

## 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/内外/資産複合	
信託期間	無期限(2005年10月14日設定)	
運用方針	ファミリーファンド方式により、世界各国の株式、上場不動産投資信託および新興国の債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーフンド	グローバル株式インカム マザーファンド 受益証券、ワールド・リート・オープン マザーファンド受益証券、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
	グローバル株式インカムマザーファンド	世界主要先進国の株式
	ワールド・リート・オープンマザーファンド	世界各国の上場不動産投資信託
	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
運用方法	原則として、当ファンドの純資産総額に対して各マザーファンドへ3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。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ません。	
主な組入制限	ベビーフンド	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。
	グローバル株式インカムマザーファンド	株式への投資は、制限を設けません。同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への投資は、制限を設けません。
	ワールド・リート・オープンマザーファンド	主要投資対象とする投資信託証券、コマニシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、債券買戻先取りに限り、投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	エマージング・ソブリン・オープンマザーファンド	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、信託財産の純資産総額の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、信託財産の純資産総額の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、信託財産の純資産総額の35%以内とします。新興国の同一企業(政府関連機関を含みます。)が発行する債券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎月12日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。毎年7月の決算時には、委託会社が決定する額を付加して分配を行う場合があります。	

※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)

# グローバル財産3分法ファンド (毎月決算型)



第177期(決算日:2020年7月13日)  
 第178期(決算日:2020年8月12日)  
 第179期(決算日:2020年9月14日)  
 第180期(決算日:2020年10月12日)  
 第181期(決算日:2020年11月12日)  
 第182期(決算日:2020年12月14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「グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)」は、去る12月14日に第182期の決算を行いましたので、法令に基づいて第177期～第182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。

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 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率						
153期(2018年7月12日)	円 8,223	円 25	% 1.8	% 32.7	% —	% 31.7	% △1.2	% 32.2	百万円 14,886	
154期(2018年8月13日)	8,054	25	△ 1.8	32.8	—	31.5	△1.3	32.4	14,493	
155期(2018年9月12日)	8,103	25	0.9	32.8	—	31.5	△1.4	32.6	14,517	
156期(2018年10月12日)	7,855	25	△ 2.8	32.8	—	32.5	△1.6	31.6	13,977	
157期(2018年11月12日)	8,079	25	3.2	32.7	—	31.6	△1.8	32.6	14,311	
158期(2018年12月12日)	7,865	25	△ 2.3	31.9	—	31.9	△1.8	32.6	13,831	
159期(2019年1月15日)	7,480	25	△ 4.6	32.6	—	31.0	△1.7	32.0	13,087	
160期(2019年2月12日)	7,903	25	6.0	32.8	—	30.3	△2.0	32.6	13,771	
161期(2019年3月12日)	8,004	25	1.6	33.0	—	30.4	△2.0	32.4	13,844	
162期(2019年4月12日)	8,207	25	2.8	32.8	—	31.7	△2.3	32.4	14,049	
163期(2019年5月13日)	7,975	25	△ 2.5	32.6	—	31.5	△2.3	32.3	13,591	
164期(2019年6月12日)	7,942	25	△ 0.1	32.9	—	31.8	△1.9	32.4	13,509	
165期(2019年7月12日)	8,054	25	1.7	33.0	—	31.6	△2.0	32.4	13,645	
166期(2019年8月13日)	7,595	25	△ 5.4	32.3	—	32.7	△1.3	32.9	12,813	
167期(2019年9月12日)	7,998	25	5.6	33.2	—	31.0	△1.2	32.9	13,433	
168期(2019年10月15日)	7,949	25	△ 0.3	33.1	—	31.1	△1.0	32.6	13,270	
169期(2019年11月12日)	8,139	25	2.7	33.4	—	30.8	△0.9	32.5	13,422	
170期(2019年12月12日)	8,140	25	0.3	33.2	—	31.3	△1.0	32.5	13,310	
171期(2020年1月14日)	8,393	25	3.4	33.1	—	32.0	△1.0	32.6	13,528	
172期(2020年2月12日)	8,395	25	0.3	33.0	—	31.7	△1.3	31.1	13,339	
173期(2020年3月12日)	6,800	25	△18.7	30.8	—	34.0	△1.5	32.2	10,711	
174期(2020年4月13日)	6,573	25	△ 3.0	33.1	—	30.3	△1.0	32.8	10,291	
175期(2020年5月12日)	6,454	25	△ 1.4	33.1	—	31.5	△1.0	31.0	10,073	
176期(2020年6月12日)	6,752	25	5.0	32.4	—	32.2	△1.6	32.4	10,515	
177期(2020年7月13日)	6,805	25	1.2	33.3	—	32.4	△1.6	31.4	10,570	
178期(2020年8月12日)	7,057	25	4.1	33.0	—	31.9	△1.7	32.0	10,919	
179期(2020年9月14日)	6,942	25	△ 1.3	33.3	—	31.9	△1.9	31.8	10,675	
180期(2020年10月12日)	6,998	25	1.2	33.2	—	30.8	△2.0	32.9	10,762	
181期(2020年11月12日)	7,212	25	3.4	33.2	—	30.3	△2.5	33.3	11,047	
182期(2020年12月14日)	7,321	25	1.9	33.5	—	31.3	△3.0	33.0	11,070	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

決 算 期	（ 参 考 指 数 ） M S C I ワールド・ インデックス（円換算）			（ 参 考 指 数 ） S & P 先 進 国 R E I T 指 数（円換算）			（ 参 考 指 数 ） J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）		
	期 騰	落	中 率	期 騰	落	中 率	期 騰	落	中 率
153期(2018年7月12日)			% 0.5			% 4.0			% 2.9
154期(2018年8月13日)			△ 0.3			△ 2.0			△ 2.2
155期(2018年9月12日)			1.5			2.3			0.0
156期(2018年10月12日)			△ 4.1			△ 5.3			1.3
157期(2018年11月12日)			2.6			6.1			1.3
158期(2018年12月12日)			△ 5.4			0.1			△ 0.3
159期(2019年1月15日)			△ 4.7			△ 6.1			△ 2.4
160期(2019年2月12日)			5.9			9.3			4.5
161期(2019年3月12日)			3.7			1.1			1.8
162期(2019年4月12日)			4.1			3.3			2.0
163期(2019年5月13日)			△ 2.6			△ 2.5			△ 1.7
164期(2019年6月12日)			△ 0.2			0.9			1.0
165期(2019年7月12日)			3.1			2.0			2.0
166期(2019年8月13日)			△ 6.6			△ 3.5			△ 2.2
167期(2019年9月12日)			6.4			5.2			3.4
168期(2019年10月15日)			△ 0.4			2.5			0.0
169期(2019年11月12日)			5.0			△ 0.4			0.5
170期(2019年12月12日)			0.8			△ 0.4			0.1
171期(2020年1月14日)			5.7			3.0			3.3
172期(2020年2月12日)			1.2			2.6			1.0
173期(2020年3月12日)			△ 22.3			△ 19.5			△ 10.7
174期(2020年4月13日)			3.7			△ 6.4			△ 4.6
175期(2020年5月12日)			4.0			△ 5.0			2.3
176期(2020年6月12日)			3.9			5.4			5.5
177期(2020年7月13日)			5.2			△ 0.3			2.0
178期(2020年8月12日)			4.2			5.1			4.0
179期(2020年9月14日)			0.2			△ 1.8			△ 0.9
180期(2020年10月12日)			3.0			3.5			△ 1.3
181期(2020年11月12日)			2.1			3.5			0.9
182期(2020年12月14日)			3.5			△ 0.5			0.7

- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) M S C I ワールド・インデックス（円換算）は、M S C I ワールド・インデックス（米ドル建て税引後配当込み）（出所：M S C I）の基準日前営業日の指数を基準日のわが国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。
- M S C I ワールド・インデックス（出所：M S C I）。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をM S C Iは何ら保証するものではありません。またその著作権はM S C Iに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的は一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。
- (注) S & P先進国R E I T指数（円換算）は、S & P先進国R E I T指数（配当込み）米ドル建ての基準日前営業日の指数を基準日のわが国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。
- S & P先進国R E I T指数とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスL L Cが公表している指数で、先進国の不動産投資信託（R E I T）および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックス（S & P D J I）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。S & P D J Iは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。
- (注) 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。

○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		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第177期	(期 首) 2020年6月12日	円	%	%	%	%	%	%
	6月末	6,752	—	32.4	—	32.2	△1.6	32.4
	(期 末) 2020年7月13日	6,819	1.0	32.7	—	32.4	△1.6	31.6
第178期	(期 首) 2020年7月13日	6,830	1.2	33.3	—	32.4	△1.6	31.4
	7月末	6,805	—	33.3	—	32.4	△1.6	31.4
	(期 末) 2020年8月12日	6,807	0.0	32.7	—	31.8	△1.8	32.0
第179期	(期 首) 2020年8月12日	7,082	4.1	33.0	—	31.9	△1.7	32.0
	8月末	7,057	—	33.0	—	31.9	△1.7	32.0
	(期 末) 2020年9月14日	7,026	△0.4	33.4	—	31.3	△1.8	32.3
第180期	(期 首) 2020年9月14日	6,967	△1.3	33.3	—	31.9	△1.9	31.8
	9月末	6,942	—	33.3	—	31.9	△1.9	31.8
	(期 末) 2020年10月12日	6,780	△2.3	33.1	—	31.4	△1.9	32.0
第181期	(期 首) 2020年10月12日	7,023	1.2	33.2	—	30.8	△2.0	32.9
	10月末	6,998	—	33.2	—	30.8	△2.0	32.9
	(期 末) 2020年11月12日	6,575	△6.0	32.9	—	32.4	△2.6	31.9
第182期	(期 首) 2020年11月12日	7,237	3.4	33.2	—	30.3	△2.5	33.3
	11月末	7,212	—	33.2	—	30.3	△2.5	33.3
	(期 末) 2020年12月14日	7,278	0.9	33.5	—	30.8	△2.9	32.9
		7,346	1.9	33.5	—	31.3	△3.0	33.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

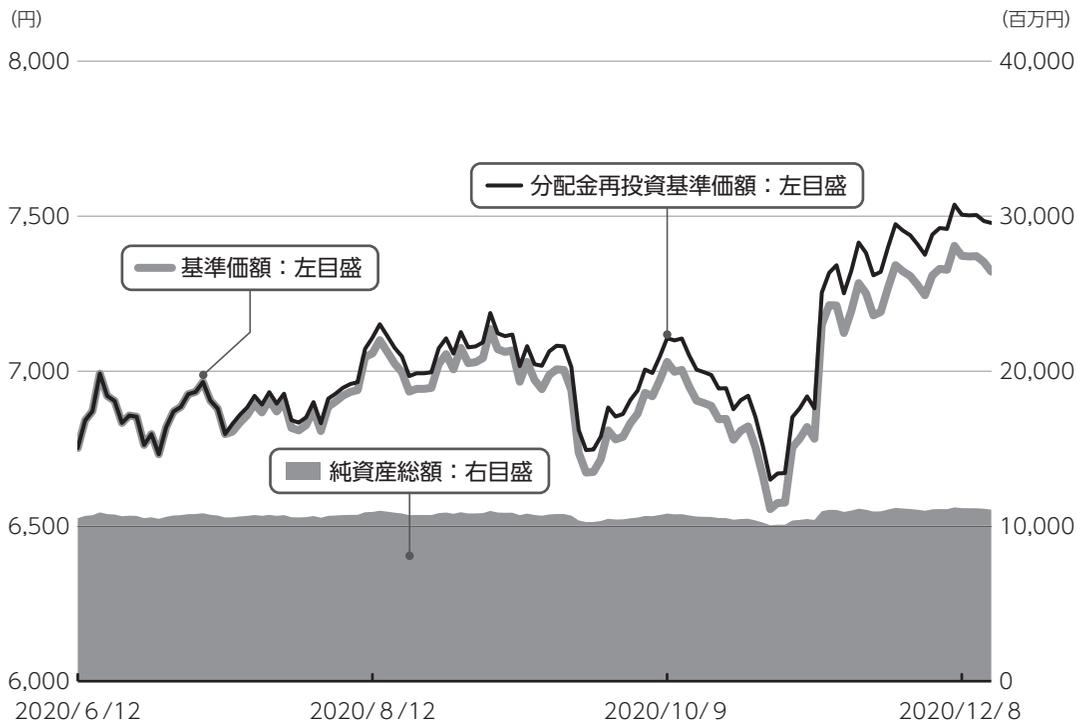
決 算 期	年 月 日	（ 参 考 指 数 ） M S C I ワールド・ インデックス (円換算)		（ 参 考 指 数 ） S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (円換算)		（ 参 考 指 数 ） J. P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)	
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率
第177期	(期 首) 2020年6月12日	22,934	%	20,063	%	24,249	%
	6月末	23,415	2.1	20,094	0.2	24,693	1.8
	(期 末) 2020年7月13日	24,120	5.2	20,003	△0.3	24,742	2.0
第178期	(期 首) 2020年7月13日	24,120	—	20,003	—	24,742	—
	7月末	24,087	△0.1	20,429	2.1	24,805	0.3
	(期 末) 2020年8月12日	25,140	4.2	21,025	5.1	25,737	4.0
第179期	(期 首) 2020年8月12日	25,140	—	21,025	—	25,737	—
	8月末	25,907	3.1	21,139	0.5	25,165	△2.2
	(期 末) 2020年9月14日	25,179	0.2	20,650	△1.8	25,512	△0.9
第180期	(期 首) 2020年9月14日	25,179	—	20,650	—	25,512	—
	9月末	25,025	△0.6	20,371	△1.4	24,814	△2.7
	(期 末) 2020年10月12日	25,936	3.0	21,363	3.5	25,186	△1.3
第181期	(期 首) 2020年10月12日	25,936	—	21,363	—	25,186	—
	10月末	24,326	△6.2	19,671	△7.9	24,587	△2.4
	(期 末) 2020年11月12日	26,748	3.1	22,107	3.5	25,419	0.9
第182期	(期 首) 2020年11月12日	26,748	—	22,107	—	25,419	—
	11月末	27,141	1.5	21,972	△0.6	25,354	△0.3
	(期 末) 2020年12月14日	27,408	2.5	21,988	△0.5	25,600	0.7

# 運用経過

第177期～第182期：2020年6月13日～2020年12月14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177期首	6,752円
第182期末	7,321円
既払分配金	150円
騰落率	10.8%

(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10.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

先進国株式やリート、さらに新興国債券の価格上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

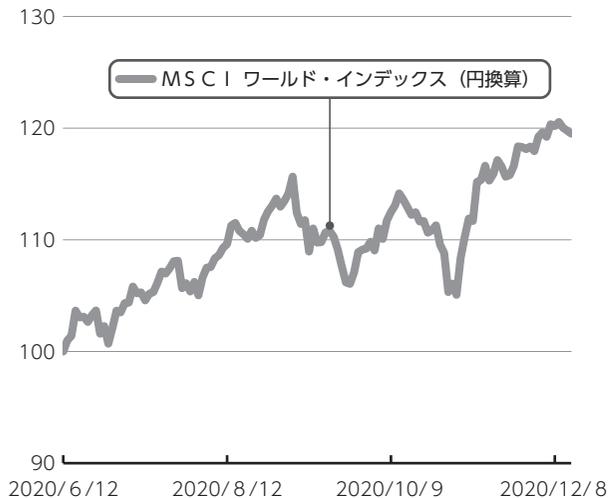
投資先通貨のうち米ドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	6.4%	32.4%
ワールド・リート・オープン マザーファンド	9.9%	33.5%
グローバル株式インカム マザーファンド	18.8%	34.0%

