

## 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"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> <li>外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
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222期（決算日：2022年3月7日）  
 第223期（決算日：2022年4月5日）  
 第224期（決算日：2022年5月6日）  
 第225期（決算日：2022年6月6日）  
 第226期（決算日：2022年7月5日）  
 第227期（決算日：2022年8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8月5日に第227期の決算を行いましたので、法令に基づいて第222期～第227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。

中長期的には新興国のファンダメンタルズは改善すると見込んでいるものの、足元の新興国債券市場については、ロシアのウクライナ侵攻が世界経済の成長率、インフレ率、コモディティ価格などへ与える影響や、ゼロコロナ政策を堅持する中国の成長鈍化やサプライチェーンのさらなる混乱、先進国の中央銀行の金融引き締めなどを要因に先行きに対する不透明感が高まっています。これらの環境変化が与える影響は国毎に異なると思われることから、ファンダメンタルズを重視した投資国の選択が重要と考えています。

### ➤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。

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、ラテンアメリカやアジア等をベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする一方、欧州や中近東の比率をベンチマークの構成比に対して高めとしました。

国別では、ファンダメンタルズが良好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としました。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インドネシアなどのアジア諸国については、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、安定的なファンダメンタルズ傾向や原油価格が堅調に推移する可能性を考慮してオマーンの組入比率を引き上げました。一方、ロシアのウクライナ侵攻を受けて地政学的リスクに対する懸念が高まる中、ロシアに安全保障を依存し、かつロシアが主要貿易相手であるアルメニアを売却しました。



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  
ケビン マーフィー

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			
198期(2020年3月5日)	円 7,376	円 30	% △ 0.5	32,621	% △ 0.6	95.2	% △ 4.1	百万円 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	
210期(2021年3月5日)	6,949	30	△ 1.1	32,320	△ 0.7	94.5	△ 10.2	21,220	
211期(2021年4月5日)	7,051	30	1.9	32,969	2.0	92.7	△10.7	21,323	
212期(2021年5月6日)	7,077	30	0.8	33,216	0.7	94.3	△10.8	21,246	
213期(2021年6月7日)	7,146	30	1.4	33,707	1.5	93.3	△11.2	21,215	
214期(2021年7月5日)	7,229	30	1.6	34,327	1.8	93.5	△11.0	21,201	
215期(2021年8月5日)	7,140	30	△ 0.8	34,154	△ 0.5	92.8	△12.0	20,794	
216期(2021年9月6日)	7,175	30	0.9	34,466	0.9	91.0	△12.1	20,694	
217期(2021年10月5日)	7,018	30	△ 1.8	33,949	△ 1.5	91.5	△11.5	20,068	
218期(2021年11月5日)	7,172	30	2.6	34,948	2.9	91.6	△ 8.7	20,234	
219期(2021年12月6日)	7,018	30	△ 1.7	34,408	△ 1.5	90.2	△ 7.6	19,603	
220期(2022年1月5日)	7,150	30	2.3	35,325	2.7	90.6	△ 8.7	19,798	
221期(2022年2月7日)	6,876	30	△ 3.4	34,099	△ 3.5	90.5	△ 8.6	18,971	
222期(2022年3月7日)	6,228	30	△ 9.0	31,196	△ 8.5	89.2	△ 8.3	17,064	
223期(2022年4月5日)	6,764	30	9.1	33,693	8.0	89.9	△ 8.0	18,288	
224期(2022年5月6日)	6,708	30	△ 0.4	33,643	△ 0.1	90.0	△ 8.5	18,018	
225期(2022年6月6日)	6,752	30	1.1	33,845	0.6	89.1	△ 7.8	18,055	
226期(2022年7月5日)	6,604	30	△ 1.7	33,452	△ 1.2	90.7	△ 7.3	17,560	
227期(2022年8月5日)	6,576	30	0.0	33,687	0.7	90.4	△ 7.2	17,372	

- (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 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第222期	(期 首) 2022年2月7日	円 6,876	% —	34,099	% —	% 90.5	% △8.6
	2月末	6,566	△4.5	32,686	△4.1	89.9	△8.3
	(期 末) 2022年3月7日	6,258	△9.0	31,196	△8.5	89.2	△8.3
第223期	(期 首) 2022年3月7日	6,228	—	31,196	—	89.2	△8.3
	3月末	6,751	8.4	33,816	8.4	88.4	△8.0
	(期 末) 2022年4月5日	6,794	9.1	33,693	8.0	89.9	△8.0
第224期	(期 首) 2022年4月5日	6,764	—	33,693	—	89.9	△8.0
	4月末	6,743	△0.3	33,753	0.2	89.2	△8.6
	(期 末) 2022年5月6日	6,738	△0.4	33,643	△0.1	90.0	△8.5
第225期	(期 首) 2022年5月6日	6,708	—	33,643	—	90.0	△8.5
	5月末	6,676	△0.5	33,394	△0.7	88.9	△8.1
	(期 末) 2022年6月6日	6,782	1.1	33,845	0.6	89.1	△7.8
第226期	(期 首) 2022年6月6日	6,752	—	33,845	—	89.1	△7.8
	6月末	6,641	△1.6	33,296	△1.6	90.8	△7.4
	(期 末) 2022年7月5日	6,634	△1.7	33,452	△1.2	90.7	△7.3
第227期	(期 首) 2022年7月5日	6,604	—	33,452	—	90.7	△7.3
	7月末	6,568	△0.5	33,454	0.0	90.9	△7.2
	(期 末) 2022年8月5日	6,606	0.0	33,687	0.7	90.4	△7.2

(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222期～第227期：2022年2月8日～2022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222期首	6,876円
第227期末	6,576円
既払分配金	180円
騰落率	-1.7%

(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1.7%（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（-1.2%）を0.5%下回りました。

