

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） 為替ヘッジなし	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、原則として為替ヘッジを行いません。 	
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） 為替ヘッジなし



第46期（決算日：2016年9月26日）
 第47期（決算日：2016年10月26日）
 第48期（決算日：2016年11月28日）
 第49期（決算日：2016年12月26日）
 第50期（決算日：2017年1月26日）
 第51期（決算日：2017年2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）為替ヘッジなし」は、去る2月27日に第51期の決算を行いましたので、法令に基づいて第46期～第51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
 URL:<http://www.am.mufg.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。

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)		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配)	税分	込金	期騰落	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (円換算)	期騰落率				
	円	円	%			%	%	%	百万円	
22期(2014年9月26日)	14,004	40	3.7	15,270	4.0	0.0	—	98.2	190	
23期(2014年10月27日)	13,876	40	△0.6	15,242	△0.2	0.1	—	98.2	172	
24期(2014年11月26日)	15,058	40	8.8	16,613	9.0	0.0	—	98.4	186	
25期(2014年12月26日)	14,981	40	△0.2	16,627	0.1	0.0	—	98.3	186	
26期(2015年1月26日)	14,541	40	△2.7	16,397	△1.4	0.0	—	98.5	181	
27期(2015年2月26日)	14,828	40	2.2	16,774	2.3	0.1	—	98.2	184	
28期(2015年3月26日)	14,859	40	0.5	16,917	0.9	0.0	—	97.7	188	
29期(2015年4月27日)	15,126	40	2.1	17,153	1.4	0.0	—	97.9	192	
30期(2015年5月26日)	15,528	40	2.9	17,656	2.9	0.0	—	98.4	198	
31期(2015年6月26日)	15,497	40	0.1	17,771	0.7	0.0	—	97.9	197	
32期(2015年7月27日)	15,396	40	△0.4	17,781	0.1	0.0	—	98.2	196	
33期(2015年8月26日)	14,358	40	△6.5	16,772	△5.7	0.0	—	98.3	183	
34期(2015年9月28日)	14,455	40	1.0	16,884	0.7	0.1	—	98.3	183	
35期(2015年10月26日)	14,716	40	2.1	17,292	2.4	0.0	—	98.0	186	
36期(2015年11月26日)	14,785	40	0.7	17,440	0.9	0.0	—	98.3	186	
37期(2015年12月28日)	14,287	40	△3.1	16,896	△3.1	0.0	—	98.2	178	
38期(2016年1月26日)	13,892	40	△2.5	16,402	△2.9	0.0	—	98.3	168	
39期(2016年2月26日)	13,427	40	△3.1	15,923	△2.9	0.0	—	98.3	162	
40期(2016年3月28日)	13,769	40	2.8	16,429	3.2	0.0	—	98.0	167	
41期(2016年4月26日)	13,661	40	△0.5	16,370	△0.4	0.1	—	98.2	166	
42期(2016年5月26日)	13,506	40	△0.8	16,250	△0.7	0.0	—	98.4	164	
43期(2016年6月27日)	12,714	40	△5.6	15,346	△5.6	0.0	—	98.0	154	
44期(2016年7月26日)	13,338	40	5.2	16,117	5.0	0.0	—	98.3	154	
45期(2016年8月26日)	12,888	40	△3.1	15,637	△3.0	0.0	—	98.3	148	
46期(2016年9月26日)	12,880	40	0.2	15,707	0.5	—	—	98.5	148	
47期(2016年10月26日)	13,268	40	3.3	16,272	3.6	—	—	98.7	153	
48期(2016年11月28日)	13,707	40	3.6	17,090	5.0	—	—	98.5	159	
49期(2016年12月26日)	14,331	40	4.8	17,949	5.0	—	—	98.6	166	
50期(2017年1月26日)	13,969	40	△2.2	17,586	△2.0	—	—	98.7	162	
51期(2017年2月27日)	14,022	40	0.7	17,704	0.7	—	—	99.0	163	

