

当ファンドの仕組みは次の通りです。

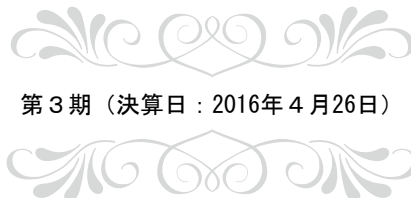
|        |  |   |
|--------|--|---|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／株式  |   |
| 信託期間   | 2024年11月22日まで（2014年11月25日設定）   |   |
| 運用方針   | ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の成長を目指して運用を行います。   |   |
| 主要運用対象 | 米国成長株オープン  | US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券 |
|        | US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）  | 米国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式                      |
|        | マネー・プールマザーファンド   | わが国の公社債   |
| 運用方法   | <ul style="list-style-type: none"> <li>米国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式を実質的な主要投資対象とします。</li> <li>原則として為替ヘッジを行いません。</li> </ul>  |   |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> <li>投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li> <li>株式への直接投資は行いません。</li> </ul>   |   |
| 分配方針   | <p>毎年4月26日および10月26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。）原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）</p> |   |

※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）

### 米国成長株オープン

愛称：成長大陸



第3期（決算日：2016年4月26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「米国成長株オープン（愛称：成長大陸）」は、去る4月26日に第3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

## 米国成長株オープンのご報告

|                          |    |
|--------------------------|----|
| ◇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 .....         | 9  |
| ◇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 .....         | 10 |
| ◇資産、負債、元本及び基準価額の状況 ..... | 10 |
| ◇損益の状況 .....             | 10 |
| ◇お知らせ .....              | 11 |

## 投資対象ファンドのご報告

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| ◇US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス） ..... | 13 |
| ◇マネー・プール マザーファンド .....           | 19 |

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。
- ・－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                  | 基準価額        |                       |                  | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率 | 債<br>券<br>先<br>物<br>率<br>比 | 投<br>資<br>信<br>託<br>証<br>比 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|----------------------|-------------|-----------------------|------------------|------------------|--------|----------------------------|----------------------------|------------------|
|                      | (分配落)       | 税<br>込<br>分<br>配<br>金 | 期<br>騰<br>落<br>率 |                  |        |                            |                            |                  |
| (設定日)<br>2014年11月25日 | 円<br>10,000 | 円<br>－                | %<br>－           | %<br>－           | %<br>－ | %<br>－                     | %<br>－                     | 百万円<br>1         |
| 1期(2015年4月27日)       | 10,000      | 322                   | 3.2              | 0.0              | －      | 95.1                       | 1,143                      |                  |
| 2期(2015年10月26日)      | 10,000      | 118                   | 1.2              | 0.0              | －      | 96.7                       | 1,312                      |                  |
| 3期(2016年4月26日)       | 9,102       | 0                     | △9.0             | 0.0              | －      | 99.0                       | 1,208                      |                  |

(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        |             | 債<br>組<br>入<br>比 | 券<br>率   | 債<br>券<br>先<br>物<br>率<br>比 | 投<br>資<br>信<br>託<br>証<br>比 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|---------------------|-------------|-------------|------------------|----------|----------------------------|----------------------------|------------------|
|                     | 騰<br>落<br>率 | 騰<br>落<br>率 |                  |          |                            |                            |                  |
| (期首)<br>2015年10月26日 | 円<br>10,000 | %<br>－      | %<br>0.0         | %<br>0.0 | %<br>－                     | %<br>96.7                  |                  |
| 10月末                | 10,111      | 1.1         | 0.0              | 0.0      | －                          | 99.0                       |                  |
| 11月末                | 10,340      | 3.4         | 0.0              | 0.0      | －                          | 99.0                       |                  |
| 12月末                | 10,089      | 0.9         | 0.0              | 0.0      | －                          | 99.0                       |                  |
| 2016年1月末            | 8,971       | △10.3       | 0.0              | 0.0      | －                          | 99.0                       |                  |
| 2月末                 | 8,741       | △12.6       | 0.0              | 0.0      | －                          | 98.9                       |                  |
| 3月末                 | 9,091       | △9.1        | 0.0              | 0.0      | －                          | 98.9                       |                  |
| (期末)<br>2016年4月26日  | 9,102       | △9.0        | 0.0              | 0.0      | －                          | 99.0                       |                  |

(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) 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。

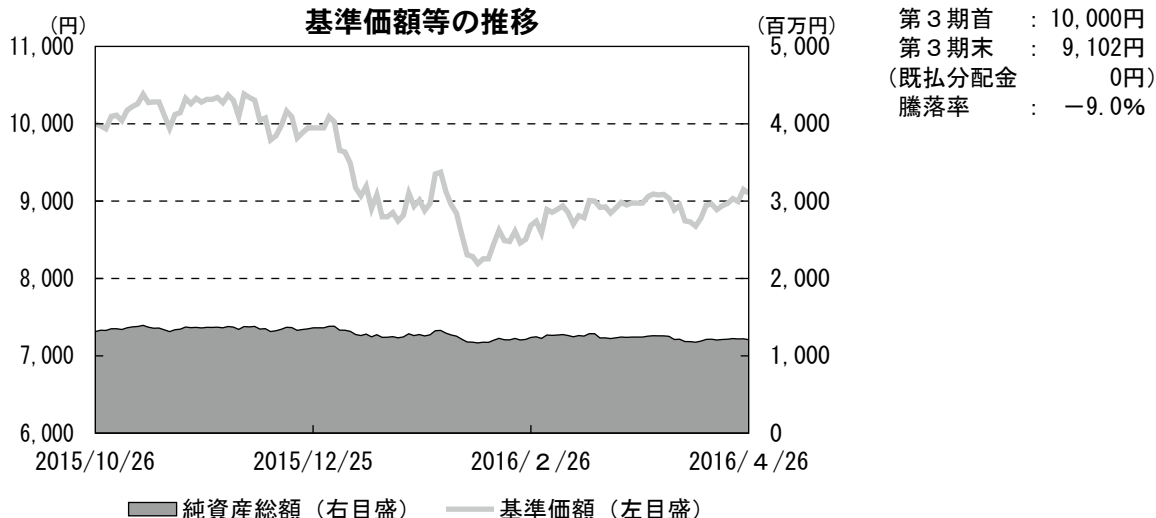
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

