

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2033年8月5日〔当初、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	ベビード ファンド	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した利子収入に加え、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	ベビード ファンド	<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（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・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198期（決算日：2020年3月5日）
 第199期（決算日：2020年4月6日）
 第200期（決算日：2020年5月7日）
 第201期（決算日：2020年6月5日）
 第202期（決算日：2020年7月6日）
 第203期（決算日：2020年8月5日）



信託期間を従来の2023年8月5日から2033年8月5日へ延長しました。

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5日に第203期の決算を行いましたので、法令に基づいて第198期～第203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ヵ月）の運用で主眼に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。

【当作成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分析を重視し、ポートフォリオを構築しました。

新興国債券市場については、前例のない規模の財政・金融政策に加え、国際機関の支援が市場の下支えとなっていることや中長期的には割安感があると考えられることはプラス材料である一方、先行きの経済回復の道筋などにはまだ不透明感が残ります。もともとの新興国のファンダメンタルズは安定的であったものの、いずれの国も新型コロナウイルスの感染拡大による影響を受けると見られることから、国ごとに影響の度合いを調査し、影響の受けやすい国を精査する方針です。

➤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。

新型コロナウイルスの感染拡大による影響を背景に、新興国債券市場のボラティリティが高まっていることから、ファンダメンタルズを重視した投資国の選定が重要であると考えています。

また、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、欧州の組入比率を引き下げた一方、ラテンアメ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クロアチアやハンガリーなどの一部の欧州諸国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。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、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しています。当作成期では、高い経済成長率や財政状況の改善を背景としたファンダメンタルズ面を評価してパナマの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズに関しては引き続き前向きに見ているものの、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて新興国債券市場が大きく変動する中、相対的なバリュエーションなどを考慮して中国やロシア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 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
174期(2018年3月5日)	円 7,470	円 45	△ 5.5	27,685	△ 5.5	% 94.0	% △3.6	百万円 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	
180期(2018年9月5日)	7,347	45	△ 1.8	28,382	△ 1.8	95.6	△4.1	25,077	
181期(2018年10月5日)	7,575	45	3.7	29,394	3.6	94.9	△4.6	25,625	
182期(2018年11月5日)	7,380	45	△ 2.0	28,920	△ 1.6	94.7	△5.1	24,824	
183期(2018年12月5日)	7,270	45	△ 0.9	28,774	△ 0.5	93.9	△5.1	24,293	
184期(2019年1月7日)	7,028	45	△ 2.7	28,141	△ 2.2	92.6	△5.2	23,357	
185期(2019年2月5日)	7,309	45	4.6	29,519	4.9	93.4	△6.0	24,366	
186期(2019年3月5日)	7,424	45	2.2	30,216	2.4	90.8	△5.9	24,579	
187期(2019年4月5日)	7,493	45	1.5	30,775	1.8	95.2	△6.7	24,723	
188期(2019年5月7日)	7,392	45	△ 0.7	30,564	△ 0.7	94.3	△6.8	24,303	
189期(2019年6月5日)	7,180	45	△ 2.3	30,025	△ 1.8	95.6	△5.9	23,550	
190期(2019年7月5日)	7,381	45	3.4	31,118	3.6	94.7	△5.1	24,333	
191期(2019年8月5日)	7,235	45	△ 1.4	30,761	△ 1.1	97.1	△6.0	24,025	
192期(2019年9月5日)	7,279	45	1.2	31,284	1.7	94.8	△3.9	24,280	
193期(2019年10月7日)	7,197	45	△ 0.5	31,103	△ 0.6	93.2	△2.7	24,070	
194期(2019年11月5日)	7,318	45	2.3	31,729	2.0	91.2	△2.7	24,553	
195期(2019年12月5日)	7,235	45	△ 0.5	31,490	△ 0.8	92.4	△2.6	24,330	
196期(2020年1月6日)	7,311	45	1.7	32,014	1.7	95.0	△3.0	24,568	
197期(2020年2月5日)	7,445	30	2.2	32,828	2.5	96.5	△3.6	25,100	
198期(2020年3月5日)	7,376	30	△ 0.5	32,621	△ 0.6	95.2	△4.1	24,571	
199期(2020年4月6日)	6,322	30	△13.9	27,729	△15.0	95.0	△3.0	20,617	
200期(2020年5月7日)	6,364	30	1.1	28,072	1.2	94.7	△2.9	20,683	
201期(2020年6月5日)	6,957	30	9.8	30,870	10.0	95.3	△4.7	22,590	
202期(2020年7月6日)	6,994	30	1.0	31,189	1.0	96.0	△4.7	22,618	
203期(2020年8月5日)	7,052	30	1.3	31,638	1.4	94.5	△5.3	22,694	

(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.

(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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第198期	(期 首) 2020年2月5日	円 7,445	% —	32,828	% —	% 96.5	% △3.6
	2月末	7,435	△ 0.1	32,704	△ 0.4	95.3	△4.3
	(期 末) 2020年3月5日	7,406	△ 0.5	32,621	△ 0.6	95.2	△4.1
第199期	(期 首) 2020年3月5日	7,376	—	32,621	—	95.2	△4.1
	3月末	6,309	△14.5	27,570	△15.5	94.7	△3.2
	(期 末) 2020年4月6日	6,352	△13.9	27,729	△15.0	95.0	△3.0
第200期	(期 首) 2020年4月6日	6,322	—	27,729	—	95.0	△3.0
	4月末	6,312	△ 0.2	27,703	△ 0.1	93.6	△3.0
	(期 末) 2020年5月7日	6,394	1.1	28,072	1.2	94.7	△2.9
第201期	(期 首) 2020年5月7日	6,364	—	28,072	—	94.7	△2.9
	5月末	6,765	6.3	29,899	6.5	94.5	△3.6
	(期 末) 2020年6月5日	6,987	9.8	30,870	10.0	95.3	△4.7
第202期	(期 首) 2020年6月5日	6,957	—	30,870	—	95.3	△4.7
	6月末	6,958	0.0	30,924	0.2	95.5	△4.7
	(期 末) 2020年7月6日	7,024	1.0	31,189	1.0	96.0	△4.7
第203期	(期 首) 2020年7月6日	6,994	—	31,189	—	96.0	△4.7
	7月末	6,964	△ 0.4	31,065	△ 0.4	93.8	△5.4
	(期 末) 2020年8月5日	7,082	1.3	31,638	1.4	94.5	△5.3

