

## 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"> <li>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。</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した利息収入に加え、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228期（決算日：2022年9月5日）  
 第229期（決算日：2022年10月5日）  
 第230期（決算日：2022年11月7日）  
 第231期（決算日：2022年12月5日）  
 第232期（決算日：2023年1月5日）  
 第233期（決算日：2023年2月6日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）」は、去る2月6日に第233期の決算を行いましたので、法令に基づいて第228期～第233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

当期間（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。**

【期間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。**

新興国債券市場は深刻なインフレショック、世界的に実施された急激な金融引き締め、ロシアのウクライナ侵攻とそれに伴う欧州エネルギー危機、不動産バブル崩壊とゼロコロナ政策による中国経済の低迷に対処する必要性がありました。今後については、中国経済の再開状況、さらには、新興国経済が中国経済の回復から受ける恩恵と先進国へのインフレの波及効果を注視しています。また、地政学的リスクの後退によるインフレ圧力の低下と制裁の緩和、金融引き締めサイクルが終盤に近づくこと、供給ボトルネックの改善などを市場環境が好転するシグナルとして注視しています。

➤ **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、経常収支が改善するなどファンダメンタルズが良好なサウジアラビアなどの一部の中東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フィリピン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。当期間では、良好なファンダメンタルズや欧州連合（EU）復興基金による支援を考慮してルーマニアの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズ面は前向きに見ているものの、相対的な投資妙味の観点からアゼルバイジャン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  
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 期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
204期(2020年9月7日)	円 7,149	円 30	% 1.8	32,177	% 1.7	% 94.3	% △ 5.5	百万円 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
228期(2022年9月5日)	6,719	30	2.6	34,630	2.8	92.4	△ 7.4	17,664
229期(2022年10月5日)	6,558	30	△1.9	34,090	△1.6	91.5	△ 6.8	17,176
230期(2022年11月7日)	6,582	30	0.8	34,367	0.8	92.9	△ 7.4	17,191
231期(2022年12月5日)	6,551	30	△0.0	34,220	△0.4	92.4	△ 6.9	17,052
232期(2023年1月5日)	6,357	30	△2.5	33,444	△2.3	91.0	△ 7.6	16,549
233期(2023年2月6日)	6,584	30	4.0	34,677	3.7	90.3	△ 5.8	17,713

(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228期	(期 首) 2022年8月5日	円 6,576	% —	33,687	% —	% 90.4	% △7.2
	8月末	6,760	2.8	34,570	2.6	92.0	△7.4
	(期 末) 2022年9月5日	6,749	2.6	34,630	2.8	92.4	△7.4
第229期	(期 首) 2022年9月5日	6,719	—	34,630	—	92.4	△7.4
	9月末	6,512	△3.1	33,605	△3.0	91.5	△7.1
	(期 末) 2022年10月5日	6,588	△1.9	34,090	△1.6	91.5	△6.8
第230期	(期 首) 2022年10月5日	6,558	—	34,090	—	91.5	△6.8
	10月末	6,666	1.6	34,637	1.6	93.1	△7.2
	(期 末) 2022年11月7日	6,612	0.8	34,367	0.8	92.9	△7.4
第231期	(期 首) 2022年11月7日	6,582	—	34,367	—	92.9	△7.4
	11月末	6,672	1.4	34,635	0.8	92.2	△7.4
	(期 末) 2022年12月5日	6,581	△0.0	34,220	△0.4	92.4	△6.9
第232期	(期 首) 2022年12月5日	6,551	—	34,220	—	92.4	△6.9
	12月末	6,392	△2.4	33,376	△2.5	89.4	△6.4
	(期 末) 2023年1月5日	6,387	△2.5	33,444	△2.3	91.0	△7.6
第233期	(期 首) 2023年1月5日	6,357	—	33,444	—	91.0	△7.6
	1月末	6,444	1.4	33,832	1.2	91.6	△5.9
	(期 末) 2023年2月6日	6,614	4.0	34,677	3.7	90.3	△5.8

(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228期～第233期：2022年8月6日～2023年2月6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228期首	6,576円
第233期末	6,584円
既払分配金	180円
騰落率	2.9%

(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はありません。  
 ※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

基準価額は期間の初めに比べ2.9%（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、概ねベンチマークの騰落率（2.9%）並みとなりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

新興国債券市場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228期～第233期：2022年8月6日～2023年2月6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。**

高止まりしているインフレに対して米連邦準備制度理事会（FRB）が大幅に政策金利を引き上げ、米国金利が上昇した場面で新興国債券市場が軟調に推移したものの、その後、インフレ率の伸びの鈍化を受けてFRBの利上げペースの鈍化が見込まれたことを背景に、新興国債券市場の米国国債との利回り格差（スプレッド）が縮小し、新興国債券市況は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルは円に対して下落しました。**

2022年10月半ばにかけて、日米間の金融政策の方向性の乖離が意識される中で米ドルが堅調に推移し、円に対して上昇する場面がありました。その後、米国の利上げペースの鈍化が見込まれたことや日本銀行による長期金利の変動許容幅の拡大などを受けて米ドルが円に対して軟調に推移し、期間を通じて見ると、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、経常収支が改善するなどファンダメンタルズが良好なサウジアラビアなどの一部の中東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フィリピン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。当期間では、良好なファンダメンタルズや欧州連合（EU）復興基金による支援を考慮してルーマニアの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズ面は前向きに見ているものの、

相対的な投資妙味の観点からアゼルバイジャンの組入比率を引き下げました。

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ています。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。

