

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）<br>南アフリカ・ランドコース（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（ZAR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（ZAR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> <li>実質的な米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行います。</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ナル・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） 南アフリカ・ランドコース（毎月決算型）



第99期（決算日：2018年2月14日）  
 第100期（決算日：2018年3月14日）  
 第101期（決算日：2018年4月16日）  
 第102期（決算日：2018年5月14日）  
 第103期（決算日：2018年6月14日）  
 第104期（決算日：2018年7月17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）南アフリカ・ランドコース（毎月決算型）」は、去る7月17日に第104期の決算を行いましたので、法令に基づいて第99期～第104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）

お客さまのお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>(分配落) | 準 価 額 |       |                  | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|------------------|------------|-------|-------|------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|
|                  |            | 税 分   | 込 配   | み 期<br>金 騰 落 中 率 |                |                |                    |              |
|                  | 円          | 円     | 円     | %                | %              | %              | 百万円                |              |
| 75期(2016年2月15日)  | 4,820      | 70    | 0.7   | 0.1              | —              | 97.9           | 48                 |              |
| 76期(2016年3月14日)  | 5,177      | 70    | 8.9   | 0.1              | —              | 97.9           | 51                 |              |
| 77期(2016年4月14日)  | 5,293      | 70    | 3.6   | 0.1              | —              | 97.9           | 52                 |              |
| 78期(2016年5月16日)  | 4,998      | 70    | △ 4.3 | 0.1              | —              | 97.8           | 49                 |              |
| 79期(2016年6月14日)  | 4,933      | 70    | 0.1   | 0.1              | —              | 97.9           | 49                 |              |
| 80期(2016年7月14日)  | 5,206      | 70    | 7.0   | 0.1              | —              | 97.9           | 52                 |              |
| 81期(2016年8月15日)  | 5,443      | 70    | 5.9   | 0.1              | —              | 97.9           | 54                 |              |
| 82期(2016年9月14日)  | 5,107      | 70    | △ 4.9 | 0.1              | —              | 97.9           | 50                 |              |
| 83期(2016年10月14日) | 5,184      | 70    | 2.9   | —                | —              | 97.8           | 48                 |              |
| 84期(2016年11月14日) | 5,207      | 70    | 1.8   | —                | —              | 97.8           | 48                 |              |
| 85期(2016年12月14日) | 5,738      | 70    | 11.5  | —                | —              | 97.9           | 53                 |              |
| 86期(2017年1月16日)  | 5,818      | 70    | 2.6   | —                | —              | 97.9           | 53                 |              |
| 87期(2017年2月14日)  | 5,880      | 70    | 2.3   | —                | —              | 97.9           | 54                 |              |
| 88期(2017年3月14日)  | 5,952      | 70    | 2.4   | —                | —              | 97.9           | 55                 |              |
| 89期(2017年4月14日)  | 5,594      | 70    | △ 4.8 | —                | —              | 97.9           | 52                 |              |
| 90期(2017年5月15日)  | 5,849      | 70    | 5.8   | —                | —              | 97.9           | 55                 |              |
| 91期(2017年6月14日)  | 5,981      | 50    | 3.1   | —                | —              | 97.6           | 59                 |              |
| 92期(2017年7月14日)  | 5,887      | 50    | △ 0.7 | —                | —              | 97.9           | 55                 |              |
| 93期(2017年8月14日)  | 5,625      | 50    | △ 3.6 | —                | —              | 97.9           | 58                 |              |
| 94期(2017年9月14日)  | 5,903      | 50    | 5.8   | —                | —              | 97.9           | 63                 |              |
| 95期(2017年10月16日) | 5,890      | 50    | 0.6   | —                | —              | 97.9           | 58                 |              |
| 96期(2017年11月14日) | 5,417      | 50    | △ 7.2 | —                | —              | 98.6           | 46                 |              |
| 97期(2017年12月14日) | 5,785      | 50    | 7.7   | —                | —              | 98.5           | 48                 |              |
| 98期(2018年1月15日)  | 6,224      | 50    | 8.5   | —                | —              | 98.5           | 54                 |              |
| 99期(2018年2月14日)  | 6,095      | 50    | △ 1.3 | —                | —              | 98.4           | 51                 |              |
| 100期(2018年3月14日) | 6,067      | 50    | 0.4   | —                | —              | 98.5           | 45                 |              |
| 101期(2018年4月16日) | 5,990      | 50    | △ 0.4 | —                | —              | 99.0           | 44                 |              |
| 102期(2018年5月14日) | 5,830      | 50    | △ 1.8 | —                | —              | 98.5           | 44                 |              |
| 103期(2018年6月14日) | 5,308      | 50    | △ 8.1 | —                | —              | 98.4           | 40                 |              |
| 104期(2018年7月17日) | 5,498      | 50    | 4.5   | —                | —              | 98.5           | 41                 |              |

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日               | 基 準 価 額    | 騰 落 率  |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 託 券 率  |
|-------|---------------------|------------|--------|--------|-----------|-----------|-----------------|--------|
|       |                     |            | 騰 落 率  | 騰 落 率  |           |           |                 |        |
| 第99期  | (期 首)<br>2018年1月15日 | 円<br>6,224 | %<br>— | %<br>— | %<br>—    | %<br>—    | %<br>98.5       | %<br>— |
|       | 1月末                 | 6,298      | 1.2    | —      | —         | —         | 98.5            | —      |
|       | (期 末)<br>2018年2月14日 | 6,145      | △1.3   | —      | —         | —         | 98.4            | —      |
| 第100期 | (期 首)<br>2018年2月14日 | 6,095      | —      | —      | —         | —         | 98.4            | —      |
|       | 2月末                 | 6,209      | 1.9    | —      | —         | —         | 98.6            | —      |
|       | (期 末)<br>2018年3月14日 | 6,117      | 0.4    | —      | —         | —         | 98.5            | —      |
| 第101期 | (期 首)<br>2018年3月14日 | 6,067      | —      | —      | —         | —         | 98.5            | —      |
|       | 3月末                 | 6,072      | 0.1    | —      | —         | —         | 98.3            | —      |
|       | (期 末)<br>2018年4月16日 | 6,040      | △0.4   | —      | —         | —         | 99.0            | —      |
| 第102期 | (期 首)<br>2018年4月16日 | 5,990      | —      | —      | —         | —         | 99.0            | —      |
|       | 4月末                 | 5,882      | △1.8   | —      | —         | —         | 98.4            | —      |
|       | (期 末)<br>2018年5月14日 | 5,880      | △1.8   | —      | —         | —         | 98.5            | —      |
| 第103期 | (期 首)<br>2018年5月14日 | 5,830      | —      | —      | —         | —         | 98.5            | —      |
|       | 5月末                 | 5,702      | △2.2   | —      | —         | —         | 98.3            | —      |
|       | (期 末)<br>2018年6月14日 | 5,358      | △8.1   | —      | —         | —         | 98.4            | —      |
| 第104期 | (期 首)<br>2018年6月14日 | 5,308      | —      | —      | —         | —         | 98.4            | —      |
|       | 6月末                 | 5,157      | △2.8   | —      | —         | —         | 98.4            | —      |
|       | (期 末)<br>2018年7月17日 | 5,548      | 4.5    | —      | —         | —         | 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。

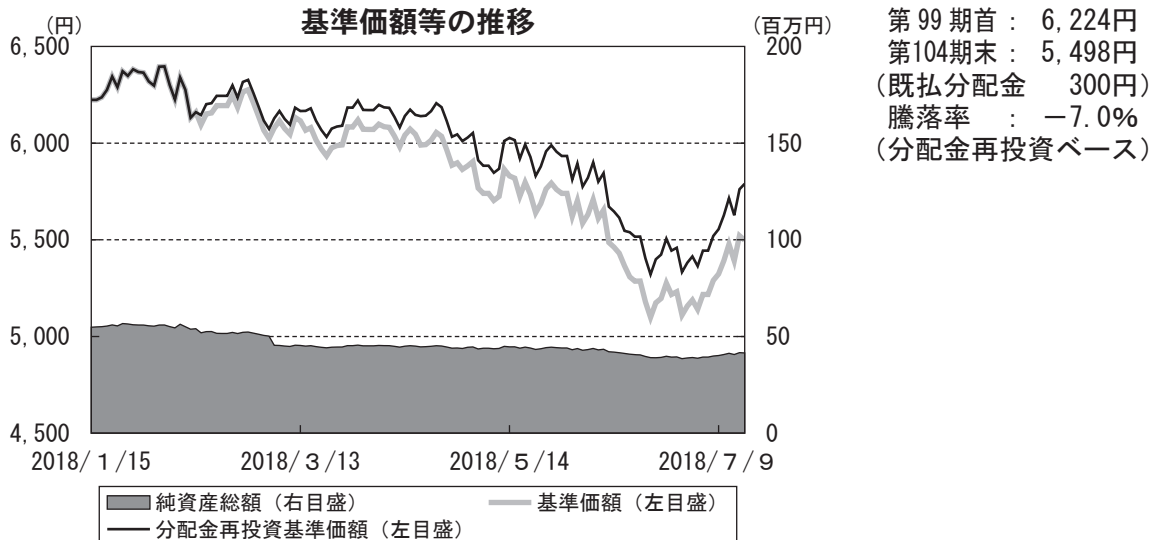
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第99期～第104期：2018/1/16～2018/7/17）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ7.0%（分配金再投資ベース）の下落となりました。



・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、ファンドの購入金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。

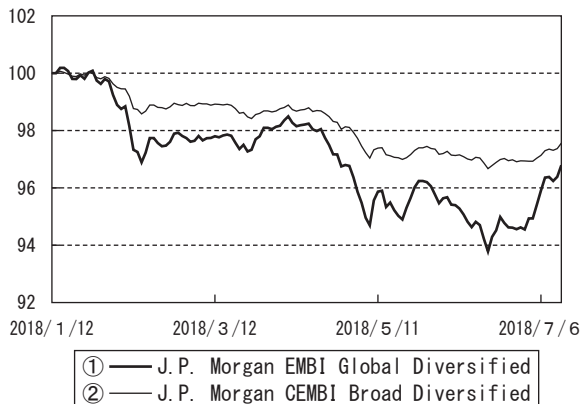
### 基準価額の主な変動要因

|      |   |
|------|---|
| 上昇要因 | 米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）が得られ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 | アルゼンチンのソブリン債券などの保有銘柄が下落したこと、南アフリカ・ランド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。  |

