

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／内外／資産複合	
信託期間	2019年9月13日まで（2014年10月3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	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）	プリファード・セキュリティーズ・ファンド USD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
	プリファード・セキュリティーズ・ファンド USDクラス	米ドル建の優先株、優先リート、CoCos
	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"> ・米ドル建の優先株、優先リート、CoCosを実質的な主要投資対象とします。 ・ボトムアップ・アプローチとトップダウン・アプローチの融合により、ポートフォリオを構築します。 ・保有する米ドル建資産について、原則として為替ヘッジを行いません。 	
主な組入制限	投資信託証券（上記の受益証券をいいます。）への投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	毎月13日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

※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）

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）



第44期（決算日：2018年7月13日）
 第45期（決算日：2018年8月13日）
 第46期（決算日：2018年9月13日）
 第47期（決算日：2018年10月15日）
 第48期（決算日：2018年11月13日）
 第49期（決算日：2018年12月13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「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）」は、去る12月13日に第49期の決算を行いましたので、法令に基づいて第44期～第49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
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落						
	円		円	%	%	%	%	%	百万円	
20期(2016年7月13日)	9,754		25	△0.6	0.0	—	—	98.0	526	
21期(2016年8月15日)	9,575		25	△1.6	0.0	—	—	98.0	483	
22期(2016年9月13日)	9,655		25	1.1	0.0	—	—	98.0	485	
23期(2016年10月13日)	9,737		25	1.1	—	—	—	98.0	481	
24期(2016年11月14日)	9,839		25	1.3	—	—	—	98.0	486	
25期(2016年12月13日)	10,522		25	7.2	—	—	—	98.0	487	
26期(2017年1月13日)	10,562		25	0.6	—	—	—	98.0	470	
27期(2017年2月13日)	10,610		25	0.7	—	—	—	98.0	466	
28期(2017年3月13日)	10,747		25	1.5	—	—	—	98.0	456	
29期(2017年4月13日)	10,350		25	△3.5	—	—	—	98.0	300	
30期(2017年5月15日)	10,865		25	5.2	—	—	—	98.0	295	
31期(2017年6月13日)	10,542		25	△2.7	—	—	—	98.0	270	
32期(2017年7月13日)	10,941		25	4.0	—	—	—	98.0	275	
33期(2017年8月14日)	10,616		25	△2.7	—	—	—	98.0	258	
34期(2017年9月13日)	10,725		25	1.3	—	—	—	98.0	241	
35期(2017年10月13日)	10,960		25	2.4	—	—	—	98.0	223	
36期(2017年11月13日)	11,067		25	1.2	—	—	—	95.0	186	
37期(2017年12月13日)	11,109		25	0.6	—	—	—	98.7	157	
38期(2018年1月15日)	10,883		25	△1.8	—	—	—	98.7	152	
39期(2018年2月13日)	10,332		25	△4.8	—	—	—	99.6	143	
40期(2018年3月13日)	10,185		25	△1.2	—	—	—	98.5	141	
41期(2018年4月13日)	10,177		25	0.2	—	—	—	98.7	139	
42期(2018年5月14日)	10,301		25	1.5	—	—	—	90.7	136	
43期(2018年6月13日)	10,309		25	0.3	—	—	—	99.6	115	
44期(2018年7月13日)	10,549		25	2.6	—	—	—	99.6	114	
45期(2018年8月13日)	10,402		25	△1.2	—	—	—	98.5	113	
46期(2018年9月13日)	10,462		25	0.8	—	—	—	98.5	108	
47期(2018年10月15日)	10,305		25	△1.3	—	—	—	99.6	106	
48期(2018年11月13日)	10,444		25	1.6	—	—	—	98.5	107	
49期(2018年12月13日)	10,099		25	△3.1	—	—	—	98.5	103	

(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	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第44期	(期 首) 2018年6月13日	円 10,309	% -		% -		% -		% 99.6	
	6月末	10,286	△0.2		-		-		98.4	
	(期 末) 2018年7月13日	10,574	2.6		-		-		99.6	
第45期	(期 首) 2018年7月13日	10,549	-		-		-		99.6	
	7月末	10,468	△0.8		-		-		99.6	
	(期 末) 2018年8月13日	10,427	△1.2		-		-		98.5	
第46期	(期 首) 2018年8月13日	10,402	-		-		-		98.5	
	8月末	10,517	1.1		-		-		98.5	
	(期 末) 2018年9月13日	10,487	0.8		-		-		98.5	
第47期	(期 首) 2018年9月13日	10,462	-		-		-		98.5	
	9月末	10,592	1.2		-		-		99.3	
	(期 末) 2018年10月15日	10,330	△1.3		-		-		99.6	
第48期	(期 首) 2018年10月15日	10,305	-		-		-		99.6	
	10月末	10,359	0.5		-		-		99.6	
	(期 末) 2018年11月13日	10,469	1.6		-		-		98.5	
第49期	(期 首) 2018年11月13日	10,444	-		-		-		98.5	
	11月末	10,205	△2.3		-		-		99.5	
	(期 末) 2018年12月13日	10,124	△3.1		-		-		98.5	

