

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。	
	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。） </div>	

※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17期（決算日：2018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17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
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
（受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取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)	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	
		騰落率	騰落率				
13期(2014年1月22日)	円 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
17期(2018年1月22日)	16,533	0	4.5	115,701.38	6.1	93.3	2,379

(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	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		
(期首) 2017年1月23日	円 15,827	—	—	94.3%	—%
1月末	15,765	△0.4	△0.2	92.6	—
2月末	15,664	△1.0	△0.4	92.5	—
3月末	15,679	△0.9	△0.4	92.9	—
4月末	15,747	△0.5	△0.0	92.2	—
5月末	15,953	0.8	1.5	93.1	—
6月末	16,248	2.7	3.4	93.0	—
7月末	16,222	2.5	3.3	93.5	—
8月末	16,416	3.7	4.9	93.6	—
9月末	16,578	4.7	6.0	93.9	—
10月末	16,550	4.6	5.9	94.0	—
11月末	16,548	4.6	6.1	92.5	—
12月末	16,707	5.6	7.4	92.5	—
(期末) 2018年1月22日	16,533	4.5	6.1	93.3	—

(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。

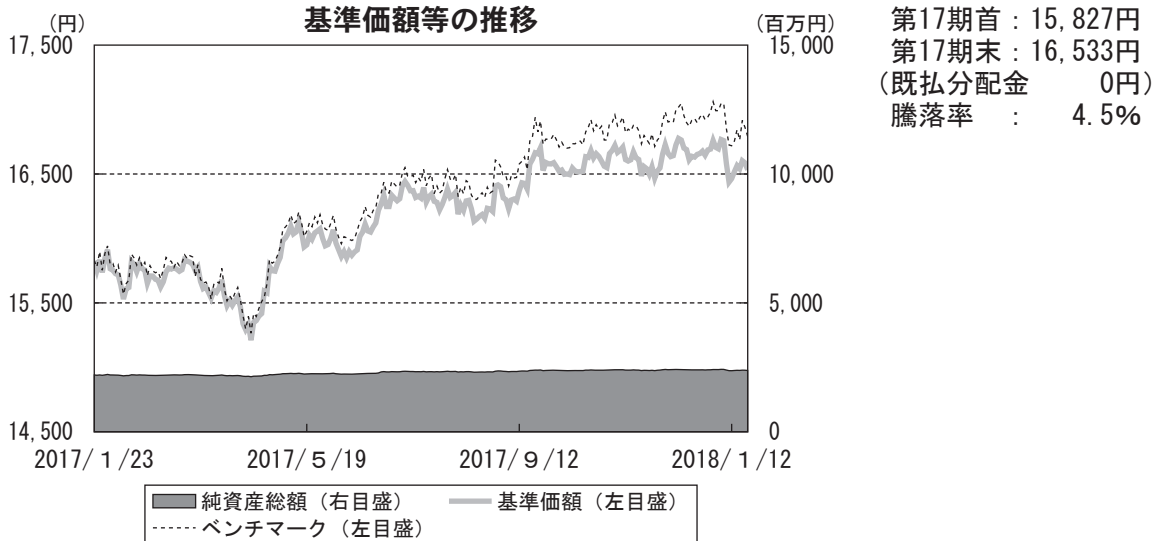
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第17期：2017/1/24～2018/1/22)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ4.5%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(6.1%)を1.6%下回りました。



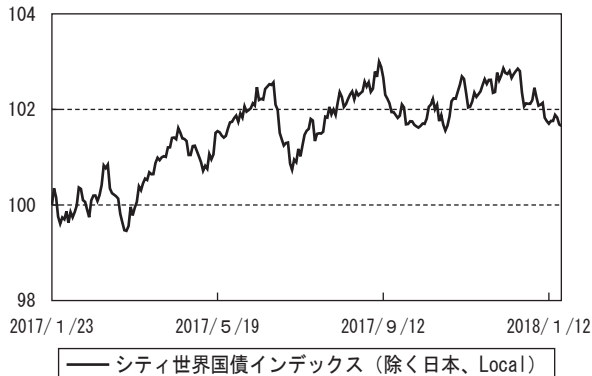
基準価額の主な変動要因

上昇要因	先進国の債券市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	米ドルが対円で下落したことや信託報酬等のコスト等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17期：2017/1/24～2018/1/22)

