

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） ブラジル・リアルコース（毎月決算型）	エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（BRL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（BRLクラス）	主に米ドル建の新興国の政府および政府機関等の発行するソブリン債券、および新興国の企業が発行する社債
	マネー・プール マザーファンド	わが国の公社債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> 主として米ドル建（現地通貨建の債券にも投資を行う場合があります、これらについて現地通貨売り／米ドル買いの為替取引を行ったものも含まれます。）の新興国のソブリン債券と社債（CoCosを含みます。）に投資を行います。 安定したインカムゲインの確保と、債券の値上がり益および為替差益の獲得を目指します。 実質的な米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引を行います。 	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託証券、短期社債等およびコマースナル・ペーパー以外の有価証券への投資は行いません。 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 	
分配方針	毎月14日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

新興国公社債オープン（通貨選択型） ブラジル・リアルコース（毎月決算型）



第93期（決算日：2017年8月14日）
 第94期（決算日：2017年9月14日）
 第95期（決算日：2017年10月16日）
 第96期（決算日：2017年11月14日）
 第97期（決算日：2017年12月14日）
 第98期（決算日：2018年1月15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）ブラジル・リアルコース（毎月決算型）」は、去る1月15日に第98期の決算を行いましたので、法令に基づいて第93期～第98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 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	百万円	
69期(2015年8月14日)	5,382		75	△ 9.7	0.1	—	97.8	8,649
70期(2015年9月14日)	4,647		75	△ 12.3	0.1	—	97.8	7,298
71期(2015年10月14日)	4,592		75	0.4	0.1	—	97.7	7,045
72期(2015年11月16日)	4,739		65	4.6	0.1	—	97.8	7,122
73期(2015年12月14日)	4,550		65	△ 2.6	0.1	—	97.8	6,573
74期(2016年1月14日)	4,223		65	△ 5.8	0.1	—	97.9	5,964
75期(2016年2月15日)	4,042		65	△ 2.7	0.1	—	97.8	5,550
76期(2016年3月14日)	4,661		65	16.9	0.1	—	97.9	6,331
77期(2016年4月14日)	4,690		65	2.0	0.1	—	97.9	6,247
78期(2016年5月16日)	4,635		65	0.2	0.1	—	97.9	6,132
79期(2016年6月14日)	4,578		65	0.2	0.1	—	97.9	5,981
80期(2016年7月14日)	4,927		65	9.0	0.1	—	97.9	6,244
81期(2016年8月15日)	4,956		65	1.9	0.1	—	97.9	6,014
82期(2016年9月14日)	4,785		65	△ 2.1	0.1	—	97.8	5,645
83期(2016年10月14日)	5,010		65	6.1	—	—	97.9	5,845
84期(2016年11月14日)	4,718		65	△ 4.5	—	—	97.8	5,444
85期(2016年12月14日)	5,081		65	9.1	—	—	97.9	5,832
86期(2017年1月16日)	5,315		65	5.9	—	—	97.9	6,080
87期(2017年2月14日)	5,494		65	4.6	—	—	97.9	6,184
88期(2017年3月14日)	5,421		65	△ 0.1	—	—	97.9	5,927
89期(2017年4月14日)	5,247		65	△ 2.0	—	—	97.8	5,628
90期(2017年5月15日)	5,505		65	6.2	—	—	97.9	5,871
91期(2017年6月14日)	5,077		50	△ 6.9	—	—	97.6	5,373
92期(2017年7月14日)	5,336		50	6.1	—	—	97.9	5,605
93期(2017年8月14日)	5,242		50	△ 0.8	—	—	97.9	5,443
94期(2017年9月14日)	5,446		50	4.8	—	—	97.9	5,570
95期(2017年10月16日)	5,453		50	1.0	—	—	97.9	5,475
96期(2017年11月14日)	5,246		50	△ 2.9	—	—	98.5	5,211
97期(2017年12月14日)	5,163		50	△ 0.6	—	—	98.2	5,087
98期(2018年1月15日)	5,272		35	2.8	—	—	98.5	5,153

