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) 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 運用方針 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。 海外債券マザーファンド受益証 ベ ビ 一 券を主要投資対象とします。この ファンド しまか、当ファンドで直接投資する 主要運用対象 ことがあります。 日本を除く先進諸国の国債を中 マザー 心とした各種投資適格債券を主 ファンド 要投資対象とします。 ベ ビ ー 外貨建資産への実質投資割合に ファンド 制限を設けません。 主な組入制限 マ ザ 一 外貨建資産への投資割合に制限 ファンド を設けません。 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 分配方針 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15期(決算日:2016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15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」となりました。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目 12番1号 URL:http://www.am.mufg.jp/

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆目 次

【 三菱UFJ <dc>海外債券オープンのご報告 】</dc>
◇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 ・・・・・・・・・・・・・・・・・ 9
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況・・・・・・・・・・10
◇損益の状況・・・・・・・・・・10
◇お知らせ ・・・・・・・・・・・・11
フザーファンバのごお生
マザーファンドのご報告
◇海外債券マザーファンド・・・・・・・・・・・・・・16

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。

〇最近5期の運用実績

			基	準	ſ	Б		額	シティ世界国信	責イン	/デックス	債		券	債		券	純	資	産
決	算	期	(分配落)			期騰	落	中率	(除く日本、円換算ベース)	期騰	中 落 率	絽	入比	率	先	物比	率		具	額
			円		F.			%			%			%			%		百万	ヺ円
11期((2012年1	月23日)	10, 912		(1	\triangle	3.5	70, 061. 48		\triangle 2.1		89	9.3			_		1,	577
12期((2013年1	月22日)	13, 484		(2	3.6	87, 535. 46		24. 9		91	0.1			_		1,	915
13期((2014年1	月22日)	15, 610		(1	1	5.8	102, 899. 83		17. 6		96	5. 2			_		2,	154
14期((2015年1	月22日)	17,625		(1	2.9	118, 143. 94		14.8		91	1.4		•	_		2,	442
15期((2016年1	月22日)	16, 678		(Δ	5.4	113, 529. 44		△ 3.9		95	5. 1			_		2,	250

- (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。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

/T:			п	基	準	価		額	シティ世界国信	責イン	デック	フス	債			券	債先			券率
年	月		日			騰	落	率	(除く日本、円換算ベース)	騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率
		쉵)			円			%				%				%				%
2	015年1月] 22日			17,625			_	118, 143. 94			_			9	1.4				_
	1月末	Ħ			17, 585			∆0. 2	117, 794. 90		Δ	20.3			9	3.3				-
	2月月	Ħ			17, 599			\0. 1	118, 061. 84		Δ	20.1			9	5.4				-
	3月末	Ę			17, 497			√0.7	117, 453. 68		Δ	0.6			9	1.9				
	4月末	Ė			17, 432			1.1	117, 705. 99		Δ	4.0			9	0.4				ļ
	5月オ	Ė			17, 744			0.7	119, 576. 28			1.2			9	0.3				ļ
	6月末	Ħ			17, 446			1.0	117, 821. 48		Δ	20.3			9	1.2				-
	7月月	Ę			17,686			0.3	119, 513. 99			1.2			9	2.4				
	8月末	Ė			17, 403			1.3	117, 759. 56		Δ	20.3			9	2.7				ļ
	9月末	Ė			17, 317			1.7	117, 295. 48		Δ	0.7			9	4. 2				_
	10月月	Ė			17, 338			1.6	117, 390. 65		Δ	0.6			9	4. 5				_
	11月月	Ę			17, 304			1.8	117, 622. 76		Δ	4.0			9	6.5				-
	12月ヲ	ŧ		•	17,037			√3. 3	115, 735. 90		Δ	2.0			9	6.6				_
	(期 🗦	<u></u> ()																		
2	016年1月	22日			16,678		Δ	∆5. 4	113, 529. 44		Δ	23.9			9	5. 1				_

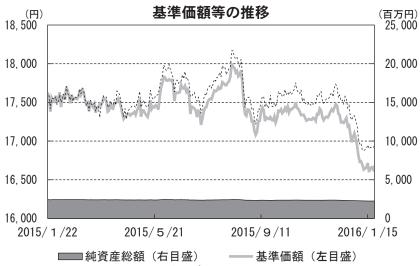
- (注)騰落率は期首比。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第15期:2015/1/23~2016/1/22)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ5.4%の下落となりました。
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(-3.9%)を1.5%下回りました。



: 17,625円 第15期首 第15期末 : 16,678円 (既払分配金 0円)

騰落率 : -5.4%

-----ベンチマーク (左目盛)

基準価額の主な変動要因

上昇要因	先進国の債券市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	ユーロが対円で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

債券市況の推移 (期首を100として指数化)



(第15期:2015/1/23~2016/1/22)

◎債券市況

- ・期を通じて見ると、先進国の債券市況は 上昇しました。
- ・期首から2015年6月中旬にかけては、欧州ではデフレ懸念がやや後退したこと、米国では経済統計が概ね堅調であったことで利上げ実施観測が高まったことなどから、先進国の債券市況は下落しました。
- ・6月中旬から期末にかけては、中国経済 ・に対する先行き不透明感の高れるいの高い。 ・に対す、相対的に安全と、 ・の需要が強まったことのMC(米は ・の需要が強まった。 ・のMC(米は ・のので利上げが見送られる。 ・のので利上が見ばない。 ・のので利上が見ばない。 ・ののでは、 ・のでは、 ・のでは

為替市況の推移 (期首を100として指数化)



