

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	2008年8月28日から2023年8月15日まで
運用方針	安定した配当等収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	ベビーフンド モルガン・スタンレー 先進国高金利通貨マザーファンド受益証券、モルガン・スタンレー 新興国高金利通貨マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。ただし、直接債券および短期金融商品等に投資する場合があります。
	マザーファンド モルガン・スタンレー 先進国高金利通貨マザーファンド、モルガン・スタンレー 新興国高金利通貨マザーファンドの各ページをご参照ください。
組入制限	ベビーフンド マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。株式への実質投資は、新株予約権付社債等の権利行使等により取得した株券等に限り、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド モルガン・スタンレー 先進国高金利通貨マザーファンド、モルガン・スタンレー 新興国高金利通貨マザーファンドの各ページをご参照ください。
分配方針	<毎月分配型>原則として、毎決算時(毎月15日。ただし、決算日が休業日の場合は翌営業日)に、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収益と売買益(評価益を含みます。)等から配当等収益等を中心に安定した分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等を勘案して安定分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。(ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないこともあります。)<年2回決算型>原則として、毎決算時(2月15日および8月15日。ただし、決算日が休業日の場合は翌営業日)に、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収益と売買益(評価益を含みます。)等から基準価額水準等を勘案して分配金額を決定します。(ただし、委託者の判断により分配を行わないこともあります。)<収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。>

## 運用報告書に関するお問い合わせ先

モルガン・スタンレー・インバーストメント・マネジメント株式会社  
業務部

〒100-8109 東京都千代田区大手町一丁目9番7号

大手町フィナンシャルシティ サウスタワー

電話番号：03-6836-5140

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページ：www.morganstanley.com/im/jp

お客様の取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

# Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

## モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信

(毎月分配型)

(年2回決算型)

### 償還運用報告書(全体版)

#### <満期償還>

(毎月分配型)

第174期(決算日 2023年3月15日)

第175期(決算日 2023年4月17日)

第176期(決算日 2023年5月15日)

第177期(決算日 2023年6月15日)

第178期(決算日 2023年7月18日)

第179期(償還日 2023年8月15日)

(年2回決算型)

第30期(償還日 2023年8月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々格別のお引立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信(毎月分配型)」および、「モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信(年2回決算型)」は、去る2023年8月15日をもって、満期償還となりました。ここに運用状況および償還内容をご報告申し上げます。

償還までのご愛顧に対し厚くお礼申し上げます。

■設定以来の運用実績

作成期	基準価額 (分配落)	標準額			債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		税分配	込金	期騰落中率			
	円	円	%	%	%	百万円	
(設定日) 2008年8月28日	10,000	—	—	—	—	77,139	
第1作成期							
1期 (2008年10月15日)	8,044	65	△18.9	96.2	—	114,416	
2期 (2008年11月17日)	6,891	55	△13.6	96.1	—	101,832	
3期 (2008年12月15日)	6,634	55	△2.9	97.0	—	98,371	
4期 (2009年1月15日)	6,386	50	△3.0	97.2	—	94,612	
5期 (2009年2月16日)	6,440	45	1.6	96.4	—	92,844	
6期 (2009年3月16日)	6,846	45	7.0	97.4	—	96,182	
第2作成期							
7期 (2009年4月15日)	7,459	45	9.6	97.7	—	100,354	
8期 (2009年5月15日)	7,477	45	0.8	94.4	—	95,178	
9期 (2009年6月15日)	7,907	45	6.4	97.0	—	92,202	
10期 (2009年7月15日)	7,503	45	△4.5	97.7	—	80,073	
11期 (2009年8月17日)	7,879	45	5.6	96.1	—	75,534	
第3作成期							
12期 (2009年9月15日)	7,765	45	△0.9	96.7	—	68,945	
13期 (2009年10月15日)	7,981	45	3.4	97.3	—	65,621	
14期 (2009年11月16日)	7,914	45	△0.3	96.0	—	60,333	
15期 (2009年12月15日)	7,733	45	△1.7	96.7	—	55,963	
16期 (2010年1月15日)	8,059	45	4.8	96.3	—	54,796	
17期 (2010年2月15日)	7,611	45	△5.0	95.7	—	49,044	
第4作成期							
18期 (2010年3月15日)	7,840	45	3.6	96.2	—	47,782	
19期 (2010年4月15日)	8,179	45	4.9	97.0	—	46,914	
20期 (2010年5月17日)	7,650	45	△5.9	95.7	—	41,422	
21期 (2010年6月15日)	7,460	45	△1.9	96.5	—	38,493	
22期 (2010年7月15日)	7,314	45	△1.4	96.5	—	35,316	
23期 (2010年8月16日)	7,158	45	△1.5	97.0	—	32,505	
第5作成期							
24期 (2010年9月15日)	7,199	45	1.2	97.7	—	30,757	
25期 (2010年10月15日)	7,253	45	1.4	96.8	—	29,616	
26期 (2010年11月15日)	7,221	45	0.2	96.5	—	28,050	
27期 (2010年12月15日)	7,234	45	0.8	97.0	—	26,851	
28期 (2011年1月17日)	7,197	45	0.1	95.0	—	25,926	
29期 (2011年2月15日)	7,153	45	0.0	97.4	—	24,727	
第6作成期							
30期 (2011年3月15日)	7,099	45	△0.1	97.5	—	23,732	
31期 (2011年4月15日)	7,524	45	6.6	97.9	—	24,412	
32期 (2011年5月16日)	7,137	45	△4.5	95.8	—	22,662	
33期 (2011年6月15日)	7,232	45	2.0	97.1	—	22,134	
34期 (2011年7月15日)	7,064	45	△1.7	97.0	—	20,779	
35期 (2011年8月15日)	6,713	45	△4.3	96.2	—	19,102	

モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信（毎月分配型）

作 成 期		基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
			税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率			
第7作成期	36期 (2011年9月15日)	円 6,439	円 45	% △3.4	% 94.8	% —	百万円 17,844	
	37期 (2011年10月17日)	6,371	45	△0.4	97.0	—	17,154	
	38期 (2011年11月15日)	6,234	35	△1.6	95.7	—	16,176	
	39期 (2011年12月15日)	6,030	35	△2.7	96.2	—	14,988	
	40期 (2012年1月16日)	6,030	35	0.6	95.8	—	14,667	
	41期 (2012年2月15日)	6,498	35	8.3	97.3	—	15,222	
第8作成期	42期 (2012年3月15日)	6,847	35	5.9	96.7	—	15,639	
	43期 (2012年4月16日)	6,532	35	△4.1	95.9	—	14,561	
	44期 (2012年5月15日)	6,244	35	△3.9	96.2	—	13,589	
	45期 (2012年6月15日)	6,123	35	△1.4	96.2	—	13,036	
	46期 (2012年7月17日)	6,168	35	1.3	96.5	—	12,868	
第9作成期	47期 (2012年8月15日)	6,210	35	1.2	97.9	—	12,613	
	48期 (2012年9月18日)	6,283	35	1.7	97.5	—	12,344	
	49期 (2012年10月15日)	6,172	35	△1.2	96.4	—	11,919	
	50期 (2012年11月15日)	6,277	30	2.2	96.3	—	11,807	
	51期 (2012年12月17日)	6,718	30	7.5	96.7	—	12,345	
第10作成期	52期 (2013年1月15日)	7,202	30	7.7	96.4	—	13,064	
	53期 (2013年2月15日)	7,434	30	3.6	96.9	—	12,998	
	54期 (2013年3月15日)	7,532	30	1.7	96.1	—	12,881	
	55期 (2013年4月15日)	7,825	30	4.3	96.5	—	12,835	
	56期 (2013年5月15日)	7,930	30	1.7	86.0	—	12,759	
第11作成期	57期 (2013年6月17日)	7,135	30	△9.6	96.0	—	11,329	
	58期 (2013年7月16日)	7,316	30	3.0	95.7	—	11,482	
	59期 (2013年8月15日)	7,181	30	△1.4	90.9	—	11,048	
	60期 (2013年9月17日)	7,211	30	0.8	96.8	—	10,934	
	61期 (2013年10月15日)	7,254	30	1.0	96.0	—	10,839	
第12作成期	62期 (2013年11月15日)	7,223	30	△0.0	95.9	—	10,591	
	63期 (2013年12月16日)	7,381	30	2.6	95.3	—	10,598	
	64期 (2014年1月15日)	7,361	30	0.1	85.3	—	10,451	
	65期 (2014年2月17日)	7,118	30	△2.9	95.6	—	9,972	
	66期 (2014年3月17日)	7,103	30	0.2	96.5	—	9,850	
第12作成期	67期 (2014年4月15日)	7,305	30	3.3	95.4	—	9,939	
	68期 (2014年5月15日)	7,341	30	0.9	96.1	—	9,849	
	69期 (2014年6月16日)	7,315	30	0.1	96.0	—	9,429	
	70期 (2014年7月15日)	7,299	30	0.2	96.1	—	9,289	
	71期 (2014年8月15日)	7,279	30	0.1	95.7	—	9,049	

モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信（毎月分配型）

作 成 期		基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
			税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率			
第13 作成期	72期 (2014年9月16日)	円 7,407	円 30	% 2.2	% 93.1	% —	百万円 9,016	
	73期 (2014年10月15日)	7,247	30	△1.8	97.1	—	8,768	
	74期 (2014年11月17日)	7,749	30	7.3	96.0	—	9,221	
	75期 (2014年12月15日)	7,538	30	△2.3	96.3	—	8,791	
	76期 (2015年1月15日)	7,438	30	△0.9	94.8	—	8,642	
	77期 (2015年2月16日)	7,271	30	△1.8	95.5	—	8,326	
第14 作成期	78期 (2015年3月16日)	6,982	30	△3.6	94.7	—	7,928	
	79期 (2015年4月15日)	7,041	30	1.3	95.4	—	7,866	
	80期 (2015年5月15日)	7,235	30	3.2	95.8	—	7,992	
	81期 (2015年6月15日)	7,167	30	△0.5	95.5	—	7,773	
	82期 (2015年7月15日)	7,040	30	△1.4	94.7	—	7,530	
	83期 (2015年8月17日)	6,811	30	△2.8	94.6	—	7,139	
第15 作成期	84期 (2015年9月15日)	6,404	30	△5.5	90.0	—	6,475	
	85期 (2015年10月15日)	6,459	30	1.3	95.4	—	6,484	
	86期 (2015年11月16日)	6,428	30	△0.0	95.6	—	6,381	
	87期 (2015年12月15日)	6,270	30	△2.0	95.0	—	6,112	
	88期 (2016年1月15日)	5,965	30	△4.4	94.9	—	5,763	
	89期 (2016年2月15日)	5,802	30	△2.2	95.2	—	5,571	
第16 作成期	90期 (2016年3月15日)	5,999	30	3.9	95.3	—	5,695	
	91期 (2016年4月15日)	5,894	30	△1.3	95.5	—	5,548	
	92期 (2016年5月16日)	5,702	30	△2.7	94.3	—	5,428	
	93期 (2016年6月15日)	5,546	30	△2.2	93.5	—	5,346	
	94期 (2016年7月15日)	5,639	30	2.2	95.3	—	5,424	
	95期 (2016年8月15日)	5,480	30	△2.3	95.5	—	5,234	
第17 作成期	96期 (2016年9月15日)	5,405	30	△0.8	93.1	—	5,102	
	97期 (2016年10月17日)	5,482	30	2.0	96.3	—	4,982	
	98期 (2016年11月15日)	5,456	30	0.1	96.8	—	4,928	
	99期 (2016年12月15日)	5,897	30	8.6	96.1	—	5,266	
	100期 (2017年1月16日)	5,745	30	△2.1	96.6	—	5,045	
	101期 (2017年2月15日)	5,866	30	2.6	97.1	—	5,089	
第18 作成期	102期 (2017年3月15日)	5,819	30	△0.3	96.9	—	5,022	
	103期 (2017年4月17日)	5,555	30	△4.0	96.0	—	4,749	
	104期 (2017年5月15日)	5,797	30	4.9	96.7	—	4,863	
	105期 (2017年6月15日)	5,719	30	△0.8	88.5	—	4,799	
	106期 (2017年7月18日)	5,904	30	3.8	97.2	—	4,874	
	107期 (2017年8月15日)	5,776	30	△1.7	97.0	—	4,708	

モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信（毎月分配型）

作 成 期		基 準 価 額 (分配落)	額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
			税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率			
第19作成期	108期 (2017年9月15日)	円 5,831	円 30	% 1.5	% 91.9	% —	百万円 4,702	
	109期 (2017年10月16日)	5,783	30	△0.3	96.7	—	4,634	
	110期 (2017年11月15日)	5,627	30	△2.2	96.2	—	4,396	
	111期 (2017年12月15日)	5,608	30	0.2	97.1	—	4,329	
	112期 (2018年1月15日)	5,720	30	2.5	97.4	—	4,332	
	113期 (2018年2月15日)	5,563	30	△2.2	97.7	—	4,089	
第20作成期	114期 (2018年3月15日)	5,469	30	△1.2	97.7	—	3,999	
	115期 (2018年4月16日)	5,458	30	0.3	97.3	—	3,971	
	116期 (2018年5月15日)	5,314	30	△2.1	86.3	—	3,845	
	117期 (2018年6月15日)	5,129	30	△2.9	86.7	—	3,678	
	118期 (2018年7月17日)	5,227	30	2.5	96.2	—	3,723	
	119期 (2018年8月15日)	4,916	30	△5.4	96.2	—	3,452	
第21作成期	120期 (2018年9月18日)	4,870	30	△0.3	95.8	—	3,392	
	121期 (2018年10月15日)	4,933	30	1.9	96.1	—	3,393	
	122期 (2018年11月15日)	5,065	30	3.3	97.2	—	3,424	
	123期 (2018年12月17日)	5,026	30	△0.2	93.3	—	3,366	
	124期 (2019年1月15日)	4,906	30	△1.8	96.2	—	3,332	
	125期 (2019年2月15日)	4,960	30	1.7	96.4	—	3,346	
第22作成期	126期 (2019年3月15日)	4,966	30	0.7	96.5	—	3,323	
	127期 (2019年4月15日)	4,963	30	0.5	96.4	—	3,308	
	128期 (2019年5月15日)	4,719	30	△4.3	96.7	—	3,140	
	129期 (2019年6月17日)	4,713	10	0.1	96.3	—	3,105	
	130期 (2019年7月16日)	4,829	10	2.7	97.4	—	3,085	
	131期 (2019年8月15日)	4,581	10	△4.9	97.7	—	2,895	
第23作成期	132期 (2019年9月17日)	4,703	10	2.9	96.7	—	2,954	
	133期 (2019年10月15日)	4,687	10	△0.1	96.8	—	2,920	
	134期 (2019年11月15日)	4,720	10	0.9	97.0	—	2,885	
	135期 (2019年12月16日)	4,816	10	2.2	96.6	—	2,871	
	136期 (2020年1月15日)	4,866	10	1.2	89.0	—	2,846	
	137期 (2020年2月17日)	4,761	10	△2.0	97.9	—	2,703	
第24作成期	138期 (2020年3月16日)	4,308	10	△9.3	96.6	—	2,371	
	139期 (2020年4月15日)	4,165	10	△3.1	86.2	—	2,283	
	140期 (2020年5月15日)	4,150	10	△0.1	96.6	—	2,260	
	141期 (2020年6月15日)	4,392	10	6.1	96.5	—	2,382	
	142期 (2020年7月15日)	4,403	10	0.5	96.9	—	2,361	
	143期 (2020年8月17日)	4,361	10	△0.7	97.0	—	2,313	

モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信（毎月分配型）

作 成 期	基 準 価 額 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率			
第25作 成期	円		円	%	%		百万円
	144期 (2020年9月15日)	4,360	10	0.2	96.8	—	2,304
	145期 (2020年10月15日)	4,264	10	△2.0	97.1	—	2,241
	146期 (2020年11月16日)	4,356	10	2.4	96.5	—	2,242
	147期 (2020年12月15日)	4,427	10	1.9	96.7	—	2,244
	148期 (2021年1月15日)	4,458	10	0.9	97.2	—	2,240
第26作 成期	149期 (2021年2月15日)	4,539	10	2.0	97.4	—	2,243
	150期 (2021年3月15日)	4,582	10	1.2	96.8	—	2,248
	151期 (2021年4月15日)	4,553	10	△0.4	96.7	—	2,211
	152期 (2021年5月17日)	4,644	10	2.2	86.8	—	2,237
	153期 (2021年6月15日)	4,683	10	1.1	87.2	—	2,226
	154期 (2021年7月15日)	4,551	10	△2.6	97.3	—	2,125
第27作 成期	155期 (2021年8月16日)	4,503	10	△0.8	97.2	—	2,079
	156期 (2021年9月15日)	4,539	10	1.0	97.1	—	2,080
	157期 (2021年10月15日)	4,629	10	2.2	97.3	—	2,100
	158期 (2021年11月15日)	4,525	10	△2.0	97.1	—	2,022
	159期 (2021年12月15日)	4,264	10	△5.5	96.8	—	1,877
	160期 (2022年1月17日)	4,395	10	3.3	97.0	—	1,918
第28作 成期	161期 (2022年2月15日)	4,436	10	1.2	96.9	—	1,923
	162期 (2022年3月15日)	4,463	10	0.8	96.6	—	1,922
	163期 (2022年4月15日)	4,889	10	9.8	96.0	—	2,054
	164期 (2022年5月16日)	4,734	10	△3.0	86.4	—	1,967
	165期 (2022年6月15日)	4,881	10	3.3	91.5	—	2,007
	166期 (2022年7月15日)	4,877	10	0.1	97.2	—	1,989
第29作 成期	167期 (2022年8月15日)	4,900	10	0.7	97.0	—	1,987
	168期 (2022年9月15日)	5,090	10	4.1	97.3	—	2,029
	169期 (2022年10月17日)	5,047	10	△0.6	94.5	—	2,002
	170期 (2022年11月15日)	4,979	10	△1.1	94.0	—	1,948
	171期 (2022年12月15日)	4,882	10	△1.7	94.0	—	1,899
	172期 (2023年1月16日)	4,680	10	△3.9	93.6	—	1,810
第30作 成期	173期 (2023年2月15日)	4,790	10	2.6	83.4	—	1,836
	174期 (2023年3月15日)	4,822	10	0.9	93.4	—	1,818
	175期 (2023年4月17日)	4,942	10	2.7	93.2	—	1,855
	176期 (2023年5月15日)	4,988	10	1.1	85.1	—	1,843
	177期 (2023年6月15日)	5,294	10	6.3	92.9	—	1,925
	178期 (2023年7月18日)	5,353	10	1.3	—	—	1,918
	(償 還 日)	(償還価額)					
	179期 (2023年8月15日)	5,420.01		1.3	—	—	1,927

