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/国内/株式
信託期間	2023年10月12日まで(2013年10月24日設定)
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、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	国 際 ・ キャピタル 日 本 株 式 オ - ブン (通貨選択型) 中国元コース (1年決算型)
	ジャパン・ エクイティ・わが国の金融商品取引所上場(こマスター・れに準ずるものを含みます。)株ファンド (CNYクラス)
	マポー・プールマザーファンドわが国の公社債
運用方法	・わが国の金融商品取引所上場(これに準ずるものを含みます。)株式等を主要投資対象とし、わが国の株式の値上がり益および為替差益の獲得を目指します。 ・原則として円売り/中国元買いの為替取引を行います。
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。 ・株式への直接投資は行いません。
分配方針	毎年10月14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。) 分配金額の決定にあたっては、信託財産の 成長を優先し、原則として分配を抑制する 方針とします。(基準価額水準や市況動向等 により変更する場合があります。)

- ※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)

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)



第5期(決算日:2018年10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、お手持ちの「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)」 は、去る10月15日に第5期の決算を行いました。ここ に謹んで運用状況を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

ら客さま専用 フリーダイヤル 0 1 2 0 - 1 5 1 0 3 4 (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。

〇設定以来の運用実績

決	算	期	基(分配落)	準税	込	価み	期		額 中	債組	入	比	券率	債先	物	比	券率	投証!	資	信	託券率	純総	資	産額
				分	配	金	期騰	落	率	//:11				/	1/4			組	人	比		77.65		
(設定	[日]		円			円			%				%				%				%		百	万円
20	13年10月2	24日	10, 000			-			_				_				_				_			13
1期(2014年10月	月14日)	11, 476			10		1	4.9			(0.0				_			98	3. 0			189
2期(2015年10月	月14日)	14, 303			10		2	4. 7			(0.0				_			98	3. 0			71
3期(2016年10月	月14日)	10, 822			10		$\triangle 2$	4.3				_				_			98	3.0			43
4期(2017年10月	月16日)	16, 343			10		5	1.1				-				_			98	3. 0			24
5期(2018年10月	月15日)	16, 386			10		•	0.3											98	3. 0			26

- (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) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (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) 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。
- (注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

-	п	-	基	準	価		額	債			券	倩			券	投証	資	信	託
年	月	日			騰	落	率	組	入	比	券 率	債先	物	比	券 率	組組	入	比	託券率
	(期 首)			円			%				%				%				%
	2017年10月16日			16, 343			_				_				_			Ç	98. 0
	10月末			17, 083			4.5				_				_			Ç	98.0
	11月末			17, 175			5. 1				_				_			Ć	98. 5
	12月末			17, 854			9.2				_				_			Ć	98. 9
	2018年1月末			18, 362			12.4				_				_			Ć	99. 1
	2月末			17, 375			6.3				_				_			Ć	98. 1
	3月末			16, 570			1.4				_				_			Ć	98. 7
	4月末			17, 540			7. 3				_				_			Ć	98.8
	5月末			17, 074			4. 5				_				_			Ć	97. 9
	6月末			16, 807			2.8				_				_			Ć	98.0
	7月末			16, 905			3.4				_				_			Ć	98.8
	8月末			16, 636			1.8				_				_			Ć	98. 9
	9月末			17, 573			7. 5				_				_			Ç	98. 0
	(期 末)																		
	2018年10月15日			16, 396			0.3				_				_			Ç	98.0

⁽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

当期中の基準価額等の推移について

(第5期:2017/10/17~2018/10/15)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.3% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。



第5期首:16,343円 第5期末:16,386円 (既払分配金 10円) 騰落率: 0.3% (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	・組入銘柄(SBIホールディングスやファーストリテイリングなど)の 株価上昇が、基準価額の上昇要因となりました。 ・円売り/中国元買いの為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)が、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	・中国元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。

投資環境について

国内株式市況の推移(期首を100として指数化)



- (注) 現地日付ベースで記載しております。
- (注) TOPIX®配当込み指数は、東京証券取引所市場第一部に上場している全ての日本企業(内国普通株式全銘柄)を対象とした株価指数であり、配当を考慮して東出しています。TOPIX®配当込み指数は、(株)東京証券取引所およびそのグループ会社(以下、「東証等」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウは東証等が所有しています。なお、当ファンドは、東証等により提供、保証又は販売されるものではなく、東証等は、当ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

(第5期:2017/10/17~2018/10/15)

◎国内株式市況

- ・国内株式市場は、期を通してみると上昇しました。
- ・当期の初めから2018年1月にかけては、衆議院選挙で与党が優勢となったことや、米国で減税法案が成立したことなどが好感されて、国内株式市場は上昇しました。
- ・2月から3月にかけては、米国の金利 上昇などを背景に米国をはじめとして 世界的に株式市場が急落したことに加 えて、米中間の貿易摩擦への懸念など が重しとなり、国内株式市場は下落し ました。
- ・4月から5月半ばにかけては、好決算が相次いだことや、米ドルが対円で上昇したことなどが支えとなり、国内株式市場は上昇しました。
- 5月半ばから9月上旬にかけては米国 企業の好業績などを背景に上昇する局 面もあったものの、米中貿易摩擦に対 する警戒感などから下落しました。
- ・9月中旬から期末にかけては、米中貿 易摩擦への警戒感が和らいだことなど を背景に一時上昇しましたが、その 後、米国金利の上昇などを背景に米国 株式市場が急落する中、国内の株式市 場も下落し、上げ幅を縮小しました。

為替市況の推移 (期首を100として指数化)



◎為替市況

・期を通してみると、米中の貿易摩擦へ の懸念などから、中国元は対円で下落 しました。

(注) 現地日付ベースで記載しております。

◎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0.04%程度で推移しました。

<国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りの推移>

・日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2017年11月にかけてマイナス0.26%程度まで低下したものの、その後は2018年9月まで概ね上昇基調となりました。しかし、10月に短期国債の需給引き締まりなどからマイナス0.33%程度まで低下しました。足下はマイナス0.29%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