(第3期：2015/10/27～2016/4/26)

基準価額の動き 基準価額は期首に比べ9.0%の下落となりました。



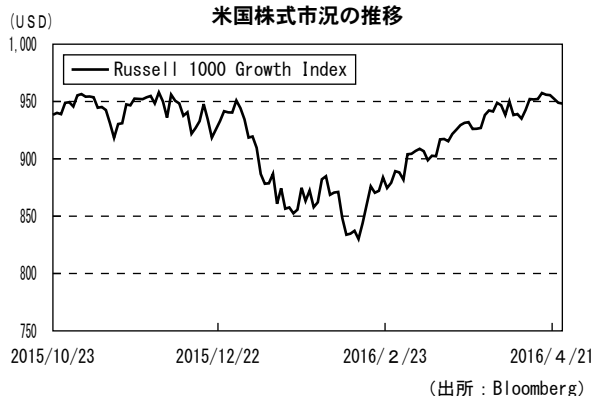
### 基準価額の主な変動要因

#### 下落要因

情報技術セクターやヘルスケアセクターなどの関連銘柄（テクノロジー関連メーカーのアップルやバイオ医薬品会社のバーテックス・ファーマシューティカルズなど）の株価下落や、米ドルの対円での下落などが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

(第3期：2015/10/27～2016/4/26)

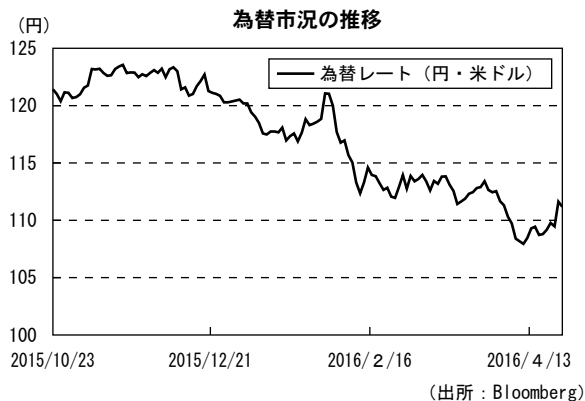


(注) グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

(注) Russell 1000 Growth Indexについては、後記「指数に関して」をご参照ください。

## ◎株式市況

- ・期を通してみると、米国株式市況は上昇しました。
- ・米国株式市場は、期初から2015年末までは、原油価格の下落やパリ同時多発テロ、欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和策の実施及び米連邦準備制度理事会（FRB）による9年半ぶりの利上げなどに影響されたものの、レンジ内での推移となりました。2016年に入り、サウジアラビアがイランと断交したことにより地政学リスクが高まったことや中国経済に対する減速懸念の再燃、原油価格の急落、欧州大手金融機関に対する信用不安の浮上などから、投資家心理が急速に悪化し、米国株式市場は大幅下落しました。2月中旬以降、原油など商品価格の底入れや中国の景気刺激策への期待、米国の追加利上げ見通しが遠のいたことなどから、期末にかけて、上昇しました。



## ◎為替市況

- ・期を通してみると、米ドルは対円で下落しました。
- ・2015年12月にFRBが9年半ぶりの利上げを実施したものの、世界景気の減速懸念や金融市場の混乱などを背景に、安全資産とされる日本円が買われたことや米追加利上げ観測の後退などから、米ドルは対円で下落しました。

(注) グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

## ◎国内短期金融市場

## ＜無担保コール翌日物金利の推移＞

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0.1%を下回る水準で推移しました。日銀のマイナス金利の適用開始を受けて、足元ではマイナス0.08%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

### ＜米国成長株オープン＞

- ・期を通じて、円建の外国投資信託であるUS・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）受益証券を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行いました。

### ＜US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）＞

- ・主として米国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含まず。）株式への投資を行いました。
  - ・時価総額が大きく流動性に優れた大型株を中心に投資を行いました。
  - ・ポートフォリオの構築にあたっては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、競争環境や業種などを考慮した独自の成長基準に合致し、利益成長性が高いと判断される銘柄に投資を行いました。
  - ・引き続き、利益成長が期待されるアップル、広告収入や利用者数の伸びと収益化が期待されるフェイスブックークラスA、オンライン通販やクラウドコンピューティングなどの収益が期待されるアマゾン・ドッド・コムなどを組み入れました。
  - ・保有している情報技術セクターやヘルスケアセクターなどの関連銘柄（テクノロジー関連メーカーのアップルやバイオ医薬品会社のバーテックス・ファーマシューティカルズなど）の株価下落、米ドルが対円で下落したことなどがマイナスに作用し、基準価額は下落しました。
- （注）当記載は、US・グロース・ストック・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

### （ご参考）

＜US・グロース・ストック・ファンドのポートフォリオ状況＞  
（現地2015年10月23日）

|    | 業種         | 比率     |
|----|------------|--------|
| 1  | 情報技術       | 31.0%  |
| 2  | 一般消費財・サービス | 21.2%  |
| 3  | ヘルスケア      | 15.9%  |
| 4  | 生活必需品      | 11.4%  |
| 5  | 資本財・サービス   | 8.5%   |
| 6  | 金融         | 4.6%   |
| 7  | 素材         | 2.1%   |
| 8  | 電気通信サービス   | 2.0%   |
| 9  | エネルギー      | 1.0%   |
| 10 | 公益事業       | —      |
|    | 上場投資信託証券   | —      |
|    | 現金等        | 2.2%   |
|    | 合計         | 100.0% |



