

マニライフ・ フレキシブル戦略ファンド Aコース (為替ヘッジあり・毎月) / Bコース (為替ヘッジなし・毎月)

■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 | 2013年10月31日から無期限です。 |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、主として世界の債券に分散投資を行い、信託財産の成長をめざして運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 投資信託証券（外国籍投資信託証券および国内投資信託証券（親投資信託を含みます。）を含みます。）を主要投資対象とします。 ・ケイマン籍外国投資信託「マニライフ・インベストメンツ・トラストストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA」 ・親投資信託「マニライフ・日本債券インデックス・マザーファンド」 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 |

運用報告書（全体版）

| | |
|----------|--------------|
| 第35期（決算日 | 2016年10月17日） |
| 第36期（決算日 | 2016年11月15日） |
| 第37期（決算日 | 2016年12月15日） |
| 第38期（決算日 | 2017年1月16日） |
| 第39期（決算日 | 2017年2月15日） |
| 第40期（決算日 | 2017年3月15日） |

－受益者のみなさまへ－

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「マニライフ・フレキシブル戦略ファンド Aコース（為替ヘッジあり・毎月）/ Bコース（為替ヘッジなし・毎月）」は、このたび、第40期の決算を行いました。
ここに、第35期～第40期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

マニライフ・インベストメンツ・ジャパン株式会社は2016年7月1日にマニライフ・アセット・マネジメント株式会社と合併し、「マニライフ・アセット・マネジメント株式会社」となりました。

 **Manulife Asset Management**

マニライフ・アセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページアドレス <http://www.mamj.co.jp/>

【Aコース】

■最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 投資信託証券比率 | 純資産総額 |
|-------|------------------|------------|---------|-----------|--------|----------|--------|----------|-----------|--------------|
| | | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 騰落率 | | | | |
| 第3作成期 | 11期（2014年10月15日） | 円 9,625 | 円 40 | % △1.0 | 10,120 | % 0.4 | % — | % 0.0 | % 96.5 | 百万円 1,049 |
| | 12期（2014年11月17日） | 9,649 | 40 | 0.7 | 9,933 | △1.8 | — | 0.0 | 104.5 | 1,035 |
| | 13期（2014年12月15日） | 9,545 | 40 | △0.7 | 9,957 | 0.2 | — | 0.0 | 98.8 | 1,058 |
| | 14期（2015年1月15日） | 9,668 | 40 | 1.7 | 9,939 | △0.2 | — | 0.0 | 97.2 | 1,077 |
| | 15期（2015年2月16日） | 9,690 | 40 | 0.6 | 9,815 | △1.2 | — | 0.0 | 98.9 | 1,090 |
| | 16期（2015年3月16日） | 9,665 | 40 | 0.2 | 9,558 | △2.6 | — | 0.0 | 99.9 | 1,087 |
| 第4作成期 | 17期（2015年4月15日） | 9,684 | 40 | 0.6 | 9,741 | 1.9 | — | 0.0 | 98.5 | 1,087 |
| | 18期（2015年5月15日） | 9,460 | 40 | △1.9 | 9,778 | 0.4 | — | 0.0 | 98.5 | 1,078 |
| | 19期（2015年6月15日） | 9,393 | 40 | △0.3 | 9,607 | △1.8 | — | 0.0 | 98.5 | 1,070 |
| | 20期（2015年7月15日） | 9,376 | 40 | 0.2 | 9,534 | △0.8 | — | 0.0 | 98.6 | 1,061 |
| | 21期（2015年8月17日） | 9,294 | 40 | △0.4 | 9,611 | 0.8 | — | 0.0 | 99.1 | 1,049 |
| | 22期（2015年9月15日） | 9,224 | 40 | △0.3 | 9,674 | 0.7 | — | 0.0 | 98.2 | 1,036 |
| 第5作成期 | 23期（2015年10月15日） | 9,154 | 40 | △0.3 | 9,804 | 1.3 | — | 0.0 | 97.6 | 1,034 |
| | 24期（2015年11月16日） | 9,068 | 40 | △0.5 | 9,527 | △2.8 | — | 0.0 | 100.2 | 1,024 |
| | 25期（2015年12月15日） | 8,983 | 40 | △0.5 | 9,611 | 0.9 | — | 0.0 | 97.0 | 999 |
| | 26期（2016年1月15日） | 8,889 | 40 | △0.6 | 9,591 | △0.2 | — | 0.0 | 97.5 | 988 |
| | 27期（2016年2月15日） | 8,785 | 40 | △0.7 | 9,855 | 2.8 | — | 0.0 | 94.2 | 957 |
| | 28期（2016年3月15日） | 8,913 | 30 | 1.8 | 9,928 | 0.7 | — | 0.0 | 98.8 | 970 |
| 第6作成期 | 29期（2016年4月15日） | 8,970 | 30 | 1.0 | 10,164 | 2.4 | — | 0.0 | 96.1 | 976 |
| | 30期（2016年5月16日） | 8,942 | 30 | 0.0 | 10,212 | 0.5 | — | 0.0 | 96.0 | 977 |
| | 31期（2016年6月15日） | 8,898 | 30 | △0.2 | 10,321 | 1.1 | — | 0.0 | 94.1 | 984 |
| | 32期（2016年7月15日） | 8,915 | 30 | 0.5 | 10,430 | 1.1 | — | 0.0 | 102.3 | 980 |
| | 33期（2016年8月15日） | 8,903 | 30 | 0.2 | 10,554 | 1.2 | — | 0.0 | 95.2 | 979 |
| | 34期（2016年9月15日） | 8,815 | 30 | △0.7 | 10,441 | △1.1 | — | 0.0 | 98.9 | 969 |
| 第7作成期 | 35期（2016年10月17日） | 8,808 | 30 | 0.3 | 10,314 | △1.2 | — | 0.0 | 101.3 | 969 |
| | 36期（2016年11月15日） | 8,643 | 30 | △1.5 | 9,979 | △3.3 | — | 0.0 | 100.9 | 951 |
| | 37期（2016年12月15日） | 8,650 | 30 | 0.4 | 9,851 | △1.3 | — | 0.0 | 103.2 | 952 |
| | 38期（2017年1月16日） | 8,620 | 30 | 0.0 | 9,885 | 0.3 | — | 0.0 | 95.4 | 949 |
| | 39期（2017年2月15日） | 8,608 | 30 | 0.2 | 9,879 | △0.1 | — | 0.0 | 98.5 | 942 |
| | 40期（2017年3月15日） | 8,533 | 30 | △0.5 | 9,845 | △0.3 | — | 0.0 | 99.9 | 934 |

（注1）基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みです。

（注2）当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・マルチバース・トータルリターン・インデックス（米ドルベース）（以下Aコースにおいて、参考指数といいます。）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が計算したものです。

（注3）当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

参考指数に関して

ブルームバーグ・バークレイズ・マルチバース・トータルリターン・インデックスとは、世界の債券の値動きを示す代表的な指数です。

■ 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 | | 参 考 指 数 | | 株 式 組 入 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 比 率 |
|------|----------------------|------------|--------|---------|--------|-------------|-------------|-----------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | | |
| 第35期 | (期 首) 2016年9月15日 | 円 8,815 | % — | 10,441 | % — | % — | % 0.0 | % 98.9 |
| | 9月末 | 8,830 | 0.2 | 10,543 | 1.0 | — | 0.0 | 97.9 |
| | (期 末) 2016年10月17日 | 8,838 | 0.3 | 10,314 | △1.2 | — | 0.0 | 101.3 |
| 第36期 | (期 首) 2016年10月17日 | 8,808 | — | 10,314 | — | — | 0.0 | 101.3 |
| | 10月末 | 8,769 | △0.4 | 10,238 | △0.7 | — | 0.0 | 97.6 |
| | (期 末) 2016年11月15日 | 8,673 | △1.5 | 9,979 | △3.3 | — | 0.0 | 100.9 |
| 第37期 | (期 首) 2016年11月15日 | 8,643 | — | 9,979 | — | — | 0.0 | 100.9 |
| | 11月末 | 8,666 | 0.3 | 9,897 | △0.8 | — | 0.0 | 98.1 |
| | (期 末) 2016年12月15日 | 8,680 | 0.4 | 9,851 | △1.3 | — | 0.0 | 103.2 |
| 第38期 | (期 首) 2016年12月15日 | 8,650 | — | 9,851 | — | — | 0.0 | 103.2 |
| | 12月末 | 8,636 | △0.2 | 9,811 | △0.4 | — | 0.0 | 96.5 |
| | (期 末) 2017年1月16日 | 8,650 | 0.0 | 9,885 | 0.3 | — | 0.0 | 95.4 |
| 第39期 | (期 首) 2017年1月16日 | 8,620 | — | 9,885 | — | — | 0.0 | 95.4 |
| | 1月末 | 8,615 | △0.1 | 9,893 | 0.1 | — | 0.0 | 97.4 |
| | (期 末) 2017年2月15日 | 8,638 | 0.2 | 9,879 | △0.1 | — | 0.0 | 98.5 |
| 第40期 | (期 首) 2017年2月15日 | 8,608 | — | 9,879 | — | — | 0.0 | 98.5 |
| | 2月末 | 8,606 | △0.0 | 9,996 | 1.2 | — | 0.0 | 96.9 |
| | (期 末) 2017年3月15日 | 8,563 | △0.5 | 9,845 | △0.3 | — | 0.0 | 99.9 |

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・マルチバース・トータルリターン・インデックス(米ドルベース)です。
当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

【Bコース】

■最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 投資信託証券比率 | 純資産総額 |
|-------|------------------|-------------|---------|-----------|--------|----------|--------|----------|-----------|--------------|
| | | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | 騰落率 | | | | | |
| 第3作成期 | 11期（2014年10月15日） | 円 10,505 | 円 40 | % △0.9 | 11,056 | % 0.5 | % — | % 0.0 | % 98.0 | 百万円 1,359 |
| | 12期（2014年11月17日） | 11,420 | 40 | 9.1 | 11,777 | 6.5 | — | 0.0 | 98.1 | 1,202 |
| | 13期（2014年12月15日） | 11,508 | 40 | 1.1 | 12,025 | 2.1 | — | 0.0 | 98.1 | 1,229 |
| | 14期（2015年1月15日） | 11,586 | 40 | 1.0 | 11,912 | △0.9 | — | 0.0 | 98.3 | 1,187 |
| | 15期（2015年2月16日） | 11,713 | 40 | 1.4 | 11,852 | △0.5 | — | 0.0 | 98.0 | 1,215 |
| | 16期（2015年3月16日） | 11,964 | 40 | 2.5 | 11,815 | △0.3 | — | 0.0 | 98.2 | 1,152 |
| 第4作成期 | 17期（2015年4月15日） | 11,830 | 40 | △0.8 | 11,865 | 0.4 | — | 0.0 | 98.1 | 1,096 |
| | 18期（2015年5月15日） | 11,546 | 40 | △2.1 | 11,887 | 0.2 | — | 0.0 | 98.6 | 1,069 |
| | 19期（2015年6月15日） | 11,864 | 40 | 3.1 | 12,081 | 1.6 | — | 0.0 | 98.3 | 1,081 |
| | 20期（2015年7月15日） | 11,848 | 40 | 0.2 | 11,978 | △0.8 | — | 0.0 | 98.1 | 1,086 |
| | 21期（2015年8月17日） | 11,855 | 40 | 0.4 | 12,174 | 1.6 | — | 0.0 | 97.1 | 1,071 |
| | 22期（2015年9月15日） | 11,428 | 40 | △3.3 | 11,886 | △2.4 | — | 0.0 | 98.3 | 970 |
| 第5作成期 | 23期（2015年10月15日） | 11,203 | 40 | △1.6 | 11,878 | △0.1 | — | 0.0 | 98.3 | 953 |
| | 24期（2015年11月16日） | 11,436 | 40 | 2.4 | 11,887 | 0.1 | — | 0.0 | 98.1 | 947 |
| | 25期（2015年12月15日） | 11,218 | 40 | △1.6 | 11,857 | △0.3 | — | 0.0 | 98.2 | 875 |
| | 26期（2016年1月15日） | 10,853 | 40 | △2.9 | 11,539 | △2.7 | — | 0.0 | 98.8 | 845 |
| | 27期（2016年2月15日） | 10,305 | 40 | △4.7 | 11,372 | △1.4 | — | 0.0 | 97.5 | 741 |
| | 28期（2016年3月15日） | 10,517 | 40 | 2.4 | 11,514 | 1.2 | — | 0.0 | 98.8 | 739 |
| 第6作成期 | 29期（2016年4月15日） | 10,218 | 40 | △2.5 | 11,357 | △1.4 | — | 0.0 | 97.9 | 718 |
| | 30期（2016年5月16日） | 10,106 | 40 | △0.7 | 11,317 | △0.4 | — | 0.0 | 99.2 | 704 |
| | 31期（2016年6月15日） | 9,814 | 40 | △2.5 | 11,152 | △1.5 | — | 0.0 | 99.0 | 647 |
| | 32期（2016年7月15日） | 9,796 | 40 | 0.2 | 11,219 | 0.6 | — | 0.0 | 98.1 | 636 |
| | 33期（2016年8月15日） | 9,408 | 40 | △3.6 | 10,904 | △2.8 | — | 0.0 | 99.0 | 609 |
| | 34期（2016年9月15日） | 9,409 | 40 | 0.4 | 10,897 | △0.1 | — | 0.0 | 98.2 | 610 |
| 第7作成期 | 35期（2016年10月17日） | 9,564 | 40 | 2.1 | 10,948 | 0.5 | — | 0.0 | 98.1 | 608 |
| | 36期（2016年11月15日） | 9,715 | 40 | 2.0 | 10,962 | 0.1 | — | 0.0 | 97.9 | 590 |
| | 37期（2016年12月15日） | 10,588 | 40 | 9.4 | 11,808 | 7.7 | — | 0.0 | 98.0 | 633 |
| | 38期（2017年1月16日） | 10,275 | 40 | △2.6 | 11,507 | △2.5 | — | 0.0 | 97.3 | 610 |
| | 39期（2017年2月15日） | 10,279 | 40 | 0.4 | 11,517 | 0.1 | — | 0.0 | 97.8 | 592 |
| | 40期（2017年3月15日） | 10,223 | 40 | △0.2 | 11,511 | △0.1 | — | 0.0 | 97.9 | 591 |

（注1）基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みです。

（注2）当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・マルチバース・トータルリターン・インデックス（円換算ベース／三菱東京UFJ銀行T T M）（以下Bコースにおいて、参考指数といっています。）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が計算したものです。

