

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76期（決算日：2019年3月26日）
 第77期（決算日：2019年4月26日）
 第78期（決算日：2019年5月27日）
 第79期（決算日：2019年6月26日）
 第80期（決算日：2019年7月26日）
 第81期（決算日：2019年8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8月26日に第81期の決算を行いましたので、法令に基づいて第76期～第81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

お客さま専用 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 分	達 配	期 騰 落	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (円換算)	期 騰 落 率				
	円		円	%		%	%	%	%	百万円
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
76期(2019年3月26日)	13,006		40	△0.0	18,896	0.6	—	—	98.0	148
77期(2019年4月26日)	13,166		40	1.5	19,304	2.2	—	—	98.2	150
78期(2019年5月27日)	12,911		40	△1.6	19,011	△1.5	—	—	98.4	147
79期(2019年6月26日)	12,835		40	△0.3	19,023	0.1	—	—	98.0	147
80期(2019年7月26日)	13,062		40	2.1	19,452	2.3	—	—	98.3	150
81期(2019年8月26日)	12,624		40	△3.0	18,875	△3.0	—	—	98.3	129

(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 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	J.P. Morgan CEMBI (円換算)	Broad Diversified 騰 落 率			
第76期	(期 首)	円	%		%	%	%	%
	2019年 2 月 26 日	13,051	—	18,785	—	—	—	98.4
	2 月 末	13,045	△0.0	18,792	0.0	—	—	98.2
	(期 末)							
第77期	2019年 3 月 26 日	13,046	△0.0	18,896	0.6	—	—	98.0
	(期 首)							
	2019年 3 月 26 日	13,006	—	18,896	—	—	—	98.0
	3 月 末	13,081	0.6	19,045	0.8	—	—	97.8
第78期	(期 末)							
	2019年 4 月 26 日	13,206	1.5	19,304	2.2	—	—	98.2
	(期 首)							
	2019年 4 月 26 日	13,166	—	19,304	—	—	—	98.2
第79期	(期 末)							
	2019年 5 月 27 日	12,951	△1.6	19,011	△1.5	—	—	98.4
	(期 首)							
	2019年 5 月 27 日	12,911	—	19,011	—	—	—	98.4
第80期	5 月 末	12,902	△0.1	19,007	△0.0	—	—	98.2
	(期 末)							
	2019年 6 月 26 日	12,875	△0.3	19,023	0.1	—	—	98.0
	(期 首)							
第81期	2019年 6 月 26 日	12,835	—	19,023	—	—	—	98.0
	6 月 末	12,898	0.5	19,134	0.6	—	—	97.8
	(期 末)							
	2019年 7 月 26 日	13,102	2.1	19,452	2.3	—	—	98.3
第82期	(期 首)							
	2019年 7 月 26 日	13,062	—	19,452	—	—	—	98.3
	7 月 末	13,063	0.0	19,458	0.0	—	—	98.0
	(期 末)							
第83期	2019年 8 月 26 日	12,664	△3.0	18,875	△3.0	—	—	98.3

(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。

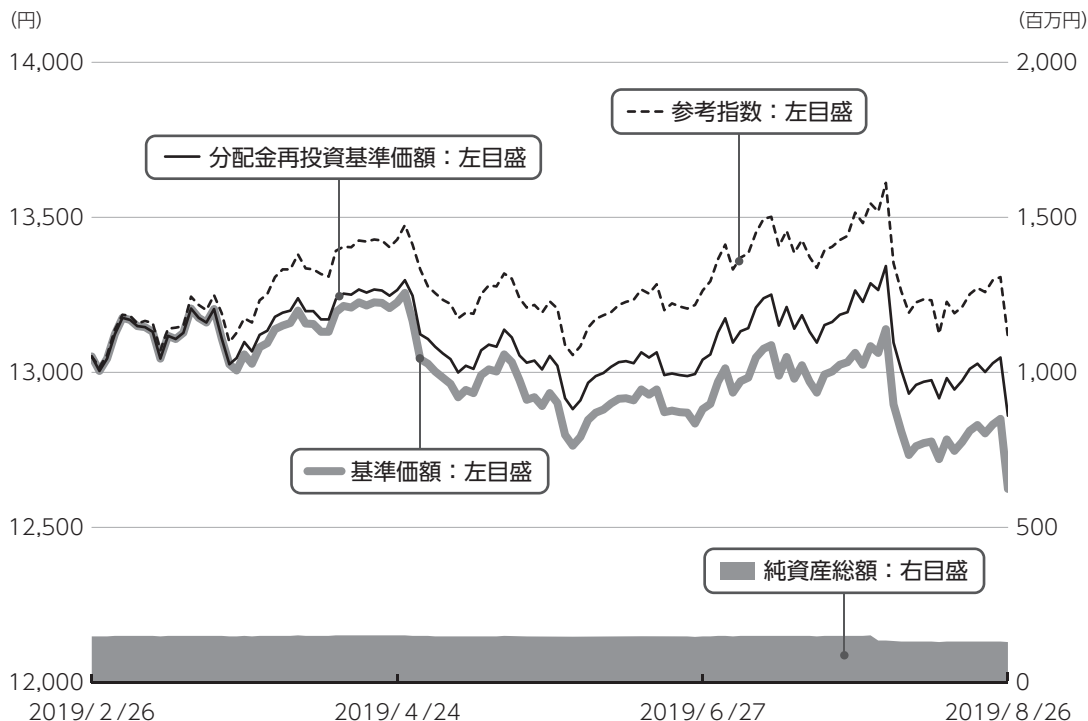
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第76期～第81期：2019年2月27日～2019年8月26日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第76期首	13,051円
第81期末	12,624円
既払分配金	240円
騰落率	-1.5%
(分配金再投資ベース)	

