

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 追加型投信/海外/債券   |   |
|--------|---|---|
| 信託期間   | 2019年3月18日まで (2014年4月22日設定)   |   |
| 運用方針   | ファンド・オブ・ファンズ方式により、高水準の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 | 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)  | ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コール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 |
|        | ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス   | 米ドル建の短期ハイ・イールド債券  |
|        | マネー・プールマザーファンド  | わが国の公社債   |
| 運用方法   | <ul style="list-style-type: none"> <li>米ドル建の短期ハイ・イールド債券を主要投資対象とします。</li> <li>保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプションを売却することでカバード・コール戦略を構築し、米ドル高・円安となる場合の為替差益を放棄する代わりに、オプション・プレミアムの獲得による収益の上乗せを目指します。</li> </ul> |   |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。   |   |
| 分配方針   | 毎月18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、少額投資非課税制度「NISA (ニーサ)」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)

# 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)

愛称：スプリンター

第10期 (決算日：2015年4月20日)  
 第11期 (決算日：2015年5月18日)  
 第12期 (決算日：2015年6月18日)  
 第13期 (決算日：2015年7月21日)  
 第14期 (決算日：2015年8月18日)  
 第15期 (決算日：2015年9月18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「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) (愛称：スプリンター)」は、去る9月18日に第15期の決算を行いましたので、法令に基づいて第10期～第15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。

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」となりました。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号

URL: <http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-759311

(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、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

# ◆ 目 次

## 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) のご報告

|                      |    |
|----------------------|----|
| ◇ 設定以来の運用実績          | 1  |
| ◇ 当作成期中の基準価額と市況等の推移  | 2  |
| ◇ 運用経過               | 3  |
| ◇ 今後の運用方針            | 7  |
| ◇ 1万口当たりの費用明細        | 8  |
| ◇ 売買及び取引の状況          | 9  |
| ◇ 利害関係人との取引状況等       | 9  |
| ◇ 自社による当ファンドの設定・解約状況 | 10 |
| ◇ 組入資産の明細            | 10 |
| ◇ 投資信託財産の構成          | 11 |
| ◇ 資産、負債、元本及び基準価額の状況  | 11 |
| ◇ 損益の状況              | 12 |
| ◇ 分配金のお知らせ           | 13 |
| ◇ お知らせ               | 13 |

## 投資対象ファンドのご報告

|   |    |
|---|----|
| ◇ ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カパード・コールクラス | 15 |
| ◇ マネー・プール マザーファンド                           | 24 |

**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。
- ・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<br>比 率 | 債券先物<br>率 率 | 投資信託<br>証券比率 | 純 資 産<br>総 額  |
|-----------|-----------------------|-------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
|           |                       | (分配落)       | 税 込<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 |             |             |              |               |
| 第1<br>作成期 | (設 定 日)<br>2014年4月22日 | 円<br>10,000 | 円<br>—       | %<br>—       | %<br>—      | %<br>—      | %<br>—       | 百万円<br>13,837 |
|           | 1期 (2014年7月18日)       | 9,895       | 95           | △0.1         | 0.0         | —           | 98.0         | 40,187        |
|           | 2期 (2014年8月18日)       | 9,773       | 95           | △0.3         | 0.0         | —           | 97.4         | 44,311        |
|           | 3期 (2014年9月18日)       | 9,739       | 95           | 0.6          | 0.0         | —           | 98.0         | 47,483        |
| 第2<br>作成期 | 4期 (2014年10月20日)      | 9,385       | 95           | △2.7         | 0.0         | —           | 98.0         | 47,071        |
|           | 5期 (2014年11月18日)      | 9,394       | 95           | 1.1          | 0.0         | —           | 98.0         | 45,230        |
|           | 6期 (2014年12月18日)      | 8,963       | 95           | △3.6         | 0.0         | —           | 98.0         | 39,944        |
|           | 7期 (2015年1月19日)       | 9,034       | 95           | 1.9          | 0.0         | —           | 98.0         | 38,226        |
|           | 8期 (2015年2月18日)       | 9,260       | 95           | 3.6          | 0.0         | —           | 98.0         | 36,857        |
|           | 9期 (2015年3月18日)       | 9,358       | 95           | 2.1          | 0.0         | —           | 98.0         | 35,261        |
| 第3<br>作成期 | 10期 (2015年4月20日)      | 9,348       | 95           | 0.9          | 0.0         | —           | 98.0         | 33,809        |
|           | 11期 (2015年5月18日)      | 9,421       | 95           | 1.8          | 0.0         | —           | 98.0         | 32,627        |
|           | 12期 (2015年6月18日)      | 9,420       | 95           | 1.0          | 0.0         | —           | 98.0         | 28,744        |
|           | 13期 (2015年7月21日)      | 9,420       | 95           | 1.0          | 0.0         | —           | 98.0         | 26,743        |
|           | 14期 (2015年8月18日)      | 9,223       | 95           | △1.1         | 0.0         | —           | 98.0         | 24,629        |
|           | 15期 (2015年9月18日)      | 9,037       | 95           | △1.0         | 0.0         | —           | 98.0         | 22,489        |

(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<br>比 | 債券先物<br>率 | 投資信託<br>証券比率 |
|------|---------------------|---------|-------|-----------|-----------|--------------|
|      |                     | 円       | 騰 落 率 |           |           |              |
| 第10期 | (期 首)<br>2015年3月18日 | 9,358   | —     | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | 3月末                 | 9,339   | △0.2  | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | (期 末)<br>2015年4月20日 | 9,443   | 0.9   | 0.0       | —         | 98.0         |
| 第11期 | (期 首)<br>2015年4月20日 | 9,348   | —     | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | 4月末                 | 9,389   | 0.4   | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | (期 末)<br>2015年5月18日 | 9,516   | 1.8   | 0.0       | —         | 98.0         |
| 第12期 | (期 首)<br>2015年5月18日 | 9,421   | —     | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | 5月末                 | 9,501   | 0.8   | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | (期 末)<br>2015年6月18日 | 9,515   | 1.0   | 0.0       | —         | 98.0         |
| 第13期 | (期 首)<br>2015年6月18日 | 9,420   | —     | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | 6月末                 | 9,417   | △0.0  | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | (期 末)<br>2015年7月21日 | 9,515   | 1.0   | 0.0       | —         | 98.0         |
| 第14期 | (期 首)<br>2015年7月21日 | 9,420   | —     | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | 7月末                 | 9,398   | △0.2  | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | (期 末)<br>2015年8月18日 | 9,318   | △1.1  | 0.0       | —         | 98.0         |
| 第15期 | (期 首)<br>2015年8月18日 | 9,223   | —     | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | 8月末                 | 9,051   | △1.9  | 0.0       | —         | 98.0         |
|      | (期 末)<br>2015年9月18日 | 9,132   | △1.0  | 0.0       | —         | 98.0         |

(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。

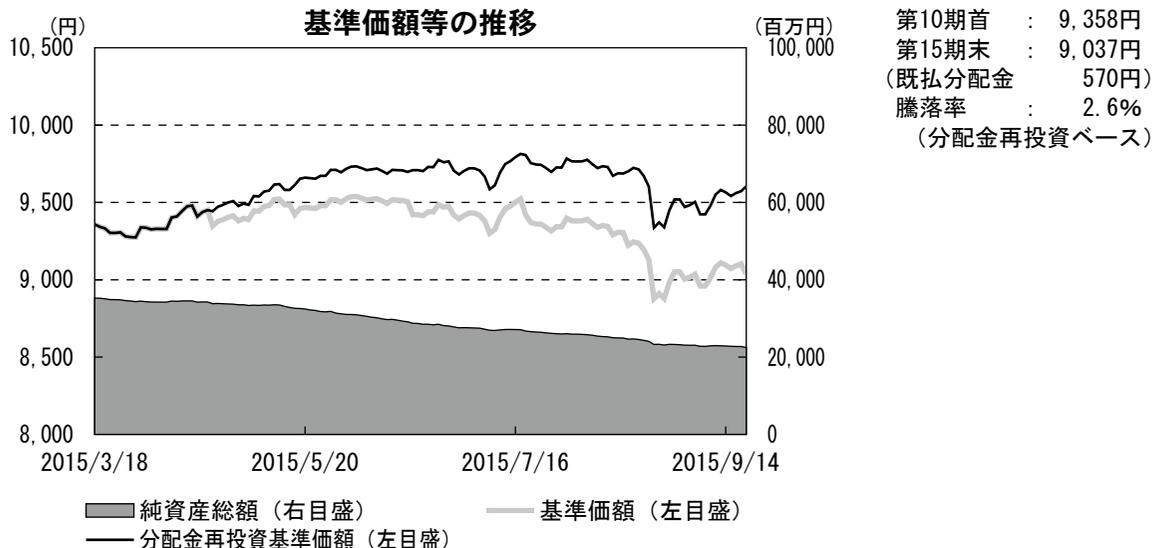
(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

## 運用経過

### 当作成期中の基準価額等の推移について

(第10期～第15期：2015/3/19～2015/9/18)