＜US・グロース・ストック・ファンドのポートフォリオ状況＞  
（現地2016年4月25日）

|    | 業種         | 比率     |
|----|------------|--------|
| 1  | 情報技術       | 30.7%  |
| 2  | 一般消費財・サービス | 23.5%  |
| 3  | ヘルスケア      | 14.8%  |
| 4  | 生活必需品      | 11.1%  |
| 5  | 資本財・サービス   | 9.5%   |
| 6  | 金融         | 5.9%   |
| 7  | 素材         | 2.5%   |
| 8  | エネルギー      | 1.6%   |
| 9  | 電気通信サービス   | —      |
| 10 | 公益事業       | —      |
|    | 上場投資信託証券   | —      |
|    | 現金等        | 0.3%   |
|    | 合計         | 100.0% |

（注）比率はUS・グロース・ストック・ファンド全体の純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）業種はGICS（世界産業分類基準）によるものです。詳しくは、後記「GICS（世界産業分類基準）について」をご参照ください。

**<マネー・プール マザーファンド>**

・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、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。

**当該投資信託のベンチマークとの差異について**

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

**分配金について**

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、分配金額を決定します。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）この結果、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3期                    |
|-----------|------------------------|
|           | 2015年10月27日～2016年4月26日 |
| 当期分配金     | —                      |
| （対基準価額比率） | —%                     |
| 当期の収益     | —                      |
| 当期の収益以外   | —                      |
| 翌期繰越分配対象額 | 471                    |

（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

### <米国成長株オープン>

#### ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針にしたがって、引き続き、円建の外国投資信託であるUS・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）受益証券を主要投資対象とし、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行います。

### <US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）>

#### ◎運用環境の見直し

- ・米国では、デフレ圧力と中央銀行の積極的な金融政策に対する姿勢のせめぎ合いにより、これまで見られなかった長い景気循環の周期が引き起こされています。過去7年間、FRBが続けてきた政策はリスク資産が選好されやすい市場環境であったものの、今後の景気循環においては注視する必要があります。企業収益を見る上で重要な指標である購買担当者指数（PMI）は、足元の堅調さを示しているものの、今後の持続性にとって米ドル高が逆風になる可能性があります。また、米国経済は現在、景気上昇サイクルの後半を迎えており、この先の企業収益の急激な加速については懐疑的な見方を持っています。このような状況下こそ銘柄選別が重要になるとみています。

#### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として米国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式への投資を行います。
- ・時価総額が大きく流動性に優れた大型株を中心に投資を行います。
- ・ポートフォリオの構築にあたっては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、競争環境や業種などを考慮した独自の成長基準に合致し、利益成長性が高いと判断される銘柄に投資を行います。
- ・米国およびグローバルな経済動向を注視しつつ、魅力的な成長見通しを有していると思われる企業を引き続き選好し、規律あるリサーチを重視した投資スタンスを継続していく方針です。

（注）当記載は、US・グロース・ストック・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>

#### ◎運用環境の見直し

- ・中国経済の減速などから原油価格が大幅に下落した結果、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、今後も金融緩和と政策が継続され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

(2015年10月27日～2016年4月26日)

| 項目                   | 当期          |                   | 項目の概要   |
|----------------------|-------------|-------------------|---|
|                      | 金額          | 比率                |   |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)   | 56円<br>(18) | 0.583%<br>(0.189) | (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)<br>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)               | (36)        | (0.378)           | 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<br>(監査費用)  | 1<br>(1)    | 0.005<br>(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<br>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                   | 57          | 0.588             |   |
| 期中の平均基準価額は、9,557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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を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

(2015年10月27日～2016年4月26日)

### 投資信託証券

| 銘           | 柄                          | 買 付           |               | 売 付          |               |
|-------------|----------------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|             |                            | 口 数           | 金 額           | 口 数          | 金 額           |
| 外国<br>(邦貨建) | US・グロース・ストック・ファンド (USDクラス) | 千口<br>125,608 | 千円<br>189,533 | 千口<br>95,276 | 千円<br>137,360 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年10月27日～2016年4月26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4月26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        | %    |
| US・グロース・ストック・ファンド (USDクラス) |   | 814,466  | 844,799 | 1,196,151 | 99.0 |
| 合 計                        |   | 814,466  | 844,799 | 1,196,151 | 99.0 |

(注) 比率は米国成長株オープン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 | 0.996    | 0.996 |       | 1  |

## ○投資信託財産の構成

(2016年4月26日現在)

| 項 目             | 当 期 末     |       |
|-----------------|-----------|-------|
|                 | 評 価 額     | 比 率   |
|                 | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券        | 1,196,151 | 96.4  |
| マネー・プール マザーファンド | 1         | 0.0   |
| コール・ローン等、その他    | 44,085    | 3.6   |
| 投資信託財産総額        | 1,240,237 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年4月26日現在)

| 項 目                  | 当 期 末           |
|----------------------|-----------------|
| (A) 資産               | 1,240,237,514 円 |
| コール・ローン等             | 20,425,485      |
| 投資信託受益証券(評価額)        | 1,196,151,028   |
| マネー・プール マザーファンド(評価額) | 1,001           |
| 未収入金                 | 23,660,000      |
| (B) 負債               | 31,882,272      |
| 未払解約金                | 24,319,376      |
| 未払信託報酬               | 7,493,504       |
| 未払利息                 | 44              |
| その他未払費用              | 69,348          |
| (C) 純資産総額(A-B)       | 1,208,355,242   |
| 元本                   | 1,327,568,087   |
| 次期繰越損益金              | △ 119,212,845   |
| (D) 受益権総口数           | 1,327,568,087口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 9,102円          |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,312,525,591円  
 期中追加設定元本額 249,437,378円  
 期中一部解約元本額 234,394,882円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9102円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は119,212,845円です。