(注1) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注5) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		
第174期	(期 首) 2023年2月15日	円 4,790	% —	% 83.4	% —
	2月末	4,875	1.8	92.9	—
	(期 末) 2023年3月15日	4,832	0.9	93.4	—
第175期	(期 首) 2023年3月15日	4,822	—	93.4	—
	3月末	4,876	1.1	93.5	—
	(期 末) 2023年4月17日	4,952	2.7	93.2	—
第176期	(期 首) 2023年4月17日	4,942	—	93.2	—
	4月末	4,910	△0.6	94.0	—
	(期 末) 2023年5月15日	4,998	1.1	85.1	—
第177期	(期 首) 2023年5月15日	4,988	—	85.1	—
	5月末	5,076	1.8	85.2	—
	(期 末) 2023年6月15日	5,304	6.3	92.9	—
第178期	(期 首) 2023年6月15日	5,294	—	92.9	—
	6月末	5,456	3.1	93.1	—
	(期 末) 2023年7月18日	5,363	1.3	—	—
第179期	(期 首) 2023年7月18日	5,353	—	—	—
	7月末	5,422	1.3	—	—
	(償 還 日) 2023年8月15日	(償還価額) 5,420.01	1.3	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■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 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 中 率	税 配 金 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2008年 8月28日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 18,468
1期 (2009年 2月16日)	6,688	0	△33.1	96.6	—	18,733
2期 (2009年 8月17日)	8,493	0	27.0	96.4	—	14,668
3期 (2010年 2月15日)	8,484	0	△0.1	95.8	—	9,895
4期 (2010年 8月16日)	8,238	0	△2.9	97.2	—	6,742
5期 (2011年 2月15日)	8,546	0	3.7	97.4	—	5,366
6期 (2011年 8月15日)	8,326	0	△2.6	96.3	—	4,276
7期 (2012年 2月15日)	8,358	0	0.4	97.3	—	3,672
8期 (2012年 8月15日)	8,256	0	△1.2	98.2	—	3,168
9期 (2013年 2月15日)	10,133	50	23.3	97.0	—	3,496
10期 (2013年 8月15日)	10,017	0	△1.1	91.0	—	3,049
11期 (2014年 2月17日)	10,140	50	1.7	95.9	—	2,702
12期 (2014年 8月15日)	10,575	50	4.8	96.3	—	2,522
13期 (2015年 2月16日)	10,766	50	2.3	95.8	—	2,334
14期 (2015年 8月17日)	10,309	50	△3.8	95.3	—	1,817
15期 (2016年 2月15日)	9,036	0	△12.3	95.3	—	1,521
16期 (2016年 8月15日)	8,785	0	△2.8	95.6	—	1,453
17期 (2017年 2月15日)	9,712	0	10.6	97.3	—	1,502
18期 (2017年 8月15日)	9,865	0	1.6	97.0	—	1,367
19期 (2018年 2月15日)	9,803	0	△0.6	97.9	—	1,256
20期 (2018年 8月15日)	8,985	0	△8.3	96.4	—	1,050
21期 (2019年 2月15日)	9,372	0	4.3	96.6	—	1,024
22期 (2019年 8月15日)	8,871	0	△5.3	97.9	—	893
23期 (2020年 2月17日)	9,338	0	5.3	97.5	—	874
24期 (2020年 8月17日)	8,635	0	△7.5	97.5	—	781
25期 (2021年 2月15日)	9,123	0	5.7	98.0	—	772
26期 (2021年 8月16日)	9,169	0	0.5	97.6	—	765
27期 (2022年 2月15日)	9,157	0	△0.1	97.5	—	706
28期 (2022年 8月15日)	10,247	0	11.9	97.6	—	758
29期 (2023年 2月15日)	10,135	0	△1.1	84.1	—	721
(償 還 日) 30期 (2023年 8月15日)	(償還価額) 11,589.92		14.4	—	—	758

(注1) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注5) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年2月15日	円 10,135	% —	% 84.1	% —
2月末	10,314	1.8	93.6	—
3月末	10,337	2.0	94.2	—
4月末	10,430	2.9	94.3	—
5月末	10,807	6.6	85.9	—
6月末	11,645	14.9	94.1	—
7月末	11,595	14.4	—	—
(償 還 日) 2023年8月15日	(償還価額) 11,589.92	14.4	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 設定以来の運用経過 (2008年8月28日から2023年8月15日まで)

モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信 (毎月分配型)

設定以来の基準価額等の推移

(2008年8月28日～2023年8月15日)



第1期首： 10,000円  
 第179期末： 5,420円01銭 (既払分配金5,000円)  
 騰落率： 19.7% (分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。分配金再投資基準価額は、設定日の値を基準価額と同値にして指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

基準価額の主な変動要因

(2008年8月28日～2023年8月15日)

当該期間は、円高が進行する局面では基準価額が設定時に比べて下落した局面もありましたが、安定して高いインカム・ゲインを獲得したことや、為替市場において一部の通貨が対円で上昇したことから、設定時に10,000円でスタートした基準価額は償還時には11,973円91銭(分配金再投資ベース)となりました。

設定以来の基準価額等の推移

(2008年8月28日～2023年8月15日)



第1期首： 10,000円  
 第30期末： 11,589円92銭（既払分配金250円）  
 騰落率： 18.7%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。分配金再投資基準価額は、設定日の値を基準価額と同値にして指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

基準価額の主な変動要因

(2008年8月28日～2023年8月15日)

当該期間は、円高が進行する局面では基準価額が設定時に比べて下落した局面もありましたが、安定して高いインカム・ゲインを獲得したことや、為替市場において一部の通貨が対円で上昇したことから、設定時に10,000円でスタートした基準価額は償還時には11,871円80銭（分配金再投資ベース）となりました。

## 投資環境

（2008年8月28日～2023年8月15日）

先進国債券市場において、米国金利は、2008年の金融危機以降、緩和的な金融政策が長期化したことから、当ファンド設定当初よりも低い水準での推移となりました。一方、2022年以降、高いインフレを背景に、過去よりも早いペースでの利上げが継続したことから、金利は上昇ペースを早め、当ファンド償還時においては、米国10年金利は設定時よりも高い水準となったため、インカム・ゲインの水準も回復しました。

先進国為替市場においては、2008年の金融危機、2011年の欧州債務危機、2015年のチャイナ・ショック、2020年のコロナ・ショックなど、投資家のリスク回避姿勢が高まる局面では、円高が進行しました。米ドルについては、金融危機等の影響を受けて、当初は円高米ドル安傾向で推移しておりましたが、2014年に利上げ観測が高まったことなどを背景に、当ファンド設定時よりも米ドル高円安となり、2022年以降においては、日銀がこれまでの緩和的な政策を継続する一方、米国において連続利上げが行われたことなどを背景に、大幅に円安米ドル高が進行しました。その他の先進国通貨についても、概ね同様の展開となり、特に2022年以降の全般的な円安を受けて、上昇する展開となりました。

新興国債券市場において、当初は米国金利に連動し、金利低下傾向で推移しておりましたが、2013年に米国において量的緩和縮小が示唆された局面では、新興国から資産を引き上げる動きが見られたことが金利上昇要因となりました。その後も、地政学リスクの拡大などを背景に、全般的に金利が上昇する動きが見られ、特に2022年以降は、高いインフレ率を背景に大幅な利上げが行われたため、当ファンド設定時と比べて、全般的に高い金利水準となったため、高いインカム・ゲインの獲得が可能となりました。

