

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類 | 追加型投資／海外／債券 | |
|--------|--|--|
| 信託期間 | 2023年8月5日まで（2003年8月8日設定） | |
| 運用方針 | ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として、信託財産の成長を目指して運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | ベビード ファンド | エマージング・ソブリン・オープン マザー ファンド受益証券 |
| | マザー ファンド | エマージング・カンントリー（新興国）のソブ リン債券および準ソブリン債券 |
| 運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> エマージング・カンントリー（新興国）のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、分散投資を行います。 新興国のソブリン債券、準ソブリン債券からの高水準かつ安定した利子収入に加え、値上がり益の獲得を目指します。 ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルビーに運用指図の権限の一部を委託します。 | |
| 主な組入制限 | ベビード ファンド | <ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 新興国単一国への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の30%以内とします。 ユーロ建資産への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の30%以内とします。 ソブリン債券以外への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の35%以内とします。 新興国の同一企業（政府関連機関を含む）が発行する債券への実質投資割合は、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。 |
| | マザー ファンド | <ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 新興国単一国への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。 新興国の同一企業（政府関連機関を含む）が発行する債券への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 |
| 分配方針 | <p>毎年8月5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）</p> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p> | |

※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 （1年決算型）

第14期（決算日：2017年8月7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（1年決算型）」は、去る8月7日に第14期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り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（過去1年）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（経済の基礎的条件）を重視し、発行国の信用力対比でのスプレッド（米国国債との利回り格差）水準が割安と判断される国を中心に投資を行いました。

【第14期末における新興国債券市場への投資のポイント】

- **新興国債券市場に対してやや積極的な投資姿勢でポートフォリオを構築しました。**
 新興国のファンダメンタルズは緩やかに改善していくと考えており、当期においては、米国大統領選後に一時新興国債券市場が軟調となる場面があったものの、足下は堅調となっています。こうした環境の下、ファンダメンタルズの改善が見込まれる国を中心にやや積極的な姿勢でポートフォリオを構築しました。しかし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国や欧州の金融政策及び政治動向、原油価格の動向などがあり、事態の推移を注視していく方針です。
- **ポートフォリオの構築について**
 ポートフォリオの構築に関しては、発行国のファンダメンタルズやスプレッド水準の評価から組入債券を選定しました。
 新興国債券市場は、米国大統領選後に一時的な軟調な動きとなった後、市場参加者のリスク回避姿勢の後退などから比較的堅調な推移となっているものの、先進国の金融政策や政治動向等がもたらしうる影響を考慮し、ファンダメンタルズの改善が見込まれる国や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分を行いました。
 また、一時的な市場変動性（ボラティリティ）の高まりなどを背景に、市場価格が発行体のファンダメンタルズと比較して割安な状態になっていると思われる銘柄に関しては機動的に組み入れる運用を行いました。

- **主な地域別・国別の配分について**
 地域別では、ロシア・欧州やラテンアメリカの組入比率を引き下げた一方、アフリカや中近東の組入比率を引き上げました。
 国別では、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部欧州諸国や米国の景気改善の恩恵が期待されるドミニカ共和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ています。また、構造改革の進展が見込まれるとの観点から、コートジボワールやモロッコなどの組入比率をベンチマークの構成比に対して高めの投資割合としています。一方、ファンダメンタルズは良好と考えられるものの、バリュエーション面で割高と思われるフィリピンなどについてはベンチマークの構成比に対して低めの投資割合としています。



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

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

本資料の表記にあたって

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

○最近5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 騰 落 中 率 | 期 騰 落 中 率 | 期 騰 落 中 率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 | |
| 10期(2013年8月5日) | 18,366 | | 10 | 21.1 | 19,828 | 23.5 | 95.1 | — | 4,238 |
| 11期(2014年8月5日) | 20,672 | | 10 | 12.6 | 22,642 | 14.2 | 96.2 | △4.7 | 5,848 |
| 12期(2015年8月5日) | 25,053 | | 10 | 21.2 | 27,680 | 22.2 | 92.1 | △8.4 | 8,139 |
| 13期(2016年8月5日) | 22,522 | | 10 | △10.1 | 25,205 | △8.9 | 95.0 | △5.4 | 7,694 |
| 14期(2017年8月7日) | 26,131 | | 10 | 16.1 | 28,970 | 14.9 | 92.6 | △3.2 | 10,006 |

(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を三菱東京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東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。

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

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当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) 2016年8月5日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 22,522 | — | 25,205 | — | 95.0 | △5.4 |
| 8月末 | 23,346 | 3.7 | 26,092 | 3.5 | 94.9 | △5.3 |
| 9月末 | 23,048 | 2.3 | 25,650 | 1.8 | 94.3 | △6.2 |
| 10月末 | 23,655 | 5.0 | 26,267 | 4.2 | 97.0 | △4.8 |
| 11月末 | 24,409 | 8.4 | 27,025 | 7.2 | 95.6 | △4.5 |
| 12月末 | 25,576 | 13.6 | 28,335 | 12.4 | 93.4 | △3.5 |
| 2017年1月末 | 25,307 | 12.4 | 28,064 | 11.3 | 95.8 | △2.2 |
| 2月末 | 25,468 | 13.1 | 28,331 | 12.4 | 95.2 | △2.2 |
| 3月末 | 25,583 | 13.6 | 28,417 | 12.7 | 96.6 | △2.5 |
| 4月末 | 25,688 | 14.1 | 28,500 | 13.1 | 95.0 | △2.7 |
| 5月末 | 25,887 | 14.9 | 28,716 | 13.9 | 95.1 | △3.2 |
| 6月末 | 26,101 | 15.9 | 28,970 | 14.9 | 95.3 | △3.0 |
| 7月末 | 25,935 | 15.2 | 28,729 | 14.0 | 92.7 | △3.0 |
| (期 末) 2017年8月7日 | | | | | | |
| | 26,141 | 16.1 | 28,970 | 14.9 | 92.6 | △3.2 |

(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

当期中の基準価額等の推移について

（第14期：2016/8/6～2017/8/7）

| | |
|------------|---|
| 基準価額の動き | 基準価額は期首に比べ16.1%（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（14.9%）を1.2%上回りました。 |



- ・分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

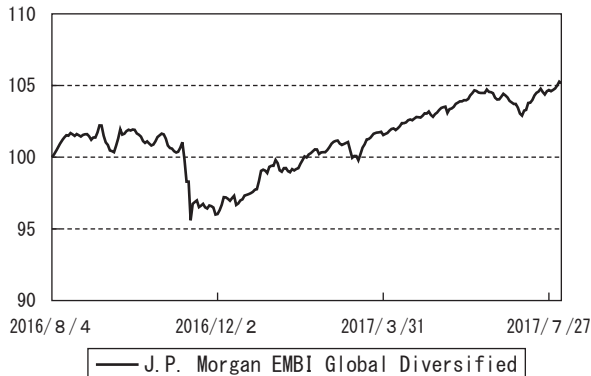
基準価額の主な変動要因

| | |
|------|---|
| 上昇要因 | 新興国のソブリン債券等からの利子収入が積み上がったことやウクライナの債券市況が堅調だったこと、米ドルが対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。 |
|------|---|

