

## 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	2023年8月5日まで(2009年3月18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子収入に加え、値上がり益の獲得を目指します。</li> <li>外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。</li> <li>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指図の権限の一部を委託します。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビード 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、取得時において、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、取得時において、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、利子・配当収入を中心に分配金額を決定します。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書(全体版)

# エマージング・ソブリン・ オープン(毎月決算型) 為替ヘッジあり



第89期(決算日:2016年9月5日)  
 第90期(決算日:2016年10月5日)  
 第91期(決算日:2016年11月7日)  
 第92期(決算日:2016年12月5日)  
 第93期(決算日:2017年1月5日)  
 第94期(決算日:2017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)為替ヘッジあり」は、去る2月6日に第94期の決算を行いましたので、法令に基づいて第89期～第94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  
 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

お客様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)  
 お客様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

当作成期（過去6ヵ月）の運用に主眼を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。**

【第94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概ね中立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、米国の貿易政策を巡る不確実性が存在するものの、全般的に良好と見ています。米国の通商政策や金融政策の影響、各国固有の信用リスクなどに留意し、新興国債券市場全体に対して概ね中立的な投資姿勢でポートフォリオを構築しました。
- **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から組入債券を選定しました。  
 新興国債券市場は、米国の通商政策や金融政策の影響を受ける可能性などを考慮し、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水準と考えられる銘柄に関して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・欧州の組入比率を引き下げ、ラテンアメリカやアフリカの組入比率を引き上げました。  
 国別では、ファンダメンタルズが改善基調にあるハンガリーやルーマニアなどについて、ベンチマークの構成比に対して高めの投資割合を継続しました。また、構造改革に対する姿勢などを考慮し、コートジボワールやモロッコなど一部のアフリカ諸国への配分を重視しています。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考えられる中国や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ました。



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

James Valone

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

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円ヘッジあり・円ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
65期(2014年9月5日)	10,192	70	1.3	18,480	1.3	93.7	△4.9	103,174
66期(2014年10月6日)	9,932	70	△1.9	18,166	△1.7	94.9	△5.1	93,714
67期(2014年11月5日)	9,983	70	1.2	18,401	1.3	94.1	△5.4	89,506
68期(2014年12月5日)	9,953	70	0.4	18,373	△0.2	92.3	△5.8	84,208
69期(2015年1月5日)	9,785	70	△1.0	18,027	△1.9	93.7	△8.3	79,148
70期(2015年2月5日)	9,859	70	1.5	18,249	1.2	92.1	△8.6	75,983
71期(2015年3月5日)	9,811	70	0.2	18,306	0.3	92.5	△6.3	72,515
72期(2015年4月6日)	9,787	70	0.5	18,524	1.2	93.1	△4.9	69,147
73期(2015年5月7日)	9,715	70	△0.0	18,577	0.3	91.2	△4.7	64,956
74期(2015年6月5日)	9,528	70	△1.2	18,409	△0.9	92.0	△10.6	61,600
75期(2015年7月6日)	9,394	70	△0.7	18,329	△0.4	91.2	△9.6	58,828
76期(2015年8月5日)	9,301	70	△0.2	18,318	△0.1	90.4	△8.2	56,670
77期(2015年9月7日)	9,134	70	△1.0	18,162	△0.9	89.3	△7.4	53,610
78期(2015年10月5日)	9,012	70	△0.6	18,039	△0.7	88.9	△7.9	51,255
79期(2015年11月5日)	9,159	70	2.4	18,526	2.7	90.0	△6.7	50,965
80期(2015年12月7日)	8,983	70	△1.2	18,275	△1.4	91.1	△6.0	48,209
81期(2016年1月5日)	8,825	70	△1.0	18,112	△0.9	89.5	△6.2	46,149
82期(2016年2月5日)	8,736	40	△0.6	18,060	△0.3	90.0	△7.8	44,779
83期(2016年3月7日)	8,937	40	2.8	18,617	3.1	91.9	△4.0	44,478
84期(2016年4月5日)	9,046	40	1.7	19,020	2.2	93.4	△5.8	43,747
85期(2016年5月6日)	9,099	40	1.0	19,221	1.1	94.3	△6.1	42,589
86期(2016年6月6日)	9,119	40	0.7	19,436	1.1	90.2	△7.5	41,310
87期(2016年7月5日)	9,295	40	2.4	19,995	2.9	93.1	△5.7	40,662
88期(2016年8月5日)	9,401	40	1.6	20,289	1.5	93.2	△5.3	39,492
89期(2016年9月5日)	9,501	40	1.5	20,541	1.2	94.2	△5.2	38,881
90期(2016年10月5日)	9,539	40	0.8	20,621	0.4	93.1	△6.1	38,065
91期(2016年11月7日)	9,361	40	△1.4	20,282	△1.6	90.3	△4.6	36,507
92期(2016年12月5日)	8,954	40	△3.9	19,382	△4.4	93.8	△4.2	34,087
93期(2017年1月5日)	9,107	40	2.2	19,800	2.2	90.3	△2.1	33,488
94期(2017年2月6日)	9,153	40	0.9	20,030	1.2	93.5	△2.1	32,970