(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

第198期～第203期：2020年2月6日～2020年8月5日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第198期首	7,445円
第203期末	7,052円
既払分配金	180円
騰落率	-2.8%

(分配金再投資ベース)

※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、ファンドの購入価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。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.8%（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（-3.6%）を0.8%上回りました。

基準価額の主な変動要因

下落要因

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。
米ドルが円に対して下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第198期～第203期：2020年2月6日～2020年8月5日

投資環境について

▶ 新興国債券市況

新興国債券市況は下落しました。

当作成期は、2020年2月末頃から3月下旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う経済活動の抑制を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、新興国債券市況は大幅に下落しました。その後、多くの国で大規模な財政・金融政策面での景気刺激策が実施されたことや経済活動再開による景気回復への期待の高まりなどを受けて新興国債券市況は反発したものの、当作成期を通じて見ると、新興国債券市況は下落となりました。

▶ 為替市況

米ドルは円に対して下落しました。

当作成期は、2020年2月下旬から3月上旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を受けた市場参加者のリスク回避姿勢の強まりを背景に米ドルが円に対して大きく下落した後、金融市場における緊張の高まりから、米ドルに対する需要が高まり、米ドルが円に対して反発する場面もありました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波や米中間の対立の激化などに対する懸念を背景に米ドルは円に対して下落し、当作成期を通じて見ると、円高・米ドル安となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ エマージング・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

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クロアチアやハンガリーなどの一部の欧州諸国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、高い経済成長率や財政状況の改善を背景としたファンダメンタルズ面を評価してパナマの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズに関しては引き続き前向きに見ているものの、新型コロナウイルス

の感染拡大を受けて新興国債券市場が大きく変動する中、相対的なバリュエーションなどを考慮して中国やロシアの組入比率を引き下げました。

デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとしました。

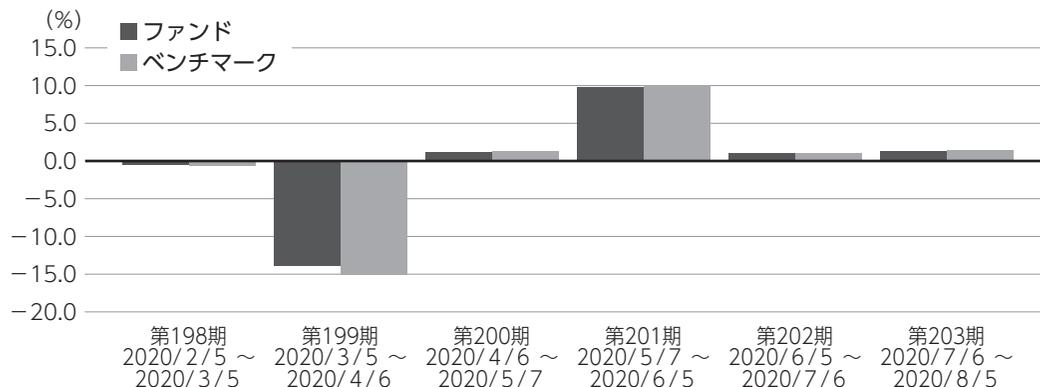
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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。

第198期～第203期：2020/2/6～2020/8/5

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（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、2.8%（分配金再投資ベース）の下落となり、ベンチマークの騰落率（-3.6%）を0.8%上回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等の運用上の費用を計上したことがマイナスに影響したものの、ベンチマーク

をアウトパフォームしました。

マザーファンド保有による要因

フィリピ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マイナスに作用したものの、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や新興国債券市場が大きく下落した場面で相対的に下落幅の小さかった中国などを一時的にベンチマークに対して高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ムしました。

分配金について

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198期 2020年2月6日~ 2020年3月5日	第199期 2020年3月6日~ 2020年4月6日	第200期 2020年4月7日~ 2020年5月7日	第201期 2020年5月8日~ 2020年6月5日	第202期 2020年6月6日~ 2020年7月6日	第203期 2020年7月7日~ 2020年8月5日
当期分配金 （対基準価額比率）	30 (0.405%)	30 (0.472%)	30 (0.469%)	30 (0.429%)	30 (0.427%)	30 (0.424%)
当期の収益	19	21	27	23	25	25
当期の収益以外	11	8	2	6	4	4
翌期繰越分配対象額	726	718	715	709	705	701

（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）

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

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。新興国債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大の経済への影響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クロアチアやハンガリーなどの一部の欧州諸国やファンダメンタルズが良好なパナマ等の一部のラテンアメリカ諸国への配分を重視する方針です。一方、ファンダメ

ンタルズは良好と見ているものの、バリュエーション面で割高感のある中国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。

2020年2月6日～2020年8月5日

1万口当たりの費用明細

項目	第198期～第203期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	59	0.862	(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）	(34)	(0.494)	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）	(22)	(0.329)	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	0.012	(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）	(1)	(0.008)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	60	0.874	

作成期中の平均基準価額は、6,818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。

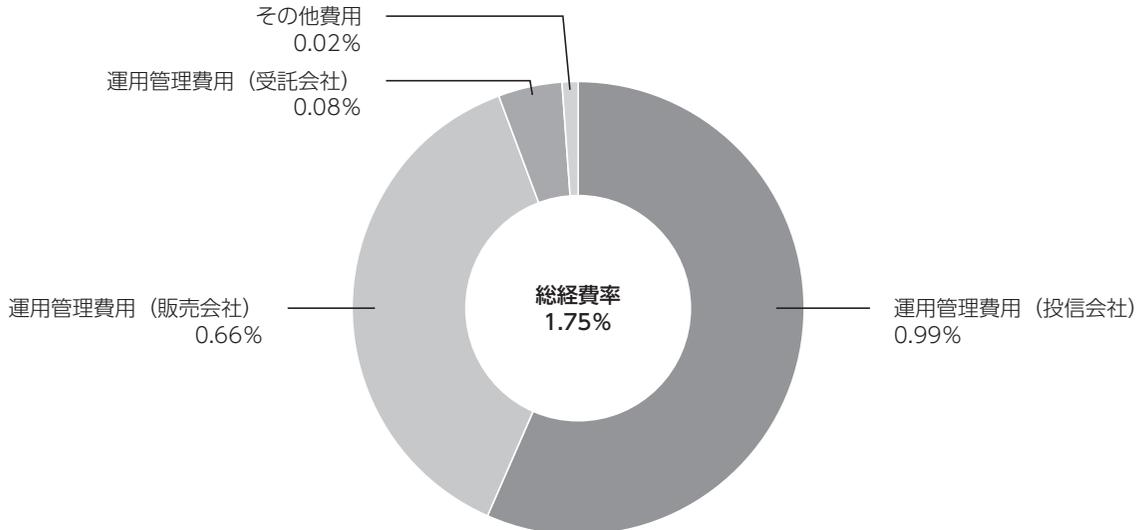
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・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1.75%**です。



