

## 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	ベビーマザーファンド	エマージング・ソブリン・オープン・ザーフンド受益証券 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	ベビーマザーファンド	<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95期(決算日:2017年3月6日)  
 第96期(決算日:2017年4月5日)  
 第97期(決算日:2017年5月8日)  
 第98期(決算日:2017年6月5日)  
 第99期(決算日:2017年7月5日)  
 第100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(毎月決算型)為替ヘッジあり」は、去る8月7日に第100期の決算を行いましたので、法令に基づいて第95期～第100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

当作成期（過去6ヵ月）の運用で主眼においたポイントをご説明させていただきます。

**新興国のファンダメンタルズ（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（米国債債との利回り格差）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100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、当作成期においては新興国債券市場も堅調となっている中、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、市場参加者のリスク回避姿勢の後退などから、比較的堅調な動き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・マネージメント・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	み期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
95期(2017年3月6日)	9,191	40	0.9	20,240	1.0	93.8	△ 2.1	32,358
96期(2017年4月5日)	9,206	40	0.6	20,370	0.6	94.4	△ 2.5	31,799
97期(2017年5月8日)	9,280	40	1.2	20,592	1.1	93.9	△ 2.7	31,634
98期(2017年6月5日)	9,333	40	1.0	20,850	1.3	92.5	△ 3.1	31,239
99期(2017年7月5日)	9,229	40	△0.7	20,703	△0.7	93.2	△ 2.9	30,425
100期(2017年8月7日)	9,310	40	1.3	20,959	1.2	91.3	△ 3.2	30,361

(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95期	(期 首) 2017年2月6日	円 9,153	% —	% 20,030	% —	% 93.5	% △2.1
	2月末	9,239	0.9	20,287	1.3	93.6	△2.2
	(期 末) 2017年3月6日	9,231	0.9	20,240	1.0	93.8	△2.1
第96期	(期 首) 2017年3月6日	9,191	—	20,240	—	93.8	△2.1
	3月末	9,250	0.6	20,390	0.7	95.4	△2.5
	(期 末) 2017年4月5日	9,246	0.6	20,370	0.6	94.4	△2.5
第97期	(期 首) 2017年4月5日	9,206	—	20,370	—	94.4	△2.5
	4月末	9,308	1.1	20,596	1.1	93.0	△2.7
	(期 末) 2017年5月8日	9,320	1.2	20,592	1.1	93.9	△2.7
第98期	(期 首) 2017年5月8日	9,280	—	20,592	—	93.9	△2.7
	5月末	9,352	0.8	20,788	1.0	93.1	△3.1
	(期 末) 2017年6月5日	9,373	1.0	20,850	1.3	92.5	△3.1
第99期	(期 首) 2017年6月5日	9,333	—	20,850	—	92.5	△3.1
	6月末	9,290	△0.5	20,750	△0.5	93.1	△2.9
	(期 末) 2017年7月5日	9,269	△0.7	20,703	△0.7	93.2	△2.9
第100期	(期 首) 2017年7月5日	9,229	—	20,703	—	93.2	△2.9
	7月末	9,307	0.8	20,853	0.7	90.3	△3.0
	(期 末) 2017年8月7日	9,350	1.3	20,959	1.2	91.3	△3.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

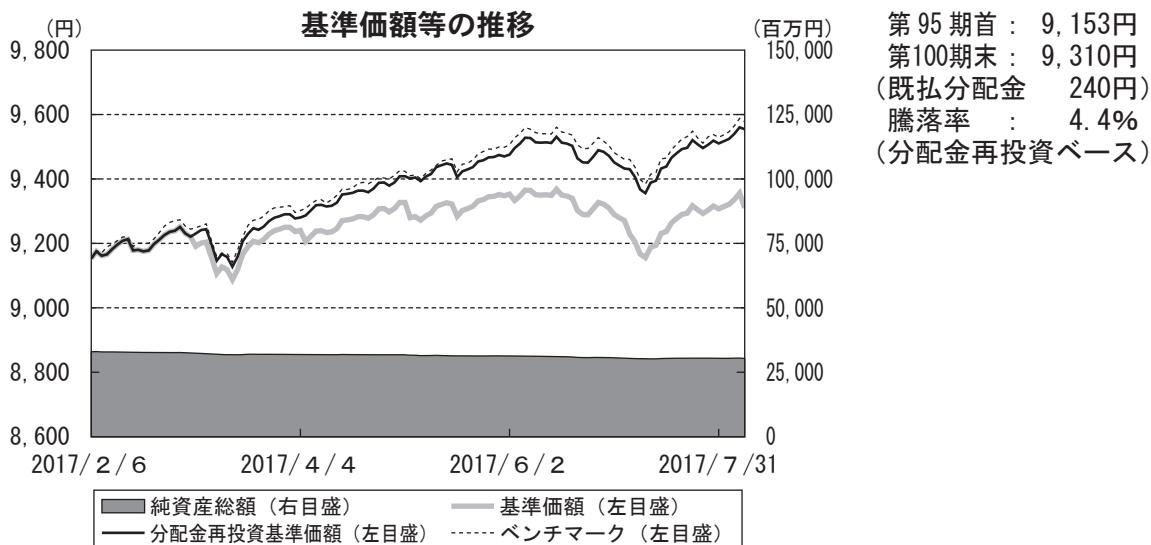
(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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95期～第100期：2017/2/7～2017/8/7）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ4.4%（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（4.6%）を0.2%下回りました。