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率						
第93期	(期 首) 2017年7月14日	円 5,336	% -	% -	% -	% -	% -	% -	% 97.9	% 97.9
	7月末	5,398	1.2	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	(期 末) 2017年8月14日	5,292	△0.8	-	-	-	-	-	97.9	97.9
第94期	(期 首) 2017年8月14日	5,242	-	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	8月末	5,391	2.8	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	(期 末) 2017年9月14日	5,496	4.8	-	-	-	-	-	97.9	97.9
第95期	(期 首) 2017年9月14日	5,446	-	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	9月末	5,434	△0.2	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	(期 末) 2017年10月16日	5,503	1.0	-	-	-	-	-	97.9	97.9
第96期	(期 首) 2017年10月16日	5,453	-	-	-	-	-	-	97.9	97.9
	10月末	5,300	△2.8	-	-	-	-	-	97.8	97.8
	(期 末) 2017年11月14日	5,296	△2.9	-	-	-	-	-	98.5	98.5
第97期	(期 首) 2017年11月14日	5,246	-	-	-	-	-	-	98.5	98.5
	11月末	5,277	0.6	-	-	-	-	-	98.5	98.5
	(期 末) 2017年12月14日	5,213	△0.6	-	-	-	-	-	98.2	98.2
第98期	(期 首) 2017年12月14日	5,163	-	-	-	-	-	-	98.2	98.2
	12月末	5,191	0.5	-	-	-	-	-	99.0	99.0
	(期 末) 2018年1月15日	5,307	2.8	-	-	-	-	-	98.5	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93期～第98期：2017/7/15～2018/1/15）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第93期首：5,336円
 第98期末：5,272円
 （既払分配金 285円）
 騰落率：4.2%
 （分配金再投資ベース）

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

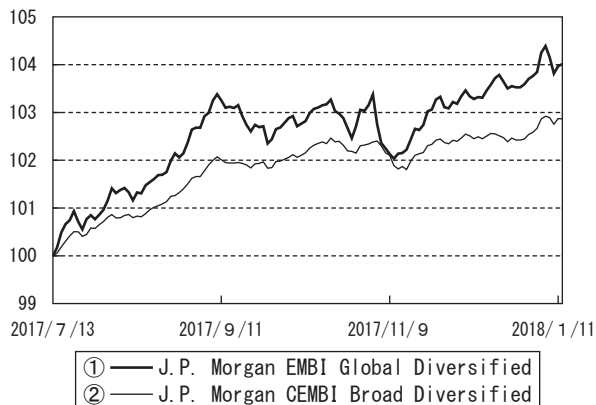
基準価額の主な変動要因

上昇要因	保有しているウクライナのソブリン債券やガーナのソブリン債券が上昇したことや、米ドル売り／ブラジル・リアル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	保有しているセルビアのソブリン債券が下落したことや、ブラジル・リアルが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第93期～第98期：2017/7/15～2018/1/15）

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上昇しました。
- ・当作成期間を通じて原油価格が上昇基調で推移し市場参加者のリスク選好度が高まったことや、利回りを求める投資家からの新興国債券市場への資金流入がみられたことなどを背景に、上昇しました。結果として当作成期を通じてみると、新興国ソブリン債券市場、新興国社債市場ともに上昇しました。

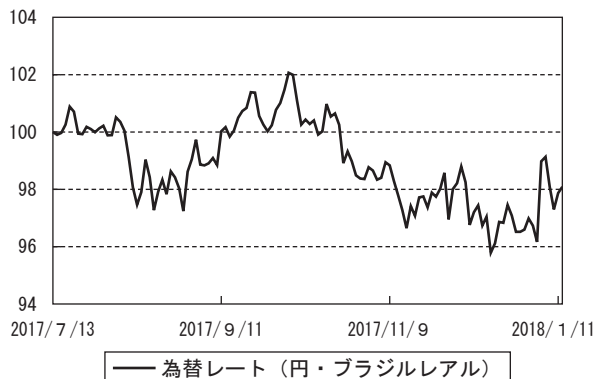
（注）現地日付ベースで記載しております。

（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）



（注）現地日付ベースで記載しております。

◎為替市況

・ブラジル・リアルは、2017年8月にかけて北東アジア地域の地政学的リスクに対する懸念が高まったことなどが影響し、対円で下落する局面がみられたものの、その後は原油価格が上昇基調で推移したことなどを背景に、同年9月末にかけて対円で上昇しました。その後、当作成期末にかけては、年金改革法案の採決が延期され、財政再建に対する懸念が高まったことなどが影響し、ブラジル・リアルは対円で軟調に推移しました。結果として当作成期を通じてみると、ブラジル・リアルは対円で下落しました。

◎国内短期金融市場

＜無担保コール翌日物金利の推移＞

・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。日銀のマイナス金利の適用を受けて、足下はマイナス0.03%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）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。2017年9月上旬にかけて地政学的リスクの高まりや短期国債の需給引き締めなどからマイナス0.23%程度まで低下しました。その後、一時的に上昇したものの、11月下旬にかけてマイナス0.25%程度まで低下しました。当作成期末にかけては短期国債の需給緩和などから上昇し、足下はマイナス0.14%程度で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜新興国公社債オープン（通貨選択型）ブラジル・リアルコース（毎月決算型）＞

- ・ 当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるエマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（BRL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（BRLクラス）を98.5%、マネー・プール マザーファンドを0.1%組み入れました。
- ・ その結果、基準価額（分配金再投資ベース）は当作成期首に比べ、上昇しました。

