

【償還】

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／内外／債券	
信託期間	2010年11月15日から2017年9月20日（当初2020年8月14日）までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、先進国のソブリン債（国債および政府保証債等）およびわが国の公社債、短期金融商品に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。	
主要投資対象	当ファンド	為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）およびマネーポートフォリオ・マザーファンドを主要投資対象とします。
	為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）	海外のソブリン債（国債および政府保証債等）を主要投資対象とします。
	マネーポートフォリオ・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎月14日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、マネーポートフォリオ・マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

先進国ソブリンオープン・ 為替ヘッジあり（毎月決算型） （愛称 円のかけ橋）

第70期（決算日 2017年6月14日） 第82期（決算日 2017年9月14日）

第80期（決算日 2017年7月14日） 第83期（償還日 2017年9月20日）

第81期（決算日 2017年8月14日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり（毎月決算型）（愛称 円のかけ橋）」は、2017年9月20日をもって信託約款の規定に基づき、繰上償還となりました。ここに設定以来の運用経過及び償還内容のご報告をいたしますとともに、皆様のご愛顧に対して改めてお礼申し上げます。

今後とも、弊社ファンドに対しまして、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00~17:00）

[ホームページ]

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 込 配	み 金	期 騰 落			
(設定日)	円 銭		円		%	%	百万円
2010年11月15日	10,000		—		—	—	1
1期(2010年12月14日)	9,850		—	△1.5	0.5	91.5	391
2期(2011年1月14日)	9,821		25	△0.0	0.6	96.4	493
3期(2011年2月14日)	9,650		25	△1.5	0.5	98.0	550
4期(2011年3月14日)	9,766		25	1.5	0.5	97.5	565
5期(2011年4月14日)	9,710		25	△0.3	0.4	98.2	657
6期(2011年5月16日)	9,836		25	1.6	0.4	97.5	660
7期(2011年6月14日)	9,908		25	1.0	0.1	97.4	625
8期(2011年7月14日)	9,944		25	0.6	0.2	115.9	406
9期(2011年8月15日)	10,103		25	1.9	0.3	90.1	312
10期(2011年9月14日)	10,141		25	0.6	0.3	90.7	235
11期(2011年10月14日)	10,026		25	△0.9	0.4	91.2	210
12期(2011年11月14日)	10,045		25	0.4	0.4	86.1	186
13期(2011年12月14日)	10,064		25	0.4	0.5	88.8	164
14期(2012年1月16日)	10,069		25	0.3	0.5	87.8	149
15期(2012年2月14日)	10,018		25	△0.3	0.4	91.1	142
16期(2012年3月14日)	10,001		25	0.1	0.5	91.4	133
17期(2012年4月16日)	10,012		25	0.4	0.6	92.6	124
18期(2012年5月14日)	10,021		25	0.3	0.4	89.9	122
19期(2012年6月14日)	10,034		25	0.4	0.4	88.6	149
20期(2012年7月17日)	10,110		25	1.0	0.4	95.6	152
21期(2012年8月14日)	10,034		25	△0.5	0.4	94.3	143
22期(2012年9月14日)	9,977		25	△0.3	0.4	93.9	139
23期(2012年10月15日)	9,993		25	0.4	0.4	93.4	140
24期(2012年11月14日)	9,991		25	0.2	0.4	94.5	135
25期(2012年12月14日)	9,939		25	△0.3	0.4	94.3	132
26期(2013年1月15日)	9,861		25	△0.5	0.4	93.7	132
27期(2013年2月14日)	9,786		25	△0.5	0.4	92.8	128
28期(2013年3月14日)	9,835		25	0.8	0.4	93.7	123
29期(2013年4月15日)	9,943		25	1.4	0.3	95.2	162
30期(2013年5月14日)	9,861		25	△0.6	0.3	94.6	156
31期(2013年6月14日)	9,689		25	△1.5	0.3	94.7	153
32期(2013年7月16日)	9,590		25	△0.8	0.3	94.6	150
33期(2013年8月14日)	9,483		25	△0.9	0.3	96.0	149
34期(2013年9月17日)	9,411		25	△0.5	0.3	93.7	138
35期(2013年10月15日)	9,465		25	0.8	0.4	92.6	112
36期(2013年11月14日)	9,475		25	0.4	0.4	92.9	112
37期(2013年12月16日)	9,403		25	△0.5	0.5	93.6	99
38期(2014年1月14日)	9,402		25	0.3	0.5	93.6	99
39期(2014年2月14日)	9,449		25	0.8	0.5	93.9	100
40期(2014年3月14日)	9,464		25	0.4	0.5	94.3	95
41期(2014年4月14日)	9,451		25	0.1	0.5	94.0	92
42期(2014年5月14日)	9,440		25	0.1	0.5	94.0	92
43期(2014年6月16日)	9,418		25	0.0	0.5	95.1	91
44期(2014年7月14日)	9,449		25	0.6	0.5	94.4	90
45期(2014年8月14日)	9,492		25	0.7	0.5	93.2	89