投資環境について

（第14期：2016/8/6～2017/8/7）

新興国債券市況の推移
（期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

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

◎新興国債券市況

・当期は、2016年11月の米国大統領選挙で拡張的な財政政策や保護主義的な主張を行っていたトランプ候補が勝利し、米国金利が上昇したことなどから、新興国経済への影響や新興国からの資金流出などへの懸念が高まり、新興国債券市況が一時大きく下落しました。その後、トランプ政権の保護主義的な政策の新興国経済への影響や新興国からの資金流出に対する過度の懸念が後退したこと、世界的に株式市場が堅調となる中で市場参加者のリスク回避姿勢が後退したことなどから、新興国債券市況は堅調に推移し、期を通じて見ると新興国債券市況は上昇しました。

為替市況の推移
（期首を100として指数化）



◎為替市況

・当期は、米国の大統領選挙で拡張的な財政政策を主張するトランプ候補が勝利したことを受けて、米国の利上げペースが加速する可能性が意識されたことなどから米ドル高が進みました。その後、トランプ政権の政策の実現性に対する期待が後退したことなどを背景に米ドルは円に対して軟調な展開となったものの、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（1年決算型）>

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

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

- ・基準価額は期首に比べ、18.1%の上昇となりました。
- ・エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユーロ建の債券に投資を行いました。
- ・国別では、組入比率を引き下げたものの、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国などについてはベンチマークの構成比に対して高めの投資割合を継続しました。一方、米国で保護主義的な政策が打ち出されることへの懸念を考慮し、米国経済への依存度が高いメキシコの組入比率をベンチマークの構成比に対して低めとしていましたが、米国大統領選挙の結果などを受けてメキシコが相対的に軟調な推移となり、バリュエーション上の魅力が増したことから組入比率を引き上げたほか、投資妙味があると考えられる準ソブリン債への投資を行い、中国の組入比率を引き上げました。
- ・デュレーションは、米国で緩やかなペースでの利上げが見込まれる状況などを考慮し、ベンチマークに対してやや短めとしました。
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。
- ・外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるよう為替取引を行いました。
- ・前記のような運用の結果、新興国のソブリン債券等からの利子収入が積み上がったことやウクライナの債券市況が堅調だったこと、米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

（ご参考）

格付別組入比率

| 格付種類 | 期首 (2016年8月5日) | 期末 (2017年8月7日) |
|------|-------------------|-------------------|
| | 比率 | 比率 |
| AA | 1.4% | 3.1% |
| A | 8.8% | 6.6% |
| BBB | 28.1% | 30.8% |
| BB | 36.9% | 31.1% |
| B | 17.8% | 19.2% |
| CCC | 2.5% | 2.4% |
| CC | — | — |

・上記は、マザーファンドの純資産総額に対する各格付けの割合です。

・格付別組入比率は、Moody's社とS&P社の格付けのうち、上位の格付けを用いて、S&P社の表示方法で表記しています。

（出所：Bloomberg）

ポートフォリオ状況

| | 期首 (2016年8月5日) | 期末 (2017年8月7日) |
|---------|-------------------|-------------------|
| 平均終利 | 4.71% | 4.60% |
| 平均直利 | 5.65% | 5.38% |
| デュレーション | 5.6 | 5.9 |

・平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの受取利息とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。

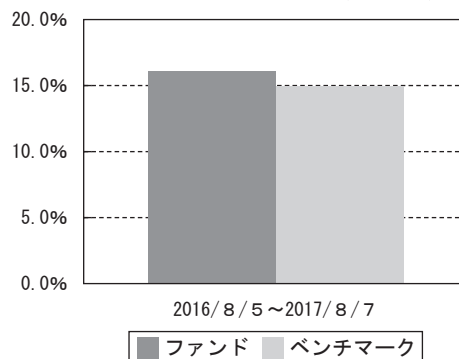
・平均直利（直接利回り）とは、受取利息収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する受取利息の割合（年率）をいいます。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

<エマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）>

- ・基準価額は期首に比べ、16.1%（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（14.9%）を1.2%上回りました。
- ・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たものの、実質的な運用を行っているマザーファンドの騰落率はベンチマークを3.2%程度上回ったことから、ベンチマークに対してアウトパフォーマンス（運用成果が上回る）しました。

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せん。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

- ・基準価額は期首に比べ、18.1%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（14.9%）を3.2%上回りました。
- ・フィリピン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たことやドミニカ共和国をベンチマークの構成比に対して高めの投資割合としていたことなどがプラス要因となり、ベンチマークを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14期 |
|-----------|---------------------|
| | 2016年8月6日～2017年8月7日 |
| 当期分配金 | 10 |
| （対基準価額比率） | 0.038% |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 16,130 |

（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

<エマージング・ソブリン・オープン（1年決算型）>

◎今後の運用方針

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

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・新興国のファンダメンタルズは、全般的に良好な世界経済や安定もしくは改善基調にある財政収支、健全な水準にあると考えられる対外債務返済能力などを背景に緩やかに改善すると考えており、各国の経済成長は底を打ち、緩やかな景気回復に向かうと予想しています。しかし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国や欧州の金融政策及び政治動向、原油価格の動向などがあり、事態の推移を注視していく方針です。

◎今後の運用方針

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・新興国債券市場は、足下は概ね堅調に推移しているものの、米国の保護主義的な通商政策や先進国の金融政策における不透明感などに注意が必要と考えています。そのため、リスクを管理し、ファンダメンタルズを重視した運用に臨みます。世界経済や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分するとともに、市場価格が発行体のファンダメンタルズからカイ離し、割安であると判断し得る債券に対する投資機会を探る方針です。
- ・国別資産配分については、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国や米国の景気改善の恩恵が期待できるドミニカ共和国、構造改革に対する姿勢が評価できるコートジボワールやモロッコなどの一部アフリカ諸国についてベンチマークの構成比に対して高めの投資割合とする方針です。一方、フィリピンなどファンダメンタルズは良好であるものの、バリュエーション面で割高感のある一部アジア地域に関しては、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

(2016年8月6日～2017年8月7日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 426 | 1.704 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) |
| （ 投 信 会 社 ） | (244) | (0.977) | 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 ） | (163) | (0.651) | 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 ） | (19) | (0.076) | 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＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.001) | 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 |
| (c) そ の 他 費 用 | 5 | 0.018 | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (3) | (0.014) | 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 ） | (1) | (0.004) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 431 | 1.723 | |
| 期中の平均基準価額は、25,000円です。 | | | |