(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前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。

○売買及び取引の状況

(2020年2月6日～2020年8月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第198期～第203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 51,877	千円 186,450	千口 567,211	千円 1,983,717

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月6日～2020年8月5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198期～第203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 22,303	百万円 1,693	% 7.6	百万円 28,599	百万円 1,689	% 5.9

平均保有割合 37.9%

※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

(2020年8月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第197期末		第203期末	
	口 数		評 価 額	
	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 6,551,556	千円 6,036,222	千口 22,581,506	千円 22,581,506

○投資信託財産の構成

(2020年8月5日現在)

項 目	第203期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	22,581,506	98.8
コール・ローン等、その他	269,496	1.2
投資信託財産総額	22,851,002	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（59,332,207千円）の投資信託財産総額（60,156,293千円）に対する比率は98.6%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=105.61円	1 ユーロ=124.68円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
	2020年3月5日現在	2020年4月6日現在	2020年5月7日現在	2020年6月5日現在	2020年7月6日現在	2020年8月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	24,851,170,599	20,846,331,448	20,822,839,339	22,753,617,662	22,763,378,960	22,851,002,620
コール・ローン等	306,500,172	238,265,532	233,821,205	245,960,604	244,619,427	253,438,017
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	24,449,166,505	20,516,665,361	20,585,595,645	22,479,337,364	22,505,943,295	22,581,506,745
未収入金	95,503,922	91,400,555	3,422,338	28,319,694	12,816,238	16,057,858
未収利息	—	—	151	—	—	—
(B) 負債	280,012,159	228,606,619	139,477,302	162,996,301	145,166,507	156,069,595
未払収益分配金	99,939,645	97,833,264	97,497,178	97,416,323	97,017,537	96,544,140
未払解約金	145,386,451	98,148,781	11,472,809	35,878,403	15,125,699	27,339,800
未払信託報酬	34,597,623	32,541,526	30,429,797	29,625,653	32,939,089	32,103,687
未払利息	303	148	—	456	272	185
その他未払費用	88,137	82,900	77,518	75,466	83,910	81,783
(C) 純資産総額(A-B)	24,571,158,440	20,617,724,829	20,683,362,037	22,590,621,361	22,618,212,453	22,694,933,025
元本	33,313,215,317	32,611,088,133	32,499,059,639	32,472,107,883	32,339,179,083	32,181,380,209
次期繰越損益金	△ 8,742,056,877	△11,993,363,304	△11,815,697,602	△ 9,881,486,522	△ 9,720,966,630	△ 9,486,447,184
(D) 受益権総口数	33,313,215,317口	32,611,088,133口	32,499,059,639口	32,472,107,883口	32,339,179,083口	32,181,380,209口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,376円	6,322円	6,364円	6,957円	6,994円	7,052円

○損益の状況

項 目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2020年2月6日～ 2020年3月5日	2020年3月6日～ 2020年4月6日	2020年4月7日～ 2020年5月7日	2020年5月8日～ 2020年6月5日	2020年6月6日～ 2020年7月6日	2020年7月7日～ 2020年8月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,138	△ 6,052	△ 4,432	△ 5,778	△ 6,044	△ 3,584
受取利息	—	257	151	55	336	71
支払利息	△ 2,138	△ 6,309	△ 4,583	△ 5,833	△ 6,380	△ 3,655
(B) 有価証券売買損益	△ 98,112,724	△ 3,289,825,407	263,906,033	2,049,540,169	249,978,866	315,424,925
売買益	4,518,020	89,483,326	265,934,641	2,054,834,178	253,578,747	317,645,657
売買損	△ 102,630,744	△ 3,379,308,733	△ 2,028,608	△ 5,294,009	△ 3,599,891	△ 2,220,732
(C) 信託報酬等	△ 34,685,760	△ 32,624,426	△ 30,507,315	△ 29,701,119	△ 33,022,999	△ 32,185,470
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 132,800,622	△ 3,322,455,885	233,394,286	2,019,833,272	216,949,823	283,235,871
(E) 前期繰越損益金	△ 1,576,020,985	△ 1,722,193,734	△ 5,078,286,945	△ 4,917,465,549	△ 2,942,563,869	△ 2,783,803,209
(F) 追加信託差損益金	△ 6,933,295,625	△ 6,850,880,421	△ 6,873,307,765	△ 6,892,437,922	△ 6,898,335,047	△ 6,889,335,706
(配当等相当額)	(2,452,690,096)	(2,365,541,067)	(2,331,699,368)	(2,323,407,629)	(2,294,606,857)	(2,270,717,450)
(売買損益相当額)	(△ 9,385,985,721)	(△ 9,216,421,488)	(△ 9,205,007,133)	(△ 9,215,845,551)	(△ 9,192,941,904)	(△ 9,160,653,156)
(G) 計 (D+E+F)	△ 8,642,117,232	△ 11,895,530,040	△ 11,718,200,424	△ 9,784,070,199	△ 9,623,949,093	△ 9,389,903,044
(H) 収益分配金	△ 99,939,645	△ 97,833,264	△ 97,497,178	△ 97,416,323	△ 97,017,537	△ 96,544,140
次期繰越損益金 (G+H)	△ 8,742,056,877	△ 11,993,363,304	△ 11,815,697,602	△ 9,881,486,522	△ 9,720,966,630	△ 9,486,447,184
追加信託差損益金	△ 6,969,940,161	△ 6,876,969,292	△ 6,879,807,577	△ 6,911,921,187	△ 6,911,270,719	△ 6,902,208,258
(配当等相当額)	(2,416,454,048)	(2,339,727,015)	(2,325,329,788)	(2,304,034,264)	(2,281,848,457)	(2,258,007,386)
(売買損益相当額)	(△ 9,386,394,209)	(△ 9,216,696,307)	(△ 9,205,137,365)	(△ 9,215,955,451)	(△ 9,193,119,176)	(△ 9,160,215,644)
分配準備積立金	2,473,641	2,515,134	1,596,461	774,663	606,117	378,397
繰越損益金	△ 1,774,590,357	△ 5,118,909,146	△ 4,937,486,486	△ 2,970,339,998	△ 2,810,302,028	△ 2,584,617,323

