

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	2033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204期(決算日:2020年9月7日)
 第205期(決算日:2020年10月5日)
 第206期(決算日:2020年11月5日)
 第207期(決算日:2020年12月7日)
 第208期(決算日:2021年1月5日)
 第209期(決算日:2021年2月5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2月5日に第209期の決算を行いましたので、法令に基づいて第204期～第209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（米国公債との利回り格差）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。

ファンダメンタルズを重視した投資国の選定が引き続き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。

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。

➤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上げた一方、ラテンアメリカの組入比率を引き下げました。

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については、中国などを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、コロナ禍前の経済は競争力があり、ファンダメンタルズの改善が見込まれることからイスラエルの組入比率を引き上げました。一方、原油価格の低迷を背景とした財政状況への懸念などを考慮し、カタールの組入比率を引き下げた他、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、相対的なバリュエーションなどを考慮してハンガリー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

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	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
180期(2018年9月5日)	円 7,347	円 45	円 45	% △ 1.8	28,382	% △ 1.8	% 95.6	% △ 4.1	百万円 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
204期(2020年9月7日)	7,149		30	1.8	32,177	1.7	94.3	△ 5.5	22,792
205期(2020年10月5日)	6,845		30	△ 3.8	31,071	△ 3.4	93.0	△ 6.0	21,773
206期(2020年11月5日)	6,837		30	0.3	31,137	0.2	93.2	△ 7.7	21,587
207期(2020年12月7日)	7,021		30	3.1	32,022	2.8	96.0	△ 9.5	21,971
208期(2021年1月5日)	7,013		30	0.3	32,116	0.3	95.2	△ 9.2	21,876
209期(2021年2月5日)	7,054		30	1.0	32,554	1.4	94.3	△ 9.7	21,756

(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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第204期	(期 首) 2020年8月5日	円 7,052	% —	31,638	% —	% 94.5	% △ 5.3
	8月末	7,040	△0.2	31,516	△0.4	94.4	△ 5.5
	(期 末) 2020年9月7日	7,179	1.8	32,177	1.7	94.3	△ 5.5
第205期	(期 首) 2020年9月7日	7,149	—	32,177	—	94.3	△ 5.5
	9月末	6,880	△3.8	31,077	△3.4	93.7	△ 5.8
	(期 末) 2020年10月5日	6,875	△3.8	31,071	△3.4	93.0	△ 6.0
第206期	(期 首) 2020年10月5日	6,845	—	31,071	—	93.0	△ 6.0
	10月末	6,775	△1.0	30,792	△0.9	94.6	△ 7.7
	(期 末) 2020年11月5日	6,867	0.3	31,137	0.2	93.2	△ 7.7
第207期	(期 首) 2020年11月5日	6,837	—	31,137	—	93.2	△ 7.7
	11月末	6,984	2.2	31,752	2.0	95.4	△ 8.9
	(期 末) 2020年12月7日	7,051	3.1	32,022	2.8	96.0	△ 9.5
第208期	(期 首) 2020年12月7日	7,021	—	32,022	—	96.0	△ 9.5
	12月末	7,042	0.3	32,121	0.3	94.7	△ 9.2
	(期 末) 2021年1月5日	7,043	0.3	32,116	0.3	95.2	△ 9.2
第209期	(期 首) 2021年1月5日	7,013	—	32,116	—	95.2	△ 9.2
	1月末	6,987	△0.4	32,134	0.1	94.3	△10.0
	(期 末) 2021年2月5日	7,084	1.0	32,554	1.4	94.3	△ 9.7

(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。

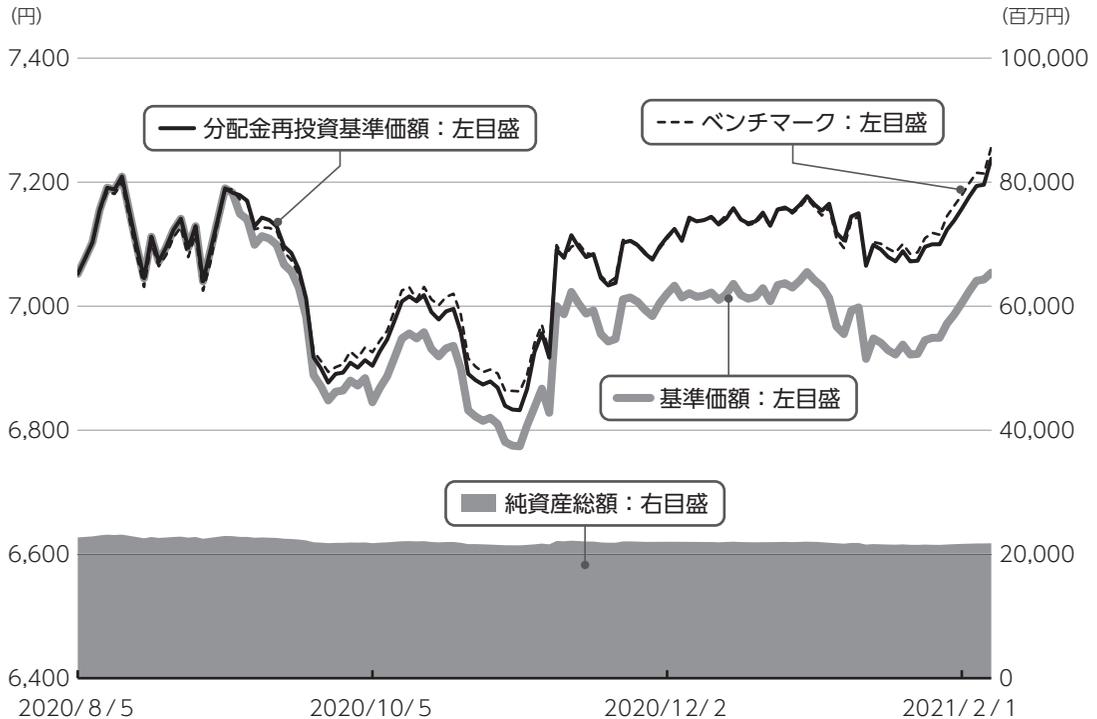
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第204期～第209期：2020年8月6日～2021年2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204期首	7,052円
第209期末	7,054円
既払分配金	180円
騰落率	2.6%

