

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | 追加型投信／海外／債券                                                                                                                                                                                                |                                                                                   |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 2022年6月10日まで（2007年8月14日設定）                                                                                                                                                                                 |                                                                                   |
| 運用方針   | 主として証券投資信託であるモルガン・スタンレー新興国現地通貨建債券ファンドF（適格機関投資家専用）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資を通じて、新興国の債券に実質的な投資を行います。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。                                                                 |                                                                                   |
| 主要運用対象 | 三菱UFJ新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）                                                                                                                                                                                  | モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券ファンドF（適格機関投資家専用）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。      |
|        | モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券ファンドF（適格機関投資家専用）                                                                                                                                                                      | モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券マザーファンド受益証券を通じて新興国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。ただし、直接債券等に投資する場合があります。 |
|        | マネー・マーケット・マザーファンド                                                                                                                                                                                          | わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。                                              |
| 主な組入制限 | 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                   |                                                                                   |
| 分配方針   | 経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定し、原則として配当等収益等を中心に安定した分配をめざします。ただし、毎年6月・12月の計算期末には、安定分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。なお、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |                                                                                   |

※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、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」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)

# 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）



第87期（決算日：2015年1月13日）

第88期（決算日：2015年2月10日）

第89期（決算日：2015年3月10日）

第90期（決算日：2015年4月10日）

第91期（決算日：2015年5月11日）

第92期（決算日：2015年6月10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「三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）」は、去る6月10日に第92期の決算を行いましたので、法令に基づいて第87期～第92期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

三菱UFJ投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となる予定です。



## 三菱UFJ投信

東京都千代田区丸の内一丁目4番5号  
URL:<http://www.am.mufig.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

営業企画推進部  
お客様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）  
お客様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

## 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）のご報告

|                    |    |
|--------------------|----|
| ◇最近30期の運用実績        | 1  |
| ◇当作成期中の基準価額と市況等の推移 | 2  |
| ◇運用経過              | 3  |
| ◇今後の運用方針           | 9  |
| ◇1万口当たりの費用明細       | 10 |
| ◇売買及び取引の状況         | 11 |
| ◇利害関係人との取引状況等      | 11 |
| ◇組入資産の明細           | 12 |
| ◇投資信託財産の構成         | 12 |
| ◇資産、負債、元本及び基準価額の状況 | 13 |
| ◇損益の状況             | 14 |
| ◇分配金のお知らせ          | 15 |
| ◇お知らせ              | 15 |

## 投資対象ファンドのご報告

|                                         |    |
|-----------------------------------------|----|
| ◇モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券ファンド F（適格機関投資家専用） | 17 |
| ◇マネー・マーケット・マザーファンド                      | 33 |

## 本資料の表記にあたって

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

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額 |       |         | ( 参 考 指 数 )                                 |         | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|------------------|---------|-------|---------|---------------------------------------------|---------|-------------|-------------|-------------------|-----------|
|                  | (分配落)   | 税 込 分 | 期 騰 落 率 | J PモルガンGBI-EM<br>グローバル ダイバ<br>シファイド(円換算ベース) | 期 騰 落 率 |             |             |                   |           |
|                  | 円       | 円     | %       |                                             | %       | %           | %           | %                 | 百万円       |
| 63期(2013年1月10日)  | 6,783   | 40    | 8.6     | 28,185.54                                   | 8.6     | 0.2         | —           | 99.7              | 11,887    |
| 64期(2013年2月12日)  | 7,231   | 40    | 7.2     | 30,330.32                                   | 7.6     | 0.2         | —           | 99.7              | 11,870    |
| 65期(2013年3月11日)  | 7,282   | 40    | 1.3     | 30,744.12                                   | 1.4     | 0.2         | —           | 99.9              | 11,385    |
| 66期(2013年4月10日)  | 7,629   | 40    | 5.3     | 32,404.18                                   | 5.4     | 0.2         | —           | 99.8              | 11,131    |
| 67期(2013年5月10日)  | 7,839   | 25    | 3.1     | 33,554.16                                   | 3.5     | 0.2         | —           | 99.3              | 10,892    |
| 68期(2013年6月10日)  | 6,853   | 25    | △12.3   | 30,010.01                                   | △10.6   | 0.2         | —           | 98.9              | 8,686     |
| 69期(2013年7月10日)  | 6,714   | 25    | △1.7    | 29,699.86                                   | △1.0    | 0.3         | —           | 98.7              | 8,025     |
| 70期(2013年8月12日)  | 6,480   | 25    | △3.1    | 28,817.09                                   | △3.0    | 0.3         | —           | 99.1              | 7,327     |
| 71期(2013年9月10日)  | 6,365   | 25    | △1.4    | 28,471.30                                   | △1.2    | 0.3         | —           | 99.1              | 6,829     |
| 72期(2013年10月10日) | 6,431   | 25    | 1.4     | 29,088.37                                   | 2.2     | 0.3         | —           | 99.1              | 6,659     |
| 73期(2013年11月11日) | 6,345   | 25    | △0.9    | 29,055.22                                   | △0.1    | 0.4         | —           | 99.0              | 6,373     |
| 74期(2013年12月10日) | 6,559   | 25    | 3.8     | 30,323.82                                   | 4.4     | 0.3         | —           | 99.1              | 6,247     |
| 75期(2014年1月10日)  | 6,477   | 25    | △0.9    | 30,097.14                                   | △0.7    | 0.4         | —           | 99.2              | 5,759     |
| 76期(2014年2月10日)  | 6,184   | 25    | △4.1    | 28,932.56                                   | △3.9    | 0.4         | —           | 98.9              | 5,323     |
| 77期(2014年3月10日)  | 6,331   | 25    | 2.8     | 29,742.11                                   | 2.8     | 0.4         | —           | 98.9              | 5,330     |
| 78期(2014年4月10日)  | 6,514   | 25    | 3.3     | 30,527.17                                   | 2.6     | 0.4         | —           | 98.9              | 5,284     |
| 79期(2014年5月12日)  | 6,550   | 25    | 0.9     | 30,905.22                                   | 1.2     | 0.4         | —           | 99.2              | 5,198     |
| 80期(2014年6月10日)  | 6,613   | 25    | 1.3     | 31,519.87                                   | 2.0     | 0.4         | —           | 98.9              | 5,133     |
| 81期(2014年7月10日)  | 6,557   | 25    | △0.5    | 31,427.89                                   | △0.3    | 0.5         | —           | 97.7              | 4,851     |
| 82期(2014年8月11日)  | 6,431   | 25    | △1.5    | 30,842.97                                   | △1.9    | 0.5         | —           | 98.9              | 4,600     |
| 83期(2014年9月10日)  | 6,591   | 25    | 2.9     | 31,992.21                                   | 3.7     | 0.5         | —           | 98.1              | 4,562     |
| 84期(2014年10月10日) | 6,514   | 25    | △0.8    | 31,833.66                                   | △0.5    | 0.5         | —           | 97.9              | 4,372     |
| 85期(2014年11月10日) | 6,814   | 25    | 5.0     | 33,027.74                                   | 3.8     | 0.5         | —           | 98.4              | 4,445     |
| 86期(2014年12月10日) | 6,990   | 25    | 2.9     | 33,533.14                                   | 1.5     | 0.1         | —           | 97.8              | 4,337     |
| 87期(2015年1月13日)  | 6,810   | 25    | △2.2    | 32,406.14                                   | △3.4    | 0.1         | —           | 97.9              | 4,076     |
| 88期(2015年2月10日)  | 6,706   | 25    | △1.2    | 32,372.66                                   | △0.1    | 0.1         | —           | 97.9              | 3,954     |
| 89期(2015年3月10日)  | 6,463   | 25    | △3.3    | 31,575.40                                   | △2.5    | 0.1         | —           | 97.9              | 3,484     |
| 90期(2015年4月10日)  | 6,529   | 25    | 1.4     | 32,508.30                                   | 3.0     | 0.1         | —           | 98.0              | 3,404     |
| 91期(2015年5月11日)  | 6,458   | 25    | △0.7    | 32,288.79                                   | △0.7    | 0.2         | —           | 97.9              | 3,255     |
| 92期(2015年6月10日)  | 6,443   | 25    | 0.2     | 32,220.58                                   | △0.2    | 0.1         | —           | 98.1              | 3,161     |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) J PモルガンGBI-EM グローバル ダイバシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。J PモルガンGBI-EM グローバル・ダイバシファイド(円換算ベース)とは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJ PモルガンGBI-EM グローバル・ダイバシファイド(ドルベース)をもとに、委託会社が計算したものです。当指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準 価 額    |        | ( 参 考 指 数 )<br>JPMorganGBI-EM グローバル<br>ダイバーシファイド(円換算ベース) |        | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>証 入 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|----------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|--------------------|
|       |                      | 騰 落 率      | 騰 落 率  | 騰 落 率                                                    | 騰 落 率  |                |                |                    |
| 第87期  | (期 首)<br>2014年12月10日 | 円<br>6,990 | %<br>— | 33,533.14                                                | %<br>— | %<br>0.1       | %<br>—         | %<br>97.8          |
|       | 12月末                 | 6,895      | △1.4   | 33,000.80                                                | △1.6   | 0.1            | —              | 98.1               |
|       | (期 末)<br>2015年1月13日  | 6,835      | △2.2   | 32,406.14                                                | △3.4   | 0.1            | —              | 97.9               |
| 第88期  | (期 首)<br>2015年1月13日  | 6,810      | —      | 32,406.14                                                | —      | 0.1            | —              | 97.9               |
|       | 1月末                  | 6,873      | 0.9    | 32,771.81                                                | 1.1    | 0.1            | —              | 98.0               |
|       | (期 末)<br>2015年2月10日  | 6,731      | △1.2   | 32,372.66                                                | △0.1   | 0.1            | —              | 97.9               |
| 第89期  | (期 首)<br>2015年2月10日  | 6,706      | —      | 32,372.66                                                | —      | 0.1            | —              | 97.9               |
|       | 2月末                  | 6,671      | △0.5   | 32,442.87                                                | 0.2    | 0.1            | —              | 98.2               |
|       | (期 末)<br>2015年3月10日  | 6,488      | △3.3   | 31,575.40                                                | △2.5   | 0.1            | —              | 97.9               |
| 第90期  | (期 首)<br>2015年3月10日  | 6,463      | —      | 31,575.40                                                | —      | 0.1            | —              | 97.9               |
|       | 3月末                  | 6,425      | △0.6   | 31,531.29                                                | △0.1   | 0.1            | —              | 98.2               |
|       | (期 末)<br>2015年4月10日  | 6,554      | 1.4    | 32,508.30                                                | 3.0    | 0.1            | —              | 98.0               |
| 第91期  | (期 首)<br>2015年4月10日  | 6,529      | —      | 32,508.30                                                | —      | 0.1            | —              | 98.0               |
|       | 4月末                  | 6,477      | △0.8   | 32,461.89                                                | △0.1   | 0.2            | —              | 98.4               |
|       | (期 末)<br>2015年5月11日  | 6,483      | △0.7   | 32,288.79                                                | △0.7   | 0.2            | —              | 97.9               |
| 第92期  | (期 首)<br>2015年5月11日  | 6,458      | —      | 32,288.79                                                | —      | 0.2            | —              | 97.9               |
|       | 5月末                  | 6,516      | 0.9    | 32,557.20                                                | 0.8    | 0.1            | —              | 98.2               |
|       | (期 末)<br>2015年6月10日  | 6,468      | 0.2    | 32,220.58                                                | △0.2   | 0.1            | —              | 98.1               |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