◎為替市況

- ・円・米ドル相場は、日米の金融政策の方 ・円・米ドル相場は、日米の金融政策の方対 ・向性の違いな活動では、まれる。 ・の性のようなにものがが明まりで上昇する世界経済の減速懸念の高まり ・ので上昇する世界経済のが中東地域の地政学のリスク回避を が強まったことは対 ・で見ると、米ドルは対 でわずない。 ・ボルは対 ・であると、 ・ボルは対 ・ボルは対 ・ボルは対 ・ボルは対 ・ボルは対 ・ボルは対 ・ボルは対 ・ボルは対
- ・円・ユーロ相場は、ユーロ圏においてデ フレ懸念がやや後退したことなどにあり、ユーロは対円で一時上昇する局のが あったものの、中国を起点とする世界経 済の減速懸念の高まりや中東地域の地路 学的リスクの高まりなどを背景に、投資 家のリスク回避的な動きが強まったこと などから、期を通じて見ると、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国債を中心とした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3.9%の下落となりました。

- ・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社債へ投資をすることで金利妙味を享受できると判断し、社債への配分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、ユーロ圏ではECB(欧州中央銀行)による金融緩和策が継続されるとの考えから、ユーロが他の主要通貨に対して下落すると判断し、主に期の前半にかけて、ユーロへの配分をベンチマーク対比少なめとしました。
- ・金利については、米国では緩やかなペースながらも今後も利上げが予想されることから、 金利上昇局面への備えが必要と判断し、米国の債券などのデュレーション(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の目安となります)をベン チマーク対比短めとしました。
- ・上記をふまえ、当ファンドは日本を除く先進諸国の国債を中心とした各種投資適格債券へ 投資を行いました。

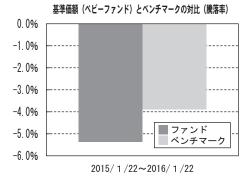
当該投資信託のベンチマークとの差異について

<三菱UFJ <DC>海外債券オープン>

- ・マザーファンドの騰落率はベンチマークと同程度と なったものの、信託報酬等の影響により、当ファン ドの騰落率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>

す。

ファンドの騰落率は、ベンチマーク(シティ世界国 債インデックス(除く日本、円換算ベース))の騰 落率(-3.9%)と同程度となりました。 パフォーマンスに影響した主な要因は以下の通りで



(プラス要因)

◎通貨配分

・ユーロへの配分をベンチマーク対比少なめとしていたことにより、主に期首から2015年4月 にかけて、プラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ◎債券種別(セクター)配分
- ・社債への配分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)としていたことがマイナスに影響しました。

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した。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)

石口	第15期
項目	2015年 1 月23日~2016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	8, 175

- (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>

- ◎今後の運用方針
- ・運用の基本方針に基づき、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、今後も緩やかなペースながらも利上げが行われると みています。また、ユーロ圏などの中央銀行は、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、ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象であり、米国が緩やかな経済成長を続ける中、相対的に利回りが高い社債には、引き続き根強い需要があると考えます。

◎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 緩やかなペースながらも米国では今後も利上げが予想されることなどから、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 社債への配分をベンチマーク対比多めとする方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2015年1月23日~2016年1月22日)

	項	,			B			当	其	FI.	項目の概要
	垻				Ħ		金	額	比	率	切り 似 安
								円		%	
(a)	信	į	託	幸	ł	酬		268	1.	534	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
	(投信会社							145)	(0.	832)	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							113)	(0.	648)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等 の対価
	(受託会社)							9)	(0.	054)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)	そ	0)	H	ł <u>t</u>	費	用		7	0.	042	(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)	(7)	(0.	037)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
	(監	查	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	0	0	他)	(0)	(0.	000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
	合				計			275	1.	576	
	ļ	朝中の)平均	基準	価額に	す、1	7, 449	円です	۲.		

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

- (注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに 小数第3位未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2015年1月23日~2016年1月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	<i>A4</i> 7	垣		設	定			解	約	
	变白	柄	口	数	金	額	П	数	金	額
				千口		千円		千口		千円
海外	債券マザーファンド			6, 358		15,000		54, 391		126,000

○利害関係人との取引状況等

(2015年1月23日~2016年1月22日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ <DC>海外債券オープン>

該当事項はございません。

<海外債券マザーファンド>

		四八姤炊			主八姬公		
区	分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	- 売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	<u>D</u> C
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		1, 424	_	_	1, 485	9	0.6

平均保有割合 100.0%

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 東京UFJ銀行です。

〇自社による当ファンドの設定・解約状況

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	百万円	百万円	百万円	
618		60	558	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

(2016年 1 月22日現在)

親投資信託残高

Distr.	伍	期首(前期末)	当 其	期 末	
銘	柄	口	数	数	評	価 額
			千口	千口		千円
海外債券マザーファンド			1, 045, 351	997, 317		2, 234, 690

[※]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。

〇投資信託財産の構成

(2016年 1 月22日現在)

哲 日		当	其	朔	末
項 目	評	価	額	比	率
			千円		%
海外債券マザーファンド			2, 234, 690		98.4
コール・ローン等、その他			36, 015		1.6
投資信託財産総額			2, 270, 705		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 (2,216,301千円) の投資信託財産総額 (2,242,690千円) に対する比率 は98.8%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=117.77円	1カナダドル=82.50円	1メキシコペソ=6.30円	1 ユーロ=127. 67円
1イギリスポンド=167.49円	1 スイスフラン=116. 75円	1 ノルウェークローネ=13.38円	1 ポーランドズロチ=28.43円
1 オーストラリアドル=82.56円	1ニュージーランドドル=76.92円	1 南アフリカランド=7. 12円	

目

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年1月22日現在)

〇損益の状況

(A) 配当等収益

項

受取利息

(B) 有価証券売買損益

売買益

売買損

(2015年1月23日~2016年1月22日)