(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をもとに三菱UFJ国際投信が対顧客先物相場の仲値と対顧客電信売買相場の仲値により計算したヘッジコストを考慮して算出したうえ設定時を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銀行の対顧客先物相場の仲値と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 (円ヘッジあり・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第89期	(期 首) 2016年8月5日	円 9,401	% —	20,289	% —	% 93.2	% △5.3
	8月末	9,556	1.6	20,593	1.5	94.1	△5.2
	(期 末) 2016年9月5日	9,541	1.5	20,541	1.2	94.2	△5.2
第90期	(期 首) 2016年9月5日	9,501	—	20,541	—	94.2	△5.2
	9月末	9,568	0.7	20,628	0.4	92.4	△6.1
	(期 末) 2016年10月5日	9,579	0.8	20,621	0.4	93.1	△6.1
第91期	(期 首) 2016年10月5日	9,539	—	20,621	—	93.1	△6.1
	10月末	9,425	△1.2	20,340	△1.4	94.8	△4.7
	(期 末) 2016年11月7日	9,401	△1.4	20,282	△1.6	90.3	△4.6
第92期	(期 首) 2016年11月7日	9,361	—	20,282	—	90.3	△4.6
	11月末	9,040	△3.4	19,500	△3.9	94.1	△4.4
	(期 末) 2016年12月5日	8,994	△3.9	19,382	△4.4	93.8	△4.2
第93期	(期 首) 2016年12月5日	8,954	—	19,382	—	93.8	△4.2
	12月末	9,100	1.6	19,690	1.6	90.4	△3.4
	(期 末) 2017年1月5日	9,147	2.2	19,800	2.2	90.3	△2.1
第94期	(期 首) 2017年1月5日	9,107	—	19,800	—	90.3	△2.1
	1月末	9,136	0.3	19,891	0.5	93.1	△2.1
	(期 末) 2017年2月6日	9,193	0.9	20,030	1.2	93.5	△2.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

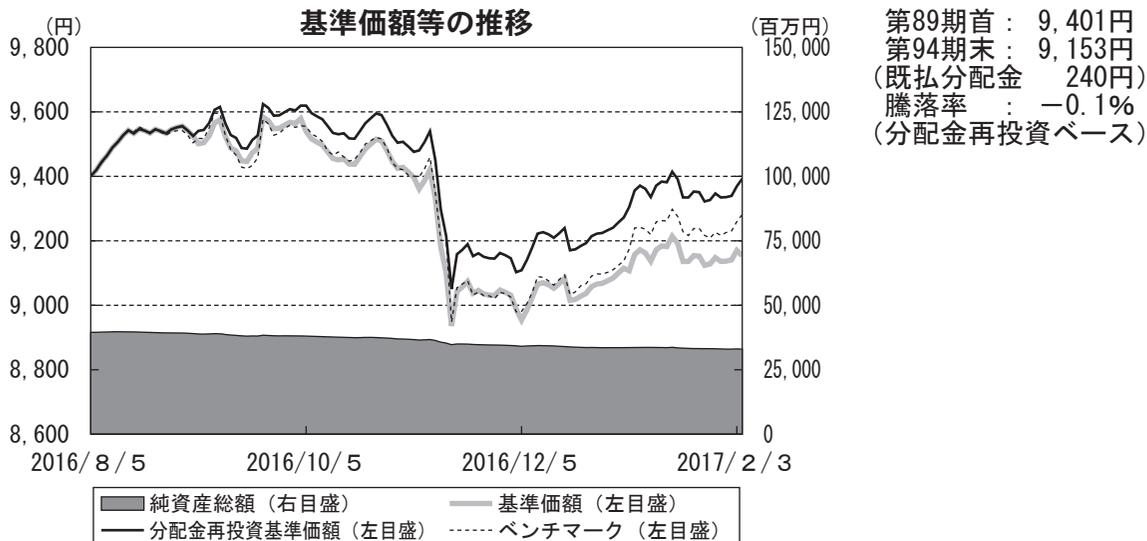
(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第89期～第94期：2016/8/6～2017/2/6）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ0.1%（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（-1.3%）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、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。

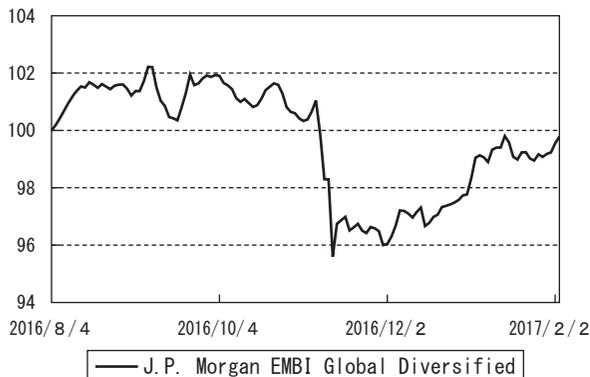
### 基準価額の主な変動要因

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ベネズエラのソブリン債券等の債券価格が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	メキシコなどのソブリン債券の債券価格が下落したことや為替ヘッジのためのコスト、信託報酬などの運用上の費用を計上したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第89期～第94期：2016/8/6～2017/2/6）

新興国債券市況の推移  
（当作成期首を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.

◎新興国債券市況

・当作成期前半は、米国の利上げ観測の高まりなどから新興国債券市況は上値の重い展開となりました。さらに2016年11月に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、新興国債券市況は下落しました。その後、石油輸出国機構（OPEC）が原油の減産で合意したことなどを背景に原油価格が反発したことなどから、新興国債券市況も下落幅を縮小させたものの、当作成期を通じて見ると新興国債券市況は下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

＜エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり＞

- ・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。また、実質外貨建資産については為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。
- ・その結果、為替変動に伴う基準価額への影響は限定的となりました。

＜エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド＞

- ・基準価額は当作成期首に比べ、12.7%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、ファンダメンタルズが改善基調にあるハンガリーやルーマニア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、メキシコなど一部の新興国のソブリン債券の債券価格の下落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ベネズエラのソブリン債券の債券価格が上昇したこと、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	作成期首 (2016年8月5日)	作成期末 (2017年2月6日)
	比率	比率
AA	1.4%	1.0%
A	8.8%	6.8%
BBB	28.1%	32.3%
BB	36.9%	32.8%
B	17.8%	20.7%
CCC	2.5%	2.8%
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

