

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	ベビーフンド	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。
	マザーファンド	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	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	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16期（決算日：2017年1月23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23日に第16期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客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。

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	基準価額 (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)		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税込み 分配	騰落率	騰落率	騰落率			
	円		%		%	%	%	百万円
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
15期(2016年1月22日)	16,678	0	△5.4	113,529.44	△3.9	95.1	—	2,250
16期(2017年1月23日)	15,827	0	△5.1	109,054.16	△3.9	94.3	—	2,204

(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	基準価額	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)		債組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2016年1月22日	円 16,678	% —	% —	113,529.44	% —	95.1	% —
1月末	17,241	3.4	3.7	117,720.03	3.7	93.9	—
2月末	16,343	△2.0	△1.6	111,665.52	△1.6	94.5	—
3月末	16,636	△0.3	0.3	113,814.57	0.3	96.5	—
4月末	16,098	△3.5	△3.1	109,994.30	△3.1	96.3	—
5月末	16,228	△2.7	△2.2	111,018.88	△2.2	95.5	—
6月末	15,276	△8.4	△7.7	104,838.53	△7.7	96.0	—
7月末	15,517	△7.0	△6.1	106,568.13	△6.1	94.6	—
8月末	15,396	△7.7	△6.7	105,873.31	△6.7	92.2	—
9月末	15,103	△9.4	△8.5	103,925.95	△8.5	94.2	—
10月末	15,118	△9.4	△8.6	103,797.35	△8.6	93.5	—
11月末	15,660	△6.1	△4.8	108,026.33	△4.8	93.8	—
12月末	16,137	△3.2	△1.9	111,331.80	△1.9	92.7	—
(期末) 2017年1月23日	円 15,827	△5.1	△3.9	109,054.16	△3.9	94.3	—

(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。

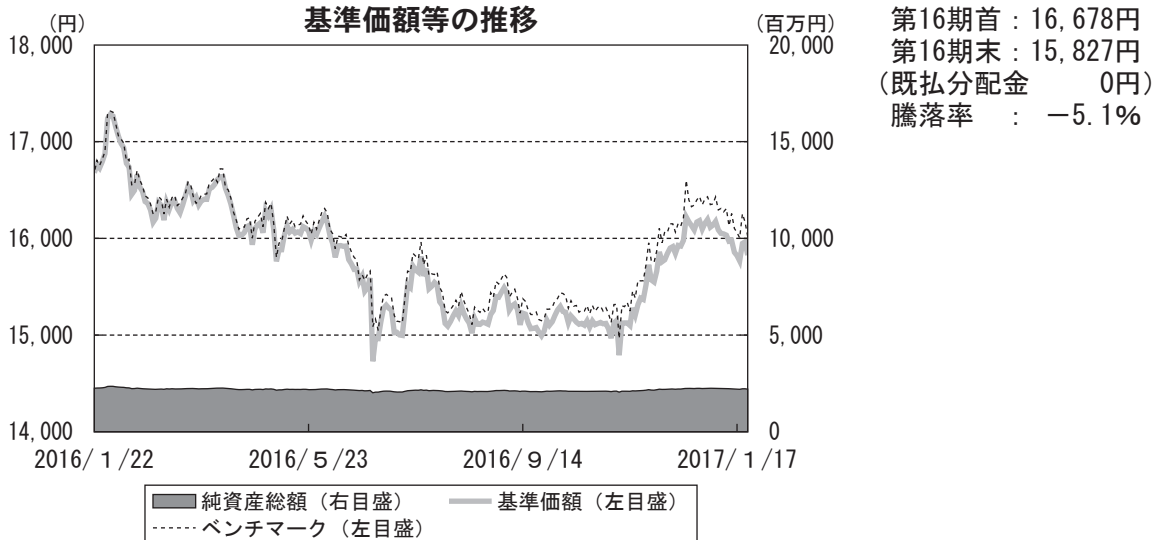
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第16期：2016/1/23～2017/1/23)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ5.1%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1.2%下回りました。



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	米ドル、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

(第16期：2016/1/23～2017/1/23)

債券市況の推移
(期首を100として指数化)

◎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2016年6月下旬にかけては、米国の利上げ観測が後退したことや、6月下旬に英国で実施された国民投票で欧州連合（EU）離脱が選択されたことなどから、先進国の国債金利が低下し、先進国の債券市況は上昇しました。
- ・6月下旬から期末にかけては、11月に実施された米国の大統領選挙の結果を受けて、次期政権による積極的な財政出動への期待感が高まり、インフレが加速するとの見通しが広がったこと、12月に米国で利上げが実施されたことなどから、先進国の国債金利が上昇し、先進国の債券市況は下落しました。