当

期

12.027

12,027

1,824,078

△ 89, 599, 693

△ 91, 423, 771

円

_	項目	当期末
		円 円
(A)	資産	2, 270, 705, 765
	コール・ローン等	36, 015, 321
	海外債券マザーファンド(評価額)	2, 234, 690, 386
	未収利息	58
(B)	負債	20, 295, 134
	未払解約金	2, 078, 597
	未払信託報酬	18, 170, 531
	その他未払費用	46, 006
(C)	純資産総額(A-B)	2, 250, 410, 631
	元本	1, 349, 338, 014
	次期繰越損益金	901, 072, 617
(D)	受益権総口数	1, 349, 338, 014□
	1万口当たり基準価額(C/D)	16, 678円

58	(C)	信託報酬等	△ 36, 564, 299
5. 134	(D)	当期損益金(A+B+C)	△126, 151, 965
,	(E)	前期繰越損益金	607, 685, 920
8, 597	(F)	追加信託差損益金	419, 538, 662
0, 531		(配当等相当額)	(468, 605, 068)
		(売買損益相当額)	$(\triangle 49,066,406)$
16, 006	(G)	計(D+E+F)	901, 072, 617
0, 631	(H)	収益分配金	0
88, 014		次期繰越損益金(G+H)	901, 072, 617
00, 014		追加信託差損益金	419, 538, 662
2, 617		(配当等相当額)	(469, 015, 447)
88. 014□		(売買損益相当額)	$(\triangle 49, 476, 785)$
,		分配準備積立金	634, 109, 173
6,678円		繰越損益金	$\triangle 152, 575, 218$

<注記事項>

①期首元本額 1,385,544,509円 期中追加設定元本額 110,973,610円 期中一部解約元本額 147, 180, 105円

また、1口当たり純資産額は、期末1.6678円です。

- (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。

②分配金の計算過程

項	目	2015年1月23日~ 2016年1月22日
費用控除後の配当等収益額		26, 423, 253円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有	価証券売買等損益額	-円
収益調整金額		469, 015, 447円
分配準備積立金額		607, 685, 920円
当ファンドの分配対象収益額		1, 103, 124, 620円
1万口当たり収益分配対象額		8, 175円
1万口当たり分配金額		-円
収益分配金金額		-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。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ(http://www.am.mufg.jp/)をご覧ください。

[お知らせ]

2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。 (2015年7月1日)

〇 (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2016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(997,317千口)の内容です。

外国公社债

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

			当	期	ŧ	₹		
区 分	derived A deri	評 位	f 額		うちBB格以下	残存	期間別組入上	比率
	額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率	組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	7, 301	7, 579	892, 670	39. 9	_	13. 4	15.9	10.6
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	760	802	66, 229	3.0	_	1.7	1.2	_
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	2,050	2, 604	16, 405	0.7	_	0.7	_	_
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	475	675	86, 282	3. 9	_	3.9	_	_
イタリア	1,650	1, 903	243, 023	10.9	_	6.2	3.3	1.4
フランス	815	1, 023	130, 618	5.8	_	4.3	0.9	0.6
オランダ	650	704	89, 889	4.0	_	3. 3	0.7	_
スペイン	1, 245	1, 458	186, 262	8.3	_	6.0	1.5	0.9
ルクセンブルク	75	80	10, 312	0.5	_	0.5	_	_
アイルランド	75	104	13, 307	0.6	_	0.6	_	_
アメリカ	50	56	7, 251	0.3	_	_	0.3	_
オーストラリア	50	57	7, 292	0.3	_	-	0.3	_
イギリス	100	115	14, 760	0.7	_	_	0.7	=
スイス	100	102	13, 121	0.6	_	0.6	_	=
スウェーデン	50	55	7, 137	0.3	_	0.3	ı	_
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	907	1, 106	185, 300	8.3	_	7.3	1.0	_
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	400	450	6,026	0.3	_	I	0.3	_
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	1, 200	1, 308	37, 209	1.7	_	1.7	_	_
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	910	972	80, 295	3. 6	_	2.8	0.8	
	千二ュージーランドドル	千二ュージーランドドル						
ニュージーランド	520	594	45, 761	2.0	_	2.0	_	_
合 計			2, 139, 157	95. 7		55. 3	26. 9	13. 5