(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 (円換算) 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電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえで設定時を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		(参 考 指 数)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	J.P. Morgan CEMBI (円換算)	Broad Diversified 騰 落 率			
第46期	(期首) 2016年8月26日	円 12,888	% —	15,637	% —	% 0.0	% —	% 98.3
	8月末	13,231	2.7	16,057	2.7	0.0	—	98.2
	(期末) 2016年9月26日	12,920	0.2	15,707	0.5	—	—	98.5
第47期	(期首) 2016年9月26日	12,880	—	15,707	—	—	—	98.5
	9月末	12,907	0.2	15,763	0.4	—	—	98.3
	(期末) 2016年10月26日	13,308	3.3	16,272	3.6	—	—	98.7
第48期	(期首) 2016年10月26日	13,268	—	16,272	—	—	—	98.7
	10月末	13,291	0.2	16,334	0.4	—	—	98.6
	(期末) 2016年11月28日	13,747	3.6	17,090	5.0	—	—	98.5
第49期	(期首) 2016年11月28日	13,707	—	17,090	—	—	—	98.5
	11月末	13,749	0.3	17,140	0.3	—	—	98.4
	(期末) 2016年12月26日	14,371	4.8	17,949	5.0	—	—	98.6
第50期	(期首) 2016年12月26日	14,331	—	17,949	—	—	—	98.6
	12月末	14,296	△0.2	17,906	△0.2	—	—	98.4
	(期末) 2017年1月26日	14,009	△2.2	17,586	△2.0	—	—	98.7
第51期	(期首) 2017年1月26日	13,969	—	17,586	—	—	—	98.7
	1月末	14,077	0.8	17,713	0.7	—	—	98.6
	(期末) 2017年2月27日	14,062	0.7	17,704	0.7	—	—	99.0

(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。

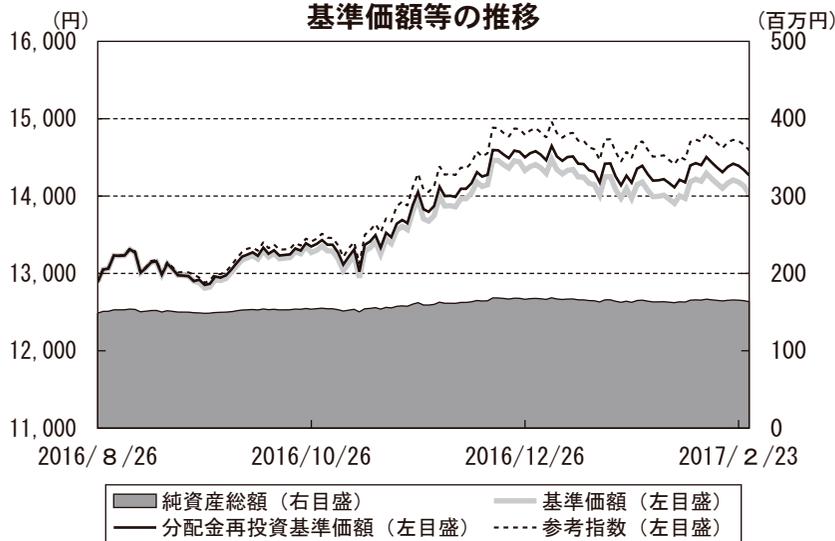
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第46期～第51期：2016/8/27～2017/2/27）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ10.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・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

債券の利息収入を得られたことや米ドルが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第46期～第51期：2016/8/27～2017/2/27）

◎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。
- ・当作成期首から2016年10月下旬にかけてはほぼ横ばいで推移したものの、11月は米国の大統領選挙において、拡張的な財政政策や保護主義的な通商政策を掲げるトランプ氏が勝利したことなどを受け、資金流出懸念が高まったことや米国金利が上昇したことなどを背景に、エマージング社債市場は下落しました。その後12月になると、石油輸出国機構（OPEC）やOPEC非加盟国の間で原油減産に合意したことなどを受けて原油価格が上昇したことや、世界的に株式市場が底堅く推移したことなどからリスク回避の動きが後退し、同市場は上昇基調を辿りました。

為替市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・当作成期を通してみると円安・米ドル高となりました。
- ・当作成期首から2016年10月下旬にかけては米国の利上げ観測が高まったことなどが影響し米ドルは対円で上昇基調で推移しました。その後も、トランプ氏による拡張的な財政政策がインフレ率の上昇につながるの見方が広がり米国金利が上昇したことや、12月中旬に実施された米連邦公開市場委員会（FOMC）において2017年における米国の利上げ回数に対する見通しが引き上げられたことなどを背景に、円安・米ドル高が進行しました。2017年1月になると、米国の大統領選挙以降の米ドル高の進行や新大統領となったトランプ氏による経済政策に対する懸念が広がったことなどから、米ドルは対円でやや軟調に推移しました。

◎国内短期金融市場

＜無担保コール翌日物金利の推移＞

- ・日本銀行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。日本銀行のマイナス金利の適用を受けて、足下ではマイナス0.04%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＞

- ・日本銀行による短期国債の買入れや短期国債の需給の引き締まりなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.2%を下回る水準で推移しました。当作成期首から低下傾向となり、2016年12月末にはマイナス0.45%程度まで低下しました。その後、短期国債の入札不調などから上昇傾向となり、足下はマイナス0.33%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）為替ヘッジなし＞