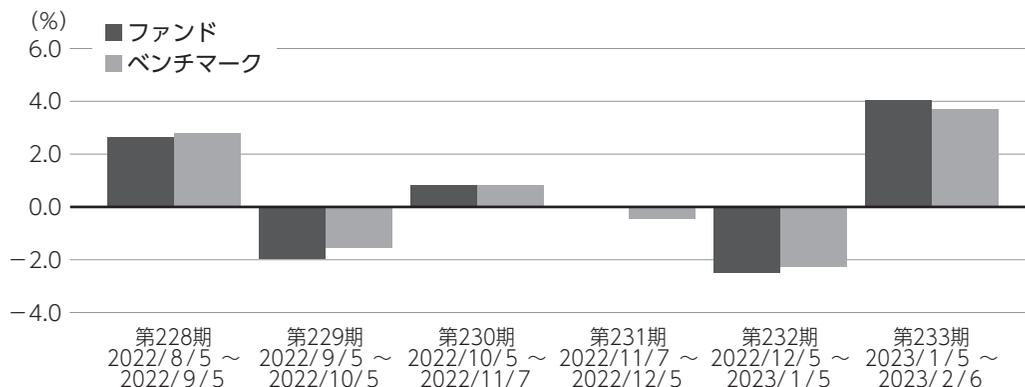
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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228期～第233期：2022/8/6～2023/2/6

## ▶ 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）

基準価額は期間の初めに比べ、2.9%（分配金再投資ベース）の上昇となり、概ねベンチマークの騰落率（2.9%）並みとなりました。

## マザーファンド保有以外の要因

実質的な運用を行っているマザーファンドの騰落率がベンチマークを上回ったものの、信託報酬等の運用上の費用を計上したことがマイナスに影響し、ベンチマーク並みのパフォーマンスとなりました。

## マザーファンド保有による要因

ケニアを非保有としていたことなどがマイナスに作用したものの、ガボンをベンチマークに対して高めの投資割合としていたことや中国を非保有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228期 2022年8月6日～ 2022年9月5日	第229期 2022年9月6日～ 2022年10月5日	第230期 2022年10月6日～ 2022年11月7日	第231期 2022年11月8日～ 2022年12月5日	第232期 2022年12月6日～ 2023年1月5日	第233期 2023年1月6日～ 2023年2月6日
当期分配金 （対基準価額比率）	30 (0.445%)	30 (0.455%)	30 (0.454%)	30 (0.456%)	30 (0.470%)	30 (0.454%)
当期の収益	17	18	27	17	16	25
当期の収益以外	12	12	2	13	13	4
翌期繰越分配対象額	437	426	424	411	398	394

（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、主要国の中央銀行が利上げによって総需要を削減し、インフレの抑制に取り組む中、新興国を含む世界経済は減速を続けると予想され、新興国の間でもファンダメンタルズや債券市場のパフォーマンスにばらつきが拡大しているため、投資すべき国の見極めが引き続き重要になると考えています。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ハンガリーなど

の一部の欧州諸国やサウジアラビアやオマーン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8月6日～2023年2月6日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第228期～第233期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	58	0.875	(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）	(33)	(0.502)	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)	(0.335)	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	0.001	(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)	(0.001)	
(c) その他費用	1	0.013	(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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	59	0.889	

作成期中の平均基準価額は、6,591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。

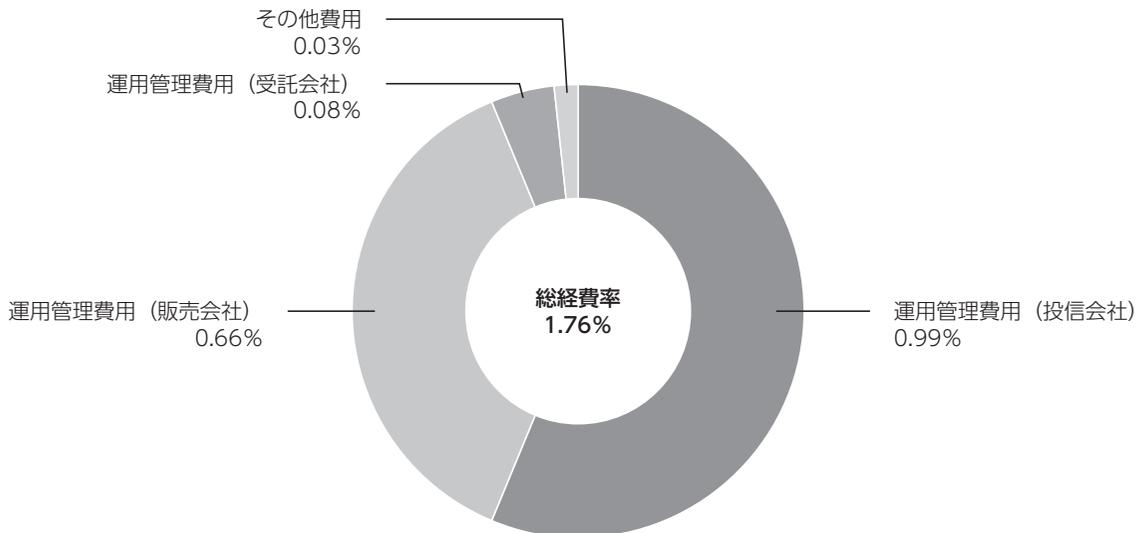
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.76%**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8月6日～2023年2月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第228期～第233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 182,239	千円 742,574	千口 259,451	千円 1,055,788

○利害関係人との取引状況等

(2022年8月6日～2023年2月6日)

利害関係人との取引状況

<エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	第228期～第233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 28,709	百万円 2,425	% 8.4	百万円 26,676	百万円 2,280	% 8.5

平均保有割合 36.5%

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

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

○組入資産の明細

(2023年2月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第227期末		第233期末	
	口 数		口 数	
			評 価 額	
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 4,310,912	千口 4,233,699	千円 17,630,394	

