

運用報告書（全体版）

追加型投信／海外／不動産投信

国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型） マレーシア・リングコース（毎月決算型）

作成対象期間：2014年12月16日～2015年6月15日

第14期（決算日 2015年1月13日） 第17期（決算日 2015年4月13日）
第15期（決算日 2015年2月13日） 第18期（決算日 2015年5月13日）
第16期（決算日 2015年3月13日） 第19期（決算日 2015年6月15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、このたび「国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）マレーシア・リングコース（毎月決算型）」は、2015年6月15日に第19期の決算を行いましたので、第14期から第19期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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／不動産投信	
信託期間	2018年6月13日まで（2013年9月20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。	
主要投資対象	当ファンド	アジア・リート・マスター・ファンド（MYRクラス） 受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	アジア・リート・マスター・ファンド（MYRクラス）	シンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場している不動産投資信託（リート）等
	マネー・プール マザーファンド	わが国の公社債
運用方法	・日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）等に投資します。 ・不動産投資信託（リート）等の安定したインカムゲインの確保と、値上がり益、および為替差益の獲得を目指します。 ・シンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の不動産投資信託（リート）等に投資を行い（以下、不動産投資信託（リート）等の通貨のことを「原資産通貨」といいます。）、原則として原資産通貨について原資産通貨売り／マレーシア・リング買いの為替取引を行います。	
主な投資制限	投資信託証券（上記の受益証券をいいます。）への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎月13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。）	

国際投信投資顧問株式会社は2015年7月1日に三菱UFJ投信株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となる予定です。

本報告書に関するお問い合わせ先は、以下の通りです。

コールセンター

フリーダイヤル **0120-759311**

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

国際投信投資顧問

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号
ホームページ <http://www.kokusai-am.co.jp>

・本報告書において、作成対象期間を当作成期という場合があります。

■ 設定以来の運用実績

	決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 率 証 券 比 率	純 資 産 額
		(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
第1作成期	(設 定 日) 2013年9月20日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	% -	百万円 25
	1期 (2013年12月13日)	9,631	40	△3.3	0.2	-	98.7	36
第2作成期	2期 (2014年 1月14日)	9,701	40	1.1	0.2	-	98.7	37
	3期 (2014年 2月13日)	9,347	40	△3.2	0.2	-	98.7	36
	4期 (2014年 3月13日)	9,644	40	3.6	0.2	-	98.8	39
	5期 (2014年 4月14日)	9,842	40	2.5	0.2	-	98.8	40
	6期 (2014年 5月13日)	10,245	40	4.5	0.2	-	98.8	42
	7期 (2014年 6月13日)	10,410	40	2.0	0.2	-	98.8	42
第3作成期	8期 (2014年 7月14日)	10,560	40	1.8	0.2	-	98.8	43
	9期 (2014年 8月13日)	10,678	40	1.5	0.2	-	98.8	44
	10期 (2014年 9月16日)	11,404	40	7.2	0.2	-	98.8	47
	11期 (2014年10月14日)	10,839	40	△4.6	0.3	-	98.7	30
	12期 (2014年11月13日)	11,593	40	7.3	0.1	-	98.7	31
	13期 (2014年12月15日)	11,514	40	△0.3	0.3	-	98.7	31
第4作成期	14期 (2015年 1月13日)	11,429	40	△0.4	0.3	-	98.7	31
	15期 (2015年 2月13日)	11,560	110	2.1	0.2	-	98.7	32
	16期 (2015年 3月13日)	11,259	110	△1.7	0.3	-	98.7	36
	17期 (2015年 4月13日)	11,516	110	3.3	0.3	-	98.7	33
	18期 (2015年 5月13日)	11,215	110	△1.7	0.3	-	98.7	32
	19期 (2015年 6月15日)	10,852	110	△2.3	0.3	-	98.7	31

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

※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。

■ 当作成期の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		債券組入率 比	債券先物率 比	投資信託率 証券比率
		円	騰落率			
第14期	(期首) 2014年12月15日	11,514	—	0.3	—	98.7
	12月末	11,727	1.8	0.3	—	98.7
	(期末) 2015年 1月13日	11,469	△0.4	0.3	—	98.7
第15期	(期首) 2015年 1月13日	11,429	—	0.3	—	98.7
	1月末	11,626	1.7	0.3	—	98.1
	(期末) 2015年 2月13日	11,670	2.1	0.2	—	98.7
第16期	(期首) 2015年 2月13日	11,560	—	0.2	—	98.7
	2月末	11,763	1.8	0.3	—	98.7
	(期末) 2015年 3月13日	11,369	△1.7	0.3	—	98.7
第17期	(期首) 2015年 3月13日	11,259	—	0.3	—	98.7
	3月末	11,208	△0.5	0.2	—	98.7
	(期末) 2015年 4月13日	11,626	3.3	0.3	—	98.7
第18期	(期首) 2015年 4月13日	11,516	—	0.3	—	98.7
	4月末	11,647	1.1	0.3	—	98.7
	(期末) 2015年 5月13日	11,325	△1.7	0.3	—	98.7
第19期	(期首) 2015年 5月13日	11,215	—	0.3	—	98.7
	5月末	11,630	3.7	0.3	—	98.7
	(期末) 2015年 6月15日	10,962	△2.3	0.3	—	98.7