が期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

<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)>

- ・期を通じて、円建の外国投資信託であるジャパン・エクイティ・マスター・ファンド (CNYクラス) 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へも投資を行いました。
- ・その結果、基準価額(分配金再投資ベース)は期首に比べ、上昇しました。

<ジャパン・エクイティ・マスター・ファンド (CNYクラス)>

- ・わが国の金融商品取引所上場(これに準ずるものを含みます。)株式等を主要投資対象 とし、信託財産の成長をめざして運用を行いました。
- ・TOPIX®配当込み指数をベンチマークとし円ベースで超過収益の獲得をめざしました。
- ・企業の収益性、成長性、安定性などを総合的に勘案して銘柄の選定を行いました。
- ・ファンダメンタルズ調査に基づく銘柄選択により超過収益の獲得をめざすボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行いました。
- ・複数のポートフォリオ・マネージャーで構成する運用体制を通じて、投資対象やアイデアの分散を図り、安定的かつ継続的な運用成果の獲得をめざしました。
- ・株式運用面では、グローバルなたばこ企業としての成長力、中長期的なキャッシュフロー創出力を評価した日本たばこ産業や、商業・物流施設開発関連事業の成長性と市場支配力を評価した大和ハウス工業などの組入比率を高めとしました。その結果、日本たばこ産業や大和ハウス工業などの株価下落がマイナスに影響し、ベンチマーク比でアンダーパフォームする要因となりました。
- ・組み入れる円資産に対して、円建資産を実質的に中国元建となるように円売り/中国元 買いの為替取引を行いました。為替取引によるプレミアムが基準価額のプラスに寄与し ました。
- ・中国元が対円で下落したことが基準価額のマイナスに影響しました。

(ご参考)

資産構成

現地2018年9月末

内訳	比率
株式	98. 7%
投資信託	_
現金等	1.3%
合計	100.0%

- (注)投資信託には不動産投資信託(REIT)も含まれます。
- (注) 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。

上位10業種

現地2018年9月末

现地2010年9万木											
	業種	比率									
1	化学	13.0%									
2	電気機器	12. 9%									
3	機械	8.9%									
4	小売業	7. 6%									
5	銀行業	6.9%									
6	情報·通信業	6. 9%									
7	建設業	5.4%									
8	精密機器	4. 6%									
9	卸売業	4. 6%									
10	輸送用機器	4. 5%									
	その他業種	23. 5%									
	合計	98. 7%									

(注)業種については東証33業種分類に基づいています。

- ※比率は、ジャパン・エクイティ・マスター・ファンド全体の純資産総額に対する比率です。
 - (注) 当記載は、ジャパン・エクイティ・マスター・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

〈マネー・プール マザーファンド〉

・わが国のコール・ローンおよび C P 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。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・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。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

プライス 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した。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)

	百日	第5期
	項目	2017年10月17日~2018年10月15日
当其	胡分配金	10
	(対基準価額比率)	0. 061%
	当期の収益	10
	当期の収益以外	_
翌期	明繰越分配対象額 	10, 809

- (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。)

<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)>

- ◎今後の運用方針
- ・引き続き、円建の外国投資信託であるジャパン・エクイティ・マスター・ファンド (CNYクラス) 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 証券へも投資を行います。

<ジャパン・エクイティ・マスター・ファンド(CNYクラス)>

- ◎運用環境の見通し
- ・国内景気は、賃金回復による消費の拡大、設備投資回復の継続、外需の拡大などから緩やかに回復する見通しです。物価は、労働需給の逼迫などから今後徐々に上向くと見込まれます。企業業績は、内外経済の緩やかな回復、企業の収益性の改善などから増益基調が継続する見通しです。株式市場のバリュエーション(株価評価)は依然として割安な水準にあり、企業業績見通しや株主還元が改善するにつれ見直しが入ると考えられます。株式市場は、企業業績とバリュエーション双方の拡大により、堅調な推移が見込まれます。一方、中国経済の大幅な下振れ、貿易摩擦の実体経済や企業収益への影響、米国株式のバリュエーション調整再燃、米国の利上げペースが速まる場合の新興国経済・通貨に与える影響、これらの実現による円高の進行などは市場の変動性を高めるリスク要因として注意が必要です。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、主としてわが国の金融商品取引所上場(これに準ずるものを含みます。)株式等に投資を行います。TOPIX®配当込み指数をベンチマークとし円ベースで超過収益の獲得をめざします。また、組み入れる円資産に対して、原則として円建資産を実質的に中国元建となるように円売り/中国元買いの為替取引を行います。
- ・企業の収益性、成長性、安定性などを総合的に勘案して銘柄の選定を行う方針です。
- ・ファンダメンタルズ調査に基づく銘柄選択により超過収益の獲得をめざすボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行う方針です。
- ・複数のポートフォリオ・マネージャーで構成する運用体制を通じて、投資対象やアイデアの分散を図り、安定的かつ継続的な運用成果の獲得をめざす方針です。
- ・上述の投資環境では、株価バリュエーションと企業の中長期的な収益成長の検討がより 重要になると考えます。引き続き、企業訪問を中心とした情報収集や銘柄ごとの投資判 断を重視した運用に努めます。

〈マネー・プール マザーファンド〉

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

◎今後の運用方針

・わが国の国債や短期国債(国庫短期証券)現先取引、コール・ローンおよび C P 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。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年10月17日~2018年10月15日)

	r#							当	其	1	拉 D M 用
	項				目		金	額	比	率	項 目 の 概 要
								円		%	
(a)	信	į	託	報	ł	酬		199	1.	161	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
	((投信会社(販売会社)	(65)	(0.	376)	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	
	(, ,)	(129)	(0.	752)	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)	(6)	(0.	032)	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	0)	H	拉	費	用		1	0.	004	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
	(監査費用)						(1)	(0.	004)	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
	合 計 200 1.165							200	1.	165	
	期中の平均基準価額は、17,183円です。								•		

