br>4.50% due 09/14/47 <sup>(a)</sup>             | 185,900          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                       | <b>1,194,069</b> |
|               | <b>TOTAL CHILE (Cost \$1,208,039)</b>                                          | <b>1,194,069</b> |
|               | <b>CHINA (2.1%)</b>                                                            |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.8%)</b>                                      |                  |
| USD 200,000   | CIFI Holdings Group Co., Ltd.<br>5.38% due 02/24/67 <sup>(a),(c),(d)</sup>     | 182,378          |
| USD 700,000   | State Grid Overseas Investment 2013, Ltd.<br>3.13% due 05/22/23                | 686,430          |
| USD 200,000   | State Grid Overseas Investment 2014, Ltd.<br>4.13% due 05/07/24                | 203,471          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                       | <b>1,072,279</b> |

(2018年3月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名                                                                         | 公正価値             |
|------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|
|      | <b>FIXED INCOME SECURITIES (98.2%) (continued)</b>                          |                  |
|      | <b>CHINA (2.1%) (continued)</b>                                             |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BOND (0.3%)</b>                                               |                  |
| USD  | Export-Import Bank of China<br>3.38% due 03/14/27                           | \$ 190,535       |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                                                | <u>190,535</u>   |
|      | <b>TOTAL CHINA (Cost \$1,333,544)</b>                                       | <u>1,262,814</u> |
|      | <b>COLOMBIA (2.8%)</b>                                                      |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (2.8%)</b>                                              |                  |
| USD  | Colombia Government International Bond<br>2.63% due 03/15/23 <sup>(a)</sup> | 764,800          |
| USD  | 4.00% due 02/26/24 <sup>(a)</sup>                                           | 655,200          |
| USD  | 6.13% due 01/18/41                                                          | 288,125          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                               | <u>1,708,125</u> |
|      | <b>TOTAL COLOMBIA (Cost \$1,700,471)</b>                                    | <u>1,708,125</u> |
|      | <b>DOMINICAN REPUBLIC (1.6%)</b>                                            |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (1.6%)</b>                                              |                  |
| USD  | Dominican Republic International Bond<br>5.50% due 01/27/25                 | 308,574          |
| USD  | 6.85% due 01/27/45                                                          | 549,525          |
| USD  | 6.88% due 01/29/26                                                          | 110,871          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                               | <u>968,970</u>   |
|      | <b>TOTAL DOMINICAN REPUBLIC (Cost \$945,065)</b>                            | <u>968,970</u>   |
|      | <b>EGYPT (1.8%)</b>                                                         |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BOND (1.8%)</b>                                               |                  |
| USD  | Egypt Government International Bond<br>7.50% due 01/31/27                   | 1,109,208        |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                                                | <u>1,109,208</u> |
|      | <b>TOTAL EGYPT (Cost \$1,073,121)</b>                                       | <u>1,109,208</u> |
|      | <b>EL SALVADOR (1.1%)</b>                                                   |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BOND (1.1%)</b>                                               |                  |
| USD  | El Salvador Government International Bond<br>6.38% due 01/18/27             | 689,500          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                                                | <u>689,500</u>   |
|      | <b>TOTAL EL SALVADOR (Cost \$700,000)</b>                                   | <u>689,500</u>   |
|      | <b>GHANA (3.7%)</b>                                                         |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (3.7%)</b>                                              |                  |
| USD  | Ghana Government International Bond<br>8.13% due 01/18/26                   | 750,835          |
| USD  | 9.25% due 09/15/22                                                          | 1,252,504        |
| USD  | 10.75% due 10/14/30                                                         | 261,300          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                               | <u>2,264,639</u> |
|      | <b>TOTAL GHANA (Cost \$2,127,690)</b>                                       | <u>2,264,639</u> |
|      | <b>HONG KONG (1.9%)</b>                                                     |                  |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.9%)</b>                                   |                  |
| USD  | Bank of East Asia, Ltd.<br>4.25% due 11/20/24 <sup>(a),(d)</sup>            | 351,250          |
| USD  | Concord New Energy Group, Ltd.<br>7.90% due 01/23/21                        | 197,009          |
| USD  | SmarTone Finance, Ltd.<br>3.88% due 04/08/23                                | 395,346          |
| USD  | WTT Investment, Ltd.<br>5.50% due 11/21/22 <sup>(a)</sup>                   | 195,194          |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                    | <u>1,138,799</u> |
|      | <b>TOTAL HONG KONG (Cost \$1,139,121)</b>                                   | <u>1,138,799</u> |

(2018年3月31日現在)