(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2.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

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（2.9%）を0.3%下回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

新興国債券市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

信託報酬等の運用上の費用を計上したことや米ドルが円に対して小幅に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204期～第209期：2020年8月6日～2021年2月5日

投資環境について

▶ 新興国債券市況

新興国債券市況は上昇しました。

2020年9月半ば頃から10月下旬にかけて、米国の追加財政刺激策を巡る協議の進展に対する懸念等を背景に新興国債券市況が軟調となる場面がありました。その後、米国大統領・議会選挙の結果を受けて、市場参加者のリスク許容度が改善したことなどから新興国債券市況は底堅く推移し、当作成期を通じて見ると、新興国債券市況は上昇となりました。

▶ 為替市況

米ドルは円に対して小幅に下落しました。

当作成期の初めから2020年12月下旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念や米国で緩和的な金融政策が長期化するとの見方が強まっていることなどを背景に米ドルが円に対して軟調に推移しました。その後は、米国金利の上昇等を背景に米ドルは円に対して上昇する場面があったものの、当作成期を通じて見ると、小幅な円高・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、コロナ禍前の経済は競争力があり、ファンダメンタルズの改善が見込まれることからイスラエルの組入比率を引き上げました。一方、原油価格の低迷を背景とした財政状況への懸念などを考慮し、カタールの組入比率を引き下げた他、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、相対的なバリュエーションなどを考慮してハンガリー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。

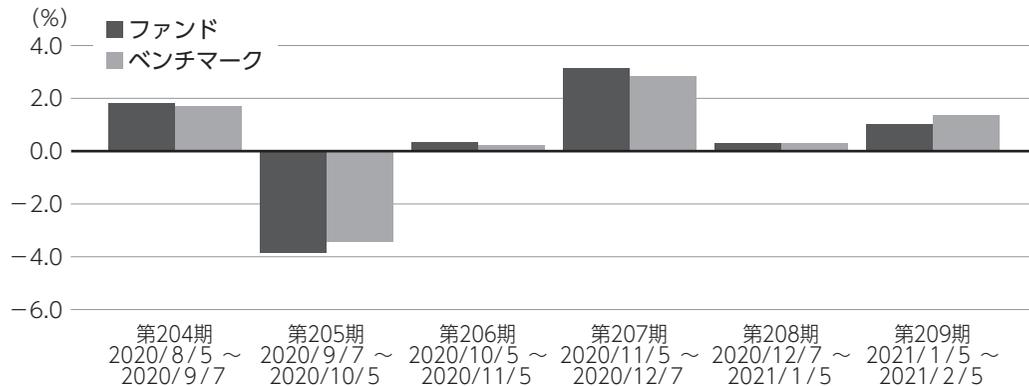
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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204期～第209期：2020/8/6～2021/2/5

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、2.6%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.9%）を0.3%下回りました。

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、ベンチマークをアンダーパフォーマンスしました。

マザーファンド保有による要因

パナマ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などがマイナスに作用したものの、ペルー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エクアドルの銘柄選択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204期 2020年8月6日~ 2020年9月7日	第205期 2020年9月8日~ 2020年10月5日	第206期 2020年10月6日~ 2020年11月5日	第207期 2020年11月6日~ 2020年12月7日	第208期 2020年12月8日~ 2021年1月5日	第209期 2021年1月6日~ 2021年2月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 (0.418%)	30 (0.436%)	30 (0.437%)	30 (0.425%)	30 (0.426%)	30 (0.423%)
当期の収益	18	14	17	25	16	22
当期の収益以外	12	15	12	5	13	7
翌期繰越分配対象額	689	674	663	658	645	638

(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、主要国中央銀行の金融緩和などがプラスに寄与しているものの、グローバル景気や新型コロナウイルスの感染拡大への対応としてのロックダウンなどが新興国の経済にマイナスの影響を及ぼす可能性があります。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乖離し、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は、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8月6日～2021年2月5日

1万口当たりの費用明細

項目	第204期～第209期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	61	0.871	(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）	(35)	(0.499)	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）	(23)	(0.333)	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)	(0.039)	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	0.009	(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)	(0.007)	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
合計	62	0.880	

作成期中の平均基準価額は、6,991円です。

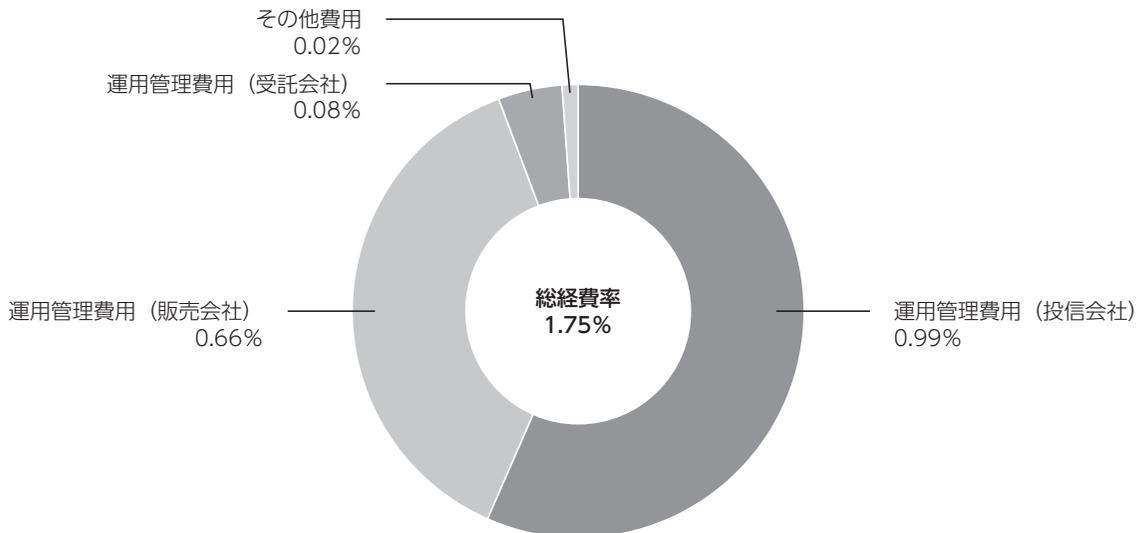
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (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8月6日～2021年2月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第204期～第209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 44,042	千円 165,411	千口 493,150	千円 1,850,359