為替市況の推移
(期首を100として指数化)

◎為替市況

- ・円・米ドル相場は、期首から6月下旬にかけては、米国の利上げ観測が後退したことなどを背景に、米ドルは対円で下落しました。その後、米国の大統領選挙の結果を受けて、米国のインフレが加速するとの見通しが広がり、日米金利差が拡大したことなどから、米ドルは対円で上昇しました。結果的に、期を通じて見ると、米ドルは対円で下落しました。
- ・円・ユーロ相場は、英国で実施された国民投票でEU離脱が選択されたことなどを背景に、欧州経済への不透明感が広がり、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>

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、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3.7%の下落となりました。

- ・債券種別（セクター）配分については、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、英国のEU離脱決定以降、英ポンドが他の主要通貨に対して下落すると判断し、英ポンドへの配分を2016年6月下旬から8月の間、ベンチマーク対比少なめとしました。
- ・金利については、米国では引き続き段階的な利上げが想定されることから、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を目安となります）をベンチマーク対比短めとしました。
- ・上記をふまえ、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を小幅に上回る騰落率となったものの、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>

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%）を0.2%上回りました。パフォーマンスに寄与した主な要因は以下の通りです。

（プラス要因）

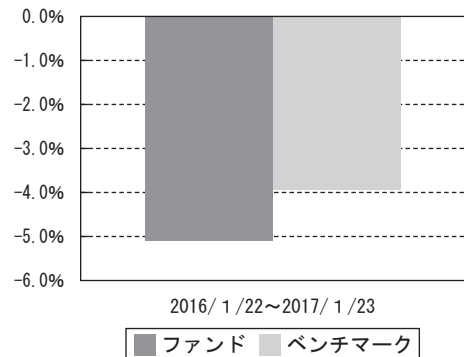
◎通貨配分

- ・英ポンドへの配分を2016年6月下旬から8月の間、ベンチマーク対比少なめとしていたことがプラスに寄与しました。

◎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していたことがプラスに寄与しました。

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



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16期
	2016年1月23日～2017年1月23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	8,337

(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

- ・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、今後も段階的な利上げが行われるとみています。また、欧州では、欧州中央銀行（ECB）が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、米国の堅調な経済成長などを背景に、ファンダメンタルズは堅調に推移するとみており、魅力的な投資対象であると考えています。また、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を維持する方針です。
- ・通貨配分
堅調な経済状況などを背景に、米国では今後も利上げが予想されることなどから、米ドルへの配分はベンチマーク対比多めを維持する方針です。
- ・債券種別（セクター）配分
社債への配分はベンチマーク対比多めを維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年1月23日～2017年1月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(131)	(0.827)	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)	(102)	(0.644)	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 の 他 費 用	6	0.038	(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)	(0.034)	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 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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	248	1.563	
期中の平均基準価額は、15,896円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年1月23日～2017年1月23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 35,106	千円 76,000	千口 16,057	千円 35,000

○利害関係人との取引状況等

(2016年1月23日～2017年1月23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>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 980	百万円 —	% —	百万円 988	百万円 18	% 1.8

平均保有割合 100.0%

※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。

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信託銀行です。

○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 558	百万円 —	百万円 —	百万円 558	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

(2017年1月23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
海外債券マザーファンド	千口 997,317	千口 1,016,367	千円 2,193,829

○投資信託財産の構成

(2017年1月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外債券マザーファンド	千円 2,193,829	% 98.8
コール・ローン等、その他	27,639	1.2
投資信託財産総額	2,221,468	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 (2,123,932千円) の投資信託財産総額 (2,224,312千円) に対する比率は95.5%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=113.96円	1 カナダドル=85.69円	1 メキシコペソ=5.30円	1 ユーロ=122.20円
1 イギリスポンド=141.23円	1 スイスフラン=113.88円	1 スウェーデンクローネ=12.84円	1 ノルウェークローネ=13.58円
1 ポーランドズロチ=27.96円	1 オーストラリアドル=86.19円	1 ニュージールランドドル=81.85円	1 南アフリカランド=8.41円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月23日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,221,468,277
コール・ローン等	27,638,597
海外債券マザーファンド(評価額)	2,193,829,680
(B) 負債	16,763,127
未払解約金	134,418
未払信託報酬	16,586,688
未払利息	39
その他未払費用	41,982
(C) 純資産総額(A-B)	2,204,705,150
元本	1,393,018,554
次期繰越損益金	811,686,596
(D) 受益権総口数	1,393,018,554口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,827円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,349,338,014円
 期中追加設定元本額 120,540,675円
 期中一部解約元本額 76,860,135円
 また、1口当たり純資産額は、期末15,827円です。

