

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（年2回 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。）	

※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（年2回決算型）



第5期（決算日：2016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（年2回決算型）」は、去る12月13日に第5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
 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。

◆目次

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）のご報告

◇設定以来の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	1
◇運用経過	2
◇今後の運用方針	7
◇1万口当たりの費用明細	8
◇売買及び取引の状況	8
◇利害関係人との取引状況等	9
◇組入資産の明細	9
◇投資信託財産の構成	9
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	10
◇損益の状況	10
◇分配金のお知らせ	11
◇お知らせ	11

投資対象ファンドのご報告

◇プリファード・セキュリティーズ・ファンド USDクラス	13
◇マネー・プール マザーファンド	21

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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落	中 率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円	
2014年10月3日	10,000	—	—	—	—	—	1,161	
1期(2014年12月15日)	10,775	10	7.9	0.0	—	98.0	1,673	
2期(2015年6月15日)	11,542	10	7.2	0.0	—	99.5	1,049	
3期(2015年12月14日)	11,454	10	△0.7	0.0	—	98.0	619	
4期(2016年6月13日)	10,234	10	△10.6	0.0	—	98.0	462	
5期(2016年12月13日)	11,110	10	8.7	—	—	98.0	435	

(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) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○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 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円	%	%	%	%	%
2016年6月13日	10,234	—	0.0	—	—	98.0
6月末	9,874	△3.5	0.0	—	—	98.0
7月末	10,352	1.2	0.0	—	—	98.0
8月末	10,278	0.4	0.0	—	—	98.1
9月末	10,069	△1.6	—	—	—	98.0
10月末	10,468	2.3	—	—	—	98.0
11月末	10,864	6.2	—	—	—	98.0
(期 末)						
2016年12月13日	11,120	8.7	—	—	—	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

当期中の基準価額等の推移について

(第5期：2016/6/14～2016/12/13)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.7% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。



第5期首：10,234円
 第5期末：11,110円
 (既払分配金 10円)
 騰落率：8.7%
 (分配金再投資ベース)

- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の主な変動要因

上昇要因	C o C o sの市況が上昇した他、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などが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	優先株や優先リーートの市況が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第5期：2016/6/14～2016/12/13）

◎優先証券市況

- ・期を通して見ると、C o C o sが上昇した一方、優先株や優先リートが下落しました。
- ・C o C o sについては、2016年7月末に発表された欧州銀行監督機構（EBA）のストレステスト結果が概ね良好な結果となったことや、欧州中央銀行（ECB）による社債購入プログラムが開始されたことなどを背景にスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことなどがプラスとなり、上昇しました。
- ・優先株や優先リートについては、11月上旬に米国で実施された大統領選挙にて、財政出動に積極的と見られるトランプ氏が勝利したことを受けて、米国の経済成長やインフレが加速するとの見方が広がり米国金利が上昇したことなどがマイナスとなり、下落しました。

◎為替市況

- ・2016年11月上旬に米国で実施された大統領選挙にて、財政出動に積極的と見られるトランプ氏が勝利したことを受けて、米国の経済成長やインフレが加速するとの見方が広がり米国金利が上昇したこと等から、期末にかけて米ドルは対円で大幅に上昇しました。

◎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ました。日銀によるマイナス金利適用を受けて、足元はマイナス0.04%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>

- ・日銀によるマイナス金利政策や短期国債の買入れおよび短期国債の需給の引き締めなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りはマイナス0.2%を下回る水準で推移しました。期首以降はおおむねマイナス0.25%前後で推移していたものの、2016年7月初旬にマイナス0.3%を下回りました。8月初旬にかけては、7月末の日銀金融政策決定会合でマイナス金利幅の拡大などが見送られたことや9月の日銀金融政策決定会合で金融政策の総括的な検証を行うとの決定が追加緩和の限界を連想させたことなどから、マイナス0.23%程度まで上昇しました。その後、9月の日銀金融政策決定会合でマイナス金利幅を拡大するとの報道などを受けてマイナス0.37%程度まで低下しました。結果としてマイナス金利幅の拡大が見送りとなった後は上昇傾向で推移したものの、足元にかけては低下傾向となり、マイナス0.44%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

