

## 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>マザーファンドの運用の指図に関する権限を、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。</li> </ul>	
主な組入制限	ベビーフォンド	<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119期（決算日：2019年3月5日）  
 第120期（決算日：2019年4月5日）  
 第121期（決算日：2019年5月7日）  
 第122期（決算日：2019年6月5日）  
 第123期（決算日：2019年7月5日）  
 第124期（決算日：2019年8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8月5日に第124期の決算を行いましたので、法令に基づいて第119期～第124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ヵ月）の運用で主眼においたポイントをご説明させていただきます。

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

【当作成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。**

新興国債券市場については中期的に前向きに見ており、当作成期においてはファンダメンタルズを考慮したうえでポートフォリオを構築しました。また、米国や中国の景気減速懸念や通商政策を巡る不透明感に対する懸念、一部の新興国に特有の懸念事項などの不確実性要因が市場の変動性（ボラティリティ）を高めうると考えており、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。

ボラティリティの高まる局面において、ファンダメンタルズを重視した投資国の選定が重要であると考えています。

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。

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

➤ **主な地域別・国別の配分について**

地域別では、アフリカ等の組入比率を引き上げた一方、欧州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クロアチアやハンガリーなどの一部欧州諸国やカタール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ラテンアメリカ諸国や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、良好なファンダメンタルズ等を考慮して、パナマの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズ面については引き続き前向きに見ているものの、バリュエーション等を考慮して、ハンガリーの組入比率を引き下げました。



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

## 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	期中率	期中騰落率	期中率			
	円	%	%	%	%	%	%	百万円	
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	
119期(2019年3月5日)	8,298	40	0.3	20,801	0.4	91.0	△6.0	21,922	
120期(2019年4月5日)	8,372	40	1.4	21,152	1.7	95.4	△6.8	21,849	
121期(2019年5月7日)	8,331	40	△0.0	21,163	0.1	93.2	△6.7	21,378	
122期(2019年6月5日)	8,271	40	△0.2	21,228	0.3	93.9	△5.7	21,111	
123期(2019年7月5日)	8,507	40	3.3	21,989	3.6	93.8	△5.0	21,623	
124期(2019年8月5日)	8,450	40	△0.2	21,991	0.0	94.7	△5.9	21,371	

(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
		円	騰 落 率	円	騰 落 率		
第119期	(期 首) 2019年2月5日	8,315	—	20,714	—	93.4	△6.0
	2月末	8,368	0.6	20,875	0.8	90.2	△6.0
	(期 末) 2019年3月5日	8,338	0.3	20,801	0.4	91.0	△6.0
第120期	(期 首) 2019年3月5日	8,298	—	20,801	—	91.0	△6.0
	3月末	8,367	0.8	21,063	1.3	92.5	△6.2
	(期 末) 2019年4月5日	8,412	1.4	21,152	1.7	95.4	△6.8
第121期	(期 首) 2019年4月5日	8,372	—	21,152	—	95.4	△6.8
	4月末	8,333	△0.5	21,050	△0.5	93.5	△6.7
	(期 末) 2019年5月7日	8,371	△0.0	21,163	0.1	93.2	△6.7
第122期	(期 首) 2019年5月7日	8,331	—	21,163	—	93.2	△6.7
	5月末	8,304	△0.3	21,171	0.0	93.0	△6.6
	(期 末) 2019年6月5日	8,311	△0.2	21,228	0.3	93.9	△5.7
第123期	(期 首) 2019年6月5日	8,271	—	21,228	—	93.9	△5.7
	6月末	8,478	2.5	21,787	2.6	92.8	△5.5
	(期 末) 2019年7月5日	8,547	3.3	21,989	3.6	93.8	△5.0
第124期	(期 首) 2019年7月5日	8,507	—	21,989	—	93.8	△5.0
	7月末	8,509	0.0	21,991	0.0	95.4	△6.2
	(期 末) 2019年8月5日	8,490	△0.2	21,991	0.0	94.7	△5.9

(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。

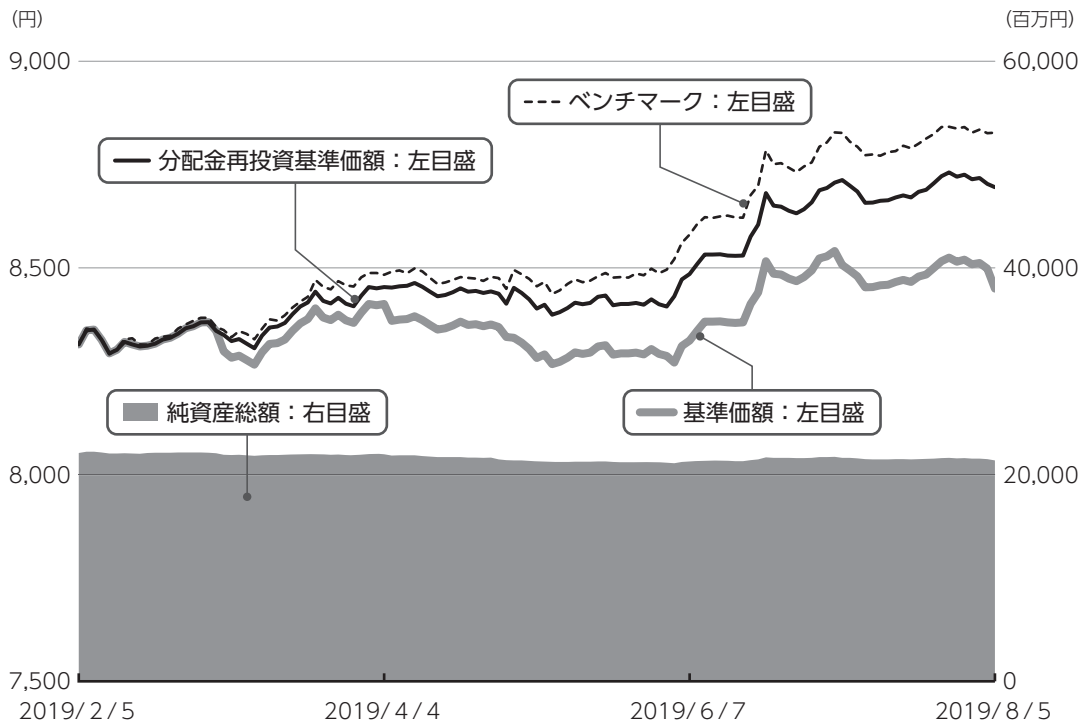
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第119期～第124期：2019年2月6日～2019年8月5日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第119期首	8,315円
第124期末	8,450円
既払分配金	240円
騰落率	4.6%

