

追加型投信 / 海外 / 債券

<ブラジルリアルコース・メキシコペソコース合冊版>

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

決算・分配金のお知らせ

ファンド情報提供資料
データ基準日: 2015年11月13日

平素より、「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型) 【愛称: グローイング・スター】」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは2015年11月13日に第50期の決算を迎え、当期の分配金を前期の180円(1万口当たり、税引前)から120円(1万口当たり、税引前)に変更いたしましたことをご報告申し上げます。

今後とも引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

分配金と基準価額(2015年11月13日)

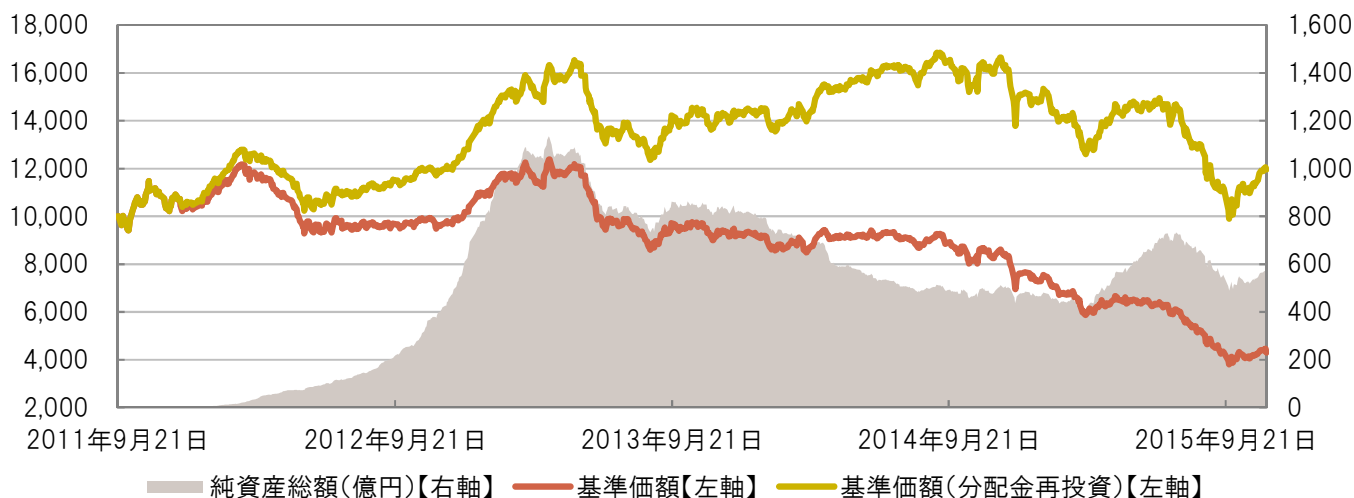
分配金(1万口当たり、税引前)

120円

基準価額(1万口当たり、分配落ち後)

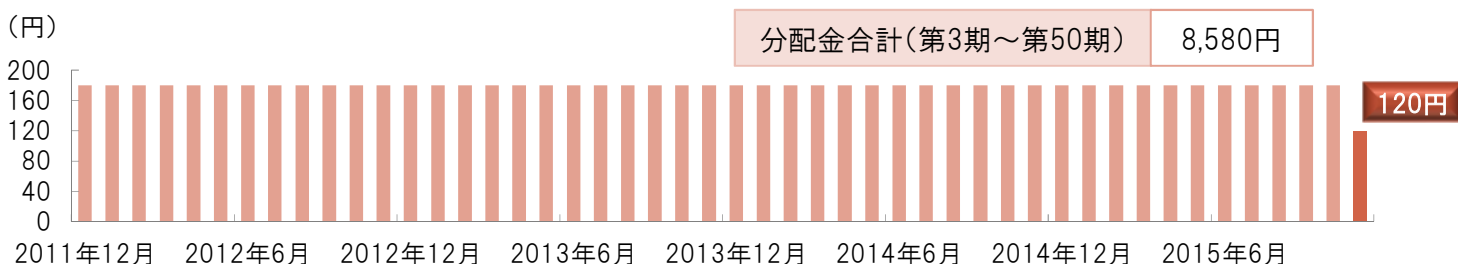
4,305円

基準価額と分配金の推移(期間: 2011年9月21日(設定日)~2015年11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計算しています。