（注3）当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

参考指数に関して

ブルームバーグ・バークレイズ・マルチバース・トータルリターン・インデックスとは、世界の債券の値動きを示す代表的な指数です。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 参 考 指 数 | | 株 式 組 入 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 比 率 |
|------|----------------------|------------|--------|---------|--------|-------------|-------------|-----------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| 第35期 | (期 首) 2016年9月15日 | 円 9,409 | % — | 10,897 | % — | % — | % 0.0 | % 98.2 |
| | 9月末 | 9,307 | △1.1 | 10,856 | △0.4 | — | 0.0 | 98.6 |
| | (期 末) 2016年10月17日 | 9,604 | 2.1 | 10,948 | 0.5 | — | 0.0 | 98.1 |
| 第36期 | (期 首) 2016年10月17日 | 9,564 | — | 10,948 | — | — | 0.0 | 98.1 |
| | 10月末 | 9,582 | 0.2 | 10,931 | △0.2 | — | 0.0 | 97.7 |
| | (期 末) 2016年11月15日 | 9,755 | 2.0 | 10,962 | 0.1 | — | 0.0 | 97.9 |
| 第37期 | (期 首) 2016年11月15日 | 9,715 | — | 10,962 | — | — | 0.0 | 97.9 |
| | 11月末 | 10,136 | 4.3 | 11,329 | 3.3 | — | 0.0 | 98.0 |
| | (期 末) 2016年12月15日 | 10,628 | 9.4 | 11,808 | 7.7 | — | 0.0 | 98.0 |
| 第38期 | (期 首) 2016年12月15日 | 10,588 | — | 11,808 | — | — | 0.0 | 98.0 |
| | 12月末 | 10,458 | △1.2 | 11,637 | △1.5 | — | 0.0 | 98.8 |
| | (期 末) 2017年1月16日 | 10,315 | △2.6 | 11,507 | △2.5 | — | 0.0 | 97.3 |
| 第39期 | (期 首) 2017年1月16日 | 10,275 | — | 11,507 | — | — | 0.0 | 97.3 |
| | 1月末 | 10,228 | △0.5 | 11,465 | △0.4 | — | 0.0 | 97.3 |
| | (期 末) 2017年2月15日 | 10,319 | 0.4 | 11,517 | 0.1 | — | 0.0 | 97.8 |
| 第40期 | (期 首) 2017年2月15日 | 10,279 | — | 11,517 | — | — | 0.0 | 97.8 |
| | 2月末 | 10,112 | △1.6 | 11,456 | △0.5 | — | 0.0 | 98.0 |
| | (期 末) 2017年3月15日 | 10,263 | △0.2 | 11,511 | △0.1 | — | 0.0 | 97.9 |

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

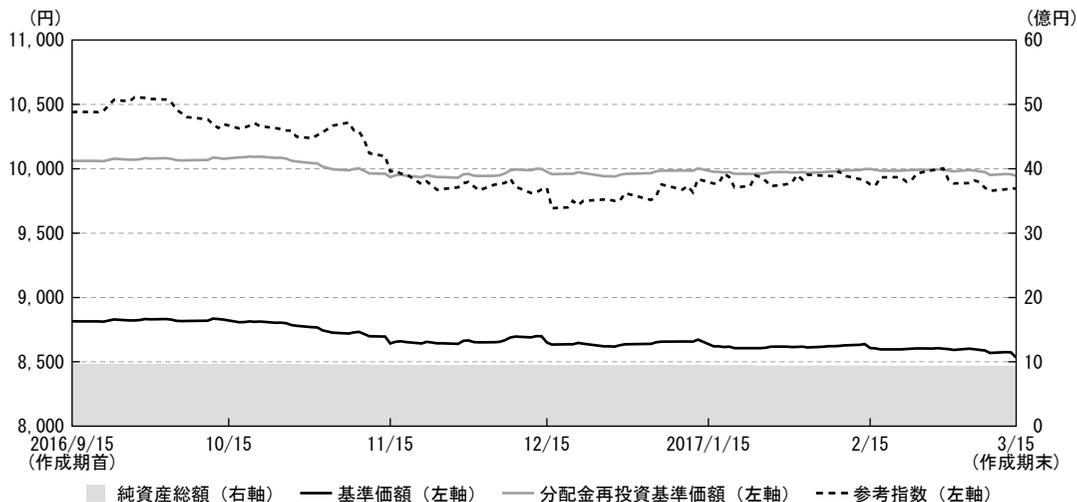
(注3) 当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・マルチバース・トータルリターン・インデックス(円換算ベース/三菱東京UFJ銀行T T M)です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

■基準価額等の推移（2016年9月16日から2017年3月15日まで）

Aコース



作成期首：8,815円

作成期末：8,533円（既払分配金180円）

騰落率：△1.17%（分配金再投資ベース）

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものととして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・マルチバース・トータルリターン・インデックス（米ドルベース）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

※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、お客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

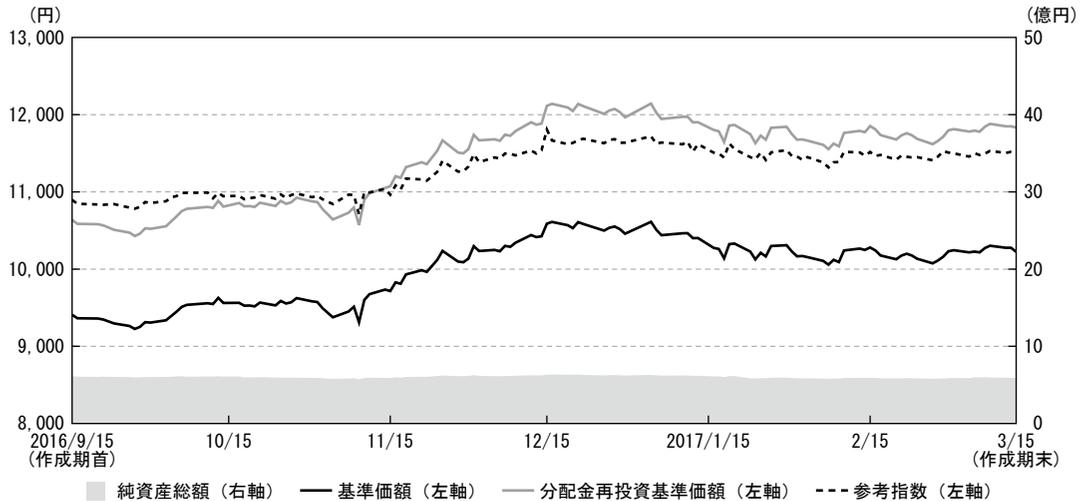
- ・米国をはじめ主要先進国の利回りの上昇などから、投資先ファンドにおける先進国国債、投資適格社債、資産担保証券などの保有がマイナス寄与しました。
- ・株式市場が堅調に推移したことなどから、投資先ファンドにおけるハイ・イールド債、バンクローンなどの保有がプラスに寄与しました。

◆当作成期間の組入ファンドの騰落率

| 組入ファンド | 騰落率 |
|---|--------|
| マニュアル・インベストメンツ・トラストストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA | 0.28% |
| マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド | △1.43% |

■基準価額等の推移（2016年9月16日から2017年3月15日まで）

Bコース



作成期首：9,409円

作成期末：10,223円（既払分配金240円）

騰落率：11.26%（分配金再投資ベース）

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものととして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ・バークレイズ・マルチバース・トータルリターン・インデックス（円換算ベース／三菱東京UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000円として委託会社が算出したものです。

※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、お客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

- ・米国をはじめ主要先進国の利回りの上昇などから、投資先ファンドにおける先進国国債、投資適格社債、資産担保証券などの保有がマイナス寄与しました。
- ・株式市場が堅調に推移したことなどから、投資先ファンドにおけるハイ・イールド債、バンクローンなどの保有がプラスに寄与しました。
- ・円が米ドルに対し下落したことがプラス寄与しました。

◆当作成期間の組入ファンドの騰落率

| 組入ファンド | 騰落率 |
|--|--------|
| マニュアル・インベストメント・トラスト・ストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA | 0.28% |
| マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド | △1.43% |

■投資環境

A、Bコース

[債券市況]

米10年国債利回りは米国の利上げ観測などを背景に、作成期初の1.7%台から2016年10月にかけて1.8%台に緩やかに上昇しました。その後11月に米大統領選でトランプ氏が勝利したことを受け、今後の政策（インフラ投資や減税）によるインフレ率の上昇期待などから、米国債利回りは2%を超えて大きく上昇しました。12月以降は、利上げに対する見通しが交錯する中、横ばいでの推移となりましたが、期末にかけては2017年3月の利上げが確実視されたことなどから、再度上昇基調となり、作成期末の米10年国債利回りは2.6%台となりました。米ハイ・イールド債は、11月に米国債利回りの急上昇を受け、利回りが上昇する局面もありましたが、トランプ新政権の政策期待を背景に株式市場が堅調に推移したことなどから、期を通して利回りは低下基調で推移しました。米投資適格債券は、米国債利回りの上昇を受けて、利回りは上昇しました。米国以外の先進国債券は、欧州の政治の先行きに対する不透明感、ECB（欧州中央銀行）の金融緩和継続姿勢などが国債利回りの低下要因となりましたが、米国債利回りの動きに連れて期を通しては多くの市場で利回りは上昇しました。現地通貨建ての新興国債券の利回りは、11月には米大統領選の結果を受けて大きく上昇しましたが、その後は原油価格が堅調に推移したことなどから投資家心理が改善し、期を通しては小幅な上昇となりました。

[為替市況]

外国為替市場では、米ドルは対円で上昇（円安）しました。作成期初は米国の利上げ観測の後退などを背景に、102円台から100円台まで円高となりました。その後は米国の利上げ観測の高まりを受け、円安基調での推移となり、2016年11月以降は、米大統領選の結果を受けた米国債利回りの上昇などから117円台まで大幅な円安となりました。2017年1月以降は、米国の保護主義化への懸念、欧州の政治の先行き不透明感などから、円高基調となりましたが、作成期末にかけては3月の米国の利上げが確実視されたことなどが円安要因となり、作成期末の為替レートは114円台となりました。

[日本債券市況]

当作成期間の10年国債利回りは、作成期初-0.040%から作成期末0.09%となり利回りは上昇（価格は下落）しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

[当ファンド]

当ファンドが主要投資対象とするケイマン籍外国投資信託「マニユライフ・インベストメンツ・トラストストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA」（米ドル建て）の組入比率は高位に維持しました。Aコースでは、円に対する米ドルの為替ヘッジ取引を活用し、為替リスクの低減を図っています。

[マニユライフ・インベストメンツ・トラストストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA]

当該投資信託を通じて、主として世界の債券に分散投資を行い、トータル・リターン（金利収入および値上がり益）の最大化をめざして運用を行いました。

[マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド]

NOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、同インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

Aコース

| 組入ファンド・資産 | 比率 |
|--|--------|
| マニユライフ・インベストメンツ・トラストストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA | 99.9% |
| マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド | 0.0% |
| 現預金等 | 0.1% |
| 合計 | 100.0% |

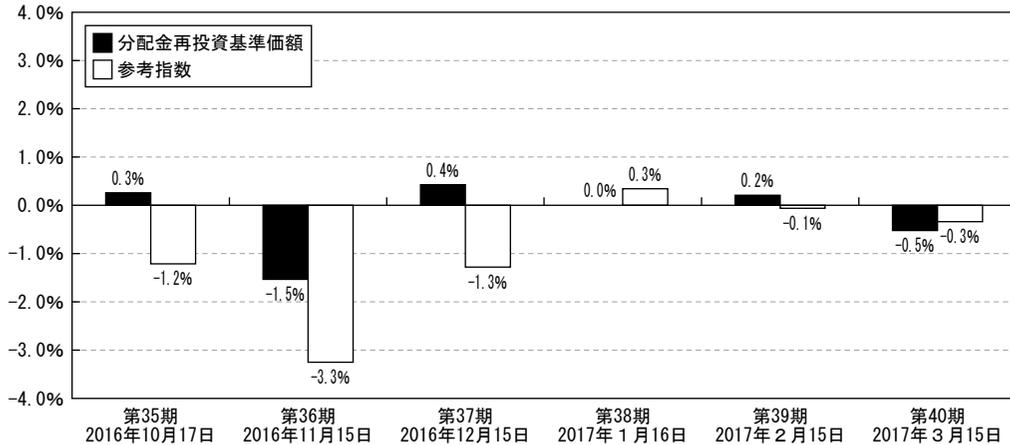
Bコース

| 組入ファンド・資産 | 比率 |
|--|--------|
| マニユライフ・インベストメンツ・トラストストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA | 97.9% |
| マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド | 0.0% |
| 現預金等 | 2.1% |
| 合計 | 100.0% |

■当該投資信託のベンチマークとの差異

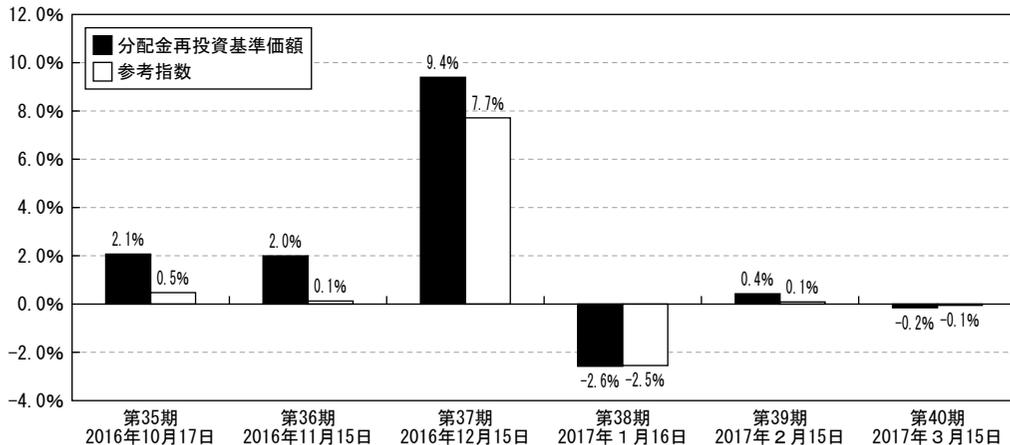
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

Aコース



※当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ・パークレイズ・マルチバース・トータルリターン・インデックス（米ドルベース）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

Bコース



※当ファンドの参考指数は、ブルームバーグ・パークレイズ・マルチバース・トータルリターン・インデックス（円換算ベース／三菱東京UFJ銀行T TM）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

■収益分配金について

Aコース

当作成期間の収益分配は、分配方針に基づき第35期～第40期は30円、合計180円とさせていただきます。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

| | 第35期 | 第36期 | 第37期 | 第38期 | 第39期 | 第40期 |
|---------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 自 2016年9月16日 至 2016年10月17日 | 自 2016年10月18日 至 2016年11月15日 | 自 2016年11月16日 至 2016年12月15日 | 自 2016年12月16日 至 2017年1月16日 | 自 2017年1月17日 至 2017年2月15日 | 自 2017年2月16日 至 2017年3月15日 |
| 当期分配金 (円) | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| (対基準価額比率) (%) | 0.339 | 0.346 | 0.346 | 0.347 | 0.347 | 0.350 |
| 当期の収益 (円) | 29 | 29 | 30 | 30 | 29 | 29 |
| 当期の収益以外 (円) | 0 | 0 | — | — | 0 | 0 |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 120 | 130 | 140 | 146 | 154 | 163 |

(注1) 当期分配金の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2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

