

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・ブール 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・ブール 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70期（決算日：2018年9月26日）
 第71期（決算日：2018年10月26日）
 第72期（決算日：2018年11月26日）
 第73期（決算日：2018年12月26日）
 第74期（決算日：2019年1月28日）
 第75期（決算日：2019年2月26日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジなし」は、去る2月26日に第75期の決算を行いましたので、法令に基づいて第70期～第75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）

お客さまのお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 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (円換算)	期 騰 落 中 率				
	円	円		%		%	%	%	%	百万円
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
70期(2018年9月26日)	13,199	40	1.5		18,367	2.0	—	—	98.9	150
71期(2018年10月26日)	13,083	40	△0.6		18,295	△0.4	—	—	98.8	147
72期(2018年11月26日)	12,985	40	△0.4		18,325	0.2	—	—	98.5	147
73期(2018年12月26日)	12,746	40	△1.5		18,054	△1.5	—	—	98.0	144
74期(2019年1月28日)	12,795	40	0.7		18,251	1.1	—	—	98.2	145
75期(2019年2月26日)	13,051	40	2.3		18,785	2.9	—	—	98.4	148

(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 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70期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2018年 8 月27日	13,044	—	18,002	—	—	—	98.5
	8 月末	12,992	△0.4	17,970	△0.2	—	—	98.3
	(期 末)							
第71期	2018年 9 月26日	13,239	1.5	18,367	2.0	—	—	98.9
	(期 首)							
	2018年 9 月26日	13,199	—	18,367	—	—	—	98.9
	9 月末	13,328	1.0	18,527	0.9	—	—	98.7
第72期	(期 末)							
	2018年10月26日	13,123	△0.6	18,295	△0.4	—	—	98.8
	(期 首)							
	2018年10月26日	13,083	—	18,295	—	—	—	98.8
第73期	10 月末	13,149	0.5	18,402	0.6	—	—	98.7
	(期 末)							
	2018年11月26日	13,025	△0.4	18,325	0.2	—	—	98.5
	(期 首)							
第74期	2018年11月26日	12,985	—	18,325	—	—	—	98.5
	11 月末	13,026	0.3	18,389	0.4	—	—	98.4
	(期 末)							
	2018年12月26日	12,786	△1.5	18,054	△1.5	—	—	98.0
第75期	(期 首)							
	2018年12月26日	12,746	—	18,054	—	—	—	98.0
	12 月末	12,781	0.3	18,110	0.3	—	—	97.8
	(期 末)							
第76期	2019年 1 月28日	12,835	0.7	18,251	1.1	—	—	98.2
	(期 首)							
	2019年 1 月28日	12,795	—	18,251	—	—	—	98.2
	1 月末	12,762	△0.3	18,195	△0.3	—	—	98.0
第77期	(期 末)							
	2019年 2 月26日	13,091	2.3	18,785	2.9	—	—	98.4

