

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	ベビーフンド	エマージング・ソブリン・オープン・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	エマージング・カンントリー（新興国）のソブリン債券および準ソブリン債券
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> エマージング・カンントリー（新興国）のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、分散投資を行います。 新興国のソブリン債券、準ソブリン債券からの高水準かつ安定した利子収入に加え、値上がり益の獲得を目指します。 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125期（決算日：2019年9月5日）
 第126期（決算日：2019年10月7日）
 第127期（決算日：2019年11月5日）
 第128期（決算日：2019年12月5日）
 第129期（決算日：2020年1月6日）
 第130期（決算日：2020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130期の決算を行いましたので、法令に基づいて第125期～第130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安定的と考えられる新興国のファンダメンタルズや先進国の中央銀行の緩和的な金融政策がプラスに寄与すると見ており、当作成期においてはファンダメンタルズやバリュエーションを考慮したうえでポートフォリオを構築しました。また、米国の通商政策を巡る不透明感や地政学的リスクを背景とした世界的な景気減速懸念、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。

➤主な地域別・国別の配分について

地域別では、欧州の組入比率を引き下げた一方、ラテンアメリカの組入比率を引き上げました。

国別では、ファンダメンタルズが改善基調にある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アジア諸国などについては、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しています。当作成期では、構造改革の進展に対する期待等を考慮して、ブラジルの組入比率を引き上げました。一方、米国との関係の不透明性などを考慮してトルコの組入比率を引き下げた他、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、クロアチアの組入比率を引き上げました。



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	み期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
125期(2019年9月5日)	8,490	40	0.9	22,299	1.4	94.0	△3.8	21,380
126期(2019年10月7日)	8,362	40	△1.0	22,053	△1.1	92.3	△2.7	21,050
127期(2019年11月5日)	8,342	40	0.2	22,031	△0.1	91.1	△2.7	21,081
128期(2019年12月5日)	8,236	40	△0.8	21,801	△1.0	91.5	△2.6	20,804
129期(2020年1月6日)	8,370	40	2.1	22,272	2.2	93.9	△3.0	20,992
130期(2020年2月5日)	8,415	25	0.8	22,508	1.1	96.2	△3.6	20,863

(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) 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125期	(期首) 2019年8月5日	8,450	—	21,991	—	94.7%	△5.9%
	8月末	8,449	△0.0	22,085	0.4	93.6%	△3.8%
	(期末) 2019年9月5日	8,530	0.9	22,299	1.4	94.0%	△3.8%
第126期	(期首) 2019年9月5日	8,490	—	22,299	—	94.0%	△3.8%
	9月末	8,396	△1.1	21,984	△1.4	93.2%	△3.0%
	(期末) 2019年10月7日	8,402	△1.0	22,053	△1.1	92.3%	△2.7%
第127期	(期首) 2019年10月7日	8,362	—	22,053	—	92.3%	△2.7%
	10月末	8,333	△0.3	21,897	△0.7	92.5%	△3.0%
	(期末) 2019年11月5日	8,382	0.2	22,031	△0.1	91.1%	△2.7%
第128期	(期首) 2019年11月5日	8,342	—	22,031	—	91.1%	△2.7%
	11月末	8,294	△0.6	21,858	△0.8	92.2%	△2.5%
	(期末) 2019年12月5日	8,276	△0.8	21,801	△1.0	91.5%	△2.6%
第129期	(期首) 2019年12月5日	8,236	—	21,801	—	91.5%	△2.6%
	12月末	8,407	2.1	22,241	2.0	94.5%	△3.0%
	(期末) 2020年1月6日	8,410	2.1	22,272	2.2	93.9%	△3.0%
第130期	(期首) 2020年1月6日	8,370	—	22,272	—	93.9%	△3.0%
	1月末	8,431	0.7	22,487	1.0	94.8%	△3.4%
	(期末) 2020年2月5日	8,440	0.8	22,508	1.1	96.2%	△3.6%

(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。

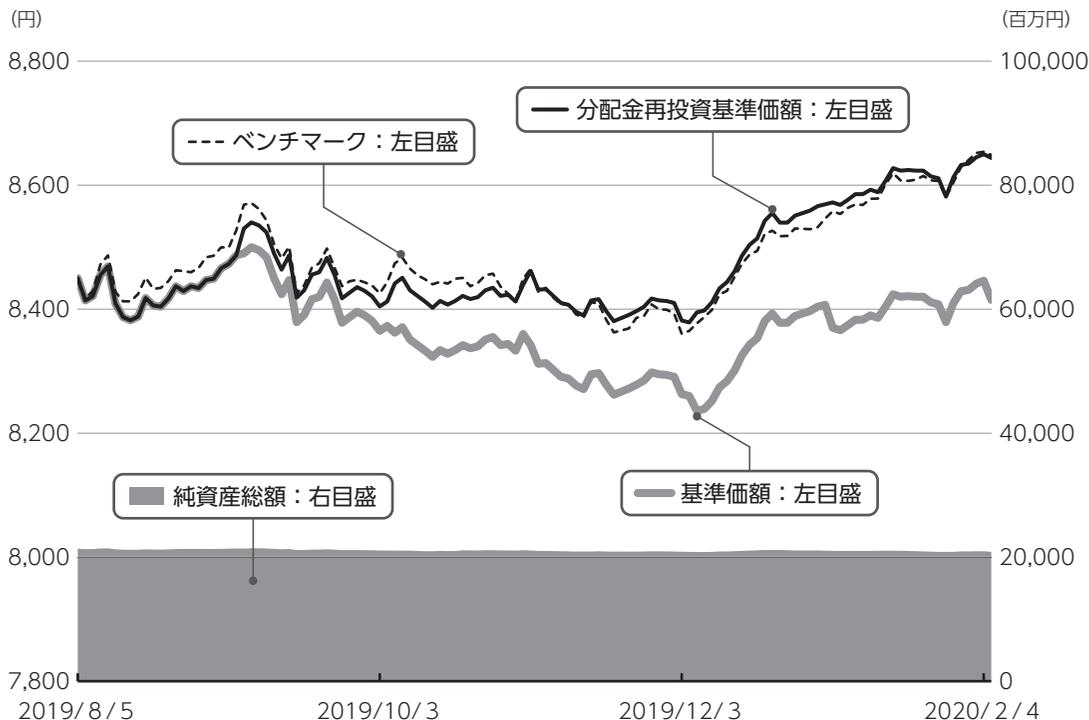
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第125期～第130期：2019年8月6日～2020年2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125期首	8,450円
第130期末	8,415円
既払分配金	225円
騰落率	2.3%