- (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

				当	期	末	
Ś	路	柄	利 率	額面金額	評値		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	DACE 177 F
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	0.25 TSY INFL I/L 250115	0. 25	220	211	24, 885	2025/1/15
		0.5 T-NOTE 170228	0.5	800	798	94, 039	2017/2/28
		0.5 T-NOTE 170731	0.5	900	896	105, 533	2017/7/31
		0.625 T-NOTE 170930	0.625	290	289	34, 039	2017/9/30
		0.75 T-NOTE 180415	0.75	350	348	41,060	2018/4/15
		1 T-NOTE 190930	1.0	1,000	991	116, 739	2019/9/30
		1. 25 T-NOTE 200229	1. 25	670	668	78, 693	2020/2/29
		1.75 T-NOTE 230515	1. 75	480	478	56, 304	2023/5/15
		2. 125 T-NOTE 250515	2. 125	315	318	37, 459	2025/5/15
		3.5 T-BOND 390215	3. 5	200	229	27, 079	2039/2/15
		3.5 T-NOTE 180215	3. 5	300	315	37, 206	2018/2/15
		3.875 T-NOTE 180515	3. 875	620	662	77, 971	2018/5/15
		4.375 T-BOND 391115	4. 375	670	874	102, 972	2039/11/15
	特殊債券	3 FGLMC WAM 4210 Q11651	3. 0	301	305	36, 001	2042/10/1
		8.0 GNMA 514832	8. 0	0. 48317	0. 48814	57	2030/6/15
	普通社債券	1.25 NESTLE HOLD 180116	1. 25	30	30	3, 535	2018/1/16
		4.3 PHILLIPS 66 220401	4. 3	50	51	6, 038	2022/4/1
		4.4 BARRICK NA 210530	4. 4	20	18	2, 170	2021/5/30
		5.125 PNC FUNDING 200208	5. 125	35	38	4, 549	2020/2/8
		5.875 HOME DEPOT 361216	5. 875	30	36	4, 339	2036/12/16
		6.7 PLAINS ALL AM 360515	6. 7	20	16	1, 992	2036/5/15
小		計				892, 670	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	1.5 CAN GOVT 230601	1.5	450	465	38, 384	2023/6/1
		4. 25 CAN GOVT 180601	4. 25	310	337	27, 844	2018/6/1
小		計				66, 229	
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	2, 050	2, 604	16, 405	2024/12/5
小		計				16, 405	
ユーロ	D # 2-1"	A DYNE OF CO.		千ユーロ	千ユーロ		000=/-/:-
ドイツ	国債証券	1 BUND 250815	1. 0	175	185	23, 636	2025/8/15
75117	日本子业	4. 75 BUND 340704	4. 75	300	490	62, 645	2034/7/4
イタリア	国債証券	1. 5 ITALY GOVT 250601	1.5	145	145	18, 587	2025/6/1
		1. 65 ITALY GOVT 320301	1.65	230	218	27, 859	2032/3/1
		2. 35 ITALY GO I/L 240915	2. 35	55	62	8,000	2024/9/15
		4 ITALY GOVT 200901	4. 0	105	121	15, 546	2020/9/1
		4. 5 ITALY GOVT 190301	4. 5	350	397	50, 696	2019/3/1
		4. 75 ITALY GOVT 170501	4. 75	230	243	31, 137	2017/5/1
		5 ITALY GOVT 400001	5. 0	170	244	31, 250	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5. 0	50	71	9, 151	2040/9/1
	M- 200 L1 11 11	5. 5 ITALY GOVT 221101	5. 5	265	341	43, 662	2022/11/1
	普通社債券	4. 125 INTESA SANP 200414	4. 125	50	55	7, 131	2020/4/14
フランス	国債証券	0. 5 0. A. T 250525	0. 5	180	176	22, 581	2025/5/25
		3. 25 O. A. T 450525	3. 25	120	158	20, 291	2045/5/25

				当	期	末	
\$	名	柄	利 率	額面金額	評和	,	償還年月日
				地加亚地	外貨建金額	邦貨換算金額	良处十/1日
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	5. 5 O. A. T 290425	5. 5	140	215	27, 453	2029/4/25
		5. 75 O. A. T 321025	5. 75	125	206	26, 411	2032/10/25
	普通社債券	0.625 HSBC BANK 201203	0.625	100	99	12, 718	2020/12/3
		5.431 BNP PARIBAS 170907	5. 431	100	107	13, 768	2017/9/7
		5.875 CREDIT AGRI 190611	5. 875	50	57	7, 393	2019/6/11
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 250715	0.25	350	339	43, 361	2025/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2. 5	150	182	23, 247	2033/1/15
	普通社債券	4.875 ING BANK NV 210118	4. 875	100	120	15, 406	2021/1/18
		5 ENEL FINANCE 220914	5. 0	50	61	7,873	2022/9/14
スペイン	国債証券	0.5 SPAIN GOVT 171031	0.5	100	100	12, 873	2017/10/31
		1.8 SPAIN I/L BON 241130	1.8	90	97	12, 397	2024/11/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1. 95	100	96	12, 261	2030/7/30
		2.75 SPAIN GOVT 190430	2. 75	80	86	11,025	2019/4/30
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4. 4	225	274	35, 066	2023/10/31
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5. 85	450	578	73, 810	2022/1/31
	普通社債券	3.625 BANCO BILBA 170118	3. 625	50	51	6, 607	2017/1/18
		4.71 TELEFONICA 200120	4.71	100	114	14, 598	2020/1/20
		6.375 GAS NATUR 190709	6. 375	50	59	7, 621	2019/7/9
ルクセンブルク	普通社債券	1.75 NESTLE FINAN 220912	1. 75	75	80	10, 312	2022/9/12
アイルランド	国債証券	5.4 IRISH GOVT 250313	5. 4	75	104	13, 307	2025/3/13
アメリカ	普通社債券	6.375 GOLDMAN SAC 180502	6. 375	50	56	7, 251	2018/5/2
オーストラリア	普通社債券	5.5 COMMONWEALTH 190806	5. 5	50	57	7, 292	2019/8/6
イギリス	普通社債券	5.5 ROYALBK OF SC 200323	5. 5	50	60	7, 667	2020/3/23
		6.25 HSBC HOLDING 180319	6. 25	50	55	7, 092	2018/3/19
スイス	普通社債券	1.25 UBS AG LONDO 210903	1. 25	100	102	13, 121	2021/9/3
スウェーデン	普通社債券	4 NORDEA BANK AB 210329	4. 0	50	55	7, 137	2021/3/29
小		計				809, 259	
イギリス	□ /# ÷= 1/4	1 55 0115 00005	1 55	千イギリスポンド	千イギリスポンド	00.010	2002/2/2
	国債証券	1.75 GILT 220907	1. 75	120	123	20, 618	2022/9/7
		2. 75 GILT 240907	2. 75	62	67	11, 371	2024/9/7
		4. 25 GILT 320607	4. 25	345	443	74, 316	2032/6/7
		4. 25 GILT 360307 4. 25 GILT 390907	4. 25	60	78	13, 098	2036/3/7
		4. 25 GILT 390907 5 GILT 180307	4. 25 5. 0	100 120	132 131	22, 188 22, 046	2039/9/7 2018/3/7
		5 GILT 180307 5 GILT 250307	5. 0 5. 0	120	131	21, 661	2018/3/7
小	<u> </u>	5 GILI 250307 計	ə. U	100	129	185, 300	4040/ 3 / 1
ノルウェー		ρ́Τ		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	180, 300	
77295-	国債証券	4.5 NORWE GOVT 190522	4. 5	400	450	6, 026	2019/5/22
小	四贝叫介	計	4.0	400	450	6, 026	2013/ 0/22
ポーランド		PI		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	0, 020	
N. / / I.	国債証券	4 POLAND 231025	4. 0	1,000	1,072	30, 492	2023/10/25
	四贝叫介	5. 75 POLAND 220923	5. 75	200	236	6, 716	2023/10/23
小	<u>i </u>	3.73 TOLAND 220923 計	0.10	200	230	37, 209	2022/ 3/20
オーストラリア		PI		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	51, 205	
[~ · · · · / / /	国債証券	2.75 AUST GOVT 240421	2. 75	440	445	36, 800	2024/4/21
	四良ய分	2. 10 AUS1 GUVI 240421	2. 10	440	440	50, 600	4044/41/41