(注) 期中の費用（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

(2016年8月6日～2017年8月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|------------------|---------|---------|-----------|---------|-----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| エマージング・ソブリン・オープン | マザーファンド | 637,169 | 2,037,765 | 363,953 | 1,151,518 |

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月6日～2017年8月7日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2017年8月7日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|------------------|---------|-----------|-----------|-----------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| エマージング・ソブリン・オープン | マザーファンド | 2,708,778 | 2,981,994 | 9,956,580 |

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年8月7日現在)

| 項 目 | 当 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 | 9,956,580 | 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 138,737 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 10,095,317 | 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、期末における外貨建純資産（75,803,187千円）の投資信託財産総額（77,151,350千円）に対する比率は98.3%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=110.68円 | 1 ユーロ=130.47円 | |
|------------------|---------------|--|

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年8月7日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 10,095,317,680 |
| コール・ローン等 | 133,076,876 |
| エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額) | 9,956,580,928 |
| 未収入金 | 5,659,876 |
| (B) 負債 | 88,986,819 |
| 未払収益分配金 | 3,829,321 |
| 未払解約金 | 5,111,522 |
| 未払信託報酬 | 79,842,374 |
| 未払利息 | 246 |
| その他未払費用 | 203,356 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 10,006,330,861 |
| 元本 | 3,829,321,392 |
| 次期繰越損益金 | 6,177,009,469 |
| (D) 受益権総口数 | 3,829,321,392口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 26,131円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 3,416,236,809円
 期中追加設定元本額 1,029,948,365円
 期中一部解約元本額 616,863,782円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.6131円です。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2016年8月6日～ 2017年8月7日 |
|---------------------------|-------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 454,791,019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 |
| 収益調整金額 | 4,017,127,648円 |
| 分配準備積立金額 | 1,708,920,123円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 6,180,838,790円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 16,140円 |
| 1万口当たり分配金額 | 10円 |
| 収益分配金金額 | 3,829,321円 |

③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、この信託の純資産総額に、この信託の純資産総額と別に定める追加型証券投資信託の純資産総額とを合算した額に応じて段階的に定める次に掲げる率に応じて求めた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。

| | |
|------------------------|---------|
| 100億円以下の部分に対して | 年1万分の55 |
| 100億円超300億円以下の部分に対して | 年1万分の50 |
| 300億円超500億円以下の部分に対して | 年1万分の45 |
| 500億円超1,000億円以下の部分に対して | 年1万分の40 |
| 1,000億円超の部分に対して | 年1万分の35 |

○損益の状況（2016年8月6日～2017年8月7日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 43,646 |
| 受取利息 | 902 |
| 支払利息 | △ 44,548 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,269,202,425 |
| 売買益 | 1,416,152,402 |
| 売買損 | △ 146,949,977 |
| (C) 信託報酬等 | △ 152,430,187 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,116,728,592 |
| (E) 前期繰越損益金 | 813,400,734 |
| (F) 追加信託差損益金 | 4,250,709,464 |
| (配当等相当額) | (3,676,543,846) |
| (売買損益相当額) | (574,165,618) |
| (G) 計(D+E+F) | 6,180,838,790 |
| (H) 収益分配金 | △ 3,829,321 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 6,177,009,469 |
| 追加信託差損益金 | 4,250,709,464 |
| (配当等相当額) | (3,679,842,914) |
| (売買損益相当額) | (570,866,550) |
| 分配準備積立金 | 2,159,881,821 |
| 繰越損益金 | △ 233,581,816 |

- (注) (B)有価証券売買損益は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。

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|-----|
| 1万円当たり分配金（税込み） | 10円 |
|----------------|-----|

◆分配金は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、2017年8月7日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

【お知らせ】

①外貨余資運用の権限を委託先から弊社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

(2016年11月2日)

②よりわかりやすい記載を目的として目論見書の特色の分配方針に「分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)」を掲載しました。

③信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2017年5月3日)

④2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第28期》決算日2017年8月7日

[計算期間：2017年2月7日～2017年8月7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7日に第28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28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。運用指図委託契約に基づき、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用の指図に関する権限を委託します。 |
| 主要運用対象 | エマージング・カントリー（新興国）のソブリン債券および準ソブリン債券 |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 新興国単一国への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。 新興国の同一企業（政府関連機関を含む）が発行する債券への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算) | | 債組入比率 | 債先物比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|------|---|------|-------|-------|---------|
| | 期騰落 | 中率 | 期騰落 | 中率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 24期(2015年8月5日) | 30,917 | 5.5 | 27,680 | 6.8 | 92.6 | △8.4 | 113,425 |
| 25期(2016年2月5日) | 28,919 | △6.5 | 25,773 | △6.9 | 92.9 | △8.1 | 93,207 |
| 26期(2016年8月5日) | 28,263 | △2.3 | 25,205 | △2.2 | 95.5 | △5.4 | 83,572 |
| 27期(2017年2月6日) | 31,865 | 12.7 | 27,908 | 10.7 | 96.4 | △2.2 | 78,480 |
| 28期(2017年8月7日) | 33,389 | 4.8 | 28,970 | 3.8 | 93.1 | △3.2 | 76,280 |

(注) ベンチマークは米ドル建てのJ.P. Morgan EMBI Global Diversifiedを三菱東京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で設定時を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東京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) 「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) 2017年2月6日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 31,865 | — | 27,908 | — | 96.4 | △2.2 |
| 2月末 | 32,287 | 1.3 | 28,331 | 1.5 | 95.6 | △2.2 |
| 3月末 | 32,480 | 1.9 | 28,417 | 1.8 | 97.1 | △2.5 |
| 4月末 | 32,654 | 2.5 | 28,500 | 2.1 | 95.4 | △2.7 |
| 5月末 | 32,959 | 3.4 | 28,716 | 2.9 | 95.6 | △3.2 |
| 6月末 | 33,279 | 4.4 | 28,970 | 3.8 | 95.8 | △3.0 |
| 7月末 | 33,114 | 3.9 | 28,729 | 2.9 | 93.2 | △3.1 |
| (期 末) 2017年8月7日 | | | | | | |
| | 33,389 | 4.8 | 28,970 | 3.8 | 93.1 | △3.2 |

