

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 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64期（決算日：2018年3月26日）
 第65期（決算日：2018年4月26日）
 第66期（決算日：2018年5月28日）
 第67期（決算日：2018年6月26日）
 第68期（決算日：2018年7月26日）
 第69期（決算日：2018年8月27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27日に第69期の決算を行いましたので、法令に基づいて第64期～第69期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数)		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額	
	(分配)	税金	み	期	中					期
	円	分	金	騰	落				百万円	
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
46期(2016年9月26日)	9,825		30	△0.1	11,827	0.1	—	—	96.1	885
47期(2016年10月26日)	9,783		30	△0.1	11,832	0.0	—	—	97.9	850
48期(2016年11月28日)	9,374		30	△3.9	11,520	△2.6	—	—	97.3	796
49期(2016年12月26日)	9,396		30	0.6	11,583	0.5	—	—	97.6	795
50期(2017年1月26日)	9,442		30	0.8	11,699	1.0	—	—	97.7	786
51期(2017年2月27日)	9,550		30	1.5	11,864	1.4	—	—	97.4	795
52期(2017年3月27日)	9,500		30	△0.2	11,858	△0.1	—	—	96.4	771
53期(2017年4月26日)	9,565		30	1.0	11,987	1.1	—	—	100.5	773
54期(2017年5月26日)	9,590		30	0.6	12,057	0.6	—	—	98.2	774
55期(2017年6月26日)	9,565		30	0.1	12,091	0.3	—	—	98.6	766
56期(2017年7月26日)	9,540		30	0.1	12,132	0.3	—	—	98.4	758
57期(2017年8月28日)	9,570		30	0.6	12,217	0.7	—	—	98.6	752
58期(2017年9月26日)	9,572		30	0.3	12,282	0.5	—	—	99.4	751
59期(2017年10月26日)	9,524		30	△0.2	12,292	0.1	—	—	98.8	747
60期(2017年11月27日)	9,466		30	△0.3	12,292	△0.0	—	—	97.3	740
61期(2017年12月26日)	9,438		30	0.0	12,283	△0.1	—	—	98.9	736
62期(2018年1月26日)	9,372		30	△0.4	12,314	0.3	—	—	97.8	725
63期(2018年2月26日)	9,186		30	△1.7	12,144	△1.4	—	—	98.0	711
64期(2018年3月26日)	9,055		30	△1.1	12,077	△0.6	—	—	97.5	691
65期(2018年4月26日)	8,978		30	△0.5	12,001	△0.6	—	—	99.1	681
66期(2018年5月28日)	8,842		30	△1.2	11,896	△0.9	—	—	98.2	671
67期(2018年6月26日)	8,747		30	△0.7	11,828	△0.6	—	—	98.0	660
68期(2018年7月26日)	8,775		30	0.7	11,915	0.7	—	—	98.1	661
69期(2018年8月27日)	8,654		30	△1.0	11,813	△0.9	—	—	98.2	643

(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) 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値と対顧客電信売買相場の値により三菱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.

(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		(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 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第64期	(期首) 2018年2月26日	円 9,186	% —	% 12,144	% —	% —	% —	% 98.0
	2月末	9,193	0.1	12,152	0.1	—	—	98.5
	(期末) 2018年3月26日	9,085	△1.1	12,077	△0.6	—	—	97.5
第65期	(期首) 2018年3月26日	9,055	—	12,077	—	—	—	97.5
	3月末	9,067	0.1	12,099	0.2	—	—	97.9
	(期末) 2018年4月26日	9,008	△0.5	12,001	△0.6	—	—	99.1
第66期	(期首) 2018年4月26日	8,978	—	12,001	—	—	—	99.1
	4月末	8,981	0.0	12,011	0.1	—	—	98.4
	(期末) 2018年5月28日	8,872	△1.2	11,896	△0.9	—	—	98.2
第67期	(期首) 2018年5月28日	8,842	—	11,896	—	—	—	98.2
	5月末	8,837	△0.1	11,891	△0.0	—	—	98.8
	(期末) 2018年6月26日	8,777	△0.7	11,828	△0.6	—	—	98.0
第68期	(期首) 2018年6月26日	8,747	—	11,828	—	—	—	98.0
	6月末	8,730	△0.2	11,811	△0.1	—	—	98.8
	(期末) 2018年7月26日	8,805	0.7	11,915	0.7	—	—	98.1
第69期	(期首) 2018年7月26日	8,775	—	11,915	—	—	—	98.1
	7月末	8,800	0.3	11,941	0.2	—	—	98.3
	(期末) 2018年8月27日	8,684	△1.0	11,813	△0.9	—	—	98.2