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

- ・ 主として米ドル建の新興国のソブリン債券および社債に投資を行いました。
- ・ ポートフォリオの構築にあたっては徹底したボトムアップ・アプローチによるソブリン債券の投資国選択および社債の銘柄選択を行いました。
- ・ ソブリン債券と社債の比較では、社債により投資妙味があると考えており、社債の組入比率を基本投資比率である30%と比べて高めとしました。
- ・ ソブリン債券の運用においては、流動性が高くバリュエーション面から魅力度が高いと考えられる国に積極的に投資を行いました。セルビアやアルゼンチン、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、情報・通信セクターや不動産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／ブラジル・リアル買いの為替取引を行いました。
- ・ その結果、保有しているセルビアのソブリン債券が下落したことや、ブラジル・リアルが対円で下落したことなどがマイナスに影響したものの、保有しているウクライナのソブリン債券やガーナのソブリン債券が上昇したことや、米ドル売り／ブラジル・リアル買いの為替取引によるプレミアムが得られたことなどが基準価額にプラスに寄与しました。

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

＜マネー・プール マザーファンド＞

- ・ わが国のコール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、利子等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横ばいとなりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
	2017年7月15日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月14日	2017年9月15日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月14日	2017年11月15日～ 2017年12月14日	2017年12月15日～ 2018年1月15日
当期分配金	50	50	50	50	50	35
（対基準価額比率）	0.945%	0.910%	0.909%	0.944%	0.959%	0.660%
当期の収益	50	48	39	36	34	35
当期の収益以外	—	1	10	13	15	—
翌期繰越分配対象額	246	245	234	221	205	205

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<新興国公社債オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（毎月決算型）>

◎今後の運用方針

- ・引き続き、円建の外国投資信託であるエマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド（BRL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（BRL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、主要先進国の金融政策に対する不透明感や、中東や北朝鮮を巡る地政学的リスクなどに注意が必要です。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として米ドル建の新興国のソブリン債券および社債に投資を行うとともに、実質的に保有している米ドル建資産に対して原則として米ドル売り／ブラジル・レアル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魅力的な投資機会が多いとみています。ただし、こうした銘柄の流動性には十分に注意したポートフォリオを維持する方針です。
- ・ソブリン債券と社債の観点では、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）対比でみたスプレッド水準が、社債の方がより魅力的と考えられることなどから、社債の組入比率を基本投資比率である30%と比較して高位を維持する方針です。

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

<マネー・プール マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日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

(2017年7月15日～2018年1月15日)

項 目	第93期～第98期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(12)	(0.220)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(16)	(0.303)	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)	(0.017)	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	29	0.542	
作成期中の平均基準価額は、5,331円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2017年7月15日～2018年1月15日)

投資信託証券

銘 柄	第93期～第98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（BRLクラス）	599,550	347,208	1,282,601	745,430

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年7月15日～2018年1月15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1月15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92期末		第98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（BRLクラス）		9,521,214	8,838,163	5,078,408	98.5
合	計	9,521,214	8,838,163	5,078,408	98.5

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

親投資信託残高

銘	柄	第92期末		第98期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
マネー・プール マザーファンド		6,316	6,316	6,345	0.1

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

○投資信託財産の構成

（2018年1月15日現在）

項	目	第98期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		5,078,408	97.8
マネー・プール マザーファンド		6,345	0.1
コール・ローン等、その他		109,575	2.1
投資信託財産総額		5,194,328	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末
	2017年8月14日現在	2017年9月14日現在	2017年10月16日現在	2017年11月14日現在	2017年12月14日現在	2018年1月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,508,186,685	5,651,792,944	5,543,515,121	5,299,870,830	5,151,524,386	5,194,328,627
コール・ローン等	170,821,938	176,596,940	165,214,532	160,655,165	148,184,336	109,574,233
投資信託受益証券(評価額)	5,327,019,240	5,452,850,497	5,359,955,082	5,131,870,158	4,996,994,543	5,078,408,887
マネー・プール マザーファンド(評価額)	6,345,507	6,345,507	6,345,507	6,345,507	6,345,507	6,345,507
未収入金	4,000,000	16,000,000	12,000,000	1,000,000	—	—
(B) 負債	64,192,460	81,400,326	67,901,435	88,218,467	64,050,225	40,812,054
未払金	—	—	—	29,100,000	—	—
未払収益分配金	51,929,756	51,143,810	50,211,557	49,669,777	49,267,638	34,215,377
未払解約金	7,176,746	25,266,914	12,507,282	4,915,448	10,222,742	1,813,114
未払信託報酬	5,065,091	4,968,946	5,161,289	4,514,557	4,541,175	4,764,009
未払利息	200	386	251	268	146	115
その他未払費用	20,667	20,270	21,056	18,417	18,524	19,439
(C) 純資産総額(A-B)	5,443,994,225	5,570,392,618	5,475,613,686	5,211,652,363	5,087,474,161	5,153,516,573
元本	10,385,951,359	10,228,762,099	10,042,311,509	9,933,955,415	9,853,527,639	9,775,822,226
次期繰越損益金	△ 4,941,957,134	△ 4,658,369,481	△ 4,566,697,823	△ 4,722,303,052	△ 4,766,053,478	△ 4,622,305,653
(D) 受益権総口数	10,385,951,359口	10,228,762,099口	10,042,311,509口	9,933,955,415口	9,853,527,639口	9,775,822,226口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,242円	5,446円	5,453円	5,246円	5,163円	5,272円