(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

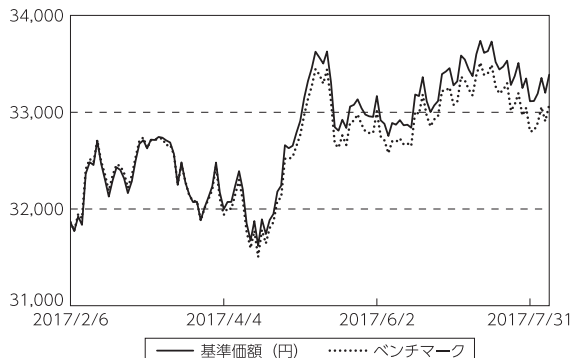
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.8%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(3.8%)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。

●投資環境について

◎新興国債券市況

・当期は、米国の利上げペースが加速するとの見方を背景に米国債利回りが上昇した局面などで軟調となる場面があったものの、トランプ大統領の保護主義的な政策の新興国経済への影響や新興国からの資金流出に対する過度の懸念が後退したこと、世界的に株式市場が堅調となる中で市場参加者のリスク回避姿勢が後退したことなどから、新興国債券市況は概ね堅調に推移しました。

◎為替市況

・当期は、フランス大統領選挙の結果が好感され、米ドルが円に対して堅調に推移する場面があったものの、米国のトランプ政権の政策の実現性に対する期待が後退したことなどを背景に米ドルは円に対して軟調な展開となり、期を通じて見ると、米ドルは円に対して下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。

エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユーロ建の債券に投資を行いました。

- ・国別では、組入比率を引き下げたものの、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国やドミニカ共和国などについてはベンチマークの構成比に対して高めの投資割合を継続しました。また、政府の財政調整に対する取り組みや債務状況、魅力的と考えられるバリュエーションなどを考慮して、オマーンの組入比率を引き上げた他、投資妙味があると考えられる準ソブリン債への投資を行い、中国の組入比率を引き上げました。
- ・デュレーションは、米国で緩やかなペースでの利上げが見込まれる状況などを考慮し、ベンチマークに対してやや短めとしました。
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。
- ・外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるように為替取引を行いました。
- ・前記のような運用の結果、米ドルが円に対して下落したことなどがマイナスに影響したものの、新興国のソブリン債券等からの利子収入が積み上がったことやドミニカ共和国の債券市況が堅調だったことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は期首に比べ、4.8%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（3.8%）を1.0%上回りました。
- ・ドミニカ共和国やコートジボワール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フィリピンや南アフリカをベンチマークに対して低めの投資割合としていたことなどがプラス要因となり、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

◎運用環境の見通し

- ・新興国のファンダメンタルズは、全般的に良好な世界経済や安定もしくは改善基調にある財政収支、健全な水準にあると考えられる対外債務返済能力などを背景に緩やかに改善すると考えており、各国の経済成長は底を打ち、緩やかな景気回復に向かうと予想しています。しかし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国や欧州の金融政策及び政治動向、原油価格の動向などがあり、事態の推移を注視していく方針です。

◎今後の運用方針

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・新興国債券市場は、足下は概ね堅調に推移しているものの、米国の保護主義的な通商政策や先進国の金融政策における不透明感などに注意が必要と考えています。そのため、リスクを管理し、ファンダメンタルズを重視した運用に臨みます。世界経済や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分するとともに、市場価格が発行体のファンダメンタルズからカイ離し、割安であると判断し得る債券に対する投資機会を探る方針です。
- ・国別資産配分については、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国や米国の景気改善の恩恵が期待できるドミニカ共和国、構造改革に対する姿勢が評価できるコートジボワールやモロッコなどの一部アフリカ諸国についてベンチマークの構成比に対して高めの投資割合とする方針です。一方、フィリピンなどファンダメンタルズは良好であるものの、バリュエーション面で割高感のある一部アジア地域に関しては、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

(2017年2月7日～2017年8月7日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 円 0 (0) | % 0.000 (0.000) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料 |
| (b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 2 (2) (0) | 0.007 (0.007) (0.000) | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 2 | 0.007 | |
| 期中の平均基準価額は、32,795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

(2017年2月7日～2017年8月7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 116,430 | 千アメリカドル 192,967 (226) |
| | | 特殊債券 | 4,968 | 4,723 |
| | | 社債券 | 44,122 | 31,369 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| 国 | インドネシア | 国債証券 | — | 184 |
| | メキシコ | 社債券 | 1,690 | — |
| | チュニジア | 特殊債券 | 2,736 | — |
| | コートジボワール | 国債証券 | 165 | — |
| | ルーマニア | 国債証券 | — | 761 |
| | クロアチア | 国債証券 | 3,744 | — |