- (注) 期中の費用 (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。

〇売買及び取引の状況

(2017年10月17日~2018年10月15日)

投資信託証券

	<i>A4</i> 7	拓	買	付		売	付	
	銘	ניוז	数	金	額	数	金	額
玉			千口		千円	千口		千円
内	ジャパン・エクイティ・マ	ィスター・ファンド (CNYクラス)	7, 423		6,063	3, 183		2,637

(注) 金額は受渡代金。

〇利害関係人との取引状況等

(2017年10月17日~2018年10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。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年10月17日~2018年10月15日)

期首列	浅高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
	百万円	百万円	百万円	百万円	
	10	_	_	10	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

(2018年10月15日現在)

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

銘	柄	期首(前	前期末)		当 期 末						
更白	枘	П	数	П	数	評	価 額	比	率		
			千口		千口		千円		%		
ジャパン・エクイティ・マスタ	ー・ファンド (CNYクラス)		30, 198		34, 438		25, 898		98.0		
合	計		30, 198		34, 438		25, 898		98.0		

⁽注) 比率は国際・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)の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

A/z	括	期首(前期末)				
銘	柄	口	数	П	数	評 危	五 額
			千口		千口		千円
マネー・プール マザー	ーファンド		9		9		10

○投資信託財産の構成

(2018年10月15日現在)

項	В	当 評 価 額		期	末	
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	目			額	比	率
				千円		%
投資信託受益証券				25, 898		97. 4
マネー・プール マザーファン	ンド			10		0.0
コール・ローン等、その他				685		2.6
投資信託財産総額				26, 593		100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年10月15日現在)

項 目 当期末 円 (A) 資産 26, 593, 607 コール・ローン等 685, 481 投資信託受益証券(評価額) 25, 898, 123 マネー・プール マザーファンド(評価額) 10,003 170.946 (B) 負債 未払収益分配金 16, 125 未払信託報酬 154, 289 その他未払費用 532 (C) 純資産総額(A-B) 26, 422, 661 元本 16, 125, 295 次期繰越損益金 10, 297, 366 (D) 受益権総口数 16, 125, 295 [□]

<注記事項>

①期首元本額	14,858,901円
期中追加設定元本額	3,401,071円
期中一部解約元本額	2, 134, 677円
また、1口当たり純資産額に	は、期末1.6386円です。

1万口当たり基準価額(C/D)

〇損益の状況

(2017年10月17日~2018年10月15日)

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	1, 432, 330
	受取配当金	1, 432, 482
	支払利息	△ 152
(B)	有価証券売買損益	△ 1, 478, 917
	売買益	130, 066
	売買損	△ 1,608,983
(C)	信託報酬等	△ 296, 374
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 342, 961
(E)	前期繰越損益金	5, 462, 291
(F)	追加信託差損益金	5, 194, 161
	(配当等相当額)	(6,850,364)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 1, 656, 203)$
(G)	計(D+E+F)	10, 313, 491
(H)	収益分配金	△ 16, 125
	次期繰越損益金(G+H)	10, 297, 366
	追加信託差損益金	5, 194, 161
	(配当等相当額)	(6,850,364)
	(売買損益相当額)	$(\triangle 1, 656, 203)$
	分配準備積立金	10, 580, 600
	繰越損益金	△ 5, 477, 395

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) (0) 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。

②分配金の計算過程

項	目	2017年10月17日~ 2018年10月15日
費用控除後の配当等収益額		1, 135, 956円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価記	正券売買等損益額	一円
収益調整金額		6,850,364円
分配準備積立金額		9, 460, 769円
当ファンドの分配対象収益額		17, 447, 089円
1万口当たり収益分配対象額		10,819円
1万口当たり分配金額		10円
収益分配金金額		16, 125円

16.386円

〇分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み) 10円

- ◆分配金は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、2018年10月15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当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。 (変更前(旧) http://www.am.mufg.jp/ → 変更後(新) https://www.am.mufg.jp/)(2018年1月1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、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)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	ジャパン・エクイティ・マスター・ファンド (CNYクラス)
運 用 方 針	 1. わが国の金融商品取引所上場(これに準ずるものを含みます。)株式等に投資を行います。 ・企業の収益性、成長性、安定性等を総合的に勘案して銘柄の選定を行います。 ・ファンダメンタルズ調査に基づく銘柄選択により超過収益の獲得を目指すボトムアップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。 ・複数のポートフォリオ・マネージャーで構成する運用体制を通じて、投資対象やアイデアの分散を図り、安定的かつ継続的な運用成果の獲得を目指します。 2. CNYクラスでは、組入れる円建資産に対して、原則として、円建資産を実質的に中国元建となるように為替取引を行います。 3. 資金動向や市況動向、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	キャピタル・インターナショナル株式会社
信 託 期 限	無期限
設 定 日	2013年10月24日
会計年度末	毎年9月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

「キャピタル・インターナショナル株式会社」について

キャピタル・インターナショナル株式会社(以下、CIKK)は、1986年3月にわが国において設立された運用会社であり、世界有数の運用会社であるキャピタル・グループに所属しています。CIKKは、米国をはじめ世界各国で資産運用業務を展開するキャピタル・グループの運用技術および調査能力を活用することができます。

ジャパン・エクイティ・マスター・ファンド

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(2017年9月30日に終了する期間)

(日本円で表示)

