

## 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 ファンド	グローバル株式インカム マザーファンド 受益証券、ワールド・リート・オープン マ ザーファンド受益証券、エマージング・ソ ブリン・オープン マザーファンド受益証券
	グローバル株式 インカム マザーファンド	世界主要先進国の株式
	ワールド・リート・ オープン マザーファンド	世界各国の上場不動産投資信託
	エマージング・ ソブリン・ オープン マザーファンド	エマージング・カントリーのソブリン債 券および準ソブリン債券
運用方法	原則として、当ファンドの純資産総額に対して各マザー ファンドへ3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定 の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行 いません。	
主な組入制限	ベビード ファンド	マザーファンドへの投資割合は、制限を 設けません。外貨建資産への実質投資割 合は、制限を設けません。
	グローバル株式 インカム マザーファンド	株式への投資は、制限を設けません。同 一銘柄の株式への投資は、信託財産の純 資産総額の10%以内とします。外貨建資 産への投資は、制限を設けません。
	ワールド・リート・ オープン マザーファンド	主要投資対象とする投資信託証券、コ マニヤール・ペーパーおよび短期社債等 以外の有価証券への投資は、債券買入現 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201期(決算日:2022年7月12日)  
 第202期(決算日:2022年8月12日)  
 第203期(決算日:2022年9月12日)  
 第204期(決算日:2022年10月12日)  
 第205期(決算日:2022年11月14日)  
 第206期(決算日:2022年12月12日)



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「グローバル財産3分法ファンド  
 (毎月決算型)」は、去る12月12日に第206期の決算を  
 行いましたので、法令に基づいて第201期～第206期  
 の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い  
 申し上げます。



三菱UFJ国際投信

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率						
177期(2020年7月13日)	円 6,805	円 25	% 1.2	% 33.3	% —	% 32.4	% △1.6	% 31.4	百万円 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	
189期(2021年7月12日)	8,582	25	△0.1	32.3	—	30.5	△3.6	32.7	12,272	
190期(2021年8月12日)	8,644	25	1.0	32.6	—	30.2	△3.9	32.0	12,281	
191期(2021年9月13日)	8,604	25	△0.2	32.5	—	30.1	△3.9	31.8	12,140	
192期(2021年10月12日)	8,620	25	0.5	32.3	—	29.3	△3.3	32.5	12,106	
193期(2021年11月12日)	8,960	25	4.2	31.7	—	29.7	△2.7	32.3	12,468	
194期(2021年12月13日)	8,823	25	△1.3	32.4	—	29.3	△2.8	32.5	12,214	
195期(2022年1月12日)	9,021	25	2.5	32.5	—	29.5	△2.9	31.9	12,379	
196期(2022年2月14日)	8,713	25	△3.1	31.7	—	29.0	△2.8	32.0	11,908	
197期(2022年3月14日)	8,442	25	△2.8	31.7	—	29.3	△2.6	32.2	11,475	
198期(2022年4月12日)	9,245	25	9.8	31.6	—	28.9	△2.6	32.2	12,489	
199期(2022年5月12日)	8,715	25	△5.5	31.9	—	29.6	△2.8	31.6	11,719	
200期(2022年6月13日)	8,934	25	2.8	31.5	—	30.5	△2.5	31.3	11,982	
201期(2022年7月12日)	8,739	25	△1.9	31.9	—	29.7	△2.3	32.2	11,695	
202期(2022年8月12日)	9,084	25	4.2	31.7	—	29.9	△2.4	32.3	12,146	
203期(2022年9月12日)	9,327	25	3.0	32.0	—	29.9	△2.4	32.3	12,421	
204期(2022年10月12日)	8,492	25	△8.7	31.3	—	30.3	△2.4	31.5	11,266	
205期(2022年11月14日)	8,903	25	5.1	31.2	—	30.4	△2.6	32.5	11,779	
206期(2022年12月12日)	8,853	25	△0.3	31.3	—	30.1	△2.0	32.5	11,686	

(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。

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

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
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
189期(2021年7月12日)	34,092		1.8	29,083		0.3	27,238		0.0
190期(2021年8月12日)	34,810		2.1	29,377		1.0	27,261		0.1
191期(2021年9月13日)	34,881		0.2	29,276		△ 0.3	27,558		1.1
192期(2021年10月12日)	34,996		0.3	29,431		0.5	27,630		0.3
193期(2021年11月12日)	37,237		6.4	31,510		7.1	28,153		1.9
194期(2021年12月13日)	36,888		△ 0.9	31,437		△ 0.2	27,726		△ 1.5
195期(2022年1月12日)	37,555		1.8	32,249		2.6	27,571		△ 0.6
196期(2022年2月14日)	35,792		△ 4.7	30,531		△ 5.3	27,005		△ 2.1
197期(2022年3月14日)	34,135		△ 4.6	31,123		1.9	25,389		△ 6.0
198期(2022年4月12日)	38,215		12.0	34,670		11.4	26,776		5.5
199期(2022年5月12日)	35,308		△ 7.6	31,144		△ 10.2	26,372		△ 1.5
200期(2022年6月13日)	36,653		3.8	31,833		2.2	27,220		3.2
201期(2022年7月12日)	36,321		△ 0.9	31,784		△ 0.2	26,568		△ 2.4
202期(2022年8月12日)	38,468		5.9	33,734		6.1	27,332		2.9
203期(2022年9月12日)	39,529		2.8	34,193		1.4	28,327		3.6
204期(2022年10月12日)	35,893		△ 9.2	29,242		△ 14.5	27,025		△ 4.6
205期(2022年11月14日)	38,602		7.5	31,492		7.7	26,814		△ 0.8
206期(2022年12月12日)	37,708		△ 2.3	30,722		△ 2.4	27,734		3.4

- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) M S C I ワールド・インデックス（円換算）は、M S C I ワールド・インデックス（米ドル建て税引後配当込み）（出所：M S C I）の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。
- M S C I ワールド・インデックス（出所：M S C I）。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をM S C Iは手段その他のあらゆる形態を用い、またはその著作権は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ありますが、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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第201期	(期 首) 2022年6月13日	円	%	%	%	%	%	%
	6月末	8,934	—	31.5	—	30.5	△2.5	31.3
	(期 末) 2022年7月12日	8,810	△1.4	32.1	—	29.6	△2.4	31.7
第202期	(期 首) 2022年7月12日	8,764	△1.9	31.9	—	29.7	△2.3	32.2
	7月末	8,739	—	31.9	—	29.7	△2.3	32.2
	(期 末) 2022年8月12日	8,972	2.7	31.6	—	29.6	△2.3	32.4
第203期	(期 首) 2022年8月12日	9,109	4.2	31.7	—	29.9	△2.4	32.3
	8月末	9,084	—	31.7	—	29.9	△2.4	32.3
	(期 末) 2022年9月12日	9,022	△0.7	31.6	—	30.4	△2.5	32.1
第204期	(期 首) 2022年9月12日	9,352	3.0	32.0	—	29.9	△2.4	32.3
	9月末	9,327	—	32.0	—	29.9	△2.4	32.3
	(期 末) 2022年10月12日	8,493	△8.9	32.0	—	29.6	△2.3	31.6
第205期	(期 首) 2022年10月12日	8,517	△8.7	31.3	—	30.3	△2.4	31.5
	10月末	8,492	—	31.3	—	30.3	△2.4	31.5
	(期 末) 2022年11月14日	9,046	6.5	31.5	—	30.5	△2.4	32.1
第206期	(期 首) 2022年11月14日	8,928	5.1	31.2	—	30.4	△2.6	32.5
	11月末	8,903	—	31.2	—	30.4	△2.6	32.5
	(期 末) 2022年12月12日	8,967	0.7	32.0	—	30.4	△2.4	32.0
第207期	(期 首) 2022年12月12日	8,878	△0.3	31.3	—	30.1	△2.0	32.5
	12月末	8,878	△0.3	31.3	—	30.1	△2.0	32.5
	(期 末)	8,878	△0.3	31.3	—	30.1	△2.0	32.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

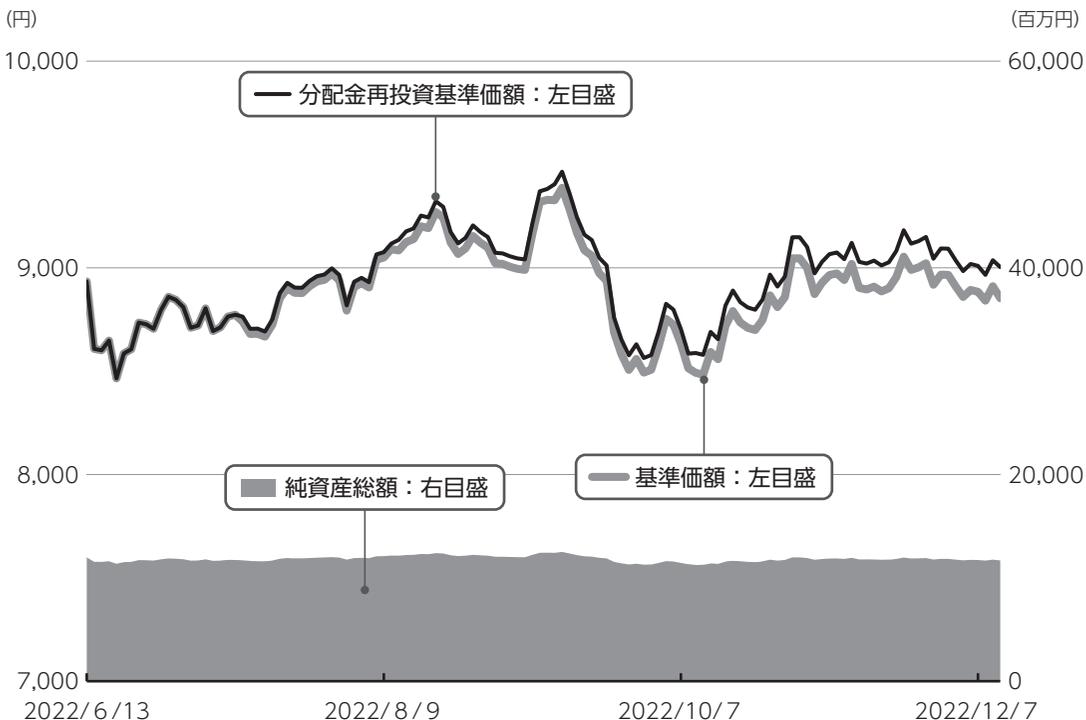
決 算 期	年 月 日	（ 参 考 指 数 ） M S C I ワールド・ インデックス (円換算)		（ 参 考 指 数 ） S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (円換算)		（ 参 考 指 数 ） J. P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)	
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率
第201期	(期 首) 2022年6月13日	36,653	%	31,833	%	27,220	%
	6月末	36,188	△1.3	31,771	△0.2	26,586	△2.3
	(期 末) 2022年7月12日	36,321	△0.9	31,784	△0.2	26,568	△2.4
第202期	(期 首) 2022年7月12日	36,321	—	31,784	—	26,568	—
	7月末	37,541	3.4	33,386	5.0	26,713	0.5
	(期 末) 2022年8月12日	38,468	5.9	33,734	6.1	27,332	2.9
第203期	(期 首) 2022年8月12日	38,468	—	33,734	—	27,332	—
	8月末	37,802	△1.7	32,806	△2.8	27,604	1.0
	(期 末) 2022年9月12日	39,529	2.8	34,193	1.4	28,327	3.6
第204期	(期 首) 2022年9月12日	39,529	—	34,193	—	28,327	—
	9月末	35,915	△9.1	29,309	△14.3	26,833	△5.3
	(期 末) 2022年10月12日	35,893	△9.2	29,242	△14.5	27,025	△4.6
第205期	(期 首) 2022年10月12日	35,893	—	29,242	—	27,025	—
	10月末	39,242	9.3	31,790	8.7	27,657	2.3
	(期 末) 2022年11月14日	38,602	7.5	31,492	7.7	26,814	△0.8
第206期	(期 首) 2022年11月14日	38,602	—	31,492	—	26,814	—
	11月末	38,276	△0.8	31,161	△1.1	27,656	3.1
	(期 末) 2022年12月12日	37,708	△2.3	30,722	△2.4	27,734	3.4