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月6日～2021年2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204期～第209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 30,370	百万円 1,179	3.9	百万円 34,036	百万円 1,397	4.1

平均保有割合 37.6%

※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

(2021年2月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第203期末		第209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 6,036,222	千円 5,587,114	千口 21,648,392	千円 21,648,392

○投資信託財産の構成

(2021年2月5日現在)

項 目	第209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 21,648,392	% 98.8
コール・ローン等、その他	269,980	1.2
投資信託財産総額	21,918,372	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（57,297,122千円）の投資信託財産総額（58,204,489千円）に対する比率は98.4%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=105.54円	1 ユーロ=126.31円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
	2020年9月7日現在	2020年10月5日現在	2020年11月5日現在	2020年12月7日現在	2021年1月5日現在	2021年2月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	22,973,436,914	21,907,015,393	21,744,470,017	22,154,694,464	22,019,059,609	21,918,372,317
コール・ローン等	266,798,012	236,137,335	250,953,856	259,637,010	231,357,354	252,076,149
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	22,677,885,598	21,664,854,966	21,480,730,994	21,861,340,300	21,766,920,201	21,648,392,665
未収入金	28,753,304	6,023,092	12,785,167	33,717,154	20,781,964	17,903,503
未収利息	—	—	—	—	90	—
(B) 負債	181,361,721	133,360,447	157,240,257	183,644,277	142,765,281	161,732,650
未払収益分配金	95,646,829	95,430,814	94,722,438	93,879,237	93,585,778	92,527,135
未払解約金	49,966,779	8,414,618	30,516,949	56,449,516	18,973,093	37,382,615
未払信託報酬	35,656,784	29,439,897	31,919,344	33,230,694	30,129,657	31,741,993
未払利息	495	121	211	176	—	46
その他未払費用	90,834	74,997	81,315	84,654	76,753	80,861
(C) 純資産総額(A-B)	22,792,075,193	21,773,654,946	21,587,229,760	21,971,050,187	21,876,294,328	21,756,639,667
元本	31,882,276,363	31,810,271,622	31,574,146,294	31,293,079,149	31,195,259,351	30,842,378,642
次期繰越損益金	△ 9,090,201,170	△ 10,036,616,676	△ 9,986,916,534	△ 9,322,028,962	△ 9,318,965,023	△ 9,085,738,975
(D) 受益権総口数	31,882,276,363口	31,810,271,622口	31,574,146,294口	31,293,079,149口	31,195,259,351口	30,842,378,642口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,149円	6,845円	6,837円	7,021円	7,013円	7,054円

○損益の状況

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2020年8月6日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月5日	2020年10月6日～ 2020年11月5日	2020年11月6日～ 2020年12月7日	2020年12月8日～ 2021年1月5日	2021年1月6日～ 2021年2月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,837	△ 3,874	△ 2,221	△ 2,945	△ 2,242	△ 1,164
受取利息	21	-	-	52	90	24
支払利息	△ 5,858	△ 3,874	△ 2,221	△ 2,997	△ 2,332	△ 1,188
(B) 有価証券売買損益	438,984,922	△ 841,006,403	101,398,560	701,785,177	97,182,924	251,513,903
売買益	441,220,121	2,266,307	105,270,547	707,034,760	98,639,950	255,286,833
売買損	△ 2,235,199	△ 843,272,710	△ 3,871,987	△ 5,249,583	△ 1,457,026	△ 3,772,930
(C) 信託報酬等	△ 35,747,618	△ 29,514,894	△ 32,000,659	△ 33,315,348	△ 30,206,410	△ 31,822,854
(D) 当期損益金(A+B+C)	403,231,467	△ 870,525,171	69,395,680	668,466,884	66,974,272	219,689,885
(E) 前期繰越損益金	△2,551,955,272	△ 2,190,451,177	△3,073,332,317	△3,019,443,325	△2,408,274,640	△2,357,038,404
(F) 追加信託差損益金	△6,845,830,536	△ 6,880,209,514	△6,888,257,459	△6,877,173,284	△6,884,078,877	△6,855,863,321
(配当等相当額)	(2,237,022,183)	(2,193,907,121)	(2,130,393,417)	(2,073,984,718)	(2,052,069,012)	(1,988,908,386)
(売買損益相当額)	(△9,082,852,719)	(△ 9,074,116,635)	(△9,018,650,876)	(△8,951,158,002)	(△8,936,147,889)	(△8,844,771,707)
(G) 計(D+E+F)	△8,994,554,341	△ 9,941,185,862	△9,892,194,096	△9,228,149,725	△9,225,379,245	△8,993,211,840
(H) 収益分配金	△ 95,646,829	△ 95,430,814	△ 94,722,438	△ 93,879,237	△ 93,585,778	△ 92,527,135
次期繰越損益金(G+H)	△9,090,201,170	△10,036,616,676	△9,986,916,534	△9,322,028,962	△9,318,965,023	△9,085,738,975
追加信託差損益金	△6,884,089,268	△ 6,927,924,921	△6,926,146,434	△6,892,819,824	△6,924,632,715	△6,877,452,986
(配当等相当額)	(2,198,868,839)	(2,146,322,234)	(2,092,608,065)	(2,058,487,828)	(2,011,655,884)	(1,967,425,061)
(売買損益相当額)	(△9,082,958,107)	(△ 9,074,247,155)	(△9,018,754,499)	(△8,951,307,652)	(△8,936,288,599)	(△8,844,878,047)
分配準備積立金	692,767	715,115	916,840	2,768,147	1,796,703	528,121
繰越損益金	△2,206,804,669	△ 3,109,406,870	△3,061,686,940	△2,431,977,285	△2,396,129,011	△2,208,814,110