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。
- ・当期は、米国で利上げが実施されたことや、税制改正法案の成立等により米国景気拡大期待が高まったことを背景に米国金利が上昇したこと等はマイナスとなったものの、債券利子収入を享受したこと等から、先進国の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・米ドル相場は、北朝鮮を巡る地政学的リスクが高まった局面で安全資産と見られている円が買われたこと等を受けて、米ドルは対円で下落しました。
- ・円・ユーロ相場は、欧州諸国の金利が上昇し、日本との金利差が拡大したこと等から、ユーロは対円で上昇しました。

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6.1%の上昇となりました。

- ・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、経済のファンダメンタルズ等を勘案し、局面に応じてメキシコペソをベンチマーク対比多めとしました。
- ・金利戦略については、米国では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、米国の債券等のデュレーション（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。
- ・国別配分については、政治動向等を注視しつつ、ユーロ圏の中ではフランスをベンチマーク対比少なめとしました。
- ・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とほぼ同水準となったものの、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（6.1%）と同程度となりました。パフォーマンスに寄与・影響した主な要因は以下の通りです。

（プラス要因）

◎通貨配分

- ・メキシコペソへの配分を局面に応じてベンチマーク対比多めとしたことがプラスに寄与しました。

◎債券種別（セクター）配分

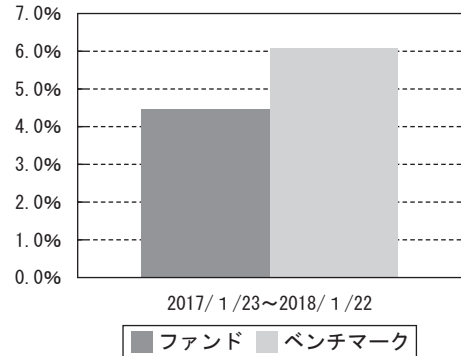
- ・社債への配分をベンチマーク対比多めとしたことがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

◎国別配分

- ・フランスをベンチマーク対比少なめとしていたことが、主に期首から2017年4月末にかけて、マイナスに影響しました。

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17期
	2017年1月24日～2018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	8,594

(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等を背景に、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）による金融政策の正常化が示唆される局面では、欧州金利の上昇が想定されます。
- ・社債については、米国の堅調な経済成長等を背景に、企業の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

- ・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。
- ・通貨配分
通貨配分については、米国や欧州の中央銀行の金融政策の動向に注目し、状況に応じて機動的に対応する方針です。
- ・金利戦略
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。

○1万口当たりの費用明細

(2017年1月24日～2018年1月22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)	(134)	(0.829)	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)	(105)	(0.646)	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	0.035	(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)	(0.031)	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	253	1.564	
期中の平均基準価額は、16,173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

(2017年1月24日～2018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 18,352	千円 41,000	千口 —	千円 —

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月24日～2018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>

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 751	百万円 44	% 5.9	百万円 685	百万円 16	% 2.3

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

(2017年1月24日～2018年1月22日)

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

(2018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
海外債券マザーファンド	千口 1,016,367	千口 1,034,720	千円 2,370,234

○投資信託財産の構成

(2018年1月22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 2,370,234	% 98.8
コール・ローン等、その他	29,765	1.2
投資信託財産総額	2,399,999	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 (2,312,147千円) の投資信託財産総額 (2,372,339千円) 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=110.75円	1 カナダドル=88.72円	1 メキシコペソ=5.95円	1 ユーロ=135.59円
1 イギリスポンド=153.73円	1 スイスフラン=115.14円	1 スウェーデンクローネ=13.80円	1 ノルウェークローネ=14.09円
1 ポーランドズロチ=32.49円	1 オーストラリアドル=88.53円	1 南アフリカランド=9.16円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,399,999,800
コール・ローン等	29,765,709
海外債券マザーファンド(評価額)	2,370,234,091
(B) 負債	20,523,541
未払解約金	2,204,209
未払信託報酬	18,273,018
未払利息	47
その他未払費用	46,267
(C) 純資産総額(A-B)	2,379,476,259
元本	1,439,208,197
次期繰越損益金	940,268,062
(D) 受益権総口数	1,439,208,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,533円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,393,018,554円
 期中追加設定元本額 126,245,840円
 期中一部解約元本額 80,056,197円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6533円です。

