

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・資源国3通貨コース

### 運用報告書（全体版）

第75期（決算日 2017年3月21日）第77期（決算日 2017年5月22日）第79期（決算日 2017年7月20日）  
 第76期（決算日 2017年4月20日）第78期（決算日 2017年6月20日）第80期（決算日 2017年8月21日）

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
 「エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・資源国3通貨コース」は、2017年8月21日に第80期の決算を行ないましたので、第75期から第80期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

#### 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	2010年12月9日から2020年8月20日までです。
運用方針	主として、新興国の高利回り社債を主要投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「EMサブI Gハイインカム・コーポボンド・サブトラスト JPY・FXバスケットクラス」受益証券 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<641472>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
<http://www.nikkoam.com/>

#### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
 午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

・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。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 配	み 金 騰 落	中 率				
	円		金	%		%	百万円	
51期(2015年3月20日)	5,419		100	△ 5.7	0.1	97.6	3,284	
52期(2015年4月20日)	5,626		100	5.7	0.1	98.0	3,285	
53期(2015年5月20日)	5,745		70	3.4	0.1	97.7	3,266	
54期(2015年6月22日)	5,617		70	△ 1.0	0.1	98.0	2,891	
55期(2015年7月21日)	5,457		70	△ 1.6	0.1	98.0	2,726	
56期(2015年8月20日)	5,102		70	△ 5.2	0.1	98.0	2,459	
57期(2015年9月24日)	4,409		70	△ 12.2	0.1	97.9	2,077	
58期(2015年10月20日)	4,538		70	4.5	0.1	97.8	2,058	
59期(2015年11月20日)	4,587		70	2.6	0.1	98.0	2,009	
60期(2015年12月21日)	4,204		70	△ 6.8	0.1	97.5	1,782	
61期(2016年1月20日)	3,725		70	△ 9.7	0.1	97.8	1,540	
62期(2016年2月22日)	3,683		70	0.8	0.1	97.9	1,480	
63期(2016年3月22日)	3,960		70	9.4	0.1	98.0	1,570	
64期(2016年4月20日)	4,051		70	4.1	—	98.0	1,596	
65期(2016年5月20日)	3,807		35	△ 5.2	—	98.0	1,496	
66期(2016年6月20日)	3,799		35	0.7	—	98.0	1,399	
67期(2016年7月20日)	4,143		35	10.0	—	98.0	1,474	
68期(2016年8月22日)	4,101		35	△ 0.2	—	98.0	1,418	
69期(2016年9月20日)	4,042		35	△ 0.6	—	98.0	1,372	
70期(2016年10月20日)	4,215		35	5.1	—	97.8	1,392	
71期(2016年11月21日)	4,148		35	△ 0.8	—	97.8	1,325	
72期(2016年12月20日)	4,471		35	8.6	—	97.8	1,373	
73期(2017年1月20日)	4,694		35	5.8	—	98.1	1,402	
74期(2017年2月20日)	4,795		35	2.9	—	98.0	1,395	
75期(2017年3月21日)	4,863		35	2.1	—	97.9	1,393	
76期(2017年4月20日)	4,609		35	△ 4.5	—	97.4	1,277	
77期(2017年5月22日)	4,636		35	1.3	—	97.9	1,206	
78期(2017年6月20日)	4,706		35	2.3	—	98.1	1,195	
79期(2017年7月20日)	4,857		35	4.0	—	98.7	1,204	
80期(2017年8月21日)	4,700		35	△ 2.5	—	98.1	1,155	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落	率				
第75期	(期 首) 2017年2月20日	円 4,795		% —		% —		% 98.0
	2月末	4,819		0.5		—		98.0
	(期 末) 2017年3月21日	4,898		2.1		—		97.9
第76期	(期 首) 2017年3月21日	4,863		—		—		97.9
	3月末	4,792		△1.5		—		97.6
	(期 末) 2017年4月20日	4,644		△4.5		—		97.4
第77期	(期 首) 2017年4月20日	4,609		—		—		97.4
	4月末	4,705		2.1		—		98.0
	(期 末) 2017年5月22日	4,671		1.3		—		97.9
第78期	(期 首) 2017年5月22日	4,636		—		—		97.9
	5月末	4,651		0.3		—		98.1
	(期 末) 2017年6月20日	4,741		2.3		—		98.1
第79期	(期 首) 2017年6月20日	4,706		—		—		98.1
	6月末	4,750		0.9		—		97.6
	(期 末) 2017年7月20日	4,892		4.0		—		98.7
第80期	(期 首) 2017年7月20日	4,857		—		—		98.7
	7月末	4,854		△0.1		—		98.2
	(期 末) 2017年8月21日	4,735		△2.5		—		98.1

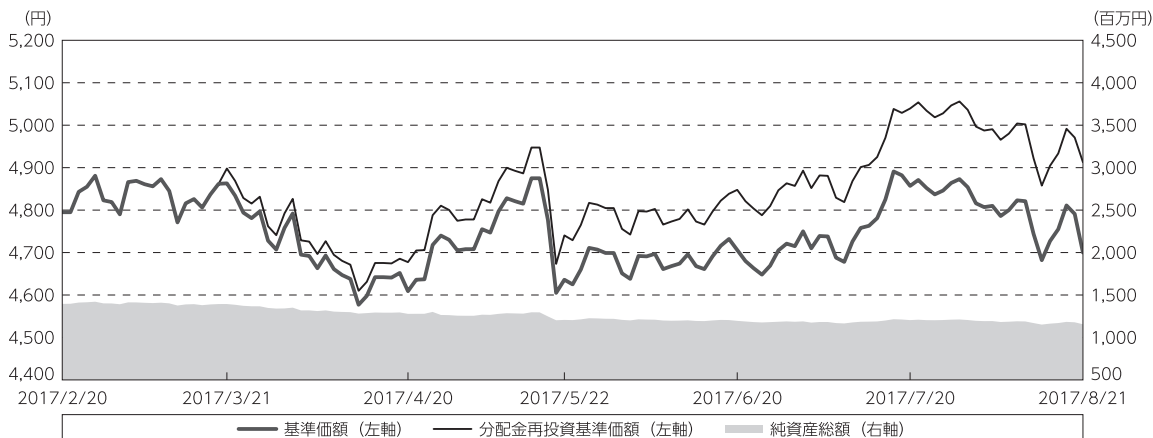
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2017年2月21日～2017年8月21日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2017年2月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、エマージング諸国(新興国)の高利回り社債を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、原則として、米ドル売り、資源国通貨(ブラジルレアル・南アフリカランド・オーストラリアドル)買いの為替取引を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・保有債券の利息収入を得たこと。
- ・新興国ハイ・イールド社債を中心に米国国債とのスプレッド(利回り格差)が縮小したこと。
- ・米国国債の長期金利が低下(債券価格は上昇)したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・ブラジルレアル、南アフリカランドが対円で下落したこと。