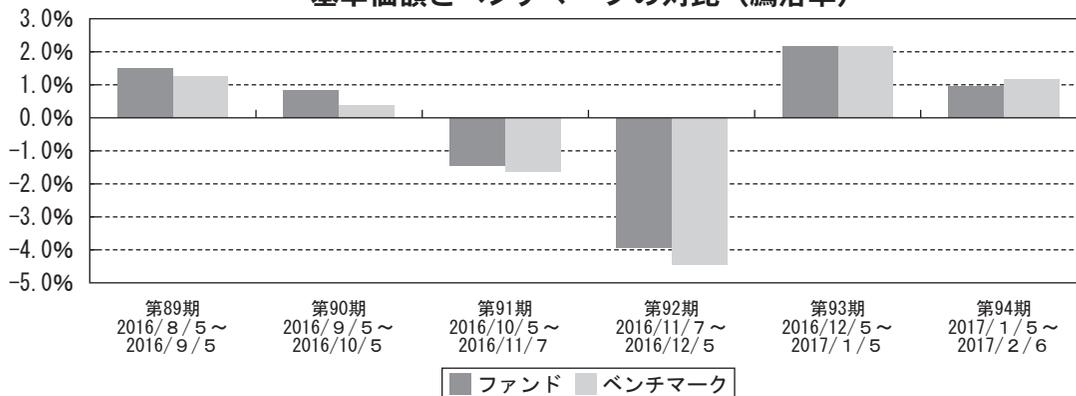
	作成期首 (2016年8月5日)	作成期末 (2017年2月6日)
平均終利	4.71%	5.31%
平均直利	5.65%	5.95%
デュレーション	5.6	6.1

・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 （第89期～第94期：2016/8/6～2017/2/6）

## 基準価額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）為替ヘッジあり>

- ・基準価額は当作成期首に比べ、0.1%（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（-1.3%）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がマザーファンドのベンチマーク（J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）\*）を2.0%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ム（運用成果が上回る）しました。  
（当ファンドおよび当ファンドのベンチマークは為替ヘッジを考慮しているものの、マザーファンドおよびマザーファンドのベンチマークは為替ヘッジを考慮していないことによる相違がある旨ご留意ください。）

### <エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

- ・基準価額は当作成期首に比べ、12.7%の上昇となり、マザーファンドのベンチマークの騰落率（10.7%）を2.0%上回りました。
- ・ザンビアを保有していなかったことやベネズエラの銘柄選択などがマイナスに影響したものの、フィリピンをマザーファンドの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アルゼンチンの銘柄選択などがプラスに寄与し、マザーファンドのベンチマークに対してアウトパフォームしました。

\* J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）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、J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）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.

## 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89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2016年8月6日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月5日	2016年10月6日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月5日	2016年12月6日～ 2017年1月5日	2017年1月6日～ 2017年2月6日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.419%	0.418%	0.425%	0.445%	0.437%	0.435%
当期の収益	38	34	40	26	40	38
当期の収益以外	1	5	—	13	—	1
翌期繰越分配対象額	674	669	670	658	658	658

（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（毎月決算型）為替ヘッジあり>

### ◎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。また、実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る方針です。

<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、米国の貿易政策を巡る不確実性が存在するものの、一般的に良好な世界経済を背景に2017年の各国の経済成長は連動し、緩やかな景気回復に向かうと予想しています。ただし、米国のインフレ圧力やトランプ政権の政策次第で米連邦準備制度理事会（FRB）がより積極的な利上げに踏み切る可能性があることに注意が必要と考えています。こうした環境の下、資源産出国に対しては、やや前向きな姿勢を維持する一方で、商品価格の上昇や保護貿易主義から悪影響を受ける可能性が高い製造業が中心の国に対しては慎重に見ています。

### ◎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、米国大統領選挙後の下落から足下は持ち直しつつあるものの、米国の保護主義的な通商政策や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ハンガリーやルーマニアなどの一部の欧州諸国や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、フィリピンや中国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2月6日)

項 目	第89期～第94期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	81 (46) (31) ( 4 )	0.869 (0.498) (0.332) (0.039)	(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) 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 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 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 ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	0 ( 0 )	0.000 (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
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 )	1 ( 1 ) ( 0 )	0.008 (0.006) (0.002)	(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 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 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	82	0.877	
作成期中の平均基準価額は、9,304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。

○売買及び取引の状況

(2016年8月6日～2017年2月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第89期～第94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 2,598,206	千円 7,834,667	千口 6,188,028	千円 18,649,803

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月6日～2017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）為替ヘッジあり>

区 分	第89期～第94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	$\frac{D}{C}$		
為替先物取引	百万円 93,209	百万円 15,032	% 16.1	百万円 82,784	百万円 13,808	% 16.7

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2017年2月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第88期末	第94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 13,626,196	千口 10,036,374	千円 31,980,906

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2月6日現在)

項 目	第94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 31,980,906	% 96.1
コール・ローン等、その他	1,283,780	3.9
投資信託財産総額	33,264,686	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（77,911,409千円）の投資信託財産総額（78,776,779千円）に対する比率は98.9%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=112.37円	1 ユーロ=121.08円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末
	2016年9月5日現在	2016年10月5日現在	2016年11月7日現在	2016年12月5日現在	2017年1月5日現在	2017年2月6日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	76,584,495,069	74,987,792,896	71,925,445,327	66,926,212,889	65,740,572,007	64,433,150,722
コール・ローン等	2,173,148,037	1,653,921,378	1,695,823,594	2,706,143,556	2,603,281,824	665,170,563
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	38,138,433,421	37,372,162,558	35,913,538,585	33,271,049,721	32,281,752,137	31,980,906,620
未収入金	36,272,913,611	35,961,708,960	34,316,083,148	30,949,019,612	30,855,533,254	31,787,073,539
未収利息	—	—	—	—	4,792	—
(B) 負債	37,703,087,260	36,922,306,193	35,418,394,864	32,839,029,039	32,252,188,279	31,462,300,604
未払金	37,254,934,100	36,539,280,600	35,050,162,400	32,547,410,200	31,828,864,900	31,171,906,240
未払収益分配金	163,690,707	159,623,443	155,993,322	152,276,182	147,094,539	144,084,407
未払解約金	227,500,944	169,810,097	154,722,500	93,631,230	227,368,439	96,582,638
未払信託報酬	56,813,785	53,454,549	57,368,106	45,591,307	48,736,243	49,600,044
未払利息	2,985	1,324	2,384	3,976	—	918
その他未払費用	144,739	136,180	146,152	116,144	124,158	126,357
(C) 純資産総額(A-B)	38,881,407,809	38,065,486,703	36,507,050,463	34,087,183,850	33,488,383,728	32,970,850,118
元本	40,922,676,754	39,905,860,967	38,998,330,683	38,069,045,640	36,773,634,973	36,021,101,924
次期繰越損益金	△ 2,041,268,945	△ 1,840,374,264	△ 2,491,280,220	△ 3,981,861,790	△ 3,285,251,245	△ 3,050,251,806
(D) 受益権総口数	40,922,676,754口	39,905,860,967口	38,998,330,683口	38,069,045,640口	36,773,634,973口	36,021,101,924口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,501円	9,539円	9,361円	8,954円	9,107円	9,153円

