

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	2022年8月26日まで（2012年9月28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	エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり	エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）受益証券およびマネー・プールのマザーファンド受益証券
	エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）	主として新興国の企業が発行する米ドル建の社債 なお、一部、新興国の企業が発行する現地通貨建の社債、米ドル建および現地通貨建の新興国の国債にも投資する場合があります。
	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"> エマージング・カントリー（新興国）の企業が発行する米ドル建の社債を主要投資対象とし、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。 外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジ（米ドル売り／円買い）を行い、為替変動リスクの低減をはかります。 	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 	
分配方針	毎月26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）

エマージング社債オープン （毎月決算型） 為替ヘッジあり



第40期（決算日：2016年3月28日）
 第41期（決算日：2016年4月26日）
 第42期（決算日：2016年5月26日）
 第43期（決算日：2016年6月27日）
 第44期（決算日：2016年7月26日）
 第45期（決算日：2016年8月26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「エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり」は、去る8月26日に第45期の決算を行いましたので、法令に基づいて第40期～第45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 目 12 番 1 号
 URL:<http://www.am.mufug.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル

TEL. 0120-151034

(9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆ 目 次

エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジありのご報告

◇最近30期の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	8
◇1万口当たりの費用明細	10
◇売買及び取引の状況	11
◇利害関係人との取引状況等	11
◇自社による当ファンドの設定・解約状況	12
◇組入資産の明細	12
◇投資信託財産の構成	13
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	13
◇損益の状況	14
◇分配金のお知らせ	15
◇お知らせ	15

投資対象ファンドのご報告

◇エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）	17
◇マネー・プール マザーファンド	24

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数 [J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジあり・円ベース)]		債券組入 比 率	債券先物 比 率	投資信託 証券比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
16期 (2014年3月26日)	9,750	30	0.1	10,403	0.3	0.0	—	97.1	2,696
17期 (2014年4月28日)	9,910	30	1.9	10,545	1.4	0.0	—	97.5	2,422
18期 (2014年5月26日)	10,105	30	2.3	10,702	1.5	0.0	—	97.1	2,173
19期 (2014年6月26日)	10,207	30	1.3	10,821	1.1	0.0	—	96.8	1,912
20期 (2014年7月28日)	10,196	30	0.2	10,847	0.2	0.0	—	97.0	1,677
21期 (2014年8月26日)	10,204	30	0.4	10,878	0.3	0.0	—	97.5	1,596
22期 (2014年9月26日)	10,135	30	△ 0.4	10,849	△ 0.3	0.0	—	96.3	1,527
23期 (2014年10月27日)	10,090	30	△ 0.1	10,885	0.3	0.0	—	96.9	1,438
24期 (2014年11月26日)	10,067	30	0.1	10,871	△ 0.1	0.0	—	96.9	1,314
25期 (2014年12月26日)	9,813	30	△ 2.2	10,644	△ 2.1	0.0	—	97.0	1,252
26期 (2015年1月26日)	9,727	30	△ 0.6	10,730	0.8	0.0	—	97.6	1,223
27期 (2015年2月26日)	9,802	30	1.1	10,846	1.1	0.0	—	97.4	1,180
28期 (2015年3月26日)	9,788	30	0.2	10,903	0.5	0.0	—	96.9	1,173
29期 (2015年4月27日)	9,990	30	2.4	11,083	1.7	0.0	—	96.8	1,186
30期 (2015年5月26日)	10,021	30	0.6	11,140	0.5	0.0	—	98.1	1,182
31期 (2015年6月26日)	9,857	30	△ 1.3	11,047	△ 0.8	0.0	—	97.0	1,148
32期 (2015年7月27日)	9,772	30	△ 0.6	11,032	△ 0.1	0.0	—	97.2	1,133
33期 (2015年8月26日)	9,454	30	△ 2.9	10,805	△ 2.1	0.0	—	94.8	1,084
34期 (2015年9月28日)	9,412	30	△ 0.1	10,751	△ 0.5	0.0	—	97.5	1,015
35期 (2015年10月26日)	9,515	30	1.4	10,939	1.7	0.0	—	97.1	1,008
36期 (2015年11月26日)	9,442	30	△ 0.5	10,896	△ 0.4	0.0	—	97.1	989
37期 (2015年12月28日)	9,270	30	△ 1.5	10,729	△ 1.5	0.0	—	95.9	956
38期 (2016年1月26日)	9,177	30	△ 0.7	10,617	△ 1.0	0.0	—	97.1	929
39期 (2016年2月26日)	9,252	30	1.1	10,768	1.4	0.0	—	97.7	914
40期 (2016年3月28日)	9,443	30	2.4	11,058	2.7	0.0	—	98.4	923
41期 (2016年4月26日)	9,555	30	1.5	11,252	1.8	0.0	—	96.6	921
42期 (2016年5月26日)	9,555	30	0.3	11,308	0.5	0.0	—	96.5	921
43期 (2016年6月27日)	9,606	30	0.8	11,435	1.1	0.0	—	94.9	919
44期 (2016年7月26日)	9,795	30	2.3	11,672	2.1	0.0	—	95.7	914
45期 (2016年8月26日)	9,862	30	1.0	11,819	1.3	0.0	—	97.6	905

- (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) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
 (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
 (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。

●参考指数に関して

※J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジあり・円ベース) は、米ドル建てのJ.P. Morgan CEMBI Broad Diversifiedの基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客先物相場の仲値と対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信がヘッジコストを考慮したうえ設定時を10,000として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.