## 投資環境

## (債券市況)

期間中、新興国のハイ・イールド社債市場は上昇しました。

米国では、米国連邦準備制度理事会（FRB）が2017年3月および6月に利上げを実施しましたが、長期金利が安定していたために、そのことがグローバル市場に与えた影響は限定的でした。一方、欧州ではフランス大統領選挙が無事に終わったことで、先進国における政治リスクへの投資家の懸念が和らぎました。グローバルに安定した経済成長やインフレが落ち着いていること、主要中央銀行が引き続き金融緩和策を実施していることで、金利動向が比較的落ち着いているという市場環境のなか、利回りへの需要という投資テーマが続き、新興国市場はそれによる恩恵を受けました。期間末にかけては、北朝鮮での地政学的リスクの高まりが投資家心理の重しとなり、新興国市場も弱含む局面が見られましたが、通期で見ると安定したリターンを獲得しました。

新興国社債市場では投資家のリスク選好の姿勢が続いたことから、ハイ・イールド社債が投資適格社債を上回るパフォーマンスとなりました。企業業績は良好な状況が続き、高利回り資産への需要が続いたことを受け、アルゼンチン、カザフスタン、ウクライナ、ジャマイカなどの国の銘柄が相対的に堅調となりました。また、期間中にはブラジルの汚職問題に関連する話題が再び浮上しましたが、市場全体に与えた影響は限定的でした。

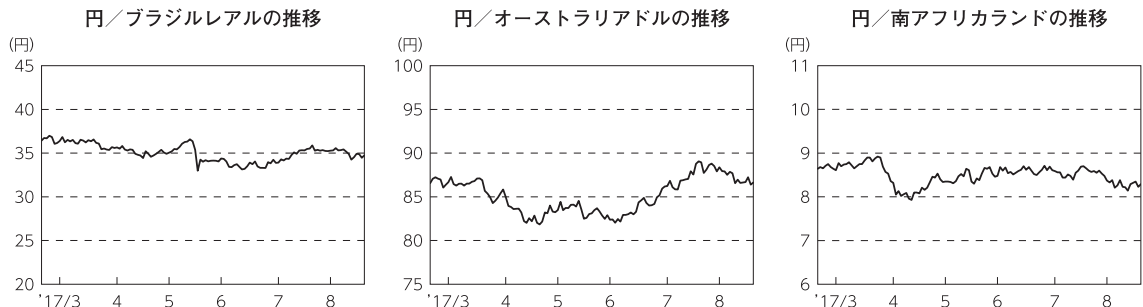
## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.05%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.05%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.27%近辺から、日銀による国債買入れの継続や追加の金融緩和観測などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.14%近辺で期間末を迎えました。

## (為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドでは、収益性を追求するため、「EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・FXバスケットクラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

(EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・FXバスケットクラス)

当ファンドは、高利回り国の金融セクターへの投資比率を特に高める一方で、エネルギー価格の下落による影響を考え、エネルギーセクターの投資比率を低くしました。国別ではトルコや中国の投資比率を高め、ブラジルやロシアの投資比率を低くしました。

(マネー・アカウント・マザーファンド)

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	0.715%	0.754%	0.749%	0.738%	0.715%	0.739%
当期の収益	29	25	28	29	29	25
当期の収益以外	5	9	6	5	5	9
翌期繰越分配対象額	2,505	2,495	2,488	2,483	2,477	2,467

(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

---

(当ファンド)

引き続き、原則として「EMサブIGハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・FXバスケットクラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

(EMサブIGハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・FXバスケットクラス)

エマージング市場を取り巻く環境は全般的に落ち着いているとみられます。中国の経済指標も引き続き安定的な成長を示しており、商品相場も回復基調を維持しています。主要中央銀行の動向に目を向けると、落ち着いたペースでの金融引き締めは足元の投資環境を大きく変化させるものではないとみています。

主要株式市場の価格変動が低い投資環境が継続するなか、新興国資産にとって全般的に良好な投資環境が続くとみています。唯一価格変動が高まる可能性があるのは地政学的リスクが燻る地域で、引き続き北朝鮮情勢の進展を注意深く見守っていきます。軍事的衝突に発展する可能性は低いとみているものの、最近の激しい言葉の応酬の明確な方向性を見極めることは困難であると考えます。ポートフォリオ全体のリスクをやや削減し、必要に応じてヘッジを通して慎重なポジションを取ることが適切であると判断しています。

個別銘柄レベルで価格変動およびリターン格差の拡大は予想されるものの、これは投資機会として機動的に捉えていき、全般的に良好な投資環境によるキャリートレードからの恩恵を受けられるポジションを維持していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

(マネー・アカウント・マザーファンド)

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年2月21日～2017年8月21日)

項 目	第75期～第80期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	26	0.555	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 8 )	(0.162)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(18)	(0.377)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.027	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 費 用 )	( 1 )	(0.024)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	27	0.582	
作成期間の平均基準価額は、4,761円です。			

(注) 作成期間の費用(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)を作成期間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。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

○売買及び取引の状況

(2017年2月21日～2017年8月21日)