## 投資環境について

（第99期～第104期：2018/1/16～2018/7/17）

### 新興国債券市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



#### ◎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下落しました。
- ・2018年2月に世界的に株式市場が下落したことや、6月に米中貿易摩擦に対する懸念が高まり、市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどが影響し、下落しました。結果として当作成期を通じてみると、新興国ソブリン債券市場、新興国社債市場ともに下落しました。

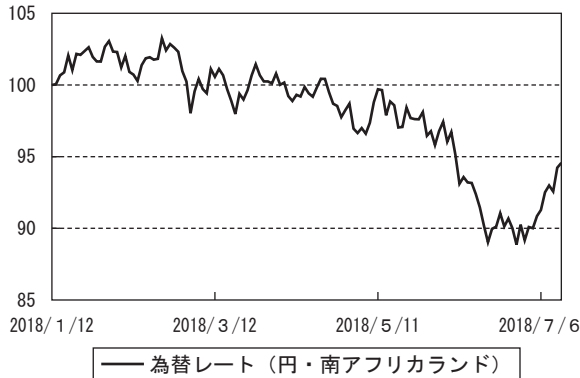
（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）①は新興国ソブリン債券の市況を、②は新興国社債の市況を表しています。

（注）J.P. Morgan EMBI Global Diversifiedはエマージング・カントリーの国債を中心とした債券の投資総合収益を指数化したものです。J.P. Morgan CEMBI Broad Diversifiedはエマージング・カントリーの社債を中心とした債券の投資総合収益を指数化したものです。

情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

**為替市況の推移**  
 （当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・南アフリカ・ランドは、2018年2月に世界的に株式市場が下落したことや、6月に米中貿易摩擦に対する懸念の高まりなどを背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行したことなどから、対円で下落しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

◎国内短期金融市場

＜無担保コール翌日物金利の推移＞

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.07%程度で推移しました。

＜国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移＞

- ・日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは概ねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首から2018年3月上旬にかけてマイナス0.20%程度まで低下したものの、その後当作成期末にかけて短期国債の需給緩和などから上昇し、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

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### ＜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）＞

- ・ 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（ZAR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（ZARクラス）を98.5%、マネー・プール マザーファンドを0.2%組み入れました。
- ・ その結果、基準価額（分配金再投資ベース）は当作成期首に比べ、下落しました。

### ＜エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（ZAR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。アルゼンチンやコロンビア、ウクライナ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、金融セクターや石油・ガスセクターをはじめ、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、消費関連セクターや情報・通信セクターにも投資を行いました。
- ・ 実質的に保有している米ドル建資産に対し米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行いました。
- ・ その結果、米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引によるプレミアムなどが得られたものの、アルゼンチンのソブリン債券などの保有銘柄が下落したこと、南アフリカ・ランドが対円で下落したことなどが基準価額にマイナスに影響しました。

（注）当記載は、エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

### ＜マネー・プール マザーファンド＞

- ・ わが国のコール・ローンおよびCP現先取引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。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は当作成期首と比べて下落となりました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

## 分配金について

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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99期                      | 第100期                     | 第101期                     | 第102期                     | 第103期                     | 第104期                     |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2018年1月16日～<br>2018年2月14日 | 2018年2月15日～<br>2018年3月14日 | 2018年3月15日～<br>2018年4月16日 | 2018年4月17日～<br>2018年5月14日 | 2018年5月15日～<br>2018年6月14日 | 2018年6月15日～<br>2018年7月17日 |
| 当期分配金     | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        |
| （対基準価額比率） | 0.814%                    | 0.817%                    | 0.828%                    | 0.850%                    | 0.933%                    | 0.901%                    |
| 当期の収益     | 49                        | 43                        | 47                        | 44                        | 42                        | 42                        |
| 当期の収益以外   | 0                         | 6                         | 3                         | 5                         | 7                         | 7                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 567                       | 560                       | 558                       | 553                       | 546                       | 539                       |

（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）南アフリカ・ランドコース（毎月決算型）＞

#### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、円建の外国投資信託であるエマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（ZARクラス）受益証券に投資を行います。また、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行います。

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

#### ◎運用環境の見通し

- ・新興国債券市場については、財政規律の強化や健全な経常収支、成長期待の高まりや構造改革などを背景にファンダメンタルズは改善傾向にあるとみています。ただし足下では、米国の貿易政策の動向などに注意が必要です。

#### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として米ドル建の新興国のソブリン債券および社債に投資を行うとともに、実質的に保有している米ドル建資産に対して原則として米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行います。
- ・スプレッド（利回り格差）が低水準で推移する中、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。
- ・ソブリン債券と社債の観点では、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。

（注）当記載は、エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

### ＜マネー・プール マザーファンド＞

#### ◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日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。

#### ◎今後の運用方針

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引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

(2018年 1月16日～2018年 7月17日)

| 項 目                    | 第99期～第104期 |         | 項 目 の 概 要                                    |
|------------------------|------------|---------|--|
|                        | 金 額        | 比 率     |  |
| (a) 信 託 報 酬            | 円          | %       | (a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>(作成期中の日数÷年間日数) |
| ( 投 信 会 社 )            | (13)       | (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 )            | (17)       | (0.296) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 1 )      | (0.016) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価           |
| (b) そ の 他 費 用          | 0          | 0.002   | (b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数             |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )      | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                  |
| 合 計                    | 31         | 0.529   |  |
| 作成期中の平均基準価額は、5,886円です。 |            |         |  |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2018年 1月16日～2018年 7月17日)

投資信託証券

| 銘 柄                                     |       | 第99期～第104期 |        |        |     |
|---|-------|------------|--------|--------|-----|
|   |       | 買 付        |        | 売 付    |     |
|   |       | 口 数        | 金 額    | 口 数    | 金 額 |
| 国内                                      | 千口    | 千円         | 千口     | 千円     |     |
| エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（ZARクラス） | 6,739 | 4,465      | 18,015 | 12,030 |     |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

（2018年1月16日～2018年7月17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

（2018年7月17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98期末 |        | 第104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（ZARクラス） |       | 77,397 |        | 66,121 | 40,862 | 98.5 |
|   | 合 計                                     |       | 77,397 |        | 66,121 | 40,862 | 98.5 |

（注）比率は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）の純資産総額に対する比率。

### 親投資信託残高

| 銘 | 柄               | 第98期末 |    | 第104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 |       | 63 |        | 63 | 63    |

## ○投資信託財産の構成

（2018年7月17日現在）

| 項 目             | 第104期末 |       |
|-----------------|--------|-------|
|                 | 評 価 額  | 比 率   |
|                 | 千円     | %     |
| 投資信託受益証券        | 40,862 | 97.5  |
| マネー・プール マザーファンド | 63     | 0.2   |
| コール・ローン等、その他    | 970    | 2.3   |
| 投資信託財産総額        | 41,895 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                  | 第99期末        | 第100期末       | 第101期末       | 第102期末       | 第103期末       | 第104期末       |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | 2018年2月14日現在 | 2018年3月14日現在 | 2018年4月16日現在 | 2018年5月14日現在 | 2018年6月14日現在 | 2018年7月17日現在 |
|                      | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産               | 53,955,166   | 45,429,972   | 45,034,489   | 45,047,247   | 41,185,262   | 41,895,688   |
| コール・ローン等             | 1,252,856    | 1,041,479    | 806,140      | 1,011,993    | 1,014,222    | 968,800      |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 51,078,327   | 44,324,510   | 44,164,366   | 43,971,271   | 40,107,063   | 40,862,911   |
| マネー・ブール マザーファンド(評価額) | 63,983       | 63,983       | 63,983       | 63,983       | 63,977       | 63,977       |
| 未収入金                 | 1,560,000    | —            | —            | —            | —            | —            |
| (B) 負債               | 2,052,812    | 411,562      | 415,599      | 418,880      | 423,168      | 416,580      |
| 未払収益分配金              | 425,748      | 370,990      | 372,448      | 382,758      | 383,986      | 377,203      |
| 未払解約金                | 1,578,720    | —            | —            | —            | —            | 1,032        |
| 未払信託報酬               | 48,159       | 40,412       | 42,983       | 35,979       | 39,029       | 38,203       |
| 未払利息                 | 1            | 2            | 1            | 1            | 2            | 1            |
| その他未払費用              | 184          | 158          | 167          | 142          | 151          | 141          |
| (C) 純資産総額(A-B)       | 51,902,354   | 45,018,410   | 44,618,890   | 44,628,367   | 40,762,094   | 41,479,108   |
| 元本                   | 85,149,609   | 74,198,045   | 74,489,756   | 76,551,729   | 76,797,358   | 75,440,795   |
| 次期繰越損益金              | △33,247,255  | △29,179,635  | △29,870,866  | △31,923,362  | △36,035,264  | △33,961,687  |
| (D) 受益権総口数           | 85,149,609口  | 74,198,045口  | 74,489,756口  | 76,551,729口  | 76,797,358口  | 75,440,795口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 6,095円       | 6,067円       | 5,990円       | 5,830円       | 5,308円       | 5,498円       |