基準価額の動き 基準価額は当作成期首に比べ2.6% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、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、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 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・米国短期ハイ・イールド債券からの利息収入の積み上げが、基準価額の上昇要因となりました。</li> <li>・カバード・コール戦略*におけるオプション・プレミアムの獲得が、基準価額の上昇要因となりました。</li> </ul>  |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・スプレッド(国債に対する利回り差)の拡大などを受け、米国短期ハイ・イールド債券の価格が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。</li> <li>・カバード・コール戦略*において、米ドルが対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。</li> <li>・カバード・コール戦略*において、米ドルが対円で上昇した局面でコール・オプションの権利行使に伴う損失が発生したことが、基準価額の下落要因となりました。</li> </ul> |

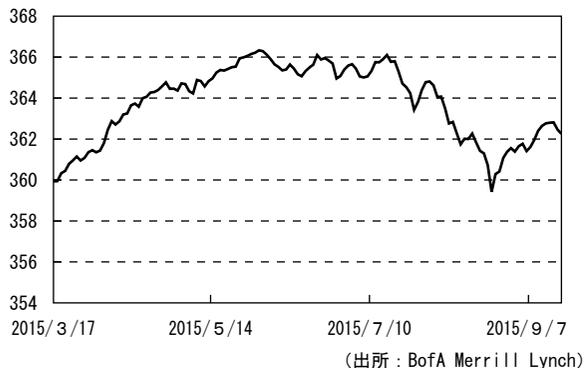
\*カバード・コール戦略

- ・保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプション(対円で米ドルを買う権利)を売却します。
- ・売却するコール・オプションの権利行使価格は、取引時点の円に対する米ドルの為替レートと同水準とします。
- ・原則として、売却したコール・オプションが満期を迎えるごとに、新たに円に対する米ドルのコール・オプションを売却し、カバード・コール戦略を再構築します。

## 投資環境について

(第10期～第15期：2015/3/19～2015/9/18)

### 米国短期ハイ・イールド債券のインデックスの推移



- (注) 上記の米国短期ハイ・イールド債券のインデックスは、The BofA Merrill Lynch 1-3 Year BB-B US Cash Pay High Yield Constrained Indexを使用しています。  
 (注) 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。  
 (注) 指数の詳細は後記「指数に関して」をご参照ください。

### 米ドル対円レートの推移



### ◎米国短期ハイ・イールド債券市況

- ・ 当作成期を通してみると米国短期ハイ・イールド債券市場は上昇しました。
- ・ 当作成期の初めから2015年5月にかけては、2014年半ば以降急落していた原油価格が反発基調となったことからエネルギーセクターを中心に堅調となりました。しかし、その後は需給の悪化が嫌気され原油価格が下落したことや、中国経済に対する懸念が高まったことなどを背景に世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどを受け、下落しました。8月下旬以降は、中国で追加金融緩和の実施が決定されリスク回避の動きが後退したことなどから、反発しました。また、当作成期を通じて利息収入の積み上げが米国短期ハイ・イールド債券市場の上昇要因となりました。

### ◎為替市況

- ・ 当作成期を通してみると米ドルは対円で小幅に下落(円高)しました。
- ・ 米ドルは、当作成期の初めから6月上旬にかけては、米国で早期利上げ観測が高まったことなどを受け上昇しました。しかし、その後は中国経済に対する懸念の高まりを背景とする世界的なリスク回避の動きの強まりなどを受け円高が進行し、当作成期を通してみると米ドルは対円で小幅に下落しました。

(注) 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、前営業日のロンドン時間16時のレートを使用しています。

### ◎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0.1%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>

- ・ 2015年3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。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### <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)>

- ・当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス受益証券を高位に組入れ、マネー・プールマザーファンド受益証券への一部投資も行いました。

### <ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス>

- ・主として米ドル建<sup>\*1</sup>の短期ハイ・イールド債券<sup>\*2</sup>に投資を行い、保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプションを売却することでカバード・コール戦略を構築しました。

\*1 米国の発行体以外の発行体が米ドル建で発行する債券を含みます。

\*2 当ファンドにおいて「ハイ・イールド債券」とは、格付機関による格付がBB+格相当以下の社債をいいます。また、社債には、政府が出資する法人等が発行する債券を含みます。

(ご参考)

カバード・コール戦略の状況 (現地2015年8月21日時点)

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| オプション・プレミアム (年率) <sup>*1</sup> | 9.66%  |
| カバー率 <sup>*2</sup>             | 99.85% |
| 平均権利行使期間 <sup>*3</sup>         | 約1カ月   |

(出所: クレディ・スイス・インターナショナルの資料に基づき  
三菱UFJ国際投信作成)

\*1 保有する米ドル建資産に対するオプション・プレミアムの比率を年率換算したものです。

\*2 保有する米ドル建資産に対する売却したコール・オプションの想定元本ベースでの比率です。

\*3 権利行使期間は、原則として取引時点から概ね1カ月以内としています。

(変更される可能性があります。)

なお、平均権利行使期間の平均とは、複数コール・オプションを保有している場合は想定元本で加重平均したことを示したものです。

- ・5年以内に満期を迎える短期の債券<sup>\*1</sup>に投資を行い、2015年8月末時点のデュレーション<sup>\*2</sup>は1.6となりました。

\*1 当ファンドにおいて「短期の債券」とは、5年以内に満期を迎える債券をいい、満期までの期間が1年未満の債券に限りません。

\*2 デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいくほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。デュレーションは債券先物を含めて計算しています。

- ・主として個別銘柄選択の結果、現地2015年8月末時点の格付別組入比率は、BB格: 10.2%、B格: 79.5%、CCC格: 9.9%としました。また、現地2015年8月末時点のセクター別組入比率上位3セクターは、サービス: 15.9%、素材: 12.6%、消費財: 10.6%としました。

※比率は、ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド全体の純資産総額に対する割合です。

※保有している債券に係る格付において、S&P社、Moody's社およびFitch社により格付が付与されている銘柄については、最も高い格付をS&P社の表示方法で表記しています。なお、当該格付がない場合には、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクが相当とみなした格付に含めて表示しています。(出所: Bloomberg、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク)

※セクター分類は、BoFA Merrill Lynchによります。

(注) 当記載は、ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・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>

- ・わが国の国債や短期国債(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。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマーク等を設けておりません。そのため、記載すべき事項はありません。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目        | 第10期                      | 第11期                      | 第12期                      | 第13期                      | 第14期                      | 第15期                      |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2015年3月19日～<br>2015年4月20日 | 2015年4月21日～<br>2015年5月18日 | 2015年5月19日～<br>2015年6月18日 | 2015年6月19日～<br>2015年7月21日 | 2015年7月22日～<br>2015年8月18日 | 2015年8月19日～<br>2015年9月18日 |
| 当期分配金     | 95                        | 95                        | 95                        | 95                        | 95                        | 95                        |
| (対基準価額比率) | 1.006%                    | 0.998%                    | 0.998%                    | 0.998%                    | 1.020%                    | 1.040%                    |
| 当期の収益     | 95                        | 95                        | 95                        | 95                        | 95                        | 95                        |
| 当期の収益以外   | —                         | —                         | —                         | —                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 561                       | 609                       | 648                       | 696                       | 742                       | 790                       |

(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

### <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）>

- ・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ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コール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の投資も行います。

### <ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス>

#### ◎投資環境の見通し

- ・米国短期ハイ・イールド債券市場については、米国をはじめ世界経済の回復が見込まれるなか、魅力的な投資環境にあると考えられます。日銀や欧州中央銀行（ECB）による金融緩和姿勢が当面続くとみられることから、より高い利回りを求める投資家からの資金流入などが期待されます。また、多くの発行企業が過度に負債を増加させることなく、比較的健全な財務内容を維持していることや、低金利下で借り換え（リファイナンス）を済ませていることなどは、同市場にとって好材料になるとみています。一方で、現在のスプレッド水準は、発行企業のデフォルト（債務不履行）の可能性を過度に織り込んでおり、依然として魅力的であると考えています。

#### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として米ドル建の短期ハイ・イールド債券に投資を行い、保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプションを売却することでカバード・コール戦略を構築します。
- ・個別銘柄では、コスト上昇時においても販売価格に転嫁することで高い利益率を維持できる企業や、信用力が高いにもかかわらず、大手企業と比較して割安に放置されている中堅企業などへの投資に妙味があるとみています。一方で、相対的に低い成長が見込まれる欧州に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、慎重姿勢とします。
- ・セクター別では、米国の消費市場の回復が見込まれる中、サービスや消費財などをポジティブにみている一方で、負債比率の高い一部の銀行などは慎重姿勢としています。
- ・足元の原油価格動向については、ガソリン価格の下落による米国消費の押し上げなどが企業業績の向上に繋がることが期待される反面、エネルギー関連企業の業績が不安定となる可能性があることには注意が必要であると考えます。エネルギーセクター内でも企業ファンダメンタルズ（財務状況の基礎的条件）に格差が生じやすい環境となっていることから、今まで以上に銘柄選択を慎重に行っていく方針です。

（注）当記載は、ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・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>

