

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	無期限（2001年10月18日設定）	
運 用 方 針	マザーファンドを通じて、日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券に分散投資を行います。シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）をベンチマークとし、アクティブ運用により同指数を上回る投資成果をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。マザーファンドの運用指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託します。	
主要運用対象	ベ ビ ー ファン	海外債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マ ザ ー ファン	日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベ ビ ー ファン	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マ ザ ー ファン	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分 配 方 針	経費等控除後の利子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、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※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。

運用報告書(全体版)

三菱UFJ <DC>海外債券オープン

第14期（決算日：2015年1月22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 <DC>海外債券オープン」は、去る1月22日に第14期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

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〈DC〉海外債券オープンのご報告

◇最近5期の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	1
◇運用経過	2
◇今後の運用方針	6
◇1万口当たりの費用明細	7
◇売買及び取引の状況	7
◇利害関係人との取引状況等	8
◇自社による当ファンドの設定・解約状況	8
◇組入資産の明細	8
◇投資信託財産の構成	8
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	9
◇損益の状況	9
◇お知らせ	10

マザーファンドのご報告

◇海外債券マザーファンド	15
--------------	----

本資料の表記にあたって

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	基 準 価 額			シティ世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
10期(2011年1月24日)	11,303		0	△ 7.6	71,554.77	△ 7.7	87.3	—	1,614
11期(2012年1月23日)	10,912		0	△ 3.5	70,061.48	△ 2.1	89.3	—	1,577
12期(2013年1月22日)	13,484		0	23.6	87,535.46	24.9	91.0	—	1,915
13期(2014年1月22日)	15,610		0	15.8	102,899.83	17.6	96.2	—	2,154
14期(2015年1月22日)	17,625		0	12.9	118,143.94	14.8	91.4	—	2,442

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) シティ世界国債インデックス (除く日本) は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。シティ世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) とは、シティ世界国債インデックス (除く日本) をもとに、委託会社が計算したものです。

(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入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	基 準 価 額		シティ世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落	率	騰 落	率		
(期 首) 2014年1月22日	円		%		%	%	%
	15,610	—	—	102,899.83	—	96.2	—
1 月 末	15,435	△ 1.1		101,988.81	△ 0.9	95.0	—
2 月 末	15,529	△ 0.5		102,512.80	△ 0.4	96.5	—
3 月 末	15,736	0.8		104,043.99	1.1	97.5	—
4 月 末	15,807	1.3		104,635.21	1.7	94.7	—
5 月 末	15,720	0.7		104,276.02	1.3	92.2	—
6 月 末	15,768	1.0		104,586.39	1.6	91.8	—
7 月 末	15,896	1.8		105,597.74	2.6	91.7	—
8 月 末	16,125	3.3		107,314.36	4.3	95.0	—
9 月 末	16,583	6.2		110,380.11	7.3	91.6	—
10 月 末	16,598	6.3		110,709.92	7.6	93.7	—
11 月 末	17,953	15.0		120,157.50	16.8	93.5	—
12 月 末	18,135	16.2		121,431.58	18.0	92.7	—
(期 末) 2015年1月22日	17,625	12.9		118,143.94	14.8	91.4	—

(注) 騰落率は期首比。

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

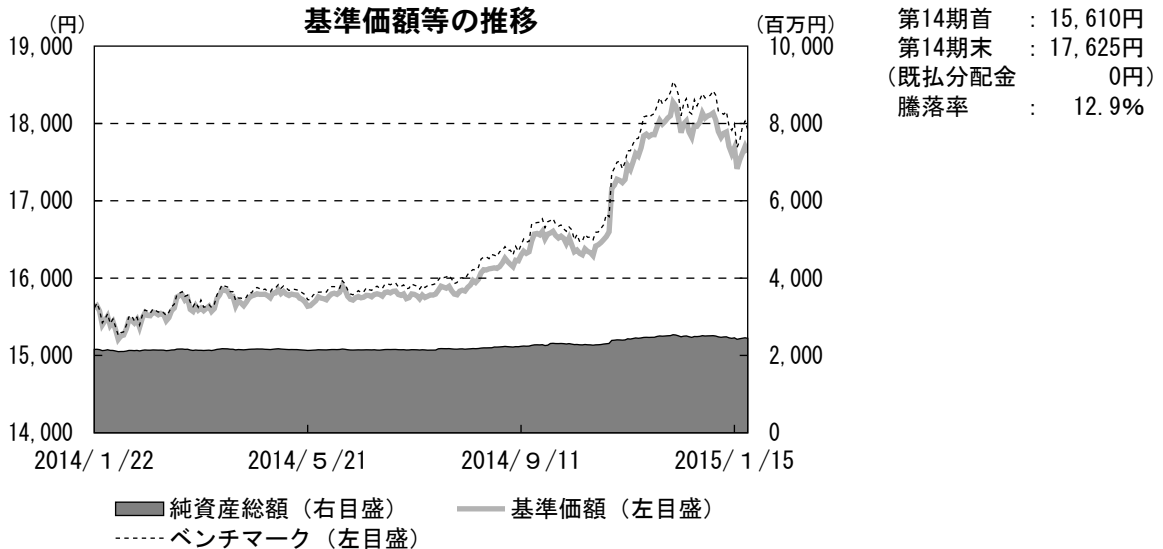
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第14期：2014/1/23～2015/1/22)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ12.9%の上昇となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（14.8%）を1.9%下回りました。