新興国為替市場においては、2008年の金融危機、2011年の欧州債務危機、2015年のチャイナ・ショック、2020年のコロナ・ショックなど、投資家のリスク回避姿勢が高まる局面や原油などの資源価格が下落する局面で、円高が進行しました。また、2013年に米国において量的緩和縮小が示唆された局面では、急激に新興国から資産を引き上げる動きが見られ、その後も経済ファンダメンタルズに対する懸念が長期化したことなどから、当ファンド設定時と比べて、全般的に通貨は対円で下落しました。個別通貨にとりては、南アフリカ・ランドは資源価格の下落などが通貨の下落要因となり、トルコ・リラについては、政治や経済政策に対する不安が通貨の下落要因となりました。

## ポートフォリオ

ポートフォリオの運用においては、マザーファンドへの投資を通じて相対的に金利水準が高く為替見通しが良好な先進国と新興国の10通貨へ配分が概ね均等となるように投資を行いました。投資にあたっては各マザーファンドの投資対象候補国の中から相対的に金利水準の高い通貨／国を選定し、経済ファンダメンタルズ、各国の経済・財政政策、為替のトレンド等を分析し為替見通しが良好な通貨／国を投資対象としました。

### (1) 投資通貨について

マザーファンドへの投資を通じて、相対的に金利水準が高く為替見通しが良好と判断する10通貨へ配分が概ね均等となるように投資を行いつつ、適宜通貨の入れ替えを行いました。

### (2) 投資債券について

各国の経済動向に注視し、国債を中心に組入れつつ、インカム・ゲインを主体とした収益の獲得を目指しました。

## ベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

## 分配金

### （毎月分配型）

設定以来の分配金につきましては、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり第1期に65円、第2～第3期に各55円、第4期に50円、第5～第37期に各45円、第38～第49期に各35円、第50～第128期に各30円、第129～第178期に各10円（設定以来合計5,000円）とさせていただきます。なお、収益分配金にあてなかった利益につきましては、投資信託財産中に留保し運用の基本方針に基づいて運用してまいりました。

### 【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	(2023年2月16日～ 2023年3月15日)	(2023年3月16日～ 2023年4月17日)	(2023年4月18日～ 2023年5月15日)	(2023年5月16日～ 2023年6月15日)	(2023年6月16日～ 2023年7月18日)
当期分配金	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.207%	0.202%	0.200%	0.189%	0.186%
当期の収益	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	349	364	374	390	403

（注1）「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2）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、ファンドの収益率とは異なります。

（注3）「当期の収益」および「当期の収益以外」の数値は円未満を切捨てているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

### （年2回決算型）

設定以来の分配金につきましては、基準価額水準等を勘案し、第9期、第11期、第12期、第13期、第14期に各50円（設定以来合計250円）とさせていただきます。なお、収益分配金にあてなかった利益につきましては、投資信託財産中に留保し運用の基本方針に基づいて運用してまいりました。

以上のような運用環境、運用方針のもと基準価額の向上に努めてまいりました。償還までのご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第174期～第179期		項目の概要
	(2023年2月16日～2023年8月15日)		
	金額	比率	
a) 信託報酬 (投信会社)	26円 (13)	0.518% (0.245)	a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用等の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、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等の対価
(販売会社)	(13)	(0.245)	
(受託会社)	(1)	(0.027)	
b) その他費用 (保管費用)	5 (3)	0.108 (0.056)	b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(監査費用)	(2)	(0.034)	
(その他)	(0)	(0.018)	
合計	31	0.626	

当作成期中の平均基準価額は、5,102円です。

(注1) 作成期中の費用（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。

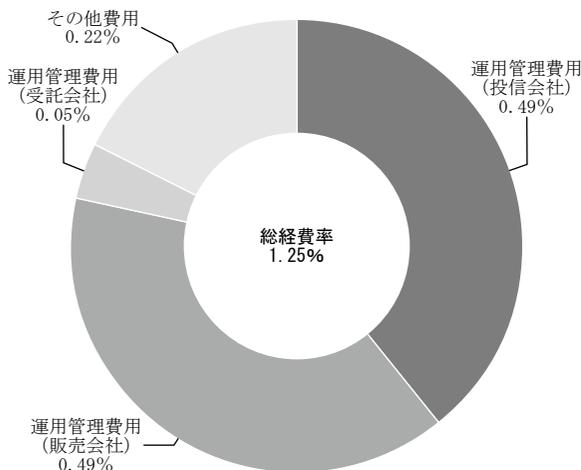
(注2) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.25%です。



(注1) 各費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■ 売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年2月16日から2023年8月15日まで）

決 算 期	第 174 期 ～ 第 179 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
モルガン・スタンレー 先進国高金利通貨マザーファンド	1,182	1,453	743,920	974,946
モルガン・スタンレー 新興国高金利通貨マザーファンド	1,978	2,553	778,543	1,108,932

(注) 単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年2月16日から2023年8月15日まで）

作成期中における利害関係人との取引はありません。

(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

(2023年8月15日現在)

償還日現在、組入資産はありません。

■ 投資信託財産の構成

(2023年8月15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 1,930,028	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,930,028	100.0

■資産、負債、元本および基準（償還）価額の状況

（2023年3月15日）、（2023年4月17日）、（2023年5月15日）、（2023年6月15日）、（2023年7月18日）、（2023年8月15日）現在

項目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	償還時
(A) 資産	1,825,300,973円	1,861,749,475円	1,858,537,485円	1,933,166,081円	1,929,687,112円	1,930,028,153円
コール・ローン等	17,420,906	17,460,692	17,458,296	16,390,140	16,397,146	1,930,028,153
モルガン・スタンレー 先進国高 金利通貨マザーファンド(詳価額)	870,314,205	875,070,866	872,231,802	888,372,188	888,418,760	—
モルガン・スタンレー 新興国高 金利通貨マザーファンド(詳価額)	930,738,092	963,124,335	959,402,969	1,020,528,113	1,013,341,888	—
未収入金	6,827,770	6,093,582	9,444,418	7,875,640	11,529,318	—
(B) 負債	6,786,337	6,094,626	15,150,843	7,867,090	11,499,399	2,339,343
未払収益分配金	3,771,448	3,755,182	3,695,542	3,636,631	3,583,072	—
未払解約金	1,397,770	473,582	9,834,109	2,415,638	5,909,318	640,826
未払信託報酬	1,475,847	1,702,866	1,479,515	1,656,242	1,831,735	1,544,555
未払利息	50	52	52	49	—	5,816
その他未払費用	141,222	162,944	141,625	158,530	175,274	148,146
(C) 純資産総額(A-B)	1,818,514,636	1,855,654,849	1,843,386,642	1,925,298,991	1,918,187,713	1,927,688,810
元本	3,771,448,492	3,755,182,039	3,695,542,265	3,636,631,494	3,583,072,117	3,556,616,472
次期繰越損益金	△1,952,933,856	△1,899,527,190	△1,852,155,623	△1,711,332,503	△1,664,884,404	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△1,628,927,662
(D) 受益権総口数	3,771,448,492口	3,755,182,039口	3,695,542,265口	3,636,631,494口	3,583,072,117口	3,556,616,472口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,822円	4,942円	4,988円	5,294円	5,353円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	5,420円01銭

<注記事項>

（貸借対照表関係）

- 作成期首元本額 3,834,327,247円  
 作成期中追加設定元本額 5,820,267円  
 作成期中一部解約元本額 283,531,042円
- 元本の欠損  
 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1,628,927,662円（償還時）であります。

■ 損益の状況

第174期（自2023年2月16日 至2023年3月15日）、第177期（自2023年5月16日 至2023年6月15日）  
 第175期（自2023年3月16日 至2023年4月17日）、第178期（自2023年6月16日 至2023年7月18日）  
 第176期（自2023年4月18日 至2023年5月15日）、第179期（自2023年7月19日 至2023年8月15日）