(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、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2.3%（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（2.4%）を0.1%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。
アルゼンチンなど一部の国の債券市況の下落が基準価額の下落要因となりました。

第125期～第130期：2019年8月6日～2020年2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。

当作成期首から2019年11月末にかけて米中貿易摩擦を巡る懸念やグローバルな景気減速への懸念等から新興国債券市況は上値の重い展開となっていたものの、その後、米中通商協議の進展に対する期待が高まったことやグローバルな景気減速に対する懸念が後退したことなどを受けて上昇し、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。

▶ 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、カタールなど一部の中東湾岸諸国についてもファンダメンタルズ対比でのバリュエーションといった観点から前向きに見ています。また、構造改革の進展に対する期待などからブラジルの組入比率を引き上げました。一方、米国との関係などの不透明感が高まっているトルコの組入比率を引き下げた他、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クロアチア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。

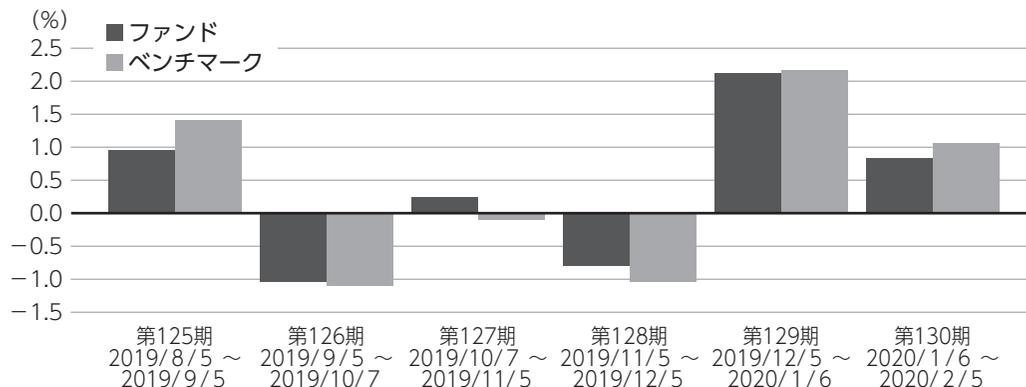
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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。

第125期～第130期：2019/8/6～2020/2/5

▶ 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、2.3%（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（2.4%）を0.1%下回りました。

マザーファンド保有以外の要因

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マンスしました。

マザーファンド保有による要因

アルゼンチン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などがマイナスに作用したものの、レバノン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、ベンチマークに対してアウト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125期 2019年8月6日~ 2019年9月5日	第126期 2019年9月6日~ 2019年10月7日	第127期 2019年10月8日~ 2019年11月5日	第128期 2019年11月6日~ 2019年12月5日	第129期 2019年12月6日~ 2020年1月6日	第130期 2020年1月7日~ 2020年2月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 (0.469%)	40 (0.476%)	40 (0.477%)	40 (0.483%)	40 (0.476%)	25 (0.296%)
当期の収益	31	23	21	22	33	25
当期の収益以外	8	17	18	18	6	—
翌期繰越分配対象額	343	327	309	292	286	290

(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、米中貿易摩擦の影響、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8月6日～2020年2月5日

1万口当たりの費用明細

項目	第125期～第130期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	72	0.864	(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）	(41)	(0.495)	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）	(28)	(0.330)	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	0.009	(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)	(0.006)	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
合計	73	0.873	

作成期中の平均基準価額は、8,372円です。

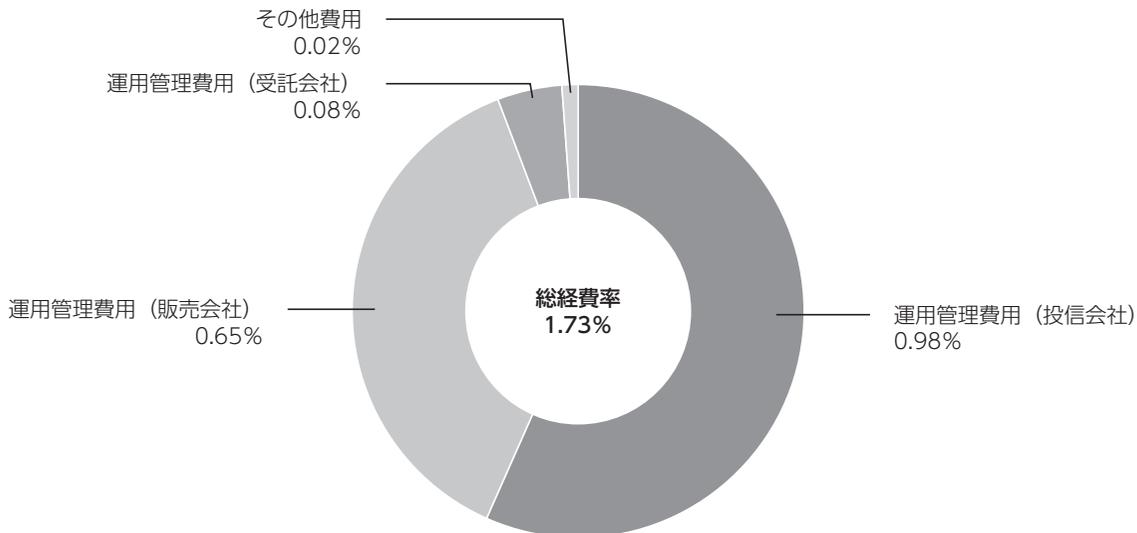
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (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1.73%**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8月6日～2020年2月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第125期～第130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	98,354	346,183	518,492	1,897,373