## ③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2015年10月27日～<br>2016年4月26日 |
|---------------------------|----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 958,098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                    | 49,573,251円                |
| 分準備積立金額                   | 12,010,372円                |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 62,541,721円                |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 471円                       |
| 1万口当たり分配金額                | —円                         |
| 収益分配金金額                   | —円                         |

## ○損益の状況 (2015年10月27日～2016年4月26日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 8,520,950 円    |
| 受取配当金            | 8,517,133      |
| 受取利息             | 4,224          |
| 支払利息             | △ 407          |
| (B) 有価証券売買損益     | △114,397,023   |
| 売買益              | 12,110,998     |
| 売買損              | △126,508,021   |
| (C) 信託報酬等        | △ 7,562,852    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △113,438,925   |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 2,047,821    |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 3,726,099    |
| (配当等相当額)         | ( 49,573,251)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 53,299,350) |
| (G) 計(D+E+F)     | △119,212,845   |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △119,212,845   |
| 追加信託差損益金         | △ 3,726,099    |
| (配当等相当額)         | ( 49,573,251)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 53,299,350) |
| 分準備積立金           | 12,968,470     |
| 繰越損益金            | △128,455,216   |

(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) (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。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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ず。））の税率が適用されます。

指数に関して

○投資環境についてで用いた指数

※Russell 1000 Growth Indexに関連する登録商標、トレードマーク、サービスマークおよび著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利は、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは資産運用管理の対象とはなりません。またインデックス自体は直接的に投資の対象となるものではありません。

G I C S（世界産業分類基準）について

Global Industry Classification Standard（“G I C S”）は、MSCI Inc.（以下MSCI）とThe McGraw-Hill Companies, Inc.の事業部門であるStandard & Poor’s（以下S & P）が開発し、両者が排他的知的財産および商標を有しています。三菱UFJ国際投信は、許諾を得て利用しています。G I C SおよびG I C Sの基準および分類作業に関連したMSCIおよびS & Pとその関係会社あるいは第三者（以下、MSCIおよびS & Pとその関係会社）は、当該基準および分類（あるいは、これらを利用した結果）に関して何らかの保証や表明を行うものではありません。また、MSCIおよびS & Pとその関係会社は、G I C Sの獨創性、正確性、完全性、販売可能性や特定の利用目的に対する適合性等を保証するものではありません。

上記のいずれをも制限することなく、いかなる場合においても、MSCIおよびS & Pとその関係会社は、損害が発生する可能性を知悉していた場合であっても、直接的な損害、間接的な損害、特別な損害、懲罰的損害賠償、結果としての損害、その他の損害（逸失利益を含む）について、その責を負いません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年4月26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（300,978千口）の内容です。

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<br>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<br>250,000 | 千円<br>251,170 | %<br>83.0 | %<br>—             | %<br>—    | %<br>— | %<br>83.0 |
| 合 計  | 250,000       | 251,170       | 83.0      | —                  | —         | —      | 83.0      |

(注) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(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。

(注) BB格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

(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98回利付国債（5年）   | 0.3 | 100,000 | 100,062 | 2016/6/20 |   |
| 第282回利付国債（10年） | 1.7 | 150,000 | 151,108 | 2016/9/20 |   |
| 合 計            |     | 250,000 | 251,170 |           |   |

## 〈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、米国成長株オープン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     | US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）  |
| 運 用 方 針 | <p>1. 時価総額が大きく流動性に優れた大型株を中心に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、競争環境や業種などを考慮した独自の成長基準に合致し、利益成長性が高いと判断される銘柄に投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式等の組入比率は原則として高位を維持します。</li> <li>・個別銘柄への投資割合は、取得時において当ファンドの純資産総額の5%または参考指数（Russell 1000 Growth Index）における構成比+3%の大きい方の範囲内とします。</li> <li>・業種別の投資割合は、原則として参考指数の業種構成比から±3%の範囲内とします。</li> <li>・米国預託証券および上場投資信託証券への投資割合は、取得時において当ファンドの純資産総額の各10%以内とします。</li> </ul> <p>2. 市況動向や資金動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。</p> |
| 投資顧問会社  | ザ・ボストン・カンパニー・アセット・マネジメント<br>(The Boston Company Asset Management, LLC)   |
| 信 託 期 限 | 無期限  |
| 設 定 日   | 2011年6月30日   |
| 会 計 年 度 | 毎年3月末  |
| 収 益 分 配 | 原則として、毎月分配を行います。   |

US・グロース・ストック・ファンド

損益計算書、投資明細表は、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3月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

|                           |    |                    |
|---------------------------|----|--------------------|
| <b>投資収益</b>               |    |                    |
| 受取配当金 (外国税額控除後)           | \$ | 190,605            |
| その他の収益                    |    | 134                |
| <b>投資収益合計</b>             |    | <u>190,739</u>     |
| <b>費用</b>                 |    |                    |
| 運用受託報酬                    |    | 118,643            |
| 専門家報酬                     |    | 53,944             |
| 会計処理および管理手数料              |    | 50,572             |
| 保管費用                      |    | 32,278             |
| 受託者報酬                     |    | 17,585             |
| 名義書換事務代行手数料               |    | 9,589              |
| その他の費用                    |    | 4,120              |
| 登録手数料                     |    | 1,681              |
| <b>費用合計</b>               |    | <u>288,412</u>     |
| <b>投資純損失</b>              |    | <u>(97,673)</u>    |
| <b>実現および未実現損益：</b>        |    |                    |
| <b>実現損益：</b>              |    |                    |
| 投資有価証券                    |    | 3,543,017          |
| 外国通貨取引および為替予約取引           |    | (192,076)          |
| <b>実現純損益</b>              |    | <u>3,350,941</u>   |
| <b>未実現評価損益の純変動：</b>       |    |                    |
| 投資有価証券                    |    | (1,428,731)        |
| 外国通貨取引および為替予約取引           |    | 6,534              |
| <b>未実現評価損益の純変動</b>        |    | <u>(1,422,197)</u> |
| <b>実現および未実現損益 (純額)</b>    |    | <u>1,928,744</u>   |
| <b>営業活動による純資産の増減 (純額)</b> | \$ | <u>1,831,071</u>   |