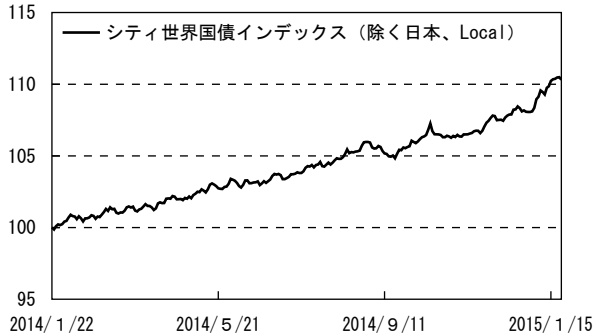


基準価額の主な変動要因

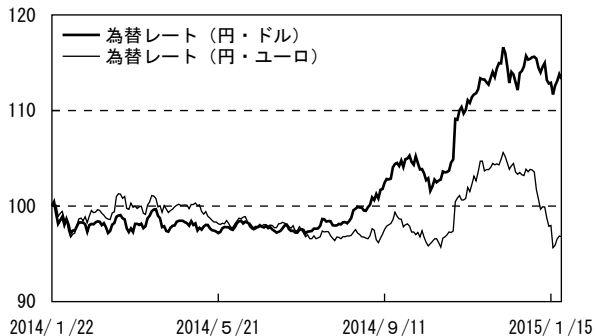
上昇要因	米ドルが対円で上昇したことや先進国の債券市況が上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。
下落要因	ユーロが対円で下落したことなどが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境について

(第14期：2014/1/23～2015/1/22)

市況の推移
(期首を100として指数化)

・シティ世界国債インデックス (除く日本、Local) は、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

市況の推移
(期首を100として指数化)

◎債券市況

- ・FRB (米連邦準備制度理事会) による早期利上げ観測などが金利の上昇 (債券価格は下落) 要因となったものの、原油価格の大幅な下落によるインフレ期待の低下、イラクやウクライナ情勢を巡る地政学的リスクの高まりなどから安全資産を求める動きが相対的に強かったこともあり、債券市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・円・ドル相場は、日銀が追加金融緩和を実施する一方、米国では量的緩和が終了した他、利上げが意識されるなど、日米の金融政策の方向感の違いが意識され、米ドルは対円で上昇しました。
- ・円・ユーロ相場は、日銀が追加金融緩和を実施したことでユーロは対円で一時上昇する局面があったものの、ギリシャの政局不安やECB (欧州中央銀行) による追加金融緩和観測が高まったことなどから、ユーロは対円で下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜三菱ＵＦＪ＜ＤＣ＞海外債券オープン＞

当ファンドは主要投資対象である海外債券マザーファンド受益証券（以下、マザーファンド）を高位に組み入れ、日本を除く先進諸国の各種投資適格債券へ投資を行いました。

＜海外債券マザーファンド＞

基準価額は期首に比べ14.7%の上昇となりました。

- ・債券種別（セクター）配分については、低金利環境が続く中、国債と比べて相対的に利回りの高い非国債へ投資をすることで金利妙味を享受できると判断し、非国債の投資比率をベンチマーク対比多めとしました。
- ・通貨配分については、ユーロ圏でＥＣＢによる金融緩和の継続が見込まれる一方、米国では量的金融緩和が終了し利上げの時期に焦点が移っており、米欧の金融政策の方向感の違いから米ドルが対ユーロで上昇すると判断し、米ドルへの配分をベンチマーク対比多めとしました。
- ・金利については、欧米主要国の債券利回りが大きく低下したことで、さらなる低下余地が乏しく、また米国での利上げ時期が焦点となる中、先行きの金利上昇への備えが必要と判断し、米国を中心にデュレーション（金利感応度：金利の変化に対してポートフォリオ価値がどの程度変化するかを目安となります）を短めとしました。
- ・上記をふまえ、当ファンドは日本を除く先進諸国の各種投資適格債券へ投資を行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

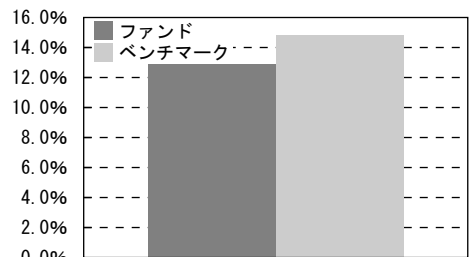
＜三菱ＵＦＪ＜ＤＣ＞海外債券オープン＞

- ・マザーファンドがベンチマークをアンダーパフォーム（運用成果が下回る）したほか、信託報酬などの影響により、基準価額はベンチマークを下回りました。

＜海外債券マザーファンド＞

ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）を0.1%下回りました。
期を通してみると、マイナス要因がプラス要因を上回りました。

基準価額（ペーパーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



2014/1/22～2015/1/22

（プラス要因）

◎債券種別（セクター）配分

- ・国債と比べて相対的に利回りの高い非国債の投資比率をベンチマーク対比多め（ベンチマークの非国債ウェイトはゼロ）としていたことはプラスに寄与しました。

◎通貨配分

- ・期を通して米ドルへの配分をベンチマーク対比多めとしていたことなどがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

◎金利

- ・欧米主要国の債券利回りが低下する中、米国を中心にデュレーションをベンチマーク対比短めとしていたことがマイナス要因となりました。

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14期
	2014年1月23日～2015年1月22日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,970

（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 ＜ＤＣ＞海外債券オープン＞

運用の基本方針に基づき、為替ヘッジは行わずに、主要投資対象である海外債券マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、安定した利子収益の確保および債券売買益の獲得をめざす方針です。

