

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	ベビーフォンド	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"> 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。 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。 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。 マザーファンドの運用の指図に関する権限を、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。 	
主な組入制限	ベビーフォンド	<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	毎月5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みません。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・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113期（決算日：2018年9月5日）
 第114期（決算日：2018年10月5日）
 第115期（決算日：2018年11月5日）
 第116期（決算日：2018年12月5日）
 第117期（決算日：2019年1月7日）
 第118期（決算日：2019年2月5日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり」は、去る2月5日に第118期の決算を行いましたので、法令に基づいて第113期～第118期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

■ ファンドマネージャーのコメント

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

新興国のファンダメンタルズを重視し、発行国の信用力対比でのスプレッド（米国国債との利回り格差）水準が割安と判断される国を中心に投資を行いました。

【第118期末における新興国債券市場への投資のポイント】

- **ファンダメンタルズの改善が見込まれる国を中心に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ファンダメンタルズの改善が見込まれる国を中心に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、先進国の金融政策、米中の成長減速懸念、貿易政策の不透明感、英国の欧州連合（EU）離脱問題、コモディティ価格の動向や一部新興国に固有の問題等があり、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、先進国の金融政策や米国の貿易政策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、一時的なボラティリティの高まった場面では、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、ラテンアメリカの組入比率を引き上げた一方、中近東やアフリカの組入比率を引き下げました。
 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アラブ首長国連邦やサウジアラビアなどの一部の中東湾岸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思われるアジア諸国などについては、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。当作成期では、新政権の財政規律を重視する姿勢などを考慮して、メキシコの組入比率を引き上げました。一方、政治的な不透明感などを考慮してスリランカの組入比率を引き下げました。



ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
 シニア・マネジング・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	み金騰落	期中騰落	期中騰落率			
	円	%	%		%	%	%	百万円
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
101期(2017年9月5日)	9,381	40	1.2	21,215	1.2	91.6	△3.2	30,291
102期(2017年10月5日)	9,344	40	0.0	21,225	0.0	93.3	△3.3	29,856
103期(2017年11月6日)	9,294	40	△0.1	21,183	△0.2	94.3	△3.7	29,405
104期(2017年12月5日)	9,236	40	△0.2	21,224	0.2	92.2	△3.4	28,860
105期(2018年1月5日)	9,263	40	0.7	21,405	0.9	92.0	△3.2	28,659
106期(2018年2月5日)	9,144	40	△0.9	21,150	△1.2	91.3	△3.5	28,084
107期(2018年3月5日)	8,939	40	△1.8	20,767	△1.8	91.5	△3.5	27,235
108期(2018年4月5日)	8,897	40	△0.0	20,840	0.4	92.2	△4.1	26,824
109期(2018年5月7日)	8,601	40	△2.9	20,243	△2.9	95.2	△4.4	25,720
110期(2018年6月5日)	8,573	40	0.1	20,224	△0.1	95.5	△4.3	25,287
111期(2018年7月5日)	8,448	40	△1.0	20,033	△0.9	95.2	△3.5	24,468
112期(2018年8月6日)	8,529	40	1.4	20,366	1.7	93.5	△3.9	24,435
113期(2018年9月5日)	8,299	40	△2.2	19,899	△2.3	94.1	△4.1	23,421
114期(2018年10月5日)	8,356	40	1.2	20,094	1.0	94.6	△4.6	23,307
115期(2018年11月5日)	8,200	40	△1.4	19,875	△1.1	94.1	△5.0	22,540
116期(2018年12月5日)	8,096	40	△0.8	19,791	△0.4	93.1	△5.1	21,977
117期(2019年1月7日)	8,114	40	0.7	20,072	1.4	91.0	△5.1	21,774
118期(2019年2月5日)	8,315	40	3.0	20,714	3.2	93.4	△6.0	22,101

(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113期	(期 首) 2018年8月6日	円 8,529	% —	20,366	% —	% 93.5	% △3.9
	8月末	8,409	△1.4	20,089	△1.4	93.0	△3.9
	(期 末) 2018年9月5日	8,339	△2.2	19,899	△2.3	94.1	△4.1
第114期	(期 首) 2018年9月5日	8,299	—	19,899	—	94.1	△4.1
	9月末	8,486	2.3	20,310	2.1	94.4	△4.6
	(期 末) 2018年10月5日	8,396	1.2	20,094	1.0	94.6	△4.6
第115期	(期 首) 2018年10月5日	8,356	—	20,094	—	94.6	△4.6
	10月末	8,223	△1.6	19,833	△1.3	95.2	△5.0
	(期 末) 2018年11月5日	8,240	△1.4	19,875	△1.1	94.1	△5.0
第116期	(期 首) 2018年11月5日	8,200	—	19,875	—	94.1	△5.0
	11月末	8,069	△1.6	19,657	△1.1	93.9	△5.1
	(期 末) 2018年12月5日	8,136	△0.8	19,791	△0.4	93.1	△5.1
第117期	(期 首) 2018年12月5日	8,096	—	19,791	—	93.1	△5.1
	12月末	8,101	0.1	19,892	0.5	91.2	△5.2
	(期 末) 2019年1月7日	8,154	0.7	20,072	1.4	91.0	△5.1
第118期	(期 首) 2019年1月7日	8,114	—	20,072	—	91.0	△5.1
	1月末	8,276	2.0	20,500	2.1	92.4	△6.0
	(期 末) 2019年2月5日	8,355	3.0	20,714	3.2	93.4	△6.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