＜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）＞

- ・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、期末における組入比率は98.0%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、優先株やC o C o s の比率を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やスイスを高めとしました。
- ・当期は、優先株や優先リートの市況が下落したことなどがマイナスとなったものの、C o C o s の市況が上昇した他、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などがプラスとなり、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）

資産別組入比率（現地2016年11月末時点）

資産区分	比率
C o C o s	42.4%
優先株	32.1%
優先リート	21.9%
キャッシュ等	3.6%
合計	100.0%

※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>

- ・わが国の国債やコール・ローンおよびC P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目指した運用を行いましたが、運用資金に対するマイナス金利適用などから、基準価額は期首と比べ下落しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

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5期
	2016年6月14日～2016年12月13日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.090%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,038

(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

＜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）＞

◎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などから、引き続き投資家にとって魅力的であると考えています。加えて金融機関に対する資本規制の強化は、金融機関の信用力改善に寄与すると見込んでいます。米国では2015年12月に利上げが開始され、米連邦準備制度理事会（FRB）は今後も緩やかに利上げを継続する姿勢を示しています。しかしながら、優先証券は金利が上昇するような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などから底堅く推移するとみています。

◎今後の運用方針

- ・米ドル建の優先株、優先リート、Cocos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、Cocos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。

（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＞

◎運用環境の見通し

- ・足元の為替は円安方向に推移していますが、1年前と比較すると依然として円高水準であることから、物価を押し上げる効果はまだ期待できない状況と考えられます。したがって、今後も金融緩和と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目指した運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年6月14日～2016年12月13日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 63 (22) (39) (2)	% 0.608 (0.215) (0.376) (0.016)	(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) 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 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 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 (監 査 費 用)	1 (1)	0.005 (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 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	64	0.613	
期中の平均基準価額は、10,317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

(2016年6月14日～2016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 USDクラス	千口 2	千円 20,658	千口 7	千円 74,200

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月14日～2016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

(2016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	USDクラス	47	41	427,226	98.0
合	計	47	41	427,226	98.0

(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（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	10

○投資信託財産の構成

(2016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 427,226	% 95.2
マネー・プール マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	21,612	4.8
投資信託財産総額	448,848	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年12月13日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	448,848,903
コール・ローン等	11,912,156
投資信託受益証券(評価額)	427,226,745
マネー・プール マザーファンド(評価額)	10,002
未収入金	9,700,000
(B) 負債	12,915,919
未払収益分配金	392,391
未払解約金	9,781,952
未払信託報酬	2,717,571
未払利息	17
その他未払費用	23,988
(C) 純資産総額(A-B)	435,932,984
元本	392,391,523
次期繰越損益金	43,541,461
(D) 受益権総口数	392,391,523口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,110円

<注記事項>

- ①期首元本額 451,485,210円
 期中追加設定元本額 7,593,732円
 期中一部解約元本額 66,687,419円
 また、1口当たり純資産額は、期末11,110円です。

②分配金の計算過程

項 目	2016年6月14日～ 2016年12月13日
費用控除後の配当等収益額	9,440,790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	12,085,357円
分配準備積立金額	58,850,726円
当ファンドの分配対象収益額	80,376,873円
1万口当たり収益分配対象額	2,048円
1万口当たり分配金額	10円
収益分配金金額	392,391円

○損益の状況（2016年6月14日～2016年12月13日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,190,868
受取配当金	10,193,160
受取利息	29
支払利息	△ 2,321
(B) 有価証券売買損益	27,049,721
売買益	29,445,293
売買損	△ 2,395,572
(C) 信託報酬等	△ 2,741,559
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,499,030
(E) 前期繰越損益金	△ 7,443,919
(F) 追加信託差損益金	16,878,741
(配当等相当額)	(12,085,357)
(売買損益相当額)	(4,793,384)
(G) 計(D+E+F)	43,933,852
(H) 収益分配金	△ 392,391
次期繰越損益金(G+H)	43,541,461
追加信託差損益金	16,878,741
(配当等相当額)	(12,085,357)
(売買損益相当額)	(4,793,384)
分配準備積立金	67,899,125
繰越損益金	△41,236,405