第177期～第182期：2020年6月13日～2020年12月14日

## 投資環境について

### 株式市況の推移（当作成期首を100として指数化）



・当ファンドの参考指数は、M S C I ワールド・インデックス（円換算）です。

### 株式市況

**株式市況は、当作成期を通してみると上昇しました。**

2020年7月から8月にかけては、新型コロナウイルス禍にあって徐々に景況感の回復を示す統計が発表されたことや、金融緩和政策の長期化が当局から示唆されたことなどを背景にアメリカ株が堅調に推移しました。その後、欧米における感染症の再拡大に伴う経済活動の抑制に対する懸念や、11月のアメリカ大統領選挙を控えた先行きの不透明感などから、株価の上値が抑えられる展開となりました。しかし、11月には新型コロナウイルスに対して有効なワクチンの開発が進んでいる旨の報道が相次ぎ、経済活動の回復への期待感が広がったことなどからアメリカ株が上昇し、これに連れるかたちで日欧などにおいても株価が上昇しました。

## リート市況の推移（当作成期首を100として指数化）



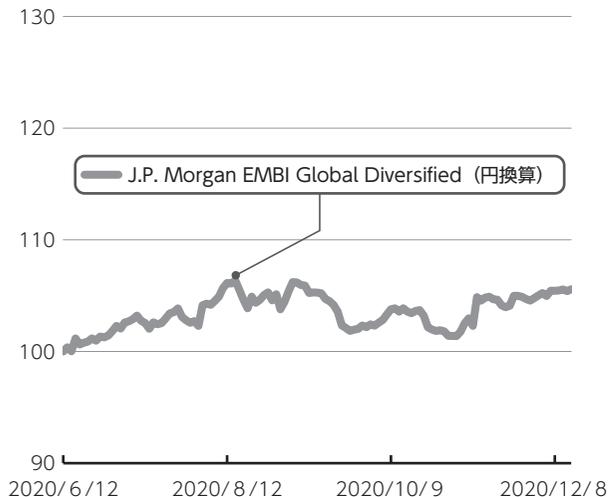
・当ファンドの参考指数は、S & P先進国REIT指数（円換算）です。

### ▶ 先進国リート市況

**先進国リート市況は、当作成期を通してみると上昇しました。**

当作成期首から2020年10月にかけては、米連邦準備制度理事会（F R B）による低金利政策の長期化観測などが好感された一方、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大や、米大統領選挙への警戒感などからリスク回避の動きが強まり下落しました。その後は、米大統領選挙で民主党のバイデン氏が勝利宣言をしたことや、米大手製薬会社による新型コロナウイルスのワクチン開発進展報道などが好感され上昇し、当作成期を通してみると上昇しました。

## 債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



・当ファンドの参考指数は、J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）です。

## ▶ 為替市況

主要通貨について当作成期を通してみると、米ドルが円に対して下落した一方、ユーロが円に対して上昇するなど、通貨毎にまちまちな動きとなりました。

## ▶ 新興国債券市況

**新興国債券市況は、当作成期を通してみると上昇しました。**

当作成期初から2020年9月半ばにかけては、F R B 関係者の発言等から、低金利環境の長期化観測が強まったことなどを受けて市場参加者のリスク選好姿勢が強まり、新興国債券市況は堅調に推移しました。その後、米国の追加的な財政刺激策に関する不透明感などから市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、新興国債券市況が軟調となる場面があったものの、米国大統領選挙を巡る不透明感の後退等から新興国債券市況は上昇し、当作成期を通し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

### ▶ グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

当ファンドは、グローバル株式インカムマザーファンド、ワールド・リート・オープンマザーファンドおよびエマージング・ソブリン・オープンマザーファンドの各受益証券を通じて、世界各国の株式、リート（上場不動産投資信託）および新興国（エマージング・カントリー）の債券を主要投資対象としています。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針としており、為替ヘッジは行いませんでした。当ファンドの純資産総額に対して各マザーファンドへ3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行いました。

### ▶ グローバル株式インカムマザーファンド

世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保ちました。UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、幅広い業種の中から、相対的に高い配当が期待でき、信用力が高いと判断される銘柄に注目し、中長期的な視点に基づいて株価が割安と判断された銘柄を中心に投資してまいりました。

### 国・地域別上位の組入比率

当作成期首のアメリカ53.4%、日本15.7%、イギリス12.3%などから、当作成期末にはアメリカ58.4%、日本14.6%、イギリス7.5%などとなりました。

### 業種別上位の組入比率

当作成期首の金融18.2%、情報技術17.2%、ヘルスケア14.2%などから、当作成期末には金融19.9%、情報技術19.3%、生活必需品11.8%などとなりました。

（注）業種はGICS（世界産業分類基準）のセクター分類に基づいたものです。Global Industry Classification Standard（“GICS”）は、MSCI Inc.とS&P（Standard & Poor's）が開発した業種分類です。GICSに関する知的財産所有権はMSCI Inc.およびS&Pに帰属します。

当作成期に新規組入、全株売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

### 主な新規組入銘柄

STARBUCKS CORP（アメリカ、コーヒー販売・店舗運営会社）：経営資源の集中戦略による将来的な資金創出力などを評価して組み入れました。

ABBVIE INC（アメリカ、医薬品メーカー）：買収による成長戦略や相対的な株価の出遅れ感などを評価して組み入れました。

CF INDUSTRIES HOLDINGS INC（アメリカ、肥料メーカー）：中国などの農産物需要の拡大が肥料価格を高める可能性などを評価して組み入れました。

### 主な全株売却銘柄

GLAXOSMITHKLINE PLC（イギリス、医薬品メーカー）、BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC（イギリス、たばこメーカー）、PEPSICO INC（アメリカ、飲料・食品メーカー）：相対的な株価の割安度の観点などから、他銘柄への入れ替えのため全株売却しました。

## ▶ ワールド・リート・オープン マザーファンド

世界各国の上場不動産投資信託を主要投資対象として分散投資を行いました。ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、セクター配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチ（運用手法）の融合により行いました。なお、運用の指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーに委託しています。不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安

と判断される銘柄への投資を継続しました。また、配当利回りの高い銘柄を精査し、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、各国・地域や各不動産の用途に対する投資配分や組入銘柄の投資比率を変更しました。当作成期は、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される一部の業種を投資妙味があると判断し、引き続き、小売りやオフィス・セクターなどを高位に組み入れました。他方、バリュエーション面で割安感が後退したと判断し、ホテル・セクターなどの組入比率を引き下げました。

### 国・地域別上位の組入比率

国・地域別上位の組入比率は、当作成期首のアメリカ65.8%、日本8.3%、オーストラリア6.4%などから、当作成期末にはアメリカ63.6%、日本8.0%、オーストラリア8.0%などとなりました。

### 業種別上位の組入比率

業種別上位の組入比率は、当作成期首の小売り18.3%、オフィス16.8%、住宅15.9%などから、当作成期末には小売り18.6%、産業用施設16.6%、オフィス16.3%などとなりました。

## ▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

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。

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ています。

J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）を当マザーファンドのベンチマークとしています。

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、政治情勢の見通しが改善したことやバリュエーションなどを考慮してドミニカ共和国の組入比率を引き上げました。一方、低迷している原油価格やバリュエーションなどを考慮してカタル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。

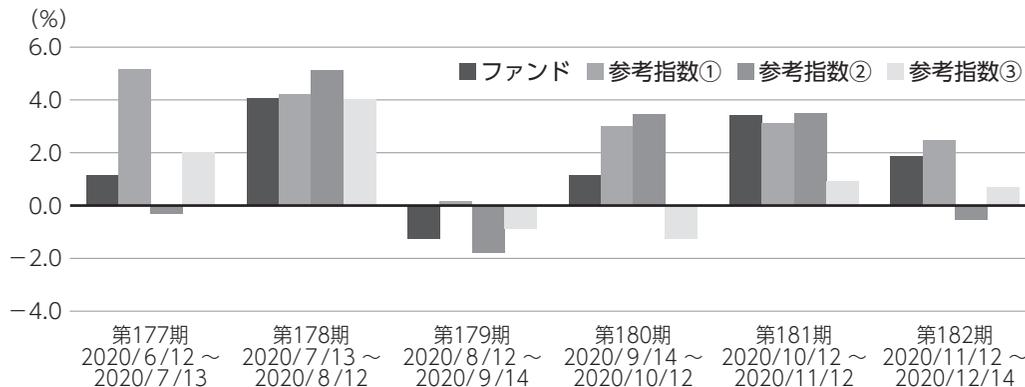
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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177期～第182期：2020/6/13～2020/12/14

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比（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。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数①は、MSCI ワールド・インデックス（円換算）、参考指数②は、S & P 先進国 E I T 指数（円換算）、参考指数③は、J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）です。

## 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177期 2020年6月13日~ 2020年7月13日	第178期 2020年7月14日~ 2020年8月12日	第179期 2020年8月13日~ 2020年9月14日	第180期 2020年9月15日~ 2020年10月12日	第181期 2020年10月13日~ 2020年11月12日	第182期 2020年11月13日~ 2020年12月14日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>25</b> (0.366%)	<b>25</b> (0.353%)	<b>25</b> (0.359%)	<b>25</b> (0.356%)	<b>25</b> (0.345%)	<b>25</b> (0.340%)
当期の収益	25	13	8	25	18	16
当期の収益以外	—	11	16	—	6	8
翌期繰越分配対象額	1,553	1,542	1,526	1,526	1,520	1,512

（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。）

### ▶ グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

原則として、当ファンドの純資産総額に対して、グローバル株式インカム マザーファンド、ワールド・リート・オープン マザーファンド、エマージング・ソブリン・オープン マザーファンドへ3分の1程度となるよう投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。

### ▶ グローバル株式インカム マザーファンド

新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、アメリカをはじめ、各国・地域当局が大規模な金融緩和政策を続けていることは株式市場にとって支援材料のひとつと言えます。米英では既にワクチンの接種が開始されたとの報道もあり、株式市場では好材料視されています。ただし、感染状況に影響を受ける世界経済の先行きについては、引き続き見通し難い状況であることは否定できません。

引き続き、世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保つ方針です。

UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、株価の相対的な割安度と配当利回りに着目し、併せて財

務状況が堅固と考えられる企業への投資を行います。また、より割安と判断される銘柄への入れ替えなどを随時行っていく方針です。先行きへの不透明感が漂う投資環境において、割安銘柄の株価が直ちに上昇するとは言い難く、また時機をはかることは難しいものの、中長期的には組入銘柄の価値が見直される局面が訪れるものと考えています。

### ▶ ワールド・リート・オープン マザーファンド

引き続き、世界各国のリートに分散投資を行い、リスク分散を図った上で安定した配当利回りの確保と長期的な信託財産の成長を目指します。

当面の運用としては、マクロ環境や実物不動産市況の変化、リート各社の経営内容などに着目しつつ、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される銘柄への投資を継続していきます。また、配当利回りの高い銘柄を精査し、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、銘柄への投資比率を変更していく方針です。

不動産の資産価値対比で相対的に割安と判断する、アメリカのオフィス（米ニューヨーク中心）や住宅に加え、小売

りなどに投資妙味があるとみています。一方で、アメリカの専門特化型に加え、ヘルスケアや産業用施設、国・地域別では、日本やベルギーなどを慎重にみています。

### ▶ エマージング・ソブリン・オープンマザーファンド

新興国債券市場については、前例のない規模の財政・金融政策に加え、国際機関の支援が市場の下支えとなっているものの、先行きの経済回復の道筋などにはまだ不透明感が残ります。もともとの新興国のファンダメンタルズは安定的であったものの、いずれの国も新型コロナウイルスの感染拡大による影響を受けると見られることから、国ごとに影響の度合いを調査し、影響の受けやすい国を精査する方針です。

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、ファンダメンタルズを重視した投資国の選択が引き続き重要であると考えています。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などの一部の欧州諸国やファンダメンタルズが良好なパナマ等の一部のラテンアメリカ諸国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と見ているものの、バリュエーション面で割高感のある中国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。

2020年6月13日～2020年12月14日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第177期～第182期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	55	0.796	(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）	(31)	(0.445)	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）	(21)	(0.306)	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)	(0.044)	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	2	0.026	(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
（株式）	(1)	(0.019)	
（投資信託証券）	(0)	(0.006)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.006	(c) 有価証券取引税 = 作成期中の有価証券取引税 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(d) その他費用	2	0.023	(d) 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)	(0.008)	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)	(0.004)	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）	(1)	(0.011)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	59	0.851	

作成期中の平均基準価額は、6,967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。

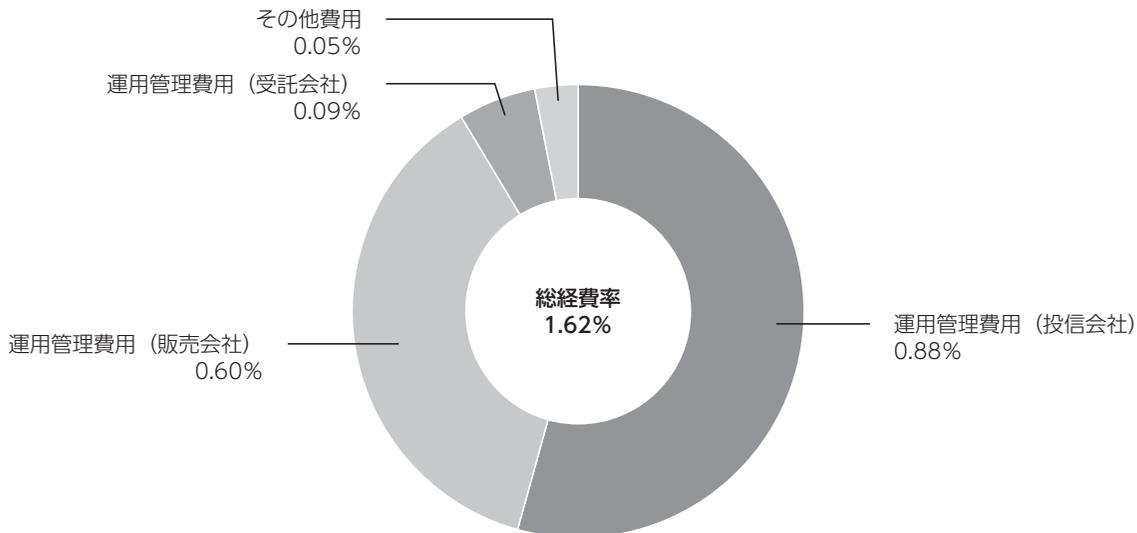
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.62%**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

（2020年6月13日～2020年12月14日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第177期～第182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	—	—	42,606	157,057
ワールド・リート・オープン マザーファンド	8,739	17,000	52,345	113,000
グローバル株式インカム マザーファンド	—	—	159,592	345,489

○株式売買比率

（2020年6月13日～2020年12月14日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第177期～第182期	
	グローバル株式インカム マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	4,898,859千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	11,140,783千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2020年6月13日～2020年12月14日）

利害関係人との取引状況

<グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	第177期～第182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 30,524	百万円 2,020	% 6.6	百万円 33,476	百万円 2,210	% 6.6

平均保有割合 6.1%

※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。

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

区 分	第177期～第182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 5,409	百万円 2,881	% 53.3	百万円 22,066	百万円 5,715	% 25.9

平均保有割合 2.3%

※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。

<グローバル株式インカム マザーファンド>

区 分	第177期～第182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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,683	百万円 —	% —	百万円 3,215	百万円 41	% 1.3
為替直物取引	521	85	16.3	1,838	795	43.3

平均保有割合 31.6%

※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。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