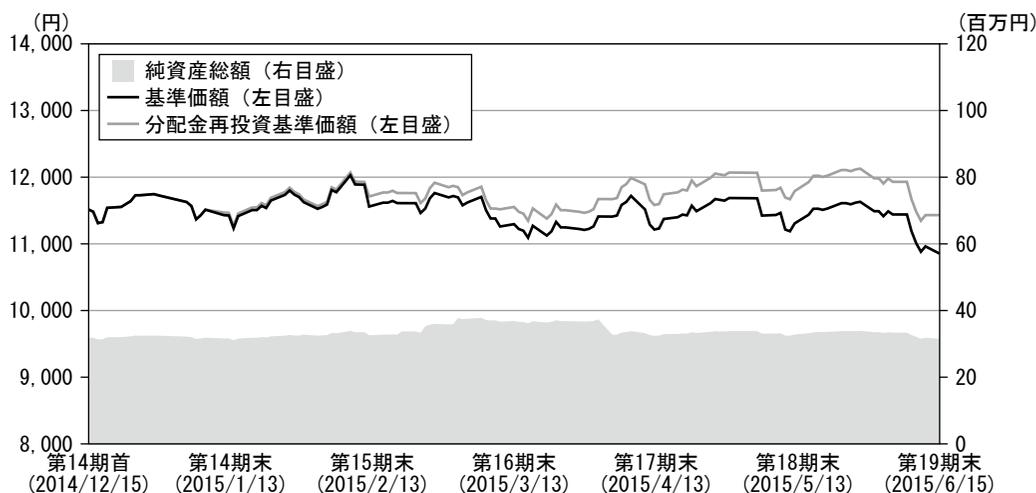
(注1) 各期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

■ 運用経過

■ 基準価額等の推移について (作成対象期間：2014年12月16日～2015年6月15日)



当ファンドの作成対象期間中の騰落率は
マイナス0.7%となりました。

第14期首：11,514円
 第19期末：10,852円 (既払分配金590円 (税込み))
 騰落率：-0.7% (分配金再投資ベース)

(注) 騰落率は、収益分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

※分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

※分配金再投資基準価額は、第14期首の基準価額の値と等しくして指数化したものです。

■ 基準価額の主な変動要因 (作成対象期間：2014年12月16日～2015年6月15日)

➢ リート要因 (リート of 価格等の変動に起因するもの)

シンガポールなどの不動産投資信託 (リート) の価格が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

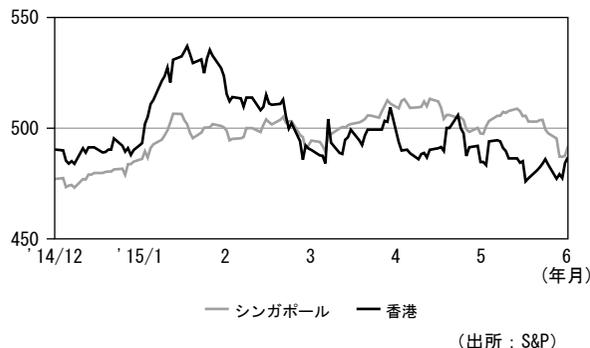
➢ 為替要因 (為替変動に起因するもの)

マレーシア・リングが円に対して下落 (円高) したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について (作成対象期間：2014年12月16日～2015年6月15日)

＞アジア・リート市場の動向

〈アジア・リート市場の推移〉



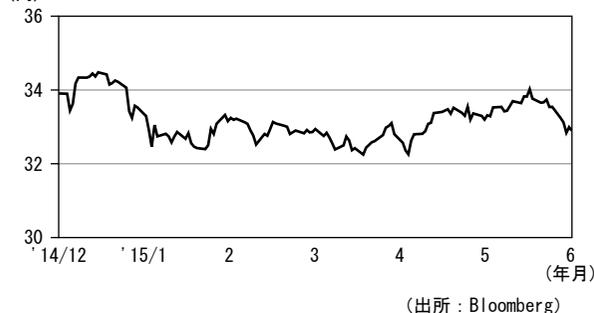
作成対象期間のアジア・リート市場は総じて底堅い推移となりました。

シンガポール市場は、小売セクター、ヘルスケア・セクターを中心に底堅い推移となりました。また、香港市場はオフィス・セクターの上昇が目立ちました。

- (注1) グラフはS&PグローバルREIT指数のうち、左記2カ国・地域の各指数(現地通貨建配当込み)を使用しています。
- (注2) 指数については、後記「本報告書で使用している指数について」をご参照ください。
- (注3) グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

＞為替市場の動向

〈マレーシア・リング対円レートの推移〉



作成対象期間を通してみるとマレーシア・リングは対円で下落しました。経常収支悪化懸念、国営投資会社の債務問題、米国における利上げ開始後の資金流出への警戒感などが売り材料視されました。

＞国内短期金融市場の動向

〈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、0.1%を下回る水準で推移しました。

〈国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りの推移〉

2014年12月中旬以降の国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りは、日銀による短期国債の買入れや短期国債の需給の引き締めなどから、おおむね0%以下で推移しました。

ポートフォリオについて（作成対象期間：2014年12月16日～2015年6月15日）

➤ **国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）マレーシア・リングコース（毎月決算型）**

作成対象期間を通じて、円建の外国投資信託であるアジア・リート・マスター・ファンド（MYRクラス）を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンドへの投資も行いました。

作成対象期間末においては、アジア・リート・マスター・ファンド（MYRクラス）を98.7%、マネー・プール マザーファンドを0.3%組み入れています。

➤ **アジア・リート・マスター・ファンド（MYRクラス）**

●主としてシンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）等に投資しました。

●原資産通貨について、原資産通貨*売り／マレーシア・リング買いの為替取引を行いました。

●国債利回りと比較して、配当利回りに妙味があると判断した銘柄を中心に投資を行いました。

*不動産投資信託（リート）等の通貨を「原資産通貨」といいます。以下同じ。

国・地域別組入比率

現地2015年6月12日

国・地域	比率 (%)
シンガポール	75.3
香港	18.3
マレーシア	3.7
現金等	2.7

業種別組入比率

現地2015年6月12日

業種名	比率 (%)
小売り	36.5
産業用施設	21.4
オフィス	18.2
ホテル	7.0
複合	5.4
ヘルスケア	4.4
現金等	2.7

*比率は、アジア・リート・マスター・ファンド全体の純資産総額対比です。

*値は表示桁数未満で四捨五入して表示しています。

*現金等には未収・未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

（注）当記載は、アジア・リート・マスター・ファンドの資料を基に、国際投信投資顧問が作成したものです。

➤ **マネー・プール マザーファンド**

わが国の短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、常時適正な流動性を保持するように運用を行いました。