- ・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、対円で為替ヘッジを行いませんでした。
- ・その結果、米ドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

＜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、財政再建などに期待がかかる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（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、新興国における内需拡大の恩恵を受けると考えられる消費関連セクターや情報・通信セクターなどをベンチマーク対比オーバーウェイトとする一方、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ェイト（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、メキシコの産業セクターやインドネシアの公益セクターの銘柄選択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。

エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジなし

（ご参考）

格付別組入比率

格付け	比率
AAA	—
AA	1.9%
A	4.9%
BBB	53.7%
BB	29.4%
B	5.4%
CCC以下	—
短期金融商品等	4.8%
合計	100.0%

国・地域別組入比率

国・地域	比率
ブラジル	12.3%
ロシア	8.9%
UAE	6.4%
コロンビア	5.9%
アルゼンチン	5.8%
中国	5.1%
フィリピン	5.1%
香港	5.1%
インドネシア	5.0%
チリ	5.0%
南アフリカ	4.8%
インド	4.8%
カザフスタン	3.9%
ペルー	2.8%
メキシコ	2.7%
パナマ	2.6%
コスタリカ	2.5%
モロッコ	2.5%
ルクセンブルグ	2.5%
トルコ	1.7%
債券合計	95.2%

（現地2017年1月末現在）

社債セクター別組入比率

セクター	比率
金融	24.9%
情報・通信	18.9%
消費関連	10.7%
石油・ガス	10.1%
産業	8.6%
公益	8.2%
輸送	4.8%
インフラ	3.9%
多角化企業	2.5%
不動産	1.9%
社債合計	94.6%

- ・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。
- ・国・地域別組入比率はソブリン債券と社債の合計です。
- ・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。

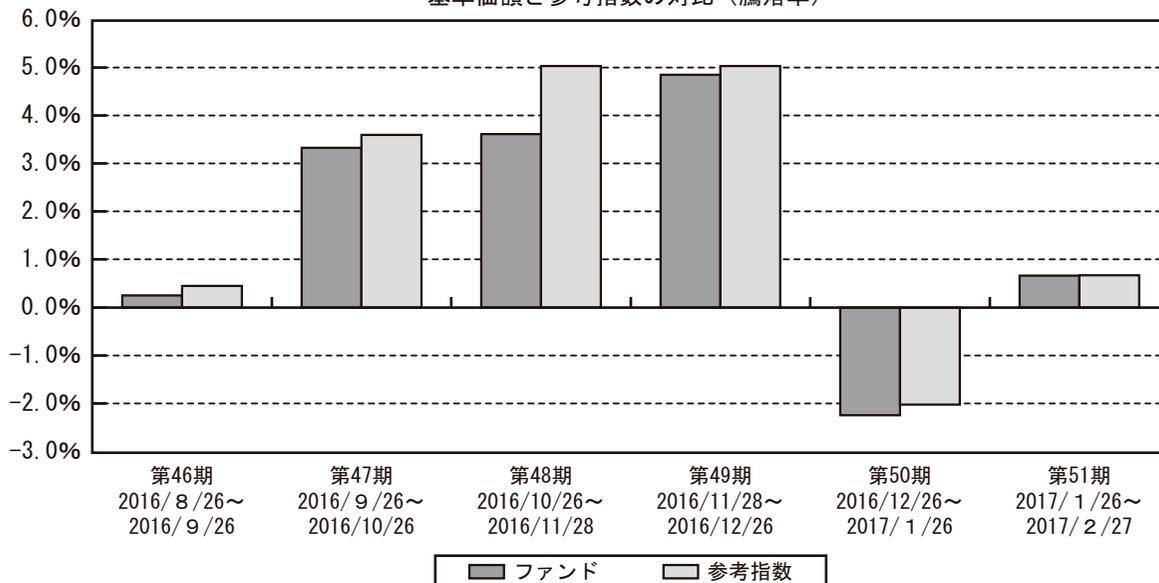
（注）当記載は、エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）の資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

<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て横ばいとなりました。
- ・わが国の国債やコール・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いました。利息収入などを得られたものの、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 （第46期～第51期：2016/8/27～2017/2/27）

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（円換算）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46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
	2016年8月27日～ 2016年9月26日	2016年9月27日～ 2016年10月26日	2016年10月27日～ 2016年11月28日	2016年11月29日～ 2016年12月26日	2016年12月27日～ 2017年1月26日	2017年1月27日～ 2017年2月27日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.310%	0.301%	0.291%	0.278%	0.286%	0.284%
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,626	5,631	5,660	5,674	5,694	5,705