## 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など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や信託報酬等の運用上の費用を計上したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第222期～第227期：2022年2月8日～2022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。**

ロシアによるウクライナ侵攻を受けて、市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことや急上昇しているインフレに対して米連邦準備制度理事会（F R B）が大幅な政策金利の引き上げを行っていることなどから、米国金利が上昇したことやスプレッドが拡大したこと等を受けて、新興国債券市況は下落しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルは円に対して上昇しました。**

米国ではインフレ抑制のため、F R Bによって大幅な政策金利の引き上げが実施されている一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持していることから、日米間の金融政策の方向性などの乖離が意識される中で米ドルが堅調に推移し、当作成期を通じて見ると、円安・米ドル高となりました。

## 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良好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としました。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インドネシアなどのアジア諸国については、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、安定的なファンダメンタルズ傾向や原油価格が堅調に推移する可能性を考慮してオマーンの組入比率を引き上げました。一方、ロシアのウクライナ侵攻を受けて地政学的リスクに対する懸念が高まる中、ロシアに安全保障を依存し、かつロシアが主要貿易相手であるアルメニアを売却しました。

ロシア国債に関して、当該債券を換金で

きる見込みが立たないことから、2022年7月1日の基準価額より未収利息も含め当該債券の評価価格をゼロとしました。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。

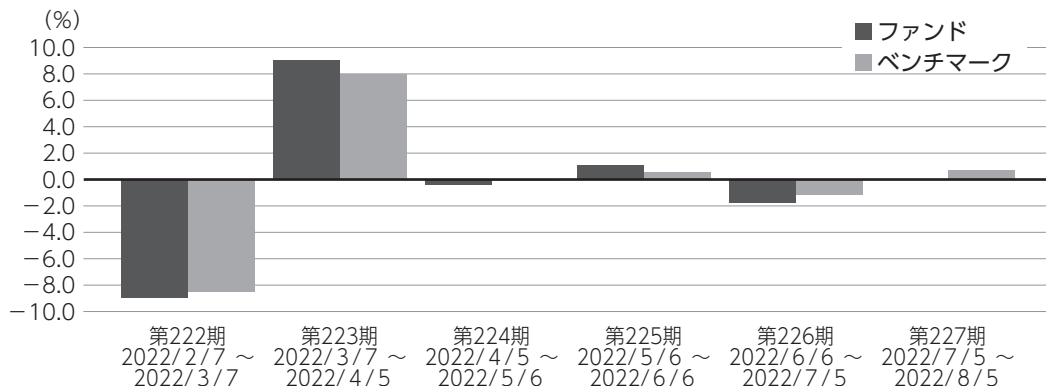
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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222期～第227期：2022/2/8～2022/8/5

## ▶ 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、1.7%（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（-1.2%）を0.5%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など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

ウクライナ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、カタールやアラブ首長国連邦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

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222期 2022年2月8日～ 2022年3月7日	第223期 2022年3月8日～ 2022年4月5日	第224期 2022年4月6日～ 2022年5月6日	第225期 2022年5月7日～ 2022年6月6日	第226期 2022年6月7日～ 2022年7月5日	第227期 2022年7月6日～ 2022年8月5日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>30</b> (0.479%)	<b>30</b> (0.442%)	<b>30</b> (0.445%)	<b>30</b> (0.442%)	<b>30</b> (0.452%)	<b>30</b> (0.454%)
当期の収益	13	24	14	24	15	18
当期の収益以外	16	6	16	5	14	11
翌期繰越分配対象額	501	496	480	475	461	450

（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、ロシアによるウクライナ侵攻が世界経済に与える影響、中国経済の鈍化並びにグローバル・サプライチェーンへの波及、インフレ上昇懸念を背景とした主要国の金融政策などを背景に今後も不透明感が高まる場面もあると思われる中、ファンダメンタルズを重視した投資国の選択が引き続き重要であると考えています。そのため、リスクを管理し、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良好と見ているクロアチアなど

の一部の欧州諸国やサウジアラビアやアラブ首長国連邦等の中近東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フィリピン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。

2022年2月8日～2022年8月5日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第222期～第227期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	56	0.848	(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）	(32)	(0.486)	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）	(21)	(0.324)	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)	(0.009)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	57	0.860	

作成期中の平均基準価額は、6,620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。

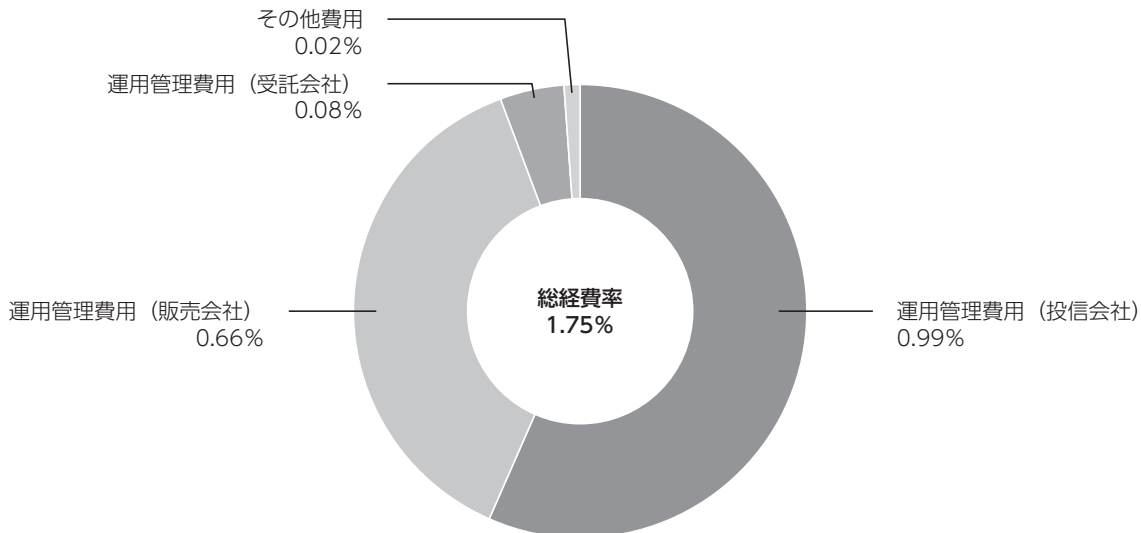
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2022年2月8日～2022年8月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第222期～第227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 28,186	千円 112,553	千口 383,134	千円 1,500,099

