

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"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>	
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）為替ヘッジなし」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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 騰 落 率	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (円換算)				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
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
58期(2017年9月26日)	14,134	40	2.7	18,386	2.9	—	—	99.0	165
59期(2017年10月26日)	14,340	40	1.7	18,767	2.1	—	—	98.2	168
60期(2017年11月27日)	14,044	40	△1.8	18,476	△1.5	—	—	98.4	165
61期(2017年12月26日)	14,227	40	1.6	18,778	1.6	—	—	98.5	167
62期(2018年1月26日)	13,739	40	△3.1	18,265	△2.7	—	—	98.6	162
63期(2018年2月26日)	13,146	40	△4.0	17,575	△3.8	—	—	98.8	155
64期(2018年3月26日)	12,753	40	△2.7	17,199	△2.1	—	—	98.9	151
65期(2018年4月26日)	13,197	40	3.8	17,846	3.8	—	—	98.5	156
66期(2018年5月28日)	13,043	40	△0.9	17,743	△0.6	—	—	98.9	155
67期(2018年6月26日)	12,937	40	△0.5	17,683	△0.3	—	—	98.5	154
68期(2018年7月26日)	13,141	40	1.9	18,040	2.0	—	—	98.8	156
69期(2018年8月27日)	13,044	40	△0.4	18,002	△0.2	—	—	98.5	155

(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のですが、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	債 券 先 物 比	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64期	(期首) 2018年2月26日	円 13,146	% —		% —	% —	% —	% 98.8
	2月末	13,205	0.4	17,663	0.5	—	—	98.6
	(期末) 2018年3月26日	12,793	△2.7	17,199	△2.1	—	—	98.9
第65期	(期首) 2018年3月26日	12,753	—	17,199	—	—	—	98.9
	3月末	12,926	1.4	17,439	1.4	—	—	98.8
	(期末) 2018年4月26日	13,237	3.8	17,846	3.8	—	—	98.5
第66期	(期首) 2018年4月26日	13,197	—	17,846	—	—	—	98.5
	4月末	13,192	△0.0	17,848	0.0	—	—	98.3
	(期末) 2018年5月28日	13,083	△0.9	17,743	△0.6	—	—	98.9
第67期	(期首) 2018年5月28日	13,043	—	17,743	—	—	—	98.9
	5月末	12,939	△0.8	17,605	△0.8	—	—	98.7
	(期末) 2018年6月26日	12,977	△0.5	17,683	△0.3	—	—	98.5
第68期	(期首) 2018年6月26日	12,937	—	17,683	—	—	—	98.5
	6月末	13,023	0.7	17,818	0.8	—	—	98.3
	(期末) 2018年7月26日	13,181	1.9	18,040	2.0	—	—	98.8
第69期	(期首) 2018年7月26日	13,141	—	18,040	—	—	—	98.8
	7月末	13,215	0.6	18,134	0.5	—	—	98.7
	(期末) 2018年8月27日	13,084	△0.4	18,002	△0.2	—	—	98.5

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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。

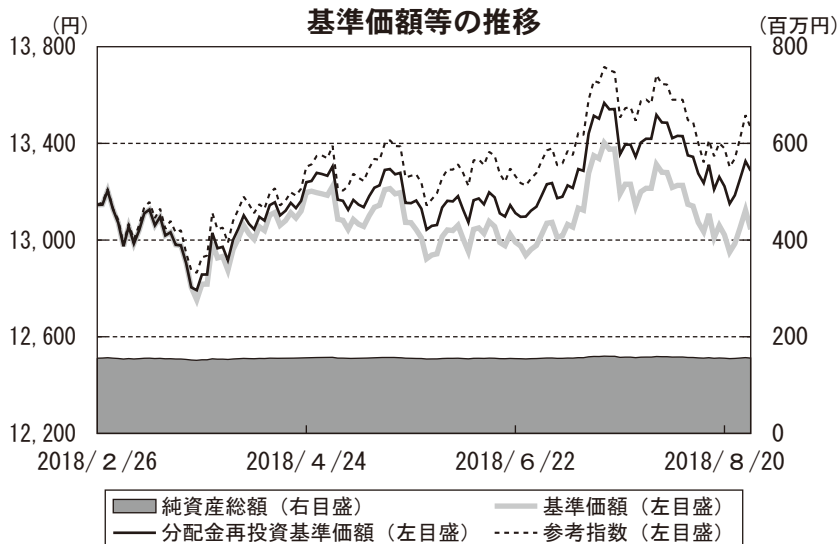
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 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1.1%（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、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