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。



## 2. 投資明細表

(2015年3月31日現在)

| 株式数    | 銘柄名  | 公正価値             |
|--------|--|------------------|
|        | <b>COMMON STOCKS (99.9%)</b>                 |                  |
|        | <b>IRELAND (2.1%)</b>                        |                  |
|        | <b>COMPUTERS (1.0%)</b>                      |                  |
| 2,858  | Accenture PLC Class A                        | \$ 267,766       |
|        | <b>PHARMACEUTICALS (1.1%)</b>                |                  |
| 1,799  | Perrigo Co. PLC                              | 297,825          |
|        | <b>TOTAL IRELAND (Cost \$496,811)</b>        | <u>565,591</u>   |
|        | <b>SINGAPORE (0.6%)</b>                      |                  |
|        | <b>SEMICONDUCTORS (0.6%)</b>                 |                  |
| 1,445  | Avago Technologies, Ltd. Class A             | 183,486          |
|        | <b>TOTAL SINGAPORE (Cost \$194,312)</b>      | <u>183,486</u>   |
|        | <b>UNITED KINGDOM (1.9%)</b>                 |                  |
|        | <b>APPAREL (1.0%)</b>                        |                  |
| 4,238  | Michael Kors Holdings, Ltd.                  | 278,648          |
|        | <b>AUTO PARTS &amp; EQUIPMENT (0.9%)</b>     |                  |
| 2,990  | Delphi Automotive PLC                        | 238,423          |
|        | <b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$465,591)</b> | <u>517,071</u>   |
|        | <b>UNITED STATES (95.3%)</b>                 |                  |
|        | <b>ADVERTISING (1.1%)</b>                    |                  |
| 13,064 | Interpublic Group of Cos, Inc.               | 288,976          |
|        | <b>AEROSPACE/DEFENSE (2.4%)</b>              |                  |
| 2,634  | Raytheon Co.                                 | 287,765          |
| 3,136  | United Technologies Corp.                    | 367,539          |
|        | <b>APPAREL (3.3%)</b>                        | <u>655,304</u>   |
| 8,392  | Hanesbrands, Inc.                            | 281,216          |
| 4,327  | NIKE, Inc. Class B                           | 434,128          |
| 2,159  | Under Armour, Inc. Class A                   | 174,339          |
|        | <b>AUTO MANUFACTURERS (0.6%)</b>             | <u>889,683</u>   |
| 788    | Tesla Motors, Inc.                           | 148,751          |
|        | <b>BEVERAGES (4.2%)</b>                      |                  |
| 8,396  | Coca-Cola Enterprises, Inc.                  | 371,103          |
| 8,091  | PepsiCo, Inc.                                | 773,661          |
|        | <b>BIOTECHNOLOGY (7.9%)</b>                  | <u>1,144,764</u> |
| 1,904  | Alexion Pharmaceuticals, Inc.                | 329,963          |
| 1,181  | Biogen, Inc.                                 | 498,665          |
| 3,897  | Celgene Corp.                                | 449,246          |
| 1,521  | Illumina, Inc.                               | 282,358          |
| 621    | Regeneron Pharmaceuticals, Inc.              | 280,369          |
| 2,624  | Vertex Pharmaceuticals, Inc.                 | 309,553          |
|        | <b>BUILDING MATERIALS (1.0%)</b>             | <u>2,150,154</u> |
| 1,957  | Martin Marietta Materials, Inc.              | 273,589          |
|        | <b>CHEMICALS (2.0%)</b>                      |                  |
| 5,734  | Dow Chemical Co.                             | 275,117          |
| 2,287  | Praxair, Inc.                                | 276,132          |
|        | <b>COMPUTERS (8.7%)</b>                      | <u>551,249</u>   |
| 16,414 | Apple, Inc.                                  | 2,042,394        |
| 5,244  | Cognizant Technology Solutions Corp. Class A | 327,173          |
|        | <b>COSMETICS/PERSONAL CARE (1.5%)</b>        | <u>2,369,567</u> |
| 5,009  | Estee Lauder Cos, Inc. Class A               | 416,548          |
|        | <b>DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (6.6%)</b> |                  |
| 2,567  | Ameriprise Financial, Inc.                   | 335,866          |
| 919    | BlackRock, Inc. Class A                      | 336,207          |