(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44期～第49期：2018/6/14～2018/12/13）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.6%（分配金再投資ベース）の下落となりました。



第44期首：10,309円
 第49期末：10,099円
 （既払分配金 150円）
 騰落率：-0.6%
 （分配金再投資ベース）

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



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

基準価額の主な変動要因

上昇要因	優先株、優先リートからの分配金、C o C o sからの利息収入の積み上げや米ドルが対円で上昇したこと等が、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	優先株、優先リーートの市況が下落したことや、信託報酬等のコスト等が基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第44期～第49期：2018/6/14～2018/12/13）

◎優先証券市況

- ・ 当作成期首と比べると、C o C o sは上昇した一方、優先株、優先リートは下落しました。
- ・ 米国の長期金利は、米国で発表された経済指標が概ね堅調であったこと等が金利の上昇要因となったものの、原油価格の下落等を受けてインフレ期待が低下したこと等が金利の低下要因となり、当作成期首と比べると低下しました。
- ・ ドイツの長期金利は、イタリアの予算案や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感等を背景に投資家のリスク回避姿勢が高まったこと等を受けて、低下しました。
- ・ このような環境下、配当・利子収入を享受したことや米国やドイツの長期金利が低下したこと等がプラスとなったものの、株式市況が下落した局面でスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大したこと等がマイナスとなり、C o C o sは上昇した一方、優先株、優先リートは下落しました。

◎為替市況

- ・ 2018年10月上旬にかけて、米国で発表された経済指標が概ね堅調であったこと等から米ドルは対円で上昇しました。その後、米中貿易摩擦を巡る不透明感等から下落する局面があったものの、当作成期首と比べると、米ドルは対円で上昇しました。

◎国内短期金融市場

<無担保コール翌日物金利の推移>

- ・ 日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.06%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）の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。当作成期首から2018年9月にかけてはマイナス0.15%程度で推移していたものの、10月に短期国債の需給引き締めなどからマイナス0.33%程度まで低下しました。足下はマイナス0.24%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

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

<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）>

- ・ 当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるプリファード・セキュリティーズ・ファンド USDクラス受益証券を高位に組み入れ、当作成期末における組入比率は98.5%としました。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した。

<プリファード・セキュリティーズ・ファンド USDクラス>

- ・ 米ドル建の優先株、優先リート、C o C o sに投資を行い、保有する米ドル建資産について、為替ヘッジは行いませんでした。
- ・ ポートフォリオの構築にあたっては、投資対象銘柄ごとの発行条件や発行体の信用リスクの分析等に基づくボトムアップ・アプローチと、マクロ分析による金利や信用リスクの市場見通し等に基づくトップダウン・アプローチとを融合して銘柄選択を行いました。

◎資産別配分

- ・ 資産別配分では、C o C o sの比率を優先株、優先リートと比較して高めとしました。

◎国・地域別配分

- ・ 国・地域別配分では米国、英国、スイスの比率を高めとしました。
- ・ 当作成期は、優先株、優先リートの市況が下落したこと等がマイナスとなったものの、優先株、優先リートからの分配金、C o C o sからの利息収入の積み上げや米ドルが対円で上昇したこと等がプラスとなり、ポートフォリオのリターンはプラスとなりました。

（ご参考）

資産構成（現地2018年11月末時点）

	比率
C o C o s	43.7%
優先株	30.9%
優先リート	22.7%
キャッシュ等	2.6%

・比率は投資先ファンドの純資産総額対比です。

（注）当記載は、プリファード・セキュリティーズ・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

＜マネー・プール マザーファンド＞

- ・わが国のコール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保および適正な流動性の保持を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は当作成期首と比べて下落となりました。

