148163

## 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／株式 | |
|---|---|---|
| 信託期間 | 2024年３月１日まで（2014年３月３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 | 欧州アクティブ株式オープン(為替ヘッジなし) | ヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）受益証券およびマネー・プール　マザーファンド受益証券 |
| | ヨーロピアン・エクイティ・ファンド(Non Hedged Class) | 欧州の株式等 |
| | マネー・プールマザーファンド | わが国の公社債 |
| 運用方法 | ・欧州の株式等を実質的な主要投資対象とし、ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行います。<br>・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。<br>・株式への直接投資は行いません。 | |
| 分配方針 | 毎年３、６、９、12月の５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）

# 欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）

第16期（決算日：2018年３月５日）
第17期（決算日：2018年６月５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「欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）」は、去る６月５日に第17期の決算を行いましたので、法令に基づいて第16期～第17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。

MUFG
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。
・－印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近10期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込み分配金 | 期中騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 8期(2016年3月7日) | 7,821 | 0 | △15.3 | 0.0 | － | 99.0 | 4,994 |
| 9期(2016年6月6日) | 7,672 | 0 | △ 1.9 | 0.0 | － | 99.0 | 2,834 |
| 10期(2016年9月5日) | 7,381 | 0 | △ 3.8 | 0.0 | － | 99.0 | 2,301 |
| 11期(2016年12月5日) | 7,083 | 0 | △ 4.0 | － | － | 99.0 | 1,992 |
| 12期(2017年3月6日) | 7,734 | 0 | 9.2 | － | － | 99.0 | 2,046 |
| 13期(2017年6月5日) | 8,574 | 0 | 10.9 | － | － | 98.8 | 2,194 |
| 14期(2017年9月5日) | 8,526 | 0 | △ 0.6 | － | － | 99.1 | 2,626 |
| 15期(2017年12月5日) | 8,917 | 0 | 4.6 | － | － | 99.4 | 2,663 |
| 16期(2018年3月5日) | 8,227 | 0 | △ 7.7 | － | － | 98.0 | 2,388 |
| 17期(2018年6月5日) | 8,751 | 0 | 6.4 | － | － | 97.7 | 1,974 |

(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) 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。

## ○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 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 騰落率 | | | |
| | （期　首） | 円 | % | % | % | % |
| | 2017年12月５日 | 8,917 | － | － | － | 99.4 |
| | 12月末 | 9,046 | 1.4 | － | － | 99.0 |
| 第16期 | 2018年１月末 | 9,212 | 3.3 | － | － | 98.5 |
| | ２月末 | 8,655 | △2.9 | － | － | 98.0 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2018年３月５日 | 8,227 | △7.7 | － | － | 98.0 |
| | （期　首） | | | | | |
| | 2018年３月５日 | 8,227 | － | － | － | 98.0 |
| | ３月末 | 8,443 | 2.6 | － | － | 98.0 |
| 第17期 | ４月末 | 8,891 | 8.1 | － | － | 97.2 |
| | ５月末 | 8,547 | 3.9 | － | － | 97.5 |
| | （期　末） | | | | | |
| | 2018年６月５日 | 8,751 | 6.4 | － | － | 97.7 |

（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）騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

## 当作成期中の基準価額等の推移について

（第16期～第17期：2017/12/６～2018/６/５）

| | |
|---|---|
| 基準価額の動き | 基準価額は当作成期首に比べ1.9%の下落となりました。 |

第16期首：　8,917円
第17期末：　8,751円
（既払分配金　　0円）
騰落率　：　－1.9%

・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。

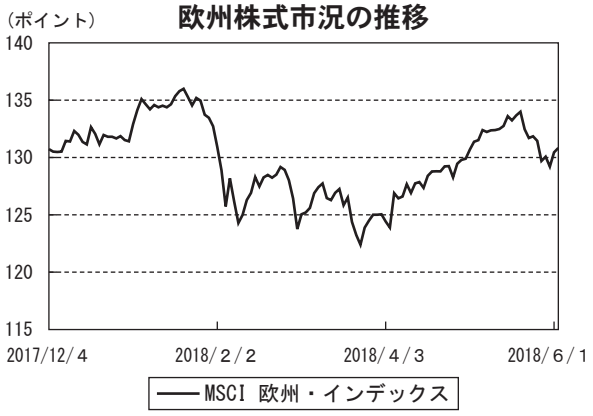
**実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。**

## 基準価額の主な変動要因

| | |
|---|---|
| 上昇要因 | 保有する欧州株式が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。 |
| 下落要因 | ユーロや英ポンド、スイスフランなど欧州通貨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

（第16期～第17期：2017/12/６～2018/６/５）



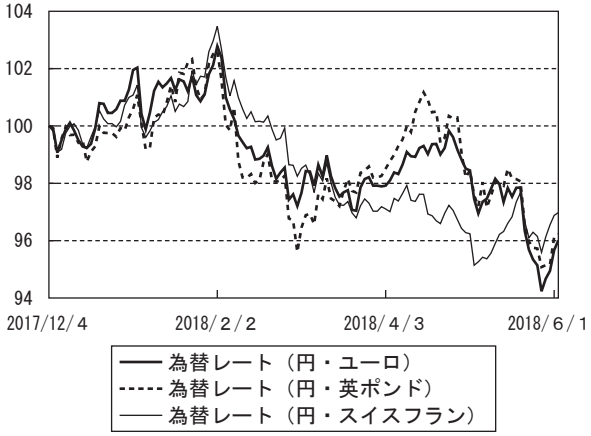

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）出所：ＭＳＣＩ。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をＭＳＣＩは何ら保証するものではありません。またその著作権はＭＳＣＩに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