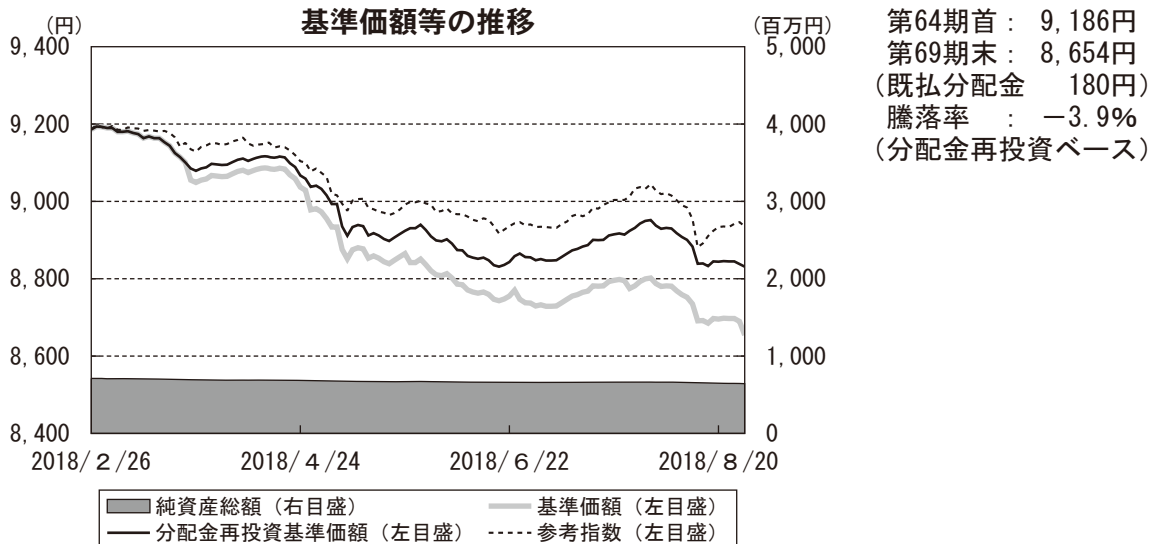
- (注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第64期～第69期：2018/2/27～2018/8/27）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.9%（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、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

下落要因

エマージング社債市場が下落したことや、保有しているアルゼンチンの社債が下落したこと、米ドル売り／円買いの為替ヘッジによるヘッジコスト（金利差相当分の費用）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64期～第69期：2018/2/27～2018/8/27）

◎債券市況

- ・エマージング社債市場は、米国で利上げが実施され、新興国からの資金流出懸念が高まったことや、トルコやアルゼンチンの社債市場の下落を受け、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、足下ではマイナス0.05%程度で推移しました。

<国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移>

- ・日銀による短期国債の買入れなどから、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6月中旬にかけて短期国債の需給緩和から上昇したものの、その後需給の引き締めなどから低下し、足下はマイナス0.16%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。

＜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、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。

＜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、ブラジルやアルゼンチンなどをベンチマーク対比オーバーウェイトとする一方、ペルーなどはアンダーウェイトとしました。
- ・ セクター別配分では、新興国の国内における経済活動の活発化の恩恵を受けると考えられる、情報・通信セクターなどをベンチマーク対比オーバーウェイトとする一方、金融セクターや石油・ガスセクターなどをアンダーウェイトとしました。
- ・ 当作成期は、アルゼンチンのオーバーウェイトなどがマイナスに影響し、ポートフォリオの超過リターンはベンチマーク対比マイナスとなりました。