					当	期	末	
\$	名	柄	利	率	額面金額	評 位	面 額	償還年月日
			小	平	領則並領	外貨建金額	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	5.75 AUST GOVT 210515		5. 75	270	318	26, 256	2021/5/15
	特殊債券	4 KFW 190116		4.0	200	208	17, 238	2019/1/16
小		計					80, 295	
ニュージーラン	ド				千二ュージーランドドル	千二ュージーランドドル		
	国債証券	3.5 NZ GOVT 330414		3.5	70	68	5, 293	2033/4/14
		5.5 NZ GOVT 230415		5. 5	450	526	40, 467	2023/4/15
小		計					45, 761	
合		計					2, 139, 157	

⁽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17期》決算日2015年7月22日

[計算期間:2014年7月23日~2015年7月22日]

「海外債券マザーファンド」は、7月22日に第17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17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)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。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	期騰	落	額中率	1	イ世界国作 円換算ベース)	_{責イン} 期騰	デック	クス 中 率	債組	入	比	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
				円			%					%				%				%		百	万円
13期(2011年7	月22日)		14, 190		\triangle (0.7	71,	707. 49		\triangle	2.2			86	5. 5				_		1	, 648
14期(2012年7	月23日)		14, 345			1. 1	72,	434. 18			1.0			91	. 4				_		1	, 601
15期(2013年7	月22日)		18, 986		3:	2. 4	96,	081. 27		3	32.6			90). 9				_		2	, 038
16期(2014年 7	月22日)		20,715		(9. 1	104,	863.24			9.1			92	2.3						2	, 134
17期(2015年7	月22日)	,	23, 386		1:	2. 9	118,	546.97		1	13.0			89	9. 1				_		2	, 357

⁽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)「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

<i></i>	П		基	準	価		額	シティ世界国債	責イン	デック	ウス	債			券	債			券率
年	月	日			騰	落	率	(除く日本、円換算ベース)	騰	落	率	組	入	比	率	債先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%				%
2	2014年7月22日			20, 715			_	104, 863. 24			_			9	2.3				-
	7月末			20, 875			0.8	105, 597. 74			0.7			9	1.8				_
	8月末			21, 201			2.3	107, 314. 36			2.3			9	5. 2				_
	9月末			21,833			5.4	110, 380. 11			5.3			9	1.7				-
	10月末			21,881			5.6	110, 709. 92			5.6			9	4. 2				_
	11月末			23, 705			14.4	120, 157. 50			14.6			9	4.0				_
	12月末			23, 977			15.7	121, 431. 58			15.8			9	2.8				-
	2015年1月末			23, 278			12.4	117, 794. 90			12. 3			9	3. 7				_
	2月末			23, 323			12.6	118, 061. 84			12.6			9	5. 7				-
	3月末			23, 218			12. 1	117, 453. 68			12.0			9	2.4				_
	4月末			23, 160			11.8	117, 705. 99			12. 2			9	0.8				_
	5月末			23, 604			13.9	119, 576. 28			14.0			9	0.7				-
	6月末			23, 239			12.2	117, 821. 48			12. 4			9	1.8				_
	(期 末)																		
	2015年7月22日			23, 386			12.9	118, 546. 97			13.0			8	9. 1				_

- (注)騰落率は期首比。
- (注)「債券先物比率」は買建比率 売建比率。

〇運用経過

- ●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 (13.0%) を0.1%下回りました。

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。

●投資環境について

◎債券市況

- ・期を通じて見ると、債券市況は上昇しました。
- ・期首~2015年4月下旬にかけては、原油価格の下落などを背景に低インフレが継続するとの観測が広がったこと、IMF(国際通貨基金)が世界経済見通しを下方修正したことまり世界経済の先行きへの悲観的な見方が広がったことで相対的に安全資産とされる先進国債券が選好されたこと、ECB(欧州中央銀行)が追加的な金融緩和策を実施したことなどから、債券市況は上昇(利回りは低下)しました。
- ・4月下旬~期末にかけては、ギリシャが金融 支援に関する国民投票の実施を発表したこがこまり、相対的に安全資産とされる米国のお行きる局面も見られる米国の国債金利が低でする局面も見られましたが、米国の経済指標が概ね堅調準備制をは、FRB(米連邦をの観測が高まったこと、ユーロ圏で消費者物にあるがやや後退したことなどから、で背景に、欧州金利が上昇したことなどから、債券市況は下落しました。

◎為替市況

- ・円・米ドル相場は、2014年10月末に日銀が追加金融緩和策を発表したこと、米国経済が堅調に推移する中、米国が早期に利上げを実施するとの観測が高まったことなどを受けて、日米の金融政策の方向性の違いなどが意識され、期首に比べ、米ドルは対円で上昇しました。
- ・円・ユーロ相場は、10月末に日銀が追加金融 緩和策を発表したことなどを受けて、ユーロ は対円で一時上昇する局面があったものの、 ECBによる追加的な金融緩和策が実施され たことなどから、期を通じて見ると、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