投資信託証券

銘 柄		第75期～第80期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	EMサプIGハイカム・コブボンド・サブトラスト JPY・FXバスケットクラス	千口	千円	千口	千円
		42,072	13,252	766,081	234,839

(注) 金額は受け渡し代金。



親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第75期～第80期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
マネー・アカウント・マザーファンド	千口 73	千円 74	千口 258	千円 259

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月21日～2017年8月21日)

利害関係人との取引状況

<エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・資源国3通貨コース>

区分	第75期～第80期					
	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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 13	百万円 13	% 100.0	百万円 234	百万円 234	% 100.0
金銭信託	25	25	100.0	25	25	100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

区分	第75期～第80期					
	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	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 357	百万円 357	% 100.0	百万円 357	百万円 357	% 100.0

平均保有割合 0.2%

※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井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2017年2月21日～2017年8月21日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年2月21日～2017年8月21日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第74期末		第80期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
EMサブリグハイインカム・コーポボンド・サブトラスト JPY・FXバスケットクラス		4,430,691		3,706,682		1,133,874	98.1
合	計	4,430,691		3,706,682		1,133,874	98.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 親投資信託残高

銘	柄	第74期末		第80期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド		1,366		1,181		1,186

(注) 親投資信託の2017年8月21日現在の受益権総口数は、574,345千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項	目	第80期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		1,133,874	97.2
マネー・アカウント・マザーファンド		1,186	0.1
コール・ローン等、その他		31,617	2.7
投資信託財産総額		1,166,677	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末
	2017年3月21日現在	2017年4月20日現在	2017年5月22日現在	2017年6月20日現在	2017年7月20日現在	2017年8月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,414,720,421	1,296,089,167	1,245,370,064	1,214,890,824	1,225,335,235	1,166,677,621
コール・ローン等	45,852,251	34,705,346	56,845,363	29,473,362	31,445,639	31,617,203
投資信託受益証券(評価額)	1,364,213,914	1,244,713,800	1,181,154,935	1,172,911,864	1,188,723,921	1,133,874,195
マネー・アカウンツ・マザーファンド(評価額)	1,369,791	1,286,808	1,237,015	1,191,721	1,170,362	1,186,223
未収入金	3,284,465	15,383,213	6,132,751	11,313,877	3,995,313	—
(B) 負債	21,115,160	18,185,121	38,740,016	19,406,610	21,088,051	11,161,297
未払金	—	—	—	—	7,105,710	—
未払収益分配金	10,029,772	9,703,758	9,109,130	8,891,528	8,677,486	8,605,272
未払解約金	9,212,952	6,547,862	27,590,899	8,565,825	3,370,362	545,014
未払信託報酬	1,237,376	1,213,186	1,232,818	1,067,771	1,083,915	1,160,083
未払利息	44	54	69	47	48	38
その他未払費用	635,016	720,261	807,100	881,439	850,530	850,890
(C) 純資産総額(A-B)	1,393,605,261	1,277,904,046	1,206,630,048	1,195,484,214	1,204,247,184	1,155,516,324
元本	2,865,649,221	2,772,502,463	2,602,608,810	2,540,436,737	2,479,281,789	2,458,649,205
次期繰越損益金	△1,472,043,960	△1,494,598,417	△1,395,978,762	△1,344,952,523	△1,275,034,605	△1,303,132,881
(D) 受益権総口数	2,865,649,221口	2,772,502,463口	2,602,608,810口	2,540,436,737口	2,479,281,789口	2,458,649,205口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,863円	4,609円	4,636円	4,706円	4,857円	4,700円

(注) 当ファンドの第75期首元本額は2,909,844,897円、第75～80期中追加設定元本額は37,863,806円、第75～80期中一部解約元本額は489,059,498円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第75期0.4863円、第76期0.4609円、第77期0.4636円、第78期0.4706円、第79期0.4857円、第80期0.4700円です。

(注) 2017年8月21日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,303,132,881円です。

## ○損益の状況

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,726,439	8,442,976	7,925,065	7,713,912	7,498,487	7,409,380
受取配当金	8,727,237	8,443,976	7,926,896	7,715,063	7,499,589	7,410,426
受取利息	13	3	-	-	31	16
支払利息	△ 811	△ 1,003	△ 1,831	△ 1,151	△ 1,133	△ 1,062
(B) 有価証券売買損益	22,233,463	△ 67,776,283	9,480,839	20,004,101	39,777,491	△ 36,344,895
売買益	22,467,052	1,491,351	11,750,222	20,286,026	39,992,806	172,986
売買損	△ 233,589	△ 69,267,634	△ 2,269,383	△ 281,925	△ 215,315	△ 36,517,881
(C) 信託報酬等	△ 1,330,320	△ 1,304,310	△ 1,325,495	△ 1,147,967	△ 1,058,074	△ 1,165,590
(D) 当期損益金(A+B+C)	29,629,582	△ 60,637,617	16,080,409	26,570,046	46,217,904	△ 30,101,105
(E) 前期繰越損益金	△1,116,911,653	△1,058,785,234	△1,056,447,899	△1,022,831,683	△ 979,661,477	△ 930,441,492
(F) 追加信託差損益金	△ 374,732,117	△ 365,471,808	△ 346,502,142	△ 339,799,358	△ 332,913,546	△ 333,985,012
(配当等相当額)	( 158,204,575)	( 154,520,176)	( 146,713,397)	( 143,960,279)	( 141,122,063)	( 141,875,562)
(売買損益相当額)	(△ 532,936,692)	(△ 519,991,984)	(△ 493,215,539)	(△ 483,759,637)	(△ 474,035,609)	(△ 475,860,574)
(G) 計(D+E+F)	△1,462,014,188	△1,484,894,659	△1,386,869,632	△1,336,060,995	△1,266,357,119	△1,294,527,609
(H) 収益分配金	△ 10,029,772	△ 9,703,758	△ 9,109,130	△ 8,891,528	△ 8,677,486	△ 8,605,272
次期繰越損益金(G+H)	△1,472,043,960	△1,494,598,417	△1,395,978,762	△1,344,952,523	△1,275,034,605	△1,303,132,881
追加信託差損益金	△ 374,732,117	△ 365,471,808	△ 346,502,142	△ 339,799,358	△ 332,913,546	△ 333,985,012
(配当等相当額)	( 158,204,575)	( 154,520,176)	( 146,713,397)	( 143,960,279)	( 141,122,063)	( 141,875,562)
(売買損益相当額)	(△ 532,936,692)	(△ 519,991,984)	(△ 493,215,539)	(△ 483,759,637)	(△ 474,035,609)	(△ 475,860,574)
分配準備積立金	559,646,364	537,432,054	501,051,448	486,833,219	473,139,791	464,912,705
繰越損益金	△1,656,958,207	△1,666,558,663	△1,550,528,068	△1,491,986,384	△1,415,260,850	△1,434,060,574