上昇要因	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。
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。

為替市況の推移  
(当作成期首を100として指数化)



### ◎為替市況

- ・為替市況については、米国の一部の経済指標が堅調な結果となったことや、米国で利上げが実施されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。

### ◎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まりなどから低下し、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、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>**

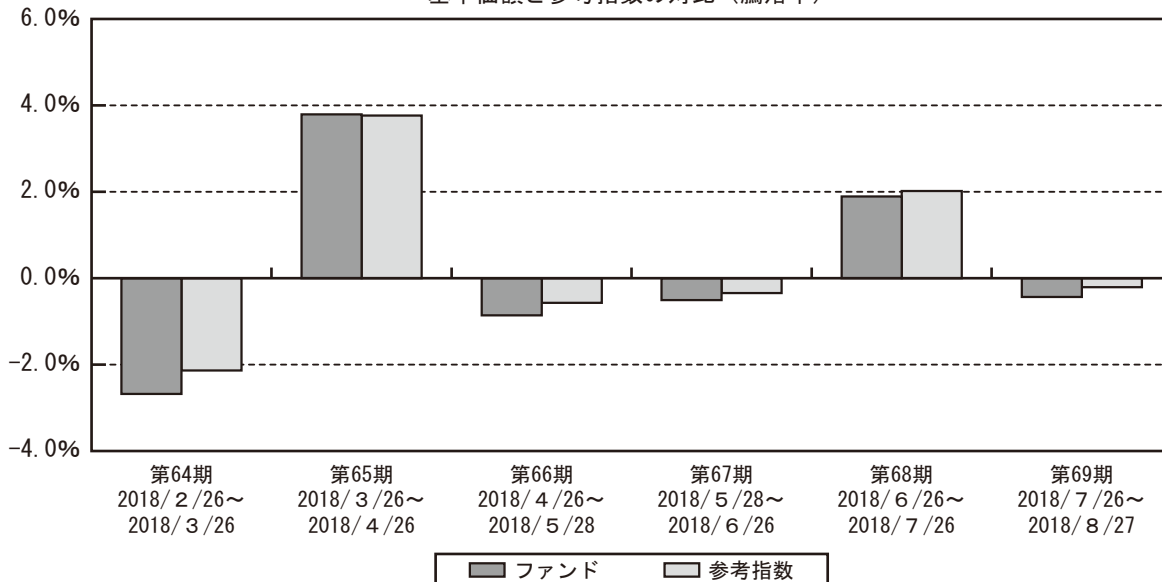
基準価額は当作成期首に比べ0.01%の下落となりました。

- ・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（円換算）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	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.313%	0.302%	0.306%	0.308%	0.303%	0.306%
当期の収益	34	40	40	40	40	40
当期の収益以外	5	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,838	5,853	5,854	5,904	5,920	5,955

（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、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	75	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 ）	(30)	(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 ）	(42)	(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	0.011	(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	76	0.582	
作成期中の平均基準価額は、13,080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)	5,336	44	2,943	24

(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 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

(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)	167,217	169,609	1,381	153,638	98.5
	合 計	167,217	169,609	1,381	153,638	98.5