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月8日～2022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222期～第227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	$\frac{B}{A}$	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 27,557	百万円 759	% 2.8	百万円 31,423	百万円 759	% 2.4

平均保有割合 37.2%

※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

(2022年8月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第221期末		第227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 4,665,859	千円 4,310,912	千口 17,285,895	千円 17,285,895

## ○投資信託財産の構成

(2022年8月5日現在)

項 目	第227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	17,285,895	98.8
コール・ローン等、その他	209,758	1.2
投資信託財産総額	17,495,653	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（46,119,444千円）の投資信託財産総額（46,866,020千円）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=133.02円	1 ユーロ=136.11円	
------------------	---------------	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2022年3月7日現在	2022年4月5日現在	2022年5月6日現在	2022年6月6日現在	2022年7月5日現在	2022年8月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	17,218,343,720	18,426,811,814	18,133,849,545	18,166,932,546	17,677,501,091	17,495,653,148
コール・ローン等	205,076,131	215,147,306	192,439,970	196,261,558	192,688,418	202,091,275
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	16,976,774,283	18,197,526,202	17,928,802,537	17,968,418,175	17,473,244,755	17,285,895,342
未収入金	36,493,306	14,138,306	12,607,038	2,252,813	11,567,918	7,666,531
(B) 負債	154,256,565	138,165,221	114,962,198	111,363,607	117,290,439	122,726,306
未払収益分配金	82,192,195	81,113,844	80,581,923	80,225,443	79,774,345	79,256,174
未払解約金	47,678,514	32,695,788	7,632,160	5,160,497	13,017,631	17,949,548
未払信託報酬	24,323,860	24,293,690	26,680,079	25,911,403	24,436,121	25,455,674
未払利息	32	15	68	258	92	68
その他未払費用	61,964	61,884	67,968	66,006	62,250	64,842
(C) 純資産総額(A-B)	17,064,087,155	18,288,646,593	18,018,887,347	18,055,568,939	17,560,210,652	17,372,926,842
元本	27,397,398,395	27,037,948,066	26,860,641,184	26,741,814,426	26,591,448,520	26,418,724,713
次期繰越損益金	△10,333,311,240	△8,749,301,473	△8,841,753,837	△8,686,245,487	△9,031,237,868	△9,045,797,871
(D) 受益権総口数	27,397,398,395口	27,037,948,066口	26,860,641,184口	26,741,814,426口	26,591,448,520口	26,418,724,713口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,228円	6,764円	6,708円	6,752円	6,604円	6,576円

○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2022年2月8日～ 2022年3月7日	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日	2022年7月6日～ 2022年8月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,104	△ 397	△ 1,308	△ 1,921	△ 3,305	△ 1,077
受取利息	32	5	—	—	57	—
支払利息	△ 1,136	△ 402	△ 1,308	△ 1,921	△ 3,362	△ 1,077
(B) 有価証券売買損益	△ 1,667,785,816	1,552,836,969	△ 43,184,182	222,596,649	△ 289,665,952	31,168,027
売買益	8,562,544	1,560,702,784	1,208,386	227,385,718	1,591,226	35,562,681
売買損	△ 1,676,348,360	△ 7,865,815	△ 44,392,568	△ 4,789,069	△ 291,257,178	△ 4,394,654
(C) 信託報酬等	△ 24,385,824	△ 24,355,574	△ 26,748,047	△ 25,977,409	△ 24,498,371	△ 25,520,516
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,692,172,744	1,528,480,998	△ 69,933,537	196,617,319	△ 314,167,628	5,646,433
(E) 前期繰越損益金	△ 2,036,229,280	△ 3,703,735,604	△ 2,212,001,464	△ 2,300,339,823	△ 2,150,918,531	△ 2,481,917,525
(F) 追加信託差損益金	△ 6,522,717,021	△ 6,492,933,023	△ 6,479,236,913	△ 6,502,297,540	△ 6,486,377,364	△ 6,490,270,606
(配当等相当額)	( 1,417,236,930)	( 1,355,465,309)	( 1,330,548,943)	( 1,282,024,156)	( 1,261,598,575)	( 1,216,504,698)
(売買損益相当額)	(△ 7,939,953,951)	(△ 7,848,398,332)	(△ 7,809,785,856)	(△ 7,784,321,696)	(△ 7,747,975,939)	(△ 7,706,775,304)
(G) 計(D+E+F)	△ 10,251,119,045	△ 8,668,187,629	△ 8,761,171,914	△ 8,606,020,044	△ 8,951,463,523	△ 8,966,541,697
(H) 収益分配金	△ 82,192,195	△ 81,113,844	△ 80,581,923	△ 80,225,443	△ 79,774,345	△ 79,256,174
次期繰越損益金(G+H)	△ 10,333,311,240	△ 8,749,301,473	△ 8,841,753,837	△ 8,686,245,487	△ 9,031,237,868	△ 9,045,797,871
追加信託差損益金	△ 6,566,552,859	△ 6,509,155,792	△ 6,522,213,939	△ 6,515,668,447	△ 6,523,605,392	△ 6,519,331,204
(配当等相当額)	( 1,373,483,341)	( 1,339,318,414)	( 1,287,710,723)	( 1,268,726,705)	( 1,224,451,845)	( 1,187,522,280)
(売買損益相当額)	(△ 7,940,036,200)	(△ 7,848,474,206)	(△ 7,809,924,662)	(△ 7,784,395,152)	(△ 7,748,057,237)	(△ 7,706,853,484)
分配準備積立金	542,747	2,031,787	2,628,874	1,682,722	1,500,243	1,342,828
繰越損益金	△ 3,767,301,128	△ 2,242,177,468	△ 2,322,168,772	△ 2,172,259,762	△ 2,509,132,719	△ 2,527,809,495