以下、本報告書において上記「参考指数に関して」の記載を省略します。

○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		参 考 指 数 [J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジあり・円ベース)]		債券組入 比 率	債券先物 比 率	投資信託 証券比率
		円	騰落率	%	騰落率			
第40期	(期首) 2016年2月26日	9,252	—	10,768	—	0.0	—	97.7
	2月末	9,256	0.0	10,780	0.1	0.0	—	98.2
	(期末) 2016年3月28日	9,473	2.4	11,058	2.7	0.0	—	98.4
第41期	(期首) 2016年3月28日	9,443	—	11,058	—	0.0	—	98.4
	3月末	9,482	0.4	11,097	0.4	0.0	—	96.7
	(期末) 2016年4月26日	9,585	1.5	11,252	1.8	0.0	—	96.6
第42期	(期首) 2016年4月26日	9,555	—	11,252	—	0.0	—	96.6
	4月末	9,565	0.1	11,260	0.1	0.0	—	95.6
	(期末) 2016年5月26日	9,585	0.3	11,308	0.5	0.0	—	96.5
第43期	(期首) 2016年5月26日	9,555	—	11,308	—	0.0	—	96.5
	5月末	9,575	0.2	11,320	0.1	0.0	—	97.9
	(期末) 2016年6月27日	9,636	0.8	11,435	1.1	0.0	—	94.9
第44期	(期首) 2016年6月27日	9,606	—	11,435	—	0.0	—	94.9
	6月末	9,638	0.3	11,496	0.5	0.0	—	98.4
	(期末) 2016年7月26日	9,825	2.3	11,672	2.1	0.0	—	95.7
第45期	(期首) 2016年7月26日	9,795	—	11,672	—	0.0	—	95.7
	7月末	9,810	0.2	11,683	0.1	0.0	—	96.5
	(期末) 2016年8月26日	9,892	1.0	11,819	1.3	0.0	—	97.6

(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。

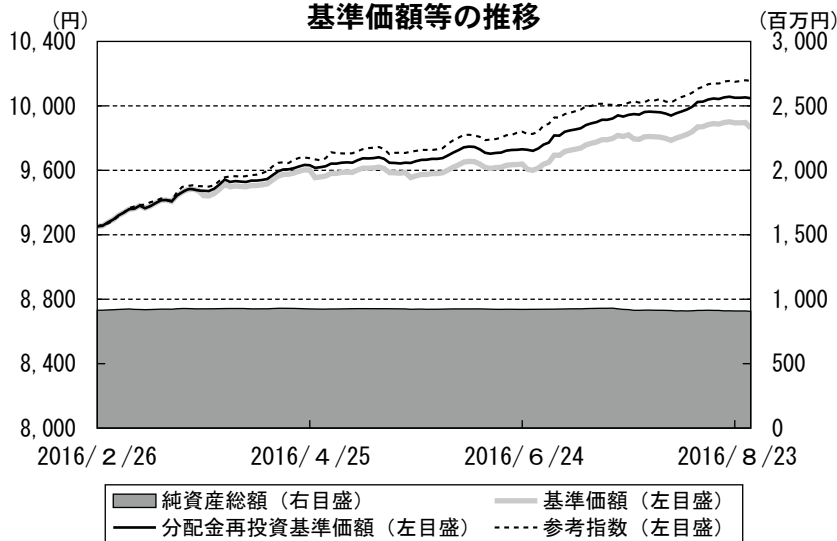
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第40期～第45期：2016/2/27～2016/8/26）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ8.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第40期首：9,252円
 第45期末：9,862円
 (既払分配金 180円)
 騰落率：8.6%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

上昇要因

エマージング社債市場が上昇したことや利息収入を得られたことが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第40期～第45期：2016/2/27～2016/8/26）

◎債券市況

- ・エマージング社債市場は、当作成期を通してみると上昇しました。
- ・2016年3月から4月にかけては、ECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和の実施や商品市況の回復、米国の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことなどを背景に、アフリカや中南米の資源輸出国を中心に堅調なパフォーマンスとなりました。5月になると、米国の追加利上げ観測や英国のEU（欧州連合）離脱問題などを受けリスク回避の動きが広がり、上値が重い展開が続く局面がみられたものの、その後は各国中央銀行の金融緩和実施への期待や、利回りを求める投資家からの同市場への資金流入などを背景に、上昇基調となりました。

◎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おおむね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開始を受けて、足元ではマイナス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や短期国債の需給の引き締めなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはおおむねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首から2016年4月初旬にかけての国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.1%前後で推移していましたが、4月下旬にかけて急低下となり、一時的にマイナス0.3%を下回りました。その後、マイナス0.25%前後で推移していたものの、7月初旬に再度マイナス0.3%を下回りました。当作成期末にかけての国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、7月の日銀金融政策決定会合でマイナス金利幅の拡大などが見送られたことや9月の金融政策決定会合で金融政策の総括的な検証を行うとの決定が追加緩和の限界を連想させたことなどから上昇傾向となり、足元ではマイナス0.24%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

＜エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり＞

- ・ 当作成期を通じて、米ドル建の外国投資信託であるエマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）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 受益証券にも投資を行いました。
- ・ 外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジ（米ドル売り／円買い）を行い、為替変動リスクの低減をはかりました。
- ・ 当作成期は、米ドルが対円で下落したものの、対円での為替ヘッジが基準価額下落の抑制要因となりました。

＜エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）＞

- ・ 主として新興国の企業が発行する米ドル建の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、ボトムアップ・アプローチに加え、新興国のマクロ経済状況などのトップダウンの分析も活用して投資国選択および社債の銘柄選択を行いました。