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

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。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44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
	2018年6月14日～ 2018年7月13日	2018年7月14日～ 2018年8月13日	2018年8月14日～ 2018年9月13日	2018年9月14日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月13日	2018年11月14日～ 2018年12月13日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.236%	0.240%	0.238%	0.242%	0.239%	0.247%
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,793	1,806	1,822	1,833	1,856	1,872

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

<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）>

◎今後の運用方針

- ・引き続き、円建の外国投資信託であるプリファード・セキュリティーズ・ファンド USD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。

<プリファード・セキュリティーズ・ファンド USDクラス>

◎運用環境の見通し

- ・優先証券は相対的に高い利回りや信用リスクの改善、スプレッドの更なる縮小の可能性等から、引き続き投資家にとって魅力的であると考えています。米国で今後も利上げが継続されると予想されることは、債券市場の変動要因になると考えますが、金利が上昇する局面でも相対的に高い利回りを求める市場参加者の需要等から優先証券は底堅く推移するとみています。また、トランプ政権が掲げる減税や金融規制緩和政策などは金融機関の収益性を高めることにつながり、優先証券市況のサポート要因になると考えます。

◎今後の運用方針

- ・米ドル建の優先株、優先リート、C o C o sに投資を行い、保有する米ドル建資産について、原則として為替ヘッジを行いません。
- ・ポートフォリオの構築にあたっては、投資対象銘柄ごとの発行条件や発行体の信用リスクの分析等に基づくボトムアップ・アプローチと、マクロ分析による金利や信用リスクの市場見通し等に基づくトップダウン・アプローチとを融合して銘柄選択を行います。主として相対的に高い利回りが期待される優先株、優先リート、C o C o sに分散して投資し、ポートフォリオのリスクをコントロールしながら、高水準のインカムゲインの獲得を目指します。

<マネー・プール マザーファンド>

◎運用環境の見通し

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

◎今後の運用方針

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

(2018年6月14日～2018年12月13日)

項 目	第44期～第49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)	(23)	(0.217)	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)	(39)	(0.379)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	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	1	0.005	(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)	(1)	(0.005)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	65	0.617	
作成期中の平均基準価額は、10,394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

(2018年6月14日～2018年12月13日)

投資信託証券

銘 柄		第44期～第49期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	ブリファード・セキュリティーズ・ファンド USDクラス	千口 0.306	千円 3,104	千口 1	千円 13,400

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月14日～2018年12月13日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年12月13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43期末		第49期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
ブリファード・セキュリティーズ・ファンド	USDクラス		11		10	101,745	98.5
合	計		11		10	101,745	98.5

(注) 比率は優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	第43期末		第49期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
マネー・プール	マザーファンド		9		9	9

○投資信託財産の構成

(2018年12月13日現在)

項	目	第49期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		101,745	98.1
マネー・プール	マザーファンド	9	0.0
コール・ローン等、その他		1,916	1.9
投資信託財産総額		103,670	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末	第49期末
	2018年7月13日現在	2018年8月13日現在	2018年9月13日現在	2018年10月15日現在	2018年11月13日現在	2018年12月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	115,228,878	113,675,917	111,546,376	106,731,031	108,197,102	103,670,459
コール・ローン等	842,375	2,102,228	4,366,370	786,112	1,953,864	1,915,461
投資信託受益証券(評価額)	114,376,504	111,563,690	107,170,007	105,934,920	106,233,240	101,745,000
マネー・ブール マザーファンド(評価額)	9,999	9,999	9,999	9,999	9,998	9,998
(B) 負債	387,703	391,961	2,700,958	375,641	362,840	361,777
未払収益分配金	272,161	272,274	260,102	258,020	258,125	255,729
未払解約金	—	—	2,324,083	—	—	—
未払信託報酬	114,536	118,644	115,755	116,597	103,805	105,127
未払利息	1	3	7	1	4	3
その他未払費用	1,005	1,040	1,011	1,023	906	918
(C) 純資産総額(A-B)	114,841,175	113,283,956	108,845,418	106,355,390	107,834,262	103,308,682
元本	108,864,641	108,909,738	104,040,879	103,208,162	103,250,283	102,291,929
次期繰越損益金	5,976,534	4,374,218	4,804,539	3,147,228	4,583,979	1,016,753
(D) 受益権総口数	108,864,641口	108,909,738口	104,040,879口	103,208,162口	103,250,283口	102,291,929口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,549円	10,402円	10,462円	10,305円	10,444円	10,099円