(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 33,715,018,564円
 作成期中追加設定元本額 1,122,846,299円
 作成期中一部解約元本額 2,656,484,654円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7052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9,486,447,184円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2020年2月6日～ 2020年3月5日	2020年3月6日～ 2020年4月6日	2020年4月7日～ 2020年5月7日	2020年5月8日～ 2020年6月5日	2020年6月6日～ 2020年7月6日	2020年7月7日～ 2020年8月5日
費用控除後の配当等収益額	63,294,074円	71,339,818円	89,900,168円	77,113,875円	83,431,640円	83,031,176円
費用控除後・繰越大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	2,453,098,584円	2,365,815,886円	2,331,829,600円	2,323,517,529円	2,294,784,129円	2,270,879,938円
分配準備積立金額	2,474,676円	2,919,709円	2,693,659円	1,593,846円	1,256,342円	1,018,809円
当ファンドの分配対象収益額	2,518,867,334円	2,440,075,413円	2,424,423,427円	2,402,225,250円	2,379,472,111円	2,354,929,923円
1万口当たり収益分配対象額	756円	748円	745円	739円	735円	731円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円	30円	30円	30円
収益分配金金額	99,939,645円	97,833,264円	97,497,178円	97,416,323円	97,017,537円	96,544,140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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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】

信託期間を従来の2023年8月5日から2033年8月5日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2020年5月2日)

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第34期》決算日2020年8月5日

〔計算期間：2020年2月6日～2020年8月5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5日に第34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34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
30期(2018年8月6日)	33,709	△1.0	28,916	△1.3	95.4	△4.0	68,517
31期(2019年2月5日)	34,237	1.6	29,519	2.1	93.9	△6.0	65,444
32期(2019年8月5日)	35,454	3.6	30,761	4.2	97.6	△6.1	64,635
33期(2020年2月5日)	38,122	7.5	32,828	6.7	97.0	△3.6	67,699
34期(2020年8月5日)	37,410	△1.9	31,638	△3.6	94.9	△5.3	59,388

(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) 2020年2月5日	円 38,122	% —	32,828	% —	% 97.0	% △3.6
2月末	38,112	△ 0.0	32,704	△ 0.4	95.8	△4.3
3月末	32,497	△14.8	27,570	△16.0	95.2	△3.2
4月末	32,715	△14.2	27,703	△15.6	94.5	△3.1
5月末	35,296	△ 7.4	29,899	△ 8.9	95.0	△3.7
6月末	36,525	△ 4.2	30,924	△ 5.8	96.0	△4.8
7月末	36,769	△ 3.5	31,065	△ 5.4	94.3	△5.5
(期 末) 2020年8月5日	37,410	△ 1.9	31,638	△ 3.6	94.9	△5.3

(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

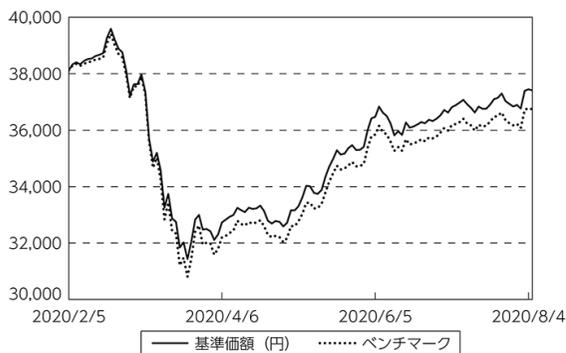
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.9%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(−3.6%)を1.7%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。

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

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。

米ドルが円に対して下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎新興国債券市況

・新興国債券市況は下落しました。
 ・当期は、2020年2月末頃から3月下旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う経済活動の抑制を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、新興国債券市況は大幅に下落しました。その後、多くの国で大規模な財政・金融政策面での景気刺激策が実施されたことや経済活動再開による景気回復への期待の高まりなどを受けて新興国債券市況は反発したものの、期を通じて見ると、新興国債券市況は下落となりました。

◎為替市況

・米ドルは円に対して下落しました。

- ・当期は、2020年2月下旬から3月上旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を受けた市場参加者のリスク回避姿勢の強まりを背景に米ドルが円に対して大きく下落した後、金融市場における緊張の高まりから、米ドルに対する需要が高まり、米ドルが円に対して反発する場面もありました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波や米中間の対立の激化などに対する懸念を背景に米ドルは円に対して下落し、期を通じて見ると、円高・米ドル安となりました。

●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クロアチアやハンガリーなどの一部の欧州諸国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、高い経済成長率や財政状況の改善を背景としたファンダメンタルズ面を評価してパナマの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズに関しては引き続き前向きに見ているものの、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて新興国債券市場が大きく変動する中、相対的なバリュエーションなどを考慮して中国やロシアの組入比率を引き下げました。
- ・デュレーションは、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。

- 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、1.9%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-3.6%）を1.7%上回りました。
 - ・フィリピ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マイナスに作用したものの、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や新興国債券市場が大きく下落した場面で相対的に下落幅の小さかった中国などを一時的にベンチマークに対して高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

- ・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。
- ・新興国債券市場では、新型コロナウイルスの感染拡大の経済への影響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クロアチアやハンガリーなどの一部の欧州諸国やファンダメンタルズが良好なパナマ等の一部のラテンアメリカ諸国への配分を重視する方針です。一方、ファンダメンタルズは良好と見ているものの、バリュエーション面で割高感のある中国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

(2020年2月6日～2020年8月5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)	4 (3) (1)	0.010 (0.008) (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 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	4	0.010	
期中の平均基準価額は、35,465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。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月6日～2020年8月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	22,303	1,693	7.6	28,599	1,689	5.9