項 目	第 174 期	第 175 期	第 176 期	第 177 期	第 178 期	第 179 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,419円	△1,702円	△1,398円	△1,368円	△1,545円	△6,794円
支 払 利 息	△1,419	△1,702	△1,398	△1,368	△1,545	△6,794
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,256,836	50,594,273	22,480,418	116,718,409	26,800,743	25,345,225
売 買 益	20,081,303	50,903,752	22,739,131	117,392,387	27,147,878	25,566,560
売 買 損	△2,824,467	△309,479	△258,713	△673,978	△347,135	△221,335
(C) 信 託 報 酬 等	△1,617,069	△1,865,810	△1,621,140	△1,814,872	△2,007,009	△1,692,751
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	15,638,348	48,726,761	20,857,880	114,902,169	24,792,189	23,645,680
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,563,907,768	△1,544,872,865	△1,475,620,892	△1,434,790,120	△1,303,722,824	△1,272,769,841
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△400,892,988	△399,625,904	△393,697,069	△387,807,921	△382,370,697	△379,803,501
(配当等相当額)	(4,461,070)	(4,480,685)	(4,447,781)	(4,413,353)	(4,378,137)	(4,374,771)
(売買損益相当額)	(△405,354,058)	(△404,106,589)	(△398,144,850)	(△392,221,274)	(△386,748,834)	(△384,178,272)
(G) 計 (D+E+F)	△1,949,162,408	△1,895,772,008	△1,848,460,081	△1,707,695,872	△1,661,301,332	—
(H) 収 益 分 配 金	△3,771,448	△3,755,182	△3,695,542	△3,636,631	△3,583,072	—
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,952,933,856	△1,899,527,190	△1,852,155,623	△1,711,332,503	△1,664,884,404	—
償 還 差 損 益 金 (D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△1,628,927,662
追 加 信 託 差 損 益 金	△400,892,988	△399,625,904	△393,697,069	△387,807,921	△382,370,697	—
(配当等相当額)	(4,462,032)	(4,482,082)	(4,448,702)	(4,414,641)	(4,379,159)	(—)
(売買損益相当額)	(△405,355,020)	(△404,107,986)	(△398,145,771)	(△392,222,562)	(△386,749,856)	(—)
分 配 準 備 積 立 金	127,299,121	132,292,753	134,097,162	137,515,083	140,059,060	—
繰 越 損 益 金	△1,679,339,989	△1,632,194,039	△1,592,555,716	△1,461,039,665	△1,422,572,767	—

(注1) 第174期～第178期計算期間末における損益の状況の中で(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。

< 注記事項 >

(損益および剰余金計算書関係)

分配金の計算過程

第174期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,652,704円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(4,462,032円)および分配準備積立金(124,417,865円)より分配対象収益は135,532,601円(10,000口当たり359円)であり、うち3,771,448円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第175期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,323,731円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(4,482,082円)および分配準備積立金(126,724,204円)より分配対象収益は140,530,017円(10,000口当たり374円)であり、うち3,755,182円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第176期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,597,483円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(4,448,702円)および分配準備積立金(130,195,221円)より分配対象収益は142,241,406円(10,000口当たり384円)であり、うち3,695,542円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第177期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,195,867円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(4,414,641円)および分配準備積立金(131,955,847円)より分配対象収益は145,566,355円(10,000口当たり400円)であり、うち3,636,631円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第178期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,146,600円)、費用控除後の有価証券等損益額(一円)、信託約款に規定する収益調整金(4,379,159円)および分配準備積立金(135,495,532円)より分配対象収益は148,021,291円(10,000口当たり413円)であり、うち3,583,072円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2008年8月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年8月15日		資産総額	1,930,028,153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	2,339,343円
受益権口数	77,139,886,533口	3,556,616,472口	△73,583,270,061口	純資産総額	1,927,688,810円
				受益権口数	3,556,616,472口
元本額	77,139,886,533円	3,556,616,472円	△73,583,270,061円	1万口当たり償還金	5,420.01円

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	142,229,870,626円	114,416,749,710円	8,044円	65円	0.65%
第2期	147,773,518,177	101,832,720,720	6,891	55	0.55
第3期	148,276,393,320	98,371,471,623	6,634	55	0.55
第4期	148,155,310,524	94,612,395,469	6,386	50	0.50
第5期	144,162,092,186	92,844,393,408	6,440	45	0.45
第6期	140,501,504,808	96,182,564,631	6,846	45	0.45
第7期	134,536,913,538	100,354,346,083	7,459	45	0.45
第8期	127,292,655,872	95,178,885,296	7,477	45	0.45
第9期	116,608,897,944	92,202,965,994	7,907	45	0.45
第10期	106,719,296,251	80,073,800,887	7,503	45	0.45
第11期	95,867,039,555	75,534,247,545	7,879	45	0.45
第12期	88,788,993,973	68,945,248,865	7,765	45	0.45
第13期	82,224,043,078	65,621,330,965	7,981	45	0.45
第14期	76,237,766,895	60,333,873,105	7,914	45	0.45
第15期	72,366,168,540	55,963,910,169	7,733	45	0.45
第16期	67,991,370,838	54,796,833,689	8,059	45	0.45
第17期	64,438,482,195	49,044,152,545	7,611	45	0.45
第18期	60,943,290,443	47,782,565,655	7,840	45	0.45
第19期	57,361,685,246	46,914,752,447	8,179	45	0.45
第20期	54,149,137,439	41,422,610,671	7,650	45	0.45
第21期	51,599,609,351	38,493,077,668	7,460	45	0.45
第22期	48,284,628,746	35,316,126,708	7,314	45	0.45
第23期	45,409,642,782	32,505,802,120	7,158	45	0.45
第24期	42,724,221,155	30,757,031,646	7,199	45	0.45
第25期	40,832,618,578	29,616,829,420	7,253	45	0.45
第26期	38,843,739,767	28,050,552,802	7,221	45	0.45
第27期	37,117,307,361	26,851,650,373	7,234	45	0.45

モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信（毎月分配型）

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28期	36,025,068,188円	25,926,894,037円	7,197円	45円	0.45%
第29期	34,569,626,161	24,727,847,872	7,153	45	0.45
第30期	33,429,997,330	23,732,163,264	7,099	45	0.45
第31期	32,444,208,033	24,412,043,478	7,524	45	0.45
第32期	31,754,704,041	22,662,857,406	7,137	45	0.45
第33期	30,607,333,952	22,134,345,070	7,232	45	0.45
第34期	29,415,487,134	20,779,051,853	7,064	45	0.45
第35期	28,455,997,193	19,102,399,381	6,713	45	0.45
第36期	27,714,358,779	17,844,536,484	6,439	45	0.45
第37期	26,926,516,796	17,154,789,992	6,371	45	0.45
第38期	25,946,145,409	16,176,050,412	6,234	35	0.35
第39期	24,855,974,833	14,988,469,428	6,030	35	0.35
第40期	24,323,947,751	14,667,151,783	6,030	35	0.35
第41期	23,428,410,620	15,222,737,951	6,498	35	0.35
第42期	22,841,373,627	15,639,092,555	6,847	35	0.35
第43期	22,293,301,084	14,561,989,540	6,532	35	0.35
第44期	21,763,503,843	13,589,873,096	6,244	35	0.35
第45期	21,290,146,080	13,036,898,068	6,123	35	0.35
第46期	20,863,107,973	12,868,551,849	6,168	35	0.35
第47期	20,311,018,122	12,613,353,818	6,210	35	0.35
第48期	19,648,915,590	12,344,574,587	6,283	35	0.35
第49期	19,310,611,795	11,919,170,508	6,172	35	0.35
第50期	18,810,360,518	11,807,128,785	6,277	30	0.30
第51期	18,377,008,329	12,345,521,380	6,718	30	0.30
第52期	18,139,348,066	13,064,502,941	7,202	30	0.30
第53期	17,485,436,182	12,998,845,272	7,434	30	0.30
第54期	17,101,174,852	12,881,217,602	7,532	30	0.30
第55期	16,403,749,693	12,835,546,268	7,825	30	0.30
第56期	16,088,901,988	12,759,171,558	7,930	30	0.30
第57期	15,878,135,802	11,329,221,589	7,135	30	0.30
第58期	15,695,117,887	11,482,672,256	7,316	30	0.30
第59期	15,386,484,609	11,048,866,043	7,181	30	0.30
第60期	15,162,857,016	10,934,599,484	7,211	30	0.30
第61期	14,941,923,438	10,839,484,615	7,254	30	0.30
第62期	14,664,017,679	10,591,216,644	7,223	30	0.30

モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信（毎月分配型）

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63期	14,359,654,989円	10,598,877,476円	7,381円	30円	0.30%
第64期	14,199,499,452	10,451,605,182	7,361	30	0.30
第65期	14,008,845,809	9,972,100,969	7,118	30	0.30
第66期	13,868,577,828	9,850,611,057	7,103	30	0.30
第67期	13,606,699,042	9,939,127,417	7,305	30	0.30
第68期	13,417,930,369	9,849,790,044	7,341	30	0.30
第69期	12,890,890,693	9,429,761,847	7,315	30	0.30
第70期	12,727,658,430	9,289,969,616	7,299	30	0.30
第71期	12,432,213,529	9,049,665,396	7,279	30	0.30
第72期	12,172,709,684	9,016,192,732	7,407	30	0.30
第73期	12,100,289,305	8,768,600,605	7,247	30	0.30
第74期	11,901,276,813	9,221,948,182	7,749	30	0.30
第75期	11,663,308,712	8,791,442,541	7,538	30	0.30
第76期	11,619,599,648	8,642,365,099	7,438	30	0.30
第77期	11,451,738,638	8,326,135,502	7,271	30	0.30
第78期	11,356,050,078	7,928,349,421	6,982	30	0.30
第79期	11,172,522,205	7,866,427,169	7,041	30	0.30
第80期	11,046,582,331	7,992,700,083	7,235	30	0.30
第81期	10,846,851,390	7,773,809,762	7,167	30	0.30
第82期	10,696,535,504	7,530,518,049	7,040	30	0.30
第83期	10,482,796,185	7,139,520,522	6,811	30	0.30
第84期	10,110,579,967	6,475,074,720	6,404	30	0.30
第85期	10,039,612,003	6,484,743,694	6,459	30	0.30
第86期	9,927,125,587	6,381,640,569	6,428	30	0.30
第87期	9,748,006,461	6,112,296,154	6,270	30	0.30
第88期	9,662,534,029	5,763,247,487	5,965	30	0.30
第89期	9,602,711,612	5,571,338,589	5,802	30	0.30
第90期	9,494,221,186	5,695,940,520	5,999	30	0.30
第91期	9,414,163,741	5,548,755,413	5,894	30	0.30
第92期	9,520,184,408	5,428,189,908	5,702	30	0.30
第93期	9,641,846,311	5,346,891,162	5,546	30	0.30
第94期	9,620,478,249	5,424,644,970	5,639	30	0.30
第95期	9,552,330,390	5,234,355,080	5,480	30	0.30
第96期	9,439,432,676	5,102,099,603	5,405	30	0.30
第97期	9,089,033,371	4,982,548,698	5,482	30	0.30

モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信（毎月分配型）

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98期	9,034,388,452円	4,928,729,959円	5,456円	30円	0.30%
第99期	8,930,274,847	5,266,547,938	5,897	30	0.30
第100期	8,782,866,289	5,045,676,181	5,745	30	0.30
第101期	8,677,510,727	5,089,935,341	5,866	30	0.30
第102期	8,631,788,789	5,022,714,662	5,819	30	0.30
第103期	8,549,726,397	4,749,711,387	5,555	30	0.30
第104期	8,389,228,298	4,863,505,986	5,797	30	0.30
第105期	8,391,620,025	4,799,175,267	5,719	30	0.30
第106期	8,255,693,770	4,874,075,198	5,904	30	0.30
第107期	8,153,153,125	4,708,964,916	5,776	30	0.30
第108期	8,064,070,642	4,702,267,693	5,831	30	0.30
第109期	8,013,979,092	4,634,511,875	5,783	30	0.30
第110期	7,813,366,815	4,396,872,072	5,627	30	0.30
第111期	7,720,944,459	4,329,931,150	5,608	30	0.30
第112期	7,575,043,979	4,332,952,237	5,720	30	0.30
第113期	7,351,594,175	4,089,374,763	5,563	30	0.30
第114期	7,312,604,266	3,999,009,919	5,469	30	0.30
第115期	7,277,005,421	3,971,850,885	5,458	30	0.30
第116期	7,236,818,225	3,845,750,854	5,314	30	0.30
第117期	7,172,216,019	3,678,297,771	5,129	30	0.30
第118期	7,123,688,282	3,723,453,342	5,227	30	0.30
第119期	7,022,656,263	3,452,293,780	4,916	30	0.30
第120期	6,965,813,343	3,392,477,638	4,870	30	0.30
第121期	6,879,272,575	3,393,731,462	4,933	30	0.30
第122期	6,761,930,239	3,424,693,479	5,065	30	0.30
第123期	6,697,220,679	3,366,221,541	5,026	30	0.30
第124期	6,793,788,996	3,332,927,601	4,906	30	0.30
第125期	6,746,893,571	3,346,291,691	4,960	30	0.30
第126期	6,693,895,566	3,323,860,287	4,966	30	0.30
第127期	6,666,206,439	3,308,231,050	4,963	30	0.30
第128期	6,655,572,368	3,140,926,287	4,719	30	0.30
第129期	6,589,773,958	3,105,797,525	4,713	10	0.10
第130期	6,389,625,999	3,085,651,879	4,829	10	0.10
第131期	6,320,003,837	2,895,474,248	4,581	10	0.10
第132期	6,280,523,492	2,954,039,844	4,703	10	0.10

モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信（毎月分配型）

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133期	6,229,927,690円	2,920,142,725円	4,687円	10円	0.10%
第134期	6,113,912,985	2,885,985,631	4,720	10	0.10
第135期	5,961,758,246	2,871,433,735	4,816	10	0.10
第136期	5,850,953,888	2,846,963,791	4,866	10	0.10
第137期	5,677,671,482	2,703,021,858	4,761	10	0.10
第138期	5,504,261,274	2,371,167,200	4,308	10	0.10
第139期	5,482,931,085	2,283,674,240	4,165	10	0.10
第140期	5,447,160,593	2,260,557,059	4,150	10	0.10
第141期	5,424,694,311	2,382,261,463	4,392	10	0.10
第142期	5,363,660,314	2,361,506,274	4,403	10	0.10
第143期	5,305,022,796	2,313,479,651	4,361	10	0.10
第144期	5,285,997,430	2,304,654,933	4,360	10	0.10
第145期	5,256,891,670	2,241,356,380	4,264	10	0.10
第146期	5,148,085,607	2,242,493,527	4,356	10	0.10
第147期	5,069,720,473	2,244,144,350	4,427	10	0.10
第148期	5,024,470,333	2,240,009,179	4,458	10	0.10
第149期	4,942,007,334	2,243,308,440	4,539	10	0.10
第150期	4,907,461,916	2,248,638,073	4,582	10	0.10
第151期	4,856,927,888	2,211,256,167	4,553	10	0.10
第152期	4,818,052,943	2,237,474,613	4,644	10	0.10
第153期	4,754,969,104	2,226,725,030	4,683	10	0.10
第154期	4,671,116,973	2,125,779,590	4,551	10	0.10
第155期	4,618,163,502	2,079,445,667	4,503	10	0.10
第156期	4,583,431,174	2,080,283,336	4,539	10	0.10
第157期	4,538,467,472	2,100,684,622	4,629	10	0.10
第158期	4,469,071,368	2,022,076,217	4,525	10	0.10
第159期	4,401,852,839	1,877,109,519	4,264	10	0.10
第160期	4,366,385,222	1,918,993,041	4,395	10	0.10
第161期	4,335,652,735	1,923,420,127	4,436	10	0.10
第162期	4,307,145,050	1,922,492,534	4,463	10	0.10
第163期	4,201,466,353	2,054,004,854	4,889	10	0.10
第164期	4,156,849,693	1,967,884,561	4,734	10	0.10
第165期	4,113,324,135	2,007,818,747	4,881	10	0.10
第166期	4,080,178,830	1,989,711,381	4,877	10	0.10
第167期	4,056,754,667	1,987,979,942	4,900	10	0.10

## モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信（毎月分配型）

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168期	3,987,148,572円	2,029,580,301円	5,090円	10円	0.10%
第169期	3,967,743,971	2,002,584,742	5,047	10	0.10
第170期	3,913,124,779	1,948,499,799	4,979	10	0.10
第171期	3,891,700,697	1,899,907,164	4,882	10	0.10
第172期	3,868,873,314	1,810,782,389	4,680	10	0.10
第173期	3,834,327,247	1,836,729,717	4,790	10	0.10
第174期	3,771,448,492	1,818,514,636	4,822	10	0.10
第175期	3,755,182,039	1,855,654,849	4,942	10	0.10
第176期	3,695,542,265	1,843,386,642	4,988	10	0.10
第177期	3,636,631,494	1,925,298,991	5,294	10	0.10
第178期	3,583,072,117	1,918,187,713	5,353	10	0.10

### ■分配金

1万口当たり分配金（税込み）	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
		10円	10円	10円	10円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。
- ・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、その後個々の受益者の個別元本となります。

### ■償還金

1万口当たり償還金	5,420円01銭
-----------	-----------

◇償還金は、税金を差し引いた後、償還日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

### ■お知らせ

該当事項はありません。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年2月16日～2023年8月15日)		
	金額	比率	
a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社)  (受託会社)	56円 (27) (27)  (3)	0.518% (0.245) (0.245)  (0.027)	a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用等の対価 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等の対価
b) その他費用 (保管費用)  (監査費用) (その他)	12 (6)  (5) (0)	0.108 (0.057)  (0.049) (0.002)	b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	68	0.626	

当期中の平均基準価額は、10,854円です。

(注1) 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。

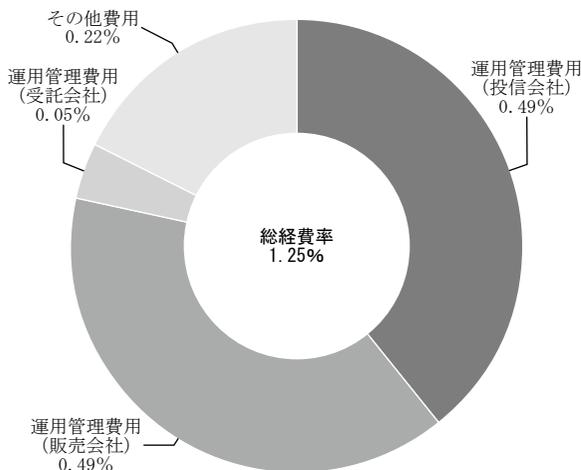
(注2) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注3) 「比率」欄は、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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.25%です。