○損益の状況

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2016年8月6日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月5日	2016年10月6日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月5日	2016年12月6日～ 2017年1月5日	2017年1月6日～ 2017年2月6日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 28,917	△ 52,900	△ 69,525	△ 93,300	△ 130,680	△ 56,768
受取利息	—	2,862	—	—	4,792	1,801
支払利息	△ 28,917	△ 55,762	△ 69,525	△ 93,300	△ 135,472	△ 58,569
(B) 有価証券売買損益	624,149,947	358,392,939	△ 479,928,023	△1,348,211,790	753,606,131	359,720,753
売買益	2,359,866,349	689,796,432	337,563,521	2,219,787,614	2,989,292,221	2,010,646,368
売買損	△1,735,716,402	△ 331,403,493	△ 817,491,544	△3,567,999,404	△2,235,686,090	△1,650,925,615
(C) 信託報酬等	△ 56,958,524	△ 53,590,729	△ 57,514,258	△ 45,707,451	△ 48,860,401	△ 49,726,401
(D) 当期損益金(A+B+C)	567,162,506	304,749,310	△ 537,511,806	△1,394,012,541	704,615,050	309,937,584
(E) 前期繰越損益金	△1,791,869,909	△1,329,563,775	△1,140,541,270	△1,776,691,319	△3,185,089,784	△2,557,950,083
(F) 追加信託差損益金	△ 652,870,835	△ 655,936,356	△ 657,233,822	△ 658,881,748	△ 657,681,972	△ 658,154,900
(配当等相当額)	( 2,506,940,124)	( 2,449,310,457)	( 2,397,207,548)	( 2,342,504,793)	( 2,264,325,902)	( 2,219,405,233)
(売買損益相当額)	(△3,159,810,959)	(△3,105,246,813)	(△3,054,441,370)	(△3,001,386,541)	(△2,922,007,874)	(△2,877,560,133)
(G) 計(D+E+F)	△1,877,578,238	△1,680,750,821	△2,335,286,898	△3,829,585,608	△3,138,156,706	△2,906,167,399
(H) 収益分配金	△ 163,690,707	△ 159,623,443	△ 155,993,322	△ 152,276,182	△ 147,094,539	△ 144,084,407
次期繰越損益金(G+H)	△2,041,268,945	△1,840,374,264	△2,491,280,220	△3,981,861,790	△3,285,251,245	△3,050,251,806
追加信託差損益金	△ 652,870,835	△ 655,936,356	△ 657,233,822	△ 658,881,748	△ 657,681,972	△ 658,154,900
(配当等相当額)	( 2,507,605,549)	( 2,450,383,480)	( 2,398,260,949)	( 2,342,895,593)	( 2,264,862,868)	( 2,219,781,720)
(売買損益相当額)	(△3,160,476,384)	(△3,106,319,836)	(△3,055,494,771)	(△3,001,777,341)	(△2,922,544,840)	(△2,877,936,620)
分配準備積立金	251,586,282	221,702,227	218,203,113	162,090,735	157,742,040	150,929,700
繰越損益金	△1,639,984,392	△1,406,140,135	△2,052,249,511	△3,485,070,777	△2,785,311,313	△2,543,026,606

(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 42,008,937,744円  
 作成期中追加設定元本額 2,243,467,778円  
 作成期中一部解約元本額 8,231,303,598円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9153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3,050,251,806円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2016年8月6日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月5日	2016年10月6日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月5日	2016年12月6日～ 2017年1月5日	2017年1月6日～ 2017年2月6日
費用控除後の配当等収益額	158,892,658円	137,628,735円	156,648,320円	100,731,420円	148,161,432円	140,322,588円
費用控除後・繰越欠損金繰後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	2,507,605,549円	2,450,383,480円	2,398,260,949円	2,342,895,593円	2,264,862,868円	2,219,781,720円
分配準備積立金額	256,384,331円	243,696,935円	217,548,115円	213,635,497円	156,675,147円	154,691,520円
当ファンドの分配対象収益額	2,922,882,538円	2,831,709,150円	2,772,457,384円	2,657,262,510円	2,569,699,447円	2,514,795,827円
1万口当たり収益分配対象額	714円	709円	710円	698円	698円	698円
1万口当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	163,690,707円	159,623,443円	155,993,322円	152,276,182円	147,094,539円	144,084,407円

④ 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

## ○分配金のお知らせ

	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
1 万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40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。

※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ます場合があります。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)

②2014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27期》決算日2017年2月6日

[計算期間：2016年8月6日～2017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27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27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"> <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、取得時において、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
23期(2015年2月5日)	29,307	17.0	25,926	14.5	94.9	△8.9	132,363
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