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

(2020年8月5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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	508,105	497,075	52,496,109	88.4	43.8	66.7	15.6	6.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	1,370	1,342	167,347	0.3	0.3	—	0.3	—
セルビア	5,063	5,245	654,027	1.1	1.1	1.1	—	—
アルゼンチン	1,775	846	105,515	0.2	0.2	—	0.1	0.0
チリ	295	290	36,164	0.1	—	0.1	—	—
エジプト	355	340	42,446	0.1	0.1	0.0	0.0	—
ハンガリー	2,985	3,162	394,277	0.7	—	0.7	—	—
モロッコ	1,075	1,040	129,755	0.2	—	0.2	—	—
チュニジア	990	920	114,820	0.2	0.2	0.1	0.1	—
コートジボワール	3,375	3,151	392,974	0.7	0.7	0.7	—	—
北マケドニア	5,150	5,355	667,705	1.1	1.1	0.5	0.1	0.5
ルーマニア	935	1,003	125,079	0.2	—	0.2	—	—
クロアチア	7,735	8,463	1,055,233	1.8	—	1.8	—	—
合 計	—	—	56,381,457	94.9	47.4	72.0	16.3	6.6

(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	額面金額	当期		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 290131	10.75	530	274	29,036	2029/1/31	
	10.875 MONGOLIA I 210406	10.875	670	701	74,048	2021/4/6	
	2.392 PERU 260123	2.392	905	967	102,125	2026/1/23	
	2.45 CHILE 310131	2.45	2,550	2,764	291,927	2031/1/31	
	2.5 ABU DHABI GOV 221011	2.5	1,560	1,624	171,562	2022/10/11	
	2.55 CHILE 320127	2.55	210	228	24,097	2032/1/27	
	2.75 SAUDI INTERN 320203	2.75	785	839	88,661	2032/2/3	
	2.875 BRAZIL 250606	2.875	300	304	32,118	2025/6/6	
	2.9 SAUDI INTERNA 251022	2.9	1,795	1,927	203,546	2025/10/22	
	3 COLOMBIA 300130	3.0	3,810	3,940	416,205	2030/1/30	
	3.125 ABU DHABI G 300416	3.125	2,795	3,166	334,435	2030/4/16	
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	9,675	10,892	1,150,391	2049/9/30	
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	1,205	1,257	132,765	2031/4/15	
	3.16 PANAMA 300123	3.16	2,275	2,571	271,587	2030/1/23	
	3.25 MEXICO 300416	3.25	710	726	76,740	2030/4/16	
	3.25 QATAR 260602	3.25	755	840	88,755	2026/6/2	
	3.25 SAUDI INTERN 261026	3.25	570	627	66,225	2026/10/26	
	3.25 TURKEY 230323	3.25	1,885	1,745	184,330	2023/3/23	
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	3,820	3,851	406,743	2032/9/1	
	3.625 OMAN 210615	3.625	2,575	2,570	271,442	2021/6/15	
	3.7 PHILIPPINE 410301	3.7	1,265	1,537	162,346	2041/3/1	
	3.75 PANAMA 250316	3.75	1,020	1,132	119,561	2025/3/16	
	3.75 PANAMA NOTAS 260417	3.75	2,290	2,445	258,284	2026/4/17	
	3.75 QATAR 300416	3.75	315	372	39,293	2030/4/16	
	3.8 ISRAEL GOVT 600513	3.8	805	1,004	106,057	2060/5/13	
	3.85 INDONESIA 270718	3.85	210	236	24,985	2027/7/18	
	3.875 ABU DHABI G 500416	3.875	345	441	46,637	2050/4/16	
	3.875 BRAZIL 300612	3.875	4,705	4,814	508,447	2030/6/12	
	3.875 COLOMBIA 270425	3.875	965	1,055	111,448	2027/4/25	
	3.95 PHILIPPINE 400120	3.95	4,315	5,355	565,591	2040/1/20	
	3.95 REPUBLIC OF 290926	3.95	905	900	95,129	2029/9/26	
	4 QATAR 290314	4.0	1,515	1,802	190,398	2029/3/14	
	4 ROMANIA 510214	4.0	200	214	22,614	2051/2/14	
	4.125 ABU DHABI G 471011	4.125	675	885	93,570	2047/10/11	
	4.125 COLOMBIA 510515	4.125	1,240	1,396	147,456	2051/5/15	
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	501	527	55,721	2022/12/11	
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	2,400	2,719	287,194	2027/6/23	
	4.3 PANAMA 530429	4.3	6,475	8,611	909,493	2053/4/29	
	4.35 INDONESIA 270108	4.35	600	691	73,072	2027/1/8	
	4.35 INDONESIA 480111	4.35	2,505	3,028	319,878	2048/1/11	
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	4,800	5,548	586,029	2029/3/21	
	4.45 INDONESIA 700415	4.45	905	1,136	119,991	2070/4/15	
	4.5 COLOMBIA 290315	4.5	885	1,007	106,416	2029/3/15	
	4.5 DOMINICAN 300130	4.5	300	292	30,938	2030/1/30	