※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
A A A	—
A A	2.6%
A	10.0%
B B B	48.7%
B B	28.3%
B	8.3%
C C C以下	—
短期金融商品等	2.1%
合計	100.0%

（現地2018年7月末現在）
社債セクター別組入比率

セクター	比率
金融	26.3%
情報・通信	19.3%
公益	15.1%
石油・ガス	7.9%
消費関連	7.1%
産業	6.8%
金属・鉱業	4.2%
不動産	3.6%
インフラ	2.9%
多角化企業	2.8%
輸送	1.8%
社債合計	97.9%

- ・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、一部ティー・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、ティー・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、ティー・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。

<マネー・プール マザーファンド>

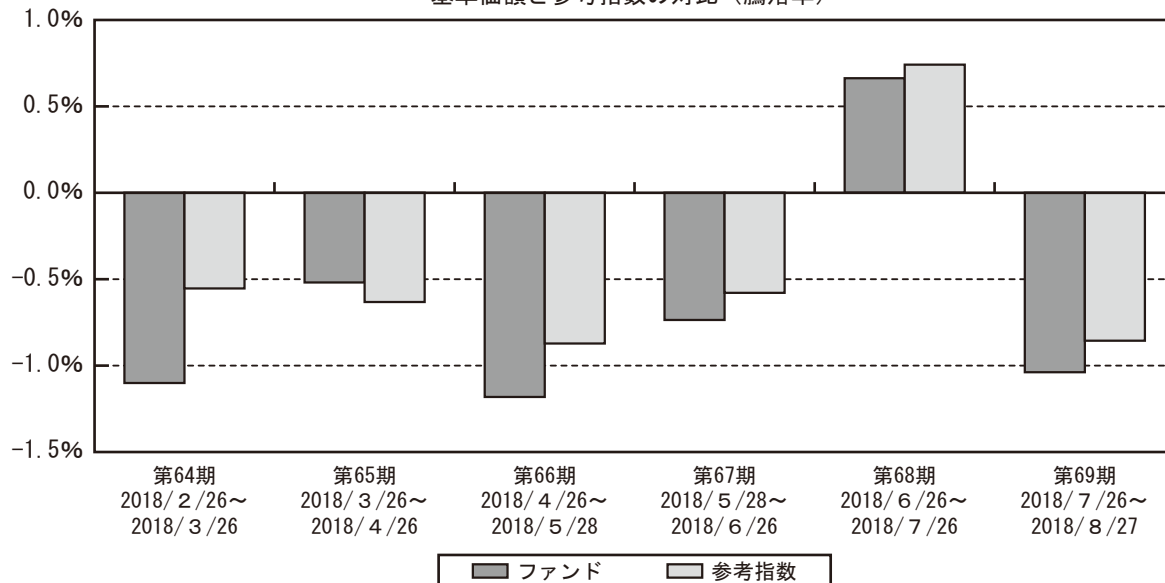
基準価額は当作成期首に比べ0.01%の下落となりました。

- ・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 （第64期～第69期：2018/2/27～2018/8/27）

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

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

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64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2018年2月27日～ 2018年3月26日	2018年3月27日～ 2018年4月26日	2018年4月27日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年6月26日	2018年6月27日～ 2018年7月26日	2018年7月27日～ 2018年8月27日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.330%	0.333%	0.338%	0.342%	0.341%	0.345%
当期の収益	24	30	27	30	30	30
当期の収益以外	5	—	2	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,149	1,150	1,148	1,179	1,184	1,204

（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。）

<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

- ・新興国における中間所得層の増加や、相対的に利回りが高いエマージング社債に対する需要増加、新興国企業の信用力拡大への期待などを背景に、エマージング社債市場の長期的な見通しはポジティブであるとみています。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。
- ・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エマージング諸国のファンダメンタルズは改善傾向にあるとみています。また、国際商品価格の安定化や債務の返済期間の延長などに伴い、今後新興国企業のデフォルト率が低下する可能性があるかとみています。

