

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/海外/債券	
信託期間	2023年8月5日まで(2003年8月8日設定)	
運用方針	ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーフンド	エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券
	マザーファンド	エマージング・カンントリー(新興国)のソブリン債券および準ソブリン債券
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> エマージング・カンントリー(新興国)のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、分散投資を行います。 新興国のソブリン債券、準ソブリン債券からの高水準かつ安定的な利息収入に加え、値上がり益の獲得を目指します。 マザーファンドの運用の指図に関する権限を、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。 	
主な組入制限	ベビーフンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 新興国単一国への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の30%以内とします。 ユーロ建資産への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の30%以内とします。 ソブリン債券以外への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の35%以内とします。 新興国の同一企業(政府関連機関を含む)が発行する債券への実質投資割合は、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 新興国単一国への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。 新興国の同一企業(政府関連機関を含む)が発行する債券への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎月5日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みません)等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利息・配当収入を中心に分配金額を決定します。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書(全体版)

エマージング・ソブリン・オープン
(毎月決算型)

第174期(決算日:2018年3月5日)
 第175期(決算日:2018年4月5日)
 第176期(決算日:2018年5月7日)
 第177期(決算日:2018年6月5日)
 第178期(決算日:2018年7月5日)
 第179期(決算日:2018年8月6日)



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型)」は、去る8月6日に第179期の決算を行いましたので、法令に基づいて第174期～第179期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 (受付時間:営業日の9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

■ ファンドマネージャーのコメント

当作成期（過去6カ月）の運用で主眼をおいたポイントをご説明させていただきます。

新興国のファンダメンタルズを重視し、発行国の信用力対比でのスプレッド（米国国債との利回り格差）水準が割安と判断される国を中心に投資を行いました。

【第179期末における新興国債券市場への投資のポイント】

- **ファンダメンタルズの改善が見込まれる国を中心にポートフォリオを構築しました。**
 足下にかけて新興国債券市場は変動性（ボラティリティ）の高まった状況となっているものの、新興国のファンダメンタルズは緩やかに改善していくと考えており、当作成期においてはファンダメンタルズの改善が見込まれる国を中心にポートフォリオを構築しました。しかし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国の貿易政策、先進国の金融政策の動向、為替市場の動向、選挙などの新興国の政治動向などがあり、事態の推移を注視していく方針です。
- **ポートフォリオの構築について**
 ポートフォリオの構築に関しては、発行国のファンダメンタルズやスプレッド水準の評価から組入債券を選定しました。
 新興国債券市場は、足下にかけて軟調に推移しているものの、先進国の金融政策や米国の貿易政策等がもたらす影響を考慮し、ファンダメンタルズの改善が見込まれる国や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分を行いました。
 また、一時的なボラティリティの高まりなどを背景に、市場価格が発行体のファンダメンタルズと比較して割安な状態になっていると思われる銘柄に関しては機動的に組み入れる運用を行いました。
- **主な地域別・国別の配分について**
 地域別では、ラテンアメリカの組入比率を引き下げた一方、中近東やアフリカの組入比率を引き上げました。
 国別では、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部欧州諸国、構造改革の進展を見込んでいるモロッコやコートジボワールなどの一部アフリカ諸国の組入比率をベンチマークの構成比に対して高めの投資割合としています。一方、ファンダメンタルズは良好と考えられるものの、バリュエーション面で割高と思われるアジア諸国などについては、ベンチマークの構成比に対して低めの投資割合としています。当作成期では、ファンダメンタルズの改善見通しや魅力的と考えられるバリュエーションなどを考慮して、クロアチアなどの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズは良好と考えているものの、バリュエーションやグローバルな流動性縮小に対する脆弱性等を考慮して、ドミニカ共和国の組入比率を引き下げました。



ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
 シニア・マネージング・ディレクター、債券ポートフォリオ・
 マネジャー
 ジェームズ ヴァローン

上記は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	中 率			
150期(2016年3月7日)	円 8,050	円 65	% 0.1	25,839	% 0.3	93.7	% △4.1	百万円 34,207
151期(2016年4月5日)	7,943	65	△0.5	25,794	△0.2	95.7	△5.9	33,526
152期(2016年5月6日)	7,722	65	△2.0	25,247	△2.1	95.4	△6.2	32,427
153期(2016年6月6日)	7,662	65	0.1	25,349	0.4	94.0	△7.8	32,033
154期(2016年7月5日)	7,493	65	△1.4	25,086	△1.0	95.1	△5.8	31,128
155期(2016年8月5日)	7,497	45	0.7	25,205	0.5	94.8	△5.4	30,762
156期(2016年9月5日)	7,770	45	4.2	26,222	4.0	95.4	△5.3	31,626
157期(2016年10月5日)	7,715	45	△0.1	26,066	△0.6	94.1	△6.2	31,247
158期(2016年11月7日)	7,652	45	△0.2	25,973	△0.4	91.1	△4.6	30,623
159期(2016年12月5日)	7,998	45	5.1	27,204	4.7	95.4	△4.3	31,609
160期(2017年1月5日)	8,340	45	4.8	28,529	4.9	92.9	△2.2	32,012
161期(2017年2月6日)	8,091	45	△2.4	27,908	△2.2	95.7	△2.2	30,637
162期(2017年3月6日)	8,227	45	2.2	28,579	2.4	95.9	△2.2	30,802
163期(2017年4月5日)	8,033	45	△1.8	28,035	△1.9	96.0	△2.6	29,796
164期(2017年5月8日)	8,242	45	3.2	28,877	3.0	94.8	△2.7	30,502
165期(2017年6月5日)	8,128	45	△0.8	28,685	△0.7	95.1	△3.2	29,847
166期(2017年7月5日)	8,225	45	1.7	29,191	1.8	94.9	△3.0	30,114
167期(2017年8月7日)	8,129	45	△0.6	28,970	△0.8	92.4	△3.2	29,629
168期(2017年9月5日)	8,119	45	0.4	29,092	0.4	93.6	△3.2	29,464
169期(2017年10月5日)	8,320	45	3.0	29,985	3.1	95.0	△3.3	30,049
170期(2017年11月6日)	8,392	45	1.4	30,395	1.4	95.9	△3.8	30,064
171期(2017年12月5日)	8,205	45	△1.7	29,985	△1.3	94.3	△3.5	29,194
172期(2018年1月5日)	8,266	45	1.3	30,393	1.4	93.8	△3.2	29,333
173期(2018年2月5日)	7,952	45	△3.3	29,309	△3.6	92.7	△3.5	28,160
174期(2018年3月5日)	7,470	45	△5.5	27,685	△5.5	94.0	△3.6	26,445
175期(2018年4月5日)	7,528	45	1.4	28,181	1.8	92.9	△4.1	26,611
176期(2018年5月7日)	7,423	45	△0.8	27,973	△0.7	95.9	△4.5	26,159
177期(2018年6月5日)	7,469	45	1.2	28,249	1.0	95.6	△4.3	26,125
178期(2018年7月5日)	7,400	45	△0.3	28,172	△0.3	95.9	△3.5	25,672
179期(2018年8月6日)	7,531	45	2.4	28,916	2.6	94.9	△4.0	25,847