(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 27,589,398,945円  
 作成期中追加設定元本額 650,827,670円  
 作成期中一部解約元本額 1,821,501,902円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6576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9,045,797,871円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2022年2月8日～ 2022年3月7日	2022年3月8日～ 2022年4月5日	2022年4月6日～ 2022年5月6日	2022年5月7日～ 2022年6月6日	2022年6月7日～ 2022年7月5日	2022年7月6日～ 2022年8月5日
費用控除後の配当等収益額	37,889,618円	66,168,510円	37,610,546円	65,398,655円	41,979,947円	49,417,806円
費用控除後・繰越欠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	1,417,319,179円	1,355,541,183円	1,330,687,749円	1,282,097,612円	1,261,679,873円	1,216,582,878円
分配準備積立金額	1,009,486円	754,352円	2,623,225円	3,138,603円	2,066,613円	2,120,598円
当ファンドの分配対象収益額	1,456,218,283円	1,422,464,045円	1,370,921,520円	1,350,634,870円	1,305,726,433円	1,268,121,282円
1万口当たり収益分配対象額	531円	526円	510円	505円	491円	480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	82,192,195円	81,113,844円	80,581,923円	80,225,443円	79,774,345円	79,256,174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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227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、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38期》決算日2022年8月5日

[計算期間：2022年2月8日～2022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38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38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"> <li>外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>

### ○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
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
36期(2021年8月5日)	40,587	4.7	34,154	4.9	93.3	△12.1	55,434
37期(2022年2月7日)	40,457	△0.3	34,099	△0.2	90.9	△8.6	51,017
38期(2022年8月5日)	40,098	△0.9	33,687	△1.2	90.8	△7.2	46,589

(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) 2022年2月7日	円	%		%	%	%
	40,457	—	34,099	—	90.9	△8.6
2月末	38,658	△4.4	32,686	△4.1	90.4	△8.3
3月末	40,000	△1.1	33,816	△0.8	88.8	△8.1
4月末	40,188	△0.7	33,753	△1.0	90.1	△8.6
5月末	40,027	△1.1	33,394	△2.1	89.3	△8.2
6月末	40,057	△1.0	33,296	△2.4	91.2	△7.4
7月末	39,847	△1.5	33,454	△1.9	91.4	△7.2
(期 末) 2022年8月5日						
	40,098	△0.9	33,687	△1.2	90.8	△7.2

(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

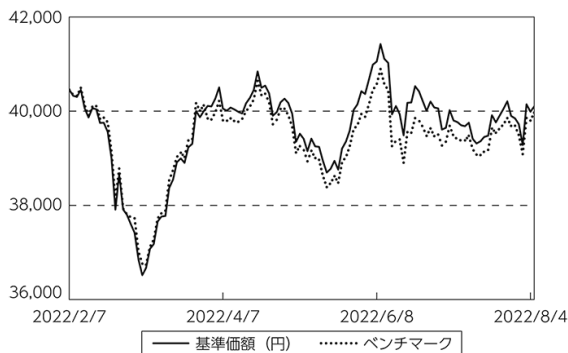
##### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.9%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(−1.2%)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。

#### ●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など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。
- ・ロシアによるウクライナ侵攻を受けて、市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことや急上昇しているインフレに対して米連邦準備制度理事会(FRB)が大幅な政策金利の引き上げを行っていることなどから、米国金利が上昇したことや米国国債との利回り格差(スプレッド)が拡大したこと等を受けて、新興国債券市況は下落しました。

## ◎為替市況

- ・米ドルは円に対して上昇しました。
- ・米国ではインフレ抑制のため、FRBによって大幅な政策金利の引き上げが実施されている一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持していることから、日米間の金融政策の方向性などの乖離が意識される中で米ドルが堅調に推移し、期を通じて見ると、円安・米ドル高となりました。

## ●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良好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としました。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インドネシアなどのアジア諸国については、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。当期では、安定的なファンダメンタルズ傾向や原油価格が堅調に推移する可能性を考慮してオマーンの組入比率を引き上げました。一方、ロシアのウクライナ侵攻を受けて地政学的リスクに対する懸念が高まる中、ロシアに安全保障を依存し、かつロシアが主要貿易相手であるアルメニアを売却しました。
- ・ロシア国債に関して、当該債券を換金できる見込みが立たないことから、2022年7月1日の基準価額より未収利息も含め当該債券の評価価格をゼロとしました。
- ・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、0.9%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-1.2%）を0.3%上回りました。
- ・ウクライナ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、カタールやアラブ首長国連邦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、ロシアによるウクライナ侵攻が世界経済に与える影響、中国経済の鈍化並びにグローバル・サプライチェーンへの波及、インフレ上昇懸念を背景とした主要国の金融政策などを背景に今後も不透明感が高まる場面もあると思われる中、ファンダメンタルズを重視した投資国の選択が引き続き重要であると考えています。そのため、リスクを管理し、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良好と見ているクロアチアなどの一部の欧州諸国やサウジアラビアやアラブ首長国連邦等の中近東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フィリピン

- 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

(2022年2月8日～2022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 (4) (0)	0.010 (0.009) (0.001)	(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、39,593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