■ 分配金について

分配については、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、第14期の1万口当たり分配金（税込み）は40円、第15期から第19期までの1万口当たり分配金（税込み）はそれぞれ110円とさせていただきます。なお、分配金に充てなかった留保益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に則した運用を行います。

■ 今後の運用方針

➤ 国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）マレーシア・リングコース（毎月決算型）

引き続き、円建の外国投資信託であるアジア・リート・マスター・ファンド（MYRクラス）の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。

➤ アジア・リート・マスター・ファンド（MYRクラス）

- 引き続き、主としてシンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）等に投資を行います。
- 原則として原資産通貨について原資産通貨売り／マレーシア・リング買いの為替取引を行います。
- ポートフォリオの構築にあたっては、市場価格が個別銘柄の適正価格を正しく反映していない結果生じている割安度合いなどを重視する方針です。足元は、シンガポールの相対的に配当利回りが高い銘柄に注目しています。多くの銘柄が低利での資金調達や返済期間の長期化を進めたことなどから、金利上昇の影響は限定的であると思われます。一方、香港市場については、割安度合いなどの観点からシンガポール市場に見劣りするとの判断から慎重な姿勢を取っています。

（注）当記載は、アジア・リート・マスター・ファンドの資料を基に、国際投信投資顧問が作成したものです。

➤ マネー・プール マザーファンド

引き続き、わが国の短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンでの運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第14期～第19期 (2014/12/16～2015/6/15)		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.609	(a) 信託報酬 = 作成対象期間の平均基準価額 × 信託報酬率 × $\frac{\text{作成対象期間の日数}}{\text{年間日数}}$ 作成対象期間の平均基準価額は11,600円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.187)	・ 当ファンドの運用、受託会社への運用指図、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(47)	(0.406)	・ 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)	・ 当ファンドの財産の保管および管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.005	(b) その他費用 = $\frac{\text{作成対象期間のその他費用}}{\text{作成対象期間の平均受益権口数}}$
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	・ 監査法人に支払われる当ファンドの監査費用等
合 計	72	0.614	

(注1) 作成対象期間の費用（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2) 消費税は作成対象期間末の税率を採用しています。

(注3) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注4) 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）を作成対象期間の平均基準価額（各月末の単純平均）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います。

(注5) 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。

■ 当作成期の売買及び取引の状況（2014年12月16日から2015年6月15日まで）

投資信託証券

決 算 期	第 14 期 ～ 第 19 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国（邦貨建）	千口	千円	千口	千円
アジア・リート・マスター・ ファンド（MYRクラス）	7,590	7,900	6,338	6,500
合 計	7,590	7,900	6,338	6,500

（注1）金額は受渡代金です。

（注2）口数・金額の単位未満は切り捨てです。

■ 当作成期の利害関係人※との取引状況等（2014年12月16日から2015年6月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

① 国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）マレーシア・リングコース（毎月決算型）

決 算 期	第 14 期 ～ 第 19 期					
	区 分	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
投資信託証券						

② マネー・プール マザーファンド

決 算 期	第 14 期 ～ 第 19 期					
	区 分	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
現 先 取 引（公社債）						

平均保有割合 0.0%

（平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子投資信託の親投資信託所有口数の割合です。）

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 14 期 ~ 第 19 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	一千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	一千円
(B) / (A)	-%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

※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、当作成期における利害関係人との取引はありません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2014年12月16日から2015年6月15日まで)

当作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	当作成期末残高(元本)	取 引 の 理 由
百万円 20	百万円 -	百万円 -	百万円 20	商品性を適正に維持するための取得

■ 組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 4 作 成 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
アジア・リート・マスター・ファンド (MYRクラス)	千口 31,355	千円 31,088	% 98.7
合 計	31,355	31,088	98.7

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

(2) 親投資信託残高

種 類	第 3 作 成 期 末			第 4 作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	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	千口 99	千口 99	千円 100

(注1) 当マザーファンド全体の受益権口数は3,668,123千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

■ 投資信託財産の構成

2015年6月15日現在

項 目	第 4 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 31,088	% 96.8
マ ネ ー ・ プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	100	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	943	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	32,131	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てです。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年1月13日) (2015年2月13日) (2015年3月13日) (2015年4月13日) (2015年5月13日) (2015年6月15日)現在

項 目	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末
	円	円	円	円	円	円
(A)資 産	31,755,460	32,908,317	37,104,776	33,577,694	32,809,017	32,131,179
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	447,696	672,427	819,151	679,466	678,406	942,460
投資信託受益証券(評価額)	31,197,694	32,135,810	36,185,544	32,778,148	32,030,531	31,088,638
マ ネ ー ・ プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	100,070	100,080	100,080	100,080	100,080	100,080
未 収 入 金	10,000	—	—	20,000	—	—
未 収 利 息	—	—	1	—	—	1
(B)負 債	142,004	343,811	451,272	364,895	352,032	629,052
未 払 金	—	—	60,000	—	—	70,000
未 払 収 益 分 配 金	110,644	309,879	358,088	317,258	318,354	319,308
未 払 解 約 金	—	—	—	10,093	98	202,983
未 払 信 託 報 酬	31,093	33,645	32,906	37,230	33,298	36,454
そ の 他 未 払 費 用	267	287	278	314	282	307
(C)純資産総額(A-B)	31,613,456	32,564,506	36,653,504	33,212,799	32,456,985	31,502,127
元 本	27,661,061	28,170,858	32,553,516	28,841,677	28,941,311	29,028,000
次 期 繰 越 損 益 金	3,952,395	4,393,648	4,099,988	4,371,122	3,515,674	2,474,127
(D)受 益 権 総 口 数	27,661,061口	28,170,858口	32,553,516口	28,841,677口	28,941,311口	29,028,000口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,429円	11,560円	11,259円	11,516円	11,215円	10,852円