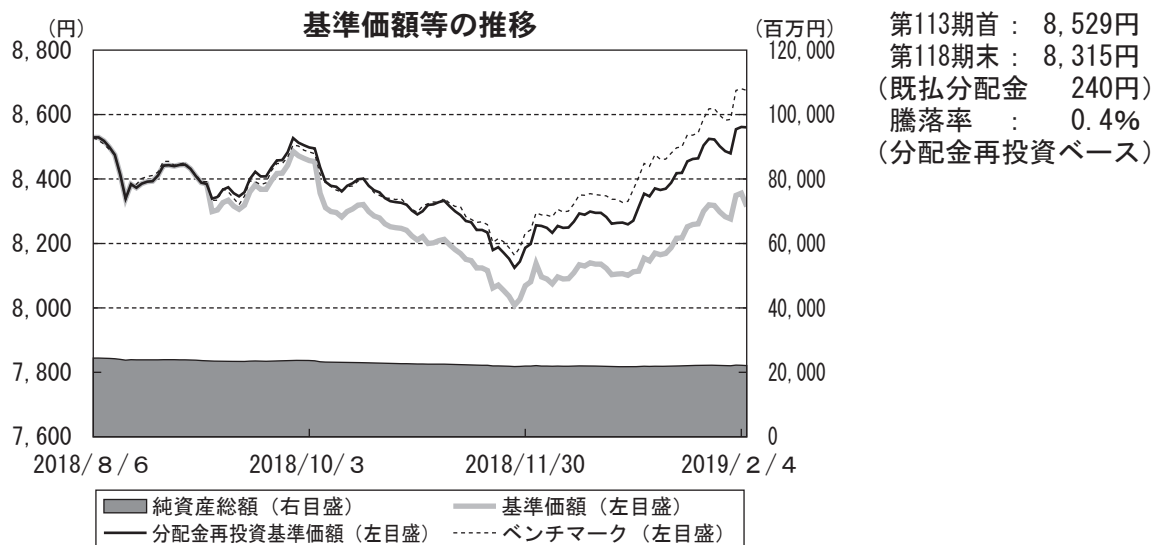
(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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113期～第118期：2018/8/7～2019/2/5）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ0.4%（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（1.7%）を1.3%下回りました。



・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。



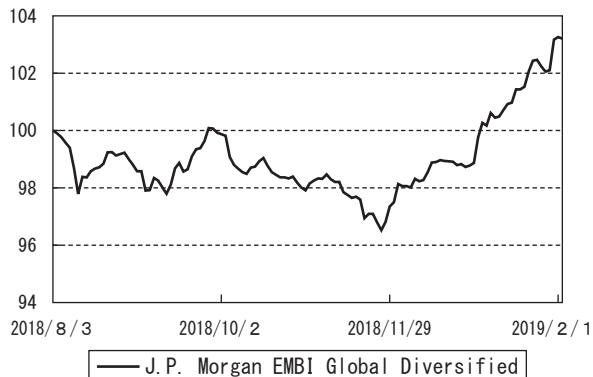
実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の主な変動要因

上昇要因	新興国債券市況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	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113期～第118期：2018/8/7～2019/2/5）

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、米国金利の上昇に対する懸念などから、新興国債券市況が軟調となる場面があったものの、2018年末から2019年1月末にかけて米国の金利上昇に対する懸念が後退し、市場参加者のリスク回避姿勢の後退を背景に新興国債券市況は堅調に推移し、当作成期を通じて見ると、新興国債券市況は堅調となりました。

（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.

当該投資信託のポートフォリオについて

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

＜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＞

- ・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1.6%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と見ているハンガリーやクロアチアなどの一部の欧州諸国についてはベンチマークの構成比に対して高めの投資割合を継続しました。また、アラブ首長国連邦やサウジアラビアなど一部の湾岸諸国についてもバリュエーション等の観点から前向きに見ています。一方、政治的な不透明感などを考慮して、スリランカの組入比率を引き下げました。
- ・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作用したものの、新興国債券市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

（ご参考）

格付別組入比率

格付種類	作成期首 (2018年8月6日)	作成期末 (2019年2月5日)
	比率	比率
AA	5.9%	4.9%
A	7.7%	9.3%
BBB	29.3%	27.5%
BB	26.1%	24.2%
B	25.3%	25.9%
CCC	—	0.8%
CC	—	—
C	0.4%	0.5%
D	0.6%	0.6%
無格付	—	0.2%

- ・ 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

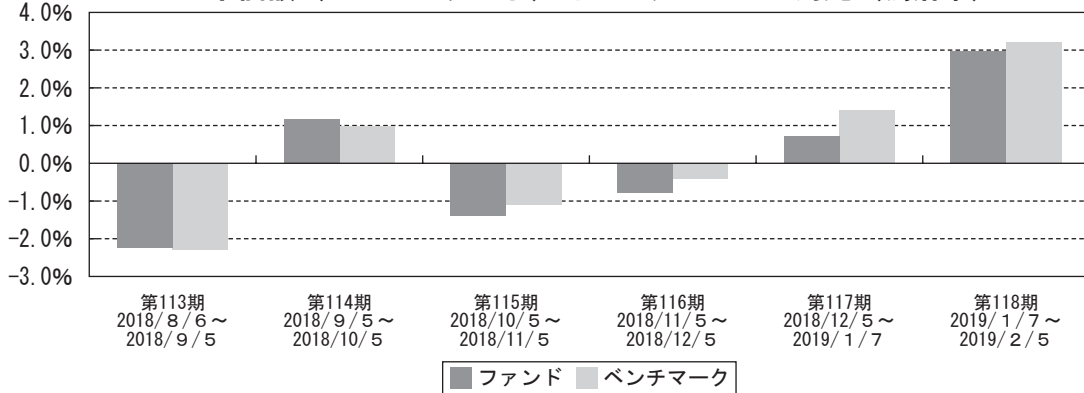
	作成期首 (2018年8月6日)	作成期末 (2019年2月5日)
平均終利	5.59%	5.53%
平均直利	5.71%	5.67%
デュレーション	6.1	5.6

- ・ 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113期～第118期：2018/8/7～2019/2/5）

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

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、0.4%（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（1.7%）を1.3%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）*）を下回ったことや、信託報酬等の運用上の費用を計上したことや為替ヘッジのためのコストなど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注意ください。）

* 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.