②分配金の計算過程

項 目	2017年1月24日～ 2018年1月22日
費用控除後の配当等収益額	36,334,708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	612,500,316円
分配準備積立金額	588,084,640円
当ファンドの分配対象収益額	1,236,919,664円
1万口当たり収益分配対象額	8,594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 (2017年1月24日～2018年1月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 14,767
受取利息	296
支払利息	△ 15,063
(B) 有価証券売買損益	132,207,511
売買益	135,586,701
売買損	△ 3,379,190
(C) 信託報酬等	△ 35,335,364
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	96,857,380
(E) 前期繰越損益金	328,209,302
(F) 追加信託差損益金	515,201,380
(配当等相当額)	(612,149,134)
(売買損益相当額)	(△ 96,947,754)
(G) 計(D+E+F)	940,268,062
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	940,268,062
追加信託差損益金	515,201,380
(配当等相当額)	(612,500,316)
(売買損益相当額)	(△ 97,298,936)
分配準備積立金	624,419,348
繰越損益金	△199,352,666

- (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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

- ①よりわかりやすい記載を目的として目論見書の特色の配分方針に「分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)」を掲載しました。
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
(2018年1月1日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018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(1,034,720千口)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 8,205	千アメリカドル 8,061	千円 892,782	% 37.7	% —	% 12.2	% 19.4	% 6.1
カナダ	千カナダドル 660	千カナダドル 622	55,268	2.3	—	1.1	1.2	—
メキシコ	千メキシコペソ 16,000	千メキシコペソ 14,830	88,239	3.7	—	2.0	1.7	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	950	1,133	153,659	6.5	—	6.5	—	—
イタリア	1,385	1,498	203,191	8.6	—	5.5	3.1	—
フランス	410	555	75,329	3.2	—	2.6	0.6	—
オランダ	560	574	77,889	3.3	—	2.4	0.9	—
スペイン	1,559	1,603	217,418	9.2	—	1.0	7.2	0.9
ベルギー	200	252	34,281	1.4	—	1.4	—	—
フィンランド	125	150	20,453	0.9	—	0.9	—	—
アイルランド	175	203	27,592	1.2	—	1.2	—	—
ポルトガル	150	170	23,176	1.0	—	1.0	—	—
オーストラリア	50	54	7,347	0.3	—	—	—	0.3
イギリス	100	112	15,300	0.6	—	—	0.6	—
スイス	100	102	13,934	0.6	—	—	0.6	—
スウェーデン	50	55	7,587	0.3	—	—	0.3	—
イギリス	千イギリスポンド 945	千イギリスポンド 1,149	176,721	7.5	—	6.6	0.8	—
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	11,363	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 439	6,187	0.3	—	0.3	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 300	千ポーランドズロチ 303	9,860	0.4	—	0.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 952	千オーストラリアドル 990	87,692	3.7	—	2.9	—	0.8

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 1,600	千南アフリカランド 1,483	千円 13,585	% 0.6	% —	% 0.6	% —	% —
合 計	—	—	2,218,862	93.6	—	49.0	36.5	8.1