(2022年2月8日～2022年8月5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 69,402	千アメリカドル 75,370 ( 219)
		特殊債券	4,637	2,323 ( 337)
		社債券	9,203	12,215 ( 352)
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	コートジボワール	国債証券	1,967	1,690
	ルーマニア	国債証券	602	3,272
	クロアチア	国債証券	3,111	738
	セルビア	国債証券	—	2,776
	セネガル	国債証券	—	113
	ベナン	国債証券	712	—

(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 9,323	百万円 10,325

(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

(2022年2月8日～2022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	百万円 27,557	百万円 759	% 2.8	百万円 31,423	百万円 759	% 2.4

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

(2022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	388,332	289,032	38,447,139	82.5	34.4	64.5	12.4	5.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
セルビア	2,516	1,875	255,209	0.5	0.5	0.5	—	—
ベナン	2,145	1,486	202,308	0.4	0.4	0.4	—	—
コートジボワール	5,360	4,242	577,481	1.2	1.2	1.2	—	—
北マケドニア	3,620	3,320	451,929	1.0	1.0	0.1	0.9	—
ブルガリア	2,120	1,685	229,477	0.5	0.5	0.5	—	—
ルーマニア	4,359	3,094	421,156	0.9	—	0.9	—	—
クロアチア	13,870	12,703	1,729,108	3.7	—	3.7	—	—
合 計	—	—	42,313,811	90.8	38.1	71.9	13.3	5.7

(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	—	1,053	453	60,371	2030/7/31
	1.7 ABU DHABI GOV 310302	1.7	5,530	4,870	647,821	2031/3/2
	2.125 HUNGARY 310922	2.125	2,220	1,818	241,937	2031/9/22
	2.375 MOROCCO 271215	2.375	505	438	58,279	2027/12/15
	2.55 CHILE 330727	2.55	2,325	1,981	263,572	2033/7/27
	2.659 MEXICO 310524	2.659	800	688	91,604	2031/5/24
	2.75 CHILE 270131	2.75	2,190	2,090	278,124	2027/1/31
	2.783 PERU 310123	2.783	7,410	6,548	871,140	2031/1/23
	2.844 PERU 300620	2.844	580	523	69,633	2030/6/20
	3 ABU DHABI GOVT 510915	3.0	765	626	83,345	2051/9/15
	3 COLOMBIA 300130	3.0	4,120	3,331	443,107	2030/1/30
	3 MOROCCO 321215	3.0	925	736	98,023	2032/12/15
	3 PERU 340115	3.0	2,915	2,509	333,790	2034/1/15
	3.1 CHILE 410507	3.1	5,463	4,345	578,096	2041/5/7
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	12,372	10,305	1,370,879	2049/9/30
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	2,630	2,085	277,445	2031/4/15
	3.125 HUNGARY 510921	3.125	1,810	1,256	167,139	2051/9/21
	3.229 PHILIPPINE 270329	3.229	425	425	56,580	2027/3/29
	3.25 CHILE 710921	3.25	3,830	2,726	362,649	2071/9/21
	3.25 COLOMBIA 320422	3.25	4,225	3,302	439,346	2032/4/22
	3.25 MEXICO 300416	3.25	265	241	32,120	2030/4/16
	3.25 SAUDI INTERN 511117	3.25	1,360	1,096	145,883	2051/11/17
	3.362 PANAMA BONO 310630	3.362	1,135	980	130,369	2031/6/30
	3.375 GOVT OF BER 500820	3.375	275	214	28,576	2050/8/20
	3.4 QATAR 250416	3.4	1,315	1,317	175,286	2025/4/16
	3.45 SAUDI INTERN 610202	3.45	2,965	2,398	319,002	2061/2/2
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	190	166	22,103	2032/9/1
	3.5 CHILE 340131	3.5	585	538	71,657	2034/1/31
	3.5 MEXICO 340212	3.5	690	604	80,412	2034/2/12
	3.55 INDONESIA 320331	3.55	360	348	46,330	2032/3/31
	3.556 PHILIPPINE 320929	3.556	275	269	35,872	2032/9/29
	3.6 PERU 720115	3.6	1,235	927	123,417	2072/1/15
	3.625 ROMANIA 320327	3.625	356	296	39,501	2032/3/27
	3.75 QATAR 300416	3.75	2,290	2,357	313,530	2030/4/16
	3.75 SAUDI INTERN 550121	3.75	1,478	1,290	171,615	2055/1/21
	3.771 MEXICO 610524	3.771	835	594	79,019	2061/5/24
	3.85 INDONESIA 301015	3.85	680	668	88,897	2030/10/15
	3.875 PANAMA 280317	3.875	2,625	2,568	341,700	2028/3/17
	3.9 DUBAI GOVT IN 500909	3.9	2,440	1,834	243,975	2050/9/9
	4.05 UAE INT'L GO 320707	4.05	775	814	108,331	2032/7/7
	4.125 OMAN GOV IN 230117	4.125	2,100	2,100	279,427	2023/1/17
	4.125 PERU 270825	4.125	1,930	1,944	258,630	2027/8/25
	4.2 PHILIPPINE 470329	4.2	760	711	94,591	2047/3/29
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	501	500	66,630	2022/12/11