Bコース

当作成期間の収益分配は、分配方針に基づき第35期～第40期は40円、合計240円とさせていただきます。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

| | 第35期 | 第36期 | 第37期 | 第38期 | 第39期 | 第40期 |
|---------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 自 2016年9月16日 至 2016年10月17日 | 自 2016年10月18日 至 2016年11月15日 | 自 2016年11月16日 至 2016年12月15日 | 自 2016年12月16日 至 2017年1月16日 | 自 2017年1月17日 至 2017年2月15日 | 自 2017年2月16日 至 2017年3月15日 |
| 当期分配金 (円) | 40 | 40 | 40 | 40 | 40 | 40 |
| (対基準価額比率) (%) | 0.416 | 0.410 | 0.376 | 0.388 | 0.388 | 0.390 |
| 当期の収益 (円) | 26 | 38 | 38 | 39 | 25 | 1 |
| 当期の収益以外 (円) | 13 | 1 | 1 | 0 | 14 | 38 |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 2,078 | 2,090 | 2,108 | 2,112 | 2,117 | 2,123 |

(注1) 当期分配金の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2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

■今後の運用方針

[当ファンド]

当ファンドは、「マニユライフ・インベストメンツ・トラストストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA」（米ドル建て）の投資信託証券を主要投資対象とし、主に世界の債券に分散投資を行い、トータル・リターン（金利収入および値上がり益）の最大化をめざして運用を行う方針です。

[マニユライフ・インベストメンツ・トラストストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA]

欧州主要国での選挙の動向、世界経済に対する不透明感、各国の金融政策の方向性も異なるといった環境下、債券、株式、コモディティ、為替など、各資産で高いボラティリティ（価格変動性）が続くと見られます。こうした不確実な市場環境が続くと見込まれる中で、当ファンドでは引き続き守勢を固めた運用を維持する方針です。

米国経済は底堅いものの、対外要因により米国長期国債利回りは低水準のまま推移する可能性があります。ただし、トランプ新政権の政策によって長短期国債利回りの格差が広がると考えます。また、欧州、中国、日本では金融緩和政策が追加されると考えています。こうした中、ポートフォリオの平均残存年数はやや短めとしつつ、各国の金融政策や経済状況によっては機動的に調整を行います。社債への投資は継続しますが、ハイ・イールド債については、業種、格付け、発行体の選別をより慎重に行うとともに、短期的には保有比率を低めに維持する一方で、残存年数の短い投資適格社債などの保有比率を高め維持する方針です。さらにCMB S（商業不動産担保証券）や、A B S（資産担保証券）の保有比率も引き上げていきます。新興国については、国、格付けによってパフォーマンスの格差が拡大すると予想しています。

通貨に関しては、比較的堅調な米国景気や他の主要国との金利差拡大により、米ドルは上昇傾向が続くと見ておりますが、既に大きく上昇していることから、今後の上昇ペースは緩やかになると予想します。引き続き、米ドル以外の通貨のリスクを抑えるため、対米ドルヘッジもしくは他の先進国通貨を用いたヘッジを行う方針です。

[マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド]

NOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、同インデックスの動きに連動する投資成果をめざす方針です。

【Aコース】

■ 1万円当たりの費用明細

| 項目 | 第35期～第40期 | | 項目の概要 |
|--|-----------------------------------|---|---|
| | (2016年9月16日～2017年3月15日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 8,687円 | — | 作成期間の平均基準価額（月末値の平均値）です。 |
| (a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社） | 57円 (23) (33) (1) | 0.656% (0.268) (0.375) (0.013) | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×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) 募集手数料 | — | — | |
| (c) 売買委託手数料 | — | — | (c) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (d) 有価証券取引税 | — | — | (d) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (e) その他費用 （保管費用） （監査費用） （印刷） （その他） | 7 (0) (1) (6) (0) | 0.079 (0.002) (0.012) (0.064) (0.001) | (e) 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 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・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 ・印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 64 | 0.735 | |

*作成期間の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。

*各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

*売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

*各項目の費用は、このファンドが組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。

*各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2016年9月16日から2017年3月15日まで）
 投資信託証券

| 決 算 期 銘 柄 名 | 第 35 期 ～ 第 40 期 | | | |
|---|-----------------|-------------|-------------|---------------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国（ケイマン諸島） マニユライフ・インベストメンツ・トラスト・ストラテジック・ インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA | 口 5,851 | 千米ドル 509 | 口 16,678 | 千米ドル 1,460 |

（注1）金額は受渡代金です。

（注2）口数・金額の単位未満は切り捨てです。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

当作成期において、設定および解約はありません。

■利害関係人との取引状況等（2016年9月16日から2017年3月15日まで）
 期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）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。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況
 （2016年9月16日から2017年3月15日まで）

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況（2016年9月16日から2017年3月15日まで）
 該当事項はありません。

■組入資産の明細（2017年3月15日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| 決 算 期 銘 柄 | 口 数 | 第 7 作 成 期 末 評 価 額 | | 組 入 比 率 |
|--|--------|----------------------|---------------|-----------|
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| (ケイマン諸島) マニュアル・インベストメンツ・トラスト・ストラテジック・ インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA | 94,509 | 8,130 千米ドル | 933,644 千円 | 99.9 % |
| 合 計 | 94,509 | 8,130 | 933,644 | |

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、当作成期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

(2) 親投資信託残高

| 項 目 | 第 6 作 成 期 末 | | 第 7 作 成 期 末 | |
|--------------------------|-------------|----------|-------------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド | 90 千口 | 90 千口 | 90 千口 | 107 千円 |

(注1) マザーファンドの2017年3月15日現在の受益権総口数は16,826,015千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2017年3月15日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2017年3月15日現在)

| 項 目 | 第 7 作 成 期 末 | |
|--------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 933,644 千円 | 97.6 % |
| マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド | 107 | 0.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 22,633 | 2.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 956,384 | 100.0 |

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産（933,644千円）の投資信託財産総額（956,384千円）に対する比率は97.6%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝114.83円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第35期末 2016年10月17日 | 第36期末 2016年11月15日 | 第37期末 2016年12月15日 | 第38期末 2017年1月16日 | 第39期末 2017年2月15日 | 第40期末 2017年3月15日 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資 産 | 1,949,471,082円 | 2,007,480,159円 | 2,072,528,349円 | 1,957,820,479円 | 1,869,525,238円 | 1,868,882,223円 |
| コール・ローン等 | 23,215,135 | 19,786,786 | 22,082,742 | 18,638,981 | 24,397,320 | 22,632,672 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 982,183,265 | 960,440,647 | 983,221,823 | 905,787,336 | 928,258,669 | 933,644,777 |
| マニュアル・日本債券 インデックス・ マザーファンド(評価額) | 109,194 | 108,606 | 107,594 | 107,802 | 107,133 | 107,313 |
| 未 収 入 金 | 943,963,488 | 1,027,144,120 | 1,067,116,190 | 1,033,286,360 | 916,762,116 | 912,497,461 |
| (B) 負 債 | 979,683,184 | 1,055,776,411 | 1,120,000,364 | 1,008,574,255 | 926,821,911 | 934,408,907 |
| 未 払 金 | 975,124,800 | 1,051,341,600 | 1,115,538,300 | 1,004,037,260 | 922,386,400 | 930,054,800 |
| 未払収益分配金 | 3,303,262 | 3,303,366 | 3,303,470 | 3,303,560 | 3,285,595 | 3,285,515 |
| 未払信託報酬 | 1,125,635 | 1,014,201 | 1,037,238 | 1,104,084 | 1,028,446 | 955,239 |
| その他未払費用 | 129,487 | 117,244 | 121,356 | 129,351 | 121,470 | 113,353 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 969,787,898 | 951,703,748 | 952,527,985 | 949,246,224 | 942,703,327 | 934,473,316 |
| 元 本 | 1,101,087,397 | 1,101,122,319 | 1,101,156,796 | 1,101,186,810 | 1,095,198,414 | 1,095,171,760 |
| 次期繰越損益金 | △ 131,299,499 | △ 149,418,571 | △ 148,628,811 | △ 151,940,586 | △ 152,495,087 | △ 160,698,444 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,101,087,397口 | 1,101,122,319口 | 1,101,156,796口 | 1,101,186,810口 | 1,095,198,414口 | 1,095,171,760口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,808円 | 8,643円 | 8,650円 | 8,620円 | 8,608円 | 8,533円 |

(注1) 当ファンドの第35期首元本額は1,099,921,033円、第35～40期中追加設定元本額は6,986,283円、第35～40期中一部解約元本額は11,735,556円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第35期0.8808円、第36期0.8643円、第37期0.8650円、第38期0.8620円、第39期0.8608円、第40期0.8533円です。

(注3) 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は、第35期末131,299,499円、第36期末149,418,571円、第37期末148,628,811円、第38期末151,940,586円、第39期末152,495,087円、第40期末160,698,444円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■損益の状況

| 項 目 | 第35期 | 第36期 | 第37期 | 第38期 | 第39期 | 第40期 |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 自 2016年9月16日 至 2016年10月17日 | 自 2016年10月18日 至 2016年11月15日 | 自 2016年11月16日 至 2016年12月15日 | 自 2016年12月16日 至 2017年1月16日 | 自 2017年1月17日 至 2017年2月15日 | 自 2017年2月16日 至 2017年3月15日 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 5,502,413円 | 5,482,675円 | 5,612,067円 | 5,179,493円 | 5,315,857円 | 5,394,989円 |
| 受 取 配 当 金 | 5,502,413 | 5,482,675 | 5,612,067 | 5,179,493 | 5,315,857 | 5,394,963 |
| 受 取 利 息 | — | — | — | — | — | 26 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 1,751,486 | △ 19,159,357 | △ 352,022 | △ 3,946,469 | △ 2,255,912 | △ 9,241,422 |
| 売 買 益 | 29,755,486 | 65,470,339 | 116,091,100 | 87,005,194 | 37,599,961 | 16,741,582 |
| 売 買 損 | △ 31,506,972 | △ 84,629,696 | △ 116,443,122 | △ 90,951,663 | △ 39,855,873 | △ 25,983,004 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,258,435 | △ 1,134,816 | △ 1,162,139 | △ 1,237,185 | △ 1,153,824 | △ 1,075,098 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 2,492,492 | △ 14,811,498 | △ 4,097,906 | △ 4,161 | 1,906,121 | △ 4,921,531 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 122,475,387 | △ 123,268,539 | △ 141,382,302 | △ 140,587,287 | △ 142,379,918 | △ 143,667,213 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 8,013,342 | △ 8,035,168 | △ 8,040,945 | △ 8,045,578 | △ 8,735,695 | △ 8,824,185 |
| (配 当 等 相 当 額) | (18,389) | (1,192) | (539) | (1,024) | (83,005) | (1,635) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 8,031,731) | (△ 8,036,360) | (△ 8,041,484) | (△ 8,046,602) | (△ 8,818,700) | (△ 8,825,820) |
| (G) 計 (D+E+F) | △ 127,996,237 | △ 146,115,205 | △ 145,325,341 | △ 148,637,026 | △ 149,209,492 | △ 157,412,929 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 3,303,262 | △ 3,303,366 | △ 3,303,470 | △ 3,303,560 | △ 3,285,595 | △ 3,285,515 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △ 131,299,499 | △ 149,418,571 | △ 148,628,811 | △ 151,940,586 | △ 152,495,087 | △ 160,698,444 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 8,030,960 | △ 8,036,269 | △ 8,040,945 | △ 8,045,578 | △ 8,817,835 | △ 8,825,280 |
| (配 当 等 相 当 額) | (771) | (91) | (539) | (1,024) | (865) | (540) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 8,031,731) | (△ 8,036,360) | (△ 8,041,484) | (△ 8,046,602) | (△ 8,818,700) | (△ 8,825,820) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 13,271,917 | 14,317,602 | 15,464,152 | 16,102,932 | 16,892,050 | 17,926,424 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 136,540,456 | △ 155,699,904 | △ 156,052,018 | △ 159,997,940 | △ 160,569,302 | △ 169,799,588 |

(注1) 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2) 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3) 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4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

第35期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,244,076円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(18,389円)および分配準備積立金(12,313,485円)より分配対象収益は16,575,950円(10,000口当たり150円)であり、うち3,303,262円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第36期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,347,950円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,192円)および分配準備積立金(13,271,917円)より分配対象収益は17,621,059円(10,000口当たり160円)であり、うち3,303,366円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第37期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,450,020円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(539円)および分配準備積立金(14,317,602円)より分配対象収益は18,768,161円(10,000口当たり170円)であり、うち3,303,470円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第38期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,942,404円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,024円)および分配準備積立金(15,464,088円)より分配対象収益は19,407,516円(10,000口当たり176円)であり、うち3,303,560円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第39期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,162,123円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(83,005円)および分配準備積立金(15,933,382円)より分配対象収益は20,178,510円(10,000口当たり184円)であり、うち3,285,595円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第40期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,319,974円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,635円)および分配準備積立金(16,890,870円)より分配対象収益は21,212,479円(10,000口当たり193円)であり、うち3,285,515円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■分配金のお知らせ

| 決算期 | 第35期 | 第36期 | 第37期 | 第38期 | 第39期 | 第40期 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 | 30円 |

- ・分配金は税込みです。
- ・分配金を再投資する場合、お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しました。

<課税上の取り扱い>

- ・分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については配当所得として課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。
- ・法人の場合は異なります。

※税法が改正された場合等は、上記内容が変更になる場合があります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

【Bコース】

■ 1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第35期～第40期 | | 項目の概要 |
|--|-----------------------------------|---|---|
| | (2016年9月16日～2017年3月15日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 9,970円 | — | 作成期間の平均基準価額（月末値の平均値）です。 |
| (a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社） | 65円 (27) (37) (1) | 0.656% (0.268) (0.375) (0.013) | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×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) 募集手数料 | — | — | |
| (c) 売買委託手数料 | — | — | (c) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (d) 有価証券取引税 | — | — | (d) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (e) その他費用 （保管費用） （監査費用） （印刷） （その他） | 9 (0) (2) (7) (0) | 0.094 (0.003) (0.020) (0.070) (0.001) | (e) 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 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・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 ・印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 74 | 0.750 | |

*作成期間の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。

*各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

*売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

*各項目の費用は、このファンドが組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。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2016年9月16日から2017年3月15日まで）
投資信託証券

| 決 算 期 銘 柄 名 | 第 35 期 ～ 第 40 期 | | | |
|---|-----------------|------|-------|------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国（ケイマン諸島） マニユライフ・インベストメンツ・トラスト・ストラテジック・ インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | 2,314 | 201 | 9,572 | 840 |

（注1）金額は受渡代金です。

（注2）口数・金額の単位未満は切り捨てです。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

当作成期において、設定および解約はありません。

■利害関係人との取引状況等（2016年9月16日から2017年3月15日まで）
期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）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。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況
（2016年9月16日から2017年3月15日まで）

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況（2016年9月16日から2017年3月15日まで）
該当事項はありません。

■組入資産の明細（2017年3月15日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| 決 算 期 | | 第 7 作 成 期 末 | | | |
|--|--------|-------------|-------------|---------|--|
| 銘 柄 | 口 数 | 評 価 額 | | 組 入 比 率 | |
| | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | | |
| (ケイマン諸島) | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| マニュアル・インベストメンツ・トラスト・ストラテジック・ インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA | 58,620 | 5,043 | 579,098 | 97.9 | |
| 合 計 | 58,620 | 5,043 | 579,098 | | |

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、当作成期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

(2) 親投資信託残高

| 項 目 | 第 6 作 成 期 末 | | 第 7 作 成 期 末 | |
|--------------------------|-------------|----------|-------------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 評 価 額 |
| マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド | 千口 90 | 千口 90 | 千円 107 | 千円 107 |