◎欧州株式市況

・欧州株式市場は、当作成期首から2018年１月末にかけて、良好な経済指標や原油価格の上昇などから上昇しました。その後３月末にかけて、米国長期金利の上昇を受けた米国の株安や、米国の保護主義の高まり、イタリア総選挙で独立派が票を伸ばしたことが嫌気されたことなどから下落しました。４月から当作成期末にかけては、イタリアやスペインの政治不透明感が高まったことなどから下落する場面があったものの、米中の貿易摩擦激化への懸念が後退したことや良好な企業決算が発表されたことなどから上昇しました。

**為替市況の推移**
**（当作成期首を100として指数化）**




（注）現地日付ベースで記載しております。

◎為替市況
・ユーロや英ポンド、スイスフランは円に対して下落しました。米国の利上げペースが加速するとの見方などから米長期金利が上昇し、世界的な株安となったことからリスク回避姿勢が高まったことで円が買われたことや、イタリアやドイツ、スペインの政治に対する先行き不透明感が高まったことが嫌気されたことなどから下落しました。

◎国内短期金融市場
＜無担保コール翌日物金利の推移＞
・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は０％を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.07%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。当作成期首から2017年12月下旬にかけて短期国債の需給引き締まりなどからマイナス0.20%程度まで低下し、一旦上昇したものの、2018年３月上旬に再びマイナス0.20%程度まで低下しました。その後、当作成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0.14%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

**期間中にどのような運用をしたかを確認できます。**

**＜欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）＞**

・当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）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。

**＜ヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）＞**

・欧州の株式等を主要投資対象とし、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、企業の質や将来の収益見通し、株価水準などを考慮し、投資妙味が高いあるいは株価上昇余地が見込まれると判断した銘柄に投資を行いました。

・新規組入、全売却した銘柄のポイントは以下の通りです。

◎主な新規組入銘柄

金利上昇による恩恵を受けるとみられることなどから、チェコのコメルチニ銀行を新規購入しました。

◎主な全売却銘柄

買収が発表されたことを背景に株価が上昇したことから、スウェーデンでケーブルテレビを手掛けるコム・ヘム・ホールディングを全売却しました。

・パフォーマンスに寄与した主な銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

堅調な業績成長などを背景にインターネット決済サービスなどを提供するワイヤーカードや、高級ブランドグループのＬＶＭＨモエ　ヘネシー・ヴィトンの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

・外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。その結果、ユーロや英ポンド、スイスフランが対円で下落したことが、基準価額にマイナスに作用しました。

（ご参考）

**国別組入比率**

（現地2018年５月31日）

| 国 | | 比率 |
|---|---|---|
| ユーロ圏 | | 55.1% |
| | フランス | 20.7% |
| | ドイツ | 9.5% |
| | スペイン | 8.4% |
| | オランダ | 7.7% |
| | イタリア | 6.9% |
| | フィンランド | 1.3% |
| | オーストリア | 0.6% |
| 英国 | | 19.3% |
| スイス | | 16.2% |
| スウェーデン | | 4.4% |
| デンマーク | | 3.1% |
| チェコ | | 1.3% |
| 現金等 | | 0.6% |
| 合計 | | 100.0% |

**業種別組入比率**

（現地2018年５月31日）

| 業種 | 比率 |
|---|---|
| 資本財・サービス | 18.7% |
| 金融 | 18.5% |
| ヘルスケア | 12.3% |
| 一般消費財・サービス | 11.3% |
| 生活必需品 | 10.1% |
| エネルギー | 7.4% |
| 情報技術 | 6.1% |
| 素材 | 5.1% |
| 公益事業 | 4.3% |
| 電気通信サービス | 3.3% |
| 不動産 | 2.4% |
| 現金等 | 0.6% |
| 合計 | 100.0% |

・国および業種はティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドが定義した区分に基づいています。
・各比率は四捨五入の関係で合計が100%とならない場合があります。
・比率はヨーロピアン・エクイティ・ファンド全体の純資産総額対比です。
・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）当記載については、ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドの資料を基に、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ＣＰ現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保および適正な流動性の保持を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は当作成期首と比べて下落しました。

## 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

**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）

| 項目 | | 第16期 | 第17期 |
|---|---|---|---|
| | | 2017年12月６日～2018年３月５日 | 2018年３月６日～2018年６月５日 |
| 当期分配金 | | － | － |
| （対基準価額比率） | | －％ | －％ |
| | 当期の収益 | － | － |
| | 当期の収益以外 | － | － |
| 翌期繰越分配対象額 | | 646 | 711 |

（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。）

**＜欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）＞**

◎今後の運用方針

・引き続き、当ファンドが主要投資対象とする円建の外国投資信託であるヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）に投資を行います。また、マネー・プールマザーファンドへの投資も行います。

**＜ヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）＞**

◎運用環境の見通し

・足下の欧州経済は、英国の欧州連合（ＥＵ）離脱や米国の貿易政策、欧州政治などの先行きが不透明であるものの、良好な決算発表が相次いで発表されていることに加え、ユーロ圏の購買担当者景気指数などは経済の拡大を示唆しており、域内経済は引き続き回復基調が続いています。また、米国の堅調な経済成長などが株式市場を下支えるとみています。

◎今後の運用方針

・引き続き、主として欧州の株式等に投資を行います。外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。
・ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、企業の質、株価水準、将来の収益見通しなどを考慮し、投資妙味が高いあるいは株価上昇余地が見込まれると判断した銘柄に投資を行う方針です。
・割安で取引されながらも今後の成長が期待できる良質な企業への投資を行います。

**＜マネー・プール　マザーファンド＞**

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびＣＰ現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