## ○投資信託財産の構成

（2023年2月6日現在）

項 目	第233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 17,630,394	% 98.9
コール・ローン等、その他	190,561	1.1
投資信託財産総額	17,820,955	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（50,331,432千円）の投資信託財産総額（52,176,410千円）に対する比率は96.5%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=132.40円	1 ユーロ=142.75円		
------------------	---------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末
	2022年9月5日現在	2022年10月5日現在	2022年11月7日現在	2022年12月5日現在	2023年1月5日現在	2023年2月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	17,817,139,515	17,287,834,416	17,307,665,777	17,165,820,939	16,664,035,236	17,820,955,984
コール・ローン等	234,067,941	197,493,628	191,597,917	187,648,308	190,737,033	190,525,200
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(詳細)	17,575,926,439	17,089,949,576	17,105,149,107	16,967,353,072	16,467,479,459	17,630,394,577
未収入金	7,145,135	391,212	10,918,753	10,819,559	5,818,270	36,207
未収利息	—	—	—	—	474	—
(B) 負債	152,627,842	111,286,012	116,169,656	112,916,460	114,483,878	107,488,553
未払収益分配金	78,867,494	78,571,353	78,351,686	78,097,429	78,094,953	80,705,343
未払解約金	47,700,386	7,486,791	10,922,137	11,916,996	11,351,203	1,486,221
未払信託報酬	25,993,388	25,163,406	26,827,110	22,843,365	24,974,106	25,232,605
未払利息	360	364	384	478	—	107
その他未払費用	66,214	64,098	68,339	58,192	63,616	64,277
(C) 純資産総額(A-B)	17,664,511,673	17,176,548,404	17,191,496,121	17,052,904,479	16,549,551,358	17,713,467,431
元本	26,289,164,827	26,190,451,051	26,117,228,885	26,032,476,360	26,031,651,143	26,901,781,267
次期繰越損益金	△ 8,624,653,154	△ 9,013,902,647	△ 8,925,732,764	△ 8,979,571,881	△ 9,482,099,785	△ 9,188,313,836
(D) 受益権総口数	26,289,164,827口	26,190,451,051口	26,117,228,885口	26,032,476,360口	26,031,651,143口	26,901,781,267口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,719円	6,558円	6,582円	6,551円	6,357円	6,584円

○損益の状況

項 目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2022年8月6日～ 2022年9月5日	2022年9月6日～ 2022年10月5日	2022年10月6日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月5日	2022年12月6日～ 2023年1月5日	2023年1月6日～ 2023年2月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,904	△ 5,531	△ 5,626	△ 6,689	△ 5,512	△ 1,716
受取利息	—	30	—	—	474	112
支払利息	△ 2,904	△ 5,561	△ 5,626	△ 6,689	△ 5,986	△ 1,828
(B) 有価証券売買損益	480,762,807	△ 318,081,269	167,908,339	17,990,329	△ 399,947,403	705,823,046
売買益	483,666,537	2,003,531	168,960,114	18,897,105	912,544	706,986,169
売買損	△ 2,903,730	△ 320,084,800	△ 1,051,775	△ 906,776	△ 400,859,947	△ 1,163,123
(C) 信託報酬等	△ 26,059,602	△ 25,227,504	△ 26,895,449	△ 22,901,557	△ 25,037,722	△ 25,296,882
(D) 当期損益金(A+B+C)	454,700,301	△ 343,314,304	141,007,264	△ 4,917,917	△ 424,990,637	680,524,448
(E) 前期繰越損益金	△2,504,341,203	△2,080,496,492	△2,455,141,763	△2,372,415,039	△2,410,999,341	△2,865,029,440
(F) 追加信託差損益金	△6,496,144,758	△6,511,520,498	△6,533,246,579	△6,524,141,496	△6,568,014,854	△6,923,103,501
(配当等相当額)	( 1,181,703,697)	( 1,145,899,662)	( 1,111,465,833)	( 1,102,742,259)	( 1,068,940,478)	( 1,069,867,648)
(売買損益相当額)	(△7,677,848,455)	(△7,657,420,160)	(△7,644,712,412)	(△7,626,883,755)	(△7,636,955,332)	(△7,992,971,149)
(G) 計(D+E+F)	△8,545,785,660	△8,935,331,294	△8,847,381,078	△8,901,474,452	△9,404,004,832	△9,107,608,493
(H) 収益分配金	△ 78,867,494	△ 78,571,353	△ 78,351,686	△ 78,097,429	△ 78,094,953	△ 80,705,343
次期繰越損益金(G+H)	△8,624,653,154	△9,013,902,647	△8,925,732,764	△8,979,571,881	△9,482,099,785	△9,188,313,836
追加信託差損益金	△6,527,691,756	△6,542,949,040	△6,538,470,025	△6,557,983,716	△6,601,856,001	△6,933,864,213
(配当等相当額)	( 1,150,217,729)	( 1,114,572,706)	( 1,106,329,097)	( 1,068,965,422)	( 1,035,205,035)	( 1,059,834,069)
(売買損益相当額)	(△7,677,909,485)	(△7,657,521,746)	(△7,644,799,122)	(△7,626,949,138)	(△7,637,061,036)	(△7,993,698,282)
分配準備積立金	209,581	2,596,667	1,132,991	2,044,429	1,433,761	216,310
繰越損益金	△2,097,170,979	△2,473,550,274	△2,388,395,730	△2,423,632,594	△2,881,677,545	△2,254,665,933

(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 26,418,724,713円  
 作成期中追加設定元本額 1,496,259,826円  
 作成期中一部解約元本額 1,013,203,272円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6584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9,188,313,836円です。