(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) 2016年 8 月 5 日	円	%		%	%	%
8 月 末	28,263	—	25,205	—	95.5	△5.4
9 月 末	29,337	3.8	26,092	3.5	95.4	△5.3
10 月 末	29,002	2.6	25,650	1.8	94.8	△6.3
11 月 末	29,813	5.5	26,267	4.2	97.5	△4.8
12 月 末	30,810	9.0	27,025	7.2	96.1	△4.5
2017年 1 月 末	32,335	14.4	28,335	12.4	93.9	△3.5
(期 末) 2017年 2 月 6 日	32,040	13.4	28,064	11.3	96.2	△2.2
	31,865	12.7	27,908	10.7	96.4	△2.2

(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

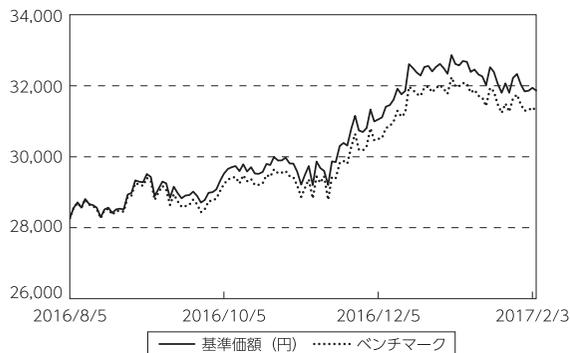
##### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ12.7%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(10.7%)を2.0%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ベネズエラのソブリン債券等の債券価格が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・米ドルが対円得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

##### ◎新興国債券市況

- ・期前半は、米国の利上げ観測の高まりなどから新興国債券市況は上値の重い展開となりました。さらに2016年11月に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、新興国債券市況は下落しました。その後、石油輸出国機構(OPEC)が原油の減産で合意したことなどを背景に原油価格が反発したことなどから、新興国債券市況も下落幅を縮小させたものの、期を通じて見ると新興国債券市況は下落しました。

## ◎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。その結果、期首と比較して円安・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改善基調にあるハンガリーやルーマニア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、メキシコなど一部の新興国のソブリン債券の債券価格の下落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ベネズエラのソブリン債券の債券価格が上昇したこと、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。

## ●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、12.7%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(10.7%)を2.0%上回りました。

・ザンビアを保有していなかったことやベネズエラの銘柄選択などがマイナスに影響したものの、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アルゼンチンの銘柄選択などがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

・新興国のファンダメンタルズは、米国の貿易政策を巡る不確実性が存在するものの、全般的に良好な世界経済を背景に2017年の各国の経済成長は連動し、緩やかな景気回復に向かうと予想しています。ただし、米国のインフレ圧力やトランプ政権の政策次第で米連邦準備制度理事会(FRB)がより積極的な利上げに踏み切る可能性があることに注意が必要と考えています。こうした環境の下、資源産出国に対しては、やや前向きな姿勢を維持する一方で、商品価格の上昇や保護貿易主義から悪影響を受ける可能性が高い製造業が中心の国に対しては慎重に見ています。

## ◎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、米国大統領選挙後の下落から足下は持ち直しつつあるものの、米国の保護主義的な通商政策や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ハンガリーやルーマニアなどの一部の欧州諸国や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、フィリピンや中国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 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)	% 0.000 (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 )	2 (2)	0.006 (0.006)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	2	0.006	
期中の平均基準価額は、30,556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

(2016年 8 月 6 日～2017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 237,869	千アメリカドル 296,618 ( 151)
		特殊債券	—	3,659
		社債券	46,946	50,188 ( 280)
				千ユーロ
国	インドネシア	国債証券	1,124	979
		トルコ	—	1,556
		ブルガリア	—	11,460
		ルーマニア	2,738	20,735

(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 8,995	百万円 11,868

(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

(2016年8月6日～2017年2月6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 647,683	千アメリカドル 656,607	千円 73,782,971	% 94.0	% 56.3	% 66.4	% 24.7	% 2.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
インドネシア	170	178	21,670	0.0	—	0.0	—	—
ブルガリア	5,369	5,334	645,939	0.8	—	0.8	—	—
ルーマニア	9,440	9,766	1,182,527	1.5	—	1.5	—	—
合 計	—	—	75,633,109	96.4	56.3	68.8	24.7	2.9

