

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す。	
主な組入制限	ベビード	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です。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183期（決算日：2021年1月12日）
 第184期（決算日：2021年2月12日）
 第185期（決算日：2021年3月12日）
 第186期（決算日：2021年4月12日）
 第187期（決算日：2021年5月12日）
 第188期（決算日：2021年6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6月14日に第188期の決算を行いましたので、法令に基づいて第183期～第188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）

お客さまのお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 税 達 金 期 騰 落 中 率 分 配 円 円 %	株 式 組 入 比 率 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 先 物 比 率 %	債 券 組 入 比 率 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 組 入 比 率 証 組 入 比 率 %	純 資 産 額 純 資 産 額 百万円
159期(2019年1月15日)	円 7,480	円 25 △ 4.6	% 32.6	% —	% 31.0	% △1.7	% 32.0	百万円 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
183期(2021年1月12日)	7,418	25 1.7	34.3	—	30.7	△3.0	32.2	11,139
184期(2021年2月12日)	7,666	25 3.7	33.4	—	30.8	△3.3	33.3	11,336
185期(2021年3月12日)	7,913	25 3.5	33.6	—	30.0	△3.2	33.4	11,606
186期(2021年4月12日)	8,138	25 3.2	33.3	—	29.3	△3.4	33.5	11,817
187期(2021年5月12日)	8,266	25 1.9	32.5	—	30.2	△3.5	33.6	11,913
188期(2021年6月14日)	8,618	25 4.6	31.9	—	30.5	△3.7	32.2	12,366

(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
			%			%			%
159期(2019年1月15日)	20,497	△	4.7	21,295	△	6.1	22,609	△	2.4
160期(2019年2月12日)	21,709		5.9	23,267		9.3	23,627		4.5
161期(2019年3月12日)	22,514		3.7	23,513		1.1	24,054		1.8
162期(2019年4月12日)	23,435		4.1	24,294		3.3	24,542		2.0
163期(2019年5月13日)	22,826	△	2.6	23,699	△	2.5	24,126	△	1.7
164期(2019年6月12日)	22,785	△	0.2	23,914		0.9	24,372		1.0
165期(2019年7月12日)	23,501		3.1	24,394		2.0	24,854		2.0
166期(2019年8月13日)	21,945	△	6.6	23,537	△	3.5	24,300	△	2.2
167期(2019年9月12日)	23,355		6.4	24,769		5.2	25,129		3.4
168期(2019年10月15日)	23,264	△	0.4	25,393		2.5	25,139		0.0
169期(2019年11月12日)	24,428		5.0	25,291	△	0.4	25,260		0.5
170期(2019年12月12日)	24,625		0.8	25,178	△	0.4	25,297		0.1
171期(2020年1月14日)	26,037		5.7	25,926		3.0	26,125		3.3
172期(2020年2月12日)	26,340		1.2	26,591		2.6	26,374		1.0
173期(2020年3月12日)	20,468	△	22.3	21,407	△	19.5	23,561	△	10.7
174期(2020年4月13日)	21,227		3.7	20,041	△	6.4	22,467	△	4.6
175期(2020年5月12日)	22,069		4.0	19,035	△	5.0	22,984		2.3
176期(2020年6月12日)	22,934		3.9	20,063		5.4	24,249		5.5
177期(2020年7月13日)	24,120		5.2	20,003	△	0.3	24,742		2.0
178期(2020年8月12日)	25,140		4.2	21,025		5.1	25,737		4.0
179期(2020年9月14日)	25,179		0.2	20,650	△	1.8	25,512	△	0.9
180期(2020年10月12日)	25,936		3.0	21,363		3.5	25,186	△	1.3
181期(2020年11月12日)	26,748		3.1	22,107		3.5	25,419		0.9
182期(2020年12月14日)	27,408		2.5	21,988	△	0.5	25,600		0.7
183期(2021年1月12日)	28,615		4.4	21,965	△	0.1	25,595	△	0.0
184期(2021年2月12日)	29,587		3.4	23,657		7.7	25,837		0.9
185期(2021年3月12日)	30,714		3.8	24,822		4.9	25,917		0.3
186期(2021年4月12日)	32,244		5.0	26,061		5.0	26,274		1.4
187期(2021年5月12日)	32,215	△	0.1	26,787		2.8	26,496		0.8
188期(2021年6月14日)	33,500		4.0	28,983		8.2	27,232		2.8

- (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 (米ドル建て税引き後配当込み) (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) 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	騰 落 率	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
第183期	(期 首) 2020年12月14日	円 7,321	% —	% 33.5	% —	% 31.3	% △3.0	% 33.0
	12月末	7,387	0.9	33.5	—	30.9	△3.0	32.8
	(期 末) 2021年1月12日	7,443	1.7	34.3	—	30.7	△3.0	32.2
第184期	(期 首) 2021年1月12日	7,418	—	34.3	—	30.7	△3.0	32.2
	1月末	7,487	0.9	33.0	—	30.7	△3.3	33.4
	(期 末) 2021年2月12日	7,691	3.7	33.4	—	30.8	△3.3	33.3
第185期	(期 首) 2021年2月12日	7,666	—	33.4	—	30.8	△3.3	33.3
	2月末	7,702	0.5	33.3	—	30.8	△3.3	33.8
	(期 末) 2021年3月12日	7,938	3.5	33.6	—	30.0	△3.2	33.4
第186期	(期 首) 2021年3月12日	7,913	—	33.6	—	30.0	△3.2	33.4
	3月末	8,101	2.4	33.5	—	29.1	△3.3	33.8
	(期 末) 2021年4月12日	8,163	3.2	33.3	—	29.3	△3.4	33.5
第187期	(期 首) 2021年4月12日	8,138	—	33.3	—	29.3	△3.4	33.5
	4月末	8,279	1.7	32.1	—	29.6	△3.5	34.0
	(期 末) 2021年5月12日	8,291	1.9	32.5	—	30.2	△3.5	33.6
第188期	(期 首) 2021年5月12日	8,266	—	32.5	—	30.2	△3.5	33.6
	5月末	8,451	2.2	31.9	—	30.1	△3.6	32.3
	(期 末) 2021年6月14日	8,643	4.6	31.9	—	30.5	△3.7	32.2

(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。

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183期	(期 首) 2020年12月14日	27,408	% —	21,988	% —	25,600	% —
	12月末	27,904	1.8	22,289	1.4	25,648	0.2
	(期 末) 2021年1月12日	28,615	4.4	21,965	△0.1	25,595	△0.0
第184期	(期 首) 2021年1月12日	28,615	—	21,965	—	25,595	—
	1月末	28,486	△0.4	22,879	4.2	25,658	0.2
	(期 末) 2021年2月12日	29,587	3.4	23,657	7.7	25,837	0.9
第185期	(期 首) 2021年2月12日	29,587	—	23,657	—	25,837	—
	2月末	29,532	△0.2	24,234	2.4	25,513	△1.3
	(期 末) 2021年3月12日	30,714	3.8	24,822	4.9	25,917	0.3
第186期	(期 首) 2021年3月12日	30,714	—	24,822	—	25,917	—
	3月末	31,337	2.0	25,833	4.1	26,179	1.0
	(期 末) 2021年4月12日	32,244	5.0	26,061	5.0	26,274	1.4
第187期	(期 首) 2021年4月12日	32,244	—	26,061	—	26,274	—
	4月末	32,613	1.1	26,987	3.6	26,351	0.3
	(期 末) 2021年5月12日	32,215	△0.1	26,787	2.8	26,496	0.8
第188期	(期 首) 2021年5月12日	32,215	—	26,787	—	26,496	—
	5月末	33,102	2.8	27,569	2.9	26,880	1.4
	(期 末) 2021年6月14日	33,500	4.0	28,983	8.2	27,232	2.8

運用経過

第183期～第188期：2020年12月15日～2021年6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183期首	7,321円
第188期末	8,618円
既払分配金	150円
騰落率	19.9%

(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ19.9%（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**

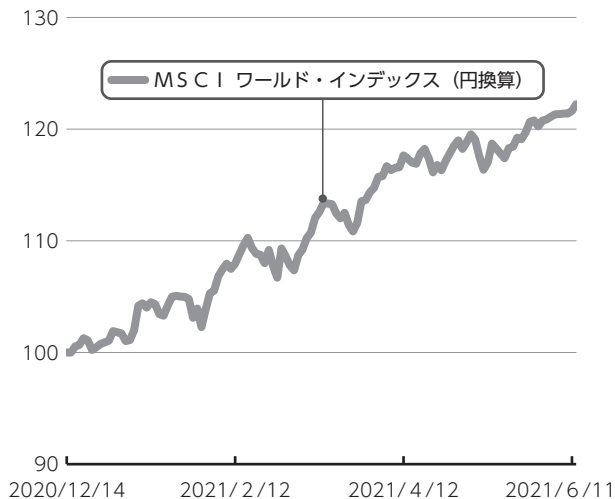
株式市況やリート市況の上昇などが上昇要因となりました。

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	6.7%	32.7%
ワールド・リート・オープン マザーファンド	30.6%	32.5%
グローバル株式インカム マザーファンド	26.3%	32.4%

第183期～第188期：2020年12月15日～2021年6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）



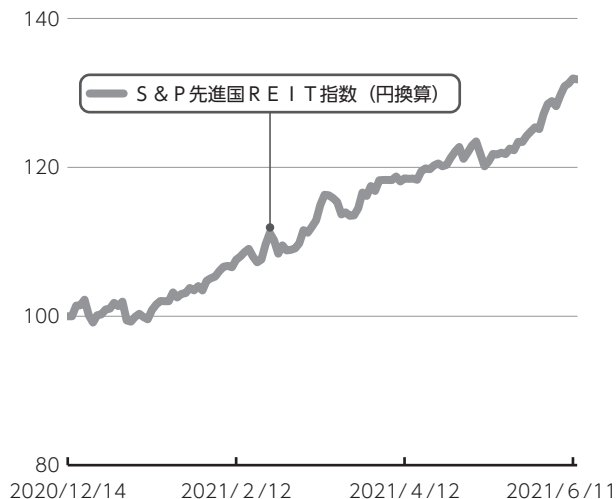
・当ファンドの参考指数は、MSCI ワールド・インデックス（円換算）です。

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。

米国などの長期金利上昇への警戒感などから一時的に下落する局面もあったものの、新型コロナウイルスワクチンの世界的な接種進展や、米政府による追加景気刺激策の成立などを受けた景気回復期待の高まりなどを背景に上昇しました。

リート市況の推移（当作成期首を100として指数化）



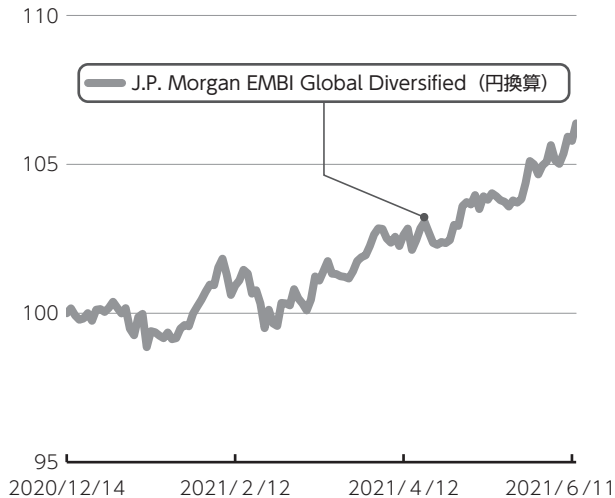
・当ファンドの参考指数は、S & P 先進国 REIT 指数（円換算）です。

▶ 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。

当作成期首から当作成期末にかけては、世界的に長期金利が上昇した一方、新型コロナウイルスのワクチン開発・供給の動きなどを受けた経済正常化期待に加え、不動産のファンダメンタルズに対する回復期待や、リートの良好な業績見通しなどが好感され、当作成期を通してみると上昇しました。当作成期を通しては、国・地域別では、アメリカや日本の上昇などがプラスに寄与しました。不動産用途別では、倉庫のリートはセルフ・ストレージ市場の良好な事業環境などを受けて大きく上昇したほか、小売りのリートは小売業に対する投資家心理の回復などを背景に上昇しました。

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。

▶ 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。

当作成期は、2021年1月から3月にかけて、米国の財政支出拡大観測やインフレ加速への懸念の高まりから、米国金利が上昇する中で新興国債券市況が軟調に推移する場面がありました。その後、米連邦準備制度理事会（F R B）の当局者がインフレ圧力を一時的なものとの考えを示したことや雇用統計などの経済指標が市場予想を下回ったことなどを受けて、早期の緩和的な金融政策の巻き戻しへの懸念が後退したことなどから市場参加者のリスク回避姿勢が後退し、新興国債券市況は上昇に転じました。

▶ 為替市況

当作成期を通じてみると、米ドル、英ポンド、ユーロといった主要通貨が円に対して上昇しました。

▶ 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。

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

DANONE（フランス、食品メーカー）：経営効率改善に向けた取り組みや株価の割安度などを評価して組み入れました。

MONDI PLC（イギリス、包装・紙製品メーカー）：プラスチックバッグからペーパーバッグへの置き換えによる業績押し上げ効果などを評価して組み入れました。

NVENT ELECTRIC PLC（アメリカ、電気部品メーカー）：将来的な資金創出力対比での株価の割安度などを評価して組み入れました。

主な全株売却銘柄

LOWE'S COS INC（アメリカ、ホームセンター運営会社）、ナブテスコ（日本、産業用機械メーカー）、ZURICH INSURANCE GROUP AG（スイス、保険会社）：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、小売りなどを高位に組み入れました。また、運用責任者の変更を受けたポートフォリオの修正を通して、相対的にキャッシュフローの成長期待が高い