○損益の状況

| 項 目               | 第99期                      | 第100期                     | 第101期                     | 第102期                     | 第103期                     | 第104期                     |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                   | 2018年1月16日～<br>2018年2月14日 | 2018年2月15日～<br>2018年3月14日 | 2018年3月15日～<br>2018年4月16日 | 2018年4月17日～<br>2018年5月14日 | 2018年5月15日～<br>2018年6月14日 | 2018年6月15日～<br>2018年7月17日 |
|                   | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益         | 468,129                   | 361,935                   | 397,477                   | 377,312                   | 368,353                   | 329,549                   |
| 受取配当金             | 468,163                   | 361,989                   | 397,510                   | 377,339                   | 368,385                   | 329,588                   |
| 受取利息              | —                         | —                         | 1                         | —                         | —                         | —                         |
| 支払利息              | △ 34                      | △ 54                      | △ 34                      | △ 27                      | △ 32                      | △ 39                      |
| (B) 有価証券売買損益      | △ 1,097,013               | △ 161,751                 | △ 557,603                 | △ 1,149,867               | △ 3,952,250               | 1,522,544                 |
| 売買益               | 17,943                    | 665,693                   | 63                        | 671                       | 366                       | 2,531,532                 |
| 売買損               | △ 1,114,956               | △ 827,444                 | △ 557,666                 | △ 1,150,538               | △ 3,952,616               | △ 1,008,988               |
| (C) 信託報酬等         | △ 48,343                  | △ 40,570                  | △ 43,150                  | △ 36,121                  | △ 39,180                  | △ 38,344                  |
| (D) 当期繰越益金(A+B+C) | △ 677,227                 | 159,614                   | △ 203,276                 | △ 808,676                 | △ 3,623,077               | 1,813,749                 |
| (E) 前期繰越損益金       | △ 11,120,380              | △ 10,580,898              | △ 10,753,222              | △ 11,302,856              | △ 12,451,938              | △ 16,046,511              |
| (F) 追加信託差損益金      | △ 21,023,900              | △ 18,387,361              | △ 18,541,920              | △ 19,429,072              | △ 19,576,263              | △ 19,351,722              |
| (配当等相当額)          | ( 4,815,639)              | ( 4,196,559)              | ( 4,176,335)              | ( 4,274,186)              | ( 4,249,730)              | ( 4,122,073)              |
| (売買損益相当額)         | (△ 25,839,539)            | (△ 22,583,920)            | (△ 22,718,255)            | (△ 23,703,258)            | (△ 23,825,993)            | (△ 23,473,795)            |
| (G) 計(D+E+F)      | △ 32,821,507              | △ 28,808,645              | △ 29,498,418              | △ 31,540,604              | △ 35,651,278              | △ 33,584,484              |
| (H) 収益分配金         | △ 425,748                 | △ 370,990                 | △ 372,448                 | △ 382,758                 | △ 383,986                 | △ 377,203                 |
| 次期繰越損益金(G+H)      | △ 33,247,255              | △ 29,179,635              | △ 29,870,866              | △ 31,923,362              | △ 36,035,264              | △ 33,961,687              |
| 追加信託差損益金          | △ 21,023,900              | △ 18,424,460              | △ 18,564,267              | △ 19,467,348              | △ 19,630,021              | △ 19,404,530              |
| (配当等相当額)          | ( 4,815,639)              | ( 4,159,460)              | ( 4,153,988)              | ( 4,235,910)              | ( 4,195,972)              | ( 4,069,265)              |
| (売買損益相当額)         | (△ 25,839,539)            | (△ 22,583,920)            | (△ 22,718,255)            | (△ 23,703,258)            | (△ 23,825,993)            | (△ 23,473,795)            |
| 分配準備積立金           | 17,730                    | 3,100                     | 7,331                     | 4,038                     | 2,992                     | 1,862                     |
| 繰越損益金             | △ 12,241,085              | △ 10,758,275              | △ 11,313,930              | △ 12,460,052              | △ 16,408,235              | △ 14,559,019              |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

① 作成期首（前作成期末）元本額 88,006,621円

  作成期中追加設定元本額 6,196,646円

  作成期中一部解約元本額 18,762,472円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5498円です。

② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は33,961,687円です。

③ 分配金の計算過程

| 項 目                       | 2018年1月16日～<br>2018年2月14日 | 2018年2月15日～<br>2018年3月14日 | 2018年3月15日～<br>2018年4月16日 | 2018年4月17日～<br>2018年5月14日 | 2018年5月15日～<br>2018年6月14日 | 2018年6月15日～<br>2018年7月17日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 419,786円                  | 321,365円                  | 354,327円                  | 341,191円                  | 329,173円                  | 322,728円                  |
| 費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額 | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        |
| 収益調整金額                    | 4,815,639円                | 4,196,559円                | 4,176,335円                | 4,274,186円                | 4,249,730円                | 4,122,073円                |
| 分配準備積立金額                  | 23,692円                   | 15,626円                   | 3,105円                    | 7,329円                    | 4,047円                    | 3,529円                    |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 5,259,117円                | 4,533,550円                | 4,533,767円                | 4,622,706円                | 4,582,950円                | 4,448,330円                |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 617円                      | 610円                      | 608円                      | 603円                      | 596円                      | 589円                      |
| 1万口当たり分配金額                | 50円                       | 50円                       | 50円                       | 50円                       | 50円                       | 50円                       |
| 収益分配金金額                   | 425,748円                  | 370,990円                  | 372,448円                  | 382,758円                  | 383,986円                  | 377,203円                  |

## ○分配金のお知らせ

|                | 第99期 | 第100期 | 第101期 | 第102期 | 第103期 | 第104期 |
|----------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万円当たり分配金（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】

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

## 〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、新興国公社債オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（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（ZAR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. 保有米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／南アフリカ・ランド買いの為替取引を行います。</li> <li>3. 投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。）の発生を含む市況動向や資金動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。</li> </ol> |
| 投資運用会社 | ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド<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

(2017年3月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

## 投資収益

|               |    |                  |
|---------------|----|------------------|
| 受取利息（外国税額控除後） | \$ | 4,085,036        |
| <b>投資収益合計</b> |    | <b>4,085,036</b> |

## 費用

|              |  |                |
|--------------|--|----------------|
| 運用受託報酬       |  | 448,764        |
| 保管費用         |  | 99,444         |
| 会計処理および管理手数料 |  | 91,157         |
| 専門家報酬        |  | 73,244         |
| 名義書換事務代行手数料  |  | 17,075         |
| 受託者報酬        |  | 10,239         |
| 立替諸経費支払      |  | 9,334          |
| 登録手数料        |  | 1,671          |
| <b>費用合計</b>  |  | <b>750,928</b> |

## 投資純利益

3,334,108

## 実現および未実現損益：

## 実現損益：

|                 |  |                   |
|-----------------|--|-------------------|
| 投資有価証券          |  | 2,011,101         |
| 外国通貨取引および為替予約取引 |  | 18,914,418        |
| <b>実現純損益</b>    |  | <b>20,925,519</b> |

## 未実現評価損益の純変動：

|                    |  |                    |
|--------------------|--|--------------------|
| 投資有価証券             |  | 1,501,435          |
| 外国通貨取引および為替予約取引    |  | (5,501,890)        |
| <b>未実現評価損益の純変動</b> |  | <b>(4,000,455)</b> |

## 実現および未実現損益（純額）

16,925,064

## 営業活動による純資産の増減（純額）

\$

20,259,172

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。



## 2. 純資産変動計算書

(2017年3月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

## 運用による純資産の増減額：

|              |    |             |
|--------------|----|-------------|
| 投資純利益        | \$ | 3,334,108   |
| 実現純損益        |    | 20,925,519  |
| 未実現評価損益の純変動  |    | (4,000,455) |
| 運用による純資産の増減額 |    | 20,259,172  |

|                       |  |              |
|-----------------------|--|--------------|
| 分配額                   |  | (9,884,826)  |
| ファンドユニットの取引による純資産の増減額 |  | (16,740,663) |
| 純資産の増減額               |  | (6,366,317)  |

## 純資産

|    |    |            |
|----|----|------------|
| 期首 |    | 79,823,444 |
| 期末 | \$ | 73,457,127 |

|                         | 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                      | 140,672,518         | 240,989,399            | 685,603         |
| 買戻し                     | 62,830,971          | 1,774,925,276          | 4,401,540       |
| 償還                      | (281,645,571)       | (4,569,163,586)        | (4,978,032)     |
| <b>ユニット増減数</b>          | <b>(78,142,082)</b> | <b>(2,553,248,911)</b> | <b>109,111</b>  |
| 金額                      |                     |                        |                 |
| 発行                      | \$ 1,007,458        | \$ 1,163,696           | \$ 5,839        |
| 買戻し                     | 453,769             | 8,592,966              | 37,284          |
| 償還                      | (2,055,287)         | (22,741,751)           | (41,734)        |
| <b>ファンドユニット取引による増減額</b> | <b>\$ (594,060)</b> | <b>\$ (12,985,089)</b> | <b>\$ 1,389</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                      | 59,047,302            | 20,710,201          | 6,952,242          |
| 買戻し                     | 82,191,177            | 10,947,171          | 10,889,919         |
| 償還                      | (520,390,310)         | (51,330,951)        | (27,212,753)       |
| <b>ユニット増減数</b>          | <b>(379,151,831)</b>  | <b>(19,673,579)</b> | <b>(9,370,592)</b> |
| 金額                      |                       |                     |                    |
| 発行                      | \$ 445,742            | \$ 212,999          | \$ 37,838          |
| 買戻し                     | 629,524               | 113,310             | 57,973             |
| 償還                      | (3,978,266)           | (533,029)           | (148,994)          |
| <b>ファンドユニット取引による増減額</b> | <b>\$ (2,903,000)</b> | <b>\$ (206,720)</b> | <b>\$ (53,183)</b> |