- ③分配金の計算過程

項 目	2022年8月6日～ 2022年9月5日	2022年9月6日～ 2022年10月5日	2022年10月6日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月5日	2022年12月6日～ 2023年1月5日	2023年1月6日～ 2023年2月6日
費用控除後の配当等収益額	46,128,874円	49,448,704円	71,401,453円	45,075,301円	43,471,238円	68,640,918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	1,181,764,727円	1,146,001,248円	1,111,552,543円	1,102,807,642円	1,069,046,182円	1,070,594,781円
分配準備積立金額	1,401,203円	290,774円	2,859,778円	1,224,337円	2,216,329円	1,520,023円
当ファンドの分配対象収益額	1,229,294,804円	1,195,740,726円	1,185,813,774円	1,149,107,280円	1,114,733,749円	1,140,755,722円
1万口当たり収益分配対象額	467円	456円	454円	441円	428円	424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	78,867,494円	78,571,353円	78,351,686円	78,097,429円	78,094,953円	80,705,343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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233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39期》決算日2023年2月6日

[計算期間：2022年8月6日～2023年2月6日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、2月6日に第39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39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
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
39期(2023年2月6日)	41,643	3.9	34,677	2.9	90.8	△ 5.9	51,102

(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 8 月 5 日	円	%		%	%	%
	40,098	—	33,687	—	90.8	△7.2
8 月 末	41,276	2.9	34,570	2.6	92.4	△7.5
9 月 末	39,994	△0.3	33,605	△0.2	91.9	△7.1
10 月 末	41,196	2.7	34,637	2.8	93.5	△7.2
11 月 末	41,479	3.4	34,635	2.8	92.7	△7.4
12 月 末	39,970	△0.3	33,376	△0.9	90.3	△6.5
2023年 1 月 末	40,546	1.1	33,832	0.4	92.1	△5.9
(期 末) 2023年 2 月 6 日	41,643	3.9	34,677	2.9	90.8	△5.9

(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

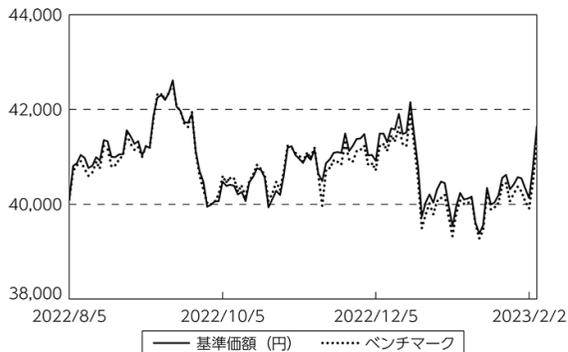
#### ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.9%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1.0%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)

新興国債券市場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

##### ◎新興国債券市場

- ・新興国債券市場は上昇しました。
- ・高止まりしているインフレに対して米連邦準備制度理事会（FRB）が大幅に政策金利を引き上げ、米国金利が上昇した場面で新興国債券市場が軟調に推移したものの、その後、インフレ率の伸びの鈍化を受けてFRBの利上げペースの鈍化が見込まれたことを背景に、新興国債券市場の米国国債との利回り格差（スプレッド）が縮小し、新興国債券市場は上昇しました。

## ◎為替市況

- ・米ドルは円に対して下落しました。
- ・2022年10月半ばにかけて、日米間の金融政策の方向性の乖離が意識される中で米ドルが堅調に推移し、円に対して上昇する場面がありました。その後、米国の利上げペースの鈍化が見込まれたことや日本銀行による長期金利の変動許容幅の拡大などを受けて米ドルが円に対して軟調に推移し、期間を通じて見ると、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、経常収支が改善するなどファンダメンタルズが良好なサウジアラビアなどの一部の中東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フィリピン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。当期間では、良好なファンダメンタルズや欧州連合（EU）復興基金による支援を考慮してルーマニアの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズ面は前向きに見ているものの、相対的な投資妙味の観点からアゼルバイジャンの組入比率を引き下げました。
- ・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ています。
- ・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

- ・基準価額は期間の初めに比べ、3.9%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.9%）を1.0%上回りました。
- ・ケニアを非保有としていたことなどがマイナスに作用したものの、ガボンベンチマークに対して高めの投資割合としていたことや中国を非保有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、主要国の中央銀行が利上げによって総需要を削減し、インフレの抑制に取り組む中、新興国を含む世界経済は減速を続けると予想され、新興国の間でもファンダメンタルズや債券市場のパフォーマンスにばらつきが拡大しているため、投資すべき国の見極めが引き続き重要になると考えています。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ハンガリーなどの一部の欧州諸国やサウジアラビアやオマーン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 8 月 6 日～2023年 2 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(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 )	5 (4) (1)	0.011 (0.009) (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	5	0.012	
期中の平均基準価額は、40,849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8月6日～2023年2月6日)

公社債

		買付額		売付額	
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 87,180	千アメリカドル 55,709 (2,601)	
		特殊債券	4,104	714	
		社債券	8,090	9,396	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
国	ハンガリー	国債証券	760	—	
	コートジボワール	国債証券	599	2,678	
	ブルガリア	国債証券	4,840	—	
	ルーマニア	国債証券	1,294	1,191	
	クロアチア	国債証券	—	6,309	
	セルビア	国債証券	—	1,788	
	セネガル	国債証券	391	—	
	ベナン	国債証券	368	144	
	北マケドニア	国債証券	309	—	

(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 13,242	百万円 13,446

(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8月6日～2023年2月6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	$\frac{D}{C}$

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

(2023年2月6日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 429,100	千アメリカドル 324,017	千円 42,899,883	% 83.9	% 32.3	% 67.9	% 10.5	% 5.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ベナン	2,410	1,865	266,330	0.5	0.5	0.5	—	—
セネガル	575	408	58,315	0.1	0.1	0.1	—	—
ハンガリー	770	792	113,140	0.2	—	—	0.2	—
北マケドニア	4,005	3,660	522,494	1.0	1.0	0.2	0.5	0.3
コートジボワール	2,715	2,279	325,328	0.6	0.6	0.6	—	—
ブルガリア	7,035	6,726	960,203	1.9	0.5	1.9	—	—
ルーマニア	3,970	3,167	452,120	0.9	—	0.9	—	—
クロアチア	6,630	5,519	787,902	1.5	—	1.5	—	—
合 計	—	—	46,385,718	90.8	35.0	73.6	11.3	5.9

