

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】 〈トルコリラコース〉(毎月分配型) 初回分配のお知らせ

追加型投信／海外／債券

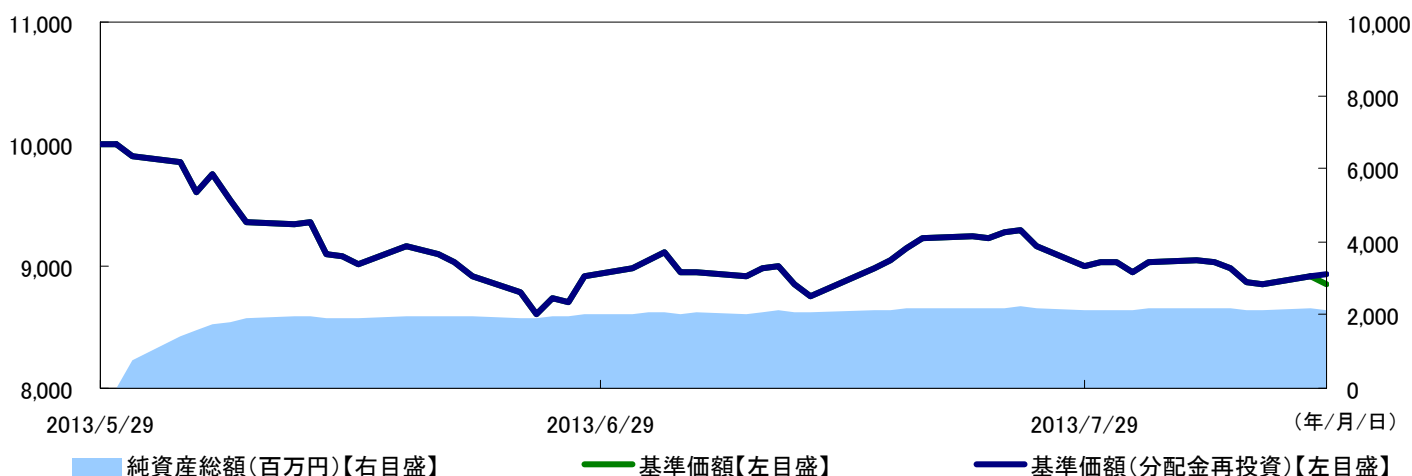
平素は「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】〈トルコリラコース〉(毎月分配型)」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。
さて、当コースは2013年8月13日に第3期決算を迎え、初回分配を行うこととなり、当期の分配金は1万口当たり80円(1万口当たり、税引前)といたしましたことを、ご報告申し上げます。

第3期(初回)の分配金
(2013年8月13日)
80円
(1万口当たり、税引き前)

第3期末の基準価額
(2013年8月13日)
8,850円
(分配落ち後)

運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

基準価額の推移(期間:2013年5月29日(設定日)~2013年8月13日)



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は設定日を10,000として指数化しています。
- ・基準価額および基準価額(分配金再投資)は、信託報酬(純資産総額に対し、年率1.7955%(税抜1.71%))控除後の値です。
- ・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しています。

・上記は過去の実績・状況であり、将来の運用状況・成果等を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】 〈トルコリラコース〉(毎月分配型)

設定来(2013年5月29日～2013年8月13日)の運用状況について

◆ 新興国高利回り社債

2013年5月半ば以降、米国においてQE3(量的緩和第3弾)の早期縮小が示唆されたことをきっかけに軟調な推移が続いていた新興国高利回り社債は、FRB(米連邦準備制度理事会)高官が改めてQEの必要性について言及したことや、新興国高利回り社債の利回りが8%台まで上昇し割安感が強まったことなどから、6月下旬以降反発に転じました。

◆ トルコリラ

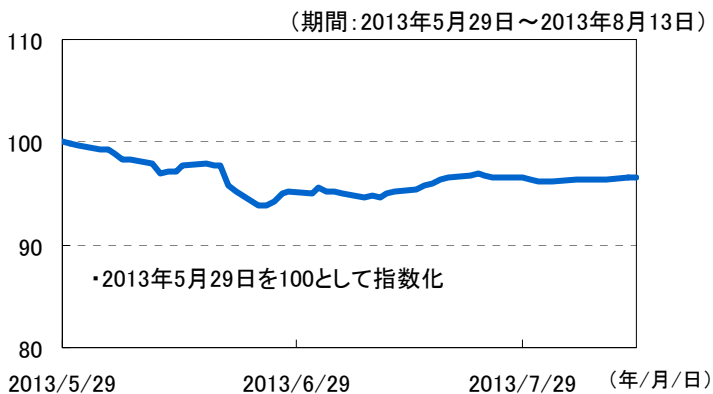
米国の量的緩和早期縮小懸念が台頭したことで新興国から資金を引き揚げる動きが強まる中、トルコリラは、他の新興国通貨と同様に軟調な推移となりました。また、2013年5月後半からイスタンブール中心部の再開発計画に対する抗議活動をきっかけに発生した反政

府デモが全国に拡大したことも、通貨の下落要因となりました。しかしながら、その後トルコ中央銀行が自国通貨安を抑制する姿勢を示したことから、安定を取り戻しつつあります。

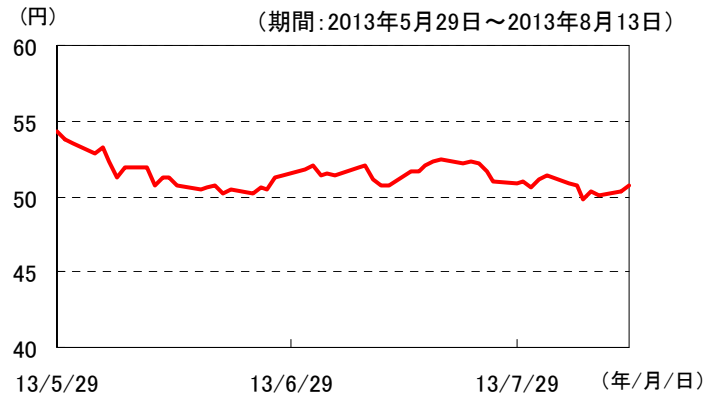
◆ トルコリラコース

当ファンド設定後、新興国高利回り社債がしばらく軟調な推移となったことに加え、為替市場で円高トルコリラ安となったこと等がマイナス要因となり、設定来の基準価額(分配金再投資)は8,930円と、-10.7%の下落となりました。一方、新興国高利回り社債の高い利回りと為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)などにより、着実にインカム収益を積み上げたことを踏まえ、それらを原資として、今般80円の分配を実施することにいたしました。