### 3. 投資明細表

(2017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 (96.4%)</b>                                     |                  |
|               | <b>ARGENTINA (5.5%)</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> | \$ 330,174       |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                                     | <b>330,174</b>   |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (5.0%)</b>   |                  |
| USD 1,945,000 | Argentine Republic Government International Bond<br>6.88% due 04/22/21     | 2,086,013        |
| USD 255,000   | 6.88% due 01/26/27   | 261,120          |
| USD 1,250,000 | 7.50% due 04/22/26   | 1,326,950        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>  | <b>3,674,083</b> |
|               | <b>TOTAL ARGENTINA (Cost \$3,879,481)</b>                                  | <b>4,004,257</b> |
|               | <b>AZERBAIJAN (0.6%)</b>   |                  |
|               | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.6%)</b>                                    |                  |
| USD 400,000   | Southern Gas Corridor CJSC<br>6.88% due 03/24/26                           | 438,600          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                                     | <b>438,600</b>   |
|               | <b>TOTAL AZERBAIJAN (Cost \$434,827)</b>                                   | <b>438,600</b>   |
|               | <b>BRAZIL (8.3%)</b>   |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.4%)</b>                                  |                  |
| USD 400,000   | Cosan Overseas, Ltd.<br>8.25% due 12/31/19 <sup>(a),(c)</sup>              | 401,000          |
| USD 650,000   | Globo Comunicacao e Participacoes S.A.<br>4.84% due 06/08/25               | 661,050          |
| USD 200,000   | Grupo Aval, Ltd.<br>4.75% due 09/26/22                                     | 200,000          |
| USD 200,000   | Itau Unibanco Holding S.A.<br>5.13% due 05/13/23                           | 204,250          |
| USD 325,000   | Votorantim Cimentos S.A.<br>7.25% due 04/05/41                             | 330,687          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                   | <b>1,796,987</b> |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (5.9%)</b>   |                  |
| USD 300,000   | Brazilian Government International Bond<br>2.63% due 01/05/23              | 278,250          |
| USD 1,950,000 | 4.25% due 01/07/25   | 1,920,750        |
| USD 1,060,000 | 5.63% due 01/07/41   | 1,030,850        |
| USD 1,000,000 | 6.00% due 04/07/26   | 1,087,000        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>  | <b>4,316,850</b> |
|               | <b>TOTAL BRAZIL (Cost \$5,903,928)</b>                                     | <b>6,113,837</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                            | 1,036,564        |
| USD 400,000   | Cencosud S.A.<br>5.15% due 02/12/25 <sup>(a)</sup>                         | 416,533          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                   | <b>1,453,097</b> |
|               | <b>TOTAL CHILE (Cost \$1,437,151)</b>                                      | <b>1,453,097</b> |
|               | <b>CHINA (1.2%)</b>  |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.2%)</b>                                  |                  |
| USD 700,000   | State Grid Overseas Investment 2013, Ltd.<br>3.13% due 05/22/23            | 704,844          |
| USD 200,000   | State Grid Overseas Investment 2014, Ltd.<br>4.13% due 05/07/24            | 211,681          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                   | <b>916,525</b>   |
|               | <b>TOTAL CHINA (Cost \$935,486)</b>  | <b>916,525</b>   |

(2017年3月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名  | 公正価値             |
|---------------|--|------------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)</b>                             |                  |
|               | <b>COLOMBIA (3.3%)</b>   |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (3.3%)</b>   |                  |
| USD 1,000,000 | Colombia Government International Bond<br>2.63% due 03/15/23 <sup>(a)</sup>    | \$ 961,250       |
| USD 1,150,000 | 4.00% due 02/26/24 <sup>(a)</sup>  | 1,183,350        |
| USD 250,000   | 6.13% due 01/18/41   | 285,000          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>  | <b>2,429,600</b> |
|               | <b>TOTAL COLOMBIA (Cost \$2,416,431)</b>                                       | <b>2,429,600</b> |
|               | <b>CROATIA (1.5%)</b>  |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (1.5%)</b>  |                  |
| USD 1,000,000 | Croatia Government International Bond<br>6.63% due 07/14/20                    | 1,097,500        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>   | <b>1,097,500</b> |
|               | <b>TOTAL CROATIA (Cost \$1,082,549)</b>  | <b>1,097,500</b> |
|               | <b>DOMINICAN REPUBLIC (2.3%)</b>   |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (2.3%)</b>   |                  |
| USD 500,000   | Dominican Republic International Bond<br>5.50% due 01/27/25                    | 508,125          |
| USD 1,160,000 | 6.85% due 01/27/45   | 1,199,350        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>  | <b>1,707,475</b> |
|               | <b>TOTAL DOMINICAN REPUBLIC (Cost \$1,679,606)</b>                             | <b>1,707,475</b> |
|               | <b>EGYPT (1.3%)</b>  |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (1.3%)</b>   |                  |
| USD 400,000   | Egypt Government International Bond<br>5.88% due 06/11/25                      | 391,000          |
| USD 525,000   | 7.50% due 01/31/27   | 557,261          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>  | <b>948,261</b>   |
|               | <b>TOTAL EGYPT (Cost \$905,247)</b>  | <b>948,261</b>   |
|               | <b>EL SALVADOR (0.8%)</b>  |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (0.8%)</b>   |                  |
| USD 550,000   | El Salvador Government International Bond<br>6.38% due 01/18/27 <sup>(b)</sup> | 492,250          |
| USD 85,000    | 8.63% due 02/28/29   | 87,762           |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>  | <b>580,012</b>   |
|               | <b>TOTAL EL SALVADOR (Cost \$643,078)</b>                                      | <b>580,012</b>   |
|               | <b>GABON (0.3%)</b>  |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (0.3%)</b>  |                  |
| USD 200,000   | Gabon Government International Bond<br>6.38% due 12/12/24                      | 193,250          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>   | <b>193,250</b>   |
|               | <b>TOTAL GABON (Cost \$187,334)</b>  | <b>193,250</b>   |
|               | <b>GHANA (1.6%)</b>  |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (1.6%)</b>  |                  |
| USD 1,100,000 | Ghana Government International Bond<br>9.25% due 09/15/22                      | 1,144,000        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>   | <b>1,144,000</b> |
|               | <b>TOTAL GHANA (Cost \$1,143,337)</b>  | <b>1,144,000</b> |
|               | <b>HONG KONG (2.4%)</b>  |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.4%)</b>                                      |                  |
| USD 350,000   | Bank of East Asia, Ltd.<br>4.25% due 11/20/24 <sup>(a),(d)</sup>               | 353,470          |
| USD 200,000   | LS Finance 2022, Ltd.<br>4.25% due 10/16/22                                    | 200,380          |

(2017年3月31日現在)

| 元本金額        | 銘柄名   | 公正価値             |
|-------------|---|------------------|
|             | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)</b>            |                  |
|             | <b>HONG KONG (2.4%) (continued)</b>                           |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.4%) (continued)</b>         |                  |
| USD 400,000 | PCCW Capital No 4, Ltd.<br>5.75% due 04/17/22                 | \$ 439,029       |
| USD 800,000 | SmarTone Finance, Ltd.<br>3.88% due 04/08/23                  | 803,682          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                      | <b>1,796,561</b> |
|             | <b>TOTAL HONG KONG (Cost \$1,713,510)</b>                     | <b>1,796,561</b> |
|             | <b>INDIA (1.5%)</b>   |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.5%)</b>                     |                  |
| USD 200,000 | Adani Transmission, Ltd.<br>4.00% due 08/03/26                | 195,818          |
| USD 260,000 | Delhi International Airport Pvt, Ltd.<br>6.13% due 10/31/26   | 278,064          |
| USD 450,000 | Export-Import Bank of India<br>3.38% due 08/05/26             | 429,803          |
| USD 200,000 | UPL Corp., Ltd.<br>3.25% due 10/13/21                         | 197,934          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                      | <b>1,101,619</b> |
|             | <b>TOTAL INDIA (Cost \$1,090,837)</b>                         | <b>1,101,619</b> |
|             | <b>INDONESIA (3.0%)</b>                                       |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.5%)</b>                     |                  |
| USD 850,000 | Pertamina Persero PT<br>5.63% due 05/20/43                    | 872,967          |
| USD 200,000 | Perusahaan Gas Negara Persero Tbk<br>5.13% due 05/16/24       | 212,135          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                      | <b>1,085,102</b> |
|             | <b>GOVERNMENT BONDS (1.5%)</b>                                |                  |
| USD 700,000 | Indonesia Government International Bond<br>5.38% due 10/17/23 | 774,040          |
| USD 300,000 | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III<br>4.35% due 09/10/24  | 310,500          |
|             | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                 | <b>1,084,540</b> |
|             | <b>TOTAL INDONESIA (Cost \$1,995,617)</b>                     | <b>2,169,642</b> |
|             | <b>IRELAND (1.1%)</b>   |                  |
|             | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.1%)</b>                     |                  |
| USD 400,000 | Russian Railways via RZD Capital PLC<br>5.70% due 04/05/22    | 429,496          |
| USD 350,000 | Vnesheconombank Via VEB Finance PLC<br>6.80% due 11/22/25     | 390,636          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                      | <b>820,132</b>   |
|             | <b>TOTAL IRELAND (Cost \$816,663)</b>                         | <b>820,132</b>   |
|             | <b>ISRAEL (0.8%)</b>  |                  |
|             | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.8%)</b>                       |                  |
| USD 500,000 | Israel Electric Corp., Ltd.<br>9.38% due 01/28/20             | 588,450          |
|             | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                        | <b>588,450</b>   |
|             | <b>TOTAL ISRAEL (Cost \$542,217)</b>                          | <b>588,450</b>   |