投資収益 受取配当金(源泉徴収税額控除後)	¥	437,404,642
投資収益合計		437,404,642
費用		
運用受託報酬		150,529,417
保管費用		34,507,705
会計処理および管理手数料		26,399,160
為替管理代行手数料		18,486,071
名義書換事務代行手数料		7,822,890
立替諸経費支払		5,787,023
専門家報酬		5,469,346
その他費用		1,147,716
受託者報酬		1,143,477
登録手数料		275,355
費用合計		251,568,160
投資純利益		185,836,482
実現および未実現損益:		
実現損益:		
投資有価証券		1,630,460,935
外国通貨取引および為替予約取引		3,415,485,973
実現純損益		5,045,946,908
未実現評価損益の純変動:		
投資有価証券		4,377,862,940
外国通貨取引および為替予約取引		21,820,863
未実現評価損益の純変動		4,399,683,803
実現および未実現損益(純額)		9,445,630,711
運用による純資産の増減(純額)	¥	9,631,467,193

⁽注) ()内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2017年9月30日に終了する期間)

(日本円で表示)

運用による純資産の増減額		
投資純損益	¥	185,836,482
実現純損益		5,045,946,908
未実現評価損益の純変動		4,399,683,803
運用による純資産の増減額		9,631,467,193
分配額		(2,503,620,824)
ファンドユニット取引による純資産の増減額		7,315,918,899
純資産の増減額		14,443,765,268
純資産		
期首		13,724,313,735
期末	¥	28 168 079 003

		AUD Class	AUD-denominated AUD-hedged Class	BRL Class	CNY Class
ファンドユニット取引					
ユニット数					
発行		318,770,085	46,513	2,838,472,744	2,739,144
再投資		14,616,809	_	188,778,688	4,670,840
償還		(369,869,757)	(110,889)	(2,246,089,469)	(46,940,216)
ユニット数の増減		(36,482,863)	(64,376)	781,161,963	(39,530,232)
金額					
発行	¥	292,900,000	¥ 491,207,964 ¥	¥ 2,064,700,000 ¥	1,890,000
再投資		13.317.833	151,207,501	140,594,439	3,020,982
償還		(352,400,000)	(1,181,340,694)	(1,680,700,000)	(28,770,000)
		, ,,,	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,	, -, -,,	<u> </u>
ファンドユニット取引による増減額	¥	(46,182,167)	¥ (690,132,730) ¥	¥ 524,594,439 ¥	(23,859,018)

		EUR Class	IDR Class	JPY Class	MXN Class
ファンドユニット取引 ユニット数					
発行 再投資 償還		95,060,555 2,435,477 (44,953,688)	7,447,523 4,212,577 (11,096,058)	670,308,136 24,657,823 (1,176,981,333)	1,692,234,485 66,155,561 (1,349,867,035)
ユニット数の増減		52,542,344	564,042	(482,015,374)	408,523,011
金額 発行 再投資 償還	¥	95,300,000 ¥ 2,155,172 (42,700,000)	6,400,000 ¥ 3,489,006 (9,400,000)	587,000,000 ¥ 21,683,461 (1,046,100,000)	1,036,400,000 42,125,303 (900,600,000)
ファンドユニット取引による増減額	¥	54,755,172 ¥	489,006 ¥	(437,416,539) ¥	177,925,303

⁽注) ()内の金額は、マイナスの金額です。

(2017年9月30日に終了する期間)

(日本円で表示)

		RUB Class	TRY Class	USD Class	USD-denominated USD-hedged Class
ファンドユニット取引					
ユニット数 発行		43,345,424,568	1,235,123,624	5,136,819,079	58,778
再投資		5,235,380,624	33,226,819	246,424,290	-
償還		(22,182,072,129)	(353,439,166)	(7,535,652,954)	(129,626)
ユニット数の増減		26,398,733,063	914,911,277	(2,152,409,585)	(70,848)
金額					
発行	¥	16,739,000,000 ¥	707,200,000 ¥	3,936,000,000 ¥	792,203,145
再投資		2,069,779,128	18,792,832	186,100,600	
償還		(8,864,100,000)	(208,100,000)	(5,893,000,000)	(1,743,912,340)
ファンドユニット取引による増減器	į ¥	9,944,679,128 ¥	517,892,832 ¥	(1,770,899,400) ¥	(951,709,195)

ZAR Class

ファンドユニット取引		
ユニット数		
発行		33,916,574
再投資		4,247,959
償還		(13,156,064)
ユニット数の増減		25,008,469
金額		
発行	¥	21,360,000
再投資		2,562,068
償還		(8,140,000)
ファンドユニット取引による増減額	¥	15,782,068

⁽注) ()内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2017年9月30日現在)