(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。

(注) 米ドル建てロシア国債の評価価格において、当該債券を換金できる見込みが立たないことから、当該債券の評価価格をゼロとしています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当 期 額 面 金 額	期 末 評 価 額		償還年月日	
				千アメリカドル	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	千円		
	国債証券						
	0 ECUADOR 300731	—	1,283	581	76,947	2030/7/31	
	1.7 ABU DHABI GOV 310302	1.7	3,490	2,945	389,991	2031/3/2	
	2.125 HUNGARY 310922	2.125	2,220	1,784	236,314	2031/9/22	
	2.252 PANAMA 320929	2.252	2,540	1,971	261,020	2032/9/29	
	2.55 CHILE 320127	2.55	535	458	60,665	2032/1/27	
	2.55 CHILE 330727	2.55	5,080	4,198	555,894	2033/7/27	
	2.659 MEXICO 310524	2.659	800	677	89,765	2031/5/24	
	2.75 CHILE 270131	2.75	795	750	99,373	2027/1/31	
	2.783 PERU 310123	2.783	7,410	6,348	840,560	2031/1/23	
	2.844 PERU 300620	2.844	845	737	97,586	2030/6/20	
	3 ABU DHABI GOVT 510915	3.0	1,240	929	123,043	2051/9/15	
	3 COLOMBIA 300130	3.0	4,120	3,259	431,530	2030/1/30	
	3 PERU 340115	3.0	3,885	3,209	424,915	2034/1/15	
	3.1 CHILE 410507	3.1	5,463	4,226	559,584	2041/5/7	
	3.1 CHILE 610122	3.1	1,615	1,097	145,373	2061/1/22	
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	12,372	9,553	1,264,886	2049/9/30	
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	2,630	2,024	268,033	2031/4/15	
	3.125 HUNGARY 510921	3.125	1,810	1,197	158,524	2051/9/21	
	3.229 PHILIPPINE 270329	3.229	425	408	54,113	2027/3/29	
	3.25 COLOMBIA 320422	3.25	6,260	4,699	622,162	2032/4/22	
	3.25 SAUDI INTERN 511117	3.25	2,020	1,513	200,323	2051/11/17	
	3.362 PANAMA BONO 310630	3.362	1,135	960	127,184	2031/6/30	
	3.375 GOVT OF BER 500820	3.375	475	346	45,886	2050/8/20	
	3.45 SAUDI INTERN 610202	3.45	3,165	2,361	312,635	2061/2/2	
	3.5 CHILE 340131	3.5	290	260	34,457	2034/1/31	
	3.5 MEXICO 340212	3.5	1,200	1,023	135,445	2034/2/12	
	3.5 MONGOLIA INTL 270707	3.5	800	703	93,209	2027/7/7	
	3.55 INDONESIA 320331	3.55	360	339	44,923	2032/3/31	
	3.6 PERU 720115	3.6	1,235	852	112,845	2072/1/15	
	3.625 ROMANIA 320327	3.625	356	309	40,950	2032/3/27	
	3.717 GOVT OF BER 270125	3.717	369	357	47,376	2027/1/25	
	3.75 SAUDI INTERN 550121	3.75	1,478	1,196	158,357	2055/1/21	
	3.8 ISRAEL GOVT 600513	3.8	820	663	87,800	2060/5/13	
	3.85 INDONESIA 301015	3.85	680	656	86,867	2030/10/15	
	3.875 COLOMBIA 270425	3.875	2,125	1,944	257,509	2027/4/25	
	3.9 DUBAI GOVT IN 500909	3.9	1,840	1,419	187,974	2050/9/9	
	4 CHILE 520131	4.0	630	524	69,464	2052/1/31	
	4.125 PERU 270825	4.125	1,930	1,891	250,443	2027/8/25	
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	1,000	—	—	2027/6/23	
	4.25 TURKEY 250313	4.25	435	406	53,837	2025/3/13	
	4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	295	273	36,177	2028/10/12	
	4.375 COSTA RICA 250430	4.375	955	927	122,745	2025/4/30	
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	5,400	—	—	2029/3/21	
	4.4 QATAR 500416	4.4	2,513	2,408	318,821	2050/4/16	