先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり（毎月決算型）（愛称 円のかけ橋）

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金				
	円 銭		円		%	%	百万円	
46期(2014年9月16日)	9,431		25		△0.4	0.5	95.4	86
47期(2014年10月14日)	9,532		25		1.3	0.5	94.7	87
48期(2014年11月14日)	9,530		25		0.2	0.5	94.7	86
49期(2014年12月15日)	9,631		25		1.3	0.5	94.8	87
50期(2015年1月14日)	9,678		25		0.7	0.5	93.1	83
51期(2015年2月16日)	9,646		25		△0.1	0.5	94.5	82
52期(2015年3月16日)	9,571		25		△0.5	0.7	93.2	66
53期(2015年4月14日)	9,630		25		0.9	0.7	92.2	61
54期(2015年5月14日)	9,436		25		△1.8	0.9	92.1	60
55期(2015年6月15日)	9,391		25		△0.2	0.9	92.1	59
56期(2015年7月14日)	9,357		25		△0.1	0.9	92.5	59
57期(2015年8月14日)	9,430		25		1.0	1.6	92.5	59
58期(2015年9月14日)	9,398		25		△0.1	1.6	92.5	59
59期(2015年10月14日)	9,414		25		0.4	1.6	92.6	59
60期(2015年11月16日)	9,309		25		△0.8	1.6	92.3	58
61期(2015年12月14日)	9,344		25		0.6	1.6	92.4	58
62期(2016年1月14日)	9,320		25		0.0	1.8	93.9	57
63期(2016年2月15日)	9,411		25		1.2	1.8	94.0	57
64期(2016年3月14日)	9,306		25		△0.9	1.9	94.4	56
65期(2016年4月14日)	9,345		25		0.7	1.6	94.4	57
66期(2016年5月16日)	9,327		25		0.1	1.6	94.4	57
67期(2016年6月14日)	9,331		25		0.3	1.8	94.5	57
68期(2016年7月14日)	9,351		25		0.5	1.1	94.5	57
69期(2016年8月15日)	9,324		25		△0.0	1.1	94.5	57
70期(2016年9月14日)	9,208		25		△1.0	1.8	94.8	56
71期(2016年10月14日)	9,178		25		△0.1	1.8	94.9	55
72期(2016年11月14日)	9,033		25		△1.3	1.9	94.3	51
73期(2016年12月14日)	8,875		25		△1.5	2.0	94.5	50
74期(2017年1月16日)	8,856		25		0.1	1.4	94.5	50
75期(2017年2月14日)	8,833		25		0.0	1.5	94.6	47
76期(2017年3月14日)	8,753		25		△0.6	2.2	94.3	45
77期(2017年4月14日)	8,833		25		1.2	1.9	94.3	36
78期(2017年5月15日)	8,798		25		△0.1	2.5	94.5	36
79期(2017年6月14日)	8,789		25		0.2	2.5	94.6	35
80期(2017年7月14日)	8,700		25		△0.7	1.5	94.5	32
81期(2017年8月14日)	8,715		25		0.5	1.8	93.9	28
82期(2017年9月14日)	8,694		25		0.0	—	—	28
(償還時)	(償還価額)							
83期(2017年9月20日)	8,693.06		—		△0.0	—	—	28