(分配金再投資ベース)

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

※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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.6%（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（6.2%）を1.6%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

新興国債券市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。

第119期～第124期：2019年2月6日～2019年8月5日

## 投資環境について

### ▶ 新興国債券市況

#### 新興国債券市況は上昇しました。

当作成期は、米国の金融政策に関するスタンスがより緩和的なものへ変更されたことなどをを受けて米国金利が低下し、市

場参加者のリスク選好姿勢が強まったことなどから、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、新興国債券市況は上昇となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）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。

ど一部の中東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。また、良好なファンダメンタルズ等を考慮してパナマの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズについては前向きに見ているものの、バリュエーションなどを考慮してハンガリーの組入比率を引き下げました。デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとしました。

### ▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

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

国別では、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているクロアチアやハンガリー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、カタールな

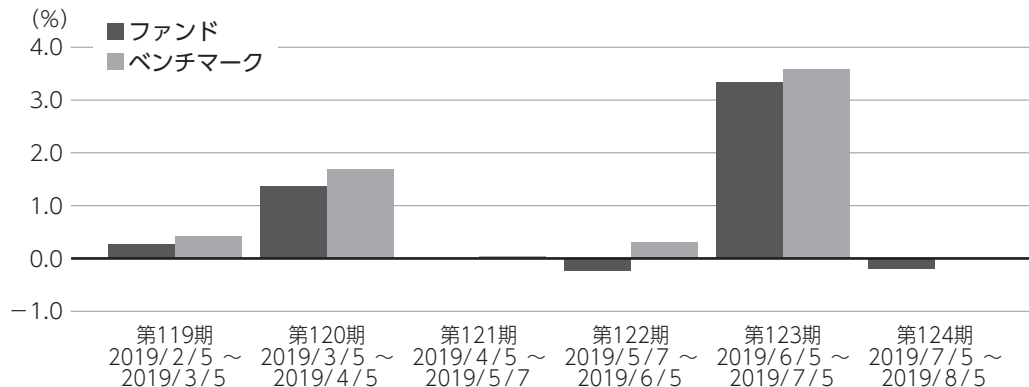
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるように為替取引を行いました。

第119期～第124期：2019/2/6～2019/8/5

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

### ▶ エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり

基準価額は当作成期首に比べ、4.6%（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（6.2%）を1.6%下回りました。

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、ベンチマークに対してアンダーパフォームしました。

レバノン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に寄与したものの、ロシアの銘柄選択やデュレーションをベンチマークに対して短めとしていたこと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。



## 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119期 2019年2月6日~ 2019年3月5日	第120期 2019年3月6日~ 2019年4月5日	第121期 2019年4月6日~ 2019年5月7日	第122期 2019年5月8日~ 2019年6月5日	第123期 2019年6月6日~ 2019年7月5日	第124期 2019年7月6日~ 2019年8月5日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>40</b> (0.480%)	<b>40</b> (0.476%)	<b>40</b> (0.478%)	<b>40</b> (0.481%)	<b>40</b> (0.468%)	<b>40</b> (0.471%)
当期の収益	22	35	26	23	34	24
当期の収益以外	17	5	14	16	6	15
翌期繰越分配対象額	407	402	389	372	367	352

（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

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

新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。新興国債券市場では、米国や中国の景気動向や貿易摩擦の影響、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クロアチアやハンガリーなどの一部の欧州諸国やファンダメンタルズが良好なカタ

ル等の一部中東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。

2019年2月6日～2019年8月5日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第119期～第124期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	70	0.839	(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)	(0.481)	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)	(0.321)	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)	(0.037)	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	0.847	

作成期中の平均基準価額は、8,376円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

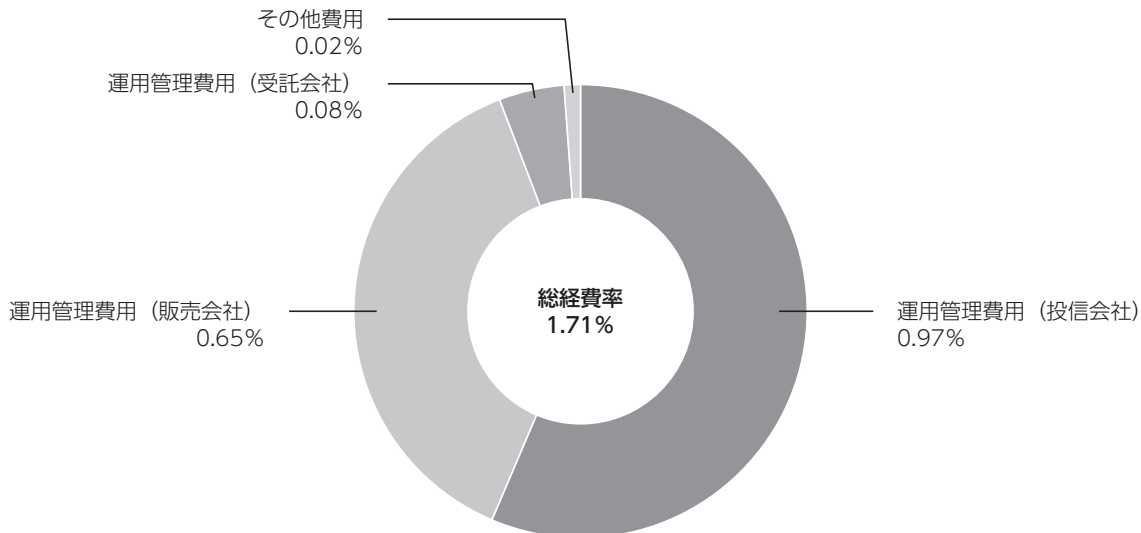
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.71%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年2月6日～2019年8月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第119期～第124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	千円	千口	千円
	109,866	383,583	686,703	2,413,119