◎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。また、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す。
- ・セクター別の観点では、新興国の国内における経済活動の活発化の恩恵を受けると考えられる、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、原油価格の中長期的見通しに不透明感があることなどから石油・ガスセクターについては慎重な見通しを維持します。

<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

(2018年2月27日～2018年8月27日)

項 目	第64期～第69期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	51	0.571	(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 ）	(21)	(0.232)	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 ）	(29)	(0.323)	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	1	0.007	(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)	(0.003)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	52	0.578	
作成期中の平均基準価額は、8,895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2月27日～2018年8月27日)

投資信託証券

銘	柄	第64期～第69期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド (USD)	58,912	490	119,150	991

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月27日～2018年8月27日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年2月27日～2018年8月27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 30	百万円 -	百万円 -	百万円 30	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

(2018年8月27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63期末		第69期末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
	エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド (USD)	758,054	697,816	5,684	632,106	98.2
	合 計	758,054	697,816	5,684	632,106	98.2

(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63期末		第69期末	
		口 数	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	99	99	100	

○投資信託財産の構成

(2018年8月27日現在)

項 目	第69期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 632,106	% 97.6
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	15,495	2.4
投資信託財産総額	647,701	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（636,688千円）の投資信託財産総額（647,701千円）に対する比率は98.3%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=111.20円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末
	2018年3月26日現在	2018年4月26日現在	2018年5月28日現在	2018年6月26日現在	2018年7月26日現在	2018年8月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,363,547,588	1,374,200,336	1,351,322,352	1,311,788,804	1,326,565,015	1,277,013,633
コール・ローン等	11,069,308	25,055,856	33,975,820	23,043,874	27,946,705	10,902,683
投資信託受益証券(評価額)	674,677,994	675,087,936	659,377,605	647,518,934	648,781,641	632,106,419
マネー・プール マザーファンド(評価額)	100,130	100,130	100,130	100,120	100,120	100,120
未収入金	677,700,156	673,956,414	657,868,797	641,125,876	649,736,549	633,904,411
(B) 負債	671,700,951	693,055,019	680,071,086	650,876,907	664,882,215	633,621,936
未払金	668,787,840	690,105,851	677,113,536	648,002,951	661,557,826	630,401,337
未払収益分配金	2,292,220	2,276,150	2,277,383	2,266,668	2,262,262	2,230,309
未払解約金	—	—	—	—	437,650	328,852
未払信託報酬	618,539	670,449	677,556	604,966	622,081	658,945
未払利息	26	53	64	48	55	16
その他未払費用	2,326	2,516	2,547	2,274	2,341	2,477
(C) 純資産総額(A-B)	691,846,637	681,145,317	671,251,266	660,911,897	661,682,800	643,391,697
元本	764,073,393	758,716,949	759,127,760	755,556,148	754,087,653	743,436,446
次期繰越損益金	△ 72,226,756	△ 77,571,632	△ 87,876,494	△ 94,644,251	△ 92,404,853	△ 100,044,749
(D) 受益権総口数	764,073,393口	758,716,949口	759,127,760口	755,556,148口	754,087,653口	743,436,446口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,055円	8,978円	8,842円	8,747円	8,775円	8,654円