(注1) マザーファンドの2017年3月15日現在の受益権総口数は16,826,015千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2017年3月15日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2017年3月15日現在)

| 項 目 | 第 7 作 成 期 末 | |
|--------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 千円 579,098 | % 96.2 |
| マニュアル・日本債券インデックス・マザーファンド | 107 | 0.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 22,726 | 3.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 601,931 | 100.0 |

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産（579,104千円）の投資信託財産総額（601,931千円）に対する比率は96.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=114.83円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第35期末 2016年10月17日 | 第36期末 2016年11月15日 | 第37期末 2016年12月15日 | 第38期末 2017年1月16日 | 第39期末 2017年2月15日 | 第40期末 2017年3月15日 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| (A) 資 産 | 622,715,432円 | 613,486,588円 | 636,827,056円 | 625,380,634円 | 595,595,062円 | 601,931,691円 |
| コール・ローン等 | 14,913,583 | 13,917,002 | 15,441,339 | 7,918,339 | 16,180,209 | 22,725,688 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 597,275,055 | 577,936,281 | 621,278,123 | 594,311,794 | 579,307,720 | 579,098,690 |
| マニュアル・日本債券 インデックス・ マザーファンド(評価額) | 109,194 | 108,606 | 107,594 | 107,802 | 107,133 | 107,313 |
| 未 収 入 金 | 10,417,600 | 21,524,699 | — | 23,042,699 | — | — |
| (B) 負 債 | 14,105,364 | 23,340,986 | 3,151,116 | 14,631,032 | 3,041,340 | 10,538,429 |
| 未 払 金 | 10,423,000 | 10,788,000 | — | 11,432,000 | — | — |
| 未払収益分配金 | 2,545,296 | 2,429,714 | 2,393,998 | 2,377,537 | 2,305,926 | 2,314,013 |
| 未払解約金 | 338,166 | 9,414,123 | — | — | — | 7,541,885 |
| 未払信託報酬 | 702,860 | 622,058 | 666,986 | 725,663 | 645,227 | 598,213 |
| その他未払費用 | 96,042 | 87,091 | 90,132 | 95,832 | 90,187 | 84,318 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 608,610,068 | 590,145,602 | 633,675,940 | 610,749,602 | 592,553,722 | 591,393,262 |
| 元 本 | 636,324,081 | 607,428,605 | 598,499,519 | 594,384,448 | 576,481,666 | 578,503,496 |
| 次期繰越損益金 | △ 27,714,013 | △ 17,283,003 | 35,176,421 | 16,365,154 | 16,072,056 | 12,889,766 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 636,324,081口 | 607,428,605口 | 598,499,519口 | 594,384,448口 | 576,481,666口 | 578,503,496口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,564円 | 9,715円 | 10,588円 | 10,275円 | 10,279円 | 10,223円 |

(注1) 当ファンドの第35期首元本額は648,703,441円、第35～40期中追加設定元本額は19,928,391円、第35～40期中一部解約元本額は90,128,336円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第35期0.9564円、第36期0.9715円、第37期1.0588円、第38期1.0275円、第39期1.0279円、第40期1.0223円です。

(注3) 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は、第35期末27,714,013円、第36期末17,283,003円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■損益の状況

| 項 目 | 第35期 | 第36期 | 第37期 | 第38期 | 第39期 | 第40期 |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 自 2016年9月16日 至 2016年10月17日 | 自 2016年10月18日 至 2016年11月15日 | 自 2016年11月16日 至 2016年12月15日 | 自 2016年12月16日 至 2017年1月16日 | 自 2017年1月17日 至 2017年2月15日 | 自 2017年2月16日 至 2017年3月15日 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 3,344,346円 | 3,328,769円 | 3,546,202円 | 3,463,760円 | 3,317,521円 | 3,346,276円 |
| 受 取 配 当 金 | 3,346,071 | 3,360,738 | 3,546,153 | 3,463,760 | 3,317,521 | 3,346,258 |
| 受 取 利 息 | △ 1,725 | △ 31,969 | 49 | — | — | 18 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 9,917,485 | 8,985,855 | 51,808,267 | △ 18,827,830 | △ 51,127 | △ 3,526,369 |
| 売 買 益 | 10,081,090 | 20,152,780 | 51,876,308 | 171,251 | 1,010,310 | 1,674,006 |
| 売 買 損 | △ 163,605 | △ 11,166,925 | △ 68,041 | △ 18,999,081 | △ 1,061,437 | △ 5,200,375 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 802,099 | △ 712,347 | △ 757,676 | △ 827,905 | △ 742,004 | △ 685,907 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 12,459,732 | 11,602,277 | 54,596,793 | △ 16,191,975 | 2,524,390 | △ 866,000 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 25,738,875 | △ 14,258,549 | △ 4,945,289 | 46,974,805 | 27,407,473 | 28,062,717 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 11,889,574 | △ 12,197,017 | △ 12,081,085 | △ 12,040,139 | △ 11,553,881 | △ 11,992,938 |
| (配 当 等 相 当 額) | (880,272) | (64,411) | (63,063) | (54,076) | (857,195) | (2,233,023) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 12,769,846) | (△ 12,261,428) | (△ 12,144,148) | (△ 12,094,215) | (△ 12,411,076) | (△ 14,225,961) |
| (G) 計 (D+E+F) | △ 25,168,717 | △ 14,853,289 | 37,570,419 | 18,742,691 | 18,377,982 | 15,203,779 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 2,545,296 | △ 2,429,714 | △ 2,393,998 | △ 2,377,537 | △ 2,305,926 | △ 2,314,013 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △ 27,714,013 | △ 17,283,003 | 35,176,421 | 16,365,154 | 16,072,056 | 12,889,766 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 12,769,610 | △ 12,261,405 | △ 12,143,928 | △ 12,093,633 | △ 12,410,533 | △ 14,225,383 |
| (配 当 等 相 当 額) | (236) | (23) | (220) | (582) | (543) | (578) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 12,769,846) | (△ 12,261,428) | (△ 12,144,148) | (△ 12,094,215) | (△ 12,411,076) | (△ 14,225,961) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 132,260,164 | 126,961,219 | 126,198,454 | 125,588,831 | 122,075,709 | 122,855,028 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 147,204,567 | △ 131,982,817 | △ 78,878,105 | △ 97,130,044 | △ 93,593,120 | △ 95,739,879 |

(注1) 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2) 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3) 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4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

第35期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,142,154円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(880,272円)および分配準備積立金(130,783,270円)より分配対象収益は134,805,696円(10,000口当たり2,118円)であり、うち2,545,296円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

第36期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,136,312円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(64,411円)および分配準備積立金(126,190,233円)より分配対象収益は129,390,956円(10,000口当たり2,130円)であり、うち2,429,714円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

第37期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,497,726円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(63,063円)および分配準備積立金(125,031,883円)より分配対象収益は128,592,672円(10,000口当たり2,148円)であり、うち2,393,998円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

第38期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,635,951円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(54,076円)および分配準備積立金(125,276,923円)より分配対象収益は127,966,950円(10,000口当たり2,152円)であり、うち2,377,537円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

第39期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,575,607円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(857,195円)および分配準備積立金(120,949,376円)より分配対象収益は124,382,178円(10,000口当たり2,157円)であり、うち2,305,926円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

第40期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,660,453円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,233,023円)および分配準備積立金(120,276,143円)より分配対象収益は125,169,619円(10,000口当たり2,163円)であり、うち2,314,013円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■分配金のお知らせ

| 決算期 | 第35期 | 第36期 | 第37期 | 第38期 | 第39期 | 第40期 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金 | 40円 | 40円 | 40円 | 40円 | 40円 | 40円 |

- ・分配金は税込みです。
- ・分配金を再投資する場合、お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しました。

<課税上の取り扱い>

- ・分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については配当所得として課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。
- ・法人の場合は異なります。

※税法が改正された場合等は、上記内容が変更になる場合があります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

<参考情報>

マニユライフ・インベストメンツ・トラスト・ストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド クラスA

■当ファンドの仕組みは次の通りです

| | |
|---------|---|
| 管 理 会 社 | マニユライフ・アセット・マネジメント（HK）リミテッド |
| 投資顧問会社 | マニユライフ・アセット・マネジメント（US）LLC（実質的な運用を行います。） |
| 信 託 期 間 | 無期限です。 |
| 運 用 方 針 | <p>①世界（新興国を含む）の国債、社債（ハイイールド債券を含みます。）等に分散投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・国際機関債、転換社債、資産担保証券、バンクローン（貸付債権）等にも投資を行います。 ・組入債券の平均格付けは、原則として投資適格（BBB－相当以上）とします。 ・リスク低減や効率的な運用の目的でデリバティブを活用する場合があります。 <p>②債券等および通貨の配分の変更を機動的に行うことにより、リスク管理を行うとともに収益の獲得をめざします。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・債券の種別配分の変更を機動的に行い、いかなる市場環境においても収益を獲得することをめざします。 ・ヘッジまたはヘッジ以外の目的で為替予約や通貨オプション等の為替取引を活用し、機動的な通貨運用を行うことにより、為替取引からの収益機会も追求します。 <p>③資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p> |
| 投 資 制 限 | 投資信託証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の5%を超えないものとします。 株式への直接投資は行いません。 |

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間の「マニユライフ・インベストメンツ・トラストストラテジック・インカム・オポチュニティーズ・ファンド」の情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

■費用の明細

(2016年1月1日から2016年6月30日まで)
(単位：米ドル)

| | |
|--------------|------------------|
| マネジメントフィー | (49,697) |
| カストディアンフィー等 | (8,830) |
| 事務手数料 | (5,952) |
| 監査報酬等 | (17,753) |
| 評価手数料 | (25,000) |
| 取引手数料 | (3,015) |
| 年間権限費用 | (2,585) |
| 会計及びその他専門家費用 | (2,974) |
| その他費用 | (3,061) |
| 費用合計 | (118,867) |

■有価証券明細表 2016年6月30日

銀行貸付債券(米ドル建)

| 銘柄名 | 数量 | 評価額(米ドル) | 投資比率(%) |
|---|------------|------------|---------|
| AEGIS ASSET BACKED SEC TR 2005-2 06/35 | 15,000.00 | 14,017.71 | 0.05 |
| APPLE INC 1 05/03/2018 | 135,000.00 | 135,549.74 | 0.49 |
| APPLE INC 1.05 05/05/2017 | 30,000.00 | 30,118.81 | 0.11 |
| APPLE INC 3.2 05/13/2025 | 115,000.00 | 122,416.20 | 0.44 |
| APPLE INC 2.4% 5/3/2023 | 60,000.00 | 61,333.06 | 0.22 |
| ABBVIE INC 1.8 05/14/2018 | 110,000.00 | 111,030.59 | 0.40 |
| ABBVIE INC 3.6 05/14/2025 | 65,000.00 | 68,414.45 | 0.25 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN 1.25 01/17/18 | 100,000.00 | 100,666.44 | 0.36 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN 3.65 02/01/26 | 120,000.00 | 130,447.52 | 0.47 |
| ABBOTT LABORATORIES 2.95 03/15/2025 | 60,000.00 | 61,728.31 | 0.22 |
| ACE INA HOLDINGS 3.35 05/03/2026 | 35,000.00 | 37,495.37 | 0.13 |
| ACTAVIS FUNDING SCS 3.8 03/15/2025 | 60,000.00 | 63,181.01 | 0.23 |
| AMERICAN INTL GROUP 8.175% 5/15/2058 | 180,000.00 | 228,128.37 | 0.82 |
| AIR LEASE CORP 3.875% 12/1/2018 | 180,000.00 | 217,818.75 | 0.78 |
| AAMES MORTGAGE INVESTMENT 1.17385 10/35 | 40,000.00 | 38,773.53 | 0.14 |
| AMERICAN TOWER CORP 4 06/01/2025 | 60,000.00 | 64,007.96 | 0.23 |
| AMERICAN EXP CRED ACCT MAS TR 1.49 4/20 | 52,000.00 | 52,434.47 | 0.19 |
| ANTHEM INC 3.5 08/15/2024 | 30,000.00 | 31,456.36 | 0.11 |
| AMERIGAS PART/FIN CORP 5.875 08/20/2026 | 80,000.00 | 80,252.22 | 0.29 |
| ADJUSTABLE RATE MORTGAGE TRUST 4/25/35 | 26,284.69 | 25,835.24 | 0.09 |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.25% 7/20/2017 | 125,000.00 | 90,975.05 | 0.33 |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK 4.625 03/06/2019 | 75,000.00 | 56,925.35 | 0.20 |
| ASIAN DEVELOPMENT BANK 5% 3/9/2022 | 90,000.00 | 77,391.56 | 0.28 |
| AUD/USD VANILLA 20170630 | 460,000.00 | 7,404.29 | 0.03 |
| AMERICAN AXLE & MFG INC 6.625% 10/15/22 | 165,000.00 | 178,857.71 | 0.64 |
| ASTRAZENECA PLC 1.75 11/16/2018 | 25,000.00 | 25,384.76 | 0.09 |
| BANK OF AMERICA CORP 0.221% 12/18/2014 | 175,000.00 | 149,400.26 | 0.54 |
| BEAR STEARNS ALT-A TRUST 1/25/2035 | 80,974.50 | 78,176.02 | 0.28 |
| BEAR STEARNS ALT-A TRUST 11/25/2034 | 36,456.90 | 35,546.15 | 0.13 |
| COTT BEVERAGES INC 07/01/2022 | 100,000.00 | 102,687.50 | 0.37 |
| B&G FOODS INC 4.625% 6/1/2021 | 145,000.00 | 145,558.85 | 0.52 |
| BANKUNITED INC 4.875 11/17/2025 | 85,000.00 | 88,764.08 | 0.32 |
| BALL CORP 4% 11/15/2023 | 150,000.00 | 148,516.67 | 0.53 |
| BALL CORP 4.375 12/15/2020 | 40,000.00 | 43,032.64 | 0.15 |
| BALL CORP 5.25 07/01/2025 | 115,000.00 | 122,906.25 | 0.44 |
| BANK OF MONTREAL 1.4 09/11/2017 | 50,000.00 | 50,467.39 | 0.18 |
| BANK OF MONTREAL 1.45% 4/9/2018 | 110,000.00 | 110,887.35 | 0.40 |
| BANK OF NOVA SCOTIA FRN 07/15/2016 | 45,000.00 | 45,118.18 | 0.16 |
| BEAR STEARNS ARM TRUST 05-5 0 8/25/35 | 38,804.31 | 38,737.34 | 0.14 |
| BEAR STEARNS ARM TRUST 1/25/2035 | 61,409.84 | 60,754.52 | 0.22 |
| BAYLOR SCOTT & WHITE HOL 2.65 11/15/26 | 90,000.00 | 92,062.23 | 0.33 |
| CITIGROUP INC FRN 05/04/2021 | 67,000.00 | 50,088.14 | 0.18 |
| CITIGROUP INC 6.25% 6/29/2017 | 70,000.00 | 51,236.93 | 0.18 |
| CARDINAL HEALTH INC 3.2 03/15/2023 | 37,000.00 | 38,947.87 | 0.14 |
| CARDINAL HEALTH INC 3.75 09/15/2025 | 140,000.00 | 153,856.73 | 0.55 |
| CANADIAN GOVERNMENT 1.25% 03/01/2018 | 255,000.00 | 199,567.94 | 0.72 |
| CANADIAN GOVERNMENT 1.5 02/01/2017 | 865,000.00 | 673,920.37 | 2.42 |
| CARMAX AUTO OWNER TRUST 0.97% 4/16/18 | 23,391.70 | 23,409.06 | 0.08 |
| CONNECTICUT AVENUE SECURITIES 05/25/24 | 28,873.02 | 28,680.32 | 0.10 |
| CBS CORP 3.5 01/15/2025 | 130,000.00 | 135,762.37 | 0.49 |
| OUTFRONT MEDIA CAP LLC/C 02/15/2022 | 75,000.00 | 76,628.13 | 0.28 |
| CITI CREDIT CARD ISSUANCE TR 5.65% 9/19 | 50,000.00 | 53,651.86 | 0.19 |
| CROWN AMER/CAP CORP IV 4.5% 01/15/2023 | 140,000.00 | 145,705.00 | 0.52 |
| CROWN CORK & SEAL CO INC 7.375% 12/2026 | 40,000.00 | 44,131.11 | 0.16 |
| CHASE ISSUANCE TRUST 1.62 07/15/2020 | 65,000.00 | 65,767.77 | 0.24 |
| CHASE ISSUANCE TRUST 1.59 02/18/2020 | 105,000.00 | 106,160.56 | 0.38 |
| CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.75% 1/15/2024 | 145,000.00 | 156,442.51 | 0.56 |
| COBIZ FINANCIAL INC VAR 06/25/2030 | 15,000.00 | 15,782.81 | 0.06 |
| CO BLDG-TXB-D-QSCB 6.817 03/15/2028 | 25,000.00 | 34,258.81 | 0.12 |
| CREDITSUISSE COM MTS2006-C4 5.509% 9/39 | 90,210.66 | 90,579.08 | 0.33 |
| CO SPR UTILS-TXB-B2 5.538 11/15/2040 | 45,000.00 | 50,592.89 | 0.18 |
| CT ST-TXB-D-BABS 5.09 10/01/2030 | 85,000.00 | 102,521.47 | 0.37 |
| CVS HEALTH CORP 3.875 07/20/2025 | 180,000.00 | 201,115.23 | 0.72 |
| ALTERNATIVE LOAN TRUST 2004-J5 08/25/34 | 70,000.00 | 65,069.14 | 0.23 |
| DARLING INGREDIENTS INC 5.375 1/15/2022 | 45,000.00 | 47,549.91 | 0.17 |
| QUEST DIAGNOSTIC INC 4.25% 4/1/24 | 20,000.00 | 21,896.66 | 0.08 |
| DANAHER CORP 01/22/2021 | 50,000.00 | 146,625.00 | 0.53 |
| DANAHER CORP 1.65 9/18 | 65,000.00 | 66,320.89 | 0.24 |
| DUKE ENERGY CORP 2.15 11/15/2016 | 55,000.00 | 55,361.64 | 0.20 |