○損益の状況

項 目	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
	2017年7月15日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月14日	2017年9月15日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月14日	2017年11月15日～ 2017年12月14日	2017年12月15日～ 2018年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	57,011,142	50,891,028	43,251,480	40,972,681	38,113,931	35,458,348
受取配当金	57,017,385	50,897,723	43,256,553	40,977,806	38,118,068	35,462,436
受取利息	76	108	241	—	89	—
支払利息	△ 6,319	△ 6,803	△ 5,314	△ 5,125	△ 4,226	△ 4,088
(B) 有価証券売買損益	△ 97,953,263	213,559,339	18,823,054	△ 191,491,746	△ 66,344,520	109,672,625
売買益	2,022,029	272,515,175	102,588,907	793,641	20,666,773	129,422,515
売買損	△ 99,975,292	△ 58,955,836	△ 83,765,853	△ 192,285,387	△ 87,011,293	△ 19,749,890
(C) 信託報酬等	△ 5,085,758	△ 4,989,216	△ 5,182,345	△ 4,532,974	△ 4,559,699	△ 4,783,448
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 46,027,879	259,461,151	56,892,189	△ 155,052,039	△ 32,790,288	140,347,525
(E) 前期繰越損益金	△ 2,810,407,602	△ 2,851,363,373	△ 2,583,775,024	△ 2,531,070,612	△ 2,681,686,102	△ 2,737,101,040
(F) 追加信託差損益金	△ 2,033,591,897	△ 2,015,323,449	△ 1,989,603,431	△ 1,986,510,624	△ 2,002,309,450	△ 1,991,336,761
(配当等相当額)	(173,107,761)	(170,956,136)	(168,274,215)	(166,933,743)	(166,361,338)	(165,113,136)
(売買損益相当額)	(△ 2,206,699,658)	(△ 2,186,279,585)	(△ 2,157,877,646)	(△ 2,153,444,367)	(△ 2,168,670,788)	(△ 2,156,449,897)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,890,027,378	△ 4,607,225,671	△ 4,516,486,266	△ 4,672,633,275	△ 4,716,785,840	△ 4,588,090,276
(H) 収益分配金	△ 51,929,756	△ 51,143,810	△ 50,211,557	△ 49,669,777	△ 49,267,638	△ 34,215,377
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,941,957,134	△ 4,658,369,481	△ 4,566,697,823	△ 4,722,303,052	△ 4,766,053,478	△ 4,622,305,653
追加信託差損益金	△ 2,033,591,897	△ 2,015,323,449	△ 1,989,603,431	△ 1,986,510,624	△ 2,002,309,450	△ 1,991,336,761
(配当等相当額)	(173,107,761)	(170,956,136)	(168,274,215)	(166,933,743)	(166,361,338)	(165,113,136)
(売買損益相当額)	(△ 2,206,699,658)	(△ 2,186,279,585)	(△ 2,157,877,646)	(△ 2,153,444,367)	(△ 2,168,670,788)	(△ 2,156,449,897)
分配準備積立金	82,525,679	79,733,560	67,421,665	53,059,878	36,348,067	36,093,732
繰越損益金	△ 2,990,890,916	△ 2,722,779,592	△ 2,644,516,057	△ 2,788,852,306	△ 2,800,092,095	△ 2,667,062,624

(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 10,505,740,421円

 作成期中追加設定元本額 359,806,246円

 作成期中一部解約元本額 1,089,724,441円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5272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4,622,305,653円です。

③分配金の計算過程

項 目	2017年7月15日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月14日	2017年9月15日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月14日	2017年11月15日～ 2017年12月14日	2017年12月15日～ 2018年1月15日
費用控除後の配当等収益額	51,925,348円	49,931,079円	39,640,412円	36,439,633円	33,554,172円	34,289,687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	173,107,761円	170,956,136円	168,274,215円	166,933,743円	166,361,338円	165,113,136円
分配準備積立金額	82,530,087円	80,946,291円	77,992,810円	66,290,022円	52,061,533円	36,019,422円
当ファンドの分配対象収益額	307,563,196円	301,833,506円	285,907,437円	269,663,398円	251,977,043円	235,422,245円
1万口当たり収益分配対象額	296円	295円	284円	271円	255円	240円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円	50円	50円	35円
収益分配金金額	51,929,756円	51,143,810円	50,211,557円	49,669,777円	49,267,638円	34,215,377円

○分配金のお知らせ

	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	35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ます場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