## ○１万口当たりの費用明細

（2017年12月６日～2018年６月５日）

| 項目 | 第16期～第17期 金額 | 第16期～第17期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 55 | 0.625 | (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） | (19) | (0.221) | 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） | (34) | (0.387) | 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） | ( 1) | (0.017) | 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 | 0 | 0.006 | (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 |
| （監査費用） | ( 0) | (0.006) | 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 | 55 | 0.631 | |
| 作成期中の平均基準価額は、8,799円です。 | | | |

（注）作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

（2017年12月６日～2018年６月５日）

### 投資信託証券

| 銘柄 | | 第16期～第17期 買付 口数 | 買付 金額 | 売付 口数 | 売付 金額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 国内 | ヨーロピアン・エクイティ・ファンド (Non Hedged Class) | 235,574 | 200,809 | 1,006,301 | 847,956 |

（注）金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

（2017年12月６日～2018年６月５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６月５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 | 第15期末 | 第17期末 | | |
|---|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | 千口 | 千口 | 千円 | % |
| ヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class） | 3,073,675 | 2,302,948 | 1,929,870 | 97.7 |
| 合計 | 3,073,675 | 2,302,948 | 1,929,870 | 97.7 |

（注）比率は欧州アクティブ株式オープン（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15期末 | 第17期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| マネー・プール　マザーファンド | 4 | 4 | 5 |

## ○投資信託財産の構成

（2018年６月５日現在）

| 項目 | 第17期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 1,929,870 | 96.7 |
| マネー・プール　マザーファンド | 5 | 0.0 |
| コール・ローン等、その他 | 66,680 | 3.3 |
| 投資信託財産総額 | 1,996,555 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目 | 第16期末<br>2018年３月５日現在 | 第17期末<br>2018年６月５日現在 |
|---|---|---|
| | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 2,398,393,137 | 1,996,555,230 |
| コール・ローン等 | 57,607,629 | 56,593,792 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 2,340,780,507 | 1,929,870,884 |
| マネー・プール　マザーファンド(評価額) | 5,001 | 5,000 |
| 未収入金 | － | 10,085,554 |
| (B) 負債 | 9,511,140 | 21,980,640 |
| 未払解約金 | 1,536,755 | 14,920,982 |
| 未払信託報酬 | 7,904,362 | 6,997,628 |
| 未払利息 | 104 | 136 |
| その他未払費用 | 69,919 | 61,894 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 2,388,881,997 | 1,974,574,590 |
| 元本 | 2,903,709,665 | 2,256,322,670 |
| 次期繰越損益金 | △ 514,827,668 | △ 281,748,080 |
| (D) 受益権総口数 | 2,903,709,665口 | 2,256,322,670口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 8,227円 | 8,751円 |

## ○損益の状況

| 項目 | 第16期<br>2017年12月６日～<br>2018年３月５日 | 第17期<br>2018年３月６日～<br>2018年６月５日 |
|---|---|---|
| | 円 | 円 |
| **(A) 配当等収益** | **18,073,157** | **15,515,276** |
| 受取配当金 | 18,077,693 | 15,525,713 |
| 受取利息 | － | 74 |
| 支払利息 | △ 4,536 | △ 10,511 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **△212,743,663** | **108,692,772** |
| 売買益 | 5,290,896 | 141,397,088 |
| 売買損 | △218,034,559 | △ 32,704,316 |
| **(C) 信託報酬等** | **△ 7,974,281** | **△ 7,059,522** |
| **(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）** | **△202,644,787** | **117,148,526** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **△128,696,704** | **△251,542,485** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **△183,486,177** | **△147,354,121** |
| （配当等相当額） | （ 86,520,134） | （ 69,051,690） |
| （売買損益相当額） | （△270,006,311） | （△216,405,811） |
| **(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）** | **△514,827,668** | **△281,748,080** |
| **(H) 収益分配金** | **0** | **0** |
| **次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）** | **△514,827,668** | **△281,748,080** |
| 追加信託差損益金 | △183,486,177 | △147,354,121 |
| （配当等相当額） | （ 86,520,134） | （ 69,051,690） |
| （売買損益相当額） | （△270,006,311） | （△216,405,811） |
| 分配準備積立金 | 101,212,988 | 91,470,783 |
| 繰越損益金 | △432,554,479 | △225,864,742 |

（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　2,986,738,672円
　作成期中追加設定元本額　258,285,914円
　作成期中一部解約元本額　988,701,916円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.8751円です。
②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は281,748,080円です。
③分配金の計算過程

| 項目 | 2017年12月６日～<br>2018年３月５日 | 2018年３月６日～<br>2018年６月５日 |
|---|---|---|
| 費用控除後の配当等収益額 | 10,098,876円 | 14,633,542円 |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額 | －円 | －円 |
| 収益調整金額 | 86,520,134円 | 69,051,690円 |
| 分配準備積立金額 | 91,114,112円 | 76,837,241円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 187,733,122円 | 160,522,473円 |
| １万口当たり収益分配対象額 | 646円 | 711円 |
| １万口当たり分配金額 | －円 | －円 |
| 収益分配金金額 | －円 | －円 |