○損益の状況

項 目	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期
	2018年2月27日～ 2018年3月26日	2018年3月27日～ 2018年4月26日	2018年4月27日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年6月26日	2018年6月27日～ 2018年7月26日	2018年7月27日～ 2018年8月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,513,973	2,991,497	2,794,647	5,240,944	3,033,366	4,431,333
受取配当金	2,514,666	3,002,514	2,799,062	5,262,551	3,038,065	4,432,026
受取利息	—	1,143	—	202	—	—
支払利息	△ 693	△ 12,160	△ 4,415	△ 21,809	△ 4,699	△ 693
(B) 有価証券売買損益	△ 9,651,285	△ 5,903,318	△ 10,058,553	△ 9,545,817	1,913,592	△ 10,473,658
売買益	694,434,186	700,759,596	675,893,803	672,392,274	666,518,348	648,596,586
売買損	△704,085,471	△706,662,914	△685,952,356	△681,938,091	△664,604,756	△659,070,244
(C) 信託報酬等	△ 752,197	△ 674,313	△ 685,618	△ 611,407	△ 629,996	△ 677,835
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,759,509	△ 3,586,134	△ 7,949,524	△ 4,916,280	4,316,962	△ 6,720,160
(E) 前期繰越損益金	△ 66,626,859	△ 76,127,334	△ 81,740,824	△ 91,529,858	△ 98,516,093	△ 95,089,884
(F) 追加信託差損益金	4,451,832	4,417,986	4,091,237	4,068,555	4,056,540	3,995,604
(配当等相当額)	(3,857,932)	(3,833,774)	(4,140,952)	(4,124,568)	(4,120,102)	(4,065,120)
(売買損益相当額)	(593,900)	(584,212)	(△ 49,715)	(△ 56,013)	(△ 63,562)	(△ 69,516)
(G) 計(D+E+F)	△ 69,934,536	△ 75,295,482	△ 85,599,111	△ 92,377,583	△ 90,142,591	△ 97,814,440
(H) 収益分配金	△ 2,292,220	△ 2,276,150	△ 2,277,383	△ 2,266,668	△ 2,262,262	△ 2,230,309
次期繰越損益金(G+H)	△ 72,226,756	△ 77,571,632	△ 87,876,494	△ 94,644,251	△ 92,404,853	△100,044,749
追加信託差損益金	4,451,832	4,417,986	4,091,237	4,068,555	4,056,540	3,995,604
(配当等相当額)	(3,857,932)	(3,833,774)	(4,140,952)	(4,124,568)	(4,120,102)	(4,065,120)
(売買損益相当額)	(593,900)	(584,212)	(△ 49,715)	(△ 56,013)	(△ 63,562)	(△ 69,516)
分配準備積立金	83,967,303	83,427,879	83,008,633	84,979,617	85,196,451	85,518,473
繰越損益金	△160,645,891	△165,417,497	△174,976,364	△183,692,423	△181,657,844	△189,558,826

(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 774,425,238円

 作成期中追加設定元本額 2,843,956円

 作成期中一部解約元本額 33,832,748円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8654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100,044,749円です。

③分配金の計算過程

項 目	2018年2月27日～ 2018年3月26日	2018年3月27日～ 2018年4月26日	2018年4月27日～ 2018年5月28日	2018年5月29日～ 2018年6月26日	2018年6月27日～ 2018年7月26日	2018年7月27日～ 2018年8月27日
費用控除後の配当等収益額	1,891,776円	2,317,184円	2,109,028円	4,629,537円	2,647,052円	3,753,498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	3,857,932円	3,833,774円	4,140,952円	4,124,568円	4,120,102円	4,065,120円
分配準備積立金額	84,367,747円	83,386,845円	83,176,988円	82,616,748円	84,811,661円	83,995,284円
当ファンドの分配対象収益額	90,117,455円	89,537,803円	89,426,968円	91,370,853円	91,578,815円	91,813,902円
1万口当たり収益分配対象額	1,179円	1,180円	1,178円	1,209円	1,214円	1,234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	2,292,220円	2,276,150円	2,277,383円	2,266,668円	2,262,262円	2,230,309円

○分配金のお知らせ

	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期	第69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 (<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、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	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	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、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	\$	490,968
投資収益合計		490,968
費用		
専門家報酬		67,244
運用受託報酬		54,351
会計処理および管理手数料		46,468
保管費用		27,072
受託者報酬		10,266
立替諸経費支払		10,178
創立費		2,500
名義書換事務代行手数料		2,198
その他の費用		18
費用合計		220,295
投資純利益		270,673
実現および未実現損益：		
実現純損益：		
投資有価証券		345,280
外国通貨取引および為替予約取引		3,268
実現純損益		348,548
未実現評価損益の純変動：		
投資有価証券		(2,654)
外国通貨取引および為替予約取引		18,550
未実現評価損益の純変動		15,896
実現および未実現損益（純額）		364,444
運用による純資産の増減（純額）	\$	635,117