(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 153,638	% 98.1
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	2,839	1.8
投資信託財産総額	156,577	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（153,638千円）の投資信託財産総額（156,577千円）に対する比率は98.1%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	151,924,368	157,514,813	155,985,989	154,781,929	157,429,227	156,577,570
コール・ローン等	2,126,659	2,843,766	2,514,445	2,809,991	2,387,816	2,838,811
投資信託受益証券(評価額)	149,697,579	154,570,917	153,371,414	151,871,818	154,941,291	153,638,639
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
(B) 負債	610,853	626,586	850,451	618,160	625,758	636,479
未払収益分配金	474,586	475,517	475,751	476,665	477,281	478,194
未払解約金	—	—	216,992	—	—	—
未払信託報酬	135,759	150,503	157,120	140,966	147,926	157,698
未払利息	3	6	4	5	4	4
その他未払費用	505	560	584	524	547	583
(C) 純資産総額(A-B)	151,313,515	156,888,227	155,135,538	154,163,769	156,803,469	155,941,091
元本	118,646,589	118,879,441	118,937,973	119,166,298	119,320,367	119,548,650
次期繰越損益金	32,666,926	38,008,786	36,197,565	34,997,471	37,483,102	36,392,441
(D) 受益権総口数	118,646,589口	118,879,441口	118,937,973口	119,166,298口	119,320,367口	119,548,650口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,753円	13,197円	13,043円	12,937円	13,141円	13,044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	548,826	675,367	643,241	1,215,593	702,002	1,061,604
受取配当金	548,919	675,461	644,139	1,215,698	702,580	1,061,710
受取利息	—	3	—	—	—	—
支払利息	△ 93	△ 97	△ 898	△ 105	△ 578	△ 106
(B) 有価証券売買損益	△ 4,591,642	5,228,838	△ 1,840,778	△ 1,866,989	2,364,941	△ 1,576,658
売買益	2	158,268,590	144,115	152,668,991	2,364,941	153,638,639
売買損	△ 4,591,644	△153,039,762	△ 1,984,893	△154,535,980	—	△155,215,297
(C) 信託報酬等	△ 137,596	△ 151,063	△ 157,704	△ 141,490	△ 149,866	△ 169,081
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,180,412	5,753,142	△ 1,355,241	△ 792,886	2,917,077	△ 684,135
(E) 前期繰越損益金	27,772,117	23,117,119	28,355,993	26,525,001	25,239,605	27,679,401
(F) 追加信託差損益金	9,549,807	9,614,042	9,672,564	9,742,021	9,803,701	9,875,369
(配当等相当額)	( 8,236,782)	( 8,372,744)	( 8,492,866)	( 8,626,569)	( 8,757,469)	( 8,892,657)
(売買損益相当額)	( 1,313,025)	( 1,241,298)	( 1,179,698)	( 1,115,452)	( 1,046,232)	( 982,712)
(G) 計(D+E+F)	33,141,512	38,844,303	36,673,316	35,474,136	37,960,383	36,870,635
(H) 収益分配金	△ 474,586	△ 475,517	△ 475,751	△ 476,665	△ 477,281	△ 478,194
次期繰越損益金(G+H)	32,666,926	38,008,786	36,197,565	34,997,471	37,483,102	36,392,441
追加信託差損益金	9,549,807	9,614,042	9,672,564	9,742,021	9,803,701	9,875,369
(配当等相当額)	( 8,236,782)	( 8,372,744)	( 8,492,866)	( 8,626,569)	( 8,757,469)	( 8,892,657)
(売買損益相当額)	( 1,313,025)	( 1,241,298)	( 1,179,698)	( 1,115,452)	( 1,046,232)	( 982,712)
分配準備積立金	61,036,183	61,218,751	61,143,757	61,741,195	61,892,187	62,306,516
繰越損益金	△37,919,064	△ 32,824,007	△34,618,756	△ 36,485,745	△34,212,786	△ 35,789,444