- ・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。

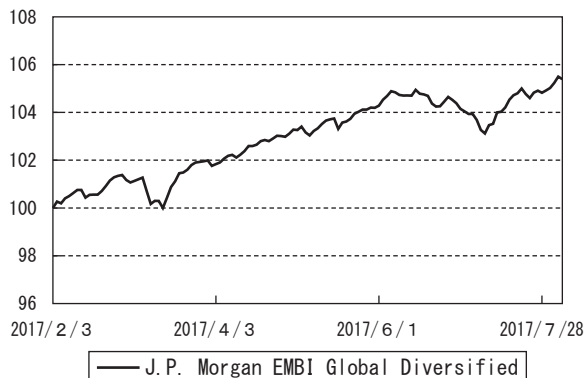
### 基準価額の主な変動要因

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。
下落要因	為替ヘッジのためのコスト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

（第95期～第100期：2017/2/7～2017/8/7）

新興国債券市況の推移  
（当作成期首を100として指数化）



◎新興国債券市況

- ・当作成期は、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。

（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.

## 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、4.8%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。

（ご参考）

格付別組入比率

格付種類	作成期首 (2017年2月6日)	作成期末 (2017年8月7日)
	比率	比率
AA	1.0%	3.1%
A	6.8%	6.6%
BBB	32.3%	30.8%
BB	32.8%	31.1%
B	20.7%	19.2%
CCC	2.8%	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

	作成期首 (2017年2月6日)	作成期末 (2017年8月7日)
平均終利	5.31%	4.60%
平均直利	5.95%	5.38%
デュレーション	6.1	5.9

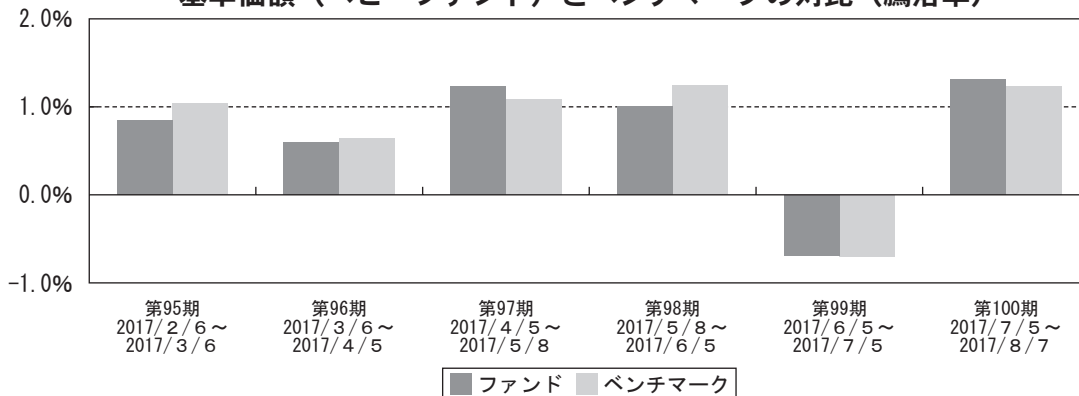
・平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの受取利息とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。

・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（第95期～第100期：2017/2/7～2017/8/7）

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）為替ヘッジあり>

- ・基準価額は当作成期首に比べ、4.4%（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（4.6%）を0.2%下回りました。
- ・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1.0%程度上回ったものの、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、ベンチマークに対してアンダーパフォーマンス（運用成果が下回る）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。）

\* 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.