種 類	第177期～第182期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 492

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第177期～第182期
売買委託手数料総額 (A)	2,737千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B) / (A)	0.4%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

（2020年12月14日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第176期末	第182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	984,240	941,634	3,589,981
ワールド・リート・オープン マザーファンド	1,745,214	1,701,607	3,708,143
グローバル株式インカム マザーファンド	1,763,194	1,603,602	3,759,324

○投資信託財産の構成

（2020年12月14日現在）

項 目	第182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	3,589,981	32.2
ワールド・リート・オープン マザーファンド	3,708,143	33.3
グローバル株式インカム マザーファンド	3,759,324	33.8
コール・ローン等、その他	80,428	0.7
投資信託財産総額	11,137,876	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（57,965,190千円）の投資信託財産総額（58,910,590千円）に対する比率は98.4%です。

(注) ワールド・リート・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（140,583,499千円）の投資信託財産総額（153,872,051千円）に対する比率は91.4%です。

(注) グローバル株式インカム 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（9,766,202千円）の投資信託財産総額（11,618,456千円）に対する比率は84.1%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=104.04円	1 カナダドル=81.50円	1 ユーロ=126.09円	1 イギリスポンド=138.37円
1 スイスフラン=116.96円	1 オーストラリアドル=78.36円	1 香港ドル=13.42円	1 シンガポールドル=77.91円
100韓国ウォン=9.55円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末
	2020年7月13日現在	2020年8月12日現在	2020年9月14日現在	2020年10月12日現在	2020年11月12日現在	2020年12月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,635,207,035	10,973,675,446	10,732,803,174	10,817,953,251	11,117,715,111	11,137,876,352
コール・ローン等	98,497,800	76,540,165	74,909,065	62,544,142	60,302,846	60,426,299
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	3,554,560,635	3,650,307,092	3,599,231,866	3,536,753,752	3,571,431,202	3,589,981,401
ワールド・リート・オープン マザーファンド(評価額)	3,383,520,328	3,549,593,367	3,452,652,893	3,584,110,689	3,744,856,245	3,708,143,741
グローバル株式インカム マザーファンド(評価額)	3,578,628,272	3,687,234,822	3,601,009,350	3,629,544,668	3,716,124,818	3,759,324,911
未収入金	20,000,000	10,000,000	5,000,000	5,000,000	25,000,000	20,000,000
(B) 負債	64,576,546	54,021,025	56,970,683	55,066,691	70,004,488	67,748,023
未払収益分配金	38,831,778	38,682,603	38,448,122	38,450,434	38,294,421	37,804,278
未払解約金	11,417,360	1,461,035	3,028,524	3,783,524	17,654,002	14,597,982
未払信託報酬	14,247,656	13,800,143	15,407,717	12,761,330	13,977,836	15,260,353
未払利息	56	50	135	19	42	48
その他未払費用	79,696	77,194	86,185	71,384	78,187	85,362
(C) 純資産総額(A-B)	10,570,630,489	10,919,654,421	10,675,832,491	10,762,886,560	11,047,710,623	11,070,128,329
元本	15,532,711,281	15,473,041,585	15,379,248,973	15,380,173,807	15,317,768,622	15,121,711,463
次期繰越損益金	△ 4,962,080,792	△ 4,553,387,164	△ 4,703,416,482	△ 4,617,287,247	△ 4,270,057,999	△ 4,051,583,134
(D) 受益権総口数	15,532,711,281口	15,473,041,585口	15,379,248,973口	15,380,173,807口	15,317,768,622口	15,121,711,463口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,805円	7,057円	6,942円	6,998円	7,212円	7,321円

○損益の状況

項 目	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2020年6月13日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月12日	2020年8月13日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日	2020年11月13日～ 2020年12月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,414	△ 1,514	△ 2,540	△ 637	△ 571	△ 580
受取利息	183	31	7	—	—	10
支払利息	△ 2,597	△ 1,545	△ 2,547	△ 637	△ 571	△ 590
(B) 有価証券売買損益	136,158,600	441,986,668	△ 123,862,146	137,694,765	380,881,915	216,575,710
売買益	201,662,705	442,488,430	752,982	190,867,367	383,101,258	218,016,366
売買損	△ 65,504,105	△ 501,762	△ 124,615,128	△ 53,172,602	△ 2,219,343	△ 1,440,656
(C) 信託報酬等	△ 14,327,352	△ 13,877,337	△ 15,493,902	△ 12,832,714	△ 14,056,023	△ 15,345,715
(D) 当期損益金 (A+B+C)	121,828,834	428,107,817	△ 139,358,588	124,861,414	366,825,321	201,229,415
(E) 前期繰越損益金	△ 736,236,319	△ 649,540,402	△ 257,881,454	△ 434,914,650	△ 346,335,674	△ 17,190,437
(F) 追加信託差損益金	△ 4,308,841,529	△ 4,293,271,976	△ 4,267,728,318	△ 4,268,783,577	△ 4,252,253,225	△ 4,197,817,834
(配当等相当額)	( 298,519,506)	( 300,826,297)	( 302,658,352)	( 306,262,041)	( 308,629,257)	( 307,397,449)
(売買損益相当額)	(△ 4,607,361,035)	(△ 4,594,098,273)	(△ 4,570,386,670)	(△ 4,575,045,618)	(△ 4,560,882,482)	(△ 4,505,215,283)
(G) 計 (D+E+F)	△ 4,923,249,014	△ 4,514,704,561	△ 4,664,968,360	△ 4,578,836,813	△ 4,231,763,578	△ 4,013,778,856
(H) 収益分配金	△ 38,831,778	△ 38,682,603	△ 38,448,122	△ 38,450,434	△ 38,294,421	△ 37,804,278
次期繰越損益金 (G+H)	△ 4,962,080,792	△ 4,553,387,164	△ 4,703,416,482	△ 4,617,287,247	△ 4,270,057,999	△ 4,051,583,134
追加信託差損益金	△ 4,308,841,529	△ 4,293,271,976	△ 4,267,728,318	△ 4,268,783,577	△ 4,252,253,225	△ 4,197,817,834
(配当等相当額)	( 298,568,009)	( 300,846,414)	( 302,690,648)	( 306,307,173)	( 308,650,150)	( 307,418,536)
(売買損益相当額)	(△ 4,607,409,538)	(△ 4,594,118,390)	(△ 4,570,418,966)	(△ 4,575,090,750)	(△ 4,560,903,375)	(△ 4,505,236,370)
分配準備積立金	2,114,759,086	2,086,056,150	2,044,685,377	2,041,389,751	2,020,462,869	1,980,050,083
繰越損益金	△ 2,767,998,349	△ 2,346,171,338	△ 2,480,373,541	△ 2,389,893,421	△ 2,038,267,643	△ 1,833,815,383

(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 15,574,357,417円  
 作成期中追加設定元本額 160,015,882円  
 作成期中一部解約元本額 612,661,836円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7321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4,051,583,134円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2020年6月13日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月12日	2020年8月13日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日	2020年11月13日～ 2020年12月14日
費用控除後の配当等収益額	40,981,910円	21,371,476円	13,154,313円	38,542,156円	29,070,189円	25,587,308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	298,568,009円	300,846,414円	302,690,648円	306,307,173円	308,650,150円	307,418,536円
分配準備積立金額	2,112,608,954円	2,103,367,277円	2,069,979,186円	2,041,298,029円	2,029,687,101円	1,992,267,053円
当ファンドの分配対象収益額	2,452,158,873円	2,425,585,167円	2,385,824,147円	2,386,147,358円	2,367,407,440円	2,325,272,897円
1万口当たり収益分配対象額	1,578円	1,567円	1,551円	1,551円	1,545円	1,537円
1万口当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	38,831,778円	38,682,603円	38,448,122円	38,450,434円	38,294,421円	37,804,278円

- ④「エマーゼン・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。
- 「ワールド・リート・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60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177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
1万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25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。
- ・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。

## グローバル株式インカム マザーファンド

《第177期》決算日2020年7月7日      《第180期》決算日2020年10月7日

《第178期》決算日2020年8月7日      《第181期》決算日2020年11月9日

《第179期》決算日2020年9月7日      《第182期》決算日2020年12月7日

[計算期間：2020年6月9日～2020年12月7日]

「グローバル株式インカム マザーファンド」は、12月7日に第182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177期～第182期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	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	世界主要先進国の株式
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>・ 同一銘柄の株式への投資は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・ 外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・ インデックス(円換算)		株式組 入比率	株式先 物比率	純資 産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
153期(2018年7月9日)	20,997	△ 0.8	22,479	△ 0.7	99.2	—	21,458
154期(2018年8月7日)	21,547	2.6	23,132	2.9	99.4	—	21,486
155期(2018年9月7日)	20,891	△ 3.0	22,869	△ 1.1	98.9	—	20,541
156期(2018年10月9日)	21,428	2.6	23,409	2.4	97.6	—	20,682
157期(2018年11月7日)	21,012	△ 1.9	22,447	△ 4.1	99.1	—	20,067
158期(2018年12月7日)	20,225	△ 3.7	21,763	△ 3.0	98.6	—	19,317
159期(2019年1月7日)	18,817	△ 7.0	20,049	△ 7.9	98.9	—	17,854
160期(2019年2月7日)	20,397	8.4	21,857	9.0	99.3	—	19,056
161期(2019年3月7日)	21,027	3.1	22,586	3.3	99.1	—	19,171
162期(2019年4月8日)	21,791	3.6	23,375	3.5	98.2	—	19,249
163期(2019年5月7日)	21,956	0.8	23,443	0.3	99.0	—	18,460
164期(2019年6月7日)	20,911	△ 4.8	22,389	△ 4.5	98.6	—	17,182
165期(2019年7月8日)	21,979	5.1	23,500	5.0	98.8	—	17,411
166期(2019年8月7日)	20,338	△ 7.5	21,998	△ 6.4	99.3	—	15,496
167期(2019年9月9日)	21,169	4.1	22,943	4.3	99.0	—	15,750
168期(2019年10月7日)	20,967	△ 1.0	22,671	△ 1.2	98.9	—	15,204
169期(2019年11月7日)	22,689	8.2	24,313	7.2	98.4	—	15,850
170期(2019年12月9日)	23,188	2.2	24,654	1.4	99.0	—	15,647
171期(2020年1月7日)	23,782	2.6	25,371	2.9	99.0	—	15,514
172期(2020年2月7日)	24,169	1.6	26,300	3.7	99.0	—	15,099
173期(2020年3月9日)	19,580	△19.0	21,752	△17.3	98.4	—	12,018
174期(2020年4月7日)	18,220	△ 6.9	20,411	△ 6.2	97.5	—	11,021
175期(2020年5月7日)	18,529	1.7	21,241	4.1	96.7	—	10,883
176期(2020年6月8日)	21,574	16.4	24,756	16.5	98.1	—	12,466
177期(2020年7月7日)	20,686	△ 4.1	24,267	△ 2.0	98.3	—	11,799
178期(2020年8月7日)	20,726	0.2	24,910	2.7	99.0	—	11,616
179期(2020年9月7日)	21,272	2.6	25,553	2.6	98.9	—	11,599
180期(2020年10月7日)	21,000	△ 1.3	25,246	△ 1.2	98.7	—	11,167
181期(2020年11月9日)	21,169	0.8	25,614	1.5	98.7	—	10,913
182期(2020年12月7日)	23,357	10.3	27,600	7.8	98.8	—	11,639

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI ワールド・インデックス(円換算)は、MSCI ワールド・インデックス(米ドル建て税引き後配当込み)(出所:MSCI)の基準日前営業日の指数を基準日のわが国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。

MSCI ワールド・インデックス(出所:MSCI)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その現実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」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		(参考指数) MSCIワールド・ インデックス(円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率
		円	騰落率	円	騰落率		
第177期	(期首) 2020年6月8日	21,574	—	24,756	—	98.1	—
	6月末	20,145	△ 6.6	23,415	△5.4	98.2	—
	(期末) 2020年7月7日	20,686	△ 4.1	24,267	△2.0	98.3	—
第178期	(期首) 2020年7月7日	20,686	—	24,267	—	98.3	—
	7月末	20,188	△ 2.4	24,087	△0.7	98.5	—
	(期末) 2020年8月7日	20,726	0.2	24,910	2.7	99.0	—
第179期	(期首) 2020年8月7日	20,726	—	24,910	—	99.0	—
	8月末	21,395	3.2	25,907	4.0	98.8	—
	(期末) 2020年9月7日	21,272	2.6	25,553	2.6	98.9	—
第180期	(期首) 2020年9月7日	21,272	—	25,553	—	98.9	—
	9月末	20,747	△ 2.5	25,025	△2.1	98.4	—
	(期末) 2020年10月7日	21,000	△ 1.3	25,246	△1.2	98.7	—
第181期	(期首) 2020年10月7日	21,000	—	25,246	—	98.7	—
	10月末	20,152	△ 4.0	24,326	△3.6	98.7	—
	(期末) 2020年11月9日	21,169	0.8	25,614	1.5	98.7	—
第182期	(期首) 2020年11月9日	21,169	—	25,614	—	98.7	—
	11月末	22,961	8.5	27,141	6.0	98.6	—
	(期末) 2020年12月7日	23,357	10.3	27,600	7.8	98.8	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

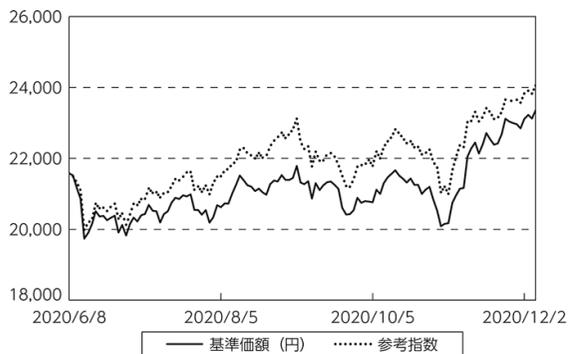
## ○運用経過

## ●当作成期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ8.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は作成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)

世界経済の回復への期待感などを背景に、多くの組入銘柄の株価が上昇したことや、主な投資先通貨のうちユーロ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)

組入銘柄のうち、一部のエネルギー関連企業などの株価が下落したことや、主な投資先通貨のうち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

## ◎株式市況

- ・当作成期の世界主要先進国株式は、上昇しました。
- ・2020年7月から8月にかけては、新型コロナウイルス禍にあって徐々に景況感の回復を示す統

計が発表されたことや、金融緩和政策の長期化が当局から示唆されたことなどを背景にアメリカ株が堅調に推移しました。その後、欧米における感染症の再拡大に伴う経済活動の抑制に対する懸念や、11月のアメリカ大統領選挙を控えた先行きの不透明感などから、株価の上値が抑えられる展開となりました。しかし、11月には新型コロナウイルスに対して有効なワクチンの開発が進んでいる旨の報道が相次ぎ、経済活動の回復への期待感が広がったことなどからアメリカ株が上昇し、これに連れるかたちで日欧などにおいても株価が上昇しました。

## ◎為替市況

- ・米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。
- ・主要通貨について当作成期を通じてみると、米ドルが円に対して下落した一方、ユーロが円に対して上昇するなど、通貨毎にまちまちな動きとなりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保ちました。
- ・UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、幅広い業種の中から、相対的に高い配当が期待でき、信用力が高いと判断される銘柄に注目し、中長期的な視点に基づいて株価が割安と判断された銘柄を中心に投資してまいりました。
- ・当作成期に新規組入、全株売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

## ◎主な新規組入銘柄

- ・STARBUCKS CORP (アメリカ、コーヒー販売・店舗運営会社): 経営資源の集中戦略による将来的な資金創出力などを評価して組み入れました。
- ・ABBVIE INC (アメリカ、医薬品メーカー): 買収による成長戦略や相対的な株価の出遅れ感などを評価して組み入れました。