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回る、あるいは運動する運用を目指した運用を行っておりません。そのため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 当ファンドはマザーファンド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。

○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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第79期	(期 首) 2017年 5月15日	円 銭 8,798	% —		% 2.5		% 94.5	
	5月末	8,837	0.4		2.5		94.7	
	(期 末) 2017年 6月14日	8,814	0.2		2.5		94.6	
第80期	(期 首) 2017年 6月14日	8,789	—		2.5		94.6	
	6月末	8,760	△0.3		1.5		94.6	
	(期 末) 2017年 7月14日	8,725	△0.7		1.5		94.5	
第81期	(期 首) 2017年 7月14日	8,700	—		1.5		94.5	
	7月末	8,694	△0.1		1.8		93.9	
	(期 末) 2017年 8月14日	8,740	0.5		1.8		93.9	
第82期	(期 首) 2017年 8月14日	8,715	—		1.8		93.9	
	8月末	8,721	0.1		1.1		94.4	
	(期 末) 2017年 9月14日	8,719	0.0		—		—	
第83期	(期 首) 2017年 9月14日	8,694	—		—		—	
	(償還時) 2017年 9月20日	(償還価額) 8,693.06	△0.0		—		—	

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

設定以来の運用経過

設定以来の基準価額等の推移

（2010年11月15日～2017年9月20日）



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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、設定日（2010年11月15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。

設定以来の投資環境

（2010年11月15日～2017年9月20日）

（先進国の債券市場）

設定当初から2012年にかけては、欧州債務問題や日米欧の中央銀行が金融緩和姿勢を強めたことを背景に、債券利回りは低下基調を辿りました。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）議長が資産購入規模の縮小の可能性を示唆したことや、米国の景気回復期待を受けて、2013年末にかけて債券利回りは急上昇しました。2014年以降は、日欧中央銀行によるマイナス金利導入に加え、英国の欧州連合（EU）離脱が決定したこと等を受けて、債券利回りは低下しました。しかし2016年11月以降は、米国のトランプ政権の政策期待や複数の先進国による金融政策の正常化に向けた動きが意識され、債券利回りが上昇しました。

（国内短期金融市場）

日本銀行による量的・質的金融緩和策やマイナス金利政策等の大規模な金融緩和策に支えられ、短期の債券利回りは低下基調を辿りました。

設定以来の当ファンドのポートフォリオ

（2010年11月15日～2017年9月20日）

＜先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり（毎月決算型）（愛称 円のかけ橋）＞

「為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）」、「マネーポートフォリオ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）」を高位に組み入れて運用を行いました。2017年9月中旬以降は、信託終了（繰上償還）が決定したことを受けて、「為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）」および「マネーポートフォリオ・マザーファンド」の組入比率をゼロとしました。

○為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）

（債券組入比率）

高位の組入比率を維持しました。

（国別投資比率および年限別投資配分）

設定当初は、アメリカ、カナダ、フランス、イギリスの国債に投資しました。2011年11月にフランス国債からドイツ国債への入替えを実施し、2013年3月にシンガポール国債を追加、2016年8月にイギリス国債からスウェーデン国債への入替えを行いました。設定当初から2016年8月までは、米国債、イギリス国債の比率を比較的高位としていました。その後は、米国債、カナダ国債、シンガポール国債の比率を比較的高位としました。また、相場動向に応じて、年限別の投資配分を調整しました。

（為替ヘッジ比率）

設定当初は、米ドル、カナダドル、ユーロ、イギリスポンドに対して為替ヘッジを行いました。2013年3月にシンガポールドルを追加するとともに、シンガポールドルに対して為替ヘッジを実施しました。2016年8月には、イギリスポンドからスウェーデンクローナへ通貨の入替えを行うとともに、スウェーデンクローナに対して為替ヘッジを実施しました。また、期間を通じて高位のヘッジ比率を維持しました。