＜海外債券マザーファンド＞

◇運用環境の見通し

- ・米国では堅調な経済状況などを背景に、金利の上昇が見込まれるものの、金利の上昇は市場の予想よりも緩慢なペースにとどまるとみています。また、米国では利上げが予想されるものの、欧州、日本をはじめとした主要中央銀行は、引き続き緩和的な金融政策を維持するとみています。
- ・社債については、短期的には、ＥＣＢによる量的緩和が欧州のクレジットスプレッドをより縮小させるとみています。中期的には、米国の社債は割安で、引き続き魅力的な投資対象とみています。

◇今後の運用方針

◎金利

- ・ファンドのデュレーションについては、ベンチマーク対比短めとする方針です。

◎通貨配分

- ・米ドルへの配分をベンチマーク対比多めとする方針です。

◎債券種別（セクター）配分

- ・社債の組み入れをベンチマーク対比多めとする方針です。

◎国別配分

- ・当面、欧州周辺国（アイルランドやスペインなど）への投資をベンチマーク対比多めとする一方、米国やフランスなどへの投資をベンチマーク対比少なめとする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 1 月23日～2015年 1 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 250	% 1.534	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(135)	(0.831)	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(再委託先の報酬を含みます。)
(販 売 会 社)	(106)	(0.649)	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)	(9)	(0.054)	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	6	0.035	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.030)	外国での資産の保管等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	256	1.569	
期中の平均基準価額は、16,273円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各比率は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)を各期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2014年 1 月23日～2015年 1 月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
海外債券マザーファンド	千口 36,411	千円 78,000	千口 45,006	千円 95,000

○利害関係人との取引状況等

(2014年1月23日～2015年1月22日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年1月22日現在)

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 678	百万円 —	百万円 60	百万円 618	商品性を適正に維持するための取得とその処分

○組入資産の明細

(2015年1月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
海外債券マザーファンド	1,053,946	1,045,351	2,438,073

○投資信託財産の構成

(2015年1月22日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
海外債券マザーファンド	2,438,073	99.0
コール・ローン等、その他	25,571	1.0
投資信託財産総額	2,463,644	100.0

(注) 海外債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (2,384,291千円) の投資信託財産総額 (2,443,575千円) に対する比率は97.6%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=118.13円	1 カナダドル=95.64円	1 メキシコペソ=7.98円	1 ユーロ=136.98円
1 イギリスポンド=178.90円	1 スイスフラン=136.98円	1 スウェーデンクローネ=14.43円	1 ノルウェークローネ=15.56円
1 ポーランドズロチ=31.88円	1 オーストラリアドル=95.59円	1 ニュージーランドドル=89.22円	1 南アフリカランド=10.25円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,463,644,747
コール・ローン等	25,571,256
海外債券マザーファンド(評価額)	2,438,073,452
未収利息	39
(B) 負債	21,635,486
未払解約金	3,534,352
未払信託報酬	18,055,415
その他未払費用	45,719
(C) 純資産総額(A－B)	2,442,009,261
元本	1,385,544,509
次期繰越損益金	1,056,464,752
(D) 受益権総口数	1,385,544,509口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,625円

<注記事項>

①期首元本額	1,380,250,846円
期中追加設定元本額	146,462,791円
期中一部解約元本額	141,169,128円

②分配金の計算過程

		第14期
費用控除後の配当等収益額	A	60,614,808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	207,181,617円
収益調整金額	C	428,343,659円
分配準備積立金額	D	408,264,836円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,104,404,920円
当ファンドの期末残存口数	F	1,385,544,509口
1万口当たり収益分配対象額	G=E/F*10,000	7,970円
1万口当たり分配金額	H	－円
収益分配金金額	I=F*H/10,000	－円

- ③「海外債券マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の45の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況 (2014年1月23日～2015年1月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,479
受取利息	9,479
(B) 有価証券売買損益	302,071,962
売買益	311,765,865
売買損	△ 9,693,903
(C) 信託報酬等	△ 34,285,016
(D) 当期損益金(A+B+C)	267,796,425
(E) 前期繰越損益金	408,264,836
(F) 追加信託差損益金	380,403,491
(配当等相当額)	(427,765,861)
(売買損益相当額)	(△ 47,362,370)
(G) 計(D+E+F)	1,056,464,752
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,056,464,752
追加信託差損益金	380,403,491
(配当等相当額)	(428,343,659)
(売買損益相当額)	(△ 47,940,168)
分配準備積立金	676,061,261

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

*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】

- ①指数名称変更に伴い、従来の「シティグループ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）」から「シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）」へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2014年2月3日)
- ②運用報告書の二段階化について信託約款に記載し、所要の変更を行いました。
(2014年12月1日)
- ③新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。
(2014年12月1日)
- ④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)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2015年1月22日現在)

<海外債券マザーファンド>

下記は、海外債券マザーファンド全体(1,045,351千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 6,671	千アメリカドル 7,020	千円 829,374	% 34.0	% —	% 9.8	% 9.6	% 14.6
カナダ	千カナダドル 595	千カナダドル 669	63,987	2.6	—	0.8	1.8	—
メキシコ	千メキシコペソ 4,800	千メキシコペソ 5,765	46,008	1.9	—	1.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,025	1,586	217,372	8.9	—	8.9	—	—
イタリア	880	1,102	151,021	6.2	—	4.9	1.3	—
フランス	606	666	91,356	3.7	—	—	3.7	—
オランダ	250	301	41,263	1.7	—	1.1	0.6	—
スペイン	1,130	1,417	194,231	8.0	—	6.5	1.2	0.3
ルクセンブルク	25	27	3,728	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	550	668	91,629	3.8	—	3.8	—	—
アメリカ	50	59	8,102	0.3	—	—	0.3	—
オーストラリア	50	59	8,180	0.3	—	—	0.3	—
イギリス	250	288	39,556	1.6	—	0.7	0.6	0.3
スイス	100	102	14,040	0.6	—	0.6	—	—
スウェーデン	50	57	7,917	0.3	—	0.3	—	—
イギリス	千イギリスポンド 835	千イギリスポンド 1,031	184,510	7.6	—	6.6	1.0	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 600	千スウェーデンクローネ 641	9,263	0.4	—	0.4	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 400	千ノルウェークローネ 461	7,182	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 720	千ポーランドズロチ 902	28,783	1.2	—	1.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 500	千オーストラリアドル 551	52,725	2.2	—	0.5	1.7	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 780	千ニュージーランドドル 787	70,268	2.9	—	1.9	1.0	—
南アフリカ	千南アフリカランド 6,700	千南アフリカランド 6,899	70,719	2.9	—	1.1	1.8	—
合 計	—	—	2,231,226	91.5	—	51.0	25.4	15.2