分配金実績(1万口当たり、税引前)(第3期~第50期)



・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。

・分配金実績は第3期決算月(2011年12月)から掲載しております。

■ 上記は過去の実績・状況です。本見通しのない分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・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。

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

分配金引き下げについて

基準価額の水準、配当等収益や市況動向に加え、分配原資も減少傾向にあること等を総合的に勘案した結果、分配金を120円に引き下げることといたしました。

当ファンドの基準価額(分配金再投資)は、新興国高利回り社債市場からの収益がブラジルリアル(対円)の下落を補い、設定来でプラスのリターンを確保しました。

こうした中、当ファンドでは毎月の分配金のお支払いを続けてきたことにより、基準価額が2015年10月30日時点で4,206円と10,000円を割り込んだ水準にあり、分配原資も減少傾向となっております。

上記のような状況を鑑み、当ファンドでは基準価額の水準、配当等収益や市況動向に加え、分配原資の状況等を総合的に勘案し、分配金の水準を下げることにより信託財産の成長を図りながら収益分配を行うことが投資家の皆さまの中長期的な利益につながると考え、分配金の見直しを行うことといたしました。

為替市場(ブラジルリアル)の振り返り(年初来)と今後の見通し

【2015年初来の振り返り】

2015年初来で、ブラジルリアル(以下リアル)は対円で約31%の下落となりました(2015年10月末時点)。年初、国営石油公社ペトロbras社の汚職疑惑や決算遅延を巡る報道、為替介入プログラムの終了観測の高まりなどが嫌気され、リアルは対円で軟調な推移となりました。3月中旬には財政改革の実現に向けた進展がみられたことに続き、ペトロbras社が遅延していた決算を発表したことなどが安心材料となり、リアルの下落が一服する局面も見られました。しかしその後、ギリシャ債務問題や中国株の急落に伴う市場心理の悪化に加え、政府による財政目標の引き下げや、大手格付け機関による相次ぐ格下げ発表なども相まって、一時、対米ドルで変動相場移行後の最安値となる1米ドル4.2リアルの水準となり、対円でも28円台まで下落しました。ただし、9月末以降は財政健全化の実現性に関する不透明感が高まる局面もあったものの、当局が通貨安抑制への姿勢を明確化したことや、政治運営の安定強化に向けた取り組みが好感され、足下では31円前後まで回復しています。

(ピムコジャパン・リミテッドのコメントより三菱UFJ国際投信作成)

【今後の見通し】

直近約1年、対円で大きく下落したブラジルリアルですが、今後しばらくは、利上げが近づく米国との金利差縮小見通しや、ブラジルの国内政治の不透明感、鉄鉱石などの資源価格の上値が重いと見込まれること、大手石油会社ペトロbrasのストライキによる原油減産懸念などが重石になると見えています。

一方、ブラジルの最大貿易相手国である中国国内の経済対策がブラジル経済にも好影響を及ぼすと見られることや、2015年3月以降のブラジル貿易収支が改善傾向となっていることが下支えとなり、ブラジルリアルは対円でもみあう展開になると想定しています。

ブラジルリアル(対円)の推移



(出所)ブルームバーグ社のデータより三菱UFJ国際投信作成

■上記は過去の実績・状況です。本見通しないし分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・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。

追加型投信 / 海外 / 債券

<ブラジルリアルコース・メキシコペソコース合冊版>

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ
<メキシコペソコース> (毎月分配型) 【愛称: グローイング・スター】

決算・分配金のお知らせ

ファンド情報提供資料
データ基準日: 2015年11月13日

平素より、「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型) 【愛称: グローイング・スター】」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは2015年11月13日に第30期の決算を迎え、当期の分配金を前期の80円(1万口当たり、税引前)から60円(1万口当たり、税引前)に変更いたしましたことをご報告申し上げます。

今後とも引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

分配金と基準価額(2015年11月13日)