- ・ CF INDUSTRIES HOLDINGS INC (アメリカ、肥料メーカー) : 中国などの農産物需要の拡大が肥料価格を高める可能性などを評価して組み入れました。

#### ◎主な全株売却銘柄

- ・ GLAXOSMITHKLINE PLC (イギリス、医薬品メーカー)、BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC (イギリス、たばこメーカー)、PEPSICO INC (アメリカ、飲料・食品メーカー) : 相対的な株価の割安度の観点などから、他銘柄への入れ替えのため全株売却しました。

#### ○今後の運用方針

- ・ 引き続き、世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保つ方針です。
- ・ UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、株価の相対的な割安度と配当利回りに着目し、併せて財務状況が堅固と考えられる企業への投資を行います。また、より割安と判断される銘柄への入れ替えなどを随時行っていく方針です。先行きへの不透明感が漂う投資環境において、割安銘柄の株価が直ちに上昇するとは言い難く、また時機をはかることは難しいものの、中長期的には組入銘柄の価値が見直される局面が訪れるものと考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月9日～2020年12月7日)

項 目	第177期～第182期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 12 (12)	% 0.056 (0.056)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	2 ( 2 )	0.008 (0.008)	(b) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 ( 1 ) ( 2 )	0.014 (0.006) (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 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	17	0.078	
作成期中の平均基準価額は、21,142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

(2020年6月9日～2020年12月7日)

株式

		第177期～第182期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 10	千円 22,351	千株 120	千円 368,427
	アメリカ	百株 1,616 ( 138)	千アメリカドル 10,905 (△ 23)	百株 3,548	千アメリカドル 15,891
外	カナダ	63	千カナダドル 164	—	千カナダドル —
	ユーロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
	ドイツ	—	—	40	201
	イタリア	—	—	480	330
	オランダ	240 (△ 240)	1,272 (△ 1,237)	—	—
	フィンランド	—	—	30	103
	イギリス	— ( 240)	— ( 1,237)	—	—
国	イギリス	380	千イギリスポンド 1,120	6,102	千イギリスポンド 4,752
	スイス	88	千スイスフラン 706	83 ( —)	千スイスフラン 828 ( 7)
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	340	千デンマーククローネ 7,142
	オーストラリア	1,300	千オーストラリアドル 1,437	—	千オーストラリアドル —
	香港	—	千香港ドル —	15,700	千香港ドル 11,365

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

新株予約権証券

		第177期～第182期			
		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	スイス	証券 — (39,600)	千スイスフラン — ( 7)	証券 —	千スイスフラン —

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株主割当および権利行使等による増減分です。

## ○株式売買比率

(2020年6月9日～2020年12月7日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第177期～第182期
(a) 当作成期中の株式売買金額	4,816,502千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	11,140,783千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年6月9日～2020年12月7日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	第177期～第182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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,681	—	—	3,135	25	0.8
為替直物取引	521	85	16.3	1,774	795	44.8

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第177期～第182期
売買委託手数料総額 (A)	6,490千円
うち利害関係人への支払額 (B)	19千円
(B) / (A)	0.3%

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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2020年12月7日現在)

## 国内株式

銘	柄	第176期末		第182期末			
		株数	千株	株数	千株	評価額	千円
医薬品 (10.1%)							
武田薬品工業		49.9		44.4		171,828	
非鉄金属 (5.8%)							
住友電気工業		118.1		78.1		97,820	
機械 (14.7%)							
ナブテスコ		68.3		58.3		248,358	
電気機器 (13.3%)							
東京エレクトロン		8.5		6.1		225,029	
輸送用機器 (11.3%)							
トヨタ自動車		26.5		26.5		190,906	
その他製品 (11.3%)							
任天堂		4.7		3.3		190,641	
情報・通信業 (9.4%)							
日本電信電話		52.8		62.8		159,103	
卸売業 (13.5%)							
伊藤忠商事		111		79		229,297	
その他金融業 (10.6%)							
オリックス		141		112		180,264	
合計	株数・金額	580		470		1,693,247	
	銘柄数<比率>	9		9		<14.5%>	

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 外国株式

銘柄	第176期末		第182期末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	68	1,188	123,706	ソフトウェア・サービス	
BLACKROCK INC	—	12	844	87,860	各種金融	
JPMORGAN CHASE & CO	289	229	2,809	292,454	銀行	
WALT DISNEY CO/THE	145	—	—	—	メディア・娯楽	
NEXTERA ENERGY INC	—	184	1,334	138,881	公益事業	
FIRSTENERGY CORP	383	—	—	—	公益事業	
GENERAL DYNAMICS CORP	70	80	1,248	129,925	資本財	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	124	105	1,489	155,019	資本財	
JOHNSON & JOHNSON	218	198	2,975	309,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	569	489	2,886	300,433	食品・飲料・タバコ	
ELI LILLY & CO	211	131	1,944	202,403	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOWE'S COS INC	200	183	2,745	285,699	小売	
LAS VEGAS SANDS CORP	365	305	1,833	190,815	消費者サービス	
MEDTRONIC PLC	195	195	2,220	231,065	ヘルスケア機器・サービス	
PEPSICO INC	184	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SCHLUMBERGER LTD	460	390	914	95,186	エネルギー	
WILLIAMS COS INC	—	400	899	93,630	エネルギー	
WELLS FARGO & CO	687	567	1,675	174,384	銀行	
CONAGRA BRANDS INC	487	457	1,621	168,806	食品・飲料・タバコ	
MICROSOFT CORP	400	345	7,411	771,433	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	—	198	2,025	210,776	消費者サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	694	569	2,941	306,116	メディア・娯楽	
NETAPP INC	300	300	1,799	187,312	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BUNGE LTD	330	330	2,028	211,127	食品・飲料・タバコ	
AGCO CORP	225	160	1,451	151,074	資本財	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	530	2,097	218,277	素材	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	145	135	2,649	275,789	各種金融	
REGAL BELOIT CORP	—	84	980	102,088	資本財	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	329	289	2,333	242,888	食品・飲料・タバコ	
GENERAL MOTORS CO	626	—	—	—	自動車・自動車部品	
NXP SEMICONDUCTORS NV	155	150	2,459	256,021	半導体・半導体製造装置	
ABBVIE INC	—	183	1,963	204,332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	1,288	—	—	—	エネルギー	
BROADCOM INC	85	69	2,840	295,648	半導体・半導体製造装置	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	121	156	3,476	361,829	保険	
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額		
	銘柄	銘柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >		
			9,286	7,492	65,090	6,774,665
			27	30	—	<58.2%>
(カナダ)			千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA	225	225	2,365	192,700	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	370	433	1,392	113,386	エネルギー	
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額		
	銘柄	銘柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >		
			595	658	3,757	306,086
			2	2	—	<2.6%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
LANXESS AG	290	250	1,469	185,461	素材	
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額		
	銘柄	銘柄	数 < 比 率 >	数 < 比 率 >		
			290	250	1,469	185,461
			1	1	—	<1.6%>

銘柄	株数	第176期末		第182期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) BANCA MEDIOLANUM SPA	百株 2,245	百株 1,765	千ユーロ 1,309	千円 165,340	各種金融	
小計	株数・金額 2,245	株数・金額 1,765	1,309	165,340		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.4%>	
(ユーロ…フランス) PUBLICIS GROUPE	197	197	780	98,515	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 197	株数・金額 197	780	98,515		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.8%>	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	447	447	1,024	129,289	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 447	株数・金額 447	1,024	129,289		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.1%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV	162	162	1,002	126,600	銀行	
小計	株数・金額 162	株数・金額 162	1,002	126,600		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.1%>	
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	560	530	1,885	237,982	保険	
小計	株数・金額 560	株数・金額 530	1,885	237,982		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.0%>	
(ユーロ…イギリス) UNILEVER PLC	-	240	1,152	145,440	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額 -	株数・金額 240	1,152	145,440		
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.2%>	
ユーロ計	株数・金額 3,901	株数・金額 3,591	8,622	1,088,630		
	銘柄数<比率>	6	7	-	<9.4%>	
(イギリス) BP PLC	3,787	3,287	千イギリスポンド 910	127,243	エネルギー	
DIAGEO PLC	-	380	1,114	155,719	食品・飲料・タバコ	
SAGE GROUP PLC/THE	1,973	1,973	1,132	158,209	ソフトウェア・サービス	
HSBC HOLDINGS PLC	1,742	-	-	-	銀行	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	522	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,338	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPECTRIS PLC	638	638	1,813	253,465	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANGLO AMERICAN PLC	679	579	1,467	205,105	素材	
BABCOCK INTL GROUP PLC	1,900	-	-	-	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 12,580	株数・金額 6,857	6,438	899,743		
	銘柄数<比率>	8	5	-	<7.7%>	
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	253	198	千スイスフラン 1,463	170,889	耐久消費財・アパレル	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	64	56	2,056	240,190	保険	
NOVARTIS AG-REG	158	226	1,837	214,608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 475	株数・金額 480	5,357	625,687		
	銘柄数<比率>	3	3	-	<5.4%>	
(デンマーク) H LUNDBECK A/S	340	-	千デンマーククローネ -	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 340	株数・金額 -	-	-		
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
(オーストラリア) BRAMBLES LTD	-	1,300	千オーストラリアドル 1,415	109,476	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 -	株数・金額 1,300	1,415	109,476		
	銘柄数<比率>	-	1	-	<0.9%>	

銘柄	株数	第182期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(香港) WH GROUP LTD	百株 15,700	百株 —	千香港ドル —	千円 —	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 15,700	—	—	—	
	銘柄数<比率> 1	—	—	<—%>	
合計	株数・金額 42,879	20,380	—	9,804,289	
	銘柄数<比率> 48	48	—	<84.2%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

## 外国新株予約権証券

銘柄	株数	第182期末		業種等	
		証券数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	—	証券 39,600	千スイスフラン 6	千円 739	
合計	証券数・金額 —	39,600	6	739	
	銘柄数<比率> —	1	—	<0.0%>	

(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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2020年12月7日現在)

項目	第182期末	
	評価額	比率
株式	千円 11,497,536	% 98.3
新株予約権証券	739	0.0
コール・ローン等、その他	192,975	1.7
投資信託財産総額	11,691,250	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (9,902,906千円) の投資信託財産総額 (11,691,250千円) に対する比率は84.7%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=104.08円	1 カナダドル=81.45円	1 ユーロ=126.25円	1 イギリスポンド=139.74円
1 スイスフラン=116.79円	1 オーストラリアドル=77.33円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末
	2020年7月7日現在	2020年8月7日現在	2020年9月7日現在	2020年10月7日現在	2020年11月9日現在	2020年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,827,426,291	11,685,420,859	11,647,188,231	11,223,182,962	11,078,315,857	11,759,431,196
コール・ローン等	189,665,847	140,279,141	133,109,089	123,081,022	141,526,376	99,563,387
株式(評価額)	11,600,607,824	11,499,029,371	11,473,985,678	11,025,748,069	10,773,664,324	11,497,536,594
新株予約権証券(評価額)	—	—	—	—	—	739,981
未収入金	17,647,900	34,086,299	23,106,442	31,698,000	125,308,633	145,738,641
未収配当金	19,504,720	12,026,048	16,987,022	42,655,871	37,816,524	15,852,593
(B) 負債	27,663,297	69,229,325	47,392,900	55,745,091	165,122,185	120,011,888
未払金	10,964,594	41,585,571	—	31,701,000	51,670,000	68,181,090
未払解約金	16,698,535	27,643,686	47,392,698	24,044,069	113,452,106	51,830,738
未払利息	168	68	202	22	79	60
(C) 純資産総額(A-B)	11,799,762,994	11,616,191,534	11,599,795,331	11,167,437,871	10,913,193,672	11,639,419,308
元本	5,704,135,663	5,604,624,752	5,452,998,177	5,317,912,509	5,155,287,543	4,983,293,516
次期繰越損益金	6,095,627,331	6,011,566,782	6,146,797,154	5,849,525,362	5,757,906,129	6,656,125,792
(D) 受益権総口数	5,704,135,663口	5,604,624,752口	5,452,998,177口	5,317,912,509口	5,155,287,543口	4,983,293,516口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,686円	20,726円	21,272円	21,000円	21,169円	23,357円

## ○損益の状況

項 目	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2020年6月9日～ 2020年7月7日	2020年7月8日～ 2020年8月7日	2020年8月8日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月7日	2020年10月8日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2020年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	19,613,606	11,112,909	26,179,199	52,755,328	16,731,049	14,533,639
受取配当金	19,640,380	11,066,630	26,182,200	52,757,426	16,739,312	12,819,994
受取利息	403	471	235	367	—	54
その他収益金	—	49,863	46	—	—	1,720,667
支払利息	△ 27,177	△ 4,055	△ 3,282	△ 2,465	△ 8,263	△ 7,076
(B) 有価証券売買損益	△ 532,343,323	11,037,584	279,218,623	△ 202,146,252	72,827,573	1,102,702,880
売買益	276,376,235	476,566,216	450,009,953	181,108,998	427,117,659	1,247,956,107
売買損	△ 808,719,558	△ 465,528,632	△ 170,791,330	△ 383,255,250	△ 354,290,086	△ 145,253,227
(C) 保管費用等	△ 194,522	△ 120,840	—	△ 276,895	—	△ 1,060,338
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 512,924,239	22,029,653	305,397,822	△ 149,667,819	89,558,622	1,116,176,181
(E) 前期繰越損益金	6,687,922,710	6,095,627,331	6,011,566,782	6,146,797,154	5,849,525,362	5,757,906,129
(F) 追加信託差損益金	2,496,571	2,392,276	563,892	2,239,579	8,583,703	535,580
(G) 解約差損益金	△ 81,867,711	△ 108,482,478	△ 170,731,342	△ 149,843,552	△ 189,761,558	△ 218,492,098
(H) 計 (D + E + F + G)	6,095,627,331	6,011,566,782	6,146,797,154	5,849,525,362	5,757,906,129	6,656,125,792
次期繰越損益金 (H)	6,095,627,331	6,011,566,782	6,146,797,154	5,849,525,362	5,757,906,129	6,656,125,792

(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) (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) (G) 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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首 (前作成期末) 元本額 5,778,534,633円  
 作成期中追加設定元本額 15,505,150円  
 作成期中一部解約元本額 810,746,267円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2.3357円です。
- ② 作成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)  
 先進国好配当株式ファンド (3ヵ月決算型) 1,785,740,456円  
 グローバル財産3分法ファンド (毎月決算型) 1,612,161,316円  
 グローバル株式インカム (毎月決算型) 1,141,079,690円  
 先進国好配当株式ファンド (年2回決算型) 345,885,170円  
 先進国好配当株式ファンド (年2回決算型) 為替ヘッジあり 55,746,645円  
 先進国好配当株式ファンド (3ヵ月決算型) 為替ヘッジあり 42,680,239円  
 合計 4,983,293,516円

## ワールド・リート・オープン マザーファンド

《第190期》決算日2020年7月10日      《第193期》決算日2020年10月12日  
 《第191期》決算日2020年8月11日      《第194期》決算日2020年11月10日  
 《第192期》決算日2020年9月10日      《第195期》決算日2020年12月10日

[計算期間：2020年6月11日～2020年12月10日]