<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、1.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.1%）を0.5%下回りました。
- ・カザフスタンの銘柄選択等がプラスに寄与したものの、ブラジル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やルーマニアの銘柄選択などがマイナスに作用し、ベンチマークに対してアンダーパフォーマンスしました。

分配金について

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2018年8月7日～ 2018年9月5日	2018年9月6日～ 2018年10月5日	2018年10月6日～ 2018年11月5日	2018年11月6日～ 2018年12月5日	2018年12月6日～ 2019年1月7日	2019年1月8日～ 2019年2月5日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.480%	0.476%	0.485%	0.492%	0.491%	0.479%
当期の収益	26	33	26	26	33	33
当期の収益以外	14	6	13	14	7	6
翌期繰越分配対象額	470	464	451	437	430	424

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

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

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

<エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）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>

◎運用環境の見直し

- ・新興国債券市場にとって厳しい環境が続いているものの、新興国のファンダメンタルズは、潤沢な外貨準備高や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新興国債券市場について中長期的には前向きに見ています。ただし、短期的に注目すべき不確実性要因として、先進国の金融政策、米中の成長減速懸念、貿易政策の不透明感、英国のEU離脱問題、コモディティ価格の動向、一部の新興国に特有の懸念事項などがあり、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、米中貿易摩擦などの影響や先進国の金融政策、新興国の政治要因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やクロアチアなどの一部の欧州諸国やバリュエーション等の観点で割安と見ている中東の一部湾岸諸国などへの配分を重視する方針です。一方、ファンダメンタルズは良好であるものの、バリュエーション面で割高感のあるマレーシアなどのアジア諸国に関しては、一部を除いてベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。
- ・当面、デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとする方針です。
- ・為替取引等について、原則として対円での為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション（持ち高）は、当面維持する予定です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年8月7日～2019年2月5日)

項 目	第113期～第118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)	(40)	(0.487)	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)	(27)	(0.325)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.038)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(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)	(0)	(0.006)	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	71	0.858	
作成期中の平均基準価額は、8,263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

(2018年8月7日～2019年2月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第113期～第118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 187,684	千円 610,990	千口 868,896	千円 2,912,230

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月7日～2019年2月5日)

利害関係人との取引状況

<エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり>

区 分	第113期～第118期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 66,581	百万円 12,655	% 19.0	百万円 64,487	百万円 12,194	% 18.9

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	第113期～第118期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 20,319	百万円 726	% 3.6	百万円 24,104	百万円 814	% 3.4

平均保有割合 33.9%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019年2月5日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第112期末	第118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 7,102,595	千口 6,421,383	千円 21,984,892

○投資信託財産の構成

(2019年2月5日現在)

項	目	第118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 21,984,892	% 97.4
コール・ローン等、その他		582,724	2.6
投資信託財産総額		22,567,616	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（65,305,548千円）の投資信託財産総額（66,613,754千円）に対する比率は98.0%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=110.03円	1ユーロ=125.82円
-----------------	--------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末
		2018年9月5日現在	2018年10月5日現在	2018年11月5日現在	2018年12月5日現在	2019年1月7日現在	2019年2月5日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		46,241,132,730	46,241,386,913	44,408,877,001	43,342,228,554	42,694,734,624	43,892,662,982
	コール・ローン等	859,636,717	799,107,850	653,641,355	499,401,303	648,205,777	439,194,451
	エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(詳細)	22,940,297,935	23,112,275,818	22,271,612,252	21,681,263,792	21,299,348,927	21,984,892,147
	未収入金	22,441,198,078	22,330,003,245	21,483,623,394	21,161,563,459	20,747,179,920	21,468,576,384
(B) 負債		22,820,048,843	22,933,732,802	21,868,053,266	21,364,666,723	20,919,745,163	21,791,541,511
	未払金	22,621,677,550	22,726,082,080	21,701,527,260	21,164,832,050	20,744,036,000	21,602,164,929
	未払収益分配金	112,882,967	111,573,354	109,959,308	108,584,947	107,345,749	106,314,303
	未払解約金	51,982,754	63,198,064	23,467,543	60,236,516	34,744,772	53,261,364
	未払信託報酬	33,419,117	32,794,927	33,014,286	30,931,929	33,530,156	29,723,569
	未払利息	1,323	832	767	1,016	567	803
	その他未払費用	85,132	83,545	84,102	80,265	87,919	76,543
(C) 純資産総額(A-B)		23,421,083,887	23,307,654,111	22,540,823,735	21,977,561,831	21,774,989,461	22,101,121,471
	元本	28,220,741,834	27,893,338,632	27,489,827,132	27,146,236,795	26,836,437,384	26,578,575,824
	次期繰越損益金	△ 4,799,657,947	△ 4,585,684,521	△ 4,949,003,397	△ 5,168,674,964	△ 5,061,447,923	△ 4,477,454,353
(D) 受益権総口数		28,220,741,834口	27,893,338,632口	27,489,827,132口	27,146,236,795口	26,836,437,384口	26,578,575,824口
	1万口当たり基準価額(C/D)	8,299円	8,356円	8,200円	8,096円	8,114円	8,315円

○損益の状況

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2018年8月7日～ 2018年9月5日	2018年9月6日～ 2018年10月5日	2018年10月6日～ 2018年11月5日	2018年11月6日～ 2018年12月5日	2018年12月6日～ 2019年1月7日	2019年1月8日～ 2019年2月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 32,321	△ 32,568	△ 36,904	△ 30,467	△ 21,663	△ 27,496
受取利息	427	387	—	19	—	—
支払利息	△ 32,748	△ 32,955	△ 36,904	△ 30,486	△ 21,663	△ 27,496
(B) 有価証券売買損益	△ 503,054,660	301,169,025	△ 286,243,913	△ 141,802,857	189,057,718	670,756,502
売買益	95,469,276	1,032,392,964	331,646,874	159,261,952	795,102,793	1,029,495,966
売買損	△ 598,523,936	△ 731,223,939	△ 617,890,787	△ 301,064,809	△ 606,045,075	△ 358,739,464
(C) 信託報酬等	△ 33,504,249	△ 32,878,472	△ 33,098,388	△ 31,012,194	△ 33,618,075	△ 29,799,290
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 536,591,230	268,257,985	△ 319,379,205	△ 172,845,518	155,417,980	640,929,716
(E) 前期繰越損益金	△3,057,143,413	△3,603,678,189	△3,371,961,408	△3,709,359,169	△3,897,235,509	△3,781,445,494
(F) 追加信託差損益金	△1,093,040,337	△1,138,690,963	△1,147,703,476	△1,177,885,330	△1,212,284,645	△1,230,624,272
(配当等相当額)	(1,365,470,286)	(1,310,701,322)	(1,275,512,854)	(1,224,385,329)	(1,172,931,796)	(1,143,155,622)
(売買損益相当額)	(△2,458,510,623)	(△2,449,392,285)	(△2,423,216,330)	(△2,402,270,659)	(△2,385,216,441)	(△2,373,779,894)
(G) 計(D+E+F)	△4,686,774,980	△4,474,111,167	△4,839,044,089	△5,060,090,017	△4,954,102,174	△4,371,140,050
(H) 収益分配金	△ 112,882,967	△ 111,573,354	△ 109,959,308	△ 108,584,947	△ 107,345,749	△ 106,314,303
次期繰越損益金(G+H)	△4,799,657,947	△4,585,684,521	△4,949,003,397	△5,168,674,964	△5,061,447,923	△4,477,454,353
追加信託差損益金	△1,132,549,376	△1,155,426,966	△1,183,440,251	△1,215,890,062	△1,231,070,151	△1,246,571,418
(配当等相当額)	(1,326,076,064)	(1,294,235,283)	(1,239,882,238)	(1,186,468,908)	(1,154,239,045)	(1,127,326,104)
(売買損益相当額)	(△2,458,625,440)	(△2,449,662,249)	(△2,423,322,489)	(△2,402,358,970)	(△2,385,309,196)	(△2,373,897,522)
分配準備積立金	1,550,468	147,561	13,041	1,066,060	2,322,079	123,341
繰越損益金	△3,668,659,039	△3,430,405,116	△3,765,576,187	△3,953,850,962	△3,832,699,851	△3,231,006,276