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月6日～2020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125期～第130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 41,507	百万円 20,581	% 49.6	百万円 40,548	百万円 20,160	% 49.7

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	第125期～第130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 23,652	百万円 1,329	% 5.6	百万円 25,444	百万円 1,221	% 4.8

平均保有割合 31.2%

※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、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年2月5日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第124期末	第130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	5,844,547	5,424,409	20,678,934

○投資信託財産の構成

(2020年2月5日現在)

項	目	第130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	20,678,934	98.1
コール・ローン等、その他		408,390	1.9
投資信託財産総額		21,087,324	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（67,448,125千円）の投資信託財産総額（68,466,634千円）に対する比率は98.5%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=109.46円	1ユーロ=120.87円		
-----------------	--------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末
		2019年9月5日現在	2019年10月7日現在	2019年11月5日現在	2019年12月5日現在	2020年1月6日現在	2020年2月5日現在
		円	円	円	円	円	円
(A) 資産		42,162,260,625	41,402,435,762	41,647,211,553	41,048,427,286	41,348,375,282	41,208,231,526
	コール・ローン等	321,505,337	341,932,106	504,507,996	664,157,555	395,338,819	383,268,526
	エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(詳細)	21,099,368,330	20,731,347,710	20,958,636,736	20,508,356,896	20,633,507,055	20,678,934,524
	未収入金	20,741,386,958	20,329,155,946	20,184,066,821	19,875,912,835	20,319,529,408	20,146,028,476
(B) 負債		20,782,183,499	20,351,764,914	20,565,969,300	20,243,838,248	20,356,283,760	20,345,066,972
	未払金	20,607,036,000	20,200,324,000	20,416,440,000	20,058,318,720	20,202,210,000	20,218,923,000
	未払収益分配金	100,730,152	100,698,983	101,085,435	101,044,386	100,322,690	61,983,889
	未払解約金	43,724,297	19,043,758	19,554,680	54,760,925	21,897,573	34,402,685
	未払信託報酬	30,614,450	31,617,459	28,815,652	29,638,384	31,771,946	29,681,655
	未払利息	614	169	126	333	611	132
	その他未払費用	77,986	80,545	73,407	75,500	80,940	75,611
(C) 純資産総額(A-B)		21,380,077,126	21,050,670,848	21,081,242,253	20,804,589,038	20,992,091,522	20,863,164,554
	元本	25,182,538,230	25,174,745,808	25,271,358,880	25,261,096,522	25,080,672,595	24,793,555,992
	次期繰越損益金	△ 3,802,461,104	△ 4,124,074,960	△ 4,190,116,627	△ 4,456,507,484	△ 4,088,581,073	△ 3,930,391,438
(D) 受益権総口数		25,182,538,230口	25,174,745,808口	25,271,358,880口	25,261,096,522口	25,080,672,595口	24,793,555,992口
	1万口当たり基準価額(C/D)	8,490円	8,362円	8,342円	8,236円	8,370円	8,415円

○損益の状況

項 目	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
	2019年8月6日～ 2019年9月5日	2019年9月6日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月5日	2019年11月6日～ 2019年12月5日	2019年12月6日～ 2020年1月6日	2020年1月7日～ 2020年2月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 10,095	△ 14,421	△ 8,107	△ 19,353	△ 18,674	△ 7,501
受取利息	133	624	—	596	—	192
支払利息	△ 10,228	△ 15,045	△ 8,107	△ 19,949	△ 18,674	△ 7,693
(B) 有価証券売買損益	231,960,354	△ 189,446,670	80,601,845	△ 136,418,963	466,861,167	202,714,828
売買益	330,357,681	89,594,393	510,403,945	120,883,377	653,775,757	511,370,881
売買損	△ 98,397,327	△ 279,041,063	△ 429,802,100	△ 257,302,340	△ 186,914,590	△ 308,656,053
(C) 信託報酬等	△ 30,692,436	△ 31,698,004	△ 28,889,059	△ 29,713,884	△ 31,852,886	△ 29,757,266
(D) 当期損益金(A+B+C)	201,257,823	△ 221,159,095	51,704,679	△ 166,152,200	434,989,607	172,950,061
(E) 前期繰越損益金	△2,417,714,177	△2,272,827,323	△2,524,115,023	△2,494,265,452	△2,680,123,310	△2,291,214,872
(F) 追加信託差損益金	△1,485,274,598	△1,529,389,559	△1,616,620,848	△1,695,045,446	△1,743,124,680	△1,750,142,738
(配当等相当額)	(885,863,202)	(865,666,186)	(826,400,551)	(781,226,677)	(730,949,702)	(707,940,383)
(売買損益相当額)	(△2,371,137,800)	(△2,395,055,745)	(△2,443,021,399)	(△2,476,272,123)	(△2,474,074,382)	(△2,458,083,121)
(G) 計(D+E+F)	△3,701,730,952	△4,023,375,977	△4,089,031,192	△4,355,463,098	△3,988,258,383	△3,868,407,549
(H) 収益分配金	△ 100,730,152	△ 100,698,983	△ 101,085,435	△ 101,044,386	△ 100,322,690	△ 61,983,889
次期繰越損益金(G+H)	△3,802,461,104	△4,124,074,960	△4,190,116,627	△4,456,507,484	△4,088,581,073	△3,930,391,438
追加信託差損益金	△1,505,420,628	△1,572,186,627	△1,662,109,294	△1,740,515,420	△1,758,173,084	△1,750,142,738
(配当等相当額)	(865,932,827)	(823,209,734)	(781,519,649)	(736,192,823)	(716,125,858)	(708,143,253)
(売買損益相当額)	(△2,371,353,455)	(△2,395,396,361)	(△2,443,628,943)	(△2,476,708,243)	(△2,474,298,942)	(△2,458,285,991)
分配準備積立金	106,547	2,102,658	1,528,447	2,464,971	2,323,910	13,027,796
繰越損益金	△2,297,147,023	△2,553,990,991	△2,529,535,780	△2,718,457,035	△2,332,731,899	△2,193,276,496