(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 5,006 | 百万円 4,462 |

(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

(2017年2月7日～2017年8月7日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2017年8月7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 588,781 | 千アメリカドル 613,853 | 千円 67,941,254 | % 89.1 | % 51.5 | % 63.4 | % 22.5 | % 3.2 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| メキシコ | 1,695 | 1,765 | 230,386 | 0.3 | — | 0.1 | 0.2 | — |
| チュニジア | 2,755 | 2,835 | 369,922 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | — | — |
| コートジボワール | 165 | 171 | 22,328 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | — | — |
| ブルガリア | 5,369 | 5,663 | 738,896 | 1.0 | — | 1.0 | — | — |
| ルーマニア | 8,765 | 9,266 | 1,209,036 | 1.6 | — | 1.6 | — | — |
| クロアチア | 3,755 | 3,887 | 507,218 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | — | — |
| 合 計 | — | — | 71,019,042 | 93.1 | 52.7 | 67.3 | 22.6 | 3.2 |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 銘柄 | 利率 | 額面金額 | 当期 | | 償還年月日 | |
|------|--------------------------|--------|---------|---------|-----------|------------|--------|
| | | | | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | | 邦貨換算金額 |
| アメリカ | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | | |
| 国債証券 | 10.375 COLOMBIA 330128 | 10.375 | 4,220 | 6,509 | 720,454 | 2033/1/28 | |
| | 10.75 ECUADOR 220328 | 10.75 | 4,140 | 4,522 | 500,600 | 2022/3/28 | |
| | 10.75 REP GHANA 301014 | 10.75 | 4,470 | 5,665 | 627,082 | 2030/10/14 | |
| | 10.875 MONGOLIA I 210406 | 10.875 | 2,395 | 2,797 | 309,666 | 2021/4/6 | |
| | 2.375 QATAR 210602 | 2.375 | 7,065 | 7,001 | 774,885 | 2021/6/2 | |
| | 2.375 SAUDI INTER 211026 | 2.375 | 6,780 | 6,687 | 740,182 | 2021/10/26 | |
| | 3.25 POLAND 260406 | 3.25 | 1,527 | 1,561 | 172,831 | 2026/4/6 | |
| | 3.625 OMAN 210615 | 3.625 | 3,655 | 3,658 | 404,956 | 2021/6/15 | |
| | 3.875 OMAN GOV IN 220308 | 3.875 | 2,500 | 2,512 | 278,046 | 2022/3/8 | |
| | 3.95 PHILIPPINE 400120 | 3.95 | 1,020 | 1,071 | 118,558 | 2040/1/20 | |
| | 4.125 MONGOLIA IN 180105 | 4.125 | 975 | 978 | 108,323 | 2018/1/5 | |
| | 4.15 MEXICO 270328 | 4.15 | 4,366 | 4,570 | 505,819 | 2027/3/28 | |
| | 4.25 BRAZIL 250107 | 4.25 | 1,320 | 1,331 | 147,375 | 2025/1/7 | |
| | 4.25 MOROCCO 221211 | 4.25 | 4,584 | 4,855 | 537,412 | 2022/12/11 | |
| | 4.25 RUSSIA 270623 | 4.25 | 1,800 | 1,832 | 202,834 | 2027/6/23 | |
| | 4.3 SOUTH AFRICA 281012 | 4.3 | 740 | 709 | 78,492 | 2028/10/12 | |
| | 4.35 INDONESIA 270108 | 4.35 | 200 | 211 | 23,439 | 2027/1/8 | |
| | 4.5 ISRAEL GOVT 430130 | 4.5 | 2,170 | 2,319 | 256,707 | 2043/1/30 | |
| | 4.5 PANAMA 470515 | 4.5 | 750 | 776 | 85,915 | 2047/5/15 | |
| | 4.625 PARAGUAY 230125 | 4.625 | 5,550 | 5,896 | 652,666 | 2023/1/25 | |
| | 4.7 PARAGUAY 270327 | 4.7 | 1,460 | 1,525 | 168,864 | 2027/3/27 | |
| | 4.75 AZERBAIJAN 240318 | 4.75 | 11,892 | 12,170 | 1,347,084 | 2024/3/18 | |
| | 4.75 INDONESIA 260108 | 4.75 | 2,845 | 3,097 | 342,820 | 2026/1/8 | |
| | 4.75 MEXICO 440308 | 4.75 | 5,542 | 5,650 | 625,349 | 2044/3/8 | |
| | 4.75 OMAN 260615 | 4.75 | 1,615 | 1,614 | 178,703 | 2026/6/15 | |
| | 4.75 RUSSIA 260527 | 4.75 | 3,200 | 3,365 | 372,530 | 2026/5/27 | |
| | 4.875 KAZAKHSTAN 441014 | 4.875 | 395 | 402 | 44,510 | 2044/10/14 | |
| | 4.875 RUSSIA 230916 | 4.875 | 3,400 | 3,681 | 407,513 | 2023/9/16 | |
| | 5 SOUTH AFRICA 461012 | 5.0 | 600 | 565 | 62,638 | 2046/10/12 | |
| | 5.1 URUGUAY 500618 | 5.1 | 7,149 | 7,424 | 821,741 | 2050/6/18 | |
| | 5.125 INDONESIA 450115 | 5.125 | 1,325 | 1,451 | 160,697 | 2045/1/15 | |
| | 5.125 MONGOLIA IN 221205 | 5.125 | 3,015 | 2,943 | 325,734 | 2022/12/5 | |
| | 5.125 NIGERIA REP 180712 | 5.125 | 2,489 | 2,528 | 279,838 | 2018/7/12 | |
| | 5.25 INDONESIA 470108 | 5.25 | 1,031 | 1,151 | 127,491 | 2047/1/8 | |
| | 5.25 RUSSIA 470623 | 5.25 | 1,800 | 1,831 | 202,725 | 2047/6/23 | |
| | 5.375 HUNGARY 230221 | 5.375 | 11,178 | 12,611 | 1,395,849 | 2023/2/21 | |
| | 5.375 IVORY COAST 240723 | 5.375 | 10,575 | 10,554 | 1,168,219 | 2024/7/23 | |
| | 5.375 OMAN GOV IN 270308 | 5.375 | 5,860 | 6,082 | 673,179 | 2027/3/8 | |
| | 5.45 LEBANESE REP 191128 | 5.45 | 1,385 | 1,387 | 153,557 | 2019/11/28 | |
| | 5.5 DOMINICAN 250127 | 5.5 | 2,113 | 2,239 | 247,898 | 2025/1/27 | |
| | 5.5 MOROCCO 421211 | 5.5 | 4,012 | 4,547 | 503,273 | 2042/12/11 | |
| | 5.625 BRAZIL 410107 | 5.625 | 705 | 706 | 78,224 | 2041/1/7 | |
| | 5.625 COSTA RICA 430430 | 5.625 | 1,280 | 1,148 | 127,149 | 2043/4/30 | |
| | 5.625 PERU 501118 | 5.625 | 720 | 898 | 99,412 | 2050/11/18 | |