(2015年3月31日現在)

| 株式数    | 銘柄名  | 公正価値             |
|--------|--|------------------|
|        | <b>COMMON STOCKS (99.9%) (continued)</b>                 |                  |
|        | <b>UNITED STATES (95.3%) (continued)</b>                 |                  |
|        | <b>DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (6.6%) (continued)</b> |                  |
| 1,610  | Intercontinental Exchange, Inc.                          | \$ 375,565       |
| 11,216 | Visa, Inc. Class A                                       | 753,639          |
|        |  | <u>1,781,277</u> |
|        | <b>ELECTRONICS (3.4%)</b>                                |                  |
| 5,409  | Honeywell International, Inc.                            | 564,213          |
| 8,236  | Tyco International PLC                                   | 354,642          |
|        |  | <u>918,855</u>   |
|        | <b>FOOD (2.6%)</b>                                       |                  |
| 8,924  | ConAgra Foods, Inc.                                      | 325,994          |
| 10,389 | Mondelez International, Inc. Class A                     | 374,939          |
|        |  | <u>700,933</u>   |
|        | <b>HEALTHCARE-PRODUCTS (1.1%)</b>                        |                  |
| 15,958 | Boston Scientific Corp.                                  | 283,255          |
|        | <b>HEALTHCARE-SERVICES (1.4%)</b>                        |                  |
| 3,134  | UnitedHealth Group, Inc.                                 | 370,721          |
|        | <b>INSURANCE (1.3%)</b>                                  |                  |
| 6,273  | Marsh & McLennan Cos, Inc.                               | 351,853          |
|        | <b>INTERNET (9.3%)</b>                                   |                  |
| 9,646  | Facebook, Inc. Class A                                   | 793,046          |
| 937    | Google, Inc. Class A                                     | 519,754          |
| 783    | Google, Inc. Class C                                     | 429,084          |
| 1,215  | LinkedIn Corp. Class A                                   | 303,580          |
| 402    | Priceline.com, Inc.                                      | 467,988          |
|        |  | <u>2,513,452</u> |
|        | <b>MACHINERY-DIVERSIFIED (1.2%)</b>                      |                  |
| 2,344  | Cummins, Inc.  | 324,972          |
|        | <b>MEDIA (3.9%)</b>                                      |                  |
| 3,081  | AMC Networks, Inc. Class A                               | 236,128          |
| 5,715  | CBS Corp. Class B  | 346,500          |
| 8,137  | Comcast Corp. Class A                                    | 459,496          |
|        |  | <u>1,042,124</u> |
|        | <b>METAL FABRICATE/HARDWARE (1.3%)</b>                   |                  |
| 1,694  | Precision Castparts Corp.                                | 355,740          |
|        | <b>MISCELLANEOUS MANUFACTURERS (1.2%)</b>                |                  |
| 3,944  | Danaher Corp.  | 334,846          |
|        | <b>OIL &amp; GAS (1.4%)</b>                              |                  |
| 4,233  | EOG Resources, Inc.                                      | 388,124          |
|        | <b>OIL &amp; GAS SERVICES (1.9%)</b>                     |                  |
| 6,202  | Schlumberger, Ltd.                                       | 517,495          |
|        | <b>PHARMACEUTICALS (4.9%)</b>                            |                  |
| 1,663  | Actavis PLC  | 494,942          |
| 5,748  | Bristol-Myers Squibb Co.                                 | 370,746          |
| 2,042  | McKesson Corp.   | 461,900          |
|        |  | <u>1,327,588</u> |
|        | <b>PIPELINES (1.0%)</b>                                  |                  |
| 6,551  | Kinder Morgan, Inc.                                      | 275,535          |
|        | <b>RETAIL (7.0%)</b>                                     |                  |
| 3,768  | CVS Health Corp.   | 388,895          |
| 3,385  | Dollar General Corp.                                     | 255,161          |
| 3,369  | Dollar Tree, Inc.  | 273,378          |
| 5,847  | Home Depot, Inc.   | 664,278          |
| 2,112  | Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.                   | 318,595          |
|        |  | <u>1,900,307</u> |
|        | <b>SOFTWARE (7.7%)</b>                                   |                  |
| 3,888  | Adobe Systems, Inc.                                      | 287,479          |
| 3,592  | Akamai Technologies, Inc.                                | 255,194          |
| 4,754  | Intuit, Inc.   | 460,948          |
| 15,226 | Oracle Corp.   | 657,002          |

(2015年3月31日現在)

| 株式数         | 銘柄名  | 純資産比率  | 公正価値                 |
|-------------|--|--------|----------------------|
|             | COMMON STOCKS (99.9%) (continued)              |        |                      |
|             | UNITED STATES (95.3%) (continued)              |        |                      |
|             | SOFTWARE (7.7%) (continued)                    |        |                      |
| 6,509       | Salesforce.com, Inc.                           |        | \$ 434,866           |
|             |  |        | <u>2,095,489</u>     |
|             | TELECOMMUNICATIONS (4.3%)                      |        |                      |
| 7,078       | Fortinet, Inc.                                 |        | 247,376              |
| 19,130      | Verizon Communications, Inc.                   |        | <u>930,292</u>       |
|             |  |        | <u>1,177,668</u>     |
|             | TRANSPORTATION (1.1%)                          |        |                      |
| 1,731       | FedEx Corp.                                    |        | <u>286,394</u>       |
|             | TOTAL UNITED STATES (Cost \$22,151,884)        |        | <u>25,835,213</u>    |
|             | TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$23,308,598)        |        | <u>\$ 27,101,361</u> |
| <b>元本金額</b> |  |        |                      |
|             | SHORT-TERM INVESTMENT (0.2%)                   |        |                      |
|             | GRAND CAYMAN (0.2%)                            |        |                      |
|             | TIME DEPOSIT (0.2%)                            |        |                      |
| USD 47,148  | BNP Paribas S.A.<br>0.03% due 04/01/15         |        | <u>47,148</u>        |
|             | TOTAL TIME DEPOSIT                             |        | <u>47,148</u>        |
|             | TOTAL GRAND CAYMAN (Cost \$47,148)             |        | <u>47,148</u>        |
|             | TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$47,148)    |        | <u>47,148</u>        |
|             | TOTAL INVESTMENTS (Cost \$23,355,746)          | 100.1% | \$ 27,148,509        |
|             | LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS | (0.1)  | <u>(33,237)</u>      |
|             | NET ASSETS                                     | 100.0% | <u>\$ 27,115,272</u> |

