

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

運用報告書（全体版）

第87期（決算日 2018年3月20日）第89期（決算日 2018年5月21日）第91期（決算日 2018年7月20日）
 第88期（決算日 2018年4月20日）第90期（決算日 2018年6月20日）第92期（決算日 2018年8月20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・ブラジルリアルコース」は、2018年8月20日に第92期の決算を行ないましたので、第87期から第92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・BRL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。

<641480>

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)	標準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
63期(2016年3月22日)	円 2,628		円 50			% 0.1	% 98.4	百万円 32,127
64期(2016年4月20日)	2,641		50			—	98.4	31,833
65期(2016年5月20日)	2,620		25			—	98.3	31,303
66期(2016年6月20日)	2,647		25			—	98.2	28,957
67期(2016年7月20日)	2,917		25			—	98.7	30,422
68期(2016年8月22日)	2,851		25	△ 1.4		—	98.3	28,076
69期(2016年9月20日)	2,841		25	0.5		—	98.9	26,779
70期(2016年10月20日)	3,005		25	6.7		—	98.4	27,435
71期(2016年11月21日)	2,919		25	△ 2.0		—	98.4	26,075
72期(2016年12月20日)	3,153		25	8.9		—	98.2	27,044
73期(2017年1月20日)	3,356		25	7.2		—	98.3	27,294
74期(2017年2月20日)	3,458		25	3.8		—	98.3	27,099
75期(2017年3月21日)	3,481		25	1.4		—	98.5	26,331
76期(2017年4月20日)	3,351		25	△ 3.0		—	98.7	24,691
77期(2017年5月22日)	3,282		25	△ 1.3		—	98.2	23,716
78期(2017年6月20日)	3,293		25	1.1		—	98.4	23,312
79期(2017年7月20日)	3,452		25	5.6		—	99.1	23,844
80期(2017年8月21日)	3,363		25	△ 1.9		—	98.5	22,465
81期(2017年9月20日)	3,528		25	5.6		—	98.8	22,934
82期(2017年10月20日)	3,549		25	1.3		—	98.5	22,376
83期(2017年11月20日)	3,392		25	△ 3.7		—	98.4	20,930
84期(2017年12月20日)	3,389		25	0.6		—	98.3	20,414
85期(2018年1月22日)	3,431		25	2.0		—	98.5	20,166
86期(2018年2月20日)	3,221		25	△ 5.4		—	98.9	18,551
87期(2018年3月20日)	3,132		25	△ 2.0		—	98.4	17,829
88期(2018年4月20日)	3,069		25	△ 1.2		—	98.5	17,305
89期(2018年5月21日)	2,755		25	△ 9.4		—	98.5	15,254
90期(2018年6月20日)	2,645		25	△ 3.1		—	98.5	14,351
91期(2018年7月20日)	2,642		25	0.8		—	98.4	14,148
92期(2018年8月20日)	2,480		25	△ 5.2		—	98.4	13,176

(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

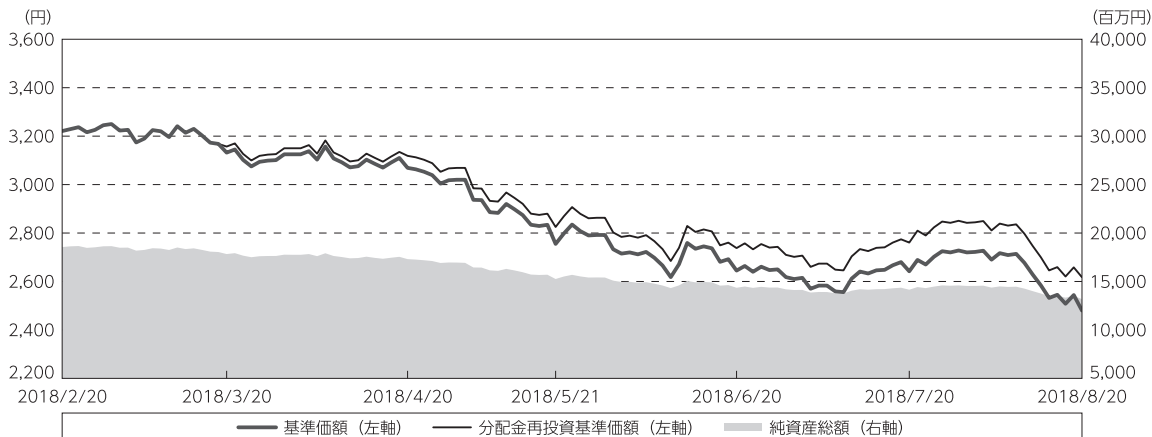
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第87期	(期 首) 2018年 2月20日	円 3,221		% -	% 98.9
	2月末	3,250		0.9	98.5
	(期 末) 2018年 3月20日	3,157		△2.0	98.4
第88期	(期 首) 2018年 3月20日	3,132		-	98.4
	3月末	3,125		△0.2	98.6
	(期 末) 2018年 4月20日	3,094		△1.2	98.5
第89期	(期 首) 2018年 4月20日	3,069		-	98.5
	4月末	3,018		△1.7	98.5
	(期 末) 2018年 5月21日	2,780		△9.4	98.5
第90期	(期 首) 2018年 5月21日	2,755		-	98.5
	5月末	2,715		△1.5	98.3
	(期 末) 2018年 6月20日	2,670		△3.1	98.5
第91期	(期 首) 2018年 6月20日	2,645		-	98.5
	6月末	2,610		△1.3	98.5
	(期 末) 2018年 7月20日	2,667		0.8	98.4
第92期	(期 首) 2018年 7月20日	2,642		-	98.4
	7月末	2,720		3.0	98.7
	(期 末) 2018年 8月20日	2,505		△5.2	98.4