（変更前（旧）<http://www.am.mufg.jp/> → 変更後（新）<https://www.am.mufg.jp/>）

（2018年1月1日）

②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

エマージング・ソブリン・アンド・コーポレート・ボンド・ファンド

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(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
投資収益合計		4,085,036

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
費用合計		750,928

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
実現純損益		20,925,519

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)
未実現評価損益の純変動		(4,000,455)

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
ファンドユニット取引			
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)
ユニット増減数	(78,142,082)	(2,553,248,911)	109,111
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)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (594,060)	\$ (12,985,089)	\$ 1,389

	JPYクラス	USDクラス	ZARクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	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)
ユニット増減数	(379,151,831)	(19,673,579)	(9,370,592)
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)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (2,903,000)	\$ (206,720)	\$ (53,183)

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
	FIXED INCOME SECURITIES (96.4%)	
	ARGENTINA (5.5%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.5%)	
USD	300,000	
	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 8.75% due 03/23/23 ^{(a),(b)}	\$ 330,174
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	330,174
	GOVERNMENT BONDS (5.0%)	
USD	1,945,000	
	Argentine Republic Government International Bond 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
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	3,674,083
	TOTAL ARGENTINA (Cost \$3,879,481)	4,004,257
	AZERBAIJAN (0.6%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)	
USD	400,000	
	Southern Gas Corridor CJSC 6.88% due 03/24/26	438,600
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	438,600
	TOTAL AZERBAIJAN (Cost \$434,827)	438,600
	BRAZIL (8.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.4%)	
USD	400,000	
	Cosan Overseas, Ltd. 8.25% due 12/31/19 ^{(a),(c)}	401,000
USD	650,000	
	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 4.84% due 06/08/25	661,050
USD	200,000	
	Grupo Aval, Ltd. 4.75% due 09/26/22	200,000
USD	200,000	
	Itau Unibanco Holding S.A. 5.13% due 05/13/23	204,250
USD	325,000	
	Votorantim Cimentos S.A. 7.25% due 04/05/41	330,687
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,796,987
	GOVERNMENT BONDS (5.9%)	
USD	300,000	
	Brazilian Government International Bond 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
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	4,316,850
	TOTAL BRAZIL (Cost \$5,903,928)	6,113,837
	CHILE (2.0%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.0%)	
USD	1,000,000	
	Banco del Estado de Chile 3.88% due 02/08/22	1,036,564
USD	400,000	
	Cencosud S.A. 5.15% due 02/12/25 ^(a)	416,533
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,453,097
	TOTAL CHILE (Cost \$1,437,151)	1,453,097
	CHINA (1.2%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)	
USD	700,000	
	State Grid Overseas Investment 2013, Ltd. 3.13% due 05/22/23	704,844
USD	200,000	
	State Grid Overseas Investment 2014, Ltd. 4.13% due 05/07/24	211,681
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	916,525
	TOTAL CHINA (Cost \$935,486)	916,525