# 運用経過

第201期～第206期：2022年6月14日～2022年12月12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201期首	8,934円
第206期末	8,853円
既払分配金	150円
騰落率	0.8%

(分配金再投資ベース)

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

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

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

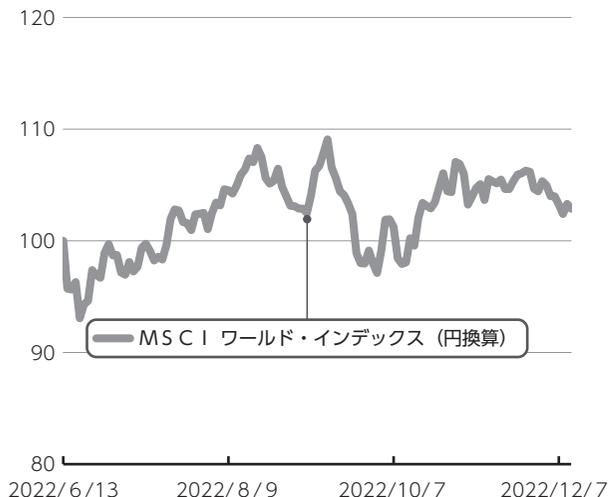
グローバル株式インカム マザーファンド受益証券の基準価額上昇が上昇要因となりました。

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	1.3%	32.7%
ワールド・リート・オープン マザーファンド	-4.7%	32.7%
グローバル株式インカム マザーファンド	8.3%	32.4%

第201期～第206期：2022年6月14日～2022年12月12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

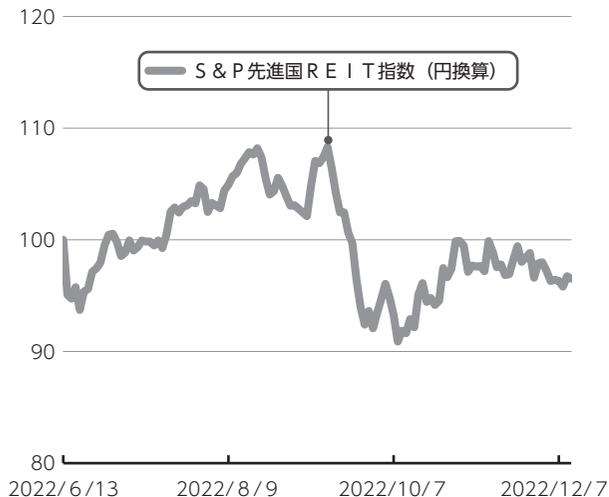
**株式市況は、当作成期を通してみると上昇しました。**

当作成期首から2022年8月前半にかけては、堅調な一部経済指標や好調な一部企業決算などが好感されたことなどから上昇しました。

8月後半から9月後半にかけては、世界的なインフレの継続や、9月米連邦公開市場委員会（FOMC）において積極的な利上げ姿勢が示されたことなどを背景に、景気先行き懸念が強まったことなどを受けて、株価は下落しました。

10月前半から当作成期末にかけては、10月の米国消費者物価指数（CPI）の上昇率が市場予想を下回り、米国での利上げペースの鈍化期待が高まったことなどから、株価は上昇しました。

## リート市況の推移（当作成期首を100として指数化）

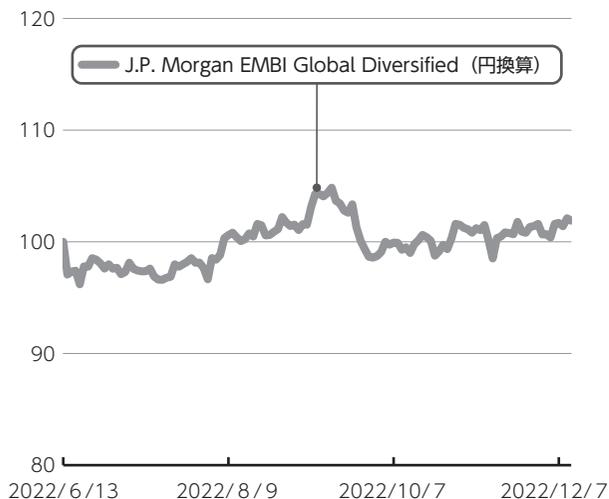


・当ファンドの参考指数は、S & P先進国REIT指数（円換算）です。

### ▶ 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下落しました。

当作成期首から2022年8月上旬にかけては、当局による金融引き締めペースが鈍化するとの見方が高まったことに加え、良好な四半期決算内容などが好感され上昇しました。その後、インフレ懸念の高まりを背景に当局が金融引き締めを加速させたことを受けて10月中旬にかけて下落しました。米国の10月消費者物価指数が予想を下回ったことや、11月のFOMC議事録で参加者の多くが利上げペースの減速を支持したことなどを受けて当作成期末にかけて上昇しましたが、当作成期を通してみると下落しました。国・地域別では、アメリカやイギリスの下落などがマイナスに作用しました。不動産用途別では、景気後退懸念の高まりや金利上昇などを受けてオフィスや住宅などが下落しました。

## 債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



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

### ▶ 為替市況

当作成期を通してみると、米ドル、ユーロ、英ポンドは日本との金利差の拡大などを背景に、円に対して上昇しました。

### ▶ 新興国債券市況

**新興国債券市況は、当作成期を通してみると上昇しました。**

当作成期は、高止まりしているインフレ率の推移等を受けて米連邦準備制度理事会（F R B）が政策金利を大幅に引き上げ、米国金利が上昇した場面などで新興国債券市況は軟調に推移したものの、その後、インフレ率の伸びの鈍化を受けて、F R Bによる利上げペースの減速が意識され、米国国債との利回り格差（スプレッド）が縮小したことやインカム収入等を背景に新興国債券市況は上昇しました。

## ▶ 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

NORSK HYDRO ASA（ノルウェー、アルミニウムメーカー）：環境対策などの面で競争優位性が高いことや、割安度、配当利回りなどを評価して組み入れました。

INTEL CORP（アメリカ、半導体メーカー）：最先端半導体の出荷開始による業績貢献が期待されることや、割安度、配当利回りなどを評価して組み入れました。

GLENCORE PLC（イギリス、資源会社）：資源価格の高騰による業績回復期待や株主還元拡大への期待、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

ANGLO AMERICAN PLC（イギリス、資源会社）、MEDTRONIC PLC（アメリカ、医療機器メーカー）、NATIONAL INSTRUMENTS CORP（アメリカ、計測機器・ソフトウェアメーカー）：相対的な株価の割安度の観点などから、他銘柄への入れ替えのため全株売却しました。

## ▶ ワールド・リート・オープン マザーファンド

世界各国の上場不動産投資信託を主要投資対象として分散投資を行いました。ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、セクター配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチ（運用手法）の融合により行いました。なお、運用の指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・リミテッドおよびモルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・カンパニーに委託しています。不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される銘柄への投資を継続しました。また、配当利回りの高い銘柄を精査し、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、各国・地域や各不動産の用途に対する投資配分や組入銘柄の投資比率を変更しました。当作成期は、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される一部の不動産用途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。長期金利の上昇に一服感が見られる中、専門特化型などの組入比率を引き上げる一方、景気後退懸念の

高まりなどを背景にオフィス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、データセンターを手掛ける「EQUINIX INC（専門特化型／アメリカ）」などを新規に組み入れた一方、集合住宅を手掛ける「UDR INC（住宅／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69.5%、日本8.3%、オーストラリア5.2%などから、当作成期末にはアメリカ71.2%、日本9.2%、オーストラリア6.0%などとなりました。

### 業種別上位の組入比率

業種別上位の組入比率は、当作成期首の小売り22.2%、住宅17.6%、産業用施設15.4%などから、当作成期末には小売り24.3%、住宅16.7%、産業用施設15.6%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ことや欧州連合（EU）復興基金による支援などが期待されるハンガリーの組入比率を引き上げた他、経常収支の改善見込みや原油価格が高い水準で推移する可能性等を考慮し、サウジアラビアの組入比率を引き上げました。一方、安定的なファンダメンタルズは評価しているものの、割安感のないバリュエーションや低い経済成長率などを考慮してパナマの組入比率を引き下げた他、インフレや財政赤字に対する懸念のあるコートジボワールなどについて組入比率を引き下げました。