(注) 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) 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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	0.375 T-NOTE 151115	0.375	2,000	2,003	236,675	2015/11/15
		0.375 T-NOTE 160131	0.375	900	901	106,524	2016/1/31
		0.75 T-NOTE 170630	0.75	675	675	79,852	2017/6/30
		1 T-NOTE 190930	1.0	400	394	46,576	2019/9/30
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	360	359	42,450	2023/5/15
		3.5 T-BOND 390215	3.5	120	145	17,145	2039/2/15
		3.5 T-NOTE 180215	3.5	100	107	12,735	2018/2/15
		3.625 T-NOTE 210215	3.625	60	67	7,939	2021/2/15
		3.875 T-NOTE 180515	3.875	620	678	80,175	2018/5/15
		4.375 T-BOND 391115	4.375	520	716	84,654	2039/11/15
	特殊債券	3 FGLMC WAM 4210 Q11651	3.0	336	344	40,650	2042/10/1
		8 GNMA 3005 524762	8.0	12	12	1,506	2030/5/15
		8.0 GNMA 514832	8.0	0.4997	0.50642	59	2030/6/15
	普通社債券	1.25 NESTLE HOLD 180116	1.25	30	30	3,550	2018/1/16
		3.85 STANDARD CHA 150427	3.85	100	100	11,915	2015/4/27
		4.3 PHILLIPS 66 220401	4.3	50	53	6,360	2022/4/1
		4.4 BARRICK NA 210530	4.4	20	20	2,446	2021/5/30
		4.875 PETROLEOS 220124	4.875	190	197	23,320	2022/1/24
		5.125 PNC FUNDING 200208	5.125	35	39	4,707	2020/2/8
		5.75 PETROBRAS IN 200120	5.75	25	23	2,822	2020/1/20
		5.8 BROOKFIELD AS 170425	5.8	25	27	3,196	2017/4/25
		5.875 HOME DEPOT 361216	5.875	30	39	4,721	2036/12/16
		6.7 PLAINS ALL AM 360515	6.7	20	25	3,023	2036/5/15
		8.5 CITIGROUP INC 190522	8.5	43	53	6,360	2019/5/22
小 計					829,374		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	3.25 CAN GOVT 210601	3.25	185	210	20,106	2021/6/1
		4.25 CAN GOVT 180601	4.25	410	458	43,880	2018/6/1
小 計					63,987		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	1,000	1,347	10,749	2024/12/5
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	3,800	4,418	35,258	2027/6/3
小 計					46,008		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	1 BUND 240815	1.0	150	157	21,557	2024/8/15
		4.75 BUND 340704	4.75	825	1,371	187,842	2034/7/4
イタリア	普通社債券	5 DEUTSCHE BANK 200624	5.0	50	58	7,971	2020/6/24
		4 ITALY GOVT 200901	4.0	105	122	16,723	2020/9/1
		4.5 ITALY GOVT 190301	4.5	200	230	31,604	2019/3/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	210	282	38,645	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	50	67	9,179	2040/9/1
	5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	265	342	46,975	2022/11/1	
	普通社債券	4.125 INTESA SANP 200414	4.125	50	57	7,893	2020/4/14
フランス	国債証券	1 O.A.T 190525	1.0	40	41	5,693	2019/5/25