②分配金の計算過程

項目	2016年1月23日～ 2017年1月23日
費用控除後の配当等収益額	21,808,613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	539,658,645円
分配準備積立金額	599,912,490円
当ファンドの分配対象収益額	1,161,379,748円
1万口当たり収益分配対象額	8,337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。

○損益の状況 (2016年1月23日～2017年1月23日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,688
受取利息	629
支払利息	△ 7,317
(B) 有価証券売買損益	△ 75,406,826
売買益	6,036,154
売買損	△ 81,442,980
(C) 信託報酬等	△ 33,408,730
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 108,822,244
(E) 前期繰越損益金	455,648,875
(F) 追加信託差損益金	464,859,965
(配当等相当額)	(539,283,574)
(売買損益相当額)	(△ 74,423,609)
(G) 計(D+E+F)	811,686,596
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	811,686,596
追加信託差損益金	464,859,965
(配当等相当額)	(539,658,645)
(売買損益相当額)	(△ 74,798,680)
分配準備積立金	621,721,103
繰越損益金	△ 274,894,472

- (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】

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

(2016年10月22日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2017年1月23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(1,016,367千口)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 7,275	千アメリカドル 7,377	千円 840,697	% 38.3	% —	% 17.7	% 11.7	% 8.9
カナダ	千カナダドル 760	千カナダドル 777	66,625	3.0	—	1.8	—	1.3
メキシコ	千メキシコペソ 4,000	千メキシコペソ 3,883	20,583	0.9	—	—	0.9	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	330	449	54,955	2.5	—	2.5	—	—
イタリア	1,289	1,457	178,083	8.1	—	5.5	2.6	—
フランス	1,285	1,496	182,898	8.3	—	5.5	2.3	0.6
オランダ	710	774	94,650	4.3	—	3.1	1.2	—
スペイン	1,220	1,390	169,859	7.7	—	4.7	3.1	—
オーストリア	150	176	21,581	1.0	—	—	1.0	—
ルクセンブルク	75	81	9,938	0.5	—	0.5	—	—
フィンランド	125	152	18,687	0.9	—	0.9	—	—
アイルランド	175	201	24,670	1.1	—	1.1	—	—
アメリカ	50	54	6,604	0.3	—	—	—	0.3
オーストラリア	50	56	6,932	0.3	—	—	0.3	—
イギリス	100	111	13,610	0.6	—	—	0.3	0.3
スイス	100	103	12,628	0.6	—	—	0.6	—
スウェーデン	50	57	6,972	0.3	—	—	0.3	—
イギリス	千イギリスポンド 929	千イギリスポンド 1,188	167,792	7.6	—	7.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 800	千スウェーデンクローネ 823	10,578	0.5	—	0.5	—	—
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 435	5,911	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,245	千ポーランドズロチ 2,174	60,811	2.8	—	1.2	1.6	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 860	千オーストラリアドル 932	80,395	3.7	—	1.6	1.2	0.8
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 145	千ニュージーランドドル 160	13,149	0.6	—	0.6	—	—

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
南アフリカ	千南アフリカランド 1,300	千南アフリカランド 1,189	千円 10,003	% 0.5	% —	% 0.5	% —	% —
合 計	—	—	2,078,622	94.7	—	55.2	27.4	12.1