- ・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社債へ投資をすることで金利妙味を享受できると判断し、社債への配分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、ユーロ圏ではECBによる金融緩和策が継続されるとの考えから、 ユーロが他の主要通貨に対して下落すると判断し、一部の期間を除き、ユーロへの配分を ベンチマーク対比少なめとしました。
- ・金利については、米国では年内に利上げを実施するとの観測が高まっており、今後の金利上昇局面への備えが必要と判断し、米国の債券などのデュレーション(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の目安となります)をベンチマーク対比短めとしました。
- ・前記をふまえ、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

ファンドの騰落率は、ベンチマーク(シティ世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース))の騰落率(13.0%)を0.1%下回りました。期を通じて見ると、マイナス要因がプラス要因を上回りました。

(プラス要因)

◎通貨配分

・一部の期間を除き、ユーロへの配分をベンチマーク対比少なめとしていたことはプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

◎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社債への 配分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 マイナスに影響しました。

○ 金利

・今後の金利上昇局面への備えとして米国の債券のデュレーションをベンチマーク対比短め としていたことはマイナスに影響しました。

〇今後の運用方針

◎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、年内 に利上げを実施するとの観測が高まっている ものの、金利の上昇は緩やかなペースにとど まるとみています。また、ユーロ圏などの中 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、ファンダメンタルズの面から魅力的な投資対象であり、米国が緩やかな 経済成長を続ける中、相対的に利回りが高い 社債には、引き続き根強い需要があると考え 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)

・ユーロへの配分をベンチマーク対比少なめと する方針です。

(債券種別(セクター)配分)

・社債への配分をベンチマーク対比多めとする 方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2014年7月23日~2015年7月22日)

項			目			当	期]	項 目 の 概 要
坦			Ħ		金	額	比	率	切 日 00
						円		%	
(a) そ	Ø	他	費	用		9	0.	038	(a) 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)		(8)	(0.	037)	外国での資産の保管等に要する費用
(そ	Ø	他)		(0)	(0.	001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合			計			9	0.	038	
期	用中の	平均基準	進価額	は、2	22, 774	円です	0		

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

〇売買及び取引の状況

(2014年7月23日~2015年7月22日)

公社債

			買付額	売 付 額
			千アメリカドル	千アメリカドル
	アメリカ	国債証券	3, 642	3, 264
		特殊債券	_	_
				(32)
		社債券	195	222
				(100)
			千カナダドル	千カナダドル
	カナダ	国債証券	245	514
			千メキシコペソ	千メキシコペソ
	メキシコ	国債証券	912	5, 614
外	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
71	ドイツ	国債証券	551	329
	イタリア	国債証券	412	1,066
	フランス	国債証券	1, 212	1,410
		社債券		63
	オランダ	国債証券		247
		社債券	_	57
	スペイン	国債証券	971	840
	アイルランド	国債証券	668	1, 178
	スイス	社債券	99	59
	-		千イギリスポンド	千イギリスポンド
	イギリス	国債証券	887	502
玉			千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ
120	スウェーデン	国債証券	672	3, 157
			千ノルウェークローネ	3,157 千ノルウェークローネ
	ノルウェー	国債証券	1,471 千ポーランドズロチ	2,466 千ポーランドズロチ
			千ポーランドズロチ	
	ポーランド	国債証券	5, 235	4, 449
			千オーストラリアドル	4,449 千オーストラリアドル
	オーストラリア	国債証券	554	_
			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル
	ニュージーランド	国債証券	1, 893	1,060
			千南アフリカランド	千南アフリカランド
	南アフリカ	国債証券	5, 267	4, 414

- (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。

○利害関係人との取引状況等

(2014年7月23日~2015年7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。

○組入資産の明細

(2015年7月22日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

(/	1)% 国(%) 具建	力公任頃 種類	初州并不						
				当	期	ŧ	₹		
	区 分	婚工人婚	評 句	哲 額	組入比率	うちBB格以下	残存期間別組入比率		
		額面金額	外貨建金額	邦貨換算金額		組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
ア	メリカ	6, 706	6, 923	857, 067	36. 4	_	13.9	11.3	11. 1
		千カナダドル	千カナダドル						
力	ナダ	410	454	43, 515	1.8	_	-	1.8	-
ユ	ーロ	千ユーロ	千ユーロ						
	ドイツ	1,075	1, 563	211, 933	9. 0	_	8. 7	0.3	I
	イタリア	1,030	1, 262	171, 126	7. 3		5. 6	1.6	l
	フランス	360	477	64, 683	2. 7	_	2. 1	0.7	1
	オランダ	200	235	31, 976	1. 4	_	1.0	0.3	_
	スペイン	1, 225	1, 412	191, 449	8. 1	_	6.3	1.5	0.3
	ルクセンブルク	25	26	3, 574	0. 2	_	0.2	1	_
	アメリカ	50	57	7, 838	0.3	_	=	0.3	=
	オーストラリア	50	58	7, 990	0.3	_	_	0.3	-
	イギリス	250	281	38, 093	1.6	_	0.3	0.7	0.6
	スイス	100	100	13, 591	0.6	_	0.6	-	_
	スウェーデン	50	57	7, 734	0.3	_	0.3	-	_
		千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イ	ギリス	995	1, 158	223, 268	9. 5	_	8.4	1.1	_
		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
1	ルウェー	400	453	6, 931	0.3	_	_	0.3	_
		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポ	ーランド	700	784	25, 722	1.1	_	1. 1	l	l
		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オ	ーストラリア	1,030	1, 088	99, 959	4. 2	_	2.6	1.7	ı
		千二ュージーランドドル	千二ュージーランドドル						
=	ュージーランド	750	873	71, 643	3. 0	_	3.0	_	_
		千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南	アフリカ	2, 300	2, 263	22, 724	1. 0	_	=	1.0	_
	合 計	_	_	2, 100, 827	89. 1	-	54. 1	23.0	12.0