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年2月21日～2018年8月20日)

作成期間中の基準価額等の推移



第87期首： 3,221円

第92期末： 2,480円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：△ 18.7% (分配金再投資ベース)

- (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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、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(2018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、ブラジルリア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変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・保有債券の利息収入を得たこと。

<値下がり要因>

- ・ブラジルリアルが対円で下落したこと。
- ・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)が拡大したこと。
- ・米国国債の金利が上昇(債券価格は下落)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下落しました。

米国では、米国連邦準備制度理事会（FRB）が良好な経済状況を背景として利上げを進めて行くなかで、米国とその他の地域や国との経済成長の差に注目が集まってきました。そうしたなかで米ドル高が進み、アルゼンチンやトルコといった対外的な脆弱性を抱える新興国の通貨が大幅な下落に見舞われました。この新興国通貨の下落の影響がその他の新興国資産にも波及する形となり、ハイ・イールド社債市場も投資家のリスク選好が低下するなかで下落しました。また、米中間の貿易摩擦の過熱や、期間末にかけてエルドアン政権下におけるトルコの国内および外交政策上の問題が遡上に上がるなかで、再び新興国資産に対する投資家心理は悪化しました。

セクター別で見ると、商品価格が下落したことから素材セクターが軟調となるとともに、トルコの銀行銘柄の下落の影響を受けて金融セクターもマイナス・リターンが大きくなりました。国別で大幅な下落が見られたのはトルコやアルゼンチンでした。また、個別銘柄要因でジャマイカも大きく下落しました。

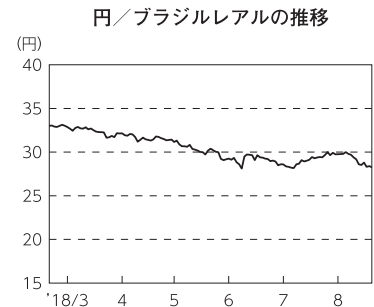
(国内短期金利市況)

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、-0.07%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-0.18%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.16%近辺で期間末を迎えました。

(為替市況)

期間中におけるブラジルリアル（対円）は、右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・BRL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・BRLクラス)

当ファンドは、エネルギーセクターへの投資比率を特に高める一方で、金融セクターの投資比率を低くしました。国別では中国の投資比率を高め、ブラジル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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日	2018年4月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年7月20日	2018年7月21日～ 2018年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 0.792%	25 0.808%	25 0.899%	25 0.936%	25 0.937%	25 0.998%
当期の収益	10	10	10	10	11	10
当期の収益以外	14	14	14	14	13	14
翌期繰越分配対象額	3,900	3,885	3,871	3,856	3,843	3,829

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

○今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、原則として「EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRL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 I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス)

ここ最近の市場の投資テーマとなっているように、依然として市場は多くの横風に直面しています。中国での一連の緩和策、とりわけインフラセクターに向けた政策は、実需および期待感の両方から引き続き商品相場の支援材料になるとみられます。また欧州連合（EU）と米国の貿易摩擦懸念の後退も、通商関連のリスク削減につながるとみられます。ただし貿易摩擦懸念は解消したわけではなく、米中間で何らかの合意に至るまでには、依然として多くのやり取りが発生することは避けられないとみられます。またここ最近の中国人民元安も、これまでのところ他のリスク資産にそれほどの混乱をもたらすことなく市場に受け止められています、中国人民元安基調が長期に及べば、懸念材料になる可能性もあります。

個別国では、トルコが依然として不安定な状況にあり、ブラジルは2018年10月上旬に大統領選挙という大きなイベントを控えているため、全体としては慎重なポジションのポートフォリオを維持していく方針です。ただし、経済成長やファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）面から見ると、新興国社債市場は引き続き魅力のある資産クラスの一つであると考えています。

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。

(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、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 2月21日～2018年 8月20日)