○マネーポートフォリオ・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行いました。

また、2017年9月19日に信託終了（繰上償還）することとなったため、保有債券の売却を行いました。

設定以来の当ファンドのベンチマークとの差異

（2010年11月15日～2017年9月20日）

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

分配金

（2010年11月15日～2017年9月20日）

当ファンドの分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としました。各期の分配金については1～2ページをご覧ください。

当作成期間におきましては、第79期から第82期の決算期に、それぞれ1万口当たり25円（税引前）、合計100円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行いました。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第79期	第80期	第81期	第82期
	2017年5月16日～ 2017年6月14日	2017年6月15日～ 2017年7月14日	2017年7月15日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月14日
当期分配金	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.284%	0.287%	0.286%	0.287%
当期の収益	23	23	24	23
当期の収益以外	1	1	0	1
翌期繰越分配対象額	408	407	407	405

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）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。

○1万口当たりの費用明細

（2017年5月16日～2017年9月20日）

項 目	第79期～第83期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	20 (7) (12) (1)	0.227 (0.076) (0.140) (0.011)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 (監査費用) (その他)	0 (0) (0)	0.005 (0.004) (0.000)	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 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 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	20	0.232	
作成期間中の平均基準価額は、8,753円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2017年5月16日～2017年9月20日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

投資信託証券

銘 柄	第 79 期 ～ 第 83 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内 為替ヘッジ付ソブリンオープン (適格機関投資家専用)	口 —	千円 —	口 38,133,691	千円 33,676

(注) 金額は受渡金。

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第 79 期 ～ 第 83 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネーポートフォリオ・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 912	千円 915

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2017年5月16日～2017年9月20日）

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

（2017年9月20日現在）

有価証券等の組入れはございません。

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	78	期	末
		口			数
為替ヘッジ付ソブリンオープン（適格機関投資家専用）					口 38,133,691
合	計				38,133,691

（注）口数の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘	柄	第	78	期	末
		口			数
マネーポートフォリオ・マザーファンド					千口 912

（注）口数の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2017年9月20日現在）

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 28,150	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	28,150	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	償還時
	2017年6月14日現在	2017年7月14日現在	2017年8月14日現在	2017年9月14日現在	2017年9月20日現在
	円	円	円	円	円
(A) 資産	36,052,763	32,895,629	28,577,540	28,247,995	28,150,939
コール・ローン等	1,140,058	1,104,844	1,123,674	1,005,130	28,150,939
投資信託受益証券（評価額）	33,996,185	30,974,367	26,737,449	—	—
マネーポートフォリオ・マザー ファンド（評価額）	916,520	816,418	716,417	665,952	—
未収入金	—	—	—	26,576,913	—
(B) 負債	121,781	112,877	98,536	96,787	3,133
未払収益分配金	102,199	94,199	81,699	80,949	—
未払信託報酬	19,212	18,324	16,509	15,529	2,997
未払利息	1	1	—	1	53
その他未払費用	369	353	328	308	83
(C) 純資産総額（A－B）	35,930,982	32,782,752	28,479,004	28,151,208	28,147,806
元本	40,879,618	37,679,618	32,679,618	32,379,618	32,379,618
次期繰越損益金	△ 4,948,636	△ 4,896,866	△ 4,200,614	△ 4,228,410	—
償還差損金	—	—	—	—	△ 4,231,812
(D) 受益権総口数	40,879,618口	37,679,618口	32,679,618口	32,379,618口	32,379,618口
1万円当たり基準価額（C/D）	8,789円	8,700円	8,715円	8,694円	—
1万円当たり償還価額（C/D）	—	—	—	—	8,693円06銭

（注）純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第79期4,948,636円、第80期4,896,866円、第81期4,200,614円、第82期4,228,410円、償還時4,231,812円です。

（注）計算期間末における1口当たりの純資産額は、第79期0.8789円、第80期0.8700円、第81期0.8715円、第82期0.8694円、償還時0.869306円です。