◎国別配分およびセクター別配分

- ・ 国別配分では、財政再建や政治的發展に期待がかかるブラジルや中国などをベンチマーク対比オーバーウエイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）とする一方、韓国やシンガポールなどは保有しませんでした。
- ・ セクター別配分では、内需拡大の恩恵を受けると考えられる情報・通信セクターや産業セクターなどをベンチマーク対比オーバーウエイトとする一方、割高であると判断する金融セクターや石油・ガスセクターなどをアンダーウエイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）としました。
- ・ 当作成期は、金属・鉱業セクターや石油・ガスセクターのアンダーウエイトがマイナスに作用する局面がみられたものの、7月半ばに軍の一部によるクーデター未遂事件が発生したトルコのアンダーウエイトなどがプラスに寄与し、ポートフォリオの超過リターンはベンチマーク対比プラスとなりました。

※エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）のベンチマークは、J.P.Morgan CEMBI Broad Diversified です。

（ご参考）

格付別組入比率

格付け	比率
AAA	—
AA	1.6%
A	8.5%
BBB	45.0%
BB	30.5%
B	9.9%
CCC以下	—
短期金融商品等	4.5%
合計	100.0%

国・地域別組入比率

国・地域	比率
ブラジル	14.6%
香港	8.6%
メキシコ	7.8%
中国	6.6%
チリ	5.9%
インドネシア	5.6%
フィリピン	5.5%
ロシア	5.4%
アルゼンチン	5.2%
UAE	5.0%
インド	4.2%
カザフスタン	3.3%
南アフリカ	2.5%
モロッコ	2.2%
ルクセンブルグ	2.1%
コスタリカ	2.1%
ヨルダン	2.1%
トルコ	2.0%
ジャマイカ	1.8%
コロンビア	1.5%
ペルー	1.1%
イスラエル	0.5%
債券合計	95.5%

（現地2016年7月末現在）

セクター別組入比率

セクター	比率
情報・通信	25.9%
金融	20.2%
消費関連	11.1%
産業	10.9%
公益	7.9%
石油・ガス	6.3%
多角化企業	5.4%
インフラ	3.3%
輸送	1.8%
不動産	1.7%
金属・鉱業	1.0%
債券合計	95.5%

- ・比率はエマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）の純資産総額に対する割合です。
- ・セクターは、原則としてJ.P. Morganのセクター分類に準じて表示しておりますが、一部T.ロウ・プライスの判断に基づく分類を採用しています。
- ・格付けはS&P社、Moody's社、Fitch社のうち高いものをS&P社の表示方法をもって表記しています。ただし、S&P社、Moody's社、Fitch社のいずれも無格付けの場合には、T.ロウ・プライスが判断した格付けを用いています。（格付けのデータ出所：Bloomberg、T.ロウ・プライス）
- ・四捨五入の影響により、各数値の合算と合計の数値が異なることがあります。また、各数値の合計が100%にならないことがあります。
- ・債券部分は、エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）のうち短期金融商品等を除いた実質的な債券部分で、ソブリン債券と社債の合計です。

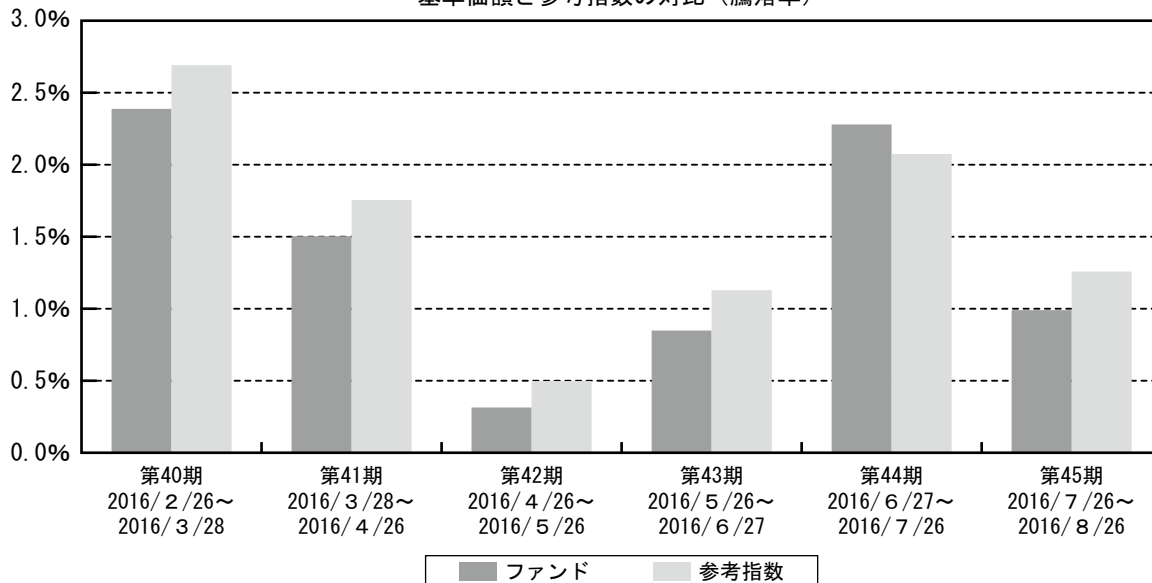
（注）当記載は、エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）の資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

<マネー・プール マザーファンド>

- ・基準価額は当作成期首に比べ下落しました。
- ・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目指した運用を行いました。その結果、作成期末にかけての金利上昇により保有債券の評価額が下落したことなどから、基準価額は下落しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について （第40期～第45期：2016/2/27～2016/8/26）

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数は、J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified（円ヘッジあり・円ベース）です。