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) ベンチマークは米ドル建てのJ.P. Morgan EMBI Global Diversifiedを三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

なお、ベンチマークは基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。

情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したのですが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第174期	(期 首) 2018年2月5日	円 7,952	% —	29,309	% —	% 92.7	% △3.5
	2月末	7,670	△3.5	28,253	△3.6	93.3	△3.5
	(期 末) 2018年3月5日	7,515	△5.5	27,685	△5.5	94.0	△3.6
第175期	(期 首) 2018年3月5日	7,470	—	27,685	—	94.0	△3.6
	3月末	7,522	0.7	28,006	1.2	91.6	△4.1
	(期 末) 2018年4月5日	7,573	1.4	28,181	1.8	92.9	△4.1
第176期	(期 首) 2018年4月5日	7,528	—	28,181	—	92.9	△4.1
	4月末	7,606	1.0	28,444	0.9	95.1	△4.4
	(期 末) 2018年5月7日	7,468	△0.8	27,973	△0.7	95.9	△4.5
第177期	(期 首) 2018年5月7日	7,423	—	27,973	—	95.9	△4.5
	5月末	7,471	0.6	28,058	0.3	95.1	△4.3
	(期 末) 2018年6月5日	7,514	1.2	28,249	1.0	95.6	△4.3
第178期	(期 首) 2018年6月5日	7,469	—	28,249	—	95.6	△4.3
	6月末	7,418	△0.7	28,088	△0.6	95.7	△4.1
	(期 末) 2018年7月5日	7,445	△0.3	28,172	△0.3	95.9	△3.5
第179期	(期 首) 2018年7月5日	7,400	—	28,172	—	95.9	△3.5
	7月末	7,607	2.8	28,942	2.7	95.8	△3.9
	(期 末) 2018年8月6日	7,576	2.4	28,916	2.6	94.9	△4.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

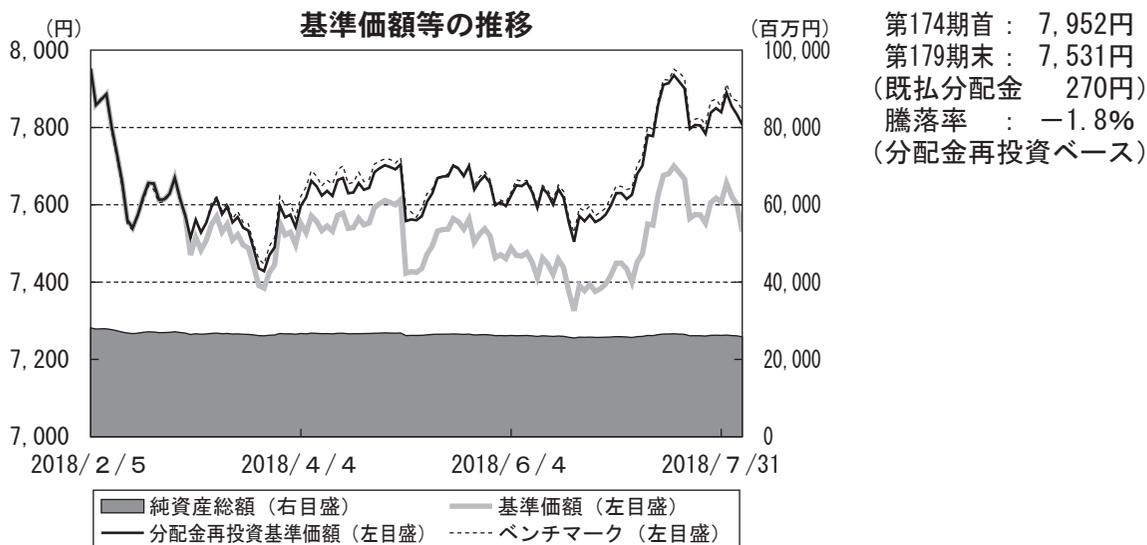
(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第174期～第179期：2018/2/6～2018/8/6）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ1.8%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-1.3%）を0.5%下回りました。



・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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。

! 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

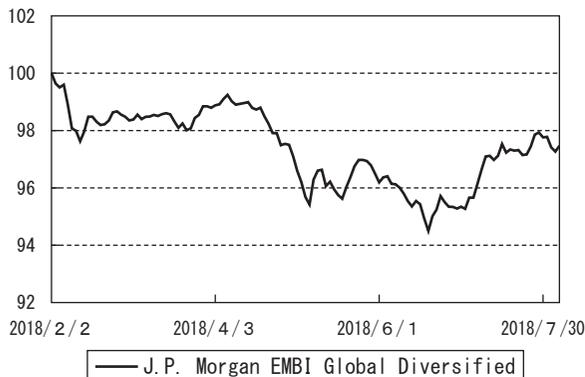
基準価額の主な変動要因

上昇要因	米ドルが円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	新興国債券市況が下落したことが基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第174期～第179期：2018/2/6～2018/8/6）

新興国債券市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

◎新興国債券市況

- ・当作成期は、米国の金利上昇等を受けて新興国からの資金流出に対する懸念が高まったことや米国の貿易政策に対する懸念が高まったことなどを背景に新興国債券市況は軟調となりました。

為替市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・当作成期は、米中貿易摩擦への懸念などを背景に米ドルが対円で下落する場面があったものの、米国の金利上昇や堅調な米国景気などを背景に米ドルは対円で上昇に転じ、当作成期を通じて見ると、米ドルは円に対して上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

<エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）>

- ・エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

- ・基準価額は当作成期首に比べ、1.0%の下落となりました。
- ・エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユーロ建の債券に投資を行いました。
- ・国別では、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国、構造改革の進展を見込んでいるモロッコやコートジボワールなどについてはベンチマークの構成比に対して高めの投資割合を継続しました。また、ファンダメンタルズの改善見通しや魅力的と考えられるバリュエーションなどを考慮して、クロアチアなどの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズは良好と考えているものの、バリュエーションやグローバルな流動性縮小に対する脆弱性等を考慮して、ドミニカ共和国の組入比率を引き下げました。
- ・デュレーションは、米国で緩やかなペースでの利上げが見込まれる状況などを考慮し、ベンチマークに対してやや短めとしました。
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。
- ・外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるよう為替取引を行いました。
- ・前記のような運用の結果、米ドルが円に対して上昇したことなどがプラスに寄与したものの、新興国債券市況が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

