

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。	
主要運用対象	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。	
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、「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）

# 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34期（決算日：2017年4月18日）

第35期（決算日：2017年5月18日）

第36期（決算日：2017年6月19日）

第37期（決算日：2017年7月18日）

第38期（決算日：2017年8月18日）

第39期（決算日：2017年9月19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）」は、去る9月19日に第39期の決算を行いましたので、法令に基づいて第34期～第39期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 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. 0120-151034

（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。

**本資料の表記にあたって**

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

**○最近30期の運用実績**

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率 %	債 先 物 比 %	投 資 信 託 組 入 比 %	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率					
	円		円						百万円
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
16期(2015年10月19日)	8,825		95	△1.3	0.0	—	98.0		21,043
17期(2015年11月18日)	8,843		95	1.3	0.0	—	98.0		20,202
18期(2015年12月18日)	8,293		95	△5.1	0.0	—	98.0		17,249
19期(2016年1月18日)	7,666		95	△6.4	0.0	—	98.0		15,271
20期(2016年2月18日)	7,339		95	△3.0	0.0	—	98.0		14,095
21期(2016年3月18日)	7,470		95	3.1	0.0	—	98.0		13,941
22期(2016年4月18日)	7,359		95	△0.2	0.0	—	98.0		13,515
23期(2016年5月18日)	7,434		95	2.3	0.0	—	98.0		13,526
24期(2016年6月20日)	7,130		95	△2.8	0.0	—	98.0		12,647
25期(2016年7月19日)	7,141		95	1.5	0.0	—	98.0		12,233
26期(2016年8月18日)	6,915		95	△1.8	0.0	—	98.0		11,503
27期(2016年9月20日)	6,973		95	2.2	—	—	98.0		11,245
28期(2016年10月18日)	7,047		95	2.4	—	—	98.0		11,017
29期(2016年11月18日)	7,092		95	2.0	—	—	98.0		10,704
30期(2016年12月19日)	7,247		95	3.5	—	—	98.0		10,401
31期(2017年1月18日)	7,057		95	△1.3	—	—	98.0		9,634
32期(2017年2月20日)	7,075		95	1.6	—	—	98.0		9,405
33期(2017年3月21日)	7,038		95	0.8	—	—	98.0		9,006
34期(2017年4月18日)	6,844		95	△1.4	—	—	98.0		8,562
35期(2017年5月18日)	6,838		95	1.3	—	—	98.0		8,250
36期(2017年6月19日)	6,758		95	0.2	—	—	98.0		7,850
37期(2017年7月18日)	6,650		95	△0.2	—	—	98.0		7,417
38期(2017年8月18日)	6,436		95	△1.8	—	—	98.0		6,893
39期(2017年9月19日)	6,400		95	0.9	—	—	98.0		6,722

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	率						
第34期	(期 首) 2017年 3月21日	円		%	%	%	%	%	%	98.0
	3月末	6,988		△0.7	—	—	—	—	—	98.0
	(期 末) 2017年 4月18日	6,939		△1.4	—	—	—	—	—	98.0
第35期	(期 首) 2017年 4月18日	6,844		—	—	—	—	—	—	98.0
	4月末	6,948		1.5	—	—	—	—	—	98.0
	(期 末) 2017年 5月18日	6,933		1.3	—	—	—	—	—	98.0
第36期	(期 首) 2017年 5月18日	6,838		—	—	—	—	—	—	98.0
	5月末	6,852		0.2	—	—	—	—	—	98.0
	(期 末) 2017年 6月19日	6,853		0.2	—	—	—	—	—	98.0
第37期	(期 首) 2017年 6月19日	6,758		—	—	—	—	—	—	98.0
	6月末	6,750		△0.1	—	—	—	—	—	98.0
	(期 末) 2017年 7月18日	6,745		△0.2	—	—	—	—	—	98.0
第38期	(期 首) 2017年 7月18日	6,650		—	—	—	—	—	—	98.0
	7月末	6,599		△0.8	—	—	—	—	—	98.0
	(期 末) 2017年 8月18日	6,531		△1.8	—	—	—	—	—	98.0
第39期	(期 首) 2017年 8月18日	6,436		—	—	—	—	—	—	98.0
	8月末	6,444		0.1	—	—	—	—	—	98.0
	(期 末) 2017年 9月19日	6,495		0.9	—	—	—	—	—	98.0

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

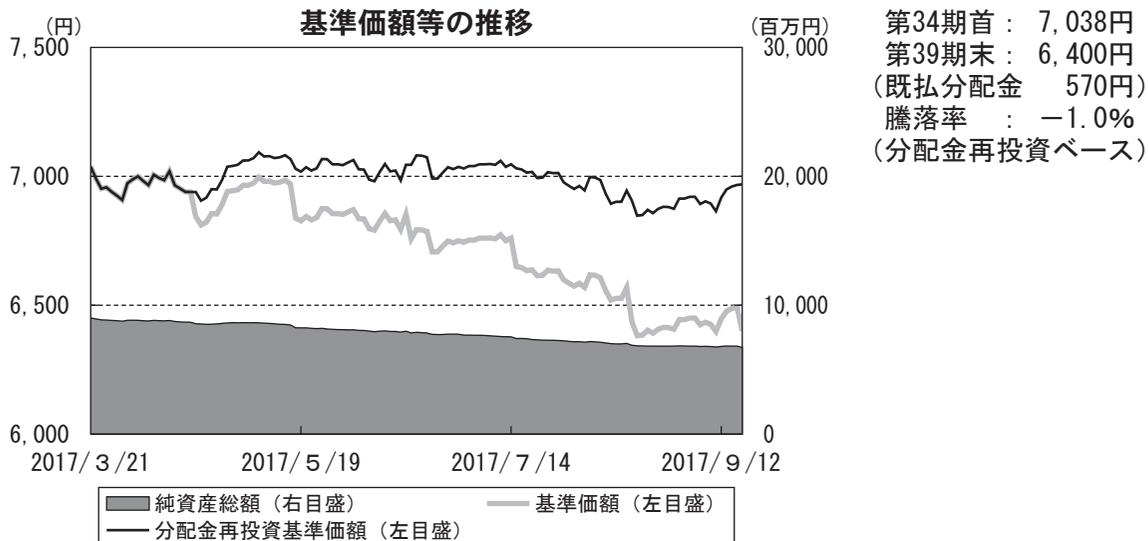
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第34期～第39期：2017/3/22～2017/9/19)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.0% (分配金再投資ベース) の下落となりました。