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」は、12月10日に第195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190期～第195期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界各国の上場不動産投資信託（リート）
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主要投資対象とする投資信託証券、コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、債券買い現先取引に限ります。</li> <li>・投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> </ul>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) S&P先進国REIT 指数(円換算)		米ドル為替 (円/米ドル)		豪ドル為替 (円/豪ドル)		ユーロ為替 (円/ユーロ)		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	指数	騰落率	円	騰落率	円	騰落率	円	騰落率		
166期(2018年7月10日)	26,311	3.9	30,300	4.2	111.06	1.5	83.06	△0.2	130.57	1.2	97.0	354,666
167期(2018年8月10日)	26,235	△0.3	30,262	△0.1	110.92	△0.1	81.77	△1.6	127.90	△2.0	97.8	344,085
168期(2018年9月10日)	26,298	0.2	30,292	0.1	110.93	0.0	78.89	△3.5	128.27	0.3	98.0	335,928
169期(2018年10月10日)	25,793	△1.9	30,070	△0.7	113.06	1.9	80.45	2.0	130.09	1.4	98.1	321,839
170期(2018年11月12日)	26,347	2.1	30,684	2.0	113.94	0.8	82.29	2.3	128.96	△0.9	97.8	322,583
171期(2018年12月10日)	26,210	△0.5	30,760	0.2	112.52	△1.2	81.01	△1.6	128.35	△0.5	97.7	314,236
172期(2019年1月10日)	24,211	△7.6	28,427	△7.6	108.19	△3.8	77.60	△4.2	125.00	△2.6	97.3	284,970
173期(2019年2月12日)	26,414	9.1	31,492	10.8	110.55	2.2	78.10	0.6	124.63	△0.3	97.7	307,608
174期(2019年3月11日)	26,161	△1.0	31,366	△0.4	110.95	0.4	77.96	△0.2	124.59	△0.0	97.6	288,929
175期(2019年4月10日)	26,879	2.7	32,396	3.3	111.20	0.2	79.21	1.6	125.20	0.5	98.1	286,916
176期(2019年5月10日)	26,194	△2.5	31,830	△1.7	109.86	△1.2	76.88	△2.9	123.27	△1.5	97.4	273,623
177期(2019年6月10日)	26,158	△0.1	32,363	1.7	108.52	△1.2	75.84	△1.4	122.83	△0.4	98.1	268,471
178期(2019年7月10日)	26,679	2.0	33,289	2.9	109.01	0.5	75.49	△0.5	122.12	△0.6	98.0	268,812
179期(2019年8月13日)	25,047	△6.1	31,857	△4.3	105.43	△3.3	71.22	△5.7	118.17	△3.2	98.3	247,416
180期(2019年9月10日)	26,219	4.7	33,471	5.1	107.45	1.9	73.72	3.5	118.67	0.4	98.3	254,856
181期(2019年10月10日)	26,274	0.2	33,934	1.4	107.37	△0.1	72.12	△2.2	117.87	△0.7	98.0	249,929
182期(2019年11月11日)	27,106	3.2	34,184	0.7	109.16	1.7	74.82	3.7	120.25	2.0	98.6	251,001
183期(2019年12月10日)	27,343	0.9	34,692	1.5	108.67	△0.4	74.20	△0.8	120.23	△0.0	98.7	247,152
184期(2020年1月10日)	27,173	△0.6	34,455	△0.7	109.57	0.8	75.17	1.3	121.69	1.2	98.3	239,775
185期(2020年2月10日)	27,526	1.3	35,599	3.3	109.67	0.1	73.27	△2.5	120.10	△1.3	96.1	236,989
186期(2020年3月10日)	22,260	△19.1	29,445	△17.3	103.28	△5.8	67.99	△7.2	117.57	△2.1	98.2	181,000
187期(2020年4月10日)	20,086	△9.8	27,223	△7.5	108.61	5.2	68.54	0.8	118.59	0.9	97.2	162,982
188期(2020年5月11日)	18,839	△6.2	25,964	△4.6	106.95	△1.5	69.88	2.0	116.00	△2.2	97.6	151,178
189期(2020年6月10日)	21,902	16.3	29,740	14.5	107.79	0.8	74.81	7.1	122.26	5.4	98.6	173,705
190期(2020年7月10日)	19,299	△11.9	27,034	△9.1	107.13	△0.6	74.38	△0.6	120.76	△1.2	98.2	149,270
191期(2020年8月11日)	20,342	5.4	28,582	5.7	106.17	△0.9	75.86	2.0	124.48	3.1	98.6	154,994
192期(2020年9月10日)	20,217	△0.6	28,438	△0.5	106.22	0.0	77.18	1.7	125.40	0.7	98.5	151,548
193期(2020年10月12日)	20,548	1.6	28,915	1.7	105.66	△0.5	76.23	△1.2	124.78	△0.5	98.7	151,943
194期(2020年11月10日)	21,254	3.4	29,101	0.6	105.21	△0.4	76.56	0.4	124.27	△0.4	98.6	154,272
195期(2020年12月10日)	21,993	3.5	29,977	3.0	104.28	△0.9	77.62	1.4	125.97	1.4	98.4	154,833

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。  
 (注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数(円換算)です。S&P先進国REIT指数(配当込み)米ドル建ての基準日前営業日の指数値を基準日のわが国の対顧客電売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえで設定時を10,000として指数化したものです。  
 S&P先進国REIT指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、先進国の不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス(S&P DJI)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。  
 S&P DJIは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。  
 (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。

○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		(参考指数) S&P先進国REIT 指数(円換算)		米ドル為替 (円/米ドル)		豪ドル為替 (円/豪ドル)		ユーロ為替 (円/ユーロ)		投資信託 証券 組入比率
		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		
第190期	(期首) 2020年6月10日	円 21,902	% —	% 29,740	% —	円 107.79	% —	円 74.81	% —	円 122.26	% —	% 98.6
	6月末	19,664	△10.2	27,198	△8.5	107.74	△0.0	73.88	△1.2	121.08	△1.0	97.9
	(期末) 2020年7月10日	19,299	△11.9	27,034	△9.1	107.13	△0.6	74.38	△0.6	120.76	△1.2	98.2
第191期	(期首) 2020年7月10日	19,299	—	27,034	—	107.13	—	74.38	—	120.76	—	98.2
	7月末	19,671	1.9	27,652	2.3	104.60	△2.4	75.37	1.3	124.13	2.8	98.2
	(期末) 2020年8月11日	20,342	5.4	28,582	5.7	106.17	△0.9	75.86	2.0	124.48	3.1	98.6
第192期	(期首) 2020年8月11日	20,342	—	28,582	—	106.17	—	75.86	—	124.48	—	98.6
	8月末	20,375	0.2	28,612	0.1	105.36	△0.8	77.50	2.2	125.47	0.8	98.1
	(期末) 2020年9月10日	20,217	△0.6	28,438	△0.5	106.22	0.0	77.18	1.7	125.40	0.7	98.5
第193期	(期首) 2020年9月10日	20,217	—	28,438	—	106.22	—	77.18	—	125.40	—	98.5
	9月末	19,489	△3.6	27,572	△3.0	105.80	△0.4	75.49	△2.2	124.17	△1.0	98.2
	(期末) 2020年10月12日	20,548	1.6	28,915	1.7	105.66	△0.5	76.23	△1.2	124.78	△0.5	98.7
第194期	(期首) 2020年10月12日	20,548	—	28,915	—	105.66	—	76.23	—	124.78	—	98.7
	10月末	18,741	△8.8	26,625	△7.9	104.60	△1.0	73.57	△3.5	122.14	△2.1	98.6
	(期末) 2020年11月10日	21,254	3.4	29,101	0.6	105.21	△0.4	76.56	0.4	124.27	△0.4	98.6
第195期	(期首) 2020年11月10日	21,254	—	29,101	—	105.21	—	76.56	—	124.27	—	98.6
	11月末	21,817	2.6	29,740	2.2	103.89	△1.3	76.91	0.5	124.38	0.1	97.5
	(期末) 2020年12月10日	21,993	3.5	29,977	3.0	104.28	△0.9	77.62	1.4	125.97	1.4	98.4

(注) 騰落率は期首比。

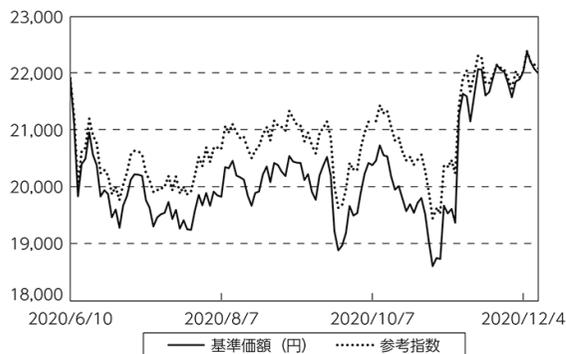
## ○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

### ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.4%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は作成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)

- ・世界的にオンライン・ショッピング市場の拡大が進む中、事業環境が良好で業績成長の期待が高い産業用施設のリートが上昇したことなどがプラスに寄与しました。また、2020年11月中旬以降に新型コロナウイルスのワクチン開発進展報道などを背景にリートの買い戻しが進む中、ホテルや小売りのリートが上昇したことなども、基準価額の上昇要因となりました。
- ・為替市場において、ユーロや豪ドルが対円で上昇したことなどがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、大手産業用施設リートの「GOODMAN GROUP (オーストラリア/産業用施設)」や、商業用不動産などを手掛ける「BRITISH LAND CO PLC (イギリス/小売り)」の保有などが基準価額の上昇要因となりました。

### (下落要因)

- ・新型コロナウイルスの感染再拡大などが嫌気されたフランスや、日本のオフィス・リートが下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。
- ・為替市場において、米ドルが対円で下落したことなどがマイナスに作用しました。
- ・個別銘柄では、大手データセンター・リートの「DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ/専門特化型)」や、2020年10月に大規模な公募増資を発表した「日本ビルファンド投資法人 (日本/オフィス)」などが下落し、基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

### ◎先進国リート市況

- ・先進国リート市況は、当作成期を通してみると上昇しました。
- ・当作成期首から2020年10月にかけては、米連邦準備制度理事会 (FRB) による低金利政策の長期化観測などが好感された一方、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大や、米大統領選挙への警戒感などからリスク回避の動きが強まり下落しました。その後は、米大統領選挙で民主党のバイデン氏が勝利宣言をしたことや、米大手製薬会社による新型コロナウイルスのワクチン開発進展報道などが好感され上昇し、当作成期を通してみると上昇しました。

### ◎為替市況

- ・当ファンドが投資している投資先通貨 (円を除く) は、まちまちとなりました。
- ・米ドルの対円レートは、アメリカにおける新型コロナウイルスの感染再拡大などを受けた経済への不透明感などから、当作成期を通してみると、米ドルは対円で下落しました。
- ・豪ドルの対円レートは、当作成期を通してみると上昇しました。オーストラリア政府による量的緩和策の拡大を受けた景気回復期待などを背景に、当作成期を通してみると、豪ドルは対円

で上昇しました。

- ・ユーロの対円レートは、当作成期を通してみると上昇しました。欧州中央銀行（ECB）による量的緩和策の発表などを背景に、欧州経済に対する悲観的な見方が一部後退したことに加え、新型コロナウイルスのワクチン開発進展報道や、イギリスと欧州連合（EU）の協議進展観測などから投資家心理が回復し、当作成期を通してみると、ユーロは対円で上昇しました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界各国の上場不動産投資信託を主要投資対象として分散投資を行いました。ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、セクター配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチ（運用手法）の融合により行いました。なお、運用の指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーに委託しています。不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される銘柄への投資を継続しました。また、配当利回りの高い銘柄を精査し、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、各国・地域や各不動産の用途に対する投資配分や組入銘柄の投資比率を変更しました。
- ・当作成期は、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される一部の業種を投資妙味があると判断し、引き続き、小売りやオフィス・セクターなどを高位に組み入れました。他方、バリュエーション面で割安感が後退したと判断し、ホテル・セクターなどの組入比率を引き下げました。

#### ◎国・地域別上位の組入比率

- ・国・地域別上位の組入比率は、当作成期首のアメリカ67.0%、日本7.7%、オーストラリア6.3%などから、当作成期末にはアメリカ63.8%、日本7.8%、オーストラリア7.8%などとなりました。

#### ◎業種別上位の組入比率

- ・業種別上位の組入比率は、当作成期首の小売り19.2%、オフィス16.9%、住宅15.6%などから、当作成期末には小売り18.7%、産業用施設16.4%、オフィス16.3%などとなりました。

#### ◎ポートフォリオ特性値

- ・配当利回りは、当作成期首の4.99%から当作成期末には4.32%となりました。

（注）配当利回りはマザーファンドで保有しているリートの実績配当利回りをマザーファンドの純資産に対する比率で加重平均した年率換算配当利回りです。税金・信託報酬等は考慮していません。（出所：Bloombergをもとに三菱UFJ国際投信作成）

#### ◎今後の運用方針

- ・引き続き、世界各国のリートに分散投資を行い、リスク分散を図った上で安定した配当利回りの確保と長期的な信託財産の成長を目指します。
- ・当面の運用としては、マクロ環境や実物不動産市況の変化、リート各社の経営内容などに着目しつつ、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される銘柄への投資を継続していきます。また、配当利回りの高い銘柄を精査し、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、銘柄への投資比率を変更していく方針です。
- ・不動産の資産価値対比で相対的に割安と判断する、アメリカのオフィス（米ニューヨーク中心）や住宅に加え、小売りなどに投資妙味があるとみています。一方で、アメリカの専門特化型に加え、ヘルスケアや産業用施設、国・地域別では、日本やベルギーなどを慎重にみています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年6月11日～2020年12月10日)

項 目	第190期～第195期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 4 ( 4 )	% 0.019 (0.019)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	2 ( 2 )	0.009 (0.009)	(b) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	7 ( 2 ) ( 5 )	0.033 (0.008) (0.026)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	13	0.061	
作成期中の平均基準価額は、20,231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

(2020年6月11日～2020年12月10日)

投資信託証券

銘柄		第190期～第195期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国	森ヒルズリート投資法人	0.196	25,761	0.196	26,638
	産業ファンド投資法人	0.63	115,192	0.63	117,922
	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	0.892	296,965
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.249	101,433	0.09	31,100
	GLP投資法人	1	277,326	1	243,517
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—	—	0.254	86,552
	日本プロロジスリート投資法人	0.096	32,501	0.797	281,509
	ラサールロジポート投資法人	2 ( 0.603)	449,340 ( 106,536)	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.558	278,519	0.097	54,956
	三菱地所物流リート投資法人	0.167 ( 0.037)	72,277 ( 15,972)	0.357	160,070
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.336	44,803	0.336	42,744
	日本ビルファンド投資法人	0.303	160,266	0.647	382,179
	日本リテールファンド投資法人	1	204,002	0.334	48,964
	オリックス不動産投資法人	0.106	16,324	—	—
	日本プライムリアルティ投資法人	0.163	49,237	—	—
	ユナイテッド・アーバン投資法人	1	131,696	1	234,754
	インヴェンシブル投資法人	—	—	18	608,793
	大和証券オフィス投資法人	—	—	0.214	131,650
	大和ハウスリート投資法人	—	—	0.634	165,905
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	—	4	203,188
大和証券リビング投資法人	1	147,560	—	—	
ラサールロジポート投資法人(新)	0.603 (△ 0.603)	106,536 (△ 106,536)	—	—	
三菱地所物流リート投資法人(新)	0.037 (△ 0.037)	15,972 (△ 15,972)	—	—	
合 計	11	2,228,751	31	3,117,414	
外 国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	8	244
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	14	2,482	—	—
	PROLOGIS INC	22	2,270	16	1,643
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	—	199	7,461
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	71	6,636
	COUSINS PROPERTIES INC	—	—	4	132
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	—	1	9
	DIGITAL REALTY TRUST INC	16	2,249	6	986
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	37	2,238	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	0.21	46