（ご参考）

格付別組入比率

格付種類	作成期首 (2018年2月5日)	作成期末 (2018年8月6日)
	比率	比率
AA	3.3%	5.9%
A	6.5%	7.7%
BBB	28.1%	29.3%
BB	30.0%	26.1%
B	23.9%	25.3%
CCC	0.9%	—
CC	—	—
C	—	0.4%
D	0.5%	0.6%

- ・ 上記は、マザーファンドの純資産総額に対する各格付けの割合です。
- ・ 格付別組入比率は、Moody's社とS&P社の格付けのうち、上位の格付けを用いて、S&P社の表示方法で表記しています。

（出所：Bloomberg）

ポートフォリオ状況

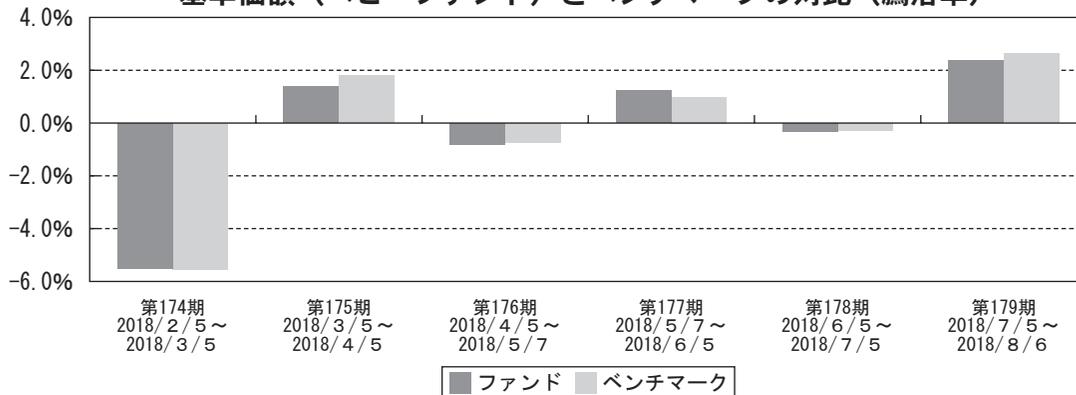
	作成期首 (2018年2月5日)	作成期末 (2018年8月6日)
平均終利	4.60%	5.59%
平均直利	5.28%	5.71%
デュレーション	5.9	6.1

- ・ 平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの受取利息とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。
- ・ 平均直利（直接利回り）とは、受取利息収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する受取利息の割合（年率）をいいます。

当該投資信託のベンチマークとの差異について（第174期～第179期：2018/2/6～2018/8/6）

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

<エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）>

- ・基準価額は当作成期首に比べ、1.8%（分配金再投資ベース）の下落となり、ベンチマーク（J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算））の騰落率（-1.3%）を0.5%下回りました。
- ・実質的な運用を行っているマザーファンドの騰落率がベンチマークを上回ったものの、信託報酬等の運用上の費用を計上したことなどがマイナスに影響し、ベンチマークに対してアンダーパフォーマンスしました。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

- ・基準価額は当作成期首に比べ、1.0%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-1.3%）を0.3%上回りました。
- ・メキシコの銘柄選択等がマイナスに作用したものの、クロアチアをベンチマークに対して高めの投資割合としていたことやレバノンをベンチマークに対して低めの投資割合としていたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

分配金について

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2018年2月6日～ 2018年3月5日	2018年3月6日～ 2018年4月5日	2018年4月6日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月5日	2018年6月6日～ 2018年7月5日	2018年7月6日～ 2018年8月6日
当期分配金	45	45	45	45	45	45
（対基準価額比率）	0.599%	0.594%	0.603%	0.599%	0.604%	0.594%
当期の収益	19	30	23	29	23	34
当期の収益以外	25	14	21	15	21	10
翌期繰越分配対象額	1,136	1,122	1,101	1,085	1,064	1,054

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

<エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）>

◎今後の運用方針

- ・エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、マザーファンドを通じて運用を行っていく方針です。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・新興国債券市場は変動性の高まった状況にあるものの、新興国のファンダメンタルズは、全般的に良好な世界経済、安定もしくは改善基調にある財政収支、健全な水準にあると考えられる対外債務返済能力などを背景に緩やかに改善すると考えています。ただし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国の貿易政策、先進国の金融政策の動向、為替市場の動向、選挙などの新興国の政治動向などがあり、事態の推移を注視していく方針です。

◎今後の運用方針

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・新興国債券市場は、足下にかけて変動性が高まっており、米中貿易摩擦などの影響や先進国の金融政策、新興国の政治要因などに注意が必要と考えています。そのため、リスクを管理し、ファンダメンタルズを重視した運用に臨みます。世界経済や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分するとともに、市場価格が発行体のファンダメンタルズからカイ離し、割安であると判断し得る債券に対する投資機会を探る方針です。
- ・国別資産配分については、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国や構造改革に対する姿勢が評価できるモロッコやコートジボワールなどの一部アフリカ諸国についてベンチマークの構成比に対して高めの投資割合とする方針です。一方、ファンダメンタルズは良好であるものの、バリュエーション面で割高感のあるマレーシアなどのアジア諸国に関しては、一部を除いてベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。
- ・当面、デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとする方針です。
- ・為替取引等について、原則として対円での為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション（持ち高）は、当面維持する予定です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年2月6日～2018年8月6日)

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
（ 投 信 会 社 ）	(37)	(0.485)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(24)	(0.323)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.038)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(c) 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
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.006)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	65	0.854	
作成期中の平均基準価額は、7,549円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年2月6日～2018年8月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第174期～第179期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 84,821	千円 278,089	千口 685,135	千円 2,251,780

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月6日～2018年8月6日)

利害関係人との取引状況

<エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	第174期～第179期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	うち利害関係人 との取引状況D	D C		
為替直物取引	百万円 22,200	百万円 596	% 2.7	百万円 26,672	百万円 708	% 2.7

平均保有割合 37.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2018年8月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第173期末	第179期末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 8,229,476	千口 7,629,161	千円 25,717,139

○投資信託財産の構成

(2018年8月6日現在)

項 目	第179期末	
	評 価 額	比 率
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	千円 25,717,139	% 98.7
コール・ローン等、その他	350,612	1.3
投資信託財産総額	26,067,751	100.0