(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。

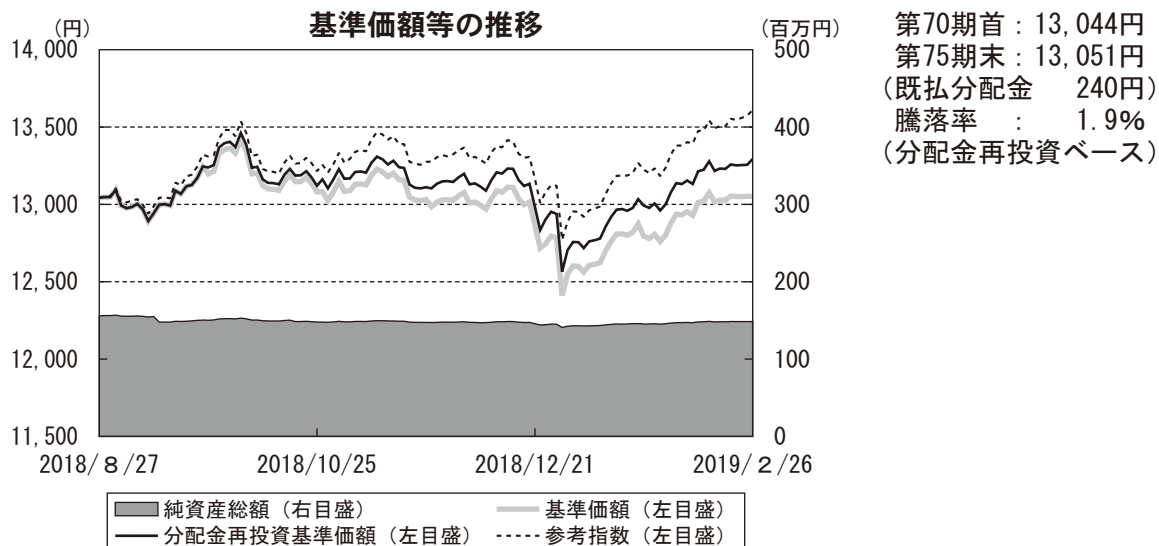
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第70期～第75期：2018/8/28～2019/2/26）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.9%（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、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	エマージング社債市場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	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70期～第75期：2018/8/28～2019/2/26）

◎債券市況

- ・ 当作成期のエマージング社債市場は、米金融当局者の政策金利の引き上げに対する慎重な姿勢などを背景に市場参加者のリスク許容度が改善し、上昇しました。

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などを背景に米ドルが堅調となる場面があったものの、2018年12月下旬から2019年初にかけて世界経済の減速に対する懸念の高まりなどを背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まった場面で米ドルが円に対して下落し、当作成期を通じて見ると米ドルは円に対して下落しました。

◎国内短期金融市場

＜無担保コール翌日物金利の推移＞

- ・ 日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.05%程度で推移しました。

＜国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移＞

- ・ 日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首から2018年9月にかけてはマイナス0.15%程度で推移していたものの、10月に短期国債の需給引き締めなどからマイナス0.33%程度まで低下しました。その後金利は上下を繰り返し、足下はマイナス0.20%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、米ドルが対円で下落したことがマイナスに作用しました。

＜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、中国やブラジルなどをベンチマーク対比オーバーウェイトとする一方、コロンビア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、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、金融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、中国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)
債券格付分布

格付種類	比率
A A A 格	0.0%
A A 格	0.0%
A 格	10.6%
B B B 格	45.1%
B B 格	33.7%
B 格	9.0%
C C C 格以下	0.0%

(2019年1月末)
社債組入上位10セクター

	セクター	比率
1	金融	22.3%
2	産業	17.4%
3	情報・通信	15.0%
4	石油・ガス	12.7%
5	公益	8.7%
6	不動産	6.4%
7	消費関連	5.4%
8	インフラ	2.9%
9	金属・鉱業	2.9%
10	多角化企業	2.9%

- ・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。
- ・格付はS&P、Moody's、Fitchのうち最も高いものをS&Pの表示方法をもって表記しています。ただし、S&P、Moody's、Fitchのいずれも無格付の場合には、ティー・ロウ・プライスが判断した格付を用いています。
格付のデータ出所：Bloomberg、ティー・ロウ・プライス
- ・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。