とみる専門特化型や倉庫に加え、高齢者向け住宅を中心に事業環境の好転が期待されるヘルスケアなどの組入比率を引き上げました。他方、キャッシュフロー成長率などの業績動向を考慮すると相対的に投資妙味が薄れると判断し、オフィスや住宅セクターなどの組入比率を引き下げました。

ポートフォリオの個別銘柄では、世界最大級のデータ・センター・リートである「EQUINIX INC」（専門特化型／アメリカ）や、カジノ関連施設を手掛ける「VICI PROPERTIES INC」（専門特化型／アメリカ）などを新規に組み入れた一方、アメリカ沿岸部のアパートメントを手掛ける「EQUITY RESIDENTIAL」（住宅／アメリカ）や、大手物流リートである「DUKE REALTY CORP」（産業用施設／アメリカ）などの全売却を実施しました。

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63.6%、日本8.0%、オーストラリア8.0%などから、当作成期末にはアメリカ67.8%、日本9.2%、オーストラリア6.6%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18.6%、産業用施設16.6%、オ

フィス16.3%から、当作成期末には小売り19.4%、産業用施設15.4%、専門特化型13.2%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、制裁リスクは残るものの、国としての安定性を評価してロシアの組入比率を引き上げました。一方、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念や経済の低迷などを考慮し、パラグアイの組入比率を引き下げた他、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、ポートフォリオ全体の調整のた

めパナマ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。

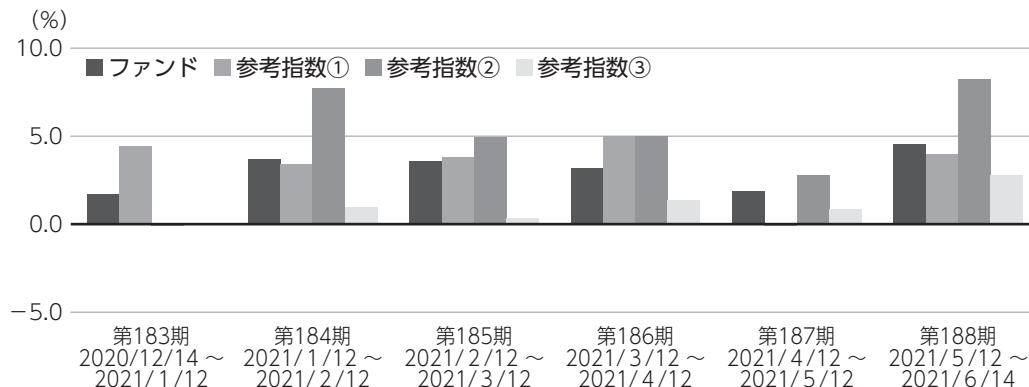
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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183期～第188期：2020/12/15～2021/6/14

当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REIT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183期 2020年12月15日～ 2021年1月12日	第184期 2021年1月13日～ 2021年2月12日	第185期 2021年2月13日～ 2021年3月12日	第186期 2021年3月13日～ 2021年4月12日	第187期 2021年4月13日～ 2021年5月12日	第188期 2021年5月13日～ 2021年6月14日
当期分配金 （対基準価額比率）	25 (0.336%)	25 (0.325%)	25 (0.315%)	25 (0.306%)	25 (0.302%)	25 (0.289%)
当期の収益	25	13	21	25	18	21
当期の収益以外	－	11	3	－	6	3
翌期繰越分配対象額	1,513	1,502	1,499	1,506	1,500	1,604

（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

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、将来に亘って株主に還元できるキャッシュフローの創出力に比べて株価が割安と判断される銘柄から、配当利回りの水準などを考慮してポートフォリオを構築します。新型コロナウイルスワクチンの接種進展や、投資家が金融政策の正常化を意識し始めたことなども踏まえ、財務面での健全性と割安度に基づく個別銘柄選択により重点をおいたポートフォリオ運営を継続し、より安定的なパフォーマンスを目指す方針です。

▶ 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きます。

米不動産用途別の投資判断に関して、小売りや専門特化型（データセンターなど）に加え、今後に事業環境の回復が相対的に大きく見込める高齢者向け住宅などのヘルスケア・リートを選好しています。一方で、オンラインショッピング市場の拡大などを受けて、事業環境が相対的に良好である産業用施設は、将来の期待成長がリートの投資口価格に十分に織り込まれているため、相対的に投資妙味が薄いとみています。

▶ 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ことや中長期的には割安感があると考えられることはプラス材料である一方、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、新興国毎に新型コロナウイルスの感染拡大の影響が異なると考えられるため、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乖離し、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12月15日～2021年6月14日

1万口当たりの費用明細

項目	第183期～第188期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	62	0.783	(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 ）	(35)	(0.438)	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 ）	(24)	(0.301)	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	4	0.051	(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 ）	(2)	(0.024)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(2)	(0.027)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	1	0.015	(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 ）	(1)	(0.011)	
（投資信託証券）	(0)	(0.004)	
(d)そ の 他 費 用	4	0.048	(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)	(0.009)	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 ）	(3)	(0.035)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	71	0.897	

作成期中の平均基準価額は、7,899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。

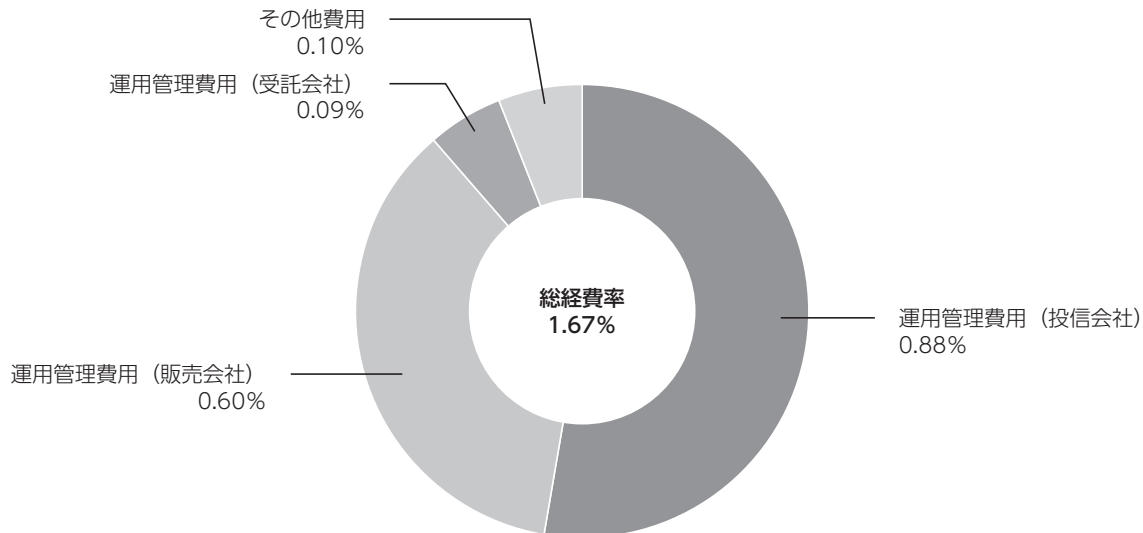
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.67%**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12月15日～2021年6月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第183期～第188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	52,489	206,520	1,209	4,820
ワールド・リート・オープン マザーファンド	2,489	6,650	291,214	742,947
グローバル株式インカム マザーファンド	9,730	28,550	262,313	695,158

○株式売買比率

(2020年12月15日～2021年6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183期～第188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	6,084,875千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	11,569,693千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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12月15日～2021年6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183期～第188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 34,146	百万円 14,209	% 41.6	百万円 39,089	百万円 14,309	% 36.6

平均保有割合 6.6%

※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。

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

区 分	第183期～第188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 12,504	百万円 2,356	% 18.8	百万円 40,989	百万円 7,585	% 18.5

平均保有割合 2.5%

※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183期～第188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 1,832	百万円 —	% —	百万円 4,252	百万円 157	% 3.7
為替直物取引	1,269	—	—	2,923	642	22.0

平均保有割合 33.0%

※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183期～第188期
	買 付 額
投資信託証券	百万円 673

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183期～第188期
売買委託手数料総額 (A)	5,773千円
うち利害関係人への支払額 (B)	41千円
(B) / (A)	0.7%

(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銀行、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

（2021年6月14日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第182期末	第188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	941,634	992,914	4,040,268
ワールド・リート・オープン マザーファンド	1,701,607	1,412,882	4,022,617
グローバル株式インカム マザーファンド	1,603,602	1,351,018	4,000,771

○投資信託財産の構成

（2021年6月14日現在）

項 目	第188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	4,040,268	32.5
ワールド・リート・オープン マザーファンド	4,022,617	32.3
グローバル株式インカム マザーファンド	4,000,771	32.2
コール・ローン等、その他	373,631	3.0
投資信託財産総額	12,437,287	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（56,631,008千円）の投資信託財産総額（57,718,797千円）に対する比率は98.1%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（150,786,930千円）の投資信託財産総額（166,824,359千円）に対する比率は90.4%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（10,584,466千円）の投資信託財産総額（11,776,023千円）に対する比率は89.9%です。

（注）外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝109.81円	1 カナダドル＝90.29円	1 ユーロ＝132.86円	1 イギリスポンド＝154.91円
1 スイスフラン＝122.17円	1 オーストラリアドル＝84.56円	1 香港ドル＝14.15円	1 シンガポールドル＝82.79円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末
	2021年1月12日現在	2021年2月12日現在	2021年3月12日現在	2021年4月12日現在	2021年5月12日現在	2021年6月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,218,668,168	11,401,909,226	11,671,071,826	11,897,498,388	11,994,634,402	12,437,287,172
コール・ローン等	58,928,836	56,172,071	53,334,674	69,873,064	77,067,110	309,879,596
エマージング・アジア・オープン マザーファンド(評価額)	3,599,397,746	3,637,304,832	3,682,999,127	3,764,291,107	3,809,174,685	4,040,268,359
ワールド・リート・オープン マザーファンド(評価額)	3,667,985,797	3,847,973,694	3,949,198,430	4,023,120,650	4,051,311,965	4,022,617,683
グローバル株式インカム マザーファンド(評価額)	3,861,355,789	3,840,458,629	3,963,454,257	4,025,213,567	4,042,080,642	4,000,771,534
未収入金	31,000,000	20,000,000	22,085,338	15,000,000	15,000,000	63,750,000
(B) 負債	79,460,684	65,088,719	64,275,104	79,683,684	81,387,471	70,465,474
未払収益分配金	37,542,865	36,971,944	36,670,932	36,303,766	36,032,180	35,874,637
未払解約金	27,941,258	13,099,789	13,810,145	27,620,963	29,888,891	17,250,016
未払信託報酬	13,898,796	14,933,444	13,717,283	15,671,283	15,380,343	17,244,294
未払利息	20	9	14	11	24	66
その他未払費用	77,745	83,533	76,730	87,661	86,033	96,461
(C) 純資産総額(A－B)	11,139,207,484	11,336,820,507	11,606,796,722	11,817,814,704	11,913,246,931	12,366,821,698
元本	15,017,146,399	14,788,777,612	14,668,373,087	14,521,506,429	14,412,872,339	14,349,854,834
次期繰越損益金	△ 3,877,938,915	△ 3,451,957,105	△ 3,061,576,365	△ 2,703,691,725	△ 2,499,625,408	△ 1,983,033,136
(D) 受益権総口数	15,017,146,399口	14,788,777,612口	14,668,373,087口	14,521,506,429口	14,412,872,339口	14,349,854,834口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,418円	7,666円	7,913円	8,138円	8,266円	8,618円