(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	\$	270,673
実現純損益		348,548
未実現評価損益の純変動		15,896
運用による純資産の増減額		635,117
分配額		(516,884)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		(1,252,115)
純資産の増減額		(1,133,882)
純資産		
期首		9,434,032
期末	\$	8,300,150

Class A

ファンドユニット取引

ユニット数		
発行		263,099,745
再投資		58,792,781
償還		(463,237,419)
ユニット増減数		(141,344,893)
金額		
発行	\$	2,320,000
再投資		516,884
償還		(4,088,999)
ファンドユニット取引による増減額	\$	(1,252,115)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

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 (97.1%)		
		ARGENTINA (8.6%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (8.0%)		
		Arcor SAIC		
USD	40,000	6.00% due 07/06/23 ^(a)	\$	42,500
		Banco Macro S.A.		
USD	150,000	6.75% due 11/04/26 ^{(a),(b)}		150,555
		Cablevision S.A.		
USD	80,000	6.50% due 06/15/21 ^(a)		84,280
		IRSA Propiedades Comerciales S.A.		
USD	80,000	8.75% due 03/23/23 ^(a)		88,046
		Pampa Energia S.A.		
USD	150,000	7.50% due 01/24/27 ^(a)		151,913
		YPF S.A.		
USD	65,000	8.50% due 03/23/21		71,220
USD	70,000	8.75% due 04/04/24		77,595
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		666,109
		GOVERNMENT BOND (0.6%)		
		Argentine Republic Government International Bond		
USD	50,000	5.63% due 01/26/22		51,200
		TOTAL GOVERNMENT BOND		51,200
		TOTAL ARGENTINA (Cost \$702,247)		717,309
		BRAZIL (5.5%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (5.5%)		
		BR Malls International Finance, Ltd.		
USD	80,000	8.50% due 12/31/49 ^{(a),(c),(d)}		80,300
		Braskem Finance, Ltd.		
USD	100,000	7.00% due 05/07/20		109,625
		Cosan Overseas, Ltd.		
USD	200,000	8.25% due 12/31/49 ^{(a),(c)}		200,500
		Vale Overseas, Ltd.		
USD	60,000	6.25% due 08/10/26		65,175
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		455,600
		TOTAL BRAZIL (Cost \$438,583)		455,600
		CHILE (5.0%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (5.0%)		
		Banco Santander Chile		
USD	150,000	3.88% due 09/20/22		155,337
		Cencosud S.A.		
USD	200,000	5.15% due 02/12/25 ^(a)		208,267
		Enel Americas S.A.		
USD	50,000	4.00% due 10/25/26 ^(a)		49,525
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		413,129
		TOTAL CHILE (Cost \$408,362)		413,129
		CHINA (5.1%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (5.1%)		
		ENN Energy Holdings, Ltd.		
USD	200,000	6.00% due 05/13/21		220,465
		Proven Honour Capital, Ltd.		
USD	200,000	4.13% due 05/19/25		202,215
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		422,680
		TOTAL CHINA (Cost \$419,301)		422,680
		COLOMBIA (5.8%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (5.8%)		
		Banco de Bogota S.A.		
USD	200,000	6.25% due 05/12/26		208,750