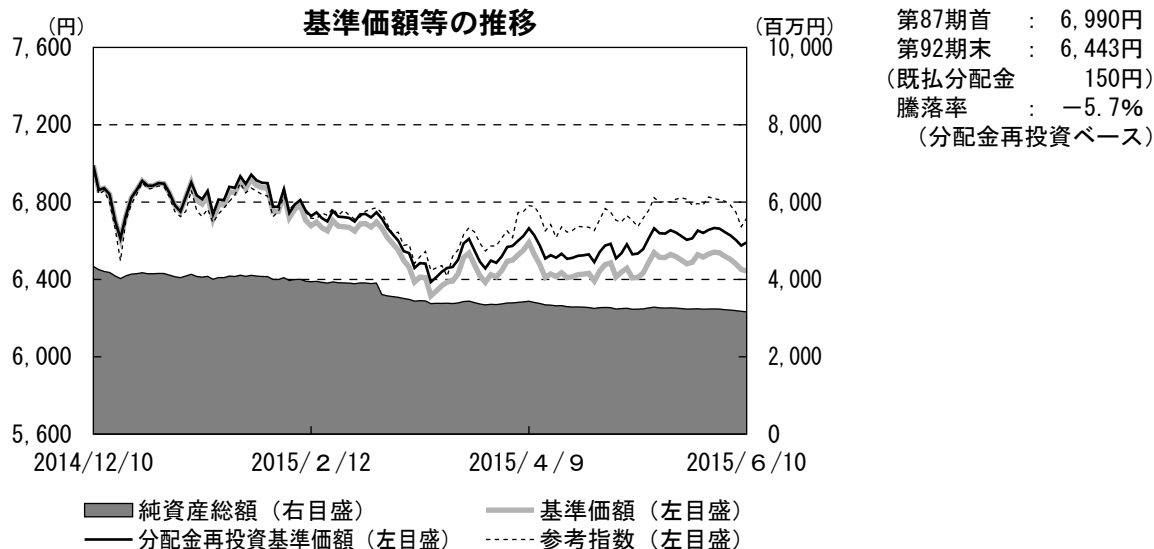
## 運用経過

## 当作成期中の基準価額等の推移について

（第87期～第92期：2014/12/11～2015/6/10）

## 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ5.7%（分配金再投資ベース）の下落となりました。



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

## 基準価額の主な変動要因

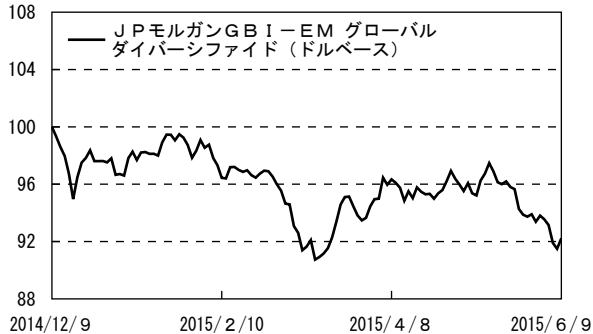
## 下落要因

トルコの債券市況が下落したこと、トルコリラやブラジルレアルが対円で大きく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87期～第92期：2014/12/11～2015/6/10）

債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）

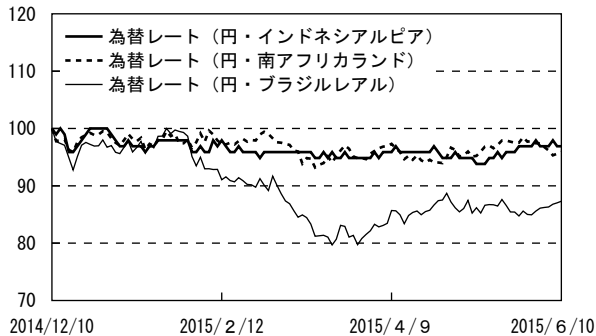


（注）現地日付ベースで記載しております。

## ◎債券市況

- ・新興国通貨建て債券市況の代表的な指標であるJPモルガンGBI-E M グローバルダイバーシファイド（ドルベース）は、当作成期首に比べ7.8%下落しました。当作成期後半に原油価格が反発したことなどを背景にロシアなどの債券市況が上昇した一方、2015年6月上旬の総選挙で与党が過半数割れしたことなどが嫌気されたトルコなどの債券市況が下落しました。また、新興国通貨が総じて対米ドルで下落したことなども影響しました。

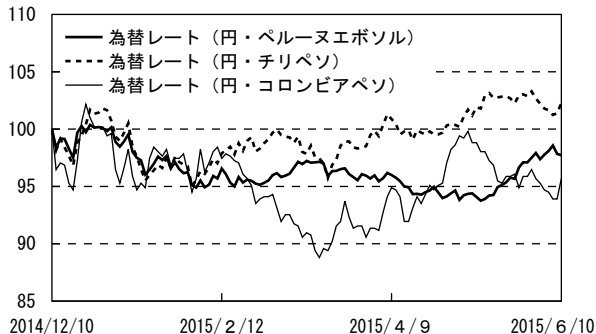
為替市況の推移（当作成期首を100として指数化）



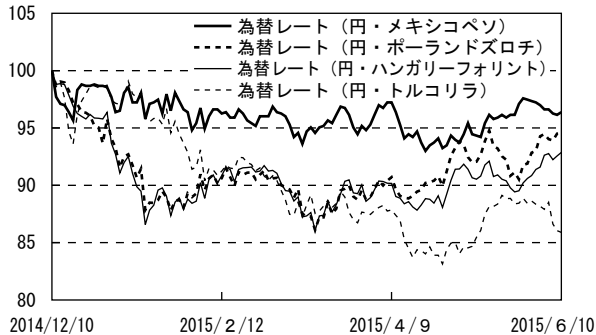
## ◎為替市況

- ・為替市場では、米国の早期利上げ観測が高まったことなどが影響し、新興国通貨は対米ドルで下落し、対円でもトルコリラやブラジルレアルなどを中心に概ね下落しました。

為替市況の推移（当作成期首を100として指数化）



為替市況の推移（当作成期首を100として指数化）



## ◎国内短期金融市場

- ・当作成期中の短期金融市場を見ると、日銀は「量的・質的金融緩和」をめざし、マネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は安定的に推移し、2015年6月10日のコール・レートは0.089%となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### <三菱ＵＦＪ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）>

- ・当ファンドは、投資信託証券であるモルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券ファンド F（適格機関投資家専用）への投資を通じて、新興国通貨建て債券を高位に組み入れるとともに、余裕資金を効率的に運用するため、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を継続しました。

### <モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券ファンド F（適格機関投資家専用）>

- ・基準価額は当作成期首に比べ5.3%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

### ◎資産別組入比率の推移

- ・安定した配当等収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券マザーファンドを通じて、実質的に新興国10カ国の国債など（クレジット・リンク・ノートを含む）を高位に組み入れました。

### ◎国別配分戦略

- ・当作成期では、インドネシアのクレジット・リンク債を全売却し、インドネシア国債に組入銘柄を入れ替えるとともに同国の組入比率を引き下げました。当ポートフォリオは、相対的に金利水準が高いことに加え、政府が進める財政健全化策が市況を下支えすると見ているブラジル、経済成長に対する期待に加え、従来よりも資源価格水準が低下したことにより経常収支の改善が進むと見ているトルコなどを中心とする組み入れとしました。

### ◎金利戦略

- ・バリュエーション（投資価値基準）面などを勘案し、ブラジルやインドネシアのデュレーション（平均回収期間や金利感応度）を長期化しました。
- ・当作成期間を通じて見ると、ブラジルのデュレーションを長期化したことは基準価額にプラスに寄与しましたが、トルコの債券市況が下落したこと、トルコリラやブラジルレアルが大きく下落したことは基準価額にマイナスに影響しました。

### <マネー・マーケット・マザーファンド>

- ・基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。
- ・コール・ローン等短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益を獲得したものの、組入債券が小幅に下落したことなどから基準価額は横ばいとなりました。



（ご参考）

## 債券の格付分布

作成期首（2014年12月10日）

| 格付   | 比率    | 銘柄数 |
|------|-------|-----|
| AAA格 | 0.0%  | 0   |
| AA格  | 5.9%  | 1   |
| A格   | 29.6% | 4   |
| BBB格 | 62.1% | 6   |
| BB格  | 0.0%  | 0   |
| B格以下 | 0.0%  | 0   |
| 無格付  | 0.0%  | 0   |

- ・比率は純資産総額に対する割合です。
- ・格付は以下の3社の採用格付会社のうち、最も高い格付を採用しています。
  - ・スタンダード・アンド・プアーズ社（S&P）
  - ・ムーディーズ・インベスターズ・サービス社（Moody's）
  - ・フィッチ・レーティングス社（FitchRatings）
- ・格付を取得していない場合は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクによる独自の格付を採用しています。

作成期末（2015年6月10日）

| 格付   | 比率    | 銘柄数 |
|------|-------|-----|
| AAA格 | 0.0%  | 0   |
| AA格  | 5.9%  | 1   |
| A格   | 31.9% | 4   |
| BBB格 | 59.6% | 7   |
| BB格  | 0.0%  | 0   |
| B格以下 | 0.0%  | 0   |
| 無格付  | 0.0%  | 0   |

- ・比率は純資産総額に対する割合です。
- ・格付は以下の3社の採用格付会社のうち、最も高い格付を採用しています。
  - ・スタンダード・アンド・プアーズ社（S&P）
  - ・ムーディーズ・インベスターズ・サービス社（Moody's）
  - ・フィッチ・レーティングス社（FitchRatings）
- ・格付を取得していない場合は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクによる独自の格付を採用しています。

（ご参考）

## 利回り・デュレーション

作成期首（2014年12月10日）

|         |      |
|---------|------|
| 最終利回り   | 6.7% |
| 直接利回り   | 7.8% |
| デュレーション | 3.9年 |

- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等の価格に対する年間のクーポン収入の割合を加重平均したものです。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。
- ・現地ベースで算出しています。

作成期末（2015年6月10日）

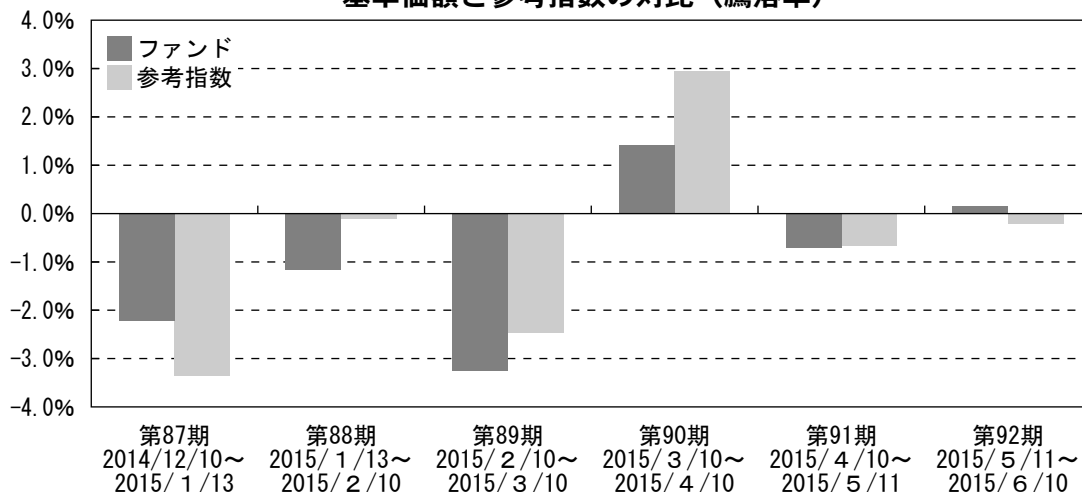
|         |      |
|---------|------|
| 最終利回り   | 7.0% |
| 直接利回り   | 7.6% |
| デュレーション | 3.9年 |

- ・最終利回りとは、個別債券等について満期まで保有した場合の複利利回りを加重平均したものです。
- ・直接利回りとは、個別債券等の価格に対する年間のクーポン収入の割合を加重平均したものです。
- ・デュレーションは、債券価格の弾力性を示す指標として用いられ金利の変化に対する債券価格の変動率を示します。
- ・現地ベースで算出しています。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

（第87期～第92期：2014/12/11～2015/6/10）

## 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数はＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭ グローバル ダイバーシファイド（円換算ベース）です。

## 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、分配対象額の水準等を勘案し、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87期<br>2014年12月11日～<br>2015年1月13日 | 第88期<br>2015年1月14日～<br>2015年2月10日 | 第89期<br>2015年2月11日～<br>2015年3月10日 | 第90期<br>2015年3月11日～<br>2015年4月10日 | 第91期<br>2015年4月11日～<br>2015年5月11日 | 第92期<br>2015年5月12日～<br>2015年6月10日 |
|-----------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 当期分配金     | 25                                 | 25                                | 25                                | 25                                | 25                                | 25                                |
| （対基準価額比率） | 0.366%                             | 0.371%                            | 0.385%                            | 0.381%                            | 0.386%                            | 0.387%                            |
| 当期の収益     | 25                                 | 25                                | 25                                | 25                                | 25                                | 25                                |
| 当期の収益以外   | —                                  | —                                 | —                                 | —                                 | —                                 | —                                 |
| 翌期繰越分配対象額 | 350                                | 358                               | 363                               | 370                               | 378                               | 385                               |

（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

＜三菱ＵＦＪ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）＞

### ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針にしたがって、引き続き投資信託証券への投資を通じて新興国通貨建て債券を高位に組み入れた運用を行うとともに、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の安定した分配をめざしていく方針です。