＊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、欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）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 | ヨーロピアン・エクイティ・ファンド（Non Hedged Class）<br>（以下、当概要において「Non Hedged Class」といいます。） |
| 運　用　方　針 | １．欧州の株式＊１等＊２を主要投資対象とします。ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行います。<br>＊１　欧州の株式には、欧州の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式のほか、主要な事業活動を欧州において展開している企業の株式で欧州域外（日本を除き、新興国を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているものを含みます。<br>＊２　株式等には、金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている、預託証書（金融商品取引法第２条第１項第20号で定めるものをいいます。）および不動産投資信託証券（リート）等を含みます。<br>・株式等の組入比率は原則として高位を維持します。<br>・個別銘柄への投資割合は、取得時において純資産総額の５％または参考指数（ＭＳＣＩ 欧州・インデックス）における構成比＋３％の大きい方の範囲内とします。<br>・業種別の投資割合は、原則として参考指数の業種構成比から±20%の範囲内とします。<br>・国別の投資割合は、原則として参考指数の国構成比から±20%の範囲内とします。<br>・預託証書および不動産投資信託証券（リート）への投資割合は、取得時において純資産総額のそれぞれ10%以内とします。<br>・デリバティブの使用はヘッジ目的に限ります。<br>２．「Non Hedged Class」では、原則として為替ヘッジを行いません。<br>３．市況動向や資金動向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 |
| 信　託　期　限 | 無期限 |
| 設　　定　　日 | 2014年３月３日 |
| 会　計　年　度 | 毎年12月末 |
| 収　益　分　配 | 原則として、毎月分配を行います。 |

「ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド」について

ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド（以下「ＴＲＰＩ」）（所在地：英国ロンドン）は、米国ティー・ロウ・プライス・グループの運用会社です。同グループは1937年に設立され、グローバルに資産運用業務を行っております。ＴＲＰＩの親会社であるティー・ロウ・プライス・グループ・インクは、米国の上場会社であり、また、Ｓ＆Ｐ500インデックスの採用銘柄です。ＴＲＰＩは、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。

ヨーロピアン・エクイティ・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

（2016年12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（源泉徴収税控除後） | ¥ | 212,816,710 |
| **投資収益合計** | | 212,816,710 |
| **費用** | | |
| 運用受託報酬 | | 42,471,264 |
| 保管費用 | | 27,402,000 |
| 立替諸経費支払 | | 13,608,344 |
| 会計処理および管理手数料 | | 4,623,765 |
| 専門家報酬 | | 4,213,148 |
| 名義書換事務代行手数料 | | 1,545,601 |
| 受託者報酬 | | 1,324,866 |
| 支払利息 | | 645,618 |
| 登録手数料 | | 123,447 |
| **費用合計** | | 95,958,053 |
| **投資純損益** | | 116,858,657 |
| **実現および未実現損益：** | | |
| **実現損益：** | | |
| 投資有価証券（キャピタルゲイン税控除後） | | (3,046,296,931) |
| 外国通貨取引および為替予約取引 | | 846,617,699 |
| **実現純損益** | | (2,199,679,232) |
| **未実現評価損益の純変動：** | | |
| 投資有価証券 | | 402,404,163 |
| 外国通貨取引および為替予約取引 | | (69,167,722) |
| **未実現評価損益の純変動** | | 333,236,441 |
| **実現および未実現損益（純額）** | | (1,866,442,791) |
| **運用による純資産の増減（純額）** | ¥ | (1,749,584,134) |

（注）（ ）内の金額は、マイナスの金額です。

## ２．純資産変動計算書

（2016年12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 | ¥ | 116,858,657 |
| 実現純損益 | | (2,199,679,232) |
| 未実現評価損益の純変動 | | 333,236,441 |
| **運用による純資産の増減額** | | (1,749,584,134) |
| 分配額 | | (661,483,818) |
| ファンドユニットの取引による純資産の増減額 | | (10,112,916,169) |
| 純資産の増減額 | | (12,523,984,121) |
| **純資産** | | |
| 期首 | | 16,386,744,458 |
| 期末 | ¥ | 3,862,760,337 |

| | JPY hedged Class | Non hedged Class |
|---|---|---|
| **ファンドユニット取引** | | |
| ユニット数 | | |
| 発行 | 16,118,889 | 41,837,837 |
| 再投資 | 760,248,661 | 135,597,815 |
| 償還 | (9,245,106,295) | (5,068,129,769) |
| **ユニット増減数** | (8,468,738,745) | (4,890,694,117) |
| 金額 | | |
| 発行 | ¥ 13,200,000 | ¥ 31,000,000 |
| 再投資 | 558,216,946 | 103,266,872 |
| 償還 | (6,968,499,986) | (3,850,100,001) |
| **ファンドユニット取引による増減額** | ¥ (6,397,083,040) | ¥ (3,715,833,129) |