○損益の状況

項 目	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
	2018年6月14日～ 2018年7月13日	2018年7月14日～ 2018年8月13日	2018年8月14日～ 2018年9月13日	2018年9月14日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月13日	2018年11月14日～ 2018年12月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	528,881	533,678	488,846	488,728	517,003	535,126
受取配当金	528,950	533,697	488,931	488,799	517,019	535,187
支払利息	△ 69	△ 19	△ 85	△ 71	△ 16	△ 61
(B) 有価証券売買損益	2,467,541	△ 1,746,511	513,900	△ 1,731,945	1,281,300	△ 3,698,030
売買益	2,492,387	—	524,491	—	1,281,301	25,098
売買損	△ 24,846	△ 1,746,511	△ 10,591	△ 1,731,945	△ 1	△ 3,723,128
(C) 信託報酬等	△ 115,541	△ 119,684	△ 116,766	△ 117,620	△ 104,711	△ 106,045
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,880,881	△ 1,332,517	885,980	△ 1,360,837	1,693,592	△ 3,268,949
(E) 前期繰越損益金	312,821	2,921,541	1,257,353	1,867,414	248,557	1,667,721
(F) 追加信託差損益金	3,054,993	3,057,468	2,921,308	2,898,671	2,899,955	2,873,710
(配当等相当額)	(2,062,370)	(2,070,457)	(1,984,965)	(1,975,780)	(1,983,504)	(1,971,955)
(売買損益相当額)	(992,623)	(987,011)	(936,343)	(922,891)	(916,451)	(901,755)
(G) 計(D+E+F)	6,248,695	4,646,492	5,064,641	3,405,248	4,842,104	1,272,482
(H) 収益分配金	△ 272,161	△ 272,274	△ 260,102	△ 258,020	△ 258,125	△ 255,729
次期繰越損益金(G+H)	5,976,534	4,374,218	4,804,539	3,147,228	4,583,979	1,016,753
追加信託差損益金	3,054,993	3,057,468	2,921,308	2,898,671	2,899,955	2,873,710
(配当等相当額)	(2,062,370)	(2,070,457)	(1,984,965)	(1,975,780)	(1,983,504)	(1,971,955)
(売買損益相当額)	(992,623)	(987,011)	(936,343)	(922,891)	(916,451)	(901,755)
分配準備積立金	17,461,652	17,603,372	16,981,127	16,951,603	17,180,377	17,187,399
繰越損益金	△14,540,111	△16,286,622	△15,097,896	△16,703,046	△15,496,353	△19,044,356

(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 111,992,403円
 作成期中追加設定元本額 267,498円
 作成期中一部解約元本額 9,967,972円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0099円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年6月14日～ 2018年7月13日	2018年7月14日～ 2018年8月13日	2018年8月14日～ 2018年9月13日	2018年9月14日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月13日	2018年11月14日～ 2018年12月13日
費用控除後の配当等収益額	508,488円	413,994円	431,923円	371,108円	486,899円	429,081円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	2,062,370円	2,070,457円	1,984,965円	1,975,780円	1,983,504円	1,971,955円
分配準備積立金額	17,225,325円	17,461,652円	16,809,306円	16,838,515円	16,951,603円	17,014,047円
当ファンドの分配対象収益額	19,796,183円	19,946,103円	19,226,194円	19,185,403円	19,422,006円	19,415,083円
1万円当たり収益分配対象額	1,818円	1,831円	1,847円	1,858円	1,881円	1,897円
1万円当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	272,161円	272,274円	260,102円	258,020円	258,125円	255,729円

○分配金のお知らせ

	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期
1 万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25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（<https://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〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、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）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	プリファード・セキュリティーズ・ファンド USDクラス
運 用 方 針	<ol style="list-style-type: none"> 1. 米ドル建の優先株*、優先リート*、CoCosを主要投資対象とします。 *優先株および優先リートは、これらを原資産とする預託証券を含みます。 2. USDクラスでは以下の為替戦略をとります。 保有する米ドル建資産について、原則として為替ヘッジを行いません。 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。
投資顧問会社	コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク
信 託 期 限	無期限
設 定 日	2014年10月3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。

「コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク」について
1986年の設立以来、高水準のインカムゲインが期待できる資産に注目した商品を提供しています。コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクの持株会社は、独立系のコーヘン&スティアーズ・インクであり、ニューヨーク証券取引所に上場しています。

