

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	- 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	- 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52期（決算日：2017年3月27日）
 第53期（決算日：2017年4月26日）
 第54期（決算日：2017年5月26日）
 第55期（決算日：2017年6月26日）
 第56期（決算日：2017年7月26日）
 第57期（決算日：2017年8月28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8月28日に第57期の決算を行いましたので、法令に基づいて第52期～第57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 (分配率)	(参 考 指 数) J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified				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 額
		税 分	達 配	金 騰	中 落 率				
	円	円	円	騰 落	率	組 入 比 率	先 物 比 率	証 券 組 入 比 率	百 万 円
28期(2015年3月26日)	14,859	40		0.5	16,917	0.0	—	97.7	188
29期(2015年4月27日)	15,126	40		2.1	17,153	0.0	—	97.9	192
30期(2015年5月26日)	15,528	40		2.9	17,656	0.0	—	98.4	198
31期(2015年6月26日)	15,497	40		0.1	17,771	0.0	—	97.9	197
32期(2015年7月27日)	15,396	40		△0.4	17,781	0.0	—	98.2	196
33期(2015年8月26日)	14,358	40		△6.5	16,772	0.0	—	98.3	183
34期(2015年9月28日)	14,455	40		1.0	16,884	0.1	—	98.3	183
35期(2015年10月26日)	14,716	40		2.1	17,292	0.0	—	98.0	186
36期(2015年11月26日)	14,785	40		0.7	17,440	0.0	—	98.3	186
37期(2015年12月28日)	14,287	40		△3.1	16,896	0.0	—	98.2	178
38期(2016年1月26日)	13,892	40		△2.5	16,402	0.0	—	98.3	168
39期(2016年2月26日)	13,427	40		△3.1	15,923	0.0	—	98.3	162
40期(2016年3月28日)	13,769	40		2.8	16,429	0.0	—	98.0	167
41期(2016年4月26日)	13,661	40		△0.5	16,370	0.1	—	98.2	166
42期(2016年5月26日)	13,506	40		△0.8	16,250	0.0	—	98.4	164
43期(2016年6月27日)	12,714	40		△5.6	15,346	0.0	—	98.0	154
44期(2016年7月26日)	13,338	40		5.2	16,117	0.0	—	98.3	154
45期(2016年8月26日)	12,888	40		△3.1	15,637	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
52期(2017年3月27日)	13,756	40		△1.6	17,440	△1.5	—	99.1	160
53期(2017年4月26日)	13,985	40		2.0	17,790	2.0	—	98.7	163
54期(2017年5月26日)	14,097	40		1.1	17,987	1.1	—	98.9	165
55期(2017年6月26日)	14,017	40		△0.3	17,980	△0.0	—	99.1	164
56期(2017年7月26日)	14,086	40		0.8	18,171	1.1	—	98.9	165
57期(2017年8月28日)	13,808	40		△1.7	17,865	△1.7	—	98.9	162

(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、信頼性があると思わ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
		円	騰 落 率	J.P. Morgan CEMBI (円換算)	Broad Diversified 騰 落 率			
第52期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2017年 2 月 27 日	14,022	—	17,704	—	—	—	99.0
	2 月 末	14,080	0.4	17,776	0.4	—	—	98.8
	(期 末)							
第53期	2017年 3 月 27 日	13,796	△1.6	17,440	△1.5	—	—	99.1
	(期 首)							
	2017年 3 月 27 日	13,756	—	17,440	—	—	—	99.1
	3 月 末	13,997	1.8	17,770	1.9	—	—	99.0
第54期	(期 末)							
	2017年 4 月 26 日	14,025	2.0	17,790	2.0	—	—	98.7
	(期 首)							
	2017年 4 月 26 日	13,985	—	17,790	—	—	—	98.7
第55期	4 月 末	13,992	0.1	17,810	0.1	—	—	98.5
	(期 末)							
	2017年 5 月 26 日	14,137	1.1	17,987	1.1	—	—	98.9
	(期 首)							
第56期	2017年 5 月 26 日	14,097	—	17,987	—	—	—	98.9
	5 月 末	14,012	△0.6	17,867	△0.7	—	—	98.7
	(期 末)							
	2017年 6 月 26 日	14,057	△0.3	17,980	△0.0	—	—	99.1
第57期	(期 首)							
	2017年 6 月 26 日	14,017	—	17,980	—	—	—	99.1
	6 月 末	14,080	0.4	18,093	0.6	—	—	98.9
	(期 末)							
第58期	2017年 7 月 26 日	14,126	0.8	18,171	1.1	—	—	98.9
	(期 首)							
	2017年 7 月 26 日	14,086	—	18,171	—	—	—	98.9
	7 月 末	13,912	△1.2	17,945	△1.2	—	—	98.7
第59期	(期 末)							
	2017年 8 月 28 日	13,848	△1.7	17,865	△1.7	—	—	98.9