<マネー・プール マザーファンド>

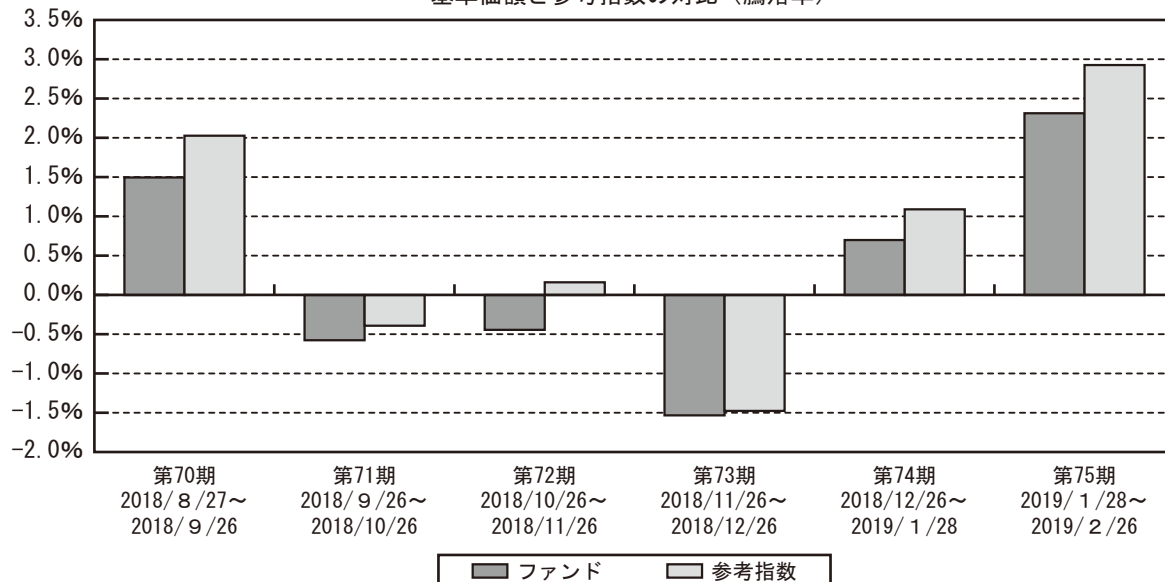
基準価額は当作成期首に比べ0.01%の下落となりました。

- ・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70期～第75期：2018/8/28～2019/2/26）

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容の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70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2018年8月28日～ 2018年9月26日	2018年9月27日～ 2018年10月26日	2018年10月27日～ 2018年11月26日	2018年11月27日～ 2018年12月26日	2018年12月27日～ 2019年1月28日	2019年1月29日～ 2019年2月26日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.302%	0.305%	0.307%	0.313%	0.312%	0.306%
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	6,012	6,020	6,029	6,036	6,049	6,070

（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

- ・グローバルの経済成長や金融政策の動向、保護貿易、地政学的な不透明感などへの懸念を背景にグローバル金融市場では市場の変動性（ボラティリティ）の高まりなどが見られるものの、新興国における中間所得層の増加や、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。
- ・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。

◎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。
- ・国別配分ではブラジルや南アフリカなど改革の進展が期待できる国などへの配分を重視する方針です。

＜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

(2018年 8 月28日～2019年 2 月26日)

項 目	第70期～第75期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	75	0.573	(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)	(0.233)	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)	(0.325)	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	0.007	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	76	0.580	
作成期中の平均基準価額は、13,010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8月28日～2019年2月26日)

投資信託証券

銘	柄	第70期～第75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)	5,279	42	12,330	99

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月28日～2019年2月26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8月28日～2019年2月26日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円 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

(2019年2月26日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	第69期末		第75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)		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)	169,609	162,558	1,317	146,205	98.4
	合 計	169,609	162,558	1,317	146,205	98.4

(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69期末	第75期末	
		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

(2019年2月26日現在)