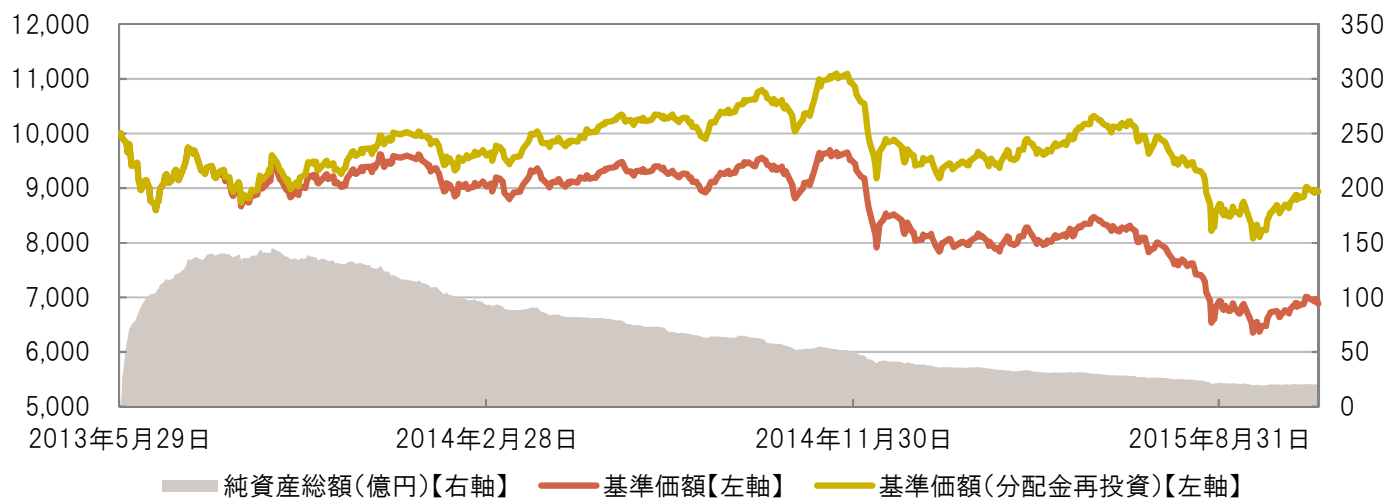
分配金(1万口当たり、税引前)

60円

基準価額(1万口当たり、分配落ち後)

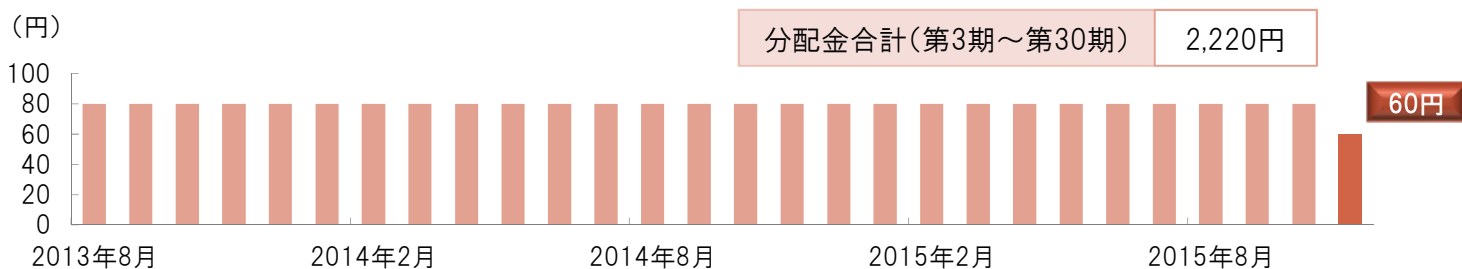
6,887円

基準価額と分配金の推移(期間: 2013年5月29日(設定日)~2015年11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。

分配金実績(1万口当たり、税引前)(第3期~第30期)



・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。

・分配金実績は第3期決算月(2013年8月)から掲載しております。

■ 上記は過去の実績・状況です。本見通しなしい分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・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。