- ・引き続き、わが国の国債や短期国債（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

(2015年3月19日～2015年9月18日)

| 項目                     | 第10期～第15期 |         | 項目の概要   |
|------------------------|-----------|---------|---|
|                        | 金額        | 比率      |   |
| (a) 信託報酬               | 52円       | 0.559%  | (a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × $\frac{\text{作成期中の日数}}{\text{年間日数}}$   |
| (投信会社)                 | (20)      | (0.217) | 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<br>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<br>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 |
| (販売会社)                 | (30)      | (0.326) |   |
| (受託会社)                 | ( 2)      | (0.016) |   |
| (b) その他費用              | 0         | 0.002   | (b) その他費用 = $\frac{\text{作成期中のその他費用}}{\text{作成期中の平均受益権口数}}$   |
| (監査費用)                 | ( 0)      | (0.002) | 監査法人に支払われる当ファンドの監査費用等   |
| 合計                     | 52        | 0.561   |   |
| 作成期中の平均基準価額は、9,349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) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (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

(2015年3月19日～2015年9月18日)

投資信託証券

| 決 算 期  | 第 10 期 ～ 第 15 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         |
| ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド<br>カバード・コールクラス | 3,261,947       | 2,807,329 | 15,703,023 | 13,636,000 |
| 合 計  | 3,261,947       | 2,807,329 | 15,703,023 | 13,636,000 |

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月19日～2015年9月18日)

利害関係人との取引状況

<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) >

| 決 算 期       | 第 10 期 ～ 第 15 期 |       |                    |               |       |                    |
|-------------|-----------------|-------|--------------------|---------------|-------|--------------------|
|             | 区 分             | 買付額等A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人<br>との取引状況D |
| 百万円         |                 |       |                    |               |       |                    |
| 投 資 信 託 証 券 | 2,807           | —     | —                  | 13,636        | —     | —                  |

<マネー・プール マザーファンド>

| 決 算 期         | 第 10 期 ～ 第 15 期 |       |                    |               |       |                    |
|---------------|-----------------|-------|--------------------|---------------|-------|--------------------|
|               | 区 分             | 買付額等A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人<br>との取引状況D |
| 百万円           |                 |       |                    |               |       |                    |
| 公 社 債         | 799             | 99    | 12.4               | —             | —     | —                  |
| 現 先 取 引 (公社債) | 143,205         | —     | —                  | 144,806       | —     | —                  |

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。)

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 10 期 ~ 第 15 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)                   | －%              |

(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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年3月19日～2015年9月18日)

| 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<br>20   | 百万円<br>－ | 百万円<br>－ | 百万円<br>20   | 商品性を適正に維持するための取得 |

○組入資産の明細

(2015年9月18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

| フ ァ ン ド 名                                     | 第 3 作 成 期 末      |                  |           |
|---|------------------|------------------|-----------|
|   | 口 数              | 評 価 額            | 比 率       |
| ショート・デュレーション・ハイ・イールド・<br>ボンド・ファンド カバード・コールクラス | 26,636,362<br>千口 | 22,038,926<br>千円 | 98.0<br>% |
| 合 計   | 26,636,362       | 22,038,926       | 98.0      |

(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。

親投資信託残高

| 種 類             | 第 2 作 成 期 末 |          |           | 第 3 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 | 99<br>千口    | 99<br>千口 | 100<br>千円 | 99<br>千口    | 99<br>千口 | 100<br>千円 |

(注1) 当マザーファンド全体の受益権口数は703,400千口です。

(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9月18日現在)

| 項 目                         | 第 3 作 成 期 末      |           |
|-----------------------------|------------------|-----------|
|                             | 評 価 額            | 比 率       |
| 投 資 信 託 受 益 証 券             | 千円<br>22,038,926 | %<br>96.0 |
| マ ネ ー ・ プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド | 100              | 0.0       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他     | 921,728          | 4.0       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額             | 22,960,754       | 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4月20日) (2015年5月18日) (2015年6月18日) (2015年7月21日) (2015年8月18日) (2015年9月18日)現在

| 項 目                   | 第 10 期 末               | 第 11 期 末               | 第 12 期 末               | 第 13 期 末               | 第 14 期 末               | 第 15 期 末               |
|-----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                       | 円                      | 円                      | 円                      | 円                      | 円                      | 円                      |
| <b>(A)資 産</b>         | <b>34,423,912,704</b>  | <b>33,484,543,529</b>  | <b>29,611,479,083</b>  | <b>27,290,756,694</b>  | <b>25,151,218,110</b>  | <b>22,960,754,605</b>  |
| コール・ローン等              | 1,152,647,825          | 1,238,152,929          | 1,173,564,632          | 937,599,008            | 909,831,881            | 801,727,024            |
| 投資信託受益証券(評価額)         | 33,131,163,604         | 31,974,289,096         | 28,166,812,889         | 26,207,056,332         | 24,136,284,879         | 22,038,926,344         |
| マネー・プールマザーファンド(評価額)   | 100,039                | 100,039                | 100,039                | 100,049                | 100,049                | 100,049                |
| 未 収 入 金               | 140,000,000            | 272,000,000            | 271,000,000            | 146,000,000            | 105,000,000            | 120,000,000            |
| 未 収 利 息               | 1,236                  | 1,465                  | 1,523                  | 1,305                  | 1,301                  | 1,188                  |
| <b>(B)負 債</b>         | <b>614,487,058</b>     | <b>857,137,785</b>     | <b>867,388,197</b>     | <b>547,338,437</b>     | <b>521,850,739</b>     | <b>471,716,883</b>     |
| 未 払 収 益 分 配 金         | 343,591,337            | 329,015,910            | 289,878,611            | 269,711,805            | 253,700,825            | 236,420,445            |
| 未 払 解 約 金             | 236,119,754            | 499,539,930            | 548,245,518            | 249,749,337            | 246,089,796            | 213,212,698            |
| 未 払 信 託 報 酬           | 34,641,448             | 28,471,384             | 29,150,872             | 27,769,462             | 21,974,789             | 21,998,321             |
| そ の 他 未 払 費 用         | 134,519                | 110,561                | 113,196                | 107,833                | 85,329                 | 85,419                 |
| <b>(C)純資産総額(A-B)</b>  | <b>33,809,425,646</b>  | <b>32,627,405,744</b>  | <b>28,744,090,886</b>  | <b>26,743,418,257</b>  | <b>24,629,367,371</b>  | <b>22,489,037,722</b>  |
| 元 本                   | 36,167,509,238         | 34,633,253,706         | 30,513,538,087         | 28,390,716,389         | 26,705,350,036         | 24,886,362,728         |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | △ 2,358,083,592        | △ 2,005,847,962        | △ 1,769,447,201        | △ 1,647,298,132        | △ 2,075,982,665        | △ 2,397,325,006        |
| <b>(D)受 益 権 総 口 数</b> | <b>36,167,509,238口</b> | <b>34,633,253,706口</b> | <b>30,513,538,087口</b> | <b>28,390,716,389口</b> | <b>26,705,350,036口</b> | <b>24,886,362,728口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | <b>9,348円</b>          | <b>9,421円</b>          | <b>9,420円</b>          | <b>9,420円</b>          | <b>9,223円</b>          | <b>9,037円</b>          |

(注1) 当ファンドの第10期首元本額は37,682,970,556円、第10期～第15期中追加設定元本額は1,967,887,665円、第10期～第15期中一部解約元本額は14,764,495,493円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第10期末0.9348円、第11期末0.9421円、第12期末0.9420円、第13期末0.9420円、第14期末0.9223円、第15期末0.9037円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は第10期末2,358,083,592円、第11期末2,005,847,962円、第12期末1,769,447,201円、第13期末1,647,298,132円、第14期末2,075,982,665円、第15期末2,397,325,006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10期 (自2015年3月19日 至2015年4月20日) 第13期 (自2015年6月19日 至2015年7月21日)  
 第11期 (自2015年4月21日 至2015年5月18日) 第14期 (自2015年7月22日 至2015年8月18日)  
 第12期 (自2015年5月19日 至2015年6月18日) 第15期 (自2015年8月19日 至2015年9月18日)