## ファンドレベルでの為替予約取引

| 取得  | 取引相手                             | 契約額       | 決済日        | 売却  | 契約額       | 未実現評価益        | 未実現評価損         | 未実現評価損益<br>(純額) |
|-----|----------------------------------|-----------|------------|-----|-----------|---------------|----------------|-----------------|
| JPY | Brown Brothers<br>Harriman & Co. | 1,849,549 | 04/02/2015 | USD | 13,737    | \$ 17         | \$ -           | 17              |
| JPY | Brown Brothers<br>Harriman & Co. | 1,744,972 | 04/06/2015 | USD | 14,559    | -             | (8)            | (8)             |
| USD | Brown Brothers<br>Harriman & Co. | 36,140    | 04/01/2015 | JPY | 4,310,000 | 203           | -              | 203             |
| USD | Brown Brothers<br>Harriman & Co. | 45,968    | 04/02/2015 | JPY | 5,520,000 | -             | (57)           | (57)            |
|     |                                  |           |            |     |           | <u>\$ 220</u> | <u>\$ (65)</u> | <u>155</u>      |

## J P Yクラスにおける為替予約取引

| 取得  | 取引相手                             | 契約額         | 決済日        | 売却  | 契約額       | 未実現評価益 | 未実現評価損     | 未実現評価損益<br>(純額) |
|-----|----------------------------------|-------------|------------|-----|-----------|--------|------------|-----------------|
| JPY | Brown Brothers<br>Harriman & Co. | 122,271,853 | 05/07/2015 | USD | 1,026,519 | \$ -   | \$ (6,486) | (6,486)         |

(2015年3月31日現在)

## デリバティブ商品の額

| 店頭デリバティブ | 取引相手                              | デリバティブ |            | 受取担保金 | 差入担保金 | 純額*        |
|----------|-----------------------------------|--------|------------|-------|-------|------------|
|          |                                   | 資産の額   | 負債の額       |       |       |            |
| 為替予約     | Brown Brothers<br>Harriman & Co.. | \$ 220 | \$ (6,551) | \$ -  | \$ -  | \$ (6,331) |
| 合計       |                                   | \$ 220 | \$ (6,551) | \$ -  | \$ -  | \$ (6,331) |

\*Net represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

### 通貨略称

JPY - Japanese Yen  
USD - United States Dollar

# マネー・プール マザーファンド

## 《第13期》決算日2016年1月14日

[計算期間：2015年7月15日～2016年1月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月14日に第13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13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   |
| 9期(2014年1月14日)  | 10,042 |     | 0.0 | 90.4  | —      | 1,437 |
| 10期(2014年7月14日) | 10,045 |     | 0.0 | 93.4  | —      | 1,284 |
| 11期(2015年1月14日) | 10,047 |     | 0.0 | 84.8  | —      | 1,179 |
| 12期(2015年7月14日) | 10,049 |     | 0.0 | 85.2  | —      | 821   |
| 13期(2016年1月14日) | 10,049 |     | 0.0 | 70.3  | —      | 852   |

(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 | 債券率    |
|--------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|--------|
|                    |             | 期騰  | 落率     |           |        |        |
| (期首)<br>2015年7月14日 | 円<br>10,049 |     | %<br>— | %<br>85.2 | %<br>— | %<br>— |
| 7月末                | 10,049      |     | 0.0    | 81.4      | —      | —      |
| 8月末                | 10,049      |     | 0.0    | 73.7      | —      | —      |
| 9月末                | 10,049      |     | 0.0    | 60.9      | —      | —      |
| 10月末               | 10,049      |     | 0.0    | 55.9      | —      | —      |
| 11月末               | 10,049      |     | 0.0    | 76.4      | —      | —      |
| 12月末               | 10,049      |     | 0.0    | 76.4      | —      | —      |
| (期末)<br>2016年1月14日 | 10,049      |     | 0.0    | 70.3      | —      | —      |

(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

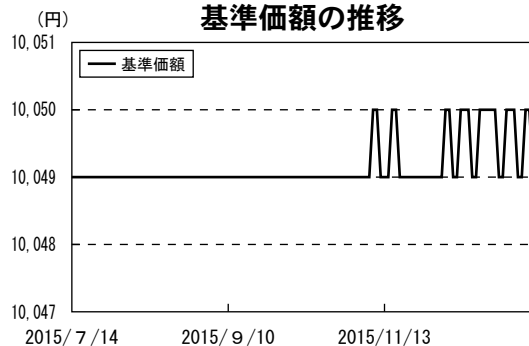
## 当期中の基準価額等の推移について

(第13期：2015/7/15～2016/1/14)

## 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

## 基準価額の推移



## 基準価額の主な変動要因

|      |   |
|------|---|
| 上昇要因 | 残存期間が1年以内の国債、国庫短期証券を中心に投資を行い、利子等収益が積みあがったことが、基準価額のプラスに寄与しました。 |
| 下落要因 | 期末にかけての金利上昇により、保有債券の評価額が下落したことが、基準価額のマイナスに作用しました。             |

**投資環境について**

(第13期：2015/7/15～2016/1/14)

**◎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。

**<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。

**当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持を目指した運用を行いました。その結果、利子等収益は積みあがったものの、期末にかけて金利が上昇したことにより保有債券の評価額が下落したことなどの影響から、基準価額は横ばいとなりました。

**当該投資信託のベンチマークとの差異について**

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

**今後の運用方針****◎運用環境の見通し**

- ・中国経済の減速などから原油価格が大幅に下落した結果、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され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）現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、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

(2015年7月15日～2016年1月14日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2015年7月15日～2016年1月14日)

## 公社債

|   |      | 買付額        | 売付額                      |
|---|------|------------|--------------------------|
| 国 |      | 千円         | 千円                       |
| 内 | 国債証券 | 19,053,657 | 18,253,598<br>( 900,000) |