| 銘柄名 | 数量 | 評価額(米ドル) | 投資比率(%) |
|---|----------------|------------|---------|
| DAVITA HEALTHCARE PARTNE 5.125% 7/15/24 | 105,000.00 | 108,646.85 | 0.39 |
| EXPORT DEVELOPMNT CANADA 3.25% 8/8/17 | 65,000.00 | 49,646.50 | 0.18 |
| EAGLE BANCORP INC 5.75% 09/01/2024 | 40,000.00 | 41,966.67 | 0.15 |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING 3.5 06/15/2024 | 147,000.00 | 151,984.70 | 0.55 |
| EUR/USD VANILLA 20170206 | 585,000.00 | 5,489.76 | 0.02 |
| EUR/USD VANILLA 20180619 | 730,000.00 | 9,269.66 | 0.03 |
| EUR PUT /GBP CALL VANILLA 20160718 | 420,000.00 | - | 0.00 |
| EUR PUT/GBP CALL VANILLA 07/20/16 | 420,000.00 | - | 0.00 |
| EUR/USD Vanilla 20160906 | 1,230,000.00 | 4.10 | 0.00 |
| EUR PUT/SEK CALL VANILLA 20161102 | 410,000.00 | 1,572.35 | 0.01 |
| EUR PUT/USD CALL VANILLA 20161110 | 925,000.00 | 747.09 | 0.00 |
| FREEMONT-MCMORAN C & G 3.55% 3/1/2022 | 75,000.00 | 66,887.50 | 0.24 |
| FIRST FRANKIN MTGE LOAN TR 05-FF7 07/35 | 35,000.00 | 33,950.45 | 0.12 |
| FL ST BRD OF ADMIN 2.638 07/01/2021 | 100,000.00 | 105,066.04 | 0.38 |
| FL HURRICANE-SER A 2.995% 7/1/2020 | 75,000.00 | 79,540.88 | 0.29 |
| FIDELITY NATL FINANCIAL 4.25 8/15/2018 | 50,000.00 | 102,927.78 | 0.37 |
| FIRST NIAGARA FIN GRP 7.25% 12/15/2021 | 135,000.00 | 159,886.74 | 0.57 |
| FORD CR AUTO OWNER TR 14-C 1.06 05/19 | 62,863.75 | 62,990.26 | 0.23 |
| 21ST CENTURY FOX AMERICA 6.2 12/15/2034 | 50,000.00 | 62,829.08 | 0.23 |
| GEORGIA-TXBL-B 4.15 02/01/2035 | 20,000.00 | 22,211.23 | 0.08 |
| GA ST-SER H 4.503 11/01/2025 | 30,000.00 | 34,755.75 | 0.12 |
| GBP PUT/USD CALL VANILLA 20170123 | 585,000.00 | 23,136.15 | 0.08 |
| GREENWICH CAPITAL COMMERCIAL FUNDING 38 | 102,573.68 | 102,992.45 | 0.37 |
| GENERAL ELECTRIC CO VAR 12/29/2049 | 111,000.00 | 118,017.67 | 0.42 |
| GENERAL ELEC CAP CORP 6.25% 09/29/2020 | 25,000.00 | 41,701.98 | 0.15 |
| GILEAD SCIENCES INC 3.05 12/01/2016 | 100,000.00 | 101,104.97 | 0.36 |
| GENERAL MOTORS FINL CO 3.25% 5/15/2018 | 65,000.00 | 66,617.25 | 0.24 |
| GENERAL MOTORS FINL CO 4.375 09/25/2021 | 90,000.00 | 96,022.41 | 0.34 |
| GEORGE WASHINGTON UNIVER 4.868 09/45 | 74,000.00 | 89,800.15 | 0.32 |
| GSAA HOME EQUITY TR 2005-MTR1 10/25/35 | 41,516.55 | 38,631.91 | 0.14 |
| GSAA HOME EQUITY TRUST 2005-11 10/25/35 | 126,071.59 | 118,165.99 | 0.42 |
| GSR MORTGAGE LOAN TRUST 5/25/2034 | 44,676.48 | 44,472.23 | 0.16 |
| HONDA AUTO RCVBLS 14-1 OWNER TR 0.67 17 | 25,004.21 | 25,000.88 | 0.09 |
| HONDA AUTO RCVS 15-4 OWNR TR 1.23 09/19 | 50,000.00 | 50,191.76 | 0.18 |
| HYUNDAI AUTO REC TR 2016-A 1.21 06/19 | 100,000.00 | 100,272.83 | 0.36 |
| HCA INC 5% 3/15/2024 | 120,000.00 | 125,966.67 | 0.45 |
| HCA HOLDINGS INC 6.25% 2/15/2021 | 215,000.00 | 234,588.89 | 0.84 |
| HCA INC 7.5% 2/15/2022 | 270,000.00 | 314,640.00 | 1.13 |
| HOME DEPOT INC 3 04/01/2026 | 35,000.00 | 37,602.44 | 0.14 |
| HI ST-TXB-DX-BABS 5.33 02/01/2026 | 40,000.00 | 50,467.13 | 0.18 |
| HOLOGIC INC 03/01/2042 | 20,000.00 | 25,783.33 | 0.09 |
| HOUSTON REF-TXB-A-PEN 6.29 03/01/2032 | 98,000.00 | 127,820.09 | 0.46 |
| HOST HOTELS & RESORTS 5.25% 3/15/2022 | 120,000.00 | 133,781.08 | 0.48 |
| HUMANA INC 3.85 10/01/2024 | 43,000.00 | 46,338.09 | 0.17 |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK 3.75% 10/9/2018 | 120,000.00 | 93,418.62 | 0.34 |
| INTER-AMERICAN DEVEL BK 6.5% 8/20/2019 | 65,000.00 | 55,925.67 | 0.20 |
| IBM CORP 1.95 02/12/2019 | 49,000.00 | 50,573.74 | 0.18 |
| IBM CORP 2.75% 12/21/2020 | 100,000.00 | 144,894.98 | 0.52 |
| INTL BK RECON & DEVELOP1.375% 6/23/2019 | 850,000.00 | 104,619.57 | 0.38 |
| INTL BK RECON & DEVELOP 2.125% 5/29/17 | 600,000.00 | 72,620.03 | 0.26 |
| INTL BK RECON & DEVELOP 2.8 01/13/2021 | 50,000.00 | 38,616.12 | 0.14 |
| INTL BK RECON & DEVELOP 3.375% 8/13/17 | 75,000.00 | 54,627.90 | 0.20 |
| INTL BK RECON & DEVELOP 3.5 01/22/2021 | 110,000.00 | 81,747.35 | 0.29 |
| INTL BK RECON & DEVELOP 3.625 06/22/20 | 360,000.00 | 47,553.32 | 0.17 |
| INTL BK RECON & DEVELOP 4.5% 8/16/2016 | 150,000.00 | 108,876.67 | 0.39 |
| INTL BK RECON & DEVELOP 4.625 10/06/21 | 40,000.00 | 31,238.10 | 0.11 |
| INTL BK RECON & DEVELOP 4.625% 2/26/19 | 135,000.00 | 102,516.51 | 0.37 |
| INTL BK RECON & DEVELOP 3.75% 1/23/2019 | 70,000.00 | 55,179.42 | 0.20 |
| INDEPENDENT BANK GRP INC 5.875% 8/1/24 | 70,000.00 | 68,913.54 | 0.25 |
| INTL FINANCE CORP 3.25 07/22/2019 | 136,000.00 | 106,124.76 | 0.38 |
| INTL FINANCE CORP 3.625 05/20/2020 | 110,000.00 | 81,196.17 | 0.29 |
| INTL FINANCE CORP 3.875% 2/26/2018 | 200,000.00 | 147,375.18 | 0.53 |
| INTL FINANCE CORP 6.45 10/30/2018 | 4,800,000.00 | 71,632.06 | 0.26 |
| INDONESIA GOVERNMENT 8.25% 7/15/2021 | 930,000,000.00 | 75,947.33 | 0.27 |
| INTEL CORP 3.25% 8/1/2039 | 120,000.00 | 196,700.00 | 0.71 |
| INTEL CORP 3.7 07/29/2025 | 45,000.00 | 50,685.13 | 0.18 |
| JPMORGAN CHASE & CO 4.25% 11/2/2018 | 230,000.00 | 168,015.38 | 0.60 |
| JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MORT SEC COR | 67,192.40 | 67,449.32 | 0.24 |
| JP MC COMMCL MOR 5.44% 6/12/2047 | 55,523.49 | 56,618.87 | 0.20 |
| JP MORGAN MORTGAGE TRUST 7/25/2035 | 119,500.25 | 118,664.91 | 0.43 |
| KFW 3.75 05/29/2020 | 55,000.00 | 40,636.57 | 0.15 |