(注1) 当ファンドの第14期首元本額は27,698,195円、第14期～第19期中追加設定元本額は5,808,577円、第14期～第19期中一部解約元本額は4,478,772円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第14期末1.1429円、第15期末1.1560円、第16期末1.1259円、第17期末1.1516円、第18期末1.1215円、第19期末1.0852円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンドの監査は終了していません。

■ 損益の状況

第14期 (自2014年12月16日 至2015年 1月13日) 第17期 (自2015年 3月14日 至2015年 4月13日)
 第15期 (自2015年 1月14日 至2015年 2月13日) 第18期 (自2015年 4月14日 至2015年 5月13日)
 第16期 (自2015年 2月14日 至2015年 3月13日) 第19期 (自2015年 5月14日 至2015年 6月15日)

項 目	第 14 期	第 15 期	第 16 期	第 17 期	第 18 期	第 19 期
	円	円	円	円	円	円
(A)配 当 等 収 益	248,433	328,866	464,413	217,460	212,359	220,324
受 取 配 当 金	248,430	328,860	464,374	217,457	212,357	220,319
受 取 利 息	3	6	39	3	2	5
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 341,309	369,266	△1,062,830	873,360	△ 729,974	△ 918,409
売 買 益	1,791	505,988	1,735	1,124,984	234	4,928
売 買 損	△ 343,100	△ 136,722	△1,064,565	△ 251,624	△ 730,208	△ 923,337
(C)信 託 報 酬 等	△ 31,360	△ 33,932	△ 33,184	△ 37,544	△ 33,580	△ 36,761
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 124,236	664,200	△ 631,601	1,053,276	△ 551,195	△ 734,846
(E)前期繰越損益金	4,324,233	4,089,353	4,415,482	3,000,952	3,760,032	2,903,835
(F)追加信託差損益金	△ 136,958	△ 50,026	674,195	634,152	625,191	624,446
(配当等相当額)	(303,551)	(396,650)	(1,255,273)	(1,161,097)	(1,156,188)	(1,165,493)
(売買損益相当額)	(△ 440,509)	(△ 446,676)	(△ 581,078)	(△ 526,945)	(△ 530,997)	(△ 541,047)
(G)計 (D+E+F)	4,063,039	4,703,527	4,458,076	4,688,380	3,834,028	2,793,435
(H)収 益 分 配 金	△ 110,644	△ 309,879	△ 358,088	△ 317,258	△ 318,354	△ 319,308
次期繰越損益金(G+H)	3,952,395	4,393,648	4,099,988	4,371,122	3,515,674	2,474,127
追加信託差損益金	△ 136,958	△ 50,026	674,195	611,079	593,355	592,515
(配当等相当額)	(303,551)	(396,650)	(1,255,273)	(1,138,024)	(1,124,352)	(1,133,562)
(売買損益相当額)	(△ 440,509)	(△ 446,676)	(△ 581,078)	(△ 526,945)	(△ 530,997)	(△ 541,047)
分配準備積立金	4,747,886	4,750,889	4,793,889	4,115,176	4,007,425	3,878,264
繰越損益金	△ 658,533	△ 307,215	△1,368,096	△ 355,133	△1,085,106	△1,996,652

(注1) 損益の状況の中で

- ・(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。
- ・(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。
- ・(F)追加信託差損益金とは、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2) 分配金の計算過程

項 目	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末
(a) 配当等収益(費用控除後)	217,073円	312,882円	431,229円	209,974円	178,779円	183,563円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後)	0	0	0	0	0	0
(c) 信託約款に規定する 収益調整金	303,551	396,650	1,255,273	1,161,097	1,156,188	1,165,493
(d) 信託約款に規定する 分配準備積立金	4,641,457	4,747,886	4,720,748	4,199,387	4,115,164	3,982,078
(e) 分配対象収益 (a+b+c+d)	5,162,081	5,457,418	6,407,250	5,570,458	5,450,131	5,331,134
(f) 分配金額	110,644	309,879	358,088	317,258	318,354	319,308
(g) 分配金額(1万口当たり)	40	110	110	110	110	110

■ 分配金のお知らせ

決 算 期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
1万口当たり分配金(税引前)	40円	110円	110円	110円	110円	110円
分配金落ち後基準価額	11,429円	11,560円	11,259円	11,516円	11,215円	10,852円

分配原資の内訳

(1万口当たり、税込み)

	第14期 2014年12月16日～ 2015年1月13日	第15期 2015年1月14日～ 2015年2月13日	第16期 2015年2月14日～ 2015年3月13日	第17期 2015年3月14日～ 2015年4月13日	第18期 2015年4月14日～ 2015年5月13日	第19期 2015年5月14日～ 2015年6月15日
当期分配金	40円	110円	110円	110円	110円	110円
(対基準価額比率)	0.349%	0.943%	0.968%	0.946%	0.971%	1.003%
当期の収益	40円	110円	110円	72円	61円	63円
当期の収益以外	-円	-円	-円	38円	49円	47円
翌期繰越分配対象額	1,826円	1,827円	1,858円	1,821円	1,773円	1,726円

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益(評価益を含む)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 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3) 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。

■ お知らせ

■ 約款変更について (作成対象期間: 2014年12月16日～2015年6月15日)