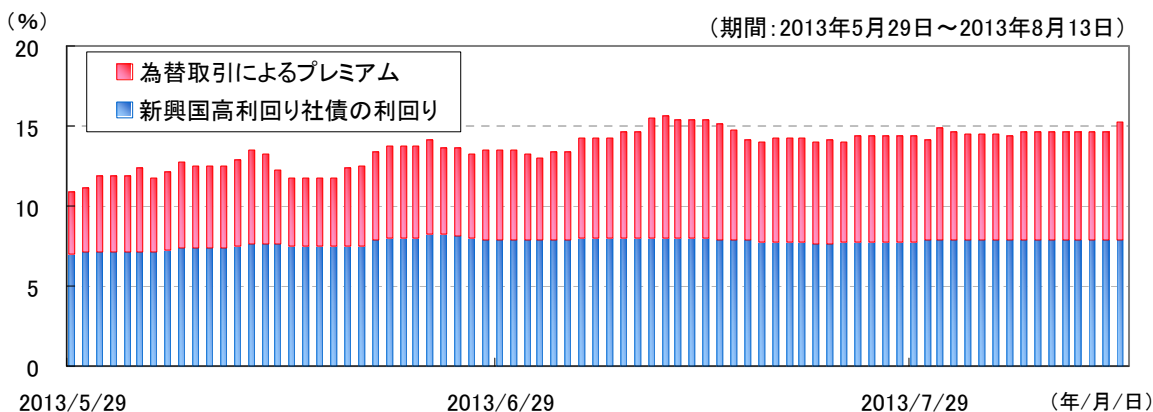
新興国高利回り社債の推移



トルコリラ(対円)の推移



新興国高利回り社債利回りと為替取引によるプレミアム(シミュレーション)



当シミュレーションは、新興国高利回り社債指数とJPモルガンELMI+、および各通貨の短期金利を使用して三菱UFJ投信が算出しています。実際に運用されているトルコリラコースの利回りや期待される収益力を示したものではありません。

(出所)ブルームバーグ社のデータより三菱UFJ投信作成

- ・ 指数についての詳細は、【当資料で使用した指数について】をご覧ください。
- ・ 上記グラフ・数値は過去の実績・状況であり、将来の運用状況・成果等を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。計測期間が異なる場合は、結果も異なる点にご注意ください。
- ・ 本見通しなしいし分析は作成時点の見解を示したものであり、将来の市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】 ＜トルコリラコース＞(毎月分配型)

トルコリラの見通しについて

◆ 当局によるトルコリラ安抑制姿勢がサポート要因

トルコは、経常赤字の縮小などが評価され格上げが実施されるなど、ファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)は良好です。足下では、①米国の量的緩和早期縮小観測に伴う市場の動揺や、②国内のデモ発生による影響が不安視されていることなどがトルコリラの売り要因となっていますが、当局がインフレ圧力の上昇を抑えるためトルコリラ安を抑制する姿勢を明確にしている点は、トルコリラのサポート要因になると期待されます。

◆ 国内デモの経済への影響は限定的

2010年、アラブ諸国で貧困層が中心となり長期独裁政権を倒した「アラブの春」との連想から、市場ではデモによる国内経済・社会情勢への影響が懸念されています。しかしながら、昨今の底堅い経済成長を築いた現政権の経済運営は広く支持されているため、今回のデモにより著しい政治不安を招く可能性は低いと考えています。

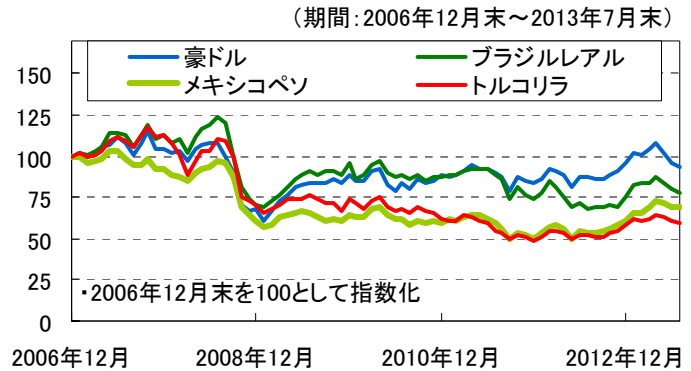
◆ 当局によるトルコリラ買い介入によるリラ安抑制へ

これまで、トルコ中央銀行は格上げ期待等を背景とした海外からの資金流入による急激なトルコリラ高を抑えるべく、通貨高抑制策を取っていました。しかしながら足下では、米国における量的緩和早期縮小観測の高まりや、デモの発生を背景に進んだトルコリラ安を受けて、トルコリラ安抑制策に転じています。さらに物価動向に目を向けてみると、2013年6月のインフレ率は8.88%とインフレ目標上限である7%を上回っており、当局はトルコリラ安を警戒する姿勢を示しています。これら当局がトルコリラ安を抑制する要因が残っていることも、トルコリラのサポート材料になると考えられます。

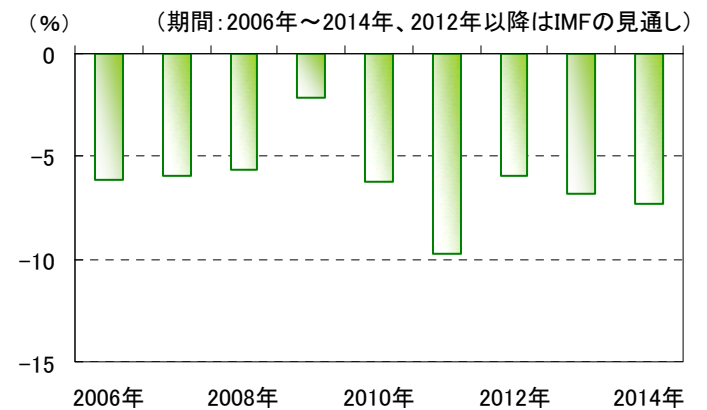
◆ 「恵まれた地理的条件」を有し、中国リスクが低い通貨

トルコは、欧州・アジア・中東・アフリカに囲まれており、この約14億人という巨大市場からの需要の取り込みが、中長期的な経済成長の原動力となっていくことが期待されます。また、トルコは中国向けの輸出割合が少ない(輸出全体の1.9%)ことから、中国景気の影響を相対的に受けにくい国と考えられます。