デュレーションは、概ねベンチマーク並みとしました。

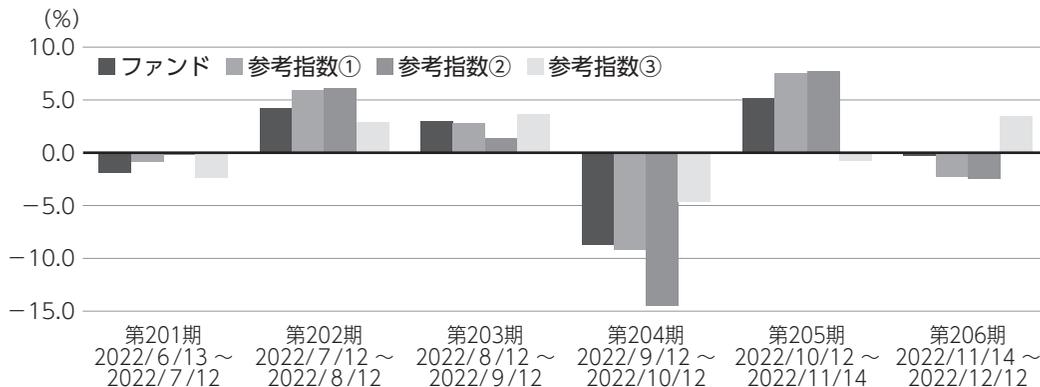
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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201期～第206期：2022/6/14～2022/12/12

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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

参考指数①は、MSCIワールド・インデックス（円換算）、参考指数②は、S & P先進国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201期 2022年6月14日～ 2022年7月12日	第202期 2022年7月13日～ 2022年8月12日	第203期 2022年8月13日～ 2022年9月12日	第204期 2022年9月13日～ 2022年10月12日	第205期 2022年10月13日～ 2022年11月14日	第206期 2022年11月15日～ 2022年12月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>25</b> (0.285%)	<b>25</b> (0.274%)	<b>25</b> (0.267%)	<b>25</b> (0.294%)	<b>25</b> (0.280%)	<b>25</b> (0.282%)
当期の収益	19	25	20	23	21	12
当期の収益以外	5	—	4	1	3	12
翌期繰越分配対象額	2,213	2,215	2,317	2,316	2,313	2,300

（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。

世界的なインフレの継続や、主要中央銀行の金融引き締めによる景気への影響などが依然として懸念される中、個別企業の本質的価値を十分に見定めた上で投資を行うとの基本的なスタンスに変更はありません。

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なっている銘柄に投資を行い、配当利回りの水準も考慮してポートフォリオを構築します。

### ▶ ワールド・リート・オープン マザーファンド

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

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

米不動産用途別の投資判断に関して、需要が底堅い生活必需品関連のテナントを有する銘柄や、オンラインショッピングの受け取り場所として新たな需要増加の恩恵が期待される銘柄を中心に小売りなどを選好する一方、在宅勤務の普及などを受け需給悪化が懸念されるオフィスなどは慎重に見ています。

### ▶ 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、インフレ圧力の継続やコモディティ価格の変動、世

界的な利上げペースの加速、景気後退懸念、ロシアのウクライナ侵攻による地政学的なリスクなどを背景に先行きに対する不透明感が残存しています。足元では、金融引き締めによって財政刺激策の影響が弱まり、金利上昇が融資活動を抑制しているため、成長率が減速し始めています。世界経済の減速は、経済活動再開による需要の回復から恩恵を受けていた新興国の経済成長にも影響を与えてはいますが、財政上の脆弱性は国によってまちまちなため、各国における影響の度合い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。新興国債券市場における足元の投資環境は投資機会とリスクの両方を生み出すと思われることから、バリュエーションを踏まえつつ、ファンダメンタルズを重視した投資国の選択が引き続き重要であると考えています。環境が好転するシグナルとして注視しているのは、地政学的リスクの後退によるインフレ圧力の低下と制裁の緩和、金融引き締めサイクルが終盤に近付くこと、供給ボトルネックの改善などです。

リスクを管理し、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良好と見ているクロアチアやルーマニアなどの一部の欧州諸国やアンゴラなどの一部のアフリカ諸国への配分を重視する方針です。また、原油価格が高止まりする可能性などを考慮してサウジアラビアやオマーンなど中東の産油国についても注目しています。一方、バリュエーション面で割高感のあるフィリピンやインドネシアなどのアジア諸国に関しては、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、ベンチマーク並みとする方針です。

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。

2022年6月14日～2022年12月12日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第201期～第206期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	70	0.784	(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）	(39)	(0.439)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(27)	(0.302)	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）	(4)	(0.044)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.026	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(1)	(0.016)	
（投資信託証券）	(1)	(0.009)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	1	0.008	(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)	(0.006)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	1	0.014	(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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	74	0.832	

作成期中の平均基準価額は、8,882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。

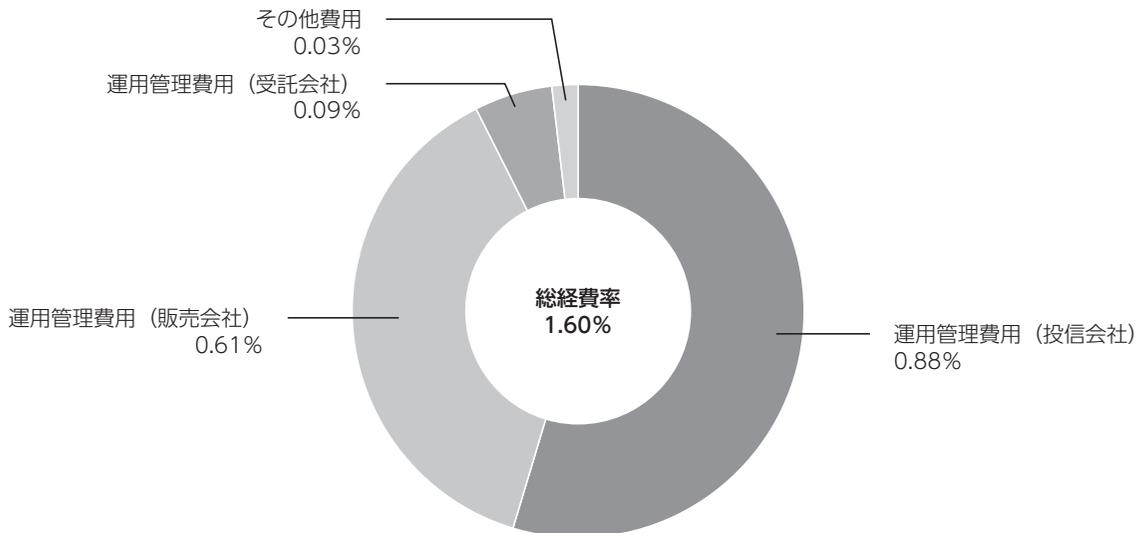
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.60%**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

（2022年6月14日～2022年12月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第201期～第206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	147,263	597,060	205,361	837,430
ワールド・リート・オープン マザーファンド	232,425	687,100	168,213	507,410
グローバル株式インカム マザーファンド	59,079	211,760	159,704	585,490

○株式売買比率

（2022年6月14日～2022年12月12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201期～第206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	9,597,210千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	24,444,905千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39	

(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

（2022年6月14日～2022年12月12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201期～第206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 25,171	百万円 1,846	% 7.3	百万円 27,656	百万円 2,044	% 7.4

平均保有割合 8.3%

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

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

区 分	第201期～第206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 6,907	百万円 2,614	% 37.8	百万円 15,363	百万円 4,290	% 27.9

平均保有割合 3.0%

※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。

<グローバル株式インカム マザーファンド>

区 分	第201期～第206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 7,242	百万円 113	% 1.6	百万円 2,354	百万円 4	% 0.2
為替直物取引	5,400	1,665	30.8	948	212	22.4

平均保有割合 15.1%

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

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201期～第206期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 545

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201期～第206期
売買委託手数料総額 (A)	3,038千円
うち利害関係人への支払額 (B)	15千円
(B) / (A)	0.5%

(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

(2022年12月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第200期末	第206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	977,559	919,461	3,822,938
ワールド・リート・オープン マザーファンド	1,253,772	1,317,984	3,823,339
グローバル株式インカム マザーファンド	1,087,834	987,209	3,782,294

○投資信託財産の構成

(2022年12月12日現在)

項 目	第206期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	3,822,938	32.6
ワールド・リート・オープン マザーファンド	3,823,339	32.6
グローバル株式インカム マザーファンド	3,782,294	32.2
コール・ローン等、その他	306,365	2.6
投資信託財産総額	11,734,936	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（46,133,815千円）の投資信託財産総額（46,718,984千円）に対する比率は98.7%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（108,971,544千円）の投資信託財産総額（120,408,753千円）に対する比率は90.5%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（25,546,225千円）の投資信託財産総額（28,036,430千円）に対する比率は91.1%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売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=136.76円	1 カナダドル=100.10円	1 ユーロ=143.76円	1 イギリスポンド=167.20円
1 スイスフラン=146.05円	1 ノルウェークローネ=13.67円	1 オーストラリアドル=92.38円	1 香港ドル=17.56円
1 シンガポールドル=100.94円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末
	2022年7月12日現在	2022年8月12日現在	2022年9月12日現在	2022年10月12日現在	2022年11月14日現在	2022年12月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,753,041,627	12,198,553,257	12,495,397,102	11,321,415,511	11,834,482,666	11,734,936,692
コール・ローン等	294,563,027	288,761,682	273,965,031	255,079,348	271,850,271	239,593,447
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	3,806,841,173	3,933,481,099	3,988,985,219	3,735,359,419	3,805,983,180	3,822,938,371
ワールド・リート・オープン マザーファンド(評価額)	3,828,810,596	3,970,156,646	4,048,916,942	3,630,044,206	3,892,858,481	3,823,339,968
グローバル株式インカム マザーファンド(評価額)	3,822,826,831	3,944,193,830	4,092,719,910	3,617,192,538	3,790,560,734	3,782,294,906
未収入金	—	61,960,000	90,810,000	83,740,000	73,230,000	66,770,000
(B) 負債	57,487,030	51,964,095	73,595,318	54,585,479	54,679,234	48,137,026
未払収益分配金	33,456,524	33,429,220	33,296,010	33,170,168	33,078,493	33,001,935
未払解約金	9,367,410	2,587,834	23,891,944	6,164,582	4,889,876	813,858
未払信託報酬	14,581,478	15,858,253	16,315,817	15,165,673	16,617,304	14,240,994
未払利息	55	82	281	222	607	579
その他未払費用	81,563	88,706	91,266	84,834	92,954	79,660
(C) 純資産総額(A－B)	11,695,554,597	12,146,589,162	12,421,801,784	11,266,830,032	11,779,803,432	11,686,799,666
元本	13,382,609,742	13,371,688,085	13,318,404,182	13,268,067,523	13,231,397,250	13,200,774,335
次期繰越損益金	△ 1,687,055,145	△ 1,225,098,923	△ 896,602,398	△ 2,001,237,491	△ 1,451,593,818	△ 1,513,974,669
(D) 受益権総口数	13,382,609,742口	13,371,688,085口	13,318,404,182口	13,268,067,523口	13,231,397,250口	13,200,774,335口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,739円	9,084円	9,327円	8,492円	8,903円	8,853円