項 目	第75期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 146,205	% 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	2,806	1.8
投資信託財産総額	149,111	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（146,205千円）の投資信託財産総額（149,111千円）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＝111.01円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第70期末	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末
	2018年9月26日現在	2018年10月26日現在	2018年11月26日現在	2018年12月26日現在	2019年1月28日現在	2019年2月26日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	150,776,933	148,446,024	147,636,796	146,213,483	145,914,552	149,111,799
コール・ローン等	2,195,160	2,225,094	2,691,213	2,217,388	3,108,199	2,805,716
投資信託受益証券(評価額)	148,481,653	146,120,810	144,845,473	141,538,455	142,706,243	146,205,973
マネー・プール マザーファンド(評価額)	100,120	100,120	100,110	100,110	100,110	100,110
未収入金	—	—	—	2,357,530	—	—
(B) 負債	598,937	594,050	597,840	1,764,966	604,083	589,724
未払金	—	—	—	1,172,442	—	—
未払収益分配金	455,103	452,027	452,939	453,325	454,267	455,214
未払信託報酬	143,301	141,497	144,357	138,673	149,251	134,010
未払利息	3	4	5	3	5	4
その他未払費用	530	522	539	523	560	496
(C) 純資産総額(A－B)	150,177,996	147,851,974	147,038,956	144,448,517	145,310,469	148,522,075
元本	113,775,899	113,006,806	113,234,923	113,331,410	113,566,770	113,803,640
次期繰越損益金	36,402,097	34,845,168	33,804,033	31,117,107	31,743,699	34,718,435
(D) 受益権総口数	113,775,899口	113,006,806口	113,234,923口	113,331,410口	113,566,770口	113,803,640口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,199円	13,083円	12,985円	12,746円	12,795円	13,051円

○損益の状況

項 目	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期
	2018年8月28日～ 2018年9月26日	2018年9月27日～ 2018年10月26日	2018年10月27日～ 2018年11月26日	2018年11月27日～ 2018年12月26日	2018年12月27日～ 2019年1月28日	2019年1月29日～ 2019年2月26日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,166,625	680,700	702,328	672,464	692,385	719,775
受取配当金	1,224,491	685,883	702,444	672,579	692,550	719,899
受取利息	1,344	112	—	—	—	—
支払利息	△ 59,210	△ 5,295	△ 116	△ 115	△ 165	△ 124
(B) 有価証券売買損益	1,189,279	△ 1,399,366	△ 1,214,524	△ 2,795,121	475,026	2,779,831
売買益	148,481,654	146,120,810	145,939,008	141,550,277	2,188,275	2,779,831
売買損	△147,292,375	△147,520,176	△147,153,532	△144,345,398	△ 1,713,249	—
(C) 信託報酬等	△ 145,231	△ 142,019	△ 146,323	△ 140,619	△ 151,182	△ 135,887
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,210,673	△ 860,685	△ 658,519	△ 2,263,276	1,016,229	3,363,719
(E) 前期繰越損益金	25,200,161	26,721,157	25,408,445	24,268,545	21,551,944	22,113,906
(F) 追加信託差損益金	9,446,366	9,436,723	9,507,046	9,565,163	9,629,793	9,696,024
(配当等相当額)	(8,575,738)	(8,638,161)	(8,775,502)	(8,905,483)	(9,047,571)	(9,190,888)
(売買損益相当額)	(870,628)	(798,562)	(731,544)	(659,680)	(582,222)	(505,136)
(G) 計(D+E+F)	36,857,200	35,297,195	34,256,972	31,570,432	32,197,966	35,173,649
(H) 収益分配金	△ 455,103	△ 452,027	△ 452,939	△ 453,325	△ 454,267	△ 455,214
次期繰越損益金(G+H)	36,402,097	34,845,168	33,804,033	31,117,107	31,743,699	34,718,435
追加信託差損益金	9,446,366	9,436,723	9,507,046	9,565,163	9,629,793	9,696,024
(配当等相当額)	(8,575,738)	(8,638,161)	(8,775,502)	(8,905,483)	(9,047,571)	(9,190,888)
(売買損益相当額)	(870,628)	(798,562)	(731,544)	(659,680)	(582,222)	(505,136)
分配準備積立金	59,836,324	59,399,982	59,503,048	59,510,643	59,659,094	59,895,703
繰越損益金	△ 32,880,593	△ 33,991,537	△ 35,206,061	△ 37,958,699	△37,545,188	△34,873,292