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	3.75 O.A.T 170425	3.75	450	488	66,932	2017/4/25
	普通社債券	5.431 BNP PARIBAS 170907	5.431	50	56	7,698	2017/9/7
		5.875 CREDIT AGRICOLE 190611	5.875	50	60	8,261	2019/6/11
		6.75 VEOLIA ENVIR 190424	6.75	16	20	2,769	2019/4/24
オランダ	普通社債券	3.625 ABN AMRO BK 171006	3.625	50	54	7,456	2017/10/6
		4.875 ING BANK NV 210118	4.875	100	124	17,018	2021/1/18
		5 ENEL FINANCE 220914	5.0	50	63	8,743	2022/9/14
		5.25 ING BANK NV 180605	5.25	50	58	8,045	2018/6/5
スペイン	国債証券	2.75 SPAIN GOVT 190430	2.75	30	32	4,465	2019/4/30
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	90	108	14,812	2024/4/30
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	360	449	61,525	2023/10/31
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	450	593	81,264	2022/1/31
	普通社債券	3.625 BANCO BILBA 170118	3.625	50	53	7,318	2017/1/18
		4.71 TELEFONICA 200120	4.71	100	118	16,294	2020/1/20
ルクセンブルク	普通社債券	6.375 GAS NATUR 190709	6.375	50	62	8,550	2019/7/9
ルクセンブルク	普通社債券	1.75 NESTLE FINAN 220912	1.75	25	27	3,728	2022/9/12
アイルランド	国債証券	3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	285	342	46,923	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	265	326	44,706	2023/3/20
アメリカ	普通社債券	6.375 GOLDMAN SAC 180502	6.375	50	59	8,102	2018/5/2
オーストラリア	普通社債券	5.5 COMMONWEALTH 190806	5.5	50	59	8,180	2019/8/6
イギリス	普通社債券	4 HSBC BANK PLC 210115	4.0	50	60	8,230	2021/1/15
		5.375 BAT INTL FI 170629	5.375	50	56	7,694	2017/6/29
		5.5 ROYALBK OF SC 200323	5.5	50	61	8,431	2020/3/23
		6.25 HSBC HOLDING 180319	6.25	50	57	7,937	2018/3/19
		6.25 VODAFONE GRO 160115	6.25	50	53	7,263	2016/1/15
スイス	普通社債券	1.25 UBS AG LONDO 210903	1.25	100	102	14,040	2021/9/3
スウェーデン	普通社債券	4 NORDEA BANK AB 210329	4.0	50	57	7,917	2021/3/29
小 計						868,401	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	1.75 GILT 220907	1.75	120	123	22,135	2022/9/7
		2.75 GILT 240907	2.75	140	155	27,828	2024/9/7
		4.25 GILT 320607	4.25	345	463	82,853	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25	60	82	14,750	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25	50	70	12,606	2039/9/7
		5 GILT 180307	5.0	120	136	24,336	2018/3/7
小 計						184,510	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	1.5 SWD GOVT 231113	1.5	600	641	9,263	2023/11/13
小 計						9,263	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	4.5 NORWE GOVT 190522	4.5	400	461	7,182	2019/5/22
小 計						7,182	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	5.75 POLAND 220923	5.75	720	902	28,783	2022/9/23
小 計						28,783	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券	5.25 AUST GOVT 190315	5.25	200	224	21,440	2019/3/15
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75	100	120	11,472	2021/5/15
	特殊債券	3.75 KFW 180718	3.75	200	207	19,813	2018/7/18
小 計						52,725	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	3 NZ GOVT 200415	3.0	530	519	46,376	2020/4/15
		6 NZ GOVT 171215	6.0	250	267	23,892	2017/12/15
小 計						70,268	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	7.25 SOUTH AFRICA 200115	7.25	4,100	4,188	42,930	2020/1/15
		7.75 SOUTH AFRICA 230228	7.75	2,600	2,711	27,789	2023/2/28
小 計						70,719	
合 計						2,231,226	

(注) 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。

海外債券マザーファンド

《第16期》決算日2014年7月22日

[計算期間：2013年7月23日～2014年7月22日]

「海外債券マザーファンド」は、7月22日に第16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16期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。運用にあたってはシティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）（旧ベンチマーク名称「シティグループ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）」）をベンチマークとして、アクティブ運用によりベンチマークを上回る投資成果をめざします。ファンドのデュレーションはベンチマークのデュレーションの±1.5年以内とし、デュレーションの調整に債券先物取引等を利用することがあります。運用指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託します。
主要運用対象	日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券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割合に制限を設けません。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		シ テ ィ 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除く日本、 円換算ベース)		債券組入 比 率	債券先物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2013年7月22日	円	%		%	%	%
	18,986	—	96,081.27	—	90.9	—
7月末	18,614	△2.0	94,311.70	△1.8	90.2	—
8月末	18,542	△2.3	93,916.92	△2.3	89.8	—
9月末	18,794	△1.0	95,469.65	△0.6	93.1	—
10月末	19,264	1.5	97,898.90	1.9	93.7	—
11月末	19,932	5.0	101,087.74	5.2	95.7	—
12月末	20,457	7.7	103,727.04	8.0	96.1	—
2014年1月末	20,117	6.0	101,988.81	6.1	95.3	—
2月末	20,262	6.7	102,512.80	6.7	96.5	—
3月末	20,559	8.3	104,043.99	8.3	98.0	—
4月末	20,678	8.9	104,635.21	8.9	94.8	—
5月末	20,589	8.4	104,276.02	8.5	92.4	—
6月末	20,679	8.9	104,586.39	8.9	92.4	—
(期 末) 2014年7月22日	20,715	9.1	104,863.24	9.1	92.3	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) シティ世界国債インデックス（除く日本）とは、シティグループ・グローバル・マーケット・インクが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均し指数化した債券インデックスです。シティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）とは、シティ世界国債インデックス（除く日本）をもとに、委託会社が計算したものです。

(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) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

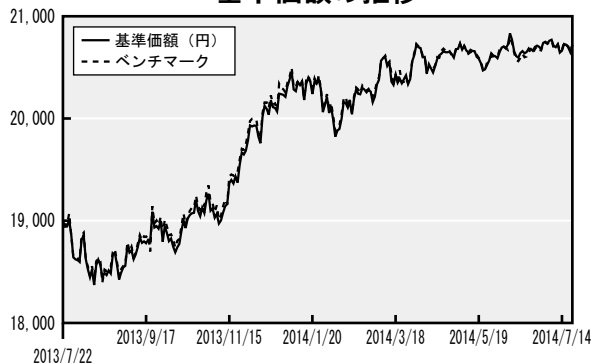
(注) 純資産総額は、期首2,038百万円、期末2,134百万円。

当期の運用経過

基準価額の推移

基準価額は期首に比べ9.1%の上昇となりました。

基準価額の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

基準価額の変動要因

- 当ファンドは日本を除く世界の公社債券を組み入れた運用を行ったため、世界の債券市況および為替市況について後述の変動の影響を大きく受けました。

債券市況の推移

(期首を100として指数化)