(2017年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)	
	COLOMBIA (3.3%)	
	GOVERNMENT BONDS (3.3%)	
	Colombia Government International Bond	
USD 1,000,000	2.63% due 03/15/23 ^(a)	\$ 961,250
USD 1,150,000	4.00% due 02/26/24 ^(a)	1,183,350
USD 250,000	6.13% due 01/18/41	285,000
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	2,429,600
	TOTAL COLOMBIA (Cost \$2,416,431)	2,429,600
	CROATIA (1.5%)	
	GOVERNMENT BOND (1.5%)	
	Croatia Government International Bond	
USD 1,000,000	6.63% due 07/14/20	1,097,500
	TOTAL GOVERNMENT BOND	1,097,500
	TOTAL CROATIA (Cost \$1,082,549)	1,097,500
	DOMINICAN REPUBLIC (2.3%)	
	GOVERNMENT BONDS (2.3%)	
	Dominican Republic International Bond	
USD 500,000	5.50% due 01/27/25	508,125
USD 1,160,000	6.85% due 01/27/45	1,199,350
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,707,475
	TOTAL DOMINICAN REPUBLIC (Cost \$1,679,606)	1,707,475
	EGYPT (1.3%)	
	GOVERNMENT BONDS (1.3%)	
	Egypt Government International Bond	
USD 400,000	5.88% due 06/11/25	391,000
USD 525,000	7.50% due 01/31/27	557,261
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	948,261
	TOTAL EGYPT (Cost \$905,247)	948,261
	EL SALVADOR (0.8%)	
	GOVERNMENT BONDS (0.8%)	
	El Salvador Government International Bond	
USD 550,000	6.38% due 01/18/27 ^(b)	492,250
USD 85,000	8.63% due 02/28/29	87,762
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	580,012
	TOTAL EL SALVADOR (Cost \$643,078)	580,012
	GABON (0.3%)	
	GOVERNMENT BOND (0.3%)	
	Gabon Government International Bond	
USD 200,000	6.38% due 12/12/24	193,250
	TOTAL GOVERNMENT BOND	193,250
	TOTAL GABON (Cost \$187,334)	193,250
	GHANA (1.6%)	
	GOVERNMENT BOND (1.6%)	
	Ghana Government International Bond	
USD 1,100,000	9.25% due 09/15/22	1,144,000
	TOTAL GOVERNMENT BOND	1,144,000
	TOTAL GHANA (Cost \$1,143,337)	1,144,000
	HONG KONG (2.4%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.4%)	
	Bank of East Asia, Ltd.	
USD 350,000	4.25% due 11/20/24 ^{(a),(d)}	353,470
USD 200,000	LS Finance 2022, Ltd.	
	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
	FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)	
	HONG KONG (2.4%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.4%) (continued)	
USD 400,000	PCCW Capital No 4, Ltd. 5.75% due 04/17/22	\$ 439,029
USD 800,000	SmarTone Finance, Ltd. 3.88% due 04/08/23	803,682
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,796,561
	TOTAL HONG KONG (Cost \$1,713,510)	1,796,561
	INDIA (1.5%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%)	
USD 200,000	Adani Transmission, Ltd. 4.00% due 08/03/26	195,818
USD 260,000	Delhi International Airport Pvt, Ltd. 6.13% due 10/31/26	278,064
USD 450,000	Export-Import Bank of India 3.38% due 08/05/26	429,803
USD 200,000	UPL Corp., Ltd. 3.25% due 10/13/21	197,934
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,101,619
	TOTAL INDIA (Cost \$1,090,837)	1,101,619
	INDONESIA (3.0%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%)	
USD 850,000	Pertamina Persero PT 5.63% due 05/20/43	872,967
USD 200,000	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 5.13% due 05/16/24	212,135
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,085,102
	GOVERNMENT BONDS (1.5%)	
USD 700,000	Indonesia Government International Bond 5.38% due 10/17/23	774,040
USD 300,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% due 09/10/24	310,500
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,084,540
	TOTAL INDONESIA (Cost \$1,995,617)	2,169,642
	IRELAND (1.1%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)	
USD 400,000	Russian Railways via RZD Capital PLC 5.70% due 04/05/22	429,496
USD 350,000	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 6.80% due 11/22/25	390,636
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	820,132
	TOTAL IRELAND (Cost \$816,663)	820,132
	ISRAEL (0.8%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.8%)	
USD 500,000	Israel Electric Corp., Ltd. 9.38% due 01/28/20	588,450
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	588,450
	TOTAL ISRAEL (Cost \$542,217)	588,450

(2017年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)	
	IVORY COAST (1.4%)	
	GOVERNMENT BOND (1.4%)	
USD	Ivory Coast Government International Bond 5.38% due 07/23/24	\$ 1,021,949
	TOTAL GOVERNMENT BOND	1,021,949
	TOTAL IVORY COAST (Cost \$1,036,049)	1,021,949
	JAMAICA (3.4%)	
	GOVERNMENT BONDS (3.4%)	
USD	Jamaica Government International Bond 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
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	2,513,265
	TOTAL JAMAICA (Cost \$2,304,197)	2,513,265
	KAZAKHSTAN (2.6%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.6%)	
USD	KazMunayGas National Co. JSC 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
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,931,764
	TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$1,818,893)	1,931,764
	LEBANON (2.5%)	
	GOVERNMENT BONDS (2.5%)	
USD	Lebanon Government International Bond 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
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,803,571
	TOTAL LEBANON (Cost \$1,770,005)	1,803,571
	LUXEMBOURG (1.7%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)	
USD	Cosan Luxembourg S.A. 7.00% due 01/20/27 ^(a)	207,260
USD	Kernel Holding S.A. 8.75% due 01/31/22	414,176
USD	Minerva Luxembourg S.A. 7.75% due 01/31/23 ^(a)	416,500
USD	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 8.50% due 10/16/23	227,000
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,264,936
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$1,214,281)	1,264,936
	MEXICO (7.5%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (6.2%)	
USD	Alfa SAB de CV 6.88% due 03/25/44 ^(a)	510,000
USD	Banco Mercantil del Norte S.A. 5.75% due 10/04/31 ^{(a),(d)}	293,625
USD	Banca Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 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
	FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)	
	MEXICO (7.5%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (6.2%) (continued)	
USD 250,000	BBVA Bancomer S.A. 4.38% due 04/10/24	\$ 255,875
USD 305,000	5.35% due 11/12/29 ^{(a),(d)}	300,425
USD 200,000	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV 8.50% due 12/31/49 ^{(a),(c),(d)}	212,721
USD 250,000	Nemak SAB de CV 5.50% due 02/28/23 ^(a)	259,687
USD 745,000	Petroleos Mexicanos 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
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	4,530,238
	GOVERNMENT BOND (1.3%)	
USD 1,000,000	Mexico Government International Bond 4.75% due 03/08/44	972,500
	TOTAL GOVERNMENT BOND	972,500
	TOTAL MEXICO (Cost \$5,699,899)	5,502,738
	MOROCCO (0.8%)	
	GOVERNMENT BOND (0.8%)	
USD 600,000	Morocco Government International Bond 4.25% due 12/11/22	621,024
	TOTAL GOVERNMENT BOND	621,024
	TOTAL MOROCCO (Cost \$624,510)	621,024
	NETHERLANDS (4.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (4.3%)	
USD 420,000	Equate Petrochemical BV 4.25% due 11/03/26	420,017
USD 200,000	Listrindo Capital BV 4.95% due 09/14/26 ^(a)	195,000
USD 295,000	Marfrig Holdings Europe BV 8.00% due 06/08/23 ^(a)	308,216
USD 350,000	Petrobras Global Finance BV 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
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	3,169,003
	TOTAL NETHERLANDS (Cost \$3,017,517)	3,169,003
	OMAN (1.9%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (1.0%)	
USD 750,000	Lamar Funding, Ltd. 3.96% due 05/07/25	712,313
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	712,313
	GOVERNMENT BOND (0.9%)	
USD 700,000	Oman Government International Bond 4.75% due 06/15/26 ^(b)	705,250
	TOTAL GOVERNMENT BOND	705,250
	TOTAL OMAN (Cost \$1,378,341)	1,417,563