(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	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 TSY INF I/L 270115	0.375	210	210	23,357	2027/1/15	
	0.75 T-NOTE 190815	0.75	420	411	45,619	2019/8/15	
	0.875 T-NOTE 190731	0.875	200	196	21,780	2019/7/31	
	1 T-NOTE 190930	1.0	500	491	54,434	2019/9/30	
	1.125 T-NOTE 200331	1.125	1,300	1,273	141,011	2020/3/31	
	1.25 T-NOTE 190131	1.25	210	208	23,107	2019/1/31	
	1.375 T-NOTE 210131	1.375	700	682	75,635	2021/1/31	
	1.75 T-NOTE 220430	1.75	1,600	1,560	172,811	2022/4/30	
	1.875 T-NOTE 220731	1.875	500	488	54,133	2022/7/31	
	2.125 T-NOTE 250515	2.125	1,080	1,047	115,984	2025/5/15	
	2.25 T-NOTE 270215	2.25	150	145	16,098	2027/2/15	
	2.5 T-BOND 450215	2.5	820	757	83,883	2045/2/15	
	3.5 T-BOND 390215	3.5	200	221	24,576	2039/2/15	
	4.375 T-BOND 391115	4.375	180	225	24,967	2039/11/15	
普通社債券	2 HOME DEPOT INC 210401	2.0	50	49	5,463	2021/4/1	
	4.3 PHILLIPS 66 220401	4.3	50	52	5,840	2022/4/1	
	5.125 PNC FUNDING 200208	5.125	35	36	4,079	2020/2/8	
小 計					892,782		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	0.5 CAN GOVT 220301	0.5	350	329	29,251	2022/3/1	
	1.5 CAN GOVT 260601	1.5	310	293	26,016	2026/6/1	
小 計					55,268		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	9,000	8,033	47,800	2026/3/5	
	6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	7,000	6,796	40,438	2021/6/10	
小 計					88,239		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	480	464	63,046	2026/8/15
		2.5 BUND 440704	2.5	130	167	22,644	2044/7/4
		4.25 BUND 390704	4.25	110	176	23,974	2039/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	130	206	27,961	2034/7/4
	普通社債券	STEP MUNICH RE 410526	6.0	100	118	16,032	2041/5/26
イタリア	国債証券	1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	470	486	65,955	2022/9/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	1.5 ITALY GOVT 250601	1.5	560	560	75,947	2025/6/1
		2.35 ITALY GO I/L 240915	2.35	55	64	8,768	2024/9/15
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	250	332	45,124	2040/9/1
	普通社債券	4.125 INTESA SANP 200414	4.125	50	54	7,395	2020/4/14
フランス	国債証券	3.25 O. A. T 450525	3.25	70	94	12,784	2045/5/25
		5.5 O. A. T 290425	5.5	240	359	48,756	2029/4/25
	普通社債券	0.625 HSBC BANK 201203	0.625	100	101	13,788	2020/12/3
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 250715	0.25	310	307	41,760	2025/7/15
		1.25 MYLAN NV 201123	1.25	100	102	13,901	2020/11/23
		1.875 VOLKSWAGEN 270330	1.875	100	103	13,972	2027/3/30
		5 ENEL FINANCE 220914	5.0	50	60	8,255	2022/9/14
スペイン	国債証券	0.4 SPAIN GOVT 220430	0.4	1,150	1,160	157,408	2022/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	109	111	15,076	2030/7/30
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	50	65	8,892	2037/1/31
		普通社債券	0.875 SANTAN CONS 220124	0.875	100	101	13,766
		4.71 TELEFONICA 200120	4.71	100	109	14,847	2020/1/20
		6.375 GAS NATUR 190709	6.375	50	54	7,427	2019/7/9
ベルギー	国債証券	3 BEL GOVT 340622	3.0	200	252	34,281	2034/6/22
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	125	150	20,453	2028/7/4
アイルランド	国債証券	5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	75	101	13,696	2025/3/13
		普通社債券	1.375 GAS NETWORK 261205	1.375	100	102	13,896
ポルトガル	国債証券	2.125 PORTUGUESE 281017	2.125	50	50	6,881	2028/10/17
		4.125 PORTUGUESE 270414	4.125	100	120	16,295	2027/4/14
オーストラリア	普通社債券	5.5 COMMONWEALTH 190806	5.5	50	54	7,347	2019/8/6
イギリス	普通社債券	5.5 ROYALBK OF SC 200323	5.5	50	55	7,579	2020/3/23
		6.5 LLOYDS BANK P 200324	6.5	50	56	7,720	2020/3/24
スイス	普通社債券	1.125 UBS AG LON 200630	1.125	100	102	13,934	2020/6/30
スウェーデン	普通社債券	4 NORDEA BANK AB 210329	4.0	50	55	7,587	2021/3/29
小	計					877,161	
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	124	19,191	2022/9/7
		2 GILT 250907	2.0	220	233	35,926	2025/9/7
		3.5 GILT 450122	3.5	170	228	35,108	2045/1/22
		4.25 GILT 320607	4.25	140	186	28,739	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25	95	132	20,338	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25	100	142	21,981	2039/9/7
	普通社債券	2.25 LLOYDS BANKI 241016	2.25	100	100	15,436	2024/10/16
小	計					176,721	
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	11,363	2026/11/12
小	計					11,363	
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	3 NORWE GOVT 240314	3.0	400	439	6,187	2024/3/14
小	計					6,187	