＜モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券ファンド F（適格機関投資家専用）＞

### ◎運用環境の見通し

- ・先進国では、米国景気が緩やかながら回復基調が継続しており、ユーロ圏においても金融緩和策と通貨安によって経済指標に持ち直しの動きが出てきています。また、中国では、中国人民銀行（中央銀行）による金融緩和策や政府による一連の景気刺激策などによって相対的に堅調な成長ペースが維持されると予想しています。こうした環境下、新興国では、貿易などを通じて景気が下支えされると見込まれることに加え、中長期的にも中間層、富裕層の拡大を通じた消費市場の成長によって相対的に高い経済成長が予想されることから、相対的に高利回りで、かつ割安と考えられる現地通貨建て新興国債券市場には時間の経過とともに資金流入が回復すると見えています。ただし、米国の金融政策の動向や地政学的リスクの高まりなどによって投資家の新興国に対する選別姿勢がさらに強まり、構造改革を進めている国と経常収支や政治・財政基盤を含むファンダメンタルズが脆弱な国との間で、債券・為替市況の動きに差が出てくる可能性がある点には注意が必要と考えています。

### ◎今後の運用方針

- ・新興国の現地通貨建て債券に投資し、安定した配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長をめざします。当ファンドは引き続き個別国の選別に注力し、ブラジル、トルコ、インドネシア、南アフリカなどを中心に組み入れる方針です。

＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

### ◎運用環境の見通し

- ・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われますが、デフレ脱却に向けて日銀は「量的・質的金融緩和政策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位安定推移になると予想しています。

### ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年12月11日～2015年6月10日)

| 項 目                    | 第87期～第92期 |            | 項 目 の 概 要                                         |
|------------------------|-----------|------------|---------------------------------------------------|
|                        | 金 額       | 比 率        |                                                   |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>31   | %<br>0.474 | (a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率                         |
| ( 投 信 会 社 )            | ( 9 )     | (0.130)    | 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 )            | (21)      | (0.323)    | 分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、購入後の説明・情報提供等の対価 |
| ( 受 託 会 社 )            | ( 1 )     | (0.021)    | 投資信託財産の保管・管理、運用指図の実行等の対価                          |
| (b) そ の 他 費 用          | 0         | 0.002      | (b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数                  |
| ( 監 査 費 用 )            | ( 0 )     | (0.002)    | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                       |
| 合 計                    | 31        | 0.476      |                                                   |
| 作成期中の平均基準価額は、6,642円です。 |           |            |                                                   |

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2014年12月11日～2015年6月10日)

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                                         | 第87期～第92期 |         |                 |               |
|-----|-----------------------------------------|-----------|---------|-----------------|---------------|
|     |                                         | 買 付       |         | 売 付             |               |
|     |                                         | 口 数       | 金 額     | 口 数             | 金 額           |
| 国内  | モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建て債券ファンド F（適格機関投資家専用） | 千口<br>—   | 千円<br>— | 千口<br>1,242,879 | 千円<br>800,800 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年12月11日～2015年6月10日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;三菱ＵＦＪ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）&gt;

| 区 分    | 第87期～第92期 |                     |               |            |                     |               |
|--------|-----------|---------------------|---------------|------------|---------------------|---------------|
|        | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円<br>—  | 百万円<br>—            | %<br>—        | 百万円<br>800 | 百万円<br>800          | %<br>100.0    |

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

| 区 分       | 第87期～第92期    |                     |               |              |                     |               |
|-----------|--------------|---------------------|---------------|--------------|---------------------|---------------|
|           | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | 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>6,799 | 百万円<br>2,699        | %<br>39.7     | 百万円<br>5,999 | 百万円<br>700          | %<br>11.7     |
| 現先取引(公社債) | 12,980       | 4,300               | 33.1          | 13,080       | 4,400               | 33.6          |

平均保有割合 0.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

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信託銀行、三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2015年6月10日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘                                      | 柄 | 第86期末     | 第92期末     |           |      |
|----------------------------------------|---|-----------|-----------|-----------|------|
|                                        |   | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     | 比 率  |
|                                        |   | 千口        | 千口        | 千円        | %    |
| モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券ファンド F（適格機関投資家専用） |   | 6,204,299 | 4,961,420 | 3,102,375 | 98.1 |
| 合                                      | 計 | 6,204,299 | 4,961,420 | 3,102,375 | 98.1 |

(注) 比率は三菱ＵＦＪ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

| 銘                 | 柄 | 第86期末 | 第92期末 |       |
|-------------------|---|-------|-------|-------|
|                   |   | 口 数   | 口 数   | 評 価 額 |
|                   |   | 千口    | 千口    | 千円    |
| マネー・マーケット・マザーファンド |   | 5,226 | 5,226 | 5,321 |

## ○投資信託財産の構成

(2015年6月10日現在)

| 項                 | 目 | 第92期末     |       |
|-------------------|---|-----------|-------|
|                   |   | 評 価 額     | 比 率   |
|                   |   | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券          |   | 3,102,375 | 97.1  |
| マネー・マーケット・マザーファンド |   | 5,321     | 0.2   |
| コール・ローン等、その他      |   | 86,313    | 2.7   |
| 投資信託財産総額          |   | 3,194,009 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第87期末          | 第88期末          | 第89期末          | 第90期末          | 第91期末          | 第92期末          |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 2015年1月13日現在   | 2015年2月10日現在   | 2015年3月10日現在   | 2015年4月10日現在   | 2015年5月11日現在   | 2015年6月10日現在   |
|                        | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                 | 4,105,347,256  | 3,984,126,406  | 3,509,041,858  | 3,424,770,896  | 3,281,590,108  | 3,194,009,942  |
| コール・ローン等               | 101,588,064    | 99,661,126     | 87,070,098     | 78,455,641     | 79,561,617     | 79,312,038     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 3,989,437,257  | 3,870,643,347  | 3,411,649,842  | 3,336,993,367  | 3,186,706,604  | 3,102,375,996  |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 5,321,773      | 5,321,773      | 5,321,773      | 5,321,773      | 5,321,773      | 5,321,773      |
| 未収入金                   | 9,000,000      | 8,500,000      | 5,000,000      | 4,000,000      | 10,000,000     | 7,000,000      |
| 未収利息                   | 162            | 160            | 145            | 115            | 114            | 135            |
| (B) 負債                 | 28,686,548     | 29,329,467     | 24,415,718     | 19,808,267     | 25,823,308     | 32,309,163     |
| 未払収益分配金                | 14,965,793     | 14,744,276     | 13,478,764     | 13,037,333     | 12,603,477     | 12,267,105     |
| 未払解約金                  | 10,036,775     | 11,622,185     | 8,136,758      | 4,025,594      | 10,556,875     | 17,510,281     |
| 未払信託報酬                 | 3,671,472      | 2,952,950      | 2,790,690      | 2,736,025      | 2,653,917      | 2,523,186      |
| その他未払費用                | 12,508         | 10,056         | 9,506          | 9,315          | 9,039          | 8,591          |
| (C) 純資産総額(A－B)         | 4,076,660,708  | 3,954,796,939  | 3,484,626,140  | 3,404,962,629  | 3,255,766,800  | 3,161,700,779  |
| 元本                     | 5,986,317,494  | 5,897,710,641  | 5,391,505,635  | 5,214,933,550  | 5,041,390,805  | 4,906,842,166  |
| 次期繰越損益金                | △1,909,656,786 | △1,942,913,702 | △1,906,879,495 | △1,809,970,921 | △1,785,624,005 | △1,745,141,387 |
| (D) 受益権総口数             | 5,986,317,494口 | 5,897,710,641口 | 5,391,505,635口 | 5,214,933,550口 | 5,041,390,805口 | 4,906,842,166口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)        | 6.810円         | 6.706円         | 6.463円         | 6.529円         | 6.458円         | 6.443円         |

## ○損益の状況

| 項 目                   | 第87期                       | 第88期                      | 第89期                      | 第90期                      | 第91期                      | 第92期                      |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                       | 2014年12月11日～<br>2015年1月13日 | 2015年1月14日～<br>2015年2月10日 | 2015年2月11日～<br>2015年3月10日 | 2015年3月11日～<br>2015年4月10日 | 2015年4月11日～<br>2015年5月11日 | 2015年5月12日～<br>2015年6月10日 |
|                       | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益             | 25,252,098                 | 22,552,006                | 18,455,795                | 17,865,913                | 18,786,293                | 18,334,479                |
| 受取配当金                 | 25,247,309                 | 22,548,244                | 18,452,037                | 17,862,662                | 18,783,161                | 18,331,343                |
| 受取利息                  | 4,789                      | 3,762                     | 3,758                     | 3,251                     | 3,132                     | 3,136                     |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 114,767,834              | △ 66,420,144              | △ 133,199,271             | 32,275,055                | △ 39,502,666              | △ 10,786,235              |
| 売買益                   | 3,299,245                  | 400,210                   | 600,494                   | 33,707,858                | 1,731,737                 | 718,995                   |
| 売買損                   | △ 118,067,079              | △ 66,820,354              | △ 133,799,765             | △ 1,432,803               | △ 41,234,403              | △ 11,505,230              |
| (C) 信託報酬等             | △ 3,683,980                | △ 2,963,006               | △ 2,800,196               | △ 2,745,340               | △ 2,662,956               | △ 2,531,777               |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 93,199,716               | △ 46,831,144              | △ 117,543,672             | 47,395,628                | △ 23,379,329              | 5,016,467                 |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 900,003,518              | △ 992,293,399             | △ 962,225,997             | △ 1,056,173,354           | △ 986,689,561             | △ 994,249,258             |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 901,487,759              | △ 889,044,883             | △ 813,631,062             | △ 788,155,862             | △ 762,951,638             | △ 743,641,491             |
| (配当等相当額)              | ( 23,389,543)              | ( 23,210,106)             | ( 21,376,877)             | ( 20,863,086)             | ( 20,340,777)             | ( 19,974,082)             |
| (売買損益相当額)             | (△ 924,877,302)            | (△ 912,254,989)           | (△ 835,007,939)           | (△ 809,018,948)           | (△ 783,292,415)           | (△ 763,615,573)           |
| (G) 計 (D + E + F)     | △ 1,894,690,993            | △ 1,928,169,426           | △ 1,893,400,731           | △ 1,796,933,588           | △ 1,773,020,528           | △ 1,732,874,282           |
| (H) 収益分配金             | △ 14,965,793               | △ 14,744,276              | △ 13,478,764              | △ 13,037,333              | △ 12,603,477              | △ 12,267,105              |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △ 1,909,656,786            | △ 1,942,913,702           | △ 1,906,879,495           | △ 1,809,970,921           | △ 1,785,624,005           | △ 1,745,141,387           |
| 追加信託差損益金              | △ 901,487,759              | △ 889,044,883             | △ 813,631,062             | △ 788,155,862             | △ 762,951,638             | △ 743,641,491             |
| (配当等相当額)              | ( 23,389,543)              | ( 23,210,106)             | ( 21,376,877)             | ( 20,863,086)             | ( 20,340,777)             | ( 19,974,082)             |
| (売買損益相当額)             | (△ 924,877,302)            | (△ 912,254,989)           | (△ 835,007,939)           | (△ 809,018,948)           | (△ 783,292,415)           | (△ 763,615,573)           |
| 分配準備積立金               | 186,380,370                | 188,350,899               | 174,505,017               | 172,559,161               | 170,270,033               | 169,158,215               |
| 繰越損益金                 | △ 1,194,549,397            | △ 1,242,219,718           | △ 1,267,753,450           | △ 1,194,374,220           | △ 1,192,942,400           | △ 1,170,658,111           |

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 6,204,892,428円  
  作成期中追加設定元本額 32,871,808円  
  作成期中一部解約元本額 1,330,922,070円
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,745,141,387円です。
- ③ 分配金の計算過程

|                               |              | 第87期           | 第88期           | 第89期           | 第90期           | 第91期           | 第92期           |
|-------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 費用控除後の配当等収益額                  | A            | 21,568,292円    | 19,589,120円    | 15,655,696円    | 16,887,836円    | 16,123,435円    | 15,802,810円    |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の<br>有価証券売買等損益額 | B            | －円             | －円             | －円             | －円             | －円             | －円             |
| 収益調整金額                        | C            | 23,389,543円    | 23,210,106円    | 21,376,877円    | 20,863,086円    | 20,340,777円    | 19,974,082円    |
| 分配準備積立金額                      | D            | 179,777,871円   | 183,506,055円   | 172,328,085円   | 168,708,658円   | 166,750,075円   | 165,622,510円   |
| 当ファンドの分配対象収益額                 | E=A+B+C+D    | 224,735,706円   | 226,305,281円   | 209,360,658円   | 206,459,580円   | 203,214,287円   | 201,399,402円   |
| 当ファンドの期末残存口数                  | F            | 5,986,317,494口 | 5,897,710,641口 | 5,391,505,635口 | 5,214,933,550口 | 5,041,390,805口 | 4,906,842,166口 |
| 1万口当たり収益分配対象額                 | G=E/F*10,000 | 375円           | 383円           | 388円           | 395円           | 403円           | 410円           |
| 1万口当たり分配金額                    | H            | 25円            | 25円            | 25円            | 25円            | 25円            | 25円            |
| 収益分配金金額                       | I=F*H/10,000 | 14,965,793円    | 14,744,276円    | 13,478,764円    | 13,037,333円    | 12,603,477円    | 12,267,105円    |