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	4.25 RUSSIA 270623	4.25	1,000	—	—	2027/6/23
	4.25 TURKEY 250313	4.25	435	390	51,932	2025/3/13
	4.3 INDONESIA 520331	4.3	1,355	1,270	168,976	2052/3/31
	4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	295	274	36,539	2028/10/12
	4.375 COSTA RICA 250430	4.375	955	929	123,678	2025/4/30
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	5,400	—	—	2029/3/21
	4.4 QATAR 500416	4.4	4,655	4,771	634,732	2050/4/16
	4.5 COLOMBIA 290315	4.5	730	662	88,154	2029/3/15
	4.5 DOMINICAN 300130	4.5	1,605	1,406	187,106	2030/1/30
	4.5 GUATEMALA 260503	4.5	235	234	31,247	2026/5/3
	4.5 QATAR 280423	4.5	1,360	1,445	192,311	2028/4/23
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	4,230	4,121	548,205	2046/10/26
	4.625 QATAR 460602	4.625	3,195	3,384	450,270	2046/6/2
	4.625 SAUDI INTER 471004	4.625	385	376	50,137	2047/10/4
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	666	683	90,878	2027/3/27
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	4,352	4,394	584,546	2024/3/18
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	5,635	4,286	570,248	2050/1/14
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,415	1,459	194,088	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 290211	4.75	5,760	6,033	802,571	2029/2/11
	4.75 MEXICO 320427	4.75	1,130	1,135	151,005	2032/4/27
	4.75 OMAN 260615	4.75	4,537	4,478	595,768	2026/6/15
	4.75 REPUBLIC OF 240220	4.75	300	292	38,909	2024/2/20
	4.75 TURKEY 260126	4.75	420	366	48,753	2026/1/26
	4.817 QATAR 490314	4.817	2,160	2,322	308,920	2049/3/14
	4.85 SOUTH AFRICA 290930	4.85	200	186	24,852	2029/9/30
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	4,570	3,867	514,418	2032/9/23
	4.875 OMAN GOV IN 250201	4.875	900	898	119,518	2025/2/1
	4.875 TURKEY 430416	4.875	200	123	16,480	2043/4/16
	4.95 JORDAN 250707	4.95	1,550	1,461	194,410	2025/7/7
	4.951 UAE INT'L G 520707	4.951	1,530	1,683	223,956	2052/7/7
	5 COLOMBIA 450615	5.0	1,785	1,301	173,092	2045/6/15
	5 GOVT OF BERMUDA 320715	5.0	420	438	58,375	2032/7/15
	5 PARAGUAY 260415	5.0	1,213	1,249	166,256	2026/4/15
	5 SAUDI INTERNATI 490417	5.0	350	361	48,032	2049/4/17
	5 SOUTH AFRICA 461012	5.0	1,525	1,121	149,240	2046/10/12
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	600	—	—	2035/3/28
	5.125 MONGOLIA IN 260407	5.125	200	181	24,207	2026/4/7
	5.125 TURKEY 280217	5.125	1,070	868	115,501	2028/2/17
	5.25 HUNGARY 290616	5.25	2,745	2,792	371,392	2029/6/16
	5.25 ROMANIA 271125	5.25	1,574	1,574	209,417	2027/11/25
	5.25 RUSSIA 470623	5.25	400	—	—	2047/6/23
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	400	401	53,395	2027/3/8
	5.5 DOMINICAN 290222	5.5	1,235	1,154	153,505	2029/2/22
	5.5 HUNGARY 340616	5.5	2,905	2,922	388,688	2034/6/16
	5.5 MOROCCO 421211	5.5	1,045	867	115,453	2042/12/11

銘柄	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					
	5.625 BAHRAIN 340518	5.625	1,315	1,125	149,764	2034/5/18
	5.625 COLOMBIA 440226	5.625	415	324	43,206	2044/2/26
	5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	1,995	1,977	263,052	2023/5/1
	5.625 OMAN GOV IN 280117	5.625	210	214	28,562	2028/1/17
	5.75 TURKEY 470511	5.75	3,175	2,086	277,548	2047/5/11
	5.8 ARAB REPUBLIC 270930	5.8	1,435	976	129,860	2027/9/30
	5.85 JORDAN 300707	5.85	630	546	72,642	2030/7/7
	5.875 DOMINICAN 600130	5.875	150	114	15,284	2060/1/30
	5.875 TURKEY 310626	5.875	1,345	1,031	137,167	2031/6/26
	6 CROATIA 240126	6.0	200	207	27,546	2024/1/26
	6 DOMINICAN 280719	6.0	620	603	80,213	2028/7/19
	6 DOMINICAN 330222	6.0	1,300	1,190	158,409	2033/2/22
	6 PAKISTAN 260408	6.0	690	405	53,878	2026/4/8
	6 ROMANIA 340525	6.0	1,002	987	131,354	2034/5/25
	6 TURKEY 270325	6.0	1,835	1,600	212,959	2027/3/25
	6.125 COLOMBIA 410118	6.125	1,555	1,314	174,876	2041/1/18
	6.125 COSTA RICA 310219	6.125	1,303	1,252	166,572	2031/2/19
	6.125 JORDAN 260129	6.125	305	294	39,205	2026/1/29
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	980	320	42,579	2027/5/11
	6.25 OMAN GOV INT 310125	6.25	2,789	2,859	380,432	2031/1/25
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,065	970	129,046	2024/7/30
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	2,500	2,086	277,525	2049/6/5
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	949	864	115,052	2047/3/8
	6.588 ARAB REPUBL 280221	6.588	295	205	27,300	2028/2/21
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	277	146	19,504	2024/12/11
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	2,822	2,103	279,798	2031/2/6
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	5,140	4,787	636,770	2048/1/17
	6.75 SENEGAL 480313	6.75	1,022	744	98,987	2048/3/13
	6.75 SRI LANKA 280418	6.75	1,000	324	43,113	2028/4/18
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	2,427	2,183	290,439	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	320	42,621	2024/3/14
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	3,969	1,346	179,113	2025/11/3
	6.875 PAKISTAN 271205	6.875	4,555	2,653	352,940	2027/12/5
	6.876 UKRAINE 290521	6.876	645	118	15,727	2029/5/21
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,720	2,352	312,969	2025/6/16
	7 COSTA RICA 440404	7.0	1,454	1,295	172,340	2044/4/4
	7 GABONESE REP 311124	7.0	690	519	69,067	2031/11/24
	7 OMAN GOV INTERN 510125	7.0	860	816	108,626	2051/1/25
	7.1246 ELSALVADOR 500120	7.1246	2,285	699	93,048	2050/1/20
	7.158 COSTA RICA 450312	7.158	850	766	101,905	2045/3/12
	7.253 UKRAINE 330315	7.253	5,305	944	125,609	2033/3/15
	7.3 ARAB REPUBLIC 330930	7.3	1,395	877	116,758	2033/9/30
	7.3 SOUTH AFRICA 520420	7.3	1,680	1,508	200,672	2052/4/20
	7.375 PAKISTAN 310408	7.375	400	230	30,594	2031/4/8
	7.375 UKRAINE 320925	7.375	3,077	555	73,956	2032/9/25