(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 28,648,226,430円
 作成期中追加設定元本額 526,459,021円
 作成期中一部解約元本額 2,596,109,627円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8315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4,477,454,353円です。

③分配金の計算過程

項 目	2018年8月7日～ 2018年9月5日	2018年9月6日～ 2018年10月5日	2018年10月6日～ 2018年11月5日	2018年11月6日～ 2018年12月5日	2018年12月6日～ 2019年1月7日	2019年1月8日～ 2019年2月5日
費用控除後の配当等収益額	73,892,368円	93,280,535円	74,051,112円	71,368,961円	89,708,952円	88,172,809円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	1,365,585,103円	1,310,971,286円	1,275,619,013円	1,224,473,640円	1,173,024,551円	1,143,273,250円
分配準備積立金額	1,032,028円	1,704,377円	184,462円	277,314円	1,173,370円	2,317,689円
当ファンドの分配対象収益額	1,440,509,499円	1,405,956,198円	1,349,854,587円	1,296,119,915円	1,263,906,873円	1,233,763,748円
1万口当たり収益分配対象額	510円	504円	491円	477円	470円	464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	112,882,967円	111,573,354円	109,959,308円	108,584,947円	107,345,749円	106,314,303円

④「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年1万分の55以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118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（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

2014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31期》決算日2019年2月5日

[計算期間：2018年8月7日～2019年2月5日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、2月5日に第31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31期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として信託財産の成長を目指して運用を行います。債券等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	エマージング・カントリー（新興国）のソブリン債券および準ソブリン債券
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 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
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
29期(2018年2月5日)	34,048	2.0	29,309	1.2	93.2	△3.6	73,557
30期(2018年8月6日)	33,709	△1.0	28,916	△1.3	95.4	△4.0	68,517
31期(2019年2月5日)	34,237	1.6	29,519	2.1	93.9	△6.0	65,444

(注) ベンチマークは米ドル建てのJ.P. Morgan EMBI Global Diversifiedを三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

なお、ベンチマークは基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年8月6日	円	%		%	%	%
	33,709	—	28,916	—	95.4	△4.0
8月末	33,263	△1.3	28,525	△1.4	96.0	△4.1
9月末	34,564	2.5	29,546	2.2	95.5	△4.6
10月末	33,699	△0.0	28,856	△0.2	96.4	△5.1
11月末	33,411	△0.9	28,714	△0.7	94.7	△5.2
12月末	33,128	△1.7	28,501	△1.4	93.2	△5.3
2019年1月末	33,563	△0.4	28,918	0.0	93.9	△6.1
(期 末) 2019年2月5日	34,237	1.6	29,519	2.1	93.9	△6.0

(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

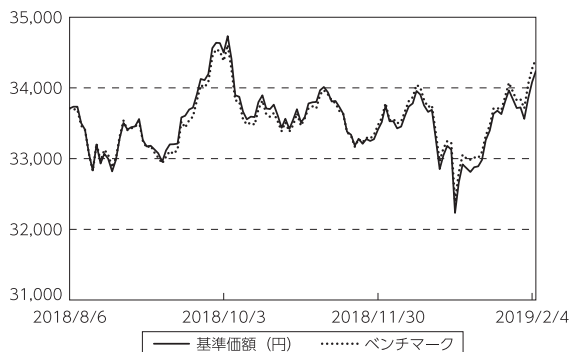
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.6%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(2.1%)を0.5%下回りました。

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、米国金利の上昇に対する懸念などから、新興国債券市況が軟調となる場面があったものの、2018年末から2019年1月末にかけて米国の金利上昇に対する懸念が後退し、市場参加者のリスク回避姿勢の後退を背景に新興国債券市況は堅調に推移し、期を通じて見ると、新興国債券市況は堅調となりました。

◎為替市況

・当期は、米国の堅調な景気等を背景に米ドルが円に対して上昇する場面がありました。その後、2019年初にかけて米国の追加利上げ観測の後退や米中貿易摩擦の影響等による世界経済の減速懸念などを背景に米ドルが対円で大きく下落しました。その後、市場参加者のリスク回避姿勢の後退などを受けて米ドルは対円での下落幅を縮小させたものの、期を通じて見ると、円高・米ドル安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユー

口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と見ているハンガリーやクロアチアなどの一部の欧州諸国についてはベンチマークの構成比に対して高めの投資割合を継続しました。また、アラブ首長国連邦やサウジアラビアなど一部の湾岸諸国についてもバリュエーション等の観点から前向きに見ています。一方、政治的な不透明感などを考慮して、スリランカの組入比率を引き下げました。
- ・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作用したものの、新興国債券市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●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、1.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(2.1%)を0.5%下回りました。
- ・カザフスタンの銘柄選択等がプラスに寄与したものの、ブラジル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やルーマニアの銘柄選択などがマイナスに作用し、ベンチマークに対してアンダーパフォームしました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・新興国債券市況にとって厳しい環境が続いているものの、新興国のファンダメンタルズは、潤沢な外貨準備高や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新興国債券市場について中長期的には前向きに見ています。ただし、短期的に注目すべき不確実性要因として、先進国の金融政策、米中の成長減速懸念、貿易政策の不透明感、英国のEU離脱問題、コモディティ価格の動向、一部の新興国に特有の懸念事項などがあり、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、米中貿易摩擦などの影響や先進国の金融政策、新興国の政治要因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やクロアチアなどの一部の欧州諸国やバリュエーション等の観点で割安と見ている中東の一部湾岸諸国などへの配分を重視する方針です。一方、ファンダメンタルズは良好であるものの、バリュエーション面で割高感のあるマレーシアなどのアジア諸国に関しては、一部を除いてベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。
- ・当面、デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとする方針です。
- ・為替取引等について、原則として対円での為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション(持ち高)は、当面維持する予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年8月7日～2019年2月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.006 (0.006) (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	0.006	
期中の平均基準価額は、33,534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

(2018年8月7日～2019年2月5日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 78,951	千アメリカドル 105,959 (15,060)
		特殊債券	968	—
		社債券	12,915	11,054
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	ギリシャ	国債証券	2,542	—
	トルコ	国債証券	3,254	—
	チュニジア	特殊債券	1,766	190
	ルーマニア	国債証券	—	219
	クロアチア	国債証券	283	—
	マケドニア	国債証券	2,487	—

(注) 金額は受渡代金。(経過利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 7,964	百万円 6,773

(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

(2018年8月7日～2019年2月5日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 20,319	百万円 726	3.6	百万円 24,104	百万円 814	3.4

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

○組入資産の明細

(2019年2月5日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 539,357	千アメリカドル 516,380	千円 56,817,348	% 86.8	% 46.8	% 59.4	% 23.1	% 4.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ギリシャ	5,015	5,145	647,397	1.0	1.0	0.5	0.5	—
アルゼンチン	630	540	67,973	0.1	0.1	—	0.1	—
トルコ	3,270	3,317	417,424	0.6	0.6	0.6	—	—
エジプト	1,675	1,542	194,079	0.3	0.3	0.3	—	—
セネガル	120	114	14,451	0.0	0.0	0.0	—	—
チュニジア	4,700	4,481	563,859	0.9	0.9	0.5	0.3	—
マケドニア	2,370	2,508	315,637	0.5	0.5	—	0.5	—
コートジボワール	1,170	1,086	136,741	0.2	0.2	0.2	—	—
ブルガリア	1,339	1,469	184,877	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	7,290	7,170	902,202	1.4	—	1.4	—	—
クロアチア	8,800	9,329	1,173,843	1.8	1.8	1.8	—	—
合 計	—	—	61,435,835	93.9	52.2	65.0	24.5	4.4

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当 期 額面金額	期 末 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					
	10.75 ECUADOR 220328	10.75	435	459	50,555	2022/3/28
	10.75 ECUADOR 290131	10.75	2,315	2,365	260,323	2029/1/31
	10.75 REP GHANA 301014	10.75	2,385	2,802	308,311	2030/10/14
	2.375 QATAR 210602	2.375	7,065	6,940	763,633	2021/6/2
	2.375 SAUDI INTER 211026	2.375	5,595	5,443	598,990	2021/10/26
	2.5 ABU DHABI GOV 221011	2.5	5,950	5,834	642,017	2022/10/11
	2.875 SAUDI INTER 230304	2.875	1,590	1,551	170,683	2023/3/4
	3.125 ABU DHABI G 271011	3.125	380	370	40,728	2027/10/11
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	3,918	3,391	373,204	2032/9/1
	3.6 MEXICO 250130	3.6	2,675	2,613	287,560	2025/1/30
	3.625 OMAN 210615	3.625	2,410	2,321	255,448	2021/6/15
	3.875 OMAN GOV IN 220308	3.875	1,060	1,012	111,383	2022/3/8
	3.875 QATAR 230423	3.875	1,590	1,621	178,412	2023/4/23
	4 SAUDI INTERNATI 250417	4.0	4,510	4,567	502,587	2025/4/17
	4.125 ABU DHABI G 471011	4.125	3,535	3,483	383,287	2047/10/11
	4.125 MEXICO 260121	4.125	2,895	2,883	317,302	2026/1/21
	4.125 OMAN GOV IN 230117	4.125	1,300	1,226	134,911	2023/1/17
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	901	912	100,376	2022/12/11
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	3,200	3,118	343,155	2027/6/23
	4.35 INDONESIA 270108	4.35	1,723	1,752	192,818	2027/1/8
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	2,800	2,723	299,705	2029/3/21
	4.375 SAUDI INTER 290416	4.375	1,990	2,026	223,002	2029/4/16
	4.5 COLOMBIA 290315	4.5	1,500	1,539	169,336	2029/3/15
	4.5 MEXICO 290422	4.5	985	990	108,975	2029/4/22
	4.5 PANAMA 500416	4.5	1,110	1,118	123,111	2050/4/16
	4.5 QATAR 280423	4.5	2,985	3,147	346,319	2028/4/23
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	1,390	1,420	156,287	2023/1/25
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	1,460	1,503	165,463	2027/3/27
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	11,192	11,431	1,257,847	2024/3/18
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,415	1,474	162,270	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 260108	4.75	5,920	6,181	680,187	2026/1/8
	4.75 MEXICO 440308	4.75	450	425	46,815	2044/3/8
	4.85 SOUTH AFRICA 270927	4.85	695	679	74,742	2027/9/27
	4.875 TURKEY 261009	4.875	855	771	84,873	2026/10/9
	4.875 TURKEY 430416	4.875	935	721	79,419	2043/4/16
	4.975 URUGUAY 550420	4.975	595	597	65,795	2055/4/20
	5 COLOMBIA 450615	5.0	1,490	1,508	165,994	2045/6/15
	5 PARAGUAY 260415	5.0	870	899	98,956	2026/4/15
	5.1 URUGUAY 500618	5.1	2,009	2,077	228,537	2050/6/18
	5.103 QATAR 480423	5.103	5,700	6,070	667,893	2048/4/23
	5.125 AZERBAIJAN 290901	5.125	300	294	32,352	2029/9/1
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	1,505	1,485	163,416	2022/12/5
	5.125 TURKEY 280217	5.125	2,725	2,448	269,386	2028/2/17
	5.25 DUBAI GOVT I 430130	5.25	905	933	102,734	2043/1/30