| 元本金額        | 銘柄名                                                                            | 公正価値             |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|             | <b>FIXED INCOME SECURITIES (98.2%) (continued)</b>                             |                  |
|             | <b>INDIA (2.6%)</b>                                                            |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.7%)</b>                                      |                  |
| USD 260,000 | Delhi International Airport, Ltd.<br>6.13% due 10/31/26                        | \$ 261,055       |
| USD 200,000 | NTPC, Ltd.<br>4.50% due 03/19/28                                               | 199,092          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                       | <b>460,147</b>   |
|             | <b>GOVERNMENT BONDS (1.9%)</b>                                                 |                  |
| USD 900,000 | Export-Import Bank of India<br>3.38% due 08/05/26                              | 846,427          |
| USD 300,000 | 4.00% due 01/14/23                                                             | 299,950          |
|             | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                  | <b>1,146,377</b> |
|             | <b>TOTAL INDIA (Cost \$1,649,645)</b>                                          | <b>1,606,524</b> |
|             | <b>INDONESIA (3.2%)</b>                                                        |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.5%)</b>                                      |                  |
| USD 600,000 | Pertamina Persero PT<br>5.63% due 05/20/43                                     | 615,419          |
| USD 300,000 | Perusahaan Gas Negara Persero Tbk<br>5.13% due 05/16/24                        | 309,848          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                       | <b>925,267</b>   |
|             | <b>GOVERNMENT BONDS (1.7%)</b>                                                 |                  |
| USD 500,000 | Indonesia Government International Bond<br>8.50% due 10/12/35                  | 709,748          |
| USD 300,000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III<br>4.35% due 09/10/24                   | 304,980          |
|             | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                  | <b>1,014,728</b> |
|             | <b>TOTAL INDONESIA (Cost \$1,921,329)</b>                                      | <b>1,939,995</b> |
|             | <b>IRELAND (1.1%)</b>                                                          |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.1%)</b>                                      |                  |
| USD 495,000 | GTLK Europe DAC<br>5.13% due 05/31/24                                          | 483,655          |
| USD 150,000 | Vnesheconombank Via VEB Finance PLC<br>6.80% due 11/22/25                      | 168,165          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                       | <b>651,820</b>   |
|             | <b>TOTAL IRELAND (Cost \$658,902)</b>                                          | <b>651,820</b>   |
|             | <b>ISRAEL (2.6%)</b>                                                           |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.6%)</b>                                      |                  |
| USD 300,000 | Delek & Avner Tamar Bond, Ltd.<br>4.44% due 12/30/20 <sup>(b)</sup>            | 300,948          |
| USD 200,000 | Israel Electric Corp., Ltd.<br>4.25% due 08/14/28 <sup>(b)</sup>               | 199,045          |
| USD 500,000 | 5.00% due 11/12/24 <sup>(b)</sup>                                              | 520,295          |
| USD 500,000 | 9.38% due 01/28/20                                                             | 545,755          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                       | <b>1,566,043</b> |
|             | <b>TOTAL ISRAEL (Cost \$1,573,090)</b>                                         | <b>1,566,043</b> |
|             | <b>IVORY COAST (0.8%)</b>                                                      |                  |
|             | <b>GOVERNMENT BOND (0.8%)</b>                                                  |                  |
| USD 519,750 | Ivory Coast Government International Bond<br>5.75% due 12/31/32 <sup>(b)</sup> | 499,446          |
|             | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                                                   | <b>499,446</b>   |
|             | <b>TOTAL IVORY COAST (Cost \$515,283)</b>                                      | <b>499,446</b>   |

(2018年3月31日現在)

| 元本金額        | 銘柄名                                                                                                        | 公正価値             |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|             | <b>FIXED INCOME SECURITIES (98.2%) (continued)</b>                                                         |                  |
|             | <b>JAMAICA (2.7%)</b>                                                                                      |                  |
|             | <b>GOVERNMENT BONDS (2.7%)</b>                                                                             |                  |
| USD 665,000 | Jamaica Government International Bond<br>6.75% due 04/28/28                                                | \$ 738,150       |
| USD 400,000 | 7.63% due 07/09/25                                                                                         | 465,940          |
| USD 200,000 | 7.88% due 07/28/45                                                                                         | 238,200          |
| USD 197,000 | 8.00% due 03/15/39                                                                                         | 235,415          |
|             | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                                              | <b>1,677,705</b> |
|             | <b>TOTAL JAMAICA (Cost \$1,514,507)</b>                                                                    | <b>1,677,705</b> |
|             | <b>KAZAKHSTAN (1.7%)</b>                                                                                   |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.7%)</b>                                                                  |                  |
| USD 400,000 | KazMunayGas National Co. JSC<br>5.75% due 04/30/43                                                         | 415,000          |
| USD 600,000 | 6.38% due 04/09/21                                                                                         | 645,694          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                                                   | <b>1,060,694</b> |
|             | <b>TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$957,228)</b>                                                                   | <b>1,060,694</b> |
|             | <b>LEBANON (2.8%)</b>                                                                                      |                  |
|             | <b>GOVERNMENT BONDS (2.8%)</b>                                                                             |                  |
| USD 200,000 | Lebanon Government International Bond<br>6.38% due 03/09/20                                                | 200,980          |
| USD 50,000  | 6.60% due 11/27/26                                                                                         | 47,750           |
| USD 400,000 | 6.65% due 04/22/24                                                                                         | 396,080          |
| USD 950,000 | 6.85% due 03/23/27                                                                                         | 918,127          |
| USD 150,000 | 8.25% due 04/12/21                                                                                         | 157,905          |
|             | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                                              | <b>1,720,842</b> |
|             | <b>TOTAL LEBANON (Cost \$1,769,169)</b>                                                                    | <b>1,720,842</b> |
|             | <b>LUXEMBOURG (2.7%)</b>                                                                                   |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.7%)</b>                                                                  |                  |
| USD 185,000 | Adecoagro S.A.<br>6.00% due 09/21/27 <sup>(a)</sup>                                                        | 173,437          |
| USD 200,000 | Klabin Finance S.A.<br>4.88% due 09/19/27                                                                  | 192,250          |
| USD 200,000 | Minerva Luxembourg S.A.<br>6.50% due 09/20/26 <sup>(a)</sup>                                               | 192,000          |
| USD 200,000 | Rede D'or Finance Sarl<br>4.95% due 01/17/28 <sup>(a)</sup>                                                | 190,000          |
| USD 200,000 | Rumo Luxembourg Sarl<br>5.88% due 01/18/25 <sup>(a)</sup>                                                  | 197,500          |
| USD 200,000 | Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.<br>5.13% due 10/29/22                                               | 203,053          |
| USD 200,000 | 5.50% due 02/26/24 <sup>(a),(d)</sup>                                                                      | 201,500          |
| USD 300,000 | Ultrapar International S.A.<br>5.25% due 10/06/26                                                          | 298,125          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                                                   | <b>1,647,865</b> |
|             | <b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$1,690,373)</b>                                                                 | <b>1,647,865</b> |
|             | <b>MEXICO (11.1%)</b>                                                                                      |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (10.5%)</b>                                                                 |                  |
| USD 490,000 | Axtel SAB de CV<br>6.38% due 11/14/24 <sup>(a)</sup>                                                       | 497,693          |
| USD 200,000 | Banco Mercantil del Norte S.A.<br>7.63% due 10/06/66 <sup>(a),(c),(d)</sup>                                | 213,000          |
| USD 400,000 | Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander<br>4.13% due 11/09/22 | 399,000          |
| USD 200,000 | 8.50% due 04/20/66 <sup>(a),(c),(d)</sup>                                                                  | 219,255          |