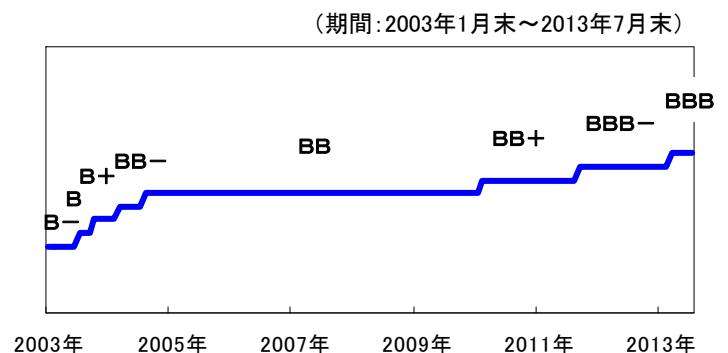
為替の推移(対円)



トルコの経常収支(対名目GDP比)の推移



トルコの格付け推移



格付け推移:スタンダード・アンド・プアーズ社(S&P)の国債の自国通貨建長期信用格付け・上記はS&Pの信用格付けであり、他の信用格付け会社の信用格付けは上記と異なる場合があります。今後、政治経済環境により格付けは変更されることがあります。

(出所)ブルームバーグ社のデータより三菱UFJ投信作成

・上記グラフ・数値は過去の実績・状況であり、将来の運用状況・成果等を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。計測期間が異なる場合は、結果も異なる点にご注意ください。
 ・本見通ししないし分析は作成時点の見解を示したものであり、将来の市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】 〈トルコリラコース〉(毎月分配型)

新興国高利回り社債の見通しについて

◆ **高まる新興国高利回り社債の投資妙味**
新興国高利回り社債市場の利回りは、足下の相場下落により上昇(債券価格は下落)しています。発行企業の債務支払い能力が引き続き高水準にあること、新興国が先進国対比で高い経済成長率を維持していること等を考えると、投資妙味が高まっていると考えられます。

◆ **新興国の経済成長ペースは緩やかとなるが、先進国対比では引き続き高い水準を維持**

新興国の経済成長は以前に比べて緩やかなペース(2011年実質GDP成長率6.2%⇒2014年5.4%※)になっているとはいえ、依然として米国(2014年2.7%※)を上回る水準を維持しています。今後も、新興国は中間所得層の増加による消費の拡大期待、インフラ整備に伴う生産性の向上、健全な財政状況等を背景に持続的な成長が期待されます。新興国企業にはエネルギーやインフラといった国の経済成長を担う産業も多いため、国全体の経済成長は企業にとっても追い風となります。

※IMFの2014年実質GDP成長率見通し

◆ **債務に対する支払能力は引き続き高い**

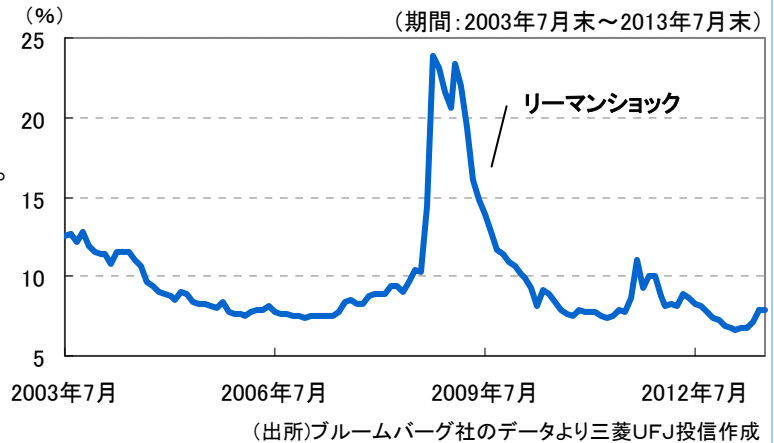
株式投資とは異なり、債券投資においては「債務の返済能力」が最も重要な要素となります。新興国は米国など先進国に比べ政府の抱える債務水準が低く、十分な外貨準備を有するなど、相対的に高い返済能力を有しています。

この点は新興国企業にとっても重要なポイントです。また、新興国企業の多くは短期債務に対して十分な現金を積み上げるなど、企業レベルでも債務に対して高い支払能力を有しています。

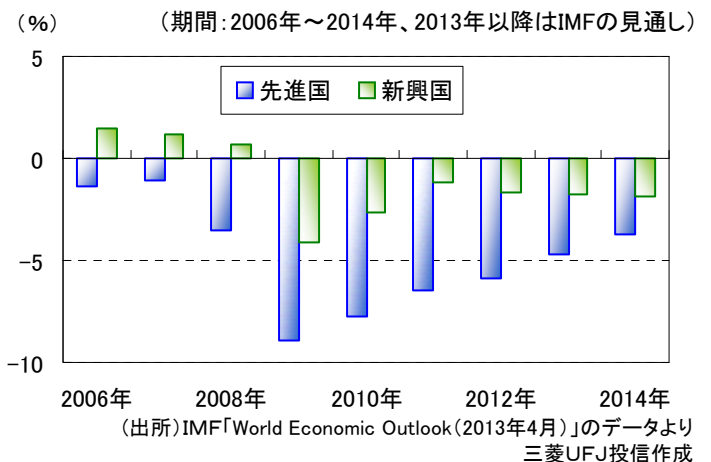
◆ **米国高利回り社債よりも高格付け銘柄の比率が大きく高利回りであり、魅力的な投資対象**

新興国高利回り社債を米国高利回り社債と比較すると、格付けの高いBB格の比率が大きいにもかかわらず、利回りは1.2%程度上回っており(2013年7月末時点)、魅力的な投資対象であると考えられます。

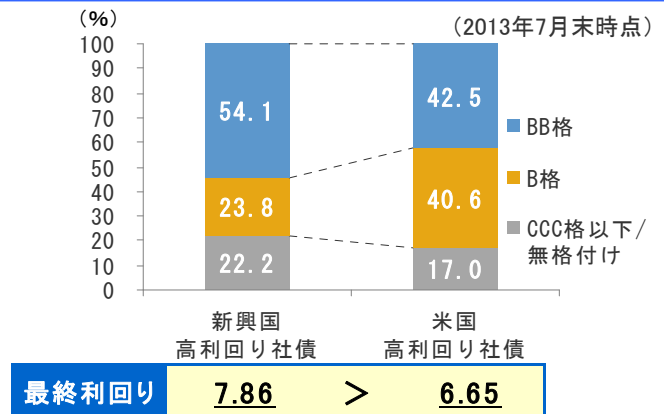
新興国高利回り社債の利回り推移



先進国と新興国の財政収支(対名目GDP比)