(作成対象期間中に実施した約款変更はありませんでした。)

■ その他

2015年9月11日より、当ファンドを「特化型運用を行う」ファンドに分類し、その旨と以下の事項を目論見書に記載する予定です。

なお、本件は金融商品取引業等に関する内閣府令の改正に伴い、信用リスクを適正に管理する方法を明示することなどに対応したものであり、当ファンドの運用へは影響を与えるものではありません。

◆ 一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限(分散投資規制)を設けており、投資対象に支配的な銘柄(寄与度*が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄)が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。

* 寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

◆ 当ファンドは、日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場している不動産投資信託(リート)等)等に実質的に投資します。当ファンドの投資対象には支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

本報告書で使用している指数について

<投資環境について用いた指数>

● S&PグローバルREIT指数及びそのサブインデックス

S&PグローバルREIT指数及びそのサブインデックスの所有権及びその他一切の権利は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シーが有しています。国際投信投資顧問は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シーとの間で同指数の算出・管理に関する契約を締結しています。スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シーは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

〈参考〉投資対象とする投資信託証券の概要

アジア・リート・マスター・ファンド（MYRクラス）

当ファンドは、国際 アジア・リート・ファンド（通貨選択型）マレーシア・リングコース（毎月決算型）が投資対象とする円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	アジア・リート・マスター・ファンド（MYRクラス）
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none"> 1. 日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）等に投資を行います。 ・不動産投資信託（リート）等の組入比率は原則として高位を保ちます。 2. シンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の不動産投資信託（リート）等に投資を行います（以下、投資先ファンドが投資を行う不動産投資信託（リート）等の通貨のことを「原資産通貨」ということがあります。）。アジア・リート・マスター・ファンド（MYRクラス）における為替取引は、原則として原資産通貨について原資産通貨売り／マレーシア・リング買いの為替取引を行います。 3. 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	イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッド (Eastspring Investments (Singapore) Limited)
信託期限	無期限
設 定 日	2013年9月20日
会 計 年 度 末	毎年8月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

「イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッド」について

イーストスプリング・インベストメンツ（シンガポール）リミテッドは、1994年10月にシンガポールにおいて設立された運用会社です。グローバルに金融サービスを展開する英国ブルーデンシャル社のアジアにおける資産運用事業部門であるイーストスプリング・インベストメンツ・グループに所属しており、グループ内のアジア各国・地域の運用会社と連携して運用を行っています。

アジア・リート・マスター・ファンド

損益計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、国際投信投資顧問が編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(2013年9月20日～2014年8月29日)

(米ドルで表示)

投資収益	
受取配当金 (源泉徴収税控除後)	\$ 1,250,520
投資収益合計	<u>1,250,520</u>
費用	
管理報酬	148,601
運用受託報酬	120,310
会計処理および管理手数料	63,365
専門家報酬	38,000
創立費	18,873
受託者報酬	15,177
名義書換事務代行手数料	10,186
為替管理代行手数料	5,857
為替管理手数料	973
費用合計	<u>421,342</u>
投資純利益	<u>829,178</u>
実現および未実現損益：	
実現損益：	
投資有価証券	88,195
外国通貨取引および為替予約取引	(43,870)
実現純損益	<u>44,325</u>
未実現評価損益の純変動：	
投資有価証券	1,838,517
外国通貨取引および為替予約取引	(32,761)
未実現評価損益の純変動	<u>1,805,756</u>
実現および未実現損益 (純額)	<u>1,850,081</u>
営業活動による純資産の増減 (純額)	<u>\$ 2,679,259</u>

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 投資明細表

(2014年8月29日現在)

投資口数	銘柄名	純資産比率	公正価値
	COMMON STOCKS (98.8%)		
	HONG KONG (15.8%)		
	REITS * (15.8%)		
1,211,000	Champion		\$ 553,143
740,000	Link		4,392,173
1,626,000	Spring		769,975
			<u>5,715,291</u>
	TOTAL HONG KONG (Cost \$5,045,702)		<u>5,715,291</u>
	MALAYSIA (2.3%)		
	REITS * (2.3%)		
402,700	Pavilion		177,586
1,452,100	Sunway Class REIT		672,610
			<u>850,196</u>
	TOTAL MALAYSIA (Cost \$825,701)		<u>850,196</u>
	SINGAPORE (80.7%)		
	REAL ESTATE (2.2%)		
1,005,000	Croesus Retail Trust		805,321
	REITS * (78.5%)		
315,075	AIMS AMP Capital Industrial		369,875
1,970,000	Ascendas		3,709,684
1,315,000	Ascott Residence Trust		1,301,354
1,191,000	Cache Logistics Trust		1,116,607
21,084	Cambridge Industrial Trust		11,911
1,548,000	CapitaCommercial Trust		2,108,738
522,000	CapitaMall Trust		836,572
1,422,264	CapitaRetail China Trust		1,840,584
1,194,000	CDL Hospitality Trusts Class Miscella		1,578,669
931,625	First		907,027
2,183,000	Fortune		2,042,122
752,000	Frasers Centrepoint Trust		1,205,176
1,569,000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust		509,191
2,312,257	Mapletree Commercial Trust		2,695,888
3,418,000	Mapletree Greater China Commercial Trust		2,588,253
1,423,306	Mapletree Industrial Trust		1,642,342
1,117,843	Mapletree Logistics Trust		1,052,499
1,616,000	OUE Hospitality Trust Class Miscella		1,165,431
128,000	Parkway Life		241,035
2,367,000	Starhill Global		1,545,819
			<u>28,468,777</u>
	TOTAL SINGAPORE (Cost \$28,129,665)		<u>29,274,098</u>
	TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$34,001,068)		<u>\$ 35,839,585</u>
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$34,001,068)	98.8	\$ 35,839,585
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	1.2	434,997
	NET ASSETS	100.0%	\$ 36,274,582