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	4.5 MEXICO 290422	4.5	5,572	6,270	662,236	2029/4/22
	4.5 PANAMA 500416	4.5	6,975	9,407	993,536	2050/4/16
	4.5 PANAMA 560401	4.5	5,615	7,706	813,892	2056/4/1
	4.5 QATAR 280423	4.5	5,075	6,157	650,265	2028/4/23
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	3,820	4,864	513,689	2046/10/26
	4.6 MEXICO 460123	4.6	865	968	102,251	2046/1/23
	4.625 ARGENTINA 230111	4.625	350	170	17,969	2023/1/11
	4.625 INDONESIA 430415	4.625	1,070	1,327	140,249	2043/4/15
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	8,520	9,222	974,030	2023/1/25
	4.625 QATAR 460602	4.625	7,555	10,432	1,101,733	2046/6/2
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	1,262	1,460	154,271	2027/3/27
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	3,267	3,548	374,798	2024/3/18
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	6,145	6,388	674,689	2050/1/14
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,415	1,663	175,673	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 260108	4.75	8,090	9,385	991,186	2026/1/8
	4.75 INDONESIA 290211	4.75	2,275	2,742	289,604	2029/2/11
	4.75 MEXICO 320427	4.75	3,975	4,581	483,819	2032/4/27
	4.75 OMAN 260615	4.75	1,250	1,173	123,885	2026/6/15
	4.75 RUSSIA 260527	4.75	1,400	1,624	171,577	2026/5/27
	4.875 TURKEY 261009	4.875	3,120	2,781	293,728	2026/10/9
	4.95 JORDAN 250707	4.95	1,550	1,551	163,821	2025/7/7
	5 BRAZIL 450127	5.0	800	851	89,920	2045/1/27
	5 COLOMBIA 450615	5.0	3,285	4,079	430,814	2045/6/15
	5 MEXICO 510427	5.0	3,375	3,985	420,948	2051/4/27
	5 PARAGUAY 260415	5.0	208	242	25,646	2026/4/15
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	1,000	1,261	133,197	2035/3/28
	5.125 AZERBAIJAN 290901	5.125	450	487	51,443	2029/9/1
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	2,000	2,020	213,344	2022/12/5
	5.125 ROMANIA 480615	5.125	6,636	8,346	881,494	2048/6/15
	5.125 TURKEY 280217	5.125	6,070	5,368	566,998	2028/2/17
	5.25 DUBAI GOVT I 430130	5.25	1,110	1,288	136,067	2043/1/30
	5.25 INDONESIA 470108	5.25	1,034	1,404	148,373	2047/1/8
	5.375 GUATEMALA 320424	5.375	1,100	1,265	133,666	2032/4/24
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	6,510	7,218	762,302	2023/2/21
	5.4 PARAGUAY 500330	5.4	1,280	1,644	173,707	2050/3/30
	5.5 MOROCCO 421211	5.5	1,019	1,301	137,494	2042/12/11
	5.6 PARAGUAY 480313	5.6	1,740	2,275	240,268	2048/3/13
	5.625 ARGENTINA 220126	5.625	1,195	578	61,147	2022/1/26
	5.625 BAHRAIN 310930	5.625	3,610	3,676	388,297	2031/9/30
	5.625 HONDURAS GO 300624	5.625	680	733	77,488	2030/6/24
	5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	285	291	30,777	2023/5/1
	5.75 ARAB REPUBLI 240529	5.75	855	867	91,570	2024/5/29
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	2,894	3,332	351,920	2023/11/22
	5.75 SOUTH AFRICA 490930	5.75	3,930	3,511	370,803	2049/9/30
	5.75 SRI LANKA 220118	5.75	1,590	1,395	147,349	2022/1/18

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	5.75 TURKEY 470511	5.75	810	642	67,890	2047/5/11
	5.85 JORDAN 300707	5.85	1,560	1,567	165,588	2030/7/7
	5.875 ARGENTINA 280111	5.875	4,950	2,294	242,340	2028/1/11
	5.875 SRI LANKA 220725	5.875	1,545	1,320	139,508	2022/7/25
	5.95 DOMINICAN 270125	5.95	1,005	1,067	112,724	2027/1/25
	6 CROATIA 240126	6.0	1,440	1,677	177,175	2024/1/26
	6 DOMINICAN 280719	6.0	2,025	2,160	228,203	2028/7/19
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	2,615	3,549	374,900	2044/8/11
	6.125 COSTA RICA 310219	6.125	3,550	3,251	343,403	2031/2/19
	6.125 GUATEMALA 500601	6.125	630	778	82,170	2050/6/1
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	260	256	27,069	2033/6/15
	6.125 JORDAN 260129	6.125	1,460	1,525	161,145	2026/1/29
	6.125 ROMANIA 440122	6.125	1,070	1,482	156,526	2044/1/22
	6.2 LEBANESE REP 250226	6.2	1,333	227	24,002	2025/2/26
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	780	590	62,404	2027/5/11
	6.25 HONDURAS GOV 270119	6.25	150	164	17,386	2027/1/19
	6.25 LEBANESE REP 250612	6.25	300	51	5,386	2025/6/12
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,645	1,721	181,759	2024/7/30
	6.25 SENEGAL 330523	6.25	590	584	61,722	2033/5/23
	6.375 CROATIA 210324	6.375	5,255	5,448	575,364	2021/3/24
	6.375 ELSALVADOR 270118	6.375	335	301	31,841	2027/1/18
	6.375 GABONESE RE 241212	6.375	1,475	1,459	154,116	2024/12/12
	6.375 HUNGARY 210329	6.375	5,122	5,319	561,810	2021/3/29
	6.375 REP GHANA 270211	6.375	220	204	21,549	2027/2/11
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	1,265	1,293	136,602	2049/6/5
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	204	181	19,217	2047/3/8
	6.6 DOMINICAN 240128	6.6	5,730	6,237	658,794	2024/1/28
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	2,511	2,493	263,388	2024/12/11
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	1,481	1,408	148,790	2031/2/6
	6.75 LEBANESE REP 271129	6.75	75	12	1,348	2027/11/29
	6.75 NIGERIA REP 210128	6.75	930	946	99,980	2021/1/28
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	4,640	4,144	437,659	2048/1/17
	6.75 SENEGAL 480313	6.75	3,922	3,723	393,272	2048/3/13
	6.75 SRI LANKA 280418	6.75	500	378	40,003	2028/4/18
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	2,452	2,611	275,787	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	800	84,531	2024/3/14
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	6,074	4,768	503,612	2025/11/3
	6.875 ARAB REPUBL 400430	6.875	635	591	62,515	2040/4/30
	6.875 ARGENTINA 210422	6.875	300	148	15,734	2021/4/22
	6.875 ARGENTINA 270126	6.875	1,572	729	76,992	2027/1/26
	6.875 ARGENTINA 480111	6.875	805	372	39,342	2048/1/11
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	245	270	28,618	2026/1/29
	6.875 GEORGIA 210412	6.875	2,318	2,380	251,376	2021/4/12
	6.875 KENYA REP 240624	6.875	1,170	1,190	125,686	2024/6/24
	6.875 PAKISTAN 271205	6.875	2,425	2,408	254,390	2027/12/5