格付け構成と利回りの比較



・ 指数についての詳細は、【当資料で使用した指数について】をご覧ください。
 ・ 上記グラフ・数値は過去の実績・状況であり、将来の運用状況・成果等を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
 ・ 本見通ししないし分析は作成時点の見解を示したものであり、将来の市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

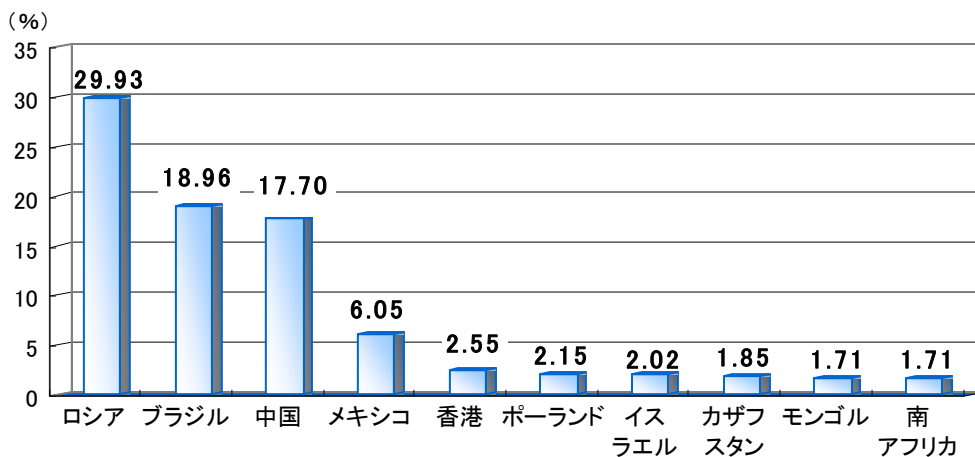
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】 〈トルコリラコース〉(毎月分配型)

今後の運用方針について

- ◆ 当ファンドでは、新興国企業が経済成長の一端を担うと同時に、国の成長自体からも恩恵を受けるという「国」と「企業」の相互関係を重視して運用を行います。
- ◆ 具体的には、債務返済能力が高くマクロ環境が良好なロシア、ブラジルといった国の社債への投資配分を多めとします。また、セクター別には、新興国の経済成長に必要な不可欠なインフラセクター、システム上重要と

なる金融機関、石油・ガスセクターを重視するほか、自国に留まらずグローバルに活躍する企業にも着目して銘柄の選別を行います。一方で、対外依存度が高く、国のファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)が相対的に劣化するアルゼンチンやウクライナ等の社債への投資は控えめとする方針です。

当ファンドの国別組入比率(上位10カ国:2013年6月28日現在)



- ・ 比率は実質組入債券評価額に対する割合です。
- ・ 現金同等資産(米国短期国債等)を除いた比率を表示しています。
- ・ 効率的な運用に資するため、デリバティブ取引を活用することがあります。

【当資料で使用了指数について】

■ 新興国高利回り社債:【JPモルガンCEMBIブロード・ノン・インベストメント・グレード】

JPモルガンCEMBIブロード・ノン・インベストメント・グレードとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、米ドル建ての新興国社債(非投資適格)の代表的なインデックスです。

■ JPモルガンELMI+

JPモルガンELMI+とは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している新興国の現地通貨建ての短期金融市場の収益率を表す指数で、主に新興国の為替のフォワード取引等をもとに算出される指数です。当指数は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

■ 米国高利回り社債:【BofAメリルリンチ 米国ハイイールド コンストレインド インデックス】

BofAメリルリンチ 米国ハイイールド コンストレインド インデックスとは、BofAメリルリンチ社が算出する米国の高利回り社債の値動きを表す指数です。

【信用格付会社等の提供する格付け等の情報について】

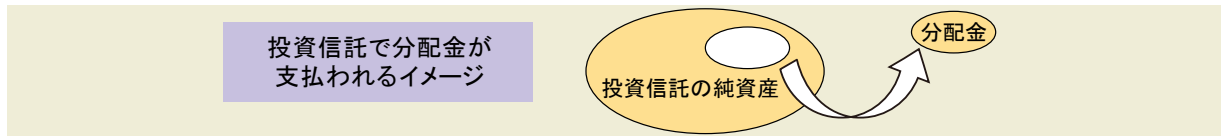
当資料において格付け等の情報を提供する信用格付会社等の第三者は、格付け等の情報についての正確性、完全性、適時性または入手可能性を保証するものではなく、理由の如何を問わず、過失その他による誤り若しくは脱漏またはかかる内容を利用して得られた結果についての責任を負いません。第三者たる内容提供者は、市場性または特定の目的や利用への適合性についての保証を含め(これに限られません。)、明示黙示を問わずいかなる保証も行わず、当資料において提供されている情報の内容の利用に関して、直接、間接、付随的、懲戒的、補償的、懲罰的、特別的若しくは結果的に生じた損害、費用、経費、弁護士費用または損失(逸失利益若しくは収益および機会費用を含みます。)について、いかなる責任または債務も負わないことをここに明示します。信用格付は意見の表明であり、事実の表明でも、またいかなる金融商品の購入、保有または売却を勧奨するものでもありません。信用格付は金融商品の適格性や金融商品が投資目的に合致していることを示すものではなく、投資助言として依拠すべきものではありません。

- ・ 上記グラフ・数値は過去の実績・状況であり、将来の運用状況・成果等を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- ・ 本見通し分析は作成時点の見解を示したものであり、将来の市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

※後記の「当資料のご利用にあたっての注意事項等」をご覧ください。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