(2018年3月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                        | 公正価値             |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (98.2%) (continued)</b>                         |                  |
|               | <b>MEXICO (11.1%) (continued)</b>                                          |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (10.5%) (continued)</b>                     |                  |
| USD 750,000   | BBVA Bancomer S.A.<br>4.38% due 04/10/24                                   | \$ 759,375       |
| USD 305,000   | 5.35% due 11/12/29 <sup>(a),(d)</sup>                                      | 299,662          |
| USD 600,000   | Grupo Bimbo SAB de CV<br>4.70% due 11/10/47 <sup>(a)</sup>                 | 578,526          |
| USD 200,000   | Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV<br>5.25% due 06/23/24 <sup>(a)</sup> | 200,000          |
| USD 400,000   | Infraestructura Energetica Nova SAB de CV<br>4.88% due 01/14/48            | 373,000          |
| USD 400,000   | Mexico City Airport Trust<br>5.50% due 07/31/47 <sup>(a)</sup>             | 365,000          |
| USD 410,000   | Nemak SAB de CV<br>4.75% due 01/23/25 <sup>(a)</sup>                       | 406,966          |
| USD 200,000   | Petroleos Mexicanos<br>5.50% due 06/27/44                                  | 178,100          |
| USD 750,000   | 6.50% due 06/02/41                                                         | 744,375          |
| USD 170,000   | 6.75% due 09/21/47                                                         | 172,020          |
| USD 200,000   | 6.88% due 08/04/26                                                         | 218,960          |
| USD 300,000   | Sixsigma Networks Mexico S.A. de CV<br>8.25% due 11/07/21 <sup>(a)</sup>   | 315,750          |
| USD 300,000   | Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR<br>7.00% due 01/15/25 <sup>(a)</sup> | 294,375          |
| USD 200,000   | 8.88% due 07/29/66 <sup>(a),(c),(d)</sup>                                  | 195,500          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                   | <b>6,430,557</b> |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (0.6%)</b>                                              |                  |
| USD 400,000   | Mexico Government International Bond<br>4.75% due 03/08/44                 | 389,000          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                                               | <b>389,000</b>   |
|               | <b>TOTAL MEXICO (Cost \$6,995,457)</b>                                     | <b>6,819,557</b> |
|               | <b>NETHERLANDS (5.3%)</b>                                                  |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.3%)</b>                                  |                  |
| USD 420,000   | Equate Petrochemical BV<br>4.25% due 11/03/26                              | 416,718          |
| USD 200,000   | GTH Finance BV<br>7.25% due 04/26/23 <sup>(a)</sup>                        | 217,464          |
| USD 295,000   | Marfrig Holdings Europe BV<br>8.00% due 06/08/23 <sup>(a)</sup>            | 296,844          |
| USD 420,000   | Petrobras Global Finance BV<br>6.00% due 01/27/28                          | 415,800          |
| USD 350,000   | 7.38% due 01/17/27                                                         | 378,875          |
| USD 1,150,000 | 8.75% due 05/23/26                                                         | 1,349,858        |
| USD 200,000   | Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV<br>6.75% due 03/01/28       | 197,626          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                   | <b>3,273,185</b> |
|               | <b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$3,182,798)</b>                                | <b>3,273,185</b> |
|               | <b>NIGERIA (0.7%)</b>                                                      |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (0.7%)</b>                                              |                  |
| USD 400,000   | Nigeria Government International Bond<br>6.50% due 11/28/27                | 405,224          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                                               | <b>405,224</b>   |
|               | <b>TOTAL NIGERIA (Cost \$410,585)</b>                                      | <b>405,224</b>   |

(2018年3月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名                                                                          | 公正価値             |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (98.2%) (continued)</b>                           |                  |
|               | <b>OMAN (2.0%)</b>                                                           |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (2.0%)</b>                                               |                  |
| USD 1,100,000 | Oman Government International Bond<br>4.75% due 06/15/26 <sup>(b)</sup>      | \$ 1,036,310     |
| USD 200,000   | 6.75% due 01/17/48                                                           | 191,914          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                | <b>1,228,224</b> |
|               | <b>TOTAL OMAN (Cost \$1,292,150)</b>                                         | <b>1,228,224</b> |
|               | <b>PERU (0.9%)</b>                                                           |                  |
|               | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.9%)</b>                                      |                  |
| USD 550,000   | Peru LNG Srl<br>5.38% due 03/22/30                                           | 553,025          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                                       | <b>553,025</b>   |
|               | <b>TOTAL PERU (Cost \$551,697)</b>                                           | <b>553,025</b>   |
|               | <b>SAUDI ARABIA (0.9%)</b>                                                   |                  |
|               | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.9%)</b>                                      |                  |
| USD 600,000   | KSA Sukuk, Ltd.<br>3.63% due 04/20/27                                        | 576,240          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                                       | <b>576,240</b>   |
|               | <b>TOTAL SAUDI ARABIA (Cost \$601,049)</b>                                   | <b>576,240</b>   |
|               | <b>SENEGAL (0.6%)</b>                                                        |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (0.6%)</b>                                                |                  |
| USD 400,000   | Senegal Government International Bond<br>6.25% due 05/23/33                  | 394,000          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                                                 | <b>394,000</b>   |
|               | <b>TOTAL SENEGAL (Cost \$413,016)</b>                                        | <b>394,000</b>   |
|               | <b>SERBIA (3.9%)</b>                                                         |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (3.9%)</b>                                               |                  |
| USD 317,914   | Serbia International Bond<br>6.75% due 11/01/24 <sup>(a)</sup>               | 319,083          |
| USD 1,860,000 | 7.25% due 09/28/21                                                           | 2,068,357        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                | <b>2,387,440</b> |
|               | <b>TOTAL SERBIA (Cost \$2,234,955)</b>                                       | <b>2,387,440</b> |
|               | <b>SINGAPORE (0.4%)</b>                                                      |                  |
|               | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.4%)</b>                                      |                  |
| USD 250,000   | TBG Global Pte, Ltd.<br>5.25% due 02/10/22 <sup>(a)</sup>                    | 251,581          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                                       | <b>251,581</b>   |
|               | <b>TOTAL SINGAPORE (Cost \$250,671)</b>                                      | <b>251,581</b>   |
|               | <b>SOUTH AFRICA (5.0%)</b>                                                   |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.9%)</b>                                    |                  |
| USD 300,000   | AngloGold Ashanti Holdings PLC<br>6.50% due 04/15/40                         | 313,312          |
| USD 200,000   | Eskom Holdings SOC, Ltd.<br>5.75% due 01/26/21                               | 198,138          |
| USD 600,000   | 7.13% due 02/11/25                                                           | 612,518          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                     | <b>1,123,968</b> |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (3.1%)</b>                                               |                  |
| USD 400,000   | Republic of South Africa Government International Bond<br>4.67% due 01/17/24 | 401,536          |
| USD 450,000   | 5.65% due 09/27/47                                                           | 444,465          |
| USD 1,000,000 | 5.88% due 09/16/25                                                           | 1,064,950        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                | <b>1,910,951</b> |
|               | <b>TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$3,031,445)</b>                                 | <b>3,034,919</b> |