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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2016年2月27日～ 2016年3月28日	2016年3月29日～ 2016年4月26日	2016年4月27日～ 2016年5月26日	2016年5月27日～ 2016年6月27日	2016年6月28日～ 2016年7月26日	2016年7月27日～ 2016年8月26日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.317%	0.313%	0.313%	0.311%	0.305%	0.303%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,029	1,038	1,056	1,057	1,074	1,077

（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

<エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり>

◎今後の運用方針

- ・引き続き、米ドル建の外国投資信託であるエマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）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。
- ・外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジ（米ドル売り／円買い）を行い、為替変動リスクの低減をはかる方針です。

<エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）>

◎運用環境の見通し

- ・エマージング社債市場については、新興国企業の信用力の安定化などを踏まえると長期的な見通しはポジティブなものと考えています。また、先進国を取り巻く政治的不透明感が、相対的にエマージング社債市場の魅力を高めるものとみています。一方で、上昇基調が続く商品市況の反転リスクなどを勘案し、短期的にはややディフェンシブなポートフォリオを保持する方針です。
- ・当面は、中国の経済政策やブラジル経済の回復が市場の動向を左右するものと考えています。中国については、短期的な経済の見通しが良好であることが投資家心理の改善に

プラスとなることに加え、経済政策や構造改革を推進するに十分な財政面、金融面での余力があるものと考えています。また、ブラジルについては、財政再建や政治的發展が同国への長期的な投資機会を提供するものとみています。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として新興国の企業が発行する米ドル建の社債に投資を行います。
- ・ポートフォリオの構築にあたっては、ボトムアップ・アプローチに加え、新興国のマクロ経済状況などのトップダウンの分析も活用して投資国選択および社債の銘柄選択を行います。
- ・新興国における旺盛な消費トレンドや中間所得層の増加傾向などが、新興国企業のファンダメンタルズを支える重要ファクターであると考えています。従って、こうした新興国における内需の拡大から恩恵を受けると考えられる消費関連や産業、情報・通信セクターなどに魅力的な企業が多いとみています。一方で、バリュエーション面から割高と考えられる金融セクターや石油・ガスセクターについては慎重な見通しを維持します。

(注) 当記載は、エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）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

- ・中国経済の減速などから原油価格が下落したことや為替が円高に推移した結果、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、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目指した運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年2月27日～2016年8月26日）

項目	第40期～第45期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	54円	0.569%	(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)	(22)	(0.231)	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)	(31)	(0.322)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.008	(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
(保管費用)	(0)	(0.005)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	55	0.577	
作成期中の平均基準価額は、9,554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) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (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、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2016年2月27日～2016年8月26日）

投資信託証券

銘 柄		第40期～第45期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
		242,459	2,134	208,585	1,840

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2016年2月27日～2016年8月26日）

利害関係人との取引状況

<エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり>

区 分	第40期～第45期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	9,539	6,052	63.4	9,619	6,153	64.0
為替直物取引	200	131	65.5	197	63	32.0

<マネー・プール マザーファンド>
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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2016年2月27日～2016年8月26日）

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
30	—	—	30	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

（2016年8月26日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第39期末		第45期末		比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド (USD)	千口 936,791	千口 970,665	千アメリカドル 8,796	千円 884,015	% 97.6
合計	936,791	970,665	8,796	884,015	97.6

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率はエマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジありの純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第39期末		第45期末	
	口数	口数	口数	評価額
マネー・プール マザーファンド	千口 99	千口 99	千口 99	千円 100

○投資信託財産の構成

（2016年8月26日現在）

項 目	第45期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	884,015	97.2
マネー・プール マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	25,363	2.8
投資信託財産総額	909,478	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（884,015千円）の投資信託財産総額（909,478千円）に対する比率は97.2%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=100.50円	
------------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
	2016年3月28日現在	2016年4月26日現在	2016年5月26日現在	2016年6月27日現在	2016年7月26日現在	2016年8月26日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,818,815,097	1,846,046,730	1,834,450,913	1,776,930,544	1,866,218,107	1,774,611,230
コール・ローン等	29,737,175	29,732,392	38,607,219	27,943,560	64,603,227	19,266,552
投資信託受益証券（評価額）	908,786,963	890,733,547	889,459,921	873,422,013	875,044,329	884,015,025
マネー・プール マザーファンド（評価額）	100,190	100,200	100,190	100,190	100,180	100,150
未収入金	880,190,769	925,480,591	906,283,583	875,464,781	926,470,371	871,229,503
(B) 負債	894,855,302	924,293,319	912,629,857	856,931,421	952,137,054	868,778,281
未払金	891,022,520	917,591,966	908,862,073	853,128,000	939,152,634	865,132,800
未払収益分配金	2,935,348	2,894,072	2,894,155	2,873,284	2,799,746	2,755,403
未払解約金	—	2,960,690	—	—	9,340,229	—
未払信託報酬	894,072	843,334	870,270	926,601	841,181	886,713
未払利息	—	64	60	47	101	27
その他未払費用	3,362	3,193	3,299	3,489	3,163	3,338
(C) 純資産総額（A－B）	923,959,795	921,753,411	921,821,056	919,999,123	914,081,053	905,832,949
元本	978,449,647	964,690,915	964,718,511	957,761,619	933,248,905	918,467,783
次期繰越損益金	△ 54,489,852	△ 42,937,504	△ 42,897,455	△ 37,762,496	△ 19,167,852	△ 12,634,834
(D) 受益権総口数	978,449,647口	964,690,915口	964,718,511口	957,761,619口	933,248,905口	918,467,783口
1万口当たり基準価額（C/D）	9,443円	9,555円	9,555円	9,606円	9,795円	9,862円