(注) エマージング・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（67,921,944千円）の投資信託財産総額（68,592,433千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=111.24円	1 ユーロ=128.59円	
------------------	---------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	2018年3月5日現在	2018年4月5日現在	2018年5月7日現在	2018年6月5日現在	2018年7月5日現在	2018年8月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	26,664,011,316	26,825,147,118	26,397,552,587	26,360,383,855	25,925,695,841	26,067,751,333
コール・ローン等	338,712,465	329,000,499	348,286,043	327,844,066	345,317,764	326,005,531
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	26,311,025,019	26,479,406,585	26,026,668,151	25,995,799,279	25,543,718,486	25,717,139,876
未収入金	14,273,832	16,740,034	22,598,393	36,740,510	36,659,591	24,605,926
(B) 負債	218,767,577	214,048,984	237,739,725	234,894,593	253,382,726	220,494,071
未払収益分配金	159,309,350	159,080,852	158,576,715	157,403,272	156,117,805	154,439,828
未払解約金	23,998,681	16,671,459	39,284,461	41,892,202	61,075,509	26,936,407
未払信託報酬	35,368,831	38,198,701	39,776,568	35,507,877	36,096,737	39,017,749
未払利息	613	664	649	787	719	691
その他未払費用	90,102	97,308	101,332	90,455	91,956	99,396
(C) 純資産総額(A-B)	26,445,243,739	26,611,098,134	26,159,812,862	26,125,489,262	25,672,313,115	25,847,257,262
元本	35,402,077,782	35,351,300,617	35,239,270,177	34,978,505,005	34,692,845,595	34,319,961,821
次期繰越損益金	△ 8,956,834,043	△ 8,740,202,483	△ 9,079,457,315	△ 8,853,015,743	△ 9,020,532,480	△ 8,472,704,559
(D) 受益権総口数	35,402,077,782口	35,351,300,617口	35,239,270,177口	34,978,505,005口	34,692,845,595口	34,319,961,821口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,470円	7,528円	7,423円	7,469円	7,400円	7,531円

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2018年2月6日～ 2018年3月5日	2018年3月6日～ 2018年4月5日	2018年4月6日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月5日	2018年6月6日～ 2018年7月5日	2018年7月6日～ 2018年8月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 6,566	△ 10,075	△ 10,567	△ 8,640	△ 10,603	△ 11,540
受取利息	—	299	—	3	6	16
支払利息	△ 6,566	△ 10,374	△ 10,567	△ 8,643	△ 10,609	△ 11,556
(B) 有価証券売買損益	△1,507,885,645	399,910,679	△ 169,660,902	350,691,062	△ 48,683,900	641,504,020
売買益	6,622,125	402,248,248	1,501,931	353,862,175	1,707,445	651,078,934
売買損	△1,514,507,770	△ 2,337,569	△ 171,162,833	△ 3,171,113	△ 50,391,345	△ 9,574,914
(C) 信託報酬等	△ 35,458,933	△ 38,296,009	△ 39,877,900	△ 35,598,332	△ 36,188,693	△ 39,117,145
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,543,351,144	361,604,595	△ 209,549,369	315,084,090	△ 84,883,196	602,375,335
(E) 前期繰越損益金	△ 450,384,277	△2,134,464,206	△1,916,860,333	△2,258,392,919	△2,074,040,933	△2,279,393,848
(F) 追加信託差損益金	△6,803,789,272	△6,808,262,020	△6,794,470,898	△6,752,303,642	△6,705,490,546	△6,641,246,218
(配当等相当額)	(2,668,073,472)	(2,673,700,149)	(2,670,995,884)	(2,655,913,319)	(2,638,707,487)	(2,614,873,680)
(売買損益相当額)	(△9,471,862,744)	(△9,481,962,169)	(△9,465,466,782)	(△9,408,216,961)	(△9,344,198,033)	(△9,256,119,898)
(G) 計(D+E+F)	△8,797,524,693	△8,581,121,631	△8,920,880,600	△8,695,612,471	△8,864,414,675	△8,318,264,731
(H) 収益分配金	△ 159,309,350	△ 159,080,852	△ 158,576,715	△ 157,403,272	△ 156,117,805	△ 154,439,828
次期繰越損益金(G+H)	△8,956,834,043	△8,740,202,483	△9,079,457,315	△8,853,015,743	△9,020,532,480	△8,472,704,559
追加信託差損益金	△6,803,789,272	△6,808,262,020	△6,794,470,898	△6,752,303,642	△6,705,490,546	△6,641,246,218
(配当等相当額)	(2,668,381,746)	(2,674,049,342)	(2,671,168,320)	(2,656,059,115)	(2,638,868,395)	(2,615,067,235)
(売買損益相当額)	(△9,472,171,018)	(△9,482,311,362)	(△9,465,639,218)	(△9,408,362,757)	(△9,344,358,941)	(△9,256,313,453)
分配準備積立金	1,356,528,011	1,293,760,029	1,209,415,879	1,141,358,715	1,053,925,884	1,002,641,526
繰越損益金	△3,509,572,782	△3,225,700,492	△3,494,402,296	△3,242,070,816	△3,368,967,818	△2,834,099,867

(注) (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) (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) (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>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 35,411,847,413円
 作成期中追加設定元本額 1,056,591,443円
 作成期中一部解約元本額 2,148,477,035円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7531円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は8,472,704,559円です。

③分配金の計算過程

項 目	2018年2月6日～ 2018年3月5日	2018年3月6日～ 2018年4月5日	2018年4月6日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月5日	2018年6月6日～ 2018年7月5日	2018年7月6日～ 2018年8月6日
費用控除後の配当等収益額	70,202,049円	106,421,042円	82,886,641円	101,644,081円	80,815,696円	117,672,443円
費用控除後・繰越火損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	2,668,381,746円	2,674,049,342円	2,671,168,320円	2,656,059,115円	2,638,868,395円	2,615,067,235円
分配準備積立金額	1,445,635,312円	1,346,419,839円	1,285,105,953円	1,197,117,906円	1,129,227,993円	1,039,408,911円
当ファンドの分配対象収益額	4,184,219,107円	4,126,890,223円	4,039,160,914円	3,954,821,102円	3,848,912,084円	3,772,148,589円
1万口当たり収益分配対象額	1,181円	1,167円	1,146円	1,130円	1,109円	1,099円
1万口当たり分配金額	45円	45円	45円	45円	45円	45円
収益分配金総額	159,309,350円	159,080,852円	158,576,715円	157,403,272円	156,117,805円	154,439,828円

④「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年1万分の55以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
1 万口当たり分配金（税込み）	45円	45円	45円	45円	45円	45円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、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いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・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、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）」に分かれます。
- ・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、全額が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には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、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（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※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。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第30期》決算日2018年8月6日

[計算期間：2018年2月6日～2018年8月6日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、8月6日に第30期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第30期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として信託財産の成長を目指して運用を行います。債券等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	エマージング・カントリー（新興国）のソブリン債券および準ソブリン債券
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 新興国単一国への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。 新興国の同一企業（政府関連機関を含む）が発行する債券への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
26期(2016年8月5日)	28,263	△ 2.3	25,205	△ 2.2	95.5	△5.4	83,572
27期(2017年2月6日)	31,865	12.7	27,908	10.7	96.4	△2.2	78,480
28期(2017年8月7日)	33,389	4.8	28,970	3.8	93.1	△3.2	76,280
29期(2018年2月5日)	34,048	2.0	29,309	1.2	93.2	△3.6	73,557
30期(2018年8月6日)	33,709	△ 1.0	28,916	△ 1.3	95.4	△4.0	68,517