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月6日～2019年8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119期～第124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 62,195	百万円 39,180	% 63.0	百万円 61,216	百万円 39,448	% 64.4

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	第119期～第124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	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 30,534	百万円 740	% 2.4	百万円 33,644	百万円 2,516	% 7.5

平均保有割合 32.6%

※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8月5日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第118期末	第124期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
エマージング・ソブリン・オープン	マザーファンド	6,421,383	5,844,547	20,721,258

○投資信託財産の構成

(2019年8月5日現在)

項	目	第124期末	
		評価額	比率
		千円	%
エマージング・ソブリン・オープン	マザーファンド	20,721,258	96.1
コール・ローン等、その他		834,388	3.9
投資信託財産総額		21,555,646	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（64,276,094千円）の投資信託財産総額（66,644,844千円）に対する比率は96.4%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=106.35円	1ユーロ=118.31円		
-----------------	--------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末
		2019年3月5日現在	2019年4月5日現在	2019年5月7日現在	2019年6月5日現在	2019年7月5日現在	2019年8月5日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	43,552,371,685	43,373,017,111	42,168,303,953	41,302,411,742	42,697,355,714	41,875,463,479
	コール・ローン等	652,221,095	524,926,554	604,048,411	641,325,667	540,045,383	568,278,654
	エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(詳細)	21,850,211,280	21,795,414,316	21,008,254,855	20,626,277,589	21,322,277,839	20,721,258,575
	未収入金	21,049,939,310	21,052,676,241	20,556,000,687	20,034,808,486	20,835,032,492	20,585,926,250
(B)	負債	21,630,126,694	21,523,159,902	20,790,107,364	20,190,735,286	21,073,451,405	20,504,359,290
	未払金	21,456,407,000	21,338,710,700	20,468,209,290	20,037,999,000	20,904,125,000	20,322,308,300
	未払収益分配金	105,677,930	104,397,601	102,649,039	102,105,711	101,677,356	101,162,857
	未払解約金	39,207,495	48,482,804	187,122,487	22,012,586	37,736,606	49,874,960
	未払信託報酬	28,760,241	31,487,681	32,043,699	28,544,223	29,835,165	30,932,467
	未払利息	764	905	1,217	1,051	1,277	929
	その他未払費用	73,264	80,211	81,632	72,715	76,001	79,777
(C)	純資産総額(A-B)	21,922,244,991	21,849,857,209	21,378,196,589	21,111,676,456	21,623,904,309	21,371,104,189
	元本	26,419,482,648	26,099,400,405	25,662,259,804	25,526,427,995	25,419,339,204	25,290,714,341
	次期繰越損益金	△ 4,497,237,657	△ 4,249,543,196	△ 4,284,063,215	△ 4,414,751,539	△ 3,795,434,895	△ 3,919,610,152
(D)	受益権総口数	26,419,482,648口	26,099,400,405口	25,662,259,804口	25,526,427,995口	25,419,339,204口	25,290,714,341口
	1万口当たり基準価額(C/D)	8,298円	8,372円	8,331円	8,271円	8,507円	8,450円

○損益の状況

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2019年2月6日～ 2019年3月5日	2019年3月6日～ 2019年4月5日	2019年4月6日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月5日	2019年6月6日～ 2019年7月5日	2019年7月6日～ 2019年8月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 24,605	△ 24,311	△ 30,858	△ 13,798	△ 30,415	△ 28,897
受取利息	87	—	—	21	—	—
支払利息	△ 24,692	△ 24,311	△ 30,858	△ 13,819	△ 30,415	△ 28,897
(B) 有価証券売買損益	87,886,170	328,641,163	29,026,489	△ 22,453,563	728,081,976	△ 10,955,988
売買益	601,095,517	695,643,183	351,558,177	530,608,172	829,772,415	294,394,003
売買損	△ 513,209,347	△ 367,002,020	△ 322,531,688	△ 553,061,735	△ 101,690,439	△ 305,349,991
(C) 信託報酬等	△ 28,833,505	△ 31,567,892	△ 32,125,331	△ 28,616,938	△ 29,911,166	△ 31,023,044
(D) 当期繰越損益 (A+B+C)	59,028,060	297,048,960	△ 3,129,700	△ 51,084,299	698,140,395	△ 42,007,929
(E) 前期繰越損益	△ 3,185,748,710	△ 3,134,550,056	△ 2,872,097,519	△ 2,914,940,247	△ 2,983,977,488	△ 2,336,979,161
(F) 追加信託差損益金	△ 1,264,839,077	△ 1,307,644,499	△ 1,306,186,957	△ 1,346,621,282	△ 1,407,920,446	△ 1,439,460,205
(配当等相当額)	( 1,120,579,774)	( 1,062,987,804)	( 1,032,503,099)	( 991,391,838)	( 946,712,347)	( 927,191,602)
(売買損益相当額)	(△ 2,385,418,851)	(△ 2,370,632,303)	(△ 2,338,690,056)	(△ 2,338,013,120)	(△ 2,354,632,793)	(△ 2,366,651,807)
(G) 計 (D+E+F)	△ 4,391,559,727	△ 4,145,145,595	△ 4,181,414,176	△ 4,312,645,828	△ 3,693,757,539	△ 3,818,447,295
(H) 収益分配金	△ 105,677,930	△ 104,397,601	△ 102,649,039	△ 102,105,711	△ 101,677,356	△ 101,162,857
次期繰越損益 (G+H)	△ 4,497,237,657	△ 4,249,543,196	△ 4,284,063,215	△ 4,414,751,539	△ 3,795,434,895	△ 3,919,610,152
追加信託差損益金	△ 1,309,752,197	△ 1,320,694,199	△ 1,342,114,121	△ 1,387,463,566	△ 1,423,172,049	△ 1,477,396,277
(配当等相当額)	( 1,076,024,043)	( 1,050,089,622)	( 996,658,589)	( 950,696,909)	( 931,895,190)	( 889,661,149)
(売買損益相当額)	(△ 2,385,776,240)	(△ 2,370,783,821)	(△ 2,338,772,710)	(△ 2,338,160,475)	(△ 2,355,067,239)	(△ 2,367,057,426)
分配準備積立金	31,389	428,469	2,180,600	375,717	1,124,489	1,257,598
繰越損益金	△ 3,187,516,849	△ 2,929,277,466	△ 2,944,129,694	△ 3,027,663,690	△ 2,373,387,335	△ 2,443,471,473