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2017年2月21日～2017年8月21日)は以下の通りです。

項 目	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	8,351,393円	7,138,628円	7,321,514円	7,394,388円	7,330,635円	6,243,746円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	158,204,575円	154,520,176円	146,713,397円	143,960,279円	141,122,063円	141,875,562円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	561,324,743円	539,997,184円	502,839,064円	488,330,359円	474,486,642円	467,274,231円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	727,880,711円	701,655,988円	656,873,975円	639,685,026円	622,939,340円	615,393,539円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,540円	2,530円	2,523円	2,518円	2,512円	2,502円
g. 分配金	10,029,772円	9,703,758円	9,109,130円	8,891,528円	8,677,486円	8,605,272円
h. 分配金(1万円当たり)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○分配金のお知らせ

---

	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
1 万口当たり分配金 (税込み)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2017年2月21日から2017年8月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	EMサブI Gハイインカム・コーポンド・サブトラスト JPY・FXバスケットクラス	
	ケイマン籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	安定的な利子収入の獲得および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主な投資対象	新興国の高利回り社債を主要投資対象とします。あわせて為替取引などを行ないます。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>運用にあたっては、新興国の高利回り社債を主な投資対象とし、安定的な利子収入の獲得および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。米ドル建て以外の債券に投資した場合は、実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行なった上で、原則として各クラスの通貨に対して為替取引を行ないます。</li> <li>原則として、米ドル売り、資源国通貨（ブラジルレアル・南アフリカランド・オーストラリアドル）買いの為替取引を行ないます。</li> </ul>	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資適格債券の組入比率は、原則として30%以内とします。</li> <li>株式への投資は行ないません。</li> </ul>	
収益分配	原則として、毎月15日（休日の場合は翌営業日）に分配を行ないます。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	純資産総額に対し年率0.72%（国内における消費税等相当額はかかりません。） ※この他に、固定報酬として年額7,000米ドルがかかります。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。	
その他		
運用会社	ブルーベイ・アセット・マネジメント・エルエルピー	
信託期間	2160年11月15日まで	
決算日	原則として、毎年6月30日	

## ◎投資およびその他の純資産の明細表 (2016年6月30日現在)

## EMサブ I Gハイインカム・コーポンド・サブトラスト

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券</b>						
<b>債券</b>						
<b>アルゼンチン</b>						
Argentina Bonar Bonds <sup>d</sup>	7.00%	17/04/17	US\$	2,700	2,771,169	0.88
Cablevision SA	6.50%	15/06/21	US\$	1,680	1,715,700	0.54
IRSA Propiedades Comerciales SA	8.75%	23/03/23	US\$	1,400	1,487,500	0.47
Petrobras Argentina SA	5.88%	15/05/17	US\$	700	707,893	0.23
YPF SA	8.50%	23/03/21	US\$	1,400	1,494,500	0.47
YPF SA	8.75%	04/04/24	US\$	5,360	5,762,000	1.82
YPF SA	8.50%	28/07/25	US\$	6,760	7,148,700	2.26
					21,087,462	6.67
<b>オーストラリア</b>						
FMG Resources August 2006 Pty Ltd	6.88%	01/04/22	US\$	2,100	2,010,750	0.64
<b>オーストリア</b>						
JBS Investments GmbH	7.25%	03/04/24	US\$	1,900	1,959,992	0.62
<b>アゼルバイジャン</b>						
International Bank of Azerbaijan OJSC	5.63%	11/06/19	US\$	2,450	2,407,125	0.76
Southern Gas Corridor CJSC	6.88%	24/03/26	US\$	1,400	1,519,000	0.48
					3,926,125	1.24
<b>バルバドス</b>						
Columbus International Inc 144A	7.38%	30/03/21	US\$	3,641	3,822,868	1.21
<b>バミューダ</b>						
Digicel Group Ltd	8.25%	30/09/20	US\$	3,720	3,106,200	0.98
Digicel Ltd	6.00%	15/04/21	US\$	3,700	3,177,375	1.01
Noble Group Ltd	3.63%	20/03/18	US\$	1,200	1,035,000	0.33
					7,318,575	2.32
<b>ブラジル</b>						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	29/06/49	US\$	2,650	2,084,888	0.66
Banco do Brasil SA, VRB	8.50%	29/10/49	US\$	2,300	2,341,400	0.74
BM&F Bovespa SA - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	5.50%	16/07/20	US\$	860	901,710	0.29
Caixa Economica Federal	4.25%	13/05/19	US\$	1,400	1,382,500	0.44
Centrais Eletricas Brasileiras SA	6.88%	30/07/19	US\$	3,400	3,438,250	1.09
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	US\$	3,630	3,363,195	1.06
Compania Brasileira de Alumínio	4.75%	17/06/24	US\$	1,500	1,363,500	0.43
Globo Comunicacao e Participacoes SA, S/U	4.84%	08/06/25	US\$	1,950	1,906,125	0.60
Itau Unibanco Holding SA	5.75%	22/01/21	US\$	920	959,100	0.30
Vale SA	5.63%	11/09/42	US\$	560	463,179	0.15
Votorantim Cimentos SA	3.50%	13/07/22	€	1,870	1,812,598	0.57
					20,016,445	6.33