項 目	第87期～第92期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.552	(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)	(5)	(0.161)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(11)	(0.375)	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)	(0)	(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	0	0.007	(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)	(0)	(0.005)	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	16	0.559	
作成期間の平均基準価額は、2,906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

(2018年 2月21日～2018年 8月20日)

投資信託証券

銘 柄		第87期～第92期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	EMサブ1Gハイインカム・コップボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス	千口	千円	千口	千円
		—	—	16,610,844	1,756,010

(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87期～第92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 —	千円 —	千口 4,349	千円 4,364

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月21日～2018年8月20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・ブラジルリアルコース>

区 分	第87期～第92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 —	百万円 —	% —	百万円 1,756	百万円 1,756	% 100.0
金銭信託	3,569	3,569	100.0	3,569	3,569	100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

区 分	第87期～第92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 11,036	百万円 11,036	% 100.0	百万円 11,036	百万円 11,036	% 100.0

平均保有割合 2.1%

※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 (2018年2月21日～2018年8月20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

(2018年2月21日～2018年8月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年8月20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86期末	第92期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
EMサブ1Gハイインカム・コーポボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス		155,728,043	139,117,198	12,965,722	98.4
合	計	155,728,043	139,117,198	12,965,722	98.4

(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86期末	第92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		18,320	13,970	14,017

(注) 親投資信託の2018年8月20日現在の受益権総口数は、669,530千口です。

○投資信託財産の構成

(2018年8月20日現在)

項	目	第92期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		12,965,722	97.1
マネー・アカウント・マザーファンド		14,017	0.1
コール・ローン等、その他		373,343	2.8
投資信託財産総額		13,353,082	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87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末
	2018年3月20日現在	2018年4月20日現在	2018年5月21日現在	2018年6月20日現在	2018年7月20日現在	2018年8月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,018,145,418	17,498,584,197	15,453,941,984	14,563,586,425	14,328,007,918	13,353,082,682
コール・ローン等	361,492,189	332,129,852	312,873,751	330,380,861	278,128,446	286,401,850
投資信託受益証券(評価額)	17,549,100,133	17,049,105,682	15,022,985,760	14,133,417,299	13,928,052,852	12,965,722,931
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	18,311,992	17,168,055	15,550,816	14,547,096	14,018,407	14,017,009
未収入金	89,241,104	100,180,608	102,531,657	85,241,169	107,808,213	86,940,892
(B) 負債	188,875,028	192,938,051	199,479,726	212,567,083	179,951,697	176,931,983
未払収益分配金	142,328,911	140,972,852	138,400,868	135,625,779	133,893,206	132,843,237
未払解約金	29,879,344	34,191,999	44,209,923	61,967,929	31,761,518	29,055,443
未払信託報酬	15,690,097	16,680,622	15,676,046	13,698,591	12,939,080	13,397,011
未払利息	607	246	496	191	386	495
その他未払費用	976,069	1,092,332	1,192,393	1,274,593	1,357,507	1,635,797
(C) 純資産総額(A-B)	17,829,270,390	17,305,646,146	15,254,462,258	14,351,019,342	14,148,056,221	13,176,150,699
元本	56,931,564,790	56,389,140,948	55,360,347,343	54,250,311,766	53,557,282,482	53,137,294,882
次期繰越損益金	△39,102,294,400	△39,083,494,802	△40,105,885,085	△39,899,292,424	△39,409,226,261	△39,961,144,183
(D) 受益権総口数	56,931,564,790口	56,389,140,948口	55,360,347,343口	54,250,311,766口	53,557,282,482口	53,137,294,882口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,132円	3,069円	2,755円	2,645円	2,642円	2,480円

(注) 当ファンドの第87期首元本額は57,585,582,015円、第87～92期中追加設定元本額は743,147,151円、第87～92期中一部解約元本額は5,191,434,284円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第87期0.3132円、第88期0.3069円、第89期0.2755円、第90期0.2645円、第91期0.2642円、第92期0.2480円です。

(注) 2018年8月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は39,961,144,183円です。