(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 32,181,380,209円
 作成期中追加設定元本額 804,182,359円
 作成期中一部解約元本額 2,143,183,926円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7054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9,085,738,975円です。

③分配金の計算過程

項 目	2020年8月6日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月5日	2020年10月6日～ 2020年11月5日	2020年11月6日～ 2020年12月7日	2020年12月8日～ 2021年1月5日	2021年1月6日～ 2021年2月5日
費用控除後の配当等収益額	57,580,325円	47,194,884円	56,649,989円	80,050,568円	51,531,535円	68,669,359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	2,237,127,571円	2,194,037,641円	2,130,497,040円	2,074,134,368円	2,052,209,722円	1,989,014,726円
分配準備積立金額	500,539円	1,235,638円	1,100,314円	950,276円	3,297,108円	2,796,232円
当ファンドの分配対象収益額	2,295,208,435円	2,242,468,163円	2,188,247,343円	2,155,135,212円	2,107,038,365円	2,060,480,317円
1万口当たり収益分配対象額	719円	704円	693円	688円	675円	668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	95,646,829円	95,430,814円	94,722,438円	93,879,237円	93,585,778円	92,527,135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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209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。

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第35期》決算日2021年2月5日

[計算期間：2020年8月6日～2021年2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、2月5日に第35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35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	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
35期(2021年2月5日)	38,747	3.6	32,554	2.9	94.8	△9.8	57,767

(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8月5日	円	%		%	%	%
	37,410	—	31,638	—	94.9	△ 5.3
8月末	37,389	△0.1	31,516	△0.4	94.9	△ 5.5
9月末	36,745	△1.8	31,077	△1.8	94.2	△ 5.8
10月末	36,394	△2.7	30,792	△2.7	95.0	△ 7.7
11月末	37,748	0.9	31,752	0.4	95.9	△ 9.0
12月末	38,281	2.3	32,121	1.5	95.6	△ 9.2
2021年1月末	38,197	2.1	32,134	1.6	94.8	△10.0
(期 末) 2021年2月5日						
	38,747	3.6	32,554	2.9	94.8	△ 9.8

(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

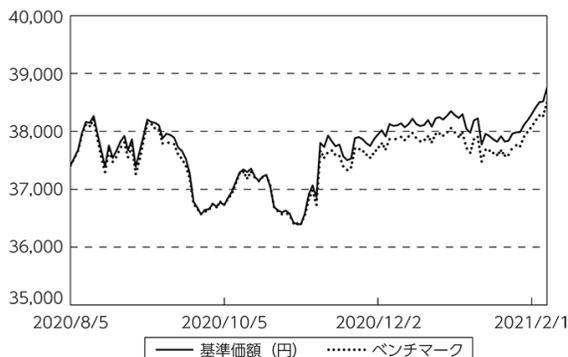
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.6%の上昇となりました。

◎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(2.9%)を0.7%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

(上昇要因)

新興国債券市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米ドルが円に対して小幅に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

新興国債券市況は上昇しました。

・2020年9月半ば頃から10月下旬にかけて、米国の追加財政刺激策を巡る協議の進展に対する懸念等を背景に新興国債券市況が軟調となる場面がありました。その後、米国大統領・議会選挙の結果を受けて、市場参加者のリスク許容度が改善したことなどから新興国債券市況は底堅く推移し、期を通じて見ると、新興国債券市況は上昇となりました。

◎為替市況

米ドルは円に対して小幅に下落しました。

- ・期の初めから2020年12月下旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念や米国で緩和的な金融政策が長期化するとの見方が強まっていることなどを背景に米ドルが円に対して軟調に推移しました。その後は、米国金利の上昇等を背景に米ドルは円に対して上昇する場面があったものの、期を通じて見ると、小幅な円高・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、コロナ禍前の経済は競争力があり、ファンダメンタルズの改善が見込まれることからイスラエルの組入比率を引き上げました。一方、原油価格の低迷を背景とした財政状況への懸念などを考慮し、カタールの組入比率を引き下げた他、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、相対的なバリュエーションなどを考慮してハンガリー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、3.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(2.9%)を0.7%上回りました。
- ・パナマ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などがマイナスに作用したものの、ペルー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エクアドルの銘柄選択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。

○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、主要国中央銀行の金融緩和などがプラスに寄与しているものの、グローバル景気や新型コロナウイルスの感染拡大への対応としてのロックダウンなどが新興国の経済にマイナスの影響を及ぼす可能性があります。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8月6日～2021年2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)	3 (3)	0.007 (0.007)	(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
合 計	3	0.007	
期中の平均基準価額は、37,666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

(2020年8月6日～2021年2月5日)

公社債

			買付額	売付額	
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 120,598	千アメリカドル 164,926 (930)	
		特殊債券	4,326	1,881 (2,165)	
		社債券	15,367	15,428	
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		オランダ	社債券	1,182	1,190
		インドネシア	国債証券	381	—
		アルゼンチン	国債証券	47	894
		メキシコ	国債証券	1,038	—
		ハンガリー	国債証券	2,074	—
		モロッコ	国債証券	2,461	—
		チェルノジブ	特殊債券	742	426
		コートジボワール	国債証券	1,889	1,000
		ブルガリア	国債証券	1,313	—
ルーマニア	国債証券	6,896	1,016		
クロアチア	国債証券	3,275	1,167		
セルビア	国債証券	2,945	458		
北マケドニア	国債証券	105	—		

(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 11,983	百万円 9,520

(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

(2020年8月6日～2021年2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	B A	売付額等 C	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 30,370	百万円 1,179	% 3.9	百万円 34,036	百万円 1,397	% 4.1