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 26,578,575,824円  
 作成期中追加設定元本額 1,010,176,465円  
 作成期中一部解約元本額 2,298,037,948円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8450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3,919,610,152円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2019年2月6日～ 2019年3月5日	2019年3月6日～ 2019年4月5日	2019年4月6日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年6月5日	2019年6月6日～ 2019年7月5日	2019年7月6日～ 2019年8月5日
費用控除後の配当等収益額	60,632,445円	91,643,893円	68,368,781円	59,435,297円	87,158,159円	63,165,586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	1,120,937,163円	1,063,139,322円	1,032,585,753円	991,539,193円	947,146,793円	927,597,221円
分配準備積立金額	163,754円	132,477円	533,694円	2,203,847円	392,083円	1,318,797円
当ファンドの分配対象収益額	1,181,733,362円	1,154,915,692円	1,101,488,228円	1,053,178,337円	1,034,697,035円	992,081,604円
1万口当たり収益分配対象額	447円	442円	429円	412円	407円	392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	105,677,930円	104,397,601円	102,649,039円	102,105,711円	101,677,356円	101,162,857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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124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32期》決算日2019年8月5日

[計算期間：2019年2月6日～2019年8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、8月5日に第32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32期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として信託財産の成長を目指して運用を行います。債券等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	エマージング・カントリー（新興国）のソブリン債券および準ソブリン債券
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>新興国単一国への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。</li> <li>ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。</li> <li>ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。</li> <li>新興国の同一企業（政府関連機関を含む）が発行する債券への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> </ul>

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
32期(2019年8月5日)	35,454	3.6	30,761	4.2	97.6	△6.1	64,635

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

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

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

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

(注) 「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) 2019年2月5日	円	%		%	%	%
2月末	34,237	—	29,519	—	93.9	△6.0
3月末	34,819	1.7	30,029	1.7	90.9	△6.1
4月末	35,153	2.7	30,403	3.0	93.6	△6.3
5月末	35,554	3.8	30,688	4.0	94.8	△6.8
6月末	35,992	2.2	30,272	2.6	95.2	△6.7
7月末	35,519	3.7	30,776	4.3	94.8	△5.6
7月末	36,259	5.9	31,412	6.4	96.1	△6.2
(期 末) 2019年8月5日						
	35,454	3.6	30,761	4.2	97.6	△6.1

(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

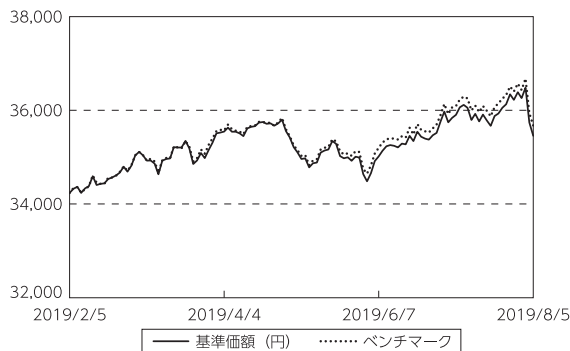
##### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.6%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(4.2%)を0.6%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。

#### ●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などが基準価額の上昇要因となりました。

##### (下落要因)

米ドルが円に対して下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

#### ●投資環境について

##### ◎新興国債券市況

新興国債券市況は上昇しました。

- ・当期は、米国の金融政策に関するスタンスがより緩和的なものへ変更されたことなどをを受けて米国金利が低下し、市場参加者のリスク選好姿勢が強まったことなどから、新興国債券市況は堅調に推移し、期を通じて見ると、新興国債券市況は上昇となりました。

##### ◎為替市況

米ドルは円に対して下落しました。

- ・当期は、市場参加者のリスク回避姿勢の後退などを受けて底堅く推移する場面があったものの、

米中貿易摩擦への懸念の高まりや米国で金融政策に対するスタンスがより緩和的なものに変更されたことなどを受けて、米ドルは円に対して下落し、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クロアチアやハンガリー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、カタールなど一部の中東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。また、良好なファンダメンタルズ等を考慮してパナマの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズについては前向きに見ているものの、バリュエーションなどを考慮してハンガリーの組入比率を引き下げました。
- ・デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとしました。  
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。
- ・外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるように為替取引を行いました。

#### ●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は期首に比べ、3.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（4.2%）を0.6%下回りました。