○損益の状況

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2016年2月27日～ 2016年3月28日	2016年3月29日～ 2016年4月26日	2016年4月27日～ 2016年5月26日	2016年5月27日～ 2016年6月27日	2016年6月28日～ 2016年7月26日	2016年7月27日～ 2016年8月26日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,982,985	4,072,270	5,466,779	3,315,243	4,600,122	3,282,055
受取配当金	4,008,948	4,096,867	5,468,740	3,332,254	4,618,159	3,304,576
受取利息	△ 25,963	△ 23,984	—	1,260	646	762
支払利息	—	△ 613	△ 1,961	△ 18,271	△ 18,683	△ 23,283
(B) 有価証券売買損益	18,538,680	10,453,911	△ 1,648,311	5,305,884	16,653,551	6,569,594
売買益	919,256,868	967,279,915	931,457,561	901,479,018	936,063,739	913,050,408
売買損	△ 900,718,188	△ 956,826,004	△ 933,105,872	△ 896,173,134	△ 919,410,188	△ 906,480,814
(C) 信託報酬等	△ 906,034	△ 852,209	△ 883,035	△ 934,212	△ 853,276	△ 907,242
(D) 当期損益金 (A+B+C)	21,615,631	13,673,972	2,935,433	7,686,915	20,400,397	8,944,407
(E) 前期繰越損益金	△ 78,957,463	△ 59,421,232	△ 48,641,332	△ 48,236,216	△ 42,282,508	△ 24,250,017
(F) 追加信託差損益金	5,787,328	5,703,828	5,702,599	5,660,089	5,514,005	5,426,179
(配当等相当額)	(4,722,521)	(4,659,484)	(4,662,351)	(4,631,497)	(4,515,670)	(4,446,055)
(売買損益相当額)	(1,064,807)	(1,044,344)	(1,040,248)	(1,028,592)	(998,335)	(980,124)
(G) 計 (D+E+F)	△ 51,554,504	△ 40,043,432	△ 40,003,300	△ 34,889,212	△ 16,368,106	△ 9,879,431
(H) 収益分配金	△ 2,935,348	△ 2,894,072	△ 2,894,155	△ 2,873,284	△ 2,799,746	△ 2,755,403
次期繰越損益金 (G+H)	△ 54,489,852	△ 42,937,504	△ 42,897,455	△ 37,762,496	△ 19,167,852	△ 12,634,834
追加信託差損益金	5,787,328	5,703,828	5,702,599	5,660,089	5,514,005	5,426,179
(配当等相当額)	(4,722,521)	(4,659,484)	(4,662,351)	(4,631,497)	(4,515,670)	(4,446,055)
(売買損益相当額)	(1,064,807)	(1,044,344)	(1,040,248)	(1,028,592)	(998,335)	(980,124)
分配準備積立金	95,988,801	95,561,606	97,251,275	96,641,929	95,809,127	94,554,600
繰越損益金	△ 156,245,981	△ 144,202,938	△ 145,851,329	△ 140,064,514	△ 120,490,984	△ 112,615,613

(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 988,271,402円

作成期中追加設定元本額 172,049円

作成期中一部解約元本額 69,975,668円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9862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12,634,834円です。

③分配金の計算過程

項 目	2016年2月27日～ 2016年3月28日	2016年3月29日～ 2016年4月26日	2016年4月27日～ 2016年5月26日	2016年5月27日～ 2016年6月27日	2016年6月28日～ 2016年7月26日	2016年7月27日～ 2016年8月26日
費用控除後の配当等収益額	3,822,772円	3,833,473円	4,583,824円	2,956,038円	4,415,547円	2,979,849円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	4,722,521円	4,659,484円	4,662,351円	4,631,497円	4,515,670円	4,446,055円
分配準備積立金額	95,081,377円	94,622,205円	95,561,606円	96,559,175円	94,193,326円	94,330,154円
当ファンドの分配対象収益額	103,626,670円	103,115,162円	104,807,781円	104,146,710円	103,124,543円	101,756,058円
1万口当たり収益分配対象額	1,059円	1,068円	1,086円	1,087円	1,104円	1,107円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円	30円	30円	30円
収益分配金金額	2,935,348円	2,894,072円	2,894,155円	2,873,284円	2,799,746円	2,755,403円

○分配金のお知らせ

	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

[お知らせ]

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

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年8月26日現在）

<マネー・プール マザーファンド>

下記は、マネー・プール マザーファンド全体（226,387千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	第 45 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	150,000	150,165	66.0	—	—	—	66.0
合 計	150,000	150,165	66.0	—	—	—	66.0

(注) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	第 45 期 末			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第282回 利付国債（10年）	1.7	150,000	150,165	2016/9/20
合 計		150,000	150,165	

〈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、エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジありが投資対象とする米ドル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。

名 称	エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）
運 用 方 針	<p>1. 主として新興国の企業が発行する米ドル建の社債に投資を行います。なお、一部、新興国の企業が発行する現地通貨建の社債、米ドル建および現地通貨建の新興国の国債にも投資する場合があります。</p> <p>2. 投資対象国・地域における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。）の発生を含む市況動向や資金動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。</p>
投 資 顧 問 会 社	T.ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド（T.Rowe Price International Limited）
信 託 期 限	無期限
設 定 日	2012年9月28日
会 計 年 度	毎年3月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）

損益計算書、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

(2015年3月31日終了年度)

(米ドルで表示)