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 118,420,045円  
 作成期中追加設定元本額 1,373,212円  
 作成期中一部解約元本額 244,607円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.3044円です。

## ②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	411,230円	658,085円	485,537円	1,074,103円	667,698円	892,523円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	8,236,782円	8,372,744円	8,492,866円	8,626,569円	8,757,469円	8,892,657円
分配準備積立金額	61,099,539円	61,036,183円	61,133,971円	61,143,757円	61,701,770円	61,892,187円
当ファンドの分配対象収益額	69,747,551円	70,067,012円	70,112,374円	70,844,429円	71,126,937円	71,677,367円
1万口当たり収益分配対象額	5,878円	5,893円	5,894円	5,944円	5,960円	5,995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	474,586円	475,517円	475,751円	476,665円	477,281円	478,194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）	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 (<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	ティール・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)

<b>投資収益</b>		
受取利息	\$	490,968
<b>投資収益合計</b>		<b>490,968</b>
<b>費用</b>		
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
<b>費用合計</b>		<b>220,295</b>
<b>投資純利益</b>		<b>270,673</b>
<b>実現および未実現損益：</b>		
<b>実現純損益：</b>		
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
<b>実現純損益</b>		<b>348,548</b>
<b>未実現評価損益の純変動：</b>		
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
<b>未実現評価損益の純変動</b>		<b>15,896</b>
<b>実現および未実現損益（純額）</b>		<b>364,444</b>
<b>運用による純資産の増減（純額）</b>	\$	<b>635,117</b>

(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)

<b>運用による純資産の増減額：</b>		
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
<b>運用による純資産の増減額</b>		<b>635,117</b>
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)
<b>純資産</b>		
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)
<b>ユニット増減数</b>		<b>(141,344,893)</b>
金額		
発行	\$	2,320,000
再投資		516,884
償還		(4,088,999)
<b>ファンドユニット取引による増減額</b>	\$	<b>(1,252,115)</b>