(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	銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日	
			額面金額	評 価 額			
				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	0.625 T-NOTE 170930	0.625	380	379	43,270	2017/9/30	
	0.75 T-NOTE 180415	0.75	350	349	39,784	2018/4/15	
	0.75 T-NOTE 190815	0.75	420	413	47,120	2019/8/15	
	1 T-NOTE 190930	1.0	1,000	989	112,744	2019/9/30	
	1.25 T-NOTE 200229	1.25	770	763	87,012	2020/2/29	
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	420	385	43,933	2026/8/15	
	1.75 T-NOTE 230515	1.75	670	651	74,289	2023/5/15	
	2.125 T-NOTE 250515	2.125	900	880	100,392	2025/5/15	
	2.5 T-BOND 450215	2.5	140	125	14,269	2045/2/15	
	3.5 T-BOND 390215	3.5	200	218	24,948	2039/2/15	
	3.5 T-NOTE 180215	3.5	300	308	35,118	2018/2/15	
	3.875 T-NOTE 180515	3.875	620	643	73,313	2018/5/15	
	4.375 T-BOND 391115	4.375	670	828	94,409	2039/11/15	
	特殊債券	3 FGLMC WAM 4210 Q11651	3.0	269	268	30,554	2042/10/1
		8.0 GNMA 514832	8.0	0.46519	0.46793	53	2030/6/15
普通社債券	1.25 NESTLE HOLD 180116	1.25	30	29	3,414	2018/1/16	
	2 HOME DEPOT INC 210401	2.0	50	49	5,648	2021/4/1	
	4.3 PHILLIPS 66 220401	4.3	50	53	6,109	2022/4/1	
	5.125 PNC FUNDING 200208	5.125	35	37	4,310	2020/2/8	
	小 計				840,697		
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	452	38,790	2023/6/1	
	4.25 CAN GOVT 180601	4.25	310	324	27,834	2018/6/1	
小 計					66,625		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	4,000	3,883	20,583	2021/6/10	
小 計					20,583		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	135	130	15,944	2026/8/15
	4.75 BUND 340704	4.75	195	319	39,010	2034/7/4	
イタリア	国債証券	1.5 ITALY GOVT 250601	1.5	24	23	2,874	2025/6/1
	1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	100	97	11,862	2026/6/1	
	1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	200	180	22,088	2032/3/1	

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	
イタリア	国債証券	2.35 ITALY GO I/L 240915	2.35	55	63	7,723	2024/9/15
		4 ITALY GOVT 200901	4.0	105	118	14,534	2020/9/1
		4.5 ITALY GOVT 190301	4.5	270	295	36,110	2019/3/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	170	225	27,575	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	50	66	8,071	2040/9/1
		5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	265	331	40,485	2022/11/1
	普通社債券	4.125 INTESA SANP 200414	4.125	50	55	6,756	2020/4/14
フランス	国債証券	0 O.A.T 210525	—	300	302	36,975	2021/5/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	100	99	12,111	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	250	242	29,634	2026/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	120	153	18,791	2045/5/25
		5.5 O.A.T 290425	5.5	140	210	25,717	2029/4/25
		5.75 O.A.T 321025	5.75	175	283	34,627	2032/10/25
	普通社債券	0.625 HSBC BANK 201203	0.625	100	101	12,426	2020/12/3
	5.431 BNP PARIBAS 170907	5.431	100	103	12,614	2017/9/7	
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 250715	0.25	310	306	37,504	2025/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	150	185	22,679	2033/1/15
		普通社債券	1.25 MYLAN NV 201123	1.25	100	101	12,419
		4.875 ING BANK NV 210118	4.875	100	118	14,459	2021/1/18
		5 ENEL FINANCE 220914	5.0	50	62	7,587	2022/9/14
スペイン	国債証券	0.75 SPAIN GOVT 210730	0.75	200	204	25,001	2021/7/30
		1.15 SPAIN GOVT 200730	1.15	90	93	11,429	2020/7/30
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	40	39	4,801	2026/10/31
		1.8 SPAIN I/L BON 241130	1.8	85	97	11,940	2024/11/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	100	99	12,215	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	25	26	3,254	2025/10/31
		2.75 SPAIN GOVT 190430	2.75	80	85	10,428	2019/4/30
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	450	572	69,960	2022/1/31
		普通社債券	4.71 TELEFONICA 200120	4.71	100	112	13,787
		6.375 GAS NATUR 190709	6.375	50	57	7,039	2019/7/9
オーストリア	国債証券	3.5 AUSTRIA GOVT 210915	3.5	150	176	21,581	2021/9/15
ルクセンブルク	普通社債券	1.75 NESTLE FINAN 220912	1.75	75	81	9,938	2022/9/12
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	125	152	18,687	2028/7/4
アイルランド	国債証券	5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	75	101	12,462	2025/3/13
	普通社債券	1.375 GAS NETWORK 261205	1.375	100	99	12,207	2026/12/5
アメリカ	普通社債券	6.375 GOLDMAN SAC 180502	6.375	50	54	6,604	2018/5/2
オーストラリア	普通社債券	5.5 COMMONWEALTH 190806	5.5	50	56	6,932	2019/8/6
イギリス	普通社債券	5.5 ROYALBK OF SC 200323	5.5	50	57	7,070	2020/3/23
	普通社債券	6.25 HSBC HOLDING 180319	6.25	50	53	6,540	2018/3/19
スイス	普通社債券	1.125 UBS AG LON 200630	1.125	100	103	12,628	2020/6/30
スウェーデン	普通社債券	4 NORDEA BANK AB 210329	4.0	50	57	6,972	2021/3/29
小 計						802,073	
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	126	17,807	2022/9/7
		2.75 GILT 240907	2.75	78	87	12,393	2024/9/7