- (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、2016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 (<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

（2016年12月13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(221,440千口)の内容です。

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	% 89.9

（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、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）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

2015年12月31日終了年度（2014年10月3日（設定日）～2015年12月31日）	米ドル
収益	
受取配当金	2,461,916.83
債券利息	5,370,016.51
その他の収益	1,879.37
	<hr/>
	7,833,812.71
費用	
管理者報酬	(136,978.45)
創業費償却	(11,777.51)
デリバティブ管理代行手数料	(73,510.30)
投資顧問料	(584,420.70)
運用受託報酬	(14,568.33)
その他の費用	(13,821.89)
専門家報酬	(18,857.95)
サブカस्टディアン費用	(28,473.08)
受託者報酬	(29,134.51)
	<hr/>
	(911,542.72)
投資純損益	6,922,269.99
投資証券売却に係る実現純損益	1,378,130.63
為替予約取引に係る実現純損益	(2,153,244.59)
その他為替取引に係る実現純損益	44,973.14
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	(7,302,265.54)
当期実現純損益	(8,032,406.36)
未実現評価損益の純変動：	
- 投資	641,323.83
- 為替予約取引	23,329.96
- その他資産負債に係る外国為替取引	(3,322.27)
- 先物取引	-
- オプション取引	359,699.81
	<hr/>
	1,021,031.33
営業活動による純資産の減少	(89,105.04)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

2015年12月31日終了年度（2014年10月3日（設定日）～2015年12月31日）

米ドル

期首の純資産

投資純損益	6,922,269.99
投資証券売却に係る実現純損益	1,378,130.63
為替予約取引に係る実現純損益	(2,153,244.59)
その他為替取引に係る実現純損益	44,973.14
オプション取引に係る実現純損益	(7,302,265.54)
	(8,032,406.36)
未実現評価損益の純変動	
- 投資	641,323.83
- 為替予約取引	23,329.96
- その他為替取引	(3,322.27)
- オプション取引	359,699.81
	1,021,031.33
申込み	
カバードコールクラス	141,775,860.81
J P Yクラス	11,909,634.78
U S Dクラス	46,522,385.15
償還	
カバードコールクラス	(67,880,075.59)
J P Yクラス	(3,442,059.63)
U S Dクラス	(34,992,671.37)
配当	
カバードコールクラス	(17,297,373.60)
J P Yクラス	(366,466.96)
U S Dクラス	(1,690,746.65)
	74,538,486.94
期末の純資産	74,449,381.90

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 有価証券明細表

(2015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>FRANCE</i>					
BNP PARIBAS SA FRN PERPETUAL	USD	2,000,000	2,000,000.00	2,056,940.00	2.75%
CREDIT AGRICOLE SA FRN PERPETUAL	USD	400,000	414,000.00	409,612.00	0.55%
SOCIETE GENERALE SA FRN PERPETUAL	USD	1,200,000	1,244,880.00	1,274,628.02	1.71%
SOCIETE GENERALE SA FRN PERPETUAL	USD	650,000	654,541.04	652,567.48	0.88%
			4,313,421.04	4,393,747.50	5.89%
<i>GERMANY</i>					
DEUTSCHE BANK AG FRN PERPETUAL	USD	400,000	400,310.52	389,836.00	0.52%
			400,310.52	389,836.00	0.52%
<i>GUERNSEY</i>					
CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY I LTD FRN 02/24/2041	USD	600,000	640,440.00	619,158.00	0.83%
			640,440.00	619,158.00	0.83%
<i>IRELAND</i>					
AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN 09/01/2024	USD	550,000	580,250.00	572,934.99	0.77%
			580,250.00	572,934.99	0.77%
<i>ITALY</i>					
INTESA SANPAOLO FRN PERP/CALL-UNCERT	USD	400,000	400,000.00	406,384.00	0.55%
			400,000.00	406,384.00	0.55%
<i>NETHERLANDS</i>					
COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS FRN PERPETUAL	USD	1,550,000	1,713,383.42	1,672,031.52	2.25%
ING GROEP NV FRN PERPETUAL	USD	440,000	440,000.00	432,168.01	0.58%
			2,153,383.42	2,104,199.53	2.83%
<i>SPAIN</i>					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA FRN PERPETUAL	USD	400,000	434,990.00	430,004.00	0.58%
BANCO SANTANDER SA FRN PERPETUAL	USD	600,000	584,812.50	571,433.99	0.77%
			1,019,802.50	1,001,437.99	1.35%
<i>SWEDEN</i>					
NORDEA BANK AB FRN PERPETUAL	USD	400,000	397,420.00	391,675.99	0.53%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB FRN PERPETUAL	USD	400,000	403,000.00	394,224.00	0.53%
			800,420.00	785,899.99	1.06%