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券 (続き)</b>						
<b>債券 (続き)</b>						
<b>英領バージン諸島</b>						
Gold Fields Orogen Holdings						
BVI Ltd	4.88%	07/10/20	US\$	3,100	3,076,750	0.97
GTL Trade Finance Inc	5.89%	29/04/24	US\$	650	573,625	0.18
Proven Honour Capital Ltd	4.13%	19/05/25	US\$	3,900	4,050,721	1.28
Star Energy Geothermal						
Wayang Windu Ltd	6.13%	27/03/20	US\$	2,030	2,070,600	0.66
Studio City Finance Ltd	8.50%	01/12/20	US\$	4,490	4,579,800	1.45
					14,351,496	4.54
<b>カナダ</b>						
CNOOC Nexen Finance 2014						
ULC	4.25%	30/04/24	US\$	1,000	1,065,580	0.34
<b>ケイマン諸島</b>						
CIFFI Holdings Group Co Ltd						
Comcel Trust via	8.88%	27/01/19	US\$	1,900	2,033,000	0.64
Comunicaciones Celulares SA						
Cosan Overseas Ltd	6.88%	06/02/24	US\$	5,300	5,220,500	1.65
Fantasia Holdings Group Co Ltd	8.25%	29/11/49	US\$	6,668	6,351,270	2.01
Formosa Group Cayman Ltd	10.63%	23/01/19	US\$	2,120	2,252,500	0.71
KWG Property Holding Ltd	3.38%	22/04/25	US\$	700	712,103	0.23
MAF Global Securities Ltd, VRB	8.98%	14/01/19	US\$	1,900	2,037,750	0.65
MCE Finance Ltd	7.13%	29/10/49	US\$	1,110	1,163,419	0.37
Moon Wise Global Ltd, VRB	5.00%	15/02/21	US\$	2,850	2,835,750	0.90
Sable International Finance Ltd	9.00%	29/01/49	US\$	2,000	2,188,670	0.69
Saudi Electricity Global Sukuk	6.88%	01/08/22	US\$	5,340	5,396,738	1.71
Co 2	5.06%	08/04/43	US\$	3,000	2,970,000	0.94
Shimao Property Holdings Ltd	8.13%	22/01/21	US\$	2,160	2,406,618	0.76
Shui On Development Holding						
Ltd, VRB	10.13%	10/12/49	US\$	1,400	1,497,741	0.47
Vale Overseas Ltd	6.88%	21/11/36	US\$	1,000	922,500	0.29
VLL International Inc	7.38%	18/06/22	US\$	2,600	2,689,138	0.85
					40,677,697	12.87
<b>チリ</b>						
AES Gener SA, VRB						
Telefonica Chile SA	8.38%	18/12/73	US\$	2,833	2,988,815	0.95
	3.88%	12/10/22	US\$	2,620	2,721,525	0.86
					5,710,340	1.81
<b>コロンビア</b>						
Bancolombia SA						
Ecopetrol SA	5.13%	11/09/22	US\$	1,500	1,537,500	0.49
Ecopetrol SA	5.88%	18/09/23	US\$	1,810	1,871,087	0.59
Ecopetrol SA	5.38%	26/06/26	US\$	1,000	971,550	0.31
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	US\$	4,660	4,049,540	1.28
					8,429,677	2.67
<b>インド</b>						
JSW Steel Ltd						
	4.75%	12/11/19	US\$	2,585	2,384,663	0.75
<b>インドネシア</b>						
Pertamina Persero PT						
	6.00%	03/05/42	US\$	3,230	3,274,574	1.04



銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券（続き）</b>						
<b>債券（続き）</b>						
<b>インドネシア（続き）</b>						
Pertamina Persero PT	5.63%	20/05/43	US\$	4,099	3,990,417	1.26
					7,264,991	2.30
<b>アイルランド</b>						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	7.50%	26/09/19	US\$	1,400	1,536,500	0.49
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc	7.75%	28/04/21	US\$	1,750	1,995,000	0.63
MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd	6.63%	14/10/22	US\$	1,530	1,702,125	0.54
Rosneft Oil Co via Rosneft International Finance Ltd	4.20%	06/03/22	US\$	1,600	1,594,000	0.50
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd OJSC	7.75%	02/02/21	US\$	3,180	3,529,800	1.12
					10,357,425	3.28
<b>イスラエル</b>						
B Communications Ltd 144A	7.38%	15/02/21	US\$	1,720	1,844,700	0.58
<b>ジャージー</b>						
West China Cement Ltd	6.50%	11/09/19	US\$	1,000	1,004,375	0.32
<b>カザフスタン</b>						
Zhaikmunai LLP	6.38%	14/02/19	US\$	1,850	1,623,375	0.51
<b>ルクセンブルク</b>						
Altice Financing SA	6.50%	15/01/22	US\$	4,500	4,477,500	1.42
Altice Financing SA	6.63%	15/02/23	US\$	660	652,608	0.21
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	US\$	2,236	2,213,640	0.70
Altice Financing SA 144A	6.63%	15/02/23	US\$	1,320	1,305,216	0.41
Cosan Luxembourg SA	7.00%	20/01/27	US\$	4,170	4,138,725	1.31
Evraz Group SA	6.75%	31/01/22	US\$	2,900	2,947,125	0.93
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA	6.00%	27/11/23	US\$	3,432	3,672,240	1.16
Klabin Finance SA	5.25%	16/07/24	US\$	3,200	3,160,000	1.00
Minerva Luxembourg SA	7.75%	31/01/23	US\$	900	924,750	0.29
QGOG Constellation SA	6.25%	09/11/19	US\$	800	394,000	0.13
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA	5.30%	27/12/17	US\$	2,700	2,787,750	0.88
Sberbank of Russia Via SB Capital SA	5.18%	28/06/19	US\$	1,340	1,433,800	0.45
Sberbank of Russia Via SB Capital SA	5.13%	29/10/22	US\$	1,300	1,316,250	0.42
Sberbank of Russia Via SB Capital SA, VRB	5.50%	26/02/24	US\$	1,300	1,296,750	0.41
Severstal OAO Via Steel Capital SA	5.90%	17/10/22	US\$	2,500	2,687,500	0.85
VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA	6.95%	17/10/22	US\$	3,600	3,771,900	1.19
					37,179,754	11.76
<b>マレーシア</b>						
IMDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	US\$	2,500	2,643,750	0.84