○損益の状況

項 目	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
	2020年12月15日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月12日	2021年2月13日～ 2021年3月12日	2021年3月13日～ 2021年4月12日	2021年4月13日～ 2021年5月12日	2021年5月13日～ 2021年6月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 310	△ 138	△ 143	△ 107	△ 174	△ 2,704
受取利息	5	3	—	—	—	—
支払利息	△ 315	△ 141	△ 143	△ 107	△ 174	△ 2,704
(B) 有価証券売買損益	196,924,466	418,479,786	412,086,191	378,931,463	235,015,903	558,509,755
売買益	237,550,567	420,349,494	413,004,548	381,021,648	235,958,124	560,387,612
売買損	△ 40,626,101	△ 1,869,708	△ 918,357	△ 2,090,185	△ 942,221	△ 1,877,857
(C) 信託報酬等	△ 13,976,541	△ 15,016,977	△ 13,794,013	△ 15,758,944	△ 15,466,376	△ 17,340,755
(D) 当期損益金 (A+B+C)	182,947,615	403,462,671	398,292,035	363,172,412	219,549,353	541,166,296
(E) 前期繰越損益金	145,222,224	286,145,698	645,881,420	996,463,602	1,311,715,979	1,485,910,929
(F) 追加信託差損益金	△4,168,565,889	△4,104,593,530	△4,069,078,888	△4,027,023,973	△3,994,858,560	△3,974,235,724
(配当等相当額)	(308,322,185)	(307,031,280)	(309,628,499)	(308,890,693)	(309,405,393)	(311,726,359)
(売買損益相当額)	(△4,476,888,074)	(△4,411,624,810)	(△4,378,707,387)	(△4,335,914,666)	(△4,304,263,953)	(△4,285,962,083)
(G) 計 (D+E+F)	△3,840,396,050	△3,414,985,161	△3,024,905,433	△2,667,387,959	△2,463,593,228	△1,947,158,499
(H) 収益分配金	△ 37,542,865	△ 36,971,944	△ 36,670,932	△ 36,303,766	△ 36,032,180	△ 35,874,637
次期繰越損益金 (G+H)	△3,877,938,915	△3,451,957,105	△3,061,576,365	△2,703,691,725	△2,499,625,408	△1,983,033,136
追加信託差損益金	△4,168,565,889	△4,104,593,530	△4,069,078,888	△4,027,023,973	△3,994,858,560	△3,974,235,724
(配当等相当額)	(308,358,017)	(307,051,288)	(309,655,901)	(308,930,553)	(309,424,970)	(311,761,830)
(売買損益相当額)	(△4,476,923,906)	(△4,411,644,818)	(△4,378,734,789)	(△4,335,954,526)	(△4,304,283,530)	(△4,285,997,554)
分配準備積立金	1,964,374,410	1,915,019,258	1,889,207,868	1,878,634,309	1,852,911,926	1,991,202,588
繰越損益金	△1,673,747,436	△1,262,382,833	△ 881,705,345	△ 555,302,061	△ 357,678,774	—

(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 15,121,711,463円
 作成期中追加設定元本額 157,209,147円
 作成期中一部解約元本額 929,065,776円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8618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1,983,033,136円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2020年12月15日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月12日	2021年2月13日～ 2021年3月12日	2021年3月13日～ 2021年4月12日	2021年4月13日～ 2021年5月12日	2021年5月13日～ 2021年6月14日
費用控除後の配当等収益額	38,365,920円	20,416,018円	31,238,827円	46,687,042円	26,903,628円	30,838,680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	154,918,089円
収益調整金額	308,358,017円	307,051,288円	309,655,901円	308,930,553円	309,424,970円	311,761,830円
分配準備積立金額	1,963,551,355円	1,931,575,184円	1,894,639,973円	1,868,251,033円	1,862,040,478円	1,841,320,456円
当ファンドの分配対象収益額	2,310,275,292円	2,259,042,490円	2,235,534,701円	2,223,868,628円	2,198,369,076円	2,338,839,055円
1万口当たり収益分配対象額	1,538円	1,527円	1,524円	1,531円	1,525円	1,629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	37,542,865円	36,971,944円	36,670,932円	36,303,766円	36,032,180円	35,874,637円

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

「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183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188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に当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

グローバル株式インカム マザーファンド

《第183期》決算日2021年1月7日

《第186期》決算日2021年4月7日

《第184期》決算日2021年2月8日

《第187期》決算日2021年5月7日

《第185期》決算日2021年3月8日

《第188期》決算日2021年6月7日

 [計算期間：2020年12月8日～2021年6月7日]

「グローバル株式インカム マザーファンド」は、6月7日に第188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183期～第188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	・ 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、当マザーファンドの純資産総額の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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) M S C I ワールド・ インデックス(円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
183期(2021年1月7日)	24,296	4.0	27,954	1.3	98.8	—	11,737
184期(2021年2月8日)	25,515	5.0	29,449	5.3	98.8	—	11,743
185期(2021年3月8日)	26,478	3.8	29,794	1.2	98.5	—	11,868
186期(2021年4月7日)	28,190	6.5	31,882	7.0	98.2	—	12,298
187期(2021年5月7日)	28,777	2.1	32,570	2.2	93.8	—	11,874
188期(2021年6月7日)	29,646	3.0	33,253	2.1	98.1	—	11,813

(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 (米ドル建て税引き後配当込み) (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) M S C I 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
			騰 落 率		騰 落 率		
第183期	(期 首) 2020年12月7日	円 23,357	% —	27,600	% —	% 98.8	% —
	12月末	23,836	2.1	27,904	1.1	98.6	—
	(期 末) 2021年1月7日	24,296	4.0	27,954	1.3	98.8	—
第184期	(期 首) 2021年1月7日	24,296	—	27,954	—	98.8	—
	1月末	24,626	1.4	28,486	1.9	98.6	—
	(期 末) 2021年2月8日	25,515	5.0	29,449	5.3	98.8	—
第185期	(期 首) 2021年2月8日	25,515	—	29,449	—	98.8	—
	2月末	25,907	1.5	29,532	0.3	98.5	—
	(期 末) 2021年3月8日	26,478	3.8	29,794	1.2	98.5	—
第186期	(期 首) 2021年3月8日	26,478	—	29,794	—	98.5	—
	3月末	27,914	5.4	31,337	5.2	98.5	—
	(期 末) 2021年4月7日	28,190	6.5	31,882	7.0	98.2	—
第187期	(期 首) 2021年4月7日	28,190	—	31,882	—	98.2	—
	4月末	28,411	0.8	32,613	2.3	94.8	—
	(期 末) 2021年5月7日	28,777	2.1	32,570	2.2	93.8	—
第188期	(期 首) 2021年5月7日	28,777	—	32,570	—	93.8	—
	5月末	29,365	2.0	33,102	1.6	98.1	—
	(期 末) 2021年6月7日	29,646	3.0	33,253	2.1	98.1	—

(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。

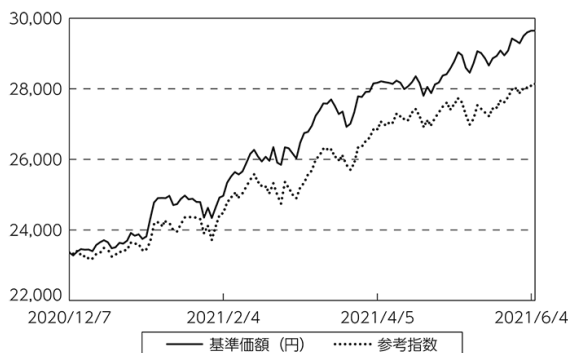
○運用経過

●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26.9%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)

新型コロナウイルスワクチンの世界的な接種進展や、景気回復期待の高まりなどを背景に、多くの組入銘柄の株価が上昇したことや、米ドルやユーロ、英ポンドなどの投資先通貨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。

●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。
- ・米国などの長期金利上昇への警戒感などから一時的に下落する局面もあったものの、新型コロナウイルスワクチンの世界的な接種進展や、米政府による追加景気刺激策の成立などを受けた景気回復期待の高まりなどを背景に上昇しました。

◎為替市況

- ・当作成期の主要通貨は円に対して上昇しました。
- ・米ドルやユーロ、英ポンドなどの主要通貨は、海外主要国の景気回復期待や日本との長期金利差の拡大などを背景に、円に対して上昇しました。

●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

- ・DANONE（フランス、食品メーカー）：経営効率改善に向けた取り組みや株価の割安度などを評価して組み入れました。
- ・NVENT ELECTRIC PLC（アメリカ、電気部品メーカー）：将来的な資金創出力対比での株価の割安度などを評価して組み入れました。
- ・MONDI PLC（イギリス、包装・紙製品メーカー）：プラスチックバッグからペーパーバッグへの置き換えによる業績押し上げ効果などを評価して組み入れました。

◎主な全株売却銘柄

- ・LOWE'S COS INC（アメリカ、ホームセンター運営会社）、ナブテスコ（日本、産業用機械メーカー）、ZURICH INSURANCE GROUP AG（スイス、保険会社）：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、将来に亘って株主に還元できるキャッシュフローの創出力に比べて株価が割安と判断される銘柄から、配当利回りの水準などを考慮してポートフォリオを構築します。

新型コロナウイルスワクチンの接種進展や、投資家が金融政策の正常化を意識し始めたことなども踏まえ、財務面での健全性と割安度に基づく個別銘柄選択により重点をおいたポートフォリオ運営を継続し、より安定的なパフォーマンスを目指す方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月8日～2021年6月7日)

項 目	第183期～第188期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (新 株 予 約 権 証 券)	円 19 (19) (0)	% 0.071 (0.071) (0.000)	(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)	8 (8)	0.031 (0.031)	(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)	2 (2)	0.009 (0.009)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	29	0.111	
作成期中の平均基準価額は、26,534円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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12月8日～2021年6月7日)

株式

		第183期～第188期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 —	千円 —	千株 205	千円 955,946
外 国	アメリカ	百株 1,430	千アメリカドル 6,373	百株 1,746	千アメリカドル 19,984
	カナダ	—	千カナダドル —	54	千カナダドル 587
	ユーロ	—	千ユーロ —	—	千ユーロ —
	ドイツ	—	—	59	371
	イタリア	—	—	200	153
	フランス	1,021	5,019	35	188
	オランダ	—	—	447	1,029
	ベルギー	—	—	25	153
	フィンランド	—	—	140	529
	イギリス	—	—	20	95
	イギリス	1,175	千イギリスポンド 2,207	1,410	千イギリスポンド 1,139
	スイス	—	千スイスフラン —	284	千スイスフラン 4,030
	ノルウェー	565	千ノルウェークローネ 11,970	565	千ノルウェークローネ 12,202
	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	1,300	千オーストラリアドル 1,313

(注) 金額は受渡代金。

新株予約権証券

		第183期～第188期			
		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	スイス	証券 —	千スイスフラン —	証券 39,600	千スイスフラン 11

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2020年12月8日～2021年6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183期～第188期
(a) 当作成期中の株式売買金額	6,238,225千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	11,569,693千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(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12月8日～2021年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	第183期～第188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	1,834	—	—	4,403	173	3.9
為替直物取引	1,269	—	—	3,003	642	21.4

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183期～第188期
売買委託手数料総額 (A)	8,488千円
うち利害関係人への支払額 (B)	133千円
(B) / (A)	1.6%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ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

(2021年6月7日現在)

国内株式

銘	柄	第182期末	第188期末		
		株数	株数	評価額	額
		千株	千株		千円
医薬品 (12.2%)					
武田薬品工業		44.4	35.1		128,676
非鉄金属 (－%)					
住友電気工業		78.1	—		—
機械 (－%)					
ナブテスコ		58.3	—		—
電気機器 (－%)					
東京エレクトロン		6.1	—		—
輸送用機器 (19.3%)					
トヨタ自動車		26.5	20.5		203,298
その他製品 (16.3%)					
任天堂		3.3	2.5		171,450
情報・通信業 (15.4%)					
日本電信電話		62.8	54.7		161,365
卸売業 (20.0%)					
伊藤忠商事		79	62.7		209,668
その他金融業 (16.8%)					
オリックス		112	89.5		176,896
合	計	株数・金額	株数	評価額	額
		銘柄数<比率>	銘柄数<比率>		
		9	6		<8.9%>

(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< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘 柄	株 数	第182期末	第188期末		業 種 等	
		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	62	1,225	134,317	ソフトウェア・サービス	
BLACKROCK INC	12	12	1,064	116,606	各種金融	
ALLSTATE CORP	—	110	1,498	164,193	保険	
JPMORGAN CHASE & CO	229	165	2,757	302,147	銀行	
NEXTERA ENERGY INC	184	174	1,258	137,917	公益事業	
GENERAL DYNAMICS CORP	80	74	1,432	156,950	資本財	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	105	86	1,562	171,159	資本財	
JOHNSON & JOHNSON	198	168	2,788	305,513	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	489	419	2,682	293,914	食品・飲料・タバコ	
ELI LILLY & CO	131	119	2,404	263,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOWE'S COS INC	183	—	—	—	小売	
LAS VEGAS SANDS CORP	305	340	1,921	210,558	消費者サービス	
MEDTRONIC PLC	195	152	1,882	206,267	ヘルスケア機器・サービス	
SCHLUMBERGER LTD	390	410	1,493	163,612	エネルギー	
WILLIAMS COS INC	400	662	1,850	202,736	エネルギー	
WELLS FARGO & CO	567	407	1,911	209,418	銀行	
CONAGRA BRANDS INC	457	344	1,341	146,940	食品・飲料・タバコ	
MICROSOFT CORP	345	273	6,865	752,294	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	198	163	1,825	200,013	消費者サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	569	469	2,673	292,913	メディア・娯楽	
NETAPP INC	300	225	1,821	199,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BUNGE LTD	330	277	2,468	270,456	食品・飲料・タバコ	
AGCO CORP	160	—	—	—	資本財	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	530	459	2,542	278,529	素材	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	135	107	2,839	311,166	各種金融	
REGAL BELOIT CORP	84	—	—	—	資本財	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	289	235	2,300	252,082	食品・飲料・タバコ	
NXP SEMICONDUCTORS NV	150	120	2,424	265,597	半導体・半導体製造装置	
ABBVIE INC	183	148	1,662	182,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	—	330	1,358	148,826	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BROADCOM INC	69	57	2,707	296,660	半導体・半導体製造装置	
NVENT ELECTRIC PLC	—	500	1,625	178,051	資本財	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	156	106	2,065	226,341	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,492	7,175	64,254	7,040,334	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<59.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA	225	171	2,158	195,704	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	433	433	1,966	178,339	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	658	604	4,124	374,043	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
LANXESS AG	250	191	1,213	161,748	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	250	191	1,213	161,748	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
BANCA MEDIOLANUM SPA	1,765	1,565	1,260	168,001	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,765	1,565	1,260	168,001	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>	