○損益の状況

項 目	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日	2018年4月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年7月20日	2018年7月21日～ 2018年8月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	76,623,798	75,621,848	74,022,618	72,139,321	70,966,428	69,955,283
受取配当金	76,635,287	75,634,773	74,036,739	72,148,546	70,975,979	69,966,074
受取利息	-	132	-	154	-	-
支払利息	△ 11,489	△ 13,057	△ 14,121	△ 9,379	△ 9,551	△ 10,791
(B) 有価証券売買損益	△ 429,442,733	△ 271,519,772	△ 1,654,989,399	△ 520,127,622	56,548,858	△ 784,127,784
売買益	1,540,004	1,788,316	13,055,299	4,726,795	58,954,406	2,761,022
売買損	△ 430,982,737	△ 273,308,088	△ 1,668,044,698	△ 524,854,417	△ 2,405,548	△ 786,888,806
(C) 信託報酬等	△ 15,869,660	△ 16,871,696	△ 15,857,691	△ 13,855,815	△ 13,095,085	△ 13,740,228
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 368,688,595	△ 212,769,620	△ 1,596,824,472	△ 461,844,116	114,420,201	△ 727,912,729
(E) 前期繰越損益金	△ 19,564,790,512	△ 19,850,274,514	△ 19,797,690,447	△ 21,049,012,007	△ 21,317,834,792	△ 21,101,101,144
(F) 追加信託差損益金	△ 19,026,486,382	△ 18,879,477,816	△ 18,572,969,298	△ 18,252,810,522	△ 18,071,918,464	△ 17,999,287,073
(配当等相当額)	(7,025,788,757)	(6,984,755,351)	(6,885,200,328)	(6,782,363,708)	(6,729,776,604)	(6,721,776,480)
(売買損益相当額)	(△26,052,275,139)	(△25,864,233,167)	(△25,458,169,626)	(△25,035,174,230)	(△24,801,695,068)	(△24,721,063,553)
(G) 計 (D+E+F)	△ 38,959,965,489	△ 38,942,521,950	△ 39,967,484,217	△ 39,763,666,645	△ 39,275,333,055	△ 39,828,300,946
(H) 収益分配金	△ 142,328,911	△ 140,972,852	△ 138,400,868	△ 135,625,779	△ 133,893,206	△ 132,843,237
次期繰越損益金 (G+H)	△ 39,102,294,400	△ 39,083,494,802	△ 40,105,885,085	△ 39,899,292,424	△ 39,409,226,261	△ 39,961,144,183
追加信託差損益金	△ 19,026,486,382	△ 18,879,477,816	△ 18,572,969,298	△ 18,252,810,522	△ 18,071,918,464	△ 17,999,287,073
(配当等相当額)	(7,025,788,757)	(6,984,755,351)	(6,885,200,328)	(6,782,363,708)	(6,729,776,604)	(6,721,776,480)
(売買損益相当額)	(△26,052,275,139)	(△25,864,233,167)	(△25,458,169,626)	(△25,035,174,230)	(△24,801,695,068)	(△24,721,063,553)
分派準備積立金	15,178,896,852	14,926,152,181	14,545,732,983	14,141,507,552	13,856,589,706	13,626,566,693
繰越損益金	△ 35,254,704,870	△ 35,130,169,167	△ 36,078,648,770	△ 35,787,989,454	△ 35,193,897,503	△ 35,588,423,803

(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 (2018年2月21日～2018年8月20日) は以下の通りです。

項 目	2018年2月21日～ 2018年3月20日	2018年3月21日～ 2018年4月20日	2018年4月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年7月20日	2018年7月21日～ 2018年8月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	60,753,410円	58,749,326円	58,164,145円	58,282,936円	63,678,407円	56,214,397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	7,025,788,757円	6,984,755,351円	6,885,200,328円	6,782,363,708円	6,729,776,604円	6,721,776,480円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	15,260,472,353円	15,008,375,707円	14,625,969,706円	14,218,850,395円	13,926,804,505円	13,703,195,533円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	22,347,014,520円	22,051,880,384円	21,569,334,179円	21,059,497,039円	20,720,259,516円	20,481,186,410円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,925円	3,910円	3,896円	3,881円	3,868円	3,854円
g. 分配金	142,328,911円	140,972,852円	138,400,868円	135,625,779円	133,893,206円	132,843,237円
h. 分配金(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
1 万口当たり分配金 (税込み)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