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		
ポーランド	%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円		
国債証券 3.25 POLAND 250725	3.25	300	303	9,860	2025/7/25	
小 計				9,860		
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 271121	2.75	402	399	35,324	2027/11/21	
4.25 AUST GOVT 260421	4.25	350	387	34,328	2026/4/21	
特殊債券 4 KFW 190116	4.0	200	203	18,039	2019/1/16	
小 計				87,692		
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	1,600	1,483	13,585	2030/1/31	
小 計				13,585		
合 計				2,218,862		

(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19期》決算日2017年7月24日

〔計算期間：2016年7月23日～2017年7月24日〕

「海外債券マザーファンド」は、7月24日に第19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19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
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
19期(2017年7月24日)	22,387	6.0	113,060.13	5.6	94.3	—	2,316

(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) 2016年7月22日	円 21,128	% —	107,061.40	% —	95.7	—
7 月 末	21,005	△0.6	106,568.13	△0.5	94.9	—
8 月 末	20,869	△1.2	105,873.31	△1.1	92.9	—
9 月 末	20,497	△3.0	103,925.95	△2.9	94.9	—
10 月 末	20,544	△2.8	103,797.35	△3.0	94.1	—
11 月 末	21,309	0.9	108,026.33	0.9	94.1	—
12 月 末	21,988	4.1	111,331.80	4.0	93.4	—
2017年1 月 末	21,507	1.8	108,860.69	1.7	93.4	—
2 月 末	21,393	1.3	108,568.93	1.4	93.0	—
3 月 末	21,442	1.5	108,641.98	1.5	94.0	—
4 月 末	21,562	2.1	109,024.53	1.8	93.4	—
5 月 末	21,878	3.5	110,685.94	3.4	94.4	—
6 月 末	22,315	5.6	112,709.17	5.3	93.6	—
(期 末) 2017年7月24日	22,387	6.0	113,060.13	5.6	94.3	—

(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

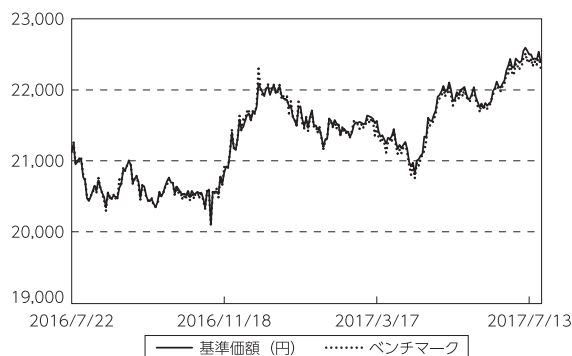
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.0%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(5.6%)を0.4%上回りました。

基準価額等の推移



(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ローカルベースで下落しました。
- ・当期は、米国のトランプ政権による積極的な財政出動への期待感が高まったことや米国において利上げが実施されたことなどを背景に、主要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

- ・円・米ドル相場および円・ユーロ相場は、米国および欧州諸国の金利が上昇し、日本との金利差が拡大したことなどから、米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。

●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、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、2016年6月に英国で欧州連合（EU）離脱が決定された影響で、英ポンドが他の主要通貨に対して下落するとの見通しのもと、局面に応じてベンチマーク対比少なめとしました。一方、経済のファンダメンタルズなどを勘案し、メキシコペソをベンチマーク対比多めとしました。
- ・金利戦略については、米国では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。
- ・前記をふまえ、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。
- ・当期は主として、主要通貨に対して円安となったことなどから、基準価額は上昇しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（5.6%）を0.4%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局面に応じてベンチマーク対比少なめとし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たことがプラスに寄与しました。