(2017年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)	
	COLOMBIA (5.8%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (5.8%) (continued)	
	Ecopetrol S.A.	
USD	65,000 5.88% due 09/18/23	\$ 70,444
	Grupo Aval, Ltd.	
USD	200,000 4.75% due 09/26/22	200,000
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	479,194
	TOTAL COLOMBIA (Cost \$478,021)	479,194
	COSTA RICA (2.4%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.4%)	
	Banco Nacional de Costa Rica	
USD	200,000 5.88% due 04/25/21	203,500
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	203,500
	TOTAL COSTA RICA (Cost \$200,385)	203,500
	HONG KONG (5.1%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (5.1%)	
	PCCW Capital No 4, Ltd.	
USD	200,000 5.75% due 04/17/22	219,515
	SmarTone Finance, Ltd.	
USD	200,000 3.88% due 04/08/23	200,920
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	420,435
	TOTAL HONG KONG (Cost \$404,465)	420,435
	INDIA (4.8%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (4.8%)	
	Adani Ports & Special Economic Zone, Ltd.	
USD	200,000 3.95% due 01/19/22	202,300
	UPL Corp., Ltd.	
USD	200,000 3.25% due 10/13/21	197,934
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	400,234
	TOTAL INDIA (Cost \$399,500)	400,234
	INDONESIA (2.6%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.6%)	
	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	
USD	200,000 5.13% due 05/16/24	212,135
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	212,135
	TOTAL INDONESIA (Cost \$198,530)	212,135
	KAZAKHSTAN (3.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (3.9%)	
	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC	
USD	200,000 7.25% due 01/28/21	217,250
	KazMunayGas National Co. JSC	
USD	100,000 7.00% due 05/05/20	110,014
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	327,264
	TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$309,157)	327,264
	LUXEMBOURG (7.5%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (7.5%)	
	Altice Financing S.A.	
USD	200,000 7.50% due 05/15/26 ^{(a),(d)}	212,500
	Millicom International Cellular S.A.	
USD	200,000 6.00% due 03/15/25 ^{(a),(d)}	205,000
	Minerva Luxembourg S.A.	
USD	200,000 7.75% due 01/31/23 ^(b)	208,250
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	625,750
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$598,335)	625,750

(2017年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)	
	MEXICO (2.8%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.8%)	
USD	200,000 BBVA Bancomer S.A. 5.35% due 11/12/29 ^{(a),(b)}	\$ 197,000
USD	37,000 Servicios Corporativos Javier SAB de CV 9.88% due 04/06/21 ^(a)	38,249
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	235,249
	TOTAL MEXICO (Cost \$242,856)	235,249
	MOROCCO (2.6%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.6%)	
USD	200,000 OCP S.A. 5.63% due 04/25/24	212,940
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	212,940
	TOTAL MOROCCO (Cost \$211,956)	212,940
	NETHERLANDS (10.4%)	
	CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.9%)	
USD	80,000 Yandex NV 1.13% due 12/15/18	76,300
	TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	76,300
	CORPORATE BONDS & NOTES (9.5%)	
USD	200,000 ICTSI Treasury BV 5.88% due 09/17/25	214,314
USD	200,000 Listrindo Capital BV 4.95% due 09/14/26 ^(a)	195,000
USD	50,000 Petrobras Global Finance BV 8.38% due 05/23/21	56,562
USD	90,000 8.75% due 05/23/26	104,175
USD	200,000 VimpelCom Holdings BV 5.95% due 02/13/23	213,000
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	783,051
	TOTAL NETHERLANDS (Cost \$839,155)	859,351
	OMAN (2.3%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.3%)	
USD	200,000 Lamar Funding, Ltd. 3.96% due 05/07/25	189,950
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	189,950
	TOTAL OMAN (Cost \$186,186)	189,950
	PERU (1.5%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (1.5%)	
USD	110,000 Banco de Credito del Peru 6.88% due 09/16/26 ^{(a),(b)}	123,750
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	123,750
	TOTAL PERU (Cost \$121,412)	123,750
	PHILIPPINES (2.5%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.5%)	
USD	200,000 SM Investments Corp. 4.88% due 06/10/24	208,921
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	208,921
	TOTAL PHILIPPINES (Cost \$202,566)	208,921
	RUSSIA (5.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (5.3%)	
USD	200,000 Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 6.51% due 03/07/22	221,286

