

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・オープン為替プレミアムコース（年2回決算型） | プリファード・セキュリティーズ・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 |
| | プリファード・セキュリティーズ・ファンド カバード・コールクラス | 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、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・プレミアムの獲得を目指します。 | |
| 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 | <p>毎年6月13日および12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。）</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p> </div> | |

※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 為替プレミアムコース（年2回決算型）

第9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 為替プレミアムコース（年2回決算型）」は、去る12月13日に第9期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 (分配落) | 額 | | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-----------------|------------------|-------|-------|-----|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| | | 税 込 分 | み 騰 落 | 中 率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 | |
| 5期(2016年12月13日) | 10,397 | 10 | 3.6 | — | — | 98.0 | 695 | |
| 6期(2017年6月13日) | 10,926 | 10 | 5.2 | — | — | 98.0 | 278 | |
| 7期(2017年12月13日) | 11,297 | 10 | 3.5 | — | — | 98.7 | 204 | |
| 8期(2018年6月13日) | 10,691 | 10 | △5.3 | — | — | 98.9 | 178 | |
| 9期(2018年12月13日) | 10,663 | 10 | △0.2 | — | — | 98.5 | 157 | |

(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 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|----------------------|---------|-------|---|----------------|----------------|--------------------|
| | | 円 | % | | | |
| (期 首) 2018年6月13日 | 10,691 | — | — | — | — | 98.9 |
| 6月末 | 10,687 | △0.0 | — | — | — | 98.5 |
| 7月末 | 10,896 | 1.9 | — | — | — | 97.3 |
| 8月末 | 11,009 | 3.0 | — | — | — | 98.6 |
| 9月末 | 11,024 | 3.1 | — | — | — | 98.6 |
| 10月末 | 10,823 | 1.2 | — | — | — | 99.3 |
| 11月末 | 10,724 | 0.3 | — | — | — | 99.4 |
| (期 末) 2018年12月13日 | 10,673 | △0.2 | — | — | — | 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

当期中の基準価額等の推移について

（第9期：2018/6/14～2018/12/13）

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.2%（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、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円に対する米ドルのコール・オプション売却によるオプション・プレミアムの獲得等が、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9期：2018/6/14～2018/12/13）

◎優先証券市況

- ・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、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、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。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 為替プレミアムコース（年2回決算型）＞

- ・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 カバード・コールクラス受益証券を高位に組み入れ、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 カバード・コールクラス＞

- ・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、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。

*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、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、原則として米ドルが円に対し強く（円安）になる場合の為替差益を享受できなくなりますが、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、満期日まで1ヵ月程度のコール・オプションを売却します。満期を迎えるごとに新たなコール・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。
- ・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円に対する米ドルのコール・オプション売却によるオプション・プレミアムの獲得等がプラスとなり、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。

カバード・コール戦略の状況（2018年11月5日時点）

| | |
|-----------------|-------|
| オプション・プレミアム（年率） | 8.2% |
| カバー率 | 98.7% |
| 平均権利行使期間 | 約1ヵ月 |

出所：ランタン・ストラクチャード・アセット・マネジメント・リミテッドの資料に基づき三菱UFJ国際投信作成

- ・オプション・プレミアム（年率）は、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。
- ・カバー率は、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。
- ・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ことを示したものです。

（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9期 |
|-----------|------------------------|
| | 2018年6月14日～2018年12月13日 |
| 当期分配金 | 10 |
| （対基準価額比率） | 0.094% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 6,787 |

(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 為替プレミアムコース（年2回決算型）>

◎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 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。

<プリファード・セキュリティーズ・ファンド カバード・コールクラス>

◎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、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。
- ・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 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 | % | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) |
| (投 信 会 社) | (24) | (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) | (41) | (0.380) | 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＝期中のその他費用÷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 | 67 | 0.618 | |
| 期中の平均基準価額は、10,846円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○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 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|-------------------------------------|---------|--------------|---------|--------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国内 | プリファード・セキュリティーズ・ファンド カバード・コールクラス | 千口 1 | 千円 11,457 | 千口 3 | 千円 22,300 |

(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 | 期首(前期末) | 当 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 | カバード・コールクラス | 29 | 27 | 155,180 | 98.5 |
| 合 | 計 | 29 | 27 | 155,180 | 98.5 |