（注）当ファンドの第79期首元本額は40,929,618円、第79～83期中追加設定元本額は0円、第79～83期中一部解約元本額は8,550,000円です。

○損益の状況

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2017年5月16日～ 2017年6月14日	2017年6月15日～ 2017年7月14日	2017年7月15日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月14日	2017年9月15日～ 2017年9月20日
	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	114,369	105,966	90,708	90,361	△ 324
受取配当金	114,401	106,000	90,738	90,398	—
支払利息	△ 32	△ 34	△ 30	△ 37	△ 324
(B) 有価証券売買損益	△ 26,696	△ 330,293	51,614	△ 60,176	2
売買益	△ 2	4,294	63,082	825	2
売買損	△ 26,694	△ 334,587	△ 11,468	△ 61,001	—
(C) 信託報酬等	△ 19,581	△ 18,676	△ 16,837	△ 15,837	△ 3,080
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	68,092	△ 243,003	125,485	14,348	△ 3,402
(E) 前期繰越損益金	△4,518,087	△4,194,256	△3,927,481	△3,847,800	△3,914,401
(F) 追加信託差損益金	△ 396,442	△ 365,408	△ 316,919	△ 314,009	△ 314,009
(配当等相当額)	(1,447,111)	(1,333,830)	(1,156,830)	(1,146,210)	(1,146,210)
(売買損益相当額)	(△1,843,553)	(△1,699,238)	(△1,473,749)	(△1,460,219)	(△1,460,219)
(G) 計 (D + E + F)	△4,846,437	△4,802,667	△4,118,915	△4,147,461	—
(H) 収益分配金	△ 102,199	△ 94,199	△ 81,699	△ 80,949	—
次期繰越損益金 (G + H)	△4,948,636	△4,896,866	△4,200,614	△4,228,410	—
償還差損金 (D + E + F)	—	—	—	—	△4,231,812
追加信託差損益金	△ 396,442	△ 365,408	△ 316,919	△ 314,009	—
(配当等相当額)	(1,447,111)	(1,333,830)	(1,156,830)	(1,146,210)	(—)
(売買損益相当額)	(△1,843,553)	(△1,699,238)	(△1,473,749)	(△1,460,219)	(—)
分配準備積立金	221,926	200,134	175,168	167,835	—
繰越損益金	△4,774,120	△4,731,592	△4,058,863	△4,082,236	—

(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(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第79期	第80期	第81期	第82期
(a) 配当等収益(費用控除後)	95,658円	88,192円	80,640円	74,984円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	1,447,111円	1,333,830円	1,156,830円	1,146,210円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	228,467円	206,141円	176,227円	173,800円
分配対象収益(a + b + c + d)	1,771,236円	1,628,163円	1,413,697円	1,394,994円
分配対象収益(1万口当たり)	433円	432円	432円	430円
分配金額	102,199円	94,199円	81,699円	80,949円
分配金額(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円

○分配金のお知らせ

	第79期	第80期	第81期	第82期
1万口当たり分配金（税引前）	25円	25円	25円	25円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。			
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店			