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券（続き）</b>						
<b>債券（続き）</b>						
<b>メキシコ</b>						
Alfa SAB de CV	5.25%	25/03/24	US\$	1,400	1,498,000	0.47
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	US\$	1,850	1,919,190	0.61
Cemex SAB de CV	7.75%	16/04/26	US\$	1,670	1,755,587	0.56
Grupo Posadas SAB de CV	7.88%	30/06/22	US\$	2,850	2,907,000	0.92
Nemak SAB de CV	5.50%	28/02/23	US\$	1,450	1,504,375	0.48
PLA Administradora Industrial S de RL de CV	5.25%	10/11/22	US\$	1,980	1,999,800	0.63
					11,583,952	3.67
<b>モロッコ</b>						
OCP SA	4.50%	22/10/25	US\$	3,080	3,045,350	0.96
<b>オランダ</b>						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.13%	11/03/23	US\$	1,151	1,243,231	0.39
GTH Finance BV	7.25%	26/04/23	US\$	1,570	1,638,688	0.52
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV	6.38%	06/10/20	US\$	1,256	1,317,230	0.42
Lukoil International Finance BV	6.66%	07/06/22	US\$	1,450	1,649,375	0.52
Marfrig Holdings Europe BV	6.88%	24/06/19	US\$	1,300	1,310,400	0.41
Myriad International Holdings BV	5.50%	21/07/25	US\$	900	937,125	0.30
Petrobras Global Finance BV	3.00%	15/01/19	US\$	3,266	3,025,949	0.96
Petrobras Global Finance BV	5.38%	27/01/21	US\$	3,710	3,412,272	1.08
Petrobras Global Finance BV	8.75%	23/05/26	US\$	2,900	2,937,990	0.93
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	US\$	7,170	7,148,347	2.26
					24,620,607	7.79
<b>オマーン</b>						
Oman Government International Bond	4.75%	15/06/26	US\$	2,250	2,227,500	0.70
<b>ペルー</b>						
Banco de Credito del Peru, VRB	6.88%	16/09/26	US\$	969	1,090,125	0.34
Union Andina de Cementos SAA	5.88%	30/10/21	US\$	1,750	1,789,375	0.57
Volcan Compania Minera SAA	5.38%	02/02/22	US\$	2,780	2,515,066	0.80
					5,394,566	1.71
<b>シンガポール</b>						
ABJA Investment Co Pte Ltd	5.95%	31/07/24	US\$	1,730	1,642,202	0.52
Global Logistic Properties Ltd	3.88%	04/06/25	US\$	700	717,154	0.23
					2,359,356	0.75
<b>タイ</b>						
PTT Exploration & Production PCL, VRB	4.88%	29/12/49	US\$	1,300	1,304,875	0.41
PTT Global Chemical PCL	4.25%	19/09/22	US\$	700	763,961	0.24
PTT PCL	3.38%	25/10/22	US\$	750	786,572	0.25
					2,855,408	0.90
<b>トルコ</b>						
Finansbank AS	6.25%	30/04/19	US\$	1,290	1,370,625	0.43

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券 (続き)</b>						
<b>債券 (続き)</b>						
<b>トルコ (続き)</b>						
KOC Holding AS	5.25%	15/03/23	US\$	800	831,000	0.26
Türkiye Garanti Bankası AS	4.75%	17/10/19	US\$	830	856,975	0.27
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	6.00%	01/11/22	US\$	3,000	3,037,500	0.96
Yapi ve Kredi Bankası AS	5.25%	03/12/18	US\$	1,600	1,662,000	0.53
					<u>7,758,100</u>	<u>2.45</u>
<b>ウクライナ</b>						
Ukraine Government International Bond	7.75%	01/09/19	US\$	1,570	1,552,338	0.49
<b>アラブ首長国連邦</b>						
Abu Dhabi National Energy Co PJSC	5.88%	13/12/21	US\$	2,500	2,871,875	0.91
DP World Ltd	6.85%	02/07/37	US\$	5,240	5,784,960	1.83
					<u>8,656,835</u>	<u>2.74</u>
<b>英国</b>						
Tullow Oil Plc	6.00%	01/11/20	US\$	4,000	3,230,000	1.02
Ukreximbank Via Biz Finance Plc	9.63%	27/04/22	US\$	2,400	2,346,000	0.74
Ukreximbank Via Biz Finance Plc	9.75%	22/01/25	US\$	1,650	1,579,875	0.50
Vedanta Resources Plc	6.00%	31/01/19	US\$	3,202	2,745,715	0.87
Vedanta Resources Plc	8.25%	07/06/21	US\$	1,120	928,497	0.30
Vedanta Resources Plc	7.13%	31/05/23	US\$	2,358	1,797,975	0.57
					<u>12,628,062</u>	<u>4.00</u>
<b>米国</b>						
Cemex Finance LLC	9.38%	12/10/22	US\$	2,711	2,982,100	0.94
Reliance Holding USA Inc	5.40%	14/02/22	US\$	1,900	2,118,918	0.67
Southern Copper Corp	5.88%	23/04/45	US\$	420	395,976	0.13
					<u>5,496,994</u>	<u>1.74</u>
<b>ベネズエラ</b>						
Petroleos de Venezuela SA	5.25%	12/04/17	US\$	1,400	885,360	0.28
Petroleos de Venezuela SA	9.00%	17/11/21	US\$	3,420	1,502,064	0.47
Petroleos de Venezuela SA	5.38%	12/04/27	US\$	3,420	1,189,305	0.38
					<u>3,576,729</u>	<u>1.13</u>
<b>債券合計</b>					<b>286,435,837</b>	<b>90.63</b>
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で 取引されている譲渡可能有価証券合計</b>					<b>286,435,837</b>	<b>90.63</b>