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	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	4.5 COLOMBIA 290315	4.5	1,970	1,762	233,332	2029/3/15
	4.5 DOMINICAN 300130	4.5	2,225	1,977	261,759	2030/1/30
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	3,500	3,205	424,344	2046/10/26
	4.625 QATAR 460602	4.625	3,195	3,176	420,613	2046/6/2
	4.625 SAUDI INTER 471004	4.625	385	357	47,368	2047/10/4
	4.65 INDONESIA 320920	4.65	745	759	100,596	2032/9/20
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	964	960	127,210	2024/3/18
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	3,845	2,899	383,903	2050/1/14
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,832	1,852	245,285	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 290211	4.75	5,760	5,903	781,659	2029/2/11
	4.75 MEXICO 320427	4.75	1,660	1,618	214,228	2032/4/27
	4.75 OMAN 260615	4.75	4,537	4,475	592,514	2026/6/15
	4.817 QATAR 490314	4.817	1,710	1,730	229,176	2049/3/14
	4.85 SOUTH AFRICA 290930	4.85	1,530	1,414	187,224	2029/9/30
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	5,290	4,645	615,083	2032/9/23
	4.875 OMAN GOV IN 250201	4.875	900	894	118,366	2025/2/1
	4.875 SAUDI INTER 330718	4.875	1,210	1,251	165,673	2033/7/18
	4.875 TURKEY 430416	4.875	200	129	17,141	2043/4/16
	4.95 JORDAN 250707	4.95	1,050	1,020	135,176	2025/7/7
	4.951 UAE INT'L G 520707	4.951	2,295	2,337	309,454	2052/7/7
	4.975 URUGUAY 550420	4.975	200	203	26,905	2055/4/20
	5 COLOMBIA 450615	5.0	2,050	1,477	195,632	2045/6/15
	5 GOVT OF BERMUDA 320715	5.0	1,291	1,303	172,546	2032/7/15
	5 SAUDI INTERNATI 490417	5.0	350	340	45,112	2049/4/17
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	6,545	6,366	842,957	2053/1/18
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	1,355	1,318	174,515	2053/1/18
	5 SOUTH AFRICA 461012	5.0	1,255	934	123,790	2046/10/12
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	600	—	—	2035/3/28
	5.125 MONGOLIA IN 260407	5.125	600	562	74,411	2026/4/7
	5.125 TURKEY 280217	5.125	1,070	930	123,208	2028/2/17
	5.25 HUNGARY 290616	5.25	2,745	2,765	366,199	2029/6/16
	5.25 ROMANIA 271125	5.25	1,574	1,574	208,493	2027/11/25
	5.25 SAUDI INTERN 500116	5.25	650	656	86,889	2050/1/16
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	200	201	26,685	2027/3/8
	5.4 MEXICO 280209	5.4	1,210	1,251	165,648	2028/2/9
	5.45 INDONESIA 520920	5.45	200	213	28,207	2052/9/20
	5.5 DOMINICAN 290222	5.5	3,220	3,076	407,284	2029/2/22
	5.5 HUNGARY 340616	5.5	2,905	2,935	388,668	2034/6/16
	5.5 SAUDI INTERNA 321025	5.5	1,720	1,857	245,967	2032/10/25
	5.609 PHILIPPINE 330413	5.609	200	217	28,855	2033/4/13
	5.625 BAHRAIN 340518	5.625	530	475	62,921	2034/5/18
	5.625 COLOMBIA 440226	5.625	881	689	91,261	2044/2/26
	5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	1,657	1,659	219,672	2023/5/1
	5.65 INDONESIA 530111	5.65	355	390	51,754	2053/1/11
	5.75 POLAND 321116	5.75	1,110	1,205	159,564	2032/11/16

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					
	5.75 TURKEY 470511	5.75	3,375	2,309	305,720	2047/5/11
	5.8 ARAB REPUBLIC 270930	5.8	1,435	1,217	161,255	2027/9/30
	5.85 JORDAN 300707	5.85	1,290	1,200	158,895	2030/7/7
	5.875 TURKEY 310626	5.875	1,765	1,449	191,974	2031/6/26
	5.95 DOMINICAN 270125	5.95	315	317	41,973	2027/1/25
	6 CROATIA 240126	6.0	200	201	26,634	2024/1/26
	6 DOMINICAN 330222	6.0	2,865	2,714	359,445	2033/2/22
	6 ROMANIA 340525	6.0	5,078	5,156	682,760	2034/5/25
	6 TURKEY 270325	6.0	1,465	1,345	178,080	2027/3/25
	6.125 COSTA RICA 310219	6.125	400	396	52,530	2031/2/19
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	980	353	46,776	2027/5/11
	6.25 HUNGARY 320922	6.25	3,840	4,068	538,679	2032/9/22
	6.25 OMAN GOV INT 310125	6.25	799	837	110,884	2031/1/25
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,065	1,047	138,705	2024/7/30
	6.35 MEXICO 350209	6.35	2,660	2,857	378,367	2035/2/9
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	2,500	2,193	290,381	2049/6/5
	6.4 PANAMA 350214	6.4	1,435	1,540	203,945	2035/2/14
	6.5 DOMINICAN 480215	6.5	370	329	43,632	2048/2/15
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	1,789	1,751	231,834	2047/3/8
	6.588 ARAB REPUB 280221	6.588	295	249	33,033	2028/2/21
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	1,822	1,253	165,898	2024/12/11
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	3,632	3,100	410,476	2031/2/6
	6.625 ROMANIA 280217	6.625	2,962	3,123	413,513	2028/2/17
	6.75 HUNGARY 520925	6.75	200	217	28,743	2052/9/25
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	5,140	5,176	685,422	2048/1/17
	6.75 SRI LANKA 280418	6.75	1,000	359	47,663	2028/4/18
	6.825 SRI LANKA 260718	6.825	200	73	9,749	2026/7/18
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	1,627	1,525	201,921	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	356	47,197	2024/3/14
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	4,169	1,526	202,125	2025/11/3
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	695	718	95,183	2026/1/29
	6.875 PAKISTAN 271205	6.875	4,150	1,826	241,762	2027/12/5
	6.876 UKRAINE 310521	6.876	845	177	23,470	2031/5/21
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,920	2,862	379,026	2025/6/16
	7 COSTA RICA 440404	7.0	684	672	89,050	2044/4/4
	7 GABONESE REP 311124	7.0	925	791	104,831	2031/11/24
	7 OMAN GOV INTERN 510125	7.0	860	886	117,438	2051/1/25
	7.05 DOMINICAN 310203	7.05	150	153	20,257	2031/2/3
	7.158 COSTA RICA 450312	7.158	1,595	1,579	209,166	2045/3/12
	7.253 UKRAINE 350315	7.253	7,920	1,606	212,720	2035/3/15
	7.3 ARAB REPUBLIC 330930	7.3	1,795	1,365	180,852	2033/9/30
	7.3 SOUTH AFRICA 520420	7.3	2,745	2,539	336,180	2052/4/20
	7.375 UKRAINE 340925	7.375	3,972	798	105,678	2034/9/25
	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	147	146	19,444	2044/4/30
	7.5 COLOMBIA 340202	7.5	340	340	45,021	2034/2/2