(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合わせるので、「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。

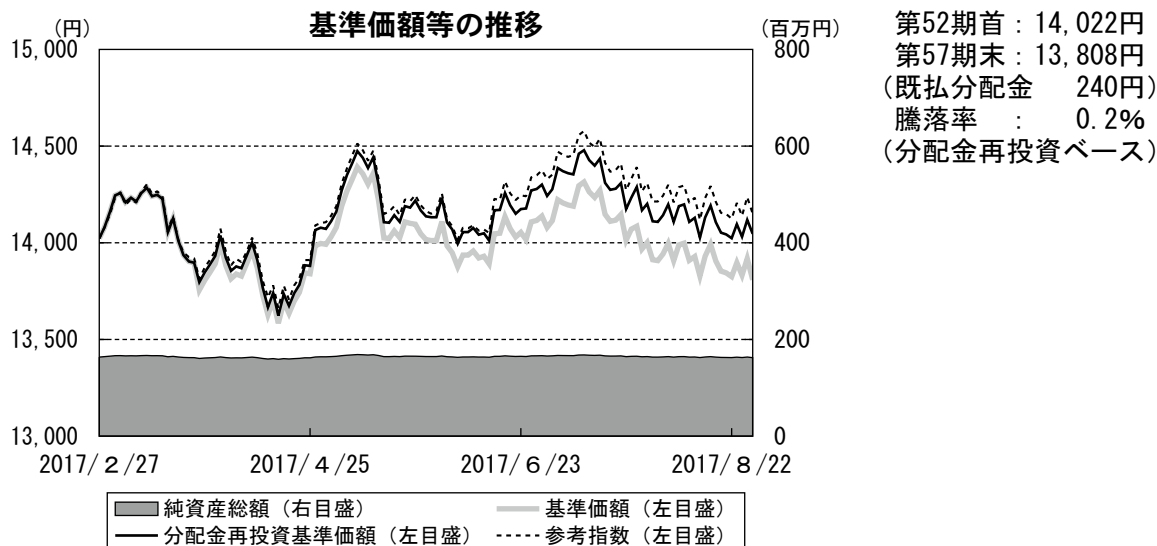
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第52期～第57期：2017/2/28～2017/8/28）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.2%（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	保有しているメキシコの金融セクターの銘柄やアルゼンチンの公益セクターの銘柄が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	保有している南アフリカの輸送セクターの銘柄が下落したことや、米ドルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第52期～第57期：2017/2/28～2017/8/28）

◎債券市況

- ・エマージング社債市場は、当作成期を通じてみると上昇しました。
- ・当作成期首から2017年3月中旬にかけては、原油価格の下落を受けリスク回避の動きが広がったことなどからエマージング社債市場は下落しました。その後は、原油価格が底堅く推移したことや、同市場への継続的な資金流入がみられたこと、米国の経済政策に対する不透明感が高まったことなどを背景に米国金利が低下基調で推移したことなどから、エマージング社債市場は上昇基調で推移しました。

為替市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・当作成期を通じてみると円高・米ドル安となりました。
- ・当作成期首から2017年3月上旬にかけては、米国の利上げペースが加速するとの見方を背景に米国金利が上昇したことなどから、米ドルは対円で上昇しました。その後4月中旬にかけては、米国のトランプ政権による経済政策に対する不透明感が高まったことや米国のシリア攻撃などを背景に地政学的リスクに対する懸念が強まったことなどから、米ドルは対円で下落しました。4月中旬から5月中旬にかけて米国金利が上昇基調で推移したことや、フランスの大統領選挙の決選投票で中道派のマクロン氏が勝利し、リスク回避の動きが後退したことなどから、円安・米ドル高が進行したものの、その後は、5月下旬から6月中旬にかけて原油価格が軟調に推移したことや、米国の経済政策に対する懸念が再燃したことなどを背景に、米ドルは対円で下落しました。