(2018年3月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名                                                                           | 公正価値             |
|------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|      | <b>FIXED INCOME SECURITIES (98.2%) (continued)</b>                            |                  |
|      | <b>SOUTH KOREA (0.3%)</b>                                                     |                  |
|      | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>                                       |                  |
| USD  | Woori Bank<br>5.25% due 11/16/66 <sup>(9)(c)(d)</sup>                         | \$ 197,764       |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                                        | <u>197,764</u>   |
|      | <b>TOTAL SOUTH KOREA (Cost \$202,902)</b>                                     | <u>197,764</u>   |
|      | <b>SRI LANKA (3.2%)</b>                                                       |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (3.2%)</b>                                                |                  |
| USD  | Sri Lanka Government International Bond<br>5.88% due 07/25/22                 | 608,839          |
| USD  | 6.13% due 06/03/25                                                            | 199,216          |
| USD  | 6.20% due 05/11/27                                                            | 344,283          |
| USD  | 6.25% due 07/27/21                                                            | 362,877          |
| USD  | 6.85% due 11/03/25                                                            | 413,932          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                 | <u>1,929,147</u> |
|      | <b>TOTAL SRI LANKA (Cost \$1,922,313)</b>                                     | <u>1,929,147</u> |
|      | <b>TRINIDAD &amp; TOBAGO (0.5%)</b>                                           |                  |
|      | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.5%)</b>                                       |                  |
| USD  | Petroleum Co. of Trinidad & Tobago, Ltd.<br>9.75% due 08/14/19 <sup>(9)</sup> | 315,750          |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                                        | <u>315,750</u>   |
|      | <b>TOTAL TRINIDAD &amp; TOBAGO (Cost \$318,663)</b>                           | <u>315,750</u>   |
|      | <b>TURKEY (3.6%)</b>                                                          |                  |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.7%)</b>                                     |                  |
| USD  | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS<br>4.49% due 11/25/24                  | 584,430          |
| USD  | TC Ziraat Bankasi AS<br>4.75% due 04/29/21                                    | 490,742          |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                      | <u>1,075,172</u> |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (1.9%)</b>                                                |                  |
| USD  | Turkey Government International Bond<br>6.00% due 03/25/27                    | 202,516          |
| USD  | 6.25% due 09/26/22                                                            | 953,275          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                 | <u>1,155,791</u> |
|      | <b>TOTAL TURKEY (Cost \$2,263,276)</b>                                        | <u>2,230,963</u> |
|      | <b>UKRAINE (4.1%)</b>                                                         |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (4.1%)</b>                                                |                  |
| USD  | Ukraine Government International Bond<br>7.75% due 09/01/20                   | 1,099,728        |
| USD  | 7.75% due 09/01/21                                                            | 523,440          |
| USD  | 7.75% due 09/01/22                                                            | 312,600          |
| USD  | 7.75% due 09/01/23                                                            | 568,765          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                                 | <u>2,504,533</u> |
|      | <b>TOTAL UKRAINE (Cost \$2,376,915)</b>                                       | <u>2,504,533</u> |
|      | <b>UNITED ARAB EMIRATES (3.0%)</b>                                            |                  |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.0%)</b>                                     |                  |
| USD  | Emaar Sukuk, Ltd.<br>3.64% due 09/15/26                                       | 284,202          |
| USD  | EMG SUKUK, Ltd.<br>4.56% due 06/18/24                                         | 408,580          |
| USD  | Emirates Airline<br>4.50% due 02/06/25                                        | 199,418          |
| USD  | Emirates NBD Tier 1, Ltd.<br>5.75% due 11/30/66 <sup>(9)(c)(d)</sup>          | 405,320          |