| 項 目              | 第 10 期          | 第 11 期          | 第 12 期          | 第 13 期          | 第 14 期          | 第 15 期          |
|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                  | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A)配当等収益         | 552,725,230     | 520,508,503     | 434,146,251     | 432,251,136     | 397,489,369     | 377,910,776     |
| 受取配当金            | 552,693,991     | 520,480,012     | 434,109,040     | 432,219,777     | 397,462,495     | 377,884,319     |
| 受取利息             | 31,239          | 28,491          | 37,211          | 31,359          | 26,874          | 26,457          |
| (B)有価証券売買損益      | △ 208,405,403   | 87,992,064      | △ 122,292,341   | △ 135,671,335   | △ 646,886,115   | △ 580,928,587   |
| 売 買 益            | 330,989,806     | 415,608,018     | 260,555,458     | 393,682,380     | 12,348,380      | 20,643,609      |
| 売 買 損            | △ 539,395,209   | △ 327,615,954   | △ 382,847,799   | △ 529,353,715   | △ 659,234,495   | △ 601,572,196   |
| (C)信託報酬等         | △ 34,775,967    | △ 28,581,945    | △ 29,264,068    | △ 27,877,295    | △ 22,060,118    | △ 22,083,740    |
| (D)当期繰越益金(A+B+C) | 309,543,860     | 579,918,622     | 282,589,842     | 268,702,506     | △ 271,456,864   | △ 225,101,551   |
| (E)前期繰越損益金       | △ 2,001,302,417 | △ 1,938,719,812 | △ 1,454,744,939 | △ 1,352,479,492 | △ 1,260,884,189 | △ 1,657,337,797 |
| (F)追加信託差損益金      | △ 322,733,698   | △ 318,030,862   | △ 307,413,493   | △ 293,809,341   | △ 289,940,787   | △ 278,465,213   |
| (配当等相当額)         | ( 381,701,546)  | ( 374,620,443)  | ( 367,462,400)  | ( 350,766,279)  | ( 346,455,740)  | ( 329,594,333)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 704,435,244) | (△ 692,651,305) | (△ 674,875,893) | (△ 644,575,620) | (△ 636,396,527) | (△ 608,059,546) |
| (G)計(D+E+F)      | △ 2,014,492,255 | △ 1,676,832,052 | △ 1,479,568,590 | △ 1,377,586,327 | △ 1,822,281,840 | △ 2,160,904,561 |
| (H)収益分配金         | △ 343,591,337   | △ 329,015,910   | △ 289,878,611   | △ 269,711,805   | △ 253,700,825   | △ 236,420,445   |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 2,358,083,592 | △ 2,005,847,962 | △ 1,769,447,201 | △ 1,647,298,132 | △ 2,075,982,665 | △ 2,397,325,006 |
| 追加信託差損益金         | △ 322,733,698   | △ 318,030,862   | △ 307,413,493   | △ 293,809,341   | △ 289,940,787   | △ 278,465,213   |
| (配当等相当額)         | ( 381,701,546)  | ( 374,620,443)  | ( 367,462,400)  | ( 350,766,279)  | ( 346,455,740)  | ( 329,594,333)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 704,435,244) | (△ 692,651,305) | (△ 674,875,893) | (△ 644,575,620) | (△ 636,396,527) | (△ 608,059,546) |
| 分配準備積立金          | 1,647,854,668   | 1,736,664,870   | 1,611,850,845   | 1,625,732,453   | 1,636,229,590   | 1,637,727,735   |
| 繰越損益金            | △ 3,683,204,562 | △ 3,424,481,970 | △ 3,073,884,553 | △ 2,979,221,244 | △ 3,422,271,468 | △ 3,756,587,528 |

(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 10 期 末      | 第 11 期 末      | 第 12 期 末      | 第 13 期 末      | 第 14 期 末      | 第 15 期 末      |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)     | 517,949,263円  | 496,059,507円  | 404,882,183円  | 404,373,841円  | 375,429,251円  | 355,827,036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   | 381,701,546   | 374,620,443   | 367,462,400   | 350,766,279   | 346,455,740   | 329,594,333   |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 1,473,496,742 | 1,569,621,273 | 1,496,847,273 | 1,491,070,417 | 1,514,501,164 | 1,518,321,144 |
| (e) 分配対象収益(a+b+c+d)  | 2,373,147,551 | 2,440,301,223 | 2,269,191,856 | 2,246,210,537 | 2,236,386,155 | 2,203,742,513 |
| (f) 分配金額             | 343,591,337   | 329,015,910   | 289,878,611   | 269,711,805   | 253,700,825   | 236,420,445   |
| (g) 分配金額(1万口当たり)     | 95            | 95            | 95            | 95            | 95            | 95            |

## ○分配金のお知らせ

| 決 算 期           | 第10期 | 第11期 | 第12期 | 第13期 | 第14期 | 第15期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金(税込み) | 95円  | 95円  | 95円  | 95円  | 95円  | 95円  |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」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 (<http://www.am.mufj.jp/>) をご覧ください。

### 【お知らせ】

- ①委託者である「国際投信投資顧問株式会社」は「三菱UFJ投信株式会社」との合併により解散し、存続会社である「三菱UFJ投信株式会社」は2015年7月1日付で「三菱UFJ国際投信株式会社」と商号変更するための、所要の約款変更を2015年7月1日に行いました。
- ②委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行うための、所要の約款変更を2015年7月1日に行いました。
- ③2014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。

## 指数に関して

### ○投資環境についてで用いた指数

出所：BofA メリルリンチ、同社の許諾を受けて使用しています。BofA メリルリンチは、BofA メリルリンチの指数を“現状有姿”で使用許諾しており、当該指数について保証を行うものではありません。BofA メリルリンチは、当該指数又は当該指数に含まれ、関連し、若しくは当該指数から派生するデータの適合性、品質、正確性、適時性及び／又は完全性を保証しておらず、かかる指数又はデータの使用に関して何ら責任を負うものではありません。また、BofA メリルリンチは、三菱UFJ国際投信又はその商品・サービスについて、援助、支援又は推奨をするものではありません。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年9月18日現在)

<マネー・プール マザーファンド>

下記は、マネー・プール マザーファンド全体 (703,400千円) の内容です。

国内 (邦貨建) 公社債

(1) 国内 (邦貨建) 公社債

| 作成期<br>区分 | 第 3 作成期 末            |                      |                | 残存期間別組入比率       |          |          |                |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------|-----------------|----------|----------|----------------|
|           | 額面金額                 | 評価額                  | 組入比率           | うちBB格<br>以下組入比率 | 5年以上     | 2年以上     | 2年未満           |
|           | 千円                   | 千円                   | %              | %               | %        | %        | %              |
| 国債証券      | 400,000<br>(400,000) | 400,003<br>(400,003) | 56.6<br>(56.6) | —<br>(—)        | —<br>(—) | —<br>(—) | 56.6<br>(56.6) |
| 合計        | 400,000<br>(400,000) | 400,003<br>(400,003) | 56.6<br>(56.6) | —<br>(—)        | —<br>(—) | —<br>(—) | 56.6<br>(56.6) |

(注1) ( )内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、親投資信託の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

| 作成期<br>銘柄   | 第 3 作成期 末 | 利 率     | 額面金額    | 評価額 | 償還年月日      |
|-------------|-----------|---------|---------|-----|------------|
|             | %         | 千円      | 千円      |     |            |
| (国債証券)      |           |         |         |     |            |
| 第541回国庫短期証券 | —         | 200,000 | 200,000 |     | 2015/9/28  |
| 第555回国庫短期証券 | —         | 100,000 | 100,001 |     | 2015/12/7  |
| 第557回国庫短期証券 | —         | 100,000 | 100,002 |     | 2015/12/14 |
| 合計          | —         | 400,000 | 400,003 |     |            |

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

〈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、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）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       | ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド カバード・コールクラス<br>(以下、当ファンドの仕組みにおいて「投資先ファンド」といいます。)  |
|-----------|---|
| 運 用 方 針   | <p>1. 主として米ドル建<sup>*1</sup>の短期ハイ・イールド債券<sup>*2</sup>に投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・主としてBー格相当以上<sup>*3</sup>の短期ハイ・イールド債券に投資を行います。</li> <li>・原則として、CCC+格相当以下<sup>*3</sup>の債券には投資を行いません。ただし、保有している債券が格下げされた場合を除きます。</li> <li>・米ドル建の投資適格社債<sup>*4</sup>、米国内債等に投資を行うことがあります。</li> <li>・ハイ・イールド債券の投資割合は、原則として純資産総額の70%以上とします。</li> <li>・米国の発行体以外の発行体により発行された債券の投資割合は、取得時において、純資産総額の25%以下とします。</li> <li>・単一の発行体により発行された債券（米国内債を除きます。）の投資割合は、取得時において、純資産総額の5%以下とします。</li> <li>・5年以内に満期を迎える短期の債券<sup>*5</sup>に投資を行い、ポートフォリオのデュレーション<sup>*6</sup>は原則として2（年）以下とします。</li> <li>・市場金利予測に基づき、保有する債券について債券先物売り建て、金利変動リスクの低減をはかることがあります。</li> </ul> <p>*1. 米国の発行体以外の発行体が米ドル建で発行する債券を含みます。<br/>                 *2. 投資先ファンドにおいて「ハイ・イールド債券」とは、格付機関による格付がBB+格相当以下<sup>*3</sup>の社債をいいます。また、社債には、政府が出資する法人等が発行する債券を含みます。<br/>                 *3. S&amp;P社、Moody's社およびFitch社の格付のうち最も高い格付が適用されます。また、これら3格付機関のいずれも格付を付与していない場合には、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクが、同等の信用格付状況にあるかを判断します。以下同じ。<br/>                 *4. 投資先ファンドにおいて「投資適格社債」とは、格付機関による格付がBBBー格相当以上<sup>*3</sup>の社債をいいます。<br/>                 *5. 投資先ファンドにおいて「短期の債券」とは、5年以内に満期を迎える債券をいい、満期までの期間が1年未満の債券に限りません。<br/>                 *6. 投資先ファンドにおいて「デュレーション」とは、期限前償還条項等の影響を調整したデュレーション（実効デュレーション）をいいます。デュレーションは「債券の利回りが変化したときの債券価格の変動性」を示す指標であり、この値が大きいくほど、利回りが変動したときの債券価格の変動が大きくなります。</p> <p>2. カバード・コールクラスでは以下の為替戦略をとります。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプションを売却しカバード・コール戦略を構築します。</li> <li>※保有する米ドル建資産について、円に対する米ドルのコール・オプション（対円で米ドルを買う権利）を売却します。</li> <li>※売却するコール・オプションの権利行使価格は、取引時点の円に対する米ドルの為替レートと同水準とします。</li> <li>※原則として、売却したコール・オプションが満期を迎えるごとに、新たに円に対する米ドルのコール・オプションを売却し、カバード・コール戦略を再構築します。</li> <li>※コール・オプションの売却はクレディ・スイス・インターナショナルを通じて行います。</li> </ul> <p>3. 資金動向や市況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。</p> |
| 投資顧問会社    | モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク  |
| 信託期限      | 無期限   |
| 設 定 日     | 2014年4月22日  |
| 会 計 年 度 末 | 毎年12月末  |
| 収 益 分 配   | 原則として、毎月分配を行います。  |

「モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク」について

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクは、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントの米国拠点です。モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメントは、モルガン・スタンレーの資産運用部門として、様々な運用戦略を世界の投資家に提供しています。

ショート・デュレーション・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

損益計算書、有価証券明細表は、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

2014年12月31日終了年度（2014年4月22日～2014年12月31日）

米ドル

|                      |                        |
|----------------------|------------------------|
| <b>収益</b>            |                        |
| 債券利息                 | 18,812,027.46          |
| その他の収益               | 42,332.50              |
|                      | <hr/>                  |
|                      | 18,854,359.96          |
| <b>費用</b>            |                        |
| 管理者報酬                | (255,786.13)           |
| 創業費償却                | (1,069.84)             |
| 投資顧問料                | (1,086,016.19)         |
| 運用受託報酬               | (51,942.53)            |
| その他の費用               | (17,397.14)            |
| 専門家報酬                | (21,359.05)            |
| 再委託報酬                | (164,391.93)           |
| サブカस्टディアン費用         | (21,648.19)            |
| 受託者報酬                | (25,857.61)            |
|                      | <hr/>                  |
|                      | (1,645,468.61)         |
| <b>投資純利益</b>         | <b>17,208,891.35</b>   |
| 投資証券売却に係る実現純損失       | (58,693,003.24)        |
| 為替予約取引に係る実現純損失       | (1,337,534.04)         |
| 先物取引に係る実現純損失         | (374,575.40)           |
| <b>当期実現純損失</b>       | <b>(60,405,112.68)</b> |
| 未実現評価損益の純変動：         |                        |
| - 投資                 | (30,208,459.27)        |
| - 為替予約取引             | (31,735.82)            |
| - 先物取引               | 51,757.81              |
| - オプション取引            | 1,206,338.08           |
| - その他資産負債に係る外国為替取引   | (47,358.55)            |
|                      | <hr/>                  |
|                      | (29,029,457.75)        |
| <b>営業活動による純資産の減少</b> | <b>(72,225,679.08)</b> |

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 有価証券明細表

(2014年12月31日現在)  
(米ドルで表示)

| 銘柄   | 通貨  | 額面        | 原価            | 時価            | 純資産比率 |
|--|-----|-----------|---------------|---------------|-------|
| <b>I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b> |     |           |               |               |       |
| <b>BONDS</b>   |     |           |               |               |       |
| <i>AUSTRALIA</i>   |     |           |               |               |       |
| BOART LONGYEAR MANAGEMENT PTY LTD 10%<br>10/01/2018  | USD | 1,925,000 | 2,015,828.32  | 2,002,000.00  | 0.59% |
| FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 6%<br>04/01/2017   | USD | 500,000   | 513,750.00    | 475,000.00    | 0.14% |
|  |     |           | 2,529,578.32  | 2,477,000.00  | 0.73% |
| <i>CANADA</i>  |     |           |               |               |       |
| BOMBARDIER INC 7.5% 03/15/2018   | USD | 250,000   | 277,450.00    | 272,500.00    | 0.08% |
| TERVITA CORP 8% 11/15/2018   | USD | 4,250,000 | 4,470,625.00  | 3,682,412.50  | 1.08% |
|  |     |           | 4,748,075.00  | 3,954,912.50  | 1.16% |
| <i>LUXEMBOURG</i>  |     |           |               |               |       |
| AGUILA 3 SA 7.875% 01/31/2018  | USD | 5,650,000 | 5,923,562.50  | 5,500,387.85  | 1.61% |
| ARCELORMITTAL 6.125% 06/01/2018  | USD | 250,000   | 273,208.33    | 265,774.99    | 0.08% |
| INEOS GROUP HOLDINGS SA 6.125% 08/15/2018  | USD | 3,500,000 | 3,614,250.00  | 3,351,250.00  | 0.98% |
| INTELSAT LUXEMBOURG SA 6.75% 06/01/2018  | USD | 2,260,000 | 2,386,853.80  | 2,309,448.88  | 0.68% |
| MALLINCKRODT INTERNATIONAL FINANCE SA 3.5%<br>04/15/2018   | USD | 1,750,000 | 1,740,725.00  | 1,690,937.50  | 0.49% |
| PACIFIC DRILLING V LTD 7.25% 12/01/2017  | USD | 1,399,000 | 1,372,766.25  | 1,245,110.00  | 0.36% |
|  |     |           | 15,311,365.88 | 14,362,909.22 | 4.20% |
| <i>MARSHALL ISLANDS</i>  |     |           |               |               |       |
| DRILL RIGS HOLDINGS INC 6.5% 10/01/2017  | USD | 5,000,000 | 5,148,500.00  | 4,162,500.00  | 1.22% |
|  |     |           | 5,148,500.00  | 4,162,500.00  | 1.22% |
| <i>UNITED KINGDOM</i>  |     |           |               |               |       |
| ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE PLC 8.5%<br>10/15/2018  | USD | 6,894,000 | 7,282,894.44  | 6,687,180.00  | 1.96% |
| CEVA GROUP PLC 4% 05/01/2018   | USD | 5,125,000 | 4,792,321.25  | 4,458,750.00  | 1.30% |
|  |     |           | 12,075,215.69 | 11,145,930.00 | 3.26% |
| <i>UNITED STATES OF AMERICA</i>  |     |           |               |               |       |
| ACCURIDE CORP 9.5% 08/01/2018  | USD | 6,265,000 | 6,616,665.95  | 6,484,275.00  | 1.90% |
| AES CORP/VA 8% 10/15/2017  | USD | 435,000   | 513,213.00    | 488,574.61    | 0.14% |
| AHERN RENTALS INC 9.5% 06/15/2018  | USD | 3,835,000 | 4,277,629.00  | 3,950,050.00  | 1.16% |
| ALERE INC 7.25% 07/01/2018   | USD | 2,300,000 | 2,490,950.00  | 2,386,250.00  | 0.70% |
| ALLY FINANCIAL INC 4.75% 09/10/2018  | USD | 100,000   | 106,625.00    | 103,821.00    | 0.03% |
| AMERICAN ACHIEVEMENT CORP 10.875% 04/15/2016   | USD | 4,475,000 | 4,661,869.17  | 4,290,406.25  | 1.26% |
| AMERICAN GILSONITE CO 11.5% 09/01/2017   | USD | 6,515,000 | 7,100,937.50  | 6,417,275.00  | 1.88% |
| ASHLAND INC 3.875% 04/15/2018  | USD | 1,000,000 | 1,029,375.00  | 1,007,500.00  | 0.29% |
| ASSOCIATED MATERIALS LLC / AMH NEW FINANCE<br>INC 9.125% 11/01/2017  | USD | 7,017,000 | 7,334,781.25  | 5,771,482.50  | 1.69% |
| AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET<br>FINANCE INC FRN 12/01/2017   | USD | 6,129,000 | 6,214,284.77  | 6,098,355.00  | 1.78% |
| BANKRATE INC 6.125% 08/15/2018   | USD | 6,492,000 | 6,843,908.48  | 6,070,020.00  | 1.78% |
| CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.75% 04/15/2018  | USD | 500,000   | 567,860.00    | 551,980.02    | 0.16% |
| CAPELLA HEALTHCARE INC 9.25% 07/01/2017  | USD | 5,365,000 | 5,647,588.68  | 5,573,966.57  | 1.63% |