- ・レバノン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に寄与したものの、ロシアの銘柄選択やデュレーションをベンチマークに対して短めとしていたこと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

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・新興国債券市場では、米国や中国の景気動向や貿易摩擦の影響、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クロアチアやハンガリーなどの一部の欧州諸国やファンダメンタルズが良好なカタール等の一部の中東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

(2019年2月6日～2019年8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、35,284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

(2019年2月6日～2019年8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 151,570	千アメリカドル 134,958 (5,071)
		特殊債券	10,268	7,549
		社債券	35,946	35,922 (3,266)
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ギリシャ	国債証券	2,496	—
	イギリス	特殊債券	2,145	—
	トルコ	国債証券	—	877
	エジプト	国債証券	2,135	2,260
	チュニジア	特殊債券	1,310	4,238
	ロシア	国債証券	927	950
	コートジボワール	国債証券	—	1,086
	ブルガリア	国債証券	—	1,588
	ルーマニア	国債証券	9,103	4,791
	クロアチア	国債証券	—	4,648
	カザフスタン	国債証券	481	522
	セルビア	国債証券	356	362
	セネガル	国債証券	—	119
	北マケドニア	国債証券	1,366	—

(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 10,330	百万円 10,303

(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

(2019年2月6日～2019年8月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	30,534	740	2.4	33,644	2,516	7.5

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8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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	551,147	549,995	58,491,985	90.5	46.7	64.4	15.2	10.9
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ギリシャ	7,380	8,115	960,102	1.5	1.5	—	1.5	—
イギリス	2,145	2,207	261,224	0.4	0.4	—	0.4	—
アルゼンチン	630	502	59,440	0.1	0.1	—	0.1	—
トルコ	2,415	2,494	295,098	0.5	0.5	0.5	—	—
エジプト	1,425	1,510	178,724	0.3	0.3	0.3	—	—
チュニジア	1,790	1,802	213,287	0.3	0.3	0.2	0.1	—
北マケドニア	3,660	3,878	458,813	0.7	0.7	—	—	0.7
ルーマニア	11,355	12,867	1,522,314	2.4	—	2.4	—	—
クロアチア	4,710	5,554	657,098	1.0	—	1.0	—	—
合 計	—	—	63,098,088	97.6	50.4	68.7	17.3	11.6

(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	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	10.75 ECUADOR 290131	10.75	1,700	1,862	198,085	2029/1/31
	10.875 MONGOLIA I 210406	10.875	670	79,001	79,001	2021/4/6
	2.375 QATAR 210602	2.375	5,250	5,249	558,236	2021/6/2
	2.375 SAUDI INTER 211026	2.375	2,690	2,690	286,084	2021/10/26
	2.5 ABU DHABI GOV 221011	2.5	2,505	2,529	269,037	2022/10/11
	3.16 PANAMA 300123	3.16	2,175	2,223	236,515	2030/1/23
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	5,853	5,588	594,296	2032/9/1
	3.5 CHILE 500125	3.5	1,570	1,621	172,479	2050/1/25
	3.625 OMAN 210615	3.625	3,860	3,844	408,836	2021/6/15
	3.625 SAUDI INTER 280304	3.625	660	690	73,389	2028/3/4
	3.75 PANAMA NOTAS 260417	3.75	2,290	2,399	255,233	2026/4/17
	3.87 PANAMA 600723	3.87	6,050	6,177	656,929	2060/7/23
	3.875 COLOMBIA 270425	3.875	1,965	2,062	219,322	2027/4/25
	3.875 QATAR 230423	3.875	1,590	1,677	178,448	2023/4/23
	4 QATAR 290314	4.0	4,885	5,333	567,261	2029/3/14
	4 SAUDI INTERNATI 250417	4.0	3,008	3,220	342,476	2025/4/17
	4.125 ABU DHABI G 471011	4.125	3,510	3,901	414,956	2047/10/11
	4.125 OMAN GOV IN 230117	4.125	1,300	1,296	137,891	2023/1/17
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	901	940	100,023	2022/12/11
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	6,600	6,887	732,527	2027/6/23
	4.35 INDONESIA 270108	4.35	2,563	2,766	294,241	2027/1/8
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	6,000	6,242	663,863	2029/3/21
	4.5 MEXICO 290422	4.5	6,177	6,606	702,586	2029/4/22
	4.5 MEXICO 500131	4.5	474	472	50,223	2050/1/31
	4.5 PANAMA 500416	4.5	1,110	1,268	134,871	2050/4/16
	4.5 QATAR 280423	4.5	2,785	3,171	337,271	2028/4/23
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	7,970	8,523	906,436	2046/10/26
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	2,830	2,988	317,824	2023/1/25
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	545	595	63,286	2027/3/27
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	9,072	9,658	1,027,134	2024/3/18
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,415	1,590	169,201	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 260108	4.75	5,920	6,508	692,141	2026/1/8
	4.75 RUSSIA 260527	4.75	1,600	1,717	182,700	2026/5/27
	4.817 QATAR 490314	4.817	1,910	2,234	237,601	2049/3/14
	4.875 OMAN GOV IN 250201	4.875	1,530	1,528	162,505	2025/2/1
	4.875 TURKEY 261009	4.875	1,575	1,432	152,364	2026/10/9
	4.875 TURKEY 430416	4.875	935	729	77,610	2043/4/16
	4.9 GUATEMALA 300601	4.9	1,180	1,230	130,826	2030/6/1
	5 COLOMBIA 450615	5.0	1,490	1,669	177,595	2045/6/15
	5 PARAGUAY 260415	5.0	1,785	1,961	208,582	2026/4/15
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	6,000	6,522	693,672	2035/3/28
	5.103 QATAR 480423	5.103	5,180	6,279	667,777	2048/4/23
	5.125 AZERBAIJAN 290901	5.125	750	794	84,450	2029/9/1
	5.125 TURKEY 280217	5.125	4,790	4,360	463,778	2028/2/17