(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 25,290,714,341円
 作成期中追加設定元本額 1,386,815,341円
 作成期中一部解約元本額 1,883,973,690円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8415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3,930,391,438円です。

③分配金の計算過程

項 目	2019年8月6日～ 2019年9月5日	2019年9月6日～ 2019年10月7日	2019年10月8日～ 2019年11月5日	2019年11月6日～ 2019年12月5日	2019年12月6日～ 2020年1月6日	2020年1月7日～ 2020年2月5日
費用控除後の配当等収益額	79,304,447円	59,787,702円	54,999,922円	55,817,912円	85,121,384円	72,698,417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	886,078,857円	866,006,802円	827,008,095円	781,662,797円	731,174,262円	708,143,253円
分配準備積立金額	1,386,222円	216,871円	2,125,514円	2,221,471円	2,476,812円	2,313,268円
当ファンドの分配対象収益額	966,769,526円	926,011,375円	884,133,531円	839,702,180円	818,772,458円	783,154,938円
1万口当たり収益分配対象額	383円	367円	349円	332円	326円	315円
1万口当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	25円
収益分配金金額	100,730,152円	100,698,983円	101,085,435円	101,044,386円	100,322,690円	61,983,889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125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
1 万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	25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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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、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。

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第33期》決算日2020年2月5日

[計算期間：2019年8月6日～2020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33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33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
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
33期(2020年2月5日)	38,122	7.5	32,828	6.7	97.0	△3.6	67,699

(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) 2019年 8 月 5 日	円	%		%	%	%
8 月 末	35,454	—	30,761	—	97.6	△6.1
9 月 末	35,592	0.4	30,981	0.7	94.8	△3.9
10 月 末	36,142	1.9	31,334	1.9	94.2	△3.0
11 月 末	36,494	2.9	31,554	2.6	93.4	△3.0
12 月 末	36,834	3.9	31,750	3.2	92.6	△2.5
2020年 1 月 末	36,834	3.9	31,750	3.2	92.6	△2.5
(期 末) 2020年 2 月 5 日	37,659	6.2	32,383	5.3	95.4	△3.0
	37,929	7.0	32,668	6.2	96.3	△3.5
	38,122	7.5	32,828	6.7	97.0	△3.6

(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

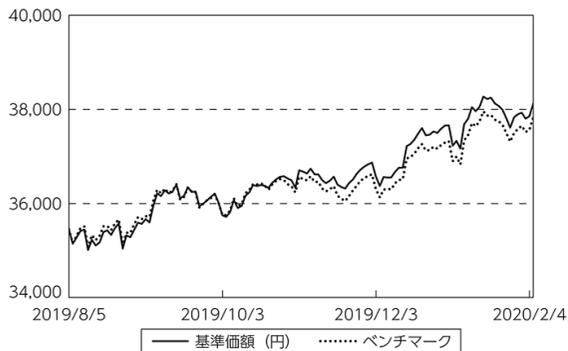
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.5%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(6.7%)を0.8%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

新興国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。

米ドルが円に対して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)

アルゼンチンなど一部の国の債券市況の下落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。

・期首から2019年11月末にかけて米中貿易摩擦を巡る懸念やグローバルな景気減速への懸念等から新興国債券市況は上値の重い展開となっていたものの、その後、米中通商協議の進展に対する期待が高まったことやグローバルな景気減速に対する懸念が後退したことなどを受けて上昇し、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上昇しました。

- ・当期は、米中通商協議において第一段階の合意に署名するなど貿易摩擦に対する懸念が後退したことから、米ドルは円に対して上昇し、期を通じて見ると、円安・米ドル高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・エマージング・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ファンダメンタルズ対比でのバリュエーションといった観点から前向きに見ています。また、構造改革の進展に対する期待などからブラジルの組入比率を引き上げました。一方、米国との関係などの不透明感が高まっているトルコの組入比率を引き下げた他、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クロアチア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、7.5%の上昇となり、ベ

ンチマークの騰落率（6.7%）を0.8%上回りました。

- ・アルゼンチン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などがマイナスに作用したものの、レバノンやカター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などがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

○今後の運用方針

- ・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、米中貿易摩擦の影響、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 8 月 6 日～2020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)	2 (2)	0.007 (0.007)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	2	0.007	
期中の平均基準価額は、36,577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 8 月 6 日～2020年 2 月 5 日)

公社債

		買 付 額	売 付 額		
外 国	アメリカ	千アメリカドル	千アメリカドル		
		国債証券	203,883	192,921	
		特殊債券	4,690	6,746	
		社債券	27,057	25,805	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
		ギリシャ	国債証券	—	5,123
		チリ	国債証券	933	469
		トルコ	国債証券	—	2,524
		エジプト	国債証券	—	1,510
		モロッコ	国債証券	934	—
		チュニジア	特殊債券	—	1,303
		ロシア	国債証券	794	—
		コートジボワール	国債証券	1,946	—
ルーマニア		国債証券	4,261	12,864	
クロアチア	国債証券	7,558	6,684		
セルビア	国債証券	1,537	264		

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分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 5,890	百万円 7,423

(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8月6日～2020年2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	百万円 23,652	百万円 1,329	% 5.6	百万円 25,444	百万円 1,221	% 4.8