投資収益		
受取利息	\$	949,705
投資収益合計	\$	<u>949,705</u>
費用		
運用受託報酬	\$	97,905
専門家報酬		68,293
会計処理および管理手数料		62,499
保管費用		27,487
受託者報酬		17,385
名義書換事務代行手数料		3,434
創立費		2,628
登録手数料		1,681
費用合計	\$	<u>281,312</u>
投資純利益	\$	<u>668,393</u>
実現および未実現損益：		
実現純損益：		
投資有価証券	\$	156,387
外国通貨取引および為替予約取引		(4,996)
実現純損益	\$	<u>151,391</u>
未実現評価損益の純変動：		
投資有価証券	\$	220,795
外国通貨取引および為替予約取引		5,762
未実現評価損益の純変動	\$	<u>226,557</u>
実現および未実現損益（純額）	\$	<u>377,948</u>
営業活動による純資産の増減（純額）	\$	<u>1,046,341</u>

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 投資明細表

(2015年3月31日現在)

	元本金額	銘柄名		公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (93.6%)		
		BRAZIL (11.6%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (11.6%)		
		Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. 7.38% due 02/02/22	\$	187,750
USD	200,000			
		BR Malls International Finance, Ltd. 8.50% due 01/29/49(a),(b),(c)		150,750
USD	150,000			
		Braskem Finance, Ltd. 7.00% due 05/07/20		99,820
USD	100,000			
		BRF S.A. 3.95% due 05/22/23		185,690
USD	200,000			
		Minerva Luxembourg S.A. 7.75% due 01/31/23(c)		197,000
USD	200,000			
		Odebrecht Finance, Ltd. 7.13% due 06/26/42(c)		166,250
USD	200,000			
		Petrobras Global Finance BV 3.00% due 01/15/19		56,116
USD	65,000			
		6.13% due 10/06/16		29,917
USD	30,000			
		6.75% due 01/27/41		22,124
USD	25,000			
		Votorantim Cimentos S.A. 7.25% due 04/05/41		196,009
USD	200,000			
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		1,291,426
		TOTAL BRAZIL (Cost \$1,377,673)		1,291,426
		CANADA (3.0%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (3.0%)		
		Eldorado Gold Corp. 6.13% due 12/15/20(b),(c)		87,525
USD	90,000			
		First Quantum Minerals, Ltd. 7.25% due 05/15/22(c)		184,500
USD	200,000			
		Pacific Rubiales Energy Corp. 5.63% due 01/19/25(c)		58,820
USD	100,000			
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		330,845
		TOTAL CANADA (Cost \$388,832)		330,845
		CHILE (1.4%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (1.4%)		
		Banco Santander Chile 3.88% due 09/20/22		153,146
USD	150,000			
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		153,146
		TOTAL CHILE (Cost \$149,825)		153,146
		CHINA (7.9%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (7.9%)		
		Agile Property Holdings, Ltd. 8.88% due 04/28/17(c)		98,064
USD	100,000			
		BCP Singapore VI Cayman Financing Co., Ltd. 8.00% due 04/15/21(c)		196,500
USD	200,000			
		CIFI Holdings Group Co., Ltd. 8.88% due 01/27/19(c)		196,016
USD	200,000			
		Longfor Properties Co., Ltd. 6.75% due 01/29/23(c)		196,705
USD	200,000			
		West China Cement, Ltd. 6.50% due 09/11/19(c)		196,775
USD	200,000			
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		884,060
		TOTAL CHINA (Cost \$901,900)		884,060

(2015年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (93.6%) (continued)	
	COLOMBIA (1.0%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (1.0%)	
	Bancolombia S.A.	
USD	100,000 5.95% due 06/03/21	\$ 110,470
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	110,470
	TOTAL COLOMBIA (Cost \$110,500)	110,470
	HONG KONG (5.4%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (5.4%)	
	Lenovo Group Ltd.	
USD	200,000 4.70% due 05/08/19	210,859
	Shimao Property Holdings, Ltd.	
USD	200,000 8.38% due 02/10/22(c)	202,500
	SmarTone Finance, Ltd.	
USD	200,000 3.88% due 04/08/23	190,194
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	603,553
	TOTAL HONG KONG (Cost \$585,073)	603,553
	INDIA (5.6%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (5.6%)	
	Bharti Airtel International Netherlands BV	
USD	245,000 5.13% due 03/11/23	264,789
	GCX, Ltd.	
USD	200,000 7.00% due 08/01/19(c)	198,951
	ICICI Bank, Ltd.	
USD	150,000 6.38% due 04/30/22 (c),(d)	156,000
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	619,740
	TOTAL INDIA (Cost \$580,793)	619,740
	INDONESIA (1.9%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (1.9%)	
	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	
USD	200,000 5.13% due 05/16/24	212,480
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	212,480
	TOTAL INDONESIA (Cost \$198,206)	212,480
	ISRAEL (2.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.9%)	
	Delek & Avner Tamar Bond, Ltd.	
USD	70,000 5.41% due 12/30/25(b)	70,522
	Israel Electric Corp., Ltd.	
USD	200,000 9.38% due 01/28/20	251,500
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	322,022
	TOTAL ISRAEL (Cost \$318,189)	322,022
	KAZAKHSTAN (2.7%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.7%)	
	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	
USD	200,000 7.25% due 01/28/21	194,240
	KazMunayGas National Co. JSC	
USD	100,000 7.00% due 05/05/20	101,566
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	295,806
	TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$313,585)	295,806
	LUXEMBOURG (1.9%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (1.9%)	
	Millicom International Cellular S.A.	
USD	200,000 6.63% due 10/15/21(c)	211,250
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	211,250
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$198,088)	211,250