- ・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

<p>上昇要因</p>	<p>米ドル建の短期ハイ・イールド債券が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。 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。</p>
<p>下落要因</p>	<p>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。 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。</p>

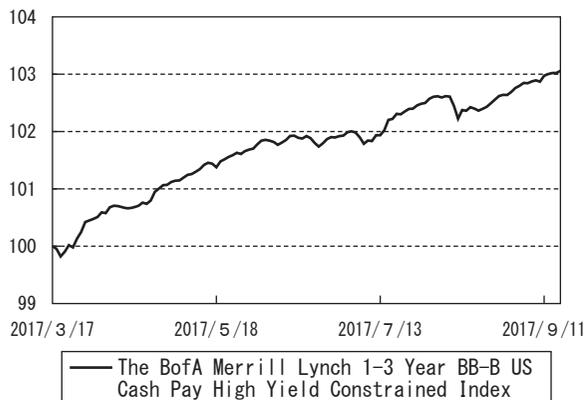
\*カバード・コール戦略

- ・外貨建資産を保有しつつ、当該通貨（対円）のコール・オプションを売却し、オプション・プレミアムを獲得する戦略をいいます。この戦略により、原則として当該通貨が円に対して強く（円安に）なる場合の為替差益を得られませんが、その対価としてオプション・プレミアムの獲得による収益の上乗せが期待できます。
- ・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34期～第39期：2017/3/22～2017/9/19）

米国短期ハイ・イールド債券市況の推移  
（当作成期首を100として指数化）



◎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。
- ・同市場は、米国企業の業績が概ね堅調であったことや欧州各国における国政選挙の結果を受けて欧州の政治リスクに対する懸念が後退したことなどを背景にスプレッド（国債との利回り差）が縮小したほか、クーポン収入を享受したことなどを受けて、当作成期を通じて概ね一本調子で上昇しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）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。

## 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

- ・当作成期を通してみると、米ドルは対円で下落しました。
- ・米ドルの対円相場は、レンジ内における一進一退の展開となりましたが、米国において消費者物価指数（CPI）の低下などから利上げペースが鈍化するとの見測が高まったことや、北朝鮮情勢の緊迫化を受け地政学リスクが高まったことなどを背景に、米ドルは対円で下落しました。

### ◎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ました。日銀のマイナス金利の適用を受けて、足元ではマイナス0.06%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。2017年3月中にマイナス0.34%程度まで低下したものの、その後は需給の緩和や日銀の買入額減少等を受けて上昇傾向となり、足元はマイナス0.13%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

＜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み入れ、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した。
- ・ その結果、基準価額（分配金再投資ベース）は当作成期首に比べ、下落しました。

＜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。

- ・ 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、現地2017年8月末時点のデュレーション<sup>\*2</sup>は1.1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。

- ・ 銘柄の選定にあたっては、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積極的に投資を行いました。また、相対的に高い成長が見込まれる米国に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、積極姿勢としました。

- ・ 個別銘柄選択の結果、現地2017年8月末時点の格付別組入比率は、BBB格：0.8%、BB格：41.3%、B格：42.0%、CCC格：15.1%、CC格以下：0.3%としました。また、現地2017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：12.9%、エネルギー：10.5%、運輸：9.7%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。

- ・ 前記の運用を行った結果、当作成期は、サービスセクター内における一部銘柄で価格が大きく上昇したことなどが基準価額にプラスに寄与した一方、消費財セクター内における一部銘柄で価格が大きく下落したことなどが基準価額にマイナスに影響しました。

- ・ また、カバード・コール戦略においては、オプション・プレミアムの獲得がプラスに寄与した一方、米ドルが対円で下落したことや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マイナスに影響しました。

（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。

（ご参考）

## カバード・コール戦略の状況

（2017年8月22日時点）

オプション・プレミアム（年率）* <sup>1</sup>	11.19%
カバー率* <sup>2</sup>	100.64%
平均権利行使期間* <sup>3</sup>	約1ヵ月

（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ヵ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ものを示しています。

### <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、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等の影響を受けて、基準価額は当作成期首と比べて下落となりました。

### 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 分配金について

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34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
	2017年3月22日～ 2017年4月18日	2017年4月19日～ 2017年5月18日	2017年5月19日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月18日	2017年8月19日～ 2017年9月19日
当期分配金	95	95	95	95	95	95
（対基準価額比率）	1.369%	1.370%	1.386%	1.408%	1.455%	1.463%
当期の収益	95	95	86	77	81	86
当期の収益以外	—	—	8	17	13	8
翌期繰越分配対象額	1,884	1,902	1,893	1,875	1,862	1,853