* REITS — Real Estate Investment Trust

ファンドレベルでの為替予約取引

(2014年8月29日現在)

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)
MYR	Brown Brothers Harriman & Co.	58,517	09/03/2014	USD	18,553	\$ 12	\$ -	12

IDRクラスにおける為替予約取引

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)
HKD	Credit Suisse First Boston	1,127	09/30/2014	USD	146	\$ -	\$ -	-
HKD	Credit Suisse First Boston	563	09/30/2014	USD	73	-	-	-
IDR	Credit Suisse First Boston	44,041,779	09/30/2014	USD	3,754	-	(7)	(7)
IDR	Credit Suisse First Boston	28,135,619,796	09/30/2014	USD	2,395,643	-	(1,851)	(1,851)
IDR	Credit Suisse First Boston	177,922,636	09/30/2014	USD	15,131	7	-	7
MYR	Credit Suisse First Boston	15	09/30/2014	USD	5	-	-	-
MYR	Credit Suisse First Boston	8	09/30/2014	USD	2	-	-	-
SGD	Credit Suisse First Boston	53	09/30/2014	USD	42	-	-	-
SGD	Credit Suisse First Boston	26	09/30/2014	USD	21	-	-	-
USD	Credit Suisse First Boston	96	09/30/2014	IDR	1,131,432	-	-	-
USD	Credit Suisse First Boston	193	09/30/2014	IDR	2,273,914	-	(1)	(1)
USD	Credit Suisse First Boston	94	09/30/2014	MYR	297	-	-	-
USD	Credit Suisse First Boston	1,808,711	09/30/2014	HKD	14,020,131	-	(377)	(377)
USD	Credit Suisse First Boston	11,424	09/30/2014	HKD	88,576	-	(6)	(6)
USD	Credit Suisse First Boston	826	09/30/2014	SGD	1,032	-	(1)	(1)
USD	Credit Suisse First Boston	378	09/30/2014	MYR	1,202	-	(2)	(2)
USD	Credit Suisse First Boston	59,891	09/30/2014	MYR	189,966	-	(243)	(243)
USD	Credit Suisse First Boston	2,834	09/30/2014	HKD	21,978	-	(2)	(2)
USD	Credit Suisse First Boston	3,329	09/30/2014	SGD	4,162	-	(6)	(6)
USD	Credit Suisse First Boston	527,042	09/30/2014	SGD	658,802	-	(854)	(854)
						\$ 7	\$ (3,350)	\$ (3,343)

INRクラスにおける為替予約取引

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)
INR	Credit Suisse First Boston	4,269,991	09/30/2014	USD	70,207	-	(344)	(344)
INR	Credit Suisse First Boston	2,722,448	09/30/2014	USD	44,815	-	(271)	(271)
INR	Credit Suisse First Boston	819,800,209	09/30/2014	USD	13,429,046	-	(15,822)	(15,822)

(2014年8月29日現在)

INRクラスにおける為替予約取引 (続き)

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)	
INR	Credit Suisse First Boston	7,406,145	09/30/2014	USD	122,052	\$ -	\$ (876)	(876)	
INR	Credit Suisse First Boston	7,573,198	09/30/2014	USD	124,602	-	(693)	(693)	
INR	Credit Suisse First Boston	9,044,852	09/30/2014	USD	149,168	-	(1,180)	(1,180)	
USD	Credit Suisse First Boston	26,851	09/30/2014	SGD	33,556	-	(37)	(37)	
USD	Credit Suisse First Boston	15,446	09/30/2014	SGD	19,320	-	(36)	(36)	
USD	Credit Suisse First Boston	9,859	09/30/2014	SGD	12,326	-	(17)	(17)	
USD	Credit Suisse First Boston	10,138,930	09/30/2014	HKD	78,591,406	-	(2,114)	(2,114)	
USD	Credit Suisse First Boston	27,413	09/30/2014	SGD	34,265	-	(44)	(44)	
USD	Credit Suisse First Boston	32,817	09/30/2014	SGD	40,952	2	-	2	
USD	Credit Suisse First Boston	2,954,390	09/30/2014	SGD	3,692,990	-	(4,786)	(4,786)	
USD	Credit Suisse First Boston	112,622	09/30/2014	HKD	873,251	-	(58)	(58)	
USD	Credit Suisse First Boston	94,075	09/30/2014	HKD	729,529	-	(60)	(60)	
USD	Credit Suisse First Boston	92,149	09/30/2014	HKD	714,577	-	(56)	(56)	
USD	Credit Suisse First Boston	33,835	09/30/2014	HKD	262,344	-	(16)	(16)	
USD	Credit Suisse First Boston	53,007	09/30/2014	HKD	411,014	-	(29)	(29)	
USD	Credit Suisse First Boston	335,726	09/30/2014	MYR	1,064,874	-	(1,363)	(1,363)	
USD	Credit Suisse First Boston	3,729	09/30/2014	MYR	11,775	2	-	2	
USD	Credit Suisse First Boston	3,115	09/30/2014	MYR	9,861	-	(6)	(6)	
USD	Credit Suisse First Boston	3,051	09/30/2014	MYR	9,651	-	(4)	(4)	
USD	Credit Suisse First Boston	1,120	09/30/2014	MYR	3,561	-	(7)	(7)	
USD	Credit Suisse First Boston	1,755	09/30/2014	MYR	5,569	-	(8)	(8)	
						\$	\$	(27,827)	(27,823)