※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、ファンドの購入価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。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.5%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

エマージング社債市況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が基準価額の下落要因となりました。

第76期～第81期：2019年2月27日～2019年8月26日

投資環境について

▶ 債券市況

当作成期のエマージング社債市況は上昇しました。

米中貿易摩擦への懸念等からスプレッドは拡大したものの、米連邦準備制度理事会（F R B）が金融政策を緩和的なスタンスへ変更したことなどを背景に米国金利が低下したことがプラスに寄与し、上昇しました。

▶ 為替市況

当作成期の米ドルは円に対して下落しました。

為替市況については、F R Bが金融政策のスタンスを緩和的な方向へ変更したことや米中間での関税引き上げ等の措置が発表され、米中貿易摩擦に対する懸念が高まったことなどを受けて米ドルは対円で軟調となり、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は0%を下回る水準で推移、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

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。

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。期首から需給の緩みにより上昇基調で推移していましたが、2019年8月上旬から当作成期末にかけて需給の引き締めから低下し、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

▶ 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。

▶ 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、改革の進展に対する期待などから、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、政治的な不透明感があるメキシコ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、産業セクターや情報通信セクターなどをベンチマーク対比オーバーウェイトとする一方、金融セクターなどをアンダーウェイトとしました。

※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。

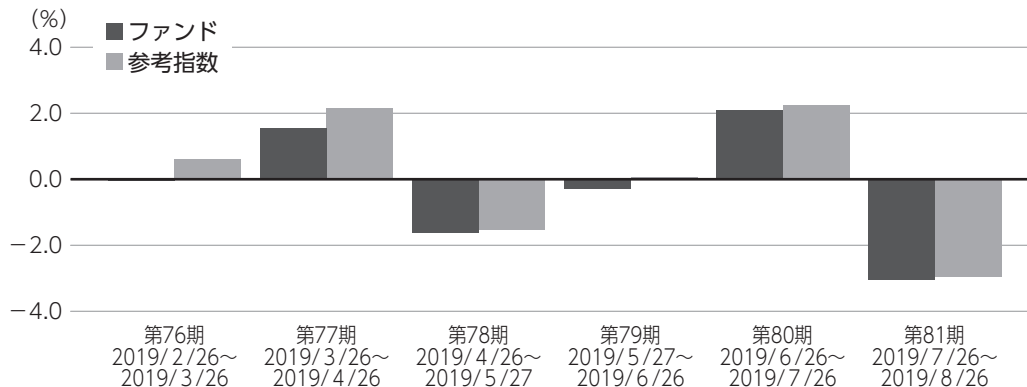
▶ マネー・プール マザーファンド

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。

第76期～第81期：2019年2月27日～2019年8月26日

当投資信託のベンチマークとの差異について

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76期 2019年2月27日～ 2019年3月26日	第77期 2019年3月27日～ 2019年4月26日	第78期 2019年4月27日～ 2019年5月27日	第79期 2019年5月28日～ 2019年6月26日	第80期 2019年6月27日～ 2019年7月26日	第81期 2019年7月27日～ 2019年8月26日
当期分配金 （対基準価額比率）	40 (0.307%)	40 (0.303%)	40 (0.309%)	40 (0.311%)	40 (0.305%)	40 (0.316%)
当期の収益	40	40	38	40	40	31
当期の収益以外	－	－	1	－	－	8
翌期繰越分配対象額	6,072	6,082	6,081	6,082	6,088	6,082