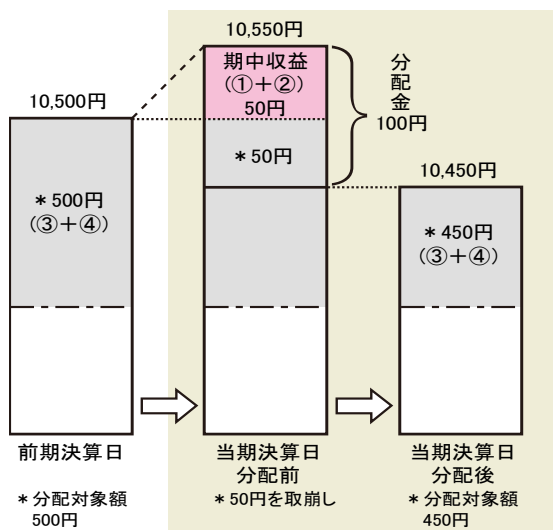
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。

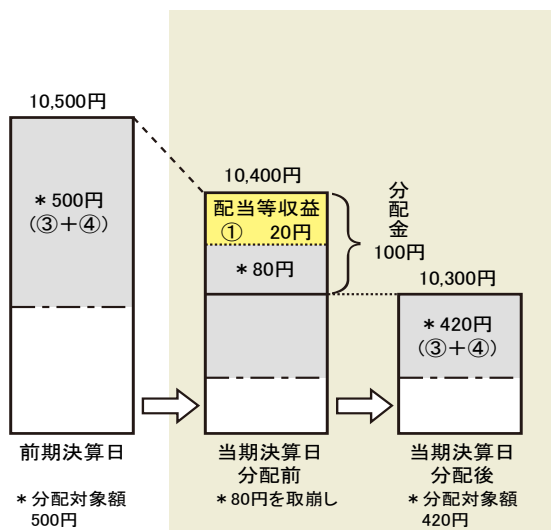
分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

(計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)

(前期決算日から基準価額が上昇した場合)



(前期決算日から基準価額が下落した場合)



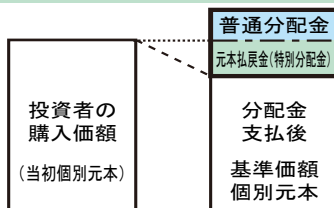
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金 : 当期の①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益のうち、当期分配金として支払わなかった残りの金額をいいます。信託財産に留保され、次期以降の分配金の支払いに充当できる分配対象額となります。

収益調整金 : 追加型投資信託で追加設定が行われることによって、既存の受益者への収益分配可能額が薄まらないようにするために設けられた勘定です。

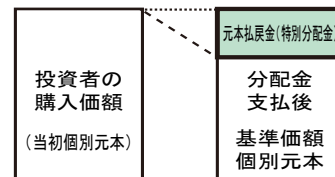
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

(分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合)



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

(分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合)

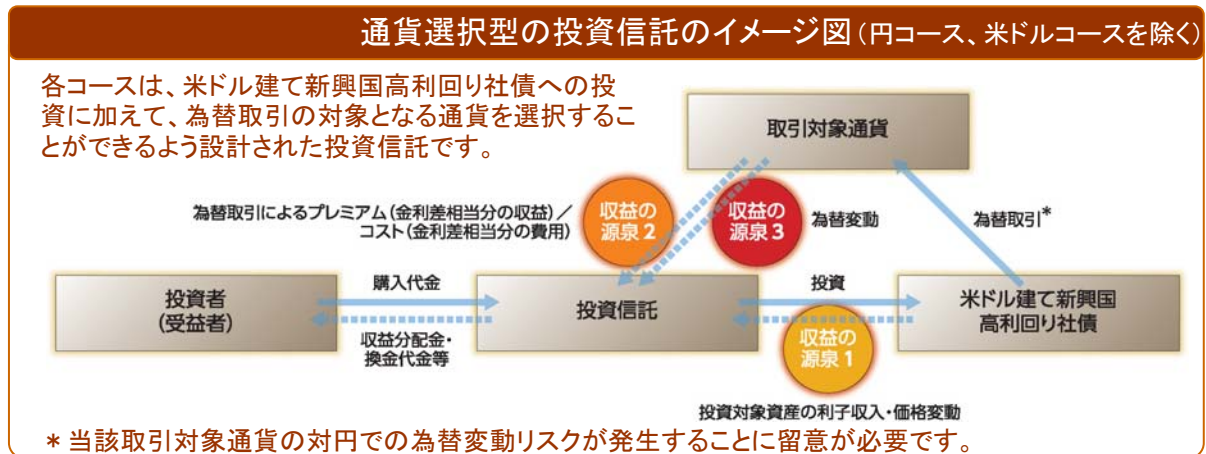


普通分配金 : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

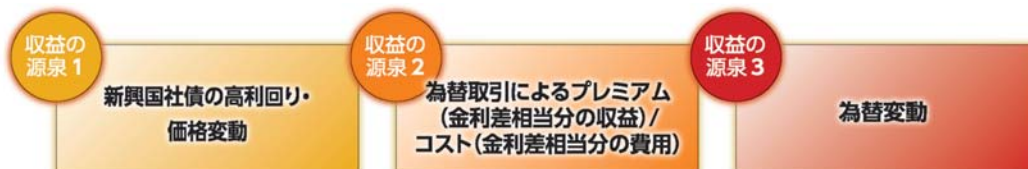
元本払戻金(特別分配金) : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。