(H	本F	9 T	耒	π
(H	~~ I	, ,	20	/J

株式数	<u>銘柄名</u>		公正価値
	COMMON STOCKS (98.9%)		
	JAPAN (98.9%)		
	AEROSPACE/DEFENSE (3.5%)		
144,800	IHI Corp.	¥	566,168,000
112,100	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.		418,133,000 984,301,000
	AGRICULTURE (2.5%)		301,301,000
190,300	Japan Tobacco, Inc.		701,826,400
	AUTO MANUFACTURERS (0.4%)		
50,500	Nissan Motor Co., Ltd.		56,282,250
8,900	Suzuki Motor Corp.		52,527,800 108,810,050
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (3.7%)		108,810,030
45,800	Denso Corp.		260,739,400
31,500	Exedy Corp.		107,887,500
59,500 149,400	Nifco, Inc. Sumitomo Electric Industries, Ltd.		408,765,000 274,597,200
,			1,051,989,100
	BANKS (8.5%)		
847,900	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.		619,560,530
277,500 603,000	Mizuho Financial Group, Inc. Resona Holdings, Inc.		54,695,250 348,534,000
102,200	Shinsei Bank, Ltd.		184,062,200
130,500 103,100	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.		563,760,000 418,689,100
80,400	Suruga Bank, Ltd.		195,050,400
	DEVERACES (0.00/)		2,384,351,480
54,600	BEVERAGES (0.9%) Asahi Group Holdings, Ltd.		248,757,600
34,000	BUILDING MATERIALS (0.8%)	-	248,737,000
31,300	Fujitec Co., Ltd.		49,297,500
17,400	Rinnai Corp.		167,562,000
			216,859,500
055 000	CHEMICALS (8.4%)		1 104 175 000
855,000 62,000	Asahi Kasei Corp. Kansai Paint Co., Ltd.		1,184,175,000 175,584,000
99,800	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.		1,003,988,000
	COMMERCIAL SERVICES (1.7%)		2,363,747,000
16,100	Kanamoto Co., Ltd.		57,155,000
27,300	Nishio Rent All Co., Ltd.		102,238,500
49,700 102,400	Outsourcing, Inc.		77,780,500 249,548,800
102,400	Recruit Holdings Co., Ltd.		486,722,800
	COSMETICS/PERSONAL CARE (1.0%)		
22,500	Kao Corp.		148,950,000
56,200	Unicharm Corp.		144,771,200 293,721,200
	DISTRIBUTION/WHOLESALE (3.3%)		2,5,721,200
102,000	ITOCHU Corp.		187,986,000
238,700 150,100	Marubeni Corp.		183,440,950 392,586,550
101,900	Mitsubishi Corp. Sumitomo Corp.		164,925,150
			928,938,650
	DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (4.8%)		
861,000 449,700	Daiwa Securities Group, Inc. ORIX Corp.		548,715,300 815,980,650
, ,			1,364,695,950
	ELECTRIC (0.4%)		
81,300	Kyushu Electric Power Co., Inc.		97,153,500
	ELECTRICAL COMPONENT & EQUIPMENT (2.6%)		
53,400	Nidec Corp.		737,988,000

株式数	<u>銘柄名</u>	公正価値
	COMMON STOCKS (98.9%) (continued)	
	JAPAN (98.9%) (continued)	
	ELECTRONICS (8.3%)	
128,800	Hamamatsu Photonics KK	¥ 437,920,000
12,500	Keyence Corp.	746,875,000
63,900 14,700	Murata Manufacturing Co., Ltd. Omron Corp.	1,056,906,000 84,231,000
11,700	onton cosp.	2,325,932,000
	ENGINEERING & CONSTRUCTION (0.1%)	
13,500	JGC Corp.	24,583,500
	FOOD (2.1%)	
5,200	Ariake Japan Co., Ltd.	42,016,000
46,200	MEIJI Holdings Co., Ltd.	412,104,000
231,900	Nippon Suisan Kaisha, Ltd.	145,865,100 599,985,100
	HAND/MACHINE TOOLS (4.7%)	
33,200	SMC Corp.	1,317,708,000
	HEALTHCARE-PRODUCTS (3.9%)	
64,600	Asahi Intecc Co., Ltd.	378,556,000
75,900	CYBERDYNE, Inc.	113,774,100
38,600	Nakanishi, Inc.	196,474,000
36,400 72,900	Sysmex Corp. Topcon Corp.	261,352,000 144,487,800
72,700	repeate corp.	1,094,643,900
	HOME BUILDERS (4.0%)	
178,100	Daiwa House Industry Co., Ltd.	691,918,500
83,500 53,400	Haseko Corp. Sekisui Chemical Co., Ltd.	125,250,000 118,227,600
57,200	Takamatsu Construction Group Co., Ltd.	178,178,000
		1,113,574,100
	HOME FURNISHINGS (1.5%)	
36,600 39,800	Hoshizaki Corp. Panasonic Corp.	361,974,000 64,893,900
39,800	ranasonic Corp.	426,867,900
	INSURANCE (1.1%)	120,007,500
36,300	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	73,289,700
53,900	Tokio Marine Holdings, Inc.	237,267,800
	INTERNET (2.5%)	310,557,500
127 (00		156 565 200
127,600 205,600	Rakuten, Inc. SBI Holdings, Inc.	156,565,200 348,286,400
36,600	Trend Micro, Inc.	202,764,000
	TO 0.1/2000 1/20	707,615,600
	IRON/STEEL (1.3%)	
115,700	Yamato Kogyo Co., Ltd.	352,306,500
	LEISURE TIME (0.2%)	
4,600	Shimano, Inc.	68,954,000
	MACHINERY-CONSTRUCTION & MINING (3.3%)	
297,000 392,900	Hitachi, Ltd. Mitsubishi Electric Corp.	235,491,300 690,718,200
392,900	witsubisiii Electric Corp.	926,209,500
	MACHINERY-DIVERSIFIED (4.8%)	
1,300	FANUC Corp.	29,627,000
87,700	Fuji Machine Manufacturing Co., Ltd.	183,819,200
35,300 76,200	Harmonic Drive Systems, Inc. Kubota Corp.	205,093,000 155,867,100
118,800	Miura Co., Ltd.	294,386,400
33,200	Obara Group, Inc.	211,484,000
47,454	Shima Seiki Manufacturing Ltd.	280,927,680 1,361,204,380
	METAL FABRICATE/HARDWARE (0.2%)	1,501,501,500
27,100	Tsubaki Nakashima Co., Ltd.	63,956,000