プリファード・セキュリティーズ・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

2017年12月31日に終了する期間	米ドル
収益	
受取配当金	602,743.40
銀行利子	1,180.69
債券利息	864,995.78
その他の収益	7,373.08
	1,476,292.95
費用	
管理者報酬	(24,208.70)
デリバティブ管理代行手数料	(9,815.84)
投資顧問料	(104,867.24)
運用受託報酬	(2,622.20)
その他の費用	(4,531.08)
専門家報酬	(23,721.07)
サブカस्टディアン費用	(16,009.85)
受託者報酬	(10,000.00)
	(195,775.98)
投資純利益	1,280,516.97
投資証券売却に係る実現純損益	820,576.45
為替予約取引に係る実現純損益	103,715.15
その他為替取引に係る実現純損益	(52,039.84)
オプション取引に係る実現純損益	346,090.89
当期実現純損益	1,218,342.65
未実現評価損益の純変動：	
- 投資	1,053,064.66
- 為替予約取引	2,336.47
- その他資産負債に係る外国為替取引	(3,614.73)
- オプション取引	244,444.98
	1,296,231.38
運用による純資産の増減	3,795,091.00

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

2017年12月31日に終了する期間	米ドル
期首の純資産	40,889,753.14
投資純損益	1,280,516.97
投資証券売却に係る実現純損益	820,576.45
為替予約取引に係る実現純損益	103,715.15
その他為替取引に係る実現純損益	(52,039.84)
オプション取引に係る実現純損益	346,090.89
	1,218,342.65
未実現評価損益の純変動	
- 投資	1,053,064.66
- 為替予約取引	2,336.47
- その他為替取引	(3,614.73)
- オプション取引	244,444.98
	1,296,231.38
申込み	
カバードコールクラス	3,642,715.57
JPYクラス	229,889.91
USDクラス	331,202.29
償還	
カバードコールクラス	(22,097,914.78)
JPYクラス	(754,646.96)
USDクラス	(4,590,389.63)
配当	
カバードコールクラス	(3,575,061.78)
JPYクラス	(81,295.10)
USDクラス	(283,397.28)
	(27,178,897.76)
期末の純資産	17,505,946.38

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 有価証券明細表

(2017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
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET					
BONDS					
<i>AUSTRALIA</i>					
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD/UNITED KINGDOM FRN PERPETUAL	USD	150,000	151,889.67	170,971.50	0.98%
MACQUARIE BANK LTD/LONDON FRN PERPETUAL	USD	200,000	201,115.00	208,612.00	1.19%
			353,004.67	379,583.50	2.17%
<i>FRANCE</i>					
BNP PARIBAS SA FRN PERPETUAL	USD	200,000	213,160.00	231,472.00	1.32%
BNP PARIBAS SA FRN PERPETUAL	USD	400,000	404,304.00	440,884.00	2.52%
CREDIT AGRICOLE SA FRN PERPETUAL	USD	400,000	396,686.85	480,944.00	2.75%
SOCIETE GENERALE SA FRN PERPETUAL	USD	200,000	200,000.00	216,203.99	1.24%
SOCIETE GENERALE SA FRN PERPETUAL	USD	200,000	214,250.00	225,362.00	1.29%
SOCIETE GENERALE SA FRN PERPETUAL	USD	200,000	199,850.00	233,095.99	1.33%
			1,628,250.85	1,827,961.98	10.45%
<i>ITALY</i>					
INTESA SANPAOLO SPA FRN PERPETUAL	USD	200,000	200,000.00	217,802.00	1.24%
			200,000.00	217,802.00	1.24%
<i>NETHERLANDS</i>					
ING GROEP NV FRN PERPETUAL	USD	200,000	200,000.00	219,078.00	1.25%
			200,000.00	219,078.00	1.25%
<i>NORWAY</i>					
DNB BANK ASA FRN PERPETUAL	USD	200,000	201,416.66	215,367.98	1.23%
			201,416.66	215,367.98	1.23%
<i>SWEDEN</i>					
NORDEA BANK AB FRN PERPETUAL	USD	200,000	198,710.00	215,696.00	1.23%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERPETUAL	USD	200,000	201,500.00	207,306.00	1.18%
			400,210.00	423,002.00	2.41%
<i>SWITZERLAND</i>					
CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERPETUAL	USD	200,000	212,504.00	228,927.99	1.31%
CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERPETUAL	USD	600,000	615,750.00	655,794.02	3.75%
UBS GROUP AG FRN PERPETUAL	USD	350,000	351,815.62	381,562.99	2.18%
UBS GROUP AG FRN PERPETUAL	USD	300,000	305,392.10	319,268.99	1.82%
UBS GROUP AG FRN PERPETUAL	USD	300,000	304,983.54	340,671.00	1.95%
UBS GROUP AG FRN PERPETUAL	USD	200,000	210,940.00	221,940.00	1.27%
			2,001,385.26	2,148,164.99	12.28%
<i>UNITED KINGDOM</i>					
BARCLAYS PLC FRN PERPETUAL	USD	400,000	413,952.00	439,679.99	2.51%
HSBC HOLDINGS PLC FRN PERPETUAL	USD	200,000	200,000.00	210,233.99	1.20%
HSBC HOLDINGS PLC FRN PERPETUAL	USD	400,000	405,800.00	431,175.99	2.46%