○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、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）による債券購入プログラムの買入規模の縮小見通しが示唆される局面では、欧州金利の上昇が想定されます。
- ・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

（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。

（通貨配分）

- ・通貨配分については、米国や欧州の中央銀行の金融政策の動向に注目し、状況に応じて機動的に対応する方針です。

（金利戦略）

- ・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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月23日～2017年7月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 9	% 0.042	(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 ）	(9)	(0.041)	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	9	0.042	
期中の平均基準価額は、21,359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

(2016年7月23日～2017年7月24日)

公社債

		買付額	売付額	
アメリカ	国債証券	千アメリカドル 7,911	千アメリカドル 6,641	
	特殊債券	—	269 (20)	
	社債券	51	71	
カナダ	国債証券	千カナダドル 735	千カナダドル 938	
	国債証券	千メキシコペソ 24,917	千メキシコペソ 16,896	
メキシコ	国債証券	千ユーロ	千ユーロ	
ユーロ	国債証券	318	246	
外	ドイツ	社債券	119	—
	イタリア	国債証券	1,523	1,747
	フランス	国債証券	1,398	1,126
	オランダ	国債証券	—	190
		社債券	198	118
	スペイン	国債証券	2,268	2,122
		社債券	100	— (50)
	ベルギー	国債証券	317	114
	オーストリア	国債証券	178	176
	ルクセンブルク	社債券	—	80
	アイルランド	社債券	99	—
	アメリカ	社債券	—	53
	イギリス	社債券	58	52
	スイス	社債券	103	105
	国	イギリス	千イギリスポンド 508	千イギリスポンド 876
		スウェーデン	千スウェーデンクローネ 874	千スウェーデンクローネ —
ポーランド		千ポーランドズロチ 981	千ポーランドズロチ 2,283	
オーストラリア		千オーストラリアドル 701	千オーストラリアドル 471	
ニュージーランド		千ニュージーランドドル 161	千ニュージーランドドル 561	
南アフリカ		千南アフリカランド 4,081	千南アフリカランド 7,657	

(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

(2016年7月23日～2017年7月24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 1,078	百万円 44	4.1	百万円 996	百万円 -	-

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。

○組入資産の明細

(2017年7月24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 8,130	千アメリカドル 8,137	千円 902,330	% 39.0	% —	% 11.5	% 24.0	% 3.4
カナダ	千カナダドル 590	千カナダドル 568	50,230	2.2	—	0.9	1.3	—
メキシコ	千メキシコペソ 20,500	千メキシコペソ 19,943	125,445	5.4	—	3.5	1.9	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	430	593	76,775	3.3	—	3.3	—	—
イタリア	1,360	1,457	188,485	8.1	—	7.8	0.3	—
フランス	925	1,113	144,085	6.2	—	5.1	0.6	0.6
オランダ	560	574	74,323	3.2	—	2.6	0.6	—
スペイン	1,595	1,646	213,032	9.2	—	2.4	6.5	0.3
ベルギー	160	202	26,202	1.1	—	1.1	—	—
フィンランド	125	151	19,638	0.8	—	0.8	—	—
アイルランド	175	203	26,344	1.1	—	1.1	—	—
オーストラリア	50	55	7,174	0.3	—	—	0.3	—
イギリス	100	115	14,896	0.6	—	—	0.6	—
スイス	100	103	13,365	0.6	—	—	0.6	—
スウェーデン	50	56	7,332	0.3	—	—	0.3	—
イギリス	千イギリスポンド 875	千イギリスポンド 1,096	158,266	6.8	—	6.8	—	—
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 828	11,136	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 428	5,896	0.3	—	—	—	0.3
ポーランド	千ポーランドズロチ 300	千ポーランドズロチ 302	9,190	0.4	—	0.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,042	千オーストラリアドル 1,129	99,109	4.3	—	2.3	1.2	0.8
南アフリカ	千南アフリカランド 1,450	千南アフリカランド 1,332	11,423	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	2,184,686	94.3	—	50.8	38.2	5.3