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	5.25 DUBAI GOVT 1 430130	5.25	905	1,010	107,419	2043/1/30
	5.25 INDONESIA 470108	5.25	3,975	4,638	493,295	2047/1/8
	5.25 RUSSIA 470623	5.25	3,600	4,043	430,077	2047/6/23
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	4,398	4,822	512,851	2023/2/21
	5.375 IVORY COAST 240723	5.375	3,825	3,871	411,735	2024/7/23
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	1,645	1,612	171,446	2027/3/8
	5.4 PARAGUAY 500330	5.4	1,280	1,447	153,911	2050/3/30
	5.45 LEBANESE REP 191128	5.45	625	619	65,917	2019/11/28
	5.5 CROATIA 230404	5.5	830	914	97,234	2023/4/4
	5.5 MOROCCO 421211	5.5	1,319	1,540	163,805	2042/12/11
	5.577 ARAB REPUBL 230221	5.577	600	620	66,030	2023/2/21
	5.6 PARAGUAY 480313	5.6	1,575	1,811	192,628	2048/3/13
	5.625 BRAZIL 470221	5.625	1,345	1,516	161,250	2047/2/21
	5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	285	291	30,962	2023/5/1
	5.625 RUSSIA 420404	5.625	3,000	3,543	376,886	2042/4/4
	5.625 TURKEY 210330	5.625	5,555	5,655	601,467	2021/3/30
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	5,480	6,179	657,158	2023/11/22
	5.75 JORDAN 270131	5.75	1,035	1,060	112,786	2027/1/31
	5.75 SRI LANKA 220118	5.75	1,590	1,604	170,602	2022/1/18
	5.75 TURKEY 470511	5.75	6,015	5,052	537,344	2047/5/11
	5.8 LEBANESE REP 200414	5.8	1,090	1,047	111,417	2020/4/14
	5.875 ARGENTINA 280111	5.875	1,890	1,470	156,404	2028/1/11
	5.875 RUSSIA 430916	5.875	600	733	78,032	2043/9/16
	5.875 SRI LANKA 220725	5.875	1,545	1,560	165,947	2022/7/25
	6 CROATIA 240126	6.0	4,260	4,866	517,555	2024/1/26
	6 DOMINICAN 280719	6.0	290	317	33,771	2028/7/19
	6 OMAN GOV INTERN 290801	6.0	2,170	2,149	228,620	2029/8/1
	6 REPUBLIC OF ARM 200930	6.0	400	411	43,803	2020/9/30
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	1,670	2,024	215,347	2044/8/11
	6.125 ARAB REPUBL 220131	6.125	420	438	46,676	2022/1/31
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	3,720	3,449	366,880	2033/6/15
	6.125 JORDAN 260129	6.125	315	330	35,196	2026/1/29
	6.125 ROMANIA 440122	6.125	1,070	1,360	144,707	2044/1/22
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	4,330	4,173	443,799	2027/5/11
	6.25 HONDURAS GOV 270119	6.25	2,530	2,751	292,611	2027/1/19
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	2,750	2,983	317,257	2024/7/30
	6.25 SENEGAL 330523	6.25	1,184	1,167	124,114	2033/5/23
	6.3 SOUTH AFRICA 480622	6.3	2,450	2,606	277,220	2048/6/22
	6.35 TURKEY 240810	6.35	3,225	3,246	345,258	2024/8/10
	6.375 CROATIA 210324	6.375	9,885	10,465	1,113,051	2021/3/24
	6.375 GABONESE RE 241212	6.375	1,841	1,821	193,729	2024/12/12
	6.375 HUNGARY 210329	6.375	17,288	18,365	1,953,221	2021/3/29
	6.375 IVORY COAST 280303	6.375	260	260	27,703	2028/3/3
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	2,265	2,415	256,843	2049/6/5
	6.5 NIGERIA REP 271128	6.5	3,435	3,514	373,740	2027/11/28



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	6.5	3,055	2,805	298,403	2047/3/8	
	6.588	3,525	3,621	385,120	2028/2/21	
	6.6	6,410	7,168	762,389	2024/1/28	
	6.625	5,479	5,685	604,643	2020/7/14	
	6.625	4,090	4,244	451,370	2024/12/11	
	6.625	750	828	88,141	2022/2/1	
	6.75	200	231	24,646	2028/4/28	
	6.75	930	967	102,927	2021/1/28	
	6.75	1,220	1,142	121,500	2048/1/17	
	6.75	4,021	3,793	403,486	2048/3/13	
	6.75	1,385	1,352	143,866	2028/4/18	
	6.85	1,822	2,033	216,297	2045/1/27	
	6.85	205	210	22,348	2024/3/14	
	6.85	7,169	7,280	774,280	2025/11/3	
	6.875	6,057	4,928	524,112	2027/1/26	
	6.875	805	598	63,630	2048/1/11	
	6.875	245	278	29,638	2026/1/29	
	6.875	1,458	1,542	164,054	2021/4/12	
	6.95	2,950	2,944	313,200	2025/6/16	
	7.0	2,425	2,534	269,529	2027/5/22	
	7.1246	1,355	1,361	144,824	2050/1/20	
	7.143	1,155	1,189	126,552	2030/2/23	
	7.15	4,470	5,165	549,319	2025/3/26	
	7.158	1,718	1,775	188,875	2045/3/12	
	7.25	1,330	1,455	154,793	2021/9/28	
	7.25	750	786	83,674	2023/12/23	
	7.375	3,905	4,138	440,153	2047/10/10	
	7.375	5,617	5,666	602,666	2032/9/25	
	7.45	4,332	5,111	543,640	2044/4/30	
	7.5	835	704	74,891	2026/4/22	
	7.55	445	449	47,805	2030/3/28	
	7.6003	3,800	4,041	429,841	2029/3/1	
	7.625	1,365	1,080	114,936	2046/4/22	
	7.696	790	811	86,326	2038/2/23	
	7.75	764	1,117	118,840	2038/1/17	
	7.75	1,782	1,866	198,488	2021/9/1	
	7.75	945	1,005	106,928	2022/9/1	
	7.75	1,487	1,590	169,185	2023/9/1	
	7.75	1,182	1,247	132,704	2025/9/1	
	7.75	1,732	1,822	193,872	2026/9/1	
	7.875	1,358	1,300	138,286	2028/1/23	
	7.875	1,845	2,343	249,195	2045/7/28	
	7.875	4,557	4,827	513,351	2032/2/16	
	7.875	1,380	1,453	154,548	2027/3/26	
	7.95	810	828	88,082	2024/6/20	