銘	柄	第182期末		第188期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MICHELIN (CGDE)		—	90	1,174	156,524	自動車・自動車部品
AXA SA		—	560	1,278	170,484	保険
DANONE		—	239	1,406	187,548	食品・飲料・タバコ
VINCI SA		—	132	1,233	164,455	資本財
PUBLICIS GROUPE		197	162	902	120,386	メディア・娯楽
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
小 計		銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		447	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
小 計		銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		162	137	927	123,652	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
小 計		銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS		530	390	1,512	201,706	保険
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
小 計		銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
(ユーロ…イギリス)						
UNILEVER PLC		240	220	1,093	145,801	家庭用品・パーソナル用品
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
小 計		銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
ユ ー ロ 計		銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BP PLC		3,287	2,587	826	128,311	エネルギー
DIAGEO PLC		380	360	1,222	189,753	食品・飲料・タバコ
RELX PLC		—	580	1,071	166,270	商業・専門サービス
SAGE GROUP PLC/THE		1,973	1,473	966	150,034	ソフトウェア・サービス
SPECTRIS PLC		638	588	1,919	297,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANGLO AMERICAN PLC		579	439	1,428	221,752	素材
MONDI PLC		—	595	1,136	176,434	素材
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
小 計		銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
(スイス)				千スイスフラン		
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		198	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ZURICH INSURANCE GROUP AG		56	—	—	—	保険
NOVARTIS AG-REG		226	196	1,590	193,824	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	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
小 計		銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BRAMBLES LTD		1,300	—	—	—	商業・専門サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
小 計		銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
合 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
合 計		銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	

(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

2021年6月7日現在の組入れはございません。

銘柄		第182期末	
		証	券数
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW			証券 39,600
合計	証	券	数
	銘	柄	数
			39,600
			1

○投資信託財産の構成

(2021年6月7日現在)

項 目	第188期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 11,590,400	% 98.1
コール・ローン等、その他	222,978	1.9
投資信託財産総額	11,813,378	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (10,581,592千円) の投資信託財産総額 (11,813,378千円) に対する比率は89.6%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=109.57円	1 カナダドル=90.68円	1 ユーロ=133.32円	1 イギリスポンド=155.21円
1 スイスフラン=121.87円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末
	2021年1月7日現在	2021年2月8日現在	2021年3月8日現在	2021年4月7日現在	2021年5月7日現在	2021年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,805,574,122	11,924,054,214	11,924,558,107	12,362,369,057	13,547,915,694	11,813,378,340
コール・ローン等	136,887,345	267,972,950	156,918,239	147,972,165	590,482,948	186,713,830
株式(評価額)	11,599,943,225	11,605,028,372	11,686,111,227	12,080,637,555	11,134,600,349	11,590,400,476
新株予約権証券(評価額)	1,021,569	—	—	—	—	—
未収入金	54,628,873	40,626,279	62,246,182	93,934,074	1,784,404,812	—
未収配当金	13,093,110	10,426,613	19,282,459	39,825,263	38,427,585	36,264,034
(B) 負債	68,305,999	180,395,827	55,713,994	64,205,373	1,673,729,182	118
未払金	21,080,897	36,995,872	22,835,960	32,945,190	1,142,989,786	—
未払解約金	47,225,058	143,399,896	32,877,998	31,260,163	530,739,235	—
未払利息	44	59	36	20	161	118
(C) 純資産総額(A－B)	11,737,268,123	11,743,658,387	11,868,844,113	12,298,163,684	11,874,186,512	11,813,378,222
元本	4,830,962,514	4,602,723,428	4,482,560,051	4,362,625,970	4,126,263,864	3,984,838,534
次期繰越損益金	6,906,305,609	7,140,934,959	7,386,284,062	7,935,537,714	7,747,922,648	7,828,539,688
(D) 受益権総口数	4,830,962,514口	4,602,723,428口	4,482,560,051口	4,362,625,970口	4,126,263,864口	3,984,838,534口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,296円	25,515円	26,478円	28,190円	28,777円	29,646円

○損益の状況

項 目	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
	2020年12月8日～ 2021年1月7日	2021年1月8日～ 2021年2月8日	2021年2月9日～ 2021年3月8日	2021年3月9日～ 2021年4月7日	2021年4月8日～ 2021年5月7日	2021年5月8日～ 2021年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	21,763,235	11,380,052	22,988,085	44,836,155	24,084,241	42,921,690
受取配当金	21,775,173	11,380,516	22,988,337	44,845,259	24,093,810	42,939,935
受取利息	49	411	470	—	—	—
その他収益金	—	—	34	—	—	—
支払利息	△ 11,987	△ 875	△ 756	△ 9,104	△ 9,569	△ 18,245
(B) 有価証券売買損益	434,452,020	563,694,332	414,851,137	712,546,695	224,013,629	303,866,930
売買益	581,024,601	673,154,108	671,508,434	789,815,194	475,777,153	391,296,770
売買損	△ 146,572,581	△ 109,459,776	△ 256,657,297	△ 77,268,499	△ 251,763,524	△ 87,429,840
(C) 保管費用等	△ 149,593	△ 320,079	△ 214,643	—	△ 187,721	△ 190,064
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	456,065,662	574,754,305	437,624,579	757,382,850	247,910,149	346,598,556
(E) 前期繰越損益金	6,656,125,792	6,906,305,609	7,140,934,959	7,386,284,062	7,935,537,714	7,747,922,648
(F) 追加信託差損益金	264,055	1,719,659	—	—	1,738,273	12,844,116
(G) 解約差損益金	△ 206,149,900	△ 341,844,614	△ 192,275,476	△ 208,129,198	△ 437,263,488	△ 278,825,632
(H) 計 (D + E + F + G)	6,906,305,609	7,140,934,959	7,386,284,062	7,935,537,714	7,747,922,648	7,828,539,688
次期繰越損益金 (H)	6,906,305,609	7,140,934,959	7,386,284,062	7,935,537,714	7,747,922,648	7,828,539,688

(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 4,983,293,516円

作成期中追加設定元本額 8,983,549円

作成期中一部解約元本額 1,007,438,531円

また、1口当たり純資産額は、作成期末2,9646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）

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） 1,347,964,468円

先進国好配当株式ファンド（3ヵ月決算型） 1,291,251,040円

グローバル株式インカム（毎月決算型） 998,604,783円

先進国好配当株式ファンド（年2回決算型） 281,512,000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 37,691,502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 27,814,741円

合計 3,984,838,534円

ワールド・リート・オープン マザーファンド

《第196期》決算日2021年1月12日

《第199期》決算日2021年4月12日

《第197期》決算日2021年2月10日

《第200期》決算日2021年5月10日

《第198期》決算日2021年3月10日

《第201期》決算日2021年6月10日

 [計算期間：2020年12月11日～2021年6月10日]

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」は、6月10日に第201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196期～第201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	・ 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。 ・ 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。

○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
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率		
	円	%		%	円	%	円	%	円	%	%	百万円
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
196期(2021年1月12日)	21,556	△2.0	29,730	△0.8	104.23	△0.0	80.34	3.5	126.73	0.6	97.7	148,794
197期(2021年2月10日)	22,972	6.6	31,720	6.7	104.62	0.4	80.87	0.7	126.75	0.0	98.9	155,219
198期(2021年3月10日)	23,941	4.2	33,102	4.4	108.57	3.8	83.67	3.5	129.14	1.9	98.5	160,000
199期(2021年4月12日)	25,414	6.2	35,274	6.6	109.75	1.1	83.63	△0.0	130.60	1.1	98.4	153,962
200期(2021年5月10日)	26,567	4.5	36,583	3.7	108.77	△0.9	85.44	2.2	132.32	1.3	98.9	158,360
201期(2021年6月10日)	28,354	6.7	39,072	6.8	109.65	0.8	84.69	△0.9	133.49	0.9	99.2	166,024

(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&PDJI)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&PDJI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196期	(期 首) 2020年12月10日	円 21,993	% —		% —	円 104.28	% —	円 77.62	% —	円 125.97	% —	% 98.4
	12月末	21,968	△0.1	30,169	0.6	103.50	△0.7	78.84	1.6	126.95	0.8	97.7
	(期 末) 2021年1月12日	21,556	△2.0	29,730	△0.8	104.23	△0.0	80.34	3.5	126.73	0.6	97.7
第197期	(期 首) 2021年1月12日	21,556	—	29,730	—	104.23	—	80.34	—	126.73	—	97.7
	1月末	22,469	4.2	30,967	4.2	104.48	0.2	80.08	△0.3	126.48	△0.2	98.1
	(期 末) 2021年2月10日	22,972	6.6	31,720	6.7	104.62	0.4	80.87	0.7	126.75	0.0	98.9
第198期	(期 首) 2021年2月10日	22,972	—	31,720	—	104.62	—	80.87	—	126.75	—	98.9
	2月末	23,625	2.8	32,802	3.4	106.25	1.6	83.31	3.0	129.15	1.9	98.3
	(期 末) 2021年3月10日	23,941	4.2	33,102	4.4	108.57	3.8	83.67	3.5	129.14	1.9	98.5
第199期	(期 首) 2021年3月10日	23,941	—	33,102	—	108.57	—	83.67	—	129.14	—	98.5
	3月末	25,191	5.2	34,966	5.6	110.71	2.0	84.36	0.8	129.80	0.5	98.8
	(期 末) 2021年4月12日	25,414	6.2	35,274	6.6	109.75	1.1	83.63	△0.0	130.60	1.1	98.4
第200期	(期 首) 2021年4月12日	25,414	—	35,274	—	109.75	—	83.63	—	130.60	—	98.4
	4月末	26,527	4.4	36,528	3.6	108.93	△0.7	84.75	1.3	131.99	1.1	99.4
	(期 末) 2021年5月10日	26,567	4.5	36,583	3.7	108.77	△0.9	85.44	2.2	132.32	1.3	98.9
第201期	(期 首) 2021年5月10日	26,567	—	36,583	—	108.77	—	85.44	—	132.32	—	98.9
	5月末	27,124	2.1	37,315	2.0	109.76	0.9	84.58	△1.0	133.74	1.1	99.1
	(期 末) 2021年6月10日	28,354	6.7	39,072	6.8	109.65	0.8	84.69	△0.9	133.49	0.9	99.2

(注) 騰落率は期首比。

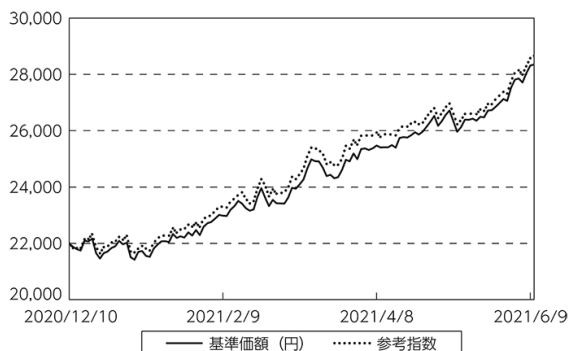
○運用経過

●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28.9%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)

- ・世界中で新型コロナウイルスのワクチン開発・供給の動きが広がりを見せるなか、アメリカを中心に経済正常化に対する期待が高まったことや、低金利環境の継続期待が高まったことなどが好感されました。また、不動産のファンダメンタルズに対する回復期待や、リートの良好な業績見通しに加え、2021年4月以降で複数のM&A（合併・買収）が発表されたこともリート市場へのサポート材料となりました。
- ・為替市場において、米ドルや豪ドル、ユーロ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、世界最大級の物流施設リートである「PROLOGIS INC」（アメリカ／産業用施設）や、世界最大級のセルフ・ストレージ・リートである「PUBLIC STORAGE」（アメリカ／倉庫）の保有などが基準価額の上昇要因となりました。

●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。
- ・当作成期首から当作成期末にかけては、世界的に長期金利が上昇した一方、新型コロナウイルスのワクチン開発・供給の動きなどを受けた経済正常化期待に加え、不動産のファンダメンタルズに対する回復期待や、リートの良好な業績見通しなどが好感され、当作成期を通してみると上昇しました。期間を通しては、国・地域別では、アメリカや日本の上昇などがプラスに寄与しました。不動産用途別では、倉庫のリートはセルフ・ストレージ市場の良好な事業環境などを受けて大きく上昇したほか、小売りのリートは小売業に対する投資家心理の回復などを背景に上昇しました。