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

(2021年2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	472,556	457,029	48,234,931	83.5	43.4	64.9	13.1	5.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	1,370	1,415	178,848	0.3	0.3	—	0.3	—
セルビア	7,533	8,119	1,025,536	1.8	1.8	1.8	—	—
インドネシア	385	386	48,878	0.1	—	0.1	—	—
メキシコ	1,100	1,024	129,344	0.2	—	0.2	—	—
チリ	295	302	38,170	0.1	—	0.1	—	—
エジプト	355	378	47,809	0.1	0.1	0.0	0.0	—
ハンガリー	5,000	5,407	683,015	1.2	—	1.2	—	—
モロッコ	3,580	3,609	455,860	0.8	—	0.8	—	—
チュニジア	1,315	1,227	155,015	0.3	0.3	0.2	0.0	—
コートジボワール	4,385	4,877	616,049	1.1	1.1	1.1	—	—
北マケドニア	5,250	5,588	705,847	1.2	1.2	0.5	0.1	0.6
ブルガリア	1,310	1,333	168,447	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	6,452	7,087	895,237	1.5	—	1.5	—	—
クロアチア	9,855	10,827	1,367,630	2.4	—	2.4	—	—
合 計	—	—	54,750,624	94.8	48.1	75.1	13.7	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	0 ECUADOR 300731	—	823	368	38,906	2030/7/31
	1 ARGENTINA 290709	1.0	844	350	36,944	2029/7/9
	2.125 SERBIA 301201	2.125	600	584	61,710	2030/12/1
	2.25 CHINA GOVT I 501021	2.25	5,625	5,397	569,606	2050/10/21
	2.375 GOVT OF BER 300820	2.375	425	440	46,536	2030/8/20
	2.65 PHILIPPINE 451210	2.65	5,535	5,451	575,306	2045/12/10
	2.75 SAUDI INTERN 320203	2.75	785	818	86,349	2032/2/3
	3 COLOMBIA 300130	3.0	3,920	4,056	428,145	2030/1/30
	3.125 ABU DHABI G 300416	3.125	2,795	3,115	328,789	2030/4/16
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	9,675	10,049	1,060,629	2049/9/30
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	1,865	1,929	203,672	2031/4/15
	3.16 PANAMA 300123	3.16	2,175	2,331	246,050	2030/1/23
	3.25 MEXICO 300416	3.25	710	754	79,592	2030/4/16
	3.25 SAUDI INTERN 301022	3.25	765	833	87,935	2030/10/22
	3.25 TURKEY 230323	3.25	1,885	1,886	199,114	2023/3/23
	3.375 GOVT OF BER 500820	3.375	275	292	30,873	2050/8/20
	3.375 ISRAEL GOVT 500115	3.375	4,570	4,884	515,465	2050/1/15
	3.45 SAUDI INTERN 610202	3.45	1,747	1,720	181,611	2061/2/2
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	2,195	2,335	246,502	2032/9/1
	3.6 REPUBLIC OF A 310202	3.6	2,045	1,983	209,343	2031/2/2
	3.625 OMAN 210615	3.625	2,575	2,588	273,165	2021/6/15
	3.625 SAUDI INTER 280304	3.625	1,055	1,182	124,811	2028/3/4
	3.7 PHILIPPINE 410301	3.7	1,765	1,998	210,879	2041/3/1
	3.7 PHILIPPINE 420202	3.7	465	527	55,640	2042/2/2
	3.75 PANAMA NOTAS 260417	3.75	2,290	2,504	264,275	2026/4/17
	3.75 QATAR 300416	3.75	315	366	38,652	2030/4/16
	3.75 SAUDI INTERN 550121	3.75	1,478	1,549	163,562	2055/1/21
	3.87 PANAMA 600723	3.87	320	343	36,221	2060/7/23
	3.875 BRAZIL 300612	3.875	4,905	5,104	538,768	2030/6/12
	3.875 PANAMA 280317	3.875	4,830	5,420	572,129	2028/3/17
	3.9 DUBAI GOVT IN 500909	3.9	3,480	3,369	355,570	2050/9/9
	3.95 PHILIPPINE 400120	3.95	2,670	3,120	329,308	2040/1/20
	4 QATAR 290314	4.0	820	962	101,530	2029/3/14
	4.125 ABU DHABI G 471011	4.125	675	824	87,056	2047/10/11
	4.125 COLOMBIA 510515	4.125	1,735	1,806	190,621	2051/5/15
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	501	529	55,871	2022/12/11
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	3,600	4,099	432,689	2027/6/23
	4.3 PANAMA 530429	4.3	6,135	7,116	751,092	2053/4/29
	4.35 INDONESIA 270108	4.35	365	422	44,579	2027/1/8
	4.35 INDONESIA 480111	4.35	875	1,029	108,604	2048/1/11
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	4,800	5,537	584,383	2029/3/21
	4.5 MEXICO 290422	4.5	3,422	3,958	417,814	2029/4/22
	4.5 PANAMA 500416	4.5	5,435	6,474	683,318	2050/4/16
	4.5 PANAMA 560401	4.5	5,615	6,674	704,467	2056/4/1