株式数	銘柄名	純資産比率	公正価値
	COMMON STOCKS (98.9%) (continued)		
	JAPAN (98.9%) (continued)		
	MINING (0.5%)		
52,500	Pacific Metals Co., Ltd.		¥ 150,307,500
	MISCELLANEOUS MANUFACTURER (0.4%)		
31,200	Glory, Ltd.		124,332,000
	OFFICE/BUSINESS EQUIPMENT (0.4%)		
41,900	Sato Holdings Corp.		111,537,800
	PACKAGING & CONTAINERS (0.6%)		
27,400	FP Corp.		157,550,000
	PHARMACEUTICALS (2.1%)		
94,200	Shionogi & Co., Ltd.		579,424,200
	REAL ESTATE (0.2%)		
85,500	Leopalace21 Corp.		67,032,000
	RETAIL (2.8%)		
9,000	Cosmos Pharmaceutical Corp.		226,080,000
9,100	Ryohin Keikaku Co., Ltd.		301,665,000
46,800 54,200	Shimachu Co., Ltd. Xebio Holdings Co., Ltd.		138,340,800 119,402,600
54,200	Actio Holdings Co., Etc.		785,488,400
	SEMICONDUCTORS (1.6%)		
308,200	Renesas Electronics Corp.		377,853,200
6,100	Rohm Co., Ltd.		58,804,000 436,657,200
	SOFTWARE (0.8%)		430,037,200
9,000	Fukui Computer Holdings, Inc.		26,100,000
58,500	Zenrin Co., Ltd.		200,070,000
	TELECOMMUNICATIONS (6.5%)		226,170,000
130,700	KDDI Corp.		387,786,900
68,500	NTT DOCOMO, Inc.		176,079,250
140,600	SoftBank Group Corp.		1,277,210,400
	TOVG/GAMES/HODDIES (A 00/)		1,841,076,550
6.400	TOYS/GAMES/HOBBIES (0.9%)		265.004.000
6,400	Nintendo Co., Ltd.		265,984,000
12.000	TRANSPORTATION (1.6%)		21.240.000
12,000 80,600	Hitachi Transport System, Ltd. Kintetsu World Express, Inc.		31,248,000 150,399,600
132,700	Seibu Holdings, Inc.		255,049,400
	TOTAL IADAN (Cost V24 211 222 072)		436,697,000 27,846,216,860
	TOTAL JAPAN (Cost ¥24,311,232,072)		
	TOTAL COMMON STOCKS (Cost ¥24,311,232,072)		¥ 27,846,216,860
	TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥24,311,232,072)	98.9%	¥ 27,846,216,860
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	1.1	321,862,143
	NET ASSETS	100.0%	¥ 28,168,079,003

未実現

未実現

AUD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		木美現 評価損益 (純額)
	Credit Suisse									
AUD	First Boston	33,899	10/31/2017	JPY	3,000,000	¥	- ¥	(11,164)	¥	(11,164)
	Credit Suisse									
AUD	First Boston	4,386,896	10/31/2017	JPY	390,880,036		-	(4,096,769)		(4,096,769)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	100,000	10/31/2017	AUD	1,130		399	-		399
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	37,000,000	10/31/2017	AUD	419,923		_	(23,755)		(23,755)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	100,000	10/31/2017	AUD	1,136		-	(188)		(188)
						¥	399 ¥	(4,131,876)	¥	(4,131,477)

AUD-denominated AUD-hedged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)
	Credit Suisse									
AUD	First Boston	59,181	10/31/2017	JPY	5,224,677	¥	- ¥	(6,790)	¥	(6,790)
	Credit Suisse									
AUD	First Boston	191,823	10/31/2017	JPY	17,017,744		-	(105,082)		(105,082)
	Credit Suisse									
AUD	First Boston	13,605,735	10/31/2017	JPY	1,212,294,643		_	(12,705,923)		(12,705,923)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	7,108,420	10/31/2017	AUD	80,675		-	(4,564)		(4,564)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	13,619,184	10/31/2017	AUD	154,241		20,053	_		20,053
						¥	20,053 ¥	(12,822,359)	¥	(12,802,306)

BRL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		評価損益 (純額)
	Credit Suisse									
BRL	First Boston	339,510	10/31/2017	JPY	12,000,000	¥	18,493	- −	¥	18,493
	Credit Suisse									
BRL	First Boston	45,620,070	10/31/2017	JPY	1,617,013,191		-	(2,086,276)		(2,086,276)
	Credit Suisse									
BRL	First Boston	112,829	10/31/2017	JPY	4,000,000		-	(5,895)		(5,895)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	11,100,000	10/31/2017	BRL	315,714		_	(76,099)		(76,099)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	18,000,000	10/31/2017	BRL	513,093		-	(163,241)		(163,241)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	14,000,000	10/31/2017	BRL	398,063		_	(91,240)		(91,240)
						¥	18,493	€ (2,422,751)	¥	(2,404,258)

CNY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		評価損益 (純額)	,
	Credit Suisse										
CNY	First Boston	594	10/31/2017	JPY	10,000	¥	37 ¥	-	¥	37	
	Credit Suisse										
CNY	First Boston	2,539,018	10/31/2017	JPY	43,018,114		_	(117,706)		(117,706)	
	Credit Suisse										
JPY	First Boston	10,000	10/31/2017	CNY	593		_	(27)		(27)	_
						¥	37 ¥	(117,733)	¥	(117,696)	
											-

未実現

未実現

EUR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		不夫玩 評価損益 (純額)
	Credit Suisse									
EUR	First Boston	1,512	10/31/2017	JPY	200,000	¥	1,172 ¥	_	¥	1,172
	Credit Suisse									
EUR	First Boston	1,720,775	10/31/2017	JPY	230,677,570		-	(1,668,364)		(1,668,364)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	200,000	10/31/2017	EUR	1,506		_	(480)		(480)
						¥	1,172 ¥	(1,668,844)	¥	(1,667,672)

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)
IDR	Credit Suisse First Boston	6,650,892,125	10/31/2017	JPY	55,735,698	¥	- ¥ - ¥	(367,016) (367,016)	¥	(367,016)

MXN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		評価損益 (純額)	
	Credit Suisse										
JPY	First Boston	2,000,000	10/31/2017	MXN	324,846	¥	- ¥	(1,022)	¥	(1,022)	
	Credit Suisse										
JPY	First Boston	26,200,000	10/31/2017	MXN	4,236,209		105,329	-		105,329	
	Credit Suisse										
MXN	First Boston	321,732	10/31/2017	JPY	2,000,000		_	(18,159)		(18,159)	
	Credit Suisse										
MXN	First Boston	85,323,334	10/31/2017	JPY	534,390,857		-	(8,806,689)		(8,806,689)	
						¥	105,329 ¥	(8,825,870)	¥	(8,720,541)	