(注) ベンチマークは米ドル建てのJ.P. Morgan EMBI Global Diversifiedを三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

なお、ベンチマークは基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。

情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したのですが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年2月5日	円	%		%	%	%
	34,048	—	29,309	—	93.2	△3.6
2月末	32,868	△3.5	28,253	△3.6	93.8	△3.5
3月末	32,466	△4.6	28,006	△4.4	92.1	△4.1
4月末	33,077	△2.9	28,444	△3.0	95.6	△4.4
5月末	32,734	△3.9	28,058	△4.3	95.6	△4.3
6月末	32,744	△3.8	28,088	△4.2	96.2	△4.1
7月末	33,840	△0.6	28,942	△1.3	96.3	△4.0
(期 末) 2018年8月6日						
	33,709	△1.0	28,916	△1.3	95.4	△4.0

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.0%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−1.3%)を0.3%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎新興国債券市況

・当期は、米国の金利上昇等を受けて新興国からの資金流出に対する懸念が高まったことや米国の貿易政策に対する懸念が高まったことなどを背景に新興国債券市況は軟調となりました。

◎為替市況

・当期は、米中貿易摩擦への懸念などを背景に米ドルが対円で下落する場面があったものの、米国の金利上昇や堅調な米国景気などを背景に米ドルは対円で上昇に転じ、期を通じて見ると、米ドルは円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユーロ建の債券に投資を行いました。

・国別では、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国、構造改革の進展を見込んでいるモロッコやコー

トジボワールなどについてはベンチマークの構成比に対して高めの投資割合を継続しました。また、ファンダメンタルズの改善見通しや魅力的と考えられるバリュエーションなどを考慮して、クロアチアなどの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズは良好と考えているものの、バリュエーションやグローバルな流動性縮小に対する脆弱性等を考慮して、ドミニカ共和国の組入比率を引き下げました。

- ・デュレーションは、米国で緩やかなペースでの利上げが見込まれる状況などを考慮し、ベンチマークに対してやや短めとしました。

※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

- ・外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるように為替取引を行いました。
- ・前記のような運用の結果、米ドルが円に対して上昇したことなどがプラスに寄与したものの、新興国債券市況が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
 - ・基準価額は期首に比べ、1.0%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-1.3%）を0.3%上回りました。
 - ・メキシコの銘柄選択等がマイナスに作用したものの、クロアチアをベンチマークに対して高めの投資割合としていたことやレバノンベンチマークに対して低めの投資割合としていたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・新興国債券市場は変動性（ボラティリティ）の高まった状況にあるものの、新興国のファンダメンタルズは、全般的に良好な世界経済、安定もしくは改善基調にある財政収支、健全な水準にあると考えられる対外債務返済能力などを背景に緩やかに改善すると考えています。ただし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国の貿易政策、先進国の金融政策の動向、為替市場の動向、選挙などの新興国の政治動向などがあり、事態の推移を注視していく方針です。

◎今後の運用方針

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・新興国債券市場は、足下にかけて変動性が高まっており、米中貿易摩擦などの影響や先進国の金融政策、新興国の政治要因などに注意が必要と考えています。そのため、リスクを管理し、ファンダメンタルズを重視した運用に臨みます。世界経済や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分するとともに、市場価格が発行体のファンダメンタルズからカイ離し、割安であると判断し得る債券に対する投資機会を探る方針です。
- ・国別資産配分については、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国や構造改革に対する姿勢が評価できるモロッコやコートジボワールなどの一部アフリカ諸国についてベンチマークの構成比に対して高めの投資割合とする方針です。一方、ファンダメンタルズは良好であるものの、バリュエーション面で割高感のあるマレーシアなどのアジア諸国に関しては、一部を除いてベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。

- ・当面、デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとする方針です。
- ・為替取引等について、原則として対円での為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建

資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション(持ち高)は、当面維持する予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年2月6日～2018年8月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	2	0.006	
期中の平均基準価額は、32,954円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年2月6日～2018年8月6日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 108,918	千アメリカドル 115,297 (2,593)
		特殊債券	—	3,147
		社債券	22,181	15,022
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	ギリシャ	国債証券	2,570	—
	アルゼンチン	国債証券	—	933
	エジプト	国債証券	2,226	554
	コートジボワール	国債証券	2,235	1,015
	ブルガリア	国債証券	—	2,369
	ルーマニア	国債証券	—	1,357
	クロアチア	国債証券	2,407	1,051
	セネガル	国債証券	119	—

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()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) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 7,004	百万円 6,872

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月6日～2018年8月6日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 22,200	百万円 596	% 2.7	百万円 26,672	百万円 708	% 2.7

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2018年8月6日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 580,472	千アメリカドル 556,326	千円 61,885,772	% 90.3	% 49.0	% 64.7	% 19.6	% 6.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ギリシャ	2,455	2,537	326,297	0.5	0.5	—	0.5	—
アルゼンチン	630	573	73,723	0.1	0.1	—	0.1	—
エジプト	1,675	1,602	206,071	0.3	0.3	0.3	—	—
セネガル	120	115	14,879	0.0	0.0	0.0	—	—
チュニジア	3,125	3,168	407,433	0.6	0.6	0.6	—	—
コートジボワール	1,170	1,128	145,159	0.2	0.2	0.2	—	—
ブルガリア	1,339	1,446	186,042	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	7,530	7,714	992,056	1.4	—	1.4	—	—
クロアチア	8,530	8,783	1,129,506	1.6	1.6	1.6	—	—
合 計	—	—	65,366,944	95.4	52.4	69.2	20.2	6.0