(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。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	額面金額	当期末		償還年月日
				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	6,256	703,003	2033/1/28
	10.75 ECUADOR 220328	10.75	4,140	4,569	513,477	2022/3/28
	10.75 REP GHANA 301014	10.75	4,470	5,251	590,145	2030/10/14
	10.875 MONGOLIA I 210406	10.875	3,915	4,125	463,530	2021/4/6
	12.75 RUSSIA 280624	12.75	24	41	4,648	2028/6/24
	2.375 SAUDI INTER 211026	2.375	2,085	2,034	228,588	2021/10/26
	3.25 POLAND 260406	3.25	3,055	2,976	334,490	2026/4/6
	3.25 SAUDI INTERN 261026	3.25	1,335	1,279	143,759	2026/10/26
	3.25 SAUDI INTERN 261026	3.25	2,625	2,515	282,673	2026/10/26
	3.6 MEXICO 250130	3.6	1,080	1,057	118,811	2025/1/30
	3.625 OMAN 210615	3.625	3,655	3,649	410,127	2021/6/15
	3.7 INDONESIA 220108	3.7	2,345	2,382	267,762	2022/1/8
	3.875 COLOMBIA 270425	3.875	850	842	94,678	2027/4/25
	3.875 PANAMA 280317	3.875	1,435	1,452	163,266	2028/3/17
	3.95 PHILIPPINE 400120	3.95	1,020	1,037	116,627	2040/1/20
	4 COLOMBIA 240226	4.0	200	206	23,148	2024/2/26
	4 MEXICO 231002	4.0	5,624	5,697	640,184	2023/10/2
	4.125 MONGOLIA IN 180105	4.125	975	945	106,246	2018/1/5
	4.25 BRAZIL 250107	4.25	3,415	3,325	373,670	2025/1/7
	4.25 MOROCCO 212111	4.25	3,989	4,108	461,691	2022/12/11
	4.35 MEXICO 470115	4.35	2,085	1,825	205,169	2047/1/15
	4.5 ISRAEL GOVT 430130	4.5	2,170	2,219	249,446	2043/1/30
	4.5 URUGUAY 240814	4.5	1,626	1,727	194,133	2024/8/14
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	5,550	5,702	640,803	2023/1/25
	4.625 QATAR 460602	4.625	2,686	2,752	309,280	2046/6/2
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	9,687	9,733	1,093,796	2024/3/18
	4.75 INDONESIA 260108	4.75	1,595	1,684	189,240	2026/1/8
	4.75 MEXICO 440308	4.75	5,016	4,652	522,783	2044/3/8
	4.75 OMAN 260615	4.75	1,615	1,560	175,352	2026/6/15
	4.75 RUSSIA 260527	4.75	1,800	1,866	209,744	2026/5/27
	4.8 SOCIA VIETNAM 241119	4.8	1,700	1,718	193,112	2024/11/19
	4.875 RUSSIA 230916	4.875	10,800	11,522	1,294,794	2023/9/16
	4.875 SERBIA 200225	4.875	4,585	4,731	531,729	2020/2/25
	4.875 TURKEY 430416	4.875	1,530	1,291	145,148	2043/4/16
	5 BRAZIL 450127	5.0	4,971	4,328	486,393	2045/1/27
	5 COLOMBIA 450615	5.0	715	717	80,625	2045/6/15
	5.1 URUGUAY 500618	5.1	10,601	10,118	1,137,058	2050/6/18
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	3,015	2,607	293,002	2022/12/5
	5.125 NIGERIA REP 180712	5.125	2,489	2,521	283,299	2018/7/12
	5.25 INDONESIA 470108	5.25	1,971	2,049	230,333	2047/1/8
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	11,178	12,306	1,382,935	2023/2/21
	5.375 IVORY COAST 240723	5.375	12,610	12,079	1,357,358	2024/7/23
	5.45 LEBANESE REP 191128	5.45	1,385	1,399	157,285	2019/11/28
	5.5 DOMINICAN 250127	5.5	2,113	2,129	239,251	2025/1/27

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	5.5 MOROCCO 421211	5.5	670	706	79,395	2042/12/11
	5.625 BRAZIL 410107	5.625	2,445	2,328	261,694	2041/1/7
	5.625 BRAZIL 470221	5.625	1,055	996	112,030	2047/2/21
	5.625 RUSSIA 420404	5.625	2,200	2,413	271,199	2042/4/4
	5.625 TURKEY 210330	5.625	6,835	7,114	799,415	2021/3/30
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	5,480	6,183	694,823	2023/11/22
	5.75 JORDAN 270131	5.75	1,045	1,008	113,343	2027/1/31
	5.75 MEXICO 101012	5.75	5,586	5,306	596,313	2110/10/12
	5.75 TURKEY 240322	5.75	680	698	78,454	2024/3/22
	5.875 DOMINICAN 240418	5.875	5,763	5,970	670,882	2024/4/18
	5.875 ELSALVADOR 250130	5.875	405	347	39,024	2025/1/30
	5.875 ICELAND 220511	5.875	1,288	1,453	163,328	2022/5/11
	5.875 INDONESIA 240115	5.875	2,011	2,252	253,121	2024/1/15
	5.875 KENYA REP 190624	5.875	376	391	44,005	2019/6/24
	5.875 REPUBLIC OF 181203	5.875	3,895	4,096	460,300	2018/12/3
	5.875 RUSSIA 430916	5.875	5,200	5,906	663,698	2043/9/16
	5.875 SRI LANKA 220725	5.875	1,545	1,554	174,662	2022/7/25
	6 BRAZIL 260407	6.0	1,540	1,663	186,893	2026/4/7
	6 LEBANESE REP 230127	6.0	1,410	1,403	157,736	2023/1/27
	6 SRI LANKA 190114	6.0	9,470	9,802	1,101,503	2019/1/14
	6 TURKEY 410114	6.0	1,895	1,826	205,245	2041/1/14
	6.05 MEXICO 400111	6.05	1,018	1,123	126,260	2040/1/11
	6.1 LEBANESE REP 221004	6.1	1,085	1,087	122,153	2022/10/4
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	1,585	1,636	183,894	2044/8/11
	6.125 ARAB REPUBL 220131	6.125	920	937	105,391	2022/1/31
	6.25 ARGENTINA 190422	6.25	2,000	2,122	238,449	2019/4/22
	6.25 HONDURAS GOV 270119	6.25	2,546	2,545	286,062	2027/1/19
	6.25 HUNGARY 200129	6.25	4,216	4,641	521,617	2020/1/29
	6.375 CROATIA 210324	6.375	6,740	7,404	832,039	2021/3/24
	6.375 GABONESE RE 241212	6.375	1,536	1,446	162,561	2024/12/12
	6.375 HUNGARY 210329	6.375	36,732	41,268	4,637,367	2021/3/29
	6.375 NIGERIA REP 230712	6.375	610	597	67,084	2023/7/12
	6.375 PHILIPPINE 320115	6.375	525	681	76,620	2032/1/15
	6.6 DOMINICAN 240128	6.6	7,840	8,467	951,459	2024/1/28
	6.6 LEBANESE REP 261127	6.6	200	198	22,334	2026/11/27
	6.625 CROATIA 200714	6.625	10,914	11,980	1,346,270	2020/7/14
	6.625 INDONESIA 370217	6.625	805	964	108,325	2037/2/17
	6.625 TURKEY 450217	6.625	2,473	2,566	288,453	2045/2/17
	6.65 LEBANESE REP 281103	6.65	2,220	2,193	246,455	2028/11/3
	6.75 CROATIA 191105	6.75	859	937	105,402	2019/11/5
	6.75 JAMAICA 280428	6.75	385	428	48,183	2028/4/28
	6.75 NIGERIA REP 210128	6.75	930	950	106,774	2021/1/28
	6.75 ROMANIA 220207	6.75	5,814	6,663	748,729	2022/2/7
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	1,822	1,833	206,056	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	6,189	6,218	698,757	2025/11/3