◎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、対円で上昇しました。
- ・米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。アメリカの景気回復や財政拡張への期待などを受けた米長期金利の上昇などを背景に、当作成期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。
- ・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。世界的に長期金利が上昇する中で、商品市況の回復や、オーストラリア経済の回復期待などを背景に投資家心理が改善し、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。新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、欧州経済に対する回復期待などを背景に投資家心理が改善したことなどから、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、小売りなどを高位に組み入れました。また、運用責任者の変更を受けたポートフォリオの修正を通して、相対的にキャッシュフローの成長期待が高いとみる専門特化型や倉庫に加え、高齢者向け住宅を中心に事業環境の好転が期待されるヘルスケアなどの組入比率を引き上げました。他方、キャッシュフロー成長率などの業績動向を考慮すると相対的に投資妙味が薄れると判断し、オフィスや住宅セクターなどの組入比率を引き下げました。
- ・ポートフォリオの個別銘柄では、世界最大級のデータ・センター・リートである「EQUINIX INC」（アメリカ/専門特化型）や、カジノ関連施設を手掛ける「VICI PROPERTIES INC」（アメリカ/専門特化型）などを新規に組み入れた一方、アメリカ沿岸部のアパートメントを手掛ける「EQUITY RESIDENTIAL」（アメリカ/住宅）や、大

手物流リートである「DUKE REALTY CORP」（アメリカ/産業用施設）などの全売却を実施しました。

◎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63.8%、日本7.8%、オーストラリア7.8%などから、当作成期末にはアメリカ68.0%、日本9.3%、オーストラリア6.5%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18.7%、産業用施設16.4%、オフィス16.3%から、当作成期末には小売り19.6%、産業用施設15.3%、専門特化型13.2%などとなりました。

◎ポートフォリオ特性値

- ・配当利回りは、先進国リート市況の上昇やポートフォリオの修正などを通じて、当作成期首の4.32%から当作成期末には2.79%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。
- ・米不動産用途別の投資判断に関して、小売りや専門特化型（データセンターなど）に加え、今

後に事業環境の回復が相対的に大きく見込める高齢者向け住宅などのヘルスケア・リートを愛好しています。一方で、オンラインショッピング市場の拡大などを受けて、事業環境が相対的に良好である産業用施設は、将来の期待成長がリーートの投資口価格に十分に織り込まれているため、相対的に投資妙味が薄いとみています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月11日～2021年6月10日)

項 目	第196期～第201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 19 (19)	% 0.079 (0.079)	(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)	3 (3)	0.013 (0.013)	(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)	27 (2) (26)	0.113 (0.008) (0.105)	(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（権利割当にかかる現地徴収税等）
合 計	49	0.205	
作成期中の平均基準価額は、24,274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12月11日～2021年6月10日)

投資信託証券

銘柄		第196期～第201期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国		千口	千円	千口	千円
	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	0.873	273,690
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	2	1,027,368	0.204	98,189
	GLP投資法人	3	598,472	2	465,373
	日本プロロジスリート投資法人	1	438,573	0.424	143,454
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.553	93,808	0.339	55,002
	ラサールロジポート投資法人	0.879	147,408	4	648,913
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.091	50,849	1	761,214
	三菱地所物流リート投資法人	1	490,336	2	1,001,653
	日本ビルファンド投資法人	0.469	300,513	0.272	175,290
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.01	5,909	0.438	283,133
	日本都市ファンド投資法人	7 (4)	945,457 (—)	4	498,673
	オリックス不動産投資法人	0.903	169,540	1	206,331
	日本プライムリアルティ投資法人	0.022	7,431	0.21	82,889
	NTT都市開発リート投資法人	6	844,366	0.451	72,915
	ユナイテッド・アーバン投資法人	2	271,282	1	190,075
	インヴィンシブル投資法人	8	335,667	1	43,310
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.026	17,742	0.973	676,116
	大和証券オフィス投資法人	0.156	99,830	0.607	428,942
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	5	310,580	0.905	57,246
	大和証券リビング投資法人	—	—	1	150,506
	ジャパンエクセレント投資法人	1	178,891	0.506	71,753
合 計		41 (4)	6,334,033 (—)	25	6,384,676
外 国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	817	24,674	205	6,766
	AGREE REALTY CORP	287	18,939	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	189	31,090	64	10,976
	PROLOGIS INC	435	47,824	266	26,975
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	483	21,458	228	9,567
	CAMDEN PROPERTY TRUST	188	18,531	480	50,261
	COUSINS PROPERTIES INC	—	—	396	13,621
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	—	173	1,459
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	508	68,007
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	491	30,749	212	14,329
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	187	50,699	208	56,541
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	58	6,885
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	—	102	4,264
	WELLTOWER INC	597	44,086	90	5,741

銘 柄		第196期～第201期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	KILROY REALTY CORP	374	21,278	190	13,012
	LEXINGTON REALTY TRUST	—	—	2,094	22,301
	BOSTON PROPERTIES INC	192	20,230	587	55,973
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,030	22,322	140	3,065
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	31	3,890
	RPT REALTY	1,044	10,549	35	425
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	532	24,383
	SL GREEN REALTY CORP	—	—	676	43,993
		(7)	(1,087)		
	LIFE STORAGE INC	124	13,017	57	6,791
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	—	1,719	20,301
	CUBESMART	243	8,747	546	22,020
	UDR INC	856	38,403	—	—
	VENTAS INC	268	13,265	662	35,935
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	137	3,098	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	112	3,187	678	20,730
	DOUGLAS EMMETT INC	513	16,987	513	16,517
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	—	698	16,305
	RLJ LODGING TRUST	719	10,281	403	6,330
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	828	8,724	35	388
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	367	10,458	272	7,423
	VEREIT INC	555	20,831	590	27,715
		(△ 142)	(—)		
	DUKE REALTY CORP	60	2,542	1,201	50,416
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	—	549	17,163
	CYRUSONE INC	265	19,851	4	316
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	1,497	16,772	36	419
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	162	10,414	230	17,888
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,064	18,712	418	8,718
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	—	677	29,268
		(7)	(306)		
	LAMAR ADVERTISING CO-A	144	14,605	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	531	10,099	—	—
	EQUINIX INC	112	77,289	8	5,520
	PARAMOUNT GROUP INC	—	—	212	1,889
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	781	47,893
	INVITATION HOMES INC	206	6,407	3	117
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	124	4,161
	VICI PROPERTIES INC	1,346	38,931	36	1,070
	NETSTREIT CORP	337	6,293	—	—
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	379	15,640
		(379)	(—)		
	HOST HOTELS & RESORTS INC	479	8,049	157	2,718
	PUBLIC STORAGE	157	37,936	44	11,741

銘	柄	第196期～第201期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	82	9,894	465	43,551
	VORNADO REALTY TRUST	—	—	374	13,630
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	128	21,498	221	38,606
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	379	1,716
	小 計	17,624 (251)	808,737 (1,394)	19,773	935,356
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	423	8,757
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	176	2,995
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	132	10,385	21	1,641
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	—	438	5,971
	小 計	132	10,385	1,059	19,366
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	112 (—)	1,577 (△ 232)	81	1,195
	小 計	112 (—)	1,577 (△ 232)	81	1,195
	フランス				
	GECINA SA	13	1,565	47	5,978
	KLEPIERRE	113	2,118	548	11,142
	COVIVIO	—	—	23	1,783
	MERCIALYS	178 (26)	1,406 (247)	205	1,837
	ICADE	89 (3)	5,628 (197)	25	1,775
	CARMILA	—	—	66	796
	小 計	394 (29)	10,718 (444)	917	23,314
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	47	743	33	694
	NSI NV	96 (4)	3,174 (173)	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	82	5,414
	小 計	144 (4)	3,918 (173)	116	6,109
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	169 (—)	1,324 (△ 416)	213	1,894
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	282	2,374	515	4,178
	小 計	452 (—)	3,699 (△ 416)	729	6,072

銘 柄		第196期～第201期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	1,675 (74)	1,841 (83)	111	130
	小 計	1,675 (74)	1,841 (83)	111	130
	ユ ー ロ 計	2,779 (109)	21,755 (52)	1,956	36,822
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	216	1,034	1,109	5,674
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	— (2)	— (15)	531	3,632
	HAMMERSON PLC	1,653 (1,342)	496 (344)	11,771	3,671
	LAND SECURITIES GROUP PLC	251 (26)	1,661 (183)	684	4,699
	SEGRO PLC	220 (15)	2,036 (141)	585	5,656
	WORKSPACE GROUP PLC	—	—	139	1,059
	SHAFTESBURY PLC	—	—	168	945
	DERWENT LONDON PLC	1	62	85	2,771
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,306	3,954	4,435	8,310
	UNITE GROUP PLC/THE	231	2,188	231	2,316
	小 計	4,881 (1,387)	11,435 (685)	19,744	38,738
	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	—	—	7,085	11,077
	CHARTER HALL GROUP	1,113	15,666	122	1,566
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	221	554	502	1,268
	SCENTRE GROUP	—	—	3,314	9,477
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	117	548	1,524	6,801
	GPT GROUP	52	240	3,456	15,167
	MIRVAC GROUP	6,937	16,363	2,079	5,420
	STOCKLAND	714	3,136	425	1,900
	DEXUS	—	—	2,161	18,703
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	1,774	6,367
	GOODMAN GROUP	548	10,027	213	3,903
	小 計	9,705	46,536	22,660	81,653
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	— (58)	— (3,888)	734	52,269
	CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	—	—	5,684	13,897
	小 計	— (58)	— (3,888)	6,419	66,166

銘柄		第196期～第201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
	KEPPEL REIT	5,624	6,433	682	847
	ESR-REIT	—	—	2,716	1,093
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	814	2,020
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	238 (—)	475 (△ 29)	2,508	4,588
	CAPITALAND CHINA TRUST	—	—	785	1,014
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	572 (—)	2,267 (△ 4)	572	2,361
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	2,071 (—)	5,680 (△ 4)	346	966
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	31 (—)	66 (△ 21)	864	1,839
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	—	—	3,467	3,351
	KEPPEL DC REIT	1,634	4,397	675	1,840
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	2,960 (—)	4,235 (△ 32)	1,239	1,778
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	4,633	10,342	6,864	14,430
	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	103 (—)	318 (△ 9)	4,339	12,767
	小計	17,870 (—)	34,218 (△ 100)	25,876	48,901
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO. LTD.	—	—	212	1,213,708
	小計	—	—	212	1,213,708

(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12月11日～2021年6月10日)

利害関係人との取引状況

区分	第196期～第201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 12,626	百万円 2,469	% 19.6	百万円 41,314	百万円 7,786	% 18.8

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196期～第201期
	買 付 額
投資信託証券	百万円 673

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 (2021年6月10日現在)

外国株式

銘柄		第195期末	第201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) BGP HOLDINGS PLC		百株 200,476	百株 200,476	千ユーロ —	千円 —	各種金融
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	200,476	200,476	—	—	
		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195期末	第201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	0.873	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.159	2	1,174,263	0.7
G L P投資法人	6	7	1,430,858	0.9
日本プロロジスリート投資法人	3	4	1,515,140	0.9
野村不動産マスターファンド投資法人	2	3	581,804	0.4
ラサールロジポート投資法人	3	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2	1	876,391	0.5
三菱地所物流リート投資法人	1	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	2	2	1,872,072	1.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	1	1	989,967	0.6
日本都市ファンド投資法人	2	10	1,157,772	0.7
オリックス不動産投資法人	4	4	1,010,936	0.6
日本プライムリアルティ投資法人	2	1	853,247	0.5
N T T都市開発リート投資法人	—	5	925,459	0.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	4	5	884,856	0.5
インヴィンシブル投資法人	5	12	591,447	0.4
ケネディクス・オフィス投資法人	0.947	—	—	—
大和証券オフィス投資法人	0.451	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	5	10	709,561	0.4
大和証券リビング投資法人	1	—	—	—
ジャパンエクセレント投資法人	4	4	796,250	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	57	78	15,370,026
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	15	< 9.3% >

(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、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、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、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、ジャパン・ホテル・リート投資法人、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U F J 信託銀行、三菱U F J 銀行、三菱U F J モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーM U F G 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195期末	第201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	843	1,454	50,349	5,520,855	3.3
AGREE REALTY CORP	—	287	21,088	2,312,364	1.4
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	14	139	26,496	2,905,368	1.7
PROLOGIS INC	684	852	105,432	11,560,677	7.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	228	483	23,556	2,582,924	1.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	292	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	396	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	173	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	640	131	21,197	2,324,293	1.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	37	316	24,084	2,640,840	1.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	21	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	58	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	102	—	—	—	—
WELLTOWER INC	345	852	67,195	7,368,002	4.4
KILROY REALTY CORP	101	285	20,695	2,269,223	1.4
LEXINGTON REALTY TRUST	2,094	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	395	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	889	19,250	2,110,828	1.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	31	—	—	—	—
RPT REALTY	—	1,008	14,045	1,540,103	0.9
REGENCY CENTERS CORP	532	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	668	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	57	124	13,252	1,453,108	0.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,719	—	—	—	—
CUBESMART	303	—	—	—	—
UDR INC	—	856	42,551	4,665,738	2.8
VENTAS INC	394	—	—	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	957	1,094	37,129	4,071,276	2.5
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	565	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	698	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST	—	316	5,128	562,390	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	—	793	10,072	1,104,482	0.7
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	246	341	9,941	1,090,095	0.7
VEREIT INC	178	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	1,140	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	549	—	—	—	—
CYRUSONE INC	—	260	21,199	2,324,564	1.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	—	1,461	18,704	2,050,934	1.2
QTS REALTY TRUST INC-CL A	67	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	675	1,321	32,095	3,519,313	2.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	670	—	—	—	—