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

(2020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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	563,122	570,643	62,462,637	92.3	45.6	65.7	18.1	8.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ギリシャ	2,790	3,064	370,372	0.5	0.5	—	0.5	—
イギリス	2,145	2,351	284,272	0.4	0.4	—	0.4	—
セルビア	1,248	1,286	155,454	0.2	0.2	0.2	—	—
アルゼンチン	630	291	35,275	0.1	0.1	—	0.1	—
チリ	475	475	57,492	0.1	—	0.1	—	—
モロッコ	925	936	113,168	0.2	—	0.2	—	—
チュニジア	470	489	59,116	0.1	0.1	—	0.1	—
ロシア	700	795	96,110	0.1	—	0.1	—	—
コートジボワール	1,920	2,043	247,043	0.4	0.4	0.4	—	—
北マケドニア	3,660	3,855	465,976	0.7	0.7	—	—	0.7
ルーマニア	4,303	4,558	551,000	0.8	—	0.8	—	—
クロアチア	5,585	6,491	784,578	1.2	—	1.2	—	—
合 計	—	—	65,682,499	97.0	48.0	68.7	19.2	9.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	額面金額	当期		償還年月日	
				額面金額	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
国債証券	10.75 ECUADOR 290131	10.75	530	461	50,492	2029/1/31	
	10.875 MONGOLIA I 210406	10.875	670	723	79,204	2021/4/6	
	2.125 ABU DHABI G 240930	2.125	3,070	3,090	338,256	2024/9/30	
	2.375 QATAR 210602	2.375	2,550	2,565	280,835	2021/6/2	
	2.5 ABU DHABI GOV 221011	2.5	2,505	2,547	278,836	2022/10/11	
	2.5 ISRAEL GOVT 300115	2.5	2,135	2,182	238,861	2030/1/15	
	3.125 ABU DHABI G 260503	3.125	1,280	1,353	148,121	2026/5/3	
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	10,435	10,373	1,135,450	2049/9/30	
	3.16 PANAMA 300123	3.16	2,275	2,391	261,721	2030/1/23	
	3.25 MEXICO 300416	3.25	2,005	2,029	222,155	2030/4/16	
	3.25 SAUDI INTERN 261026	3.25	370	389	42,645	2026/10/26	
	3.25 TURKEY 230323	3.25	1,885	1,867	204,433	2023/3/23	
	3.375 QATAR 240314	3.375	400	421	46,176	2024/3/14	
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	5,853	5,943	650,625	2032/9/1	
	3.5 CHILE 500125	3.5	4,655	4,985	545,713	2050/1/25	
	3.625 OMAN 210615	3.625	3,860	3,883	425,066	2021/6/15	
	3.75 PANAMA 250316	3.75	560	600	65,737	2025/3/16	
	3.75 PANAMA NOTAS 260417	3.75	2,290	2,443	267,476	2026/4/17	
	3.87 PANAMA 600723	3.87	6,050	6,742	738,058	2060/7/23	
	3.875 QATAR 230423	3.875	1,195	1,264	138,413	2023/4/23	
	3.95 REPUBLIC OF 290926	3.95	240	243	26,617	2029/9/26	
	4 QATAR 290314	4.0	3,995	4,507	493,430	2029/3/14	
	4.125 OMAN GOV IN 230117	4.125	1,280	1,309	143,287	2023/1/17	
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	501	528	57,853	2022/12/11	
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	6,600	7,285	797,417	2027/6/23	
	4.3 PANAMA 530429	4.3	410	493	54,065	2053/4/29	
	4.35 INDONESIA 480111	4.35	1,185	1,339	146,637	2048/1/11	
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	6,400	7,206	788,801	2029/3/21	
	4.5 MEXICO 290422	4.5	5,362	5,962	652,665	2029/4/22	
	4.5 MEXICO 500131	4.5	1,405	1,558	170,631	2050/1/31	
	4.5 PANAMA 500416	4.5	2,100	2,571	281,515	2050/4/16	
	4.5 QATAR 280423	4.5	2,580	2,986	326,868	2028/4/23	
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	6,570	7,447	815,234	2046/10/26	
	4.625 ARGENTINA 230111	4.625	205	99	10,858	2023/1/11	
	4.625 INDONESIA 430415	4.625	1,070	1,233	135,039	2043/4/15	
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	8,520	9,034	988,951	2023/1/25	
	4.625 QATAR 460602	4.625	7,555	9,344	1,022,896	2046/6/2	
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	8,012	8,683	950,464	2024/3/18	
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	5,845	6,014	658,347	2050/1/14	
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,415	1,622	177,553	2029/2/15	
	4.75 INDONESIA 260108	4.75	6,970	7,821	856,171	2026/1/8	
	4.75 INDONESIA 290211	4.75	1,580	1,830	200,351	2029/2/11	
	4.75 OMAN 260615	4.75	2,120	2,144	234,744	2026/6/15	
	4.75 RUSSIA 260527	4.75	800	901	98,668	2026/5/27	