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					
	6.875 ARGENTINA 210422	6.875	4,025	4,322	485,758	2021/4/22
	6.875 ARGENTINA 270126	6.875	7,975	8,064	906,232	2027/1/26
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	3,701	3,992	448,619	2026/1/29
	6.875 KENYA REP 240624	6.875	954	932	104,752	2024/6/24
	6.875 TURKEY 360317	6.875	968	1,027	115,425	2036/3/17
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	200	189	21,284	2025/6/16
	7 BAHRAIN 281012	7.0	2,010	2,074	233,140	2028/10/12
	7 COSTA RICA 440404	7.0	1,835	1,787	200,860	2044/4/4
	7 TURKEY 190311	7.0	2,655	2,837	318,877	2019/3/11
	7 TURKEY 200605	7.0	9,375	10,177	1,143,677	2020/6/5
	7.125 PANAMA 260129	7.125	2,580	3,257	366,017	2026/1/29
	7.25 PAKISTAN 190415	7.25	4,220	4,521	508,116	2019/4/15
	7.375 COLOMBIA 370918	7.375	480	609	68,433	2037/9/18
	7.375 REPUBLIC OF 200211	7.375	6,980	7,948	893,126	2020/2/11
	7.375 TURKEY 250205	7.375	5,260	5,900	663,053	2025/2/5
	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	5,872	6,297	707,674	2044/4/30
	7.5 ARAB REPUBLIC 270131	7.5	3,055	3,117	350,310	2027/1/31
	7.5 ARGENTINA 260422	7.5	4,025	4,272	480,105	2026/4/22
	7.5 DOMINICAN 210506	7.5	12,229	13,543	1,521,896	2021/5/6
	7.625 ELSALVADOR 340921	7.625	5,861	5,904	663,540	2034/9/21
	7.625 JAMAICA 250709	7.625	3,940	4,601	517,082	2025/7/9
	7.625 URUGUAY 360321	7.625	830	1,068	120,044	2036/3/21
	7.65 VENEZUELA 250421	7.65	30	13	1,572	2025/4/21
	7.75 INDONESIA 380117	7.75	6,624	8,932	1,003,757	2038/1/17
	7.75 PHILIPPINE 310114	7.75	295	420	47,264	2031/1/14
	7.75 UKRAINE 190901	7.75	4,536	4,531	509,200	2019/9/1
	7.75 UKRAINE 200901	7.75	1,841	1,813	203,770	2020/9/1
	7.75 UKRAINE 210901	7.75	1,307	1,272	143,002	2021/9/1
	7.75 UKRAINE 220901	7.75	1,742	1,680	188,887	2022/9/1
	7.75 UKRAINE 230901	7.75	2,887	2,757	309,885	2023/9/1
	7.75 UKRAINE 240901	7.75	1,307	1,235	138,848	2024/9/1
	7.75 UKRAINE 250901	7.75	1,762	1,651	185,601	2025/9/1
	7.75 UKRAINE 260901	7.75	972	908	102,037	2026/9/1
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	1,822	1,695	190,572	2027/9/1
	7.875 REP GHANA 230807	7.875	1,490	1,459	164,029	2023/8/7
	7.875 URUGUAY 330115	7.875	496	643	72,294	2033/1/15
	7.95 ECUADOR 240620	7.95	380	367	41,312	2024/6/20
	8 JAMAICA 390315	8.0	595	672	75,535	2039/3/15
	8.125 REP GHANA 260118	8.125	845	827	93,027	2026/1/18
	8.25 BRAZIL 340120	8.25	7,065	8,566	962,596	2034/1/20
	8.25 ELSALVADOR 320410	8.25	1,040	976	109,676	2032/4/10
	8.25 PAKISTAN 240415	8.25	825	914	102,706	2024/4/15
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	9,100	4,345	488,275	2024/10/13
	8.28 ARGENTINA 331231	8.28	4,598	4,886	549,051	2033/12/31
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	1,140	1,199	134,760	2047/1/31