○損益の状況

項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2022年6月14日～ 2022年7月12日	2022年7月13日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月12日	2022年10月13日～ 2022年11月14日	2022年11月15日～ 2022年12月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,706	△ 2,542	△ 8,014	△ 10,224	△ 15,201	△ 16,631
受取利息	155	-	-	39	-	-
支払利息	△ 5,861	△ 2,542	△ 8,014	△ 10,263	△ 15,201	△ 16,631
(B) 有価証券売買損益	△ 212,791,903	509,732,358	373,159,576	△ 1,059,435,342	593,526,253	△ 18,524,146
売買益	4,573,552	510,098,991	374,145,734	2,590,387	595,821,720	101,941,312
売買損	△ 217,365,455	△ 366,633	△ 986,158	△ 1,062,025,729	△ 2,295,467	△ 120,465,458
(C) 信託報酬等	△ 14,663,041	△ 15,946,959	△ 16,407,083	△ 15,250,507	△ 16,710,258	△ 14,320,654
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 227,460,650	493,782,857	356,744,479	△ 1,074,696,073	576,800,794	△ 32,861,431
(E) 前期繰越損益金	2,241,391,847	1,975,673,887	2,423,404,899	2,733,126,924	1,618,291,457	2,154,420,808
(F) 追加信託差損益金	△ 3,667,529,818	△ 3,661,126,447	△ 3,643,455,766	△ 3,626,498,174	△ 3,613,607,576	△ 3,602,532,111
(配当等相当額)	( 333,838,106)	( 337,923,918)	( 339,903,738)	( 342,131,460)	( 345,573,085)	( 348,176,369)
(売買損益相当額)	(△ 4,001,367,924)	(△ 3,999,050,365)	(△ 3,983,359,504)	(△ 3,968,629,634)	(△ 3,959,180,661)	(△ 3,950,708,480)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,653,598,621	△ 1,191,669,703	△ 863,306,388	△ 1,968,067,323	△ 1,418,515,325	△ 1,480,972,734
(H) 収益分配金	△ 33,456,524	△ 33,429,220	△ 33,296,010	△ 33,170,168	△ 33,078,493	△ 33,001,935
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,687,055,145	△ 1,225,098,923	△ 896,602,398	△ 2,001,237,491	△ 1,451,593,818	△ 1,513,974,669
追加信託差損益金	△ 3,667,529,818	△ 3,661,126,447	△ 3,643,455,766	△ 3,626,498,174	△ 3,613,607,576	△ 3,602,532,111
(配当等相当額)	( 333,880,306)	( 337,948,213)	( 339,925,064)	( 342,171,682)	( 345,596,529)	( 348,197,595)
(売買損益相当額)	(△ 4,001,410,124)	(△ 3,999,074,660)	(△ 3,983,380,830)	(△ 3,968,669,856)	(△ 3,959,204,105)	(△ 3,950,729,706)
分配準備積立金	2,628,944,047	2,624,993,498	2,746,853,368	2,731,184,140	2,714,959,876	2,688,303,759
繰越損益金	△ 648,469,374	△ 188,965,974	-	△ 1,105,923,457	△ 552,946,118	△ 599,746,317

(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 13,411,470,338円  
 作成期中追加設定元本額 114,631,429円  
 作成期中一部解約元本額 325,327,432円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8853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1,513,974,669円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2022年6月14日～ 2022年7月12日	2022年7月13日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月12日	2022年10月13日～ 2022年11月14日	2022年11月15日～ 2022年12月12日
費用控除後の配当等収益額	26,464,705円	35,873,296円	27,956,774円	31,227,384円	28,640,178円	15,906,817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	140,812,417円	-円	-円	-円
収益調整金額	333,880,306円	337,948,213円	339,925,064円	342,171,682円	345,596,529円	348,197,595円
分配準備積立金額	2,635,935,866円	2,622,549,422円	2,611,380,187円	2,733,126,924円	2,719,398,191円	2,705,398,877円
当ファンドの分配対象収益額	2,996,280,877円	2,996,370,931円	3,120,074,442円	3,106,525,990円	3,093,634,898円	3,069,503,289円
1万口当たり収益分配対象額	2,238円	2,240円	2,342円	2,341円	2,338円	2,325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	33,456,524円	33,429,220円	33,296,010円	33,170,168円	33,078,493円	33,001,935円

④「エマーゼィング・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201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
1万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

## ◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

## グローバル株式インカム マザーファンド

《第201期》決算日2022年7月7日      《第204期》決算日2022年10月7日

《第202期》決算日2022年8月8日      《第205期》決算日2022年11月7日

《第203期》決算日2022年9月7日      《第206期》決算日2022年12月7日

[計算期間：2022年6月8日～2022年12月7日]

「グローバル株式インカム マザーファンド」は、12月7日に第206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201期～第206期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	信託財産の成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界主要先進国の株式
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資は、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の株式への投資は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・外貨建資産への投資は、制限を設けません。</li> </ul>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・ インデックス(円換算)		株式組 入比率	株式先 物比率	純資 産額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
189期(2021年7月7日)	29,420	△ 0.8	34,059	2.4	98.8	—	11,588
190期(2021年8月10日)	30,074	2.2	34,661	1.8	98.8	—	11,522
191期(2021年9月7日)	30,614	1.8	35,343	2.0	98.6	—	11,518
192期(2021年10月7日)	29,899	△ 2.3	34,166	△ 3.3	98.1	—	11,262
193期(2021年11月8日)	32,327	8.1	37,372	9.4	99.1	—	14,542
194期(2021年12月7日)	31,265	△ 3.3	36,044	△ 3.6	97.3	—	15,383
195期(2022年1月7日)	33,428	6.9	37,656	4.5	98.3	—	16,820
196期(2022年2月7日)	32,874	△ 1.7	35,994	△ 4.4	98.2	—	16,929
197期(2022年3月7日)	31,143	△ 5.3	34,029	△ 5.5	98.1	—	16,798
198期(2022年4月7日)	34,901	12.1	38,127	12.0	97.0	—	19,330
199期(2022年5月9日)	35,368	1.3	37,043	△ 2.8	98.1	—	19,157
200期(2022年6月7日)	36,340	2.7	37,911	2.3	96.5	—	21,331
201期(2022年7月7日)	34,060	△ 6.3	35,800	△ 5.6	98.0	—	21,387
202期(2022年8月8日)	35,946	5.5	38,345	7.1	98.0	—	23,527
203期(2022年9月7日)	36,591	1.8	38,158	△ 0.5	97.3	—	24,892
204期(2022年10月7日)	36,307	△ 0.8	37,107	△ 2.8	97.3	—	25,479
205期(2022年11月7日)	38,913	7.2	38,111	2.7	97.8	—	26,775
206期(2022年12月7日)	38,555	△ 0.9	37,844	△ 0.7	97.3	—	28,085

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

(注) MSCI ワールド・インデックス (円換算) は、MSCI ワールド・インデックス (米ドル建て税引き後配当込み) (出所: MSCI) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえで設定時を10,000として指数化したものです。

MSCI ワールド・インデックス (出所: MSCI)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものであります。その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的など一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

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

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・ インデックス(円換算)		株式組入比率	株式先物比率
		円	騰落率	騰落率	%		
第201期	(期首) 2022年6月7日	36,340	—	37,911	—	96.5	—
	6月末	34,721	△4.5	36,188	△4.5	98.6	—
	(期末) 2022年7月7日	34,060	△6.3	35,800	△5.6	98.0	—
第202期	(期首) 2022年7月7日	34,060	—	35,800	—	98.0	—
	7月末	35,648	4.7	37,541	4.9	97.8	—
	(期末) 2022年8月8日	35,946	5.5	38,345	7.1	98.0	—
第203期	(期首) 2022年8月8日	35,946	—	38,345	—	98.0	—
	8月末	36,115	0.5	37,802	△1.4	98.0	—
	(期末) 2022年9月7日	36,591	1.8	38,158	△0.5	97.3	—
第204期	(期首) 2022年9月7日	36,591	—	38,158	—	97.3	—
	9月末	35,111	△4.0	35,915	△5.9	97.5	—
	(期末) 2022年10月7日	36,307	△0.8	37,107	△2.8	97.3	—
第205期	(期首) 2022年10月7日	36,307	—	37,107	—	97.3	—
	10月末	38,993	7.4	39,242	5.8	96.9	—
	(期末) 2022年11月7日	38,913	7.2	38,111	2.7	97.8	—
第206期	(期首) 2022年11月7日	38,913	—	38,111	—	97.8	—
	11月末	38,959	0.1	38,276	0.4	98.4	—
	(期末) 2022年12月7日	38,555	△0.9	37,844	△0.7	97.3	—