（注）（　）内の金額は、マイナスの金額です。

## ３．投資明細表

（2016年12月30日現在）

| 株式数 | 銘柄名 | 公正価値 |
|---|---|---|
| | **COMMON STOCKS (99.7%)** | |
| | **DENMARK (3.0%)** | |
| | **PHARMACEUTICALS (1.0%)** | |
| 9,810 | Novo Nordisk A/S Class B | ¥ 41,339,520 |
| | **SOFTWARE (2.0%)** | |
| 13,415 | SimCorp A/S | 76,395,719 |
| | **TOTAL DENMARK (Cost ¥101,394,802)** | 117,735,239 |
| | **FRANCE (18.3%)** | |
| | **APPAREL (1.9%)** | |
| 3,343 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 74,602,274 |
| | **AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.2%)** | |
| 12,017 | Cie Plastic Omnium S.A. | 44,838,066 |
| | **BANKS (2.2%)** | |
| 11,552 | BNP Paribas S.A. | 86,049,774 |
| | **CHEMICALS (1.7%)** | |
| 5,176 | Air Liquide S.A. | 67,273,213 |
| | **COMMERCIAL SERVICES (1.5%)** | |
| 24,021 | Bureau Veritas S.A. | 54,403,053 |
| | **ELECTRICAL COMPONENT & EQUIPMENT (2.1%)** | |
| 10,139 | Schneider Electric SE | 82,459,498 |
| | **HOME FURNISHINGS (1.5%)** | |
| 3,629 | SEB S.A. | 57,479,451 |
| | **INTERNET (1.7%)** | |
| 2,975 | Iliad S.A. | 66,847,482 |
| | **OIL & GAS (2.3%)** | |
| 14,732 | TOTAL S.A. | 88,297,294 |
| | **REITS (2.2%)** | |
| 3,024 | Unibail-Rodamco SE | 84,354,351 |
| | **TOTAL FRANCE (Cost ¥642,312,660)** | 706,604,456 |
| | **GERMANY (10.1%)** | |
| | **AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.6%)** | |
| 2,674 | Continental AG | 60,429,495 |
| | **COMMERCIAL SERVICES (2.5%)** | |
| 19,084 | Wirecard AG | 95,998,605 |
| | **INSURANCE (2.5%)** | |
| 5,092 | Allianz SE | 98,348,208 |
| | **SOFTWARE (1.7%)** | |
| 6,467 | SAP SE | 65,881,587 |
| | **TELECOMMUNICATIONS (1.8%)** | |
| 140,640 | Telefonica Deutschland Holding AG | 70,417,673 |
| | **TOTAL GERMANY (Cost ¥404,630,400)** | 391,075,568 |
| | **IRELAND (2.8%)** | |
| | **BUILDING MATERIALS (1.1%)** | |
| 13,773 | Kingspan Group PLC | 43,731,559 |
| | **COMMERCIAL SERVICES (1.7%)** | |
| 28,308 | Experian PLC | 64,215,260 |
| | **TOTAL IRELAND (Cost ¥93,975,865)** | 107,946,819 |
| | **ITALY (6.6%)** | |
| | **BANKS (0.8%)** | |
| 97,373 | Intesa Sanpaolo SpA | 29,060,813 |
| | **ELECTRIC (1.0%)** | |
| 148,549 | Hera SpA | 40,057,947 |

（2016年12月30日現在）

| 株式数 | 銘柄名 | 公正価値 |
|---|---|---|
| | **COMMON STOCKS (99.7%) (continued)** | |
| | **ITALY (6.6%) (continued)** | |
| | **GAS (1.2%)** | |
| 102,971 | Italgas SpA | ¥ 47,351,379 |
| | **OIL & GAS (2.2%)** | |
| 44,074 | Eni SpA | 83,878,602 |
| | **RETAIL (1.4%)** | |
| 51,298 | Autogrill SpA | 54,177,522 |
| | **TOTAL ITALY (Cost ¥244,641,894)** | 254,526,263 |
| | **NETHERLANDS (2.8%)** | |
| | **BANKS (1.5%)** | |
| 22,567 | ABN AMRO Group NV[(a)] | 58,439,210 |
| | **OIL & GAS (1.3%)** | |
| 14,909 | Royal Dutch Shell PLC Class B | 50,580,056 |
| | **TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥113,015,747)** | 109,019,266 |
| | **SPAIN (3.9%)** | |
| | **COMMERCIAL SERVICES (1.4%)** | |
| 33,362 | Abertis Infraestructuras S.A. | 54,565,586 |
| | **ELECTRICAL COMPONENT& EQUIPMENT (1.5%)** | |
| 23,749 | Gamesa Corp. Tecnologica S.A. | 56,299,618 |
| | **SOFTWARE (1.0%)** | |
| 7,735 | Amadeus IT Group S.A. | 41,079,086 |
| | **TOTAL SPAIN (Cost ¥144,128,587)** | 151,944,290 |
| | **SWEDEN (5.9%)** | |
| | **BANKS (2.8%)** | |
| 46,546 | Nordea Bank AB | 60,536,160 |
| 39,051 | Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A | 47,905,559 |
| | | 108,441,719 |
| | **COSMETICS/PERSONAL CARE (1.3%)** | |
| 15,687 | Svenska Cellulosa AB SCA Class B | 51,820,636 |
| | **INTERNET (1.8%)** | |
| 61,336 | Com Hem Holding AB | 68,431,851 |
| | **TOTAL SWEDEN (Cost ¥216,156,396)** | 228,694,206 |
| | **SWITZERLAND (20.2%)** | |
| | **BANKS (2.1%)** | |
| 43,492 | UBS Group AG | 79,607,804 |
| | **FOOD (5.2%)** | |
| 24,014 | Nestle S.A. | 201,312,296 |
| | **INSURANCE (2.6%)** | |
| 3,141 | Zurich Insurance Group AG | 101,072,154 |
| | **PHARMACEUTICALS (7.3%)** | |
| 16,423 | Novartis AG | 139,654,932 |
| 5,298 | Roche Holdings AG | 141,418,830 |
| | | 281,073,762 |
| | **RETAIL (3.0%)** | |
| 7,938 | Dufry AG | 115,691,217 |
| | **TOTAL SWITZERLAND (Cost ¥867,757,926)** | 778,757,233 |
| | **UNITED KINGDOM (26.1%)** | |
| | **AGRICULTURE (4.4%)** | |
| 25,303 | British American Tobacco PLC | 168,530,809 |
| | **BANKS (5.0%)** | |
| 146,237 | HSBC Holdings PLC | 138,446,143 |
| 615,311 | Lloyds Banking Group PLC | 55,433,017 |
| | | 193,879,160 |