(2017年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)	
	PAKISTAN (2.2%)	
	GOVERNMENT BONDS (2.2%)	
USD 500,000	Pakistan Government International Bond 8.25% due 04/15/24	\$ 552,668
USD 1,025,000	Second Pakistan International Sukuk Co., Ltd. 6.75% due 12/03/19	1,085,590
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	<u>1,638,258</u>
	TOTAL PAKISTAN (Cost \$1,571,017)	<u>1,638,258</u>
	PERU (1.7%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.5%)	
USD 350,000	Banco de Credito del Peru 6.13% due 04/24/27 ^{(a),(d)}	382,375
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>382,375</u>
	GOVERNMENT BOND (1.2%)	
USD 800,000	Peruvian Government International Bond 4.13% due 08/25/27	860,000
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>860,000</u>
	TOTAL PERU (Cost \$1,228,767)	<u>1,242,375</u>
	RUSSIA (1.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)	
USD 150,000	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 7.29% due 08/16/37	174,758
USD 200,000	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 5.13% due 10/29/22	205,446
USD 300,000	6.13% due 02/07/22	328,608
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>708,812</u>
	GOVERNMENT BOND (0.3%)	
USD 200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.50% due 04/04/22	212,119
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>212,119</u>
	TOTAL RUSSIA (Cost \$887,552)	<u>920,931</u>
	SERBIA (6.3%)	
	GOVERNMENT BONDS (6.3%)	
USD 840,000	Serbia International Bond 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 ^(a)	404,750
USD 1,860,000	7.25% due 09/28/21	2,120,400
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	<u>4,658,244</u>
	TOTAL SERBIA (Cost \$4,408,790)	<u>4,658,244</u>
	SINGAPORE (0.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)	
USD 200,000	Alam Synergy Pte LTD 6.63% due 04/24/22 ^(a)	202,001
USD 450,000	TBG Global Pte, Ltd. 5.25% due 02/10/22 ^(a)	461,205
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>663,206</u>
	TOTAL SINGAPORE (Cost \$650,185)	<u>663,206</u>
	SOUTH AFRICA (4.1%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.8%)	
USD 750,000	Eskom Holdings SOC, Ltd. 7.13% due 02/11/25	757,254
USD 200,000	FirstRand Bank, Ltd. 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
	FIXED INCOME SECURITIES (96.4%) (continued)	
	SOUTH AFRICA (4.1%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.8%) (continued)	
USD	Transnet SOC, Ltd. 4.00% due 07/26/22	\$ 382,898
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,342,660
	GOVERNMENT BONDS (2.3%)	
USD	South Africa Government International Bond 4.67% due 01/17/24	505,800
USD	5.88% due 09/16/25	1,183,622
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,689,422
	TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$3,012,169)	3,032,082
	SRI LANKA (2.5%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)	
USD	National Savings Bank 8.88% due 09/18/18	213,000
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	213,000
	GOVERNMENT BONDS (2.2%)	
USD	Sri Lanka Government International Bond 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
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,599,295
	TOTAL SRI LANKA (Cost \$1,770,084)	1,812,295
	TRINIDAD & TOBAGO (0.7%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (0.7%)	
USD	Petroleum Co. of Trinidad & Tobago, Ltd. 9.75% due 08/14/19 ^(b)	528,000
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	528,000
	TOTAL TRINIDAD & TOBAGO (Cost \$552,490)	528,000
	TURKEY (3.4%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.4%)	
USD	Akbank TAS 7.20% due 03/16/27 ^{(a),(d)}	412,910
USD	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.49% due 11/25/24	573,587
USD	TC Ziraat Bankasi AS 4.75% due 04/29/21	785,013
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,771,510
	GOVERNMENT BOND (1.0%)	
USD	Turkey Government International Bond 6.25% due 09/26/22	747,460
	TOTAL GOVERNMENT BOND	747,460
	TOTAL TURKEY (Cost \$2,532,682)	2,518,970
	UKRAINE (3.5%)	
	GOVERNMENT BONDS (3.5%)	
USD	Ukraine Government International Bond 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
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	2,546,825
	TOTAL UKRAINE (Cost \$2,538,405)	2,546,825