(注1) 各費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■ 売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年2月16日から2023年8月15日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
モルガン・スタンレー 先進国高金利通貨マザーファンド	11	14	297,627	390,962
モルガン・スタンレー 新興国高金利通貨マザーファンド	854	1,114	303,949	434,459

（注）単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況（2023年2月16日から2023年8月15日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

（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

（2023年8月15日現在）

償還日現在、組入資産はありません。

■ 投資信託財産の構成

（2023年8月15日現在）

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	767,144	100.0
投資信託財産総額	767,144	100.0

■資産、負債、元本および償還価額の状況

(2023年8月15日) 現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	767,144,330円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	767,144,330
(B) 負 債	8,326,332
未 払 解 約 金	4,074,178
未 払 信 託 報 酬	3,878,715
未 払 利 息	2,311
そ の 他 未 払 費 用	371,128
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	758,817,998
元 本	654,722,269
償 還 差 益 金	104,095,729
(D) 受 益 権 総 口 数	654,722,269口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C / D)	11,589円92銭

■損益の状況

当期（自2023年2月16日 至2023年8月15日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,905円
支 払 利 息	△2,905
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	99,408,799
売 買 益	105,023,180
売 買 損	△5,614,381
(C) 信 託 報 酬 等	△4,249,857
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	95,156,037
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	25,834,898
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△16,895,206
(配 当 等 相 当 額)	(36,069,046)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△52,964,252)
償 還 差 益 金 (D + E + F)	104,095,729

(注1) 損益の状況の中で(C)信託報酬等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2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金は、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。

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	711,653,901円
期中追加設定元本額	27,403円
期中一部解約元本額	56,959,035円

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2008年8月28日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年8月15日		資産総額	767,144,330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	8,326,332円
受益権口数	18,468,940,464口	654,722,269口	△17,814,218,195口	純資産総額	758,817,998円
元本額	18,468,940,464円	654,722,269円	△17,814,218,195円	受益権口数	654,722,269口
				1万口当たり償還金	11,589.92円
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	28,010,059,169円	18,733,082,026円	6,688円	0円	0.00%
第2期	17,271,860,395	14,668,141,064	8,493	0	0.00
第3期	11,663,416,770	9,895,026,325	8,484	0	0.00
第4期	8,184,684,150	6,742,824,170	8,238	0	0.00
第5期	6,279,664,289	5,366,386,406	8,546	0	0.00
第6期	5,136,140,298	4,276,578,667	8,326	0	0.00
第7期	4,393,663,171	3,672,225,023	8,358	0	0.00
第8期	3,837,939,000	3,168,749,483	8,256	0	0.00
第9期	3,450,805,166	3,496,707,505	10,133	50	0.50
第10期	3,043,955,224	3,049,257,173	10,017	0	0.00
第11期	2,665,016,685	2,702,196,204	10,140	50	0.50
第12期	2,384,992,540	2,522,180,275	10,575	50	0.50
第13期	2,167,865,445	2,334,023,874	10,766	50	0.50
第14期	1,763,361,021	1,817,909,067	10,309	50	0.50
第15期	1,683,641,711	1,521,402,361	9,036	0	0.00
第16期	1,654,536,032	1,453,570,362	8,785	0	0.00
第17期	1,547,394,249	1,502,895,174	9,712	0	0.00
第18期	1,385,777,654	1,367,073,291	9,865	0	0.00
第19期	1,282,318,234	1,256,999,227	9,803	0	0.00
第20期	1,168,883,786	1,050,260,843	8,985	0	0.00
第21期	1,093,326,727	1,024,690,456	9,372	0	0.00
第22期	1,007,037,930	893,316,200	8,871	0	0.00
第23期	937,038,051	874,961,332	9,338	0	0.00
第24期	905,602,650	781,947,218	8,635	0	0.00
第25期	846,465,826	772,226,322	9,123	0	0.00
第26期	835,405,839	765,961,675	9,169	0	0.00
第27期	771,604,157	706,594,091	9,157	0	0.00
第28期	740,183,961	758,471,764	10,247	0	0.00
第29期	711,653,901	721,287,092	10,135	0	0.00

■償還金

1万口当たり償還金	11,589円92銭
-----------	------------

◇償還金は、税金を差し引いた後、償還日から起算して5営業日までに販売会社より支払いが開始されます。

■お知らせ

該当事項はありません。

**モルガン・スタンレー 先進国高金利通貨マザーファンド ー第15期ー**  
**償還日 2023年8月14日／計算期間 (2022年8月16日から2023年8月14日まで)**

当ファンドの仕組みは次の通りです。

<b>運用方針</b>	主として、世界先進主要国の中で相対的に金利水準が高い通貨の中から、為替見通しを勘案して複数の通貨を選定し、当該通貨建ての債券および短期金融商品等に投資を行うことにより、安定したインカムゲインの獲得と中長期的な投資信託財産の成長を目指します。 国別のファンダメンタルズ分析を行い、債券および通貨のバリュエーション分析等に基づいて国および銘柄を選定します。
<b>主要運用対象</b>	世界先進主要国の債券および短期金融商品を主要投資対象とします。
<b>組入制限</b>	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 株式への投資は、新株予約権付社債等の権利行使により取得した株券等に限り、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■ **設定以来の運用経過** (2008年8月28日から2023年8月14日まで)

**基準価額の主な変動要因**

当該期間は、円高が進行する局面では基準価額が設定時に比べて下落した局面もありましたが、安定して高いインカム・ゲインを獲得したことや、為替市場において一部の通貨が対円で上昇したことから、設定時に10,000円でスタートした基準価額は償還時には13,174円80銭となりました。

**投資環境**

先進国債券市場において、米国金利は、2008年の金融危機以降、緩和的な金融政策が長期化したことから、当ファンド設定当初よりも低い水準での推移となりました。一方、2022年以降、高いインフレを背景に、過去よりも早いペースでの利上げが継続したことから、金利は上昇ペースを早め、当ファンド償還時においては、米国10年金利は設定時よりも高い水準となったため、インカム・ゲインの水準も回復しました。

先進国為替市場においては、2008年の金融危機、2011年の欧州債務危機、2015年のチャイナ・ショック、2020年のコロナ・ショックなど、投資家のリスク回避姿勢が高まる局面では、円高が進行しました。米ドルについては、金融危機等の影響を受けて、当初は円高米ドル安傾向で推移していましたが、2014年に利上げ観測が高まったことなどを背景に、当ファンド設定時よりも米ドル高円安となり、2022年以降においては、日銀がこれまでの緩和的な政策を継続する一方、米国において連続利上げが行われたことなどを背景に、大幅に円安米ドル高が進行しました。その他の先進国通貨についても、概ね同様の展開となり、特に2022年以降の全般的な円安を受けて、上昇する展開となりました。



(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

## ポートフォリオ

ポートフォリオの運用においては相対的に金利水準が高く為替見通しが良好な先進国5通貨へ配分が概ね均等となるように投資を行いました。投資にあたっては先進国における対象候補国の中から相対的に金利水準の高い通貨/国を選定し、経済ファンダメンタルズ、各国の経済・財政政策、為替のトレンド等を分析し為替見通しが良好な通貨/国を投資対象としました。

### (1) 投資通貨について

相対的に金利水準が高く為替見通しが良好な先進国5通貨へ配分が概ね均等となるように投資を行いつつ、適宜通貨の入れ替えを行いました。

### (2) 投資債券について

国債を中心に組入れつつ、流動性が高く信用力も高いものの、国債よりも高い利回りを有していた国際機関債へ一部投資を行い、より高いインカム・ゲインの収益獲得を目指しました。

## ベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

以上のような運用環境、運用方針のもと基準価額の向上に努めてまいりました。償還までのご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

■ 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2022年 8月15日	円		%	%	%
	12,131	—		98.6	—
8月末	12,201	0.6		99.0	—
9月末	12,029	△0.8		94.0	—
10月末	12,549	3.4		94.4	—
11月末	12,244	0.9		94.2	—
12月末	11,906	△1.9		93.9	—
2023年 1月末	11,944	△1.5		75.3	—
2月末	12,088	△0.4		93.9	—
3月末	12,035	△0.8		93.5	—
4月末	12,090	△0.3		93.5	—
5月末	12,348	1.8		76.1	—
6月末	13,121	8.2		93.6	—
7月末	13,175	8.6		—	—
(償 還 日) 2023年 8月14日	(償還価額) 13,174.80		8.6	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年8月16日～2023年8月14日)		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	10円 (9)	0.078% (0.076)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務処理に要するその他の諸費用
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	10	0.078	