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース>(毎月分配型)【愛称:グローイング・スター】

分配金引き下げについて

基準価額の水準、配当等収益や市況動向に加え、分配原資も減少傾向にあること等を総合的に勘案した結果、分配金を60円に引き下げることといたしました。

当ファンドの基準価額(分配金再投資)は、設定来、新興国高利回り社債市況が総じて堅調に推移した一方、メキシコペソ市況が経済成長の鈍化等により円高/メキシコペソ安となったことで下落いたしました。こうした中、当ファンドでは毎月の分配金のお支払いを続けてきたことにより、基準価額が2015年10月30日時点で6,854円と10,000円を割り込んだ水準にあり、分配原資も減少傾向となっております。上記のような状況を鑑み、当ファンドでは基準価額の水準、配当等収益や市況動向に加え、分配原資の状況等を総合的に勘案し、分配金の水準を下げることで信託財産の成長を図りながら収益分配を行うことが投資家の皆さまの中長期的な利益につながると考え、分配金の見直しを行うことといたしました。

為替市場(メキシコペソ)の振り返り(年初来)と今後の見通し

【2015年初来の振り返り】

2015年初来で、メキシコペソ(以下、ペソ)は対円で約10%の下落となりました(2015年10月末時点)。年初から原油価格が持ち直したことが、政府収入のうち約3分の1を石油関連に依存するメキシコに対するプラス材料となり、ペソに好影響を与えました。一方で、1-3月期の実質GDP(国内総生産)成長率が鈍化するなど弱い経済指標の発表が散見されたことがペソの上値を抑え、年初より6月末にかけてペソは対円でレンジ内での推移となりました。6月末以降、ギリシャがユーロから離脱するとの懸念が高まったことや、中国株式相場が連日の大幅下落となったことで市場心理が大きく悪化し、ペソは対円で下落基調となりました。さらに、原油価格が弱含んだこともペソの下落要因となり、9月末には対米ドルで1994年末の変動相場移行後の最安値水準となる、1米ドル17ペソ台をつけ、対円でも大きく下落しました。ただし、足下では中国による追加緩和策の発表などを受けてグローバルに市場心理の改善がみられ、ペソは対円、対米ドルでやや値を戻す展開となっています。

(ピムコジャパン・リミテッドのコメントより三菱UFJ国際投信作成)

【今後の見通し】

ペソは、低迷する原油価格、米国の利上げ観測の高まり、ブラジルリアル安、中国景気懸念などの不安材料が存在するため、短期的には不安定な展開の継続を予想しています。しかし、小売売上高等の内需が底堅く推移するなか、外資系自動車メーカーが相次いで工場建設を表明するなど、自動車生産の拡大基調等が追い風となって製造業の持ち直しが見込まれており、景気は緩やかに回復する見込みです。また、米国経済の拡大持続やメキシコのエネルギー構造改革の進展が効果を発揮するにつれて、ペソは対円で落ち着いた展開に移行すると考えています。

メキシコペソ(対円)の推移



(出所)ブルームバーグ社のデータより三菱UFJ国際投信作成

■上記は過去の実績・状況です。本見通しないし分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・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。

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

新興国高利回り社債市場の振り返りと今後の見通し・運用方針

【2015年初来の振り返り】

2015年初からの新興国高利回り社債市況は、JPモルガンCEMBIブロード・ノン・インベストメント・グレードでみると約6.3%の上昇(米ドルベース)となっています(2015年10月末時点)。

年初から5月中旬までは、原油価格の持ち直しから、原油輸出国を中心に景気後退懸念が弱まったことがプラス材料となり、新興国高利回り社債市況は上昇しました。その後、ギリシャ財政問題の不透明感が高まったことや中国経済の減速が意識される中で世界的にリスク性資産の相場変動が高まったことを受けて、9月末にかけて新興国高利回り社債市況も下落する局面が見られました。しかし10月に入り、中国人民銀行による追加緩和策の発表などを受けて市場心理が改善し、新興国高利回り社債市況は再び上昇に転じております。