（2016年12月30日現在）

| | 株式数 | 銘柄名 | 純資産比率 | | 公正価値 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | **COMMON STOCKS (99.7%) (continued)** | | | |
| | | **UNITED KINGDOM (26.1%) (continued)** | | | |
| | | **CHEMICALS (1.6%)** | | | |
| | 13,387 | Johnson Matthey PLC | | ¥ | 61,391,433 |
| | | **INSURANCE (2.0%)** | | | |
| | 33,456 | Prudential PLC | | | 78,472,835 |
| | | **MEDIA (1.8%)** | | | |
| | 10,600 | Liberty Global PLC Class A | | | 37,819,365 |
| | 9,000 | Liberty Global PLC Class C | | | 31,176,535 |
| | | | | | 68,995,900 |
| | | **PHARMACEUTICALS (3.1%)** | | | |
| | 8,775 | AstraZeneca PLC | | | 56,118,988 |
| | 27,895 | GlaxoSmithKline PLC | | | 62,795,963 |
| | | | | | 118,914,951 |
| | | **RETAIL (2.9%)** | | | |
| | 57,575 | Greene King PLC | | | 57,918,019 |
| | 7,529 | Next PLC | | | 54,069,520 |
| | | | | | 111,987,539 |
| | | **SOFTWARE (1.7%)** | | | |
| | 53,658 | Playtech PLC | | | 63,876,169 |
| | | **TELECOMMUNICATIONS (3.6%)** | | | |
| | 476,210 | Vodafone Group PLC | | | 137,159,849 |
| | | **TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥1,102,292,545)** | | | 1,003,208,645 |
| | | **TOTAL COMMON STOCKS (Cost ¥3,930,306,822)** | | ¥ | **3,849,511,985** |
| | **元本金額** | | | | |
| | | **SHORT-TERM INVESTMENTS (4.2%)** | | | |
| | | **GRAND CAYMAN (0.0%)** | | | |
| | | **TIME DEPOSIT (0.0%)** | | | |
| | | Brown Brothers Harriman & Co. | | | |
| GBP | 5,918 | 0.05% due 01/03/17 | | ¥ | 852,970 |
| | | **TOTAL TIME DEPOSIT** | | | 852,970 |
| | | **TOTAL GRAND CAYMAN (Cost ¥857,477)** | | | 852,970 |
| | | **SINGAPORE (0.2%)** | | | |
| | | **TIME DEPOSIT (0.2%)** | | | |
| | | DBS Bank Ltd. | | | |
| USD | 62,757 | 0.26% due 01/03/17 | | | 7,319,712 |
| | | **TOTAL TIME DEPOSIT** | | | 7,319,712 |
| | | **TOTAL SINGAPORE (Cost ¥5,831,582)** | | | 7,319,712 |
| | | **UNITED KINGDOM (4.0%)** | | | |
| | | **TIME DEPOSIT (4.0%)** | | | |
| | | Citibank N.A. | | | |
| EUR | 1,254,889 | (0.56)% due 01/02/17 (a) | | | 154,935,202 |
| | | **TOTAL TIME DEPOSIT** | | | 154,935,202 |
| | | **TOTAL UNITED KINGDOM (Cost ¥153,696,052)** | | | 154,935,202 |
| | | **TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥160,385,111)** | | ¥ | **163,107,884** |
| | | **TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥4,090,691,933)** | **103.9%** | ¥ | **4,012,619,869** |
| | | **LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS** | **(3.9)** | | **(149,859,532)** |
| | | **NET ASSETS** | **100.0%** | ¥ | **3,862,760,337** |

(a) Due to the European Central Bank deposit rate cut, interest rates for euro denominated short-term instruments may be less than zero percent.

（2016年12月30日現在）

## JPY Hedged Class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） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CHF | BNP Paribas SA | 160,000 | 01/04/2017 | EUR | 148,536 | ¥ 88,901 | ¥ – | ¥ 88,901 |
| CHF | Brown Brothers Harriman & Co. | 87,000 | 01/04/2017 | EUR | 80,407 | 92,546 | – | 92,546 |
| CHF | Brown Brothers Harriman & Co. | 124,000 | 01/04/2017 | EUR | 115,771 | – | (11,712) | (11,712) |
| CHF | Citibank N.A. | 3,221,000 | 01/04/2017 | EUR | 2,997,534 | 889,363 | – | 889,363 |
| DKK | Citibank N.A. | 3,286,000 | 01/04/2017 | EUR | 441,991 | – | (5,011) | (5,011) |
| EUR | Bank of America N.A. | 441,752 | 01/04/2017 | DKK | 3,286,000 | – | (24,391) | (24,391) |
| EUR | Bank of America N.A. | 3,052,664 | 01/04/2017 | CHF | 3,295,000 | – | (2,599,504) | (2,599,504) |
| EUR | Bank of America N.A. | 1,194,839 | 01/04/2017 | SEK | 11,656,000 | – | (2,664,155) | (2,664,155) |
| EUR | Brown Brothers Harriman & Co. | 111,109 | 01/04/2017 | GBP | 94,000 | 121,589 | – | 121,589 |
| EUR | Citibank N.A. | 15,168,875 | 01/04/2017 | JPY | 1,874,933,577 | – | (8,913,819) | (8,913,819) |
| EUR | Deutsche Bank AG | 166,997 | 01/04/2017 | CHF | 180,000 | – | (113,001) | (113,001) |
| EUR | Deutsche Bank AG | 108,751 | 01/04/2017 | CHF | 117,000 | – | (48,503) | (48,503) |
| EUR | Goldman Sachs Group, Inc. | 749,158 | 01/04/2017 | USD | 799,000 | – | (1,029,959) | (1,029,959) |
| EUR | Goldman Sachs Group, Inc. | 4,082,302 | 01/04/2017 | GBP | 3,484,000 | 100,325 | – | 100,325 |
| EUR | Standard Chartered Bank | 337,323 | 01/04/2017 | GBP | 283,000 | 712,248 | – | 712,248 |
| EUR | Barclays Bank PLC | 878,862 | 02/02/2017 | SEK | 8,409,000 | 113,478 | – | 113,478 |
| EUR | Citibank N.A. | 423,845 | 02/02/2017 | USD | 448,000 | – | (26,289) | (26,289) |
| EUR | Citibank N.A. | 3,993,800 | 02/02/2017 | GBP | 3,430,000 | – | (2,638,184) | (2,638,184) |
| EUR | Citibank N.A. | 453,838 | 02/02/2017 | DKK | 3,374,000 | – | (1,305) | (1,305) |
| EUR | Citibank N.A. | 2,990,122 | 02/02/2017 | CHF | 3,212,000 | – | (982,788) | (982,788) |
| GBP | Citibank N.A. | 3,480,000 | 01/04/2017 | EUR | 4,054,999 | 2,681,985 | – | 2,681,985 |
| GBP | Morgan Stanley | 175,000 | 01/04/2017 | EUR | 207,754 | – | (337,351) | (337,351) |
| GBP | Standard Chartered Bank | 206,000 | 01/04/2017 | EUR | 243,529 | – | (270,781) | (270,781) |
| JPY | Brown Brothers Harriman & Co. | 36,748,740 | 01/04/2017 | EUR | 300,000 | – | (156,168) | (156,168) |
| JPY | Goldman Sachs Group, Inc. | 1,838,184,837 | 01/04/2017 | EUR | 15,257,229 | – | (38,703,946) | (38,703,946) |
| JPY | Citibank N.A. | 1,858,908,485 | 02/02/2017 | EUR | 15,048,883 | 7,877,337 | – | 7,877,337 |
| SEK | Barclays Bank PLC | 8,548,000 | 01/04/2017 | EUR | 893,360 | – | (152,019) | (152,019) |
| SEK | BNP Paribas SA | 1,957,000 | 01/04/2017 | EUR | 200,076 | 512,832 | – | 512,832 |
| SEK | JPMorgan Chase Bank N.A. | 1,151,000 | 01/04/2017 | EUR | 118,825 | 160,065 | – | 160,065 |
| USD | Citibank N.A. | 456,000 | 01/04/2017 | EUR | 432,079 | 31,211 | – | 31,211 |
| USD | Goldman Sachs Group, Inc. | 343,000 | 01/04/2017 | EUR | 318,333 | 844,532 | – | 844,532 |
| | | | | | | ¥ 14,226,412 | ¥ (58,678,886) | ¥ (44,452,474) |