(2018年3月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名                                                         | 純資産比率         | 公正価値                 |
|------|-------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
|      | <b>FIXED INCOME SECURITIES (98.2%) (continued)</b>          |               |                      |
|      | <b>UNITED ARAB EMIRATES (3.0%) (continued)</b>              |               |                      |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.0%) (continued)</b>       |               |                      |
| USD  | Zahidi, Ltd.<br>4.50% due 03/22/28                          |               | \$ 544,775           |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                    |               | <u>1,842,295</u>     |
|      | <b>TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$1,869,555)</b>        |               | <u>1,842,295</u>     |
|      | <b>UNITED STATES (2.7%)</b>                                 |               |                      |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.8%)</b>                   |               |                      |
| USD  | Stillwater Mining Co.<br>6.13% due 06/27/22 <sup>(a)</sup>  |               | 298,878              |
| USD  | Vrio Finco 1 LLC / Vrio Finco 2, Inc.<br>6.25% due 04/04/23 |               | 212,100              |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                    |               | <u>510,978</u>       |
|      | <b>GOVERNMENT BOND (1.9%)</b>                               |               |                      |
| USD  | U.S. Treasury Note<br>0.75% due 10/31/18                    |               | 1,160,780            |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                                |               | <u>1,160,780</u>     |
|      | <b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$1,681,353)</b>               |               | <u>1,671,758</u>     |
|      | <b>VIETNAM (1.8%)</b>                                       |               |                      |
|      | <b>GOVERNMENT BOND (1.8%)</b>                               |               |                      |
| USD  | Vietnam Government International Bond<br>4.80% due 11/19/24 |               | 1,121,583            |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>                                |               | <u>1,121,583</u>     |
|      | <b>TOTAL VIETNAM (Cost \$1,151,381)</b>                     |               | <u>1,121,583</u>     |
|      | <b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$60,026,676)</b>    |               | <u>\$ 60,203,394</u> |
|      | <b>SHORT-TERM INVESTMENT (2.5%)</b>                         |               |                      |
|      | <b>UNITED STATES (2.5%)</b>                                 |               |                      |
|      | <b>TIME DEPOSIT (2.5%)</b>                                  |               |                      |
| USD  | JPMorgan Chase & Co.<br>1.00% due 03/30/18                  |               | \$ 1,524,497         |
|      | <b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>                                   |               | <u>1,524,497</u>     |
|      | <b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$1,524,497)</b>               |               | <u>1,524,497</u>     |
|      | <b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$1,524,497)</b>       |               | <u>\$ 1,524,497</u>  |
|      | <b>TOTAL INVESTMENTS (Cost \$61,551,173)</b>                | <b>100.7%</b> | <b>\$ 61,727,891</b> |
|      | <b>LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS</b>       | <b>(0.7)</b>  | <b>(428,918)</b>     |
|      | <b>NET ASSETS</b>                                           | <b>100.0%</b> | <b>\$ 61,298,973</b> |

(2018年3月31日現在)

## ファンドレベルでの為替予約取引

| 取得  | 取引相手                         | 契約額    | 決済日        | 売却  | 契約額    | 未実現<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|------------------------------|--------|------------|-----|--------|------------|------------|---------------------|
| MXN | BNP Paribas S.A.             | 90,281 | 04/18/2018 | USD | 4,761  | \$ 193     | \$ -       | \$ 193              |
| USD | Goldman Sachs Group,<br>Inc. | 4,606  | 04/18/2018 | MXN | 90,281 | -          | (348)      | (348)               |
|     |                              |        |            |     |        | \$ 193     | \$ (348)   | \$ (155)            |

## 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<br>評価益 | 未実現<br>評価損   | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------------------------------------------------|-----------|------------|-----|-----------|------------|--------------|---------------------|
| AUD | JPMorgan Chase & Co.                                    | 77,830    | 04/04/2018 | USD | 61,000    | \$ -       | \$ (1,223)   | \$ (1,223)          |
| AUD | Morgan Stanley                                          | 3,954,569 | 04/04/2018 | USD | 3,106,755 | -          | (69,456)     | (69,456)            |
| AUD | Standard Chartered Bank<br>Goldman Sachs Group,<br>Inc. | 3,954,571 | 04/04/2018 | USD | 3,101,827 | -          | (64,527)     | (64,527)            |
| AUD | Goldman Sachs Group,<br>Inc.                            | 3,880,680 | 05/02/2018 | USD | 2,984,088 | -          | (3,498)      | (3,498)             |
| AUD | Goldman Sachs Group,<br>Inc.                            | 3,880,681 | 05/02/2018 | USD | 2,984,088 | -          | (3,498)      | (3,498)             |
| USD | Goldman Sachs Group,<br>Inc.                            | 2,983,855 | 04/04/2018 | AUD | 3,880,680 | 3,306      | -            | 3,306               |
| USD | Inc.                                                    | 2,983,855 | 04/04/2018 | AUD | 3,880,681 | 3,307      | -            | 3,307               |
| USD | JPMorgan Chase & Co.                                    | 43,000    | 04/04/2018 | AUD | 55,747    | 184        | -            | 184                 |
| USD | JPMorgan Chase & Co.                                    | 80,000    | 04/04/2018 | AUD | 102,381   | 1,366      | -            | 1,366               |
| USD | JPMorgan Chase & Co.                                    | 52,000    | 04/04/2018 | AUD | 67,481    | 171        | -            | 171                 |
|     |                                                         |           |            |     |           | \$ 8,334   | \$ (142,202) | \$ (133,868)        |