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	4.875 OMAN GOV IN 250201	4.875	1,740	1,798	196,810	2025/2/1
	4.875 TURKEY 261009	4.875	2,030	2,032	222,481	2026/10/9
	4.875 TURKEY 430416	4.875	935	829	90,822	2043/4/16
	5 COLOMBIA 450615	5.0	1,490	1,787	195,622	2045/6/15
	5 PARAGUAY 260415	5.0	1,500	1,673	183,211	2026/4/15
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	7,000	8,476	927,871	2035/3/28
	5.103 QATAR 480423	5.103	6,740	8,869	970,848	2048/4/23
	5.125 AZERBAIJAN 290901	5.125	750	826	90,509	2029/9/1
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	840	855	93,646	2022/12/5
	5.125 ROMANIA 480615	5.125	6,636	7,916	866,548	2048/6/15
	5.125 TURKEY 280217	5.125	4,300	4,302	470,972	2028/2/17
	5.25 DUBAI GOVT I 430130	5.25	1,350	1,565	171,374	2043/1/30
	5.25 INDONESIA 470108	5.25	1,034	1,304	142,798	2047/1/8
	5.25 RUSSIA 470623	5.25	2,400	3,100	339,346	2047/6/23
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	6,916	7,630	835,196	2023/2/21
	5.4 PARAGUAY 500330	5.4	1,280	1,507	164,969	2050/3/30
	5.5 DOMINICAN 250127	5.5	710	762	83,481	2025/1/27
	5.5 MOROCCO 421211	5.5	1,019	1,289	141,096	2042/12/11
	5.577 ARAB REPUBL 230221	5.577	600	631	69,111	2023/2/21
	5.6 PARAGUAY 480313	5.6	1,740	2,096	229,492	2048/3/13
	5.625 ARGENTINA 220126	5.625	1,195	626	68,583	2022/1/26
	5.625 SAUDI 310930	5.625	3,610	3,870	423,635	2031/9/30
	5.625 BRAZIL 470221	5.625	1,345	1,571	172,022	2047/2/21
	5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	285	292	32,053	2023/5/1
	5.625 RUSSIA 420404	5.625	3,000	3,978	435,448	2042/4/4
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	5,830	6,650	727,943	2023/11/22
	5.75 JORDAN 270131	5.75	1,535	1,653	180,946	2027/1/31
	5.75 SOUTH AFRICA 490930	5.75	2,400	2,388	261,390	2049/9/30
	5.75 SRI LANKA 220118	5.75	1,590	1,613	176,627	2022/1/18
	5.75 TURKEY 240322	5.75	550	583	63,860	2024/3/22
	5.875 ARGENTINA 280111	5.875	4,950	2,315	253,497	2028/1/11
	5.875 RUSSIA 430916	5.875	600	819	89,713	2043/9/16
	5.875 SRI LANKA 220725	5.875	1,545	1,573	172,235	2022/7/25
	6 OMAN GOV INTERN 290801	6.0	1,700	1,781	195,025	2029/8/1
	6 TURKEY 270325	6.0	860	908	99,430	2027/3/25
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	2,615	3,284	359,499	2044/8/11
	6.125 ARAB REPUBL 220131	6.125	420	441	48,284	2022/1/31
	6.125 COSTA RICA 310219	6.125	6,635	7,067	773,656	2031/2/19
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	1,835	1,900	208,035	2033/6/15
	6.125 JORDAN 260129	6.125	1,090	1,185	129,807	2026/1/29
	6.125 ROMANIA 440122	6.125	1,070	1,429	156,500	2044/1/22
	6.2 LEBANESE REP 250226	6.2	1,545	633	69,337	2025/2/26
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	780	743	81,421	2027/5/11
	6.25 LEBANESE REP 250612	6.25	300	123	13,463	2025/6/12
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,645	1,832	200,564	2024/7/30

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	6.25 SENEGAL 330523	6.25	845	906	99,234	2033/5/23
	6.35 TURKEY 240810	6.35	1,395	1,509	165,201	2024/8/10
	6.375 CROATIA 210324	6.375	6,435	6,753	739,190	2021/3/24
	6.375 GABONESE RE 241212	6.375	3,841	4,135	452,649	2024/12/12
	6.375 HUNGARY 210329	6.375	11,708	12,330	1,349,705	2021/3/29
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	1,200	1,300	142,312	2049/6/5
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	3,055	3,025	331,155	2047/3/8
	6.6 DOMINICAN 240128	6.6	5,730	6,384	698,817	2024/1/28
	6.6 LEBANESE REP 261127	6.6	415	170	18,692	2026/11/27
	6.625 CROATIA 200714	6.625	5,479	5,587	611,648	2020/7/14
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	2,805	3,032	331,889	2024/12/11
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	1,615	1,639	179,461	2031/2/6
	6.625 LITHUANIA 220201	6.625	750	820	89,863	2022/2/1
	6.65 LEBANESE REP 281103	6.65	140	57	6,260	2028/11/3
	6.75 JAMAICA 280428	6.75	510	605	66,311	2028/4/28
	6.75 LEBANESE REP 271129	6.75	195	79	8,737	2027/11/29
	6.75 NIGERIA REP 210128	6.75	930	964	105,571	2021/1/28
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	2,680	2,682	293,642	2048/1/17
	6.75 SENEGAL 480313	6.75	5,411	5,592	612,108	2048/3/13
	6.75 SRI LANKA 280418	6.75	1,385	1,341	146,846	2028/4/18
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	1,937	2,180	238,727	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	1,014	111,046	2024/3/14
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	6,074	6,165	674,884	2025/11/3
	6.875 ARGENTINA 270126	6.875	1,347	643	70,456	2027/1/26
	6.875 ARGENTINA 480111	6.875	805	364	39,867	2048/1/11
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	245	280	30,728	2026/1/29
	6.875 GEORGIA 210412	6.875	2,318	2,445	267,678	2021/4/12
	6.875 KENYA REP 240624	6.875	560	609	66,710	2024/6/24
	6.875 TURKEY 360317	6.875	430	476	52,174	2036/3/17
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,720	2,944	322,312	2025/6/16
	7 KENYA REP 270522	7.0	6,385	6,831	747,825	2027/5/22
	7.0529 ARAB REPUB 320115	7.0529	875	934	102,283	2032/1/15
	7.1246 ELSALVADOR 500120	7.1246	1,520	1,677	183,588	2050/1/20
	7.125 PANAMA 260129	7.125	1,270	1,607	175,902	2026/1/29
	7.143 NIGERIA REP 300223	7.143	200	205	22,529	2030/2/23
	7.15 REPUBLIC OF 250326	7.15	3,760	4,460	488,261	2025/3/26
	7.25 SERBIA REP 210928	7.25	1,330	1,444	158,109	2021/9/28
	7.375 JORDAN 471010	7.375	4,365	4,829	528,627	2047/10/10
	7.375 UKRAINE 320925	7.375	4,292	4,779	523,195	2032/9/25
	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	3,962	4,748	519,742	2044/4/30
	7.5 ARGENTINA 260422	7.5	835	405	44,361	2026/4/22
	7.5 BAHRAIN 470920	7.5	1,025	1,260	137,937	2047/9/20
	7.55 SRI LANKA 300328	7.55	445	443	48,511	2030/3/28
	7.6003 ARAB REPUB 290301	7.6003	4,020	4,517	494,434	2029/3/1
	7.625 ARGENTINA 460422	7.625	690	315	34,511	2046/4/22