## ○分配金のお知らせ

|                 | 第87期 | 第88期 | 第89期 | 第90期 | 第91期 | 第92期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 25円  | 25円  | 25円  | 25円  | 25円  | 25円  |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※2014年1月1日より、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円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5年間非課税となります。

\*三菱ＵＦＪ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

（2015年6月10日現在）

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,930,065千口)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  | 第92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          | 千円          | %       | %                  | %         | %    | %      |
|      | 1,750,000   | 1,750,071   | 89.0    | —                  | —         | —    | 89.0   |
|      | (1,400,000) | (1,399,996) | (71.2)  | (—)                | (—)       | (—)  | (71.2) |
| 合 計  | 1,750,000   | 1,750,071   | 89.0    | —                  | —         | —    | 89.0   |
|      | (1,400,000) | (1,399,996) | (71.2)  | (—)                | (—)       | (—)  | (71.2) |

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(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。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄           | 第92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522回国庫短期証券   | —     | 300,000   | 299,999   | 2015/7/6  |
| 第532回国庫短期証券   | —     | 1,100,000 | 1,099,997 | 2015/8/17 |
| 第331回利付国債（2年） | 0.1   | 200,000   | 200,034   | 2015/8/15 |
| 第332回利付国債（2年） | 0.1   | 150,000   | 150,040   | 2015/9/15 |
| 合 計           |       | 1,750,000 | 1,750,071 |           |

# **モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券ファンド F (適格機関投資家専用)**

|           |               |
|-----------|---------------|
| 《第87期》決算日 | 2014年12月 8 日  |
| 《第88期》決算日 | 2015年 1 月 7 日 |
| 《第89期》決算日 | 2015年 2 月 9 日 |
| 《第90期》決算日 | 2015年 3 月 9 日 |
| 《第91期》決算日 | 2015年 4 月 7 日 |
| 《第92期》決算日 | 2015年 5 月 7 日 |

[計算期間：2014年11月 8 日～2015年 5 月 7 日]

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|         |                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                           |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信 託 期 間 | 原則無期限                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                           |
| 運 用 方 針 | 主として新興国の現地通貨建債券に投資し、安定した配当等収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。                                                                                                                                   |                                                                                                                                                           |
| 主要運用対象  | ベ ビ ー フ ァ ン ド                                                                                                                                                                                       | モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。ただし、直接債券等に投資する場合もあります。                                                                                        |
|         | マ ザ ー フ ァ ン ド                                                                                                                                                                                       | 新興国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。                                                                                                                                   |
| 組 入 制 限 | ベ ビ ー フ ァ ン ド                                                                                                                                                                                       | マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。株式への実質投資は、新株予約権付社債等の権利行使等により取得した株券等に限ります。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
|         | マ ザ ー フ ァ ン ド                                                                                                                                                                                       | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。株式への投資は新株予約権付社債等の権利行使等により取得した株券等に限ります。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。                                     |
| 分 配 方 針 | 原則として、毎決算時（毎月7日。ただし決算日が休業日の場合は翌営業日）に、配当等収益を中心に繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準および分配原資の水準等を考慮して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額等の場合は、委託者の判断により分配を行わない場合もあります。収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。 |                                                                                                                                                           |

運用会社：モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社

最近5作成期の運用実績

| 作成期    |                  | 基準価額<br>(分配落) |    |       | 参考指数      |      | 債券<br>組入比率 | 債券<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|--------|------------------|---------------|----|-------|-----------|------|------------|------------|-----------|
|        |                  | 円             | 円  | %     |           | %    | %          | %          | 百万円       |
| 第12作成期 | 63期 (2012年12月7日) | 6,305         | 45 | 4.9   | 25,938.07 | 4.9  | 95.9       | —          | 11,327    |
|        | 64期 (2013年1月7日)  | 6,784         | 45 | 8.3   | 27,987.32 | 7.9  | 96.5       | —          | 11,842    |
|        | 65期 (2013年2月7日)  | 7,238         | 45 | 7.4   | 30,121.10 | 7.6  | 98.3       | —          | 11,813    |
|        | 66期 (2013年3月7日)  | 7,168         | 45 | △0.3  | 30,108.89 | △0.0 | 98.3       | —          | 11,149    |
|        | 67期 (2013年4月8日)  | 7,537         | 45 | 5.8   | 31,780.83 | 5.6  | 98.0       | —          | 10,917    |
|        | 68期 (2013年5月7日)  | 7,675         | 74 | 2.8   | 32,686.73 | 2.9  | 98.0       | —          | 10,575    |
| 第13作成期 | 69期 (2013年6月7日)  | 6,852         | 47 | △10.1 | 29,827.23 | △8.7 | 97.5       | —          | 8,604     |
|        | 70期 (2013年7月8日)  | 6,662         | 38 | △2.2  | 29,611.13 | △0.7 | 96.1       | —          | 7,866     |
|        | 71期 (2013年8月7日)  | 6,495         | 37 | △2.0  | 28,927.61 | △2.3 | 98.3       | —          | 7,334     |
|        | 72期 (2013年9月9日)  | 6,264         | 40 | △2.9  | 28,163.78 | △2.6 | 96.2       | —          | 6,687     |
|        | 73期 (2013年10月7日) | 6,364         | 34 | 2.1   | 29,078.63 | 3.2  | 98.9       | —          | 6,588     |
|        | 74期 (2013年11月7日) | 6,340         | 40 | 0.3   | 29,325.22 | 0.8  | 97.5       | —          | 6,361     |
| 第14作成期 | 75期 (2013年12月9日) | 6,476         | 39 | 2.8   | 30,103.45 | 2.7  | 97.1       | —          | 6,166     |
|        | 76期 (2014年1月7日)  | 6,396         | 42 | △0.6  | 29,998.35 | △0.3 | 96.8       | —          | 5,706     |
|        | 77期 (2014年2月7日)  | 6,084         | 34 | △4.3  | 28,850.28 | △3.8 | 98.2       | —          | 5,261     |
|        | 78期 (2014年3月7日)  | 6,299         | 35 | 4.1   | 29,939.60 | 3.8  | 97.9       | —          | 5,310     |
|        | 79期 (2014年4月7日)  | 6,414         | 43 | 2.5   | 30,634.40 | 2.3  | 97.8       | —          | 5,218     |
|        | 80期 (2014年5月7日)  | 6,387         | 40 | 0.2   | 30,566.66 | △0.2 | 93.7       | —          | 5,097     |
| 第15作成期 | 81期 (2014年6月9日)  | 6,517         | 39 | 2.6   | 31,608.89 | 3.4  | 96.8       | —          | 5,089     |
|        | 82期 (2014年7月7日)  | 6,444         | 37 | △0.6  | 31,394.61 | △0.7 | 98.2       | —          | 4,736     |
|        | 83期 (2014年8月7日)  | 6,287         | 36 | △1.9  | 30,790.05 | △1.9 | 97.6       | —          | 4,536     |
|        | 84期 (2014年9月8日)  | 6,505         | 39 | 4.1   | 32,109.09 | 4.3  | 97.5       | —          | 4,499     |
|        | 85期 (2014年10月7日) | 6,405         | 40 | △0.9  | 31,819.30 | △0.9 | 97.8       | —          | 4,295     |
|        | 86期 (2014年11月7日) | 6,692         | 37 | 5.1   | 33,305.15 | 4.7  | 98.1       | —          | 4,397     |
| 第16作成期 | 87期 (2014年12月8日) | 6,993         | 44 | 5.2   | 34,363.13 | 3.2  | 96.9       | —          | 4,366     |
|        | 88期 (2015年1月7日)  | 6,561         | 42 | △5.6  | 32,261.14 | △6.1 | 97.0       | —          | 3,947     |
|        | 89期 (2015年2月9日)  | 6,589         | 38 | 1.0   | 32,652.21 | 1.2  | 97.6       | —          | 3,911     |
|        | 90期 (2015年3月9日)  | 6,301         | 34 | △3.9  | 31,547.19 | △3.4 | 97.2       | —          | 3,421     |
|        | 91期 (2015年4月7日)  | 6,324         | 34 | 0.9   | 32,361.24 | 2.6  | 97.8       | —          | 3,325     |
|        | 92期 (2015年5月7日)  | 6,204         | 37 | △1.3  | 32,170.82 | △0.6 | 97.4       | —          | 3,150     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 参考指数としてJPMorgan GBI-EM グローバル ダイバーシファイドを使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

JPMorgan GBI-EM グローバル ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。

過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年 月 日            | 基 準 価 額    |        | 参 考 指 数   |        | 債 券<br>組入比率 | 債 券<br>先物比率 |
|------|------------------|------------|--------|-----------|--------|-------------|-------------|
|      |                  |            | 騰 落 率  |           | 騰 落 率  |             |             |
| 第87期 | (期 首) 2014年11月7日 | 円<br>6,692 | %<br>— | 33,305.15 | %<br>— | %<br>98.1   | %<br>—      |
|      | 11月末             | 7,028      | 5.0    | 34,717.41 | 4.2    | 97.3        | —           |
|      | (期 末) 2014年12月8日 | 7,037      | 5.2    | 34,363.13 | 3.2    | 96.9        | —           |
| 第88期 | (期 首) 2014年12月8日 | 6,993      | —      | 34,363.13 | —      | 96.9        | —           |
|      | 12月末             | 6,745      | △3.5   | 33,000.80 | △4.0   | 96.8        | —           |
|      | (期 末) 2015年1月7日  | 6,603      | △5.6   | 32,261.14 | △6.1   | 97.0        | —           |
| 第89期 | (期 首) 2015年1月7日  | 6,561      | —      | 32,261.14 | —      | 97.0        | —           |
|      | 1月末              | 6,712      | 2.3    | 32,771.81 | 1.6    | 97.7        | —           |
|      | (期 末) 2015年2月9日  | 6,627      | 1.0    | 32,652.21 | 1.2    | 97.6        | —           |
| 第90期 | (期 首) 2015年2月9日  | 6,589      | —      | 32,652.21 | —      | 97.6        | —           |
|      | 2月末              | 6,502      | △1.3   | 32,442.87 | △0.6   | 96.3        | —           |
|      | (期 末) 2015年3月9日  | 6,335      | △3.9   | 31,547.19 | △3.4   | 97.2        | —           |
| 第91期 | (期 首) 2015年3月9日  | 6,301      | —      | 31,547.19 | —      | 97.2        | —           |
|      | 3月末              | 6,257      | △0.7   | 31,531.29 | △0.1   | 97.3        | —           |
|      | (期 末) 2015年4月7日  | 6,358      | 0.9    | 32,361.24 | 2.6    | 97.8        | —           |
| 第92期 | (期 首) 2015年4月7日  | 6,324      | —      | 32,361.24 | —      | 97.8        | —           |
|      | 4月末              | 6,304      | △0.3   | 32,461.89 | 0.3    | 98.1        | —           |
|      | (期 末) 2015年5月7日  | 6,241      | △1.3   | 32,170.82 | △0.6   | 97.4        | —           |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

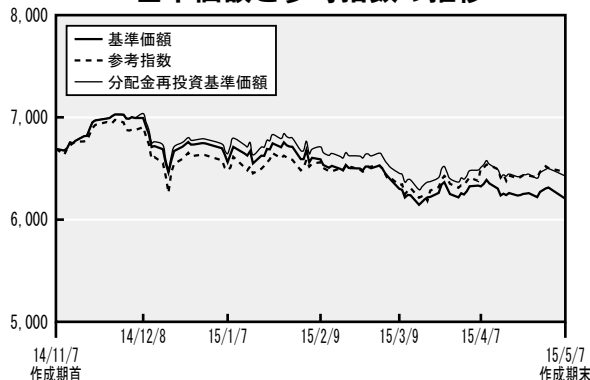
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率ー売建比率。