(2017年3月31日現在)

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

(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 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (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, 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 & 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 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)	
BRL	BNP Paribas SA	110,460	04/04/2017	USD	34,863	\$	-\$	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 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (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 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (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 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (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 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金	差入担保金	純額*
店頭デリバティブ					
為替予約					
Bank of America NA	\$ 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 契約の対象となる 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 契約の対象とならない デリバティブ合計					
Brown Brothers Harriman & Co.	\$ -	\$ (17)			
貸借対照表における 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17期》決算日2018年1月15日

[計算期間：2017年7月15日～2018年1月15日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月15日に第17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17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				
	円		%		%		百万円
13期(2016年1月14日)	10,049		0.0	70.3	—		852
14期(2016年7月14日)	10,050		0.0	62.2	—		241
15期(2017年1月16日)	10,047		△0.0	—	—		355
16期(2017年7月14日)	10,046		△0.0	—	—		284
17期(2018年1月15日)	10,046		0.0	—	—		707

(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)	円		%		%		%
2017年7月14日	10,046		—		—		—
7月末	10,046		0.0		—		—
8月末	10,046		0.0		—		—
9月末	10,046		0.0		—		—
10月末	10,046		0.0		—		—
11月末	10,046		0.0		—		—
12月末	10,046		0.0		—		—
(期末)							
2018年1月15日	10,046		0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

<無担保コール翌日物金利の推移>

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。日銀のマイナス金利の適用を受けて、足下はマイナス0.03%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）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。2017年9月上旬にかけて地政学的リスクの高まりや短期国債の需給引き締めなどからマイナス0.23%程度まで低下しました。その後、一時的に上昇したものの、11月下旬にかけてマイナス0.25%程度まで低下しました。期末にかけては短期国債の需給緩和などから上昇し、足下はマイナス0.14%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、利子等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横ばいとなりました。

○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現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2017年7月15日～2018年1月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年7月15日～2018年1月15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 24,699,988	千円 24,699,989

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月15日～2018年1月15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1月15日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 199,999	% 28.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2018年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 199,999	% 28.3
コール・ローン等、その他	507,890	71.7
投資信託財産総額	707,889	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月15日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	707,889,947
コール・ローン等	507,890,052
其他有価証券(評価額)	199,999,895
(B) 負債	562
未払解約金	27
未払利息	535
(C) 純資産総額(A-B)	707,889,385
元本	704,659,552
次期繰越損益金	3,229,833
(D) 受益権総口数	704,659,552口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,046円

<注記事項>

- ①期首元本額 283,155,785円
期中追加設定元本額 597,292,626円
期中一部解約元本額 175,788,859円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0046円です。

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

短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2013-12	99,582円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-02	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-03	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-04	99,562円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09	99,553円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03	99,523円
新興国公社債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	1,692,054円
新興国公社債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	200,000円
新興国公社債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	1,008,738円
新興国公社債オープン(通貨選択型)南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	63,697円
新興国公社債オープン(通貨選択型)ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	6,316,452円
新興国公社債オープン(通貨選択型)マナー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,028,725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)	6,981,713円
新興国公社債オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)	19,989円
マナー・プール・ファンドIV	1,095,658円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	4,314,823円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	15,855,020円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)	19,977円

○損益の状況 (2017年7月15日～2018年1月15日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	△ 14,464
受取利息	751
支払利息	△ 15,215
(B) 当期損益金(A)	△ 14,464
(C) 前期繰越損益金	1,305,358
(D) 追加信託差損益金	2,747,457
(E) 解約差損益金	△ 808,518
(F) 計(B+C+D+E)	3,229,833
次期繰越損益金(F)	3,229,833

(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)	15,920,294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	580,662,025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 α オープン	995円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	19,925円
米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり	996,215円
米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし	996,215円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インド・ルピーコース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) マレーシア・リンギコース (毎月決算型)	99,602円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (1年決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (1年決算型)	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (毎月決算型)	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (1年決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (毎月決算型)	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (1年決算型)	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マナー・プール・ファンドIX (1年決算型)	19,618,001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)	24,545,371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	704,659,552円

【お 知 ら せ】

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
 (変更前 (旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後 (新) <https://www.am.mufg.jp/>)
 (2018年1月1日)