○お知らせ

約款変更について

2018年2月21日から2018年8月20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IGハイインカム・コーポンド・サブトラスト JPY・BRL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"> ・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。 ・原則として、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行ないます。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・投資適格債券の組入比率は、原則として30%以内とします。 ・株式への投資は行ないません。 	
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 (2017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 (%)
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						
債券						
アルゼンチン						
Argentine Republic Government International Bond, VRB ¹⁾	0.00%	15/12/35	US\$	4,950	445,500	0.20
Banco Macro SA	17.50%	08/05/22	ARS	13,250	792,846	0.36
Banco Supervielle SA, FRB ¹⁾	24.17%	09/08/20	ARS	2,000	127,804	0.06
Capex SA	6.88%	15/05/24	US\$	890	902,237	0.41
Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte	9.75%	25/10/22	US\$	497	548,480	0.25
Generacion Mediterraneo SA/Generacion Frias SA/Central Termica Roca SA	9.63%	27/07/23	US\$	2,765	3,020,763	1.37
Genneia SA	8.75%	20/01/22	US\$	1,640	1,754,800	0.79
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	US\$	1,953	2,049,673	0.93
Petrobras Argentina SA	7.38%	21/07/23	US\$	4,700	4,982,000	2.25
YPF SA	8.50%	23/03/21	US\$	2,720	3,049,800	1.38
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	24,540	1,403,763	0.63
YPF SA	8.50%	28/07/25	US\$	2,590	2,924,110	1.32
					22,001,776	9.95
バルバドス						
Columbus Cable Barbados Ltd 144A	7.38%	30/03/21	US\$	1,641	1,747,665	0.79
バミューダ						
Digicel Group Ltd	8.25%	30/09/20	US\$	3,610	3,393,400	1.53
Digicel Ltd	6.00%	15/04/21	US\$	2,210	2,135,412	0.97
Qatar Reinsurance Co Ltd, VRB	4.95%	31/12/49	US\$	839	840,049	0.38
					6,368,861	2.88
ブラジル						
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	31/12/49	US\$	7,200	7,308,000	3.31
Caixa Economica Federal, VRB	7.25%	23/07/24	US\$	2,420	2,458,720	1.11
Centrais Eletricas Brasileiras SA	6.88%	30/07/19	US\$	4,950	5,213,093	2.36
Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.75%	27/10/21	US\$	1,830	1,880,325	0.85
					16,860,138	7.63
英領バージン諸島						
CNRC Capitale Ltd, VRB	3.90%	31/12/49	US\$	690	695,175	0.31
Gerdau Trade Inc	5.75%	30/01/21	US\$	1,260	1,330,686	0.60
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	4.88%	07/10/20	US\$	1,900	1,916,625	0.87
Studio City Co Ltd	7.25%	30/11/21	US\$	2,330	2,539,700	1.15
					6,482,186	2.93
カナダ						
First Quantum Minerals Ltd	7.25%	01/04/23	US\$	1,150	1,135,625	0.52
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	US\$	1,080	1,061,127	0.48
First Quantum Minerals Ltd 144A	7.25%	01/04/23	US\$	1,035	1,022,062	0.46

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 (%)
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)						
債券(続き)						
カナダ(続き)						
St Marys Cement Inc Canada	5.75%	28/01/27	US\$	1,410	1,397,663	0.63
					4,616,477	2.09
ケイマン諸島						
China Evergrande Group	7.00%	23/03/20	US\$	2,514	2,548,567	1.15
China Evergrande Group	6.25%	28/06/21	US\$	2,310	2,249,362	1.02
China Evergrande Group	8.25%	23/03/22	US\$	404	413,595	0.19
China Evergrande Group	7.50%	28/06/23	US\$	2,360	2,287,725	1.03
China Evergrande Group	8.75%	28/06/25	US\$	2,310	2,255,138	1.02
Comcel Trust via						
Comunicaciones Celulares SA	6.88%	06/02/24	US\$	1,900	2,028,250	0.92
Cosan Overseas Ltd	8.25%	31/12/49	US\$	2,460	2,463,075	1.11
CSN Islands XII Corp	7.00%	31/12/49	US\$	445	276,590	0.13
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.56%	31/12/19	US\$	794	794,000	0.36
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.56%	30/06/20	US\$	1,751	1,751,000	0.79
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.56%	30/06/21	US\$	890	890,321	0.40
Kaisa Group Holdings Ltd, PIK	7.56%	31/12/21	US\$	3,369	3,364,889	1.52
Odebrecht Drilling Norbe						
VIII/IX Ltd ±	6.35%	30/06/21	US\$	978	533,051	0.24
Sable International Finance Ltd	6.88%	01/08/22	US\$	1,200	1,300,500	0.59
Vale Overseas Ltd	6.88%	21/11/36	US\$	820	883,283	0.40
VLL International Inc	7.38%	18/06/22	US\$	1,400	1,543,850	0.70
					25,583,196	11.57
コロンビア						
Colombia Telecomunicaciones						
SA ESP, VRB	8.50%	31/12/49	US\$	833	865,279	0.39
エジプト						
Egypt Government						
International Bond	7.50%	31/01/27	US\$	1,250	1,329,688	0.60
Egypt Government						
International Bond	8.50%	31/01/47	US\$	1,200	1,297,800	0.59
					2,627,488	1.19
インド						
Housing Development Finance						
Corp Ltd	6.88%	30/04/20	INR	150,000	2,285,565	1.03
National Highways Authority of						
India	7.30%	18/05/22	INR	40,000	629,619	0.29
NTPC Ltd	7.25%	03/05/22	INR	40,000	625,601	0.28
					3,540,785	1.60
アイルランド						
Alfa Bank AO Via Alfa Bond						
Issuance Plc, VRB	8.00%	31/12/49	US\$	3,690	3,902,175	1.77
Credit Bank of Moscow Via						
CBOM Finance Plc, VRB	8.88%	31/12/49	US\$	2,070	1,992,375	0.90
Gazprombank OJSC Via GPB						
Eurobond Finance Plc, VRB	7.50%	28/12/23	US\$	3,300	3,445,200	1.56