(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			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 TSY INF I/L 270115	0.375	210	210	23,299	2027/1/15	
	0.625 T-NOTE 170831	0.625	500	499	55,416	2017/8/31	
	0.75 T-NOTE 190815	0.75	420	414	45,996	2019/8/15	
	0.875 T-NOTE 190731	0.875	200	198	21,973	2019/7/31	
	1 T-NOTE 190930	1.0	1,000	992	110,018	2019/9/30	
	1.125 T-NOTE 200331	1.125	1,300	1,289	142,989	2020/3/31	
	1.25 T-NOTE 190131	1.25	210	209	23,263	2019/1/31	
	1.375 T-NOTE 210131	1.375	610	605	67,113	2021/1/31	
	1.75 T-NOTE 220430	1.75	1,380	1,377	152,691	2022/4/30	
	2.125 T-NOTE 250515	2.125	1,020	1,020	113,097	2025/5/15	
	2.5 T-BOND 450215	2.5	765	720	79,866	2045/2/15	
	3.5 T-BOND 390215	3.5	200	227	25,249	2039/2/15	
	4.375 T-BOND 391115	4.375	180	231	25,630	2039/11/15	
	普通社債券	2 HOME DEPOT INC 210401	2.0	50	50	5,560	2021/4/1
4.3 PHILLIPS 66 220401		4.3	50	53	5,975	2022/4/1	
5.125 PNC FUNDING 200208		5.125	35	37	4,186	2020/2/8	
小 計					902,330		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	0.5 CAN GOVT 220301	0.5	350	334	29,556	2022/3/1	
	1.5 CAN GOVT 260601	1.5	240	233	20,673	2026/6/1	
小 計					50,230		
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
国債証券	5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	10,000	9,313	58,580	2026/3/5	
	6.5 MEXICAN BONOS 210610	6.5	7,000	6,959	43,778	2021/6/10	
	7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	3,500	3,670	23,086	2027/6/3	
小 計					125,445		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	90	87	11,264	2026/8/15
		4.25 BUND 390704	4.25	110	178	23,029	2039/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	130	208	26,982	2034/7/4
	普通社債券	STEP MUNICH RE 410526	6.0	100	119	15,498	2041/5/26
イタリア	国債証券	1.45 ITALY GOVT 220915	1.45	470	482	62,376	2022/9/15
		1.5 ITALY GOVT 250601	1.5	535	527	68,226	2025/6/1
		2.35 ITALY GO I/L 240915	2.35	55	62	8,113	2024/9/15
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	250	329	42,593	2040/9/1
	普通社債券	4.125 INTESA SANP 200414	4.125	50	55	7,175	2020/4/14
フランス	国債証券	0.5 O. A. T 250525	0.5	305	306	39,674	2025/5/25
		3.25 O. A. T 450525	3.25	180	241	31,227	2045/5/25
		5.5 O. A. T 290425	5.5	240	363	46,975	2029/4/25
		普通社債券	0.625 HSBC BANK 201203	0.625	100	101	13,179
		5.431 BNP PARIBAS 170907	5.431	100	100	13,028	2017/9/7
オランダ	国債証券	0.25 NETH GOVT 250715	0.25	310	308	39,898	2025/7/15
		普通社債券	1.25 MYLAN NV 201123	1.25	100	103	13,327
		1.875 VOLKSWAGEN 270330	1.875	100	101	13,095	2027/3/30