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2010年11月15日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2017年9月20日		資産総額	28,150,939円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	3,133円
				純資産総額	28,147,806円
受益権口数	1,000,000口	32,379,618口	31,379,618口	受益権口数	32,379,618口
元本額	1,000,000円	32,379,618円	31,379,618円	1万口当たり償還金	8,693円06銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	397,270,000円	391,296,019円	9,850円	0円	0.0000%
第2期	502,360,000	493,360,049	9,821	25	0.2500
第3期	570,376,201	550,386,238	9,650	25	0.2500
第4期	578,656,201	565,127,015	9,766	25	0.2500
第5期	676,786,201	657,134,790	9,710	25	0.2500
第6期	671,646,201	660,609,802	9,836	25	0.2500
第7期	631,096,201	625,290,020	9,908	25	0.2500
第8期	408,626,201	406,352,753	9,944	25	0.2500
第9期	309,065,996	312,262,524	10,103	25	0.2500
第10期	231,955,996	235,219,163	10,141	25	0.2500
第11期	210,065,996	210,606,054	10,026	25	0.2500
第12期	185,375,996	186,209,862	10,045	25	0.2500
第13期	163,115,996	164,159,581	10,064	25	0.2500
第14期	148,045,996	149,072,334	10,069	25	0.2500
第15期	142,595,996	142,854,937	10,018	25	0.2500
第16期	133,495,996	133,507,714	10,001	25	0.2500
第17期	124,245,996	124,397,878	10,012	25	0.2500
第18期	122,465,996	122,728,211	10,021	25	0.2500
第19期	148,950,000	149,452,005	10,034	25	0.2500
第20期	150,640,000	152,298,953	10,110	25	0.2500
第21期	143,300,000	143,794,384	10,034	25	0.2500
第22期	139,560,000	139,243,474	9,977	25	0.2500
第23期	140,410,000	140,307,736	9,993	25	0.2500
第24期	135,540,000	135,419,049	9,991	25	0.2500

先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり（毎月決算型）（愛称 円のかけ橋）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第25期	133,690,000円	132,870,418円	9,939円	25円	0.2500%
第26期	134,590,000	132,725,252	9,861	25	0.2500
第27期	131,390,000	128,575,565	9,786	25	0.2500
第28期	125,890,000	123,806,592	9,835	25	0.2500
第29期	163,270,000	162,346,991	9,943	25	0.2500
第30期	158,930,000	156,720,334	9,861	25	0.2500
第31期	158,730,000	153,793,666	9,689	25	0.2500
第32期	156,530,000	150,118,225	9,590	25	0.2500
第33期	157,530,000	149,392,715	9,483	25	0.2500
第34期	147,650,000	138,959,445	9,411	25	0.2500
第35期	118,650,000	112,303,773	9,465	25	0.2500
第36期	118,350,000	112,131,407	9,475	25	0.2500
第37期	106,150,000	99,817,775	9,403	25	0.2500
第38期	106,150,000	99,797,646	9,402	25	0.2500
第39期	105,850,000	100,012,472	9,449	25	0.2500
第40期	100,980,000	95,564,133	9,464	25	0.2500
第41期	97,900,000	92,524,045	9,451	25	0.2500
第42期	97,900,000	92,420,801	9,440	25	0.2500
第43期	96,850,000	91,211,247	9,418	25	0.2500
第44期	95,350,000	90,097,978	9,449	25	0.2500
第45期	94,350,000	89,554,935	9,492	25	0.2500
第46期	92,200,000	86,955,325	9,431	25	0.2500
第47期	91,500,000	87,217,966	9,532	25	0.2500
第48期	90,400,000	86,150,642	9,530	25	0.2500
第49期	90,400,000	87,060,903	9,631	25	0.2500
第50期	86,442,971	83,656,336	9,678	25	0.2500
第51期	85,192,971	82,180,724	9,646	25	0.2500
第52期	69,692,971	66,706,330	9,571	25	0.2500
第53期	63,692,971	61,335,313	9,630	25	0.2500
第54期	63,692,971	60,100,164	9,436	25	0.2500
第55期	63,692,971	59,813,538	9,391	25	0.2500
第56期	63,442,589	59,361,795	9,357	25	0.2500
第57期	63,442,589	59,824,491	9,430	25	0.2500
第58期	63,442,589	59,620,854	9,398	25	0.2500
第59期	63,442,589	59,725,418	9,414	25	0.2500
第60期	62,442,589	58,125,091	9,309	25	0.2500
第61期	62,442,589	58,343,494	9,344	25	0.2500
第62期	61,442,589	57,265,093	9,320	25	0.2500
第63期	61,442,589	57,823,406	9,411	25	0.2500