（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）>

### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、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主要投資対象とします。また、マネー・プール マザーファンド受益証券へも投資を行います。

<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>

### ◎運用環境の見通し

- ・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ことや、日本銀行や欧州中央銀行（ECB）による金融緩和姿勢が当面続くとみられることなどが、同市場の下支え要因になると考えられます。また、多くの発行企業が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。このような市場環境を踏まえると、同市場の回復が継続すると考えています。

### ◎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。
- ・今後については、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。また、米国についてはトランプ政権が掲げる経済政策および財政政策が国内景気の押し上げ要因となるとの期待が広がる中、相対的に高い成長が見込まれる同国に対するビジネス依存度が高い企業に対しては、積極姿勢を維持します。商品価格が与える影響に関しては、消費関連セクターなどの企業業績は商品価格の影響を受けにくいことや、エネルギー・素材セクター内においても、パイプライン運営企業は相対的に商品価格の影響を受けにくいといった特性があるなど、業態や信用特性の違いなどによって企業ファンダメンタルズ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>

### ◎運用環境の見通し

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

### ◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年3月22日～2017年9月19日)

項 目	第34期～第39期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 )	(14)	(0.214)	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 )	(22)	(0.322)	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 )	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(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 )	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	37	0.554	
作成期中の平均基準価額は、6,763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3月22日～2017年9月19日)

投資信託証券

銘 柄		第34期～第39期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	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 カバード・コールクラス	1,331,699	699,830	4,231,226	2,229,000	

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月22日～2017年9月19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

(2017年9月19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33期末		第39期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	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	カバード・コールクラス	15,953,743	13,054,216	6,587,157	98.0
合	計	15,953,743	13,054,216	6,587,157	98.0

(注) 比率は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）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第33期末		第39期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
マネー・プール	マザーファンド	99	99	100	100

○投資信託財産の構成

(2017年9月19日現在)

項	目	第39期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		6,587,157	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		274,425	4.0
投資信託財産総額		6,861,682	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第34期末	第35期末	第36期末	第37期末	第38期末	第39期末
	2017年4月18日現在	2017年5月18日現在	2017年6月19日現在	2017年7月18日現在	2017年8月18日現在	2017年9月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,695,362,408	8,476,347,283	7,998,381,862	7,565,923,161	7,009,872,030	6,861,682,032
コール・ローン等	304,656,198	309,913,925	277,473,366	268,787,058	246,273,643	259,424,378
投資信託受益証券(評価額)	8,390,606,181	8,083,333,339	7,692,808,477	7,269,036,084	6,754,498,368	6,587,157,635
マネー・ブール マザーファンド(評価額)	100,029	100,019	100,019	100,019	100,019	100,019
未収入金	—	83,000,000	28,000,000	28,000,000	9,000,000	15,000,000
(B) 負債	133,331,025	226,229,547	147,783,236	148,132,563	116,063,381	139,399,688
未払金	—	—	1,000,000	—	—	—
未払収益分配金	118,850,186	114,611,977	110,353,456	105,965,107	101,750,504	99,787,392
未払解約金	6,938,136	103,731,992	28,510,393	35,341,007	7,481,980	32,925,653
未払信託報酬	7,513,094	7,854,613	7,888,229	6,799,574	6,804,116	6,660,280
未払利息	442	469	535	479	367	507
その他未払費用	29,167	30,496	30,623	26,396	26,414	25,856
(C) 純資産総額(A-B)	8,562,031,383	8,250,117,736	7,850,598,626	7,417,790,598	6,893,808,649	6,722,282,344
元本	12,510,545,943	12,064,418,672	11,616,153,279	11,154,221,859	10,710,579,447	10,503,936,054
次期繰越損益金	△ 3,948,514,560	△ 3,814,300,936	△ 3,765,554,653	△ 3,736,431,261	△ 3,816,770,798	△ 3,781,653,710
(D) 受益権総口数	12,510,545,943口	12,064,418,672口	11,616,153,279口	11,154,221,859口	10,710,579,447口	10,503,936,054口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,844円	6,838円	6,758円	6,650円	6,436円	6,400円