(2017年3月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名  | 公正価値             |
|------|--|------------------|
|      | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)</b>   |                  |
|      | <b>IVORY COAST (1.4%)</b>  |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BOND (1.4%)</b>  |                  |
| USD  | Ivory Coast Government International Bond<br>5.38% due 07/23/24  | \$ 1,021,949     |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>   | <b>1,021,949</b> |
|      | <b>TOTAL IVORY COAST (Cost \$1,036,049)</b>  | <b>1,021,949</b> |
|      | <b>JAMAICA (3.4%)</b>  |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (3.4%)</b>   |                  |
| USD  | Jamaica Government International Bond<br>6.75% due 04/28/28  | 960,747          |
| USD  | 7.63% due 07/09/25   | 1,098,219        |
| USD  | 7.88% due 07/28/45   | 228,610          |
| USD  | 8.00% due 03/15/39   | 225,689          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>  | <b>2,513,265</b> |
|      | <b>TOTAL JAMAICA (Cost \$2,304,197)</b>  | <b>2,513,265</b> |
|      | <b>KAZAKHSTAN (2.6%)</b>   |                  |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.6%)</b>  |                  |
| USD  | KazMunayGas National Co. JSC<br>5.75% due 04/30/43   | 393,100          |
| USD  | 6.38% due 04/09/21   | 658,554          |
| USD  | 7.00% due 05/05/20   | 880,110          |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>   | <b>1,931,764</b> |
|      | <b>TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$1,818,893)</b>   | <b>1,931,764</b> |
|      | <b>LEBANON (2.5%)</b>  |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (2.5%)</b>   |                  |
| USD  | Lebanon Government International Bond<br>5.15% due 11/12/18  | 111,472          |
| USD  | 5.45% due 11/28/19   | 91,818           |
| USD  | 6.38% due 03/09/20   | 207,764          |
| USD  | 6.65% due 04/22/24   | 410,684          |
| USD  | 6.85% due 03/23/27   | 816,000          |
| USD  | 8.25% due 04/12/21   | 165,833          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>  | <b>1,803,571</b> |
|      | <b>TOTAL LEBANON (Cost \$1,770,005)</b>  | <b>1,803,571</b> |
|      | <b>LUXEMBOURG (1.7%)</b>   |                  |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.7%)</b>  |                  |
| USD  | Cosan Luxembourg S.A.<br>7.00% due 01/20/27 <sup>(a)</sup>   | 207,260          |
| USD  | Kernel Holding S.A.<br>8.75% due 01/31/22  | 414,176          |
| USD  | Minerva Luxembourg S.A.<br>7.75% due 01/31/23 <sup>(a)</sup>   | 416,500          |
| USD  | Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.<br>8.50% due 10/16/23                                 | 227,000          |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>   | <b>1,264,936</b> |
|      | <b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$1,214,281)</b>   | <b>1,264,936</b> |
|      | <b>MEXICO (7.5%)</b>   |                  |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (6.2%)</b>  |                  |
| USD  | Alfa SAB de CV<br>6.88% due 03/25/44 <sup>(a)</sup>  | 510,000          |
| USD  | Banco Mercantil del Norte S.A.<br>5.75% due 10/04/31 <sup>(a),(d)</sup>                                    | 293,625          |
| USD  | Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander<br>4.13% due 11/09/22 | 404,200          |

(2017年3月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名  | 公正価値             |
|---------------|--|------------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)</b>                                       |                  |
|               | <b>MEXICO (7.5%) (continued)</b>   |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (6.2%) (continued)</b>                                    |                  |
| USD 250,000   | BBVA Bancomer S.A.<br>4.38% due 04/10/24   | \$ 255,875       |
| USD 305,000   | 5.35% due 11/12/29 <sup>(a),(d)</sup>  | 300,425          |
| USD 200,000   | Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV<br>8.50% due 12/31/49 <sup>(a),(c),(d)</sup> | 212,721          |
| USD 250,000   | Nemak SAB de CV<br>5.50% due 02/28/23 <sup>(a)</sup>                                     | 259,687          |
| USD 745,000   | Petroleos Mexicanos<br>5.50% due 06/27/44  | 657,500          |
| USD 650,000   | 6.50% due 06/02/41   | 647,400          |
| USD 318,000   | 6.75% due 09/21/47   | 322,805          |
| USD 600,000   | 6.88% due 08/04/26   | 666,000          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>   | <b>4,530,238</b> |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (1.3%)</b>  |                  |
| USD 1,000,000 | Mexico Government International Bond<br>4.75% due 03/08/44                               | 972,500          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>   | <b>972,500</b>   |
|               | <b>TOTAL MEXICO (Cost \$5,699,899)</b>   | <b>5,502,738</b> |
|               | <b>MOROCCO (0.8%)</b>  |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (0.8%)</b>  |                  |
| USD 600,000   | Morocco Government International Bond<br>4.25% due 12/11/22                              | 621,024          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>   | <b>621,024</b>   |
|               | <b>TOTAL MOROCCO (Cost \$624,510)</b>  | <b>621,024</b>   |
|               | <b>NETHERLANDS (4.3%)</b>  |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (4.3%)</b>  |                  |
| USD 420,000   | Equate Petrochemical BV<br>4.25% due 11/03/26  | 420,017          |
| USD 200,000   | Listrindo Capital BV<br>4.95% due 09/14/26 <sup>(a)</sup>                                | 195,000          |
| USD 295,000   | Marfrig Holdings Europe BV<br>8.00% due 06/08/23 <sup>(a)</sup>                          | 308,216          |
| USD 350,000   | Petrobras Global Finance BV<br>7.38% due 01/17/27  | 370,020          |
| USD 1,300,000 | 8.38% due 05/23/21   | 1,470,625        |
| USD 350,000   | 8.75% due 05/23/26   | 405,125          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>   | <b>3,169,003</b> |
|               | <b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$3,017,517)</b>  | <b>3,169,003</b> |
|               | <b>OMAN (1.9%)</b>   |                  |
|               | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (1.0%)</b>  |                  |
| USD 750,000   | Lamar Funding, Ltd.<br>3.96% due 05/07/25  | 712,313          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>   | <b>712,313</b>   |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (0.9%)</b>  |                  |
| USD 700,000   | Oman Government International Bond<br>4.75% due 06/15/26 <sup>(b)</sup>                  | 705,250          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>   | <b>705,250</b>   |
|               | <b>TOTAL OMAN (Cost \$1,378,341)</b>   | <b>1,417,563</b> |

(2017年3月31日現在)

| 元本金額          | 銘柄名   | 公正価値             |
|---------------|---|------------------|
|               | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)</b>                  |                  |
|               | <b>PAKISTAN (2.2%)</b>  |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (2.2%)</b>                                      |                  |
| USD 500,000   | Pakistan Government International Bond<br>8.25% due 04/15/24        | \$ 552,668       |
| USD 1,025,000 | Second Pakistan International Sukuk Co., Ltd.<br>6.75% due 12/03/19 | 1,085,590        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                       | <u>1,638,258</u> |
|               | <b>TOTAL PAKISTAN (Cost \$1,571,017)</b>                            | <u>1,638,258</u> |
|               | <b>PERU (1.7%)</b>  |                  |
|               | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.5%)</b>                             |                  |
| USD 350,000   | Banco de Credito del Peru<br>6.13% due 04/24/27 <sup>(a),(d)</sup>  | 382,375          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>                              | <u>382,375</u>   |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (1.2%)</b>                                       |                  |
| USD 800,000   | Peruvian Government International Bond<br>4.13% due 08/25/27        | 860,000          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>  | <u>860,000</u>   |
|               | <b>TOTAL PERU (Cost \$1,228,767)</b>                                | <u>1,242,375</u> |
|               | <b>RUSSIA (1.3%)</b>  |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.0%)</b>                           |                  |
| USD 150,000   | Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.<br>7.29% due 08/16/37              | 174,758          |
| USD 200,000   | Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.<br>5.13% due 10/29/22        | 205,446          |
| USD 300,000   | 6.13% due 02/07/22  | 328,608          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                            | <u>708,812</u>   |
|               | <b>GOVERNMENT BOND (0.3%)</b>                                       |                  |
| USD 200,000   | Russian Foreign Bond - Eurobond<br>4.50% due 04/04/22               | 212,119          |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>  | <u>212,119</u>   |
|               | <b>TOTAL RUSSIA (Cost \$887,552)</b>                                | <u>920,931</u>   |
|               | <b>SERBIA (6.3%)</b>  |                  |
|               | <b>GOVERNMENT BONDS (6.3%)</b>                                      |                  |
| USD 840,000   | Serbia International Bond<br>4.88% due 02/25/20                     | 870,694          |
| USD 1,200,000 | 5.88% due 12/03/18  | 1,262,400        |
| USD 401,298   | 6.75% due 11/01/24 <sup>(a)</sup>                                   | 404,750          |
| USD 1,860,000 | 7.25% due 09/28/21  | 2,120,400        |
|               | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>                                       | <u>4,658,244</u> |
|               | <b>TOTAL SERBIA (Cost \$4,408,790)</b>                              | <u>4,658,244</u> |
|               | <b>SINGAPORE (0.9%)</b>   |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (0.9%)</b>                           |                  |
| USD 200,000   | Alam Synergy Pte LTD<br>6.63% due 04/24/22 <sup>(a)</sup>           | 202,001          |
| USD 450,000   | TBG Global Pte, Ltd.<br>5.25% due 02/10/22 <sup>(a)</sup>           | 461,205          |
|               | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                            | <u>663,206</u>   |
|               | <b>TOTAL SINGAPORE (Cost \$650,185)</b>                             | <u>663,206</u>   |
|               | <b>SOUTH AFRICA (4.1%)</b>  |                  |
|               | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.8%)</b>                           |                  |
| USD 750,000   | Eskom Holdings SOC, Ltd.<br>7.13% due 02/11/25                      | 757,254          |
| USD 200,000   | FirstRand Bank, Ltd.<br>4.25% due 04/30/20                          | 202,508          |