(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 119,548,650円
 作成期中追加設定元本額 1,391,911円
 作成期中一部解約元本額 7,136,921円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.3051円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年8月28日～ 2018年9月26日	2018年9月27日～ 2018年10月26日	2018年10月27日～ 2018年11月26日	2018年11月27日～ 2018年12月26日	2018年12月27日～ 2019年1月28日	2019年1月29日～ 2019年2月26日
費用控除後の配当等収益額	1,094,707円	538,681円	556,005円	531,845円	602,718円	691,823円
費用控除後・繰越大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	8,575,738円	8,638,161円	8,775,502円	8,905,483円	9,047,571円	9,190,888円
分配準備積立金額	59,196,720円	59,313,328円	59,399,982円	59,432,123円	59,510,643円	59,659,094円
当ファンドの分配対象収益額	68,867,165円	68,490,170円	68,731,489円	68,869,451円	69,160,932円	69,541,805円
1万口当たり収益分配対象額	6,052円	6,060円	6,069円	6,076円	6,089円	6,110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	455,103円	452,027円	452,939円	453,325円	454,267円	455,214円

○分配金のお知らせ

	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期	第75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	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

(2018年3月29日に終了する期間)

(米ドルで表示)

投資収益

受取利息	\$	406,763
投資収益合計		406,763

費用

専門家報酬		71,546
会計処理および管理手数料		49,906
運用受託報酬		46,123
保管費用		18,113
受託者報酬		17,216
名義書換事務代行手数料		3,953
登録費用		3,579
創立費		1,869
費用合計		212,305

投資純利益		194,458
--------------	--	----------------

実現および未実現損益：

実現純損益：

投資有価証券		212,146
外国通貨取引および為替予約取引		1,073
実現純損益		213,219

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券		(233,697)
外国通貨取引および為替予約取引		(1,074)
未実現評価損益の純変動		(234,771)

実現および未実現損益（純額）		(21,552)
-----------------------	--	-----------------

運用による純資産の増減（純額）	\$	172,906
------------------------	-----------	----------------

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2018年3月29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	\$ 194,458
実現純損益	213,219
未実現評価損益の純変動	(234,771)
運用による純資産の増減額	172,906
分配額	(419,338)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額	(257,751)
純資産の増減額	(504,183)
純資産	
期首	8,300,150
期末	\$ 7,795,967

Class A

ファンドユニット取引	
ユニット数	
発行	58,718,736
再投資	47,680,234
償還	(135,405,455)
ユニット増減数	(29,006,485)
金額	
発行	\$ 511,343
再投資	419,338
償還	(1,188,432)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (257,751)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2018年3月29日現在)

(米ドルで表示)

	元本金額	銘柄名	公正価値
		FIXED INCOME SECURITIES (97.5%)	
		ARGENTINA (7.3%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (7.3%)	
USD	150,000	Banco Macro S.A. 6.75% due 11/04/26 ^{(a),(b)}	\$ 150,671
USD	65,000	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 8.75% due 03/23/23 ^(a)	71,540
USD	150,000	Pampa Energia S.A. 7.50% due 01/24/27 ^(a)	155,062
USD	60,000	YPF S.A. 6.95% due 07/21/27	60,246
USD	120,000	8.75% due 04/04/24	133,740
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	571,259
		TOTAL ARGENTINA (Cost \$564,156)	571,259
		BRAZIL (9.8%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (9.8%)	
USD	100,000	Braskem Finance, Ltd. 7.38% due 01/04/67 ^{(a),(c)}	100,724
USD	200,000	Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 5.75% due 10/27/21	204,500
USD	200,000	Cosan Overseas, Ltd. 8.25% due 02/05/67 ^{(a),(c)}	202,100
USD	200,000	Itau Unibanco Holding S.A. 6.50% due 09/19/66 ^{(a),(b),(c),(d)}	197,846
USD	50,000	Vale Overseas, Ltd. 6.25% due 08/10/26	56,015
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	761,185
		TOTAL BRAZIL (Cost \$751,969)	761,185
		CHILE (2.9%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (2.9%)	
USD	150,000	Banco Santander Chile 3.88% due 09/20/22	151,118
USD	80,000	Enel Americas S.A. 4.00% due 10/25/26 ^(a)	77,973
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	229,091
		TOTAL CHILE (Cost \$229,857)	229,091
		CHINA (7.6%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (7.6%)	
USD	200,000	CIFI Holdings Group Co., Ltd. 5.50% due 01/23/22 ^(a)	190,012
USD	200,000	ENN Energy Holdings, Ltd. 6.00% due 05/13/21	213,424
USD	200,000	State Grid Overseas Investment 2016, Ltd. 3.50% due 05/04/27	192,716
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	596,152
		TOTAL CHINA (Cost \$618,514)	596,152
		COLOMBIA (5.0%)	
		CORPORATE BONDS & NOTES (5.0%)	
USD	200,000	Banco de Bogota S.A. 4.38% due 08/03/27 ^(d)	192,300
USD	200,000	Grupo Aval, Ltd. 4.75% due 09/26/22	201,000
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	393,300
		TOTAL COLOMBIA (Cost \$395,263)	393,300