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	7.625 ELSALVADOR 410201	7.625	155	181	19,866	2041/2/1
	7.625 REP GHANA 290516	7.625	1,065	1,093	119,694	2029/5/16
	7.65 ELSALVADOR 350615	7.65	400	468	51,323	2035/6/15
	7.75 UKRAINE 220901	7.75	2,720	2,980	326,265	2022/9/1
	7.75 UKRAINE 240901	7.75	840	940	102,956	2024/9/1
	7.75 UKRAINE 260901	7.75	2,827	3,222	352,751	2026/9/1
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	1,080	1,231	134,787	2027/9/1
	7.875 ECUADOR 250327	7.875	200	171	18,734	2025/3/27
	7.875 ECUADOR 280123	7.875	4,418	3,453	377,980	2028/1/23
	7.875 JAMAICA 450728	7.875	4,175	5,728	627,082	2045/7/28
	7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	2,732	2,853	312,314	2032/2/16
	7.875 REP GHANA 270326	7.875	575	617	67,538	2027/3/26
	7.903 ARAB REPUBL 480221	7.903	4,418	4,801	525,547	2048/2/21
	7.95 ECUADOR 240620	7.95	410	351	38,502	2024/6/20
	8 ANGOLA REP 291126	8.0	2,850	3,027	331,349	2029/11/26
	8 JAMAICA 390315	8.0	1,270	1,755	192,143	2039/3/15
	8 KENYA REP 320522	8.0	2,800	3,082	337,394	2032/5/22
	8.125 REP GHANA 260118	8.125	865	960	105,164	2026/1/18
	8.125 REP GHANA 320326	8.125	2,480	2,568	281,142	2032/3/26
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	1,514	1,637	179,271	2028/5/9
	8.25 KENYA REP 480228	8.25	830	906	99,256	2048/2/28
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	258	28,330	2024/10/13
	8.28 ARGENTINA 331231	8.28	1,359	785	85,945	2033/12/31
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	4,115	4,721	516,779	2047/1/31
	8.5 ZAMBIA 240414	8.5	410	284	31,098	2024/4/14
	8.625 ELSALVADOR 290228	8.625	145	179	19,627	2029/2/28
	8.627 REP GHANA 490616	8.627	1,685	1,709	187,123	2049/6/16
	8.7002 ARAB REPUB 490301	8.7002	590	682	74,744	2049/3/1
	8.747 NIGERIA REP 310121	8.747	1,970	2,202	241,108	2031/1/21
	8.75 SENEGAL 210513	8.75	3,830	4,137	452,891	2021/5/13
	8.875 ECUADOR 271023	8.875	2,275	1,852	202,730	2027/10/23
	8.95 REP GHANA 510326	8.95	955	990	108,461	2051/3/26
	8.97 ZAMBIA 270730	8.97	1,735	1,201	131,552	2027/7/30
	8.994 UKRAINE 240201	8.994	1,860	2,146	234,986	2024/2/1
	9.125 ANGOLA REP 491126	9.125	1,350	1,434	157,035	2049/11/26
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	7,570	965	105,648	2028/5/7
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	3,135	3,417	374,133	2048/5/8
	9.5 ECUADOR 300327	9.5	2,825	2,381	260,629	2030/3/27
	9.625 ECUADOR 270602	9.625	1,680	1,424	155,914	2027/6/2
	9.65 ECUADOR 261213	9.65	2,850	2,430	266,058	2026/12/13
	STEP ARGENTINA 381231	3.75	11,155	4,862	532,300	2038/12/31
特殊債券	2.75 SAUDI ARABIA 220416	2.75	5,070	5,149	563,699	2022/4/16
	2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	390	400	43,814	2024/4/16
	3.5 SAUDI ARABIAN 290416	3.5	265	279	30,610	2029/4/16
	5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	660	614	67,217	2025/1/30

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	
特殊債券	5.75 ESKOM HLDG 210126	5.75	870	874	95,750	2021/1/26
	6.75 ESKOM HLDG 230806	6.75	2,929	2,973	325,529	2023/8/6
	7.375 KONDOR FINA 220719	7.375	1,205	1,265	138,494	2022/7/19
社債券	2.5 SINOPEC GRP 220913	2.5	2,555	2,581	282,524	2022/9/13
	2.5 SINOPEC GRP 240808	2.5	5,365	5,430	594,441	2024/8/8
	2.875 CNOOC FIN 290930	2.875	4,105	4,220	461,985	2029/9/30
	2.95 SINOPEC GRP 290808	2.95	4,605	4,744	519,285	2029/8/8
	3.5 PETRONAS CAPI 250318	3.5	1,690	1,796	196,626	2025/3/18
	3.5 STATE GRID OV 270504	3.5	3,150	3,364	368,273	2027/5/4
	3.625 ABU DHABI 210622	3.625	295	300	32,936	2021/6/22
	3.625 ABU DHABI 230112	3.625	560	581	63,647	2023/1/12
	3.625 CENT ELET B 250204	3.625	475	477	52,227	2025/2/4
	3.625 CODELCO INC 270801	3.625	915	972	106,414	2027/8/1
	3.68 SINOPEC GRP 490808	3.68	1,955	2,127	232,910	2049/8/8
	3.75 EMPRESA NAC 260805	3.75	200	207	22,762	2026/8/5
	3.85 GAZPROM 200206	3.85	2,850	2,850	311,961	2020/2/6
	4 ABU DHABI 491003	4.0	505	542	59,415	2049/10/3
	4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	4,300	4,728	517,588	2028/8/14
	4.25 STATE GRID O 280502	4.25	6,310	7,114	778,773	2028/5/2
	4.5 EMPRESA NAC 470914	4.5	2,170	2,249	246,249	2047/9/14
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	5,075	5,493	601,285	2025/10/22
	4.625 CENT ELET B 300204	4.625	610	618	67,721	2030/2/4
	4.75 BANCO BRAS 240320	4.75	5,915	6,287	688,252	2024/3/20
	4.75 KAZMUNAYGAS 270419	4.75	260	291	31,958	2027/4/19
	4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	200	211	23,148	2023/3/13
	4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	240	26,338	2030/4/23
	4.875 SINOPEC GRP 420517	4.875	2,110	2,672	292,509	2042/5/17
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	5,155	5,711	625,159	2024/11/12
	5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	915	1,040	113,938	2029/11/6
	5.35 PETRO MEX 280212	5.35	1,020	1,035	113,362	2028/2/12
	5.375 KAZMUNAYGAS 300424	5.375	775	916	100,357	2030/4/24
	5.45 PERUSAHAAN 280521	5.45	220	256	28,099	2028/5/21
	5.625 OFFICE CHE 240425	5.625	3,739	4,157	455,126	2024/4/25
	5.75 CENT ELET BR 211027	5.75	1,650	1,734	189,852	2021/10/27
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	2,595	3,195	349,744	2047/4/19
	5.875 ABU DHABI 211213	5.875	1,103	1,178	129,028	2021/12/13
	5.875 ECOPETROL 230918	5.875	1,525	1,706	186,776	2023/9/18
	5.95 PETRO MEX 310128	5.95	880	894	97,962	2031/1/28
	6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	1,316	144,101	2026/11/15
	6.15 PERUSAHAAN 480521	6.15	960	1,226	134,208	2048/5/21
	6.5 PETRO MEX 270313	6.5	395	428	46,926	2027/3/13
	6.5 PETRO MEX 290123	6.5	2,000	2,136	233,839	2029/1/23
	6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,788	195,739	2038/6/15
	6.75 PETRO MEX 470921	6.75	4,048	4,093	448,072	2047/9/21
	6.84 PETRO MEX 300123	6.84	3,480	3,774	413,203	2030/1/23