(2015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>SWITZERLAND</i>					
CREDIT SUISSE AG 6.5% 08/08/2023	USD	700,000	768,159.48	755,517.00	1.01%
CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERPETUAL	USD	2,600,000	2,762,552.00	2,739,958.08	3.67%
UBS AG 5.125% 05/15/2024	USD	1,200,000	1,229,040.00	1,214,148.01	1.63%
UBS AG/STAMFORD CT 7.625% 08/17/2022	USD	950,000	1,112,133.33	1,084,871.49	1.46%
UBS GROUP AG FRN PERPETUAL	USD	1,500,000	1,526,960.52	1,573,979.99	2.11%
UBS GROUP AG FRN PERPETUAL	USD	500,000	511,728.26	529,720.00	0.71%
UBS GROUP AG FRN PERPETUAL	USD	700,000	698,250.00	693,517.98	0.93%
			8,608,823.59	8,591,712.55	11.52%
<i>UNITED KINGDOM</i>					
BARCLAYS BANK PLC 7.625% 11/21/2022	USD	1,400,000	1,515,360.00	1,595,146.04	2.14%
BARCLAYS PLC FRN PERPETUAL	USD	2,470,000	2,571,943.91	2,635,045.38	3.53%
HSBC HOLDINGS PLC FRN PERPETUAL	USD	1,500,000	1,511,878.89	1,499,160.00	2.01%
HSBC HOLDINGS PLC FRN PERPETUAL	USD	500,000	506,187.06	494,939.99	0.66%
HSBC HOLDINGS PLC FRN PERPETUAL	USD	400,000	408,500.00	400,600.01	0.54%
LBG CAPITAL NO.1 PLC FRN PERPETUAL	USD	500,000	548,750.00	525,859.99	0.71%
LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN PERPETUAL	USD	1,700,000	1,766,852.12	1,818,557.98	2.44%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN PERPETUAL	USD	1,100,000	1,105,288.46	1,142,460.01	1.53%
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN PERPETUAL	USD	450,000	450,000.00	475,924.51	0.64%
STANDARD CHARTERED PLC FRN PERPETUAL	USD	400,000	400,000.00	386,963.99	0.52%
			10,784,760.44	10,974,657.90	14.72%
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
BANK OF AMERICA CORP FRN PERPETUAL	USD	1,342,000	1,356,094.53	1,416,923.86	1.90%
BANK OF AMERICA CORP FRN PERPETUAL	USD	205,000	201,281.87	206,025.00	0.28%
CITIGROUP INC FRN PERPETUAL	USD	350,000	351,750.00	347,868.50	0.47%
CITIGROUP INC FRN PERPETUAL	USD	200,000	200,000.00	199,440.00	0.27%
CITIGROUP INC FRN PERPETUAL	USD	505,000	505,956.25	513,781.94	0.69%
GEN ELECTRIC CO FRN PERP/CALL	USD	1,604,000	1,515,366.66	1,606,149.40	2.16%
JPMORGAN CHASE & CO FRN PERPETUAL	USD	1,500,000	1,595,250.00	1,628,564.99	2.19%
JPMORGAN CHASE & CO FRN PERPETUAL	USD	1,050,000	1,148,070.00	1,070,674.52	1.44%
METLIFE INC FRN PERPETUAL	USD	500,000	496,250.00	506,860.01	0.68%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERPETUAL	USD	500,000	555,625.00	532,920.00	0.72%
US BANCORP FRN PERPETUAL	USD	420,000	420,000.00	421,377.61	0.57%
WELLS FARGO & CO FRN PERPETUAL	USD	1,650,000	1,823,250.00	1,719,943.47	2.31%
WELLS FARGO & CO FRN PERPETUAL	USD	200,000	203,794.12	203,050.00	0.27%
WELLS FARGO & CO FRN PERPETUAL	USD	1,530,000	1,540,687.50	1,598,850.00	2.15%
ZIONS BANCORPORATION FRN PERPETUAL	USD	937,000	997,905.00	994,381.89	1.34%
			12,911,280.93	12,966,811.19	17.44%
TOTAL BONDS			42,612,892.44	42,806,779.64	57.48%