(注4) 参考指数としてJPMorgan GBI-EM グローバル ダイバーシファイドを使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

## 当作成期の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額と参考指数の推移



（注1）参考指数は作成期首の値を基準価額と同値にして指数化しております。

（注2）参考指数としてJPMorgan GBI-EM グローバル・ダイバーシファイドを使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

### 基準価額の推移

基準価額は期首比4.0%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

### 基準価額の変動要因

#### ○新興国現地通貨建て債券（現地通貨ベース）の高水準なインカム収入

- 原油価格の急激な下落により、一部の資源輸出国の経済情勢の不安定化が懸念された一方で、ECB（欧州中央銀行）による大規模な追加金融緩和等を受けて世界的に緩和的な金融政策の長期化が期待され、また多くの新興国においても原油安によるインフレ懸念の後退を背景に利下げなど金融緩和期待が高まったことが債券市場の支えとなりました。新興国現地通貨建て債券は高水準のインカム収入を背景に堅調に推移し、代表的市場インデックスであるJPMorgan GBI-EM グローバル・ダイバーシファイド（現地通貨ベース）の当該期間のリターンは+2.3%となりました。

#### ○新興国通貨は米ドルに対して下落

- インフレ懸念の後退を背景に多くの新興国でより緩和的な金融政策が打ち出されたことや、一部の国においては政治的な不透明感や原油安による輸出への悪影響が通貨の下落要因となった一方で、米国においては比較的良好な経済指標を背景に2015年の利上げ開始が強く意識されたことで米ドル高が進行したため、新興国通貨は対米ドルで△9.2%の下落となりました。JPMorgan GBI-EM グローバル・ダイバーシファイド（米ドルベース）は、新興国債券市場（現地通貨ベース）が上昇したものの、通貨が下落したことが背景となり、期首比△7.2%となりました。

#### ○米ドル／円は上昇

- 米ドル／円は、当初は日銀による緩和的な金融政策に加えて、米国の良好な経済指標を背景とした利上げ開始期待の高まりを背景に円安米ドル高が進行しました。原油価格の暴落をきっかけとしたリスク回避的な動きによって一時的に円高米ドル安となる局面があったものの、その後は1米ドル＝120円前後の水準での推移が続きました。当該期間通期では、米ドルの対円でのリターンは+4.5%（円安）となったものの、新興国通貨の対円でのリターンは△5.7%（円高）となりました。

### 資産別組入比率の推移

- 安定した配当等収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、新興国10カ国の国債など（クレジット・リンク・ノートを含む）を高位に組み入れました。

## ◆ 国別配分戦略

- ・ 欧州・中東・アフリカ地域では、①財政状況が比較的健全で、インカム・ゲインが高いトルコ、②直接投資等による資金フローが堅調なことに加え、ECBによる大規模な追加金融緩和を背景に緩和的な金融政策が見込まれることから債券市場が魅力的と考えるポーランド、③相対的に利回りが高く、原油安を受けたインフレ懸念の後退が債券市場の下支えになると期待された南アフリカなどへの投資を継続しました。
- ・ 中南米地域では、①最大貿易相手国である米国景気の改善傾向に加え、構造改革の進展が期待されるメキシコ、②相対的に利回りが高く、引き締め気味の金融政策が通貨のサポート要因として考えられるブラジル、③国内景気が相対的に良好であることに加えて、外貨準備が潤沢で財政状況が健全なペルーなどへの投資を継続しました。
- ・ アジアでは、構造改革の進展が期待されていることに加え、低い公的債務比率、高い経済成長率、潤沢な外貨準備高などを背景に投資魅力度が高いと考えられるインドネシアに引き続き投資しております。

## ◆ 金利戦略

- ・ イールドカーブが概ねスティープな状態にある一方で、インフレ圧力が比較的抑制されていることを背景に、メキシコなどについては、リスク・プレミアムの観点から魅力的である長期債セクターを中心に投資しました。

## ◆ 今後の運用方針

### ◆ 運用環境の見通し

- ・ グローバル経済については、緩やかな景気回復が持続しています。特に米国においては、失業率の低下など労働市場の緩やかな改善が継続しており、経済に対する見通しは比較的明るく、景気回復が継続すると考えています。
- ・ 新興国については、中間層、富裕層の拡大を通じた消費市場の成長が見込めることから、相対的に高い経済成長の継続が期待されます。また、中国において追加金融緩和等の政策対応により相対的に堅調な成長ペースが維持されると期待されることも、貿易等を通じて新興国全体の経済成長に寄与すると考えられます。一方、投資家の新興国に対する選別姿勢が強まる中、経常収支などの経済ファンダメンタルズの脆弱な国や、財政基盤の脆弱な国、政治基盤が不安定な国のボラティリティが高まるリスクなどには注視が必要です。資源価格の与える影響については、2014年後半以降の急激な下落が落ち着き反発に転じたことで、一時的に悪化した市場センチメントが改善しており、また、資源価格の水準が以前に比べて引き下がったことにより、特に資源輸入国においては経済ファンダメンタルズの改善が期待出来る環境になっていると考えられます。
- ・ 金融政策に関しては、米国においてFRBは先進国の中では比較的早い段階で利上げに転換すると考えられる一方で、特に日本銀行やECBによる緩和的な金融政策の長期化が見込まれており、世界的にインフレリスクが抑制されていることから、主要中央銀行が積極的な金融引き締めに転換する可能性は低いと考えられます。
- ・ このような環境下、現地通貨建て新興国債券市場については、経済ファンダメンタルズ対比で引き続き割安な投資対象であると考えています。

### ◆ 今後の運用方針

- ・ 新興国の現地通貨建て債券に投資し、安定した配当収益等の確保と長期的な成長をめざします。

上記は将来の市場環境の変動等を保証するものではなく、このため、将来の投資成果等を保証するものではありません。

# 1 万口当たりの費用明細

| 項目                                        | 第87期～第92期                       |                                             | 項目の概要                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | (2014年11月8日～2015年5月7日)          |                                             |                                                                                                                                              |
|                                           | 金額                              | 比率                                          |                                                                                                                                              |
| a) 信託報酬<br>（投信会社）<br>（販売会社）<br><br>（受託会社） | 29円<br>(28)<br>( 0)<br><br>( 1) | 0.439%<br>(0.412)<br>(0.005)<br><br>(0.021) | a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用等の対価<br>交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価<br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価                          |
| b) その他費用<br>（保管費用）<br><br>（監査費用）<br>（その他） | 8<br>( 6)<br><br>( 1)<br>( 1)   | 0.116<br>(0.096)<br><br>(0.016)<br>(0.004)  | b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数<br>海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>投資信託振替制度に係る手数料および運用報告書等の印刷等に係る費用 |
| 合計                                        | 37                              | 0.555                                       |                                                                                                                                              |
| 当作成期中の平均基準価額は、6,591円です。                   |                                 |                                             |                                                                                                                                              |

(注1) 作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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2) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンド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3) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目毎に小数点第3位未満を四捨五入しております。

(注4) 各金額は、項目毎に円未満を四捨五入しております。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年11月8日から2015年5月7日まで)

### 設定、解約状況

| 決 算 期                                    | 第 87 期 ～ 第 92 期 |         |               |                 |
|------------------------------------------|-----------------|---------|---------------|-----------------|
|                                          | 設 定             |         | 解 約           |                 |
|                                          | 口 数             | 金 額     | 口 数           | 金 額             |
| モ ル ガ ン ・ ス タ ン レ ー<br>新興国現地通貨建債券マザーファンド | 千口<br>—         | 千円<br>— | 千口<br>842,367 | 千円<br>1,138,339 |

(注) 単位未満は切捨て。



## 主要な売買銘柄

（2014年11月8日から2015年5月7日まで）

## モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券マザーファンドにおける公社債の売買

| 第 87 期 ~ 第 92 期 |                         |        | 第 92 期 |                                             |         |
|-----------------|-------------------------|--------|--------|---------------------------------------------|---------|
| 買 付             | 銘 柄                     | 金 額    | 売 付    | 銘 柄                                         | 金 額     |
|                 |                         | 千円     |        |                                             | 千円      |
|                 | BRAZIL 10% 25/1/1(ブラジル) | 65,300 |        | DEUTSCHE BANK AG REGS 11.5% 19/9/23(インドネシア) | 189,481 |
|                 | —                       | —      |        | SOUTH AFRICA 7.25% 20/1/15(南アフリカ)           | 162,368 |
|                 | —                       | —      |        | BRAZIL 10% 17/1/1(ブラジル)                     | 154,065 |
|                 | —                       | —      |        | TURKEY 10.5% 20/1/15(トルコ)                   | 144,313 |
|                 | —                       | —      |        | MEXICO 7.5% 27/6/3(メキシコ)                    | 113,930 |
|                 | —                       | —      |        | POLAND 5.5% 19/10/25(ポーランド)                 | 97,289  |
|                 | —                       | —      |        | CHILE 5.5% 20/8/5(チリ)                       | 73,554  |
|                 | —                       | —      |        | COLOMBIA 4.375% 23/3/21(コロンビア)              | 50,136  |
|                 | —                       | —      |        | HUNGARY 6.75% 17/2/24(ハンガリー)                | 38,538  |
|                 | —                       | —      |        | POLAND 3.75% 18/4/25(ポーランド)                 | 25,859  |

（注1）金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

（注2）金額の単位未満は切捨て。

## 利害関係人との取引状況等

（2014年11月8日から2015年5月7日まで）

作成期中における利害関係人との取引はありません。

（注）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

（2015年5月7日現在）

### 親投資信託残高

| 種 類                          | 第 15 作 成 期 末 |           | 第 16 作 成 期 末 |       |
|------------------------------|--------------|-----------|--------------|-------|
|                              | 口 数          | 口 数       | 口 数          | 評 価 額 |
|                              | 千口           | 千口        | 千口           | 千円    |
| モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券マザーファンド | 3,255,642    | 2,413,275 | 3,160,184    |       |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成

2015年5月7日現在

| 項 目                          | 第 16 作 成 期 末 |       |
|------------------------------|--------------|-------|
|                              | 評 価 額        | 比 率   |
|                              | 千円           | %     |
| モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券マザーファンド | 3,160,184    | 98.7  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他      | 40,900       | 1.3   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額              | 3,201,084    | 100.0 |

（注1）モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（3,199,949千円）の投資信託財産総額（3,200,922千円）に対する比率は100.0%です。

（注2）外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2015年5月7日における邦貨換算レートは、1米ドル＝119.32円、1メキシコペソ＝7.77円、1ブラジルレアル＝39.33円、100チリペソ＝19.51円、100コロンビアペソ＝5.06円、1ペルーヌエボソル＝37.88円、1トルコリラ＝44.27円、100ハンガリーフォリント＝44.24円、1ポーランドズロチ＝33.43円、100インドネシアルピア＝0.92円、1南アフリカランド＝9.94円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目                                      | 第 87 期末<br>2014/12/8 現在 | 第 88 期末<br>2015/1/7 現在 | 第 89 期末<br>2015/2/9 現在 | 第 90 期末<br>2015/3/9 現在 | 第 91 期末<br>2015/4/7 現在 | 第 92 期末<br>2015/5/7 現在 |
|------------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| (A) 資 産                                  | 4,403,851,262円          | 3,990,834,851円         | 3,945,713,883円         | 3,452,023,221円         | 3,346,026,369円         | 3,201,084,153円         |
| コール・ローン等                                 | 47,750                  | 44,920                 | 647,930                | 657,334                | 657,675                | 649,815                |
| モルガン・スタンレー<br>新興国現地通貨建債券<br>マザーファンド(評価額) | 4,366,873,513           | 3,946,799,932          | 3,911,165,954          | 3,421,215,888          | 3,325,048,694          | 3,160,184,339          |
| 未 収 入 金                                  | 36,929,999              | 43,989,999             | 33,899,999             | 30,149,999             | 20,320,000             | 40,249,999             |
| (B) 負 債                                  | 36,932,829              | 43,386,989             | 33,890,595             | 30,149,658             | 20,327,860             | 50,272,484             |
| 未払収益分配金                                  | 27,475,697              | 25,269,276             | 22,559,694             | 18,465,424             | 17,880,369             | 18,790,142             |
| 未 払 解 約 金                                | 5,999,999               | 14,999,999             | 7,999,999              | 8,999,999              | —                      | 28,999,998             |
| 未 払 信 託 報 酬                              | 3,307,743               | 2,982,991              | 3,186,968              | 2,568,243              | 2,341,733              | 2,363,303              |
| その他未払費用                                  | 149,390                 | 134,723                | 143,934                | 115,992                | 105,758                | 119,041                |
| (C) 純資産総額(A-B)                           | 4,366,918,433           | 3,947,447,862          | 3,911,823,288          | 3,421,873,563          | 3,325,698,509          | 3,150,811,669          |
| 元 本                                      | 6,244,476,776           | 6,016,494,433          | 5,936,761,675          | 5,431,007,256          | 5,258,932,273          | 5,078,416,899          |
| 次期繰越損益金                                  | △1,877,558,343          | △2,069,046,571         | △2,024,938,387         | △2,009,133,693         | △1,933,233,764         | △1,927,605,230         |
| (D) 受 益 権 総 口 数                          | 6,244,476,776口          | 6,016,494,433口         | 5,936,761,675口         | 5,431,007,256口         | 5,258,932,273口         | 5,078,416,899口         |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                          | 6,993円                  | 6,561円                 | 6,589円                 | 6,301円                 | 6,324円                 | 6,204円                 |