⁽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 銘柄別開示

			当	期	末		
á	詺	柄	利 率	額面金額	評	五 額	償還年月日
				採曲亚银	外貨建金額	邦貨換算金額	貝坯千万 口
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	1, 387	1, 388	171, 912	2015/11/15
		0.375 T-NOTE 160131	0.375	700	700	86, 747	2016/1/31
		1 T-NOTE 190930	1.0	1,000	980	121, 372	2019/9/30
		1.125 BELGIUM KIN 180305	1. 125	275	274	34, 014	2018/3/5
		1.75 T-NOTE 230515	1.75	460	445	55, 088	2023/5/15
		2. 125 T-NOTE 250515	2. 125	650	637	78, 967	2025/5/15
		3.5 T-BOND 390215	3. 5	120	130	16, 159	2039/2/15
		3.5 T-NOTE 180215	3. 5	100	106	13, 191	2018/2/15
		3. 625 T-NOTE 210215	3. 625	60	65	8, 131	2021/2/15
		3.875 T-NOTE 180515	3. 875	620	669	82, 925	2018/5/15
		4. 375 T-BOND 391115	4. 375	670	830	102, 786	2039/11/15
	特殊債券	3 FGLMC WAM 4210 Q11651	3. 0	318	317	39, 335	2042/10/1
		8 GNMA 3005 524762	8. 0	12	12	1, 550	2030/5/15
		8.0 GNMA 514832	8. 0	0. 49161	0. 4975	61	2030/6/15
	普通社債券	1.25 NESTLE HOLD 180116	1. 25	30	29	3, 710	2018/1/16
		4.3 PHILLIPS 66 220401	4.3	50	52	6, 514	2022/4/1
		4.4 BARRICK NA 210530	4. 4	20	19	2, 470	2021/5/30
		5.125 PNC FUNDING 200208	5. 125	35	39	4, 850	2020/2/8
		5.8 BROOKFIELD AS 170425	5.8	25	26	3, 317	2017/4/25
		5.875 HOME DEPOT 361216	5. 875	30	36	4, 479	2036/12/16
		6.375 PETROLEOS M 450123	6. 375	80	81	10, 116	2045/1/23
		6.7 PLAINS ALL AM 360515	6. 7	20	23	2, 892	2036/5/15
		8.5 CITIGROUP INC 190522	8. 5	43	52	6, 471	2019/5/22
小		計		T.L. 1. 12 10 2	T.L. 1. 12 10 0	857, 067	
カナダ	□ /# =+ 1/4	4 OF CAN COMP 100001	4.05	千カナダドル	千カナダドル	10 515	0010/0/1
	国債証券	4. 25 CAN GOVT 180601	4. 25	410	454	43, 515	2018/6/1
小		計		<i>*</i>	#	43, 515	
ユーロ	□ /+ 3-r \//	- pynm 040045		千ユーロ	千ユーロ	25.000	2021/2/15
ドイツ	国債証券	1 BUND 240815	1.0	200	205	27, 900	2024/8/15
	****	4. 75 BUND 340704	4. 75	825	1, 300	176, 255	2034/7/4
2 34 37 407	普通社債券	5 DEUTSCHE BANK 200624	5. 0	50	57	7,777	2020/6/24
イタリア	国債証券	2. 35 ITALY GO I/L 240915	2. 35	150	169	23, 038	2024/9/15
		4 ITALY GOVT 200901	4. 0	105	120	16, 383	2020/9/1
		4. 5 ITALY GOVT 190301	4. 5	200	228	30, 925	2019/3/1
		5 ITALY GOVT 400001	5. 0	210	284	38, 533	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5. 0 5. 5	50 265	67 335	9, 151	2040/9/1
	普通社債券	5. 5 ITALY GOVT 221101 4. 125 INTESA SANP 200414	4. 125	265 50	56	45, 463 7, 630	2022/11/1
フランス		3. 25 O. A. T 450525	4. 125 3. 25	120	152	7, 630 20, 679	2020/4/14 2045/5/25
	国債証券	5. 5 O. A. T 290425	5. 25 5. 5	120	210	20, 679	2045/5/25
	普通社債券	5. 431 BNP PARIBAS 170907	5. 431	50	55	7, 469	2029/4/25
	百世江頂芬	5. 875 CREDIT AGRI 190611	5. 431 5. 875	50 50	55 58	7, 469	2017/9/7
オランダ	普通社債券	3. 625 ABN AMRO BK 171006	3. 625	50	53	7, 908	2019/0/11
	日週江頂芬	4. 875 ING BANK NV 210118	3. 625 4. 875	100	120	16, 298	2017/10/6
		4.010 ING DANK NV 210118	4.875	100	120	10, 298	4041/1/18