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	4.5 QATAR 280423	4.5	4,125	4,958	523,329	2028/4/23
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	275	322	34,073	2046/10/26
	4.6 MEXICO 460123	4.6	865	952	100,503	2046/1/23
	4.625 INDONESIA 430415	4.625	395	472	49,881	2043/4/15
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	6,730	7,184	758,235	2023/1/25
	4.625 QATAR 460602	4.625	2,135	2,750	290,274	2046/6/2
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	3,267	3,595	379,423	2024/3/18
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	6,145	6,283	663,142	2050/1/14
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,415	1,702	179,634	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 260108	4.75	7,890	9,197	970,694	2026/1/8
	4.75 MEXICO 320427	4.75	4,235	4,971	524,733	2032/4/27
	4.75 MEXICO 440308	4.75	466	525	55,418	2044/3/8
	4.75 OMAN 260615	4.75	557	574	60,667	2026/6/15
	4.75 RUSSIA 260527	4.75	1,400	1,611	170,121	2026/5/27
	4.75 TURKEY 260126	4.75	1,090	1,112	117,444	2026/1/26
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	3,245	3,500	369,447	2032/9/23
	4.875 OMAN GOV IN 250201	4.875	415	436	46,039	2025/2/1
	4.875 TURKEY 261009	4.875	3,120	3,187	336,460	2026/10/9
	4.875 TURKEY 430416	4.875	400	342	36,103	2043/4/16
	4.95 JORDAN 250707	4.95	1,550	1,662	175,463	2025/7/7
	5 BRAZIL 450127	5.0	800	847	89,438	2045/1/27
	5 COLOMBIA 450615	5.0	1,465	1,702	179,704	2045/6/15
	5 MEXICO 510427	5.0	2,725	3,177	335,340	2051/4/27
	5 PARAGUAY 260415	5.0	208	240	25,398	2026/4/15
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	3,400	4,203	443,664	2035/3/28
	5.103 QATAR 480423	5.103	600	815	86,026	2048/4/23
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	1,302	1,354	142,909	2022/12/5
	5.125 MONGOLIA IN 260407	5.125	1,568	1,691	178,522	2026/4/7
	5.125 TURKEY 280217	5.125	440	448	47,322	2028/2/17
	5.25 BAHRAIN 330125	5.25	1,275	1,293	136,559	2033/1/25
	5.3 DOMINICAN 410121	5.3	490	514	54,287	2041/1/21
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	5,150	5,667	598,157	2023/2/21
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	400	400	44,328	2027/3/8
	5.5 CROATIA 230404	5.5	2,525	2,789	294,391	2023/4/4
	5.5 MOROCCO 421211	5.5	379	467	49,304	2042/12/11
	5.6 PARAGUAY 480313	5.6	1,345	1,684	177,795	2048/3/13
	5.625 BAHRAIN 310930	5.625	3,610	3,761	397,020	2031/9/30
	5.625 HONDURAS GO 300624	5.625	890	1,011	106,705	2030/6/24
	5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	285	301	31,846	2023/5/1
	5.625 OMAN GOV IN 280117	5.625	210	220	23,297	2028/1/17
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	764	872	92,123	2023/11/22
	5.75 SOUTH AFRICA 490930	5.75	3,930	3,830	404,239	2049/9/30
	5.75 TURKEY 470511	5.75	6,170	5,712	602,935	2047/5/11
	5.85 JORDAN 300707	5.85	2,170	2,400	253,378	2030/7/7
	5.875 TURKEY 310626	5.875	1,120	1,151	121,484	2031/6/26

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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			
国債証券	5.95 DOMINICAN 270125	5.95	1,005	1,166	123,066	2027/1/25	
	5.95 TURKEY 310115	5.95	1,605	1,664	175,660	2031/1/15	
	6 CROATIA 240126	6.0	1,440	1,662	175,439	2024/1/26	
	6 DOMINICAN 280719	6.0	1,280	1,497	158,091	2028/7/19	
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	2,400	3,144	331,820	2044/8/11	
	6.125 COSTA RICA 310219	6.125	3,550	3,598	379,822	2031/2/19	
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	255	282	29,831	2033/6/15	
	6.125 JORDAN 260129	6.125	1,460	1,636	172,754	2026/1/29	
	6.125 ROMANIA 440122	6.125	1,070	1,478	155,988	2044/1/22	
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	780	473	50,010	2027/5/11	
	6.25 BAHRAIN 510125	6.25	1,125	1,138	120,154	2051/1/25	
	6.25 HONDURAS GOV 270119	6.25	150	173	18,291	2027/1/19	
	6.25 OMAN GOV INT 310125	6.25	975	1,045	110,391	2031/1/25	
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,645	1,828	193,025	2024/7/30	
	6.375 CROATIA 210324	6.375	3,800	3,831	404,384	2021/3/24	
	6.375 ELSALVADOR 270118	6.375	335	325	34,339	2027/1/18	
	6.375 GABONESE RE 241212	6.375	1,475	1,555	164,189	2024/12/12	
	6.375 REP GHANA 270211	6.375	220	229	24,197	2027/2/11	
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	3,830	4,385	462,833	2049/6/5	
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	949	945	99,797	2047/3/8	
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	1,866	1,786	188,502	2024/12/11	
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	3,076	3,123	329,679	2031/2/6	
	6.75 BAHRAIN 290920	6.75	305	346	36,597	2029/9/20	
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	5,140	5,185	547,233	2048/1/17	
	6.75 SENEGAL 480313	6.75	4,497	4,868	513,840	2048/3/13	
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	2,452	2,930	309,249	2045/1/27	
	6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	637	67,312	2024/3/14	
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	6,074	3,771	398,021	2025/11/3	
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	145	172	18,153	2026/1/29	
	6.875 GEORGIA 210412	6.875	2,318	2,338	246,773	2021/4/12	
	6.875 KENYA REP 240624	6.875	1,170	1,301	137,382	2024/6/24	
	6.875 PAKISTAN 271205	6.875	2,425	2,622	276,822	2027/12/5	
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,720	2,924	308,616	2025/6/16	
	7 KENYA REP 270522	7.0	555	622	65,682	2027/5/22	
	7 OMAN GOV INTERN 510125	7.0	630	648	68,434	2051/1/25	
	7.0529 ARAB REPUB 320115	7.0529	1,075	1,166	123,143	2032/1/15	
	7.1246 ELSALVADOR 500120	7.1246	1,685	1,545	163,163	2050/1/20	
	7.143 NIGERIA REP 300223	7.143	200	217	22,949	2030/2/23	
	7.15 REPUBLIC OF 250326	7.15	1,435	1,660	175,284	2025/3/26	
	7.25 SERBIA REP 210928	7.25	355	369	39,045	2021/9/28	
	7.253 UKRAINE 330315	7.253	5,785	6,269	661,682	2033/3/15	
	7.375 BAHRAIN 300514	7.375	3,250	3,803	401,429	2030/5/14	
	7.375 JORDAN 471010	7.375	2,355	2,705	285,518	2047/10/10	
	7.375 UKRAINE 320925	7.375	2,657	2,896	305,702	2032/9/25	
	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	2,857	3,639	384,071	2044/4/30	