（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）為替ヘッジなし＞

◎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。

＜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

・新興国における輸出の拡大や産業投資が落ち着くにしたいがい、新興国内の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になると考えられることなどから、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見ています。ただし短期的には、トランプ米大統領による経済政策の内容や欧州中央銀行（ECB）による量的金融緩和策の終了時期に対する不透明感などが同市場に与える影響について注意が必要です。

- ・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。さらに、商品価格の安定化や債務借り換えの増加などに伴い、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。
- ・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（投資価値基準）面から割高と考えられる金融セクターの組み入れをベンチマーク対比で低めとします。また、原油価格の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するものの、OPEC間での原油減産合意は、短中期的な観点からは原油価格の不透明感を和らげるものと考えます。

（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

- ・原油価格の上昇などを背景に物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日本銀行の物価目標である2%には届かないと考えています。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

- ・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います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年8月27日～2017年2月27日)

項 目	第46期～第51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)	(32)	(0.237)	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)	(45)	(0.331)	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)	(0.017)	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	1	0.006	(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)	(1)	(0.004)	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
合 計	80	0.590	
作成期中の平均基準価額は、13,591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

(2016年8月27日～2017年2月27日)

投資信託証券

銘 柄	第46期～第51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)	4,484	39	1,159	10

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月27日～2017年2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

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 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

(2017年2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45期末		第51期末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ) エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド (USD)	千口 160,563	千口 163,888	千アメリカドル 1,443	千円 161,879	% 99.0
合 計	160,563	163,888	1,443	161,879	99.0

(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）為替ヘッジなしの純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第45期末		第51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	千円 99	千円 100

○投資信託財産の構成

(2017年2月27日現在)

項 目	第51期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 161,879	% 98.6
マネー・プール マザーファンド	100	0.1
コール・ローン等、その他	2,238	1.3
投資信託財産総額	164,217	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（161,879千円）の投資信託財産総額（164,217千円）に対する比率は98.6%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=112.18円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第46期末	第47期末	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末
	2016年9月26日現在	2016年10月26日現在	2016年11月28日現在	2016年12月26日現在	2017年1月26日現在	2017年2月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	149,601,085	154,427,981	170,501,905	167,189,310	163,294,455	164,217,095
コール・ローン等	2,748,401	2,473,835	2,180,589	2,879,714	2,570,428	2,237,257
投資信託受益証券(評価額)	146,752,534	151,853,996	156,924,771	164,209,446	160,623,877	161,879,688
マネー・ブール マザーファンド(評価額)	100,150	100,150	100,150	100,150	100,150	100,150
未収入金	—	—	11,296,395	—	—	—
(B) 負債	610,093	607,453	11,263,828	609,934	627,834	632,469
未払金	—	—	10,637,550	—	—	—
未払収益分配金	462,705	463,749	464,699	464,958	465,798	466,649
未払信託報酬	146,841	143,169	160,978	144,438	161,437	165,205
未払利息	4	3	3	3	3	2
その他未払費用	543	532	598	535	596	613
(C) 純資産総額(A-B)	148,990,992	153,820,528	159,238,077	166,579,376	162,666,621	163,584,626
元本	115,676,270	115,937,279	116,174,862	116,239,559	116,449,630	116,662,479
次期繰越損益金	33,314,722	37,883,249	43,063,215	50,339,817	46,216,991	46,922,147
(D) 受益権総口数	115,676,270口	115,937,279口	116,174,862口	116,239,559口	116,449,630口	116,662,479口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,880円	13,268円	13,707円	14,331円	13,969円	14,022円