RUB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)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	101,100,000	10/31/2017	RUB	52,403,839	¥	- ¥	(733,529)	¥	(733,529)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	225,400,000	10/31/2017	RUB	116,095,611		-	(202,282)		(202,282)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	12,700,000	10/31/2017	RUB	6,612,138		_	(149,006)		(149,006)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	304,000,000	10/31/2017	RUB	158,022,809		_	(3,077,123)		(3,077,123)
	Credit Suisse									
JPY	First Boston	203,700,000	10/31/2017	RUB	105,724,818		_	(1.749,285)		(1,749,285)
	Credit Suisse							(, , ,		, ,
RUB	First Boston	6,347,932,906	10/31/2017	JPY	12,266,273,031		69,319,466	-		69,319,466
						¥	69,319,466 ¥	(5,911,225)	¥	63,408,241

TRY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	买 現評価損	評価損益 (純額)
TRY	Credit Suisse First Boston Credit Suisse	246,359	10/31/2017	JPY	7,700,000	¥	21,402	¥	- ¥	21,402
TRY	First Boston	862,613	10/31/2017	JPY	27,100,000		-		(63,927)	(63,927)

TRY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	木美規 評価損益 (純額)
	Credit Suisse								
TRY	First Boston	1,446,567	10/31/2017	JPY	45,400,000	¥	- ¥	(61,598) ¥	(61,598)
	Credit Suisse								
TRY	First Boston	15,710,885	10/31/2017	JPY	497,301,308		_	(4,889,699)	(4,889,699)
	Credit Suisse								
TRY	First Boston	153,580	10/31/2017	JPY	4,800,000		13,523	-	13,523
	Credit Suisse								
TRY	First Boston	6,384	10/31/2017	JPY	200,000		84	_	84
						¥	35,009 ¥	(5,015,224) ¥	(4,980,215)

USD-denominated USD-hedged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	不美現 評価損益 (純額)
	Credit Suisse								•
JPY	First Boston	10,252,427	10/31/2017	USD	91,314	¥	- ¥	(12,130)¥	(12,130)
	Credit Suisse								
USD	First Boston	68,225	10/31/2017	JPY	7,684,567		-	(15,381)	(15,381)
	Credit Suisse								
USD	First Boston	66,984	10/31/2017	JPY	7,538,734		-	(9,031)	(9,031)
	Credit Suisse								
USD	First Boston	28,554,219	10/31/2017	JPY	3,191,641,919		18,139,837	_	18,139,837
						¥	18,139,837 ¥	(36,542) ¥	18,103,295

USD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)
	Credit Suisse								
JPY	First Boston	3,000,000	10/31/2017	USD	26,692	¥	- ¥	(432) ¥	(432)
	Credit Suisse								
JPY	First Boston	13,000,000	10/31/2017	USD	115,541		11,983	_	11,983
	Credit Suisse								
JPY	First Boston	561,000,000	10/31/2017	USD	5,029,553		_	(4,372,457)	(4,372,457)
	Credit Suisse								
JPY	First Boston	48,000,000	10/31/2017	USD	428,472		_	(164,618)	(164,618)
	Credit Suisse	,,			,			(,)	(,)
USD	First Boston	133,359	10/31/2017	JPY	15,000,000		_	(9,150)	(9,150)
002	Credit Suisse	,			,,			(2,100)	(-,)
USD	First Boston	61.789.875	10/31/2017	JPY	6,906,550,642		39,253,683	_	39,253,683
COD	That Boaton	01,703,075	10/51/201/	01.1	0,500,550,012	**		(4.546.65E) V	
						¥	39,265,666 ¥	(4,546,657) ¥	34,719,009

ZAR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	木美現評価損益 (純額)
	Credit Suisse								
JPY	First Boston	30,000	10/31/2017	ZAR	3,632	¥	- ¥	(90) ¥	(90)
	Credit Suisse								
JPY	First Boston	10,000	10/31/2017	ZAR	1,204		23	_	23
	Credit Suisse								
ZAR	First Boston	4,806	10/31/2017	JPY	40,000		_	(182)	(182)
	Credit Suisse								
ZAR	First Boston	1,199	10/31/2017	JPY	10,000		_	(66)	(66)
	Credit Suisse								
ZAR	First Boston	4,801,175	10/31/2017	JPY	40,376,298		_	(594,592)	(594,592)
						¥	23 ¥	(594,930) ¥	(594,907)

通貨略称

Australian Dollar Brazilian Real AUD BRL CNY Chinese Yuan EUR Euro IDR Indonesian Rupiah Japanese Yen JPY MXN Mexican Peso RUB Russian Ruble TRY Turkish Lira USD United States Dollar ZAR South African Rand

デリバティブ商品の額

The following table is a summary of the Fund's derivative positions inclusive of potential netting arrangements.

	取引相手	7	デリバティブ 資産の額	7	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											
為替予約取引	Credit Suisse First Boston	¥	126,905,484	¥	(46,461,027)	¥	_	¥	_	¥	80,444,457
マスターネッティング契約の対象 となるデリバティブ合計		¥	126,905,484	¥	(46,461,027)	¥	_	¥		¥	80,444,457

^{*}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

《第18期》決算日2018年7月17日

[計算期間:2018年1月16日~2018年7月17日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月17日に第18期の決算を行いました。 以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第18期の運用状況をご報告申し上げます。

 運 用 方 針 わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。

 主 要 運 用 対 象 わが国の公社債

 主 な 組 入 制 限 外貨建資産への投資は行いません。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	期騰	落	額 中 率	債組	入	比	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
				円			%				%				%			百万円
14期(2016年7月1	4日)		10, 050			0.0			6	52. 2				_			241
15期((2017年1月1	6日)		10, 047			△0.0								_			355
16期((2017年7月1	4日)		10, 046			△0.0								_			284
17期((2018年1月1	5日)		10, 046			0.0				_				_			707
18期((2018年7月1	7日)		10, 044	·		△0.0		•		_		•	•	_		•	210