| 銘柄名 | 数量 | 評価額(米ドル) | 投資比率(%) |
|---|---------------|------------|---------|
| KFW 6% 8/20/2020 | 150,000.00 | 130,413.47 | 0.47 |
| KIMBERLY-CLARK CORP 2.75 02/15/2026 | 70,000.00 | 74,172.64 | 0.27 |
| COCA-COLA CO/THE 0.875 10/27/2017 | 65,000.00 | 65,187.37 | 0.23 |
| COCA-COLA CO/THE 1.15 04/01/2018 | 140,000.00 | 141,374.52 | 0.51 |
| COCA-COLA CO/THE 1.8% 9/1/2016 | 142,000.00 | 143,113.00 | 0.51 |
| KOMMUNINVEST I SVERIGE 2.5 12/01/2020 | 480,000.00 | 62,798.40 | 0.23 |
| KRAFT FOODS GROUP INC 6.125% 8/23/2018 | 86,000.00 | 96,186.68 | 0.35 |
| KANSAS ST DEV FIN AUT 3.941 04/15/2026 | 75,000.00 | 79,203.74 | 0.28 |
| KANSAS ST DEV FIN AUT 4.091 04/15/2027 | 65,000.00 | 69,527.03 | 0.25 |
| LAMAR MEDIA CORP 5% 5/1/2023 | 145,000.00 | 150,558.33 | 0.54 |
| L BRANDS INC 6.875 11/01/2035 | 30,000.00 | 30,718.75 | 0.11 |
| US AIRWAYS 2012-1B PTT 8% 10/1/2019 | 59,591.72 | 67,161.06 | 0.24 |
| LIBERTY INTERACTIVE LLC 0.75 03/30/2043 | 19,278.34 | 21,499.55 | 0.08 |
| ELI LILLY & CO 2.75 06/01/2025 | 140,000.00 | 148,590.49 | 0.53 |
| ELI LILLY & CO. | 85,000.00 | 88,811.41 | 0.32 |
| LOCKHEED MARTIN CORP 2.9 03/01/2025 | 140,000.00 | 145,989.85 | 0.52 |
| LOCKHEED MARTIN CORP 3.55 01/15/2026 | 75,000.00 | 83,081.19 | 0.30 |
| LOWE'S COS INC 2.5 4/15/26 | 13,000.00 | 13,304.65 | 0.05 |
| LIFEPOINT HOSPITALS INC 5.5 12/01/2021 | 130,000.00 | 136,120.83 | 0.49 |
| L BRANDS INC 5.625% 10/15/2023 | 115,000.00 | 125,278.13 | 0.45 |
| LEGACYTEXAS FIN GRP VAR 12/01/2025 | 15,000.00 | 15,143.75 | 0.05 |
| MACYS RETAIL HLDGS INC 7.875% 8/15/2036 | 45,000.00 | 46,608.66 | 0.17 |
| MEX BONOS DESARR FIX RT 10% 12/5/2024 | 5,062,500.00 | 352,994.81 | 1.27 |
| MEX BONOS DESARR FIX RT 4.75 06/14/2018 | 3,700,000.00 | 200,568.64 | 0.72 |
| MEX BONOS DESARR FIX RT 6.5 06/10/2021 | 2,269,000.00 | 128,855.95 | 0.46 |
| MEX BONOS DESARR FIX RT 7.75% 5/29/2031 | 1,054,000.00 | 65,312.85 | 0.23 |
| MEX BONOS DESARR FIX RT 8.5% 12/13/2018 | 1,262,000.00 | 74,152.43 | 0.27 |
| MEX BONOS DESARR FIX RT 8% 12/7/2023 | 2,342,500.00 | 144,747.29 | 0.52 |
| MARYLAND ST-A-BAB 4.4 03/01/2023 | 35,000.00 | 41,400.68 | 0.15 |
| METLIFE INC 6.4% 12/15/2036 | 55,000.00 | 58,870.04 | 0.21 |
| UNITED MEXICAN STATES 4.6 01/23/2046 | 200,000.00 | 215,037.78 | 0.77 |
| MICHIGAN-A-TXBL 3.5 05/15/2030 | 20,000.00 | 20,593.44 | 0.07 |
| MERRILL LYNCH/CTRYWIDE COMMERCIAL MTGE | 3,902.33 | 3,921.02 | 0.01 |
| ML MTGE INVSTRS TR SERIES 05-A8 8/36 | 65,106.20 | 60,613.78 | 0.22 |
| 3M COMPANY 3 08/07/2025 | 75,000.00 | 82,653.60 | 0.30 |
| MONTEFIORE MEDICAL CENT 2.895 04/30/32 | 55,000.00 | 57,134.96 | 0.21 |
| MERCK & CO INC 1.3 05/18/2018 | 105,000.00 | 106,159.81 | 0.38 |
| MERCK & CO INC 2.75 02/10/2025 | 150,000.00 | 158,458.47 | 0.57 |
| MICROSOFT CORP 3.125 11/03/2025 | 115,000.00 | 123,746.98 | 0.44 |
| MORGAN STANLEY MTGE LOAN TRUST 10/25/34 | 85,859.46 | 84,281.40 | 0.30 |
| MGIC INVESTMENT CORP 2% 4/1/2020 | 100,000.00 | 111,500.00 | 0.40 |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK 6% 2/15/2017 | 130,000.00 | 101,239.65 | 0.36 |
| NISSAN AUTO RCVBLS 13-C OWNER TR 1.3 20 | 90,000.00 | 90,384.78 | 0.32 |
| NEW CENTURY HOME EQUITY LOAN TR 3/25/35 | 45,000.00 | 41,818.23 | 0.15 |
| NORWEGIAN GOVERNMENT 3.75% 5/25/2021 | 825,000.00 | 113,811.97 | 0.41 |
| NORWEGIAN GOVERNMENT 4.25% 05/19/2017 | 405,000.00 | 50,210.81 | 0.18 |
| NORWEGIAN GOVT 4.5% 5/22/2019 | 1,500,000.00 | 200,793.18 | 0.72 |
| NISOURCE FINANCE CORP 4.8% 2/15/2044 | 90,000.00 | 104,852.28 | 0.38 |
| NORDIC INVESTMENT BANK 1.375 07/15/2020 | 370,000.00 | 45,568.73 | 0.16 |
| NATIONAL RURAL UTIL COOP VAR 04/20/2046 | 35,000.00 | 36,193.65 | 0.13 |
| NEW S WALES TREASURY CRP 6% 3/1/2022 | 170,000.00 | 156,889.66 | 0.56 |
| NEW S WALES TREASURY CRP 6% 5/1/2020 | 205,000.00 | 178,023.90 | 0.64 |
| NORTHWESTERN UNIVERSITY 3.688 12/01/38 | 55,000.00 | 60,269.51 | 0.22 |
| NEW ZEALAND GOVERNMENT 3 04/15/2020 | 80,000.00 | 59,294.32 | 0.21 |
| NEW ZEALAND GOVERNMENT 5% 03/15/2019 | 228,000.00 | 177,338.71 | 0.64 |
| NEW ZEALAND GOVERNMENT 6% 05/15/2021 | 365,000.00 | 309,240.87 | 1.11 |
| NEW ZEALAND GOVERNMENT 6% 12/15/2017 | 156,000.00 | 117,631.51 | 0.42 |
| NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 5 03/15/2019 | 127,000.00 | 97,332.86 | 0.35 |
| NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 6 12/15/2017 | 85,000.00 | 63,678.99 | 0.23 |
| OMNICOM GROUP INC 3.6 04/15/2026 | 65,000.00 | 69,012.52 | 0.25 |
| ONTARIO (PROVINCE OF) 6.25 09/29/2020 | 35,000.00 | 30,278.59 | 0.11 |
| OPTION ONE MORTGAGE LOAN TRUST 5/25/35 | 35,472.30 | 33,952.60 | 0.12 |
| ORACLE CORP 1.2% 10/15/2017 | 90,000.00 | 90,546.69 | 0.33 |
| OLD REPUBLIC INTL CORP 3.75% 3/15/2018 | 30,000.00 | 38,656.25 | 0.14 |
| OR SCH BRDS-TXB-B-PEN 5.55 06/30/2028 | 40,000.00 | 50,182.17 | 0.18 |
| BANK OF THE OZARKS VAR 07/01/2026 | 30,000.00 | 30,711.67 | 0.11 |
| PACIFIC CONTINENTAL CORP VAR 06/30/2026 | 5,000.00 | 5,003.26 | 0.02 |
| PETROLEOS MEXICANOS 6% 3/5/2020 | 50,000.00 | 54,766.67 | 0.20 |
| PFIZER INC 6.05 03/30/2017 | 50,000.00 | 52,681.10 | 0.19 |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE 0.75 11/04/2016 | 85,000.00 | 85,115.22 | 0.31 |
| REPUBLIC OF PHILIPPINES 4.95% 1/15/2021 | 11,000,000.00 | 248,518.75 | 0.89 |

| 銘柄名 | 数量 | 評価額(米ドル) | 投資比率(%) |
|---|---------------|------------|---------|
| PHILIP MORRIS INTL INC 3.375 08/11/2025 | 100,000.00 | 109,457.00 | 0.39 |
| PHILIP MORRIS INTL INC. | 55,000.00 | 60,136.37 | 0.22 |
| PRINCETON UNIVERSITY 1.845 07/01/2021 | 30,000.00 | 30,737.20 | 0.11 |
| PRINCETON UNIVERSITY 2.612 07/01/2026 | 35,000.00 | 36,354.42 | 0.13 |
| PRINCETON UNIVERSITY 5.7 03/01/2039 | 55,000.00 | 79,628.39 | 0.29 |
| PRUDENTIAL FINANCIAL INC 5.875% 9/15/42 | 90,000.00 | 98,869.38 | 0.36 |
| MORROW PORT TRANS FAC 3.521 09/01/2027 | 30,000.00 | 33,567.20 | 0.12 |
| PVH CORP 4.5% 12/15/2022 | 140,000.00 | 142,205.00 | 0.51 |
| PRAXAIR INC 3.2 01/30/2026 | 10,000.00 | 10,944.03 | 0.04 |
| QUEENSLAND TREASURY CORP 4 6/21/2019 | 137,000.00 | 108,410.55 | 0.39 |
| QUEENSLAND TREASURY CORP 5.5% 6/21/2021 | 165,000.00 | 143,354.13 | 0.51 |
| QUEENSLAND TREASURY CORP 6 07/21/2022 | 110,000.00 | 102,002.95 | 0.37 |
| QUEENSLAND TREASURY CORP 7.125% 9/18/17 | 67,000.00 | 51,249.32 | 0.18 |
| QVC INC 02/15/2025 | 85,000.00 | 86,715.39 | 0.31 |
| QVC INC 5.95% 3/15/2043 | 70,000.00 | 65,980.28 | 0.24 |
| REYNOLDS AMERICAN INC 2.3 06/12/2018 | 45,000.00 | 45,776.52 | 0.16 |
| RASC SERIES 2005-KS7 TRUST 08/25/2035 | 20,000.00 | 19,022.25 | 0.07 |
| RADIAN GROUP INC 5.25 06/15/2020 | 45,000.00 | 45,442.50 | 0.16 |
| LANDWIRTSCH. RENTENBANK 6.5% 4/12/2017 | 80,000.00 | 62,458.89 | 0.22 |
| REGIONS FINANCIAL CORP 7.375% 12/10/203 | 25,000.00 | 32,065.55 | 0.12 |
| RIO TINTO FIN USA LTD 7.125% 7/15/2028 | 20,000.00 | 26,045.76 | 0.09 |
| PHILIPPINE GOVERNMENT 4.625 09/09/2040 | 1,122,000.00 | 24,937.07 | 0.09 |
| PHILIPPINE GOVERNMENT 7.375% 3/3/2021 | 2,600,000.00 | 66,568.46 | 0.24 |
| PHILIPPINE GOVERNMENT 8% 7/19/2031 | 2,755,000.00 | 89,782.70 | 0.32 |
| PHILIPPINE GOVERNMENT 6.5% 4/28/2021 | 10,600,000.00 | 260,867.36 | 0.94 |
| REDWOOD TRUST INC 4.625% 4/15/2018 | 34,000.00 | 33,928.22 | 0.12 |
| ROYAL BANK OF CANADA 1 04/27/2017 | 100,000.00 | 100,136.88 | 0.36 |
| ROYAL BANK OF CANADA 1.2 01/23/2017 | 75,000.00 | 75,510.20 | 0.27 |
| STRUCTRD ASST INVT LN TR 05-2 03/25/35 | 40,000.00 | 37,630.81 | 0.14 |
| SAN ANTONIO ELEC 5.985 02/01/2039 | 30,000.00 | 43,112.33 | 0.15 |
| STRUCTURED ASSET SECURITIES CORP 12/33 | 102,234.78 | 100,494.45 | 0.36 |
| SAXON ASSET SEC TRUST 2006-2 09/25/2036 | 55,710.44 | 52,980.65 | 0.19 |
| SEATTLE-A-TXBL 4.05 01/01/2041 | 80,000.00 | 85,065.80 | 0.31 |
| STIFEL FINANCIAL CORP 4.25% 7/18/2024 | 215,000.00 | 224,643.19 | 0.81 |
| SWEDISH GOVERNMENT 1.5 11/13/2023 | 2,040,000.00 | 271,833.06 | 0.98 |
| SWEDISH GOVERNMENT 3.5 06/1/22 | 790,000.00 | 114,592.44 | 0.41 |
| SWEDISH GOVERNMENT 5.0% 12/01/2020 | 415,000.00 | 62,414.66 | 0.22 |
| SINGAPORE GOVERNMENT 2 3/8 04/01/17 | 300,000.00 | 226,896.66 | 0.81 |
| SINGAPORE GOVERNMENT 2 1/2 06/01/19 | 300,000.00 | 231,781.52 | 0.83 |
| SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 9/1/2020 | 280,000.00 | 226,258.15 | 0.81 |
| SCRIPPS NETWORKS INTERAC 3.95 06/15/25 | 70,000.00 | 74,654.06 | 0.27 |
| SYNOVUS FINANCIAL CORP VAR 12/15/2025 | 90,000.00 | 92,930.00 | 0.33 |
| SYNOVUS FINANCIAL CORP 5.125% 6/15/2017 | 200,000.00 | 203,895.56 | 0.73 |
| SYNOVUS FINANCIAL CORP 7.875% 2/15/2019 | 235,000.00 | 267,253.75 | 0.96 |
| GEORGIA POWER COMPANY 5.7 06/01/2017 | 24,000.00 | 25,082.54 | 0.09 |
| FREDMAC STRC AGY CR RISK DEBT NOTES 27 | 70,000.00 | 69,951.35 | 0.25 |
| STRUC AGCY CR RISK DEBT NT 10/25/2028 | 40,000.00 | 40,197.00 | 0.14 |
| STATE PUB SCH-C-QSCB 5.088 09/15/2029 | 45,000.00 | 49,689.06 | 0.18 |
| CONSTELLATION BRANDS INC 4.25% 5/1/2023 | 120,000.00 | 125,650.00 | 0.45 |
| CONSTELLATION BRANDS INC 4.75 12/01/25 | 15,000.00 | 15,865.63 | 0.06 |
| TOYOTA AUTO RCVS 14-B OWNER TR.76 3/18 | 44,343.14 | 44,301.80 | 0.16 |
| TOYOTA AUTO REC 15-C OWNER TR 1.44 6/19 | 65,000.00 | 65,339.21 | 0.23 |
| TORONTO-DOMINION BANK FRN 07/13/2016 | 35,000.00 | 35,063.67 | 0.13 |
| TYCO ELECTRONICS GROUP | 25,000.00 | 26,986.10 | 0.10 |
| TEMASEK FINANCIAL I LTD 3.265% 2/19/20 | 250,000.00 | 199,089.29 | 0.71 |
| TEXAS CHILDRENS HOSPITAL 2.668 10/01/22 | 50,000.00 | 52,997.80 | 0.19 |
| TENET HEALTHCARE CORP 4.375% 10/1/2021 | 145,000.00 | 147,084.38 | 0.53 |
| THORNBURG MTGE SEC TR 2007-4 9/37 | 42,717.84 | 40,697.90 | 0.15 |
| T-MOBILE USA INC 6.125% 1/15/2022 | 230,000.00 | 247,708.40 | 0.89 |
| T-MOBILE USA INC 6.5 01/15/2026 | 55,000.00 | 59,673.47 | 0.21 |
| T-MOBILE USA INC 6.836% 4/28/2023 | 130,000.00 | 141,089.39 | 0.51 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.25 10/05/17 | 100,000.00 | 100,705.71 | 0.36 |
| TIME WARNER INC 3.875 01/15/2026 | 80,000.00 | 88,156.02 | 0.32 |
| TEXAS ST-C-REF-TXBL 3.738 10/01/2031 | 35,000.00 | 36,934.97 | 0.13 |
| TEXAS ST-C-REF-TXBL 3.838 10/01/2032 | 65,000.00 | 68,994.58 | 0.25 |
| TX TRANS COMM BABS 5.517% 4/1/2039 | 55,000.00 | 77,361.49 | 0.28 |
| TX ST TRANSN-1ST TIER 5.028 04/01/2026 | 40,000.00 | 49,405.60 | 0.18 |
| HOUSTON UNIV-B-REF 2.8 02/15/2024 | 30,000.00 | 32,097.30 | 0.12 |
| HOUSTON UNIV-B-REF 2.86 02/15/2026 | 30,000.00 | 31,420.05 | 0.11 |
| HOUSTON UNIV-B-REF 3.06 02/15/2027 | 15,000.00 | 15,596.02 | 0.06 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC 1.9 07/16/2018 | 119,000.00 | 122,088.09 | 0.44 |