銘 柄		第190期～第195期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
外 国	ユーロ				
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	51 ( - )	595 (△ 174)	-	-
	小 計	51 ( - )	595 (△ 174)	-	-
	フランス				
	GECINA SA	9	1,081	16	1,857
	KLEPIERRE	178 ( - )	2,272 (△ 519)	162	2,759
	COVIVIO	1	94	30	1,897
	MERCIALYS	185	821	-	-
	ICADE	43	2,032	9	582
	CARMILA	-	-	5	68
	小 計	417 ( - )	6,301 (△ 519)	223	7,165
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	38	368	20	245
	NSI NV	37	1,192	-	-
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	3	217	180	7,499
	小 計	80	1,778	200	7,745
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	78	564	18	137
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	19 ( - )	127 (△ 21)	-	-
	小 計	97 ( - )	692 (△ 21)	18	137
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	1,130 ( 89)	1,288 ( 105)	447	492
	小 計	1,130 ( 89)	1,288 ( 105)	447	492
	ユ ー ロ 計	1,777 ( 89)	10,657 (△ 611)	891	15,540
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	123	465	390	1,662
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	112 ( 3)	737 ( 22)	12	88
	HAMMERSON PLC	436 (△ 2,667)	77 ( - )	1,429	333
	HAMMERSON PLC-NIL PAID-RTS	- ( 16,006)	- ( - )	- (16,006)	- ( 1,668)
	LAND SECURITIES GROUP PLC	16	114	180	1,178
	SEGRO PLC	300	2,763	84	765
	WORKSPACE GROUP PLC	78	534	141	1,099

銘柄		第190期～第195期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
イギリス		千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	SHAFTESBURY PLC	89 ( 19)	357 ( 76)	19	111
	DERWENT LONDON PLC	6	172	42	1,160
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,129	3,473	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	168	1,397	168	1,737
	HAMMERSON PLC-FULL PAID	— ( 16,006)	— ( 4,069)	—	—
	小計	3,461 ( 29,368)	10,093 ( 4,169)	2,469 (16,006)	8,138 ( 1,668)
オーストラリア			千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	VICINITY CENTRES	8,945	12,449	3,169	4,872
	CHARTER HALL GROUP	228	2,256	203	2,462
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	—	726	1,637
	SCENTRE GROUP	1,556	4,101	633	1,475
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	252	1,304	219	1,051
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	162	792	—	—
	GPT GROUP	—	—	2,211	9,322
	MIRVAC GROUP	—	—	375	899
	STOCKLAND	2,189	7,646	1,863	7,009
	DEXUS	25	213	248	2,287
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	84	277
GOODMAN GROUP	114	1,804	166	2,796	
	小計	13,475	30,568	9,901	34,093
香港			千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	38 ( 65)	2,356 ( 4,095)	242	15,613
	CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	—	—	168	431
	小計	38 ( 65)	2,356 ( 4,095)	410	16,045
シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	596	1,019
	ESR-REIT	—	—	11,203	4,527
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	933	947	933	1,008
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,283	3,012	2,282	5,861
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,658 ( 142)	3,299 ( 220)	3,816	7,652
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	785	943	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	322	925	2,159	6,377
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,355 ( —)	2,573 (△ 26)	1,143	2,290
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	2,804 ( —)	2,548 (△ 48)	4,794	4,445
	KEPPEL DC REIT	693	1,779	1,212	3,535

銘 柄		第190期～第195期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	—	—	5,039	6,136
	( — )	( △ 70 )			
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,545	3,050	209	423
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	334	1,017	1,241	4,106
	( 145 )	( 333 )			
	小 計	11,717	20,098	34,633	47,384
	( 287 )	( 409 )			
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	212	1,072,362	—	—
	小 計	212	1,072,362	—	—

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は分割・合併および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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年6月11日～2020年12月10日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	第190期～第195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 5,304	百万円 2,771	% 52.2	百万円 21,888	百万円 5,584	% 25.5

### 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第190期～第195期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 492

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信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2020年12月10日現在)

外国株式

銘	柄	第189期末		第195期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…マルタ)		百株	百株	千ユーロ	千円	各種金融
BGP HOLDINGS PLC		200,476	200,476	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	200,476	200,476	—	—	
	株 数 < 比 率 >	1	1	—	<—%>	

(注) BGP HOLDINGS PLCは、2009年8月6日権利落ちで、当ファンドが保有する上場不動産投資信託GPT Groupの投資主に割り当てられた清算を前提とした非上場銘柄で、評価額を0として、受取株数のみを記載しています。

国内投資信託証券

銘 柄	第189期末		第195期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
アドバンス・レジデンス投資法人	1	0.873	260,328	0.2
アクティビア・プロパティーズ投資法人	—	0.159	64,315	0.0
G L P投資法人	6	6	1,049,882	0.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.254	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人	4	3	1,055,040	0.7
野村不動産マスターファンド投資法人	2	2	405,885	0.3
ラサールロジポート投資法人	—	3	489,204	0.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2	2	1,396,687	0.9
三菱地所物流リート投資法人	1	1	413,424	0.3
日本ビルファンド投資法人	2	2	1,375,180	0.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	1	1	1,024,212	0.7
日本リテールファンド投資法人	1	2	462,870	0.3
オリックス不動産投資法人	4	4	770,627	0.5
日本プライムリアルティ投資法人	1	2	668,322	0.4
ユナイテッド・アーバン投資法人	5	4	557,247	0.4
インヴィンシブル投資法人	24	5	193,585	0.1
ケネディクス・オフィス投資法人	0.947	0.947	628,808	0.4
大和証券オフィス投資法人	0.665	0.451	274,659	0.2
大和ハウスリート投資法人	0.634	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	9	5	295,093	0.2
大和証券リビング投資法人	—	1	151,607	0.1
ジャパンエクセレント投資法人	4	4	490,800	0.3
合 計	77	57	12,027,779	
銘 柄 数<比 率>	19	20	<7.8%>	

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) アドバンス・レジデンス投資法人、アクティビア・プロパティーズ投資法人、G L P投資法人、日本プロロジスリート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、ラサールロジポート投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、三菱地所物流リート投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本リテールファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、大和証券オフィス投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFG証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2020年7月31日の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容  
 当作成期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

外国投資信託証券

銘柄	第189期末		第195期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	852	843	25,719	2,682,064	1.7	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	14	2,536	264,455	0.2	
PROLOGIS INC	678	684	65,965	6,878,866	4.4	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	428	228	9,827	1,024,778	0.7	
CAMDEN PROPERTY TRUST	363	292	28,741	2,997,186	1.9	
COUSINS PROPERTIES INC	400	396	13,269	1,383,745	0.9	
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	175	173	1,493	155,726	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	630	640	83,112	8,666,988	5.6	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	37	2,222	231,711	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	21	21	5,254	547,916	0.4	
EXTRA SPACE STORAGE INC	71	58	6,554	683,524	0.4	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	102	4,255	443,793	0.3	
WELLTOWER INC	348	345	22,437	2,339,740	1.5	
KILROY REALTY CORP	—	101	6,204	646,971	0.4	
LEXINGTON REALTY TRUST	2,115	2,094	22,385	2,334,323	1.5	
BOSTON PROPERTIES INC	353	395	39,768	4,147,025	2.7	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	141	31	3,846	401,102	0.3	
REGENCY CENTERS CORP	537	532	25,377	2,646,315	1.7	
SL GREEN REALTY CORP	1,043	668	41,500	4,327,637	2.8	
LIFE STORAGE INC	58	57	6,508	678,741	0.4	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,736	1,719	18,980	1,979,247	1.3	
CUBESMART	243	303	9,817	1,023,779	0.7	
VENTAS INC	679	394	19,523	2,035,904	1.3	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	966	957	21,422	2,233,895	1.4	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	678	565	16,658	1,737,112	1.1	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	705	698	18,129	1,890,563	1.2	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	248	246	6,379	665,206	0.4	
VEREIT INC	—	178	1,356	141,454	0.1	
DUKE REALTY CORP	1,152	1,140	43,541	4,540,536	2.9	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	428	549	15,900	1,658,065	1.1	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	68	67	3,886	405,321	0.3	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	675	10,966	1,143,637	0.7	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	661	670	28,594	2,981,825	1.9	
PARAMOUNT GROUP INC	1,529	212	1,991	207,626	0.1	
EQUITY RESIDENTIAL	771	781	47,853	4,990,184	3.2	
INVITATION HOMES INC	824	673	19,645	2,048,640	1.3	
JBG SMITH PROPERTIES	359	356	11,312	1,179,634	0.8	
NETSTREIT CORP	—	780	14,346	1,496,034	1.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	3,317	1,342	20,379	2,125,220	1.4	
PUBLIC STORAGE	217	180	39,608	4,130,357	2.7	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,429	772	70,163	7,316,682	4.7	
VORNADO REALTY TRUST	378	374	14,878	1,551,516	1.0	

銘柄	第189期末		第195期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	365	359	59,911	6,247,572	4.0	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	464	379	15,573	1,624,041	1.0	
小計	口数・金額	25,448	22,098	947,800	98,836,676	
	銘柄数<比率>	37	44	-	<63.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	427	423	8,963	729,163	0.5	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	537	531	9,207	749,028	0.5	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	-	86	6,590	536,106	0.3	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	442	438	6,413	521,773	0.3	
小計	口数・金額	1,407	1,479	31,174	2,536,072	
	銘柄数<比率>	3	4	-	<1.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	329	381	5,492	691,950	0.4	
小計	口数・金額	329	381	5,492	691,950	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.4%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	130	122	15,701	1,977,899	1.3	
KLEPIERRE	612	628	11,940	1,504,092	1.0	
COVIVIO	51	23	1,756	221,271	0.1	
MERCIALYS	499	685	4,764	600,234	0.4	
ICADE	10	44	2,920	367,848	0.2	
CARMILA	72	66	798	100,534	0.1	
小計	口数・金額	1,377	1,571	37,881	4,771,880	
	銘柄数<比率>	6	6	-	<3.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	276	294	4,515	568,837	0.4	
NSI NV	32	70	2,330	293,569	0.2	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	258	82	5,039	634,867	0.4	
小計	口数・金額	568	447	11,885	1,497,275	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,346	1,405	11,183	1,408,755	0.9	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	496	515	4,304	542,220	0.4	
小計	口数・金額	1,842	1,921	15,487	1,950,975	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<1.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	4,806	5,579	6,550	825,127	0.5	
小計	口数・金額	4,806	5,579	6,550	825,127	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.5%>	
ユーロ計	口数・金額	8,925	9,901	77,297	9,737,208	
	銘柄数<比率>	13	13	-	<6.3%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BRITISH LAND CO PLC	2,680	2,412	12,157	1,695,666	1.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	425	529	3,490	486,829	0.3	

銘柄	柄	第189期末		第195期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
HAMMERSON PLC		3,308	15,654	4,078	568,764	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		2,076	1,912	13,766	1,920,064	1.2
SEGRO PLC		984	1,200	10,857	1,514,230	1.0
WORKSPACE GROUP PLC		202	139	1,076	150,123	0.1
SHAFTESBURY PLC		79	168	967	134,915	0.1
DERWENT LONDON PLC		229	193	6,166	859,988	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	2,129	3,357	468,327	0.3
小計	口数・金額	9,986	24,340	55,918	7,798,910	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<5.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		1,309	7,085	12,329	956,985	0.6
CHARTER HALL GROUP		502	526	7,481	580,687	0.4
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		5,564	4,837	12,384	961,293	0.6
SCENTRE GROUP		2,391	3,314	9,546	741,002	0.5
CHARTER HALL LONG WALE REIT		1,211	1,407	6,769	525,411	0.3
GPT GROUP		5,614	3,403	15,962	1,238,978	0.8
MIRVAC GROUP		2,386	2,011	5,350	415,307	0.3
STOCKLAND		4,208	4,534	19,587	1,520,372	1.0
DEXUS		2,383	2,161	20,767	1,611,967	1.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		1,859	1,774	6,655	516,593	0.3
GOODMAN GROUP		2,239	2,187	39,750	3,085,395	2.0
小計	口数・金額	29,671	33,244	156,583	12,153,995	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<7.8%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		2,884	2,744	190,497	2,562,194	1.7
CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R		5,852	5,684	13,757	185,032	0.1
小計	口数・金額	8,736	8,429	204,254	2,747,226	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		596	—	—	—	—
ESR-REIT		13,920	2,716	1,100	85,828	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		1,812	814	1,970	153,689	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		9,297	7,280	13,978	1,090,499	0.7
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		—	785	1,005	78,474	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		5,564	3,727	10,660	831,614	0.5
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		4,546	4,757	9,896	772,004	0.5
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		5,457	3,467	3,293	256,959	0.2
KEPPEL DC REIT		6,918	6,400	17,345	1,353,153	0.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERC		9,189	4,149	5,601	436,998	0.3
CAPITALAND INTEGRATED COMMERC		895	2,230	4,640	361,987	0.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		5,100	4,339	12,669	988,377	0.6
小計	口数・金額	63,297	40,669	82,163	6,409,588	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<4.1%>	

銘柄		第189期末		第195期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		千口	千口	千韓国ウォン	千円	%
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		—	212	1,072,362	103,268	0.1
小計	口数・金額	—	212	1,072,362	103,268	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
合計	口数・金額	147,473	140,376	—	140,322,946	
	銘柄数<比率>	85	95	—	<90.6%>	

(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) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2020年12月10日現在)

項 目	第195期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 152,350,725	% 98.1
コール・ローン等、その他	2,951,914	1.9
投資信託財産総額	155,302,639	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (142,416,996千円) の投資信託財産総額 (155,302,639千円) に対する比率は91.7%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=104.28円	1 カナダドル=81.35円	1 ユーロ=125.97円	1 イギリスポンド=139.47円
1 オーストラリアドル=77.62円	1 香港ドル=13.45円	1 シンガポールドル=78.01円	100韓国ウォン=9.63円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末
	2020年7月10日現在	2020年8月11日現在	2020年9月10日現在	2020年10月12日現在	2020年11月10日現在	2020年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	149,559,124,820	155,222,202,342	152,002,215,445	152,342,799,995	155,193,392,894	155,574,572,946
コール・ローン等	1,714,391,276	1,919,648,986	1,146,519,825	1,578,816,570	1,231,630,264	2,556,533,509
投資証券(評価額)	146,574,321,990	152,888,733,342	149,290,070,705	149,911,511,861	152,111,525,373	152,350,725,808
未収入金	510,698,987	72,071,079	1,296,231,063	325,038,511	1,381,644,030	403,727,739
未収配当金	759,712,567	341,748,935	269,393,852	527,433,053	468,593,227	263,585,890
(B) 負債	288,225,010	227,345,739	453,232,855	398,878,229	921,346,822	741,430,346
未払金	171,829,250	65,193,406	335,024,710	249,014,048	769,085,232	422,404,951
未払解約金	116,395,237	162,151,708	118,207,107	149,863,905	152,261,163	319,024,959
未払利息	523	625	1,038	276	427	436
(C) 純資産総額(A-B)	149,270,899,810	154,994,856,603	151,548,982,590	151,943,921,766	154,272,046,072	154,833,142,600
元本	77,346,756,605	76,196,345,347	74,960,721,961	73,947,174,694	72,585,149,043	70,402,050,990
次期繰越損益金	71,924,143,205	78,798,511,256	76,588,260,629	77,996,747,072	81,686,897,029	84,431,091,610
(D) 受益権総口数	77,346,756,605口	76,196,345,347口	74,960,721,961口	73,947,174,694口	72,585,149,043口	70,402,050,990口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,299円	20,342円	20,217円	20,548円	21,254円	21,993円