(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。

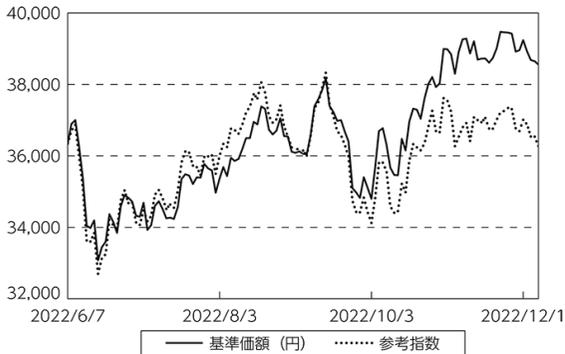
## ○運用経過

## ●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6.1%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)

一部の組入銘柄の株価が上昇したことや、米ドル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、下落しました。
- ・当作成期首から2022年6月前半にかけては、米国消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回り金融引き締めへの懸念が強まったことなどを背景に、下落しました。
- ・6月後半から8月前半にかけては、堅調な一部経済指標や好調な一部企業決算などが好感されたことなどから上昇しました。
- ・8月後半から9月後半にかけては、世界的なイ

ンフレの継続や、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）において積極的な利上げ姿勢が示されたことなどを背景に、景気先行き懸念が強まったことを受けて、株価は下落しました。

- ・10月前半から当作成期末にかけては、10月の米国CPIの上昇率が市場予想を下回り、米国での利上げペースの鈍化期待が高まったことから、株価は上昇しました。

## ◎為替市況

- ・主要通貨について当作成期を通じてみると、米ドル、ユーロ、英ポンドは日本との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

- ・NORSK HYDRO ASA（ノルウェー、アルミニウムメーカー）：環境対策などの面で競争優位性が高いことや、割安度、配当利回りなどを評価して組み入れました。
- ・INTEL CORP（アメリカ、半導体メーカー）：最先端半導体の出荷開始による業績貢献が期待されることや、割安度、配当利回りなどを評価して組み入れました。
- ・GLENCORE PLC（イギリス、資源会社）：資源価格の高騰による業績回復期待や株主還元拡大への期待、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

- ・ ANGLO AMERICAN PLC (イギリス、資源会社)、  
MEDTRONIC PLC (アメリカ、医療機器メーカー)、  
NATIONAL INSTRUMENTS CORP (アメリカ、計測機  
器・ソフトウェアメーカー) : 相対的な株価の割  
安度の観点などから、他銘柄への入れ替えのた  
め全株売却しました。

## ○今後の運用方針

- ・ 引き続き、世界主要先進国の株式を主要投資対  
象とし、株式組入比率は高位に保つ方針です。
- ・ 欧米の主要中央銀行が金融引き締め姿勢を示し、  
ロシアによるウクライナ侵攻の泥沼化と実体経  
済や金融市場への影響が依然として懸念される  
中、個別企業の本質的価値を十分に見定めた上  
で投資を行うとの基本的なスタンスに変更はあ  
りません。
- ・ 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  
安となっている銘柄に投資を行い、配当利回り  
の水準も考慮してポートフォリオを構築します。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月8日～2022年12月7日)

項 目	第201期～第206期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 20 (20)	% 0.054 (0.054)	(a) 売買委託手数料＝作成中の売買委託手数料÷作成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 )	0.021 (0.021)	(b) 有価証券取引税＝作成中の有価証券取引税÷作成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 )	4 ( 4 ) ( 0 )	0.012 (0.012) (0.000)	(c) その他費用＝作成中のその他費用÷作成中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	32	0.087	
作成中の平均基準価額は、36,483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

(2022年6月8日～2022年12月7日)

## 株式

		第201期～第206期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 124 ( 38)	千円 406,326 ( -)	千株 64	千円 237,163
	アメリカ	百株 4,314	千アメリカドル 34,750	百株 1,294	千アメリカドル 10,578
外	カナダ	210	千カナダドル 1,838	119	千カナダドル 970
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	フランス	1,070 ( 446)	3,227 ( -)	53	185
	フィンランド	442	354	31	24
	イギリス	286	1,347	5	25
	イギリス	7,531	千イギリスポンド 6,479	1,016	千イギリスポンド 2,851
	スイス	191	千スイスフラン 1,499	18	千スイスフラン 148
	ノルウェー	3,562	千ノルウェークローネ 26,325	-	千ノルウェークローネ -

(注) 金額は受渡代金。

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

## ○株式売買比率

(2022年6月8日～2022年12月7日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第201期～第206期
(a) 当作成期中の株式売買金額	10,174,831千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	24,444,905千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(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

(2022年6月8日～2022年12月7日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	第201期～第206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	7,792	113	1.5	2,382	4	0.2
為替直物取引	5,871	2,032	34.6	948	212	22.4

## 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201期～第206期
売買委託手数料総額 (A)	13,287千円
うち利害関係人への支払額 (B)	91千円
(B) / (A)	0.7%

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

(2022年12月7日現在)

## 国内株式

銘	柄	第200期末		第206期末			
		株数	千株	株数	千株	評価額	千円
医薬品（－％）							
武田薬品工業			47.1		—		—
輸送用機器（18.6％）							
トヨタ自動車			134.2		167.2		325,956
その他製品（14.8％）							
任天堂			3.6		44.8		259,033
情報・通信業（20.5％）							
日本電信電話			77.4		96.4		358,608
卸売業（25.8％）							
伊藤忠商事			86.6		107.9		453,072
その他金融業（20.3％）							
オリックス			129.6		161.5		355,300
合計	株数・金額		478		577		1,751,970
	銘柄数<比率>		6		5		<6.2%>

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 外国株式

銘柄	第200期末		第206期末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AUTOMATIC DATA PROCESSING	123	137	3,566	489,776	ソフトウェア・サービス	
BLACKROCK INC	24	41	2,926	401,823	各種金融	
ALLSTATE CORP	175	218	2,844	390,565	保険	
JPMORGAN CHASE & CO	197	245	3,225	442,861	銀行	
NEXTERA ENERGY INC	275	343	2,930	402,321	公益事業	
GENERAL DYNAMICS CORP	142	195	4,847	665,667	資本財	
JOHNSON & JOHNSON	249	310	5,465	750,483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	597	744	5,012	688,321	食品・飲料・タバコ	
ELI LILLY & CO	146	163	6,016	826,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LAS VEGAS SANDS CORP	749	933	4,368	599,883	消費者サービス	
MEDTRONIC PLC	233	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SCHLUMBERGER LTD	624	777	3,956	543,250	エネルギー	
SEMPRA ENERGY	278	410	6,793	932,779	公益事業	
UNION PACIFIC CORP	113	140	2,955	405,882	運輸	
WILLIAMS COS INC	1,010	1,259	4,216	578,924	エネルギー	
WELLS FARGO & CO	756	942	4,088	561,457	銀行	
INTEL CORP	—	844	2,415	331,679	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	345	430	10,562	1,450,399	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	231	408	4,168	572,424	消費者サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	645	804	2,796	384,046	メディア・娯楽	
NETAPP INC	308	384	2,428	333,416	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LAZARD LTD-CL A	670	938	3,194	438,618	各種金融	
BUNGE LTD	372	463	4,423	607,378	食品・飲料・タバコ	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	141	176	5,685	780,640	各種金融	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	366	496	5,050	693,526	食品・飲料・タバコ	
NXP SEMICONDUCTORS NV	165	206	3,362	461,644	半導体・半導体製造装置	
ABBVIE INC	265	375	6,145	843,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	493	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BROADCOM INC	96	120	6,337	870,230	半導体・半導体製造装置	
NVENT ELECTRIC PLC	760	947	3,692	507,022	資本財	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	207	201	5,587	767,247	保険	
DOW INC	520	648	3,309	454,381	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,290	14,311	132,376	18,176,570	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	30	—	< 64.7% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA	231	288	3,809	383,176	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	561	595	4,497	452,369	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	792	883	8,307	835,545	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 3.0% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
MICHELIN (CGDE)	144	721	1,939	278,547	自動車・自動車部品	
AXA SA	1,137	1,889	5,188	745,137	保険	
DANONE	358	443	2,252	323,516	食品・飲料・タバコ	
VINCI SA	207	256	2,514	361,133	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,848	3,311	11,896	1,708,334	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 6.1% >	

銘柄	株数	第206期末		業種等	
		株数	評価額		
(ユーロ…フィンランド) METSO OUTOTEC OYJ	百株 1,668	百株 2,078	千ユーロ 1,932	千円 277,541	資本財
小計	株数・金額 1,668	株数・金額 2,078	評価額 1,932	比率 277,541	
	銘柄数<比率> 1	銘柄数<比率> 1		<1.0%>	
(ユーロ…イギリス) UNILEVER PLC	288	570	2,770	397,864	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 288	株数・金額 570	評価額 2,770	比率 397,864	
	銘柄数<比率> 1	銘柄数<比率> 1		<1.4%>	
ユーロ計	株数・金額 3,805	株数・金額 5,960	評価額 16,599	比率 2,383,740	
	銘柄数<比率> 6	銘柄数<比率> 6		<8.5%>	
(イギリス) BP PLC	4,782	7,103	千イギリスポンド 3,371	561,614	エネルギー
ASTRAZENECA PLC	136	170	1,896	315,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAGEO PLC	513	724	2,772	461,759	食品・飲料・タバコ
RELX PLC	851	1,060	2,458	409,446	商業・専門サービス
SAGE GROUP PLC/THE	2,055	2,560	2,010	334,856	ソフトウェア・サービス
SPECTRIS PLC	804	1,002	3,171	528,257	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANGLO AMERICAN PLC	650	—	—	—	素材
MONDI PLC	854	1,064	1,562	260,291	素材
GLENCORE PLC	—	3,476	1,933	322,030	素材
小計	株数・金額 10,648	株数・金額 17,163	評価額 19,175	比率 3,194,119	
	銘柄数<比率> 8	銘柄数<比率> 8		<11.4%>	
(スイス) NOVARTIS AG-REG	323	497	千スイスフラン 4,238	617,145	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 323	株数・金額 497	評価額 4,238	比率 617,145	
	銘柄数<比率> 1	銘柄数<比率> 1		<2.2%>	
(ノルウェー) NORSK HYDRO ASA	—	3,562	千ノルウェークローネ 26,660	365,251	素材
小計	株数・金額 —	株数・金額 3,562	評価額 26,660	比率 365,251	
	銘柄数<比率> —	銘柄数<比率> 1		<1.3%>	
合計	株数・金額 26,860	株数・金額 42,377	評価額 —	比率 25,572,373	
	銘柄数<比率> 48	銘柄数<比率> 48		<91.1%>	

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

(注) 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。

## ○投資信託財産の構成

(2022年12月7日現在)