(2014年12月31日現在)  
(米ドルで表示)

| 銘柄   | 通貨  | 額面        | 原価           | 時価           | 純資産比率 |
|--|-----|-----------|--------------|--------------|-------|
| <b>I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b> |     |           |              |              |       |
| <b>(continued)</b>   |     |           |              |              |       |
| <i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>  |     |           |              |              |       |
| CARRIZO OIL & GAS INC 8.625% 10/15/2018  | USD | 3,500,000 | 3,718,212.35 | 3,499,089.97 | 1.02% |
| CENTRAL GARDEN AND PET CO 8.25% 03/01/2018   | USD | 5,038,000 | 5,193,415.28 | 5,050,595.00 | 1.48% |
| CHESAPEAKE ENERGY CORP 7.25% 12/15/2018  | USD | 350,000   | 412,650.00   | 385,682.50   | 0.11% |
| CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 08/15/2018   | USD | 1,000,000 | 1,055,000.00 | 1,030,260.01 | 0.30% |
| CIT GROUP INC 6.625% 04/01/2018  | USD | 1,000,000 | 1,124,125.00 | 1,085,000.00 | 0.32% |
| CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.625% 04/15/2018   | USD | 250,000   | 254,322.50   | 246,250.00   | 0.07% |
| DISH DBS CORP 4.25% 04/01/2018   | USD | 1,000,000 | 1,041,357.14 | 1,024,820.02 | 0.30% |
| DJO FINANCE LLC / DJO FINANCE CORP 8.75% 03/15/2018  | USD | 875,000   | 940,584.17   | 913,666.24   | 0.27% |
| DYNACORP INTERNATIONAL INC 10.375% 07/01/2017  | USD | 6,389,000 | 6,741,457.00 | 5,361,648.68 | 1.57% |
| EMPIRE TODAY LLC / EMPIRE TODAY FINANCE CORP 11.375% 02/01/2017  | USD | 6,576,000 | 6,785,455.00 | 4,866,240.00 | 1.42% |
| EPL OIL & GAS INC 8.25% 02/15/2018   | USD | 2,000,000 | 2,122,350.00 | 1,520,000.00 | 0.44% |
| EXCO RESOURCES INC 7.5% 09/15/2018   | USD | 7,025,000 | 7,181,580.00 | 5,371,595.78 | 1.57% |
| EXOPACK HOLDING CORP 10% 06/01/2018  | USD | 5,919,000 | 6,390,540.63 | 6,214,950.00 | 1.82% |
| FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 08/15/2018  | USD | 7,663,000 | 8,330,561.25 | 7,605,527.50 | 2.24% |
| FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.125% 10/01/2018   | USD | 150,000   | 175,308.75   | 168,802.51   | 0.05% |
| GENON ENERGY INC 9.5% 10/15/2018   | USD | 7,275,000 | 7,797,176.75 | 7,288,240.44 | 2.14% |
| GIBSON BRANDS INC 8.875% 09/01/2018  | USD | 7,500,000 | 7,834,500.00 | 7,181,250.00 | 2.11% |
| HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 9.75% 08/01/2018  | USD | 6,247,000 | 6,878,502.76 | 6,512,497.50 | 1.91% |
| HCA INC 8% 10/01/2018  | USD | 150,000   | 178,380.00   | 172,270.50   | 0.05% |
| HEXION US FINANCE CORP / HEXION NOVA SCOTIA FINANCE ULC 8.875% 02/01/2018  | USD | 2,800,000 | 2,922,200.00 | 2,506,000.00 | 0.73% |
| IAC/INTERACTIVECORP 4.875% 11/30/2018  | USD | 1,000,000 | 1,052,919.49 | 1,033,700.03 | 0.30% |
| INTERFACE SECURITY SYSTEMS HOLDINGS INC / INTERFACE SECURITY SYSTEMS LLC 9.25% 01/15/2018                        | USD | 5,600,000 | 5,745,125.00 | 5,684,000.00 | 1.66% |
| IRACORE INTERNATIONAL HOLDINGS INC 9.5% 06/01/2018   | USD | 3,715,000 | 3,896,825.00 | 2,108,262.50 | 0.62% |
| ISTAR FINANCIAL INC 4% 11/01/2017  | USD | 250,000   | 250,867.39   | 242,500.00   | 0.07% |
| KEMET CORP 10.5% 05/01/2018  | USD | 5,097,000 | 5,397,958.75 | 5,147,970.00 | 1.51% |
| KENAN ADVANTAGE GROUP INC/THE 8.375% 12/15/2018  | USD | 2,750,000 | 2,935,312.50 | 2,818,750.00 | 0.82% |
| KINETIC CONCEPTS INC / KCI USA INC 10.5% 11/01/2018  | USD | 2,800,000 | 3,176,016.67 | 3,054,099.91 | 0.89% |
| LANTHEUS MEDICAL IMAGING INC 9.75% 05/15/2017  | USD | 8,125,000 | 8,275,368.75 | 7,924,393.60 | 2.33% |
| LEVEL 3 FINANCING INC FRN 01/15/2018   | USD | 5,764,000 | 5,829,516.07 | 5,807,230.00 | 1.70% |
| LOGAN'S ROADHOUSE INC 10.75% 10/15/2017  | USD | 4,110,000 | 3,359,028.00 | 3,000,300.00 | 0.88% |
| MARINA DISTRICT FINANCE CO INC 9.875% 08/15/2018   | USD | 4,500,000 | 4,778,193.46 | 4,725,000.00 | 1.38% |
| MARQUETTE TRANSPORTATION CO LLC / MARQUETTE TRANSPORTATION FINANCE CORP 10.875% 01/15/2017                       | USD | 6,248,000 | 6,616,147.50 | 6,451,060.00 | 1.89% |
| MGM RESORTS INTERNATIONAL 7.625% 01/15/2017  | USD | 750,000   | 854,250.00   | 805,544.99   | 0.24% |
| MICHAEL BAKER INTERNATIONAL LLC / CDL ACQUISITION CO INC 8.25% 10/15/2018  | USD | 7,310,000 | 7,775,450.00 | 7,291,725.00 | 2.14% |
| NBTY INC 9% 10/01/2018   | USD | 1,175,000 | 1,224,962.50 | 1,170,593.75 | 0.34% |
| NRG ENERGY INC 7.625% 01/15/2018   | USD | 185,000   | 211,726.19   | 203,483.35   | 0.06% |
| NUVERRA ENVIRONMENTAL SOLUTIONS INC 9.875% 04/15/2018  | USD | 5,720,000 | 5,907,437.50 | 3,496,350.00 | 1.02% |
| PETROQUEST ENERGY INC 10% 09/01/2017   | USD | 7,355,000 | 7,829,233.00 | 6,699,890.32 | 1.96% |
| PITTSBURGH GLASS WORKS LLC 8% 11/15/2018   | USD | 6,307,000 | 6,892,964.30 | 6,638,117.50 | 1.94% |
| QUALITY DISTRIBUTION LLC / QD CAPITAL CORP 9.875% 11/01/2018   | USD | 5,427,000 | 5,803,682.72 | 5,698,350.00 | 1.67% |

(2014年12月31日現在)  
(米ドルで表示)

| 銘柄   | 通貨  | 額面        | 原価                    | 時価                    | 純資産比率         |
|--|-----|-----------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| <b>I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET</b> |     |           |                       |                       |               |
| <b>(continued)</b>   |     |           |                       |                       |               |
| <i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>  |     |           |                       |                       |               |
| QUIKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 7.875%<br>08/01/2018   | USD | 6,360,000 | 6,688,322.50          | 5,580,900.00          | 1.63%         |
| RR DONNELLEY & SONS CO 7.25% 05/15/2018  | USD | 500,000   | 581,175.00            | 546,875.00            | 0.16%         |
| RSI HOME PRODUCTS INC 6.875% 03/01/2018  | USD | 4,956,000 | 5,308,698.95          | 5,166,630.00          | 1.51%         |
| SABINE PASS LNG LP 7.5% 11/30/2016   | USD | 2,000,000 | 2,220,625.00          | 2,081,940.00          | 0.61%         |
| SABRE HOLDINGS CORP 8.35% 03/15/2016   | USD | 650,000   | 721,687.50            | 698,750.00            | 0.20%         |
| SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE<br>CORP 7% 05/15/2018  | USD | 6,651,000 | 7,083,875.63          | 6,318,450.00          | 1.85%         |
| T-MOBILE USA INC 5.25% 09/01/2018  | USD | 1,000,000 | 1,042,187.50          | 1,041,200.03          | 0.30%         |
| TUTOR PERINI CORP 7.625% 11/01/2018  | USD | 500,000   | 529,000.00            | 517,410.01            | 0.15%         |
| UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC 6.375%<br>06/01/2018   | USD | 1,658,000 | 1,793,923.19          | 1,749,190.00          | 0.51%         |
| UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.75%<br>07/15/2018   | USD | 1,500,000 | 1,582,125.00          | 1,565,879.97          | 0.46%         |
| UNITED STATES TREASURY BILL 0% 02/12/2015  | USD | 320,000   | 319,930.00            | 319,998.09            | 0.09%         |
| US AIRWAYS GROUP INC 6.125% 06/01/2018   | USD | 3,395,000 | 3,591,266.56          | 3,536,232.12          | 1.03%         |
| VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL<br>6.875% 12/01/2018   | USD | 698,000   | 736,597.74            | 719,987.01            | 0.21%         |
| VWR FUNDING INC 7.25% 09/15/2017   | USD | 6,470,000 | 6,922,515.00          | 6,730,805.58          | 1.97%         |
|  |     |           | 257,418,280.74        | 233,773,911.36        | 68.42%        |
| <b>TOTAL I.</b>  |     |           | <b>297,231,015.63</b> | <b>269,877,163.08</b> | <b>78.99%</b> |
| <b>II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET</b>   |     |           |                       |                       |               |
| <b>BONDS</b>   |     |           |                       |                       |               |
| <i>LUXEMBOURG</i>  |     |           |                       |                       |               |
| APERAM SA 7.75% 04/01/2018   | USD | 5,238,000 | 5,575,082.50          | 5,424,577.37          | 1.59%         |
|  |     |           | 5,575,082.50          | 5,424,577.37          | 1.59%         |
| <i>UNITED STATES OF AMERICA</i>  |     |           |                       |                       |               |
| ASSOCIATED ASPHALT PARTNERS LLC/ROAD<br>HOLDINGS III LLC/ASSOCIATED ASPHALT FINANCE<br>8.5% 02/15/2018           | USD | 4,533,000 | 4,794,628.75          | 4,306,350.00          | 1.26%         |
| BUILDING MATERIALS HOLDING CORP 9% 09/15/2018  | USD | 6,812,000 | 7,391,668.75          | 7,152,600.00          | 2.10%         |
| BUMBLE BEE HOLDINGS INC 9% 12/15/2017  | USD | 2,448,000 | 2,601,531.17          | 2,570,400.00          | 0.75%         |
| DCP LLC / DCP CORP 10.75% 08/15/2015   | USD | 4,860,000 | 4,919,960.00          | 4,865,346.00          | 1.42%         |
| EURAMAX INTERNATIONAL INC 9.5% 04/01/2016  | USD | 6,980,000 | 6,998,608.51          | 6,508,850.00          | 1.90%         |
| IDQ HOLDINGS INC 11.5% 04/01/2017  | USD | 3,128,000 | 3,461,943.75          | 3,315,680.00          | 0.97%         |
| INVENTIV HEALTH INC 9% 01/15/2018  | USD | 5,343,000 | 5,724,955.59          | 5,476,575.00          | 1.60%         |
| KCG HOLDINGS INC 8.25% 06/15/2018  | USD | 6,546,000 | 6,960,100.60          | 6,676,920.00          | 1.95%         |