銘	柄	第195期末		第201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	%	
LAMAR ADVERTISING CO-A		—	144	15,387	1,687,279	1.0	
URBAN EDGE PROPERTIES		—	531	10,735	1,177,193	0.7	
EQUINIX INC		—	104	84,454	9,260,389	5.6	
PARAMOUNT GROUP INC		212	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL		781	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC		673	876	32,810	3,597,721	2.2	
JBG SMITH PROPERTIES		356	231	8,035	881,082	0.5	
VICI PROPERTIES INC		—	1,310	42,776	4,690,431	2.8	
NETSTREIT CORP		780	1,117	26,529	2,908,977	1.8	
HOST HOTELS & RESORTS INC		1,342	1,665	29,659	3,252,116	2.0	
PUBLIC STORAGE		180	293	86,260	9,458,469	5.7	
SIMON PROPERTY GROUP INC		772	388	52,702	5,778,826	3.5	
VORNADO REALTY TRUST		374	—	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC		359	266	56,144	6,156,274	3.7	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		379	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	22,098	20,201	1,028,966	112,826,151		
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	31	—	<68.0%>		
(カナダ)				千カナダドル			
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		423	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		531	355	7,779	704,148	0.4	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		86	197	16,009	1,449,035	0.9	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		438	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,479	552	23,789	2,153,183		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<1.3%>		
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		381	412	6,377	851,312	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	381	412	6,377	851,312		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>		
(ユーロ…フランス)							
GECINA SA		122	89	12,143	1,621,024	1.0	
KLEPIERRE		628	193	4,973	663,924	0.4	
COVIVIO		23	—	—	—	—	
MERCIALYS		685	684	7,484	999,071	0.6	
ICADE		44	112	8,513	1,136,520	0.7	
CARMILA		66	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,571	1,079	33,115	4,420,540		
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<2.7%>		
(ユーロ…オランダ)							
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV		294	308	7,609	1,015,824	0.6	
NSI NV		70	171	6,027	804,579	0.5	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		82	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	447	480	13,637	1,820,404		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.1%>		

銘		柄	第195期末		第201期末				
			口	数	口	数	評 価 額		比 率
							外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)			千口	千口	千ユーロ	千円		%	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			1,405	1,361	13,166	1,757,646		1.1	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI			515	282	2,691	359,299		0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額		1,921	1,644	15,858	2,116,945			
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<1.3%>			
(ユーロ…アイルランド)									
HIBERNIA REIT PLC			5,579	7,217	8,920	1,190,783		0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額		5,579	7,217	8,920	1,190,783			
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.7%>			
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額		9,901	10,833	77,908	10,399,986			
	銘 柄 数 < 比 率 >		13	10	—	<6.3%>			
(イギリス)					千イギリスポンド				
BRITISH LAND CO PLC			2,412	1,519	7,869	1,217,779		0.7	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC			529	—	—	—		—	
HAMMERSON PLC			15,654	6,879	2,977	460,730		0.3	
LAND SECURITIES GROUP PLC			1,912	1,506	10,922	1,690,259		1.0	
SEGRO PLC			1,200	850	9,185	1,421,412		0.9	
WORKSPACE GROUP PLC			139	—	—	—		—	
SHAFTESBURY PLC			168	—	—	—		—	
DERWENT LONDON PLC			193	110	3,935	609,065		0.4	
TRITAX BIG BOX REIT PLC			2,129	—	—	—		—	
小 計	口 数 ・ 金 額		24,340	10,865	34,890	5,399,247			
	銘 柄 数 < 比 率 >		9	5	—	<3.3%>			
(オーストラリア)					千オーストラリアドル				
VICINITY CENTRES			7,085	—	—	—		—	
CHARTER HALL GROUP			526	1,518	22,172	1,877,789		1.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA			4,837	4,557	11,393	964,898		0.6	
SCENTRE GROUP			3,314	—	—	—		—	
CHARTER HALL LONG WALE REIT			1,407	—	—	—		—	
GPT GROUP			3,403	—	—	—		—	
MIRVAC GROUP			2,011	6,868	20,125	1,704,422		1.0	
STOCKLAND			4,534	4,823	22,716	1,923,863		1.2	
DEXUS			2,161	—	—	—		—	
CHARTER HALL RETAIL REIT			1,774	—	—	—		—	
GOODMAN GROUP			2,187	2,522	51,074	4,325,498		2.6	
小 計	口 数 ・ 金 額		33,244	20,289	127,482	10,796,472			
	銘 柄 数 < 比 率 >		11	5	—	<6.5%>			
(香港)					千香港ドル				
LINK REIT			2,744	2,069	156,728	2,214,573		1.3	
CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R			5,684	—	—	—		—	
小 計	口 数 ・ 金 額		8,429	2,069	156,728	2,214,573			
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	1	—	<1.3%>			
(シンガポール)					千シンガポールドル				
KEPPEL REIT			—	4,942	5,881	486,837		0.3	
ESR-REIT			2,716	—	—	—		—	

銘 柄		第195期末		第201期末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円		%
FRASERS CENTREPOINT TRUST		814	—	—	—		—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		7,280	5,010	10,121	837,718		0.5
CAPITALAND CHINA TRUST		785	—	—	—		—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		3,727	5,452	15,213	1,259,182		0.8
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		4,757	3,924	8,358	691,801		0.4
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		3,467	—	—	—		—
KEPPEL DC REIT		6,400	7,359	19,135	1,583,865		1.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERC		4,149	5,870	8,336	689,991		0.4
CAPITALAND INTEGRATED COMMERC		2,230	—	—	—		—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		4,339	103	305	25,271		0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	40,669	32,663	67,351	5,574,669		
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	7	—	< 3.4% >		
(韓国)				千韓国ウォン			
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		212	—	—	—		—
小 計	口 数 ・ 金 額	212	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >		
合 計	口 数 ・ 金 額	140,376	97,475	—	149,364,284		
	銘 柄 数 < 比 率 >	95	61	—	< 90.0% >		

(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) 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

(2021年6月10日現在)

項 目	第201期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 164,734,311	% 97.7
コール・ローン等、その他	3,925,448	2.3
投資信託財産総額	168,659,759	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (150,529,239千円) の投資信託財産総額 (168,659,759千円) に対する比率は89.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=109.65円	1 カナダドル=90.51円	1 ユーロ=133.49円	1 イギリスポンド=154.75円
1 オーストラリアドル=84.69円	1 香港ドル=14.13円	1 シンガポールドル=82.77円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末
	2021年1月12日現在	2021年2月10日現在	2021年3月10日現在	2021年4月12日現在	2021年5月10日現在	2021年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	157,812,279,789	156,677,712,782	161,585,430,544	155,046,209,610	160,411,393,796	168,964,492,050
コール・ローン等	1,485,647,215	1,195,170,139	2,344,577,424	3,027,605,459	1,360,678,723	3,371,527,125
投資証券(評価額)	145,339,346,451	153,578,250,084	157,597,961,904	151,542,669,461	156,660,195,617	164,734,311,108
未収入金	10,179,758,307	1,476,608,721	1,199,043,829	—	2,070,804,230	641,875,157
未収配当金	807,527,816	427,683,838	443,847,387	475,934,690	319,715,226	216,778,660
(B) 負債	9,017,871,297	1,458,363,873	1,584,659,701	1,083,237,207	2,051,231,485	2,940,410,438
未払金	8,827,753,922	1,210,107,790	1,340,589,969	690,684,846	1,815,168,813	2,712,369,748
未払解約金	190,117,096	248,256,010	244,069,611	392,552,070	236,062,593	228,040,570
未払利息	279	73	121	291	79	120
(C) 純資産総額(A－B)	148,794,408,492	155,219,348,909	160,000,770,843	153,962,972,403	158,360,162,311	166,024,081,612
元本	69,027,728,980	67,567,989,608	66,831,904,774	60,581,514,584	59,607,422,287	58,553,357,139
次期繰越損益金	79,766,679,512	87,651,359,301	93,168,866,069	93,381,457,819	98,752,740,024	107,470,724,473
(D) 受益権総口数	69,027,728,980口	67,567,989,608口	66,831,904,774口	60,581,514,584口	59,607,422,287口	58,553,357,139口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,556円	22,972円	23,941円	25,414円	26,567円	28,354円

○損益の状況

項 目	第196期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期
	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日	2021年2月11日～ 2021年3月10日	2021年3月11日～ 2021年4月12日	2021年4月13日～ 2021年5月10日	2021年5月11日～ 2021年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	934,700,613	152,889,067	486,272,203	689,810,083	214,278,241	266,051,162
受取配当金	934,878,498	153,000,397	422,623,139	689,891,715	214,462,382	266,244,167
受取利息	578	84	—	—	—	—
その他収益金	—	—	63,723,976	—	—	1
支払利息	△ 178,463	△ 111,414	△ 74,912	△ 81,632	△ 184,141	△ 193,006
(B) 有価証券売買損益	△ 3,828,904,541	9,571,814,665	6,033,056,468	9,091,527,749	6,724,555,354	10,272,737,254
売買益	2,102,639,408	10,586,952,020	11,279,064,457	9,670,290,542	7,999,467,580	10,613,873,220
売買損	△ 5,931,543,949	△ 1,015,137,355	△ 5,246,007,989	△ 578,762,793	△ 1,274,912,226	△ 341,135,966
(C) 保管費用等	△ 155,156,358	△ 13,429,234	△ 2,069,732	△ 2,466,547	—	△ 6,833,227
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 3,049,360,286	9,711,274,498	6,517,258,939	9,778,871,285	6,938,833,595	10,531,955,189
(E) 前期繰越損益金	84,431,091,610	79,766,679,512	87,651,359,301	93,168,866,069	93,381,457,819	98,752,740,024
(F) 追加信託差損益金	110,870,758	134,018,080	689,210,456	135,669,077	88,843,965	120,502,984
(G) 解約差損益金	△ 1,725,922,570	△ 1,960,612,789	△ 1,688,962,627	△ 9,701,948,612	△ 1,656,395,355	△ 1,934,473,724
(H) 計 (D + E + F + G)	79,766,679,512	87,651,359,301	93,168,866,069	93,381,457,819	98,752,740,024	107,470,724,473
次期繰越損益金 (H)	79,766,679,512	87,651,359,301	93,168,866,069	93,381,457,819	98,752,740,024	107,470,724,473

(注) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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 70,402,050,990円
作成期中追加設定元本額 950,356,159円
作成期中一部解約元本額 12,799,050,010円
また、1口当たり純資産額は、作成期末2,8354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） 56,172,657,813円
グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） 1,434,858,207円
ワールド・リート・オープン（資産成長型） 484,363,249円
ワールド・リート・オープン（1年決算型） 378,584,955円
ワールド・リート・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり 45,906,449円
ワールド・リート・オープン（資産成長型）為替ヘッジあり 36,986,466円
合計 58,553,357,139円

【お知らせ】

運用指図権限委託先の運用チーム拡大に伴い、運用指図権限の委託先により当該権限の一部が更に委託される旨を規定するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2021年3月31日)

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第35期》決算日2021年2月5日

[計算期間：2020年8月6日～2021年2月5日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、2月5日に第35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35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	・ 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 ・ 新興国単一国への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ・ ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ・ ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。 ・ 新興国の同一企業（政府関連機関を含む）が発行する債券への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰	中 落 率	期 騰	中 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
35期(2021年2月5日)	38,747	3.6	32,554	2.9	94.8	△9.8	57,767

(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		
(期 首) 2020年 8 月 5 日	円 37,410	% —		% —	% 94.9	% △ 5.3
8 月末	37,389	△0.1	31,516	△0.4	94.9	△ 5.5
9 月末	36,745	△1.8	31,077	△1.8	94.2	△ 5.8
10月末	36,394	△2.7	30,792	△2.7	95.0	△ 7.7
11月末	37,748	0.9	31,752	0.4	95.9	△ 9.0
12月末	38,281	2.3	32,121	1.5	95.6	△ 9.2
2021年 1 月末	38,197	2.1	32,134	1.6	94.8	△10.0
(期 末) 2021年 2 月 5 日	38,747	3.6	32,554	2.9	94.8	△ 9.8

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

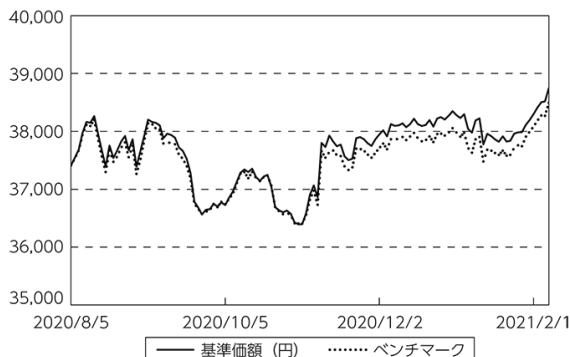
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.6%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(2.9%)を0.7%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

(上昇要因)

新興国債券市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米ドルが円に対して小幅に下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎新興国債券市況

新興国債券市況は上昇しました。

- ・2020年9月半ば頃から10月下旬にかけて、米国の追加財政刺激策を巡る協議の進展に対する懸念等を背景に新興国債券市況が軟調となる場面がありました。その後、米国大統領・議会選挙の結果を受けて、市場参加者のリスク許容度が改善したことなどから新興国債券市況は底堅く推移し、期を通じて見ると、新興国債券市況は上昇となりました。