項目	第206期末	
	評価額	比率
株式	千円 27,324,343	% 97.3
コール・ローン等、その他	762,504	2.7
投資信託財産総額	28,086,847	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (25,728,126千円) の投資信託財産総額 (28,086,847千円) に対する比率は91.6%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=137.31円	1 カナダドル=100.58円	1 ユーロ=143.60円	1 イギリスポンド=166.57円
1 スイスフラン=145.59円	1 ノルウェークローネ=13.70円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末
	2022年7月7日現在	2022年8月8日現在	2022年9月7日現在	2022年10月7日現在	2022年11月7日現在	2022年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	21,463,025,534	23,691,778,034	24,892,201,166	25,562,494,445	28,443,016,888	28,086,847,178
コール・ローン等	483,839,050	611,569,625	633,516,036	691,767,793	1,443,768,929	722,699,042
株式(評価額)	20,949,581,758	23,055,111,719	24,207,817,905	24,795,739,041	26,175,231,246	27,324,343,543
未収入金	—	—	—	—	760,790,662	—
未収配当金	29,604,726	25,096,690	50,867,225	74,987,611	63,226,051	39,804,593
(B) 負債	75,180,099	164,720,166	659	82,900,336	1,667,347,884	1,671,483
未払金	—	—	—	—	733,406,696	—
未払解約金	75,180,000	164,720,000	—	82,900,000	933,940,000	1,670,000
未払利息	99	166	659	336	1,188	1,483
(C) 純資産総額(A-B)	21,387,845,435	23,527,057,868	24,892,200,507	25,479,594,109	26,775,669,004	28,085,175,695
元本	6,279,420,080	6,545,069,622	6,802,812,525	7,017,739,582	6,880,837,113	7,284,501,809
次期繰越損益金	15,108,425,355	16,981,988,246	18,089,387,982	18,461,854,527	19,894,831,891	20,800,673,886
(D) 受益権総口数	6,279,420,080口	6,545,069,622口	6,802,812,525口	7,017,739,582口	6,880,837,113口	7,284,501,809口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,060円	35,946円	36,591円	36,307円	38,913円	38,555円

## ○損益の状況

項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2022年6月8日～ 2022年7月7日	2022年7月8日～ 2022年8月8日	2022年8月9日～ 2022年9月7日	2022年9月8日～ 2022年10月7日	2022年10月8日～ 2022年11月7日	2022年11月8日～ 2022年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	43,895,497	29,204,461	68,820,535	89,913,390	28,810,764	41,506,002
受取配当金	43,861,140	29,157,895	68,740,439	89,770,999	28,635,459	41,011,824
受取利息	46,892	50,230	87,172	167,023	200,739	289,338
その他収益金	—	—	2,792	—	—	243,146
支払利息	△ 12,535	△ 3,664	△ 9,868	△ 24,632	△ 25,434	△ 38,306
(B) 有価証券売買損益	△ 1,406,200,683	1,181,030,229	352,292,104	△ 280,906,858	1,814,173,799	△ 309,454,203
売買益	604,582,910	1,480,559,796	1,260,170,941	673,805,022	2,104,498,321	1,296,894,430
売買損	△ 2,010,783,593	△ 299,529,567	△ 907,878,837	△ 954,711,880	△ 290,324,522	△ 1,606,348,633
(C) 保管費用等	△ 436,201	△ 972,257	—	△ 482,930	△ 549,668	△ 535,108
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,362,741,387	1,209,262,433	421,112,639	△ 191,476,398	1,842,434,895	△ 268,483,309
(E) 前期繰越損益金	15,461,748,177	15,108,425,355	16,981,988,246	18,089,387,982	18,461,854,527	19,894,831,891
(F) 追加信託差損益金	1,170,959,893	900,480,010	733,271,735	772,712,299	432,133,471	1,248,393,834
(G) 解約差損益金	△ 161,541,328	△ 236,179,552	△ 46,984,638	△ 208,769,356	△ 841,591,002	△ 74,068,530
(H) 計 (D + E + F + G)	15,108,425,355	16,981,988,246	18,089,387,982	18,461,854,527	19,894,831,891	20,800,673,886
次期繰越損益金 (H)	15,108,425,355	16,981,988,246	18,089,387,982	18,461,854,527	19,894,831,891	20,800,673,886

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 5,869,988,645円  
 作成期中追加設定元本額 1,990,528,758円  
 作成期中一部解約元本額 576,015,594円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末3,8555円です。
- ②作成期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）  
 先進国好配当株式ファンド（3ヵ月決算型） 4,549,572,388円  
 グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） 987,326,286円  
 先進国好配当株式ファンド（年2回決算型） 914,261,306円  
 グローバル株式インカム（毎月決算型） 757,149,750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 38,679,813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 37,512,266円  
 合計 7,284,501,809円

## ワールド・リート・オープン マザーファンド

《第214期》決算日2022年7月11日      《第217期》決算日2022年10月11日  
 《第215期》決算日2022年8月10日      《第218期》決算日2022年11月10日  
 《第216期》決算日2022年9月12日      《第219期》決算日2022年12月12日

[計算期間：2022年6月11日～2022年12月12日]

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」は、12月12日に第219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214期～第219期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) S&P先進国REIT 指数(円換算)		米ドル為替 (円/米ドル)		豪ドル為替 (円/豪ドル)		ユーロ為替 (円/ユーロ)		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率		期中 騰落率	円	期中 騰落率	円	期中 騰落率	円	期中 騰落率		
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
202期(2021年7月12日)	28,598	0.9	39,364	0.7	110.17	0.5	82.37	△2.7	130.82	△2.0	99.2	163,914
203期(2021年8月10日)	28,884	1.0	39,871	1.3	110.36	0.2	80.93	△1.7	129.53	△1.0	98.8	162,254
204期(2021年9月10日)	28,931	0.2	39,994	0.3	109.78	△0.5	80.91	△0.0	129.81	0.2	98.7	158,299
205期(2021年10月11日)	28,991	△1.9	39,335	△1.6	112.30	2.3	82.19	1.6	130.00	0.1	99.1	152,109
206期(2021年11月10日)	30,180	6.3	42,256	7.4	112.86	0.5	83.21	1.2	130.83	0.6	99.5	155,085
207期(2021年12月10日)	30,477	1.0	42,499	0.6	113.47	0.5	81.01	△2.6	128.12	△2.1	99.3	152,442
208期(2022年1月11日)	31,332	2.8	43,676	2.8	115.34	1.6	82.93	2.4	130.70	2.0	98.8	152,548
209期(2022年2月10日)	30,591	△2.4	42,312	△3.1	115.61	0.2	82.87	△0.1	132.00	1.0	98.7	146,781
210期(2022年3月10日)	30,018	△1.9	41,659	△1.5	116.01	0.3	84.79	2.3	128.26	△2.8	98.8	142,347
211期(2022年4月11日)	34,140	13.7	46,973	12.8	124.63	7.4	92.79	9.4	135.76	5.8	99.4	157,109
212期(2022年5月10日)	30,687	△10.1	42,768	△9.0	130.03	4.3	90.07	△2.9	137.27	1.1	98.5	137,667
213期(2022年6月10日)	30,917	0.7	43,676	2.1	134.22	3.2	95.19	5.7	142.54	3.8	99.0	136,983
214期(2022年7月11日)	30,410	△1.6	43,020	△1.5	136.47	1.7	93.35	△1.9	138.59	△2.8	98.4	133,444
215期(2022年8月10日)	32,113	5.6	45,538	5.9	135.25	△0.9	94.05	0.7	138.08	△0.4	98.9	139,027
216期(2022年9月12日)	32,736	1.9	46,281	1.6	142.82	5.6	97.75	3.9	143.83	4.2	99.1	139,771
217期(2022年10月11日)	27,487	△16.0	39,160	△15.4	145.77	2.1	91.89	△6.0	141.72	△1.5	97.6	116,441
218期(2022年11月10日)	29,159	6.1	41,875	6.9	146.41	0.4	94.13	2.4	146.66	3.5	98.6	122,172
219期(2022年12月12日)	29,009	△0.5	41,583	△0.7	136.76	△6.6	92.38	△1.9	143.76	△2.0	99.2	120,104

(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信売買取相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえで設定時を10,000として指数化したものです。  
S&P先進国REIT指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、先進国の不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス(S&P DJI)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。S&P DJIは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。  
(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		(参考指数) S&P先進国REIT 指数(円換算)		米ドル為替 (円/米ドル)		豪ドル為替 (円/豪ドル)		ユーロ為替 (円/ユーロ)		投資信託 証券 組入比率
		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		
第214期	(期首) 2022年6月10日	円 30,917	% —	43,676	% —	円 134.22	% —	円 95.19	% —	円 142.54	% —	% 99.0
	6月末	30,480	△1.4	43,003	△1.5	136.68	1.8	93.90	△1.4	142.67	0.1	97.7
	(期末) 2022年7月11日	30,410	△1.6	43,020	△1.5	136.47	1.7	93.35	△1.9	138.59	△2.8	98.4
第215期	(期首) 2022年7月11日	30,410	—	43,020	—	136.47	—	93.35	—	138.59	—	98.4
	7月末	31,942	5.0	45,188	5.0	134.61	△1.4	94.20	0.9	137.25	△1.0	98.5
	(期末) 2022年8月10日	32,113	5.6	45,538	5.9	135.25	△0.9	94.05	0.7	138.08	△0.4	98.9
第216期	(期首) 2022年8月10日	32,113	—	45,538	—	135.25	—	94.05	—	138.08	—	98.9
	8月末	31,348	△2.4	44,404	△2.5	138.63	2.5	95.14	1.2	139.03	0.7	98.9
	(期末) 2022年9月12日	32,736	1.9	46,281	1.6	142.82	5.6	97.75	3.9	143.83	4.2	99.1
第217期	(期首) 2022年9月12日	32,736	—	46,281	—	142.82	—	97.75	—	143.83	—	99.1
	9月末	27,963	△14.6	39,671	△14.3	144.81	1.4	94.17	△3.7	142.32	△1.0	97.2
	(期末) 2022年10月11日	27,487	△16.0	39,160	△15.4	145.77	2.1	91.89	△6.0	141.72	△1.5	97.6
第218期	(期首) 2022年10月11日	27,487	—	39,160	—	145.77	—	91.89	—	141.72	—	97.6
	10月末	30,056	9.3	43,029	9.9	148.26	1.7	95.05	3.4	147.59	4.1	98.8
	(期末) 2022年11月10日	29,159	6.1	41,875	6.9	146.41	0.4	94.13	2.4	146.66	3.5	98.6
第219期	(期首) 2022年11月10日	29,159	—	41,875	—	146.41	—	94.13	—	146.66	—	98.6
	11月末	29,439	1.0	42,177	0.7	138.87	△5.1	92.79	△1.4	143.58	△2.1	98.4
	(期末) 2022年12月12日	29,009	△0.5	41,583	△0.7	136.76	△6.6	92.38	△1.9	143.76	△2.0	99.2