(注) 邦貨換算金額は、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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	10.75 ECUADOR 220328	10.75	435	467	51,958	2022/3/28
	10.75 REP GHANA 301014	10.75	3,040	3,894	433,243	2030/10/14
	2.375 QATAR 210602	2.375	7,065	6,861	763,272	2021/6/2
	2.375 SAUDI INTER 211026	2.375	6,780	6,522	725,547	2021/10/26
	2.5 ABU DHABI GOV 221011	2.5	6,830	6,573	731,277	2022/10/11
	2.875 SAUDI INTER 230304	2.875	3,145	3,023	336,317	2023/3/4
	3.125 ABU DHABI G 271011	3.125	5,460	5,133	571,085	2027/10/11
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	5,790	4,875	542,352	2032/9/1
	3.625 OMAN 210615	3.625	2,410	2,354	261,969	2021/6/15
	3.875 OMAN GOV IN 220308	3.875	1,060	1,032	114,891	2022/3/8
	3.875 QATAR 230423	3.875	1,590	1,594	177,422	2023/4/23
	4 SAUDI INTERNATI 250417	4.0	1,315	1,314	146,208	2025/4/17
	4.125 ABU DHABI G 471011	4.125	4,930	4,652	517,538	2047/10/11
	4.125 ISRAEL GOVT 480117	4.125	1,400	1,351	150,380	2048/1/17
	4.125 OMAN GOV IN 230117	4.125	1,300	1,264	140,707	2023/1/17
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	901	909	101,212	2022/12/11
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	3,200	3,102	345,160	2027/6/23
	4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	1,010	915	101,875	2028/10/12
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	3,600	3,498	389,188	2029/3/21
	4.5 ISRAEL GOVT 430130	4.5	2,170	2,222	247,244	2043/1/30
	4.5 PANAMA 500416	4.5	1,830	1,809	201,329	2050/4/16
	4.5 QATAR 280423	4.5	890	906	100,823	2028/4/23
	4.5 SAUDI INTERNA 300417	4.5	3,385	3,385	376,594	2030/4/17
	4.6 MEXICO 460123	4.6	1,020	943	104,994	2046/1/23
	4.625 BRAZIL 280113	4.625	1,720	1,619	180,187	2028/1/13
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	1,390	1,417	157,716	2023/1/25
	4.625 SAUDI INTER 471004	4.625	685	647	72,043	2047/10/4
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	1,460	1,480	164,684	2027/3/27
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	14,127	14,114	1,570,041	2024/3/18
	4.75 MEXICO 440308	4.75	286	270	30,042	2044/3/8
	4.85 SOUTH AFRICA 270927	4.85	1,485	1,422	158,232	2027/9/27
	4.875 TURKEY 430416	4.875	935	676	75,282	2043/4/16
	4.975 URUGUAY 550420	4.975	595	590	65,691	2055/4/20
	5 SOUTH AFRICA 461012	5.0	600	523	58,254	2046/10/12
	5.1 URUGUAY 500618	5.1	3,579	3,593	399,727	2050/6/18
	5.103 QATAR 480423	5.103	5,700	5,805	645,852	2048/4/23
	5.125 AZERBAIJAN 290901	5.125	300	291	32,412	2029/9/1
	5.125 INDONESIA 450115	5.125	1,325	1,344	149,542	2045/1/15
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	1,775	1,716	190,954	2022/12/5
	5.125 ROMANIA 480615	5.125	926	929	103,440	2048/6/15
	5.125 TURKEY 280217	5.125	1,250	1,066	118,640	2028/2/17
	5.25 INDONESIA 470108	5.25	3,700	3,831	426,240	2047/1/8
	5.25 RUSSIA 470623	5.25	8,200	8,041	894,549	2047/6/23
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	11,178	11,906	1,324,519	2023/2/21

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
国債証券						
5.375 IVORY COAST 240723	5.375	8,905	8,548	950,948	2024/7/23	
5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	4,690	4,537	504,697	2027/3/8	
5.375 SOUTH AFRIC 440724	5.375	1,205	1,100	122,375	2044/7/24	
5.45 LEBANESE REP 191128	5.45	625	611	67,985	2019/11/28	
5.5 CROATIA 230404	5.5	830	882	98,123	2023/4/4	
5.5 DOMINICAN 250127	5.5	1,618	1,622	180,501	2025/1/27	
5.5 MOROCCO 421211	5.5	2,649	2,775	308,756	2042/12/11	
5.55 MEXICO 450121	5.55	1,377	1,454	161,763	2045/1/21	
5.577 ARAB REPUB 230221	5.577	1,495	1,473	163,878	2023/2/21	
5.6 PARAGUAY 480313	5.6	600	615	68,412	2048/3/13	
5.625 BRAZIL 470221	5.625	2,230	2,051	228,219	2047/2/21	
5.625 COSTA RICA 430430	5.625	230	204	22,800	2043/4/30	
5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	1,420	1,388	154,476	2023/5/1	
5.625 OMAN GOV IN 280117	5.625	1,545	1,502	167,139	2028/1/17	
5.625 RUSSIA 420404	5.625	3,400	3,618	402,524	2042/4/4	
5.625 TURKEY 210330	5.625	6,265	6,172	686,670	2021/3/30	
5.75 HUNGARY 231122	5.75	5,480	5,963	663,401	2023/11/22	
5.75 JORDAN 270131	5.75	1,455	1,382	153,796	2027/1/31	
5.75 TURKEY 470511	5.75	4,975	3,866	430,150	2047/5/11	
5.8 LEBANESE REP 200414	5.8	1,090	1,053	117,169	2020/4/14	
5.875 ARGENTINA 280111	5.875	1,890	1,576	175,369	2028/1/11	
5.875 KENYA REP 190624	5.875	376	381	42,451	2019/6/24	
5.875 REPUBLIC OF 250916	5.875	2,660	2,765	307,651	2025/9/16	
5.875 RUSSIA 430916	5.875	600	660	73,501	2043/9/16	
5.875 SOUTH AFRIC 300622	5.875	1,855	1,863	207,276	2030/6/22	
5.875 SRI LANKA 220725	5.875	1,545	1,548	172,236	2022/7/25	
6 CROATIA 240126	6.0	5,025	5,467	608,188	2024/1/26	
6 SRI LANKA 190114	6.0	9,118	9,188	1,022,176	2019/1/14	
6 TURKEY 270325	6.0	1,170	1,070	119,118	2027/3/25	
6 TURKEY 410114	6.0	1,480	1,208	134,429	2041/1/14	
6.1 PARAGUAY 440811	6.1	1,185	1,293	143,880	2044/8/11	
6.125 IVORY COAST 330615	6.125	6,185	5,594	622,277	2033/6/15	
6.125 JORDAN 260129	6.125	1,870	1,846	205,350	2026/1/29	
6.2 SRI LANKA 270511	6.2	7,420	7,126	792,724	2027/5/11	
6.25 ARGENTINA 190422	6.25	2,000	2,023	225,038	2019/4/22	
6.25 HONDURAS GOV 270119	6.25	911	936	104,213	2027/1/19	
6.25 SENEGAL 240730	6.25	2,750	2,769	308,083	2024/7/30	
6.25 SENEGAL 330523	6.25	3,410	3,148	350,275	2033/5/23	
6.3 SOUTH AFRICA 480622	6.3	1,125	1,116	124,213	2048/6/22	
6.375 CROATIA 210324	6.375	9,885	10,525	1,170,846	2021/3/24	
6.375 HUNGARY 210329	6.375	28,624	30,700	3,415,098	2021/3/29	
6.375 IVORY COAST 280303	6.375	880	847	94,268	2028/3/3	
6.375 LEBANESE RE 200309	6.375	1,300	1,272	141,504	2020/3/9	
6.5 NIGERIA REP 271128	6.5	3,840	3,717	413,535	2027/11/28	
6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	3,775	3,499	389,302	2047/3/8	