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	
イギリス		%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
	国債証券	4.25 GILT 320607	4.25 345	457	64,660	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25 95	130	18,400	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25 100	140	19,778	2039/9/7
		5 GILT 250307	5.0 190	246	34,753	2025/3/7
小	計				167,792	
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 SWD GOVT 261112	1.0 800	823	10,578	2026/11/12
小	計				10,578	
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	435	5,911	2019/5/22
小	計				5,911	
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	2 POLAND 210425	2.0 1,300	1,256	35,133	2021/4/25
		3.25 POLAND 250725	3.25 945	918	25,677	2025/7/25
小	計				60,811	
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	2.75 AUST GOVT 240421	2.75 190	192	16,555	2024/4/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25 200	224	19,372	2026/4/21
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75 270	309	26,667	2021/5/15
	特殊債券	4 KFW 190116	4.0 200	206	17,800	2019/1/16
小	計				80,395	
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	4.5 NZ GOVT 270415	4.5 145	160	13,149	2027/4/15
小	計				13,149	
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	8 SOUTH AFRICA 300131	8.0 1,300	1,189	10,003	2030/1/31
小	計				10,003	
合	計				2,078,622	

(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18期》決算日2016年7月22日

〔計算期間：2015年7月23日～2016年7月22日〕

「海外債券マザーファンド」は、7月22日に第18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18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。

○最近5期の運用実績

決算期	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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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	32.4	96,081.27	32.6	90.9	—	2,038
16期(2014年7月22日)	20,715	9.1	104,863.24	9.1	92.3	—	2,134
17期(2015年7月22日)	23,386	12.9	118,546.97	13.0	89.1	—	2,357
18期(2016年7月22日)	21,128	△ 9.7	107,061.40	△ 9.7	95.7	—	2,122

(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。

○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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年7月22日	円 23,386	% —	118,546.97	% —	% 89.1	% —
7 月 末	23,591	0.9	119,513.99	0.8	92.9	—
8 月 末	23,243	△ 0.6	117,759.56	△ 0.7	93.1	—
9 月 末	23,157	△ 1.0	117,295.48	△ 1.1	94.8	—
10 月 末	23,214	△ 0.7	117,390.65	△ 1.0	95.1	—
11 月 末	23,199	△ 0.8	117,622.76	△ 0.8	96.7	—
12 月 末	22,869	△ 2.2	115,735.90	△ 2.4	96.6	—
2016年1 月 末	23,175	△ 0.9	117,720.03	△ 0.7	94.2	—
2 月 末	21,993	△ 6.0	111,665.52	△ 5.8	94.6	—
3 月 末	22,419	△ 4.1	113,814.57	△ 4.0	97.2	—
4 月 末	21,714	△ 7.1	109,994.30	△ 7.2	96.6	—
5 月 末	21,920	△ 6.3	111,018.88	△ 6.4	96.0	—
6 月 末	20,655	△ 11.7	104,838.53	△ 11.6	96.3	—
(期 末) 2016年7月22日	21,128	△ 9.7	107,061.40	△ 9.7	95.7	—

(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

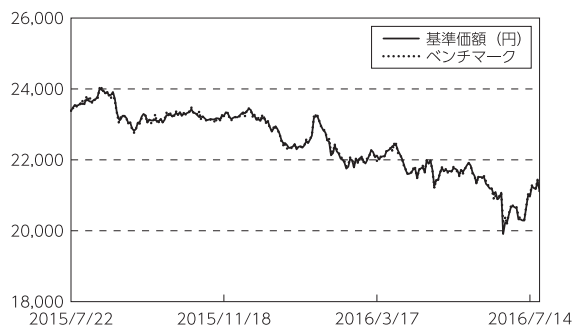
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ9.7%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(－9.7%)とほぼ同程度となりました。