(注) 騰落率は期首比。

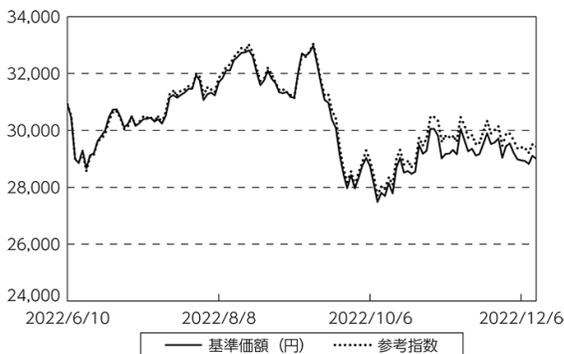
○運用経過

●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6.2%の下落となりました。

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)

- ・為替市場において米ドルなどが対円で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)

- ・インフレの長期化懸念などによる米国を中心とした金融引き締めなどを受け、保有銘柄が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。
- ・個別銘柄では、データセンターを保有する「DIGITAL REALTY TRUST INC」(アメリカ/専門特化型) やシニア住宅などを手掛ける「WELLTOWER INC」(アメリカ/ヘルスケア) の保有などが基準価額にマイナスに作用しました。

●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下落しました。
- ・当作成期首から2022年8月上旬にかけては、当局による金融引き締めペースが鈍化するとの見方が高まったことに加え、良好な四半期決算内容などが好感され上昇しました。その後、インフレ懸念の高まりを背景に当局が金融引き締めを加速させたことなどをを受けて10月中旬にかけて下落しました。米国の10月消費者物価指数が予想を下回ったことや、11月の米連邦公開市場委員会(FOMC)議事録で参加者の多くが利上げペースの減速を支持したことなどをを受けて当作成期末にかけて上昇しましたが、当作成期を通してみると下落しました。国・地域別では、アメリカやイギリスの下落などがマイナスに作用しました。不動産用途別では、景気後退懸念の高まりや金利上昇などをを受けてオフィスや住宅などが下落しました。

◎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、対円で概ね上昇しました。
- ・米ドルの対円レートは、当作成期首から2022年7月末まではボックス圏で推移しましたが、米連邦準備制度理事会(FRB)による金融引き締めを背景とした日米の長期金利差拡大などをを受けて10月中旬にかけて上昇しました。その後、長期金利差縮小などをを受けて下落しましたが、当作成期を通してみると上昇しました。

●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。
- ・当完成期は、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不動産用途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。長期金利の上昇に一服感が見られる中、専門特化型などの組入比率を引き上げる一方、景気後退懸念の高まりなどを背景にオフィス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、データセンターを手掛ける「EQUINIX INC」（アメリカ／専門特化型）などを新規に組み入れた一方、集合住宅を手掛ける「UDR INC」（アメリカ／住宅）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、当完成期首のアメリカ69.8%、日本8.2%、オーストラリア5.6%などから、当完成期末にはアメリカ71.2%、日本9.2%、オーストラリア6.0%などとなりました。

◎業種別上位の組入比率

- ・業種別上位の組入比率は、当完成期首の小売り22.5%、住宅17.5%、産業用施設15.4%などから、当完成期末には小売り24.3%、住宅16.7%、産業用施設15.6%などとなりました。

◎ポートフォリオ特性値

- ・配当利回りは、当完成期首の3.45%から当完成期末には3.89%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、需要が底堅い生活必需品関連のテナントを有する銘柄や、オンラインショッピングの受け取り場所として新たな需要増加の恩恵が期待される銘柄を中心に小売りなどを選好する一方、在宅勤務の普及などを受け需給悪化が懸念されるオフィスなどは慎重に見ています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月11日～2022年12月12日)

項 目	第214期～第219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 9 ( 9 )	% 0.031 (0.031)	(a) 売買委託手数料＝作成中の売買委託手数料÷作成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 )	1 ( 1 )	0.004 (0.004)	(b) 有価証券取引税＝作成中の有価証券取引税÷作成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 )	2 ( 2 ) ( 0 )	0.008 (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝作成中のその他費用÷作成中の平均受益権口数  有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	12	0.043	
作成中の平均基準価額は、30,194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

(2022年6月11日～2022年12月12日)

株式

		第214期～第219期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	マルタ	—	—	—	—
				(200,476)	(—)

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分です。

投資信託証券

銘柄		第214期～第219期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アクティブ・プロパティーズ投資法人	千口	千円	千口	千円
	GLP投資法人	0.395	174,971	0.395	162,642
	日本プロロジスリート投資法人	4	757,055	7	1,173,769
	星野リゾート・リート投資法人	0.088	28,071	0.101	33,007
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.042	25,634	0.101	68,553
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	0.244	40,243
	三菱地所物流リート投資法人	0.397	218,181	0.85	454,997
	日本ビルファンド投資法人	0.102	40,277	0.045	20,686
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.148	97,158	0.112	74,208
	日本都市ファンド投資法人	0.843	525,110	0.85	540,063
	オリックス不動産投資法人	—	—	0.333	36,354
	インヴァンシブル投資法人	0.482	88,823	0.188	35,454
	フロントティア不動産投資法人	—	—	0.075	29,948
	大和証券オフィス投資法人	7	358,101	0.151	6,940
	大和ハウスリート投資法人	1	668,272	0.052	27,545
	大和証券リビング投資法人	—	—	0.85	576,613
	大和証券リビング投資法人	1	436,651	1	411,926
	大和証券リビング投資法人	8	651,756	—	—
	大和証券リビング投資法人	—	—	0.176	20,656
合計	25	4,070,067	13	3,713,614	
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	SITE CENTERS CORP	—	—	633	8,474
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	169	4,428
	AGREE REALTY CORP	11	878	—	—
	PROLOGIS INC	—	—	92	10,159
	DIGITAL REALTY TRUST INC	( 161)	( 20,796)	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	154	20,871	254	27,383
	WELLTOWER INC	—	—	41	6,692
	KILROY REALTY CORP	41	2,652	119	9,017
	KITE REALTY GROUP TRUST	44	2,187	128	5,876
	BOSTON PROPERTIES INC	—	—	193	3,453
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	103	7,734	103	6,783
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	449	7,037
	RPT REALTY	64	10,284	50	8,383
	REALTY INCOME CORP	—	—	112	954
	SL GREEN REALTY CORP	77	5,443	231	14,189
	LIFE STORAGE INC	—	—	206	8,735
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	16	1,690
	UDR INC	30	4,062	—	—
	VENTAS INC	—	—	540	23,889
AMERICAN TOWER CORP	35	1,733	71	3,535	
AMERICAN TOWER CORP	14	3,734	57	12,265	

銘柄		第214期～第219期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	DUKE REALTY CORP	— (△ 339)	— (△ 20,796)	36	1,822
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	155	8,423
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	490	17,439	56	2,067
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	120	2,465	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	198	10,509	154	8,006
	URBAN EDGE PROPERTIES	—	—	495	7,208
	EQUINIX INC	56	37,858	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	—	—	326	3,716
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	64	4,082
	INVITATION HOMES INC	70	2,593	308	10,667
	VICI PROPERTIES INC	1,085	33,751	—	—
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	313	9,536	35	1,034
	OUTFRONT MEDIA INC	—	—	315	5,664
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	225	190	11,873	9,460
	HOST HOTELS & RESORTS INC	474	8,810	166	2,892
	PUBLIC STORAGE	—	—	10	3,230
	SIMON PROPERTY GROUP INC	130	14,199	30	2,892
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	15	3,004	15	2,728
	小計	3,759 (△ 178)	199,941 ( )	17,521	236,851
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	279	5,579	—	—	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	—	245	8,086	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	49	625	—	—	
小計	329	6,205	245	8,086	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
KLEPIERRE	—	—	263	5,391	
MERCIALYS	245	1,970	133	1,129	
小計	245	1,970	396	6,520	
オランダ					
NSI NV	— ( 2)	— ( 94)	15	369	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	— ( 1)	— ( )	49	1,087	
小計	— ( 4)	— ( 94)	65	1,457	
スペイン					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	15	147	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	— ( )	— (△ 85)	106	637	
小計	— ( )	— (△ 85)	121	785	

銘柄		第214期～第219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
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	48	1,127	—	—
	AEDIFICA	8	806	—	—
	小計	57	1,934	—	—
	ユーロ計	302 ( 4)	3,905 ( 8)	582	8,762
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	HAMMERSON PLC	—	—	8,302	1,701
	SEGRO PLC	208	2,199	247	2,046
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	771	646
	小計	208	2,199	9,322	4,394
	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	940	1,831	190	361
	REGION RE LTD	144	414	195	511
	NATIONAL STORAGE REIT	1,127	2,800	136	329
	SCENTRE GROUP	4,047	11,648	3,025	8,152
	DEXUS/AU	—	—	1,157	8,999
	GPT GROUP	872	3,741	2,618	11,587
	GOODMAN GROUP	869	15,722	291	5,344
	小計	8,002	36,160	7,615	35,287
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	366	25,244	147	8,847
	小計	366	25,244	147	8,847
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	— ( —)	— (△ 12)	6,707	9,590
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,897	6,314	86	183
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	993 ( —)	4,156 (△ 3)	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	950 ( —)	1,676 (△ 5)	192	335
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	— ( —)	— (△ 2)	1,742	3,329
	小計	4,840 ( —)	12,147 (△ 23)	8,729	13,438

(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

(2022年6月11日～2022年12月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	第214期～第219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 6,972	百万円 2,679	38.4	百万円 15,889	百万円 4,816	30.3