（2016年12月30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<br>為替予約 | | | | | | |
| | Bank of America N.A. | ¥ - | ¥ (5,288,050) | ¥ - | ¥ - | ¥ (5,288,050) |
| | Barclays Bank PLC | 113,478 | (152,019) | - | - | (38,541) |
| | BNP Paribas SA | 601,733 | - | - | - | 601,733 |
| | Brown Brothers Harriman & Co. | 214,135 | (167,880) | - | - | 46,255 |
| | Citibank N.A. | 11,479,896 | (12,567,396) | - | - | (1,087,500) |
| | Deutsche Bank AG | - | (161,504) | - | - | (161,504) |
| | Goldman Sachs Group, Inc. | 944,857 | (39,733,905) | - | 33,824,150 | (4,964,898) |
| | JPMorgan Chase Bank N.A. | 160,065 | - | - | - | 160,065 |
| | Morgan Stanley | - | (337,351) | - | - | (337,351) |
| | Standard Chartered Bank | 712,248 | (270,781) | - | - | 441,467 |
| 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 | | **¥ 14,226,412** | **¥ (58,678,886)** | **¥ -** | **¥ 33,824,150** | **¥ (10,628,324)** |

*Actual collateral received/pledged may be more than disclosed in the table above.
**Net amount 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.

通貨略称

CHF - Swiss Francs
DKK - Danish Krone
EUR - Euro
GBP - Great British Pound
JPY - Japanese Yen
SEK - Swedish Krona
USD - United States Dollar

# マネー・プール　マザーファンド

## 《第17期》決算日2018年１月15日

［計算期間：2017年７月15日～2018年１月15日］

「マネー・プール　マザーファンド」は、１月15日に第17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17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 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | % | % | % | 百万円 |
| 13期(2016年１月14日) | 10,049 | 0.0 | 70.3 | － | 852 |
| 14期(2016年７月14日) | 10,050 | 0.0 | 62.2 | － | 241 |
| 15期(2017年１月16日) | 10,047 | △0.0 | － | － | 355 |
| 16期(2017年７月14日) | 10,046 | △0.0 | － | － | 284 |
| 17期(2018年１月15日) | 10,046 | 0.0 | － | － | 707 |

(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 | | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | |
| (期　首) | 円 | % | % | % |
| 2017年７月14日 | 10,046 | － | － | － |
| ７月末 | 10,046 | 0.0 | － | － |
| ８月末 | 10,046 | 0.0 | － | － |
| ９月末 | 10,046 | 0.0 | － | － |
| 10月末 | 10,046 | 0.0 | － | － |
| 11月末 | 10,046 | 0.0 | － | － |
| 12月末 | 10,046 | 0.0 | － | － |
| (期　末) | | | | |
| 2018年１月15日 | 10,046 | 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。