（2018年3月29日現在）

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (97.5%) (continued)			
COSTA RICA (2.7%)			
CORPORATE BOND & NOTE (2.7%)			
USD	200,000	Banco Nacional de Costa Rica 5.88% due 04/25/21	\$ 206,750
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			206,750
TOTAL COSTA RICA (Cost \$200,300)			206,750
HONG KONG (9.8%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (9.8%)			
USD	150,000	Bank of East Asia, Ltd. 5.50% due 06/02/66 ^{(a),(b),(c)}	149,427
USD	200,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd. 4.63% due 03/14/23	200,927
USD	200,000	PCCW Capital No 4, Ltd. 5.75% due 04/17/22	213,392
USD	200,000	SmarTone Finance, Ltd. 3.88% due 04/08/23	197,673
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			761,419
TOTAL HONG KONG (Cost \$753,809)			761,419
INDIA (5.2%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (5.2%)			
USD	200,000	State Bank of India 3.25% due 01/24/22	195,824
USD	200,000	Tata Motors, Ltd. 5.75% due 10/30/24	207,252
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			403,076
TOTAL INDIA (Cost \$417,756)			403,076
ISRAEL (0.3%)			
CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)			
USD	25,000	Teva Pharmaceutical Finance Co. BV 2.95% due 12/18/22	22,135
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			22,135
TOTAL ISRAEL (Cost \$22,911)			22,135
KAZAKHSTAN (2.6%)			
CORPORATE BOND & NOTE (2.6%)			
USD	200,000	KazMunayGas National Co. JSC 4.75% due 04/19/27	199,758
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			199,758
TOTAL KAZAKHSTAN (Cost \$197,214)			199,758
LUXEMBOURG (2.7%)			
CORPORATE BOND & NOTE (2.7%)			
USD	200,000	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 6.13% due 02/07/22	212,300
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			212,300
TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$191,928)			212,300
MALAYSIA (2.4%)			
CORPORATE BOND & NOTE (2.4%)			
USD	200,000	TNB Global Ventures Capital Bhd 3.24% due 10/19/26	188,556
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			188,556
TOTAL MALAYSIA (Cost \$196,337)			188,556
MEXICO (3.1%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (3.1%)			
USD	200,000	Banco Mercantil del Norte S.A. 7.63% due 10/06/66 ^{(a),(b),(c)}	213,000

(2018年3月29日現在)