(2015年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (93.6%) (continued)	
	MEXICO (10.0%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (10.0%)	
USD 200,000	Alfa SAB de CV 6.88% due 03/25/44(c)	\$ 220,100
USD 150,000	BBVA Bancomer S.A. 6.50% due 03/10/21	166,032
USD 200,000	Cemex SAB de CV 7.25% due 01/15/21(c)	213,500
USD 200,000	Elementia SAB de CV 5.50% due 01/15/25(c)	198,800
USD 150,000	Metalsa S.A. de CV 4.90% due 04/24/23	142,125
USD 170,000	Petroleos Mexicanos 4.50% due 01/23/26	173,230
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,113,787
	TOTAL MEXICO (Cost \$1,097,940)	1,113,787
	NETHERLANDS (4.5%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (4.5%)	
USD 200,000	ICTSI Treasury BV 5.88% due 09/17/25	210,114
USD 100,000	Lukoil International Finance BV 6.36% due 06/07/17	103,231
USD 200,000	Marfrig Holding Europe BV 8.38% due 05/09/18	189,000
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	502,345
	TOTAL NETHERLANDS (Cost \$513,443)	502,345
	PERU (1.6%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.6%)	
USD 100,000	Banco de Credito del Peru 6.13% due 04/24/27 (c),(d)	108,740
USD 70,000	BBVA Banco Continental S.A. 5.25% due 09/22/29 (c),(d)	71,029
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	179,769
	TOTAL PERU (Cost \$178,292)	179,769
	PHILIPPINES (1.0%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (1.0%)	
USD 100,000	Alliance Global Group, Inc. 6.50% due 08/18/17	106,375
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	106,375
	TOTAL PHILIPPINES (Cost \$106,152)	106,375
	RUSSIA (5.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (5.3%)	
USD 200,000	ALROSA Finance S.A. 7.75% due 11/03/20	199,016
USD 100,000	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 8.15% due 04/11/18	104,500
USD 200,000	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 6.13% due 02/07/22	185,744
USD 100,000	Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland, Ltd. OJSC 9.13% due 04/30/18	104,916
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	594,176
	TOTAL RUSSIA (Cost \$553,896)	594,176
	SINGAPORE (5.4%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (5.4%)	
USD 200,000	ABJA Investment Co. Pte, Ltd. 5.95% due 07/31/24	207,118

(2015年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (93.6%) (continued)	
	SINGAPORE (5.4%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (5.4%) (continued)	
	Pratama Agung Pte. Ltd.	
USD	200,000 6.25% due 02/24/20(c)	\$ 195,738
	TBG Global Pte. Ltd.	
USD	200,000 5.25% due 02/10/22	199,870
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	602,726
	TOTAL SINGAPORE (Cost \$603,663)	602,726
	TURKEY (10.5%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (10.5%)	
	Akbank TAS	
USD	170,000 5.00% due 10/24/22	170,765
	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	
USD	200,000 3.38% due 11/01/22	177,900
	Arcelik AS	
USD	200,000 5.00% due 04/03/23	190,900
	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	
USD	200,000 5.88% due 08/12/20(c)	211,000
	Türkiye Halk Bankası AS	
USD	220,000 3.88% due 02/05/20	209,550
	Yasar Holdings AS	
USD	200,000 8.88% due 05/06/20(c)	206,500
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,166,615
	TOTAL TURKEY (Cost \$1,147,274)	1,166,615
	UNITED ARAB EMIRATES (5.5%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (5.5%)	
	Alpha Star Holdings, Ltd.	
USD	200,000 4.97% due 04/09/19	177,000
	DP World, Ltd.	
USD	200,000 6.85% due 07/02/37	225,668
	EMG SUKUK, Ltd.	
USD	200,000 4.56% due 06/18/24	208,730
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	611,398
	TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$630,202)	611,398
	UNITED KINGDOM (3.5%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (3.5%)	
	Fresnillo PLC	
USD	200,000 5.50% due 11/13/23	209,000
	Vedanta Resources PLC	
USD	200,000 8.25% due 06/07/21	181,500
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	390,500
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$398,344)	390,500
	UNITED STATES (1.0%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (1.0%)	
	Southern Copper Corp.	
USD	125,000 5.25% due 11/08/42	111,575
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	111,575
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$112,447)	111,575
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$10,464,317)	\$ 10,414,064
	SHORT-TERM INVESTMENT (7.3%)	
	GRAND CAYMAN (7.3%)	
	TIME DEPOSIT (7.3%)	
	BNP Paribas S.A.	
USD	809,888 0.03% due 04/01/15	\$ 809,888
	TOTAL TIME DEPOSIT	809,888

	(2015年3月31日現在)	
	純資産比率	公正価値
TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$809,888)		<u>809,888</u>
TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$809,888)		<u>809,888</u>
TOTAL INVESTMENTS (Cost \$11,274,205)	100.9%	\$ 11,223,952
LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	<u>(0.9)</u>	<u>(98,358)</u>
NET ASSETS	<u>100.0%</u>	<u>\$ 11,125,594</u>

通貨略称

USD - United States Dollar

All securities in the Schedule of Investments are classified based on management's best assessment of where the country of risk lies rather than the location of the securities.

- (a) Perpetual maturity.
- (b) 144A Security - Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered illiquid.
- (c) Callable security.
- (d) Variable rate security as of March 31, 2015.