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	8 JAMAICA 390315	8.0	2,275	2,889	307,271	2039/3/15
	8 KENYA REP 320522	8.0	3,435	3,633	386,458	2032/5/22
	8.125 REP GHANA 260118	8.125	1,980	2,129	226,475	2026/1/18
	8.125 REP GHANA 320326	8.125	1,755	1,774	188,739	2032/3/26
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	5,218	5,504	585,380	2028/5/9
	8.25 KENYA REP 480228	8.25	830	858	91,324	2048/2/28
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	329	35,082	2024/10/13
	8.28 ARGENTINA 331231	8.28	1,359	1,126	119,792	2033/12/31
	8.375 PNG GOVT IN 281004	8.375	1,250	1,340	142,575	2028/10/4
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	4,920	5,352	569,271	2047/1/31
	8.5 ZAMBIA 240414	8.5	410	295	31,436	2024/4/14
	8.627 REP GHANA 490616	8.627	1,685	1,668	177,485	2049/6/16
	8.7002 ARAB REPUB 490301	8.7002	3,145	3,400	361,657	2049/3/1
	8.747 NIGERIA REP 310121	8.747	2,775	3,106	330,392	2031/1/21
	8.75 SENEGAL 210513	8.75	3,830	4,175	444,072	2021/5/13
	8.95 REP GHANA 510326	8.95	955	977	103,921	2051/3/26
	8.97 ZAMBIA 270730	8.97	1,735	1,246	132,582	2027/7/30
	8.994 UKRAINE 240201	8.994	1,170	1,296	137,925	2024/2/1
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	7,570	1,230	130,823	2028/5/7
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	3,041	3,305	351,574	2048/5/8
9.625 ECUADOR 270602	9.625	1,680	1,759	187,156	2027/6/2	
9.65 ECUADOR 261213	9.65	4,550	4,805	511,116	2026/12/13	
STEP ARGENTINA 381231	3.75	10,480	6,235	663,167	2038/12/31	
特殊債券	2.75 SAUDI ARABIA 220416	2.75	2,400	2,425	257,935	2022/4/16
	2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	390	395	42,046	2024/4/16
	4.25 SAUDI ARABIA 390416	4.25	1,085	1,147	122,089	2039/4/16
	5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	4,675	4,348	462,505	2025/1/30
	5.75 ESKOM HLDG 210126	5.75	870	873	92,894	2021/1/26
	6.75 ESKOM HLDG 230806	6.75	2,074	2,137	227,281	2023/8/6
	7.375 KONDOR FINA 220719	7.375	1,205	1,233	131,169	2022/7/19
	8.25 EXPORT CREDI 240124	8.25	970	1,017	108,252	2024/1/24
社債券	2.25 STATE GRID 0 200504	2.25	3,465	3,460	368,075	2020/5/4
	2.5 SINOPEC GRP 220913	2.5	2,555	2,537	269,859	2022/9/13
	2.5 SINOPEC GRP 240808	2.5	6,585	6,565	698,255	2024/8/8
	2.95 SINOPEC GRP 290808	2.95	4,605	4,577	486,847	2029/8/8
	3.5 PETRONAS CAPI 250318	3.5	1,690	1,765	187,797	2025/3/18
	3.5 STATE GRID 0V 270504	3.5	3,150	3,297	350,665	2027/5/4
	3.625 ABU DHABI 210622	3.625	295	300	31,938	2021/6/22
	3.625 ABU DHABI 230112	3.625	560	576	61,266	2023/1/12
	3.625 CODELCO INC 270801	3.625	1,905	2,002	213,008	2027/8/1
	3.68 SINOPEC GRP 490808	3.68	1,955	1,979	210,467	2049/8/8
	3.85 GAZPROM 200206	3.85	2,850	2,865	304,775	2020/2/6
	3.875 KAZMUNAYGAS 220419	3.875	1,215	1,246	132,590	2022/4/19
	4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	4,300	4,509	479,536	2028/8/14
	4.25 STATE GRID 0 280502	4.25	6,310	6,995	743,966	2028/5/2