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。

●投資環境について

◎債券市況

- ・期を通じて見ると、先進国の債券市況は上昇（利回りは低下）しました。
- ・中国経済に対する先行き不透明感の高まりや国際商品市況の下落などを背景に、投資家のリスク回避的な動きが強まったこと、2016年6月に英国で実施された国民投票でEU（欧州連合）離脱が選択され、先進国の国債金利が低下したことなどから、先進国の債券市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・円・米ドル相場および円・ユーロ相場は、世界経済の減速懸念の高まりにより、投資家のリスク回避的な動きが強まったことなどを背景に、安全資産と見られている円が買われる動きがあったことなどから、期を通じて見ると、米ドルおよび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、米国では緩やかなペースながらも経済成長が予想されることから、米ドルが他の主要通貨に対して上昇すると判断し、主に期の半ばにおいて、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、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日安となります）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

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-9.7%）とほぼ同程度となりました。
- ・パフォーマンスに寄与した主な要因は以下の通りです。

（プラス要因）

◎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）としていたことがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

◎通貨配分

- ・主に2015年12月頃から2016年2月頃にかけて、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がマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・米国では、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が今後緩やかに利上げを行っていくことが適切であるとの認識を示している一方、世界経済に対する先行き不透明感などから、足下の利上げ観測はやや後退しています。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）

- ・2016年6月に英国で実施された国民投票でEU

離脱が選択されたことを受け、今後英国経済が減速する可能性があるなどから、英ポンド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

(2015年7月23日～2016年7月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.032	(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 ）	(7)	(0.032)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	7	0.032	
期中の平均基準価額は、22,595円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2015年7月23日～2016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 8,032	千アメリカドル 6,156 (1,390)	
		特殊債券	—	— (41)	
		社債券	—	181	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 459	千カナダドル 109	
		メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 16,164	千メキシコペソ 3,782
	国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ	国債証券	354	1,497
			社債券	—	57
		イタリア	国債証券	1,486	1,035
		フランス	国債証券	670	390
			社債券	153	58
		オランダ	国債証券	510	41
			社債券	—	53
		スペイン	国債証券	496	485
		ルクセンブルク	社債券	53	—
		フィンランド	国債証券	156	—
		アイルランド	国債証券	103	—
		イギリス	社債券	—	112 (50)
		イギリス	国債証券	千イギリスポンド 446	千イギリスポンド 225
		ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 5,085	千ポーランドズロチ 4,161
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 272	千オーストラリアドル 473		
	特殊債券	209	207		
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 68	千ニュージーランドドル 567		
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 9,296	千南アフリカランド 6,379		

(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

(2015年7月23日～2016年7月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 853	百万円 27	% 3.2

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、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016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

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 6,919	千アメリカドル 7,433	千円 785,786	% 37.0	% —	% 15.2	% 11.2	% 10.7
カナダ	千カナダドル 760	千カナダドル 800	64,683	3.0	—	1.8	—	1.3
メキシコ	千メキシコペソ 9,800	千メキシコペソ 12,221	69,538	3.3	—	3.3	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	250	448	52,249	2.5	—	2.5	—	—
イタリア	1,510	1,782	207,835	9.8	—	7.2	2.6	—
フランス	635	943	109,956	5.2	—	4.0	0.6	0.6
オランダ	610	705	82,259	3.9	—	3.2	0.7	—
スペイン	1,260	1,471	171,542	8.1	—	5.8	1.4	0.8
ルクセンブルク	75	82	9,673	0.5	—	0.5	—	—
フィンランド	125	162	18,993	0.9	—	0.9	—	—
アイルランド	75	106	12,426	0.6	—	0.6	—	—
アメリカ	50	55	6,481	0.3	—	—	—	0.3
オーストラリア	50	57	6,709	0.3	—	—	0.3	—
イギリス	100	113	13,234	0.6	—	—	0.3	0.3
スイス	100	105	12,267	0.6	—	0.6	—	—
スウェーデン	50	57	6,714	0.3	—	—	0.3	—
イギリス	千イギリスポンド 1,131	千イギリスポンド 1,504	210,724	9.9	—	9.9	—	—
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 444	5,531	0.3	—	—	0.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 1,700	千ポーランドズロチ 1,687	45,112	2.1	—	—	2.1	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 840	千オーストラリアドル 925	73,419	3.5	—	1.5	2.0	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 340	千ニュージーランドドル 407	30,144	1.4	—	1.4	—	—
南アフリカ	千南アフリカランド 5,400	千南アフリカランド 4,923	36,582	1.7	—	1.7	—	—
合 計	—	—	2,031,868	95.7	—	60.0	21.8	13.9