◎国内短期金融市場

＜無担保コール翌日物金利の推移＞

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。日銀のマイナス金利の適用を受けて、足下ではマイナス0.06%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。2017年３月にはマイナス0.4%程度まで低下したものの、その後は需給の緩和や日銀の買入額減少等を受けて上昇傾向となり、足下はマイナス0.18%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、米ドルが対円で下落したことがマイナスに影響しました。

＜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、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、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産業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としました。
- ・当作成期は、アラブ首長国連邦（UAE）の消費セクターやロシアの金融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。

（ご参考）
格付別組入比率

格付け	比率
A A A	—
A A	4.4%
A	5.0%
B B B	38.8%
B B	39.1%
B	9.2%
C C C以下	—
短期金融商品等	3.5%
合計	100.0%

（現地2017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	26.0%
情報・通信	18.3%
公益	12.8%
産業	9.1%
石油・ガス	7.7%
消費関連	7.5%
多角化企業	5.1%
金属・鉱業	3.2%
インフラ	2.7%
輸送	2.5%
不動産	1.6%
社債合計	96.5%

- ・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。

（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。

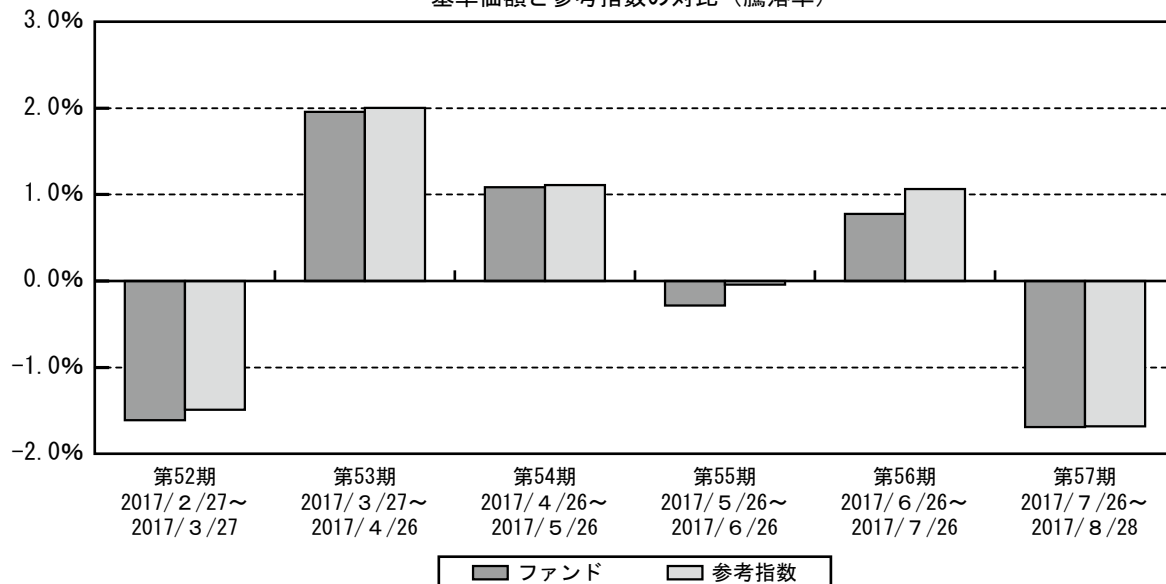
<マネー・プール マザーファンド>

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、利子等収益の確保および適正な流動性の保持を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は当作成期首と比べて下落となりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について （第52期～第57期：2017/2/28～2017/8/28）

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52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	2017年2月28日～ 2017年3月27日	2017年3月28日～ 2017年4月26日	2017年4月27日～ 2017年5月26日	2017年5月27日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月26日	2017年7月27日～ 2017年8月28日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.290%	0.285%	0.283%	0.285%	0.283%	0.289%
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	5,713	5,726	5,736	5,749	5,759	5,760

（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

- ・新興国における中間所得層の増加や高い利回り水準に対する需要増加、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見ています。ただし足下では、主要先進国の金融政策に対する不透明感や中東や北朝鮮を巡る地政学的リスクなどに注意が必要です。
- ・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、債務借り換えの増加などに伴い、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。
- ・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

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 2 月28日～2017年 8 月28日)

項 目	第52期～第57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)	(0.232)	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)	(45)	(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)	(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	0.010	(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)	(0.002)	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)	(1)	(0.007)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	81	0.581	
作成期中の平均基準価額は、14,012円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年 2 月28日～2017年 8 月28日)