損益の状況

| 項 目            | 第 87 期<br>2014/11/8～2014/12/8 | 第 88 期<br>2014/12/9～2015/1/7 | 第 89 期<br>2015/1/8～2015/2/9 | 第 90 期<br>2015/2/10～2015/3/9 | 第 91 期<br>2015/3/10～2015/4/7 | 第 92 期<br>2015/4/8～2015/5/7 |
|----------------|-------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| (A) 有価証券売買損益   | 219,051,905円                  | △ 231,751,003円               | 42,567,093円                 | △ 135,810,105円               | 32,503,044円                  | △ 39,542,626円               |
| 売 買 益          | 223,995,286                   | 5,916,102                    | 43,277,845                  | 4,294,562                    | 33,673,223                   | 1,067,370                   |
| 売 買 損          | △ 4,943,381                   | △ 237,667,105                | △ 710,752                   | △ 140,104,667                | △ 1,170,179                  | △ 40,609,996                |
| (B) 信 託 報 酬 等  | △ 3,457,133                   | △ 3,117,714                  | △ 3,330,902                 | △ 2,684,235                  | △ 2,447,491                  | △ 2,482,344                 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 215,594,772                   | △ 234,868,717                | 39,236,191                  | △ 138,494,340                | 30,055,553                   | △ 42,024,970                |
| (D) 前期繰越損益金    | △1,106,953,675                | △ 885,187,191                | △1,130,134,813              | △1,018,347,402               | △1,138,001,030               | △1,087,097,352              |
| (E) 追加信託差損益金   | △ 958,723,743                 | △ 923,721,387                | △ 911,480,071               | △ 833,826,527                | △ 807,407,918                | △ 779,692,766               |
| (配当等相当額)       | ( 3,537)                      | ( 3,408)                     | ( 3,362)                    | ( 3,077)                     | ( 2,977)                     | ( 2,873)                    |
| (売買損益相当額)      | (△ 958,727,280)               | (△ 923,724,795)              | (△ 911,483,433)             | (△ 833,829,604)              | (△ 807,410,895)              | (△ 779,695,639)             |
| (F) 計 (C+D+E)  | △1,850,082,646                | △2,043,777,295               | △2,002,378,693              | △1,990,668,269               | △1,915,353,395               | △1,908,815,088              |
| (G) 収 益 分 配 金  | △ 27,475,697                  | △ 25,269,276                 | △ 22,559,694                | △ 18,465,424                 | △ 17,880,369                 | △ 18,790,142                |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △1,877,558,343                | △2,069,046,571               | △2,024,938,387              | △2,009,133,693               | △1,933,233,764               | △1,927,605,230              |
| 追加信託差損益金       | △ 958,723,743                 | △ 923,721,387                | △ 911,480,071               | △ 833,826,527                | △ 807,407,918                | △ 779,692,766               |
| (配当等相当額)       | ( 3,537)                      | ( 3,408)                     | ( 3,362)                    | ( 3,077)                     | ( 2,977)                     | ( 2,873)                    |
| (売買損益相当額)      | (△ 958,727,280)               | (△ 923,724,795)              | (△ 911,483,433)             | (△ 833,829,604)              | (△ 807,410,895)              | (△ 779,695,639)             |
| 分配準備積立金        | 4,226,724                     | 142,191                      | 2,156,379                   | 1,808,772                    | 2,028,696                    | 930,186                     |
| 繰 越 損 益 金      | △ 923,061,324                 | △1,145,467,375               | △1,115,614,695              | △1,177,115,938               | △1,127,854,542               | △1,148,842,650              |

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等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3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

- ①作成期首元本額 6,571,998,585円  
 作成期中追加設定元本額 ー円  
 作成期中一部解約元本額 1,493,581,686円
- ②元本の欠損  
 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,927,605,230円（第92期末）であります。
- ③分配金の計算過程

|                           |              | 第87期           | 第88期           | 第89期           | 第90期           | 第91期           | 第92期           |
|---------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | A            | 27,954,435円    | 21,237,680円    | 24,563,443円    | 18,051,694円    | 18,089,409円    | 17,677,970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 | B            | ー円             | ー円             | ー円             | ー円             | ー円             | ー円             |
| 収益調整金額                    | C            | 3,537円         | 3,408円         | 3,362円         | 3,077円         | 2,977円         | 2,873円         |
| 分配準備積立金額                  | D            | 3,747,986円     | 4,173,787円     | 152,630円       | 2,222,502円     | 1,819,656円     | 2,042,358円     |
| 当ファンドの分配対象収益額             | E=A+B+C+D    | 31,705,958円    | 25,414,875円    | 24,719,435円    | 20,277,273円    | 19,912,042円    | 19,723,201円    |
| 当ファンドの期末残存口数              | F            | 6,244,476,776口 | 6,016,494,433口 | 5,936,761,675口 | 5,431,007,256口 | 5,258,932,273口 | 5,078,416,899口 |
| 1万口当たり収益分配対象額             | G=E/F*10,000 | 50円            | 42円            | 41円            | 37円            | 37円            | 38円            |
| 1万口当たり分配金額                | H            | 44円            | 42円            | 38円            | 34円            | 34円            | 37円            |
| 収益分配金金額                   | I=F*H/10,000 | 27,475,697円    | 25,269,276円    | 22,559,694円    | 18,465,424円    | 17,880,369円    | 18,790,142円    |

（注）配当等収益には、当ファンドに帰属すべきマザーファンドの配当等収益を含んでおります。

分配金のお知らせ

収益分配金および分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項 目       | 第87期                      | 第88期                     | 第89期                    | 第90期                     | 第91期                     | 第92期                    |
|-----------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
|           | 2014年11月8日～<br>2014年12月8日 | 2014年12月9日～<br>2015年1月7日 | 2015年1月8日～<br>2015年2月9日 | 2015年2月10日～<br>2015年3月9日 | 2015年3月10日～<br>2015年4月7日 | 2015年4月8日～<br>2015年5月7日 |
| 当期分配金     | 44                        | 42                       | 38                      | 34                       | 34                       | 37                      |
| （対基準価額比率） | 0.625%                    | 0.636%                   | 0.573%                  | 0.537%                   | 0.535%                   | 0.593%                  |
| 当期の収益     | 44                        | 35                       | 38                      | 33                       | 34                       | 34                      |
| 当期の収益以外   | ー                         | 6                        | ー                       | 0                        | ー                        | 2                       |
| 翌期繰越分配対象額 | 6                         | 0                        | 3                       | 3                        | 3                        | 1                       |

（注1）当期分配金の対基準価額比率は、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、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）「当期の収益」および「当期の収益以外」の数値は円未満を切捨てているため、「当期分配金」と一致しない場合があります。

# モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券マザーファンド

《第 8 期》決算日2014年11月 7 日

[計算期間：2013年11月 8 日～2014年11月 7 日]

## 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                 | 基 準 価 額     |        | 参 考 指 数   |        | 債 券<br>組入比率 | 債 券<br>先物比率 |
|-----------------------|-------------|--------|-----------|--------|-------------|-------------|
|                       |             | 騰 落 率  |           | 騰 落 率  |             |             |
| (期 首)<br>2013年11月 7 日 | 円<br>11,861 | %<br>— | 29,325.22 | %<br>— | %<br>97.1   | %<br>—      |
| 11月末                  | 12,147      | 2.4    | 29,916.68 | 2.0    | 96.9        | —           |
| 12月末                  | 12,362      | 4.2    | 30,611.58 | 4.4    | 95.4        | —           |
| 2014年 1 月末            | 11,527      | △ 2.8  | 28,655.66 | △ 2.3  | 97.5        | —           |
| 2 月末                  | 11,856      | △ 0.0  | 29,183.89 | △ 0.5  | 97.7        | —           |
| 3 月末                  | 12,261      | 3.4    | 30,194.98 | 3.0    | 98.3        | —           |
| 4 月末                  | 12,400      | 4.5    | 30,546.59 | 4.2    | 97.5        | —           |
| 5 月末                  | 12,647      | 6.6    | 31,102.47 | 6.1    | 97.3        | —           |
| 6 月末                  | 12,629      | 6.5    | 31,166.27 | 6.3    | 96.6        | —           |
| 7 月末                  | 12,810      | 8.0    | 31,537.51 | 7.5    | 97.2        | —           |
| 8 月末                  | 12,826      | 8.1    | 31,658.34 | 8.0    | 95.9        | —           |
| 9 月末                  | 12,838      | 8.2    | 31,764.25 | 8.3    | 97.8        | —           |
| 10月末                  | 13,243      | 11.7   | 32,480.21 | 10.8   | 97.6        | —           |
| (期 末)<br>2014年11月 7 日 | 13,573      | 14.4   | 33,305.15 | 13.6   | 97.6        | —           |

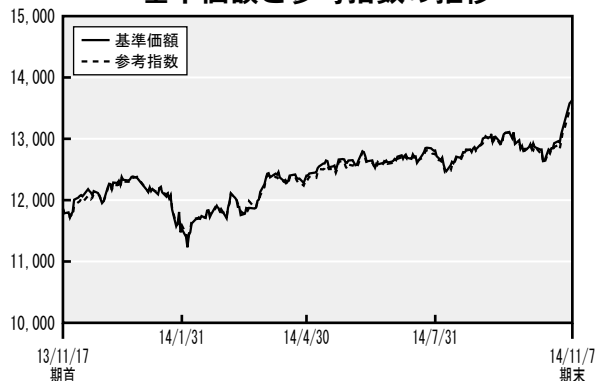
(注 1) 騰落率は期首比です。

(注 2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注 3) 参考指数として J P モルガン G B I - E M グローバル ダイバーシファイドを使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

## 当期の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額と参考指数の推移



(注1) 参考指数は期首の値を基準価額と同値にして指数化しております。

(注2) 参考指数としてJPモルガン GBI-EEM グローバル・ダイバーシファイドを使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社が独自に円換算しています。

### 基準価額の推移

基準価額は期首比14.4%の上昇となりました。

### 基準価額の変動要因

#### ○新興国現地通貨建て債券（現地通貨ベース）の高水準なインカム収入

- ・米国の量的緩和政策の縮小開始による市場への影響が懸念されたことや、1月下旬にかけては中国のシャドーバンキング問題が不安視されたことや一部新興国市場の混乱、またその後は、ウクライナや中東情勢など地政学的リスクへの懸念を背景に、不安定な推移となる局面があったものの、景気の下振れリスクに対して一部の新興国が利下げを行ったことや、ECB（欧州中央銀行）や日本銀行による緩和的な金融政策の長期化等を背景に、新興国現地通貨建て債券は概ね上昇傾向で推移しました。代表的市場インデックスであるJPモルガン GBI-EEM グローバル・ダイバーシファイド（現地通貨ベース）の当該期間のリターンは+7.4%となりました。

#### ○新興国通貨は米ドルに対して下落

- ・新興国通貨は、1月下旬にアルゼンチン・ペソが急落したことなどをきっかけに新興国市場に対する懸念が高まったことや、米国において量的緩和政策が段階的に縮小される中、特に9月以降は、2015年の利上げ開始が強く意識されたことで米ドル高が進行したため、新興国通貨は対米ドルで△9.3%の下落となりました。JPモルガン GBI-EEM グローバル・ダイバーシファイド（米ドルベース）は、新興国債券市場（現地通貨ベース）が上昇したものの、通貨が下落したことが背景となり、期首比△2.6%となりました。