先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり（毎月決算型）（愛称 円のかけ橋）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第64期	61,142,589円	56,899,155円	9,306円	25円	0.2500%
第65期	61,142,589	57,135,298	9,345	25	0.2500
第66期	61,142,589	57,028,993	9,327	25	0.2500
第67期	61,142,589	57,050,906	9,331	25	0.2500
第68期	61,142,589	57,174,277	9,351	25	0.2500
第69期	61,142,589	57,011,059	9,324	25	0.2500
第70期	60,942,589	56,118,727	9,208	25	0.2500
第71期	60,842,589	55,843,433	9,178	25	0.2500
第72期	57,392,589	51,845,533	9,033	25	0.2500
第73期	57,192,589	50,759,666	8,875	25	0.2500
第74期	57,192,589	50,650,414	8,856	25	0.2500
第75期	53,809,618	47,529,446	8,833	25	0.2500
第76期	51,809,618	45,348,019	8,753	25	0.2500
第77期	41,129,618	36,330,938	8,833	25	0.2500
第78期	40,929,618	36,009,037	8,798	25	0.2500
第79期	40,879,618	35,930,982	8,789	25	0.2500
第80期	37,679,618	32,782,752	8,700	25	0.2500
第81期	32,679,618	28,479,004	8,715	25	0.2500
第82期	32,379,618	28,151,208	8,694	25	0.2500

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金	8,693円06銭
------------	-----------

<お知らせ>

- 当ファンドは、受益権口数が投資信託約款の繰上償還に関する規定に定める5億口を下回る状態が継続しており、ファンドの運用方針に則った運用を継続することが困難となっていたことから、投資信託契約を解約し、受益者の皆さまからお預かりした運用資産をお返すことが受益者の皆さまにとって最善であると考え、信託終了（繰上償還）の手続きを行わせていただきました。書面決議の結果、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上の賛成があったことから、2017年9月20日をもって繰上償還となりました。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

マネーポートフォリオ・マザーファンド

第8期 運用状況のご報告

償還日：2017年9月19日

「先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり（毎月決算型）（愛称 円のかけ橋）」の親投資信託「マネーポートフォリオ・マザーファンド」は、2017年9月19日をもちまして投資信託約款の規定に基づき、繰上償還となりました。ここに設定以来の運用経過および償還内容をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準	価 額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期 中 騰 落 率				
(設定日) 2009年10月30日	円 銭 10,000	% —		% —	% —	百万円 30
1期(2010年10月18日)	10,012	0.1		99.9	—	90
2期(2011年10月17日)	10,022	0.1		83.2	—	36
3期(2012年10月17日)	10,031	0.1		97.8	—	30
4期(2013年10月17日)	10,040	0.1		88.2	—	5
5期(2014年10月17日)	10,047	0.1		80.9	—	0.556413
6期(2015年10月19日)	10,048	0.0		90.5	—	1
7期(2016年10月17日)	10,050	0.0		94.8	—	1
(償還時) 8期(2017年9月19日)	(償還価額) 10,041.03	△ 0.1		—	—	0.665954

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) 純資産総額が単位未満の場合は、小数で記載しております。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っていません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