○損益の状況

項 目	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
	2016年8月27日～ 2016年9月26日	2016年9月27日～ 2016年10月26日	2016年10月27日～ 2016年11月28日	2016年11月29日～ 2016年12月26日	2016年12月27日～ 2017年1月26日	2017年1月27日～ 2017年2月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	788,323	540,710	819,742	633,766	866,134	683,056
受取配当金	788,428	540,780	819,828	634,703	866,219	683,119
受取利息	—	5	—	—	4	4
支払利息	△ 105	△ 75	△ 86	△ 937	△ 89	△ 67
(B) 有価証券売買損益	△ 265,912	4,560,657	4,909,792	7,226,680	△ 4,451,788	572,692
売買益	363,756	4,996,116	168,770,767	171,547,585	978,827	1,949,672
売買損	△ 629,668	△ 435,459	△163,860,975	△164,320,905	△ 5,430,615	△ 1,376,980
(C) 信託報酬等	△ 148,687	△ 144,997	△ 162,876	△ 144,973	△ 162,033	△ 168,652
(D) 当期損益金(A+B+C)	373,724	4,956,370	5,566,658	7,715,473	△ 3,747,687	1,087,096
(E) 前期繰越損益金	25,317,315	25,228,135	29,720,756	34,775,185	42,025,700	37,812,215
(F) 追加信託差損益金	8,086,388	8,162,493	8,240,500	8,314,117	8,404,776	8,489,485
(配当等相当額)	(5,998,452)	(6,145,902)	(6,279,876)	(6,399,543)	(6,518,801)	(6,640,059)
(売買損益相当額)	(2,087,936)	(2,016,591)	(1,960,624)	(1,914,574)	(1,885,975)	(1,849,426)
(G) 計(D+E+F)	33,777,427	38,346,998	43,527,914	50,804,775	46,682,789	47,388,796
(H) 収益分配金	△ 462,705	△ 463,749	△ 464,699	△ 464,958	△ 465,798	△ 466,649
次期繰越損益金(G+H)	33,314,722	37,883,249	43,063,215	50,339,817	46,216,991	46,922,147
追加信託差損益金	8,086,388	8,162,493	8,240,500	8,314,117	8,404,776	8,489,485
(配当等相当額)	(5,998,452)	(6,145,902)	(6,279,876)	(6,399,543)	(6,518,801)	(6,640,059)
(売買損益相当額)	(2,087,936)	(2,016,591)	(1,960,624)	(1,914,574)	(1,885,975)	(1,849,426)
分配準備積立金	59,087,810	59,148,927	59,480,662	59,555,873	59,794,176	59,918,853
繰越損益金	△33,859,476	△29,428,171	△ 24,657,947	△ 17,530,173	△21,981,961	△21,486,191

(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 115,435,804円
 作成期中追加設定元本額 1,389,923円
 作成期中一部解約元本額 163,248円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,4022円です。

②分配金の計算過程

項 目	2016年8月27日～ 2016年9月26日	2016年9月27日～ 2016年10月26日	2016年10月27日～ 2016年11月28日	2016年11月29日～ 2016年12月26日	2016年12月27日～ 2017年1月26日	2017年1月27日～ 2017年2月27日
費用控除後の配当等収益額	639,701円	525,340円	796,434円	622,081円	704,101円	591,326円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	5,998,452円	6,145,902円	6,279,876円	6,399,543円	6,518,801円	6,640,059円
分配準備積立金額	58,910,814円	59,087,336円	59,148,927円	59,398,750円	59,555,873円	59,794,176円
当ファンドの分配対象収益額	65,548,967円	65,758,578円	66,225,237円	66,420,374円	66,778,775円	67,025,561円
1万円当たり収益分配対象額	5,666円	5,671円	5,700円	5,714円	5,734円	5,745円
1万円当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	462,705円	463,749円	464,699円	464,958円	465,798円	466,649円

○分配金のお知らせ

	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
1 万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40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

（2017年2月27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(394,272千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	第51期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 199,999	% 50.5

（注）比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

〈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）為替ヘッジなし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、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

(2016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	\$	573,291
投資収益合計		<u>573,291</u>
費用		
専門家報酬		68,466
会計処理および管理手数料		60,883
運用受託報酬		56,904
保管費用		25,958
登録手数料		18,132
名義書換事務代行手数料		6,971
受託者報酬		6,103
雑費		2,507
費用合計		<u>245,924</u>
投資純利益		<u>327,367</u>
実現および未実現損益：		
実現純損益：		
投資有価証券		(347,419)
外国通貨取引および為替予約取引		(3,314)
実現純損益		<u>(350,733)</u>
未実現評価損益の純変動：		
投資有価証券		282,780
外国通貨取引および為替予約取引		(17,476)
未実現評価損益の純変動		<u>265,304</u>
実現および未実現損益（純額）		<u>(85,429)</u>
運用による純資産の増減（純額）	\$	<u>241,938</u>

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2016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	\$ 327,367
実現純損失	(350,733)
未実現評価損益の純変動	265,304
運用による純資産の増減額	<u>241,938</u>
分配額	(644,754)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額	<u>(1,288,746)</u>
純資産の増減額	(1,691,562)
純資産	
期首	11,125,594
期末	<u>\$ 9,434,032</u>

Class A

ファンドユニット取引	
ユニット数	
発行	228,510,652
買戻し	73,662,447
償還	<u>(446,434,810)</u>
ユニット増減数	<u>(144,261,711)</u>
金額	
発行	\$ 1,977,500
買戻し	644,754
償還	<u>(3,911,000)</u>
ファンドユニット取引による増減額	<u>\$ (1,288,746)</u>