#### ○米ドル／円は上昇

- ・米ドル／円は、12月末にかけて、量的緩和政策の縮小開始が決定されたことを背景に円安米ドル高となりました。その後はしばらくの間、1米ドル＝102円前後の比較的狭いレンジでの推移が続いたものの、8月中旬に公表されたFOMC（米連邦公開市場委員会）議事録において労働市場の改善が予想以上に進展した場合、利上げ開始時期が前倒しされる可能性が示唆されたことや、9月上旬以降はFRB（連邦準備制度理事会）高官等の発言を受けてこれまで以上に2015年の利

上げ開始が意識されたこと、10月末に日本銀行が予想外の追加金融緩和を決定したことを背景に、大幅な円安米ドル高となりました。当該期間通期では、米ドルの対円でのリターンは+16.8%（円安）となり、新興国通貨の対円でのリターンは+5.2%（円安）となりました。

## ◆ 資産別組入比率の推移

- ・安定した配当等収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、新興国10カ国の国債など（クレジット・リンク・ノートを含む）を高位に組み入れました。

## ◆ 国別配分戦略

- ・欧州・中東・アフリカ地域では、①財政状況が比較的健全で、インカム・ゲインが高いトルコ、②経常収支が改善傾向にあり、直接投資等による資金フローが堅調なポーランドなどへの投資を継続しました。③その一方で、ロシアについては、地政学的リスクの高まりを受けファンダメンタルズの不透明感や通貨のボラティリティの上昇が懸念されたため、売却を行いました。
- ・中南米地域では、①最大貿易相手国である米国景気の改善傾向に加え、構造改革の進展が期待されるメキシコ、②相対的に利回りが高いことに加え、当局の為替政策によって通貨のボラティリティが抑制されると期待されたブラジルなどへの投資を継続しました。③また、国内景気が堅調で、直接投資などの資本流入が続いており、利上げ期待が高かったコロンビアへの投資を新たに行いました。
- ・アジアでは、新政権による構造改革の進展の可能性が期待されていることに加え、低い公的債務比率、高い経済成長率、潤沢な外貨準備高などを背景に投資適格級の格付けを取得しているインドネシアに引き続き投資しております。

## ◆ 金利戦略

- ・イールドカーブが概ねスティープな状態にある一方で、インフレ圧力が比較的抑制されていることを背景に、メキシコなどについては、リスク・プレミアムの観点から魅力的である長期債セクターを中心に投資しました。

## ◀ 今後の運用方針 ▶

### ◆ 運用環境の見通し

- ・ グローバル経済については、緩やかな景気回復が持続しています。特に米国においては、失業率の低下など労働市場の緩やかな改善が継続しており、経済に対する見通しは比較的明るく、景気回復が継続すると考えています。
- ・ 新興国については、中間層、富裕層の拡大を通じた消費市場の成長が見込めることから、相対的に高い経済成長の継続が期待されます。一方、投資家の新興国に対する選別姿勢が強まる中、経常収支などの経済ファンダメンタルズの脆弱な国や、財政基盤の脆弱な国、政治基盤が不安定な国のボラティリティが高まるリスクなどには注視が必要です。
- ・ 金融政策に関しては、米国においてF R Bは先進国の中では比較的早い段階で利上げに転換すると考えられる一方で、特に日本銀行やE C Bによる緩和的な金融政策の長期化が見込まれており、世界的にインフレリスクが抑制されていることから、主要中央銀行が積極的な金融引き締めに転換する可能性は低いと考えられます。
- ・ このような環境下、現地通貨建て新興国債券市場については、経済ファンダメンタルズを反映する形で回復が継続すると考えられ、引き続き割安な投資対象であると考えています。

### ◆ 今後の運用方針

- ・ 新興国の現地通貨建て債券に投資し、安定した配当収益等の確保と長期的な成長をめざします。

売買および取引の状況

(2013年11月8日から2014年11月7日まで)

公社債

|                            |       |      | 買付額                   | 売付額                |
|----------------------------|-------|------|-----------------------|--------------------|
| 外<br><br><br><br><br><br>国 | メキシコ  | 国債証券 | 千メキシコペソ<br>—          | 千メキシコペソ<br>39,462  |
|                            | ブラジル  | 国債証券 | 千ブラジルレアル<br>18,488    | 千ブラジルレアル<br>24,808 |
|                            | チリ    | 国債証券 | 千チリペソ<br>—            | 千チリペソ<br>926,295   |
|                            | コロンビア | 国債証券 | 千コロンビアペソ<br>4,260,354 | 千コロンビアペソ<br>—      |
|                            | ペルー   | 国債証券 | 千ペルーヌエボソル<br>—        | 千ペルーヌエボソル<br>5,713 |
|                            | トルコ   | 国債証券 | 千トルコリラ<br>—           | 千トルコリラ<br>5,559    |
|                            |       |      |                       |                    |

|                    |       |      | 買付額              | 売付額                    |
|--------------------|-------|------|------------------|------------------------|
| 外<br><br><br><br>国 | ハンガリー | 国債証券 | 千ハンガリーフォリント<br>— | 千ハンガリーフォリント<br>171,064 |
|                    | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ<br>—   | 千ポーランドズロチ<br>12,620    |
|                    | ロシア   | 国債証券 | 千ロシアルーブル<br>—    | 千ロシアルーブル<br>5,460      |
|                    |       | 特殊債券 | —                | 96,145                 |
|                    | 南アフリカ | 国債証券 | 千南アフリカランド<br>—   | 千南アフリカランド<br>34,202    |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細

(2014年11月7日現在)

公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債の種類別開示

| 区 分    | 当 期                      |                          |               | 末         |                 |                   |        |        |
|--------|--------------------------|--------------------------|---------------|-----------|-----------------|-------------------|--------|--------|
|        | 額 面 金 額                  | 評 価 額                    |               | 組入比率      | うちBB格<br>以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |        |        |
|        |                          | 外貨建金額                    | 邦貨換算金額        |           |                 | 5年以上              | 2年以上   | 2年未満   |
| メキシコ   | 千メキシコペソ<br>48,550        | 千メキシコペソ<br>53,626        | 千円<br>452,074 | %<br>10.2 | %<br>—          | %<br>10.2         | %<br>— | %<br>— |
| ブラジル   | 千ブラジルレアル<br>13,630       | 千ブラジルレアル<br>12,963       | 580,637       | 13.1      | —               | —                 | 13.1   | —      |
| チリ     | 千チリペソ<br>1,212,000       | 千チリペソ<br>1,274,066       | 247,933       | 5.6       | —               | 5.6               | —      | —      |
| コロンビア  | 千コロンビアペソ<br>4,700,000    | 千コロンビアペソ<br>4,216,840    | 231,082       | 5.2       | —               | 5.2               | —      | —      |
| ペルー    | 千ペルーヌエボソル<br>7,890       | 千ペルーヌエボソル<br>8,910       | 349,931       | 7.9       | —               | —                 | 7.9    | —      |
| トルコ    | 千トルコリラ<br>10,325         | 千トルコリラ<br>11,223         | 569,805       | 12.9      | —               | 12.9              | —      | —      |
| ハンガリー  | 千ハンガリーフォリント<br>468,000   | 千ハンガリーフォリント<br>511,372   | 235,180       | 5.3       | —               | —                 | 5.3    | —      |
| ポーランド  | 千ポーランドズロチ<br>13,433      | 千ポーランドズロチ<br>14,934      | 503,892       | 11.4      | —               | —                 | 11.4   | —      |
| インドネシア | 千インドネシアルピア<br>54,500,000 | 千インドネシアルピア<br>62,727,320 | 595,909       | 13.5      | —               | —                 | 13.5   | —      |
| 南アフリカ  | 千南アフリカランド<br>53,405      | 千南アフリカランド<br>53,352      | 545,797       | 12.4      | —               | 12.4              | —      | —      |
| 合 計    | —                        | —                        | 4,312,245     | 97.6      | —               | 46.3              | 51.3   | —      |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場の中値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(注5) 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。



(B) 外国（外貨建）公社債の詳細開示（個別銘柄別）

| 銘柄                                | 種類    | 利率          | 額面金額                        | 期末評価額                       |                    | 償還年月日                   |
|-----------------------------------|-------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------|-------------------------|
|                                   |       |             |                             | 外貨建金額                       | 邦貨換算金額             |                         |
| (メキシコ)<br>MEXICO                  | 国債証券  | %<br>7.5    | 千メキシコペソ<br>48,550           | 千メキシコペソ<br>53,626           | 千円<br>452,074      | 2027/6/3                |
| 小計                                | —     | —           | 48,550                      | 53,626                      | 452,074            | —                       |
| (ブラジル)<br>BRAZIL                  | 国債証券  | 10.0        | 千ブラジルレアル<br>13,630          | 千ブラジルレアル<br>12,963          | 580,637            | 2017/1/1                |
| 小計                                | —     | —           | 13,630                      | 12,963                      | 580,637            | —                       |
| (チリ)<br>CHILE                     | 国債証券  | 5.5         | 千チリペソ<br>1,212,000          | 千チリペソ<br>1,274,066          | 247,933            | 2020/8/5                |
| 小計                                | —     | —           | 1,212,000                   | 1,274,066                   | 247,933            | —                       |
| (コロンビア)<br>COLOMBIA               | 国債証券  | 4.375       | 千コロンビアペソ<br>4,700,000       | 千コロンビアペソ<br>4,216,840       | 231,082            | 2023/3/21               |
| 小計                                | —     | —           | 4,700,000                   | 4,216,840                   | 231,082            | —                       |
| (ペルー)<br>PERU                     | 国債証券  | 8.6         | 千ペルーヌエボソル<br>7,890          | 千ペルーヌエボソル<br>8,910          | 349,931            | 2017/8/12               |
| 小計                                | —     | —           | 7,890                       | 8,910                       | 349,931            | —                       |
| (トルコ)<br>TURKEY                   | 国債証券  | 10.5        | 千トルコリラ<br>10,325            | 千トルコリラ<br>11,223            | 569,805            | 2020/1/15               |
| 小計                                | —     | —           | 10,325                      | 11,223                      | 569,805            | —                       |
| (ハンガリー)<br>HUNGARY                | 国債証券  | 6.75        | 千ハンガリーフォリント<br>468,000      | 千ハンガリーフォリント<br>511,372      | 235,180            | 2017/2/24               |
| 小計                                | —     | —           | 468,000                     | 511,372                     | 235,180            | —                       |
| (ポーランド)<br>POLAND<br>POLAND       | 国債証券  | 3.75<br>5.5 | 千ポーランドズロチ<br>6,253<br>7,180 | 千ポーランドズロチ<br>6,613<br>8,320 | 223,152<br>280,739 | 2018/4/25<br>2019/10/25 |
| 小計                                | —     | —           | 13,433                      | 14,934                      | 503,892            | —                       |
| (インドネシア)<br>DEUTSCHE BANK AG REGS | 普通社債券 | 11.5        | 千インドネシアルピア<br>54,500,000    | 千インドネシアルピア<br>62,727,320    | 595,909            | 2019/9/23               |
| 小計                                | —     | —           | 54,500,000                  | 62,727,320                  | 595,909            | —                       |
| (南アフリカ)<br>SOUTH AFRICA           | 国債証券  | 7.25        | 千南アフリカランド<br>53,405         | 千南アフリカランド<br>53,352         | 545,797            | 2020/1/15               |
| 小計                                | —     | —           | 53,405                      | 53,352                      | 545,797            | —                       |
| 合計                                | —     | —           | —                           | —                           | 4,312,245          | —                       |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成

2014年11月7日現在

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 公 社 債                   | 千円<br>4,312,245 | %<br>96.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 146,331         | 3.3       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 4,458,576       | 100.0     |

(注1) 当期末における外貨建純資産(4,458,331千円)の投資信託財産総額(4,458,576千円)に対する比率は100.0%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2014年11月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=115.06円、1メキシコペソ=8.43円、1ブラジルレアル=44.79円、100チリペソ=19.46円、100コロンビアペソ=5.48円、1ペルーヌエボソル=39.27円、1トルコリラ=50.77円、100ハンガリーフォリント=45.99円、1ポーランドズロチ=33.74円、100インドネシアルピア=0.95円、1南アフリカランド=10.23円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年11月7日現在

| 項 目                  | 当 期 末          |
|----------------------|----------------|
| (A) 資 産              | 4,587,865,131円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等      | 182,029        |
| 公 社 債(評価額)           | 4,312,245,822  |
| 未 収 入 金              | 172,209,458    |
| 未 収 利 息              | 101,622,483    |
| 前 払 費 用              | 1,605,339      |
| (B) 負 債              | 168,971,537    |
| 未 払 金                | 129,311,539    |
| 未 払 解 約 金            | 39,659,998     |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 4,418,893,594  |
| 元 本                  | 3,255,642,935  |
| 次 期 繰 越 損 益 金        | 1,163,250,659  |
| (D) 受 益 権 総 口 数      | 3,255,642,935口 |
| 1万口当たり基準価額(C / D)    | 13,573円        |