(2017年3月31日現在)

| 元本金額 | 銘柄名   | 公正価値             |
|------|---|------------------|
|      | <b>FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)</b>                            |                  |
|      | <b>SOUTH AFRICA (4.1%) (continued)</b>  |                  |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.8%) (continued)</b>                         |                  |
| USD  | Transnet SOC, Ltd.<br>4.00% due 07/26/22                                      | \$ 382,898       |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                      | <b>1,342,660</b> |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (2.3%)</b>  |                  |
| USD  | South Africa Government International Bond<br>4.67% due 01/17/24              | 505,800          |
| USD  | 5.88% due 09/16/25  | 1,183,622        |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>   | <b>1,689,422</b> |
|      | <b>TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$3,012,169)</b>                                  | <b>3,032,082</b> |
|      | <b>SRI LANKA (2.5%)</b>   |                  |
|      | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>                                       |                  |
| USD  | National Savings Bank<br>8.88% due 09/18/18                                   | 213,000          |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>  | <b>213,000</b>   |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (2.2%)</b>  |                  |
| USD  | Sri Lanka Government International Bond<br>5.88% due 07/25/22                 | 410,415          |
| USD  | 6.13% due 06/03/25  | 199,972          |
| USD  | 6.25% due 07/27/21  | 368,313          |
| USD  | 6.85% due 11/03/25  | 620,595          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>   | <b>1,599,295</b> |
|      | <b>TOTAL SRI LANKA (Cost \$1,770,084)</b>                                     | <b>1,812,295</b> |
|      | <b>TRINIDAD &amp; TOBAGO (0.7%)</b>   |                  |
|      | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.7%)</b>                                       |                  |
| USD  | Petroleum Co. of Trinidad & Tobago, Ltd.<br>9.75% due 08/14/19 <sup>(b)</sup> | 528,000          |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>  | <b>528,000</b>   |
|      | <b>TOTAL TRINIDAD &amp; TOBAGO (Cost \$552,490)</b>                           | <b>528,000</b>   |
|      | <b>TURKEY (3.4%)</b>  |                  |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.4%)</b>                                     |                  |
| USD  | Akbank TAS<br>7.20% due 03/16/27 <sup>(a),(d)</sup>                           | 412,910          |
| USD  | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS<br>4.49% due 11/25/24                  | 573,587          |
| USD  | TC Ziraat Bankasi AS<br>4.75% due 04/29/21                                    | 785,013          |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>                                      | <b>1,771,510</b> |
|      | <b>GOVERNMENT BOND (1.0%)</b>   |                  |
| USD  | Turkey Government International Bond<br>6.25% due 09/26/22                    | 747,460          |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>  | <b>747,460</b>   |
|      | <b>TOTAL TURKEY (Cost \$2,532,682)</b>  | <b>2,518,970</b> |
|      | <b>UKRAINE (3.5%)</b>   |                  |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (3.5%)</b>  |                  |
| USD  | Ukraine Government International Bond<br>7.75% due 09/01/20                   | 1,048,005        |
| USD  | 7.75% due 09/01/21  | 886,572          |
| USD  | 7.75% due 09/01/23  | 519,750          |
| USD  | 7.75% due 09/01/25  | 92,498           |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>   | <b>2,546,825</b> |
|      | <b>TOTAL UKRAINE (Cost \$2,538,405)</b>                                       | <b>2,546,825</b> |



(2017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 (96.4%) (continued)</b>                                |               |                      |
|      | <b>UNITED ARAB EMIRATES (1.6%)</b>  |               |                      |
|      | <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (1.6%)</b>   |               |                      |
| USD  | 170,000<br>DP World, Ltd.<br>6.85% due 07/02/37                                   |               | \$ 196,257           |
| USD  | 300,000<br>Emaar Sukuk, Ltd.<br>3.64% due 09/15/26                                |               | 286,596              |
| USD  | 228,570<br>Emirates Airline<br>4.50% due 02/06/25                                 |               | 232,341              |
| USD  | 200,000<br>Emirates NBD Tier 1, Ltd.<br>5.75% due 12/31/49 <sup>(a),(c),(d)</sup> |               | 205,420              |
| USD  | 200,000<br>Ruweis Power Co. PJSC<br>6.00% due 08/31/36                            |               | 228,200              |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>  |               | <b>1,148,814</b>     |
|      | <b>TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$1,138,766)</b>                              |               | <b>1,148,814</b>     |
|      | <b>UNITED STATES (2.5%)</b>   |               |                      |
|      | <b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>   |               |                      |
| USD  | 200,000<br>Braskem America Finance Co.<br>7.13% due 07/22/41 <sup>(a)</sup>       |               | 212,100              |
|      | <b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>  |               | <b>212,100</b>       |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (2.2%)</b>  |               |                      |
| USD  | 500,000<br>U.S. Treasury Note<br>0.75% due 10/31/18                               |               | 496,445              |
| USD  | 300,000<br>0.88% due 05/15/17   |               | 300,071              |
| USD  | 850,000<br>1.00% due 12/15/17   |               | 849,968              |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>   |               | <b>1,646,484</b>     |
|      | <b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$1,848,419)</b>                                     |               | <b>1,858,584</b>     |
|      | <b>VIETNAM (1.0%)</b>   |               |                      |
|      | <b>GOVERNMENT BOND (1.0%)</b>   |               |                      |
| USD  | 700,000<br>Vietnam Government International Bond<br>4.80% due 11/19/24            |               | 713,437              |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>  |               | <b>713,437</b>       |
|      | <b>TOTAL VIETNAM (Cost \$727,564)</b>   |               | <b>713,437</b>       |
|      | <b>ZAMBIA (1.1%)</b>  |               |                      |
|      | <b>GOVERNMENT BONDS (1.1%)</b>  |               |                      |
| USD  | 400,000<br>Zambia Government International Bond<br>5.38% due 09/20/22             |               | 365,000              |
| USD  | 400,000<br>8.97% due 07/30/27   |               | 418,000              |
|      | <b>TOTAL GOVERNMENT BONDS</b>   |               | <b>783,000</b>       |
|      | <b>TOTAL ZAMBIA (Cost \$696,922)</b>  |               | <b>783,000</b>       |
|      | <b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$69,234,803)</b>                          |               | <b>\$ 70,813,652</b> |
|      | <b>SHORT-TERM INVESTMENT (1.4%)</b>   |               |                      |
|      | <b>GRAND CAYMAN (1.4%)</b>  |               |                      |
|      | <b>TIME DEPOSIT (1.4%)</b>  |               |                      |
| USD  | 1,017,879<br>Wells Fargo & Co.<br>0.41% due 04/03/17                              |               | \$ 1,017,879         |
|      | <b>TOTAL TIME DEPOSIT</b>   |               | <b>1,017,879</b>     |
|      | <b>TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$1,017,879)</b>                                      |               | <b>1,017,879</b>     |
|      | <b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$1,017,879)</b>                             |               | <b>\$ 1,017,879</b>  |
|      | <b>TOTAL INVESTMENTS (Cost \$70,252,682)</b>                                      | <b>97.8%</b>  | <b>\$ 71,831,531</b> |
|      | <b>CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES</b>                             | <b>2.2</b>    | <b>1,625,596</b>     |
|      | <b>NET ASSETS</b>   | <b>100.0%</b> | <b>\$ 73,457,127</b> |

(2017年3月31日現在)

## AUDクラスにおける為替予約取引

| 取得  | 取引相手                             | 契約額       | 決済日        | 売却  | 契約額       | 未実現<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |          |
|-----|----------------------------------|-----------|------------|-----|-----------|------------|------------|---------------------|----------|
| AUD | Bank of America NA               | 1,303     | 04/04/2017 | USD | 1,000     | \$         | -\$        | (4)                 |          |
| AUD | BNP Paribas SA                   | 6,586     | 04/04/2017 | USD | 5,000     |            | 31         | 31                  |          |
| AUD | Goldman Sachs Group,<br>Inc.     | 4,736,000 | 04/04/2017 | USD | 3,630,239 |            | -          | (11,936)            |          |
| AUD | JPMorgan Chase & Co.             | 1,308     | 04/04/2017 | USD | 1,000     |            | -          | (1)                 |          |
| AUD | JPMorgan Chase & Co.             | 54,740    | 04/04/2017 | USD | 42,000    |            | -          | (178)               |          |
| AUD | Royal Bank of Canada             | 4,736,234 | 04/04/2017 | USD | 3,639,464 |            | -          | (20,982)            |          |
| AUD | Bank of America NA               | 57,465    | 05/02/2017 | USD | 44,000    |            | -          | (118)               |          |
| AUD | BNP Paribas SA                   | 2,662,540 | 05/02/2017 | USD | 2,025,000 |            | 8,173      | 8,173               |          |
| AUD | BNP Paribas SA                   | 2,662,540 | 05/02/2017 | USD | 2,025,000 |            | 8,173      | 8,173               |          |
| AUD | HSBC Bank Plc                    | 4,046,461 | 05/02/2017 | USD | 3,087,935 |            | 2,030      | 2,030               |          |
| USD | BNP Paribas SA                   | 2,025,000 | 04/04/2017 | AUD | 2,661,210 |            | -          | (8,164)             |          |
| USD | BNP Paribas SA                   | 2,025,000 | 04/04/2017 | AUD | 2,661,210 |            | -          | (8,164)             |          |
| USD | Brown Brothers Harriman<br>& Co. | 2,000     | 04/04/2017 | AUD | 2,640     |            | -          | (17)                |          |
| USD | Citibank NA                      | 35,000    | 04/04/2017 | AUD | 46,192    |            | -          | (291)               |          |
| USD | Citibank NA                      | 35,000    | 04/04/2017 | AUD | 46,438    |            | -          | (479)               |          |
| USD | HSBC Bank Plc                    | 3,089,473 | 04/04/2017 | AUD | 4,046,461 |            | -          | (2,022)             |          |
| USD | JPMorgan Chase & Co.             | 54,000    | 04/04/2017 | AUD | 72,020    |            | -          | (1,023)             |          |
|     |                                  |           |            |     |           | \$         | 18,407 \$  | (53,379) \$         | (34,972) |