## 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<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|----------------------------|------------|------------|-----|------------|------------|------------|---------------------|
| BRL | Bank of America NA         | 1,101,031  | 04/03/2018 | USD | 331,257    | \$ 2,243   | \$ -       | \$ 2,243            |
| BRL | BNP Paribas S.A.           | 1,058,653  | 04/03/2018 | USD | 318,507    | 2,156      | -          | 2,156               |
| BRL | BNP Paribas S.A.           | 1,322,725  | 04/03/2018 | USD | 397,956    | 2,694      | -          | 2,694               |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 13,478,645 | 04/03/2018 | USD | 4,055,191  | 27,453     | -          | 27,453              |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 725,566    | 04/03/2018 | USD | 218,294    | 1,478      | -          | 1,478               |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 13,478,646 | 04/03/2018 | USD | 4,055,192  | 27,453     | -          | 27,453              |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 725,567    | 04/03/2018 | USD | 218,294    | 1,478      | -          | 1,478               |
| BRL | JPMorgan Chase & Co.       | 1,034,772  | 04/03/2018 | USD | 311,322    | 2,108      | -          | 2,108               |
| BRL | JPMorgan Chase & Co.       | 988,750    | 04/03/2018 | USD | 297,476    | 2,014      | -          | 2,014               |
| BRL | Morgan Stanley             | 13,720,500 | 04/03/2018 | USD | 4,127,957  | 27,945     | -          | 27,945              |
| BRL | Morgan Stanley             | 13,720,502 | 04/03/2018 | USD | 4,127,956  | 27,945     | -          | 27,945              |
| BRL | Royal Bank of Canada       | 393,294    | 04/03/2018 | USD | 119,848    | -          | (721)      | (721)               |
| BRL | Royal Bank of Canada       | 393,294    | 04/03/2018 | USD | 119,848    | -          | (721)      | (721)               |
| BRL | Royal Bank of Scotland     | 30,912,412 | 04/03/2018 | USD | 9,790,464  | -          | (427,181)  | (427,181)           |
| BRL | Royal Bank of Scotland     | 14,828,178 | 04/03/2018 | USD | 4,459,737  | 31,677     | -          | 31,677              |
| BRL | Standard Chartered Bank    | 14,828,178 | 04/03/2018 | USD | 4,459,468  | 31,945     | -          | 31,945              |
| BRL | Barclays Bank PLC          | 14,378,203 | 05/03/2018 | USD | 4,374,496  | -          | (29,906)   | (29,906)            |
| BRL | Barclays Bank PLC          | 14,378,203 | 05/03/2018 | USD | 4,374,496  | -          | (29,906)   | (29,906)            |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 725,567    | 05/03/2018 | USD | 218,861    | 380        | -          | 380                 |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 725,566    | 05/03/2018 | USD | 218,860    | 380        | -          | 380                 |
| BRL | JPMorgan Chase & Co.       | 28,400,302 | 05/03/2018 | USD | 8,931,193  | -          | (349,616)  | (349,616)           |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 13,478,645 | 06/04/2018 | USD | 4,054,459  | 7,021      | -          | 7,021               |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 13,962,357 | 06/04/2018 | USD | 4,243,491  | -          | (36,254)   | (36,254)            |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 13,478,646 | 06/04/2018 | USD | 4,054,460  | 7,021      | -          | 7,021               |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 13,962,356 | 06/04/2018 | USD | 4,243,490  | -          | (36,254)   | (36,254)            |
| BRL | Morgan Stanley             | 13,720,502 | 07/03/2018 | USD | 4,096,651  | 25,971     | -          | 25,971              |
| BRL | Morgan Stanley             | 13,720,500 | 07/03/2018 | USD | 4,096,650  | 25,971     | -          | 25,971              |
| USD | Bank of America NA         | 347,000    | 04/03/2018 | BRL | 1,101,031  | 13,501     | -          | 13,501              |
| USD | BNP Paribas S.A.           | 399,000    | 04/03/2018 | BRL | 1,322,725  | -          | (1,650)    | (1,650)             |
| USD | BNP Paribas S.A.           | 328,000    | 04/03/2018 | BRL | 1,058,653  | 7,337      | -          | 7,337               |
| USD | Credit Suisse First Boston | 4,077,025  | 04/03/2018 | BRL | 13,478,646 | -          | (5,619)    | (5,619)             |
| USD | Credit Suisse First Boston | 219,470    | 04/03/2018 | BRL | 725,567    | -          | (302)      | (302)               |
| USD | Credit Suisse First Boston | 4,077,025  | 04/03/2018 | BRL | 13,478,645 | -          | (5,619)    | (5,619)             |
| USD | Credit Suisse First Boston | 219,469    | 04/03/2018 | BRL | 725,566    | -          | (302)      | (302)               |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 303,000    | 04/03/2018 | BRL | 988,750    | 3,511      | -          | 3,511               |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 318,000    | 04/03/2018 | BRL | 1,034,772  | 4,570      | -          | 4,570               |

(2018年3月31日現在)

### BRLクラスにおける為替予約取引（続き）

| 取得  | 取引相手                    | 契約額       | 決済日        | 売却  | 契約額        | 未実現<br>評価益        | 未実現<br>評価損            | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|-------------------------|-----------|------------|-----|------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| USD | Morgan Stanley          | 4,130,815 | 04/03/2018 | BRL | 13,720,502 | \$ -              | \$ (25,087)           | \$ (25,087)         |
| USD | Morgan Stanley          | 4,130,814 | 04/03/2018 | BRL | 13,720,500 | -                 | (25,087)              | (25,087)            |
| USD | Royal Bank of Canada    | 118,327   | 04/03/2018 | BRL | 393,294    | -                 | (801)                 | (801)               |
| USD | Royal Bank of Canada    | 118,326   | 04/03/2018 | BRL | 393,294    | -                 | (801)                 | (801)               |
| USD | Royal Bank of Scotland  | 9,300,322 | 04/03/2018 | BRL | 30,912,412 | -                 | (62,961)              | (62,961)            |
| USD | Royal Bank of Scotland  | 4,461,213 | 04/03/2018 | BRL | 14,828,178 | -                 | (30,201)              | (30,201)            |
| USD | Standard Chartered Bank | 4,461,213 | 04/03/2018 | BRL | 14,828,178 | -                 | (30,201)              | (30,201)            |
| USD | BNP Paribas S.A.        | 397,000   | 05/03/2018 | BRL | 1,307,281  | 1,985             | -                     | 1,985               |
| USD | JPMorgan Chase & Co.    | 219,000   | 05/03/2018 | BRL | 714,772    | 3,021             | -                     | 3,021               |
| USD | JPMorgan Chase & Co.    | 302,000   | 05/03/2018 | BRL | 991,466    | 2,414             | -                     | 2,414               |
| USD | Standard Chartered Bank | 215,000   | 05/03/2018 | BRL | 712,317    | -                 | (237)                 | (237)               |
|     |                         |           |            |     |            | <u>\$ 291,672</u> | <u>\$ (1,099,427)</u> | <u>\$ (807,755)</u> |