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	社債券	6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	300	396	43,359	2044/4/25
		6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	1,515	1,819	199,133	2026/3/24
		6.95 PETRO MEX 600128	6.95	745	755	82,652	2060/1/28
		6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	1,270	1,574	172,365	2030/3/18
		7 YPF SOCIEDAD AN 471215	7.0	947	765	83,802	2047/12/15
		7.69 PETRO MEX 500123	7.69	4,401	4,805	525,997	2050/1/23
		8.5 YPF SOCIEDAD 210323	8.5	700	703	77,036	2021/3/23
小	計					62,462,637	
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	95	107	12,947	2024/4/2
		3.5 HELLENIC GOVT 230130	3.5	2,695	2,957	357,425	2023/1/30
イギリス	特殊債券	7.125 KONDOR FINA 240719	7.125	2,145	2,351	284,272	2024/7/19
セルビア	国債証券	1.5 SERBIA 290626	1.5	1,248	1,286	155,454	2029/6/26
アルゼンチン	国債証券	3.375 ARGENTINA 230115	3.375	630	291	35,275	2023/1/15
チリ	国債証券	1.25 CHILE 400129	1.25	475	475	57,492	2040/1/29
モロッコ	国債証券	1.5 MOROCCO 311127	1.5	925	936	113,168	2031/11/27
チュニジア	特殊債券	6.75 BANQ TUNIS 231031	6.75	470	489	59,116	2023/10/31
ロシア	国債証券	2.875 RUSSIA 251204	2.875	700	795	96,110	2025/12/4
コートジボワール	国債証券	5.875 IVORY COAST 311017	5.875	1,920	2,043	247,043	2031/10/17
北マケドニア	国債証券	3.975 MACEDONIA 210724	3.975	3,660	3,855	465,976	2021/7/24
ルーマニア	国債証券	2 ROMANIA 320128	2.0	525	541	65,448	2032/1/28
		2.124 ROMANIA 310716	2.124	2,335	2,436	294,538	2031/7/16
		3.375 ROMANIA 380208	3.375	560	628	75,991	2038/2/8
		3.375 ROMANIA 500128	3.375	773	820	99,138	2050/1/28
		3.875 ROMANIA 351029	3.875	110	131	15,882	2035/10/29
クロアチア	国債証券	1.125 CROATIA 290619	1.125	615	641	77,502	2029/6/19
		2.7 CROATIA 280615	2.7	380	446	53,916	2028/6/15
		2.75 CROATIA 300127	2.75	710	852	103,002	2030/1/27
		3 CROATIA 270320	3.0	3,880	4,551	550,156	2027/3/20
小	計					3,219,862	
合	計					65,682,499	

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

(注) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	EU BOBL	—	1,059
国		EURO-B	—	1,118
		EU BUXL	—	252

(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

(2020年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	65,682,499	95.9
コール・ローン等、その他	2,784,135	4.1
投資信託財産総額	68,466,634	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (67,448,125千円) の投資信託財産総額 (68,466,634千円) に対する比率は98.5%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=109.46円	1 ユーロ=120.87円
------------------	---------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	76,979,497,058
コール・ローン等	1,410,023,842
公社債(評価額)	65,682,499,928
未収入金	8,915,448,236
未収利息	745,396,407
前払費用	106,136,623
差入委託証拠金	119,992,022
(B) 負債	9,280,300,791
未払金	9,201,934,037
未払解約金	78,366,644
未払利息	110
(C) 純資産総額(A-B)	67,699,196,267
元本	17,758,687,605
次期繰越損益金	49,940,508,662
(D) 受益権総口数	17,758,687,605口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,122円

<注記事項>

- ①期首元本額 18,230,887,370円
 期中追加設定元本額 707,265,634円
 期中一部解約元本額 1,179,465,399円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.8122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)	6,551,556,513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	5,424,409,665円
エマージング・ソブリン・オープン (1年決算型)	4,174,058,193円
グローバル財産3分法ファンド (毎月決算型)	1,160,841,440円
エマージング・ソブリン・オープン (資産成長型)	292,280,052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	155,541,742円
合計	17,758,687,605円

○損益の状況 (2019年8月6日～2020年2月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,708,482,105
受取利息	1,708,660,221
支払利息	△ 178,116
(B) 有価証券売買損益	3,139,768,584
売買益	4,732,189,323
売買損	△ 1,592,420,739
(C) 先物取引等取引損益	△ 16,696,897
取引益	60,333,957
取引損	△ 77,030,854
(D) 保管費用等	△ 4,358,488
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,827,195,304
(F) 前期繰越損益金	46,404,459,445
(G) 追加信託差損益金	1,843,421,156
(H) 解約差損益金	△ 3,134,567,243
(I) 計(E+F+G+H)	49,940,508,662
次期繰越損益金(I)	49,940,508,662

(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。