(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

銘柄	銘柄	利率	額面金額	当期		償還年月日	
				額面金額	評価額		
					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	0.25 TSY INFL I/L 250115	335	344	36,369	2025/1/15	
		0.5 T-NOTE 170731	500	499	52,799	2017/7/31	
		0.625 T-NOTE 170930	290	289	30,652	2017/9/30	
		0.75 T-NOTE 180415	350	350	37,025	2018/4/15	
		1 T-NOTE 190930	1,000	1,004	106,176	2019/9/30	
		1.25 T-NOTE 200229	770	778	82,306	2020/2/29	
		1.75 T-NOTE 230515	580	594	62,878	2023/5/15	
		2.125 T-NOTE 250515	350	367	38,857	2025/5/15	
		2.5 T-BOND 450215	140	145	15,400	2045/2/15	
		3.5 T-BOND 390215	200	251	26,571	2039/2/15	
		3.5 T-NOTE 180215	300	313	33,101	2018/2/15	
		3.625 T-NOTE 210215	380	423	44,723	2021/2/15	
		3.875 T-NOTE 180515	620	656	69,352	2018/5/15	
		4.375 T-BOND 391115	670	948	100,229	2039/11/15	
	特殊債券	3 FGLMC WAM 4210 Q11651	289	300	31,722	2042/10/1	
		8.0 GNMA 514832	0.47437	0.47845	50	2030/6/15	
	普通社債券	1.25 NESTLE HOLD 180116	30	30	3,180	2018/1/16	
		4.3 PHILLIPS 66 220401	50	55	5,830	2022/4/1	
		5.125 PNC FUNDING 200208	35	39	4,142	2020/2/8	
		5.875 HOME DEPOT 361216	30	41	4,415	2036/12/16	
小	計				785,786		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	1.5 CAN GOVT 230601	450	469	37,943	2023/6/1	
		4.25 CAN GOVT 180601	310	330	26,740	2018/6/1	
小	計				64,683		
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	8,000	10,171	57,875	2024/12/5	
		7.75 MEXICAN BONO 310529	1,800	2,049	11,662	2031/5/29	
小	計				69,538		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	4.75 BUND 340704	250	448	52,249	2034/7/4
	イタリア	国債証券	1.5 ITALY GOVT 250601	345	357	41,656	2025/6/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	200	200	23,422	2032/3/1	
		2.35 ITALY GO I/L 240915	55	63	7,437	2024/9/15	
		4 ITALY GOVT 200901	105	121	14,168	2020/9/1	
		4.5 ITALY GOVT 190301	270	301	35,176	2019/3/1	
		5 ITALY GOVT 390801	170	260	30,343	2039/8/1	
		5 ITALY GOVT 400901	50	76	8,949	2040/9/1	
		5.5 ITALY GOVT 221101	265	344	40,138	2022/11/1	
	普通社債券	4.125 INTESA SANP 200414	50	56	6,543	2020/4/14	
	フランス	国債証券	3.25 O.A.T 450525	120	187	21,879	2045/5/25
		5.5 O.A.T 290425	140	230	26,850	2029/4/25	
		5.75 O.A.T 321025	175	317	36,984	2032/10/25	
	普通社債券	0.625 HSBC BANK 201203	100	102	11,895	2020/12/3	