(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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年7月15日～2016年1月14日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A          |               |   | 売付額等<br>C          |               |        |
|-----|--------------------|---------------|---|--------------------|---------------|--------|
|     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ |   | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |        |
| 公社債 | 百万円<br>99          | 百万円<br>6.6    | % | 百万円<br>-           | 百万円<br>-      | %<br>- |

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。



## ○組入資産の明細

(2016年1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<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |          |          |                |
|      |                      |                      |                |                    | 5年以上      | 2年以上     | 2年未満     |                |
|      | 千円                   | 千円                   | %              | %                  | %         | %        | %        | %              |
| 国債証券 | 596,500<br>(200,000) | 599,097<br>(200,000) | 70.3<br>(23.5) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | —<br>(—) | 70.3<br>(23.5) |
| 合 計  | 596,500<br>(200,000) | 599,097<br>(200,000) | 70.3<br>(23.5) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | —<br>(—) | 70.3<br>(23.5) |

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(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。

(注) BB格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&amp;Pの格付けのうち高いものを採用しています。

## (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 |  |
| <b>国債証券</b>    | %     | 千円      | 千円      |           |  |
| 第566回国庫短期証券    | —     | 200,000 | 200,000 | 2016/2/1  |  |
| 第98回利付国債(5年)   | 0.3   | 100,000 | 100,143 | 2016/6/20 |  |
| 第277回利付国債(10年) | 1.6   | 67,900  | 68,088  | 2016/3/20 |  |
| 第279回利付国債(10年) | 2.0   | 28,600  | 28,698  | 2016/3/20 |  |
| 第280回利付国債(10年) | 1.9   | 50,000  | 50,408  | 2016/6/20 |  |
| 第282回利付国債(10年) | 1.7   | 150,000 | 151,759 | 2016/9/20 |  |
| 合 計            |       | 596,500 | 599,097 |           |  |

## ○投資信託財産の構成

(2016年1月14日現在)

| 項 目          | 当 期 末   |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   | 比 率   |
|              | 千円      | %     |
| 公社債          | 599,097 | 69.3  |
| コール・ローン等、その他 | 265,754 | 30.7  |
| 投資信託財産総額     | 864,851 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年1月14日現在)

| 項 目             | 当 期 末        |
|-----------------|--------------|
|                 | 円            |
| (A) 資産          | 864,851,365  |
| コール・ローン等        | 264,330,720  |
| 公社債(評価額)        | 599,097,253  |
| 未収利息            | 923,848      |
| 前払費用            | 499,544      |
| (B) 負債          | 12,845,587   |
| 未払解約金           | 12,845,587   |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 852,005,778  |
| 元本              | 847,818,437  |
| 次期繰越損益金         | 4,187,341    |
| (D) 受益権総口数      | 847,818,437口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,049円      |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 817,500,936円  
 期中追加設定元本額 1,688,467,883円  
 期中一部解約元本額 1,658,150,382円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0049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・円安追随型       | 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 |

## ○損益の状況 (2015年7月15日～2016年1月14日)

| 項 目            | 当 期        |
|----------------|------------|
|                | 円          |
| (A) 配当等収益      | 1,166,843  |
| 受取利息           | 1,166,843  |
| (B) 有価証券売買損益   | △1,108,066 |
| 売買益            | 594        |
| 売買損            | △1,108,660 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 58,777     |
| (D) 前期繰越損益金    | 3,991,676  |
| (E) 追加信託差損益金   | 8,294,094  |
| (F) 解約差損益金     | △8,157,206 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 4,187,341  |
| 次期繰越損益金(G)     | 4,187,341  |

- (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) (E) 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) (F) 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。

|   |              |
|---|--------------|
| 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) マナー・プール・ファンド (年2回決算型)              | 15,830,391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・レアルコース (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)           | 6,986,485円   |
| 日本株 2.5ブルベア・オープンII (マナー・プール・ファンドVIII)                 | 514,333,828円 |
| マナー・プール・ファンドIV  | 977,929円     |
| マナー・プール・ファンドVI  | 103,149,659円 |
| マナー・プール・ファンドVII (適格機関投資家専用)                           | 976,581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・レアルコース (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) マナー・プール・ファンドV (年2回決算型)         | 137,774,158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         |
| 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 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      |
| 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) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)         | 99,602円      |
| 国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) マレーシア・リンギコース (毎月決算型)          | 99,602円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (1年決算型)                | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)                | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (1年決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (1年決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (毎月決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (1年決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)              | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (1年決算型)         | 99,592円      |
| 国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)         | 99,592円      |

|                                       |                  |                        |              |
|---------------------------------------|------------------|------------------------|--------------|
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | メキシコ・ペソコース (1年決算型)     | 99,592円      |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | メキシコ・ペソコース (毎月決算型)     | 99,592円      |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | トルコ・リラコース (1年決算型)      | 9,960円       |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | トルコ・リラコース (毎月決算型)      | 9,960円       |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | ロシア・ルーブルコース (1年決算型)    | 9,986円       |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | ロシア・ルーブルコース (毎月決算型)    | 9,986円       |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | 中国元コース (1年決算型)         | 9,960円       |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | 中国元コース (毎月決算型)         | 9,960円       |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | 南アフリカ・ランドコース (1年決算型)   | 9,960円       |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | 南アフリカ・ランドコース (毎月決算型)   | 9,960円       |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | インドネシア・ルピアコース (1年決算型)  | 9,986円       |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)  | 99,592円      |
| 国際・キャピタル                              | 日本株式オープン (通貨選択型) | マナー・プール・ファンドIX (1年決算型) | 15,412,317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) | 3,319,231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                                    |                  |                        | 847,818,437円 |