(2017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
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)					
<i>UNITED KINGDOM (continued)</i>					
HSBC HOLDINGS PLC FRN PERPETUAL	USD	500,000	507,205.89	539,935.00	3.08%
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN PERPETUAL	USD	200,000	208,431.80	226,866.00	1.30%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN PERPETUAL	USD	200,000	222,500.00	227,964.00	1.30%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN PERPETUAL	USD	600,000	606,098.92	674,820.01	3.85%
			2,563,988.61	2,750,674.98	15.70%
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
BANK OF AMERICA CORP FRN PERPETUAL	USD	342,000	345,591.90	388,293.13	2.22%
BANK OF AMERICA CORP FRN PERPETUAL	USD	90,000	95,850.00	99,338.40	0.57%
CITIGROUP INC FRN PERPETUAL	USD	90,000	91,100.17	99,904.50	0.57%
CITIGROUP INC FRN PERPETUAL	USD	105,000	105,198.83	111,599.25	0.64%
COBANK ACB FRN PERPETUAL	USD	400,000	400,580.00	435,000.00	2.48%
GENERAL ELECTRIC CO FRN PERPETUAL	USD	329,000	319,230.25	339,965.57	1.94%
JPMORGAN CHASE & CO FRN PERPETUAL	USD	500,000	531,750.00	569,199.98	3.25%
METLIFE INC FRN PERPETUAL	USD	100,000	99,250.00	103,996.00	0.59%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERPETUAL	USD	100,000	111,125.00	110,723.00	0.63%
WELLS FARGO & CO FRN PERPETUAL	USD	280,000	281,955.88	309,825.60	1.77%
			2,381,632.03	2,567,845.43	14.66%
TOTAL BONDS			9,929,888.08	10,749,480.86	61.39%
SHARES					
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35% PERPETUAL	USD	4,261	106,525.00	114,152.19	0.65%
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5% PERPETUAL	USD	3,595	89,894.77	98,431.10	0.56%
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC 7.375% PERPETUAL	USD	2,036	49,680.04	51,144.32	0.29%
BANK OF AMERICA CORP 6% PERPETUAL	USD	5,749	144,161.44	156,315.31	0.89%
BANK OF AMERICA CORP 6.2% PERPETUAL	USD	3,639	91,286.89	99,854.16	0.57%
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC 8.25% PERPETUAL	USD	5,725	145,889.08	151,011.19	0.86%
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC 7.375% PERPETUAL	USD	3,126	79,518.22	68,334.36	0.39%
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25% PERPETUAL	USD	868	22,414.72	21,934.36	0.13%
CHS INC 7.5% PERPETUAL	USD	13,032	353,114.77	366,850.80	2.10%
CITIGROUP INC 6.3% PERPETUAL	USD	4,395	110,897.07	118,357.35	0.68%
CITY OFFICE REIT INC 6.625% PERPETUAL	USD	2,000	50,013.33	50,360.00	0.29%
COLONY NORTHSTAR INC 7.15% PERPETUAL	USD	2,000	49,981.00	50,360.00	0.29%
COLONY NORTHSTAR INC 8.5% PERPETUAL	USD	7,196	174,809.12	183,929.76	1.05%
COLONY NORTHSTAR INC 8.75% PERPETUAL	USD	7,976	200,776.27	211,922.32	1.21%
DDR CORP 6.375% PERPETUAL	USD	3,175	79,375.00	83,559.65	0.48%
DDR CORP 6.5% PERPETUAL	USD	5,106	128,905.43	128,266.30	0.73%
DIGITAL REALTY TRUST INC 6.625% PERPETUAL	USD	3,129	78,338.07	86,329.11	0.49%
EQUITY COMMONWEALTH 6.5% //	USD	4,035	96,836.06	106,277.87	0.61%
GLADSTONE COMMERCIAL CORP 7% PERPETUAL	USD	4,000	99,000.00	103,600.00	0.59%
GLOBAL NET LEASE INC 7.25% PERPETUAL	USD	6,000	148,994.52	154,020.00	0.88%
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125% PERPETUAL	USD	2,373	60,006.11	63,899.43	0.37%