<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、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95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
	2017年2月7日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年4月5日	2017年4月6日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日	2017年6月6日～ 2017年7月5日	2017年7月6日～ 2017年8月7日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.433%	0.433%	0.429%	0.427%	0.432%	0.428%
当期の収益	35	35	40	34	29	40
当期の収益以外	4	4	—	5	10	—
翌期繰越分配対象額	653	650	652	648	637	638

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

<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、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	第95期～第100期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 ）	(45)	(0.486)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(30)	(0.324)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4)	(0.038)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1)	(0.007)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ 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	80	0.856	
作成期中の平均基準価額は、9,291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

(2017年2月7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	第95期～第100期			
		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	2, 114, 074	6, 888, 300	3, 229, 568	10, 540, 103

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月7日～2017年8月7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95期～第100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	$\frac{D}{C}$		
	百万円	%	百万円	%		
為替先物取引	102, 374	57. 0	100, 575	58. 5		

<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	第94期末		第100期末	
		口 数		評 価 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	10, 036, 374	8, 920, 880	29, 785, 926	

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	第100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 29,785,926	% 97.3
コール・ローン等、その他	827,028	2.7
投資信託財産総額	30,612,954	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（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、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=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

項 目	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末
	2017年3月6日現在	2017年4月5日現在	2017年5月8日現在	2017年6月5日現在	2017年7月5日現在	2017年8月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	63,564,042,412	62,521,905,537	62,647,143,289	61,198,019,616	59,937,778,844	59,901,617,909
コール・ローン等	1,148,963,061	822,025,244	1,733,986,593	1,370,158,980	1,251,539,504	488,103,931
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	31,429,966,451	31,054,640,595	31,085,957,531	30,156,446,261	29,629,746,930	29,785,926,559
未収入金	30,985,112,900	30,645,239,698	29,827,199,165	29,671,414,375	29,056,492,410	29,627,587,419
(B) 負債	31,205,368,064	30,722,075,577	31,012,407,755	29,958,551,432	29,512,307,920	29,540,232,687
未払金	30,894,227,560	30,497,814,000	30,783,246,210	29,671,788,000	29,272,537,260	29,295,579,400
未払収益分配金	140,831,473	138,162,890	136,363,378	133,886,212	131,863,120	130,444,828
未払解約金	127,597,542	41,415,816	43,867,799	111,908,166	64,689,550	67,480,307
未払信託報酬	42,601,764	44,568,048	48,802,332	40,862,395	43,105,937	46,608,511
未払利息	1,195	1,286	3,710	2,561	2,240	903
その他未払費用	108,530	113,537	124,326	104,098	109,813	118,738
(C) 純資産総額(A-B)	32,358,674,348	31,799,829,960	31,634,735,534	31,239,468,184	30,425,470,924	30,361,385,222
元本	35,207,868,395	34,540,722,551	34,090,844,517	33,471,553,007	32,965,780,220	32,611,207,238
次期繰越損益金	△ 2,849,194,047	△ 2,740,892,591	△ 2,456,108,983	△ 2,232,084,823	△ 2,540,309,296	△ 2,249,822,016
(D) 受益権総口数	35,207,868,395口	34,540,722,551口	34,090,844,517口	33,471,553,007口	32,965,780,220口	32,611,207,238口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,191円	9,206円	9,280円	9,333円	9,229円	9,310円