（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

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）

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。セクター別では、産業セクターや情報・通信セクターなどを前向きに見ています。また、ボトムアップによる銘柄選択を重視した運用を継続する方針です。

▶ マネー・プール マザーファンド

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。以上の見通しにより、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。

2019年2月27日～2019年8月26日

1 万口当たりの費用明細

項目	第76期～第81期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	74	0.567	(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)	(0.230)	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)	(0.321)	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	75	0.578	

作成期中の平均基準価額は、12,999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。

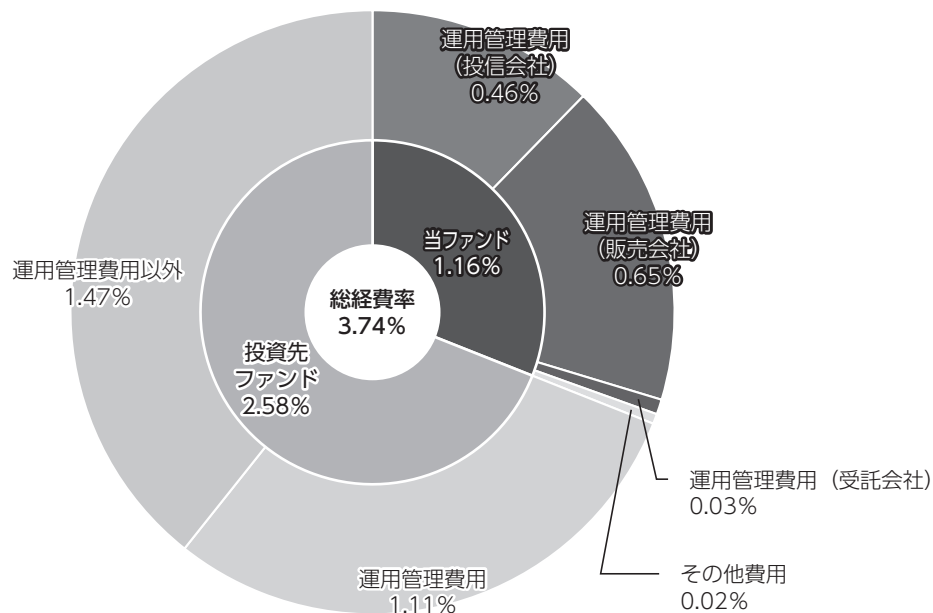
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

（参考情報）

■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は3.74%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	3.74
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.16
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	1.11
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	1.47

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年2月27日～2019年8月26日)

投資信託証券

銘 柄		第76期～第81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)	3,867	31	19,885	164

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月27日～2019年8月26日)

利害関係人との取引状況

<エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジなし>

区 分	第76期～第81期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 17	百万円 0.84835	% 5.0

<マネー・プール マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年2月27日～2019年8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8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75期末	第81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)	162,558	146,540	1,212	127,453	98.3
合 計	162,558	146,540	1,212	127,453	98.3

(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75期末	第81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

(2019年8月26日現在)

項 目	第81期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 127,453	% 97.9
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	2,582	2.0
投資信託財産総額	130,135	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（127,453千円）の投資信託財産総額（130,135千円）に対する比率は97.9%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＝105.08円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末
	2019年3月26日現在	2019年4月26日現在	2019年5月27日現在	2019年6月26日現在	2019年7月26日現在	2019年8月26日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	148,905,233	151,055,685	148,436,612	147,868,476	150,778,290	130,135,026
コール・ローン等	3,451,884	3,168,223	2,870,009	3,419,677	3,120,798	2,581,634
投資信託受益証券(評価額)	145,353,239	147,787,362	145,466,503	144,348,699	147,557,392	127,453,292
マネー・ブール マザーファンド(評価額)	100,110	100,100	100,100	100,100	100,100	100,100
(B) 負債	588,098	603,455	603,346	609,683	600,457	541,677
未払収益分配金	456,145	457,082	458,010	458,922	459,891	410,628
未払解約金	—	—	—	11,525	—	—
未払信託報酬	131,462	145,833	144,795	138,716	140,038	130,564
未払利息	6	6	3	6	7	4
その他未払費用	485	534	538	514	521	481
(C) 純資産総額(A－B)	148,317,135	150,452,230	147,833,266	147,258,793	150,177,833	129,593,349
元本	114,036,410	114,270,580	114,502,550	114,730,696	114,972,928	102,657,223
次期繰越損益金	34,280,725	36,181,650	33,330,716	32,528,097	35,204,905	26,936,126
(D) 受益権総口数	114,036,410口	114,270,580口	114,502,550口	114,730,696口	114,972,928口	102,657,223口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,006円	13,166円	12,911円	12,835円	13,062円	12,624円