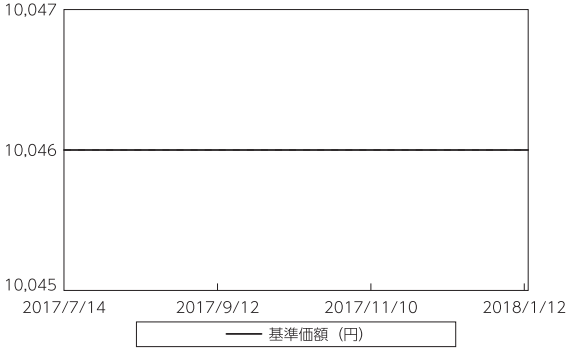
## ○運用経過

### ●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横ばいとなりました。

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ました。日銀のマイナス金利の適用を受けて、足下はマイナス0.03%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。2017年９月上旬にかけて地政学的リスクの高まりや短期国債の需給引き締まりなどからマイナス0.23%程度まで低下しました。その後、一時的に上昇したものの、11月下旬にかけてマイナス0.25%程度まで低下しました。期末にかけては短期国債の需給緩和などから上昇し、足下はマイナス0.14%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、利子等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横ばいとなりました。

## ○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびＣＰ現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

## ○１万口当たりの費用明細

（2017年７月15日～2018年１月15日）

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

（2017年７月15日～2018年１月15日）

### その他有価証券

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|---|---|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | コマーシャル・ペーパー | 24,699,988 | 24,699,989 |

（注）金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

（2017年７月15日～2018年１月15日）

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

（2018年１月15日現在）

### 国内その他有価証券

| 区分 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| コマーシャル・ペーパー | 199,999 | 28.3 |

（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１月15日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| その他有価証券 | 199,999 | 28.3 |
| コール・ローン等、その他 | 507,890 | 71.7 |
| 投資信託財産総額 | 707,889 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年１月15日現在)

| 項　　目 | 当 期 末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 707,889,947 |
| コール・ローン等 | 507,890,052 |
| その他有価証券(評価額) | 199,999,895 |
| (B) 負債 | 562 |
| 未払解約金 | 27 |
| 未払利息 | 535 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 707,889,385 |
| 元本 | 704,659,552 |
| 次期繰越損益金 | 3,229,833 |
| (D) 受益権総口数 | 704,659,552口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 10,046円 |

＜注記事項＞

①期首元本額　283,155,785円
　期中追加設定元本額　597,292,626円
　期中一部解約元本額　175,788,859円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0046円です。

## ○損益の状況 (2017年７月15日～2018年１月15日)

| 項　　目 | 当　　期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △　14,464 |
| 受取利息 | 751 |
| 支払利息 | △　15,215 |
| (B) 当期損益金(Ａ) | △　14,464 |
| (C) 前期繰越損益金 | 1,305,358 |
| (D) 追加信託差損益金 | 2,747,457 |
| (E) 解約差損益金 | △　808,518 |
| (F) 計(Ｂ＋Ｃ＋Ｄ＋Ｅ) | 3,229,833 |
| 次期繰越損益金(Ｆ) | 3,229,833 |

(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。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

| | |
|---|---|
| 短期ハイ・イールド債ファンド（為替ヘッジあり）２０１３－１２ | 99,582円 |
| 短期ハイ・イールド債ファンド（為替ヘッジあり）２０１４－０２ | 99,572円 |
| 短期ハイ・イールド債ファンド（為替ヘッジあり）２０１４－０３ | 99,572円 |
| 短期ハイ・イールド債ファンド（為替ヘッジあり）２０１４－０４ | 99,562円 |
| 先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）２０１４－０９ | 99,553円 |
| 先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）２０１４－１２ | 99,533円 |
| 先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジなし・早期償還条項付）２０１４－１２ | 99,533円 |
| 先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジあり）２０１５－０３ | 99,523円 |
| 先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジなし）２０１５－０３ | 99,523円 |
| 先進国高利回り社債ファンド（為替ヘッジなし・早期償還条項付）２０１５－０３ | 99,523円 |
| 新興国公社債オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型） | 1,692,054円 |
| 新興国公社債オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型） | 200,000円 |
| 新興国公社債オープン（通貨選択型）豪ドルコース（毎月決算型） | 1,008,738円 |
| 新興国公社債オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（毎月決算型） | 63,697円 |
| 新興国公社債オープン（通貨選択型）ブラジル・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） | 7,028,725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） | 6,981,713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 | 1,095,658円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型） | 4,314,823円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型） | 119,857円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）豪ドルコース（毎月決算型） | 769,078円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（毎月決算型） | 15,855,020円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）中国元コース（毎月決算型） | 19,977円 |

| | |
|---|---|
| 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型） | 554,401円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）資源国通貨バスケットコース（毎月決算型） | 1,608,548円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）マネー・プール・ファンドⅤ（年２回決算型） | 15,920,294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 | 580,662,025円 |
| 米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型） | 19,961円 |
| 国際オルタナティブ戦略 ＱＴＸ－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジ）成長型 | 99,562円 |
| 国際オルタナティブ戦略 ＱＴＸ－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジ）分配型 | 99,562円 |
| 国際オルタナティブ戦略 ＱＴＸ－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジなし）成長型 | 99,562円 |
| 国際オルタナティブ戦略 ＱＴＸ－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジなし）分配型 | 99,561円 |
| トレンド・アロケーション・オープン | 997,308円 |
| エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり | 99,682円 |
| エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジなし | 99,682円 |
| リスク・パリティ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 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円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（１年決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）米ドルコース（１年決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（１年決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（毎月決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（１年決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（毎月決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（１年決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（毎月決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（１年決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（毎月決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（１年決算型） | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型） | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ロシア・ルーブルコース（１年決算型） | 9,986円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ロシア・ルーブルコース（毎月決算型） | 9,986円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）中国元コース（１年決算型） | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）中国元コース（毎月決算型） | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（１年決算型） | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（毎月決算型） | 9,960円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（１年決算型） | 9,986円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型） | 99,592円 |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）マネー・プール・ファンドⅨ（１年決算型） | 19,618,001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） | 24,545,371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 | 704,659,552円 |

［お知らせ］

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）