## ○損益の状況

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
	2017年2月7日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年4月5日	2017年4月6日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日	2017年6月6日～ 2017年7月5日	2017年7月6日～ 2017年8月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 21,523	△ 28,933	△ 53,193	△ 68,882	△ 51,295	△ 55,562
受取利息	1,147	569	-	-	1,439	351
支払利息	△ 22,670	△ 29,502	△ 53,193	△ 68,882	△ 52,734	△ 55,913
(B) 有価証券売買損益	313,483,282	235,188,321	432,115,116	352,285,687	△ 167,705,908	438,144,351
売買益	1,163,185,731	840,148,216	1,744,952,355	905,677,174	802,052,237	717,341,191
売買損	△ 849,702,449	△ 604,959,895	△ 1,312,837,239	△ 553,391,487	△ 969,758,145	△ 279,196,840
(C) 信託報酬等	△ 42,710,294	△ 44,681,585	△ 48,926,658	△ 40,966,493	△ 43,215,750	△ 46,738,049
(D) 当期損益金(A+B+C)	270,751,465	190,477,803	383,135,265	311,250,312	△ 210,972,953	391,350,740
(E) 前期繰越損益金	△ 2,324,904,736	△ 2,138,280,904	△ 2,041,471,196	△ 1,749,371,578	△ 1,532,959,594	△ 1,835,261,575
(F) 追加信託差損益金	△ 654,209,303	△ 654,926,600	△ 661,409,674	△ 660,077,345	△ 664,513,629	△ 675,466,353
(配当等相当額)	( 2,170,410,473)	( 2,130,357,514)	( 2,103,938,023)	( 2,066,943,193)	( 2,036,992,293)	( 2,016,194,386)
(売買損益相当額)	(△ 2,824,619,776)	(△ 2,785,284,114)	(△ 2,765,347,697)	(△ 2,727,020,538)	(△ 2,701,505,922)	(△ 2,691,660,739)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,708,362,574	△ 2,602,729,701	△ 2,319,745,605	△ 2,098,198,611	△ 2,408,446,176	△ 2,119,377,188
(H) 収益分配金	△ 140,831,473	△ 138,162,890	△ 136,363,378	△ 133,886,212	△ 131,863,120	△ 130,444,828
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,849,194,047	△ 2,740,892,591	△ 2,456,108,983	△ 2,232,084,823	△ 2,540,309,296	△ 2,249,822,016
追加信託差損益金	△ 654,209,303	△ 654,926,600	△ 661,409,674	△ 660,077,345	△ 664,513,629	△ 675,466,353
(配当等相当額)	( 2,170,688,663)	( 2,130,776,253)	( 2,104,399,246)	( 2,067,319,190)	( 2,037,428,638)	( 2,016,882,775)
(売買損益相当額)	(△ 2,824,897,966)	(△ 2,785,702,853)	(△ 2,765,808,920)	(△ 2,727,396,535)	(△ 2,701,942,267)	(△ 2,692,349,128)
分配準備積立金	131,735,792	116,499,344	121,250,760	102,236,335	65,176,629	66,841,599
繰越損益金	△ 2,326,720,536	△ 2,202,465,335	△ 1,915,950,069	△ 1,674,243,813	△ 1,940,972,296	△ 1,641,197,262

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 36,021,101,924円  
 作成期中追加設定元本額 1,527,346,004円  
 作成期中一部解約元本額 4,937,240,690円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9310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2,249,822,016円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2017年2月7日～ 2017年3月6日	2017年3月7日～ 2017年4月5日	2017年4月6日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日	2017年6月6日～ 2017年7月5日	2017年7月6日～ 2017年8月7日
費用控除後の配当等収益額	124,324,610円	124,319,499円	142,522,802円	116,482,549円	95,855,890円	132,496,693円
費用控除後・繰越大損金繰戻後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	2,170,688,663円	2,130,776,253円	2,104,399,246円	2,067,319,190円	2,037,428,638円	2,016,882,775円
分配準備積立金額	148,242,655円	130,342,735円	115,091,336円	119,639,998円	101,183,859円	64,789,734円
当ファンドの分配対象収益額	2,443,255,928円	2,385,438,487円	2,362,013,384円	2,303,441,737円	2,234,468,387円	2,214,169,202円
1万円当たり収益分配対象額	693円	690円	692円	688円	677円	678円
1万円当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	140,831,473円	138,162,890円	136,363,378円	133,886,212円	131,863,120円	130,444,828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95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100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)
- 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"> <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
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	%		%	%	%
2月末	31,865	—	27,908	—	96.4	△2.2
3月末	32,287	1.3	28,331	1.5	95.6	△2.2
4月末	32,480	1.9	28,417	1.8	97.1	△2.5
5月末	32,654	2.5	28,500	2.1	95.4	△2.7
6月末	32,959	3.4	28,716	2.9	95.6	△3.2
7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

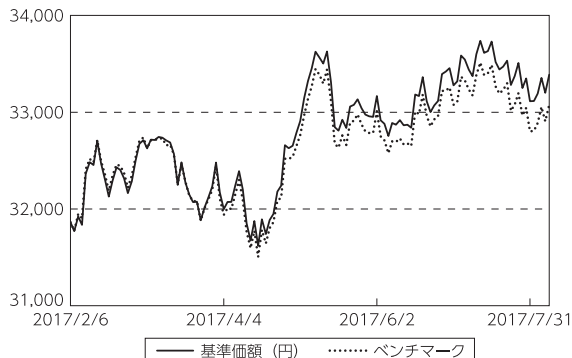
##### ◎基準価額の動き

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	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					
	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		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	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	7.125 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。