【今後の見通し・運用方針】

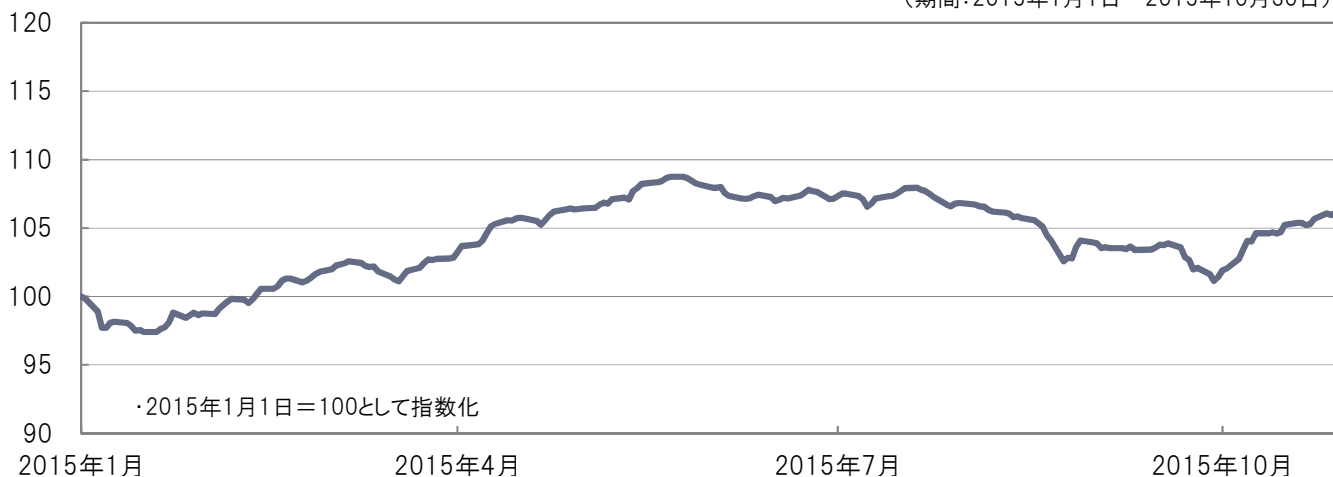
新興国高利回り社債市場は、中国経済の減速や米国の金融政策を巡る見通しとの要因に左右される状況が続いています。今後も中国の成長鈍化による商品市況への影響やグローバルな市場心理の悪化には注意する必要があります。また、過去には米国における利上げを受けて新興国から資金が流出することで新興国社債の値動きが大きくなる傾向が見られた点についても注意する必要があります。ただし、多くの国で外貨準備残高を潤沢に積み上げており、新興国は国として急激な資金流出に対して一定の耐性を有していると考えられます。米国の金融政策についても、FRB(米連邦準備制度理事会)は経済環境を考慮し利上げについてはあくまでも慎重なペースで行うと考えられ、利上げが新興国へ与える影響も過去と比較すると限定的となることが想定されます。

新興国高利回り社債運用においては、投資対象の企業を選別する上で財政や対外収支など国のファンダメンタルズの分析も重要であり、銘柄選択と共に国の選別を重視した運用を継続します。また、銘柄を選択する上では国の経済政策の中で重要な位置付けにあり、有事には政府支援が想定される企業に注目します。具体的には、ロシアのエネルギー関連企業、ブラジルの大手金融機関やエネルギー関連企業について選択的に投資を行います。

(ピムコジャパン・リミテッドのコメントより三菱UFJ国際投信作成)

新興国高利回り社債市況の推移(米ドルベース)

(期間:2015年1月1日~2015年10月30日)



(出所)ブルームバーグ社のデータより三菱UFJ国際投信作成

■ 上記は過去の実績・状況です。本見通しないし分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・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。 ■ 上記は指数を使用しています。指数については【当資料で使用した指数について】をご覧ください。 ■ 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。