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	7.5 BAHRAIN 470920	7.5	1,025	1,176	124,152	2047/9/20	
	7.5 HONDURAS GOVE 240315	7.5	1,435	1,592	168,035	2024/3/15	
	7.55 SRI LANKA 300328	7.55	445	273	28,883	2030/3/28	
	7.6003 ARAB REPUB 290301	7.6003	1,670	1,913	201,924	2029/3/1	
	7.625 ARAB REPUB 320529	7.625	685	773	81,631	2032/5/29	
	7.625 ELSALVADOR 410201	7.625	155	148	15,704	2041/2/1	
	7.625 REP GHANA 290516	7.625	1,930	2,062	217,651	2029/5/16	
	7.75 UKRAINE 220901	7.75	1,025	1,092	115,257	2022/9/1	
	7.75 UKRAINE 260901	7.75	3,507	3,994	421,532	2026/9/1	
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	1,990	2,258	238,392	2027/9/1	
	7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	1,297	1,441	152,185	2032/2/16	
	7.875 REP GHANA 350211	7.875	2,485	2,539	267,996	2035/2/11	
	7.903 ARAB REPUB 480221	7.903	3,443	3,667	387,091	2048/2/21	
	8 ANGOLA REP 291126	8.0	2,090	2,091	220,716	2029/11/26	
	8.125 REP GHANA 320326	8.125	945	1,001	105,667	2032/3/26	
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	1,249	1,261	133,170	2028/5/9	
	8.25 ELSALVADOR 320410	8.25	365	367	38,811	2032/4/10	
	8.25 PAKISTAN 240415	8.25	200	222	23,510	2024/4/15	
	8.25 PAKISTAN 250930	8.25	400	450	47,520	2025/9/30	
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	200	21,210	2024/10/13	
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	4,370	4,894	516,554	2047/1/31	
	8.627 REP GHANA 490616	8.627	625	635	67,108	2049/6/16	
	8.747 NIGERIA REP 310121	8.747	1,365	1,609	169,903	2031/1/21	
	8.75 SENEGAL 210513	8.75	3,830	3,903	411,973	2021/5/13	
	8.875 ARAB REPUB 500529	8.875	810	936	98,874	2050/5/29	
	9.125 ANGOLA REP 491126	9.125	722	711	75,133	2049/11/26	
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	7,570	749	79,094	2028/5/7	
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	3,265	3,278	346,035	2048/5/8	
	FRN ARGENTINA 300709	0.125	6,978	2,676	282,457	2030/7/9	
	FRN ARGENTINA 350709	0.125	6,926	2,361	249,278	2035/7/9	
	FRN ARGENTINA 380109	0.125	1,359	531	56,120	2038/1/9	
	FRN ARGENTINA 410709	0.125	11,155	4,043	426,770	2041/7/9	
	FRN ECUADOR 300731	0.5	815	490	51,739	2030/7/31	
	FRN ECUADOR 350731	0.5	6,663	3,315	349,875	2035/7/31	
	FRN ECUADOR 400731	0.5	3,138	1,475	155,676	2040/7/31	
特殊債券	1.625 SAUDI ARABI 251124	1.625	200	204	21,561	2025/11/24	
	2.75 SAUDI ARABIA 220416	2.75	2,450	2,516	265,543	2022/4/16	
	2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	655	695	73,419	2024/4/16	
	3.5 INTERNATIONAL 240901	3.5	890	867	91,582	2024/9/1	
	4.25 SAUDI ARABIA 390416	4.25	1,705	1,954	206,246	2039/4/16	
	5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	1,690	1,574	166,198	2025/1/30	
	7.375 KONDOR FINA 220719	7.375	1,205	1,244	131,348	2022/7/19	
社債券	2.5 MDGH - GMTN B 241107	2.5	520	549	58,030	2024/11/7	
	2.5 TEMASEK FIN 701006	2.5	5,430	5,172	545,934	2070/10/6	
	2.7 SINOPEC GRP 300513	2.7	2,380	2,467	260,403	2030/5/13	

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	2.875 MDGH - GMTN 300521	2.875	240	257	27,165	2030/5/21	
	3.348 COMISION EL 310209	3.348	1,155	1,166	123,117	2031/2/9	
	3.5 PETRONAS CAPI 300421	3.5	790	888	93,724	2030/4/21	
	3.625 ABU DHABI 230112	3.625	560	592	62,496	2023/1/12	
	3.625 CENT ELET B 250204	3.625	475	487	51,457	2025/2/4	
	3.75 EMPRESA NAC 260805	3.75	3,170	3,455	364,715	2026/8/5	
	3.95 MDGH - GMTN 500521	3.95	485	556	58,724	2050/5/21	
	4 PERUSAHAAN 500630	4.0	790	812	85,794	2050/6/30	
	4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	5,990	6,833	721,253	2028/8/14	
	4.375 PERUSAHAAN 500205	4.375	400	428	45,171	2050/2/5	
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	4,635	5,059	533,990	2025/10/22	
	4.55 PETRONAS CAP 500421	4.55	1,970	2,503	264,169	2050/4/21	
	4.625 CENT ELET B 300204	4.625	610	634	66,971	2030/2/4	
	4.677 COMISION EL 510209	4.677	490	494	52,231	2051/2/9	
	4.75 BANCO BRAS 240320	4.75	5,915	6,420	677,612	2024/3/20	
	4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	200	213	22,494	2023/3/13	
	4.8 PETRONAS CAPI 600421	4.8	735	1,008	106,467	2060/4/21	
	4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	254	26,895	2030/4/23	
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	5,155	5,837	616,089	2024/11/12	
	5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	355	419	44,225	2029/11/6	
	5.25 PERUSAHAAN 470515	5.25	1,155	1,350	142,497	2047/5/15	
	5.7 RZD CAPITA 220405	5.7	710	747	78,869	2022/4/5	
	5.75 CENT ELET BR 211027	5.75	1,650	1,701	179,582	2021/10/27	
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	1,470	1,895	200,087	2047/4/19	
	5.95 PETRO MEX 310128	5.95	1,475	1,431	151,110	2031/1/28	
	6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	635	67,102	2026/11/15	
	6.15 PERUSAHAAN 480521	6.15	960	1,262	133,243	2048/5/21	
	6.375 PETROLEOS M 450123	6.375	635	565	59,702	2045/1/23	
	6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,640	173,183	2038/6/15	
	6.75 PETRO MEX 470921	6.75	4,153	3,796	400,674	2047/9/21	
	6.84 PETRO MEX 300123	6.84	3,735	3,836	404,894	2030/1/23	
	6.875 ECOPETROL 300429	6.875	1,690	2,145	226,386	2030/4/29	
	6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	3,345	4,056	428,099	2026/3/24	
	6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	1,690	2,176	229,695	2030/3/18	
	6.95 YPF SOCIEDAD 270721	6.95	160	101	10,703	2027/7/21	
	7 YPF SOCIEDAD AN 471215	7.0	792	462	48,841	2047/12/15	
	7.69 PETRO MEX 500123	7.69	3,961	3,903	411,927	2050/1/23	
	8.5 YPF SOCIEDAD 250323	8.5	1,156	965	101,885	2025/3/23	
小 計					48,234,931		
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	1,415	178,848	2024/7/19
セルビア	国債証券	1.5 SERBIA 290626	1.5	3,616	3,724	470,493	2029/6/26
		3.125 SERBIA 270515	3.125	3,917	4,394	555,042	2027/5/15
インドネシア	国債証券	1.1 INDONESIA 330312	1.1	385	386	48,878	2033/3/12
メキシコ	国債証券	1.45 MEXICO 331025	1.45	380	369	46,649	2033/10/25