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	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,720	2,702	285,389	2025/6/16
	7 KENYA REP 270522	7.0	7,150	7,065	746,144	2027/5/22
	7.0529 ARAB REPUB 320115	7.0529	875	835	88,242	2032/1/15
	7.1246 ELSALVADOR 500120	7.1246	1,685	1,416	149,560	2050/1/20
	7.125 PANAMA 260129	7.125	1,270	1,634	172,661	2026/1/29
	7.143 NIGERIA REP 300223	7.143	200	195	20,654	2030/2/23
	7.15 REPUBLIC OF 250326	7.15	4,010	4,592	484,969	2025/3/26
	7.25 SERBIA REP 210928	7.25	1,330	1,417	149,675	2021/9/28
	7.253 UKRAINE 330315	7.253	3,065	3,012	318,191	2033/3/15
	7.375 BAHRAIN 300514	7.375	3,250	3,742	395,215	2030/5/14
	7.375 JORDAN 471010	7.375	3,960	4,162	439,646	2047/10/10
	7.375 UKRAINE 320925	7.375	3,542	3,522	372,031	2032/9/25
	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	3,307	3,753	396,401	2044/4/30
	7.5 ARGENTINA 260422	7.5	2,205	1,052	111,125	2026/4/22
	7.5 BAHRAIN 470920	7.5	1,025	1,150	121,528	2047/9/20
	7.5 HONDURAS GOVE 240315	7.5	895	983	103,893	2024/3/15
	7.55 SRI LANKA 300328	7.55	445	337	35,605	2030/3/28
	7.6003 ARAB REPUB 290301	7.6003	3,125	3,210	339,107	2029/3/1
	7.625 ARAB REPUB 320529	7.625	685	677	71,523	2032/5/29
	7.625 ARGENTINA 460422	7.625	690	324	34,307	2046/4/22
	7.625 ELSALVADOR 410201	7.625	155	138	14,609	2041/2/1
	7.625 REP GHANA 290516	7.625	1,930	1,805	190,645	2029/5/16
	7.75 UKRAINE 220901	7.75	1,025	1,067	112,752	2022/9/1
	7.75 UKRAINE 240901	7.75	840	870	91,974	2024/9/1
	7.75 UKRAINE 260901	7.75	2,672	2,751	290,549	2026/9/1
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	1,990	2,045	215,978	2027/9/1
	7.875 ECUADOR 250327	7.875	400	208	22,019	2025/3/27
	7.875 ECUADOR 280123	7.875	4,418	2,231	235,625	2028/1/23
	7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	2,732	2,711	286,348	2032/2/16
	7.875 REP GHANA 350211	7.875	2,485	2,224	234,884	2035/2/11
	7.903 ARAB REPUB 480221	7.903	3,588	3,346	353,404	2048/2/21
	7.95 ECUADOR 240620	7.95	1,365	759	80,187	2024/6/20
	8 ANGOLA REP 291126	8.0	2,090	1,707	180,310	2029/11/26
	8.125 REP GHANA 320326	8.125	3,845	3,626	382,973	2032/3/26
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	1,249	1,037	109,548	2028/5/9
	8.25 ELSALVADOR 320410	8.25	365	349	36,861	2032/4/10
	8.25 PAKISTAN 240415	8.25	200	211	22,378	2024/4/15
	8.25 PAKISTAN 250930	8.25	400	425	44,953	2025/9/30
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	149	15,757	2024/10/13
	8.28 ARGENTINA 331231	8.28	1,359	741	78,278	2033/12/31
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	3,475	3,471	366,644	2047/1/31
	8.747 NIGERIA REP 310121	8.747	1,365	1,438	151,944	2031/1/21
	8.75 SENEGAL 210513	8.75	3,830	3,955	417,773	2021/5/13
	8.875 ARAB REPUB 500529	8.875	810	817	86,337	2050/5/29
	8.875 ECUADOR 271023	8.875	2,875	1,473	155,609	2027/10/23

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	9.125 ANGOLA REP 491126	9.125	722	574	60,689	2049/11/26
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	7,570	556	58,760	2028/5/7
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	2,865	2,306	243,570	2048/5/8
	9.5 ECUADOR 300327	9.5	2,825	1,479	156,259	2030/3/27
	9.625 ECUADOR 270602	9.625	1,880	975	102,998	2027/6/2
	9.65 ECUADOR 261213	9.65	200	103	10,957	2026/12/13
	STEP ARGENTINA 381231	3.75	11,155	4,972	525,181	2038/12/31
特殊債券	2.75 SAUDI ARABIA 220416	2.75	2,450	2,514	265,535	2022/4/16
	2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	655	690	72,895	2024/4/16
	3.5 INTERNATIONAL 240901	3.5	890	810	85,552	2024/9/1
	5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	1,690	1,567	165,536	2025/1/30
	6.75 ESKOM HLDG 230806	6.75	1,884	1,808	191,010	2023/8/6
	7.375 KONDOR FINA 220719	7.375	1,205	1,197	126,500	2022/7/19
社債券	2.5 MDGH - GMTN B 241107	2.5	520	548	57,896	2024/11/7
	2.7 SINOPEC GRP 300513	2.7	2,380	2,550	269,344	2030/5/13
	2.875 MDGH - GMTN 300521	2.875	240	261	27,649	2030/5/21
	3.5 PETRONAS CAPI 250318	3.5	1,690	1,862	196,654	2025/3/18
	3.5 PETRONAS CAPI 300421	3.5	790	906	95,689	2030/4/21
	3.5 STATE GRID OV 270504	3.5	1,460	1,644	173,639	2027/5/4
	3.625 ABU DHABI 210622	3.625	295	302	31,952	2021/6/22
	3.625 ABU DHABI 230112	3.625	560	595	62,878	2023/1/12
	3.625 CENT ELET B 250204	3.625	475	475	50,164	2025/2/4
	3.75 EMPRESA NAC 260805	3.75	3,170	3,374	356,383	2026/8/5
	3.95 MDGH - GMTN 500521	3.95	485	596	62,960	2050/5/21
	4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	4,300	4,904	517,997	2028/8/14
	4.375 PERUSAHAAN 500205	4.375	400	446	47,154	2050/2/5
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	4,635	4,864	513,744	2025/10/22
	4.55 PETRONAS CAP 500421	4.55	1,970	2,750	290,481	2050/4/21
	4.625 CENT ELET B 300204	4.625	610	619	65,412	2030/2/4
	4.75 BANCO BRAS 240320	4.75	5,915	6,221	657,094	2024/3/20
	4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	200	211	22,353	2023/3/13
	4.8 PETRONAS CAPI 600421	4.8	735	1,110	117,322	2060/4/21
	4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	260	27,469	2030/4/23
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	5,155	5,831	615,817	2024/11/12
	5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	355	414	43,761	2029/11/6
	5.375 KAZMUNAYGAS 300424	5.375	1,105	1,342	141,828	2030/4/24
	5.45 PERUSAHAAN 280521	5.45	220	262	27,703	2028/5/21
	5.625 OFFICE CHE 240425	5.625	3,534	3,820	403,478	2024/4/25
	5.7 RZD CAPITA 220405	5.7	710	757	79,950	2022/4/5
	5.75 CENT ELET BR 211027	5.75	1,650	1,713	180,987	2021/10/27
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	1,470	1,882	198,818	2047/4/19
	5.875 ABU DHABI 211213	5.875	1,103	1,178	124,436	2021/12/13
	5.875 ECOPETROL 230918	5.875	1,525	1,683	177,781	2023/9/18
5.95 PETRO MEX 310128	5.95	1,475	1,273	134,543	2031/1/28	
6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	448	47,397	2026/11/15	