## 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 | BNP Paribas SA             | 110,460    | 04/04/2017 | USD | 34,863     | \$         | 421 \$       | 421                 |           |
| BRL | BNP Paribas SA             | 275,748    | 04/04/2017 | USD | 87,031     |            | 1,051        | 1,051               |           |
| BRL | BNP Paribas SA             | 169,290    | 04/04/2017 | USD | 54,000     |            | 76           | 76                  |           |
| BRL | Credit Suisse First Boston | 1,093,066  | 04/04/2017 | USD | 344,990    |            | 4,165        | 4,165               |           |
| BRL | Deutsche Bank AG           | 16,771,000 | 04/04/2017 | USD | 4,902,941  |            | 454,179      | 454,179             |           |
| BRL | Deutsche Bank AG           | 21,771,000 | 04/04/2017 | USD | 6,710,952  |            | 243,306      | 243,306             |           |
| BRL | Deutsche Bank AG           | 488,568    | 04/04/2017 | USD | 154,200    |            | 1,862        | 1,862               |           |
| BRL | JPMorgan Chase & Co.       | 3,233,341  | 04/04/2017 | USD | 1,020,496  |            | 12,322       | 12,322              |           |
| BRL | JPMorgan Chase & Co.       | 414,681    | 04/04/2017 | USD | 130,880    |            | 1,580        | 1,580               |           |
| BRL | JPMorgan Chase & Co.       | 108,346    | 04/04/2017 | USD | 35,000     |            | -            | (391)               |           |
| BRL | Standard Chartered Bank    | 16,770,901 | 04/04/2017 | USD | 4,918,153  |            | 438,936      | 438,936             |           |
| BRL | Standard Chartered Bank    | 1,724,100  | 04/04/2017 | USD | 525,000    |            | 25,725       | 25,725              |           |
| BRL | Standard Chartered Bank    | 11,050,000 | 04/04/2017 | USD | 3,440,760  |            | 88,915       | 88,915              |           |
| BRL | BNP Paribas SA             | 28,998     | 05/03/2017 | USD | 9,000      |            | 202          | 202                 |           |
| BRL | Deutsche Bank AG           | 22,100,000 | 05/03/2017 | USD | 6,826,044  |            | 186,803      | 186,803             |           |
| BRL | Morgan Stanley             | 35,326,325 | 05/03/2017 | USD | 11,268,365 |            | -            | (58,495)            |           |
| BRL | Standard Chartered Bank    | 11,050,349 | 05/03/2017 | USD | 3,419,043  |            | 87,491       | 87,491              |           |
| BRL | Barclays Bank Plc          | 31,327,118 | 06/02/2017 | USD | 9,910,509  |            | -            | (42,224)            |           |
| BRL | Royal Bank of Canada       | 36,869,199 | 06/02/2017 | USD | 11,616,371 |            | -            | (2,287)             |           |
| BRL | Deutsche Bank AG           | 26,418,063 | 07/05/2017 | USD | 8,259,000  |            | 2,464        | 2,464               |           |
| USD | BNP Paribas SA             | 53,431     | 04/04/2017 | BRL | 169,290    |            | -            | (645)               |           |
| USD | BNP Paribas SA             | 35,000     | 04/04/2017 | BRL | 110,460    |            | -            | (284)               |           |
| USD | BNP Paribas SA             | 88,000     | 04/04/2017 | BRL | 275,748    |            | -            | (82)                |           |
| USD | Credit Suisse First Boston | 352,000    | 04/04/2017 | BRL | 1,093,066  |            | 2,845        | 2,845               |           |
| USD | Deutsche Bank AG           | 8,259,000  | 04/04/2017 | BRL | 25,879,577 |            | -            | (7,651)             |           |
| USD | Deutsche Bank AG           | 158,000    | 04/04/2017 | BRL | 488,568    |            | 1,938        | 1,938               |           |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 131,000    | 04/04/2017 | BRL | 414,681    |            | -            | (1,460)             |           |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 1,009,000  | 04/04/2017 | BRL | 3,233,341  |            | -            | (23,818)            |           |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 34,196     | 04/04/2017 | BRL | 108,346    |            | -            | (413)               |           |
| USD | Royal Bank of Canada       | 11,775,535 | 04/04/2017 | BRL | 36,869,199 |            | -            | (1,505)             |           |
| USD | Standard Chartered Bank    | 544,155    | 04/04/2017 | BRL | 1,724,100  |            | -            | (6,570)             |           |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 97,000     | 05/03/2017 | BRL | 305,705    |            | -            | (7)                 |           |
| USD | Citibank NA                | 104,000    | 06/02/2017 | BRL | 335,140    |            | -            | (1,572)             |           |
|     |                            |            |            |     |            | \$         | 1,554,281 \$ | (147,404) \$        | 1,406,877 |

(2017年3月31日現在)

### CNYクラスにおける為替予約取引

| 取得  | 取引相手                      | 契約額       | 決済日        | 売却  | 契約額       | 未実現<br>評価益 | 未実現<br>評価損 | 未実現<br>評価損益<br>(純額) |
|-----|---------------------------|-----------|------------|-----|-----------|------------|------------|---------------------|
| CNY | Bank of America NA        | 41,382    | 04/06/2017 | USD | 6,000     | \$ 4       | \$ -       | \$ 4                |
| CNY | BNP Paribas SA            | 48,164    | 04/06/2017 | USD | 7,000     | -          | (12)       | (12)                |
| CNY | BNP Paribas SA            | 27,634    | 04/06/2017 | USD | 4,005     | 4          | -          | 4                   |
| CNY | Citibank NA               | 2,754,123 | 04/06/2017 | USD | 399,061   | 521        | -          | 521                 |
| CNY | Goldman Sachs Group, Inc. | 13,851    | 04/06/2017 | USD | 2,008     | 2          | -          | 2                   |
| CNY | HSBC Bank Plc             | 2,774,608 | 04/06/2017 | USD | 402,158   | 397        | -          | 397                 |
| CNY | JPMorgan Chase & Co.      | 27,576    | 04/06/2017 | USD | 3,997     | 4          | -          | 4                   |
| CNY | HSBC Bank Plc             | 27,589    | 05/03/2017 | USD | 4,000     | -          | (4)        | (4)                 |
| CNY | HSBC Bank Plc             | 2,774,608 | 05/03/2017 | USD | 402,117   | -          | (247)      | (247)               |
| USD | Bank of America NA        | 5,998     | 04/06/2017 | CNY | 41,382    | -          | (6)        | (6)                 |
| USD | BNP Paribas SA            | 6,981     | 04/06/2017 | CNY | 48,164    | -          | (7)        | (7)                 |
| USD | BNP Paribas SA            | 4,000     | 04/06/2017 | CNY | 27,634    | -          | (9)        | (9)                 |
| USD | Citibank NA               | 399,189   | 04/06/2017 | CNY | 2,754,123 | -          | (394)      | (394)               |
| USD | Goldman Sachs Group, Inc. | 2,000     | 04/06/2017 | CNY | 13,851    | -          | (10)       | (10)                |
| USD | HSBC Bank Plc             | 402,935   | 04/06/2017 | CNY | 2,774,608 | 380        | -          | 380                 |
| USD | JPMorgan Chase & Co.      | 4,000     | 04/06/2017 | CNY | 27,576    | -          | (1)        | (1)                 |
|     |                           |           |            |     |           | \$ 1,312   | \$ (690)   | \$ 622              |

### 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 | Bank of America NA         | 1,998,497     | 04/04/2017 | USD | 18,000        | \$ -       | \$ (49)     | \$ (49)             |
| JPY | Morgan Stanley             | 1,476,448,412 | 04/04/2017 | USD | 13,206,315    | 55,595     | -           | 55,595              |
| JPY | Credit Suisse First Boston | 1,354,189,166 | 05/02/2017 | USD | 12,119,542    | 57,968     | -           | 57,968              |
| USD | Citibank NA                | 59,000        | 04/04/2017 | JPY | 6,775,005     | -          | (1,855)     | (1,855)             |
| USD | Citibank NA                | 35,000        | 04/04/2017 | JPY | 4,007,461     | -          | (996)       | (996)               |
| USD | Credit Suisse First Boston | 12,107,190    | 04/04/2017 | JPY | 1,354,189,166 | -          | (56,550)    | (56,550)            |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 61,500        | 04/04/2017 | JPY | 7,055,378     | -          | (1,874)     | (1,874)             |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 781,000       | 04/04/2017 | JPY | 89,461,909    | -          | (22,574)    | (22,574)            |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 105,000       | 04/04/2017 | JPY | 12,004,492    | -          | (2,828)     | (2,828)             |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 44,000        | 04/04/2017 | JPY | 4,953,498     | -          | (494)       | (494)               |
|     |                            |               |            |     |               | \$ 113,563 | \$ (87,220) | \$ 26,343           |

### 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 SA       | 473,637   | 04/04/2017 | ZAR | 6,348,109 | \$ 471     | \$ -        | \$ 471              |
| USD | Citibank NA          | 2,000     | 04/04/2017 | ZAR | 26,473    | 27         | -           | 27                  |
| USD | JPMorgan Chase & Co. | 5,500     | 04/04/2017 | ZAR | 73,459    | 25         | -           | 25                  |
| USD | HSBC Bank Plc        | 4,000     | 05/02/2017 | ZAR | 53,844    | 6          | -           | 6                   |
| ZAR | Barclays Bank Plc    | 6,294,436 | 04/04/2017 | USD | 483,058   | -          | (13,893)    | (13,893)            |
| ZAR | BNP Paribas SA       | 65,105    | 04/04/2017 | USD | 5,000     | -          | (147)       | (147)               |
| ZAR | BNP Paribas SA       | 26,142    | 04/04/2017 | USD | 2,000     | -          | (52)        | (52)                |
| ZAR | JPMorgan Chase & Co. | 62,358    | 04/04/2017 | USD | 5,000     | -          | (352)       | (352)               |
| ZAR | BNP Paribas SA       | 6,348,109 | 05/02/2017 | USD | 471,388   | -          | (504)       | (504)               |
|     |                      |           |            |     |           | \$ 529     | \$ (14,948) | \$ (14,419)         |