(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
		<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%)</b>		
		<b>ARGENTINA (8.6%)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (8.0%)</b>		
		Arcor SAIC		
USD	40,000	6.00% due 07/06/23 <sup>(a)</sup>	\$	42,500
		Banco Macro S.A.		
USD	150,000	6.75% due 11/04/26 <sup>(a),(b)</sup>		150,555
		Cablevision S.A.		
USD	80,000	6.50% due 06/15/21 <sup>(a)</sup>		84,280
		IRSA Propiedades Comerciales S.A.		
USD	80,000	8.75% due 03/23/23 <sup>(a)</sup>		88,046
		Pampa Energia S.A.		
USD	150,000	7.50% due 01/24/27 <sup>(a)</sup>		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
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>		<b>666,109</b>
		<b>GOVERNMENT BOND (0.6%)</b>		
		Argentine Republic Government International Bond		
USD	50,000	5.63% due 01/26/22		51,200
		<b>TOTAL GOVERNMENT BOND</b>		<b>51,200</b>
		<b>TOTAL ARGENTINA (Cost \$702,247)</b>		<b>717,309</b>
		<b>BRAZIL (5.5%)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.5%)</b>		
		BR Malls International Finance, Ltd.		
USD	80,000	8.50% due 12/31/49 <sup>(a),(c),(d)</sup>		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 <sup>(a),(c)</sup>		200,500
		Vale Overseas, Ltd.		
USD	60,000	6.25% due 08/10/26		65,175
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>		<b>455,600</b>
		<b>TOTAL BRAZIL (Cost \$438,583)</b>		<b>455,600</b>
		<b>CHILE (5.0%)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.0%)</b>		
		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 <sup>(a)</sup>		208,267
		Enel Americas S.A.		
USD	50,000	4.00% due 10/25/26 <sup>(a)</sup>		49,525
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>		<b>413,129</b>
		<b>TOTAL CHILE (Cost \$408,362)</b>		<b>413,129</b>
		<b>CHINA (5.1%)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.1%)</b>		
		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
		<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>		<b>422,680</b>
		<b>TOTAL CHINA (Cost \$419,301)</b>		<b>422,680</b>
		<b>COLOMBIA (5.8%)</b>		
		<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.8%)</b>		
		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
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
	<b>COLOMBIA (5.8%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.8%) (continued)</b>	
	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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>479,194</b>
	<b>TOTAL COLOMBIA (Cost \$478,021)</b>	<b>479,194</b>
	<b>COSTA RICA (2.4%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (2.4%)</b>	
	Banco Nacional de Costa Rica	
USD	200,000 5.88% due 04/25/21	203,500
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>203,500</b>
	<b>TOTAL COSTA RICA (Cost \$200,385)</b>	<b>203,500</b>
	<b>HONG KONG (5.1%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.1%)</b>	
	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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>420,435</b>
	<b>TOTAL HONG KONG (Cost \$404,465)</b>	<b>420,435</b>
	<b>INDIA (4.8%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (4.8%)</b>	
	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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>400,234</b>
	<b>TOTAL INDIA (Cost \$399,500)</b>	<b>400,234</b>
	<b>INDONESIA (2.6%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (2.6%)</b>	
	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk	
USD	200,000 5.13% due 05/16/24	212,135
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>212,135</b>
	<b>TOTAL INDONESIA (Cost \$198,530)</b>	<b>212,135</b>
	<b>KAZAKHSTAN (3.9%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.9%)</b>	
	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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>327,264</b>
	<b>TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$309,157)</b>	<b>327,264</b>
	<b>LUXEMBOURG (7.5%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (7.5%)</b>	
	Altice Financing S.A.	
USD	200,000 7.50% due 05/15/26 <sup>(a),(d)</sup>	212,500
	Millicom International Cellular S.A.	
USD	200,000 6.00% due 03/15/25 <sup>(a),(d)</sup>	205,000
	Minerva Luxembourg S.A.	
USD	200,000 7.75% due 01/31/23 <sup>(b)</sup>	208,250
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>625,750</b>
	<b>TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$598,335)</b>	<b>625,750</b>