○損益の状況

項 目	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期
	2017年3月22日～ 2017年4月18日	2017年4月19日～ 2017年5月18日	2017年5月19日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月18日	2017年8月19日～ 2017年9月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	126,922,398	144,448,201	107,966,423	92,751,164	94,083,534	97,221,544
受取配当金	126,929,489	144,457,871	107,976,091	92,759,316	94,091,759	97,230,892
受取利息	172	—	—	188	90	151
支払利息	△ 7,263	△ 9,670	△ 9,668	△ 8,340	△ 8,315	△ 9,499
(B) 有価証券売買損益	△ 243,999,827	△ 28,539,389	△ 82,674,133	△ 100,578,637	△ 214,451,677	△ 29,268,379
売買益	122,154,963	93,248,876	149,247,999	42,396,042	993,902	61,870,294
売買損	△ 366,154,790	△ 121,788,265	△ 231,922,132	△ 142,974,679	△ 215,445,579	△ 91,138,673
(C) 信託報酬等	△ 7,542,261	△ 7,885,109	△ 7,918,852	△ 6,825,970	△ 6,830,530	△ 6,686,136
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 124,619,690	108,023,703	17,373,438	△ 14,653,443	△ 127,198,673	61,267,029
(E) 前期繰越損益金	△ 3,341,405,046	△ 3,447,025,590	△ 3,315,606,576	△ 3,263,662,187	△ 3,240,313,100	△ 3,392,399,848
(F) 追加信託差損益金	△ 363,639,638	△ 360,687,072	△ 356,968,059	△ 352,150,524	△ 347,508,521	△ 350,733,499
(配当等相当額)	( 284,344,279)	( 279,996,294)	( 275,241,670)	( 269,589,808)	( 263,909,616)	( 263,769,685)
(売買損益相当額)	(△ 647,983,917)	(△ 640,683,366)	(△ 632,209,729)	(△ 621,740,332)	(△ 611,418,137)	(△ 614,503,184)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,829,664,374	△ 3,699,688,959	△ 3,655,201,197	△ 3,630,466,154	△ 3,715,020,294	△ 3,681,866,318
(H) 収益分配金	△ 118,850,186	△ 114,611,977	△ 110,353,456	△ 105,965,107	△ 101,750,504	△ 99,787,392
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,948,514,560	△ 3,814,300,936	△ 3,765,554,653	△ 3,736,431,261	△ 3,816,770,798	△ 3,781,653,710
追加信託差損益金	△ 363,639,638	△ 360,687,072	△ 356,968,059	△ 352,150,524	△ 347,508,521	△ 350,733,499
(配当等相当額)	( 284,344,279)	( 279,996,294)	( 275,241,670)	( 269,589,808)	( 263,909,616)	( 263,769,685)
(売買損益相当額)	(△ 647,983,917)	(△ 640,683,366)	(△ 632,209,729)	(△ 621,740,332)	(△ 611,418,137)	(△ 614,503,184)
分配準備積立金	2,072,934,484	2,015,174,969	1,924,342,184	1,822,484,149	1,730,457,993	1,682,867,251
繰越損益金	△ 5,657,809,406	△ 5,468,788,833	△ 5,332,928,778	△ 5,206,764,886	△ 5,199,720,270	△ 5,113,787,462

(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 12,796,283,399円

  作成期中追加設定元本額 204,511,571円

  作成期中一部解約元本額 2,496,858,916円

  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6400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3,781,653,710円です。

③分配金の計算過程

項 目	2017年3月22日～ 2017年4月18日	2017年4月19日～ 2017年5月18日	2017年5月19日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月18日	2017年8月19日～ 2017年9月19日
費用控除後の配当等収益額	119,380,137円	136,563,092円	100,047,571円	85,925,194円	87,253,004円	90,535,408円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	284,344,279円	279,996,294円	275,241,670円	269,589,808円	263,909,616円	263,769,685円
分配準備積立金額	2,072,404,533円	1,993,223,854円	1,934,648,069円	1,842,524,062円	1,744,955,493円	1,692,119,235円
当ファンドの分配対象収益額	2,476,128,949円	2,409,783,240円	2,309,937,310円	2,198,039,064円	2,096,118,113円	2,046,424,328円
1万口当たり収益分配対象額	1,979円	1,997円	1,988円	1,970円	1,957円	1,948円
1万口当たり分配金額	95円	95円	95円	95円	95円	95円
収益分配金金額	118,850,186円	114,611,977円	110,353,456円	105,965,107円	101,750,504円	99,787,392円

## ○分配金のお知らせ

	第34期	第35期	第36期	第37期	第38期	第39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。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

### 【お知らせ】

2014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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年9月19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(217,963千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	第39期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 199,999	% 91.3

（注）比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

## 〈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 (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。                  *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。                  *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。                  *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。                  *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、満期までの期間が1年未満の債券に限りません。                  *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、純資産変動計算書、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

2016年12月31日に終了する期間	米ドル
<b>収益</b>	
受取配当金	-
銀行利子	19.05
債券利息	9,638,214.16
その他の収益	86,300.63
	<u>9,724,533.84</u>
<b>費用</b>	
管理者報酬	(121,441.83)
創業費償却	-
デリバティブ管理代行手数料	(82,124.57)
投資顧問料	(492,061.26)
運用受託報酬	(11,697.94)
その他の費用	(2,707.64)
専門家報酬	(20,553.42)
サブカस्टディアン費用	(19,266.67)
受託者報酬	(23,431.57)
	<u>(773,284.90)</u>
<b>投資純利益</b>	<b>8,951,248.94</b>
投資証券売却に係る実現純損益	(18,450,635.26)
為替予約取引に係る実現純損益	71,070.96
その他為替取引に係る実現純損益	416,904.49
オプション取引に係る実現純損益	147,100.30
<b>当期実現純損失</b>	<b>(17,815,559.51)</b>
未実現評価損益の純変動：	
- 投資	20,142,405.35
- 為替予約取引	(27,886.90)
- その他為替取引	(465,967.67)
- オプション取引	(597,604.16)
	<u>19,050,946.62</u>
<b>営業活動による純資産の増減</b>	<b>10,186,636.05</b>

(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31日に終了する期間	米ドル
<b>期首の純資産</b>	<b>138,559,463.72</b>
<b>投資純損益</b>	<b>8,951,248.94</b>
投資証券売却に係る実現純損益	(18,450,635.26)
為替予約取引に係る実現純損益	71,070.96
その他為替取引に係る実現純損益	416,904.49
先物取引に係る実現純損益	-
オプション取引に係る実現純損益	147,100.30
	(17,815,559.51)
未実現評価損益の純変動	
- 投資	20,142,405.35
- 為替予約取引	(27,886.90)
- その他為替取引	(465,967.67)
- 先物取引	-
- オプション取引	(597,604.16)
	19,050,946.62
申込み	
カバードコールクラス	34,406,211.75
J P Yクラス	592,215.44
U S Dクラス	379,153.82
償還	
カバードコールクラス	(62,976,660.62)
J P Yクラス	(823,226.38)
U S Dクラス	(548,646.85)
配当	
カバードコールクラス	(32,242,276.34)
J P Yクラス	(170,709.86)
U S Dクラス	(195,471.39)
	(61,579,410.43)
<b>期末の純資産</b>	<b>87,166,689.34</b>