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	5.25 INDONESIA 470108	5.25	3,140	3,336	367,076	2047/1/8
	5.25 RUSSIA 470623	5.25	5,200	5,081	559,098	2047/6/23
	5.25 SAUDI INTERN 500116	5.25	2,450	2,519	277,268	2050/1/16
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	8,518	9,122	1,003,783	2023/2/21
	5.375 IVORY COAST 240723	5.375	5,895	5,629	619,432	2024/7/23
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	1,645	1,487	163,710	2027/3/8
	5.45 LEBANESE REP 191128	5.45	625	615	67,673	2019/11/28
	5.5 CROATIA 230404	5.5	830	891	98,128	2023/4/4
	5.5 MOROCCO 421211	5.5	834	873	96,112	2042/12/11
	5.577 ARAB REPUBL 230221	5.577	600	587	64,638	2023/2/21
	5.6 PARAGUAY 480313	5.6	1,280	1,329	146,331	2048/3/13
	5.625 BRAZIL 470221	5.625	2,230	2,211	243,311	2047/2/21
	5.625 RUSSIA 420404	5.625	3,000	3,184	350,373	2042/4/4
	5.625 TURKEY 210330	5.625	5,555	5,612	617,518	2021/3/30
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	5,480	6,005	660,785	2023/11/22
	5.75 JORDAN 270131	5.75	1,255	1,214	133,620	2027/1/31
	5.75 TURKEY 470511	5.75	6,775	5,701	627,336	2047/5/11
	5.8 LEBANESE REP 200414	5.8	1,090	1,034	113,820	2020/4/14
	5.875 ARGENTINA 280111	5.875	1,890	1,530	168,392	2028/1/11
	5.875 KENYA REP 190624	5.875	376	378	41,595	2019/6/24
	5.875 REPUBLIC OF 250916	5.875	1,150	1,210	133,178	2025/9/16
	5.875 RUSSIA 430916	5.875	600	657	72,292	2043/9/16
	5.875 SOUTH AFRIC 300622	5.875	1,620	1,670	183,798	2030/6/22
	5.875 SRI LANKA 220725	5.875	1,545	1,534	168,830	2022/7/25
	6 CROATIA 240126	6.0	4,260	4,709	518,217	2024/1/26
	6 TURKEY 270325	6.0	1,675	1,606	176,787	2027/3/25
	6 TURKEY 410114	6.0	1,480	1,293	142,291	2041/1/14
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	1,185	1,296	142,609	2044/8/11
	6.125 ARAB REPUBL 220131	6.125	1,975	1,990	219,043	2022/1/31
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	3,210	2,865	315,247	2033/6/15
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	5,520	5,183	570,302	2027/5/11
	6.25 ARGENTINA 190422	6.25	2,000	2,014	221,682	2019/4/22
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	2,750	2,790	307,090	2024/7/30
	6.25 SENEGAL 330523	6.25	554	513	56,515	2033/5/23
	6.3 SOUTH AFRICA 480622	6.3	2,450	2,501	275,218	2048/6/22
	6.375 CROATIA 210324	6.375	9,885	10,450	1,149,901	2021/3/24
	6.375 GABONESE RE 241212	6.375	1,841	1,761	193,792	2024/12/12
	6.375 HUNGARY 210329	6.375	25,824	27,440	3,019,273	2021/3/29
	6.5 NIGERIA REP 271128	6.5	3,435	3,282	361,219	2027/11/28
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	3,055	2,541	279,604	2047/3/8
	6.588 ARAB REPUBL 280221	6.588	1,885	1,771	194,938	2028/2/21
	6.6 DOMINICAN 240128	6.6	6,410	6,874	756,425	2024/1/28
	6.625 CROATIA 200714	6.625	8,394	8,774	965,511	2020/7/14
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	1,245	1,257	138,346	2024/12/11
	6.75 NIGERIA REP 210128	6.75	930	960	105,632	2021/1/28