JPYクラスにおける為替予約取引

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)
HKD	Credit Suisse First Boston	564	09/30/2014	USD	73	-	-	-
HKD	Credit Suisse First Boston	563	09/30/2014	USD	73	-	-	-
HKD	Credit Suisse First Boston	1,127	09/30/2014	USD	146	-	-	-
JPY	Credit Suisse First Boston	157,499,558	09/30/2014	USD	1,518,301	-	(1,894)	(1,894)
MYR	Credit Suisse First Boston	8	09/30/2014	USD	2	-	-	-
MYR	Credit Suisse First Boston	8	09/30/2014	USD	2	-	-	-
MYR	Credit Suisse First Boston	15	09/30/2014	USD	5	-	-	-
SGD	Credit Suisse First Boston	26	09/30/2014	USD	21	-	-	-

(2014年8月29日現在)

JPYクラスにおける為替予約取引 (続き)

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)
SGD	Credit Suisse First Boston	26	09/30/2014	USD	21	\$ -	\$ -	-
SGD	Credit Suisse First Boston	53	09/30/2014	USD	42	-	-	-
USD	Credit Suisse First Boston	96	09/30/2014	JPY	10,017	-	-	-
USD	Credit Suisse First Boston	96	09/30/2014	JPY	10,002	-	-	-
USD	Credit Suisse First Boston	37,958	09/30/2014	MYR	120,396	-	(154)	(154)
USD	Credit Suisse First Boston	1,146,317	09/30/2014	HKD	8,885,619	-	(239)	(239)
USD	Credit Suisse First Boston	334,026	09/30/2014	SGD	417,533	-	(541)	(541)
USD	Credit Suisse First Boston	193	09/30/2014	JPY	20,069	-	(1)	(1)
						\$ -	\$ (2,829)	\$ (2,829)

MYRクラスにおける為替予約取引

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)
HKD	Credit Suisse First Boston	564	09/30/2014	USD	73	-	-	-
HKD	Credit Suisse First Boston	564	09/30/2014	USD	73	-	-	-
MYR	Credit Suisse First Boston	1,355,507	09/30/2014	USD	427,882	1,209	-	1,209
SGD	Credit Suisse First Boston	26	09/30/2014	USD	21	-	-	-
SGD	Credit Suisse First Boston	26	09/30/2014	USD	21	-	-	-
USD	Credit Suisse First Boston	96,548	09/30/2014	SGD	120,685	-	(157)	(157)
USD	Credit Suisse First Boston	331,334	09/30/2014	HKD	2,568,319	-	(69)	(69)
USD	Credit Suisse First Boston	94	09/30/2014	MYR	299	-	(1)	(1)
USD	Credit Suisse First Boston	94	09/30/2014	MYR	297	-	-	-
						\$ 1,209	\$ (227)	\$ 982

通貨略称

HKD	-	Hong Kong Dollar
IDR	-	Indonesian Rupiah
INR	-	Indian Rupee
JPY	-	Japanese Yen
MYR	-	Malaysian Ringgit
SGD	-	Singapore Dollar
USD	-	United States Dollar

(2014年8月29日現在)

デリバティブ商品の額

	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	Brown Brothers Harriman & Co.	\$ 12	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12
	Credit Suisse First Boston	1,220	(34,233)	-	-	(33,013)
合計		\$ <u>1,232</u>	\$ <u>(34,233)</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>(33,001)</u>

*Net represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

マネー・プール マザーファンド

運用報告書（全体版）

第11期（決算日 2015年1月14日）

（計算期間：2014年7月15日～2015年1月14日）

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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。
主な投資対象	わが国の公社債
主な投資制限	外貨建資産への投資は行いません。

国際投信投資顧問

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号
ホームページ <http://www.kokusai-am.co.jp>

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債券組入率	債券先物率	純資産額
		期騰	中率			
7期 (2013年1月15日)	円 10,034	% 0.0	% 89.3	% —	百万円 896	
8期 (2013年7月16日)	10,039	0.0	91.6	—	1,854	
9期 (2014年1月14日)	10,042	0.0	90.4	—	1,437	
10期 (2014年7月14日)	10,045	0.0	93.4	—	1,284	
11期 (2015年1月14日)	10,047	0.0	84.8	—	1,179	

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※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。

■ 当期の基準価額等の推移

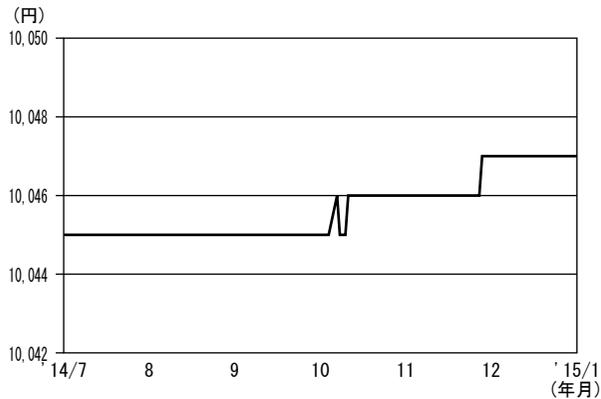
年月日	基準価額	騰落率		債券組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2014年 7月14日	円 10,045	% —	% 93.4	% —	
7月末	10,045	0.0	87.0	—	
8月末	10,045	0.0	94.4	—	
9月末	10,045	0.0	94.5	—	
10月末	10,046	0.0	83.4	—	
11月末	10,046	0.0	99.2	—	
12月末	10,047	0.0	92.5	—	
(期末) 2015年 1月14日	10,047	0.0	84.8	—	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

□ 運用経過

■ 基準価額等の推移について (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)