◎為替市況

米ドルは円に対して小幅に下落しました。

- ・期の初めから2020年12月下旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念や米国で緩和的な金融政策が長期化するとの見方が強まっていることなどを背景に米ドルが円に対して軟調に推移しました。その後は、米国金利の上昇等を背景に米ドルは円に対して上昇する場面があったものの、期を通じて見ると、小幅な円高・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、コロナ禍前の経済は競争力があり、ファンダメンタルズの改善が見込まれることからイスラエルの組入比率を引き上げました。一方、原油価格の低迷を背景とした財政状況への懸念などを考慮し、カタールの組入比率を引き下げた他、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、相対的なバリュエーションなどを考慮してハンガリーの組入比率を引き下げました。
- ・デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとしました。

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

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

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は期首に比べ、3.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（2.9%）を0.7%上回りました。
- ・パナマをベンチマークに対して高めの投資割合としていたことなどがマイナスに作用したものの、ペルー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エクアドルの銘柄選択などがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

○今後の運用方針

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・新興国債券市場では、主要国中央銀行の金融緩和などがプラスに寄与しているものの、グローバル景気や新型コロナウイルスの感染拡大への対応としてのロックダウンなどが新興国の経済にマイナスの影響を及ぼす可能性があります。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8月6日～2021年2月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	3 (3)	0.007 (0.007)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	3	0.007	
期中の平均基準価額は、37,666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8月6日～2021年2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 120,598	千アメリカドル 164,926 (930)
		特殊債券	4,326	1,881 (2,165)
		社債券	15,367	15,428
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	オランダ	社債券	1,182	1,190
	インドネシア	国債証券	381	—
	アルゼンチン	国債証券	47	894
	メキシコ	国債証券	1,038	—
	ハンガリー	国債証券	2,074	—
	モロッコ	国債証券	2,461	—
	チュニジア	特殊債券	742	426
	コートジボワール	国債証券	1,889	1,000
	ブルガリア	国債証券	1,313	—
国	ルーマニア	国債証券	6,896	1,016
	クロアチア	国債証券	3,275	1,167
	セルビア	国債証券	2,945	458
	北マケドニア	国債証券	105	—

(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 11,983	百万円 9,520

(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8月6日～2021年2月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 30,370	百万円 1,179	% 3.9	百万円 34,036	百万円 1,397	% 4.1

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

(2021年2月5日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	額面金額	当 期		末		残存期間別組入比率		
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千アメリカドル 472,556	千アメリカドル 457,029	千円 48,234,931	% 83.5	% 43.4	% 64.9	% 13.1	% 5.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
イギリス	1,370	1,415	178,848	0.3	0.3	—	0.3	—
セルビア	7,533	8,119	1,025,536	1.8	1.8	1.8	—	—
インドネシア	385	386	48,878	0.1	—	0.1	—	—
メキシコ	1,100	1,024	129,344	0.2	—	0.2	—	—
チリ	295	302	38,170	0.1	—	0.1	—	—
エジプト	355	378	47,809	0.1	0.1	0.0	0.0	—
ハンガリー	5,000	5,407	683,015	1.2	—	1.2	—	—
モロッコ	3,580	3,609	455,860	0.8	—	0.8	—	—
チュニジア	1,315	1,227	155,015	0.3	0.3	0.2	0.0	—
コートジボワール	4,385	4,877	616,049	1.1	1.1	1.1	—	—
北マケドニア	5,250	5,588	705,847	1.2	1.2	0.5	0.1	0.6
ブルガリア	1,310	1,333	168,447	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	6,452	7,087	895,237	1.5	—	1.5	—	—
クロアチア	9,855	10,827	1,367,630	2.4	—	2.4	—	—
合 計	—	—	54,750,624	94.8	48.1	75.1	13.7	6.0

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				
		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					
	0 ECUADOR 300731	—	823	368	38,906	2030/7/31
	1 ARGENTINA 290709	1.0	844	350	36,944	2029/7/9
	2.125 SERBIA 301201	2.125	600	584	61,710	2030/12/1
	2.25 CHINA GOVT I 501021	2.25	5,625	5,397	569,606	2050/10/21
	2.375 GOVT OF BER 300820	2.375	425	440	46,536	2030/8/20
	2.65 PHILIPPINE 451210	2.65	5,535	5,451	575,306	2045/12/10
	2.75 SAUDI INTERN 320203	2.75	785	818	86,349	2032/2/3
	3 COLOMBIA 300130	3.0	3,920	4,056	428,145	2030/1/30
	3.125 ABU DHABI G 300416	3.125	2,795	3,115	328,789	2030/4/16
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	9,675	10,049	1,060,629	2049/9/30
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	1,865	1,929	203,672	2031/4/15
	3.16 PANAMA 300123	3.16	2,175	2,331	246,050	2030/1/23
	3.25 MEXICO 300416	3.25	710	754	79,592	2030/4/16
	3.25 SAUDI INTERN 301022	3.25	765	833	87,935	2030/10/22
	3.25 TURKEY 230323	3.25	1,885	1,886	199,114	2023/3/23
	3.375 GOVT OF BER 500820	3.375	275	292	30,873	2050/8/20
	3.375 ISRAEL GOVT 500115	3.375	4,570	4,884	515,465	2050/1/15
	3.45 SAUDI INTERN 610202	3.45	1,747	1,720	181,611	2061/2/2
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	2,195	2,335	246,502	2032/9/1
	3.6 REPUBLIC OF A 310202	3.6	2,045	1,983	209,343	2031/2/2
	3.625 OMAN 210615	3.625	2,575	2,588	273,165	2021/6/15
	3.625 SAUDI INTER 280304	3.625	1,055	1,182	124,811	2028/3/4
	3.7 PHILIPPINE 410301	3.7	1,765	1,998	210,879	2041/3/1
	3.7 PHILIPPINE 420202	3.7	465	527	55,640	2042/2/2
	3.75 PANAMA NOTAS 260417	3.75	2,290	2,504	264,275	2026/4/17
	3.75 QATAR 300416	3.75	315	366	38,652	2030/4/16
	3.75 SAUDI INTERN 550121	3.75	1,478	1,549	163,562	2055/1/21
	3.87 PANAMA 600723	3.87	320	343	36,221	2060/7/23
	3.875 BRAZIL 300612	3.875	4,905	5,104	538,768	2030/6/12
	3.875 PANAMA 280317	3.875	4,830	5,420	572,129	2028/3/17
	3.9 DUBAI GOVT IN 500909	3.9	3,480	3,369	355,570	2050/9/9
	3.95 PHILIPPINE 400120	3.95	2,670	3,120	329,308	2040/1/20
	4 QATAR 290314	4.0	820	962	101,530	2029/3/14
	4.125 ABU DHABI G 471011	4.125	675	824	87,056	2047/10/11
	4.125 COLOMBIA 510515	4.125	1,735	1,806	190,621	2051/5/15
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	501	529	55,871	2022/12/11
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	3,600	4,099	432,689	2027/6/23
	4.3 PANAMA 530429	4.3	6,135	7,116	751,092	2053/4/29
	4.35 INDONESIA 270108	4.35	365	422	44,579	2027/1/8
	4.35 INDONESIA 480111	4.35	875	1,029	108,604	2048/1/11
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	4,800	5,537	584,383	2029/3/21
	4.5 MEXICO 290422	4.5	3,422	3,958	417,814	2029/4/22
	4.5 PANAMA 500416	4.5	5,435	6,474	683,318	2050/4/16
	4.5 PANAMA 560401	4.5	5,615	6,674	704,467	2056/4/1

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	4.5 QATAR 280423	4.5	4,125	4,958	523,329	2028/ 4 /23	
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	275	322	34,073	2046/10/26	
	4.6 MEXICO 460123	4.6	865	952	100,503	2046/ 1 /23	
	4.625 INDONESIA 430415	4.625	395	472	49,881	2043/ 4 /15	
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	6,730	7,184	758,235	2023/ 1 /25	
	4.625 QATAR 460602	4.625	2,135	2,750	290,274	2046/ 6 / 2	
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	3,267	3,595	379,423	2024/ 3 /18	
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	6,145	6,283	663,142	2050/ 1 /14	
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,415	1,702	179,634	2029/ 2 /15	
	4.75 INDONESIA 260108	4.75	7,890	9,197	970,694	2026/ 1 / 8	
	4.75 MEXICO 320427	4.75	4,235	4,971	524,733	2032/ 4 /27	
	4.75 MEXICO 440308	4.75	466	525	55,418	2044/ 3 / 8	
	4.75 OMAN 260615	4.75	557	574	60,667	2026/ 6 /15	
	4.75 RUSSIA 260527	4.75	1,400	1,611	170,121	2026/ 5 /27	
	4.75 TURKEY 260126	4.75	1,090	1,112	117,444	2026/ 1 /26	
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	3,245	3,500	369,447	2032/ 9 /23	
	4.875 OMAN GOV IN 250201	4.875	415	436	46,039	2025/ 2 / 1	
	4.875 TURKEY 261009	4.875	3,120	3,187	336,460	2026/10/ 9	
	4.875 TURKEY 430416	4.875	400	342	36,103	2043/ 4 /16	
	4.95 JORDAN 250707	4.95	1,550	1,662	175,463	2025/ 7 / 7	
	5 BRAZIL 450127	5.0	800	847	89,438	2045/ 1 /27	
	5 COLOMBIA 450615	5.0	1,465	1,702	179,704	2045/ 6 /15	
	5 MEXICO 510427	5.0	2,725	3,177	335,340	2051/ 4 /27	
	5 PARAGUAY 260415	5.0	208	240	25,398	2026/ 4 /15	
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	3,400	4,203	443,664	2035/ 3 /28	
	5.103 QATAR 480423	5.103	600	815	86,026	2048/ 4 /23	
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	1,302	1,354	142,909	2022/12/ 5	
	5.125 MONGOLIA IN 260407	5.125	1,568	1,691	178,522	2026/ 4 / 7	
	5.125 TURKEY 280217	5.125	440	448	47,322	2028/ 2 /17	
	5.25 BAHRAIN 330125	5.25	1,275	1,293	136,559	2033/ 1 /25	
	5.3 DOMINICAN 410121	5.3	490	514	54,287	2041/ 1 /21	
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	5,150	5,667	598,157	2023/ 2 /21	
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	400	420	44,328	2027/ 3 / 8	
	5.5 CROATIA 230404	5.5	2,525	2,789	294,391	2023/ 4 / 4	
	5.5 MOROCCO 421211	5.5	379	467	49,304	2042/12/11	
	5.6 PARAGUAY 480313	5.6	1,345	1,684	177,795	2048/ 3 /13	
5.625 BAHRAIN 310930	5.625	3,610	3,761	397,020	2031/ 9 /30		
5.625 HONDURAS GO 300624	5.625	890	1,011	106,705	2030/ 6 /24		
5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	285	301	31,846	2023/ 5 / 1		
5.625 OMAN GOV IN 280117	5.625	210	220	23,297	2028/ 1 /17		
5.75 HUNGARY 231122	5.75	764	872	92,123	2023/11/22		
5.75 SOUTH AFRICA 490930	5.75	3,930	3,830	404,239	2049/ 9 /30		
5.75 TURKEY 470511	5.75	6,170	5,712	602,935	2047/ 5 /11		
5.85 JORDAN 300707	5.85	2,170	2,400	253,378	2030/ 7 / 7		
5.875 TURKEY 310626	5.875	1,120	1,151	121,484	2031/ 6 /26		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	5.95 DOMINICAN 270125	5.95	1,005	1,166	123,066	2027/ 1 /25	
	5.95 TURKEY 310115	5.95	1,605	1,664	175,660	2031/ 1 /15	
	6 CROATIA 240126	6.0	1,440	1,662	175,439	2024/ 1 /26	
	6 DOMINICAN 280719	6.0	1,280	1,497	158,091	2028/ 7 /19	
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	2,400	3,144	331,820	2044/ 8 /11	
	6.125 COSTA RICA 310219	6.125	3,550	3,598	379,822	2031/ 2 /19	
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	255	282	29,831	2033/ 6 /15	
	6.125 JORDAN 260129	6.125	1,460	1,636	172,754	2026/ 1 /29	
	6.125 ROMANIA 440122	6.125	1,070	1,478	155,988	2044/ 1 /22	
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	780	473	50,010	2027/ 5 /11	
	6.25 BAHRAIN 510125	6.25	1,125	1,138	120,154	2051/ 1 /25	
	6.25 HONDURAS GOV 270119	6.25	150	173	18,291	2027/ 1 /19	
	6.25 OMAN GOV INT 310125	6.25	975	1,045	110,391	2031/ 1 /25	
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,645	1,828	193,025	2024/ 7 /30	
	6.375 CROATIA 210324	6.375	3,800	3,831	404,384	2021/ 3 /24	
	6.375 ELSALVADOR 270118	6.375	335	325	34,339	2027/ 1 /18	
	6.375 GABONESE RE 241212	6.375	1,475	1,555	164,189	2024/12/12	
	6.375 REP GHANA 270211	6.375	220	229	24,197	2027/ 2 /11	
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	3,830	4,385	462,833	2049/ 6 / 5	
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	949	945	99,797	2047/ 3 / 8	
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	1,866	1,786	188,502	2024/12/11	
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	3,076	3,123	329,679	2031/ 2 / 6	
	6.75 BAHRAIN 290920	6.75	305	346	36,597	2029/ 9 /20	
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	5,140	5,185	547,233	2048/ 1 /17	
	6.75 SENEGAL 480313	6.75	4,497	4,868	513,840	2048/ 3 /13	
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	2,452	2,930	309,249	2045/ 1 /27	
	6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	637	67,312	2024/ 3 /14	
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	6,074	3,771	398,021	2025/11/ 3	
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	145	172	18,153	2026/ 1 /29	
	6.875 GEORGIA 210412	6.875	2,318	2,338	246,773	2021/ 4 /12	
	6.875 KENYA REP 240624	6.875	1,170	1,301	137,382	2024/ 6 /24	
	6.875 PAKISTAN 271205	6.875	2,425	2,622	276,822	2027/12/ 5	
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,720	2,924	308,616	2025/ 6 /16	
	7 KENYA REP 270522	7.0	555	622	65,682	2027/ 5 /22	
	7 OMAN GOV INTERN 510125	7.0	630	648	68,434	2051/ 1 /25	
	7.0529 ARAB REPUB 320115	7.0529	1,075	1,166	123,143	2032/ 1 /15	
	7.1246 ELSALVADOR 500120	7.1246	1,685	1,545	163,163	2050/ 1 /20	
	7.143 NIGERIA REP 300223	7.143	200	217	22,949	2030/ 2 /23	
	7.15 REPUBLIC OF 250326	7.15	1,435	1,660	175,284	2025/ 3 /26	
	7.25 SERBIA REP 210928	7.25	355	369	39,045	2021/ 9 /28	
7.253 UKRAINE 330315	7.253	5,785	6,269	661,682	2033/ 3 /15		
7.375 BAHRAIN 300514	7.375	3,250	3,803	401,429	2030/ 5 /14		
7.375 JORDAN 471010	7.375	2,355	2,705	285,518	2047/10/10		
7.375 UKRAINE 320925	7.375	2,657	2,896	305,702	2032/ 9 /25		
7.45 DOMINICAN 440430	7.45	2,857	3,639	384,071	2044/ 4 /30		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	7.5	1,025	1,176	124,152	2047/9/20
		7.5	1,435	1,592	168,035	2024/3/15
		7.55	445	273	28,883	2030/3/28
		7.6003	1,670	1,913	201,924	2029/3/1
		7.625	685	773	81,631	2032/5/29
		7.625	155	148	15,704	2041/2/1
		7.625	1,930	2,062	217,651	2029/5/16
		7.75	1,025	1,092	115,257	2022/9/1
		7.75	3,507	3,994	421,532	2026/9/1
		7.75	1,990	2,258	238,392	2027/9/1
		7.875	1,297	1,441	152,185	2032/2/16
		7.875	2,485	2,539	267,996	2035/2/11
		7.903	3,443	3,667	387,091	2048/2/21
		8.0	2,090	2,091	220,716	2029/11/26
		8.125	945	1,001	105,667	2032/3/26
		8.25	1,249	1,261	133,170	2028/5/9
		8.25	365	367	38,811	2032/4/10
		8.25	200	222	23,510	2024/4/15
		8.25	400	450	47,520	2025/9/30
		8.25	2,030	200	21,210	2024/10/13
		8.5	4,370	4,894	516,554	2047/1/31
		8.627	625	635	67,108	2049/6/16
		8.747	1,365	1,609	169,903	2031/1/21
		8.75	3,830	3,903	411,973	2021/5/13
		8.875	810	936	98,874	2050/5/29
		9.125	722	711	75,133	2049/11/26
		9.25	7,570	749	79,094	2028/5/7
		9.375	3,265	3,278	346,035	2048/5/8
		0.125	6,978	2,676	282,457	2030/7/9
		0.125	6,926	2,361	249,278	2035/7/9
		0.125	1,359	531	56,120	2038/1/9
		0.125	11,155	4,043	426,770	2041/7/9
		0.5	815	490	51,739	2030/7/31
		0.5	6,663	3,315	349,875	2035/7/31
		0.5	3,138	1,475	155,676	2040/7/31
	特殊債券	1.625	200	204	21,561	2025/11/24
		2.75	2,450	2,516	265,543	2022/4/16
		2.875	655	695	73,419	2024/4/16
		3.5	890	867	91,582	2024/9/1
		4.25	1,705	1,954	206,246	2039/4/16
		5.75	1,690	1,574	166,198	2025/1/30
		7.375	1,205	1,244	131,348	2022/7/19
	社債券	2.5	520	549	58,030	2024/11/7
		2.5	5,430	5,172	545,934	2070/10/6
		2.7	2,380	2,467	260,403	2030/5/13