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

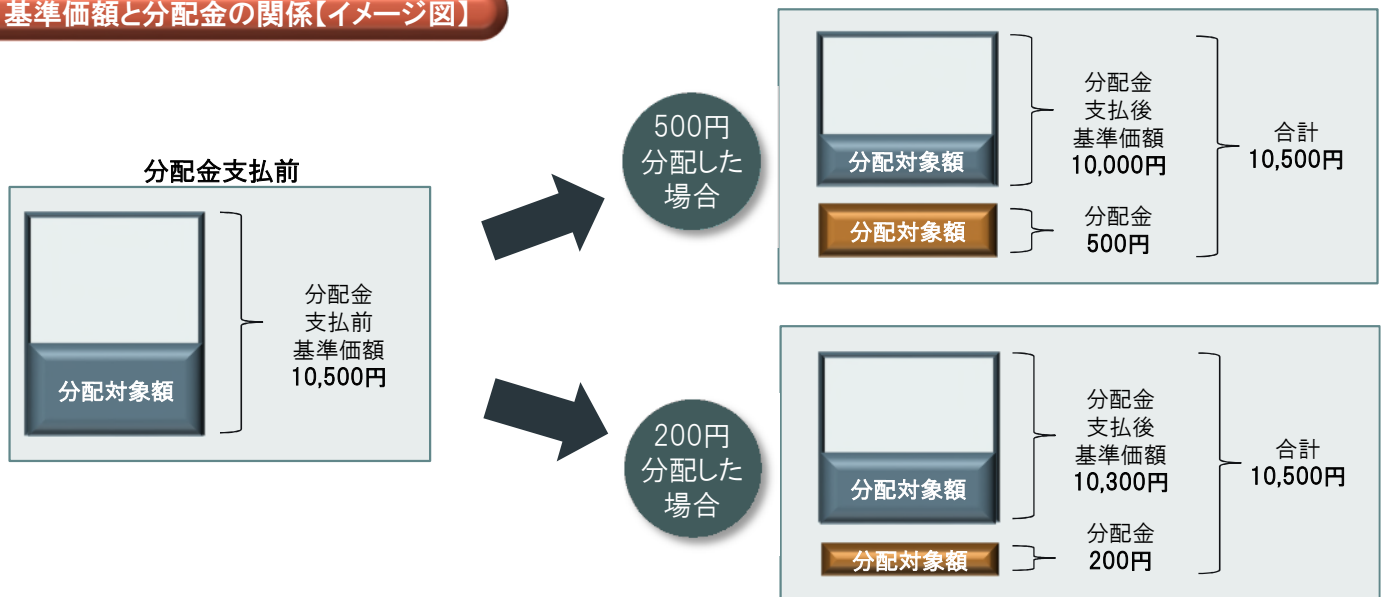
Q.1 分配金を引き下げた分は、どうなるのですか。また、基準価額への影響はありますか。

A. 分配金を引き下げた分は、ファンドの純資産として残ります。したがって、分配金支払い後の基準価額は、分配金を引き下げた分だけ下落が小さくなります。

投資信託の分配金は預貯金と異なり、投資信託の純資産から支払われます。つまり、分配金はファンドの元本と別に管理されているわけではなく、ファンドの資産の一部として運用されています。そのため、分配金を支払うと、その分資産が減り、基準価額の下落要因となります。

分配金を引き下げた場合、分配金を引き下げた分は、ファンドの純資産として残ります。したがって、分配金支払い後の基準価額は、分配金を引き下げた分だけ下落が小さくなります。

基準価額と分配金の関係【イメージ図】



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あるいは保証するものではありません。

Q.2 今後、分配金を変更することはありますか。

A. 今後の分配につきましては、基準価額水準や市況動向等を総合的に勘案して決定いたします。また、委託会社の判断により、分配を行わない場合もあります。

今後の分配につきましては、引き続き分配水準の安定性に配慮しながら、分配方針に従い、基準価額水準や市況動向等を総合的に勘案して分配金を決定いたします。

投資信託の分配は、利子収入、債券や為替の値上がり益の合計額および過去の収益の繰越分(分配を行わなかった分)などを収益分配原資として行います。したがって、これらの状況の変化により分配金額は変わることも、あるいは支払われないことも考えられます。

様々な要因により分配原資総額は変化いたしますので、将来の分配金額については、あらかじめ一定の額をお約束できるものではありません。

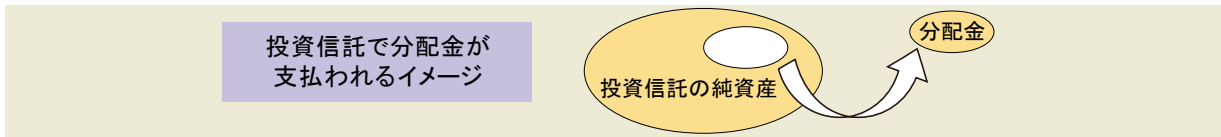
【当資料で使用した指数について】

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)のインデックスです。同指数の著作権は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。