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	7.55 SRI LANKA 300328	7.55	1,870	673	89,131	2030/3/28	
	7.625 ARAB RE Publ 320529	7.625	230	182	24,104	2032/5/29	
	7.625 HUNGARY 410329	7.625	2,374	2,765	366,201	2041/3/29	
	7.625 ROMANIA 530117	7.625	788	882	116,906	2053/1/17	
	7.75 REP GHANA 290407	7.75	685	261	34,631	2029/4/7	
	7.75 UKRAINE 240901	7.75	825	213	28,254	2024/9/1	
	7.75 UKRAINE 280901	7.75	3,567	800	105,930	2028/9/1	
	7.75 UKRAINE 290901	7.75	2,645	590	78,234	2029/9/1	
	7.85 SRI LANKA 290314	7.85	716	257	34,114	2029/3/14	
	7.875 REP GHANA 350211	7.875	1,270	482	63,914	2035/2/11	
	7.903 ARAB RE Publ 480221	7.903	3,443	2,371	313,965	2048/2/21	
	8 ANGOLA REP 291126	8.0	3,255	3,082	408,138	2029/11/26	
	8 COLOMBIA 330420	8.0	335	348	46,116	2033/4/20	
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	1,829	1,766	233,877	2028/5/9	
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	192	25,533	2024/10/13	
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	4,131	3,001	397,334	2047/1/31	
	8.625 REP GHANA 340407	8.625	800	304	40,273	2034/4/7	
	8.627 REP GHANA 490616	8.627	2,717	1,008	133,557	2049/6/16	
	8.65 MONGOLIA INT 280119	8.65	342	362	48,014	2028/1/19	
	8.7002 ARAB REPUB 490301	8.7002	2,095	1,527	202,269	2049/3/1	
	8.75 ANGOLA REP 320414	8.75	1,670	1,587	210,178	2032/4/14	
	8.875 ARAB REPUB 500529	8.875	810	600	79,467	2050/5/29	
	8.95 REP GHANA 510326	8.95	200	75	9,998	2051/3/26	
	9.125 ANGOLA REP 491126	9.125	947	848	112,320	2049/11/26	
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	4,210	421	55,740	2028/5/7	
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	2,240	2,041	270,334	2048/5/8	
	9.875 TURKEY 280115	9.875	1,795	1,864	246,864	2028/1/15	
	FRN ARGENTINA 350709	1.5	12,641	3,866	511,955	2035/7/9	
	FRN ARGENTINA 410709	3.5	2,875	973	128,951	2041/7/9	
	FRN ECUADOR 350731	2.5	955	494	65,480	2035/7/31	
	FRN ECUADOR 400731	1.5	4,307	1,909	252,878	2040/7/31	
特殊債券	1.375 QATAR PETRO 260912	1.375	980	885	117,254	2026/9/12	
	1.625 SAUDI ARABI 251124	1.625	1,500	1,388	183,837	2025/11/24	
	2.25 QATAR PETROL 310712	2.25	1,165	1,002	132,719	2031/7/12	
	2.25 SAUDI ARABIA 301124	2.25	2,710	2,318	306,980	2030/11/24	
	2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	6,570	6,411	848,908	2024/4/16	
	3.125 QATAR ENERG 410712	3.125	395	318	42,157	2041/7/12	
	3.3 QATAR PETROLE 510712	3.3	6,770	5,266	697,269	2051/7/12	
	3.5 SAUDI ARABIAN 290416	3.5	5,200	4,910	650,138	2029/4/16	
	4.875 AIRPORT AUT 300112	4.875	290	298	39,576	2030/1/12	
	5.125 AEROPUERTO 610811	5.125	1,670	1,374	181,984	2061/8/11	
	5.125 CODELCO INC 330202	5.125	240	243	32,259	2033/2/2	
	6.35 ESKOM HLDG 280810	6.35	1,335	1,296	171,688	2028/8/10	
	7.125 ESKOM HLDG 250211	7.125	1,200	1,170	155,011	2025/2/11	
	7.625 KONDOR FINA 261108	7.625	200	43	5,698	2026/11/8	

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			
特殊債券	8.25 TRANSNET 280206	8.25	1,175	1,192	157,927	2028/2/6	
	9.375 TURK IHRACA 260131	9.375	375	378	50,115	2026/1/31	
社債券	2.5 TEMASEK FIN 701006	2.5	5,430	3,467	459,073	2070/10/6	
	2.625 OOREDOO INT 310408	2.625	200	177	23,526	2031/4/8	
	3 MDGH GMTN RSC L 270328	3.0	1,360	1,284	170,121	2027/3/28	
	3.5 KAZMUNAYGAS 330414	3.5	200	157	20,811	2033/4/14	
	3.75 EMPRESA NAC 260805	3.75	2,365	2,249	297,849	2026/8/5	
	3.75 OFFICE CHE 310623	3.75	1,360	1,155	152,991	2031/6/23	
	3.958 LAMAR FUNDI 250507	3.958	2,610	2,516	333,193	2025/5/7	
	4.15 PERTAMINA 600225	4.15	800	614	81,305	2060/2/25	
	4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	5,990	5,778	765,108	2028/8/14	
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	345	337	44,673	2025/10/22	
	4.625 ECOPETROL 311102	4.625	1,070	847	112,266	2031/11/2	
	4.7 PERTAMINA 490730	4.7	630	549	72,774	2049/7/30	
	4.75 KAZMUNAYGAS 270419	4.75	225	214	28,370	2027/4/19	
	4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	2,325	2,320	307,198	2023/3/13	
	4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	213	28,300	2030/4/23	
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	6,130	6,099	807,603	2024/11/12	
	5.125 OFFICE CHE 510623	5.125	725	571	75,703	2051/6/23	
	5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	355	345	45,768	2029/11/6	
	5.315 FREEPORT IN 320414	5.315	1,050	1,017	134,738	2032/4/14	
	5.375 ECOPETROL 260626	5.375	505	489	64,765	2026/6/26	
	5.5 MDGH GMTN RSC 330428	5.5	295	317	42,011	2033/4/28	
	5.625 PERTAMINA P 430520	5.625	645	646	85,626	2043/5/20	
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	750	634	83,998	2047/4/19	
	5.8 ORYX FUNDING 310203	5.8	920	916	121,405	2031/2/3	
	5.95 PETRO MEX 310128	5.95	580	469	62,159	2031/1/28	
	6 PERTAMINA PERSE 420503	6.0	400	406	53,883	2042/5/3	
	6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	729	96,559	2026/11/15	
	6.2 FREEPORT INDO 520414	6.2	400	380	50,378	2052/4/14	
	6.375 KAZMUNAYGAS 481024	6.375	1,075	959	126,986	2048/10/24	
	6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,316	174,326	2038/6/15	
	6.7 PETRO MEX 320216	6.7	4,033	3,389	448,732	2032/2/16	
	6.75 PETRO MEX 470921	6.75	1,159	817	108,242	2047/9/21	
	6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	610	594	78,716	2044/4/25	
	6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	1,098	1,142	151,212	2026/3/24	
	6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	579	611	80,982	2030/3/18	
	7.69 PETRO MEX 500123	7.69	3,046	2,326	308,004	2050/1/23	
	8.875 ECOPETROL 330113	8.875	1,540	1,595	211,205	2033/1/13	
小計					42,899,883		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ベナン	国債証券	4.875 BENIN INTL 320119	4.875	1,075	864	123,371	2032/1/19
		4.95 BENIN INTL G 350122	4.95	1,335	1,001	142,958	2035/1/22
セネガル	国債証券	5.375 SENEGAL 370608	5.375	575	408	58,315	2037/6/8
ハンガリー	国債証券	5 HUNGARY 270222	5.0	770	792	113,140	2027/2/22