投資信託証券

銘 柄		第52期～第57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)	4,197	36	2,602	23

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月28日～2017年8月28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

(2017年2月28日～2017年8月28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 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8月28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51期末	第57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 163,888	千口 165,483	千アメリカドル 1,471	千円 160,588	% 98.9
合 計	163,888	165,483	1,471	160,588	98.9

(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51期末	第57期末	
	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 100

○投資信託財産の構成

(2017年8月28日現在)

項 目	第57期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 160,588	% 98.5
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	2,326	1.4
投資信託財産総額	163,014	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（160,588千円）の投資信託財産総額（163,014千円）に対する比率は98.5%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＝109.11円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第52期末	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末
	2017年3月27日現在	2017年4月26日現在	2017年5月26日現在	2017年6月26日現在	2017年7月26日現在	2017年8月28日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	161,389,596	165,520,718	166,033,766	165,398,629	165,972,917	163,014,336
コール・ローン等	1,901,594	1,614,568	2,407,846	2,082,362	2,343,994	2,325,263
投資信託受益証券(評価額)	159,387,852	161,592,057	163,525,780	163,216,127	163,528,783	160,588,933
マネー・プール マザーファンド(評価額)	100,150	100,140	100,140	100,140	100,140	100,140
未収入金	—	2,213,953	—	—	—	—
(B) 負債	613,128	1,734,308	625,925	630,958	626,719	640,470
未払金	—	1,113,200	—	—	—	—
未払収益分配金	467,500	468,447	469,344	470,197	469,547	470,374
未払信託報酬	145,088	152,093	156,000	160,164	156,591	169,461
未払利息	2	3	4	3	4	4
その他未払費用	538	565	577	594	577	631
(C) 純資産総額(A－B)	160,776,468	163,786,410	165,407,841	164,767,671	165,346,198	162,373,866
元本	116,875,214	117,111,990	117,336,184	117,549,407	117,386,844	117,593,637
次期繰越損益金	43,901,254	46,674,420	48,071,657	47,218,264	47,959,354	44,780,229
(D) 受益権総口数	116,875,214口	117,111,990口	117,336,184口	117,549,407口	117,386,844口	117,593,637口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,756円	13,985円	14,097円	14,017円	14,086円	13,808円

○損益の状況

項 目	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	2017年2月28日～ 2017年3月27日	2017年3月28日～ 2017年4月26日	2017年4月27日～ 2017年5月26日	2017年5月27日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月26日	2017年7月27日～ 2017年8月28日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	706,716	653,280	638,676	784,637	664,140	661,726
受取配当金	706,757	653,346	638,786	784,731	664,212	661,818
受取利息	2	1	—	—	1	1
支払利息	△ 43	△ 67	△ 110	△ 94	△ 73	△ 93
(B) 有価証券売買損益	△ 3,198,593	2,651,614	1,294,837	△ 1,094,384	767,843	△ 3,274,023
売買益	—	162,876,512	1,307,483	—	166,450,086	160,588,934
売買損	△ 3,198,593	△160,224,898	△ 12,646	△ 1,094,384	△165,682,243	△163,862,957
(C) 信託報酬等	△ 147,067	△ 152,658	△ 156,577	△ 160,758	△ 158,594	△ 180,892
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 2,638,944	3,152,236	1,776,936	△ 470,505	1,273,389	△ 2,793,189
(E) 前期繰越損益金	38,432,662	35,325,807	38,009,596	39,317,188	38,258,251	39,062,093
(F) 追加信託差損益金	8,575,036	8,664,824	8,754,469	8,841,778	8,897,261	8,981,699
(配当等相当額)	(6,761,483)	(6,897,510)	(7,025,976)	(7,148,345)	(7,245,079)	(7,364,205)
(売買損益相当額)	(1,813,553)	(1,767,314)	(1,728,493)	(1,693,433)	(1,652,182)	(1,617,494)
(G) 計 (D + E + F)	44,368,754	47,142,867	48,541,001	47,688,461	48,428,901	45,250,603
(H) 収益分配金	△ 467,500	△ 468,447	△ 469,344	△ 470,197	△ 469,547	△ 470,374
次期繰越損益金 (G + H)	43,901,254	46,674,420	48,071,657	47,218,264	47,959,354	44,780,229
追加信託差損益金	8,575,036	8,664,824	8,754,469	8,841,778	8,897,261	8,981,699
(配当等相当額)	(6,761,483)	(6,897,510)	(7,025,976)	(7,148,345)	(7,245,079)	(7,364,205)
(売買損益相当額)	(1,813,553)	(1,767,314)	(1,728,493)	(1,693,433)	(1,652,182)	(1,617,494)
分配準備積立金	60,011,002	60,164,951	60,282,566	60,436,248	60,369,627	60,380,087
繰越損益金	△24,684,784	△ 22,155,355	△20,965,378	△22,059,762	△ 21,307,534	△ 24,581,557