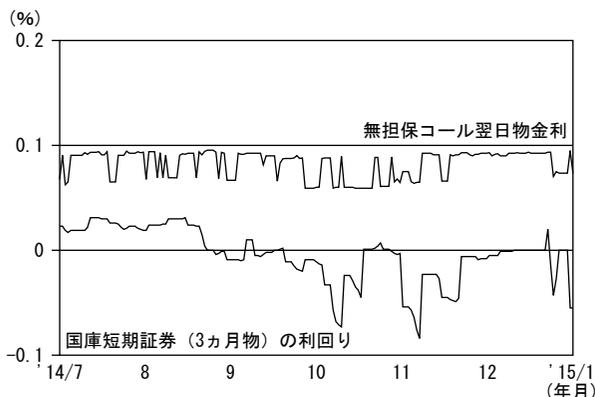
当マザーファンドの作成対象期間中の騰落率はプラス0.0%となりました。

■ 基準価額の主な変動要因 (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)

日銀による金融緩和政策の影響から、短期金利は低位で推移しました。これらを受けて、基準価額は10,045円から10,047円の間で推移しました。

投資環境について (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)

> 国内短期金融市場の動向



〈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0.1%を下回る水準で推移しました。

〈国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りの推移〉
2014年8月まで低位で推移していた国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りは、9月以降日銀による短期国債の買入れや短期国債の需給の引き締めなどから、マイナスとなりました。10月末の日銀による追加の金融緩和政策を受けて、日銀の短期国債の買入れが減少するとの見通しなどから、11月初旬にかけて同利回りは0%程度まで上昇しました。その後も、一時的に同利回りは0%程度まで上昇する場面がはあったものの、おむねマイナスで推移しました。

ポートフォリオについて (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)

わが国の短期国債(国庫短期証券)現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、常時適正な流動性を保持するように運用を行いました。

■ 今後の運用方針

引き続き、わが国の短期国債(国庫短期証券)現先取引およびコール・ローンでの運用を行います。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

当期に発生した費用はありません。

■ 当期の売買及び取引の状況（2014年7月15日から2015年1月14日まで）

公社債

国		買付額	売付額
内 証 券		千円	千円
国	債	362,921,039	363,121,089

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 金額の単位未満は切り捨てです。

■ 当期の主要な売買銘柄（2014年7月15日から2015年1月14日まで）

国内の現先取引のみであるため記載がありません。

■ 当期の利害関係人^{*}との取引状況等（2014年7月15日から2015年1月14日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当			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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
現 先 取 引 (公社債)	362,921	—	—	363,121	—	—

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	—千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

^{*}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、当期における利害関係人との取引はありません。

■ 組入資産の明細

① 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	1,000,000 (1,000,000)	1,000,095 (1,000,095)	84.8 (84.8)	— (—)	— (—)	— (—)	84.8 (84.8)
合 計	1,000,000 (1,000,000)	1,000,095 (1,000,095)	84.8 (84.8)	— (—)	— (—)	— (—)	84.8 (84.8)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) 一印は組み入れがありません。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) BB格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

② 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
(国債証券)	%	千円	千円		
第491回国庫短期証券※	—	140,000	140,009	—	
第503回国庫短期証券※	—	860,000	860,086	—	
合 計	—	1,000,000	1,000,095		

(注1) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注2) ※印は現先で保有している債券です。

■ 投資信託財産の構成

2015年1月14日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,000,095	% 84.6		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	182,017	15.4		
投 資 信 託 財 産 総 額	1,182,112	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切り捨てです。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年1月14日) 現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,182,112,098
コール・ローン等	182,016,731
公 社 債(評価額)	1,000,095,100
未 収 利 息	267
(B) 負 債	2,125,332
未 払 解 約 金	2,125,332
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,179,986,766
元 本	1,174,422,749
次 期 繰 越 損 益 金	5,564,017
(D) 受 益 権 総 口 数	1,174,422,749口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,047円

■ 損益の状況

当期 (自2014年7月15日 至2015年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	345,884
受 取 利 息	345,884
(B) 当 期 損 益 金(A)	345,884
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	5,705,383
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	102,286,802
(E) 解 約 差 損 益 金	△102,774,052
(F) 計 (B+C+D+E)	5,564,017
次 期 繰 越 損 益 金(F)	5,564,017

(注1) 損益の状況の中で

- ・ (D) 追加信託差損益金とは、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。
- ・ (E) 解約差損益金とは、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。

(注2) 当マザーファンドの期首元本額は1,278,766,161円、期中追加設定元本額は22,249,585,285円、期中一部解約元本額は22,353,928,697円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、当期末10,047円です。

(注4) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

ファン ド 名	当 期 末 元 本 額
	円
世界好利回りCBファンド 2013-03 為替ヘッジあり	99,642
世界好利回りCBファンド 2013-03 円高ヘッジ・円安追随型	99,642
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2013-12	99,582
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-02	99,572
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-03	99,572
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-04	99,562
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-09	99,553
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) 2014-09	99,553
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-12	99,533
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
新興国公社債オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	3,324,093
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
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)	1,904,380
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)	93,548
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)	21,243,807
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
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)	8,038,528
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
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
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
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
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
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
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)	8,433,492
日本株 2.5フルペア・オープンII (マネー・プール・ファンド)Ⅲ	529,553,178
マネー・プール・ファンドIV	17,501,066
マネー・プール・ファンドVI	326,365,828
マネー・プール・ファンドVII (適格機関投資家専用)	976,834
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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)	85,774,045
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)	999
米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)	999
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
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
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
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
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
トレンド・アロケーション・オープン	997,308
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
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
国際オーストラリア債券オープン (毎月決算型)	997

ファン ド 名	当 期 末 元 本 額
	円
リスク・パリティαオープン	995
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり	9,963
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジなし	39,849
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
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
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
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
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
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
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) マレーシア・リンギコース (毎月決算型)	99,602
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (1年決算型)	99,592
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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 (年2回決算型)	93,171,536
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)	38,334,180
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)	4,979
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジなし)	4,979
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
米国成長株オープン	996
合 計	1,174,422,749