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

### 3. 有価証券明細表

(2016年12月31日現在)  
(米ドルで表示)

銘柄	通貨	額面/数量	原価	時価	純資産比率
<b>I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET</b>					
<b>BONDS</b>					
<i>BERMUDA</i>					
DIGICEL LTD 7% 02/15/2020	USD	1,000,000	999,881.66	943,099.98	1.08%
			999,881.66	943,099.98	1.08%
<i>CANADA</i>					
AIR CANADA 7.75% 04/15/2021	USD	300,000	316,980.00	336,000.00	0.39%
ELDORADO GOLD CORP 6.125% 12/15/2020	USD	300,000	303,000.00	303,750.00	0.35%
LUNDIN MINING CORP 7.5% 11/01/2020	USD	225,000	226,125.00	239,343.75	0.27%
TECK RESOURCES LTD 2.5% 02/01/2018	USD	200,000	195,500.00	194,250.00	0.22%
TECK RESOURCES LTD 3.85% 08/15/2017	USD	225,000	221,456.25	226,687.50	0.26%
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.75% 08/15/2018	USD	1,150,000	1,173,000.00	1,089,625.00	1.25%
			2,436,061.25	2,389,656.25	2.74%
<i>CAYMAN ISLANDS</i>					
TRANSOCEAN INC 6% 03/15/2018	USD	1,145,000	1,153,425.00	1,166,056.51	1.34%
			1,153,425.00	1,166,056.51	1.34%
<i>LUXEMBOURG</i>					
ARCELORMITTAL 6.125% 06/01/2018	USD	250,000	273,208.33	262,525.01	0.30%
INTELSAT LUXEMBOURG SA 6.75% 06/01/2018	USD	1,370,000	1,446,898.10	1,109,700.00	1.27%
MALLINCKRODT INTERNATIONAL FINANCE SA 3.5% 04/15/2018	USD	475,000	472,482.50	474,406.25	0.54%
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 4.75% 05/22/2020	USD	250,000	231,750.00	254,062.50	0.29%
			2,424,338.93	2,100,693.76	2.40%
<i>MARSHALL ISLANDS</i>					
DRILL RIGS HOLDINGS INC 6.5% 10/01/2017	USD	1,560,000	1,606,332.00	670,800.00	0.77%
			1,606,332.00	670,800.00	0.77%
<i>MEXICO</i>					
CEMEX SAB DE CV 7.25% 01/15/2021	USD	1,000,000	1,077,500.00	1,069,010.01	1.23%
			1,077,500.00	1,069,010.01	1.23%
<i>NETHERLANDS</i>					
PLAYA RESORTS HOLDING BV 8% 08/15/2020	USD	200,000	200,775.00	207,500.00	0.24%
			200,775.00	207,500.00	0.24%
<i>UNITED KINGDOM</i>					
ALGECO SCOTSMAN GLOBAL FINANCE PLC 8.5% 10/15/2018	USD	955,000	1,008,872.09	860,693.75	0.99%
CEVA GROUP PLC 4% 05/01/2018	USD	3,625,000	3,389,690.63	3,262,500.00	3.75%
VEDANTA RESOURCES PLC 9.5% 07/18/2018	USD	525,000	543,112.50	558,090.76	0.64%
			4,941,675.22	4,681,284.51	5.38%

(2016年12月31日現在)  
(米ドルで表示)