⁽注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年		B	基	準	価		額	債			券率	債先			券率
1 4	Я	П			騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%
	2018年1月15日			10, 046			_				_				_
	1月末			10, 046			0.0				_				_
	2月末			10, 045			△0.0				_				_
	3月末			10, 045			△0.0				_				_
	4月末			10, 045			△0.0				_				_
	5月末			10, 044			△0.0				_				_
	6月末			10, 044			△0.0				_				_
	(期 末)														
	2018年7月17日			10, 044			$\triangle 0.0$				_				_

⁽注)騰落率は期首比。

⁽注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

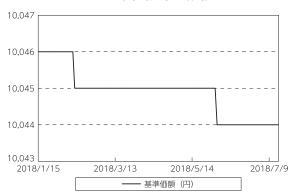
⁽注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

〇運用経過

- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.02%の下落となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

- <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0.07%程度で推移しました。

<国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りの推移>

・日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りは概ねマイナス 0.1%を下回る水準で推移しました。期首から 2018年3月上旬にかけてマイナス0.20%程度ま で低下したものの、その後期末にかけて短期国 債の需給緩和などから上昇し、足下はマイナス 0.15%程度で推移しました。

- ●当該投資信託のポートフォリオについて
- ・わが国のコール・ローンおよび C P 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。

〇今後の運用方針

- ◎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。

〇1万口当たりの費用明細

(2018年1月16日~2018年7月17日)

該当事項はございません。

〇売買及び取引の状況

(2018年1月16日~2018年7月17日)

その他有価証券

		買	付	額	売	付	額
玉				千円			千円
内	コマーシャル・ペーパー			27, 999, 975			27, 999, 975

⁽注) 金額は受渡代金。

〇利害関係人との取引状況等

(2018年1月16日~2018年7月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年7月17日現在)

国内その他有価証券

l d'	\triangle			当	朝 末		
	N	評	価	額	比	率	
				千円			%
コマーシャル・ペーパー				199, 999			95.0

⁽注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

馆	П		当	其	東	
項	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
その他有価証券				199, 999		95. 0
コール・ローン等、その他				10, 469		5. 0
投資信託財産総額				210, 468		100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

○損益の状況

(2018年1月16日~2018年7月17日)

_		
	項目	当 期 末
		円
(A)	資産	210, 468, 415
	コール・ローン等	10, 468, 437
	その他有価証券(評価額)	199, 999, 978
(B)	負債	76
	未払解約金	56
	未払利息	20
(C)	純資産総額(A-B)	210, 468, 339
	元本	209, 541, 347
	次期繰越損益金	926, 992
(D)	受益権総口数	209, 541, 347□
	1万口当たり基準価額(C/D)	10, 044円

	項目	当	期
			円
(A)	配当等収益	Δ	24, 297
	受取利息		785
	支払利息	\triangle	25, 082
(B)	当期損益金(A)	Δ	24, 297
(C)	前期繰越損益金	3	, 229, 833
(D)	追加信託差損益金	3	, 044, 609
(E)	解約差損益金	Δ5	, 323, 153
(F)	計(B+C+D+E)		926, 992
	次期繰越損益金(F)		926, 992

<注記事項>

- ①期首元本額
 704,659,552円

 期中追加設定元本額
 664,832,082円

 期中一部解約元本額
 1,159,950,287円
 - また、1口当たり純資産額は、期末1.0044円です。

- (注) (D) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) (E) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり)2013-12	99, 582円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり)2014-02	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり)2014-03	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり)2014-04	99,562円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-09	99, 553円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付)2014-12	99, 533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり)2015-03	99, 523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし)2015-03	99, 523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付)2015-03	99, 523円
新興国公社債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	1,692,054円
新興国公社債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	200,000円
新興国公社債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	1,008,738円
新興国公社債オープン(通貨選択型)南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	63, 697円
新興国公社債オープン(通貨選択型)ブラジル・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, 266, 121円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	5, 154, 901円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	49, 966円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	995, 161円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)ブラジル・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, 981, 260円
新興国公社債オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)	19,989円
マネー・プール・ファンドIV	976, 918円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	4, 314, 823円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	769, 078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)ブラジル・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・イールド倩オープン(诵貨選択型)マネー・プール・ファンドV(年2回決算型)
                                                                19,434,044円
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)
                                                                    999円
米国高利回り社債・円ファンド(毎月決算型)
                                                                    999円
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド(毎月決算型)
                                                                    999円
マネー・プール・ファンドVI
                                                                122, 114, 793円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月決算型)
                                                                   19,961円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 成長型
                                                                   99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 分配型
                                                                   99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円へッジなし) 成長型
                                                                   99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジなし)分配型
                                                                   99,561円
トレンド・アロケーション・オープン
                                                                  997.308円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり
                                                                   99,682円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし
                                                                   99,682円
リスク・パリティ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 (涌貨選択型) 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)
                                                                 1,807,091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)
                                                                 2,252,957円
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)
                                                                   4,979円
欧州アクティブ株式オープン(為替ヘッジなし)
                                                                   4,979円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)
                                                                   99,562円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)
                                                                   9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)
                                                                   9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)
                                                                   9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)
                                                                   9,957円
```

優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)	9,956円
	, , , ,
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース(毎月決算型)	9, 956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース(年2回決算型)	9, 956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース(年2回決算型)	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,956円
米国成長株オープン	996円
世界CoCosオープン 為替プレミアムコース(毎月決算型)	9, 953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9, 953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	9, 953円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジあり)毎月決算型	9, 952円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジあり)年2回決算型	9, 952円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジなし)毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジなし)年2回決算型	9,952円
合計	209, 541, 347円