元本金額		銘柄名	公正価値
FIXED INCOME SECURITIES (97.5%) (continued)			
MEXICO (3.1%) (continued)			
CORPORATE BONDS & NOTES (3.1%) (continued)			
USD	32,000	Servicios Corporativos Javier SAB de CV 9.88% due 04/06/21 ^(a)	\$ 32,544
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			245,544
TOTAL MEXICO (Cost \$232,325)			245,544
NETHERLANDS (12.2%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (12.2%)			
USD	200,000	Bharti Airtel International Netherlands BV 5.13% due 03/11/23	203,476
USD	200,000	Equate Petrochemical BV 4.25% due 11/03/26	198,437
USD	200,000	ICTSI Treasury BV 5.88% due 09/17/25	214,586
USD	35,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% due 06/05/15	33,075
USD	80,000	7.25% due 03/17/44	81,600
USD	15,000	7.38% due 01/17/27	16,238
USD	90,000	8.75% due 05/23/26	105,641
USD	90,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.20% due 07/21/21	81,029
USD	25,000	4.10% due 10/01/46	18,356
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			952,438
TOTAL NETHERLANDS (Cost \$955,886)			952,438
PERU (1.5%)			
CORPORATE BOND & NOTE (1.5%)			
USD	110,000	Banco de Credito del Peru 6.88% due 09/16/26 ^{(a),(b)}	119,516
TOTAL CORPORATE BOND & NOTE			119,516
TOTAL PERU (Cost \$119,035)			119,516
PHILIPPINES (5.1%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (5.1%)			
USD	200,000	SM Investments Corp. 4.88% due 06/10/24	206,774
USD	200,000	Union Bank of the Philippines 3.37% due 11/29/22	194,573
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			401,347
TOTAL PHILIPPINES (Cost \$402,258)			401,347
SINGAPORE (5.2%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (5.2%)			
USD	200,000	ABJA Investment Co. Pte, Ltd. 5.95% due 07/31/24	202,890
USD	200,000	TBG Global Pte, Ltd. 5.25% due 02/10/22 ^(a)	201,265
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			404,155
TOTAL SINGAPORE (Cost \$413,245)			404,155
SOUTH AFRICA (3.3%)			
CORPORATE BONDS & NOTES (3.3%)			
USD	50,000	AngloGold Ashanti Holdings PLC 6.50% due 04/15/40	52,219
USD	200,000	MTN Mauritius Investment, Ltd. 5.37% due 02/13/22	201,750
TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES			253,969
TOTAL SOUTH AFRICA (Cost \$254,766)			253,969

（2018年3月29日現在）

元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.5%) (continued)		
	TURKEY (1.9%)		
	CORPORATE BOND & NOTE (1.9%)		
USD	Akbank Turk AS 5.00% due 10/24/22	\$	147,452
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		<u>147,452</u>
	TOTAL TURKEY (Cost \$150,377)		<u>147,452</u>
	UNITED ARAB EMIRATES (4.3%)		
	CORPORATE BONDS & NOTES (4.3%)		
USD	Emirates Airline 4.50% due 02/06/25		132,945
USD	First Abu Dhabi Bank PJSC 5.25% due 12/17/66 ^{(a),(b),(c)}		201,260
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		<u>334,205</u>
	TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$335,506)		<u>334,205</u>
	UNITED STATES (2.6%)		
	CORPORATE BOND & NOTE (2.6%)		
USD	Stillwater Mining Co. 6.13% due 06/27/22 ^(a)		199,252
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		<u>199,252</u>
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$203,271)		<u>199,252</u>
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$7,606,683)	\$	<u>7,602,859</u>
	SHORT-TERM INVESTMENT (5.0%)		
	UNITED STATES (5.0%)		
	TIME DEPOSIT (5.0%)		
USD	JPMorgan Chase & Co. 1.00% due 03/30/18		388,640
	TOTAL TIME DEPOSIT		<u>388,640</u>
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$388,640)		<u>388,640</u>
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$388,640)		<u>388,640</u>
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$7,995,323)	102.5%	\$ 7,991,499
	LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(2.5)	(195,532)
	NET ASSETS	<u>100.0%</u>	<u>\$ 7,795,967</u>

(a) Callable security.

(b) Variable rate security as of March 29, 2018.

(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.