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	
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	61	8,001	2022/9/14
スペイン	国債証券	0.4 SPAIN GOVT 220430	0.4	950	955	123,607	2022/4/30
		1.8 SPAIN I/L BON 241130	1.8	85	98	12,696	2024/11/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	250	252	32,682	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	30	32	4,177	2025/10/31
		4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	30	38	5,032	2037/1/31
	普通社債券	0.875 SANTAN CONS 220124	0.875	100	101	13,096	2022/1/24
	4.71 TELEFONICA 200120	4.71	100	111	14,463	2020/1/20	
	6.375 GAS NATUR 190709	6.375	50	56	7,276	2019/7/9	
ベルギー	国債証券	3 BEL GOVT 340622	3.0	160	202	26,202	2034/6/22
フィンランド	国債証券	2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	125	151	19,638	2028/7/4
アイルランド	国債証券	5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	75	102	13,197	2025/3/13
	普通社債券	1.375 GAS NETWORK 261205	1.375	100	101	13,146	2026/12/5
オーストラリア	普通社債券	5.5 COMMONWEALTH 190806	5.5	50	55	7,174	2019/8/6
イギリス	普通社債券	5.5 ROYALBK OF SC 200323	5.5	50	57	7,386	2020/3/23
		6.5 LLOYDS BANK P 200324	6.5	50	58	7,509	2020/3/24
スイス	普通社債券	1.125 UBS AG LON 200630	1.125	100	103	13,365	2020/6/30
スウェーデン	普通社債券	4 NORDEA BANK AB 210329	4.0	50	56	7,332	2021/3/29
小 計						811,657	
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	127	18,357	2022/9/7
		2 GILT 250907	2.0	250	270	39,051	2025/9/7
		3.5 GILT 450122	3.5	170	230	33,215	2045/1/22
		4.25 GILT 320607	4.25	140	190	27,444	2032/6/7
		4.25 GILT 360307	4.25	95	134	19,348	2036/3/7
		4.25 GILT 390907	4.25	100	144	20,849	2039/9/7
小 計						158,266	
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	828	11,136	2026/11/12
小 計						11,136	
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	428	5,896	2019/5/22
小 計						5,896	
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	3.25 POLAND 250725	3.25	300	302	9,190	2025/7/25
小 計						9,190	
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 271121	2.75	222	223	19,566	2027/11/21
		4.25 AUST GOVT 260421	4.25	350	394	34,625	2026/4/21
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75	270	306	26,864	2021/5/15
	特殊債券	4 KFW 190116	4.0	200	205	18,053	2019/1/16
小 計						99,109	

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	
南アフリカ	%	千南アフリカランド	千南アフリカランド	千円	
国債証券 8 SOUTH AFRICA 300131	8.0	1,450	1,332	11,423	2030/1/31
小 計				11,423	
合 計				2,184,686	

(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

(2017年7月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,184,686	% 94.2
コール・ローン等、その他	135,065	5.8
投資信託財産総額	2,319,751	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,283,684千円)の投資信託財産総額(2,319,751千円)に対する比率は98.4%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=110.88円	1 カナダドル=88.38円	1 メキシコペソ=6.29円	1 ユーロ=129.36円
1 イギリスポンド=144.30円	1 スイスフラン=117.18円	1 スウェーデンクローネ=13.45円	1 ノルウェークローネ=13.77円
1 ポーランドズロチ=30.34円	1 オーストラリアドル=87.72円	1 南アフリカランド=8.57円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,745,008,433
コール・ローン等	118,581,694
公社債(評価額)	2,184,686,521
未収入金	426,717,784
未収利息	12,726,410
前払費用	2,296,024
(B) 負債	428,592,470
未払金	428,592,406
未払利息	64
(C) 純資産総額(A-B)	2,316,415,963
元本	1,034,720,431
次期繰越損益金	1,281,695,532
(D) 受益権総口数	1,034,720,431口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,387円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,004,428,453円
 期中追加設定元本額 30,291,978円
 期中一部解約元本額 0円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.2387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 1,034,720,431円

[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)

○損益の状況 (2016年7月23日～2017年7月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	54,602,587
受取利息	54,628,224
支払利息	△ 25,637
(B) 有価証券売買損益	74,544,819
売買益	292,264,315
売買損	△ 217,719,496
(C) 保管費用等	△ 913,165
(D) 当期損益金(A+B+C)	128,234,241
(E) 前期繰越損益金	1,117,753,269
(F) 追加信託差損益金	35,708,022
(G) 計(D+E+F)	1,281,695,532
次期繰越損益金(G)	1,281,695,532

- (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。