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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ								
コートジボワール	国債証券	5.25 IVORY COAST 300322	5.25	330	284	40,654	2030/3/22	
		5.875 IVORY COAST 311017	5.875	1,610	1,387	198,063	2031/10/17	
		6.625 IVORY COAST 480322	6.625	200	150	21,496	2048/3/22	
		6.875 IVORY COAST 401017	6.875	575	456	65,115	2040/10/17	
北マケドニア	国債証券	1.625 NORTH MACED 280310	1.625	760	620	88,612	2028/3/10	
		2.75 NORTH MACEDO 250118	2.75	1,185	1,117	159,584	2025/1/18	
		3.675 NORTH MACED 260603	3.675	2,060	1,921	274,297	2026/6/3	
ブルガリア	国債証券	4.125 BULGARIA 290923	4.125	1,825	1,835	261,956	2029/9/23	
		4.5 BULGARIA 330127	4.5	2,060	2,075	296,246	2033/1/27	
		4.625 BULGARIA 340923	4.625	1,030	1,050	150,000	2034/9/23	
	特殊債券	2.45 BULGARIAN EN 280722	2.45	2,120	1,765	252,000	2028/7/22	
ルーマニア	国債証券	2 ROMANIA 320128	2.0	755	558	79,753	2032/1/28	
		2 ROMANIA 330414	2.0	340	243	34,823	2033/4/14	
		2.875 ROMANIA 420413	2.875	395	249	35,672	2042/4/13	
		3.375 ROMANIA 500128	3.375	1,195	776	110,890	2050/1/28	
		4.125 ROMANIA 390311	4.125	40	31	4,496	2039/3/11	
		6.625 ROMANIA 290927	6.625	1,245	1,306	186,483	2029/9/27	
クロアチア	国債証券	1.125 CROATIA 330304	1.125	200	159	22,794	2033/3/4	
		1.5 CROATIA 310617	1.5	5,130	4,406	629,034	2031/6/17	
		1.75 CROATIA 410304	1.75	1,300	953	136,072	2041/3/4	
小 計						3,485,834		
合 計						46,385,718		

(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			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	EU BOBL	—	1,363
		EURO-B	—	1,399
		EU BUXL 1303	—	226

(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

(2023年2月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 46,385,718	% 88.9
コール・ローン等、その他	5,790,692	11.1
投資信託財産総額	52,176,410	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(50,331,432千円)の投資信託財産総額(52,176,410千円)に対する比率は96.5%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=132.40円	1 ユーロ=142.75円	
------------------	---------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	60,833,752,944 円
コール・ローン等	3,609,058,532
公社債(評価額)	46,385,718,689
未収入金	9,191,111,010
未収利息	524,196,520
前払費用	77,853,192
差入委託証拠金	1,045,815,001
(B) 負債	9,731,360,778
未払金	9,730,568,021
未払解約金	792,286
未払利息	471
(C) 純資産総額(A-B)	51,102,392,166
元本	12,271,442,026
次期繰越損益金	38,830,950,140
(D) 受益権総口数	12,271,442,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,643円

<注記事項>

①期首元本額 11,618,943,330円  
 期中追加設定元本額 1,766,429,064円  
 期中一部解約元本額 1,113,930,368円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4.1643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)	4,233,699,440円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,237,548,741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	2,647,597,598円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	922,055,886円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	863,818,144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	366,722,217円
合計	12,271,442,026円

○損益の状況 (2022年8月6日~2023年2月6日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,081,885,390 円
受取利息	1,082,315,151
その他収益金	65,946
支払利息	△ 495,707
(B) 有価証券売買損益	525,778,074
売買益	2,777,119,050
売買損	△ 2,251,340,976
(C) 先物取引等取引損益	334,029,057
取引益	389,979,186
取引損	△ 55,950,129
(D) 保管費用等	△ 5,091,156
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,936,601,365
(F) 前期繰越損益金	34,970,752,448
(G) 追加信託差損益金	5,352,765,917
(H) 解約差損益金	△ 3,429,169,590
(I) 計(E+F+G+H)	38,830,950,140
次期繰越損益金(I)	38,830,950,140

(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。