### 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<br>評価益      | 未実現<br>評価損      | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|----------------------|-----------|------------|-----|-----------|-----------------|-----------------|---------------------|
| CNY | HSBC Bank PLC        | 2,885,636 | 04/03/2018 | USD | 454,252   | \$ 4,390        | \$ -            | \$ 4,390            |
| CNY | JPMorgan Chase & Co. | 12,625    | 04/03/2018 | USD | 2,000     | 7               | -               | 7                   |
| CNY | HSBC Bank PLC        | 2,898,261 | 05/03/2018 | USD | 460,626   | -               | (465)           | (465)               |
| USD | HSBC Bank PLC        | 461,213   | 04/03/2018 | CNY | 2,898,261 | 564             | -               | 564                 |
|     |                      |           |            |     |           | <u>\$ 4,961</u> | <u>\$ (465)</u> | <u>\$ 4,496</u>     |

### 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<br>評価益       | 未実現<br>評価損        | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|------------------------|---------------|------------|-----|---------------|------------------|-------------------|---------------------|
| JPY | Royal Bank of Scotland | 1,216,448,500 | 04/03/2018 | USD | 11,403,908    | \$ 28,341        | \$ -              | \$ 28,341           |
| JPY | Citibank NA            | 1,181,346,806 | 05/02/2018 | USD | 11,117,644    | 4,979            | -                 | 4,979               |
| USD | BNP Paribas S.A.       | 81,000        | 04/03/2018 | JPY | 8,566,560     | 491              | -                 | 491                 |
| USD | BNP Paribas S.A.       | 146,000       | 04/03/2018 | JPY | 15,417,892    | 1,102            | -                 | 1,102               |
| USD | Citibank NA            | 11,097,417    | 04/03/2018 | JPY | 1,181,346,806 | -                | (4,945)           | (4,945)             |
| USD | JPMorgan Chase & Co.   | 105,000       | 04/03/2018 | JPY | 11,117,242    | 519              | -                 | 519                 |
|     |                        |               |            |     |               | <u>\$ 35,432</u> | <u>\$ (4,945)</u> | <u>\$ 30,487</u>    |

### 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<br>評価益      | 未実現<br>評価損         | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|-------------------------|-----------|------------|-----|-----------|-----------------|--------------------|---------------------|
| USD | BNP Paribas S.A.        | 49,000    | 04/04/2018 | ZAR | 591,631   | \$ -            | \$ (967)           | \$ (967)            |
| USD | BNP Paribas S.A.        | 3,000     | 04/04/2018 | ZAR | 35,734    | -               | (18)               | (18)                |
| USD | Citibank NA             | 420,616   | 04/04/2018 | ZAR | 4,958,222 | 1,865           | -                  | 1,865               |
| USD | JPMorgan Chase & Co.    | 2,000     | 04/04/2018 | ZAR | 23,713    | -               | (3)                | (3)                 |
| ZAR | BNP Paribas S.A.        | 59,896    | 04/04/2018 | USD | 5,000     | 59              | -                  | 59                  |
| ZAR | Standard Chartered Bank | 5,549,403 | 04/04/2018 | USD | 476,694   | -               | (8,015)            | (8,015)             |
| ZAR | Citibank NA             | 4,958,222 | 05/03/2018 | USD | 418,896   | -               | (1,866)            | (1,866)             |
|     |                         |           |            |     |           | <u>\$ 1,924</u> | <u>\$ (10,869)</u> | <u>\$ (8,945)</u>   |

(2018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<br>資産の額    | デリバティブ<br>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                  | \$ 15,744         | \$ -                  | \$ -        | \$ -              | \$ 15,744           |
| Barclays Bank PLC                   | -                 | (59,812)              | -           | -                 | (59,812)            |
| BNP Paribas S.A.                    | 16,017            | (2,635)               | -           | -                 | 13,382              |
| Citibank NA                         | 6,844             | (6,811)               | -           | -                 | 33                  |
| Credit Suisse First Boston          | 72,664            | (84,350)              | -           | -                 | (11,686)            |
| Goldman Sachs Group, Inc.           | 6,613             | (7,344)               | -           | -                 | (731)               |
| HSBC Bank PLC                       | 4,954             | (465)                 | -           | -                 | 4,489               |
| JPMorgan Chase & Co.                | 19,885            | (350,842)             | -           | 270,713           | (60,244)            |
| Morgan Stanley & Co., Inc.          | 107,832           | (119,630)             | -           | -                 | (11,798)            |
| Royal Bank of Canada                | 28,341            | (3,044)               | -           | -                 | 25,297              |
| Royal Bank of Scotland              | 31,677            | (520,343)             | -           | 351,729           | (136,937)           |
| Standard Chartered Bank             | 31,945            | (102,980)             | -           | -                 | (71,035)            |
| マスターネットティング<br>契約の対象となる<br>デリバティブ合計 | <u>\$ 342,516</u> | <u>\$ (1,258,256)</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 622,442</u> | <u>\$ (293,298)</u> |
| 貸借対照表における<br>デリバティブ合計               | <u>\$ 342,516</u> | <u>\$ (1,258,256)</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         |
| MXN | - | Mexican Peso         |
| USD | - | United States Dollar |
| ZAR | - | South African Rand   |

## マネー・プール マザーファンド

### 《第20期》決算日2019年7月16日

[計算期間：2019年1月16日～2019年7月16日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月16日に第20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20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 | 券率     | 債先物比率 | 券率     | 純総資産額      |
|-----------------|-------------|-----|-----------|-------|--------|-------|--------|------------|
|                 |             | 期騰  | 落中率       |       |        |       |        |            |
| 16期(2017年7月14日) | 円<br>10,046 |     | %<br>△0.0 |       | %<br>— |       | %<br>— | 百万円<br>284 |
| 17期(2018年1月15日) | 10,046      |     | 0.0       | —     | —      | —     | 707    |            |
| 18期(2018年7月17日) | 10,044      |     | △0.0      | —     | —      | —     | 210    |            |
| 19期(2019年1月15日) | 10,043      |     | △0.0      | —     | —      | —     | 159    |            |
| 20期(2019年7月16日) | 10,042      |     | △0.0      | —     | —      | —     | 147    |            |