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2016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 (97.3%)	
		ARGENTINA (3.2%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.3%)	
		IRSA Propiedades Comerciales S.A. 8.75% due 03/23/23 (a)	\$ 60,090
USD	60,000	YPF S.A. 8.50% due 03/23/21	128,831
USD	125,000	8.75% due 04/04/24	29,700
USD	30,000		
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	218,621
		GOVERNMENT BOND (0.9%)	
		Argentina Bonar Bonds 7.00% due 04/17/17	83,280
USD	80,000		
		TOTAL GOVERNMENT BOND	83,280
		TOTAL ARGENTINA (Cost \$298,133)	301,901
		BRAZIL (7.9%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (7.9%)	
		Banco do Brasil S.A. 3.75% due 07/25/18	111,571
EUR	100,000	BR Malls International Finance, Ltd. 8.50% due 01/29/49 (a),(b),(c)	71,000
USD	80,000	Braskem Finance, Ltd. 7.00% due 05/07/20	101,750
USD	100,000	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 4.84% due 06/08/25	179,440
USD	200,000	Marfrig Overseas, Ltd. 9.50% due 05/04/20 (a)	101,470
USD	100,000	Votorantim Cimentos S.A. 3.25% due 04/25/21	182,943
EUR	200,000		
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	748,174
		TOTAL BRAZIL (Cost \$730,705)	748,174
		CHILE (3.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (3.8%)	
		Banco Santander Chile 3.88% due 09/20/22	155,778
USD	150,000	SACI Falabella 3.75% due 04/30/23	200,014
USD	200,000		
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	355,792
		TOTAL CHILE (Cost \$346,054)	355,792
		CHINA (10.2%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (10.2%)	
		Agile Property Holdings, Ltd. 8.88% due 04/28/17 (a)	100,720
USD	100,000	China Merchants Finance Co., Ltd. 4.75% due 08/03/25	216,846
USD	200,000	ENN Energy Holdings, Ltd. 6.00% due 05/13/21	224,065
USD	200,000	Longfor Properties Co., Ltd. 6.75% due 01/29/23 (a)	211,238
USD	200,000	West China Cement, Ltd. 6.50% due 09/11/19 (a)	209,818
USD	200,000		
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	962,687
		TOTAL CHINA (Cost \$915,789)	962,687

（2016年3月31日現在）

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.3%) (continued)	
	COLOMBIA (1.5%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (1.5%)	
USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. 4.88% due 04/21/25	\$ 145,125
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	145,125
	TOTAL COLOMBIA (Cost \$149,881)	145,125
	HONG KONG (10.1%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (10.1%)	
USD	FPT Finance, Ltd. 6.38% due 09/28/20	110,907
USD	Hutchison Whampoa International 14, Ltd. 3.63% due 10/31/24	207,758
USD	PCCW Capital No 4, Ltd. 5.75% due 04/17/22	225,041
USD	Shimao Property Holdings, Ltd. 8.38% due 02/10/22 (a)	218,489
USD	SmarTone Finance, Ltd. 3.88% due 04/08/23	194,988
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	957,183
	TOTAL HONG KONG (Cost \$930,666)	957,183
	INDIA (4.4%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (4.4%)	
USD	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.13% due 03/11/23	261,655
USD	ICICI Bank, Ltd. 6.38% due 04/30/22 (a),(d)	153,139
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	414,794
	TOTAL INDIA (Cost \$382,343)	414,794
	INDONESIA (2.2%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.2%)	
USD	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk 5.13% due 05/16/24	204,732
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	204,732
	TOTAL INDONESIA (Cost \$198,364)	204,732
	KAZAKHSTAN (3.2%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (3.2%)	
USD	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC 7.25% due 01/28/21	201,000
USD	KazMunayGas National Co. JSC 7.00% due 05/05/20	105,000
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	306,000
	TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$311,435)	306,000
	LUXEMBOURG (2.1%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.1%)	
USD	Minerva Luxembourg S.A. 7.75% due 01/31/23 (a)	201,750
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	201,750
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$180,497)	201,750
	MALAYSIA (2.2%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.2%)	
USD	Axiata SPV2 Bhd 3.47% due 11/19/20	203,832
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	203,832
	TOTAL MALAYSIA (Cost \$201,098)	203,832