（2017年3月31日現在）

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)	
	RUSSIA (5.3%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (5.3%) (continued)	
USD	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 6.13% due 02/07/22	\$ 219,072
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	440,358
	TOTAL RUSSIA (Cost \$396,865)	440,358
	SINGAPORE (2.5%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.5%)	
USD	TBG Global Pte, Ltd. 5.25% due 02/10/22 ^(a)	204,980
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	204,980
	TOTAL SINGAPORE (Cost \$200,149)	204,980
	SOUTH AFRICA (2.4%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.4%)	
USD	FirstRand Bank, Ltd. 4.25% due 04/30/20	202,508
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	202,508
	TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$195,517)	202,508
	TURKEY (1.8%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (1.8%)	
USD	Akbank TAS 5.00% due 10/24/22	146,474
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	146,474
	TOTAL TURKEY (Cost \$141,396)	146,474
	UNITED ARAB EMIRATES (3.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (3.9%)	
USD	DP World, Ltd. 6.85% due 07/02/37	115,445
USD	MAF Global Securities, Ltd. 7.13% due 12/31/49 ^{(a),(b),(c)}	211,040
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	326,485
	TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$317,421)	326,485
	UNITED STATES (2.8%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.5%)	
USD	Sable International Finance, Ltd. 6.88% due 08/01/22 ^(a)	211,500
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	211,500
	CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.3%)	
USD	MercadoLibre, Inc. 2.25% due 07/01/19	22,587
	TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	22,587
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$220,045)	234,087
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$7,832,410)	\$ 8,062,283

(2017年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
	SHORT-TERM INVESTMENT (3.1%)		
	GRAND CAYMAN (3.1%)		
	TIME DEPOSIT (3.1%)		
USD	258,162		\$ 258,162
	Wells Fargo & Co.		
	0.41% due 04/03/17		
	TOTAL TIME DEPOSIT		<u>258,162</u>
	TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$258,162)		<u>258,162</u>
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$258,162)		<u>258,162</u>
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$8,090,572)	100.2%	\$ 8,320,445
	LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(0.2)	(20,295)
	NET ASSETS	100.0%	\$ 8,300,150

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) Callable security.

(b) Variable rate security as of March 31, 2017.

(c) Perpetual maturity.

(d) 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.

ファンド レベルでの為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
EUR	Barclays Bank PLC	105,000	05/26/2017	USD	111,328	\$ 959	\$ -	959
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	34,255	05/26/2017	EUR	32,000	35	-	35
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	41,768	05/26/2017	EUR	39,000	61	-	61
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	36,379	05/26/2017	EUR	34,000	19	-	19
						<u>\$ 1,074</u>	<u>\$ -</u>	<u>1,074</u>

（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	Barclays Bank PLC	\$ 959	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 959
マスターネットイング 契約の対象となる デリバティブ合計		<u>\$ 959</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 959</u>
マスターネットイング 契約の対象とならない デリバティブ合計	Brown Brothers Harriman & Co.	<u>\$ 115</u>	<u>\$ -</u>			
投資資産における 店頭デリバティブ合計		<u>\$ 1,074</u>	<u>\$ -</u>			

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

通貨略称

EUR - Euro
USD - United States Dollar

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	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
14期(2016年7月14日)	円 10,050		% 0.0	% 62.2	% —	百万円 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	債券先物比率	債券率
		騰	落中率			
(期首) 2018年1月15日	円 10,046		% —	% —	% —	% —
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) 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。

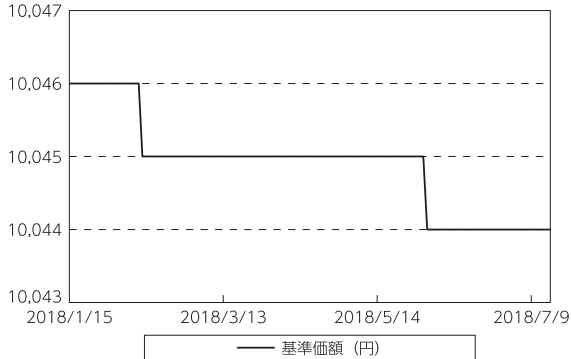
○運用経過

●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

<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。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
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	27,999,975	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 199,999	% 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 199,999	% 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

<注記事項>

- 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 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・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