(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 | 券率     | 債先物比率 | 券率     |
|--------------------|-------------|-----|--------|-------|--------|-------|--------|
|                    |             | 騰   | 落中率    |       |        |       |        |
| (期首)<br>2019年1月15日 | 円<br>10,043 |     | %<br>— |       | %<br>— |       | %<br>— |
| 1月末                | 10,043      |     | 0.0    | —     | —      | —     | —      |
| 2月末                | 10,043      |     | 0.0    | —     | —      | —     | —      |
| 3月末                | 10,043      |     | 0.0    | —     | —      | —     | —      |
| 4月末                | 10,042      |     | △0.0   | —     | —      | —     | —      |
| 5月末                | 10,042      |     | △0.0   | —     | —      | —     | —      |
| 6月末                | 10,042      |     | △0.0   | —     | —      | —     | —      |
| (期末)<br>2019年7月16日 | 10,042      |     | △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。

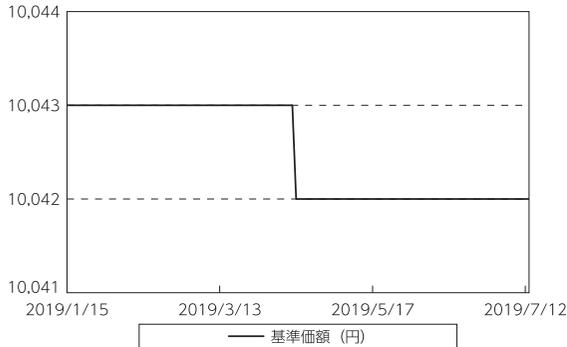
## ○運用経過

## ●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



## ●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用や信託報酬等コストが、基準価額にマイナスに作用しました。

## ●投資環境について

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移

- ・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、足下ではマイナス0.07%程度で推移しました。
- ・日銀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）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。期首に、短期国債の需給の引き締めからマイナス0.28%程度まで低下していましたが、その後は徐々に上昇していき、足下はマイナス0.15%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現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保および適正な流動性の保持を図りました。

## ○今後の運用方針

- ・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%には届かないと思われます。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。以上の見通しにより、わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年1月16日～2019年7月16日)

| 項 目                        | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要                                              |
|----------------------------|---------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|
|                            | 金 額           | 比 率                   |                                                        |
| (a) そ の 他 費 用<br>( そ の 他 ) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.000<br>(0.000) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計                        | 0             | 0.000                 |                                                        |
| 期中の平均基準価額は、10,042円です。      |               |                       |                                                        |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2019年1月16日～2019年7月16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<br>12,099,991 | 千円<br>12,099,991 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2019年7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

(2019年7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<br>99,999 | %<br>67.7 |

(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

(2019年7月16日現在)

| 項 目          | 当 期 末        |           |
|--------------|--------------|-----------|
|              | 評 価 額        | 比 率       |
| その他有価証券      | 千円<br>99,999 | %<br>65.5 |
| コール・ローン等、その他 | 52,704       | 34.5      |
| 投資信託財産総額     | 152,703      | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

| 項 目             | 当 期 末        |
|-----------------|--------------|
|                 | 円            |
| (A) 資産          | 152,703,334  |
| コール・ローン等        | 52,703,391   |
| 其他有価証券(評価額)     | 99,999,943   |
| (B) 負債          | 5,088,743    |
| 未払解約金           | 5,088,516    |
| 未払利息            | 114          |
| 其他未払費用          | 113          |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 147,614,591  |
| 元本              | 146,998,909  |
| 次期繰越損益金         | 615,682      |
| (D) 受益権総口数      | 146,998,909口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,042円      |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 158,505,343円  
 期中追加設定元本額 32,230,081円  
 期中一部解約元本額 43,736,515円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0042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)

|                                                |             |
|------------------------------------------------|-------------|
| マナー・プール・ファンドVI                                 | 67,368,357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)    | 16,516,958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 |
| 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)      | 6,980,331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  |
| 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  |
| 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  |
| 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)         | 2,639,752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) | 2,252,879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  |
| 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) | 1,994,907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  |
| 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  |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルビアカース(毎月決算型)        | 1,013,875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  |
| トレンド・アロケーション・オープン                              | 997,308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    |
| 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    |
| 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    |
| マナー・プール・ファンドIV                                 | 976,673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) インドネシア・ルビアカース(毎月決算型)     | 554,401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    |
| 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    |
| 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 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) 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) 為替ヘッジなしコース(毎月決算型)       | 99,602円     |

## ○損益の状況 (2019年1月16日～2019年7月16日)

| 項 目            | 当 期      |
|----------------|----------|
|                | 円        |
| (A) 配当等収益      | △ 17,314 |
| 受取利息           | 381      |
| 支払利息           | △ 17,695 |
| (B) 保管費用等      | △ 113    |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 17,427 |
| (D) 前期繰越損益金    | 681,414  |
| (E) 追加信託差損益金   | 138,453  |
| (F) 解約差損益金     | △186,758 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 615,682  |
| 次期繰越損益金(G)     | 615,682  |

(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。

|                                                         |         |
|---------------------------------------------------------|---------|
| 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・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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) 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 (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 (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 |
| U S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 |
| 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 |
| 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・早期償還条項付) 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 |
| 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 |
| 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) 中国元コース (毎月決算型)                      | 28,349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 |
| 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) 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 |
| 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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) トルコ・リラコース (毎月決算型)             | 9,960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 (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 (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 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)                        | 9,956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  |
| 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  |
| 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  |
| 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 (為替ヘッジあり) 年2回決算型                           | 9,952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       |
| 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・ブラジル・リアルファンド（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         |
| 米国成長株オープン                    | 996円         |
| 合計                           | 146,998,909円 |