| 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 RUSSIA 420404 | 5.625 | 2,200 | 2,413 | 267,086 | 2042/4/4 |
| | 5.625 TURKEY 210330 | 5.625 | 6,835 | 7,328 | 811,113 | 2021/3/30 |
| | 5.75 HUNGARY 231122 | 5.75 | 5,480 | 6,361 | 704,108 | 2023/11/22 |
| | 5.75 MEXICO 101012 | 5.75 | 1,870 | 1,989 | 220,217 | 2110/10/12 |
| | 5.75 TURKEY 240322 | 5.75 | 680 | 732 | 81,101 | 2024/3/22 |
| | 5.75 TURKEY 470511 | 5.75 | 2,565 | 2,587 | 286,363 | 2047/5/11 |
| | 5.875 DOMINICAN 240418 | 5.875 | 5,763 | 6,238 | 690,471 | 2024/4/18 |
| | 5.875 KENYA REP 190624 | 5.875 | 376 | 386 | 42,785 | 2019/6/24 |
| | 5.875 REPUBLIC OF 250916 | 5.875 | 2,660 | 2,900 | 321,074 | 2025/9/16 |
| | 5.875 RUSSIA 430916 | 5.875 | 2,000 | 2,268 | 251,105 | 2043/9/16 |
| | 5.875 SRI LANKA 220725 | 5.875 | 1,545 | 1,635 | 180,973 | 2022/7/25 |
| | 6 BRAZIL 260407 | 6.0 | 1,540 | 1,708 | 189,111 | 2026/4/7 |
| | 6 CROATIA 240126 | 6.0 | 460 | 526 | 58,305 | 2024/1/26 |
| | 6 SRI LANKA 190114 | 6.0 | 9,118 | 9,482 | 1,049,540 | 2019/1/14 |
| | 6 TURKEY 270325 | 6.0 | 1,695 | 1,844 | 204,187 | 2027/3/25 |
| | 6.05 MEXICO 400111 | 6.05 | 1,018 | 1,215 | 134,502 | 2040/1/11 |
| | 6.1 PARAGUAY 440811 | 6.1 | 1,585 | 1,802 | 199,549 | 2044/8/11 |
| | 6.125 ARAB REPUBL 220131 | 6.125 | 2,991 | 3,108 | 343,996 | 2022/1/31 |
| | 6.125 IVORY COAST 330615 | 6.125 | 1,770 | 1,760 | 194,806 | 2033/6/15 |
| | 6.125 JORDAN 260129 | 6.125 | 1,250 | 1,292 | 143,050 | 2026/1/29 |
| | 6.2 SRI LANKA 270511 | 6.2 | 2,160 | 2,262 | 250,379 | 2027/5/11 |
| | 6.25 ARGENTINA 190422 | 6.25 | 2,000 | 2,111 | 233,645 | 2019/4/22 |
| | 6.25 HONDURAS GOV 270119 | 6.25 | 2,546 | 2,695 | 298,346 | 2027/1/19 |
| | 6.25 SENEGAL 330523 | 6.25 | 890 | 922 | 102,103 | 2033/5/23 |
| | 6.375 CROATIA 210324 | 6.375 | 9,885 | 11,038 | 1,221,704 | 2021/3/24 |
| | 6.375 HUNGARY 210329 | 6.375 | 30,094 | 34,021 | 3,765,473 | 2021/3/29 |
| | 6.375 LEBANESE RE 200309 | 6.375 | 2,595 | 2,649 | 293,212 | 2020/3/9 |
| | 6.375 NIGERIA REP 230712 | 6.375 | 610 | 639 | 70,799 | 2023/7/12 |
| | 6.375 PHILIPPINE 320115 | 6.375 | 525 | 695 | 76,926 | 2032/1/15 |
| | 6.5 OMAN GOV INTE 470308 | 6.5 | 3,865 | 4,020 | 445,009 | 2047/3/8 |
| | 6.6 DOMINICAN 240128 | 6.6 | 9,020 | 10,147 | 1,123,125 | 2024/1/28 |
| | 6.625 CROATIA 200714 | 6.625 | 8,394 | 9,300 | 1,029,385 | 2020/7/14 |
| | 6.75 CROATIA 191105 | 6.75 | 859 | 937 | 103,747 | 2019/11/5 |
| | 6.75 JAMAICA 280428 | 6.75 | 385 | 440 | 48,709 | 2028/4/28 |
| | 6.75 NIGERIA REP 210128 | 6.75 | 930 | 998 | 110,487 | 2021/1/28 |
| | 6.752 REPUBLIC OF 230309 | 6.752 | 1,095 | 1,095 | 121,194 | 2023/3/9 |
| | 6.85 DOMINICAN 450127 | 6.85 | 1,822 | 2,008 | 222,329 | 2045/1/27 |
| | 6.85 SRI LANKA 251103 | 6.85 | 6,539 | 7,140 | 790,305 | 2025/11/3 |
| | 6.875 ARGENTINA 270126 | 6.875 | 6,360 | 6,509 | 720,467 | 2027/1/26 |
| | 6.875 DOMINICAN 260129 | 6.875 | 2,821 | 3,230 | 357,501 | 2026/1/29 |
| | 6.875 KENYA REP 240624 | 6.875 | 954 | 972 | 107,674 | 2024/6/24 |
| | 6.95 GABONESE REP 250616 | 6.95 | 200 | 202 | 22,405 | 2025/6/16 |
| | 7 COSTA RICA 440404 | 7.0 | 3,797 | 3,953 | 437,587 | 2044/4/4 |
| | 7 TURKEY 190311 | 7.0 | 1,095 | 1,170 | 129,506 | 2019/3/11 |
| | 7 TURKEY 200605 | 7.0 | 7,835 | 8,637 | 956,007 | 2020/6/5 |

| 銘柄 | | 当期末 | | | | 償還年月日 |
|------|--------------------------|-------|---------|---------|-----------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | |
| 国債証券 | 7.125 ARGENTINA 170628 | 7.125 | 1,440 | 1,310 | 145,035 | 2117/6/28 |
| | 7.125 PANAMA 260129 | 7.125 | 2,580 | 3,330 | 368,650 | 2026/1/29 |
| | 7.158 COSTA RICA 450312 | 7.158 | 1,393 | 1,467 | 162,464 | 2045/3/12 |
| | 7.25 PAKISTAN 190415 | 7.25 | 1,600 | 1,678 | 185,749 | 2019/4/15 |
| | 7.375 COLOMBIA 370918 | 7.375 | 480 | 622 | 68,931 | 2037/9/18 |
| | 7.375 REPUBLIC OF 200211 | 7.375 | 3,025 | 3,413 | 377,784 | 2020/2/11 |
| | 7.375 TURKEY 250205 | 7.375 | 4,365 | 5,140 | 568,968 | 2025/2/5 |
| | 7.45 DOMINICAN 440430 | 7.45 | 5,872 | 6,943 | 768,522 | 2044/4/30 |
| | 7.5 ARAB REPUBLIC 270131 | 7.5 | 3,030 | 3,292 | 364,446 | 2027/1/31 |
| | 7.5 ARGENTINA 260422 | 7.5 | 500 | 536 | 59,324 | 2026/4/22 |
| | 7.625 ELSALVADOR 340921 | 7.625 | 5,111 | 5,264 | 582,656 | 2034/9/21 |
| | 7.625 JAMAICA 250709 | 7.625 | 3,940 | 4,633 | 512,785 | 2025/7/9 |
| | 7.625 URUGUAY 360321 | 7.625 | 830 | 1,141 | 126,313 | 2036/3/21 |
| | 7.75 INDONESIA 380117 | 7.75 | 5,549 | 7,893 | 873,625 | 2038/1/17 |
| | 7.75 PHILIPPINE 310114 | 7.75 | 825 | 1,199 | 132,783 | 2031/1/14 |
| | 7.75 UKRAINE 190901 | 7.75 | 3,576 | 3,719 | 411,662 | 2019/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 200901 | 7.75 | 1,841 | 1,914 | 211,921 | 2020/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 210901 | 7.75 | 1,307 | 1,353 | 149,765 | 2021/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 220901 | 7.75 | 1,742 | 1,785 | 197,653 | 2022/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 230901 | 7.75 | 2,887 | 2,933 | 324,720 | 2023/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 250901 | 7.75 | 5,187 | 5,158 | 570,989 | 2025/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 260901 | 7.75 | 972 | 958 | 106,104 | 2026/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 270901 | 7.75 | 2,857 | 2,809 | 310,976 | 2027/9/1 |
| | 7.875 NIGERIA REP 320216 | 7.875 | 4,235 | 4,717 | 522,155 | 2032/2/16 |
| | 7.875 REP GHANA 230807 | 7.875 | 1,490 | 1,566 | 173,409 | 2023/8/7 |
| | 7.875 URUGUAY 330115 | 7.875 | 496 | 685 | 75,895 | 2033/1/15 |
| | 7.95 ECUADOR 240620 | 7.95 | 580 | 566 | 62,669 | 2024/6/20 |
| | 8 JAMAICA 390315 | 8.0 | 595 | 711 | 78,720 | 2039/3/15 |
| | 8.125 REP GHANA 260118 | 8.125 | 845 | 890 | 98,523 | 2026/1/18 |
| | 8.25 BRAZIL 340120 | 8.25 | 7,065 | 9,131 | 1,010,675 | 2034/1/20 |
| | 8.25 ELSALVADOR 320410 | 8.25 | 1,040 | 1,037 | 114,819 | 2032/4/10 |
| | 8.25 LEBANESE REP 210412 | 8.25 | 1,105 | 1,188 | 131,590 | 2021/4/12 |
| | 8.25 VENEZUELA 241013 | 8.25 | 4,425 | 1,792 | 198,352 | 2024/10/13 |
| | 8.28 ARGENTINA 331231 | 8.28 | 4,598 | 4,890 | 541,302 | 2033/12/31 |
| | 8.5 ARAB REPUBLIC 470131 | 8.5 | 2,645 | 2,923 | 323,543 | 2047/1/31 |
| | 8.5 INDONESIA 351012 | 8.5 | 3,811 | 5,629 | 623,123 | 2035/10/12 |
| | 8.5 ZAMBIA 240414 | 8.5 | 2,055 | 2,184 | 241,820 | 2024/4/14 |
| | 8.75 MONGOLIA INT 240309 | 8.75 | 200 | 227 | 25,150 | 2024/3/9 |
| | 8.75 PERU 331121 | 8.75 | 3,160 | 4,933 | 546,045 | 2033/11/21 |
| | 8.75 SENEGAL 210513 | 8.75 | 3,205 | 3,685 | 407,949 | 2021/5/13 |
| | 8.875 PANAMA 270930 | 8.875 | 3,401 | 4,888 | 541,107 | 2027/9/30 |
| | 8.97 ZAMBIA 270730 | 8.97 | 1,600 | 1,736 | 192,175 | 2027/7/30 |
| | 9.25 REP GHANA 220915 | 9.25 | 680 | 751 | 83,163 | 2022/9/15 |
| | 9.25 VENEZUELA 280507 | 9.25 | 7,570 | 3,056 | 338,280 | 2028/5/7 |
| | 9.375 PANAMA 290401 | 9.375 | 2,124 | 3,170 | 350,863 | 2029/4/1 |