	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>投資合計</b> (取得原価277,132,456米ドル)	<b>286,435,837</b>	<b>90.63</b>
<b>その他の資産 (負債控除後)</b>	<b>29,630,619</b>	<b>9.37</b>
<b>純資産合計</b>	<b>316,066,456</b>	<b>100.00</b>

略称：

S/U - ステップアップ債

VRB - 変動金利債

□ 有価証券の価格は利含み価格である。

## ◆損益計算書および純資産変動計算書

2016年6月30日に終了した年度

EMサブ I Gハイインカム・  
コーポンド・サブトラスト  
(米ドル)

<b>収益</b>	
投資に係る受取利息（源泉徴収税控除後）	21,853,816
リバースレポ契約に係る受取利息	105,304
スワップ契約に係る受取利息	11,438
銀行預金利息	14,912
雑収益	725,415
<b>収益合計</b>	<b>22,710,885</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,235,183
管理報酬	378,568
預託報酬	286,376
専門家報酬	61,650
取引費用	22,802
レポ契約に係る支払利息	1,899
スワップ契約に係る支払利息	33,757
銀行借入利息	660
その他の費用	45,623
<b>費用合計</b>	<b>3,066,518</b>
<b>投資純利益</b>	<b>19,644,367</b>
<b>実現利益：</b>	
- 投資	10,064,628
- 外国為替先渡契約	2,534,810
- 先物契約	2,164,633
- スワップ契約	777,986
- オプション契約	345,698
- 外国為替取引	3,689,988
<b>実現利益合計</b>	<b>19,577,743</b>
<b>実現損失：</b>	
- 投資	(30,204,204)
- 外国為替先渡契約	(29,881,547)
- 先物契約	(2,735,707)
- スワップ契約	(796,745)
- オプション契約	(500,545)
- 外国為替取引	(4,098,747)
<b>実現損失合計</b>	<b>(68,217,495)</b>
<b>投資および外国通貨換算に係る実現純損失</b>	<b>(48,639,752)</b>
<b>投資純利益および実現純利益（損失）</b>	<b>(28,995,385)</b>

EMサブ I Gハイインカム・  
コーポンド・サブトラスト  
(米ドル)

<b>未実現評価益の純変動額</b>	
- 投資	8,354,961
- 外国為替先渡契約	23,798,412
- 先物契約	321,531
- オプション契約	134,518
<b>未実現評価益合計</b>	<b>32,609,422</b>
<b>未実現評価損の純変動額</b>	
- 投資	(144,433)
- スワップ契約	(72,266)
- オプション契約	(84,594)
<b>未実現評価損合計</b>	<b>(301,293)</b>
外国為替取引に係る未実現評価益（評価損）の純変動額	61,820
<b>運用による当期純資産増加額</b>	<b>3,374,564</b>
<b>資本取引</b>	
受益証券の申込	223,640,399
受益証券の解約	(128,368,031)
分配金	(300,721,149)
<b>当期純資産評価益（評価損）合計</b>	<b>(202,074,217)</b>
期首純資産	518,140,673
<b>期末純資産</b>	<b>316,066,456</b>

# マネー・アカウント・マザーファンド

## 運用報告書

第7期（決算日 2016年10月12日）  
（2015年10月14日～2016年10月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

## ファンド概要

主として、わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

・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。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
3期(2012年10月12日)	円		%		%	百万円
	10,027		0.1		78.6	699
4期(2013年10月15日)	10,035		0.1		88.6	778
5期(2014年10月14日)	10,042		0.1		60.8	707
6期(2015年10月13日)	10,043		0.0		62.9	620
7期(2016年10月12日)	10,042		△0.0		—	483

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2015年10月13日	円		%		%
	10,043		—		62.9
10月末	10,044		0.0		67.6
11月末	10,044		0.0		63.3
12月末	10,044		0.0		65.3
2016年1月末	10,044		0.0		65.7
2月末	10,044		0.0		72.8
3月末	10,044		0.0		67.6
4月末	10,044		0.0		—
5月末	10,043		0.0		—
6月末	10,043		0.0		—
7月末	10,043		0.0		—
8月末	10,043		0.0		—
9月末	10,042		△0.0		—
(期 末) 2016年10月12日	10,042		△0.0		—

(注) 騰落率は期首比です。



## ○運用経過

(2015年10月14日～2016年10月12日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,043円の基準価額は、期間末に10,042円となり、騰落率は△0.0%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・利息収入などを得たこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めから2016年2月前半までは、概ね0.05～0.09%の範囲で安定的に推移しました。2月後半以降は、日銀によるマイナス金利の導入開始などを受けて低下し、-0.03%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0%近辺から、日銀による国債買入れの継続や追加の金融緩和観測などを受けて低下が進み、-0.31%近辺で期間末を迎えました。

## ポートフォリオ

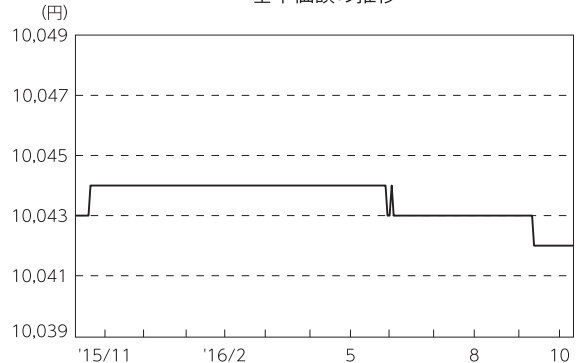
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2015/10/13	2015/10/22	2016/09/12	2016/10/12
10,043円	10,044円	10,042円	10,042円