(2017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                   | \$ 4                | \$ (177)            | \$ -                | \$ -        | \$ (173)            |
| Barclays Bank PLC                    | -                   | (56,117)            | -                   | -           | (56,117)            |
| BNP Paribas SA                       | 18,602              | (18,070)            | -                   | -           | 532                 |
| Citibank NA                          | 548                 | (5,587)             | -                   | -           | (5,039)             |
| Credit Suisse First Boston           | 64,978              | (56,550)            | -                   | -           | 8,428               |
| Deutsche Bank AG                     | 890,552             | (7,651)             | 890,552             | -           | -                   |
| Goldman Sachs Group, Inc.            | 2                   | (11,946)            | -                   | -           | (11,944)            |
| HSBC Bank Plc                        | 2,813               | (2,273)             | -                   | -           | 540                 |
| JPMorgan Chase & Co.                 | 13,931              | (55,414)            | -                   | -           | (41,483)            |
| Morgan Stanley & Co., Inc.           | 55,595              | (58,495)            | -                   | -           | (2,900)             |
| Royal Bank of Canada                 | -                   | (24,774)            | -                   | -           | (24,774)            |
| Standard Chartered Bank              | 641,067             | (6,570)             | 610,000             | -           | 24,497              |
| マスターネットिंग<br>契約の対象となる<br>デリバティブ合計   | <u>\$ 1,688,092</u> | <u>\$ (303,624)</u> | <u>\$ 1,500,552</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ (108,433)</u> |
| マスターネットिंग<br>契約の対象とならない<br>デリバティブ合計 |                     |                     |                     |             |                     |
| Brown Brothers Harriman &<br>Co.     | \$ -                | \$ (17)             |                     |             |                     |
| 貸借対照表における<br>デリバティブ合計                | <u>\$ 1,688,092</u> | <u>\$ (303,641)</u> |                     |             |                     |

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

## 通貨略称

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

## マネー・プール マザーファンド

### 《第18期》決算日2018年7月17日

[計算期間：2018年1月16日～2018年7月17日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月17日に第18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18期の運用状況をご報告申し上げます。

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

### ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額        | 騰落率 |          | 債組入比率     | 債券率 | 債先物比率 | 純総資産額      |
|-----------------|-------------|-----|----------|-----------|-----|-------|------------|
|                 |             | 期騰  | 落中率      |           |     |       |            |
| 14期(2016年7月14日) | 円<br>10,050 |     | %<br>0.0 | %<br>62.2 | —   | —     | 百万円<br>241 |
| 15期(2017年1月16日) | 10,047      |     | △0.0     | —         | —   | —     | 355        |
| 16期(2017年7月14日) | 10,046      |     | △0.0     | —         | —   | —     | 284        |
| 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        |

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額        | 騰落率 |        | 債組入比率 | 債券率    | 債先物比率 | 債券率    |
|--------------------|-------------|-----|--------|-------|--------|-------|--------|
|                    |             | 騰   | 落中率    |       |        |       |        |
| (期首)<br>2018年1月15日 | 円<br>10,046 |     | %<br>— | —     | %<br>— | —     | %<br>— |
| 1月末                | 10,046      |     | 0.0    | —     | —      | —     | —      |
| 2月末                | 10,045      |     | △0.0   | —     | —      | —     | —      |
| 3月末                | 10,045      |     | △0.0   | —     | —      | —     | —      |
| 4月末                | 10,045      |     | △0.0   | —     | —      | —     | —      |
| 5月末                | 10,044      |     | △0.0   | —     | —      | —     | —      |
| 6月末                | 10,044      |     | △0.0   | —     | —      | —     | —      |
| (期末)<br>2018年7月17日 | 10,044      |     | △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。

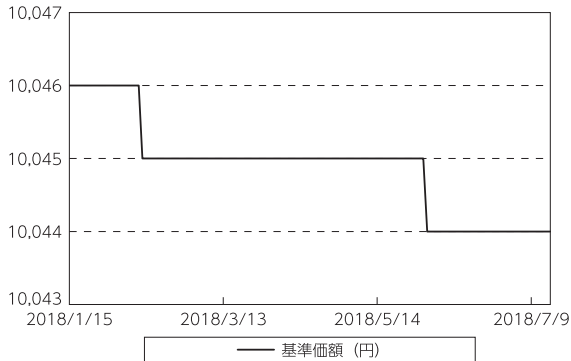
## ○運用経過

## ●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0.02%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●投資環境について

## &lt;無担保コール翌日物金利の推移&gt;

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.07%程度で推移しました。

## &lt;国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移&gt;

- ・日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは概ねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。期首から2018年3月上旬にかけてマイナス0.20%程度まで低下したものの、その後期末にかけて短期国債の需給緩和などから上昇し、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。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は期首と比べて下落となりました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日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。

## ◎今後の運用方針

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引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

(2018年1月16日～2018年7月17日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2018年1月16日～2018年7月17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>27,999,975 | 千円<br>27,999,975 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年1月16日～2018年7月17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

(2018年7月17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>199,999 | %<br>95.0 |

(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

(2018年7月17日現在)

| 項 目          | 当 期 末         |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評 価 額         | 比 率       |
| その他有価証券      | 千円<br>199,999 | %<br>95.0 |
| コール・ローン等、その他 | 10,469        | 5.0       |
| 投資信託財産総額     | 210,468       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

| 項目              | 当期末          |
|-----------------|--------------|
|                 | 円            |
| (A) 資産          | 210,468,415  |
| コール・ローン等        | 10,468,437   |
| 其他有価証券(評価額)     | 199,999,978  |
| (B) 負債          | 76           |
| 未払解約金           | 56           |
| 未払利息            | 20           |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 210,468,339  |
| 元本              | 209,541,347  |
| 次期繰越損益金         | 926,992      |
| (D) 受益権総口数      | 209,541,347口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,044円      |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 704,659,552円  
 期中追加設定元本額 664,832,082円  
 期中一部解約元本額 1,159,950,287円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0044円です。

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

|   |             |
|---|-------------|
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2013-12           | 99,582円     |
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-02           | 99,572円     |
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-03           | 99,572円     |
| 短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-04           | 99,562円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09            | 99,553円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-12            | 99,533円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12    | 99,533円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03            | 99,523円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03            | 99,523円     |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03    | 99,523円     |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)             | 1,692,054円  |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)           | 200,000円    |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)           | 1,008,738円  |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)     | 63,697円     |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)      | 6,316,452円  |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンド(年2回決算型)    | 7,266,121円  |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)            | 5,154,901円  |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)          | 49,966円     |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)          | 995,161円    |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)     | 2,234,005円  |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)          | 28,349円     |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)   | 1,013,875円  |
| 世界投資適格債オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンドII(年2回決算型) | 6,981,260円  |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)           | 19,989円     |
| マナー・プール・ファンドIV                            | 976,918円    |
| 米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)         | 4,314,823円  |
| 米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)       | 119,857円    |
| 米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)       | 769,078円    |
| 米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)  | 15,855,020円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)       | 19,977円     |

## ○損益の状況 (2018年1月16日～2018年7月17日)

| 項目             | 当期         |
|----------------|------------|
|                | 円          |
| (A) 配当等収益      | △ 24,297   |
| 受取利息           | 785        |
| 支払利息           | △ 25,082   |
| (B) 当期損益金(A)   | △ 24,297   |
| (C) 前期繰越損益金    | 3,229,833  |
| (D) 追加信託差損益金   | 3,044,609  |
| (E) 解約差損益金     | △5,323,153 |
| (F) 計(B+C+D+E) | 926,992    |
| 次期繰越損益金(F)     | 926,992    |

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

(注) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。



|   |              |
|---|--------------|
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)          | 554,401円     |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース (毎月決算型)          | 1,608,548円   |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) マナー・プール・ファンドV (年2回決算型)         | 19,434,044円  |
| 米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)                                  | 999円         |
| 米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)                                | 999円         |
| 米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド (毎月決算型)                         | 999円         |
| マナー・プール・ファンドVI  | 122,114,793円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)              | 19,961円      |
| 国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 成長型   | 99,562円      |
| 国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 分配型   | 99,562円      |
| 国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 成長型 | 99,562円      |
| 国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 分配型 | 99,561円      |
| トレンド・アロケーション・オープン                                     | 997,308円     |
| エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり                          | 99,682円      |
| エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし                          | 99,682円      |
| リスク・パリティ $\alpha$ オープン                                | 995円         |
| 米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)             | 19,925円      |
| 米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり                        | 996,215円     |
| 米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし                        | 996,215円     |
| 国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)            | 99,602円      |
| 国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)                  | 99,602円      |
| 国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インド・ルピーコース (毎月決算型)            | 99,602円      |
| 国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)         | 99,602円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (1年決算型)                | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)                | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (1年決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (1年決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (毎月決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (1年決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (1年決算型)         | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)         | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (1年決算型)          | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)          | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (1年決算型)           | 9,960円       |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)           | 9,960円       |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (1年決算型)         | 9,986円       |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (毎月決算型)         | 9,986円       |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (1年決算型)              | 9,960円       |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)              | 9,960円       |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (1年決算型)        | 9,960円       |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (毎月決算型)        | 9,960円       |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (1年決算型)       | 9,986円       |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)       | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マナー・プール・ファンドIX (1年決算型)      | 1,807,091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)      | 2,252,957円   |
| 欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)                               | 4,979円       |
| 欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジなし)                               | 4,979円       |
| US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)                   | 99,562円      |
| US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)                   | 9,957円       |
| US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)                  | 9,957円       |
| US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)                   | 9,957円       |
| US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)                  | 9,957円       |

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| 優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)  | 9,956円       |
| 優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)  | 9,956円       |
| 優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)  | 9,956円       |
| 優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (年2回決算型) | 9,956円       |
| 優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型) | 9,956円       |
| 優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型) | 9,956円       |
| 米国成長株オープン                        | 996円         |
| 世界CoCosオープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)   | 9,953円       |
| 世界CoCosオープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)   | 9,953円       |
| 世界CoCosオープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)   | 9,953円       |
| アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 毎月決算型     | 9,952円       |
| アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 年2回決算型    | 9,952円       |
| アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 毎月決算型     | 9,952円       |
| アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 年2回決算型    | 9,952円       |
| 合計                               | 209,541,347円 |