| 銘柄 | | 当期末 | | | | 償還年月日 |
|--------------------------|--------------------------|-------|---------|---------|-----------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | |
| 国債証券 | 9.5 ANGOLA REP 251112 | 9.5 | 1,795 | 1,942 | 214,978 | 2025/11/12 |
| | 9.625 ECUADOR 270602 | 9.625 | 1,035 | 1,073 | 118,849 | 2027/6/2 |
| | 9.65 ECUADOR 261213 | 9.65 | 4,910 | 5,118 | 566,534 | 2026/12/13 |
| | STEP ARGENTINA 381231 | 2.5 | 12,500 | 8,068 | 893,049 | 2038/12/31 |
| | STEP IVORY COAST 321231 | 5.75 | 14,567 | 14,482 | 1,602,873 | 2032/12/31 |
| | VAR UKRAINE 400531 | — | 2,748 | 1,262 | 139,699 | 2040/5/31 |
| 特殊債券 | 4.625 KAZAGRO NAT 230524 | 4.625 | 4,115 | 4,080 | 451,597 | 2023/5/24 |
| | 5.333 BRAZIL MINA 280215 | 5.333 | 2,180 | 2,185 | 241,885 | 2028/2/15 |
| | 5.75 BANQ TUNIS 250130 | 5.75 | 1,460 | 1,416 | 156,819 | 2025/1/30 |
| | 5.75 ESKOM HLDG 210126 | 5.75 | 4,515 | 4,572 | 506,060 | 2021/1/26 |
| | 6.75 ESKOM HLDG 230806 | 6.75 | 2,074 | 2,120 | 234,671 | 2023/8/6 |
| | 6.902 VNESHCONOM 200709 | 6.902 | 1,325 | 1,436 | 159,039 | 2020/7/9 |
| 社債券 | 2.25 STATE GRID 0 200504 | 2.25 | 3,465 | 3,463 | 383,319 | 2020/5/4 |
| | 2.75 STATE GRID 0 220504 | 2.75 | 3,150 | 3,157 | 349,434 | 2022/5/4 |
| | 3.5 SINOPEC GRP 260503 | 3.5 | 4,240 | 4,272 | 472,881 | 2026/5/3 |
| | 3.5 STATE GRID OV 270504 | 3.5 | 3,150 | 3,166 | 350,450 | 2027/5/4 |
| | 3.625 ABU DHABI 210622 | 3.625 | 1,715 | 1,751 | 193,864 | 2021/6/22 |
| | 3.625 CODELCO INC 270801 | 3.625 | 935 | 938 | 103,927 | 2027/8/1 |
| | 3.625 CODELCO INC 270801 | 3.625 | 970 | 971 | 107,506 | 2027/8/1 |
| | 3.625 SINOPEC GRP 270412 | 3.625 | 6,950 | 7,068 | 782,360 | 2027/4/12 |
| | 3.85 GAZPROM 200206 | 3.85 | 2,850 | 2,897 | 320,744 | 2020/2/6 |
| | 3.875 KAZMUNAYGAS 220419 | 3.875 | 2,625 | 2,628 | 290,898 | 2022/4/19 |
| | 4.5 OFFICE CHE 251022 | 4.5 | 4,935 | 4,999 | 553,366 | 2025/10/22 |
| | 4.75 KAZMUNAYGAS 270419 | 4.75 | 4,135 | 4,144 | 458,691 | 2027/4/19 |
| | 4.75 STATE OIL AZ 230313 | 4.75 | 1,375 | 1,367 | 151,387 | 2023/3/13 |
| | 4.875 PETROLEOS 220124 | 4.875 | 2,620 | 2,737 | 303,001 | 2022/1/24 |
| | 5 ISRAEL ELEC 241112 | 5.0 | 3,095 | 3,338 | 369,486 | 2024/11/12 |
| | 5.625 OFFICE CHE 240425 | 5.625 | 2,489 | 2,697 | 298,554 | 2024/4/25 |
| | 5.625 PETRO MEX 460123 | 5.625 | 620 | 568 | 62,960 | 2046/1/23 |
| | 5.7 RZD CAPITA 220405 | 5.7 | 2,976 | 3,197 | 353,894 | 2022/4/5 |
| | 5.75 CENT ELET BR 211027 | 5.75 | 4,115 | 4,289 | 474,804 | 2021/10/27 |
| | 5.75 KAZMUNAYGAS 470419 | 5.75 | 4,135 | 4,036 | 446,792 | 2047/4/19 |
| | 5.875 ABU DHABI 211213 | 5.875 | 1,103 | 1,227 | 135,820 | 2021/12/13 |
| | 5.875 ECOPEPETROL 230918 | 5.875 | 2,500 | 2,762 | 305,781 | 2023/9/18 |
| | 6 PETROLEOS 261115 | 6.0 | 15,245 | 5,182 | 573,603 | 2026/11/15 |
| | 6.5 PETRO MEX 270313 | 6.5 | 2,435 | 2,665 | 295,041 | 2027/3/13 |
| | 6.5 PETRO MEX 270313 | 6.5 | 1,925 | 2,107 | 233,246 | 2027/3/13 |
| | 6.625 PETRO MEX 380615 | 6.625 | 1,755 | 1,835 | 203,178 | 2038/6/15 |
| | 6.75 PETRO MEX 470921 | 6.75 | 4,031 | 4,209 | 465,870 | 2047/9/21 |
| 6.75 PETRO MEX 470921 | 6.75 | 5,797 | 6,053 | 669,971 | 2047/9/21 | |
| 6.875 OFFICE CHE 440425 | 6.875 | 1,945 | 2,187 | 242,074 | 2044/4/25 | |
| 6.875 PETRO MEX 260804 | 6.875 | 335 | 379 | 42,036 | 2026/8/4 | |
| 6.875 SOUTHERN GA 260324 | 6.875 | 2,765 | 3,057 | 338,374 | 2026/3/24 | |
| 6.95 STATE OIL AZ 300318 | 6.95 | 330 | 354 | 39,225 | 2030/3/18 | |
| 7.39 POWER SECTOR 241202 | 7.39 | 4,120 | 5,313 | 588,128 | 2024/12/2 | |