| 銘柄名 | 数量 | 評価額(米ドル) | 投資比率 (%) |
|---|--------------|---------------|----------|
| UNIV OF TEXAS TX UNIV 3.852 08/15/2046 | 55,000.00 | 63,308.79 | 0.23 |
| USD PUT/CAD CALL Vanilla 20180118 | 260,000.00 | 10,703.94 | 0.04 |
| USD Put/CAD Call Vanilla 20171010 | 1,190,000.00 | 11,306.19 | 0.04 |
| USD PUT/CAD CALL VANILLA 20171103 | 1,065,000.00 | 12,901.41 | 0.05 |
| USD/CAD VANILLA 20171208 | 605,000.00 | 17,450.62 | 0.06 |
| USD/CAD VANILLA 20171215 | 730,000.00 | 10,247.01 | 0.04 |
| STATE OF UTAH 4.554 07/01/2024 | 40,000.00 | 47,394.00 | 0.17 |
| VA PBA-B2 -BABS 5.25 08/01/2025 | 40,000.00 | 50,367.80 | 0.18 |
| VA HSG DEV-A-TXBL-A 3.25 06/25/2042 | 47,724.44 | 48,287.03 | 0.17 |
| VECTOR GROUP LTD 2.5% 1/15/2019 | 60,000.00 | 87,300.77 | 0.31 |
| VALLEY NATIONAL BANCORP 4.55 06/30/2025 | 35,000.00 | 35,570.86 | 0.13 |
| VERIZON COMMUNICATIONS 4.272 01/15/2036 | 25,000.00 | 26,077.77 | 0.09 |
| WESTERN ALLIANCE BANK VAR 07/15/2025 | 50,000.00 | 50,652.78 | 0.18 |
| WAMU MORTGAGE PASS THRU CERT 4/25/2045 | 56,719.27 | 52,887.05 | 0.19 |
| WAMU MPT CERT SERIES 04-AR14 TRUST 1/35 | 66,294.75 | 66,379.09 | 0.24 |
| WAMU MPT CERT SE 05-AR3 TRUST 3/25/35 | 45,367.19 | 45,708.50 | 0.16 |
| WASHINGTON ST 1.71 08/01/2020 | 35,000.00 | 35,924.88 | 0.13 |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE 3.8 11/18/2024 | 115,000.00 | 122,362.40 | 0.44 |
| WACHOVIA BANK TRUST 5.591% 4/15/2047 | 150,000.00 | 153,972.16 | 0.55 |
| WI ST 5.55 05/01/2029 | 30,000.00 | 34,779.90 | 0.12 |
| WELLPOINT INC 2.75% 10/15/2042 | 150,000.00 | 273,964.58 | 0.98 |
| WASTE MANAGEMENT INC 2.9 09/15/2022 | 70,000.00 | 73,883.38 | 0.27 |
| WSFS FINANCIAL CORP VAR 06/15/2026 | 45,000.00 | 45,326.25 | 0.16 |
| WESTPAC BANKING CORP 5% 10/21/2019 | 50,000.00 | 76,824.68 | 0.28 |
| WESTPAC BANKING CORP 7.25% 2/11/2020 | 100,000.00 | 88,076.68 | 0.32 |
| EXXON MOBIL CORPORATION 2.709 03/06/25 | 115,000.00 | 121,071.28 | 0.43 |
| ZEBRA TECHNOLOGIES CORP 7.25 10/15/2022 | 175,000.00 | 188,178.47 | 0.68 |
| 有価証券 合計 | | 26,870,720.30 | 96.48 |
| その他資産 | | 979,610.21 | 3.52 |
| 純資産総額 | | 27,850,330.51 | 100.00 |

マニユライフ・日本債券インデックス・マザーファンド

第8期

決算日 2017年2月15日

(計算期間：2016年2月16日～2017年2月15日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 2009年2月13日から無期限です。 |
| 主要投資対象 | NOMURA-BPI総合に採用されている公社債を主要投資対象とします。 |
| 委託会社等 | 委託会社：マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社 運用権限の委託先：マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社 |
| 運用方針 | ①主としてNOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、同インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。 ②公社債の組入比率は原則として高位を維持します。 ③資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。 |
| 投資制限 | ①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合* | | 株式 組入比率 | 債券 組入比率 | 投資信託 証券比率 | 純資産 総額 |
|----------------|--------|-----|---------------|-----|------------|------------|--------------|---------------|
| | 円 | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | | | |
| 4期(2013年2月15日) | 10,847 | 2.1 | 10,866 | 2.1 | — | 98.3 | — | 百万円 23,884 |
| 5期(2014年2月17日) | 11,112 | 2.4 | 11,134 | 2.5 | — | 99.1 | — | 24,850 |
| 6期(2015年2月16日) | 11,318 | 1.9 | 11,344 | 1.9 | — | 98.5 | — | 22,080 |
| 7期(2016年2月15日) | 11,738 | 3.7 | 11,767 | 3.7 | — | 99.1 | — | 20,370 |
| 8期(2017年2月15日) | 11,851 | 1.0 | 11,880 | 1.0 | — | 98.5 | — | 20,091 |

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注2) 当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合(以下「ベンチマーク」といいます。)です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が計算したものです。

※ベンチマークに関して

NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社の金融工学等研究部門が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数(パフォーマンス)で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。野村證券株式会社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | NOMURA-BPI総合* | | 株式 組入比率 | 債券 組入比率 | 投資信託 証券比率 |
|--------------------|--------|-----|---------------|-----|------------|------------|--------------|
| | 円 | 騰落率 | (ベンチマーク) | 騰落率 | | | |
| (期首) 2016年2月15日 | 11,738 | — | 11,767 | — | — | 99.1 | — |
| 2月末 | 11,941 | 1.7 | 11,971 | 1.7 | — | 98.0 | — |
| 3月末 | 12,030 | 2.5 | 12,068 | 2.6 | — | 99.3 | — |
| 4月末 | 12,132 | 3.4 | 12,173 | 3.5 | — | 98.8 | — |
| 5月末 | 12,177 | 3.7 | 12,216 | 3.8 | — | 98.0 | — |
| 6月末 | 12,320 | 5.0 | 12,366 | 5.1 | — | 98.4 | — |
| 7月末 | 12,221 | 4.1 | 12,268 | 4.3 | — | 97.6 | — |
| 8月末 | 12,107 | 3.1 | 12,141 | 3.2 | — | 97.6 | — |
| 9月末 | 12,114 | 3.2 | 12,150 | 3.3 | — | 98.4 | — |
| 10月末 | 12,083 | 2.9 | 12,116 | 3.0 | — | 98.8 | — |
| 11月末 | 12,005 | 2.3 | 12,038 | 2.3 | — | 98.8 | — |
| 12月末 | 11,940 | 1.7 | 11,971 | 1.7 | — | 98.2 | — |
| 2017年1月末 | 11,875 | 1.2 | 11,905 | 1.2 | — | 98.3 | — |
| (期末) 2017年2月15日 | 11,851 | 1.0 | 11,880 | 1.0 | — | 98.5 | — |

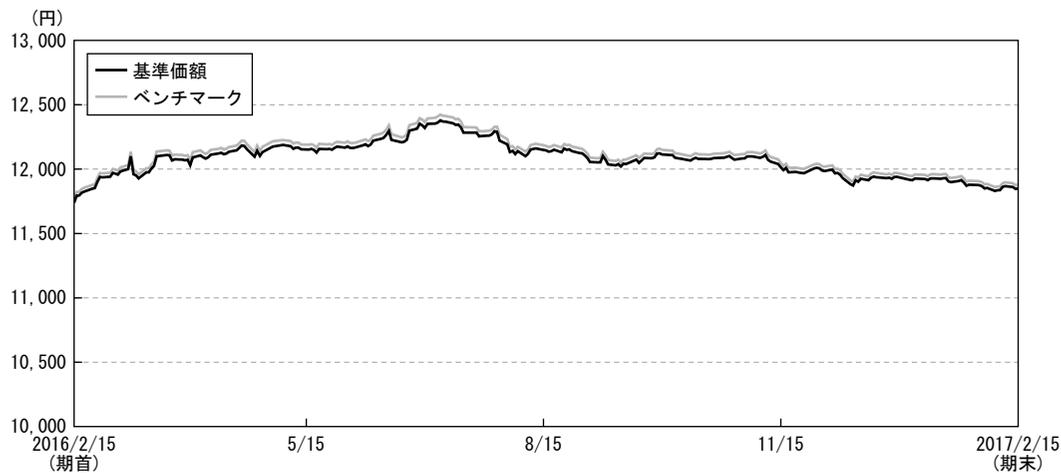
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が計算したものです。

運用経過

■基準価額等の推移（2016年2月16日から2017年2月15日まで）



期 首：11,738円

期 末：11,851円

騰 落 率： 1.0%

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が計算したものです。

■基準価額の主な変動要因

資産のほぼ全額を債券に投資したことにより、債券市況とほぼ同様の推移となりました。

■投資環境

国内債券市場は、2016年1月に日本銀行がマイナス金利政策を導入したことから金利は低下、2月後半から長期金利もマイナス圏での推移となりました。円高の進行、原油安、英国のEU離脱問題等を受け、20年国債利回りも一時マイナスを記録、10年国債利回りも7月に-0.30%まで低下しました。その後、9月に日本銀行が、これまでの政策の総括的な検証を行ったうえで、長短金利操作付き量的・質的金融緩和を導入し、10年国債利回りの目途をゼロ%程度としました。加えて、米大統領選挙でのトランプ候補の勝利、円安の進行、原油高、米利上げ等を背景にして、長期金利はプラス圏を回復、年明け以降、日銀の国債買入姿勢に対する思惑等から、10年国債利回りは一時、0.15%まで上昇、20年国債利回りも0.7%台まで上昇しました。こうした環境の中、10年国債利回りは、期末には0.09%（2月15日）となり、前期末と同水準となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、主に、NOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、当該インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行いました。期末時点での債券組入比率は98.5%でした。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの、当期の基準価額の騰落率は0.963%の上昇となりました。同期間におけるベンチマーク（NOMURA-BPI総合）の騰落率は0.961%の上昇となり、ベンチマークに沿った運用を行った結果、基準価額はベンチマークを0.002%上回りました。

■今後の運用方針

当ファンドの運用の基本方針に従い、今後もNOMURA-BPI総合に採用されている公社債に投資することにより、当該インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------|-------------------------|---------|--|
| | (2016年2月16日～2017年2月15日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 12,078円 | — | 期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。 |
| (a) その他費用 | 0円 | 0.002% | (a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 |
| （その他） | (0) | (0.002) | ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 0 | 0.002 | |

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。

* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2016年2月16日から2017年2月15日まで）

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|----------------|---------|---------------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 806,676 | 753,673 |
| | 地方債証券 | 401,644 | 412,854 |
| | 特殊債証券 | 358,530 | 506,375 (46,667) |
| | 社債券（投資法人債券を含む） | 100,376 | 304,092 |

(注1) 金額は受け渡し代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

(注2) 単位未満は切り捨てております。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等（2016年2月16日から2017年2月15日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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2月15日現在)

(A) 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区 分 | 当 期 | | 末 | | | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | 内BB格以下 組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国 債 証 券 | 14,633,000 (590,000) | 16,219,582 (665,800) | 80.7 (3.3) | — (—) | 55.3 (2.1) | 17.3 (—) | 8.2 (1.3) |
| 地 方 債 証 券 | 1,350,000 (1,350,000) | 1,400,972 (1,400,972) | 7.0 (7.0) | — (—) | 5.7 (5.7) | 0.8 (0.8) | 0.5 (0.5) |
| 特 殊 債 証 券 (除 く 金 融 債) | 1,231,854 (1,231,854) | 1,258,806 (1,258,806) | 6.3 (6.3) | — (—) | 2.1 (2.1) | 1.5 (1.5) | 2.7 (2.7) |
| 金 融 債 証 券 | 100,000 (100,000) | 100,380 (100,380) | 0.5 (0.5) | — (—) | — (—) | — (—) | 0.5 (0.5) |
| 普 通 社 債 証 券 (含 む 投 資 法 人 債 証 券) | 800,000 (800,000) | 820,359 (820,359) | 4.1 (4.1) | — (—) | 1.5 (1.5) | 2.5 (2.5) | — (—) |
| 合 計 | 18,114,854 (4,071,854) | 19,800,099 (4,246,317) | 98.5 (21.1) | — (—) | 64.6 (11.4) | 22.1 (4.8) | 11.8 (4.9) |

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) —印は組入れがありません。

(B) 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

| 銘 柄 | 決 算 期 | 当 期 | | | 末 | |
|----------------|-------|-----|-----|---------|---------|------------|
| | | 名 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| | | | % | 千円 | 千円 | |
| 国債証券 | | | % | 千円 | 千円 | |
| 第107回利付国債(5年) | | | 0.2 | 80,000 | 80,308 | 2017/12/20 |
| 第108回利付国債(5年) | | | 0.1 | 200,000 | 200,604 | 2017/12/20 |
| 第110回利付国債(5年) | | | 0.3 | 200,000 | 201,284 | 2018/3/20 |
| 第111回利付国債(5年) | | | 0.4 | 250,000 | 251,875 | 2018/3/20 |
| 第114回利付国債(5年) | | | 0.3 | 200,000 | 201,770 | 2018/9/20 |
| 第115回利付国債(5年) | | | 0.2 | 150,000 | 151,087 | 2018/9/20 |
| 第116回利付国債(5年) | | | 0.2 | 100,000 | 100,840 | 2018/12/20 |
| 第122回利付国債(5年) | | | 0.1 | 200,000 | 201,540 | 2019/12/20 |
| 第123回利付国債(5年) | | | 0.1 | 800,000 | 806,320 | 2020/3/20 |
| 第1回利付国債(40年) | | | 2.4 | 120,000 | 169,058 | 2048/3/20 |
| 第6回利付国債(40年) | | | 1.9 | 50,000 | 64,766 | 2053/3/20 |
| 第7回利付国債(40年) | | | 1.7 | 20,000 | 24,758 | 2054/3/20 |
| 第289回利付国債(10年) | | | 1.5 | 230,000 | 233,390 | 2017/12/20 |
| 第297回利付国債(10年) | | | 1.4 | 210,000 | 216,358 | 2018/12/20 |
| 第300回利付国債(10年) | | | 1.5 | 210,000 | 217,541 | 2019/3/20 |
| 第305回利付国債(10年) | | | 1.3 | 400,000 | 416,708 | 2019/12/20 |
| 第309回利付国債(10年) | | | 1.1 | 480,000 | 499,953 | 2020/6/20 |
| 第310回利付国債(10年) | | | 1.0 | 100,000 | 104,074 | 2020/9/20 |