(2015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)					
SHARES					
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 6.45% PERPETUAL	USD	10,228	258,666.12	264,394.82	0.36%
ALLSTATE CORP/THE 6.625% PERPETUAL	USD	25,070	649,120.77	693,686.90	0.93%
AMERICAN HOMES 4 RENT 5.5% PERPETUAL	USD	21,055	519,092.06	536,270.84	0.72%
BANK OF AMERICA CORP 6.5% PERPETUAL	USD	31,044	779,082.06	827,633.04	1.11%
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC 8% PERPETUAL	USD	6,473	161,434.77	173,476.40	0.23%
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC 7.375% PERPETUAL	USD	19,000	483,020.11	479,768.99	0.64%
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25% PERPETUAL	USD	15,875	409,946.68	399,097.49	0.54%
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75% PERPETUAL	USD	12,594	330,728.14	326,850.82	0.44%
CHS INC FRN PERPETUAL	USD	21,096	540,594.24	565,583.75	0.76%
CHS INC 7.5% PERPETUAL	USD	12,807	330,355.33	347,453.90	0.47%
CITIGROUP INC FRN PERPETUAL	USD	9,550	258,049.56	267,113.49	0.36%
CORESITE REALTY CORP 7.25% PERPETUAL	USD	20,290	516,998.58	533,626.98	0.72%
DDR CORP 6.25% PERPETUAL	USD	10,000	248,902.56	249,599.99	0.34%
DDR CORP 6.5% PERPETUAL	USD	8,432	214,015.75	212,064.80	0.28%
DIGITAL REALTY TRUST INC 6.35% PERPETUAL	USD	16,000	399,780.40	411,200.01	0.55%
DIGITAL REALTY TRUST INC 7% PERPETUAL	USD	18,835	480,929.04	487,826.49	0.66%
DIGITAL REALTY TRUST INC 7.375% PERPETUAL	USD	10,000	265,933.77	268,099.99	0.36%
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC 7.625% PERPETUAL	USD	24,098	614,668.48	607,510.56	0.82%
EQUITY COMMONWEALTH 6.5% //	USD	19,796	475,084.70	485,991.78	0.65%
EQUITY COMMONWEALTH 7.25% PERPETUAL	USD	25,925	671,209.89	663,420.75	0.89%
FIRST REPUBLIC BANK/CA 5.5% PERPETUAL	USD	14,241	341,199.61	357,021.87	0.48%
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC 6.375% PERPETUAL	USD	7,000	171,850.00	175,560.00	0.24%
GRAMERCY PROPERT	USD	20,100	508,269.22	496,470.02	0.67%
INLAND REAL ESTATE CORP 6.95% PERPETUAL	USD	90,253	2,256,290.72	2,283,400.83	3.06%
JPMORGAN CHASE & CO 5.5% PERPETUAL	USD	22,230	517,747.60	563,752.81	0.76%
JPMORGAN CHASE & CO 6.125% PERPETUAL	USD	21,000	522,437.33	547,680.00	0.74%
KILROY REALTY CORP 6.875% PERPETUAL	USD	19,000	490,342.50	490,010.02	0.66%
KIMCO REALTY CORP 6% PERPETUAL	USD	8,400	211,974.31	218,819.99	0.29%
MORGAN STANLEY FRN PERPETUAL	USD	24,095	638,542.95	668,636.25	0.90%
MORGAN STANLEY FRN PERPETUAL	USD	11,498	312,219.89	329,762.64	0.44%
MORGAN STANLEY FRN PERPETUAL	USD	25,975	665,321.15	691,194.77	0.93%
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC 5.7% PERPETUAL	USD	16,567	403,892.54	413,015.32	0.55%
NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP 8.5% PERPETUAL	USD	8,000	204,046.07	178,800.00	0.24%
NORTHSTAR REALTY FINANCE CORP 8.75% PERPETUAL	USD	17,401	444,856.56	397,682.46	0.53%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 7.875% PERPETUAL	USD	16,525	428,516.92	416,430.01	0.56%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 8% PERPETUAL	USD	17,000	446,760.00	436,220.00	0.59%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE FRN PERPETUAL	USD	16,175	442,105.41	457,429.01	0.61%
PS BUSINESS PARKS INC 5.7% PERPETUAL	USD	8,000	188,640.00	200,320.01	0.27%
PS BUSINESS PARKS INC 5.75% PERPETUAL	USD	22,474	531,212.53	564,996.35	0.76%
PS BUSINESS PARKS INC 6% PERPETUAL	USD	17,650	434,968.60	450,251.50	0.60%
PUBLIC STORAGE 6% PERPETUAL	USD	6,975	174,414.88	187,278.75	0.25%
REGENCY CENTERS CORP 6.625% PERPETUAL	USD	7,562	194,228.07	200,901.16	0.27%
REGIONS FINANCIAL CORP FRN PERPETUAL	USD	18,701	474,554.80	507,919.16	0.68%