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ユーロ							
フランス	普通社債券	5.431 BNP PARIBAS 170907	5.431	100	105	12,345	2017/9/7
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 250715	0.25	310	317	36,996	2025/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	150	202	23,601	2033/1/15
	普通社債券	4.875 ING BANK NV 210118	4.875	100	120	14,097	2021/1/18
スペイン	国債証券	5 ENEL FINANCE 220914	5.0	50	64	7,563	2022/9/14
		0.5 SPAIN GOVT 171031	0.5	100	100	11,754	2017/10/31
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	40	40	4,700	2026/10/31
		1.8 SPAIN I/L BON 241130	1.8	190	214	25,056	2024/11/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	100	106	12,363	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	100	109	12,780	2025/10/31
		2.75 SPAIN GOVT 190430	2.75	80	86	10,049	2019/4/30
		5.85 SPAIN GOVT 220131	5.85	450	586	68,411	2022/1/31
	普通社債券	3.625 BANCO BILBA 170118	3.625	50	50	5,935	2017/1/18
			4.71 TELEFONICA 200120	4.71	100	116	13,557
		6.375 GAS NATUR 190709	6.375	50	59	6,934	2019/7/9
ルクセンブルク	普通社債券	1.75 NESTLE FINAN 220912	1.75	75	82	9,673	2022/9/12
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	125	162	18,993	2028/7/4
アイルランド	国債証券	5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	75	106	12,426	2025/3/13
アメリカ	普通社債券	6.375 GOLDMAN SAC 180502	6.375	50	55	6,481	2018/5/2
オーストラリア	普通社債券	5.5 COMMONWEALTH 190806	5.5	50	57	6,709	2019/8/6
イギリス	普通社債券	5.5 ROYALBK OF SC 200323	5.5	50	58	6,841	2020/3/23
		6.25 HSBC HOLDING 180319	6.25	50	54	6,393	2018/3/19
スイス	普通社債券	1.25 UBS AG LONDO 210903	1.25	100	105	12,267	2021/9/3
スウェーデン	普通社債券	4 NORDEA BANK AB 210329	4.0	50	57	6,714	2021/3/29
小	計					710,344	
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	128	18,057	2022/9/7
		2.75 GILT 240907	2.75	165	191	26,844	2024/9/7
		4.25 GILT 320607	4.25	345	483	67,769	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25	95	138	19,370	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25	100	148	20,844	2039/9/7
		5 GILT 250307	5.0	305	412	57,838	2025/3/7
小	計					210,724	
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	444	5,531	2019/5/22
小	計					5,531	
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	2 POLAND 210425	2.0	1,700	1,687	45,112	2021/4/25
小	計					45,112	
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	2.75 AUST GOVT 240421	2.75	370	394	31,265	2024/4/21
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75	270	321	25,526	2021/5/15
		4 KFW 190116	4.0	200	209	16,626	2019/1/16
小	計					73,419	

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円	
国債証券	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	70	78	5,819	2033/4/14
	5.5 NZ GOVT 230415	5.5	270	328	24,324	2023/4/15
小 計					30,144	
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	8 SOUTH AFRICA 300131	8.0	5,400	4,923	36,582	2030/1/31
小 計					36,582	
合 計					2,031,868	

(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

(2016年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,031,868	% 94.9
コール・ローン等、その他	108,160	5.1
投資信託財産総額	2,140,028	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,086,414千円)の投資信託財産総額(2,140,028千円)に対する比率は97.5%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=105.71円	1 カナダドル=80.79円	1 メキシコペソ=5.69円	1 ユーロ=116.57円
1 イギリスポンド=140.09円	1 スイスフラン=107.27円	1 ノルウェークローネ=12.44円	1 ポーランドズロチ=26.74円
1 オーストラリアドル=79.29円	1 ニュージーランドドル=73.94円	1 南アフリカランド=7.43円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年7月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,769,996,541
コール・ローン等	74,354,863
公社債(評価額)	2,031,868,565
未収入金	645,331,561
未収利息	14,400,480
前払費用	4,041,072
(B) 負債	647,814,819
未払金	647,814,776
未払利息	43
(C) 純資産総額(A-B)	2,122,181,722
元本	1,004,428,453
次期繰越損益金	1,117,753,269
(D) 受益権総口数	1,004,428,453口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,128円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,008,050,678円
 期中追加設定元本額 29,525,871円
 期中一部解約元本額 33,148,096円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.1128円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
 三菱UFJ <DC>海外債券オープン 1,004,428,453円

○損益の状況 (2015年7月23日～2016年7月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	54,287,386
受取利息	54,291,435
その他収益金	1,838
支払利息	△ 5,887
(B) 有価証券売買損益	△ 280,866,905
売買益	199,795,029
売買損	△ 480,661,934
(C) 保管費用等	△ 672,377
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 227,251,896
(E) 前期繰越損益金	1,349,382,940
(F) 追加信託差損益金	36,474,129
(G) 解約差損益金	△ 40,851,904
(H) 計(D+E+F+G)	1,117,753,269
次期繰越損益金(H)	1,117,753,269

- (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)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。