○損益の状況

項 目	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	2020年6月11日～ 2020年7月10日	2020年7月11日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日	2020年11月11日～ 2020年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,034,793,701	185,925,102	385,684,677	694,846,462	467,594,820	370,184,909
受取配当金	1,034,876,776	186,034,662	385,869,974	694,979,017	467,619,960	370,271,014
受取利息	3,421	590	259	—	—	446
その他収益金	—	—	—	—	63,507	—
支払利息	△ 86,496	△ 110,150	△ 185,556	△ 132,555	△ 88,647	△ 86,551
(B) 有価証券売買損益	△21,475,418,197	7,794,670,905	△ 1,317,362,091	1,743,240,993	4,532,564,403	4,976,092,596
売買益	1,485,736,353	10,005,774,111	3,145,324,278	4,396,348,662	8,623,820,358	8,277,018,811
売買損	△22,961,154,550	△ 2,211,103,206	△ 4,462,686,369	△ 2,653,107,669	△ 4,091,255,955	△ 3,300,926,215
(C) 保管費用等	△ 5,151,540	△ 1,922,580	△ 2,084,232	△ 5,231,364	△ 8,257,852	△ 28,214,489
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△20,445,776,036	7,978,673,427	△ 933,761,646	2,432,856,091	4,991,901,371	5,318,063,016
(E) 前期繰越損益金	94,395,735,805	71,924,143,205	78,798,511,256	76,588,260,629	77,996,747,072	81,686,897,029
(F) 追加信託差損益金	195,003,915	166,466,103	107,163,446	156,511,078	174,060,614	48,534,511
(G) 解約差損益金	△ 2,220,820,479	△ 1,270,771,479	△ 1,383,652,427	△ 1,180,880,726	△ 1,475,812,028	△ 2,622,402,946
(H) 計 (D + E + F + G)	71,924,143,205	78,798,511,256	76,588,260,629	77,996,747,072	81,686,897,029	84,431,091,610
次期繰越損益金 (H)	71,924,143,205	78,798,511,256	76,588,260,629	77,996,747,072	81,686,897,029	84,431,091,610

(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) (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) (G) 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。

<注記事項>

- ① 作成期首 (前作成期末) 元本額 79,310,207,697円  
 作成期中追加設定元本額 827,397,206円  
 作成期中一部解約元本額 9,735,553,913円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2.1993円です。
- ② 作成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)
- |                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| ワールド・リート・オープン (毎月決算型)         | 63,240,696,158円 |
| ワールド・リート・オープン (1年決算型)         | 4,854,947,981円  |
| グローバル財産3分法ファンド (毎月決算型)        | 1,701,607,811円  |
| ワールド・リート・オープン (資産成長型)         | 505,750,283円    |
| ワールド・リート・オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり | 51,590,515円     |
| ワールド・リート・オープン (資産成長型) 為替ヘッジあり | 47,458,242円     |
| 合計                            | 70,402,050,990円 |

# エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

## 《第34期》決算日2020年8月5日

[計算期間：2020年2月6日～2020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34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34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
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
34期(2020年8月5日)	37,410	△1.9	31,638	△3.6	94.9	△5.3	59,388

(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) 2020年2月5日	円	%		%	%	%
	38,122	—	32,828	—	97.0	△3.6
2月末	38,112	△ 0.0	32,704	△ 0.4	95.8	△4.3
3月末	32,497	△14.8	27,570	△16.0	95.2	△3.2
4月末	32,715	△14.2	27,703	△15.6	94.5	△3.1
5月末	35,296	△ 7.4	29,899	△ 8.9	95.0	△3.7
6月末	36,525	△ 4.2	30,924	△ 5.8	96.0	△4.8
7月末	36,769	△ 3.5	31,065	△ 5.4	94.3	△5.5
(期 末) 2020年8月5日						
	37,410	△ 1.9	31,638	△ 3.6	94.9	△5.3

(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

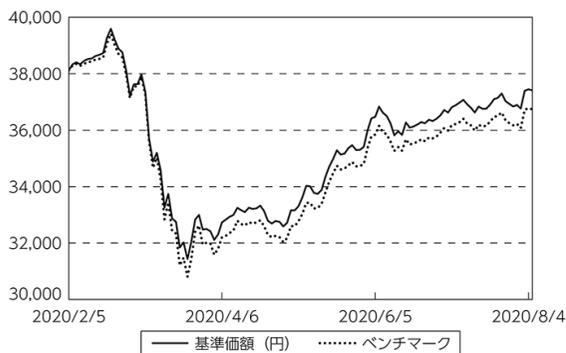
##### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.9%の下落となりました。

##### ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−3.6%)を1.7%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

##### (下落要因)

新興国債券市況が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

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

- ・新興国債券市況は下落しました。
- ・当期は、2020年2月末頃から3月下旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う経済活動の抑制を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、新興国債券市況は大幅に下落しました。その後、多くの国で大規模な財政・金融政策面での景気刺激策が実施されたことや経済活動再開による景気回復への期待の高まりなどを受けて新興国債券市況は反発したものの、期を通じて見ると、新興国債券市況は下落となりました。

##### ◎為替市況

- ・米ドルは円に対して下落しました。

- ・当期は、2020年2月下旬から3月上旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を受けた市場参加者のリスク回避姿勢の強まりを背景に米ドルが円に対して大きく下落した後、金融市場における緊張の高まりから、米ドルに対する需要が高まり、米ドルが円に対して反発する場面もありました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大の第2波や米中間の対立の激化などに対する懸念を背景に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、高い経済成長率や財政状況の改善を背景としたファンダメンタルズ面を評価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関しては引き続き前向きに見ているものの、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて新興国債券市場が大きく変動する中、相対的なバリュエーションなどを考慮して中国やロシ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、1.9%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-3.6%）を1.7%上回りました。
  - ・フィリピ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マイナスに作用したものの、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や新興国債券市場が大きく下落した場面で相対的に下落幅の小さかった中国などを一時的に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プラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

#### ○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、新型コロナウイルスの感染拡大の経済への影響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パナマ等の一部のラテンアメリカ諸国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と見ているものの、バリュエーション面で割高感のある中国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

(2020年2月6日～2020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 )	4 (3) (1)	0.010 (0.008) (0.002)	(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	4	0.010	
期中の平均基準価額は、35,465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

(2020年2月6日～2020年8月5日)

## 公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 166,064	千アメリカドル 193,464 ( 4,529)
		特殊債券	2,568	5,003
		社債券	20,095	45,522 ( 2,850)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ギリシャ	国債証券	—	2,942
	イギリス	特殊債券	—	712
	アルゼンチン	国債証券	534	—
	チリ	国債証券	—	182
	エジプト	国債証券	727	342
	ハンガリー	国債証券	2,960	—
	モロッコ	国債証券	152	—
	チュニジア	特殊債券	426	—
	ロシア	国債証券	—	784
	コートジボワール	国債証券	1,264	—
	ルーマニア	国債証券	1,542	4,452
クロアチア	国債証券	4,198	2,076	
セルビア	国債証券	4,150	281	
北マケドニア	国債証券	2,564	1,129	

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

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

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 8,063	百万円 7,475

(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

(2020年2月6日～2020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	22,303	1,693	7.6	28,599	1,689	5.9

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	508,105	497,075	52,496,109	88.4	43.8	66.7	15.6	6.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	1,370	1,342	167,347	0.3	0.3	—	0.3	—
セルビア	5,063	5,245	654,027	1.1	1.1	1.1	—	—
アルゼンチン	1,775	846	105,515	0.2	0.2	—	0.1	0.0
チリ	295	290	36,164	0.1	—	0.1	—	—
エジプト	355	340	42,446	0.1	0.1	0.0	0.0	—
ハンガリー	2,985	3,162	394,277	0.7	—	0.7	—	—
モロッコ	1,075	1,040	129,755	0.2	—	0.2	—	—
チュニジア	990	920	114,820	0.2	0.2	0.1	0.1	—
コートジボワール	3,375	3,151	392,974	0.7	0.7	0.7	—	—
北マケドニア	5,150	5,355	667,705	1.1	1.1	0.5	0.1	0.5
ルーマニア	935	1,003	125,079	0.2	—	0.2	—	—
クロアチア	7,735	8,463	1,055,233	1.8	—	1.8	—	—
合 計	—	—	56,381,457	94.9	47.4	72.0	16.3	6.6

(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 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 290131	10.75	530	274	29,036	2029/1/31
	10.875 MONGOLIA I 210406	10.875	670	701	74,048	2021/4/6
	2.392 PERU 260123	2.392	905	967	102,125	2026/1/23
	2.45 CHILE 310131	2.45	2,550	2,764	291,927	2031/1/31
	2.5 ABU DHABI GOV 221011	2.5	1,560	1,624	171,562	2022/10/11
	2.55 CHILE 320127	2.55	210	228	24,097	2032/1/27
	2.75 SAUDI INTERN 320203	2.75	785	839	88,661	2032/2/3
	2.875 BRAZIL 250606	2.875	300	304	32,118	2025/6/6
	2.9 SAUDI INTERNA 251022	2.9	1,795	1,927	203,546	2025/10/22
	3 COLOMBIA 300130	3.0	3,810	3,940	416,205	2030/1/30
	3.125 ABU DHABI G 300416	3.125	2,795	3,166	334,435	2030/4/16
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	9,675	10,892	1,150,391	2049/9/30
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	1,205	1,257	132,765	2031/4/15
	3.16 PANAMA 300123	3.16	2,275	2,571	271,587	2030/1/23
	3.25 MEXICO 300416	3.25	710	726	76,740	2030/4/16
	3.25 QATAR 260602	3.25	755	840	88,755	2026/6/2
	3.25 SAUDI INTERN 261026	3.25	570	627	66,225	2026/10/26
	3.25 TURKEY 230323	3.25	1,885	1,745	184,330	2023/3/23
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	3,820	3,851	406,743	2032/9/1
	3.625 OMAN 210615	3.625	2,575	2,570	271,442	2021/6/15
	3.7 PHILIPPINE 410301	3.7	1,265	1,537	162,346	2041/3/1
	3.75 PANAMA 250316	3.75	1,020	1,132	119,561	2025/3/16
	3.75 PANAMA NOTAS 260417	3.75	2,290	2,445	258,284	2026/4/17
	3.75 QATAR 300416	3.75	315	372	39,293	2030/4/16
	3.8 ISRAEL GOVT 600513	3.8	805	1,004	106,057	2060/5/13
	3.85 INDONESIA 270718	3.85	210	236	24,985	2027/7/18
	3.875 ABU DHABI G 500416	3.875	345	441	46,637	2050/4/16
	3.875 BRAZIL 300612	3.875	4,705	4,814	508,447	2030/6/12
	3.875 COLOMBIA 270425	3.875	965	1,055	111,448	2027/4/25
	3.95 PHILIPPINE 400120	3.95	4,315	5,355	565,591	2040/1/20
	3.95 REPUBLIC OF 290926	3.95	905	900	95,129	2029/9/26
	4 QATAR 290314	4.0	1,515	1,802	190,398	2029/3/14
	4 ROMANIA 510214	4.0	200	214	22,614	2051/2/14
	4.125 ABU DHABI G 471011	4.125	675	885	93,570	2047/10/11
	4.125 COLOMBIA 510515	4.125	1,240	1,396	147,456	2051/5/15
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	501	527	55,721	2022/12/11
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	2,400	2,719	287,194	2027/6/23
	4.3 PANAMA 530429	4.3	6,475	8,611	909,493	2053/4/29
	4.35 INDONESIA 270108	4.35	600	691	73,072	2027/1/8
	4.35 INDONESIA 480111	4.35	2,505	3,028	319,878	2048/1/11
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	4,800	5,548	586,029	2029/3/21
	4.45 INDONESIA 700415	4.45	905	1,136	119,991	2070/4/15
	4.5 COLOMBIA 290315	4.5	885	1,007	106,416	2029/3/15
	4.5 DOMINICAN 300130	4.5	300	292	30,938	2030/1/30

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					
	4.5 MEXICO 290422	4.5	5,572	6,270	662,236	2029/4/22
	4.5 PANAMA 500416	4.5	6,975	9,407	993,536	2050/4/16
	4.5 PANAMA 560401	4.5	5,615	7,706	813,892	2056/4/1
	4.5 QATAR 280423	4.5	5,075	6,157	650,265	2028/4/23
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	3,820	4,864	513,689	2046/10/26
	4.6 MEXICO 460123	4.6	865	968	102,251	2046/1/23
	4.625 ARGENTINA 230111	4.625	350	170	17,969	2023/1/11
	4.625 INDONESIA 430415	4.625	1,070	1,327	140,249	2043/4/15
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	8,520	9,222	974,030	2023/1/25
	4.625 QATAR 460602	4.625	7,555	10,432	1,101,733	2046/6/2
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	1,262	1,460	154,271	2027/3/27
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	3,267	3,548	374,798	2024/3/18
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	6,145	6,388	674,689	2050/1/14
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,415	1,663	175,673	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 260108	4.75	8,090	9,385	991,186	2026/1/8
	4.75 INDONESIA 290211	4.75	2,275	2,742	289,604	2029/2/11
	4.75 MEXICO 320427	4.75	3,975	4,581	483,819	2032/4/27
	4.75 OMAN 260615	4.75	1,250	1,173	123,885	2026/6/15
	4.75 RUSSIA 260527	4.75	1,400	1,624	171,577	2026/5/27
	4.875 TURKEY 261009	4.875	3,120	2,781	293,728	2026/10/9
	4.95 JORDAN 250707	4.95	1,550	1,551	163,821	2025/7/7
	5 BRAZIL 450127	5.0	800	851	89,920	2045/1/27
	5 COLOMBIA 450615	5.0	3,285	4,079	430,814	2045/6/15
	5 MEXICO 510427	5.0	3,375	3,985	420,948	2051/4/27
	5 PARAGUAY 260415	5.0	208	242	25,646	2026/4/15
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	1,000	1,261	133,197	2035/3/28
	5.125 AZERBAIJAN 290901	5.125	450	487	51,443	2029/9/1
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	2,000	2,020	213,344	2022/12/5
	5.125 ROMANIA 480615	5.125	6,636	8,346	881,494	2048/6/15
	5.125 TURKEY 280217	5.125	6,070	5,368	566,998	2028/2/17
	5.25 DUBAI GOVT I 430130	5.25	1,110	1,288	136,067	2043/1/30
	5.25 INDONESIA 470108	5.25	1,034	1,404	148,373	2047/1/8
	5.375 GUATEMALA 320424	5.375	1,100	1,265	133,666	2032/4/24
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	6,510	7,218	762,302	2023/2/21
	5.4 PARAGUAY 500330	5.4	1,280	1,644	173,707	2050/3/30
	5.5 MOROCCO 421211	5.5	1,019	1,301	137,494	2042/12/11
	5.6 PARAGUAY 480313	5.6	1,740	2,275	240,268	2048/3/13
	5.625 ARGENTINA 220126	5.625	1,195	578	61,147	2022/1/26
	5.625 BAHRAIN 310930	5.625	3,610	3,676	388,297	2031/9/30
	5.625 HONDURAS GO 300624	5.625	680	733	77,488	2030/6/24
	5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	285	291	30,777	2023/5/1
	5.75 ARAB REPUBLI 240529	5.75	855	867	91,570	2024/5/29
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	2,894	3,332	351,920	2023/11/22
	5.75 SOUTH AFRICA 490930	5.75	3,930	3,511	370,803	2049/9/30
	5.75 SRI LANKA 220118	5.75	1,590	1,395	147,349	2022/1/18