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	8.5 INDONESIA 351012	8.5	3,811	5,388	605,515	2035/10/12
		8.75 PERU 331121	8.75	3,160	4,716	529,970	2033/11/21
		8.75 SENEGAL 210513	8.75	3,205	3,574	401,713	2021/5/13
		8.875 PANAMA 270930	8.875	6,046	8,524	957,938	2027/9/30
		9 VENEZUELA 230507	9.0	270	137	15,397	2023/5/7
		9.25 REP GHANA 220915	9.25	680	719	80,827	2022/9/15
		9.25 VENEZUELA 280507	9.25	5,355	2,603	292,596	2028/5/7
		9.375 PANAMA 290401	9.375	5,762	8,369	940,458	2029/4/1
		9.5 ANGOLA REP 251112	9.5	3,445	3,359	377,489	2025/11/12
		9.5 PHILIPPINE 300202	9.5	520	823	92,555	2030/2/2
		9.5 REPUBLIC OF C 251119	9.5	4,275	4,663	524,043	2025/11/19
		9.65 ECUADOR 261213	9.65	4,910	5,130	576,564	2026/12/13
		STEP ARGENTINA 381231	2.5	12,500	7,943	892,639	2038/12/31
		STEP IVORY COAST 321231	5.75	16,554	15,530	1,745,166	2032/12/31
	VAR UKRAINE 400531	—	2,748	818	91,921	2040/5/31	
	特殊債券	3.875 AFRICAN EX 180604	3.875	1,225	1,245	139,903	2018/6/4
		4.625 KAZAGRO NAT 230524	4.625	4,115	3,965	445,631	2023/5/24
		5.333 BRAZIL MINA 280215	5.333	2,180	2,158	242,516	2028/2/15
		5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	2,790	2,650	297,786	2025/1/30
		6.369 BANCO NAC 180616	6.369	1,735	1,820	204,616	2018/6/16
		6.75 ESKOM HLDG 230806	6.75	2,074	2,123	238,629	2023/8/6
		6.902 VNESHECONOM 200709	6.902	1,325	1,447	162,610	2020/7/9
	社債券	3.5 SINOPEC GRP 260503	3.5	4,240	4,129	464,041	2026/5/3
		3.625 ABU DHABI 210622	3.625	1,715	1,749	196,606	2021/6/22
		3.85 GAZPROM 200206	3.85	2,850	2,909	326,963	2020/2/6
		4 TRANSNET 220726	4.0	3,345	3,242	364,413	2022/7/26
		4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	4,935	4,773	536,348	2025/10/22
		4.5 PETRO MEX 260123	4.5	1,485	1,375	154,521	2026/1/23
		4.75 COMISION EL 270223	4.75	740	719	80,867	2027/2/23
		4.875 PETROLEOS 220124	4.875	4,285	4,344	488,222	2022/1/24
		5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	3,095	3,248	365,007	2024/11/12
		5.375 PETRO MEX 220313	5.375	560	579	65,129	2022/3/13
		5.375 PETROLEOS 270412	5.375	715	271	30,530	2027/4/12
		5.5 PETRO MEX 210121	5.5	830	866	97,370	2021/1/21
		5.5 PETROLEOS 370412	5.5	1,105	418	47,016	2037/4/12
		5.625 OFFICE CHE 240425	5.625	2,989	3,131	351,911	2024/4/25
		5.625 PETRO MEX 460123	5.625	620	530	59,584	2046/1/23
		5.7 RZD CAPITA 220405	5.7	2,976	3,188	358,291	2022/4/5
		5.75 CENT ELET BR 211027	5.75	4,115	4,174	469,107	2021/10/27
		5.875 ABU DHABI 211213	5.875	1,103	1,232	138,526	2021/12/13
		5.875 ECOPETROL 230918	5.875	3,435	3,696	415,422	2023/9/18
6 PETROLEOS 261115		6.0	21,520	8,336	936,811	2026/11/15	
6.5 PETRO MEX 270313		6.5	2,170	2,265	254,571	2027/3/13	
6.625 PETRO MEX 380615		6.625	1,755	1,735	194,990	2038/6/15	
6.75 PETRO MEX 470921		6.75	8,381	8,129	913,519	2047/9/21	

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	社債券					
	6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	6,810	7,071	794,640	2044/4/25
	6.875 PETRO MEX 260804	6.875	335	361	40,674	2026/8/4
	6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	1,125	1,229	138,109	2026/3/24
	6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	330	351	39,529	2030/3/18
	7.39 POWER SECTOR 241202	7.39	4,120	5,250	590,020	2024/12/2
	7.75 MAJAPAHIT HO 200120	7.75	985	1,108	124,520	2020/1/20
	7.875 MAJAPAHIT H 370629	7.875	3,135	3,848	432,423	2037/6/29
	9.25 GAZPROM 190423	9.25	3,266	3,712	417,117	2019/4/23
	STEP OSCHADBANK 250320	9.625	3,490	3,360	377,570	2025/3/20
小	計				73,782,971	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
インドネシア	国債証券	3.75	170	178	21,670	2028/6/14
ブルガリア	国債証券	3	734	778	94,262	2028/3/21
		3.125	4,635	4,556	551,676	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	2.75	615	642	77,739	2025/10/29
		2.875	1,440	1,468	177,795	2028/5/26
		3.625	675	755	91,520	2024/4/24
		3.875	6,710	6,900	835,471	2035/10/29
小	計				1,850,137	
合	計				75,633,109	

(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	債券先物取引	EU BOBL	百万円	百万円
国		EU BUXL	—	693
			—	1,029

(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2月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 75,633,109	% 96.0
コール・ローン等、その他	3,143,670	4.0
投資信託財産総額	78,776,779	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(77,911,409千円)の投資信託財産総額(78,776,779千円)に対する比率は98.9%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=112.37円	1 ユーロ=121.08円	
------------------	---------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年2月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	91,394,757,889
コール・ローン等	1,276,046,658
公社債(評価額)	75,633,109,660
未収入金	12,785,445,936
未収利息	1,080,006,819
前払費用	89,090,093
差入委託証拠金	531,058,723
(B) 負債	12,914,642,648
未払金	12,851,236,560
未払解約金	63,405,231
未払利息	857
(C) 純資産総額(A-B)	78,480,115,241
元本	24,628,581,743
次期繰越損益金	53,851,533,498
(D) 受益権総口数	24,628,581,743口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,865円

<注記事項>

- ①期首元本額 29,569,842,601円  
 期中追加設定元本額 3,291,163,433円  
 期中一部解約元本額 8,232,424,291円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3.1865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)	9,542,818,631円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	2,803,083,429円
エマージング・ソブリン・ファンド	153,627,472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	10,036,374,273円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	1,770,410,746円
グローバル財産3分法ファンド(1年決算型)	24,635,642円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	197,542,565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	100,088,985円
合計	24,628,581,743円

○損益の状況 (2016年8月6日～2017年2月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,482,194,585
受取利息	2,482,835,673
その他収益金	73
支払利息	△ 641,161
(B) 有価証券売買損益	7,124,315,568
売買益	10,808,607,003
売買損	△ 3,684,291,435
(C) 先物取引等取引損益	278,319,182
取引益	294,696,251
取引損	△ 16,377,069
(D) 保管費用等	△ 5,424,404
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	9,879,404,931
(F) 前期繰越損益金	54,002,175,684
(G) 追加信託差損益金	6,637,384,172
(H) 解約差損益金	△16,667,431,289
(I) 計(E+F+G+H)	53,851,533,498
次期繰越損益金(I)	53,851,533,498

- (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。