(2015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>					
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC 7% PERPETUAL	USD	7,696	195,900.47	197,787.21	0.27%
SABRA HEALTH CARE REIT INC 7.125% PERPETUAL	USD	10,000	256,700.00	252,045.00	0.34%
SCE TRUST IV FRN PERPETUAL	USD	16,000	401,218.83	432,000.00	0.58%
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC 9.25% PERPETUAL	USD	15,000	411,900.00	391,350.00	0.53%
SUN COMMUNITIES INC 7.125% PERPETUAL	USD	19,100	492,780.00	498,777.41	0.67%
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC 8% PERPETUAL	USD	11,875	319,975.08	299,843.75	0.40%
TAUBMAN CENTERS INC 6.5% PERPETUAL	USD	6,875	174,151.14	177,100.00	0.24%
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 6.75% PERPETUAL	USD	15,450	385,922.11	407,416.51	0.55%
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 7.125% PERPETUAL	USD	14,575	384,412.20	376,938.64	0.51%
VEREIT INC 6.7% PERPETUAL	USD	55,610	1,308,572.90	1,360,776.66	1.83%
VORNADO REALTY TRUST 5.4% PERPETUAL	USD	8,000	183,200.00	193,440.00	0.26%
VORNADO REALTY TRUST 5.7% PERPETUAL	USD	5,866	142,715.09	147,588.56	0.20%
WELLS FARGO & CO FRN PERPETUAL	USD	28,575	742,310.67	745,233.16	1.00%
WELLS FARGO & CO FRN PERPETUAL	USD	17,325	482,549.83	493,762.50	0.66%
			25,494,312.99	26,008,284.12	34.95%
TOTAL SHARES			25,494,312.99	26,008,284.12	34.95%
TOTAL I.			68,107,205.43	68,815,063.76	92.43%
II. SECURITIES NOT ADMITTED ON ANY REGULATED MARKET					
SHARES					
<i>UNITED STATES OF AMERICA</i>					
AGRIBANK FCB FRN PERPETUAL	USD	6,200	663,400.00	620,000.00	0.83%
COBANK ACB FRN PERPETUAL	USD	10,612	1,120,892.50	1,100,995.00	1.48%
COBANK ACB 6.125% PERPETUAL	USD	20,050	1,817,962.50	1,814,725.50	2.44%
			3,602,255.00	3,535,720.50	4.75%
TOTAL II.			3,602,255.00	3,535,720.50	4.75%
TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES			71,709,460.43	72,350,784.26	97.18%
CASH AT BANKS				1,102,343.38	1.48%
OTHER NET ASSETS				996,254.26	1.34%
TOTAL NET ASSETS				74,449,381.90	100.00%