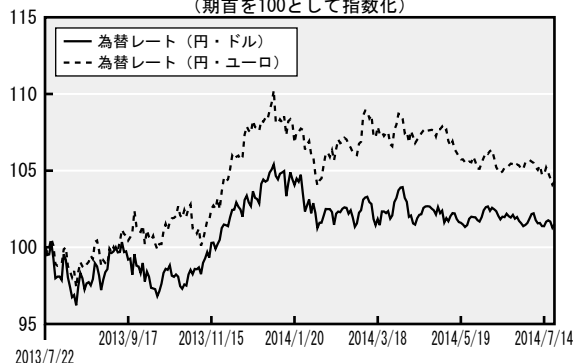


◎債券市況

- (A) の局面では、米国経済が堅調に推移する中、2013年9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において、量的緩和策の縮小が決定されるとの見方が強まったことなどから、債券市況は下落（利回りは上昇）しました。
- (B) の局面では、12月のFOMCで量的緩和策の縮小が決定され、12月末にかけて米国を中心として金利が上昇しましたが、その後はアルゼンチンペソをはじめとする新興国通貨の下落や不透明なウクライナ情勢への懸念などからリスク回避的な動きが広がったこと、ECB（欧州中央銀行）が追加的な金融緩和策を実施するとの見方が高まったことなどを受けて、債券市況は上昇しました。

為替市況の推移

(期首を100として指数化)



◎為替市況

- 円・ドル相場は、2013年12月のFOMCにおいて量的緩和策の縮小が決定された一方、日本では当面現状の金融緩和策が維持されるとの見方が強まり、12月末にかけて米ドルは対円で上昇しました。その後、新興国通貨の下落やウクライナ情勢への懸念などから下落基調となりました。
- 円・ユーロ相場は、追加利下げ観測が後退したことなどから、12月末にかけてユーロは対円で上昇しました。その後、新興国通

貨の下落やウクライナ情勢への懸念などからリスク回避的な動きが広がったこと、ECBが追加的な金融緩和策を実施するとの見方が強まったことなどを受けて、もみ合いながらも下落しました。

■ ベンチマークとの比較

ベンチマークであるシティ世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）とほぼ同程度のパフォーマンスとなりました。

（プラス要因）

◎債券種別（セクター）配分

- ・国債以外のセクターのスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小する中、非国債を保有していたことはプラス要因となりました。

◎金利

- ・英国金利が上昇する中、英国のデュレーション（平均回収期間：金利の変化に対してポートフォリオ価値がどの程度変化するかを目安となります。）をベンチマーク対比短めとしていたことなどがプラス要因となりました。

（マイナス要因）

◎国別配分

- ・期首から2014年3月にかけて、オーストラリアへの投資比率をベンチマーク対比やや多めとしていたことなどがマイナス要因となりました。

◎通貨配分

- ・期首から2013年11月にかけて、英ポンドへの配分をベンチマーク対比少なめとしたことなどがマイナス要因となりました。

◆ 今後の運用方針

◆ 運用環境の見通し

- ・米国では、FRB（米連邦準備制度理事会）が量的緩和策の縮小を決定しましたが、同時に低金利政策を相応の期間にわたって継続する姿勢を示しています。また、欧州、日本をはじめとした主要国中央銀行は、引き続き緩和的な金融政策を維持する方針であると考えます。
- ・社債については、国債を上回るパフォーマンスを上げる可能性が高いと予想します。米国が緩やかな経済成長を続ける中、投資家がより高い利回りを追求する動きや、主要国中央銀行が緩和的な金融政策を維持すると予想されることは、社債市場のサポート要因になるものと見ています。

◆ 今後の運用方針

◎金利

- ・ファンドのデュレーションについては、ベンチマーク並みか、やや短めとする方針です。

◎通貨配分

- ・米ドルへの配分をベンチマーク対比多めとする方針です。

◎債券種別（セクター）配分

- ・引き続き社債の組み入れを維持する方針です。

◎国別配分

- ・当面、欧州周辺国（イタリアやスペインなど）への投資をベンチマーク対比多めとする一方、フランスなどへの投資をベンチマーク対比少なめとする方針です。

1 万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 保 管 費 用 等	5円
合 計	5

(a) 保管費用等は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
 (注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

売買および取引の状況

(2013年7月23日～2014年7月22日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国債証券	千アメリカドル 4,873	千アメリカドル 5,039
		特殊債券	—	(19)
	カ ナ ダ	国債証券	千カナダドル 173	千カナダドル 108
		国債証券	千メキシコペソ 2,613	千メキシコペソ 1,207
	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
	ド イ ツ	国債証券	388	465
		国債証券	288	445
	イ タ リ ア	国債証券	159	429
		社 債 券	—	15
	オ ラ ン ダ	国債証券	—	60
		社 債 券	175	(50)
	ス ペ イ ン	国債証券	513	—
		社 債 券	172	(50)
	ルクセンブルク	社 債 券	—	33
		国債証券	478	—
	アイルランド		478	—

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
		社 債 券	—	52
	オーストラリア	社 債 券	55	56
		社 債 券	57	(152 50)
	スウェーデン	特殊債券	—	(50)
		特殊債券	—	(50)
	イ ギ リ ス	国債証券	千イギリスポンド 56	千イギリスポンド 146
		国債証券	千スウェーデンクローネ 2,951	千スウェーデンクローネ 1,697
	スウェーデン	国債証券	千デンマーククローネ —	千デンマーククローネ 1,060
		国債証券	—	1,060
	デンマーク	国債証券	千オーストラリアドル 223	千オーストラリアドル 308
		国債証券	199	256
	オーストラリア	特殊債券	199	256
		特殊債券	199	256
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド —	千南アフリカランド 483
		国債証券	—	483