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 (%)
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)						
債券 (続き)						
アイルランド (続き)						
VTB Bank PJSC via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	31/12/49	US\$	3,800	4,232,250	1.91
					13,572,000	6.14
カザフスタン						
Kazkommertsbank JSC	5.50%	21/12/22	US\$	4,895	4,711,510	2.13
ルクセンブルク						
Altice Financing SA	6.63%	15/02/23	US\$	5,441	5,785,959	2.62
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	US\$	2,236	2,487,550	1.13
Andrade Gutierrez International SA	4.00%	30/04/18	US\$	2,060	1,720,100	0.78
Cosan Luxembourg SA	7.00%	20/01/27	US\$	1,170	1,199,250	0.54
CSN Resources SA	6.50%	21/07/20	US\$	4,048	3,036,000	1.37
Gol LuxCo SA	8.88%	24/01/22	US\$	1,027	939,705	0.43
Minerva Luxembourg SA, VRB	8.75%	31/12/49	US\$	1,830	1,912,350	0.86
					17,080,914	7.73
マレーシア						
1MDB Energy Ltd	5.99%	11/05/22	US\$	1,300	1,415,050	0.64
モーリシャス						
HTA Group Ltd	9.13%	08/03/22	US\$	1,840	1,867,600	0.84
メキシコ						
Alfa SAB de CV	6.88%	25/03/44	US\$	550	596,750	0.27
BBVA Bancomer SA	6.75%	30/09/22	US\$	518	589,225	0.27
Cemex SAB de CV	7.75%	16/04/26	US\$	670	767,988	0.35
Grupo Posadas SAB de CV	7.88%	30/06/22	US\$	1,550	1,612,000	0.73
Trust F/1401	6.95%	30/01/44	US\$	1,260	1,340,388	0.60
					4,906,351	2.22
モンゴル						
Trade & Development Bank of Mongolia LLC	9.38%	19/05/20	US\$	1,140	1,214,100	0.55
Trade & Development Bank of Mongolia LLC 144A	9.38%	19/05/20	US\$	1,160	1,235,400	0.56
					2,449,500	1.11
オランダ						
Ajecorp BV	6.50%	14/05/22	US\$	2,660	2,327,500	1.05
CIMPOR Financial Operations BV	5.75%	17/07/24	US\$	1,014	865,703	0.39
EA Partners II BV	6.75%	01/06/21	US\$	1,900	1,776,500	0.80
Jababeka International BV	6.50%	05/10/23	US\$	760	787,485	0.36
Myriad International Holdings BV	5.50%	21/07/25	US\$	900	961,875	0.44
Petrobras Global Finance BV	8.75%	23/05/26	US\$	3,760	4,334,152	1.96
Petrobras Global Finance BV	7.25%	17/03/44	US\$	1,650	1,632,188	0.74

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 (%)
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)						
債券 (続き)						
オランダ (続き)						
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	US\$	6,170	6,571,050	2.97
					19,256,453	8.71
ナイジェリア						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	US\$	1,250	1,350,000	0.61
Access Bank Plc, VRB	9.25%	24/06/21	US\$	1,300	1,300,000	0.59
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	US\$	2,900	2,805,750	1.27
Zenith Bank Plc	7.38%	30/05/22	US\$	2,880	2,844,000	1.28
					8,299,750	3.75
ペルー						
Orazul Energy Egenor S en C por A	5.63%	28/04/27	US\$	1,830	1,794,315	0.81
南アフリカ						
Transnet SOC Ltd	9.50%	13/05/21	ZAR	11,740	874,987	0.40
スペイン						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	7.00%	31/12/49	€	1,400	1,636,689	0.74
トルコ						
Akbank TAS, VRB	7.20%	16/03/27	US\$	2,430	2,528,719	1.14
Türkiye Garanti Bankasi AS	7.38%	07/03/18	TRY	2,869	786,954	0.36
Türkiye Garanti Bankasi AS	4.75%	17/10/19	US\$	830	850,750	0.39
Türkiye Garanti Bankasi AS	5.25%	13/09/22	US\$	900	914,625	0.41
Türkiye Garanti Bankasi AS, VRB	6.13%	24/05/27	US\$	960	952,800	0.43
Türkiye Is Bankasi	6.13%	25/04/24	US\$	2,500	2,532,812	1.15
Türkiye Is Bankasi, VRB	7.00%	29/06/28	US\$	2,250	2,272,500	1.03
Türkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	6.88%	03/02/25	US\$	3,000	3,052,500	1.38
Yapi ve Kredi Bankasi AS	13.13%	10/06/20	TRY	7,740	2,195,877	0.99
Yapi ve Kredi Bankasi AS	5.85%	21/06/24	US\$	1,320	1,310,100	0.59
					17,397,637	7.87
アラブ首長国連邦						
DP World Ltd	6.85%	02/07/37	US\$	1,440	1,699,200	0.77
英国						
Barclays Plc, VRB	7.88%	31/12/49	US\$	800	868,000	0.39
Ferrexpo Finance Plc	10.38%	07/04/19	US\$	1,079	1,139,451	0.52
Oschadbank Via SSB #1 Plc, S/U	9.38%	10/03/23	US\$	1,300	1,332,175	0.60
Vedanta Resources Plc	8.25%	07/06/21	US\$	1,750	1,907,500	0.87
Vedanta Resources Plc	6.38%	30/07/22	US\$	2,010	2,017,035	0.91
					7,264,161	3.29
米国						
CEMEX Finance LLC	6.00%	01/04/24	US\$	1,900	2,023,690	0.92