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	5.75 TURKEY 470511	5.75	810	642	67,890	2047/5/11
	5.85 JORDAN 300707	5.85	1,560	1,567	165,588	2030/7/7
	5.875 ARGENTINA 280111	5.875	4,950	2,294	242,340	2028/1/11
	5.875 SRI LANKA 220725	5.875	1,545	1,320	139,508	2022/7/25
	5.95 DOMINICAN 270125	5.95	1,005	1,067	112,724	2027/1/25
	6 CROATIA 240126	6.0	1,440	1,677	177,175	2024/1/26
	6 DOMINICAN 280719	6.0	2,025	2,160	228,203	2028/7/19
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	2,615	3,549	374,900	2044/8/11
	6.125 COSTA RICA 310219	6.125	3,550	3,251	343,403	2031/2/19
	6.125 GUATEMALA 500601	6.125	630	778	82,170	2050/6/1
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	260	256	27,069	2033/6/15
	6.125 JORDAN 260129	6.125	1,460	1,525	161,145	2026/1/29
	6.125 ROMANIA 440122	6.125	1,070	1,482	156,526	2044/1/22
	6.2 LEBANESE REP 250226	6.2	1,333	227	24,002	2025/2/26
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	780	590	62,404	2027/5/11
	6.25 HONDURAS GOV 270119	6.25	150	164	17,386	2027/1/19
	6.25 LEBANESE REP 250612	6.25	300	51	5,386	2025/6/12
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,645	1,721	181,759	2024/7/30
	6.25 SENEGAL 330523	6.25	590	584	61,722	2033/5/23
	6.375 CROATIA 210324	6.375	5,255	5,448	575,364	2021/3/24
	6.375 ELSALVADOR 270118	6.375	335	301	31,841	2027/1/18
	6.375 GABONESE RE 241212	6.375	1,475	1,459	154,116	2024/12/12
	6.375 HUNGARY 210329	6.375	5,122	5,319	561,810	2021/3/29
	6.375 REP GHANA 270211	6.375	220	204	21,549	2027/2/11
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	1,265	1,293	136,602	2049/6/5
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	204	181	19,217	2047/3/8
	6.6 DOMINICAN 240128	6.6	5,730	6,237	658,794	2024/1/28
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	2,511	2,493	263,388	2024/12/11
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	1,481	1,408	148,790	2031/2/6
	6.75 LEBANESE REP 271129	6.75	75	12	1,348	2027/11/29
	6.75 NIGERIA REP 210128	6.75	930	946	99,980	2021/1/28
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	4,640	4,144	437,659	2048/1/17
	6.75 SENEGAL 480313	6.75	3,922	3,723	393,272	2048/3/13
	6.75 SRI LANKA 280418	6.75	500	378	40,003	2028/4/18
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	2,452	2,611	275,787	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	800	84,531	2024/3/14
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	6,074	4,768	503,612	2025/11/3
	6.875 ARAB REPUBL 400430	6.875	635	591	62,515	2040/4/30
	6.875 ARGENTINA 210422	6.875	300	148	15,734	2021/4/22
	6.875 ARGENTINA 270126	6.875	1,572	729	76,992	2027/1/26
	6.875 ARGENTINA 480111	6.875	805	372	39,342	2048/1/11
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	245	270	28,618	2026/1/29
	6.875 GEORGIA 210412	6.875	2,318	2,380	251,376	2021/4/12
	6.875 KENYA REP 240624	6.875	1,170	1,190	125,686	2024/6/24
	6.875 PAKISTAN 271205	6.875	2,425	2,408	254,390	2027/12/5

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	6.95	2,720	2,702	285,389	2025/6/16	
	7.0	7,150	7,065	746,144	2027/5/22	
	7.0529	875	835	88,242	2032/1/15	
	7.1246	1,685	1,416	149,560	2050/1/20	
	7.125	1,270	1,634	172,661	2026/1/29	
	7.143	200	195	20,654	2030/2/23	
	7.15	4,010	4,592	484,969	2025/3/26	
	7.25	1,330	1,417	149,675	2021/9/28	
	7.253	3,065	3,012	318,191	2033/3/15	
	7.375	3,250	3,742	395,215	2030/5/14	
	7.375	3,960	4,162	439,646	2047/10/10	
	7.375	3,542	3,522	372,031	2032/9/25	
	7.45	3,307	3,753	396,401	2044/4/30	
	7.5	2,205	1,052	111,125	2026/4/22	
	7.5	1,025	1,150	121,528	2047/9/20	
	7.5	895	983	103,893	2024/3/15	
	7.55	445	337	35,605	2030/3/28	
	7.6003	3,125	3,210	339,107	2029/3/1	
	7.625	685	677	71,523	2032/5/29	
	7.625	690	324	34,307	2046/4/22	
	7.625	155	138	14,609	2041/2/1	
	7.625	1,930	1,805	190,645	2029/5/16	
	7.75	1,025	1,067	112,752	2022/9/1	
	7.75	840	870	91,974	2024/9/1	
	7.75	2,672	2,751	290,549	2026/9/1	
	7.75	1,990	2,045	215,978	2027/9/1	
	7.875	400	208	22,019	2025/3/27	
	7.875	4,418	2,231	235,625	2028/1/23	
	7.875	2,732	2,711	286,348	2032/2/16	
	7.875	2,485	2,224	234,884	2035/2/11	
	7.903	3,588	3,346	353,404	2048/2/21	
	7.95	1,365	759	80,187	2024/6/20	
	8.0	2,090	1,707	180,310	2029/11/26	
	8.125	3,845	3,626	382,973	2032/3/26	
	8.25	1,249	1,037	109,548	2028/5/9	
	8.25	365	349	36,861	2032/4/10	
	8.25	200	211	22,378	2024/4/15	
	8.25	400	425	44,953	2025/9/30	
	8.25	2,030	149	15,757	2024/10/13	
	8.28	1,359	741	78,278	2033/12/31	
	8.5	3,475	3,471	366,644	2047/1/31	
	8.747	1,365	1,438	151,944	2031/1/21	
	8.75	3,830	3,955	417,773	2021/5/13	
	8.875	810	817	86,337	2050/5/29	
	8.875	2,875	1,473	155,609	2027/10/23	

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	9.125 ANGOLA REP 491126	9.125	722	574	60,689	2049/11/26
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	7,570	556	58,760	2028/5/7
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	2,865	2,306	243,570	2048/5/8
	9.5 ECUADOR 300327	9.5	2,825	1,479	156,259	2030/3/27
	9.625 ECUADOR 270602	9.625	1,880	975	102,998	2027/6/2
	9.65 ECUADOR 261213	9.65	200	103	10,957	2026/12/13
	STEP ARGENTINA 381231	3.75	11,155	4,972	525,181	2038/12/31
特殊債券	2.75 SAUDI ARABIA 220416	2.75	2,450	2,514	265,535	2022/4/16
	2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	655	690	72,895	2024/4/16
	3.5 INTERNATIONAL 240901	3.5	890	810	85,552	2024/9/1
	5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	1,690	1,567	165,536	2025/1/30
	6.75 ESKOM HLDG 230806	6.75	1,884	1,808	191,010	2023/8/6
	7.375 KONDOR FINA 220719	7.375	1,205	1,197	126,500	2022/7/19
社債券	2.5 MDGH - GMTN B 241107	2.5	520	548	57,896	2024/11/7
	2.7 SINOPEC GRP 300513	2.7	2,380	2,550	269,344	2030/5/13
	2.875 MDGH - GMTN 300521	2.875	240	261	27,649	2030/5/21
	3.5 PETRONAS CAPI 250318	3.5	1,690	1,862	196,654	2025/3/18
	3.5 PETRONAS CAPI 300421	3.5	790	906	95,689	2030/4/21
	3.5 STATE GRID OV 270504	3.5	1,460	1,644	173,639	2027/5/4
	3.625 ABU DHABI 210622	3.625	295	302	31,952	2021/6/22
	3.625 ABU DHABI 230112	3.625	560	595	62,878	2023/1/12
	3.625 CENT ELET B 250204	3.625	475	475	50,164	2025/2/4
	3.75 EMPRESA NAC 260805	3.75	3,170	3,374	356,383	2026/8/5
	3.95 MDGH - GMTN 500521	3.95	485	596	62,960	2050/5/21
	4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	4,300	4,904	517,997	2028/8/14
	4.375 PERUSAHAAN 500205	4.375	400	446	47,154	2050/2/5
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	4,635	4,864	513,744	2025/10/22
	4.55 PETRONAS CAP 500421	4.55	1,970	2,750	290,481	2050/4/21
	4.625 CENT ELET B 300204	4.625	610	619	65,412	2030/2/4
	4.75 BANCO BRAS 240320	4.75	5,915	6,221	657,094	2024/3/20
	4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	200	211	22,353	2023/3/13
	4.8 PETRONAS CAPI 600421	4.8	735	1,110	117,322	2060/4/21
	4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	260	27,469	2030/4/23
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	5,155	5,831	615,817	2024/11/12
	5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	355	414	43,761	2029/11/6
	5.375 KAZMUNAYGAS 300424	5.375	1,105	1,342	141,828	2030/4/24
	5.45 PERUSAHAAN 280521	5.45	220	262	27,703	2028/5/21
	5.625 OFFICE CHE 240425	5.625	3,534	3,820	403,478	2024/4/25
	5.7 RZD CAPITA 220405	5.7	710	757	79,950	2022/4/5
	5.75 CENT ELET BR 211027	5.75	1,650	1,713	180,987	2021/10/27
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	1,470	1,882	198,818	2047/4/19
	5.875 ABU DHABI 211213	5.875	1,103	1,178	124,436	2021/12/13
	5.875 ECOPETROL 230918	5.875	1,525	1,683	177,781	2023/9/18
	5.95 PETRO MEX 310128	5.95	1,475	1,273	134,543	2031/1/28
	6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	448	47,397	2026/11/15

銘	柄		当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	社債券	6.15 PERUSAHAAN 480521	6.15	960	1,302	137,559	2048/5/21
		6.375 PETROLEOS M 450123	6.375	635	508	53,730	2045/1/23
		6.5 PETRO MEX 290123	6.5	910	833	88,051	2029/1/23
		6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,447	152,872	2038/6/15
		6.75 PETRO MEX 470921	6.75	4,153	3,393	358,413	2047/9/21
		6.84 PETRO MEX 300123	6.84	4,200	3,932	415,273	2030/1/23
		6.875 ECOPETROL 300429	6.875	650	792	83,657	2030/4/29
		6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	3,345	4,002	422,726	2026/3/24
		6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	1,690	2,066	218,192	2030/3/18
		6.95 YPF SOCIEDAD 270721	6.95	160	129	13,665	2027/7/21
		7 YPF SOCIEDAD AN 471215	7.0	792	571	60,373	2047/12/15
		7.69 PETRO MEX 500123	7.69	3,081	2,704	285,570	2050/1/23
		8.5 YPF SOCIEDAD 250323	8.5	851	782	82,684	2025/3/23
小	計					52,496,109	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
イギリス	特殊債券	7.125 KONDOR FINA 240719	7.125	1,370	1,342	167,347	2024/7/19
セルビア	国債証券	1.5 SERBIA 290626	1.5	1,476	1,417	176,719	2029/6/26
		3.125 SERBIA 270515	3.125	3,587	3,828	477,307	2027/5/15
アルゼンチン	国債証券	3.375 ARGENTINA 230115	3.375	1,375	652	81,408	2023/1/15
		FRN ARGENTINA 220115	3.875	400	193	24,106	2022/1/15
チリ	国債証券	1.25 CHILE 400129	1.25	295	290	36,164	2040/1/29
エジプト	国債証券	4.75 ARAB REPUBLI 250411	4.75	210	205	25,587	2025/4/11
		6.375 ARAB REPUB 310411	6.375	145	135	16,859	2031/4/11
ハンガリー	国債証券	1.625 HUNGARY 320428	1.625	920	976	121,727	2032/4/28
		1.75 HUNGARY 350605	1.75	2,065	2,185	272,550	2035/6/5
モロッコ	国債証券	1.5 MOROCCO 311127	1.5	1,075	1,040	129,755	2031/11/27
チュニジア	特殊債券	5.625 BANQ TUNIS 240217	5.625	200	184	23,023	2024/2/17
		6.375 BANQ TUNIS 260715	6.375	320	289	36,148	2026/7/15
		6.75 BANQ TUNIS 231031	6.75	470	446	55,648	2023/10/31
コートジボワール	国債証券	5.25 IVORY COAST 300322	5.25	330	307	38,317	2030/3/22
		5.875 IVORY COAST 311017	5.875	2,535	2,367	295,206	2031/10/17
		6.875 IVORY COAST 401017	6.875	510	476	59,449	2040/10/17
北マケドニア	国債証券	2.75 NORTH MACEDO 250118	2.75	540	552	68,926	2025/1/18
		3.675 NORTH MACED 260603	3.675	2,060	2,190	273,088	2026/6/3
		3.975 MACEDONIA 210724	3.975	2,550	2,612	325,690	2021/7/24
ルーマニア	国債証券	2 ROMANIA 261208	2.0	445	458	57,199	2026/12/8
		2 ROMANIA 320128	2.0	5	4	600	2032/1/28
		3.624 ROMANIA 300526	3.624	485	539	67,279	2030/5/26
クロアチア	国債証券	1.125 CROATIA 290619	1.125	2,650	2,727	340,029	2029/6/19
		1.5 CROATIA 310617	1.5	1,205	1,260	157,120	2031/6/17
		3 CROATIA 270320	3.0	3,880	4,476	558,083	2027/3/20
小	計					3,885,347	
合	計					56,381,457	

(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 994
		EURO-B	—	2,017
		EU BUXL	—	141

(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8月5日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 56,381,457	% 93.7
コール・ローン等、その他	3,774,836	6.3
投資信託財産総額	60,156,293	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（59,332,207千円）の投資信託財産総額（60,156,293千円）に対する比率は98.6%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=105.61円	1 ユーロ=124.68円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年8月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	68,412,339,492
コール・ローン等	2,817,419,028
公社債(評価額)	56,381,457,472
未収入金	8,309,149,783
未収利息	701,948,467
前払費用	54,106,566
差入委託証拠金	148,258,176
(B) 負債	9,023,414,893
未払金	8,926,849,926
未払解約金	96,564,743
未払利息	224
(C) 純資産総額(A-B)	59,388,924,599
元本	15,875,148,236
次期繰越損益金	43,513,776,363
(D) 受益権総口数	15,875,148,236口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,410円

<注記事項>

- ①期首元本額 17,758,687,605円  
 期中追加設定元本額 676,370,159円  
 期中一部解約元本額 2,559,909,528円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3,7410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)	6,036,222,065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	5,044,491,988円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,378,316,842円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	961,862,656円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	297,768,643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	156,486,042円
合計	15,875,148,236円

○損益の状況 (2020年2月6日～2020年8月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,489,291,143
受取利息	1,481,517,292
その他収益金	7,999,800
支払利息	△ 225,949
(B) 有価証券売買損益	△ 3,443,076,101
売買益	2,864,709,284
売買損	△ 6,307,785,385
(C) 先物取引等取引損益	△ 56,181,999
取引益	61,078,762
取引損	△ 117,260,761
(D) 保管費用等	△ 5,826,239
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,015,793,196
(F) 前期繰越損益金	49,940,508,662
(G) 追加信託差損益金	1,758,092,341
(H) 解約差損益金	△ 6,169,031,444
(I) 計(E+F+G+H)	43,513,776,363
次期繰越損益金(I)	43,513,776,363

- (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。