(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。
 (注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

組入資産の明細

■ 外国公社債

(A) 外国（外貨建）公社債の種類別開示

区 分	期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うち B B 格 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
ア メ リ カ	千アメリカドル 6,476	千アメリカドル 6,750	千円 684,992	% 32.1	% —	% 10.2	% 6.5	% 15.3
カ ナ ダ	千カナダドル 655	千カナダドル 723	68,366	3.2	—	1.2	2.0	—
メ キ シ コ	千メキシコペソ 4,000	千メキシコペソ 4,756	37,151	1.7	—	1.7	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	895	1,243	170,682	8.0	—	6.9	1.1	—
イ タ リ ア	1,645	1,874	257,203	12.0	—	7.2	1.8	3.0
フ ラ ン ス	670	751	103,087	4.8	—	—	4.8	—
オ ラ ン ダ	460	543	74,645	3.5	—	1.2	2.3	—
ス ペ イ ン	1,065	1,280	175,689	8.2	—	7.5	0.7	—
ルクセンブルク	25	25	3,545	0.2	—	0.2	—	—
アイルランド	435	491	67,407	3.2	—	3.2	—	—
ア メ リ カ	50	59	8,186	0.4	—	—	0.4	—
オーストラリア	50	59	8,165	0.4	—	0.4	—	—
イ ギ リ ス	250	289	39,707	1.9	—	0.8	0.7	0.3
ス イ ス	50	59	8,174	0.4	—	—	0.4	—
スウェーデン	50	56	7,756	0.4	—	0.4	—	—
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 665	千イギリスポンド 758	131,497	6.2	—	5.1	1.1	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローネ 2,350	千スウェーデンクローネ 2,345	34,766	1.6	—	1.6	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 1,350	千ノルウェークローネ 1,455	23,825	1.1	—	—	1.1	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 500	千オーストラリアドル 540	51,425	2.4	—	0.5	1.9	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 1,500	千南アフリカランド 1,477	14,121	0.7	—	0.7	—	—
合 計	—	—	1,970,397	92.3	—	48.7	25.0	18.6

(注) 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) 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。

(B) 外国（外貨建）公社債の詳細開示（個別銘柄別）

2014年7月22日現在

銘柄名			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	国債証券	0.375 T-NOTE 151115	0.375	2,700	2,705	274,563	2015/11/15	
		0.75 T-NOTE 170630	0.75	475	471	47,896	2017/6/30	
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	310	294	29,885	2023/5/15	
		3.5 T-BOND 390215	3.5	120	126	12,874	2039/2/15	
		3.5 T-NOTE 180215	3.5	100	107	10,937	2018/2/15	
		3.625 T-NOTE 210215	3.625	250	274	27,885	2021/2/15	
		3.875 T-NOTE 180515	3.875	620	678	68,865	2018/5/15	
		4.25 T-NOTE 150815	4.25	400	417	42,363	2015/8/15	
		4.375 T-BOND 391115	4.375	520	630	63,999	2039/11/15	
	特殊債券	5 POLAND 220323	5.0	150	166	16,869	2022/3/23	
		3 FGLMC WAM 4210 Q11651	3.0	350	345	35,061	2042/10/1	
		8 GNMA 3005 524762	8.0	12	12	1,315	2030/5/15	
	普通社債券	8.0 GNMA 514832	8.0	0.50745	0.51507	52	2030/6/15	
		1.25 NESTLE HOLD 180116	1.25	30	29	3,032	2018/1/16	
		3.85 STANDARD CHA 150427	3.85	100	102	10,399	2015/4/27	
		4.3 PHILLIPS 66 220401	4.3	50	53	5,462	2022/4/1	
		4.4 BARRICK NA 210530	4.4	20	21	2,139	2021/5/30	
		4.875 PETROLEOS 220124	4.875	90	97	9,854	2022/1/24	
		5.125 PNC FUNDING 200208	5.125	35	39	4,052	2020/2/8	
		5.75 PETROBRAS IN 200120	5.75	25	26	2,707	2020/1/20	
		5.8 BROOKFIELD AS 170425	5.8	25	27	2,805	2017/4/25	
		5.875 HOME DEPOT 361216	5.875	30	37	3,805	2036/12/16	
		6.7 PLAINS ALL AM 360515	6.7	20	25	2,615	2036/5/15	
		8.5 CITIGROUP INC 190522	8.5	43	54	5,546	2019/5/22	
小 計					684,992			
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	3.25 CAN GOVT 210601	3.25	245	268	25,392	2021/6/1	
		4.25 CAN GOVT 180601	4.25	410	455	42,973	2018/6/1	
小 計					68,366			
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	1,000	1,341	10,475	2024/12/5	
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	3,000	3,415	26,675	2027/6/3	
小 計					37,151			
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ			
	(ドイツ)	国債証券	4.25 BUND 170704	4.25	150	168	2017/7/4	
			4.75 BUND 340704	4.75	695	1,017	2034/7/4	
		普通社債券	5 DEUTSCHE BANK 200624	5.0	50	57	7,942	2020/6/24
	(イタリア)	国債証券	3 ITALY GOVT 150615	3.0	450	460	63,212	2015/6/15
			4 ITALY GOVT 200901	4.0	205	232	31,895	2020/9/1
			4.5 ITALY GOVT 190301	4.5	250	286	39,346	2019/3/1
			5 ITALY GOVT 390801	5.0	210	249	34,266	2039/8/1
			5 ITALY GOVT 400901	5.0	50	59	8,110	2040/9/1
			5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	430	529	72,603	2022/11/1
		普通社債券	4.125 INTESA SANP 200414	4.125	50	56	7,768	2020/4/14
	(フランス)	国債証券	3.75 O.A.T 170425	3.75	520	571	78,487	2017/4/25