当期中の平均基準価額は、12,310円です。

(注1) 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。

(注2) 「比率」欄は、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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注3) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況 (2022年8月16日から2023年8月14日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	カナダ	国債証券	千カナダドル 2,278	千カナダドル 2,550 (2,340)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 17,403	千ノルウェークローネ 18,814 (17,710)
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 7,595	千ポーランドズロチ 8,851 (7,770)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 2,645	千オーストラリアドル 2,857 (2,620)
国	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル -	千ニュージーランドドル 3,203

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2022年8月16日から2023年8月14日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

(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 (2023年8月14日現在)

償還日現在、組入資産はありません。

■投資信託財産の構成

(2023年8月14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 1,251,277	% 100.0
投資信託財産総額	1,251,277	100.0

■資産、負債、元本および償還価額の状況

(2023年8月14日) 現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,251,277,290円
コール・ローン等	1,251,277,290
(B) 負 債	30,190
未 払 利 息	3,770
そ の 他 未 払 費 用	26,420
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,251,247,100
元 本	949,727,486
償 還 差 益 金	301,519,614
(D) 受 益 権 総 口 数	949,727,486口
1万口当たり償還価額(C/D)	13,174円80銭

■損益の状況

当期 (自2022年8月16日 至2023年8月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,009,503円
受 取 利 息	18,054,314
そ の 他 収 益 金	10,539
支 払 利 息	△55,350
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	85,575,035
売 買 益	91,816,671
売 買 損	△6,241,636
(C) 信 託 報 酬 等	△990,792
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	102,593,746
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	237,305,746
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	566,222
(G) 解 約 差 損 益 金	△38,946,100
償還差益金(D + E + F + G)	301,519,614

(注1) 損益の状況の中で(C)信託報酬等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注2) 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3) 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。

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	1,113,813,381円
期中追加設定元本額	2,558,201円
期中一部解約元本額	166,644,096円
期末における元本の内訳	
モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信 (毎月分配型)	675,414,984円
モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信 (年2回決算型)	274,312,502円
期末元本額合計	949,727,486円

■お知らせ

該当事項はありません。

**モルガン・スタンレー 新興国高金利通貨マザーファンド ー第15期ー**  
**償還日 2023年8月14日／計算期間 (2022年8月16日から2023年8月14日まで)**

当ファンドの仕組みは次の通りです。

<b>運用方針</b>	主として、新興国の中で相対的に金利水準が高い通貨の中から、為替見通しを勘案して複数の通貨を選定し、当該通貨建ての債券および短期金融商品等に投資を行うことにより、安定したインカムゲインの獲得と中長期的な投資信託財産の成長を目指します。 国別のファンダメンタルズ分析を行い、債券および通貨のバリュエーション分析等に基づいて国および銘柄を選定します。 市況動向、資金動向、投資環境の変化等により、上記のような運用ができない場合があります。
<b>主要運用対象</b>	新興国の債券および短期金融商品を主要投資対象とします。
<b>組入制限</b>	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 株式への投資は、新株予約権付社債等の権利行使により取得した株券等に限り、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■運用経過 (2008年8月28日から2023年8月14日まで)

**基準価額の主な変動要因**

当該期間は、円高が進行する局面では基準価額が設定時に比べて下落した局面もありましたが、安定して高いインカム・ゲインを獲得したことから、設定時に10,000円でスタートした基準価額は償還時には14,346円64銭となりました。

**投資環境**

新興国債券市場において、当初は米国金利に連動し、金利低下傾向で推移しておりましたが、2013年に米国において量的緩和縮小が示唆された局面では、新興国から資産を引き上げる動きが見られたことが金利上昇要因となりました。その後も、地政学リスクの拡大などを背景に、全般的に金利が上昇する動きが見られ、特に2022年以降は、高いインフレ率を背景に大幅な利上げが行われたため、当ファンド設定時と比べて、全般的に高い金利水準となったため、高いインカム・ゲインの獲得が可能となりました。

新興国為替市場においては、2008年の金融危機、2011年の欧州債務危機、2015年のチャイナ・ショック、2020年のコロナ・ショックなど、投資家のリスク回避姿勢が高まる局面や原油などの資源価格が下落する局面で、円高が進行しました。また、2013年に米国において量的緩和縮小が示唆された局面では、急激に新興国から資産を引き上げる動きが見られ、その後も経済ファンダメンタルズに対する懸念が長期化したことなどから、当ファンド設定時と比べて、全般的に通貨は対円で下落しました。個別通貨にとりては、南アフリカ・ランドは資源価格の下落などが通貨の下落要因となり、トルコ・リラについては、政治や経済政策に対する不安が通貨の下落要因となりました。



(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

## ポートフォリオ

ポートフォリオの運用においては相対的に金利水準が高く為替見通しが良好な新興国の5通貨へ配分が概ね均等となるように投資を行いました。投資にあたっては新興国における対象候補国の中から相対的に金利水準の高い通貨／国を選定し、経済ファンダメンタルズ、各国の経済・財政政策、為替のトレンド等を分析し為替見通しが良好な通貨／国を投資対象としました。

### (1) 投資通貨について

相対的に金利水準が高く為替見通しが良好な新興国5通貨へ配分が概ね均等となるように投資を行いつつ、適宜通貨の入れ替えを行いました。

### (2) 投資債券について

各国の経済動向に注視し、国債を中心に組入れつつ、インカム・ゲインを主体とした収益の獲得を目指しました。

## ベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

以上のような運用環境、運用方針のもと基準価額の向上に努めてまいりました。償還までのご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

■ 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2022年 8月15日	円		%	%	%
	11,940	—		97.2	—
8月末	12,285	2.9		96.8	—
9月末	12,514	4.8		97.8	—
10月末	12,764	6.9		96.9	—
11月末	12,323	3.2		95.7	—
12月末	11,752	△1.6		95.1	—
2023年 1月末	11,835	△0.9		95.6	—
2月末	12,293	3.0		93.7	—
3月末	12,421	4.0		95.0	—
4月末	12,606	5.6		95.1	—
5月末	13,262	11.1		94.5	—
6月末	14,490	21.4		94.0	—
7月末	14,345	20.1		—	—
(償 還 日) 2023年 8月14日	(償還価額) 14,346.64		20.2	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年8月16日～2023年8月14日)		
	金額	比率	
その他費用 (保管費用)	20円 (19)	0.155% (0.148)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務処理に要するその他の諸費用
(その他)	(1)	(0.006)	
合計	20	0.155	

当期中の平均基準価額は、12,740円です。

(注1) 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。

(注2) 「比率」欄は、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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注3) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況 (2022年8月16日から2023年8月14日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 1,562	千メキシコペソ 41,350
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 9,726	千ブラジルレアル 20,598
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 8,285,592	千コロンビアペソ 8,412,992
	ドミニカ共和国	国債証券	千ドミニカペソ -	千ドミニカペソ -
特殊債券		100,177	106,562	
国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア -	千インドネシアルピア 29,142,750
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 36,043	千南アフリカランド 66,982

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ( ) 内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2022年8月16日から2023年8月14日まで)

期中における利害関係人との取引はありません。

(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 (2023年8月14日現在)

償還日現在、組入資産はありません。

■投資信託財産の構成

(2023年8月14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 1,428,765	% 100.0
投資信託財産総額	1,428,765	100.0

■資産、負債、元本および償還価額の状況

(2023年8月14日) 現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,428,765,333円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,428,765,333
(B) 負 債	34,397
未 払 利 息	4,305
そ の 他 未 払 費 用	30,092
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,428,730,936
元 本	995,864,638
償 還 差 益 金	432,866,298
(D) 受 益 権 総 口 数	995,864,638口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C / D)	14,346円64銭

■損益の状況

当期 (自2022年8月16日 至2023年8月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	120,706,327円
受 取 利 息	120,767,649
そ の 他 収 益 金	3,122
支 払 利 息	△64,444
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	134,481,556
売 買 益	413,093,337
売 買 損	△278,611,781
(C) 信 託 報 酬 等	△2,122,272
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	253,065,611
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	223,536,395
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,132,350
(G) 解 約 差 損 益 金	△44,868,058
償 還 差 益 金 (D + E + F + G)	432,866,298

(注1) 損益の状況の中で(C)信託報酬等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注2) 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3) 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。

<注記事項>

(貸借対照表関係)

期首元本額	1,152,394,703円
期中追加設定元本額	4,192,073円
期中一部解約元本額	160,722,138円
期末における元本の内訳	
モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信 (毎月分配型)	713,639,174円
モルガン・スタンレー 世界高金利通貨投信 (年2回決算型)	282,225,464円
期末元本額合計	995,864,638円

■お知らせ

該当事項はありません。