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					
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	1,870	1,577	173,546	2048/1/17
	6.75 SENEGAL 480313	6.75	4,021	3,573	393,238	2048/3/13
	6.75 SRI LANKA 280418	6.75	1,385	1,336	147,071	2028/4/18
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	1,822	1,896	208,694	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	8,119	8,051	885,871	2025/11/3
	6.875 ARGENTINA 270126	6.875	7,412	6,360	699,837	2027/1/26
	6.875 ARGENTINA 480111	6.875	305	240	26,427	2048/1/11
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	1,556	1,688	185,759	2026/1/29
	6.875 GEORGIA 210412	6.875	400	424	46,689	2021/4/12
	6.875 KENYA REP 240624	6.875	474	474	52,189	2024/6/24
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,950	2,834	311,877	2025/6/16
	7 TURKEY 190311	7.0	1,095	1,098	120,892	2019/3/11
	7.143 NIGERIA REP 300223	7.143	1,175	1,129	124,229	2030/2/23
	7.15 REPUBLIC OF 250326	7.15	4,470	4,859	534,679	2025/3/26
	7.158 COSTA RICA 450312	7.158	1,718	1,560	171,735	2045/3/12
	7.25 PAKISTAN 190415	7.25	1,600	1,604	176,488	2019/4/15
	7.25 SERBIA REP 210928	7.25	4,150	4,516	496,935	2021/9/28
	7.25 TURKEY 231223	7.25	750	785	86,399	2023/12/23
	7.375 JORDAN 471010	7.375	2,930	2,794	307,438	2047/10/10
	7.375 TURKEY 250205	7.375	4,365	4,544	500,085	2025/2/5
	7.375 UKRAINE 320925	7.375	6,442	5,434	597,983	2032/9/25
	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	3,742	4,113	452,648	2044/4/30
	7.5 ARAB REPUBLIC 270131	7.5	4,630	4,631	509,555	2027/1/31
	7.5 ARGENTINA 260422	7.5	835	751	82,699	2026/4/22
	7.625 ARGENTINA 460422	7.625	1,365	1,134	124,791	2046/4/22
	7.625 ELSALVADOR 340921	7.625	3,216	3,323	365,710	2034/9/21
	7.625 NIGERIA REP 471128	7.625	530	496	54,615	2047/11/28
	7.696 NIGERIA REP 380223	7.696	790	756	83,285	2038/2/23
	7.75 INDONESIA 380117	7.75	3,909	5,241	576,740	2038/1/17
	7.75 UKRAINE 210901	7.75	1,307	1,281	141,030	2021/9/1
	7.75 UKRAINE 230901	7.75	2,887	2,744	301,978	2023/9/1
	7.75 UKRAINE 250901	7.75	3,362	3,079	338,788	2025/9/1
	7.75 UKRAINE 260901	7.75	972	879	96,815	2026/9/1
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	642	574	63,202	2027/9/1
	7.875 ECUADOR 280123	7.875	2,648	2,346	258,217	2028/1/23
	7.875 JAMAICA 450728	7.875	1,845	2,195	241,576	2045/7/28
	7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	3,857	3,841	422,656	2032/2/16
	7.95 ECUADOR 240620	7.95	810	767	84,422	2024/6/20
	8 JAMAICA 390315	8.0	595	711	78,315	2039/3/15
	8.125 REP GHANA 260118	8.125	435	440	48,452	2026/1/18
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	2,455	2,517	276,961	2028/5/9
	8.25 KENYA REP 480228	8.25	830	797	87,798	2048/2/28
	8.25 LEBANESE REP 210412	8.25	1,105	1,065	117,267	2021/4/12
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	662	72,927	2024/10/13
	8.28 ARGENTINA 331231	8.28	1,359	1,200	132,055	2033/12/31

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	8.375 PNG GOVT IN 281004	8.375	1,250	1,340	147,508	2028/10/4
		8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	5,735	5,586	614,636	2047/1/31
		8.5 ZAMBIA 240414	8.5	705	581	63,967	2024/4/14
		8.627 REP GHANA 490616	8.627	3,040	2,808	309,071	2049/6/16
		8.747 NIGERIA REP 310121	8.747	780	823	90,635	2031/1/21
		8.75 SENEGAL 210513	8.75	1,175	1,273	140,093	2021/5/13
		8.875 ECUADOR 271023	8.875	430	400	44,107	2027/10/23
		8.97 ZAMBIA 270730	8.97	2,845	2,344	257,970	2027/7/30
		8.994 UKRAINE 240201	8.994	1,750	1,716	188,913	2024/2/1
		9.25 VENEZUELA 280507	9.25	7,570	2,460	270,701	2028/5/7
		9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	4,340	4,540	499,552	2048/5/8
		9.625 ECUADOR 270602	9.625	1,680	1,633	179,720	2027/6/2
		9.65 ECUADOR 261213	9.65	4,910	4,798	527,956	2026/12/13
		9.75 UKRAINE 281101	9.75	1,445	1,421	156,395	2028/11/1
	STEP ARGENTINA 381231	2.5	10,480	6,290	692,168	2038/12/31	
	特殊債券	4.625 KAZAGRO NAT 230524	4.625	4,115	4,187	460,696	2023/5/24
		5.333 BRAZIL MINA 280215	5.333	2,180	2,223	244,602	2028/2/15
		5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	1,120	984	108,289	2025/1/30
		6.75 ESKOM HLDG 230806	6.75	2,074	2,068	227,592	2023/8/6
		8.25 EXPORT CREDI 240124	8.25	970	1,005	110,637	2024/1/24
	社債券	2.25 STATE GRID 0 200504	2.25	3,465	3,422	376,543	2020/5/4
		2.5 SINOPEC GRP 220913	2.5	2,555	2,470	271,832	2022/9/13
		3.5 PETRONAS CAPI 250318	3.5	1,690	1,705	187,634	2025/3/18
		3.5 SINOPEC GRP 260503	3.5	1,620	1,578	173,643	2026/5/3
		3.5 STATE GRID 0V 270504	3.5	3,150	3,062	336,974	2027/5/4
		3.625 ABU DHABI 210622	3.625	295	296	32,574	2021/6/22
		3.625 CODELCO INC 270801	3.625	1,905	1,862	204,939	2027/8/1
		3.625 SINOPEC GRP 270412	3.625	6,950	6,802	748,450	2027/4/12
		3.65 ABU DHABI CR 291102	3.65	1,565	1,533	168,693	2029/11/2
		3.85 GAZPROM 200206	3.85	2,850	2,855	314,233	2020/2/6
		4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	4,300	4,279	470,833	2028/8/14
		4.25 STATE GRID 0 280502	4.25	3,275	3,373	371,181	2028/5/2
		4.375 CODELCO INC 490205	4.375	490	466	51,345	2049/2/5
		4.375 STATE IND/L 240124	4.375	2,445	2,463	271,035	2024/1/24
		4.5 EMPRESA NAC 470914	4.5	720	653	71,853	2047/9/14
		4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	4,080	4,013	441,639	2025/10/22
		4.5 PETRO MEX 260123	4.5	1,290	1,149	126,467	2026/1/23
		4.625 BANCO BRAS 250115	4.625	1,755	1,732	190,592	2025/1/15
		4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	213	23,467	2030/4/23
		4.875 SINOPEC GRP 420517	4.875	4,295	4,628	509,289	2042/5/17
		5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	3,470	3,646	401,276	2024/11/12
5.25 EMPRESA NAC 291106		5.25	1,255	1,313	144,528	2029/11/6	
5.35 PETRO MEX 280212		5.35	1,020	925	101,866	2028/2/12	
5.45 PERUSAHAAN 280521		5.45	715	753	82,885	2028/5/21	
5.625 OFFICE CHE 240425		5.625	3,739	3,903	429,532	2024/4/25	