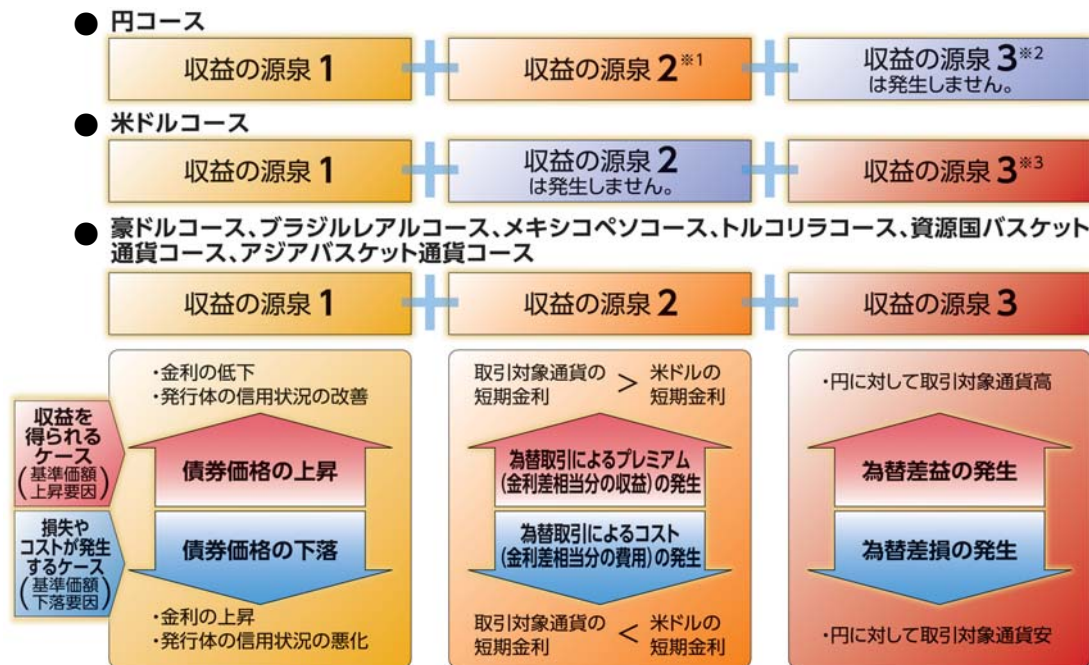
■通貨選択型ファンドの収益のイメージ



● 各コースの収益の源泉としては、以下の3つの要素があげられます。



● 各コースにおける収益の源泉と基準価額の変動要因は以下の通りです。それぞれの収益源に相応してリスクが内在していることに留意が必要です。



※1 円コースにおいては、対円での為替ヘッジによるプレミアム (金利差相当分の収益) / コスト (金利差相当分の費用) が生じます。

※2 円コースでは、為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。

※3 米ドルコースでは、米ドルが対円で上昇 (円安) した場合は為替差益が、米ドルが対円で下落 (円高) した場合は為替差損が発生します。

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】
ファンドの目的・特色

「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ」は、以下の8つの通貨コースとマネープールファンドの9本のファンドで構成される投資信託です。

<円コース>(毎月分配型)	／	<米ドルコース>(毎月分配型)
<豪ドルコース>(毎月分配型)	／	<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)
<メキシコペソコース>(毎月分配型)	／	<トルコリラコース>(毎月分配型)
<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	／	<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)
<マネープールファンド>		

「8つの通貨コース」について

■ファンドの目的

米ドル建ての新興国の高利回り社債を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。

■ファンドの特色

- ・当ファンドシリーズは、債券への投資に加えて、為替変動リスクの異なる8つの通貨コースを選択することができます。
- ・*資源国バスケット通貨コース(豪ドル、ブラジルリアル、南アフリカランド)およびアジアバスケット通貨コース(韓国ウォン、インドルピー、インドネシアルピア)においては、それぞれ3通貨への実質的な配分は3分の1程度ずつになることを基本とします。ただし、投資環境、資金動向、為替の変動等により、実質的な通貨配分が3分の1程度ずつからカイ離する場合があります。
- ・各コースは、主として円建外国投資信託への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債等に実質的な投資を行います。また、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンド(わが国の短期公社債等に投資)への投資も行います。(ファンド・オブ・ファンズ方式)
- ・投資する米ドル建ての新興国の高利回り社債は、原則として取得時においてCCC格相当以上の格付けを取得しているものに限り、かつ、
- ・*ファンドが投資対象とする新興国の高利回り社債とは、経済が発展途上にあり今後の急速な経済成長が期待できる国々の企業が発行し、格付会社(スタンダード・アンド・プアーズ(S&P)、ムーディーズ・インベスターズ・サービス(Moody's)など)によりBB格相当以下の低い格付けを付与された債券をいいます。
- ・一般的に高利回り社債は、投資適格債券(BBB格相当以上)と比較して、債券の元本や利子の支払いが滞ることや、支払われなくなるリスクが高いため、通常、その見返りとして投資適格債券よりも高い利回りを投資家に提供しています。
- ・つまり、高利回り社債は、主として低格付けの発行体が発行する債券で、信用力が低い反面、高い利回りが期待できる債券です。
- ・各コースが投資を行う外国投資信託においては、主に米ドル建ての新興国の高利回り社債に投資を行う一方で、それぞれ以下の為替対応を行います。
- ・*円コース(毎月分配型):原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。
⇒「為替ヘッジによるプレミアム(金利差相当分の収益)またはコスト(金利差相当分の費用)」が生じます。
- ・*米ドルコース(毎月分配型):原則として対円での為替ヘッジを行わないため、米ドルの対円での為替変動の影響を大きく受けます。
⇒「為替差益または差損」が生じます。
- ・*上記以外の各コース:対円での為替ヘッジを行わず、米ドル売り、各コースの対象通貨買いの為替取引を行うため、各コースの対象通貨の対円での為替変動の影響を大きく受けます。
⇒「為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)またはコスト(金利差相当分の費用)」、「為替差益または差損」が生じます。
- ・為替取引とは、円コース、米ドルコース以外の各コースにおいて、為替予約取引等を利用することにより、米ドル売り、各コースの対象通貨買いを行うことをいいます。為替取引を行うことにより、各コースの対象通貨ベースでの新興国の高利回り社債への投資効果を追求します。
- ・*為替取引にあたっては、一部新興国通貨の場合、「NDF(ノン・デリバラブル・フォワード)取引」を利用する場合があります。
- ・各コースの取引対象通貨の短期金利が米ドルの短期金利より高い場合、当該コースでは「為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)」の獲得が期待できます。一方、各コースの取引対象通貨の短期金利が米ドルの短期金利より低い場合、当該コースでは「為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)」が生じます。円コースにおいては、上記同様、対円での為替ヘッジによるプレミアム(金利差相当分の収益)／コスト(金利差相当分の費用)が生じます。
- ・各コースにおいて、投資対象とする円建外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。
- ・三菱UFJ投信は、各コースにおいて、投資信託証券への運用の指図に関する権限をビムコジャパンリミテッドに委託します。
- ・毎月13日(休業日の場合は翌営業日)の決算時に収益分配を行います。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。また、分配金額は運用実績に応じて変動します。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。(メキシコペソコース、トルコリラコースの初回決算日は、2013年6月13日です。また、収益の分配は、原則として第3回決算日(2013年8月13日)から行う予定です。)
- ※販売会社によっては、取り扱わないコースがある場合があります。詳しくは、販売会社にご確認ください。