銘柄	通貨	額面/数量	原価	時価	純資産比率
<b>I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)</b>					
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
ADS TACTICAL INC 11% 04/01/2018	USD	630,000	651,337.50	652,050.00	0.75%
ALERE INC 7.25% 07/01/2018	USD	250,000	251,225.00	252,500.00	0.29%
ALLIED SPECIALTY VEHICLES INC 8.5% 11/01/2019	USD	750,000	796,875.00	770,625.00	0.88%
ALLY FINANCIAL INC 3.25% 02/13/2018	USD	75,000	74,470.50	75,458.25	0.09%
AMERICAN AIRLINES GROUP INC 6.125% 06/01/2018	USD	2,000,000	2,115,620.94	2,082,500.00	2.39%
APEX TOOL GROUP LLC 7% 02/01/2021	USD	900,000	846,000.00	803,250.00	0.92%
ASHLAND LLC 3.875% 04/15/2018	USD	500,000	514,687.50	513,914.99	0.59%
AVIS BUDGET CAR RENTAL LLC / AVIS BUDGET FINANCE INC FRN 12/01/2017	USD	1,750,000	1,774,351.17	1,719,375.00	1.97%
BANKRATE INC 6.125% 08/15/2018	USD	2,000,000	2,108,412.97	2,022,500.00	2.32%
BEVERAGES & MORE INC 10% 11/15/2018	USD	1,335,000	1,272,437.50	1,266,581.25	1.45%
BI-LO LLC / BI-LO FINANCE CORP 9.25% 02/15/2019	USD	1,000,000	1,025,136.51	847,500.00	0.97%
CABLEVISION SYSTEMS CORP 7.75% 04/15/2018	USD	500,000	567,860.00	526,474.99	0.60%
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 5.125% 08/15/2018	USD	750,000	791,250.00	737,812.50	0.85%
CIT GROUP INC 6.625% 04/01/2018	USD	250,000	281,031.25	264,132.50	0.30%
CLEAVER-BROOKS INC 8.75% 12/15/2019	USD	805,000	818,399.01	838,206.25	0.96%
CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.625% 04/15/2018	USD	250,000	254,322.50	252,255.00	0.29%
COMMERCIAL VEHICLE GROUP INC 7.875% 04/15/2019	USD	1,018,000	1,030,695.00	1,010,365.00	1.16%
DISH DBS CORP 4.25% 04/01/2018	USD	750,000	781,017.85	768,112.51	0.88%
DOLE FOOD CO INC 7.25% 05/01/2019	USD	1,000,000	995,000.00	1,018,750.00	1.17%
DOLLAR TREE INC 5.25% 03/01/2020	USD	75,000	78,000.00	77,516.25	0.09%
DOWNSTREAM DEVELOPMENT AUTHORITY OF THE QUAPAW TRIBE OF OKLAHOMA 10.5% 07/01/2019	USD	650,000	651,625.00	653,250.00	0.75%
DPL INC 6.75% 10/01/2019	USD	925,000	941,673.50	943,500.00	1.08%
DYNCORP INTERNATIONAL INC 10.375% 07/01/2017	USD	2,989,000	3,153,891.84	2,712,517.50	3.11%
ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP / EER FINANCE INC 7% 08/15/2021	USD	1,000,000	1,007,500.00	1,040,000.00	1.19%
FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE CORP 6.5% 05/01/2021	USD	550,000	512,250.00	544,769.52	0.62%
FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 08/15/2018	USD	3,500,000	3,804,902.04	3,185,000.00	3.65%
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.125% 10/01/2018	USD	500,000	560,378.12	540,315.02	0.62%
GCI INC 6.75% 06/01/2021	USD	500,000	516,250.00	514,375.00	0.59%
GENON ENERGY INC 9.5% 10/15/2018	USD	1,100,000	1,178,954.56	781,000.00	0.90%
GENWORTH HOLDINGS INC 6.515% 05/22/2018	USD	250,000	257,050.00	249,592.49	0.29%
GIBSON BRANDS INC 8.875% 08/01/2018	USD	3,850,000	4,021,710.00	3,570,875.00	4.11%
GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP 7.375% 02/01/2019	USD	1,300,000	1,247,530.00	1,291,875.00	1.48%
GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 03/15/2019	USD	935,000	981,808.80	984,087.50	1.13%
HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 9.75% 08/01/2018	USD	2,750,000	3,027,994.66	2,811,875.00	3.23%
HCA INC 8% 10/01/2018	USD	150,000	178,380.00	163,504.50	0.19%
HEXION INC 8.875% 02/01/2018	USD	2,000,000	2,087,285.72	1,975,000.00	2.27%
IAC/INTERACTIVECORP 4.875% 11/30/2018	USD	208,000	219,007.25	211,889.60	0.24%
ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 6% 08/01/2020	USD	1,000,000	985,000.00	1,024,769.97	1.18%
INFOR US INC 5.75% 08/15/2020	USD	550,000	564,062.50	576,125.00	0.66%
INTERFACE SECURITY SYSTEMS HOLDINGS INC / INTERFACE SECURITY SYSTEMS LLC 9.25% 01/15/2018	USD	1,700,000	1,744,055.81	1,683,000.00	1.93%
INTERNATIONAL WIRE GROUP INC 10.75% 08/01/2021	USD	500,000	483,125.00	470,000.00	0.54%
IRACORE INTERNATIONAL HOLDINGS INC 9.5% 06/01/2018	USD	2,480,000	2,601,379.81	1,302,000.00	1.49%
ISTAR INC 4% 11/01/2017	USD	250,000	250,867.39	251,217.50	0.29%
ISTAR INC 4.875% 07/01/2018	USD	250,000	253,125.00	250,162.51	0.29%

(2016年12月31日現在)  
(米ドルで表示)