## ○1万口当たりの費用明細

(2015年10月14日～2016年10月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,043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10月14日～2016年10月12日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 3,051,625	千円 2,311,628 (1,130,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 債券現先を含めています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年10月14日～2016年10月12日)

## 利害関係人との取引状況

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	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 6,022	百万円 6,022	% 100.0	百万円 6,022	百万円 6,022	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2016年10月12日現在)

2016年10月12日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2016年10月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 484,532	% 100.0
投資信託財産総額	484,532	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年10月12日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
	コール・ローン等			484,532,285
(B) 負債				
	未払解約金			484,532,285
	未払利息			1,508,661
(C) 純資産総額(A-B)				1,508,236
	元本			425
	次期繰越損益金			480,993,642
(D) 受益権総口数				2,029,982
	1万円当たり基準価額(C/D)			480,993,642口
				10,042円

(注) 当ファンドの期首元本額は617,609,609円、期中追加設定元本額は297,706,739円、期中一部解約元本額は434,322,706円です。

(注) 2016年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・資源株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)	61,656,805円	・アジア・ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	766,040円
・中華圏株式ファンド (毎月分配型)	60,490,846円	・USハイインカム・ストラテジー・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジなし	748,136円
・エマージング・プラス (マネーボールファンド)	41,242,762円	・世界標準債券ファンド (1年決算型)	723,698円
・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	39,127,773円	・世界の高配当株式ファンド (通貨選択シリーズ・毎月分配型) ブラジルリアルコース	709,751円
・インデックスファンドMLP (毎月分配型)	37,663,662円	・インデックスファンドMLP・為替ヘッジあり (適格機関投資家向け)	593,798円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	36,556,016円	・アジア・ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	525,717円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	36,148,905円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース> (毎月分配型)	443,169円
・世界標準債券ファンド	26,395,547円	・世界のサイフ2 (毎月分配型)	401,193円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース	26,144,472円	・USハイインカム・ストラテジー・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジあり	352,186円
・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	17,125,049円	・アジアインフラ株ファンド (毎月分配型) インドルビー・コース	338,114円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	15,873,379円	・アジアインフラ株ファンド (毎月分配型) インドネシアリアルコース	239,584円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジなし	11,068,946円	・ノーロード・インド株式フォークス (毎月分配型)	113,740円
・グリーン世銀債ファンド	6,903,139円	・世界の高配当株式ファンド (通貨選択シリーズ・毎月分配型) 資源国通貨コース	105,748円
・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型 (新興国通貨戦略コース)	6,735,212円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン (1年決算型) 為替ヘッジあり	102,030円
・R S豪ドル債券ファンド	5,978,333円	・上場インデックスファンド海外新興国株式 (MSCIエマージング)	99,902円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアドル・コース> (毎月分配型)	5,941,746円	・世界の高配当株式ファンド (通貨選択シリーズ・毎月分配型) オーストラリアドルコース	83,734円
・エマージング・プラス・円戦略コース	4,291,213円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジあり)	70,452円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース> (毎月分配型)	3,565,140円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型 (ヘッジなしコース)	69,984円
・インデックスファンドMLP (1年決算型)	3,231,725円	・オーストラリア・インカム株式ファンド (毎月分配型)	67,920円
・高金利成長通貨ファンド (毎月分配型)	2,827,219円	・世界の高配当株式ファンド (通貨選択シリーズ・毎月分配型) ヘッジなしコース	60,028円
・アジアリートファンド (毎月分配型)	2,818,206円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型 (通貨プレミアムコース)	45,596円
・SMBC・日興 世銀債ファンド	2,514,471円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジなし)	40,174円
・アジアREITオープン (毎月分配型)	2,455,213円	・アジア債券ファンド (毎月分配型)	38,161円
・グローバルC o C o 債ファンド 円ヘッジコース	1,967,243円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン (毎月分配型) 為替ヘッジなし	34,825円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジあり	1,490,881円	・上場インデックスファンド海外先進国株式 (MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・グローバルC o C o 債ファンド 新興国高金利通貨コース	1,471,114円	・上場インデックスファンドNifty50先物 (インド株式)	19,983円
・欧州社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	1,455,837円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500)	19,983円
・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型 (円ヘッジコース)	1,425,937円	・上場インデックスファンド中国H株 (ハンセン中国企業株)	19,983円
・日興グラビティ・ファンド	1,370,174円	・上場インデックスファンド豪州リート (S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・資源国3通貨コース	1,360,527円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン (1年決算型) 為替ヘッジなし	16,862円
・グローバルC o C o 債ファンド 先進国高金利通貨コース	1,072,272円	・ノーロード世界株式トップフォーカス	13,682円
・日興マネー・アカウント・ファンド	1,069,770円	・ノーロード・シンガポール高配当株式フォークス (毎月分配型)	12,516円
・アジアインフラ株ファンド (毎月分配型) ブラジルリアル・コース	1,062,142円	・上場インデックスファンド新興国債券 (パークレイズLocal EM国債)	9,981円
・欧州社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	998,560円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジあり)	9,958円
・グローバルC o C o 債ファンド ヘッジなしコース	921,896円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジなし)	9,958円
・日興GSグローバル・マーケッツ・ファンド	840,733円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン (毎月分配型) 為替ヘッジあり	4,287円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・円コース	779,930円		

(注) 1口当たり純資産額は1.0042円です。

## ○損益の状況

(2015年10月14日～2016年10月12日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益	△	53,652
	受取利息		48,057
	支払利息	△	101,709
(B)	有価証券売買損益		244
	売買益		244
(C)	保管費用等	△	2,013
(D)	当期損益金 (A + B + C)	△	55,421
(E)	前期繰越損益金		2,682,400
(F)	追加信託差損益金		1,297,094
(G)	解約差損益金	△	1,894,091
(H)	計 (D + E + F + G)		2,029,982
	次期繰越損益金 (H)		2,029,982

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

## 約款変更について

2015年10月14日から2016年10月12日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。