（2016年3月31日現在）

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.3%) (continued)	
	MEXICO (15.2%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (15.2%)	
USD 200,000	Alfa SAB de CV 6.88% due 03/25/44 (a)	\$ 200,000
EUR 100,000	America Movil SAB de CV 6.38% due 09/06/73 (a),(d)	124,182
USD 150,000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 4.13% due 11/09/22	154,470
USD 150,000	BBVA Bancomer S.A. 6.50% due 03/10/21	163,875
USD 200,000	Cemex SAB de CV 7.25% due 01/15/21 (a)	208,000
USD 100,000	Controladora Mabe S.A. de CV 7.88% due 10/28/19	108,600
USD 200,000	Elementia SAB de CV 5.50% due 01/15/25 (a)	197,250
USD 70,000	Grupo Televisa SAB. 6.63% due 01/15/40	76,900
EUR 100,000	Petroleos Mexicanos 2.75% due 04/21/27	89,894
USD 40,000	6.50% due 06/02/41	37,660
USD 20,000	6.88% due 08/04/26	21,650
USD 49,000	Servicios Corporativos Javier SAPI de CV 9.88% due 04/06/21 (a)	50,470
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,432,951
	TOTAL MEXICO (Cost \$1,416,771)	1,432,951
	NETHERLANDS (11.1%)	
	CONVERTIBLE BOND & NOTE (0.9%)	
USD 95,000	Yandex NV 1.13% due 12/15/18	83,481
	TOTAL CONVERTIBLE BOND & NOTE	83,481
	CORPORATE BONDS & NOTES (10.2%)	
USD 200,000	ICTSI Treasury BV 5.88% due 09/17/25	214,152
USD 100,000	Majapahit Holding BV 7.88% due 06/29/37	117,566
EUR 100,000	Petrobras Global Finance BV 2.75% due 01/15/18	102,698
USD 20,000	3.00% due 01/15/19	17,140
EUR 100,000	United Group BV 7.88% due 11/15/20 (a)	120,913
USD 200,000	VimpelCom Holdings BV 5.95% due 02/13/23	194,628
USD 200,000	VTR Finance BV 6.88% due 01/15/24 (a)	196,060
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	963,157
	TOTAL NETHERLANDS (Cost \$1,003,636)	1,046,638
	PERU (2.2%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (2.2%)	
USD 100,000	Banco de Credito del Peru 6.13% due 04/24/27 (a),(d)	106,625
USD 100,000	BBVA Banco Continental S.A. 5.25% due 09/22/29 (a),(d)	100,625
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	207,250
	TOTAL PERU (Cost \$202,086)	207,250

（2016年3月31日現在）

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.3%) (continued)	
	PHILIPPINES (2.2%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.2%)	
USD	SM Investments Corp. 4.88% due 06/10/24	\$ 207,076
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>207,076</u>
	TOTAL PHILIPPINES (Cost \$202,860)	<u>207,076</u>
	RUSSIA (3.3%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (3.3%)	
USD	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. 6.51% due 03/07/22	104,699
USD	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 6.13% due 02/07/22	207,000
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>311,699</u>
	TOTAL RUSSIA (Cost \$287,644)	<u>311,699</u>
	SINGAPORE (2.1%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.1%)	
USD	TBG Global Pte, Ltd. 5.25% due 02/10/22 (a)	193,096
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>193,096</u>
	TOTAL SINGAPORE (Cost \$200,183)	<u>193,096</u>
	SOUTH AFRICA (2.1%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.1%)	
USD	FirstRand Bank, Ltd. 4.25% due 04/30/20	199,199
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>199,199</u>
	TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$194,197)	<u>199,199</u>
	UNITED ARAB EMIRATES (4.0%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (4.0%)	
USD	DP World, Ltd. 6.85% due 07/02/37	203,892
USD	Emirates Airline 4.50% due 02/06/25	173,874
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>377,766</u>
	TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$396,172)	<u>377,766</u>
	UNITED KINGDOM (2.1%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.1%)	
USD	Hikma Pharmaceuticals PLC 4.25% due 04/10/20	199,250
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>199,250</u>
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$197,862)	<u>199,250</u>
	UNITED STATES (2.2%)	
	CORPORATE BOND & NOTE (2.2%)	
USD	Nexteer Automotive Group, Ltd. 5.88% due 11/15/21 (a),(c)	204,000
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	<u>204,000</u>
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$201,992)	<u>204,000</u>
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$8,948,368)	<u>\$ 9,180,895</u>

（2016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 (3.8%)		
	GRAND CAYMAN (3.8%)		
	TIME DEPOSIT (3.8%)		
USD	Bank of Tokyo Mitsubishi 0.14% due 04/01/16		\$ 357,582
	TOTAL TIME DEPOSIT		<u>357,582</u>
	TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$357,582)		<u>357,582</u>
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$357,582)		<u>\$ 357,582</u>
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$9,305,950)	101.1%	\$ 9,538,477
	LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(1.1)	(104,445)
	NET ASSETS	100.0%	\$ 9,434,032

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) Perpetual maturity.

(c) 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.

(d) Variable rate security as of March 31, 2016.