(2015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
12/29/2015	01/05/2016	JPY	4,000,000	USD	33,201.08	(33,181.06)	20.02	MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY, LUX
12/29/2015	01/29/2016	JPY	100,000	USD	830.40	(829.93)	0.47	MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY, LUX
12/29/2015	01/29/2016	JPY	100,000	USD	830.40	(829.93)	0.47	MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY, LUX
12/24/2015	01/29/2016	JPY	3,000,000	USD	24,965.67	(24,897.96)	67.71	MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY, LUX
12/23/2015	01/29/2016	USD	7,895,588.54	JPY	954,154,241	7,918,831.33	23,242.79	MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY, LUX
TOTAL							23,331.46	

As at December 31, 2015, the unrealized appreciation on these contracts was USD 23,331.46.

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
12/29/2015	01/05/2016	USD	830.03	JPY	100,000	829.53	(0.50)	MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY, LUX
12/29/2015	01/05/2016	USD	830.03	JPY	100,000	829.53	(0.50)	MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY, LUX
12/29/2015	01/05/2016	USD	830.03	JPY	100,000	829.53	(0.50)	MITSUBISHI UFJ GLOBAL CUSTODY, LUX
TOTAL							(1.50)	

As at December 31, 2015, the unrealized depreciation on these contracts was USD 1.50.

オプション取引

銘柄	オプション価格	通貨	想定元本	未実現 評価益(米ドル)	約定(米ドル)
USDJPY 5Y FX OPT	-0.006649	USD	(54,474,397)	359,699.81	(54,474,397)
				359,699.81	(54,474,397)

As at December 31, 2015, the net unrealized appreciation on this contract was USD 359,699.81.

マネー・プール マザーファンド

《第14期》決算日2016年7月14日

[計算期間：2016年1月15日～2016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14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14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	債券先物比率	純資産総額
		期騰	落率			
	円		%	%	%	百万円
10期(2014年7月14日)	10,045		0.0	93.4	—	1,284
11期(2015年1月14日)	10,047		0.0	84.8	—	1,179
12期(2015年7月14日)	10,049		0.0	85.2	—	821
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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券先物比率
		期騰	落率			
(期首) 2016年1月14日	円 10,049		% —	% 70.3	% —	% —
1月末	10,050		0.0	95.3	—	—
2月末	10,053		0.0	73.3	—	—
3月末	10,050		0.0	52.3	—	—
4月末	10,050		0.0	83.1	—	—
5月末	10,051		0.0	79.8	—	—
6月末	10,050		0.0	62.7	—	—
(期末) 2016年7月14日	10,050		0.0	62.2	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

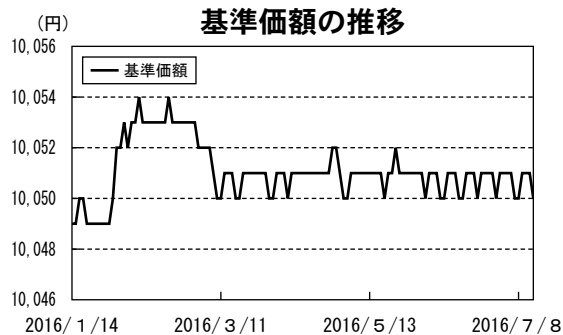
運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第14期：2016/1/15～2016/7/14)

基準価額の動き

基準価額は期首に比べて0.01%の上昇となりました。



基準価額の主な変動要因

下落要因

保有債券の評価額の上昇が、基準価額のプラスに寄与しました。

投資環境について

(第14期：2016/1/15～2016/7/14)