(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 116,662,479円
 作成期中追加設定元本額 1,303,114円
 作成期中一部解約元本額 371,956円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.3808円です。

②分配金の計算過程

項 目	2017年2月28日～ 2017年3月27日	2017年3月28日～ 2017年4月26日	2017年4月27日～ 2017年5月26日	2017年5月27日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月26日	2017年7月27日～ 2017年8月28日
費用控除後の配当等収益額	559,649円	623,100円	586,959円	623,879円	590,584円	480,834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	6,761,483円	6,897,510円	7,025,976円	7,148,345円	7,245,079円	7,364,205円
分配準備積立金額	59,918,853円	60,010,298円	60,164,951円	60,282,566円	60,248,590円	60,369,627円
当ファンドの分配対象収益額	67,239,985円	67,530,908円	67,777,886円	68,054,790円	68,084,253円	68,214,666円
1万口当たり収益分配対象額	5,753円	5,766円	5,776円	5,789円	5,799円	5,800円
1万口当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	467,500円	468,447円	469,344円	470,197円	469,547円	470,374円

○分配金のお知らせ

	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57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 8 月28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 (219, 722千口) の内容です。

国内その他有価証券

区 分	第57期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円	%
	199, 999	90. 6

（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	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。 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。
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

(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	241,938
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	(1,288,746)
純資産の増減額	(1,691,562)
純資産	
期首	11,125,594
期末	\$ 9,434,032

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	(446,434,810)
ユニット増減数	(144,261,711)
金額	
発行	\$ 1,977,500
買戻し	644,754
償還	(3,911,000)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (1,288,746)

(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%)			
USD	60,000	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 8.75% due 03/23/23 (a)	\$ 60,090
USD	125,000	YPF S.A. 8.50% due 03/23/21	128,831
USD	30,000	8.75% due 04/04/24	29,700
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			218,621
GOVERNMENT BOND (0.9%)			
USD	80,000	Argentina Bonar Bonds 7.00% due 04/17/17	83,280
TOTAL GOVERNMENT BOND			83,280
TOTAL ARGENTINA (Cost \$298,133)			301,901
BRAZIL (7.9%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (7.9%)			
EUR	100,000	Banco do Brasil S.A. 3.75% due 07/25/18	111,571
USD	80,000	BR Malls International Finance, Ltd. 8.50% due 01/29/49 (a),(b),(c)	71,000
USD	100,000	Braskem Finance, Ltd. 7.00% due 05/07/20	101,750
USD	200,000	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 4.84% due 06/08/25	179,440
USD	100,000	Marfrig Overseas, Ltd. 9.50% due 05/04/20 (a)	101,470
EUR	200,000	Votorantim Cimentos S.A. 3.25% due 04/25/21	182,943
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			748,174
TOTAL BRAZIL (Cost \$730,705)			748,174
CHILE (3.8%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (3.8%)			
USD	150,000	Banco Santander Chile 3.88% due 09/20/22	155,778
USD	200,000	SACI Falabella 3.75% due 04/30/23	200,014
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			355,792
TOTAL CHILE (Cost \$346,054)			355,792
CHINA (10.2%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (10.2%)			
USD	100,000	Agile Property Holdings, Ltd. 8.88% due 04/28/17 (a)	100,720
USD	200,000	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
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	207,076
	TOTAL PHILIPPINES (Cost \$202,860)	207,076
	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	311,699
	TOTAL RUSSIA (Cost \$287,644)	311,699
	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	193,096
	TOTAL SINGAPORE (Cost \$200,183)	193,096
	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	199,199
	TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$194,197)	199,199
	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	377,766
	TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$396,172)	377,766
	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	199,250
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$197,862)	199,250
	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	204,000
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$201,992)	204,000
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$8,948,368)	\$ 9,180,895