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)
USD	Bank of America N.A.	105,717	05/20/2016	EUR	95,663	\$ -	\$ (3,293)	\$ (3,293)
USD	Bank of America N.A. Brown Brothers	578,775	05/20/2016	EUR	519,967	-	(13,736)	(13,736)
USD	Harriman & Co.	10,513	05/20/2016	EUR	9,500	-	(312)	(312)
USD	Citibank N.A.	11,108	05/20/2016	EUR	10,000	-	(287)	(287)
USD	Citibank N.A.	13,456	05/20/2016	EUR	12,280	-	(537)	(537)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	13,688	05/20/2016	EUR	12,000	14	-	14
						<u>\$ 14</u>	<u>\$ (18,165)</u>	<u>\$ (18,151)</u>

（2016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 N.A.	\$ -	\$ (17,029)	\$ -	\$ -	\$ (17,029)
Citibank N.A.	-	(824)	-	-	(824)
Goldman Sachs Group, Inc.	14	-	-	-	14
マスターネットティング 契約の対象となる デリバティブ合計	<u>\$ 14</u>	<u>\$ (17,853)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (17,839)</u>
マスターネットティング 契約の対象とならない デリバティブ合計					
Brown Brothers Harriman & Co.	<u>\$ -</u>	<u>\$ (312)</u>			
投資資産における 店頭デリバティブ合計	<u>\$ 14</u>	<u>\$ (18,165)</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15期》決算日2017年1月16日

[計算期間：2016年7月15日～2017年1月16日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月16日に第15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15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
	円	%	%	%	百万円
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
15期(2017年1月16日)	10,047	△0.0	—	—	355

(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
(期首)	円	%	%	%	%
2016年7月14日	10,050	—	62.2	—	—
7月末	10,049	△0.0	63.1	—	—
8月末	10,048	△0.0	66.0	—	—
9月末	10,047	△0.0	—	—	—
10月末	10,047	△0.0	—	—	—
11月末	10,047	△0.0	—	—	—
12月末	10,047	△0.0	—	—	—
(期末)					
2017年1月16日	10,047	△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。

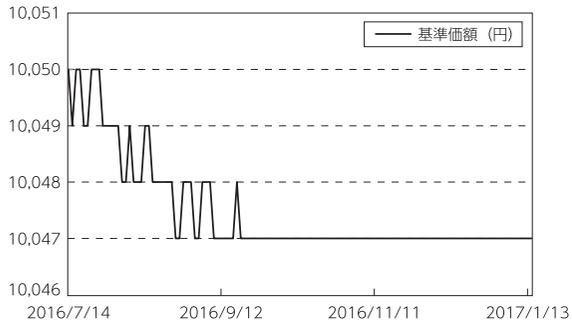
○運用経過

●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て0.03%の下落となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎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）の利回りはマイナス0.2%を下回る水準で推移しました。2016年12月末にはマイナス0.45%まで低下しました。その後、短期国債の入札不調などから上昇傾向となり、足下はマイナス0.27%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

・わが国の国債やコール・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いました。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しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

・原油価格の上昇などを背景に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%には届かないと考えています。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

・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います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年7月15日～2017年1月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2016年7月15日～2017年1月16日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 —	千円 — (150,000)

(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す。

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 16,099,992	千円 15,799,993

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月15日～2017年1月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年1月16日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 299,999	% 84.4

(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

(2017年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 299,999	% 84.4
コール・ローン等、その他	55,403	15.6
投資信託財産総額	355,402	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月16日現在)

項目	当期末
(A) 資産	355,402,840
コール・ローン等	55,403,013
その他有価証券(評価額)	299,999,827
(B) 負債	192
未払解約金	112
未払利息	80
(C) 純資産総額(A-B)	355,402,648
元本	353,746,538
次期繰越損益金	1,656,110
(D) 受益権総口数	353,746,538口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,047円

<注記事項>

- ①期首元本額 240,621,739円
期中追加設定元本額 527,320,395円
期中一部解約元本額 414,195,596円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0047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・円安追随型	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) マナー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,175,109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)	6,982,652円
マナー・プール・ファンドIV	1,144,801円
マナー・プール・ファンドVI	225,471,608円
マナー・プール・ファンドVII(適格機関投資家専用)	976,338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

○損益の状況 (2016年7月15日~2017年1月16日)

項目	当期
(A) 配当等収益	446,914
受取利息	465,423
支払利息	△ 18,509
(B) 有価証券売買損益	△ 511,500
売買損	△ 511,500
(C) 当期損益金(A+B)	△ 64,586
(D) 前期繰越損益金	1,192,125
(E) 追加信託差損益金	2,478,977
(F) 解約差損益金	△1,950,406
(G) 計(C+D+E+F)	1,656,110
次期繰越損益金(G)	1,656,110

- (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す。
(注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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)	26,506,066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
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) マネー・プール・ファンドIX (1年決算型)		12,682,871円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドX (年2回決算型)		23,799,047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	353,746,538円