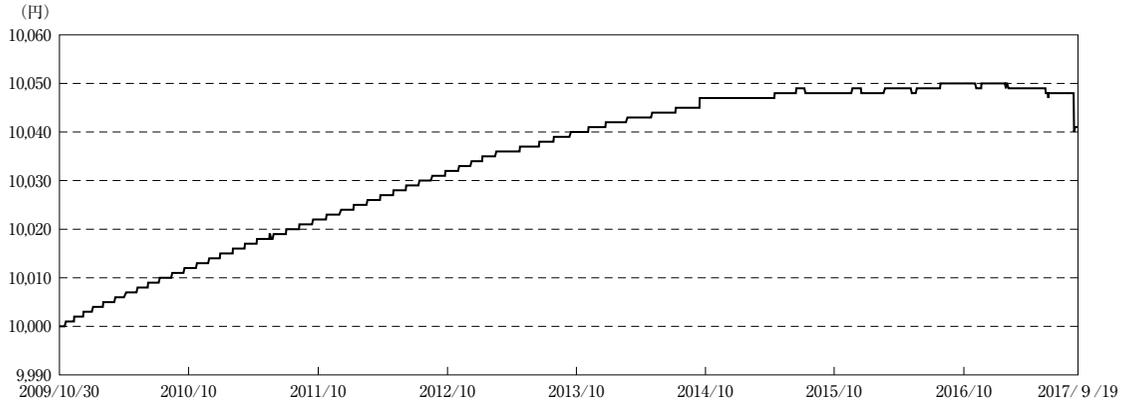
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰	落		
(期 首) 2016年10月17日	円 銭 10,050	% —	% —	% 94.8	% —
10月末	10,050	0.0	—	94.8	—
11月末	10,050	0.0	—	94.8	—
12月末	10,050	0.0	—	66.4	—
2017年1月末	10,050	0.0	—	66.4	—
2月末	10,050	0.0	—	66.4	—
3月末	10,049	△0.0	—	66.8	—
4月末	10,049	△0.0	—	78.6	—
5月末	10,049	△0.0	—	98.8	—
6月末	10,048	△0.0	—	61.7	—
7月末	10,048	△0.0	—	70.2	—
8月末	10,048	△0.0	—	45.4	—
(償還時) 2017年9月19日	(償還価額) 10,041.03	△0.1	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の運用経過

設定以来の基準価額の推移

(2009年10月30日～2017年9月19日)



設定以来の投資環境

(2009年10月30日～2017年9月19日)

短期金融市場は、当ファンドの設定以来の期間において、1年国債利回りが低下しました。2010年10月に日銀が金融緩和を一段と強力に推進するため、実質ゼロ金利政策の採用を明確化するとともに、物価の安定が展望できる情勢になったと判断するまで、実質ゼロ金利政策を継続することを決定したことから、1年国債利回りは低下に向いました。その後、日銀が2013年4月に「量的・質的金融緩和」を導入したことにより、1年国債利回りは低下基調を辿りました。さらに、2016年1月末にはマイナス金利の導入を決定したことから、1年国債利回りは大幅に低下し、マイナス圏で推移しました。

設定以来の当ファンドのポートフォリオ

(2009年10月30日～2017年9月19日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行い、国債および政府保証債を組み入れました。なお、2017年9月19日に繰上償還することとなったため、保有債券の売却を行いました。

設定以来の当ファンドのベンチマークとの差異

(2009年10月30日～2017年9月19日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月18日～2017年9月19日)

当ファンドには、信託報酬はありません。

また、当期において有価証券の売買委託手数料、保管費用等の費用は発生していません。

○売買及び取引の状況

(2016年10月18日～2017年9月19日)

公社債

		買付額	売付額
国	国債証券	千円 —	千円 — (900)
	特殊債券	607	301 (400)
内			

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれていません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月18日～2017年9月19日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2017年9月19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9月19日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 665	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	665	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2017年9月19日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	665,955
コール・ローン等	665,955
(B) 負債	1
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	665,954
元本	663,233
償還差益金	2,721
(D) 受益権総口数	663,233口
1万口当たり償還価額(C/D)	10,041円03銭

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.004103円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,051,368円、期中追加設定元本額は19,903円、期中一部解約元本額は408,038円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり (毎月決算型)
663,233円

○損益の状況 (2016年10月18日～2017年9月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,741
受取利息	5,762
支払利息	△ 21
(B) 有価証券売買損益	△6,437
売買損	△6,437
(C) 当期損益金(A+B)	△ 696
(D) 前期繰越損益金	5,282
(E) 追加信託差損益金	97
(F) 解約差損益金	△1,962
償還差益金(C+D+E+F)	2,721

(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。

<お知らせ>

- ・「先進国ソブリンオープン・為替ヘッジあり (毎月決算型) (愛称 円のかけ橋)」が繰上償還となり、当ファンドを投資対象とする証券投資信託がなくなることから、投資信託約款の規定に基づき投資信託契約を解約し、2017年9月19日をもちまして繰上償還となりました。