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		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
社債券	4.375 CODELCO INC 490205	4.375	250	273	29,135	2049/2/5	
	4.375 CODELCO INC 490205	4.375	240	262	27,969	2049/2/5	
	4.5 EMPRESA NAC 470914	4.5	2,500	2,578	274,183	2047/9/14	
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	5,075	5,294	563,093	2025/10/22	
	4.75 BANCO BRAS 240320	4.75	5,915	6,224	661,960	2024/3/20	
	4.75 KAZMUNAYGAS 270419	4.75	1,080	1,168	124,248	2027/4/19	
	4.85 STATE GRID 0 440507	4.85	2,660	3,236	344,153	2044/5/7	
	4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	229	24,446	2030/4/23	
	4.875 SINOPEC GRP 420517	4.875	2,110	2,497	265,621	2042/5/17	
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	3,470	3,785	402,542	2024/11/12	
	5.35 PETRO MEX 280212	5.35	1,020	941	100,151	2028/2/12	
	5.375 ECOPETROL 260626	5.375	430	475	50,532	2026/6/26	
	5.45 PERUSAHAAN 280521	5.45	715	808	85,992	2028/5/21	
	5.5 PETRO MEX 440627	5.5	1,140	936	99,567	2044/6/27	
	5.625 OFFICE CHE 240425	5.625	3,739	4,081	434,109	2024/4/25	
	5.75 CENT ELET BR 211027	5.75	1,650	1,729	183,944	2021/10/27	
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	3,030	3,468	368,911	2047/4/19	
	5.875 ABU DHABI 211213	5.875	1,103	1,185	126,078	2021/12/13	
	5.875 ECOPETROL 230918	5.875	440	490	52,151	2023/9/18	
	6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	2,244	238,649	2026/11/15	
	6.15 PERUSAHAAN 480521	6.15	815	989	105,210	2048/5/21	
	6.375 KAZMUNAYGAS 481024	6.375	1,250	1,512	160,835	2048/10/24	
	6.5 PETRO MEX 270313	6.5	3,695	3,694	392,884	2027/3/13	
	6.5 PETRO MEX 290123	6.5	1,300	1,278	135,994	2029/1/23	
	6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,581	168,213	2038/6/15	
	6.75 PETRO MEX 470921	6.75	4,048	3,693	392,835	2047/9/21	
	6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	300	360	38,369	2044/4/25	
	6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	2,555	3,004	319,509	2026/3/24	
	6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	1,270	1,531	162,850	2030/3/18	
	7 YPF SOCIEDAD AN 471215	7.0	947	810	86,235	2047/12/15	
小計					58,491,985		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ギリシャ	国債証券	3.45 HELLENIC GOV 240402	3.45	2,560	2,832	335,104	2024/4/2
		3.5 HELLENIC GOVT 230130	3.5	3,380	3,686	436,143	2023/1/30
		4.375 HELLENIC GO 220801	4.375	1,440	1,596	188,854	2022/8/1
イギリス	特殊債券	7.125 KONDOR FINA 240719	7.125	2,145	2,207	261,224	2024/7/19
アルゼンチン	国債証券	3.375 ARGENTINA 230115	3.375	630	502	59,440	2023/1/15
トルコ	国債証券	4.625 TURKEY 250331	4.625	1,695	1,747	206,727	2025/3/31
		5.2 TURKEY 260216	5.2	720	746	88,370	2026/2/16
エジプト	国債証券	6.375 ARAB REPUB 310411	6.375	1,425	1,510	178,724	2031/4/11
チュニジア	特殊債券	6.375 BANQ TUNIS 260715	6.375	1,320	1,317	155,882	2026/7/15
		6.75 BANQ TUNIS 231031	6.75	470	485	57,405	2023/10/31
北マケドニア	国債証券	3.975 MACEDONIA 210724	3.975	3,660	3,878	458,813	2021/7/24
ルーマニア	国債証券	2 ROMANIA 261208	2.0	2,230	2,392	283,097	2026/12/8
		2.124 ROMANIA 310716	2.124	1,825	1,861	220,261	2031/7/16

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルーマニア	国債証券	2.875 ROMANIA 290311	2.875	1,470	1,637	193,789	2029/3/11
		3.875 ROMANIA 351029	3.875	4,310	5,061	598,839	2035/10/29
		4.625 ROMANIA 490403	4.625	1,520	1,912	226,326	2049/4/3
クロアチア	国債証券	2.7 CROATIA 280615	2.7	950	1,116	132,134	2028/6/15
		2.75 CROATIA 300127	2.75	620	735	86,964	2030/1/27
		3 CROATIA 270320	3.0	3,140	3,702	437,999	2027/3/20
小 計						4,606,103	
合 計						63,098,088	

(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
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	EU BOBL	—	1,885
		EURO-B	—	1,601
		EU BUXL	—	429

(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8月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	63,098,088	94.7
コール・ローン等、その他	3,546,756	5.3
投資信託財産総額	66,644,844	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (64,276,094千円) の投資信託財産総額 (66,644,844千円) に対する比率は96.4%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=106.35円	1 ユーロ=118.31円	
------------------	---------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,616,051,157
コール・ローン等	1,209,906,778
公社債(評価額)	63,098,088,925
未収入金	14,272,492,489
未収利息	762,241,381
前払費用	84,040,182
差入委託証拠金	189,281,402
(B) 負債	14,980,704,342
未払金	14,863,546,409
未払解約金	117,156,648
未払利息	621
その他未払費用	664
(C) 純資産総額(A-B)	64,635,346,815
元本	18,230,887,370
次期繰越損益金	46,404,459,445
(D) 受益権総口数	18,230,887,370口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,454円

<注記事項>

- ①期首元本額 19,115,065,679円  
 期中追加設定元本額 843,693,742円  
 期中一部解約元本額 1,727,872,051円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3,5454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)	6,741,639,782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	5,844,547,463円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,999,508,567円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	1,251,789,467円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	268,683,931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	124,718,160円
合計	18,230,887,370円

○損益の状況 (2019年2月6日～2019年8月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,682,971,364
受取利息	1,676,292,129
その他収益金	7,047,331
支払利息	△ 368,096
(B) 有価証券売買損益	829,253,998
売買益	3,890,607,084
売買損	△ 3,061,353,086
(C) 先物取引等取引損益	△ 208,046,331
取引益	2,375,403
取引損	△ 210,421,734
(D) 保管費用等	△ 3,869,651
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,300,309,380
(F) 前期繰越損益金	46,328,959,481
(G) 追加信託差損益金	2,124,902,042
(H) 解約差損益金	△ 4,349,711,458
(I) 計(E+F+G+H)	46,404,459,445
次期繰越損益金(I)	46,404,459,445

- (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。