銘柄	通貨	額面/数量	原価	時価	純資産比率
<b>I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)</b>					
<i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>					
JC PENNEY CORP INC 7.95% 04/01/2017	USD	500,000	518,750.00	506,250.00	0.58%
KCG HOLDINGS INC 6.875% 03/15/2020	USD	275,000	274,656.25	273,968.75	0.31%
KEMET CORP 10.5% 05/01/2018	USD	3,247,000	3,438,723.19	3,254,630.47	3.73%
LEVEL 3 FINANCING INC FRN 01/15/2018	USD	1,750,000	1,769,891.24	1,754,777.55	2.01%
LMI AEROSPACE INC 7.375% 07/15/2019	USD	855,000	864,112.50	865,687.50	0.99%
MARTIN MIDSTREAM PARTNERS LP / MARTIN MIDSTREAM FINANCE CORP 7.25% 02/15/2021	USD	500,000	467,500.00	492,500.00	0.57%
MICHAEL BAKER INTERNATIONAL LLC / CDL ACQUISITION CO INC 8.25% 10/15/2018	USD	3,750,000	3,988,773.94	3,693,749.62	4.25%
MIDCONTINENT COMMUNICATIONS / MIDCONTINENT FINANCE CORP 6.25% 08/01/2021	USD	45,000	47,137.05	47,191.50	0.05%
NETFLIX INC 5.375% 02/01/2021	USD	500,000	531,995.00	540,250.02	0.62%
NRG ENERGY INC 7.625% 01/15/2018	USD	185,000	211,726.19	194,792.05	0.22%
PRINCE MINERAL HOLDING CORP 11.5% 12/15/2019	USD	550,000	520,875.00	540,375.00	0.62%
RADIAN GROUP INC 5.5% 06/01/2019	USD	650,000	673,562.50	678,437.50	0.78%
RIVERS PITTSBURGH BORROWER LP/RIVERS PITTSBURGH FINANCE CORP 6.125% 08/15/2021	USD	100,000	102,870.00	102,000.00	0.12%
SABRA HEALTH CARE LP / SABRA CAPITAL CORP 5.5% 02/01/2021	USD	250,000	257,812.50	257,055.00	0.29%
SAEXPLORATION HOLDINGS INC 10% 04/14/2019	USD	255,241	143,717.45	201,640.39	0.23%
SHAPE TECHNOLOGIES GROUP INC 7.625% 02/01/2020	USD	875,000	876,093.75	890,312.50	1.02%
SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.05% 01/23/2018	USD	375,000	385,312.50	382,968.75	0.44%
T-MOBILE USA INC 5.25% 09/01/2018	USD	500,000	521,093.75	508,515.01	0.58%
T-MOBILE USA INC 6.464% 04/28/2019	USD	200,000	203,898.00	203,672.00	0.23%
TMS INTERNATIONAL CORP 7.625% 10/15/2021	USD	1,000,000	850,000.00	955,000.00	1.10%
TUTOR PERINI CORP 7.625% 11/01/2018	USD	350,000	364,250.00	350,378.01	0.40%
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC 6.375% 06/01/2018	USD	1,750,000	1,886,720.32	1,833,982.56	2.10%
WHITING PETROLEUM CORP 5% 03/15/2019	USD	325,000	301,437.50	324,577.51	0.37%
WHITING PETROLEUM CORP 6.5% 10/01/2018	USD	875,000	842,562.50	872,996.28	1.00%
WISE METALS GROUP LLC / WISE ALLOYS FINANCE CORP 8.75% 12/15/2018	USD	1,412,000	1,510,443.25	1,461,420.00	1.68%
YUM! BRANDS INC 6.25% 03/15/2018	USD	70,000	74,229.40	73,322.90	0.08%
			69,886,080.98	65,491,031.47	75.12%
<b>TOTAL I.</b>			<b>84,726,070.04</b>	<b>78,719,132.49</b>	<b>90.30%</b>

(2016年12月31日現在)  
(米ドルで表示)

銘柄	通貨	額面/数量	原価	時価	純資産比率
<b>II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET</b>					
<b>BONDS</b>					
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
ASSOCIATED ASPHALT PARTNERS LLC/ROAD HOLDINGS III LLC/ASSOCIATED ASPHALT FINANCE 8.5% 02/15/2018	USD	2,179,000	2,304,764.18	2,192,618.75	2.52%
BUMBLE BEE HOLDINGS INC 9% 12/15/2017	USD	2,198,000	2,335,851.92	2,173,272.50	2.49%
NAI ENTERTAINMENT HOLDINGS / NAI ENTERTAINMENT HOLDINGS FINANCE CORP 5% 08/01/2018	USD	1,000,000	1,046,481.48	1,018,500.00	1.17%
WELLS ENTERPRISES INC 6.75% 02/01/2020	USD	269,000	274,380.00	277,070.00	0.32%
			5,961,477.58	5,661,461.25	6.50%
<b>TOTAL II.</b>			<b>5,961,477.58</b>	<b>5,661,461.25</b>	<b>6.50%</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES</b>			<b>90,687,547.62</b>	<b>84,380,593.74</b>	<b>96.80%</b>
CASH AT BANKS				1,376,265.27	1.58%
OTHER NET ASSETS				1,409,830.33	1.62%
<b>TOTAL NET ASSETS</b>				<b>87,166,689.34</b>	<b>100.00%</b>

(2016年12月31日現在)

為替予約取引

約定日	決済日	通貨	売却	通貨	取得	価格 (米ドル)	未実現 評価益 (米ドル)	取引相手
12/28/2016	01/06/2017	USD	29,788.32	JPY	3,500,000	30,026.41	238.09	J.P. MORGAN CHASE, NEW YORK
12/29/2016	01/05/2017	USD	274,217.94	JPY	32,000,000	274,503.31	285.37	UBS AG, STAMFORD
12/22/2016	01/06/2017	USD	11,072.59	JPY	1,300,000	11,152.67	80.08	AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED
12/21/2016	01/06/2017	USD	87,738.20	JPY	10,300,000	88,363.44	625.24	AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED
12/20/2016	01/06/2017	USD	10,175.27	JPY	1,200,000	10,294.77	119.50	UBS AG, STAMFORD
<b>TOTAL</b>							<b>1,348.28</b>	

As at December 31, 2016, the unrealized appreciation on these contracts was USD 1,348.28.