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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ								
メキシコ	国債証券	2.125 MEXICO 511025	2.125	720	654	82,695	2051/10/25	
チリ	国債証券	1.25 CHILE 400129	1.25	295	302	38,170	2040/1/29	
エジプト	国債証券	4.75 ARAB REPUBLI 250411	4.75	210	220	27,912	2025/4/11	
		6.375 ARAB REPUB 310411	6.375	145	157	19,897	2031/4/11	
ハンガリー	国債証券	1.5 HUNGARY 501117	1.5	830	829	104,827	2050/11/17	
		1.625 HUNGARY 320428	1.625	2,105	2,301	290,763	2032/4/28	
		1.75 HUNGARY 350605	1.75	2,065	2,275	287,424	2035/6/5	
モロッコ	国債証券	1.375 MOROCCO 260330	1.375	340	346	43,750	2026/3/30	
		1.5 MOROCCO 311127	1.5	1,940	1,922	242,816	2031/11/27	
		2 MOROCCO 300930	2.0	1,300	1,340	169,293	2030/9/30	
チュニジア	特殊債券	5.625 BANQ TUNIS 240217	5.625	200	187	23,619	2024/2/17	
		6.375 BANQ TUNIS 260715	6.375	1,115	1,040	131,395	2026/7/15	
コートジボワール	国債証券	5.25 IVORY COAST 300322	5.25	330	354	44,811	2030/3/22	
		5.875 IVORY COAST 311017	5.875	3,150	3,493	441,201	2031/10/17	
		6.875 IVORY COAST 401017	6.875	905	1,029	130,037	2040/10/17	
北マケドニア	国債証券	2.75 NORTH MACEDO 250118	2.75	640	679	85,890	2025/1/18	
		3.675 NORTH MACED 260603	3.675	2,060	2,312	292,071	2026/6/3	
		3.975 MACEDONIA 210724	3.975	2,550	2,595	327,884	2021/7/24	
ブルガリア	国債証券	1.375 BULGARIA 500923	1.375	1,310	1,333	168,447	2050/9/23	
ルーマニア	国債証券	1.375 ROMANIA 291202	1.375	1,247	1,272	160,672	2029/12/2	
		2.625 ROMANIA 401202	2.625	1,105	1,161	146,648	2040/12/2	
		2.875 ROMANIA 290311	2.875	265	299	37,803	2029/3/11	
		3.375 ROMANIA 500128	3.375	3,835	4,355	550,112	2050/1/28	
クロアチア	国債証券	1.125 CROATIA 290619	1.125	2,760	2,897	366,033	2029/6/19	
		1.5 CROATIA 310617	1.5	4,230	4,589	579,719	2031/6/17	
		3 CROATIA 270320	3.0	2,865	3,340	421,877	2027/3/20	
小	計					6,515,692		
合	計					54,750,624		

(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 1,278
		EURO-B	—	3,140
		EU BUXL	—	1,237

(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

(2021年2月5日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 54,750,624	% 94.1
コール・ローン等、その他	3,453,865	5.9
投資信託財産総額	58,204,489	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（57,297,122千円）の投資信託財産総額（58,204,489千円）に対する比率は98.4%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=105.54円	1 ユーロ=126.31円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	72,114,009,705
コール・ローン等	2,301,655,587
公社債(評価額)	54,750,624,550
未収入金	14,244,154,576
未収利息	626,627,312
前払費用	36,393,014
差入委託証拠金	154,554,666
(B) 負債	14,346,395,164
未払金	14,263,864,449
未払解約金	82,530,632
未払利息	83
(C) 純資産総額(A-B)	57,767,614,541
元本	14,908,860,773
次期繰越損益金	42,858,753,768
(D) 受益権総口数	14,908,860,773口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,747円

<注記事項>

- ①期首元本額 15,875,148,236円
 期中追加設定元本額 606,760,332円
 期中一部解約元本額 1,573,047,795円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.8747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)	5,587,114,529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	4,655,035,965円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,303,518,609円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	943,749,470円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	286,521,079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	132,921,121円
合計	14,908,860,773円

○損益の状況 (2020年8月6日～2021年2月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,236,481,529
受取利息	1,236,792,008
その他収益金	473
支払利息	△ 310,952
(B) 有価証券売買損益	754,204,278
売買益	2,663,598,022
売買損	△ 1,909,393,744
(C) 先物取引等取引損益	51,749,796
取引益	73,519,500
取引損	△ 21,769,704
(D) 保管費用等	△ 8,106,031
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,034,329,572
(F) 前期繰越損益金	43,513,776,363
(G) 追加信託差損益金	1,648,248,860
(H) 解約差損益金	△ 4,337,601,027
(I) 計(E+F+G+H)	42,858,753,768
次期繰越損益金(I)	42,858,753,768

- (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。