(注) 比率は優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース（年2回決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 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 | 当 期 末 | 比 率 |
|-----------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | |
| 投資信託受益証券 | 千円 155,180 | % 97.8 |
| 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 | 3,507 | 2.2 |
| 投資信託財産総額 | 158,696 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年12月13日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 158,696,507 |
| コール・ローン等 | 3,506,349 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 155,180,160 |
| マネー・プール マザーファンド(評価額) | 9,998 |
| (B) 負債 | 1,214,438 |
| 未払収益分配金 | 147,691 |
| 未払信託報酬 | 1,057,443 |
| 未払利息 | 6 |
| その他未払費用 | 9,298 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 157,482,069 |
| 元本 | 147,691,209 |
| 次期繰越損益金 | 9,790,860 |
| (D) 受益権総口数 | 147,691,209口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10.663円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 166,939,541円
 期中追加設定元本額 65,007円
 期中一部解約元本額 19,313,339円
 また、1口当たり純資産額は、期末10.663円です。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2018年6月14日～ 2018年12月13日 |
|---------------------------|----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 9,747,027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 |
| 収益調整金額 | 2,210,966円 |
| 分配準備積立金額 | 88,439,425円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 100,397,418円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 6,797円 |
| 1万口当たり分配金額 | 10円 |
| 収益分配金金額 | 147,691円 |

○損益の状況（2018年6月14日～2018年12月13日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 10,813,768 |
| 受取配当金 | 10,814,590 |
| 受取利息 | 2 |
| 支払利息 | △ 824 |
| (B) 有価証券売買損益 | △10,019,337 |
| 売買益 | 531,879 |
| 売買損 | △10,551,216 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,066,741 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 272,310 |
| (E) 前期繰越損益金 | 8,694,066 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,516,795 |
| (配当等相当額) | (2,210,966) |
| (売買損益相当額) | (△ 694,171) |
| (G) 計(D+E+F) | 9,938,551 |
| (H) 収益分配金 | △ 147,691 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 9,790,860 |
| 追加信託差損益金 | 1,516,795 |
| (配当等相当額) | (2,210,966) |
| (売買損益相当額) | (△ 694,171) |
| 分配準備積立金 | 98,038,761 |
| 繰越損益金 | △89,764,696 |

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

○分配金のお知らせ

| | |
|-----------------|-----|
| 1 万円当たり分配金（税込み） | 10円 |
|-----------------|-----|

◆分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、2018年12月13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 為替プレミアムコース（年2回決算型）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 カバード・コールクラス |
| 運 用 方 針 | <ol style="list-style-type: none"> 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。 カバード・コール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、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。 ※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、満期日まで1ヵ月程度のコール・オプションを売却します。満期を迎えるごとに新たなコール・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。 ※コール・オプションの売却はランタン・ストラクチャード・アセット・マネジメント・リミテッドを通じて行います。 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 |
| | <hr/> 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) |
| | <hr/> (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 |
| | <hr/> 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 | | 債組入比 | 券率 | 債先物比 | 券率 | 純総 | 資産額 |
|-----------------|--------|----|------|------|------|------|----|-----|-----|
| | | 騰 | 落 | | | | | | |
| | 円 | | % | | % | | | 百万円 | |
| 14期(2016年7月14日) | 10,050 | | 0.0 | | 62.2 | | — | | 241 |
| 15期(2017年1月16日) | 10,047 | | △0.0 | | — | | — | | 355 |
| 16期(2017年7月14日) | 10,046 | | △0.0 | | — | | — | | 284 |
| 17期(2018年1月15日) | 10,046 | | 0.0 | | — | | — | | 707 |
| 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 | | 債組入比 | 券率 | 債先物比 | 券率 |
|------------|--------|----|------|------|----|------|----|
| | | 騰 | 落 | | | | |
| (期首) | 円 | | % | | % | | % |
| 2018年1月15日 | 10,046 | | — | | — | | — |
| 1月末 | 10,046 | | 0.0 | | — | | — |
| 2月末 | 10,045 | | △0.0 | | — | | — |
| 3月末 | 10,045 | | △0.0 | | — | | — |
| 4月末 | 10,045 | | △0.0 | | — | | — |
| 5月末 | 10,044 | | △0.0 | | — | | — |
| 6月末 | 10,044 | | △0.0 | | — | | — |
| (期末) | | | | | | | |
| 2018年7月17日 | 10,044 | | △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。

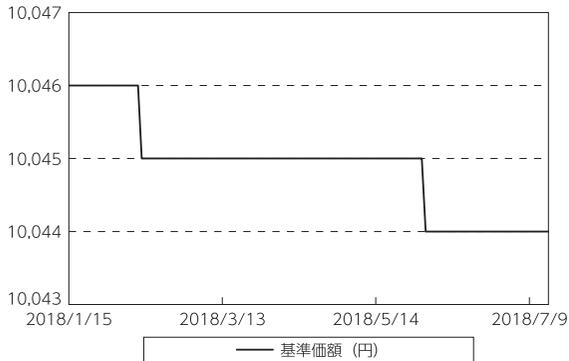
○運用経過

●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 |