通貨略称

USD - United States Dollar

マネー・プール マザーファンド

《第19期》決算日2019年 1 月15日

[計算期間：2018年 7 月18日～2019年 1 月15日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1 月15日に第19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19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	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率					
	円	%		%		%	百万円
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
19期(2019年 1 月15日)	10, 043	△0. 0		—		—	159

(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	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%		%
2018年 7 月17日	10, 044	—		—		—
7 月末	10, 044	0. 0		—		—
8 月末	10, 044	0. 0		—		—
9 月末	10, 044	0. 0		—		—
10月末	10, 044	0. 0		—		—
11月末	10, 043	△0. 0		—		—
12月末	10, 043	△0. 0		—		—
(期 末)						
2019年 1 月15日	10, 043	△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。

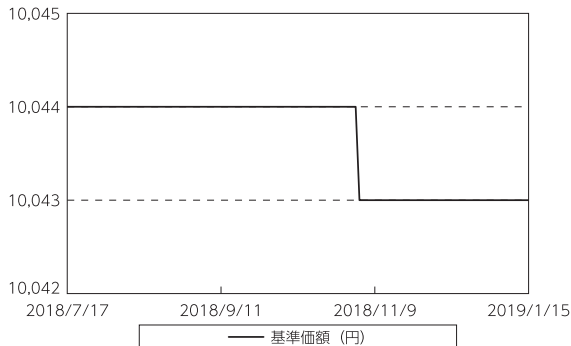
○運用経過

●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0.06%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9月にかけてはマイナス0.15%程度で推移していたものの、10月に短期国債の需給引き締めなどからマイナス0.33%程度まで低下しました。その後金利は上下を繰り返し、足下はマイナス0.17%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 7 月18日～2019年 1 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,043円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年 7 月18日～2019年 1 月15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 12,699,993	千円 12,799,993

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年 7 月18日～2019年 1 月15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

(2019年 1 月15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 99,999	% 62.8

(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

(2019年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 99,999	% 62.8
コール・ローン等、その他	59,188	37.2
投資信託財産総額	159,187	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	159,187,084
コール・ローン等	59,187,102
その他有価証券(評価額)	99,999,982
(B) 負債	327
未払解約金	41
未払利息	106
その他未払費用	180
(C) 純資産総額(A－B)	159,186,757
元本	158,505,343
次期繰越損益金	681,414
(D) 受益権総口数	158,505,343口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,043円

<注記事項>

- ①期首元本額 209,541,347円
 期中追加設定元本額 9,154,977円
 期中一部解約元本額 60,190,981円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0043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)

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・レアルコース(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)	7,006,668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・レアルコース(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)	6,980,798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	976,795円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	4,314,823円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	15,855,020円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,977円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	554,401円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 資源国通貨バスケットコース(毎月決算型)	1,608,548円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドⅤ(年2回決算型)	19,195,870円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 20,170
受取利息	470
支払利息	△ 20,640
(B) 保管費用等	△ 572
(C) 当期損益金(A+B)	△ 20,742
(D) 前期繰越損益金	926,992
(E) 追加信託差損益金	39,464
(F) 解約差損益金	△264,300
(G) 計(C+D+E+F)	681,414
次期繰越損益金(G)	681,414

(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
マネー・プール・ファンドVI	72,440,298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
リスク・パリティαオープン	995円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（毎月決算型）	19,925円
米国エネルギーMLPオープン（毎月決算型）為替ヘッジあり	996,215円
米国エネルギーMLPオープン（毎月決算型）為替ヘッジなし	996,215円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）円コース（毎月決算型）	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）インド・ルピーコース（毎月決算型）	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）	99,602円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）米ドルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ロシア・ルーブルコース（1年決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ロシア・ルーブルコース（毎月決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）中国元コース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）中国元コース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（1年決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）マネー・プール・ファンドIX（1年決算型）	1,322,503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）	2,272,536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	158,505,343円