## 損益の状況

(2013年11月8日から2014年11月7日まで)

| 項 目                      | 当 期           |
|--------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | 404,529,323円  |
| 受 取 利 息                  | 404,529,323   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | 265,922,330   |
| 売 買 益                    | 410,157,855   |
| 売 買 損                    | △ 144,235,525 |
| (C) 信 託 報 酬 等            | △ 9,873,990   |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 660,577,663   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金        | 1,001,144,775 |
| (F) 解 約 差 損 益 金          | △ 498,471,779 |
| (G) 計 (D + E + F)        | 1,163,250,659 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)         | 1,163,250,659 |

(注1) 損益の状況の中で(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2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注3) 損益の状況の中で(F)解約差損益金は、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。

### <注記事項>

(貸借対照表関係)

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| 期首元本額                                   | 5,380,871,048円 |
| 期中追加設定元本額                               | —円             |
| 期中一部解約元本額                               | 2,125,228,113円 |
| 期末における元本の内訳                             |                |
| モルガン・スタンレー 新興国現地通貨建債券ファンド F (適格機関投資家専用) | 3,255,642,935円 |
| 期末元本額合計                                 | 3,255,642,935円 |

## マネー・マーケット・マザーファンド

## 《第21期》決算日2015年5月20日

〔計算期間：2014年11月21日～2015年5月20日〕

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第21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21期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |                                                                          |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 方 針     | わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。 |
| 主 要 運 用 対 象 | わが国の公社債等を主要投資対象とします。                                                     |
| 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 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------|-------|-----|-----------|-----------|---------|
|                  |        | 期 騰 落 | 中 率 |           |           |         |
|                  | 円      |       | %   | %         | %         | 百万円     |
| 17期(2013年5月20日)  | 10,174 |       | 0.0 | 84.0      | —         | 2,855   |
| 18期(2013年11月20日) | 10,178 |       | 0.0 | 87.7      | —         | 2,850   |
| 19期(2014年5月20日)  | 10,180 |       | 0.0 | 84.7      | —         | 2,716   |
| 20期(2014年11月20日) | 10,183 |       | 0.0 | 84.3      | —         | 2,373   |
| 21期(2015年5月20日)  | 10,183 |       | 0.0 | 89.3      | —         | 1,959   |

(注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(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 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------------|--------|-----|-----|-----------|-----------|
|             |        | 騰 落 | 率   |           |           |
| (期 首)       | 円      |     | %   | %         | %         |
| 2014年11月20日 | 10,183 |     | —   | 84.3      | —         |
| 11月末        | 10,183 |     | 0.0 | 90.0      | —         |
| 12月末        | 10,183 |     | 0.0 | 85.3      | —         |
| 2015年1月末    | 10,183 |     | 0.0 | 92.4      | —         |
| 2月末         | 10,183 |     | 0.0 | 82.7      | —         |
| 3月末         | 10,183 |     | 0.0 | 93.7      | —         |
| 4月末         | 10,183 |     | 0.0 | 94.2      | —         |
| (期 末)       |        |     |     |           |           |
| 2015年5月20日  | 10,183 |     | 0.0 | 89.3      | —         |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

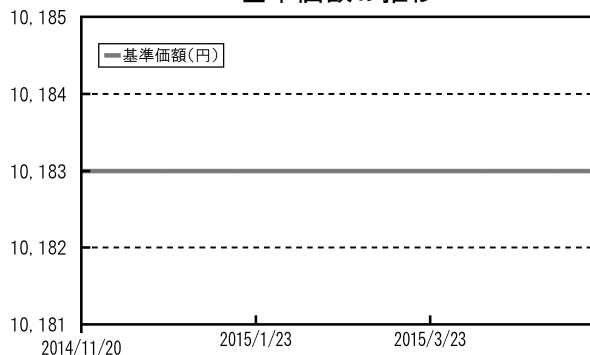
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎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



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

期中の短期金融市場を見ると、日銀は「量的・質的金融緩和」をめざし、マネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は安定的に推移し、2015年5月20日のコール・レートは0.069%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

コール・ローン等短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益を獲得したものの、組入債券が小幅に下落したことなどから基準価額は横ばいとなりました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われませんが、デフレ脱却に向けて日銀は「量的・質的金融緩和政策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位安定推移になると予想しています。

## ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年 5 月20日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年 5 月20日)

## 公社債

|        |      | 買 付 額              | 売 付 額                                |
|--------|------|--------------------|--------------------------------------|
| 国<br>内 | 国債証券 | 千円<br>21, 730, 623 | 千円<br>20, 430, 686<br>( 1, 550, 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

(2014年11月21日～2015年 5 月20日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分       | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B |               | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D |               |
|-----------|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|           |           |                     | $\frac{B}{A}$ |           |                     | $\frac{D}{C}$ |
|           | 百万円       | 百万円                 | %             | 百万円       | 百万円                 | %             |
| 公社債       | 7, 299    | 2, 999              | 41. 1         | 5, 999    | 700                 | 11. 7         |
| 現先取引(公社債) | 14, 430   | 5, 350              | 37. 1         | 14, 430   | 5, 350              | 37. 1         |

(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 U F J モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレー M U F G 証券です。

## ○組入資産の明細

(2015年5月20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 | 1,750,000<br>(1,400,000) | 1,750,095<br>(1,399,994) | 89.3<br>(71.4) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 89.3<br>(71.4) |
| 合 計  | 1,750,000<br>(1,400,000) | 1,750,095<br>(1,399,994) | 89.3<br>(71.4) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 89.3<br>(71.4) |

(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。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘 柄           | 当 期 |           |           |           |
|---------------|-----|-----------|-----------|-----------|
|               | 利 率 | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券          | %   | 千円        | 千円        |           |
| 第522回国庫短期証券   | —   | 300,000   | 300,000   | 2015/7/6  |
| 第532回国庫短期証券   | —   | 1,100,000 | 1,099,994 | 2015/8/17 |
| 第331回利付国債(2年) | 0.1 | 200,000   | 200,050   | 2015/8/15 |
| 第332回利付国債(2年) | 0.1 | 150,000   | 150,051   | 2015/9/15 |
| 合 計           |     | 1,750,000 | 1,750,095 |           |

## ○投資信託財産の構成

(2015年5月20日現在)

| 項 目          | 当 期       |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 公社債          | 1,750,095 | 89.3  |
| コール・ローン等、その他 | 210,300   | 10.7  |
| 投資信託財産総額     | 1,960,395 | 100.0 |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 1,960,395,399  |
| コール・ローン等        | 210,220,805    |
| 公社債(評価額)        | 1,750,095,800  |
| 未収利息            | 78,794         |
| (B) 負債          | 802,372        |
| 未払解約金           | 802,372        |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 1,959,593,027  |
| 元本              | 1,924,361,734  |
| 次期繰越損益金         | 35,231,293     |
| (D) 受益権総口数      | 1,924,361,734口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 10,183円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,330,826,446円  
期中追加設定元本額 10,374,332,763円  
期中一部解約元本額 10,780,797,475円

## ○損益の状況 (2014年11月21日～2015年5月20日)

| 項 目            | 当 期          |
|----------------|--------------|
|                | 円            |
| (A) 配当等収益      | 414,231      |
| 受取利息           | 414,231      |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 313,122    |
| 売買益            | 101,626      |
| 売買損            | △ 414,748    |
| (C) 当期損益金(A＋B) | 101,109      |
| (D) 前期繰越損益金    | 42,568,332   |
| (E) 追加信託差損益金   | 189,850,117  |
| (F) 解約差損益金     | △197,288,265 |
| (G) 計(C＋D＋E＋F) | 35,231,293   |
| 次期繰越損益金(G)     | 35,231,293   |

(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) 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。

## 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)

|                                                     |              |
|-----------------------------------------------------|--------------|
| 三菱UFJ D C金利連動アロケーション型バランスファンド                       | 288,416,273円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)                          | 5,226,135円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)               | 14,525,380円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)             | 2,727,794円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)             | 101,543円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)             | 81,714,442円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)         | 152,186,197円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)        | 429,650円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)           | 7,467,710円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>                | 485,467,302円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)             | 128,906円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)       | 1,799,230円   |
| ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド                       | 2,017,437円   |
| 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)                | 248,106円     |
| 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)              | 712,999円     |
| 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)          | 862,076円     |
| 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<新興国バスケット通貨コース>(毎月分配型)       | 299,514円     |
| 米国ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>                 | 981,935円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)      | 374,779円     |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)                       | 42,384,248円  |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)                     | 3,558,532円   |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)                | 35,941,494円  |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)            | 938,449円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)          | 358,088円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)        | 2,100,667円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)    | 3,836,590円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 923,745円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 5,525,461円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)           | 23,152,810円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)         | 5,011,602円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)         | 4,071,402円   |

|                                                      |             |
|------------------------------------------------------|-------------|
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)     | 43,682,881円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)  | 389,070円    |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)  | 780,306円    |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>             | 29,100,616円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)          | 2,221,253円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)        | 1,784,459円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)        | 2,576,702円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)    | 3,148,614円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 67,305円     |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>            | 3,492,620円  |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)               | 78,483,503円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)                             | 2,069,498円  |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)                             | 1,726,413円  |
| 新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)                            | 1,068円      |
| 新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)                            | 20,706円     |
| 三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491,836円    |
| 三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 98,368円     |
| 三菱UFJ / UBS グローバル好利回C/Bファンド2012-11 (円ヘッジ) (限定追加型)    | 10,816,126円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソ> (毎月分配型)                | 47,835,444円 |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)                      | 168,137円    |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)                    | 472,643円    |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)               | 20,660円     |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)           | 20,637円     |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)            | 2,438,810円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)      | 4,073,259円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)       | 688,506円    |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 19,658円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)     | 19,658円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)      | 19,658円     |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491,449円    |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 9,828,976円  |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)             | 19,255,183円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)            | 554,804円    |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                      | 1,936,118円  |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                       | 9,829円      |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                     | 9,829円      |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                      | 9,829円      |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)            | 15,049,666円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)          | 20,551,717円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)          | 3,730,759円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)      | 5,059,469円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)       | 5,191,741円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)        | 252,058円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)      | 6,618,213円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)           | 3,737,703円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)         | 6,435,081円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)         | 686,803円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)     | 627,788円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)      | 608,110円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)       | 46,726円     |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)     | 895,906円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>             | 36,583,200円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>             | 980,075円    |
| 三菱UFJ / ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)          | 1,423,307円  |
| 三菱UFJ / ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)          | 3,270,787円  |
| 三菱UFJ / ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)         | 1,168,184円  |
| 三菱UFJ / ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)         | 2,065,331円  |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)          | 983円        |



|                                                          |                |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)              | 983円           |
| 三菱UFJ/UBS グローバル好利回CBファンド2013-11 (円ヘッジ) (限定追加型)           | 982,608円       |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014                             | 256,356円       |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                            | 2,827,156円     |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)                            | 9,387,547円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                           | 3,545,187円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                           | 8,124,755円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)                          | 2,990,177円     |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                          | 3,377,211円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)                          | 151,268円       |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)                         | 168,922円       |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                        | 1,674,507円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                       | 658,018円       |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                      | 9,991,470円     |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                     | 1,616,484円     |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)         | 25,537,767円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)                     | 42,906,570円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)                    | 8,585,548円     |
| Navigo インド債券ファンド                                         | 885,566円       |
| Navigo マネーボールファンド                                        | 1,412,300円     |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)                                  | 39,351円        |
| バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08                          | 11,276,260円    |
| マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)                           | 116,474円       |
| MUAM トピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)  | 132,261,881円   |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)                       | 16,982,851円    |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)                       | 34,396,392円    |
| 三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)                               | 22,527,760円    |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)                | 11,293,333円    |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)                       | 6,324,266円     |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)                      | 3,063,931円     |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                      | 1,375,824円     |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                     | 1,071,396円     |
| マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)                                   | 491,015円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                    | 348,621円       |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                   | 59,905円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)                       | 10,804円        |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                        | 10,804円        |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                       | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                      | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                       | 983円           |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                        | 983円           |
| 三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)                               | 0円             |
| 三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)                          | 0円             |
| MUAM トピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定) | 0円             |
| 三菱UFJ バランス・イノベーション (新興国投資型)                              | 0円             |
| 三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)                               | 0円             |
| 合計                                                       | 1,924,361,734円 |

## 【お知らせ】

デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。  
(2014年12月1日)