(2017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
I. TRANSFERABLE SECURITIES ADMITTED TO AN OFFICIAL STOCK EXCHANGE OR DEALT ON ANOTHER REGULATED MARKET (continued)					
<i>UNITED STATES OF AMERICA (continued)</i>					
HERSHA HOSPITALITY TRUST 6.5% PERPETUAL	USD	3,000	74,775.00	73,980.00	0.42%
HERSHA HOSPITALITY TRUST 6.875% PERPETUAL	USD	2,000	51,100.00	50,275.80	0.29%
JPMORGAN CHASE & CO 6.1% PERPETUAL	USD	1,802	47,980.21	48,599.94	0.28%
JPMORGAN CHASE & CO 6.125% PERPETUAL	USD	2,000	50,066.21	53,300.00	0.30%
JPMORGAN CHASE & CO 6.15% PERPETUAL	USD	1,795	45,998.03	48,339.35	0.28%
LASALLE HOTEL PROPERTIES 6.3% PERPETUAL	USD	3,437	85,925.00	88,468.38	0.51%
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT CORP 6.125% PERPETUAL	USD	5,906	146,772.39	147,827.18	0.84%
MORGAN STANLEY FRN PERPETUAL	USD	3,517	95,501.59	101,852.32	0.58%
MORGAN STANLEY FRN PERPETUAL	USD	5,500	137,500.00	149,050.00	0.85%
MORGAN STANLEY FRN PERPETUAL	USD	4,187	107,245.41	116,607.95	0.67%
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST 6% PERPETUAL	USD	3,500	87,500.00	91,140.00	0.52%
PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TRUST 7.2% PERPETUAL	USD	2,000	49,991.88	51,800.00	0.30%
PS BUSINESS PARKS INC 5.75% PERPETUAL	USD	4,187	98,967.11	105,721.75	0.60%
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC 5.875% PERPETUAL	USD	4,025	100,625.00	103,442.10	0.59%
SABRA HEALTH CARE REIT INC 7.125% PERPETUAL	USD	2,500	64,594.10	63,566.25	0.36%
SCE TRUST IV FRN PERPETUAL	USD	1,118	28,783.69	28,844.40	0.16%
SPIRIT REALTY CAPITAL INC 6% PERPETUAL	USD	1,950	48,715.50	48,438.00	0.28%
STAG INDUSTRIAL INC 6.875% PERPETUAL	USD	10,800	273,226.92	282,744.00	1.62%
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC 6.25% PERPETUAL	USD	7,675	191,901.33	197,017.25	1.13%
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC 6.45% PERPETUAL	USD	4,000	100,000.00	101,976.00	0.58%
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC 6.45% PERPETUAL	USD	7,462	186,580.38	192,967.32	1.10%
TAUBMAN CENTERS INC 6.25% PERPETUAL	USD	5,852	148,387.43	147,587.44	0.84%
TCF FINANCIAL CORP 5.7% PERPETUAL	USD	3,400	85,000.00	87,482.00	0.50%
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 6.75% PERPETUAL	USD	15,450	385,922.11	406,180.50	2.32%
VEREIT INC 6.7% PERPETUAL	USD	7,211	169,683.84	184,385.27	1.05%
WELLS FARGO & CO FRN PERPETUAL	USD	2,505	65,073.96	67,635.00	0.39%
WELLS FARGO & CO 5.625% PERPETUAL	USD	3,950	98,776.69	102,463.00	0.59%
WELLS FARGO & CO 5.7% PERPETUAL	USD	5,292	133,066.51	137,539.08	0.79%
WELLS FARGO & CO 6% PERPETUAL	USD	1,839	48,056.40	49,303.59	0.28%
			5,568,133.60	5,797,443.45	33.13%
TOTAL SHARES			5,568,133.60	5,797,443.45	33.13%
TOTAL I.			15,498,021.68	16,546,924.31	94.52%

(2017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
II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET					
SHARES					
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
COBANK ACB FRN PERPETUAL	USD	5,612	592,767.50	610,305.00	3.49%
			592,767.50	610,305.00	3.49%
TOTAL II.			592,767.50	610,305.00	3.49%
TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES			16,090,789.18	17,157,229.31	98.01%
CASH AT BANKS				154,233.35	0.88%
OTHER NET ASSETS				194,483.72	1.11%
TOTAL NET ASSETS				17,505,946.38	100.00%

(2017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
12/27/2017	01/04/2018	USD	159,245.53	JPY	18,000,000	159,836.94	591.41	MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY, LUX
12/21/2017	01/31/2018	USD	1,823,121.38	JPY	206,281,626	1,834,068.81	10,947.43	MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY, LUX
TOTAL							11,538.84	

As at December 31, 2017, the unrealized appreciation on these contracts was USD 11,538.84.