(2017年3月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
	<b>MEXICO (2.8%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (2.8%)</b>	
USD	200,000 BBVA Bancomer S.A. 5.35% due 11/12/29 <sup>(a),(b)</sup>	\$ 197,000
USD	37,000 Servicios Corporativos Javier SAB de CV 9.88% due 04/06/21 <sup>(a)</sup>	38,249
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>235,249</b>
	<b>TOTAL MEXICO (Cost \$242,856)</b>	<b>235,249</b>
	<b>MOROCCO (2.6%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (2.6%)</b>	
USD	200,000 OCP S.A. 5.63% due 04/25/24	212,940
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>212,940</b>
	<b>TOTAL MOROCCO (Cost \$211,956)</b>	<b>212,940</b>
	<b>NETHERLANDS (10.4%)</b>	
	<b>CONVERTIBLE BOND &amp; NOTE (0.9%)</b>	
USD	80,000 Yandex NV 1.13% due 12/15/18	76,300
	<b>TOTAL CONVERTIBLE BOND &amp; NOTE</b>	<b>76,300</b>
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (9.5%)</b>	
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 <sup>(a)</sup>	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
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>783,051</b>
	<b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$839,155)</b>	<b>859,351</b>
	<b>OMAN (2.3%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (2.3%)</b>	
USD	200,000 Lamar Funding, Ltd. 3.96% due 05/07/25	189,950
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>189,950</b>
	<b>TOTAL OMAN (Cost \$186,186)</b>	<b>189,950</b>
	<b>PERU (1.5%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (1.5%)</b>	
USD	110,000 Banco de Credito del Peru 6.88% due 09/16/26 <sup>(a),(b)</sup>	123,750
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>123,750</b>
	<b>TOTAL PERU (Cost \$121,412)</b>	<b>123,750</b>
	<b>PHILIPPINES (2.5%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (2.5%)</b>	
USD	200,000 SM Investments Corp. 4.88% due 06/10/24	208,921
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>208,921</b>
	<b>TOTAL PHILIPPINES (Cost \$202,566)</b>	<b>208,921</b>
	<b>RUSSIA (5.3%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.3%)</b>	
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
	<b>FIXED INCOME SECURITIES (97.1%) (continued)</b>	
	<b>RUSSIA (5.3%) (continued)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (5.3%) (continued)</b>	
USD	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 6.13% due 02/07/22	\$ 219,072
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>440,358</b>
	<b>TOTAL RUSSIA (Cost \$396,865)</b>	<b>440,358</b>
	<b>SINGAPORE (2.5%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (2.5%)</b>	
USD	TBG Global Pte, Ltd. 5.25% due 02/10/22 <sup>(a)</sup>	204,980
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>204,980</b>
	<b>TOTAL SINGAPORE (Cost \$200,149)</b>	<b>204,980</b>
	<b>SOUTH AFRICA (2.4%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (2.4%)</b>	
USD	FirstRand Bank, Ltd. 4.25% due 04/30/20	202,508
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>202,508</b>
	<b>TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$195,517)</b>	<b>202,508</b>
	<b>TURKEY (1.8%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (1.8%)</b>	
USD	Akbank TAS 5.00% due 10/24/22	146,474
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>146,474</b>
	<b>TOTAL TURKEY (Cost \$141,396)</b>	<b>146,474</b>
	<b>UNITED ARAB EMIRATES (3.9%)</b>	
	<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES (3.9%)</b>	
USD	DP World, Ltd. 6.85% due 07/02/37	115,445
USD	MAF Global Securities, Ltd. 7.13% due 12/31/49 <sup>(a),(b),(c)</sup>	211,040
	<b>TOTAL CORPORATE BONDS &amp; NOTES</b>	<b>326,485</b>
	<b>TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$317,421)</b>	<b>326,485</b>
	<b>UNITED STATES (2.8%)</b>	
	<b>CORPORATE BOND &amp; NOTE (2.5%)</b>	
USD	Sable International Finance, Ltd. 6.88% due 08/01/22 <sup>(a)</sup>	211,500
	<b>TOTAL CORPORATE BOND &amp; NOTE</b>	<b>211,500</b>
	<b>CONVERTIBLE BOND &amp; NOTE (0.3%)</b>	
USD	MercadoLibre, Inc. 2.25% due 07/01/19	22,587
	<b>TOTAL CONVERTIBLE BOND &amp; NOTE</b>	<b>22,587</b>
	<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$220,045)</b>	<b>234,087</b>
	<b>TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$7,832,410)</b>	<b>\$ 8,062,283</b>

(2017年3月31日現在)

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

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ینگ 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ینگ 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	券率	債先物比率	券率	純総資産額
		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	券率	債先物比率	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。

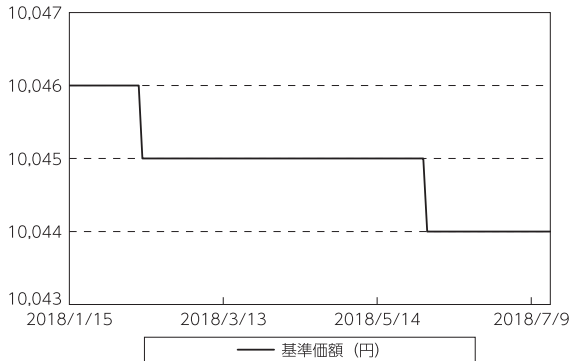
## ○運用経過

## ●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

## &lt;無担保コール翌日物金利の推移&gt;

- ・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。

## &lt;国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移&gt;

- ・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
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 27,999,975	千円 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

## &lt;注記事項&gt;

- 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 $\alpha$ 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