| 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 | | |
| アメリカ | 社債券 | 7.875 MAJAPAHIT H 370629 | 7.875 | 3,135 | 4,150 | 459,403 | 2037/6/29 |
| | | 9.25 GAZPROM 190423 | 9.25 | 3,266 | 3,606 | 399,183 | 2019/4/23 |
| 小 計 | | | | | | 67,941,254 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| メキシコ | 社債券 | 2.5 PETRO MEX 210821 | 2.5 | 940 | 971 | 126,691 | 2021/8/21 |
| | | 3.75 PETRO MEX 240221 | 3.75 | 755 | 794 | 103,694 | 2024/2/21 |
| チュニジア | 特殊債券 | 5.625 BANQ TUNIS 240217 | 5.625 | 2,755 | 2,835 | 369,922 | 2024/2/17 |
| コートジボワール | 国債証券 | 5.125 IVORY COAST 250615 | 5.125 | 165 | 171 | 22,328 | 2025/6/15 |
| ブルガリア | 国債証券 | 3 BULGARIA 280321 | 3.0 | 734 | 812 | 105,999 | 2028/3/21 |
| | | 3.125 BULGARIA 350326 | 3.125 | 4,635 | 4,850 | 632,896 | 2035/3/26 |
| ルーマニア | 国債証券 | 2.75 ROMANIA 251029 | 2.75 | 615 | 659 | 86,040 | 2025/10/29 |
| | | 2.875 ROMANIA 280526 | 2.875 | 1,440 | 1,494 | 194,972 | 2028/5/26 |
| | | 3.875 ROMANIA 351029 | 3.875 | 6,710 | 7,112 | 928,022 | 2035/10/29 |
| クロアチア | 国債証券 | 3 CROATIA 270320 | 3.0 | 3,755 | 3,887 | 507,218 | 2027/3/20 |
| 小 計 | | | | | | 3,077,788 | |
| 合 計 | | | | | | 71,019,042 | |

(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 末 | |
|-----|--------|---------|-------|-------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国 | 債券先物取引 | EU BOBL | — | 725 |
| | | EURO-B | — | 723 |
| | | EU BUXL | — | 1,010 |
| | | | 百万円 | 百万円 |

(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

(2017年8月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 71,019,042 | % 92.1 |
| コール・ローン等、その他 | 6,132,308 | 7.9 |
| 投資信託財産総額 | 77,151,350 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産 (75,803,187千円) の投資信託財産総額 (77,151,350千円) に対する比率は98.3%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=110.68円 | 1ユーロ=130.47円 | |
|-----------------|--------------|--|

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 82,987,562,780 |
| コール・ローン等 | 3,893,224,990 |
| 公社債(評価額) | 71,019,042,369 |
| 未収入金 | 6,510,128,726 |
| 未収利息 | 983,081,552 |
| 前払費用 | 73,649,172 |
| 差入委託証拠金 | 508,435,971 |
| (B) 負債 | 6,706,903,996 |
| 未払金 | 6,551,444,874 |
| 未払解約金 | 155,457,696 |
| 未払利息 | 1,426 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 76,280,658,784 |
| 元本 | 22,845,733,883 |
| 次期繰越損益金 | 53,434,924,901 |
| (D) 受益権総口数 | 22,845,733,883口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 33,389円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 24,628,581,743円
 期中追加設定元本額 2,984,811,276円
 期中一部解約元本額 4,767,659,136円
 また、1口当たり純資産額は、期末33,389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) | 8,808,253,532円 |
| エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型) | 2,981,994,348円 |
| エマージング・ソブリン・ファンド | 148,277,850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 | 8,920,880,098円 |
| グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型) | 1,629,664,958円 |
| グローバル財産3分法ファンド(1年決算型) | 20,832,225円 |
| エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型) | 222,557,118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 | 113,273,754円 |
| 合計 | 22,845,733,883円 |

[お知らせ]

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。(2017年5月3日)

○損益の状況 (2017年2月7日～2017年8月7日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 2,202,784,850 |
| 受取利息 | 2,203,193,942 |
| その他収益金 | 675 |
| 支払利息 | △ 409,767 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,419,034,098 |
| 売買益 | 3,293,882,899 |
| 売買損 | △ 1,874,848,801 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 17,343,236 |
| 取引益 | 18,588,772 |
| 取引損 | △ 35,932,008 |
| (D) 保管費用等 | △ 5,620,125 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 3,598,855,587 |
| (F) 前期繰越損益金 | 53,851,533,498 |
| (G) 追加信託差損益金 | 6,766,097,741 |
| (H) 解約差損益金 | △ 10,781,561,925 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 53,434,924,901 |
| 次期繰越損益金(I) | 53,434,924,901 |

- (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。