<主な投資制限>

- ・投資信託証券への投資割合に制限を設けません。
- ・外貨建資産への直接投資は行いません。

《ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。》

委託会社(ファンドの運用の指図等) 三菱UFJ投信株式会社
 受託会社(ファンドの財産の保管・管理等) 三菱UFJ信託銀行株式会社
 販売会社(購入・換金の取扱い等) 後記の各照会先でご確認いただけます。

設定・運用 … 三菱UFJ投信株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号
 加入協会 一般社団法人投資信託協会
 一般社団法人日本投資顧問業協会

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】
ファンドの目的・特色
「マネープールファンド」について
■ファンドの目的

わが国の公社債等を実質的な主要投資対象とし、利子等収益の確保をめざします。

■ファンドの特色

- ・運用は主にマネー・マーケット・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債等へ実質的に投資するファミリーファンド方式により行います。
- ・実質的にわが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。
- ・毎年6・12月の各13日(休日の場合は翌営業日)の決算時に収益分配を行います。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

<主な投資制限>

- ・デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

「スイッチング」について
■各ファンド間でスイッチングが可能です。

- ・スイッチングの際の購入時手数料は、販売会社が定めるものとします。また、換金するファンドに対して税金がかかります。
- ・販売会社によっては、スイッチングの取扱いを行わない場合があります。詳しくは、販売会社にご確認ください。
- ・マネープールファンドの購入は、マネープールファンド以外の各コースからのスイッチングの場合に限定します。

投資リスク
■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

したがって、投資者のみなさまの投資元金が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。(次ページに続きます。)

各ファンド(マネープールファンドを除く)
市場リスク
(価格変動リスク)

一般に、公社債の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、各ファンドはその影響を受け組入公社債の価格の下落は基準価額の下落要因となります。

(為替変動リスク)
「円コース」

組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。対円での為替ヘッジを行う場合で円金利が米ドル金利より低いときには、これらの金利差相当分が為替ヘッジによるコストとなります。

「米ドルコース」

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いませんので、対円での為替変動の影響を大きく受けます。

「豪ドルコース/ブラジルリアルコース/メキシコペソコース/トルコリラコース」

各ファンドの組入外貨建資産は米ドル建て資産ですが、米ドル売り、各ファンドの対象通貨買いの為替取引を行うため、各ファンドの対象通貨の対円での為替変動の影響を大きく受けます。

為替取引を行う場合で当該通貨の金利が米ドル金利より低いときには、これらの金利差相当分が為替取引によるコストとなります。

為替に関する取引規制等がある場合など、通貨によっては、取引量が少なく需給動向等の影響を受けやすいため、市場で取引もしくは公表されている金利と大きく乖離した金利水準をもとに取引されることがあります。このため、当該通貨の金利が米ドルより高いときであっても、為替取引によるコストが生じる場合があります。

「資源国バスケット通貨コース」

組入外貨建資産は米ドル建て資産ですが、米ドル売り、資源国バスケット通貨(豪ドル、ブラジルリアル、南アフリカランドを各々3分の1程度ずつ)買いの為替取引を行うため、当該バスケット通貨の対円での為替変動の影響を大きく受けます。

為替取引を行う場合で当該通貨の金利が米ドル金利より低いときには、これらの金利差相当分が為替取引によるコストとなります。

為替に関する取引規制等がある場合など、通貨によっては、取引量が少なく需給動向等の影響を受けやすいため、市場で取引もしくは公表されている金利と大きく乖離した金利水準をもとに取引されることがあります。このため、当該通貨の金利が米ドルより高いときであっても、為替取引によるコストが生じる場合があります。

「アジアバスケット通貨コース」

組入外貨建資産は米ドル建て資産ですが、米ドル売り、アジアバスケット通貨(韓国ウォン、インドルピー、インドネシアルピアを各々3分の1程度ずつ)買いの為替取引を行うため、当該バスケット通貨の対円での為替変動の影響を大きく受けます。

為替取引を行う場合で当該通貨の金利が米ドル金利より低いときには、これらの金利差相当分が為替取引によるコストとなります。

為替に関する取引規制等がある場合など、通貨によっては、取引量が少なく需給動向等の影響を受けやすいため、市場で取引もしくは公表されている金利と大きく乖離した金利水準をもとに取引されることがあります。このため、当該通貨の金利が米ドルより高いときであっても、為替取引によるコストが生じる場合があります。

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】
投資リスク
信用リスク

組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。

流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。

カントリーリスク

新興国への投資は、先進国への投資を行う場合に比べ、投資対象国におけるクーデターや重大な政治体制の変更、資産凍結を含む重大な規制の導入、政府のデフォルト等の発生による影響を受けることにより、市場・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

各ファンドは、格付けの低い高利回り社債を主要投資対象としており、格付けの高い公社債への投資を行う場合に比べ、市場・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

マネープールファンド
市場リスク

(価格変動リスク)

一般に、公社債の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、ファンドはその影響を受け組入公社債の価格の下落は基準価額の下落要因となります。

信用リスク

組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。

流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。

■その他の留意点

各ファンド(マネープールファンドを除く)

・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。

マネープールファンド

・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。

・ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のベビーファンドの追加設定・解約によってマザーファンドに売買が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響する場合があります。

■リスクの管理体制

ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲内で運用を行うとともに運用部門から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行っています。

また、運用委託先で投資リスクに対する管理体制を構築していますが、委託会社においても運用委託先の投資リスクに対する管理体制や管理状況等をモニタリングしています。

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)
Morningstar Award “Fund of the Year 2012”
優秀ファンド賞受賞 【高利回り債券型 部門】


Morningstar Award “Fund of the Year 2012”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2012年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。高利回り債券型部門は、2012年12月末において運用期間1年以上の当該部門に属するファンド524本の中から選考されました。