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。

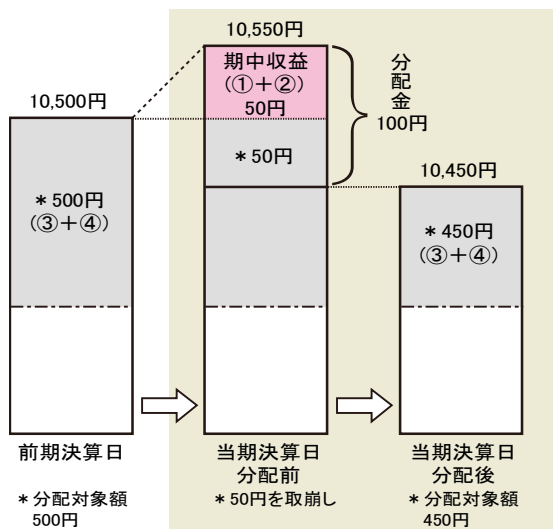


- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

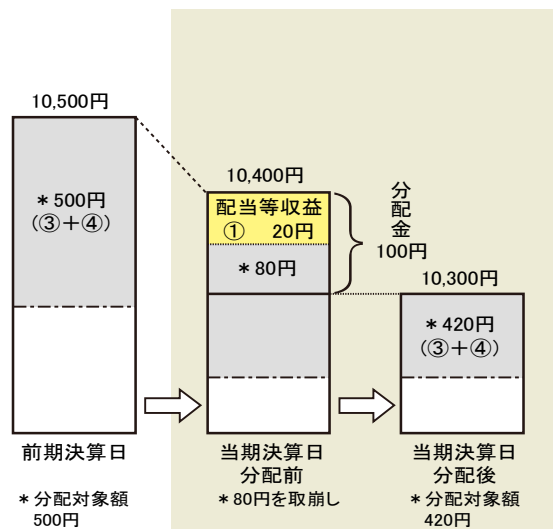
分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。
分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

(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)



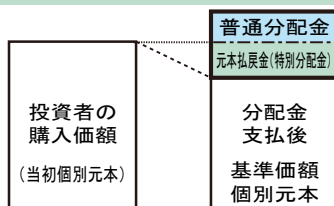
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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。

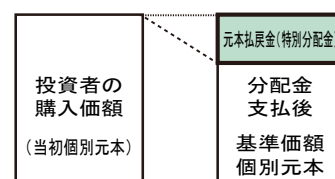
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

(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)