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 (%)
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）						
債券（続き）						
米国（続き）						
Citgo Holding Inc	10.75%	15/02/20	US\$	2,800	3,059,000	1.38
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1	9.25%	06/07/24	US\$	4,142	4,234,784	1.92
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3	9.75%	06/01/27	US\$	264	271,090	0.12
Stillwater Mining Co	7.13%	27/06/25	US\$	2,550	2,514,938	1.14
					12,103,502	5.48
ベネズエラ						
Petroleos de Venezuela SA	6.00%	15/11/26	US\$	1,260	466,830	0.21
債券合計				207,490,300	93.86	
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						
				207,490,300	93.86	
投資合計 (取得原価201,349,879米ドル)				207,490,300	93.86	
その他の資産（負債控除後）				13,583,870	6.14	
純資産合計				221,074,170	100.00	

略称：

FRB - 変動利付債

PIK - 現物払

S/U - ステップアップ債

VRB - 変動金利債

Ω 有価証券の価格は利含み価格である。

± 債務不履行証券

◆損益計算書および純資産変動計算書

2017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)

収益	
投資に係る受取利息（源泉徴収税控除後）	18,404,768
リバースレボ契約に係る受取利息	161,143
スワップ契約に係る受取利息	46,569
銀行預金利息	22,352
雑収益	202,906
収益合計	18,837,738
費用	
運用・助言報酬	1,718,115
管理報酬	128,840
預託報酬	104,035
専門家報酬	24,467
取引費用	13,776
レボ契約に係る支払利息	5,124
スワップ契約に係る支払利息	99,078
銀行借入利息	3,939
その他の費用	8,392
費用合計	2,105,766
投資純利益	16,731,972
実現利益：	
- 投資	22,335,530
- 外国為替先渡契約	35,245,276
- 先物契約	932,046
- スワップ契約	1,322,090
- オプション	31,290
- 外国為替取引	5,242,257
実現利益合計	65,108,489
実現損失：	
- 投資	(5,880,080)
- 外国為替先渡契約	(935,693)
- 先物契約	(800,564)
- スワップ契約	(1,425,881)
- オプション	(16,178)
- 外国為替取引	(5,168,936)
実現損失合計	(14,227,332)
投資および外国通貨換算に係る実現純損失	50,881,157
投資純利益および実現純利益（損失）	67,613,129

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)

未実現評価益の純変動額：	
- 先物契約	47,194
- スワップ契約	187,900
未実現評価益合計	235,094
未実現評価損の純変動額：	
- 投資	(3,162,960)
- 外国為替先渡契約	(18,748,445)
- 先物契約	(74,867)
- スワップ契約	(44,478)
未実現評価損合計	(22,030,750)
外国為替取引に係る未実現評価益（評価損）の純変動額	(17,232)
運用による当期純資産増加額	45,800,241
資本取引	
受益証券の申込	581,761
受益証券の解約	(126,656,394)
分配金	(14,717,894)
当期純資産増加（減少）額合計	(94,992,286)
期首純資産	316,066,456
期末純資産	221,074,170

マネー・アカウント・マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2017年10月12日）
（2016年10月13日～2017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 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
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
8期(2017年10月12日)	10,038		△0.0	—	661

(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	
		騰 落	率
(期 首) 2016年10月12日	円		%
	10,042		—
10月末	10,042		0.0
11月末	10,042		0.0
12月末	10,041		△0.0
2017年1月末	10,041		△0.0
2月末	10,041		△0.0
3月末	10,040		△0.0
4月末	10,040		△0.0
5月末	10,040		△0.0
6月末	10,039		△0.0
7月末	10,039		△0.0
8月末	10,038		△0.0
9月末	10,038		△0.0
(期 末) 2017年10月12日	10,038		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2016年10月13日～2017年10月12日)

基準価額の推移

期間の初め10,042円の基準価額は、期間末に10,038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。

<値下がり要因>

- ・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、期間の初めの-0.03%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、-0.02%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-0.31%近辺から、日銀による国債買入れの継続を受けてマイナス圏での推移が続き、-0.17%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