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	-0.002581	USD	(11,820,962)	30,509.84
			(11,820,962)	30,509.84

As at December 31, 2017, the investment in options at fair value was USD 30,509.84.

マネー・プール マザーファンド

《第18期》決算日2018年7月17日

[計算期間：2018年1月16日～2018年7月17日]

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

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	純総資産額
		期騰	落中率				
14期(2016年7月14日)	円 10,050		% 0.0	% 62.2	—	—	百万円 241
15期(2017年1月16日)	10,047		△0.0	—	—	—	355
16期(2017年7月14日)	10,046		△0.0	—	—	—	284
17期(2018年1月15日)	10,046		0.0	—	—	—	707
18期(2018年7月17日)	10,044		△0.0	—	—	—	210

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

(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	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落中率				
(期首) 2018年1月15日	円 10,046		% —	—	% —	—	% —
1月末	10,046		0.0	—	—	—	—
2月末	10,045		△0.0	—	—	—	—
3月末	10,045		△0.0	—	—	—	—
4月末	10,045		△0.0	—	—	—	—
5月末	10,044		△0.0	—	—	—	—
6月末	10,044		△0.0	—	—	—	—
(期末) 2018年7月17日	10,044		△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。

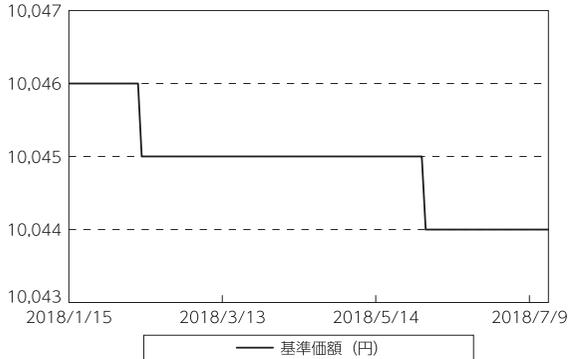
○運用経過

●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0.02%の下落となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

<無担保コール翌日物金利の推移>

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.07%程度で推移しました。

<国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移>

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

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国のコール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保および適正な流動性の保持を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は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

(2018年1月16日～2018年7月17日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2018年1月16日～2018年7月17日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 27,999,975	千円 27,999,975

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月16日～2018年7月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年7月17日現在)

国内その他有価証券

区分	当期末	
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 199,999	% 95.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
その他有価証券	千円 199,999	% 95.0
コール・ローン等、その他	10,469	5.0
投資信託財産総額	210,468	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月17日現在)

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

<注記事項>

- ①期首元本額 704,659,552円
 期中追加設定元本額 664,832,082円
 期中一部解約元本額 1,159,950,287円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0044円です。

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)	7,266,121円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	5,154,901円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	49,966円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	995,161円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) ブラジル・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)	6,981,260円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,989円
マナー・プール・ファンドIV	976,918円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	4,314,823円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・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 (2018年1月16日~2018年7月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,297
受取利息	785
支払利息	△ 25,082
(B) 当期損益金(A)	△ 24,297
(C) 前期繰越損益金	3,229,833
(D) 追加信託差損益金	3,044,609
(E) 解約差損益金	△5,323,153
(F) 計(B+C+D+E)	926,992
次期繰越損益金(F)	926,992

(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)	19,434,044円
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)	999円
米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)	999円
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド (毎月決算型)	999円
マナー・プール・ファンドVI	122,114,793円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)	19,961円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 分配型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 分配型	99,561円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり	99,682円
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし	99,682円
リスク・パリティαオープン	995円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	19,925円
米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり	996,215円
米国エネルギーMLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし	996,215円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インド・ルピーコース (毎月決算型)	99,602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	99,602円
国際・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)	1,807,091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)	2,252,957円
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)	4,979円
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジなし)	4,979円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)	99,562円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,957円

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