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	6.15 PERUSAHAAN 480521	6.15	960	1,302	137,559	2048/5/21
		6.375 PETROLEOS M 450123	6.375	635	508	53,730	2045/1/23
		6.5 PETRO MEX 290123	6.5	910	833	88,051	2029/1/23
		6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,447	152,872	2038/6/15
		6.75 PETRO MEX 470921	6.75	4,153	3,393	358,413	2047/9/21
		6.84 PETRO MEX 300123	6.84	4,200	3,932	415,273	2030/1/23
		6.875 ECOPETROL 300429	6.875	650	792	83,657	2030/4/29
		6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	3,345	4,002	422,726	2026/3/24
		6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	1,690	2,066	218,192	2030/3/18
		6.95 YPF SOCIEDAD 270721	6.95	160	129	13,665	2027/7/21
		7 YPF SOCIEDAD AN 471215	7.0	792	571	60,373	2047/12/15
		7.69 PETRO MEX 500123	7.69	3,081	2,704	285,570	2050/1/23
		8.5 YPF SOCIEDAD 250323	8.5	851	782	82,684	2025/3/23
小	計					52,496,109	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イギリス	特殊債券	7.125 KONDOR FINA 240719	7.125	1,370	1,342	167,347	2024/7/19
セルビア	国債証券	1.5 SERBIA 290626	1.5	1,476	1,417	176,719	2029/6/26
		3.125 SERBIA 270515	3.125	3,587	3,828	477,307	2027/5/15
アルゼンチン	国債証券	3.375 ARGENTINA 230115	3.375	1,375	652	81,408	2023/1/15
		FRN ARGENTINA 220115	3.875	400	193	24,106	2022/1/15
チリ	国債証券	1.25 CHILE 400129	1.25	295	290	36,164	2040/1/29
エジプト	国債証券	4.75 ARAB REPUBLI 250411	4.75	210	205	25,587	2025/4/11
		6.375 ARAB REPUBL 310411	6.375	145	135	16,859	2031/4/11
ハンガリー	国債証券	1.625 HUNGARY 320428	1.625	920	976	121,727	2032/4/28
		1.75 HUNGARY 350605	1.75	2,065	2,185	272,550	2035/6/5
モロッコ	国債証券	1.5 MOROCCO 311127	1.5	1,075	1,040	129,755	2031/11/27
チュニジア	特殊債券	5.625 BANQ TUNIS 240217	5.625	200	184	23,023	2024/2/17
		6.375 BANQ TUNIS 260715	6.375	320	289	36,148	2026/7/15
		6.75 BANQ TUNIS 231031	6.75	470	446	55,648	2023/10/31
コートジボワール	国債証券	5.25 IVORY COAST 300322	5.25	330	307	38,317	2030/3/22
		5.875 IVORY COAST 311017	5.875	2,535	2,367	295,206	2031/10/17
		6.875 IVORY COAST 401017	6.875	510	476	59,449	2040/10/17
北マケドニア	国債証券	2.75 NORTH MACEDO 250118	2.75	540	552	68,926	2025/1/18
		3.675 NORTH MACED 260603	3.675	2,060	2,190	273,088	2026/6/3
		3.975 MACEDONIA 210724	3.975	2,550	2,612	325,690	2021/7/24
ルーマニア	国債証券	2 ROMANIA 261208	2.0	445	458	57,199	2026/12/8
		2 ROMANIA 320128	2.0	5	4	600	2032/1/28
		3.624 ROMANIA 300526	3.624	485	539	67,279	2030/5/26
クロアチア	国債証券	1.125 CROATIA 290619	1.125	2,650	2,727	340,029	2029/6/19
		1.5 CROATIA 310617	1.5	1,205	1,260	157,120	2031/6/17
		3 CROATIA 270320	3.0	3,880	4,476	558,083	2027/3/20
小	計					3,885,347	
合	計					56,381,457	

(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 994
		EURO-B	—	2,017
		EU BUXL	—	141

(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

(2020年8月5日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 56,381,457	% 93.7
コール・ローン等、その他	3,774,836	6.3
投資信託財産総額	60,156,293	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（59,332,207千円）の投資信託財産総額（60,156,293千円）に対する比率は98.6%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=105.61円	1 ユーロ=124.68円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	68,412,339,492
コール・ローン等	2,817,419,028
公社債(評価額)	56,381,457,472
未収入金	8,309,149,783
未収利息	701,948,467
前払費用	54,106,566
差入委託証拠金	148,258,176
(B) 負債	9,023,414,893
未払金	8,926,849,926
未払解約金	96,564,743
未払利息	224
(C) 純資産総額(A-B)	59,388,924,599
元本	15,875,148,236
次期繰越損益金	43,513,776,363
(D) 受益権総口数	15,875,148,236口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,410円

<注記事項>

- ①期首元本額 17,758,687,605円
 期中追加設定元本額 676,370,159円
 期中一部解約元本額 2,559,909,528円
 また、1口当たり純資産額は、期末3,7410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)	6,036,222,065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	5,044,491,988円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,378,316,842円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	961,862,656円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	297,768,643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	156,486,042円
合計	15,875,148,236円

○損益の状況 (2020年2月6日～2020年8月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,489,291,143
受取利息	1,481,517,292
その他収益金	7,999,800
支払利息	△ 225,949
(B) 有価証券売買損益	△ 3,443,076,101
売買益	2,864,709,284
売買損	△ 6,307,785,385
(C) 先物取引等取引損益	△ 56,181,999
取引益	61,078,762
取引損	△ 117,260,761
(D) 保管費用等	△ 5,826,239
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,015,793,196
(F) 前期繰越損益金	49,940,508,662
(G) 追加信託差損益金	1,758,092,341
(H) 解約差損益金	△ 6,169,031,444
(I) 計(E+F+G+H)	43,513,776,363
次期繰越損益金(I)	43,513,776,363

- (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みます。
 (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。