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	社債券	2.875 MDGH - GMTN 300521	2.875	240	257	27,165	2030/ 5 /21
		3.348 COMISION EL 310209	3.348	1,155	1,166	123,117	2031/ 2 / 9
		3.5 PETRONAS CAPI 300421	3.5	790	888	93,724	2030/ 4 /21
		3.625 ABU DHABI 230112	3.625	560	592	62,496	2023/ 1 /12
		3.625 CENT ELET B 250204	3.625	475	487	51,457	2025/ 2 / 4
		3.75 EMPRESA NAC 260805	3.75	3,170	3,455	364,715	2026/ 8 / 5
		3.95 MDGH - GMTN 500521	3.95	485	556	58,724	2050/ 5 /21
		4 PERUSAHAAN 500630	4.0	790	812	85,794	2050/ 6 /30
		4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	5,990	6,833	721,253	2028/ 8 /14
		4.375 PERUSAHAAN 500205	4.375	400	428	45,171	2050/ 2 / 5
		4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	4,635	5,059	533,990	2025/10/22
		4.55 PETRONAS CAP 500421	4.55	1,970	2,503	264,169	2050/ 4 /21
		4.625 CENT ELET B 300204	4.625	610	634	66,971	2030/ 2 / 4
		4.677 COMISION EL 510209	4.677	490	494	52,231	2051/ 2 / 9
		4.75 BANCO BRAS 240320	4.75	5,915	6,420	677,612	2024/ 3 /20
		4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	200	213	22,494	2023/ 3 /13
		4.8 PETRONAS CAPI 600421	4.8	735	1,008	106,467	2060/ 4 /21
		4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	254	26,895	2030/ 4 /23
		5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	5,155	5,837	616,089	2024/11/12
		5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	355	419	44,225	2029/11/ 6
		5.25 PERUSAHAAN 470515	5.25	1,155	1,350	142,497	2047/ 5 /15
		5.7 RZD CAPITA 220405	5.7	710	747	78,869	2022/ 4 / 5
		5.75 CENT ELET BR 211027	5.75	1,650	1,701	179,582	2021/10/27
		5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	1,470	1,895	200,087	2047/ 4 /19
		5.95 PETRO MEX 310128	5.95	1,475	1,431	151,110	2031/ 1 /28
		6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	635	67,102	2026/11/15
		6.15 PERUSAHAAN 480521	6.15	960	1,262	133,243	2048/ 5 /21
		6.375 PETROLEOS M 450123	6.375	635	565	59,702	2045/ 1 /23
		6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,640	173,183	2038/ 6 /15
		6.75 PETRO MEX 470921	6.75	4,153	3,796	400,674	2047/ 9 /21
		6.84 PETRO MEX 300123	6.84	3,735	3,836	404,894	2030/ 1 /23
		6.875 ECOPETROL 300429	6.875	1,690	2,145	226,386	2030/ 4 /29
6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	3,345	4,056	428,099	2026/ 3 /24		
6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	1,690	2,176	229,695	2030/ 3 /18		
6.95 YPF SOCIEDAD 270721	6.95	160	101	10,703	2027/ 7 /21		
7 YPF SOCIEDAD AN 471215	7.0	792	462	48,841	2047/12/15		
7.69 PETRO MEX 500123	7.69	3,961	3,903	411,927	2050/ 1 /23		
8.5 YPF SOCIEDAD 250323	8.5	1,156	965	101,885	2025/ 3 /23		
小 計						48,234,931	
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	1,415	178,848	2024/ 7 /19
セルビア	国債証券	1.5 SERBIA 290626	1.5	3,616	3,724	470,493	2029/ 6 /26
		3.125 SERBIA 270515	3.125	3,917	4,394	555,042	2027/ 5 /15
インドネシア	国債証券	1.1 INDONESIA 330312	1.1	385	386	48,878	2033/ 3 /12
メキシコ	国債証券	1.45 MEXICO 331025	1.45	380	369	46,649	2033/10/25

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
メキシコ	国債証券	2.125 MEXICO 511025	2.125	720	654	82,695	2051/10/25
チリ	国債証券	1.25 CHILE 400129	1.25	295	302	38,170	2040/1/29
エジプト	国債証券	4.75 ARAB REPUBLI 250411	4.75	210	220	27,912	2025/4/11
		6.375 ARAB REPUB 310411	6.375	145	157	19,897	2031/4/11
ハンガリー	国債証券	1.5 HUNGARY 501117	1.5	830	829	104,827	2050/11/17
		1.625 HUNGARY 320428	1.625	2,105	2,301	290,763	2032/4/28
		1.75 HUNGARY 350605	1.75	2,065	2,275	287,424	2035/6/5
モロッコ	国債証券	1.375 MOROCCO 260330	1.375	340	346	43,750	2026/3/30
		1.5 MOROCCO 311127	1.5	1,940	1,922	242,816	2031/11/27
		2 MOROCCO 300930	2.0	1,300	1,340	169,293	2030/9/30
チュニジア	特殊債券	5.625 BANQ TUNIS 240217	5.625	200	187	23,619	2024/2/17
		6.375 BANQ TUNIS 260715	6.375	1,115	1,040	131,395	2026/7/15
コートジボワール	国債証券	5.25 IVORY COAST 300322	5.25	330	354	44,811	2030/3/22
		5.875 IVORY COAST 311017	5.875	3,150	3,493	441,201	2031/10/17
		6.875 IVORY COAST 401017	6.875	905	1,029	130,037	2040/10/17
北マケドニア	国債証券	2.75 NORTH MACEDO 250118	2.75	640	679	85,890	2025/1/18
		3.675 NORTH MACED 260603	3.675	2,060	2,312	292,071	2026/6/3
		3.975 MACEDONIA 210724	3.975	2,550	2,595	327,884	2021/7/24
ブルガリア	国債証券	1.375 BULGARIA 500923	1.375	1,310	1,333	168,447	2050/9/23
ルーマニア	国債証券	1.375 ROMANIA 291202	1.375	1,247	1,272	160,672	2029/12/2
		2.625 ROMANIA 401202	2.625	1,105	1,161	146,648	2040/12/2
		2.875 ROMANIA 290311	2.875	265	299	37,803	2029/3/11
		3.375 ROMANIA 500128	3.375	3,835	4,355	550,112	2050/1/28
クロアチア	国債証券	1.125 CROATIA 290619	1.125	2,760	2,897	366,033	2029/6/19
		1.5 CROATIA 310617	1.5	4,230	4,589	579,719	2031/6/17
		3 CROATIA 270320	3.0	2,865	3,340	421,877	2027/3/20
小 計						6,515,692	
合 計						54,750,624	

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

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		EU BOBL	—	1,278
		EURO-B	—	3,140
		EU BUXL	—	1,237

(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

(2021年2月5日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円 54,750,624	% 94.1
コール・ローン等、その他	3,453,865	5.9
投資信託財産総額	58,204,489	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（57,297,122千円）の投資信託財産総額（58,204,489千円）に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル＝105.54円	1 ユーロ＝126.31円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	72,114,009,705
コール・ローン等	2,301,655,587
公社債(評価額)	54,750,624,550
未収入金	14,244,154,576
未収利息	626,627,312
前払費用	36,393,014
差入委託証拠金	154,554,666
(B) 負債	14,346,395,164
未払金	14,263,864,449
未払解約金	82,530,632
未払利息	83
(C) 純資産総額(A－B)	57,767,614,541
元本	14,908,860,773
次期繰越損益金	42,858,753,768
(D) 受益権総口数	14,908,860,773口
1万口当たり基準価額(C／D)	38,747円

<注記事項>

- ①期首元本額 15,875,148,236円
 期中追加設定元本額 606,760,332円
 期中一部解約元本額 1,573,047,795円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.8747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)	5,587,114,529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	4,655,035,965円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,303,518,609円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	943,749,470円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	286,521,079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	132,921,121円
合計	14,908,860,773円

○損益の状況 (2020年8月6日～2021年2月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,236,481,529
受取利息	1,236,792,008
その他収益金	473
支払利息	△ 310,952
(B) 有価証券売買損益	754,204,278
売買益	2,663,598,022
売買損	△ 1,909,393,744
(C) 先物取引等取引損益	51,749,796
取引益	73,519,500
取引損	△ 21,769,704
(D) 保管費用等	△ 8,106,031
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,034,329,572
(F) 前期繰越損益金	43,513,776,363
(G) 追加信託差損益金	1,648,248,860
(H) 解約差損益金	△ 4,337,601,027
(I) 計(E+F+G+H)	42,858,753,768
次期繰越損益金(I)	42,858,753,768

- (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。