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	社債券						
		5.75	5.75 CENT ELET BR 211027	1,650	1,698	186,932	2021/10/27
		5.75	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	3,410	3,512	386,487	2047/4/19
		5.875	5.875 ABU DHABI 211213	1,103	1,171	128,857	2021/12/13
		5.875	5.875 ECOPETROL 230918	2,500	2,664	293,147	2023/9/18
		6.0	6 PETROLEOS 261115	14,960	3,627	399,166	2026/11/15
		6.15	6.15 PERUSAHAAN 480521	815	881	97,029	2048/5/21
		6.35	6.35 PETRO MEX 480212	1,415	1,220	134,253	2048/2/12
		6.375	6.375 KAZMUNAYGAS 481024	2,095	2,291	252,102	2048/10/24
		6.5	6.5 PETRO MEX 270313	3,695	3,631	399,604	2027/3/13
		6.5	6.5 PETRO MEX 290123	1,825	1,764	194,148	2029/1/23
		6.625	6.625 PETRO MEX 380615	1,755	1,599	175,964	2038/6/15
		6.75	6.75 PETRO MEX 470921	8,323	7,480	823,102	2047/9/21
		6.875	6.875 OFFICE CHE 440425	300	321	35,381	2044/4/25
		6.875	6.875 PETRO MEX 260804	305	306	33,773	2026/8/4
		6.875	6.875 SOUTHERN GA 260324	3,335	3,720	409,398	2026/3/24
		6.95	6.95 STATE OIL AZ 300318	2,050	2,261	248,848	2030/3/18
		6.95	6.95 YPF SOCIEDAD 270721	1,315	1,196	131,660	2027/7/21
		7.0	7 YPF SOCIEDAD AN 471215	1,622	1,343	147,861	2047/12/15
		9.25	9.25 GAZPROM 190423	3,266	3,304	363,633	2019/4/23
小	計					56,817,348	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ギリシャ	国債証券	3.45	3.45 HELLENIC GOV 240402	2,560	2,579	324,539	2024/4/2
		3.5	3.5 HELLENIC GOVT 230130	1,015	1,041	130,998	2023/1/30
		4.375	4.375 HELLENIC GO 220801	1,440	1,524	191,859	2022/8/1
アルゼンチン	国債証券	3.375	3.375 ARGENTINA 230115	630	540	67,973	2023/1/15
トルコ	国債証券	4.625	4.625 TURKEY 250331	1,695	1,702	214,167	2025/3/31
		5.2	5.2 TURKEY 260216	1,575	1,615	203,256	2026/2/16
エジプト	国債証券	4.75	4.75 ARAB REPUBLI 260416	380	359	45,203	2026/4/16
		5.625	5.625 ARAB REPUB 300416	1,295	1,183	148,876	2030/4/16
セネガル	国債証券	4.75	4.75 SENEGAL 280313	120	114	14,451	2028/3/13
チュニジア	特殊債券	5.625	5.625 BANQ TUNIS 240217	2,915	2,725	342,925	2024/2/17
		6.75	6.75 BANQ TUNIS 231031	1,785	1,755	220,933	2023/10/31
コートジボワール	国債証券	5.25	5.25 IVORY COAST 300322	1,170	1,086	136,741	2030/3/22
マケドニア	国債証券	3.975	3.975 MACEDONIA 210724	2,370	2,508	315,637	2021/7/24
ブルガリア	国債証券	3.125	3.125 BULGARIA 350326	1,339	1,469	184,877	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	2.5	2.5 ROMANIA 300208	730	684	86,112	2030/2/8
		2.875	2.875 ROMANIA 280526	1,440	1,442	181,515	2028/5/26
		3.375	3.375 ROMANIA 380208	105	95	12,051	2038/2/8
		3.875	3.875 ROMANIA 351029	5,015	4,947	622,523	2035/10/29
クロアチア	国債証券	2.7	2.7 CROATIA 280615	950	989	124,537	2028/6/15
		2.75	2.75 CROATIA 300127	3,115	3,221	405,343	2030/1/27
		3.0	3 CROATIA 270320	4,735	5,118	643,962	2027/3/20
小	計					4,618,486	
合	計					61,435,835	

(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	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	EU BOBL	百万円 —	百万円 1,621
		EURO-B	—	1,954
		EU BUXL	—	348

(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

(2019年2月5日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 61,435,835	% 92.2
コール・ローン等、その他	5,177,919	7.8
投資信託財産総額	66,613,754	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（65,305,548千円）の投資信託財産総額（66,613,754千円）に対する比率は98.0%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=110.03円	1 ユーロ=125.82円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	75,738,279,664
コール・ローン等	3,614,317,857
公社債(評価額)	61,435,835,142
未収入金	9,406,682,845
未収利息	875,467,750
前払費用	36,572,981
差入委託証拠金	369,403,089
(B) 負債	10,294,254,504
未払金	10,135,564,631
未払解約金	158,688,306
未払利息	583
その他未払費用	984
(C) 純資産総額(A-B)	65,444,025,160
元本	19,115,065,679
次期繰越損益金	46,328,959,481
(D) 受益権総口数	19,115,065,679口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,237円

<注記事項>

- ①期首元本額 20,325,922,483円
 期中追加設定元本額 665,536,084円
 期中一部解約元本額 1,876,392,888円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.4237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)	7,081,314,964円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,916,232,608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	6,421,383,926円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	1,327,286,739円
グローバル財産3分法ファンド(1年決算型)	18,194,546円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	243,378,342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	107,274,554円
合計	19,115,065,679円

○損益の状況 (2018年8月7日～2019年2月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,818,493,879
受取利息	1,812,033,122
その他収益金	6,798,401
支払利息	△ 337,644
(B) 有価証券売買損益	△ 734,754,594
売買益	1,244,008,773
売買損	△ 1,978,763,367
(C) 先物取引等取引損益	△ 91,744,487
取引益	6,375,187
取引損	△ 98,119,674
(D) 保管費用等	△ 4,047,259
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	987,947,539
(F) 前期繰越損益金	48,191,090,133
(G) 追加信託差損益金	1,547,915,982
(H) 解約差損益金	△ 4,397,994,173
(I) 計(E+F+G+H)	46,328,959,481
次期繰越損益金(I)	46,328,959,481

- (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まず。
 (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。