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】
手続・手数料等
■お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※マネープールファンドの購入は、マネープールファンド以外の各ファンドからのスイッチングによる場合に限りです。 ※ファンドの基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
購入代金	販売会社の定める期日までに販売会社指定の方法でお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受け付けた購入・換金のお申込みを当日のお申込み分とします。
申込不可日	各ファンド(マネープールファンドを除く) ニューヨーク証券取引所の休業日、ニューヨークの銀行の休業日は、購入・換金のお申込みができません。2013年の該当日は1月21日、2月18日、3月29日、5月27日、7月4日、9月2日、11月11日、11月28日、12月25日です。なお、休業日は変更される場合があります。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに関し制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消	各ファンド(マネープールファンドを除く) 金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情(投資対象国における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等)があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止することおよびすでに受け付けた購入・換金のお申込みの受付を取り消すことがあります。 マネープールファンド 金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止することおよびすでに受け付けた購入・換金のお申込みの受付を取り消すことがあります。
信託期間	各ファンド(メキシコペソコース、トルコリラコースを除く) 2021年6月11日まで(2011年9月21日設定) メキシコペソコース／トルコリラコース 2021年6月11日まで(2013年5月29日設定)
繰上償還	各ファンドについて、受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合および各ファンドの受益権の口数を合計した口数が50億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰り上げて償還となる場合があります。 各ファンド(マネープールファンドを除く) 投資対象とする外国投資信託が償還する場合には繰上償還となります。 マネープールファンド マネープールファンドを除く各ファンドがすべて償還する場合には繰上償還となります。
決算日	各ファンド(マネープールファンドを除く) 毎月13日(休業日の場合は翌営業日) ※メキシコペソコース、トルコリラコースの第1回目の決算日は2013年6月13日 マネープールファンド 毎年6・12月の各13日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	各ファンド(マネープールファンドを除く) 毎月の決算時に分配を行います。(メキシコペソコース、トルコリラコースの収益の分配は、原則として第3回決算日(2013年8月13日)から行う予定です。) ※販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。 マネープールファンド 年2回の決算時に分配を行います。 ※販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上、株式投資信託として取り扱われます。

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】
手続・手数料等
■ファンドの費用・税金
・ファンドの費用
【お客さまには以下の費用をご負担いただきます。】
各ファンド(マネーボールファンドを除く)
お客さまが直接的に負担する費用
購入時

購入時手数料	購入価額× 3.15%(税抜 3%) (上限) 販売会社にご確認ください。
--------	---

換金時

信託財産留保額	ありません。
---------	--------

お客さまが信託財産で間接的に負担する費用
保有期間中

運用管理費用 (信託報酬)	純資産総額× 年1.7955%(税抜 年1.71%) ファンドが投資対象とする投資信託証券では運用管理費用(信託報酬)はかかりませんので、お客さまが負担する実質的な運用管理費用(信託報酬)は上記と同じです。
その他の費用・ 手数料	売買委託手数料等、監査費用等を信託財産からご負担いただきます。 これらの費用は運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※運用管理費用(信託報酬)、監査費用は毎日計上され、毎決算時または償還時に信託財産から支払われます。その他の費用・手数料(監査費用を除きます。)は、その都度信託財産から支払われます。

※購入時手数料、運用管理費用(信託報酬)およびその他の費用・手数料(国内において発生するものに限ります。)には消費税等相当額が含まれます。

※お客さまにご負担いただく手数料等の合計額は、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

・購入時手数料に関する留意事項

お客さまにご負担いただく購入時手数料の具体的な金額例は以下の通りです。下記はあくまでも例示であり、手数料率は販売会社ごとに異なります。また、販売会社によっては金額指定、口数指定どちらかのみのお取扱いになる場合があります。詳しくは、販売会社にご確認ください。

【金額を指定して購入する場合】

購入金額に購入時手数料を加えた額が指定金額となるよう購入口数を計算します。例えば、100万円の金額指定でご購入いただく場合、お支払いいただく100万円の中から購入時手数料(税込)をご負担いただきますので、100万円全額が当該ファンドの購入金額となるものではありません。

【口数を指定して購入する場合】

～手数料率3.15%(税込)の例～
例えば、基準価額10,000円(1万口当たり)の時に100万口ご購入いただく場合、購入時手数料=(10,000円÷1万口)×100万口×3.15%=31,500円となり、合計1,031,500円をお支払いいただくこととなります。

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ【愛称:グローイング・スター】
手続・手数料等
■ファンドの費用・税金
・ファンドの費用

【お客さまには以下の費用をご負担いただきます。】

マネープールファンド
お客さまが直接的に負担する費用
購入時

購入時手数料	ありません。
--------	--------

換金時

信託財産留保額	ありません。
---------	--------

お客さまが信託財産で間接的に負担する費用
保有期間中

運用管理費用 (信託報酬)	純資産総額 × 年0.5775%～0.0105%(税抜 年0.55%～0.01%) 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。
------------------	---

その他の費用・ 手数料	売買委託手数料等、監査費用等を信託財産からご負担いただきます。 これらの費用は運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。
----------------	--

※運用管理費用(信託報酬)、監査費用は毎日計上され、毎決算時または償還時に信託財産から支払われます。その他の費用・手数料(監査費用を除きます。)は、その都度信託財産から支払われます。

※運用管理費用(信託報酬)およびその他の費用・手数料(国内において発生するものに限りです。)には消費税等相当額が含まれます。

※お客さまにご負担いただく手数料等の合計額は、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

・税金

個人受益者については、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の価額から取得費を控除した利益に対して課税されます。なお、法人の課税は異なります。また、税法が改正された場合等には、変更となることがあります。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

当資料のご利用にあたっての注意事項等

■投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、貯金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。／販売会社が登録金融機関の場合、投資者保護基金に加入していません。／投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。／投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡りする最新の投資信託説明書(交付目論見書)等の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

■当資料は、当ファンドの運用状況をお知らせするために三菱UFJ投信が作成した資料です。／当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。／当資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。／当資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮していませんの

■市況動向および資金動向等により、ファンドの基本方針通りの運用が行えない場合があります。

《ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。》

お客さま専用
フリーダイヤル  **0120-151034**
受付時間/9:00～17:00 (土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

<オフィシャルサイト> <http://www.am.muam.jp/>
<モバイルサイト> <http://k.m-muam.jp/a/1/3>
基準価額・分配金をメール配信(*メール配信対象外ファンドもあります。)



販売会社情報一覧表

フォンド名称: 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ

商号	登録番号等	加入協会
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第10号	日本証券業協会
中銀証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第6号	日本証券業協会
株式会社 南都銀行 (一部コースのみ取扱)	登録金融機関 近畿財務局長(登金)第15号	日本証券業協会
株式会社 三菱東京UFJ銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第5号	日本証券業協会／一般社団法人金融先物取引業協会／ 一般社団法人第二種金融商品取引業協会
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長(登金)第33号	日本証券業協会／一般社団法人金融先物取引業協会
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2336号	日本証券業協会／一般社団法人日本投資顧問業協会／ 一般社団法人金融先物取引業協会／ 一般社団法人第二種金融商品取引業協会