| 決 算 期 | 当 期 | 末 | | | |
|-----------------|-----|-------|---------|---------|------------|
| | | 銘 柄 名 | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 |
| 国債証券 | % | | 千円 | 千円 | |
| 第312回利付国債 (10年) | 1.2 | | 210,000 | 220,731 | 2020/12/20 |
| 第314回利付国債 (10年) | 1.1 | | 100,000 | 104,986 | 2021/3/20 |
| 第315回利付国債 (10年) | 1.2 | | 100,000 | 105,708 | 2021/6/20 |
| 第316回利付国債 (10年) | 1.1 | | 100,000 | 105,272 | 2021/6/20 |
| 第317回利付国債 (10年) | 1.1 | | 200,000 | 211,064 | 2021/9/20 |
| 第319回利付国債 (10年) | 1.1 | | 200,000 | 211,616 | 2021/12/20 |
| 第321回利付国債 (10年) | 1.0 | | 100,000 | 105,514 | 2022/3/20 |
| 第322回利付国債 (10年) | 0.9 | | 50,000 | 52,501 | 2022/3/20 |
| 第324回利付国債 (10年) | 0.8 | | 120,000 | 125,592 | 2022/6/20 |
| 第325回利付国債 (10年) | 0.8 | | 100,000 | 104,822 | 2022/9/20 |
| 第326回利付国債 (10年) | 0.7 | | 300,000 | 313,266 | 2022/12/20 |
| 第328回利付国債 (10年) | 0.6 | | 200,000 | 207,934 | 2023/3/20 |
| 第331回利付国債 (10年) | 0.6 | | 200,000 | 208,386 | 2023/9/20 |
| 第332回利付国債 (10年) | 0.6 | | 400,000 | 417,124 | 2023/12/20 |
| 第333回利付国債 (10年) | 0.6 | | 300,000 | 312,861 | 2024/3/20 |
| 第334回利付国債 (10年) | 0.6 | | 300,000 | 312,861 | 2024/6/20 |
| 第335回利付国債 (10年) | 0.5 | | 200,000 | 207,194 | 2024/9/20 |
| 第336回利付国債 (10年) | 0.5 | | 150,000 | 155,451 | 2024/12/20 |
| 第339回利付国債 (10年) | 0.4 | | 200,000 | 205,810 | 2025/6/20 |
| 第340回利付国債 (10年) | 0.4 | | 150,000 | 154,423 | 2025/9/20 |
| 第344回利付国債 (10年) | 0.1 | | 100,000 | 100,190 | 2026/9/20 |
| 第345回利付国債 (10年) | 0.1 | | 200,000 | 200,292 | 2026/12/20 |
| 第2回利付国債 (30年) | 2.4 | | 400,000 | 509,628 | 2030/2/20 |
| 第6回利付国債 (30年) | 2.4 | | 41,000 | 52,978 | 2031/11/20 |
| 第12回利付国債 (30年) | 2.1 | | 130,000 | 163,111 | 2033/9/20 |
| 第15回利付国債 (30年) | 2.5 | | 50,000 | 66,218 | 2034/6/20 |
| 第18回利付国債 (30年) | 2.3 | | 110,000 | 142,366 | 2035/3/20 |
| 第21回利付国債 (30年) | 2.3 | | 100,000 | 129,430 | 2035/12/20 |
| 第25回利付国債 (30年) | 2.3 | | 120,000 | 155,750 | 2036/12/20 |
| 第28回利付国債 (30年) | 2.5 | | 120,000 | 161,464 | 2038/3/20 |
| 第29回利付国債 (30年) | 2.4 | | 190,000 | 252,709 | 2038/9/20 |
| 第32回利付国債 (30年) | 2.3 | | 50,000 | 66,161 | 2040/3/20 |
| 第34回利付国債 (30年) | 2.2 | | 90,000 | 117,945 | 2041/3/20 |
| 第35回利付国債 (30年) | 2.0 | | 150,000 | 190,507 | 2041/9/20 |
| 第36回利付国債 (30年) | 2.0 | | 50,000 | 63,665 | 2042/3/20 |
| 第37回利付国債 (30年) | 1.9 | | 100,000 | 125,361 | 2042/9/20 |
| 第38回利付国債 (30年) | 1.8 | | 150,000 | 184,966 | 2043/3/20 |
| 第39回利付国債 (30年) | 1.9 | | 50,000 | 62,853 | 2043/6/20 |
| 第40回利付国債 (30年) | 1.8 | | 50,000 | 61,706 | 2043/9/20 |
| 第41回利付国債 (30年) | 1.7 | | 50,000 | 60,544 | 2043/12/20 |
| 第44回利付国債 (30年) | 1.7 | | 50,000 | 60,581 | 2044/9/20 |
| 第45回利付国債 (30年) | 1.5 | | 50,000 | 58,101 | 2044/12/20 |

| 決 算 銘 柄 | 期 名 | 当 期 | | | 末 |
|------------------|--------|--------|------------------|-------------|-----------------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第46回利付国債 (30年) | | 1.5 | 50,000 | 58,092 | 2045/3/20 |
| 第48回利付国債 (30年) | | 1.4 | 50,000 | 56,914 | 2045/9/20 |
| 第49回利付国債 (30年) | | 1.4 | 100,000 | 113,925 | 2045/12/20 |
| 第51回利付国債 (30年) | | 0.3 | 100,000 | 85,578 | 2046/6/20 |
| 第52回利付国債 (30年) | | 0.5 | 50,000 | 45,326 | 2046/9/20 |
| 第43回利付国債 (20年) | | 2.9 | 100,000 | 108,011 | 2019/9/20 |
| 第47回利付国債 (20年) | | 2.2 | 150,000 | 162,612 | 2020/9/21 |
| 第65回利付国債 (20年) | | 1.9 | 20,000 | 22,629 | 2023/12/20 |
| 第68回利付国債 (20年) | | 2.2 | 53,000 | 61,282 | 2024/3/20 |
| 第72回利付国債 (20年) | | 2.1 | 220,000 | 254,577 | 2024/9/20 |
| 第74回利付国債 (20年) | | 2.1 | 35,000 | 40,649 | 2024/12/20 |
| 第76回利付国債 (20年) | | 1.9 | 100,000 | 114,989 | 2025/3/20 |
| 第78回利付国債 (20年) | | 1.9 | 54,000 | 62,319 | 2025/6/20 |
| 第81回利付国債 (20年) | | 2.0 | 100,000 | 116,627 | 2025/9/20 |
| 第82回利付国債 (20年) | | 2.1 | 20,000 | 23,496 | 2025/9/20 |
| 第83回利付国債 (20年) | | 2.1 | 100,000 | 117,883 | 2025/12/20 |
| 第84回利付国債 (20年) | | 2.0 | 100,000 | 117,004 | 2025/12/20 |
| 第90回利付国債 (20年) | | 2.2 | 100,000 | 120,231 | 2026/9/20 |
| 第91回利付国債 (20年) | | 2.3 | 100,000 | 121,183 | 2026/9/20 |
| 第92回利付国債 (20年) | | 2.1 | 50,000 | 59,829 | 2026/12/20 |
| 第94回利付国債 (20年) | | 2.1 | 70,000 | 84,061 | 2027/3/20 |
| 第95回利付国債 (20年) | | 2.3 | 200,000 | 245,016 | 2027/6/20 |
| 第100回利付国債 (20年) | | 2.2 | 140,000 | 171,480 | 2028/3/20 |
| 第108回利付国債 (20年) | | 1.9 | 340,000 | 408,020 | 2028/12/20 |
| 第121回利付国債 (20年) | | 1.9 | 100,000 | 121,366 | 2030/9/20 |
| 第124回利付国債 (20年) | | 2.0 | 80,000 | 98,331 | 2030/12/20 |
| 第125回利付国債 (20年) | | 2.2 | 100,000 | 125,761 | 2031/3/20 |
| 第127回利付国債 (20年) | | 1.9 | 100,000 | 121,704 | 2031/3/20 |
| 第129回利付国債 (20年) | | 1.8 | 20,000 | 24,074 | 2031/6/20 |
| 第133回利付国債 (20年) | | 1.8 | 50,000 | 60,226 | 2031/12/20 |
| 第134回利付国債 (20年) | | 1.8 | 150,000 | 180,904 | 2032/3/20 |
| 第136回利付国債 (20年) | | 1.6 | 70,000 | 82,359 | 2032/3/20 |
| 第139回利付国債 (20年) | | 1.6 | 100,000 | 117,766 | 2032/6/20 |
| 第141回利付国債 (20年) | | 1.7 | 180,000 | 214,693 | 2032/12/20 |
| 第142回利付国債 (20年) | | 1.8 | 100,000 | 120,762 | 2032/12/20 |
| 第144回利付国債 (20年) | | 1.5 | 150,000 | 174,276 | 2033/3/20 |
| 第145回利付国債 (20年) | | 1.7 | 150,000 | 178,806 | 2033/6/20 |
| 第147回利付国債 (20年) | | 1.6 | 50,000 | 58,815 | 2033/12/20 |
| 第148回利付国債 (20年) | | 1.5 | 350,000 | 406,049 | 2034/3/20 |
| 第154回利付国債 (20年) | | 1.2 | 100,000 | 110,218 | 2035/9/20 |
| 第157回利付国債 (20年) | | 0.2 | 200,000 | 183,124 | 2036/6/20 |
| 第158回利付国債 (20年) | | 0.5 | 100,000 | 96,721 | 2036/9/20 |
| 小 | 計 | | 14,633,000 | 16,219,582 | |

| 決 算 期 銘 柄 名 | 当 期 | | | 末 |
|----------------------------|-------|------------|------------|------------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 地方債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第13回東京都公募公債 | 1.93 | 100,000 | 120,833 | 2042/3/19 |
| 第668回東京都公募公債 | 1.54 | 150,000 | 154,866 | 2019/3/20 |
| 平成28年度第2回静岡県公募公債 | 0.08 | 200,000 | 197,858 | 2026/3/19 |
| 第155回共同発行市場公募地方債 | 0.22 | 100,000 | 100,222 | 2026/2/25 |
| 第161回共同発行市場公募地方債 | 0.06 | 100,000 | 98,600 | 2026/8/25 |
| 平成20年度第4回横浜市公募公債 | 1.71 | 100,000 | 102,965 | 2018/11/16 |
| 第37回地方公共団体金融機構債券 | 0.852 | 200,000 | 208,524 | 2022/6/28 |
| 第40回地方公共団体金融機構債券 | 0.825 | 200,000 | 208,622 | 2022/9/28 |
| 第44回地方公共団体金融機構債券 | 0.791 | 200,000 | 208,482 | 2023/1/27 |
| 小 計 | | 1,350,000 | 1,400,972 | |
| 特殊債券（除く金融債） | | | | |
| 第9回政府保証地方公共団体金融機構債券 | 0.32 | 200,000 | 201,488 | 2019/4/25 |
| 第881回政府保証公営企業債券 | 1.5 | 130,000 | 131,840 | 2018/1/23 |
| 第52回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.6 | 100,000 | 101,670 | 2018/2/28 |
| 第190回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 0.605 | 249,000 | 258,240 | 2023/5/31 |
| 第35回日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.65 | 200,000 | 203,598 | 2018/3/20 |
| 第55回株式会社日本政策金融公庫社債 | 0.001 | 100,000 | 100,009 | 2018/8/9 |
| 第1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 2.13 | 21,741 | 23,060 | 2042/5/10 |
| 第7回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券 | 2.25 | 18,575 | 19,796 | 2037/5/10 |
| 第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.67 | 48,903 | 51,863 | 2046/7/10 |
| 第75回貸付債権担保住宅金融支援機構債券 | 1.26 | 63,635 | 66,636 | 2048/8/10 |
| 第57回中日本高速道路株式会社社債 | 0.294 | 100,000 | 100,604 | 2019/3/20 |
| 小 計 | | 1,231,854 | 1,258,806 | |
| 金融債券 | | | | |
| い第756号農林債 | 0.3 | 100,000 | 100,380 | 2018/5/25 |
| 小 計 | | 100,000 | 100,380 | |
| 普通社債券（含む投資法人債券） | | | | |
| 第389回中国電力株式会社社債 | 0.3 | 100,000 | 99,070 | 2026/4/24 |
| 第1回明治安田生命2014基金特定目的会社債 | 0.51 | 100,000 | 100,390 | 2019/8/7 |
| 第81回三菱商事株式会社無担保社債 | 1.518 | 100,000 | 108,953 | 2032/6/25 |
| 第30回株式会社ホンダファイナンス無担保社債 | 0.26 | 100,000 | 100,336 | 2019/6/20 |
| 第55回小田急電鉄株式会社無担保社債 | 1.367 | 100,000 | 104,554 | 2020/12/17 |
| 第69回東日本旅客鉄道株式会社無担保普通社債 | 1.222 | 100,000 | 103,906 | 2020/7/22 |
| 第63回日本電信電話株式会社電信電話債券 | 0.69 | 100,000 | 102,701 | 2023/3/20 |
| 第8回オーストラリア・コムウェルス銀行円貨社債 | 0.407 | 100,000 | 100,449 | 2019/5/2 |
| 小 計 | | 800,000 | 820,359 | |
| 合 計 | | 18,114,854 | 19,800,099 | |

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2017年2月15日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成 (2017年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 公 社 債 | 19,800,099 | 98.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 298,453 | 1.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 20,098,552 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2017年2月15日 |
|--------------------|---------------------|
| (A) 資 産 | 20,098,552,851円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 234,982,882 |
| 公 社 債(評価額) | 19,800,099,791 |
| 未 収 利 息 | 63,372,233 |
| 前 払 費 用 | 97,945 |
| (B) 負 債 | 6,879,137 |
| 未 払 解 約 金 | 6,867,435 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 11,702 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 20,091,673,714 |
| 元 本 | 16,953,091,514 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 3,138,582,200 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 16,953,091,514口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,851円 |

(注1) 当親ファンドの期首元本額は17,353,871,681円、期中追加設定元本額は1,770,017,916円、期中一部解約元本額は2,170,798,083円です。

(注2) 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。

マニユライフ日本債券インデックスファンド (適格機関投資家専用) 9,960,469,491円
マニユライフ・国際分散ファンド20 (適格機関投資家専用) 6,724,535,039円
マニユライフ・国際分散ファンド75 (適格機関投資家専用) 204,129,239円
マニユライフ・国際分散ファンド50 (適格機関投資家専用) 62,765,017円
マニユライフ・アジア・オセアニア小型成長株ファンド 91,845円
マニユライフ・変動高金利戦略ファンド Dコース (為替ヘッジなし・年2回) 91,450円
マニユライフ・変動高金利戦略ファンド Cコース (為替ヘッジあり・年2回) 91,450円

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2016年2月16日 至 2017年2月15日 |
|----------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 220,491,670円 |
| 受 取 利 息 | 220,493,438 |
| 支 払 利 息 | △ 1,768 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 23,260,287 |
| 売 買 損 益 | 151,225,620 |
| 売 買 損 益 | △ 174,485,907 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 314,360 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 196,917,023 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 3,016,921,631 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 373,089,376 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △ 448,345,830 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | 3,138,582,200 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 3,138,582,200 |

(注1) 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2) 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3) 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4) 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。

| | |
|---|---------|
| マニユライフ・変動高金利戦略ファンド Aコース（為替ヘッジあり・毎月） | 91,450円 |
| マニユライフ・変動高金利戦略ファンド Bコース（為替ヘッジなし・毎月） | 91,450円 |
| マニユライフ・フレキシブル戦略ファンド Bコース（為替ヘッジなし・毎月） | 90,400円 |
| マニユライフ・フレキシブル戦略ファンド Cコース（為替ヘッジあり・年2回） | 90,400円 |
| マニユライフ・フレキシブル戦略ファンド Aコース（為替ヘッジあり・毎月） | 90,400円 |
| マニユライフ・フレキシブル戦略ファンド Dコース（為替ヘッジなし・年2回） | 90,400円 |
| マニユライフ・銀行貸付債権ファンド（為替ヘッジあり・繰上償還条項付）14-06 | 89,446円 |
| マニユライフ・銀行貸付債権ファンド14-07 | 89,302円 |
| マニユライフ・銀行貸付債権ファンド15-07 | 87,520円 |
| マニユライフ・銀行貸付債権ファンド15-01 | 87,215円 |
| マニユライフ・ストラテジック・インカム・ファンド（為替ヘッジあり）<ラップ> | 10,000円 |
| マニユライフ・ストラテジック・インカム・ファンド（為替ヘッジなし）<ラップ> | 10,000円 |

（注3）1口当たり純資産額は1.1851円です。

※当ファンドは監査対象ではありません。

お知らせ

◆約款変更

2016年7月1日にマニユライフ・アセット・マネジメント株式会社と合併し、信託約款に所要の変更を行いました。

（2016年7月1日）

◆運用体制の変更

該当事項はありません。