○損益の状況

項 目	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2019年2月27日～ 2019年3月26日	2019年3月27日～ 2019年4月26日	2019年4月27日～ 2019年5月27日	2019年5月28日～ 2019年6月26日	2019年6月27日～ 2019年7月26日	2019年7月27日～ 2019年8月26日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	608,361	614,270	587,359	606,582	559,350	460,950
受取配当金	608,431	614,432	587,497	606,708	559,540	461,146
支払利息	△ 70	△ 162	△ 138	△ 126	△ 190	△ 196
(B) 有価証券売買損益	△ 527,611	1,819,681	△ 2,908,356	△ 876,083	2,649,123	△ 4,431,734
売買益	145,660,639	2,162,955	196,698	144,348,699	2,649,128	126,992,146
売買損	△146,188,250	△ 343,274	△ 3,105,054	△145,224,782	△ 5	△131,423,880
(C) 信託報酬等	△ 133,356	△ 146,367	△ 145,333	△ 140,596	△ 140,559	△ 141,845
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 52,606	2,287,584	△ 2,466,330	△ 410,097	3,067,914	△ 4,112,629
(E) 前期繰越損益金	25,022,411	24,513,660	26,344,162	23,417,988	22,548,630	22,441,521
(F) 追加信託差損益金	9,767,065	9,837,488	9,910,894	9,979,128	10,048,252	9,017,862
(配当等相当額)	(9,332,209)	(9,474,415)	(9,615,524)	(9,759,029)	(9,907,314)	(8,955,914)
(売買損益相当額)	(434,856)	(363,073)	(295,370)	(220,099)	(140,938)	(61,948)
(G) 計(D+E+F)	34,736,870	36,638,732	33,788,726	32,987,019	35,664,796	27,346,754
(H) 収益分配金	△ 456,145	△ 457,082	△ 458,010	△ 458,922	△ 459,891	△ 410,628
繰越繰越損益金(G+H)	34,280,725	36,181,650	33,330,716	32,528,097	35,204,905	26,936,126
追加信託差損益金	9,767,065	9,837,488	9,910,894	9,979,128	10,048,252	9,017,862
(配当等相当額)	(9,332,209)	(9,474,415)	(9,615,524)	(9,759,029)	(9,907,314)	(8,955,914)
(売買損益相当額)	(434,856)	(363,073)	(295,370)	(220,099)	(140,938)	(61,948)
分配準備積立金	59,914,563	60,034,807	60,018,822	60,021,158	60,095,195	53,482,159
繰越損益金	△ 35,400,903	△33,690,645	△36,599,000	△ 37,472,189	△34,938,542	△ 35,563,895

(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 113,803,640円
 作成期中追加設定元本額 1,415,833円
 作成期中一部解約元本額 12,562,250円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.2624円です。

②分配金の計算過程

項 目	2019年2月27日～ 2019年3月26日	2019年3月27日～ 2019年4月26日	2019年4月27日～ 2019年5月27日	2019年5月28日～ 2019年6月26日	2019年6月27日～ 2019年7月26日	2019年7月27日～ 2019年8月26日
費用控除後の配当等収益額	475,005円	577,326円	442,025円	465,986円	534,850円	319,105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	9,332,209円	9,474,415円	9,615,524円	9,759,029円	9,907,314円	8,955,914円
分配準備積立金額	59,895,703円	59,914,563円	60,034,807円	60,014,094円	60,020,236円	53,573,682円
当ファンドの分配対象収益額	69,702,917円	69,966,304円	70,092,356円	70,239,109円	70,462,400円	62,848,701円
1万口当たり収益分配対象額	6,112円	6,122円	6,121円	6,122円	6,128円	6,122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	456,145円	457,082円	458,010円	458,922円	459,891円	410,628円

○分配金のお知らせ

	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81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】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）とともに、約款記載の整備を行うため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更ならびに約款記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。（2019年5月25日）
- ②2014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%)		
		Akbank Turk AS		
USD	150,000	5.00% due 10/24/22	\$	147,452
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		147,452
		TOTAL TURKEY (Cost \$150,377)		147,452
		UNITED ARAB EMIRATES (4.3%)		
		CORPORATE BONDS & NOTES (4.3%)		
		Emirates Airline		
USD	133,332	4.50% due 02/06/25		132,945
		First Abu Dhabi Bank PJSC		
USD	200,000	5.25% due 12/17/66 ^{(a),(b),(c)}		201,260
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		334,205
		TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost \$335,506)		334,205
		UNITED STATES (2.6%)		
		CORPORATE BOND & NOTE (2.6%)		
		Stillwater Mining Co.		
USD	200,000	6.13% due 06/27/22 ^(a)		199,252
		TOTAL CORPORATE BOND & NOTE		199,252
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$203,271)		199,252
		TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$7,606,683)	\$	7,602,859
		SHORT-TERM INVESTMENT (5.0%)		
		UNITED STATES (5.0%)		
		TIME DEPOSIT (5.0%)		
		JPMorgan Chase & Co.		
USD	388,640	1.00% due 03/30/18		388,640
		TOTAL TIME DEPOSIT		388,640
		TOTAL UNITED STATES (Cost \$388,640)		388,640
		TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$388,640)		388,640
		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	100.0%	\$ 7,795,967