銘 柄 名			利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(フランス)	普通社債券	5.431 BNP PARIBAS 170907	5.431	50	56	7,742	2017/9/7
		5.875 CREDIT AGRIC 190611	5.875	50	59	8,188	2019/6/11
		6.75 VEOLIA ENVIR 190424	6.75	50	63	8,669	2019/4/24
(オランダ)	国債証券	4 NETH GOVT 190715	4.0	210	246	33,889	2019/7/15
		3.625 ABN AMRO BK 171006	3.625	50	54	7,493	2017/10/6
	普通社債券	4.875 ING BANK NV 210118	4.875	100	122	16,779	2021/1/18
		5 ENEL FINANCE 220914	5.0	50	60	8,355	2022/9/14
		5.25 ING BANK NV 180605	5.25	50	59	8,127	2018/6/5
(スペイン)	国債証券	3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	55	60	8,340	2024/4/30
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	360	417	57,247	2023/10/31
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	450	569	78,222	2022/1/31
	普通社債券	3.625 BANCO BILBA 170118	3.625	50	53	7,363	2017/1/18
		4.71 TELEFONICA 200120	4.71	100	116	15,986	2020/1/20
		6.375 GAS NATUR 190709	6.375	50	62	8,529	2019/7/9
(ルクセンブルク)	普通社債券	1.75 NESTLE FINAN 220912	1.75	25	25	3,545	2022/9/12
(アイルランド)	国債証券	3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	170	186	25,625	2024/3/18
		3.9 IRISH GOVT 230320	3.9	265	304	41,782	2023/3/20
(アメリカ)	普通社債券	6.375 GOLDMAN SAC 180502	6.375	50	59	8,186	2018/5/2
(オーストラリア)	普通社債券	5.5 COMMONWEALTH 190806	5.5	50	59	8,165	2019/8/6
(イギリス)	普通社債券	4 HSBC BANK PLC 210115	4.0	50	58	8,076	2021/1/15
		5.375 BAT INTL FI 170629	5.375	50	56	7,785	2017/6/29
		5.5 ROYALBK OF SC 200323	5.5	50	60	8,359	2020/3/23
		6.25 HSBC HOLDING 180319	6.25	50	58	8,036	2018/3/19
		6.25 VODAFONE GRO 160115	6.25	50	54	7,448	2016/1/15
(スイス)	普通社債券	6 UBS AG LONDON 180418	6.0	50	59	8,174	2018/4/18
(スウェーデン)	普通社債券	4 NORDEA BANK AB 210329	4.0	50	56	7,756	2021/3/29
小 計						924,250	
(イギリス)				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	3.75 GILT 200907	3.75	110	120	20,842	2020/9/7
		4.25 GILT 320607	4.25	345	399	69,171	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25	40	46	8,045	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25	50	58	10,134	2039/9/7
		5 GILT 180307	5.0	120	134	23,304	2018/3/7
小 計						131,497	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	1.5 SWD GOVT 231113	1.5	2,350	2,345	34,766	2023/11/13
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	4.25 NORWE GOVT 170519	4.25	1,350	1,455	23,825	2017/5/19
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	5.25 AUST GOVT 190315	5.25	200	220	20,985	2019/3/15
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75	100	116	11,037	2021/5/15
		特殊債券	3.75 KFW 180718	3.75	200	204	19,403
小 計						51,425	
(南アフリカ)				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	7.25 SOUTH AFRICA 200115	7.25	1,500	1,477	14,121	2020/1/15
合 計						1,970,397	

(注) 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。

投資信託財産の構成

2014年7月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,970,397	% 92.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	165,904	7.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,136,301	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,126,993千円) の投資信託財産総額 (2,136,301千円) に対する比率は99.6%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1アメリカドル=101.48円	1カナダドル=94.44円	1メキシコペソ=7.81円	1ユーロ=137.24円
1イギリスポンド=173.32円	1スイスフラン=112.98円	1スウェーデンクローネ=14.82円	1ノルウェークローネ=16.37円
1オーストラリアドル=95.07円	1南アフリカランド=9.56円		

資産、負債、元本および基準価額の状況

2014年7月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,459,103,901円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	146,967,914
公 社 債 (評価額)	1,970,397,409
未 収 入 金	324,113,688
未 収 利 息	16,405,462
前 払 費 用	1,219,428
(B) 負 債	324,250,444
未 払 金	324,250,444
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,134,853,457
元 本	1,030,567,600
次 期 繰 越 損 益 金	1,104,285,857
(D) 受 益 権 総 口 数	1,030,567,600口
1万口当たり基準価額 (C / D)	20,715円

損益の状況

(2013年7月23日～2014年7月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	66,551,449円
受 取 利 息	66,532,735
そ の 他 収 益 金	18,714
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	116,477,135
売 買 益	164,533,658
売 買 損	△ 48,056,523
(C) 保 管 費 用 等	△ 492,309
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	182,536,275
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	964,703,034
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 42,953,452
(G) 計 (D + E + F)	1,104,285,857
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,104,285,857

(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) (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。

〈注記事項〉

- ①期首元本額 1,073,614,148円
期中追加設定元本額 0円
期中一部解約元本額 43,046,548円

- 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 <DC>海外債券オープン 1,030,567,600円

【お 知 ら せ】

指数名称変更に伴い、従来の「シティグループ世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)」から「シティ世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)」へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。(2014年2月3日)