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		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	147	141	18,794	2044/4/30
		7.55 SRI LANKA 300328	7.55	1,080	345	45,971	2030/3/28
		7.625 ARAB REPUBL 320529	7.625	230	145	19,416	2032/5/29
		7.625 ELSALVADOR 410201	7.625	305	94	12,636	2041/2/1
		7.65 ELSALVADOR 350615	7.65	575	182	24,212	2035/6/15
		7.75 REP GHANA 290407	7.75	685	336	44,814	2029/4/7
		7.75 UKRAINE 220901	7.75	925	298	39,665	2022/9/1
		7.75 UKRAINE 260901	7.75	3,567	664	88,409	2026/9/1
		7.75 UKRAINE 270901	7.75	2,645	491	65,392	2027/9/1
		7.875 REP GHANA 350211	7.875	1,270	585	77,870	2035/2/11
		7.903 ARAB REPUBL 480221	7.903	3,443	1,937	257,690	2048/2/21
		8 ANGOLA REP 291126	8.0	3,210	2,698	358,941	2029/11/26
		8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	1,829	1,608	213,958	2028/5/9
		8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	185	24,640	2024/10/13
		8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	4,131	2,413	321,034	2047/1/31
		8.627 REP GHANA 490616	8.627	282	130	17,397	2049/6/16
		8.7002 ARAB REPUB 490301	8.7002	710	413	55,001	2049/3/1
		8.75 ANGOLA REP 320414	8.75	1,170	982	130,630	2032/4/14
		8.875 ARAB REPUBL 500529	8.875	810	479	63,730	2050/5/29
		9.125 ANGOLA REP 491126	9.125	547	438	58,263	2049/11/26
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	4,210	392	52,221	2028/5/7	
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	2,835	2,288	304,401	2048/5/8	
	FRN ARGENTINA 350709	1.5	6,926	1,480	196,875	2035/7/9	
	FRN ARGENTINA 410709	3.5	3,975	1,043	138,863	2041/7/9	
	FRN ECUADOR 350731	2.5	200	94	12,518	2035/7/31	
	FRN ECUADOR 400731	1.5	3,592	1,486	197,714	2040/7/31	
	特殊債券	1.375 QATAR PETRO 260912	1.375	980	904	120,295	2026/9/12
		1.625 SAUDI ARABI 251124	1.625	1,500	1,405	186,896	2025/11/24
		2.25 QATAR PETROL 310712	2.25	1,165	1,038	138,092	2031/7/12
		2.25 SAUDI ARABIA 301124	2.25	2,710	2,401	319,479	2030/11/24
		2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	6,570	6,472	860,909	2024/4/16
		3.125 QATAR ENERG 410712	3.125	395	335	44,621	2041/7/12
		3.25 SAUDI ARABIA 501124	3.25	995	785	104,428	2050/11/24
		3.3 QATAR PETROLE 510712	3.3	6,085	5,099	678,380	2051/7/12
		3.5 SAUDI ARABIAN 290416	3.5	4,990	4,881	649,285	2029/4/16
		5.125 AEROPUERTO 610811	5.125	1,670	1,380	183,588	2061/8/11
		6.35 ESKOM HLDG 280810	6.35	1,135	1,099	146,201	2028/8/10
	7.625 KONDOR FINA 261108	7.625	200	42	5,649	2026/11/8	
	社債券	2.5 TEMASEK FIN 701006	2.5	5,430	3,845	511,556	2070/10/6
2.625 OOREDOO INT 310408		2.625	200	182	24,221	2031/4/8	
3 MDGH GMTN RSC L 270328		3.0	1,360	1,328	176,768	2027/3/28	
3.25 BANCO BRAS 260930		3.25	200	186	24,821	2026/9/30	
3.5 KAZMUNAYGAS 330414		3.5	200	155	20,732	2033/4/14	
3.7 CODELCO INC 500130		3.7	295	237	31,547	2050/1/30	
3.75 EMPRESA NAC 260805		3.75	2,365	2,201	292,794	2026/8/5	