◎国内短期金融市場

<無担保コール翌日物金利の推移>

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0.1%を下回る水準で推移しました。日銀のマイナス金利の適用開始を受けて足元はマイナス0.05%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や短期国債の需給の引き締めなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは0%を下回る水準で推移しました。2016年1月の日銀の金融政策決定会合でマイナス金利の導入が決定されると一時的にマイナス0.2%程度まで急低下したものの、急低下の反動からマイナス0.1%程度まで上昇しました。その後、再び低下傾向となり、足元ではマイナス0.3%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

- ・基準価額は期首に比べて上昇しました。
- ・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目指した運用を行いました。その結果、日銀のマイナス金利導入による金利低下を受けて保有債券の評価額が上昇したことなどにより、基準価額は上昇しました。

今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・中国経済の減速などから原油価格が下落したことや為替が円高に推移した結果、物価の伸びは日銀の目標を大幅に下回っています。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

- ・引き続き、わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、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目指した運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2016年1月15日～2016年7月14日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,050円です。			

(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) 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

(2016年1月15日～2016年7月14日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 100,061	千円 220,269 (326,500)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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 699,999	千円 699,999

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2016年1月15日～2016年7月14日)

利害関係人との取引状況

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

(2016年7月14日現在)

国内公社債

(A)国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	千円 150,000	千円 150,511	% 62.2	% —	% —	% —	% —	% 62.2
合 計	150,000	150,511	62.2	—	—	—	—	62.2

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第282回利付国債（10年）	1.7	150,000	150,511	2016/9/20
合 計		150,000	150,511	

○投資信託財産の構成

(2016年7月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 150,511	% 61.8
コール・ローン等、その他	93,070	38.2
投資信託財産総額	243,581	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	243,581,074
コール・ローン等	92,259,198
公社債(評価額)	150,511,500
未収利息	810,376
(B) 負債	1,767,210
未払解約金	1,767,071
未払利息	139
(C) 純資産総額(A-B)	241,813,864
元本	240,621,739
次期繰越損益金	1,192,125
(D) 受益権総口数	240,621,739口
1口当たり基準価額(C/D)	10,050円

<注記事項>

- ①期首元本額 847,818,437円
 期中追加設定元本額 640,661,743円
 期中一部解約元本額 1,247,858,441円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0050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)

世界好利回りCBファンド 2013-03 為替ヘッジあり	99,642円
世界好利回りCBファンド 2013-03 円高ヘッジ・円安追従型	99,642円
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) 中国元コース(毎月決算型)	19,989円
新興国公社債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,372,283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) マネー・プール・ファンドII(年2回決算型)	6,983,878円
マネー・プール・ファンドIV	977,506円
マネー・プール・ファンドVI	127,451,917円

○損益の状況 (2016年1月15日～2016年7月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,927,574
受取利息	1,936,538
支払利息	△1,877,964
(B) 有価証券売買損益	△1,877,353
売買損	△1,877,353
(C) 保管費用等	△58
(D) 当期損益金(A+B+C)	50,163
(E) 前期繰越損益金	4,187,341
(F) 追加信託差損益金	3,311,581
(G) 解約差損益金	△6,356,960
(H) 計(D+E+F+G)	1,192,125
次期繰越損益金(H)	1,192,125

(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せん。

(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) (G) 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。

マネー・プール・ファンドⅦ (適格機関投資家専用)	976,455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
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) トルコ・リラコース (毎月決算型)	19,961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
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドⅤ (年2回決算型)	32,862,095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・リアルファンド (毎月決算型)	999円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308円
国際オルタナティブ戦略 Q T X -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 Q T X -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 Q T X -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 Q T X -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
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
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり	9,963円
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジなし	39,849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・リアルコース (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・リアルコース (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)	12,684,974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)	2,254,773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	240,621,739円

[お知らせ]

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定めるため(分散型に分類)、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行うための、所要の約款変更を行いました。(2016年7月1日)