(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20期》決算日2019年7月16日

[計算期間：2019年1月16日～2019年7月16日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月16日に第20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20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	
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	
20期(2019年 7 月16日)	10, 042	△0. 0	—	—	—	147	

(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	%	%	%	%	%
2019年1月15日	10,043	—	—	—	—	—
1月末	10,043	0.0	—	—	—	—
2月末	10,043	0.0	—	—	—	—
3月末	10,043	0.0	—	—	—	—
4月末	10,042	△0.0	—	—	—	—
5月末	10,042	△0.0	—	—	—	—
6月末	10,042	△0.0	—	—	—	—
(期 末)						
2019年7月16日	10,042	△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。

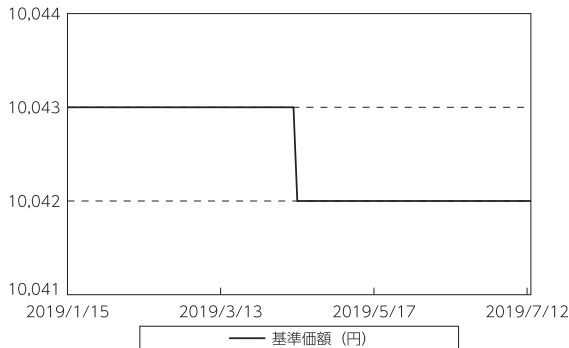
○運用経過

●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



●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用や信託報酬等コストが、基準価額にマイナスに作用しました。

●投資環境について

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移、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

- ・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。
- ・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。期首に、短期国債の需給の引き締めからマイナス0.28%程度まで低下していましたが、その後は徐々に上昇していき、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。

○今後の運用方針

- ・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。以上の見通しにより、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

(2019年1月16日～2019年7月16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、10,042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

(2019年1月16日～2019年7月16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 12,099,991	千円 12,099,991

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2019年7月16日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年7月16日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 99,999	% 67.7

(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7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 99,999	% 65.5
コール・ローン等、その他	52,704	34.5
投資信託財産総額	152,703	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	152,703,334
コール・ローン等	52,703,391
その他有価証券(評価額)	99,999,943
(B) 負債	5,088,743
未払解約金	5,088,516
未払利息	114
その他未払費用	113
(C) 純資産総額(A－B)	147,614,591
元本	146,998,909
次期繰越損益金	615,682
(D) 受益権総口数	146,998,909口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,042円

<注記事項>

- ①期首元本額 158,505,343円
 期中追加設定元本額 32,230,081円
 期中一部解約元本額 43,736,515円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0042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)

マネー・プール・ファンドVI	67,368,357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)	16,516,958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
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)	6,980,331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
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
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
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)	2,639,752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)	2,252,879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
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)	1,994,907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
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
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
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
トレンド・アロケーション・オープン	997,308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
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
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
マネー・プール・ファンドIV	976,673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) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	554,401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
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
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 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) 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) 為替ヘッジなしコース(毎月決算型)	99,602円

○損益の状況 (2019年1月16日～2019年7月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,314
受取利息	381
支払利息	△ 17,695
(B) 保管費用等	△ 113
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 17,427
(D) 前期繰越損益金	681,414
(E) 追加信託差損益金	138,453
(F) 解約差損益金	△186,758
(G) 計(C＋D＋E＋F)	615,682
次期繰越損益金(G)	615,682

(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。

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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) 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 (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 (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
U S 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
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
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・早期償還条項付) 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
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
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) 中国元コース (毎月決算型)	28,349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
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) トルコ・リラコース (毎月決算型)	19,961円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	19,925円
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) 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) 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) 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) 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) 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) 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) トルコ・リラコース (毎月決算型)	9,960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 (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 (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 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,956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
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
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
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 (為替ヘッジあり) 年2回決算型	9,952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
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・ブラジル・リアルファンド（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
米国成長株オープン	996円
合計	146,998,909円