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	3.75 OFFICE CHE 310623	3.75	1,570	1,315	174,992	2031/6/23	
	3.958 LAMAR FUNDI 250507	3.958	1,485	1,439	191,443	2025/5/7	
	4.15 PERTAMINA 600225	4.15	800	626	83,270	2060/2/25	
	4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	5,990	5,980	795,513	2028/8/14	
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	345	341	45,401	2025/10/22	
	4.625 CENT ELET B 300204	4.625	410	369	49,197	2030/2/4	
	4.625 ECOPETROL 311102	4.625	1,070	889	118,283	2031/11/2	
	4.75 KAZMUNAYGAS 270419	4.75	790	743	98,850	2027/4/19	
	4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	2,325	2,329	309,852	2023/3/13	
	4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	219	29,231	2030/4/23	
	4.875 BANCO BRAS 290111	4.875	885	849	112,961	2029/1/11	
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	6,130	6,192	823,754	2024/11/12	
	5.125 OFFICE CHE 510623	5.125	1,040	764	101,656	2051/6/23	
	5.196 OMGRID FUND 270516	5.196	400	388	51,700	2027/5/16	
	5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	355	343	45,628	2029/11/6	
	5.25 PERUSAHAAN 470515	5.25	730	661	87,953	2047/5/15	
	5.315 FREEPORT IN 320414	5.315	1,050	1,017	135,306	2032/4/14	
	5.375 ECOPETROL 260626	5.375	505	488	64,993	2026/6/26	
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	1,150	932	124,061	2047/4/19	
	5.95 PETRO MEX 310128	5.95	645	509	67,798	2031/1/28	
	6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	631	84,038	2026/11/15	
	6.2 FREEPORT INDO 520414	6.2	400	368	48,998	2052/4/14	
	6.375 KAZMUNAYGAS 481024	6.375	1,075	904	120,350	2048/10/24	
	6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,252	166,544	2038/6/15	
	6.7 PETRO MEX 320216	6.7	2,228	1,820	242,180	2032/2/16	
	6.75 PETRO MEX 470921	6.75	1,159	808	107,488	2047/9/21	
	6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	400	352	46,903	2044/4/25	
	6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	4,275	4,542	604,239	2026/3/24	
	6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	1,690	1,709	227,373	2030/3/18	
	6.95 YPF SOCIEDAD 270721	6.95	160	91	12,139	2027/7/21	
	7 YPF SOCIEDAD AN 471215	7.0	792	413	55,031	2047/12/15	
	7.69 PETRO MEX 500123	7.69	2,026	1,511	201,097	2050/1/23	
小	計				38,447,139		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
セルビア	国債証券	1.5 SERBIA 290626	1.5	2,516	1,875	255,209	2029/6/26
ベナン	国債証券	4.875 BENIN INTL 320119	4.875	610	455	61,963	2032/1/19
		4.95 BENIN INTL G 350122	4.95	1,535	1,031	140,345	2035/1/22
コートジボワール	国債証券	4.875 IVORY COAST 320130	4.875	2,235	1,720	234,192	2032/1/30
		5.25 IVORY COAST 300322	5.25	330	266	36,272	2030/3/22
		5.875 IVORY COAST 311017	5.875	2,795	2,255	307,016	2031/10/17
北マケドニア	国債証券	1.625 NORTH MACED 280310	1.625	375	299	40,766	2028/3/10
		2.75 NORTH MACEDO 250118	2.75	1,185	1,103	150,234	2025/1/18
		3.675 NORTH MACED 260603	3.675	2,060	1,917	260,927	2026/6/3
ブルガリア	特殊債券	2.45 BULGARIAN EN 280722	2.45	2,120	1,685	229,477	2028/7/22
ルーマニア	国債証券	1.375 ROMANIA 291202	1.375	1,247	951	129,533	2029/12/2

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルーマニア	国債証券	2 ROMANIA 320128	2.0	755	555	75,601	2032/1/28
		2 ROMANIA 330414	2.0	340	241	32,861	2033/4/14
		2.625 ROMANIA 401202	2.625	302	194	26,500	2040/12/2
		2.875 ROMANIA 420413	2.875	395	256	34,864	2042/4/13
		3.375 ROMANIA 500128	3.375	1,195	794	108,099	2050/1/28
		3.875 ROMANIA 351029	3.875	85	68	9,377	2035/10/29
		4.125 ROMANIA 390311	4.125	40	31	4,316	2039/3/11
クロアチア	国債証券	1.125 CROATIA 290619	1.125	2,790	2,574	350,352	2029/6/19
		1.125 CROATIA 330304	1.125	910	780	106,224	2033/3/4
		1.5 CROATIA 310617	1.5	7,075	6,470	880,751	2031/6/17
		1.75 CROATIA 410304	1.75	1,300	1,050	142,948	2041/3/4
		2.875 CROATIA 320422	2.875	1,795	1,828	248,831	2032/4/22
小 計						3,866,671	
合 計						42,313,811	

(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 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	EU BOBL 2209	—	1,270
		EURO-B	—	1,869
		EU BUXL 2209	—	228

(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

(2022年8月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 42,313,811	% 90.3
コール・ローン等、その他	4,552,209	9.7
投資信託財産総額	46,866,020	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (46,119,444千円) の投資信託財産総額 (46,866,020千円) 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=133.02円	1 ユーロ=136.11円	
------------------	---------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	59,406,402,163
コール・ローン等	2,714,010,338
公社債(評価額)	42,313,811,561
未収入金	12,851,714,989
未収利息	579,442,946
前払費用	39,218,722
差入委託証拠金	908,203,607
(B) 負債	12,816,706,385
未払金	12,757,905,702
未払解約金	58,800,565
未払利息	118
(C) 純資産総額(A-B)	46,589,695,778
元本	11,618,943,330
次期繰越損益金	34,970,752,448
(D) 受益権総口数	11,618,943,330口
1万口当たり基準価額(C/D)	40,098円

<注記事項>

- ①期首元本額 12,610,336,495円  
 期中追加設定元本額 507,345,375円  
 期中一部解約元本額 1,498,738,540円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4.0098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)	4,310,912,101円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,221,661,731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	2,813,317,232円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	975,161,193円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	206,032,332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	91,858,741円
合計	11,618,943,330円

○損益の状況 (2022年2月8日～2022年8月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,151,794,027
受取利息	1,151,718,690
その他収益金	492,911
支払利息	△ 417,574
(B) 有価証券売買損益	△ 1,802,573,949
売買益	8,225,717,633
売買損	△10,028,291,582
(C) 先物取引等取引損益	170,505,334
取引益	370,056,838
取引損	△ 199,551,504
(D) 保管費用等	△ 4,687,299
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 484,961,887
(F) 前期繰越損益金	38,406,876,750
(G) 追加信託差損益金	1,468,483,964
(H) 解約差損益金	△ 4,419,646,379
(I) 計(E+F+G+H)	34,970,752,448
次期繰越損益金(I)	34,970,752,448

(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。