約定日	決済日	通貨	売却	通貨	取得	価格 (米ドル)	未実現 評価損 (米ドル)	取引相手
12/28/2016	01/04/2017	JPY	1,000,000	USD	8,508.07	(8,577.48)	(69.41)	J.P. MORGAN CHASE, NEW YORK
12/28/2016	01/04/2017	JPY	3,500,000	USD	29,778.24	(30,021.19)	(242.95)	J.P. MORGAN CHASE, NEW YORK
12/28/2016	01/04/2017	JPY	300,000	USD	2,552.42	(2,573.24)	(20.82)	J.P. MORGAN CHASE, NEW YORK
12/29/2016	01/05/2017	JPY	900,000	USD	7,712.38	(7,720.41)	(8.03)	UBS AG, STAMFORD
12/02/2016	01/06/2017	USD	2,650.94	JPY	300,000	2,573.69	(77.25)	UBS AG, STAMFORD
12/01/2016	01/06/2017	USD	74,424.31	JPY	8,500,000	72,921.28	(1,503.03)	UBS AG, STAMFORD
12/06/2016	01/06/2017	USD	70,366.48	JPY	8,000,000	68,631.80	(1,734.68)	J.P. MORGAN CHASE, NEW YORK
11/30/2016	01/06/2017	USD	1,096,221.61	JPY	124,896,913	1,071,487.42	(24,734.19)	HSBC BANK PLC, LONDON
12/13/2016	01/06/2017	USD	11,303.65	JPY	1,300,000	11,152.67	(150.98)	CITIBANK N.A., NEW-YORK
<b>TOTAL</b>							<b>(28,541.34)</b>	

As at December 31, 2016, the unrealized depreciation on these contracts was USD 28,541.34.

(2016年12月31日現在)

## オプション取引

銘柄	オプション価格	通貨	想定元本	公正価値 (米ドル)
USDJPY 5Y FX OPT-B	0.002974	USD	(42,623,247)	(126,761.54)
USDJPY 5Y FX OPT-A	-0.005627	USD	(41,957,898)	236,097.09
			<b>(84,581,145)</b>	<b>109,335.55</b>

As at December 31, 2016, the investment in options at fair value was USD 109,335.55.

## マネー・プール マザーファンド

### 《第16期》決算日2017年7月14日

[計算期間：2017年1月17日～2017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16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16期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比	券率	債先物比	券率	純総資産額
		騰落	中率					
	円		%		%			百万円
12期(2015年7月14日)	10,049		0.0	85.2	—			821
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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	価額		債組入比	券率	債先物比	券率
		騰落	率				
(期首)	円		%		%		%
2017年1月16日	10,047		—		—		—
1月末	10,047		0.0		—		—
2月末	10,047		0.0		—		—
3月末	10,047		0.0		—		—
4月末	10,046		△0.0		—		—
5月末	10,046		△0.0		—		—
6月末	10,046		△0.0		—		—
(期末)							
2017年7月14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。

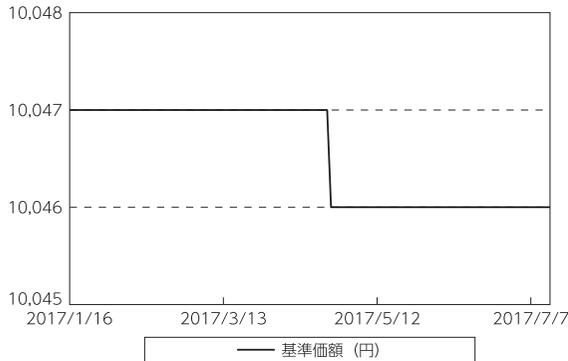
## ○運用経過

## ●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0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●投資環境について

## &lt;無担保コール翌日物金利の推移&gt;

・日本銀行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。日本銀行のマイナス金利の適用を受けて、足下ではマイナス0.04%程度で推移しました。

## &lt;国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移&gt;

・日本銀行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。マイナス0.2%以下で推移していた国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、需給の緩和や日本銀行の買入額減少などを背景に2017年3月中旬から上昇傾向となり、足下はマイナス0.12%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目指した運用を行いました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は期首と比べて下落となりました。

## ○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、日本銀行の物価目標である2%には届かないと考えています。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います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年1月17日～2017年7月14日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2017年1月17日～2017年7月14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	29,199,990	29,299,991

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年1月17日～2017年7月14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

(2017年7月14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	70.3

(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

(2017年7月14日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
その他有価証券	199,999	70.3
コール・ローン等、その他	84,462	29.7
投資信託財産総額	284,461	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月14日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	284,461,355
コール・ローン等	84,461,443
其他有価証券(評価額)	199,999,912
(B) 負債	212
未払解約金	90
未払利息	122
(C) 純資産総額(A-B)	284,461,143
元本	283,155,785
次期繰越損益金	1,305,358
(D) 受益権総口数	283,155,785口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,046円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 353,746,538円  
 期中追加設定元本額 370,805,345円  
 期中一部解約元本額 441,396,098円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0046円です。

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

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・リアルコース(毎月決算型)	6,316,452円
新興国公社債オープン(通貨選択型) マナー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,029,199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・リアルコース(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) マナー・プール・ファンドII(年2回決算型)	6,982,187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
マナー・プール・ファンドIV	1,144,654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・リアルコース(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

## ○損益の状況 (2017年1月17日~2017年7月14日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,343
受取利息	1,144
支払利息	△ 19,487
(B) 当期損益金(A)	△ 18,343
(C) 前期繰越損益金	1,656,110
(D) 追加信託差損益金	1,726,886
(E) 解約差損益金	△2,059,295
(F) 計(B+C+D+E)	1,305,358
次期繰越損益金(F)	1,305,358

(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。

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) マナー・プール・ファンドV (年2回決算型)	18,968,681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
マナー・プール・ファンドVI	131,011,010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
国際オーストラリア債券オープン (毎月決算型)	997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) マナー・プール・ファンドIX (1年決算型)	1,525,264円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マナー・プール・ファンドX (年2回決算型)	67,686,028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	283,155,785円