				当	期	末	
â	名	柄	利 率	額面金額	評 位	哲 額	償還年月日
			利 争	領則並領	外貨建金額	邦貨換算金額	[長] 医十月口
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券	5 ENEL FINANCE 220914	5. 0	50	62	8, 418	2022/9/14
スペイン	国債証券	1 SPAIN I/L BOND 301130	1.0	130	124	16, 811	2030/11/30
		1.8 SPAIN I/L BON 241130	1.8	90	97	13, 178	2024/11/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	100	91	12, 457	2030/7/30
		2.75 SPAIN GOVT 190430	2.75	80	86	11,710	2019/4/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	65	77	10, 567	2037/1/31
		4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	110	131	17, 841	2023/10/31
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5. 85	450	573	77, 711	2022/1/31
	普通社債券	3.625 BANCO BILBA 170118	3. 625	50	52	7, 135	2017/1/18
		4.71 TELEFONICA 200120	4.71	100	116	15, 793	2020/1/20
		6.375 GAS NATUR 190709	6. 375	50	60	8, 241	2019/7/9
ルクセンブルク	普通社債券	1.75 NESTLE FINAN 220912	1. 75	25	26	3, 574	2022/9/12
アメリカ	普通社債券	6.375 GOLDMAN SAC 180502	6. 375	50	57	7, 838	2018/5/2
オーストラリア	普通社債券	5.5 COMMONWEALTH 190806	5. 5	50	58	7, 990	2019/8/6
イギリス	普通社債券	4 HSBC BANK PLC 210115	4.0	50	58	7, 881	2021/1/15
		5.375 BAT INTL FI 170629	5. 375	50	54	7, 436	2017/6/29
		5.5 ROYALBK OF SC 200323	5. 5	50	59	8, 091	2020/3/23
		6.25 HSBC HOLDING 180319	6. 25	50	56	7, 709	2018/3/19
		6.25 VODAFONE GRO 160115	6. 25	50	51	6, 975	2016/1/15
スイス	普通社債券	1.25 UBS AG LONDO 210903	1.25	100	100	13, 591	2021/9/3
スウェーデン	普通社債券	4 NORDEA BANK AB 210329	4.0	50	57	7, 734	2021/3/29
小		計				749, 993	
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	118	22, 928	2022/9/7
		2.75 GILT 240907	2.75	150	157	30, 445	2024/9/7
		4.25 GILT 320607	4. 25	345	422	81, 511	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4. 25	60	74	14, 352	2036/3/7
		4. 25 GILT 390907	4. 25	100	125	24, 275	2039/9/7
		5 GILT 180307	5. 0	120	132	25, 607	2018/3/7
		5 GILT 250307	5. 0	100	125	24, 146	2025/3/7
小		計				223, 268	
ノルウェー		T		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	453	6, 931	2019/5/22
小		計		4.0	4 .0	6, 931	
ポーランド		T		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	4 POLAND 231025	4.0	500	544	17, 856	2023/10/25
		5. 75 POLAND 220923	5. 75	200	239	7, 866	2022/9/23
小		計			4	25, 722	
オーストラリア		ı		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		,
	国債証券	2.75 AUST GOVT 240421	2. 75	450	446	41,013	2024/4/21
		5. 25 AUST GOVT 190315	5. 25	200	222	20, 406	2019/3/15
		5.75 AUST GOVT 210515	5. 75	180	212	19, 510	2021/5/15
	特殊債券	3.75 KFW 180718	3. 75	200	207	19, 028	2018/7/18
小		計				99, 959	

					当	期	末	
\$	詺	柄	利	率	額面金額	評 位	五 額	償還年月日
			不叮	~~	領則並积	外貨建金額	邦貨換算金額	頂壓 十月 日
ニュージーラン	ド			%	千二ュージーランドドル	千二ュージーランドドル	千円	
	国債証券	5. 5 NZ GOVT 230415		5.5	750	873	71, 643	2023/4/15
小		計					71, 643	
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	2, 300	2, 263	22, 724	2020/1/15
小		計					22, 724	·
合		計					2, 100, 827	

⁽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

(2015年7月22日現在)

項	П		当	ļ	朔	末
坦	目	評	価	額	比	率
				千円		%
公社債				2, 100, 827		89. 0
コール・ローン等、そ	その他			259, 552		11.0
投資信託財産総額				2, 360, 379		100.0

- (注) 期末における外貨建純資産(2,343,167千円)の投資信託財産総額(2,360,379千円)に対する比率は99.3%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=123.79円	1カナダドル=95.64円	1 ユーロ=135. 53円	1 イギリスポンド=192. 72円
1 スイスフラン=129. 31円	1 ノルウェークローネ=15.27円	1 ポーランドズロチ=32. 78円	1オーストラリアドル=91.80円
1ニュージーランドドル=82.05円	1 南アフリカランド=10.04円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月22日現在) ○損益の状況

項 目 当期末 円 (A) 資産 3, 210, 761, 506 コール・ローン等 240, 463, 570 公社債(評価額) 2, 100, 827, 030 未収入金 851, 754, 867 未収利息 15, 364, 214 前払費用 2, 351, 825 (B) 負債 853, 327, 888 未払金 853, 327, 888 (C) 純資産総額(A-B) 2, 357, 433, 618 元本 1,008,050,678 次期繰越損益金 1, 349, 382, 940 (D) 受益権総口数 1,008,050,678 1万口当たり基準価額(C/D) 23.386円

<注記事項>

①期首元本額 期中追加設定元本額 期中一部解約元本額 1,030,567,600円 36,411,666円 58,928,588円

(2014年7月23日~2015年7月22日)

	項目	弄	期
			円
(A)	配当等収益		67, 885, 938
	受取利息		67, 885, 938
(B)	有価証券売買損益	2	11, 640, 670
	売買益	3	39, 922, 717
	売買損	△ 1	28, 282, 047
(C)	保管費用等	Δ	946, 447
(D)	当期損益金(A+B+C)	2	78, 580, 161
(E)	前期繰越損益金	1, 1	04, 285, 857
(F)	追加信託差損益金		41, 588, 334
(G)	解約差損益金	Δ	75, 071, 412
(H)	計(D+E+F+G)	1, 3	49, 382, 940
	次期繰越損益金(H)	1, 3	49, 382, 940

- (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
- (注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加 設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価 額を差し引いた差額分をいいます。
- 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 1,008,050,678円

[お知らせ]

- ①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)
- ②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)
- ③2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。 (2015年7月1日)