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	6.588 ARAB REPUB 280221	6.588	2,155	2,080	231,432	2028/2/21
	6.6 DOMINICAN 240128	6.6	9,020	9,549	1,062,303	2024/1/28
	6.625 CROATIA 200714	6.625	8,394	8,855	985,084	2020/7/14
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	1,245	1,252	139,277	2024/12/11
	6.75 NIGERIA REP 210128	6.75	930	971	108,081	2021/1/28
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	3,700	3,505	389,956	2048/1/17
	6.75 SENEGAL 480313	6.75	4,021	3,571	397,244	2048/3/13
	6.75 SRI LANKA 280418	6.75	715	704	78,375	2028/4/18
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	1,822	1,853	206,185	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	9,754	9,803	1,090,529	2025/11/3
	6.875 ARGENTINA 270126	6.875	6,547	5,908	657,280	2027/1/26
	6.875 ARGENTINA 480111	6.875	695	540	60,109	2048/1/11
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	1,556	1,663	185,063	2026/1/29
	6.875 KENYA REP 240624	6.875	1,214	1,231	136,984	2024/6/24
	7 COSTA RICA 440404	7.0	1,267	1,299	144,605	2044/4/4
	7 TURKEY 190311	7.0	1,095	1,107	123,226	2019/3/11
	7 TURKEY 200605	7.0	1,215	1,235	137,484	2020/6/5
	7.143 NIGERIA REP 300223	7.143	1,235	1,216	135,371	2030/2/23
	7.15 REPUBLIC OF 250326	7.15	3,300	3,564	396,459	2025/3/26
	7.158 COSTA RICA 450312	7.158	2,483	2,594	288,638	2045/3/12
	7.25 KENYA REP 280228	7.25	1,035	1,034	115,094	2028/2/28
	7.25 PAKISTAN 190415	7.25	1,600	1,613	179,538	2019/4/15
	7.25 SERBIA REP 210928	7.25	4,150	4,542	505,303	2021/9/28
	7.375 JORDAN 471010	7.375	1,490	1,420	158,063	2047/10/10
	7.375 TURKEY 250205	7.375	4,365	4,410	490,632	2025/2/5
	7.375 UKRAINE 320925	7.375	5,212	4,688	521,529	2032/9/25
	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	3,427	3,704	412,098	2044/4/30
	7.5 ARAB REPUBLIC 270131	7.5	2,500	2,565	285,430	2027/1/31
	7.5 ARGENTINA 260422	7.5	835	788	87,753	2026/4/22
	7.625 ARGENTINA 460422	7.625	1,705	1,433	159,436	2046/4/22
	7.625 ELSALVADOR 340921	7.625	3,216	3,336	371,163	2034/9/21
	7.625 NIGERIA REP 471128	7.625	770	724	80,588	2047/11/28
	7.625 REP GHANA 290516	7.625	2,290	2,335	259,777	2029/5/16
	7.625 URUGUAY 360321	7.625	830	1,110	123,527	2036/3/21
	7.696 NIGERIA REP 380223	7.696	1,075	1,043	116,025	2038/2/23
	7.75 INDONESIA 380117	7.75	3,909	5,174	575,651	2038/1/17
	7.75 UKRAINE 210901	7.75	1,307	1,335	148,585	2021/9/1
	7.75 UKRAINE 220901	7.75	787	799	88,942	2022/9/1
	7.75 UKRAINE 230901	7.75	2,887	2,903	323,004	2023/9/1
	7.75 UKRAINE 250901	7.75	2,897	2,836	315,572	2025/9/1
	7.75 UKRAINE 260901	7.75	972	937	104,332	2026/9/1
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	642	612	68,138	2027/9/1
	7.875 ECUADOR 280123	7.875	1,885	1,708	190,029	2028/1/23
	7.875 JAMAICA 450728	7.875	1,115	1,296	144,187	2045/7/28
	7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	4,755	4,843	538,758	2032/2/16

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	7.875 URUGUAY 330115	7.875	496	667	74,251	2033/1/15
	7.903 ARAB REPUBL 480221	7.903	1,765	1,704	189,658	2048/2/21
	7.95 ECUADOR 240620	7.95	580	553	61,535	2024/6/20
	8 JAMAICA 390315	8.0	595	696	77,427	2039/3/15
	8.125 REP GHANA 260118	8.125	1,185	1,268	141,125	2026/1/18
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	2,455	2,531	281,595	2028/5/9
	8.25 KENYA REP 480228	8.25	830	824	91,684	2048/2/28
	8.25 LEBANESE REP 210412	8.25	1,105	1,086	120,872	2021/4/12
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	558	62,099	2024/10/13
	8.28 ARGENTINA 331231	8.28	1,359	1,268	141,072	2033/12/31
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	2,645	2,718	302,432	2047/1/31
	8.5 ZAMBIA 240414	8.5	705	625	69,544	2024/4/14
	8.627 REP GHANA 490616	8.627	3,040	3,095	344,354	2049/6/16
	8.75 SENEGAL 210513	8.75	1,175	1,284	142,895	2021/5/13
	8.97 ZAMBIA 270730	8.97	2,845	2,498	277,878	2027/7/30
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	7,570	2,053	228,416	2028/5/7
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	3,940	4,132	459,671	2048/5/8
	9.625 ECUADOR 270602	9.625	1,035	1,031	114,701	2027/6/2
	9.65 ECUADOR 261213	9.65	4,910	4,916	546,871	2026/12/13
	STEP ARGENTINA 381231	2.5	10,480	6,316	702,694	2038/12/31
STEP IVORY COAST 321231	5.75	4,820	4,519	502,720	2032/12/31	
特殊債券	4.625 KAZAGRO NAT 230524	4.625	4,115	4,022	447,453	2023/5/24
	5.333 BRAZIL MINA 280215	5.333	2,180	2,135	237,597	2028/2/15
	5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	1,120	1,022	113,783	2025/1/30
	6.75 ESKOM HLDG 230806	6.75	2,074	2,056	228,780	2023/8/6
社債券	2.25 STATE GRID 0 200504	2.25	3,465	3,393	377,461	2020/5/4
	2.5 SINOPEC GRP 220913	2.5	2,555	2,428	270,141	2022/9/13
	3.5 PETRONAS CAPI 250318	3.5	1,690	1,653	183,894	2025/3/18
	3.5 SINOPEC GRP 260503	3.5	1,620	1,548	172,232	2026/5/3
	3.5 STATE GRID 0V 270504	3.5	3,150	3,006	334,414	2027/5/4
	3.625 ABU DHABI 210622	3.625	295	295	32,855	2021/6/22
	3.625 CODELCO INC 270801	3.625	1,905	1,812	201,636	2027/8/1
	3.625 SINOPEC GRP 270412	3.625	6,950	6,665	741,521	2027/4/12
	3.65 ABU DHABI CR 291102	3.65	1,565	1,495	166,378	2029/11/2
	3.85 GAZPROM 200206	3.85	2,850	2,852	317,257	2020/2/6
	3.875 KAZMUNAYGAS 220419	3.875	2,625	2,605	289,887	2022/4/19
	4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	610	594	66,090	2028/8/14
	4.25 STATE GRID 0 280502	4.25	3,275	3,295	366,612	2028/5/2
	4.5 EMPRESA NAC 470914	4.5	720	659	73,385	2047/9/14
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	4,080	3,974	442,113	2025/10/22
	4.625 BANCO BRAS 250115	4.625	990	936	104,181	2025/1/15
	4.75 KAZMUNAYGAS 270419	4.75	2,320	2,320	258,098	2027/4/19
	4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	208	23,234	2030/4/23
	4.875 SINOPEC GRP 420517	4.875	4,295	4,492	499,757	2042/5/17
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	3,095	3,206	356,682	2024/11/12