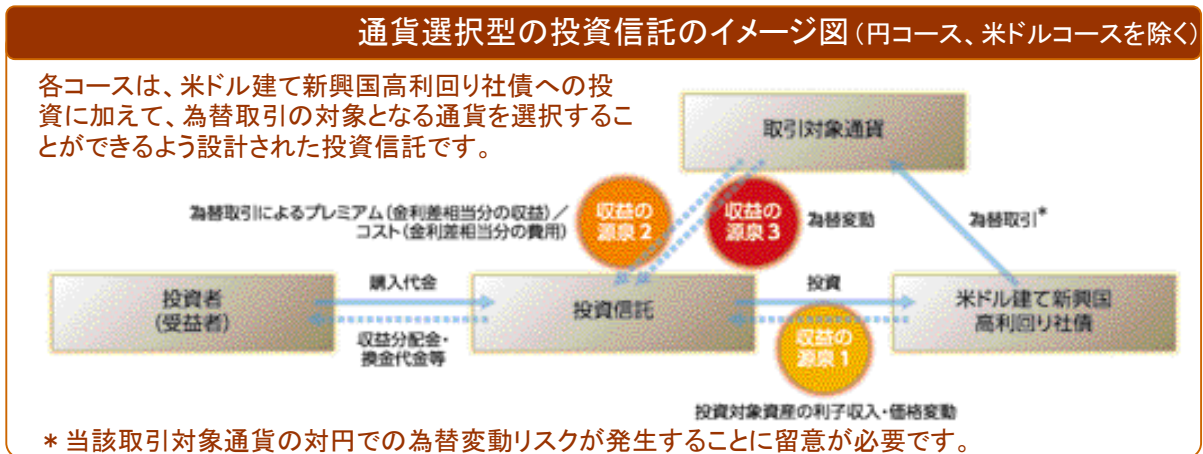


普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

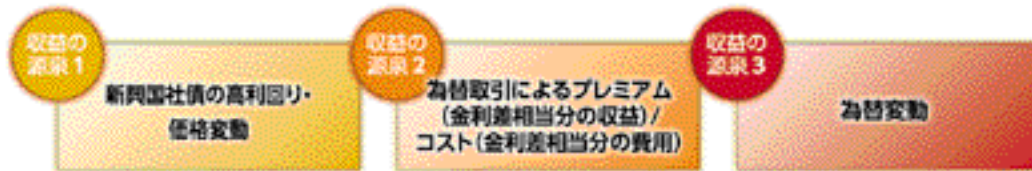
元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(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。

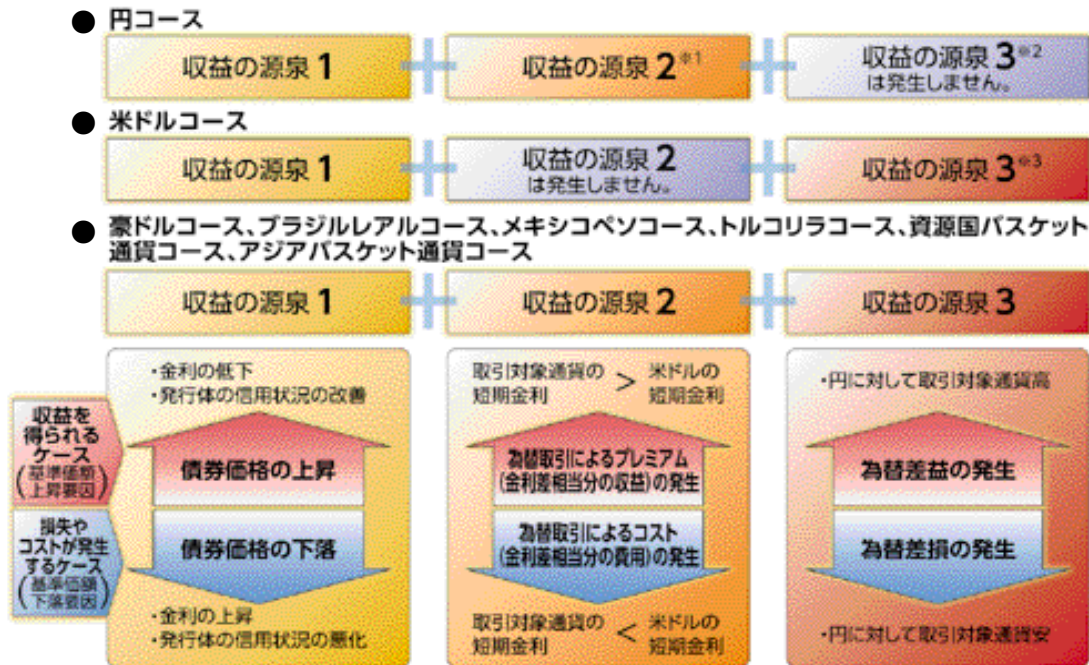
■通貨選択型ファンドの収益のイメージ



● 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へ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、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国際投信は、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ピ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。
- ※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国際投信株式会社
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国際投信株式会社
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【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 ※マネーパールファンドの購入は、マネーパ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(マネーパ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。2015年の該当日は1月19日、2月16日、4月3日、5月25日、7月3日、9月7日、11月11日、11月26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(マネーパ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。 マネーパールファンド 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(マネーパ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。 マネーパールファンド マネーパ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(マネーパールファンドを除く) 毎月13日(休業日の場合は翌営業日) マネーパールファンド 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(マネーパールファンドを除く) 毎月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。 マネーパールファンド 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。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」の適用対象です。 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

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(マネープ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 × 3.24%(税抜 3%) (上限) 購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは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1.8468%(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3.24%(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 × 3.24% = 32,400円となり、合計1,032,400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)	各月の最終5営業日における無担保コール翌日物レートの平均値に応じて、 純資産総額×年 0.594%~0.0108% (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。

・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国際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で、実質的な投資成果を示すものではありません。

■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。》

＜お客様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.mufig.jp/>