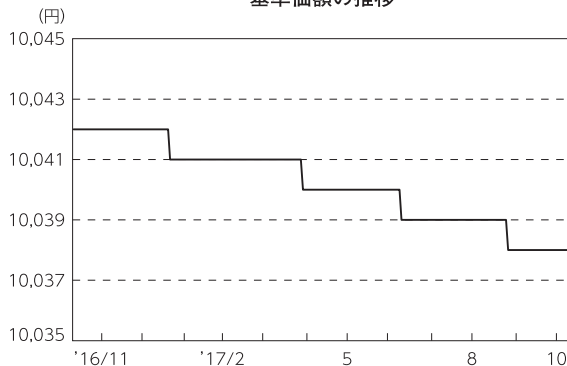
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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
2016/10/12	2016/10/13	2017/08/28	2017/10/12
10,042円	10,042円	10,038円	10,038円

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月13日～2017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、10,040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10月13日～2017年10月12日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月13日～2017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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
金銭信託	百万円 357	百万円 357	% 100.0	百万円 357	百万円 357	% 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。

○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 (2016年10月13日～2017年10月12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。

○組入資産の明細

(2017年10月12日現在)

2017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

(2017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 661,682	% 100.0
投資信託財産総額	661,682	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

(2017年10月12日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
	コール・ローン等			661,682,646
(B) 負債				661,682,646
	未払解約金			278,376
	未払利息			277,864
				512
(C) 純資産総額(A-B)				661,404,270
	元本			658,910,922
	次期繰越損益金			2,493,348
(D) 受益権総口数				658,910,922口
	1万口当たり基準価額(C/D)			10,038円

(注) 当ファンドの期首元本額は480,993,642円、期中追加設定元本額は415,964,251円、期中一部解約元本額は238,046,971円です。

(注) 2017年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・中華圏株式ファンド (毎月分配型)	287,259,337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) ブラジルレアルコース	837,597円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアル・コース> (毎月分配型)	69,547,135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	753,337円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (マネー・プールファンド)	41,815,963円	・ノーロード・インド株式フォーカス (毎月分配型)	752,217円
・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	32,778,388円	・世界標準債券ファンド (1年決算型)	678,078円
・インデックスファンドMLP (毎月分配型)	28,955,453円	・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース	676,024円
・エマージング・プラス (マネー・プールファンド)	27,451,112円	・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・円コース	636,075円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース	22,456,222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)	610,742円
・世界標準債券ファンド	20,281,261円	・オーストラリア・インカム株式ファンド (毎月分配型)	541,940円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	20,092,189円	・アジア・ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	524,878円
・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	16,240,188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)	374,593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	13,108,450円	・世界のサイフ2 (毎月分配型)	334,258円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	12,991,511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	144,907円
・グリーン世銀債ファンド	6,067,283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	101,456円
・RS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
・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)	5,134,883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)	64,022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)	4,965,465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	62,350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)	4,433,361円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジあり)	54,631円
・アジアリートファンド (毎月分配型)	4,377,699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	45,908円
・エマージング・プラス・円戦略コース	3,190,026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)	45,584円
・高金利成長通貨ファンド (毎月分配型)	2,686,757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	34,511円
・インデックスファンドMLP (1年決算型)	2,565,899円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジなし)	33,112円
・SMBC・日興 世銀債ファンド	2,451,358円	・ノーロード世界株式トップフォーカス	29,657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	2,357,284円	・ノーロード・シンガポール高配当株式フォーカス (毎月分配型)	27,713円
・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース	2,312,618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
・欧州社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	1,956,450円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500)	19,983円
・アジアREITオープン (毎月分配型)	1,507,407円	・上場インデックスファンドNifty50先物 (インド株式)	19,983円
・日興グラビティ・ファンド	1,220,458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
・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	1,167,296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
・日興マネー・アカウント・ファンド	1,133,961円	・アジア債券ファンド (毎月分配型)	17,801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	1,107,582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	16,020円
・欧州社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	1,006,611円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981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)	962,609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グロース・マーケット・ファンド	870,773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
・アジア・ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	848,153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	4,314円

(注) 1口当たり純資産額は1.0038円です。

○損益の状況

(2016年10月13日～2017年10月12日)

項	目	当	期
(A)	配当等収益		△ 247,709
	受取利息		2,050
	支払利息		△ 249,759
(B)	保管費用等		△ 1,056
(C)	当期損益金(A+B)		△ 248,765
(D)	前期繰越損益金		2,029,982
(E)	追加信託差損益金		1,669,721
(F)	解約差損益金		△ 957,590
(G)	計(C+D+E+F)		2,493,348
	次期繰越損益金(G)		2,493,348

(注) 損益の状況の中で(E)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(F)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

2016年10月13日から2017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。