(2014年12月31日現在)  
(米ドルで表示)

| 銘柄   | 通貨  | 額面        | 原価                    | 時価                    | 純資産比率          |
|--|-----|-----------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| <b>II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET (continued)</b>             |     |           |                       |                       |                |
| <i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>  |     |           |                       |                       |                |
| NAI ENTERTAINMENT HOLDINGS / NAI ENTERTAINMENT HOLDINGS FINANCE CORP 5% 08/01/2018 | USD | 1,350,000 | 1,412,750.00          | 1,382,062.50          | 0.40%          |
| OXFORD FINANCE LLC / OXFORD FINANCE CO-ISSUER INC 7.25% 01/15/2018                 | USD | 611,000   | 648,056.72            | 630,857.50            | 0.18%          |
| PERMIAN HOLDINGS INC 10.5% 01/15/2018  | USD | 2,771,000 | 2,850,773.75          | 2,175,235.00          | 0.64%          |
|  |     |           | 47,764,977.59         | 45,060,876.00         | 13.17%         |
| <b>TOTAL II.</b>   |     |           | <b>53,340,060.09</b>  | <b>50,485,453.37</b>  | <b>14.76%</b>  |
| <b>TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES</b>   |     |           | <b>350,571,075.72</b> | <b>320,362,616.45</b> | <b>93.75%</b>  |
| CASH AT BANKS  |     |           |                       | 12,667,776.82         | 3.71%          |
| CASH AT BROKERS  |     |           |                       | (144,920.55)          | -0.04%         |
| OTHER NET ASSETS   |     |           |                       | 8,848,176.03          | 2.58%          |
| <b>TOTAL NET ASSETS</b>  |     |           |                       | <b>341,733,648.75</b> | <b>100.00%</b> |

(2014年12月31日現在)  
(米ドルで表示)

|                          | 純資産比率         |
|--------------------------|---------------|
| UNITED STATES OF AMERICA | 81.59%        |
| LUXEMBOURG               | 5.79%         |
| UNITED KINGDOM           | 3.26%         |
| MARSHALL ISLANDS         | 1.22%         |
| CANADA                   | 1.16%         |
| AUSTRALIA                | 0.73%         |
|                          | <b>93.75%</b> |

為替予約取引

(2014年12月31日現在)

(米ドルで表示)

| 約定日          | 決済日        | 通貨  | 売却           | 通貨  | 取得          | 価格 (米ドル)     | 未実現       |                  | 取引相手          |  |
|--------------|------------|-----|--------------|-----|-------------|--------------|-----------|------------------|---------------|--|
|              |            |     |              |     |             |              | 評価益 (米ドル) | 評価損 (米ドル)        |               |  |
| 12/23/2014   | 02/04/2015 | USD | 5,806.53     | JPY | 700,000     | 5,865.67     | 59.14     |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/23/2014   | 02/04/2015 | USD | 4,322,826.09 | JPY | 521,159,913 | 4,367,070.93 | 44,244.84 |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/24/2014   | 02/04/2015 | USD | 27,729.35    | JPY | 3,340,000   | 27,987.60    | 258.25    |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/29/2014   | 01/06/2015 | USD | 1,708,905.39 | JPY | 206,000,000 | 1,725,770.10 | 16,864.71 |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/29/2014   | 01/06/2015 | USD | 829.57       | JPY | 100,000     | 837.75       | 8.18      |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/29/2014   | 01/06/2015 | USD | 29,034.80    | JPY | 3,500,000   | 29,321.34    | 286.54    |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/01/2014   | 01/05/2015 | JPY | 13,309,000   | USD | 112,552.35  | (111,495.41) | 1,056.94  |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/03/2014   | 01/05/2015 | USD | 22,583.37    | JPY | 2,700,000   | 22,619.10    | 35.73     |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/08/2014   | 01/05/2015 | USD | 77,653.26    | JPY | 9,375,000   | 78,538.54    | 885.28    |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/19/2014   | 01/05/2015 | USD | 22,596.41    | JPY | 2,700,000   | 22,619.10    | 22.69     |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/22/2014   | 01/05/2015 | USD | 30,373.32    | JPY | 3,640,000   | 30,493.90    | 120.58    |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/12/2014   | 01/05/2015 | JPY | 900,000      | USD | 7,611.06    | (7,539.70)   | 71.36     |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/18/2014   | 01/05/2015 | JPY | 1,500,000    | USD | 12,619.68   | (12,566.17)  | 53.51     |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/17/2014   | 01/05/2015 | JPY | 2,900,000    | USD | 24,711.98   | (24,294.59)  | 417.39    |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/16/2014   | 01/05/2015 | JPY | 1,600,000    | USD | 13,664.94   | (13,403.91)  | 261.03    |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/15/2014   | 01/05/2015 | JPY | 3,000,000    | USD | 25,366.33   | (25,132.33)  | 234.00    |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/11/2014   | 01/05/2015 | JPY | 3,200,000    | USD | 26,810.55   | (26,807.82)  | 2.73      |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/10/2014   | 01/05/2015 | JPY | 2,750,000    | USD | 23,171.94   | (23,037.97)  | 133.97    |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/09/2014   | 01/05/2015 | JPY | 12,352,000   | USD | 103,864.65  | (103,478.20) | 386.45    |                  | UBS, NEW YORK |  |
| 12/02/2014   | 01/05/2015 | JPY | 4,850,000    | USD | 40,724.48   | (40,630.61)  | 93.87     |                  | UBS, NEW YORK |  |
| <b>TOTAL</b> |            |     |              |     |             |              |           | <b>65,497.19</b> |               |  |

| 約定日          | 決済日        | 通貨  | 売却           | 通貨  | 取得           | 価格 (米ドル)       | 未実現         |                    | 取引相手          |  |
|--------------|------------|-----|--------------|-----|--------------|----------------|-------------|--------------------|---------------|--|
|              |            |     |              |     |              |                | 評価益 (米ドル)   | 評価損 (米ドル)          |               |  |
| 12/23/2014   | 01/05/2015 | JPY | 521,159,913  | USD | 4,321,034.02 | (4,365,988.28) | (44,954.26) |                    | UBS, NEW YORK |  |
| 12/29/2014   | 02/04/2015 | JPY | 2,820,000    | USD | 23,398.61    | (23,630.25)    | (231.64)    |                    | UBS, NEW YORK |  |
| 12/01/2014   | 01/05/2015 | USD | 4,758,608.27 | JPY | 562,005,913  | 4,708,173.38   | (50,434.89) |                    | UBS, NEW YORK |  |
| 12/05/2014   | 01/05/2015 | JPY | 11,700,000   | USD | 96,426.05    | (98,016.10)    | (1,590.05)  |                    | UBS, NEW YORK |  |
| 12/04/2014   | 01/05/2015 | JPY | 1,200,000    | USD | 10,030.76    | (10,052.93)    | (22.17)     |                    | UBS, NEW YORK |  |
| <b>TOTAL</b> |            |     |              |     |              |                |             | <b>(97,233.01)</b> |               |  |

As at December 31, 2014, the unrealized appreciation on these contracts was USD 65,497.19, the unrealized depreciation on these contracts was USD 97,233.01. These are disclosed in the statement of net assets.