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	社債券	5.35 PETRO MEX 280212	5.35	1,545	1,446	160,909	2028/2/12
		5.375 KAZMUNAYGAS 300424	5.375	2,605	2,647	294,503	2030/4/24
		5.45 PERUSAHAAN 280521	5.45	715	743	82,749	2028/5/21
		5.625 OFFICE CHE 240425	5.625	3,739	3,871	430,685	2024/4/25
		5.75 CENT ELET BR 211027	5.75	1,650	1,666	185,383	2021/10/27
		5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	3,410	3,332	370,708	2047/4/19
		5.875 ABU DHABI 211213	5.875	1,103	1,179	131,197	2021/12/13
		5.875 ECOPETROL 230918	5.875	2,500	2,678	297,914	2023/9/18
		6 PETROLEOS 261115	6.0	15,245	3,433	381,906	2026/11/15
		6.15 PERUSAHAAN 480521	6.15	815	870	96,790	2048/5/21
		6.35 PETRO MEX 480212	6.35	1,415	1,264	140,641	2048/2/12
		6.375 KAZMUNAYGAS 481024	6.375	2,095	2,173	241,760	2048/10/24
		6.5 PETRO MEX 270313	6.5	2,885	2,925	325,436	2027/3/13
		6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,671	185,952	2038/6/15
		6.75 PETRO MEX 470921	6.75	8,323	7,794	867,059	2047/9/21
		6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	995	1,088	121,103	2044/4/25
		6.875 PETRO MEX 260804	6.875	305	317	35,370	2026/8/4
		6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	4,825	5,281	587,505	2026/3/24
		6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	2,275	2,455	273,185	2030/3/18
		6.95 YPF SOCIEDAD 270721	6.95	1,315	1,173	130,555	2027/7/21
		7 YPF SOCIEDAD AN 471215	7.0	1,622	1,287	143,255	2047/12/15
		9.25 GAZPROM 190423	9.25	3,266	3,397	377,925	2019/4/23
小	計					61,885,772	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ギリシャ	国債証券	3.5 HELLENIC GOVT 230130	3.5	1,015	1,029	132,441	2023/1/30
		4.375 HELLENIC GO 220801	4.375	1,440	1,507	193,855	2022/8/1
アルゼンチン	国債証券	3.375 ARGENTINA 230115	3.375	630	573	73,723	2023/1/15
エジプト	国債証券	4.75 ARAB REPUBLI 260416	4.75	380	369	47,459	2026/4/16
		5.625 ARAB REPUBL 300416	5.625	1,295	1,233	158,611	2030/4/16
セネガル	国債証券	4.75 SENEGAL 280313	4.75	120	115	14,879	2028/3/13
チュニジア	特殊債券	5.625 BANQ TUNIS 240217	5.625	3,125	3,168	407,433	2024/2/17
コートジボワール	国債証券	5.25 IVORY COAST 300322	5.25	1,170	1,128	145,159	2030/3/22
ブルガリア	国債証券	3.125 BULGARIA 350326	3.125	1,339	1,446	186,042	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	2.5 ROMANIA 300208	2.5	730	704	90,528	2030/2/8
		2.875 ROMANIA 280526	2.875	1,440	1,482	190,639	2028/5/26
		3.375 ROMANIA 380208	3.375	345	331	42,648	2038/2/8
		3.875 ROMANIA 351029	3.875	5,015	5,196	668,239	2035/10/29
クロアチア	国債証券	2.7 CROATIA 280615	2.7	950	960	123,499	2028/6/15
		2.75 CROATIA 300127	2.75	3,115	3,118	401,072	2030/1/27
		3 CROATIA 270320	3.0	4,465	4,704	604,934	2027/3/20
小	計					3,481,172	
合	計					65,366,944	

(注) 邦貨換算金額は、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) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	EU BOBL	百万円 —	百万円 864
		EURO-B	—	1,062
		EU BUXL	—	794

(注) 邦貨換算金額は、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。

○投資信託財産の構成

(2018年8月6日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 65,366,944	% 95.3
コール・ローン等、その他	3,225,489	4.7
投資信託財産総額	68,592,433	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（67,921,944千円）の投資信託財産総額（68,592,433千円）に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=111.24円	1 ユーロ=128.59円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	78,411,774,074
コール・ローン等	1,341,452,278
公社債(評価額)	65,366,944,307
未収入金	10,290,767,618
未収利息	943,923,246
前払費用	38,121,594
差入委託証拠金	430,565,031
(B) 負債	9,894,761,458
未払金	9,840,565,361
未払解約金	54,194,895
未払利息	1,202
(C) 純資産総額(A-B)	68,517,012,616
元本	20,325,922,483
次期繰越損益金	48,191,090,133
(D) 受益権総口数	20,325,922,483口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,709円

<注記事項>

- ①期首元本額 21,604,102,286円
 期中追加設定元本額 1,569,657,740円
 期中一部解約元本額 2,847,837,543円
 また、1口当たり純資産額は、期末33,709円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型)	7,629,161,315円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,751,671,809円
エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型)為替ヘッジあり	7,102,595,339円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	1,451,586,021円
グローバル財産3分法ファンド(1年決算型)	20,468,023円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	236,711,473円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)為替ヘッジあり	133,728,503円
合計	20,325,922,483円

○損益の状況 (2018年2月6日～2018年8月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,914,712,994
受取利息	1,915,110,162
その他収益金	507
支払利息	△ 397,675
(B) 有価証券売買損益	△ 2,587,841,522
売買益	1,396,687,430
売買損	△ 3,984,528,952
(C) 先物取引等取引損益	△ 142,314,026
取引益	1,372,905
取引損	△ 143,686,931
(D) 保管費用等	△ 4,256,216
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 819,698,770
(F) 前期繰越損益金	51,953,459,165
(G) 追加信託差損益金	3,568,290,827
(H) 解約差損益金	△ 6,510,961,089
(I) 計(E+F+G+H)	48,191,090,133
次期繰越損益金(I)	48,191,090,133

- (注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。
 (注) (G)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) (H)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。