（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	357,582	Bank of Tokyo Mitsubishi 0.14% due 04/01/16		\$ 357,582
		TOTAL TIME DEPOSIT		357,582
		TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$357,582)		357,582
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$357,582)		\$ 357,582
		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.	578,775	05/20/2016	EUR	519,967	—	(13,736)	(13,736)
	Brown Brothers							
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)
	Goldman Sachs							
USD	Group, Inc.	13,688	05/20/2016	EUR	12,000	14	—	14
						\$ 14	\$ (18,165)	\$ (18,151)

(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16期》決算日2017年7月14日

[計算期間：2017年1月17日～2017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16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16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	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
16期(2017年7月14日)	10,046	△0.0	—	—	284

(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	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2017年1月16日	10,047	—	—	—	—
1月末	10,047	0.0	—	—	—
2月末	10,047	0.0	—	—	—
3月末	10,047	0.0	—	—	—
4月末	10,046	△0.0	—	—	—
5月末	10,046	△0.0	—	—	—
6月末	10,046	△0.0	—	—	—
(期 末)					
2017年7月14日	10,046	△0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

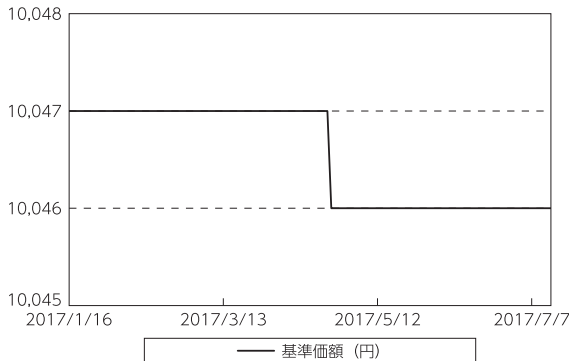
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%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。マイナス0.2%以下で推移していた国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、需給の緩和や日本銀行の買入額減少などを背景に2017年3月中旬から上昇傾向となり、足下はマイナス0.12%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目指した運用を行いました。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

(2017年1月17日～2017年7月14日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年1月17日~2017年7月14日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 29,199,990	千円 29,299,991

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月17日～2017年7月14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7月14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	% 70.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2017年7月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 199,999	% 70.3
コール・ローン等、その他	84,462	29.7
投資信託財産総額	284,461	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	284,461,355
コール・ローン等	84,461,443
其他有価証券(評価額)	199,999,912
(B) 負債	212
未払解約金	90
未払利息	122
(C) 純資産総額(A－B)	284,461,143
元本	283,155,785
次期繰越損益金	1,305,358
(D) 受益権総口数	283,155,785口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,046円

<注記事項>

- ①期首元本額 353,746,538円
期中追加設定元本額 370,805,345円
期中一部解約元本額 441,396,098円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0046円です。

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

短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2013-12	99,582円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-02	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-03	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-04	99,562円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09	99,553円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03	99,523円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	1,692,054円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	200,000円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	1,008,738円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	63,697円
新興国公社債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	6,316,452円
新興国公社債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,029,199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)	6,982,187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
マネー・プール・ファンドIV	1,144,654円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	4,314,823円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	15,855,020円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,977円

○損益の状況 (2017年1月17日～2017年7月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,343
受取利息	1,144
支払利息	△ 19,487
(B) 当期損益金(A)	△ 18,343
(C) 前期繰越損益金	1,656,110
(D) 追加信託差損益金	1,726,886
(E) 解約差損益金	△2,059,295
(F) 計(B+C+D+E)	1,305,358
次期繰越損益金(F)	1,305,358

(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)	18, 968, 681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	131, 011, 010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 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
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
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
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	19, 925円
米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり	996, 215円
米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし	996, 215円
国際アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	99, 602円
国際アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	99, 602円
国際アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インド・ルピーコース (毎月決算型)	99, 602円
国際アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	99, 602円
国際アジア・リート・ファンド (通貨選択型) マレーシア・リンギコース (毎月決算型)	99, 602円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (1年決算型)	9, 960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)	9, 960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (1年決算型)	9, 986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (毎月決算型)	9, 986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (1年決算型)	9, 960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)	9, 960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (1年決算型)	9, 960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (毎月決算型)	9, 960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (1年決算型)	9, 986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マナー・プール・ファンドIX (1年決算型)	1, 525, 264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)	67, 686, 028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	283,155,785円