(2014年12月31日現在)  
(米ドルで表示)

## 先物取引

| 銘柄                      | 通貨  | 買持 / (売持)<br>純額 | 未実現<br>評価益 (米ドル) | 約定                   |
|-------------------------|-----|-----------------|------------------|----------------------|
| US 5YR NOTE (CBT) MAR15 | USD | (265.00)        | 51,757.81        | 31,474,960.94        |
|                         |     |                 | <b>51,757.81</b> | <b>31,474,960.94</b> |

As at December 31, 2014, the net unrealized appreciation on this contract was USD 51,757.81 and is disclosed in the statement of net assets.

## オプション取引

| 銘柄                 | オプション価格   | 通貨  | 想定元本          | 未実現<br>評価益 (米ドル)    | 約定 (日本円)             |
|--------------------|-----------|-----|---------------|---------------------|----------------------|
| USDJPY 5Y FX OPT-B | -0.003661 | USD | (164,447,910) | 602,043.80          | (164,447,910)        |
| USDJPY 5Y FX OPT-A | -0.003712 | USD | (162,794,795) | 604,294.28          | (162,794,795)        |
|                    |           |     |               | <b>1,206,338.08</b> | <b>(327,242,705)</b> |

As at December 31, 2014, the net unrealized appreciation on these contracts was USD 1,206,338.08. These are disclosed in the statement of net assets.

## マネー・プール マザーファンド

《第12期》決算日2015年7月14日

〔計算期間：2015年1月15日～2015年7月14日〕

「マネー・プール マザーファンド」は、7月14日に第12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12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。                   |

### ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額        |          | 債券組入率<br>比 | 債券先物率<br>比 | 純資産額         |
|-----------------|-------------|----------|------------|------------|--------------|
|                 | 期騰落         | 中率       |            |            |              |
| 8期（2013年7月16日）  | 円<br>10,039 | %<br>0.0 | %<br>91.6  | %<br>—     | 百万円<br>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        |
| 12期（2015年7月14日） | 10,049      | 0.0      | 85.2       | —          | 821          |

（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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額     | 騰 落 率  |        | 債券組入比率    | 債券先物比率 |
|----------------------|-------------|--------|--------|-----------|--------|
|                      |             | 騰 落 率  | 騰 落 率  |           |        |
| (期 首)<br>2015年 1月14日 | 円<br>10,047 | %<br>— | %<br>— | %<br>84.8 | %<br>— |
| 1月末                  | 10,048      | 0.0    | 0.0    | 90.5      | —      |
| 2月末                  | 10,048      | 0.0    | 0.0    | 92.1      | —      |
| 3月末                  | 10,048      | 0.0    | 0.0    | 89.7      | —      |
| 4月末                  | 10,048      | 0.0    | 0.0    | 95.9      | —      |
| 5月末                  | 10,048      | 0.0    | 0.0    | 91.7      | —      |
| 6月末                  | 10,049      | 0.0    | 0.0    | 88.7      | —      |
| (期 末)<br>2015年 7月14日 | 10,049      | 0.0    | 0.0    | 85.2      | —      |

(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

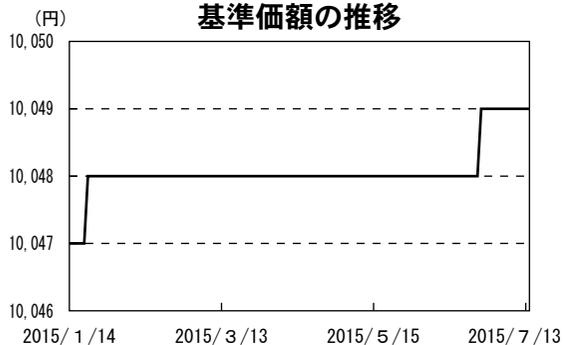
## 当期中の基準価額等の推移について

(第12期：2015/1/15～2015/7/14)

## 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.0%の上昇となりました。

## 基準価額の推移



## 基準価額の変動要因

## 上昇要因

利子等収益が積みあがったことが、基準価額にプラスに寄与しました。

**投資環境について**

(第12期：2015/1/15～2015/7/14)

**▶ 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〉

- ・2015年1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。

**当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・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。

**当該投資信託のベンチマークとの差異について**

当ファンドは運用の目標となるベンチマーク等を設けておりません。  
そのため、記載すべき事項はありません。

**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。

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年1月15日～2015年7月14日)

当期に発生した費用はありません。

## ○売買及び取引の状況

(2015年1月15日～2015年7月14日)

## 公社債

|   |      | 買付額         | 売付額         |
|---|------|-------------|-------------|
| 国 | 内    | 千円          | 千円          |
|   | 国債証券 | 187,906,143 | 188,206,234 |

(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。

## ○主要な売買銘柄

(2015年1月15日～2015年7月14日)

## 公社債

国内の現先取引のみであるため記載がありません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年1月15日～2015年7月14日)

## 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 | $\frac{D}{C}$ |
| 現先取引(公社債) | 百万円<br>187,906 | 百万円<br>—       | %<br>—        | 百万円<br>188,206 | 百万円<br>—       | %<br>—        |

## 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

(2015年7月14日現在)

## 国内（邦貨建）公社債

## (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<br>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 | 700,000<br>(700,000) | 700,138<br>(700,138) | 85.2<br>(85.2) | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—) | 85.2<br>(85.2) |
| 合 計     | 700,000<br>(700,000) | 700,138<br>(700,138) | 85.2<br>(85.2) | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—) | 85.2<br>(85.2) |

(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&amp;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541回国庫短期証券※ | —   | 100,000 | 100,000 | —         |
| 第543回国庫短期証券※ | —   | 600,000 | 600,138 | —         |
| 合 計          | —   | 700,000 | 700,138 |           |

(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7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<br>700,138 | %<br>84.6 |       |     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 127,620       | 15.4      |       |     |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 827,758       | 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7月14日現在)

| 項 目                     | 当 期 末        |
|-------------------------|--------------|
|                         | 円            |
| (A) 資 産                 | 827,758,933  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等         | 127,620,152  |
| 公 社 債(評価額)              | 700,138,600  |
| 未 収 利 息                 | 181          |
| (B) 負 債                 | 6,266,321    |
| 未 払 解 約 金               | 6,266,321    |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)      | 821,492,612  |
| 元 本                     | 817,500,936  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 3,991,676    |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 817,500,936口 |
| 1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D) | 10,049円      |

(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1,174,422,749円、期中追加設定元本額は4,420,909,775円、期中一部解約元本額は4,777,831,588円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、当期末1.0049円です。

## ○損益の状況 当期 (2015年1月15日~2015年7月14日)

| 項 目                 | 当 期         |
|---------------------|-------------|
|                     | 円           |
| (A) 配 当 等 収 益       | 184,600     |
| 受 取 利 息             | 184,600     |
| (B) 当 期 損 益 金(A)    | 184,600     |
| (C) 前 期 繰 越 損 益 金   | 5,564,017   |
| (D) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 21,247,829  |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | △23,004,770 |
| (F) 計 (B+C+D+E)     | 3,991,676   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F)    | 3,991,676   |

(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<br>元本額  |
|---|-------------|
| 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(為替ヘッジなし) 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(為替ヘッジなし) 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      |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03                      | 99,523      |
| 先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03                      | 99,523      |
| 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      |
| 新興国公社債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)                        | 2,328,870   |
| 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)                      | 1,307,246   |
| 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)                 | 11,291,577  |
| 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Ⅱ(年2回決算型)              | 7,420,727   |
| 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)             | 6,987,698   |
| 日本株 2.5プルベア・オープンⅡ(マネー・プール・ファンドⅣ)                    | 381,773,157 |
| マネー・プール・ファンドⅣ                                       | 1,146,607   |
| マネー・プール・ファンドⅥ                                       | 178,814,624 |
| マネー・プール・ファンドⅦ(適格機関投資家専用)                            | 976,707     |
| 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)          | 112,249,885 |
| 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      |

| ファンド名  | 当期末<br>元本額  |
|--|-------------|
| 国際オーストラリア債券オープン(毎月決算型)                       | 997         |
| 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)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・リンギットコース(毎月決算型)   | 99,602      |
| 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      |
| 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)米ドルコース(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Ⅲ(1年決算型)  | 44,147,576  |
| 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Ⅴ(年2回決算型) | 29,025,605  |
| 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(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       |
| 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       |
| 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         |
| 世界CoCosオープン(為替プレミアムコース(毎月決算型)                | 9,953       |
| 世界CoCosオープン(為替ヘッジありコース(毎月決算型)                | 9,953       |
| 世界CoCosオープン(為替ヘッジなしコース(毎月決算型)                | 9,953       |
| 合計   | 817,500,936 |

【お知らせ】

- ①委託者である「国際投信投資顧問株式会社」は「三菱UFJ投信株式会社」との合併により解散し、存続会社である「三菱UFJ投信株式会社」は2015年7月1日付で「三菱UFJ国際投信株式会社」と商号変更するための、所要の約款変更を2015年7月1日に行いました。
- ②委託者が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行うための、所要の約款変更を2015年7月1日に行いました。