マネー・プール マザーファンド

《第14期》決算日2016年7月14日

[計算期間：2016年1月15日～2016年7月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月14日に第14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14期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期騰	落率			
	円		%	%	%	百万円
10期(2014年7月14日)	10,045		0.0	93.4	—	1,284
11期(2015年1月14日)	10,047		0.0	84.8	—	1,179
12期(2015年7月14日)	10,049		0.0	85.2	—	821
13期(2016年1月14日)	10,049		0.0	70.3	—	852
14期(2016年7月14日)	10,050		0.0	62.2	—	241

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

※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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		期騰	落率			
(期首) 2016年1月14日	円 10,049		% —	% 70.3	% —	% —
1月末	10,050		0.0	95.3	—	—
2月末	10,053		0.0	73.3	—	—
3月末	10,050		0.0	52.3	—	—
4月末	10,050		0.0	83.1	—	—
5月末	10,051		0.0	79.8	—	—
6月末	10,050		0.0	62.7	—	—
(期末) 2016年7月14日	10,050		0.0	62.2	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

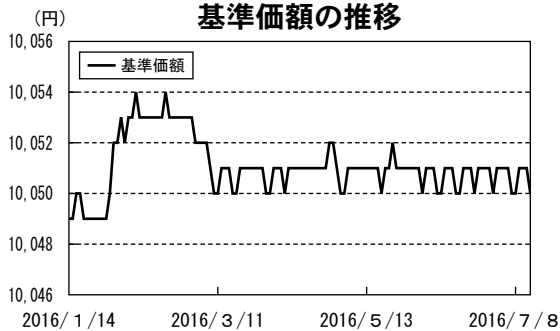
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第14期：2016/1/15～2016/7/14)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べて0.01%の上昇となりました。



基準価額の主な変動要因

下落要因

保有債券の評価額の上昇が、基準価額のプラスに寄与しました。

投資環境について

(第14期：2016/1/15～2016/7/14)

◎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0.1%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開始を受けて足元はマイナス0.05%程度で推移しました。

＜国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移＞

- ・日銀による短期国債の買入れや短期国債の需給の引き締めなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは0%を下回る水準で推移しました。2016年1月の日銀の金融政策決定会合でマイナス金利の導入が決定されると一時的にマイナス0.2%程度まで急低下したものの、急低下の反動からマイナス0.1%程度まで上昇しました。その後、再び低下傾向となり、足元ではマイナス0.3%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

- ・基準価額は期首に比べて上昇しました。
- ・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目指した運用を行いました。その結果、日銀のマイナス金利導入による金利低下を受けて保有債券の評価額が上昇したことなどにより、基準価額は上昇しました。

今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・中国経済の減速などから原油価格が下落したことや為替が円高に推移した結果、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、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目指した運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年1月15日～2016年7月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,050円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2016年1月15日～2016年7月14日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 100,061	千円 220,269 (326,500)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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 699,999	千円 699,999

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年1月15日～2016年7月14日)

利害関係人との取引状況

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

(2016年7月14日現在)

国内公社債

(A)国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円 150,000	千円 150,511	% 62.2	% —	% —	% —	% —	% 62.2
合 計	150,000	150,511	62.2	—	—	—	—	62.2

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第282回利付国債（10年）	1.7	150,000	150,511	2016/9/20
合 計		150,000	150,511	

○投資信託財産の構成

(2016年7月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 150,511	% 61.8
コール・ローン等、その他	93,070	38.2
投資信託財産総額	243,581	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	243,581,074
コール・ローン等	92,259,198
公社債(評価額)	150,511,500
未収利息	810,376
(B) 負債	1,767,210
未払解約金	1,767,071
未払利息	139
(C) 純資産総額(A-B)	241,813,864
元本	240,621,739
次期繰越損益金	1,192,125
(D) 受益権総口数	240,621,739口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,050円

<注記事項>

- ①期首元本額 847,818,437円
 期中追加設定元本額 640,661,743円
 期中一部解約元本額 1,247,858,441円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0050円です。

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

世界好利回りCBファンド 2013-03 為替ヘッジあり	99,642円
世界好利回りCBファンド 2013-03 円高ヘッジ・円安追従型	99,642円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2013-12	99,582円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-02	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-03	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-04	99,562円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09	99,553円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03	99,523円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	1,692,054円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	200,000円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	1,008,738円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	63,697円
新興国公社債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	6,316,452円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,989円
新興国公社債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,372,283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) マネー・プール・ファンドII(年2回決算型)	6,983,878円
マネー・プール・ファンドIV	977,506円
マネー・プール・ファンドVI	127,451,917円

○損益の状況 (2016年1月15日～2016年7月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,927,574
受取利息	1,936,538
支払利息	△18,964
(B) 有価証券売買損益	△1,877,353
売買損	△1,877,353
(C) 保管費用等	△58
(D) 当期損益金(A+B+C)	50,163
(E) 前期繰越損益金	4,187,341
(F) 追加信託差損益金	3,311,581
(G) 解約差損益金	△6,356,960
(H) 計(D+E+F+G)	1,192,125
次期繰越損益金(H)	1,192,125

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みません。

(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) (G) 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。

マネー・プール・ファンドⅦ (適格機関投資家専用)	976,455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・レアルコース (毎月決算型)	15,855,020円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)	19,977円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	554,401円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース (毎月決算型)	1,608,548円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)	19,961円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	19,925円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドⅤ (年2回決算型)	32,862,095円
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)	999円
米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)	999円
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド (毎月決算型)	999円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308円
国際オルタナティブ戦略 Q T X -ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X -ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 分配型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X -ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X -ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 分配型	99,561円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり	99,682円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし	99,682円
国際オーストラリア債券オープン (毎月決算型)	997円
リスク・パリティαオープン	995円
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり	9,963円
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジなし	39,849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)	12,684,974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)	2,254,773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	240,621,739円

[お知らせ]

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定めるため(分散型に分類)、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行うための、所要の約款変更を行いました。(2016年7月1日)