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214期～第219期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 545

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

(2022年12月12日現在)

外国株式

2022年12月12日現在の組入れはございません。

銘 柄	第213期末	
	株 数	百株
(ユーロ…マルタ) BGP HOLDINGS PLC		200,476
合 計	株 数	200,476
銘 柄	株 数	1

国内投資信託証券

銘 柄	第213期末		第219期末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
GLP投資法人	3	—	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人	2	2	805,721		0.7
星野リゾート・リート投資法人	0.929	0.87	604,650		0.5
野村不動産マスターファンド投資法人	5	5	954,137		0.8
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1	0.946	471,581		0.4
三菱地所物流リート投資法人	1	1	498,617		0.4
日本ビルファンド投資法人	2	2	1,647,585		1.4
ジャパンリアルエステイト投資法人	1	1	954,603		0.8
日本都市ファンド投資法人	8	7	819,693		0.7
オリックス不動産投資法人	4	4	830,273		0.7
日本プライムリアルティ投資法人	1	1	665,856		0.6
インヴィンシブル投資法人	5	13	669,493		0.6
フロンティア不動産投資法人	—	1	634,737		0.5
大和証券オフィス投資法人	1	0.452	294,704		0.2
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	8	653,618		0.5
大和証券リビング投資法人	4	4	489,642		0.4
合 計	44	56	10,994,912		
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	15	< 9.2% >	

(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) 日本プロロジスリート投資法人、星野リゾート・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、三菱地所物流リート投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、インヴィンシブル投資法人、フロンティア不動産投資法人、大和証券オフィス投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ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2022年7月29日現在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213期末		第219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	%	
SITE CENTERS CORP	1,172	539	7,159	979,179	0.8	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	635	465	11,805	1,614,585	1.3	
AGREE REALTY CORP	252	263	18,889	2,583,383	2.2	
PROLOGIS INC	601	670	77,968	10,663,033	8.9	
DIGITAL REALTY TRUST INC	340	240	25,734	3,519,416	2.9	
EXTRA SPACE STORAGE INC	121	79	12,475	1,706,086	1.4	
WELLTOWER INC	575	497	33,164	4,535,580	3.8	
KILROY REALTY CORP	186	103	4,136	565,703	0.5	
KITE REALTY GROUP TRUST	799	605	13,233	1,809,767	1.5	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	449	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	178	192	31,131	4,257,593	3.5	
RPT REALTY	998	885	9,626	1,316,519	1.1	
REALTY INCOME CORP	460	305	19,721	2,697,060	2.2	
SL GREEN REALTY CORP	206	—	—	—	—	
LIFE STORAGE INC	162	146	15,708	2,148,335	1.8	
SUN COMMUNITIES INC	122	153	21,833	2,985,947	2.5	
UDR INC	540	—	—	—	—	
VENTAS INC	427	391	17,795	2,433,765	2.0	
AMERICAN TOWER CORP	42	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	376	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	155	—	—	—	—	
AMERICAN HOMES 4 REENT- A	—	433	14,235	1,946,807	1.6	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	662	782	17,648	2,413,637	2.0	
IRON MOUNTAIN INC	364	408	22,233	3,040,713	2.5	
URBAN EDGE PROPERTIES	753	257	3,896	532,925	0.4	
EQUINIX INC	—	56	37,934	5,187,854	4.3	
PARK HOTELS & RESORTS INC	326	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	517	452	28,383	3,881,659	3.2	
INVITATION HOMES INC	693	456	14,423	1,972,513	1.6	
VICI PROPERTIES INC	—	1,085	36,837	5,037,868	4.2	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	160	438	12,787	1,748,853	1.5	
NETSTREIT CORP	397	397	7,687	1,051,385	0.9	
OUTFRONT MEDIA INC	315	—	—	—	—	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	11,648	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	702	1,009	17,866	2,443,365	2.0	
PUBLIC STORAGE	155	145	43,192	5,906,961	4.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC	141	241	28,188	3,854,991	3.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	114	114	19,390	2,651,861	2.2	
小計	25,762	11,822	625,090	85,487,356		
	口数・金額	口数	—	—		
	銘柄数<比率>	29	—	<71.2%>		

銘柄	銘柄	第213期末		第219期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	462	741	15,503	1,551,947	1.3
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	245	—	—	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	451	501	6,270	627,715	0.5
小計	口数・金額	1,158	1,243	21,774	2,179,663	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.8%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
	KLEPIERRE	263	—	—	—	—
	MERCIALYS	370	483	4,649	668,413	0.6
小計	口数・金額	633	483	4,649	668,413	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
	NSI NV	90	77	1,849	265,945	0.2
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	148	101	2,334	335,621	0.3
小計	口数・金額	239	179	4,184	601,566	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	543	528	4,778	686,954	0.6
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	489	383	2,297	330,292	0.3
小計	口数・金額	1,032	911	7,076	1,017,246	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	48	1,301	187,100	0.2
	AEDIFICA	33	42	3,296	473,927	0.4
小計	口数・金額	33	91	4,598	661,028	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.6%>	
ユーロ計	口数・金額	1,939	1,664	20,508	2,948,255	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<2.5%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
	HAMMERSON PLC	8,302	—	—	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	946	946	5,932	991,972	0.8
	SEGRO PLC	1,269	1,229	9,871	1,650,555	1.4
	WORKSPACE GROUP PLC	255	255	1,062	177,694	0.1
	BIG YELLOW GROUP PLC	274	274	3,082	515,441	0.4
	DERWENT LONDON PLC	128	128	3,025	505,843	0.4
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	4,423	3,651	2,987	499,458	0.4
	UNITE GROUP PLC/THE	465	465	4,317	721,959	0.6
小計	口数・金額	16,066	6,951	30,280	5,062,924	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<4.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
	VICINITY CENTRES	4,416	5,166	10,204	942,706	0.8
	REGION RE LTD	4,691	4,640	12,483	1,153,224	1.0
	NATIONAL STORAGE REIT	2,910	3,901	9,167	846,898	0.7
	SCENTRE GROUP	2,656	3,677	10,592	978,544	0.8
	DEXUS/AU	1,157	—	—	—	—

銘柄	口数	第219期末				比率
		口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
GPT GROUP	3,287	1,542	6,693	618,332	0.5	
GOODMAN GROUP	1,001	1,579	28,709	2,652,206	2.2	
小計	口数・金額	20,122	20,508	77,851	7,191,912	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<6.0%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	2,159	2,378	132,012	2,318,146	1.9	
小計	口数・金額	2,159	2,378	132,012	2,318,146	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT	6,707	—	—	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	2,810	5,705	575,914	0.5	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	—	993	3,773	380,886	0.3	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	3,913	4,670	7,893	796,802	0.7	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	7,704	5,961	12,042	1,215,603	1.0	
小計	口数・金額	18,324	14,436	29,415	2,969,208	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<2.5%>	
合計	口数・金額	85,533	59,004	—	108,157,467	
	銘柄数<比率>	64	56	—	<90.1%>	

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

(注) 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

(2022年12月12日現在)

項目	第219期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 119,152,379	% 99.0
コール・ローン等、その他	1,256,374	1.0
投資信託財産総額	120,408,753	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (108,971,544千円) の投資信託財産総額 (120,408,753千円) に対する比率は90.5%です。

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

1 アメリカドル=136.76円	1 カナダドル=100.10円	1 ユーロ=143.76円	1 イギリスポンド=167.20円
1 オーストラリアドル=92.38円	1 香港ドル=17.56円	1 シンガポールドル=100.94円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末
	2022年7月11日現在	2022年8月10日現在	2022年9月12日現在	2022年10月11日現在	2022年11月10日現在	2022年12月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	134,417,554,689	139,158,832,820	140,044,457,022	116,504,985,688	122,328,483,883	121,031,509,089
コール・ローン等	1,745,394,844	1,214,880,590	1,005,153,385	2,401,691,645	1,477,283,754	572,160,431
投資証券(評価額)	131,258,621,343	137,525,298,379	138,571,597,477	113,680,523,800	120,439,985,873	119,152,379,886
未収入金	995,712,342	86,393,748	96,251,100	—	179,068,813	1,068,401,465
未収配当金	417,826,160	332,260,103	371,455,060	422,770,243	232,145,443	238,567,307
(B) 負債	973,452,568	131,058,444	273,144,079	63,488,063	156,466,608	927,468,633
未払金	905,219,701	47,433,669	118,739,847	—	95,016,402	846,733,985
未払解約金	68,232,749	83,624,649	154,403,722	63,487,777	61,449,095	80,734,223
未払利息	118	126	510	286	1,111	425
(C) 純資産総額(A-B)	133,444,102,121	139,027,774,376	139,771,312,943	116,441,497,625	122,172,017,275	120,104,040,456
元本	43,881,965,154	43,293,591,494	42,696,561,817	42,362,625,025	41,899,275,866	41,402,298,149
次期繰越損益金	89,562,136,967	95,734,182,882	97,074,751,126	74,078,872,600	80,272,741,409	78,701,742,307
(D) 受益権総口数	43,881,965,154口	43,293,591,494口	42,696,561,817口	42,362,625,025口	41,899,275,866口	41,402,298,149口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,410円	32,113円	32,736円	27,487円	29,159円	29,009円

○損益の状況

項 目	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期
	2022年6月11日～ 2022年7月11日	2022年7月12日～ 2022年8月10日	2022年8月11日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日	2022年10月12日～ 2022年11月10日	2022年11月11日～ 2022年12月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	686,893,567	488,969,856	283,941,328	590,194,419	151,919,558	307,475,623
受取配当金	686,742,022	488,866,882	282,111,321	588,903,235	148,655,338	304,447,429
受取利息	194,282	107,587	1,858,902	1,321,501	3,287,814	3,050,407
その他収益金	-	-	-	-	7,440	-
支払利息	△ 42,737	△ 4,613	△ 28,895	△ 30,317	△ 31,034	△ 22,213
(B) 有価証券売買損益	△ 2,937,660,333	6,938,812,268	2,363,792,039	△22,943,462,322	6,931,838,358	△ 926,772,221
売買益	2,754,295,293	8,179,167,971	6,979,469,263	2,214,883,260	8,451,163,621	5,869,439,320
売買損	△ 5,691,955,626	△ 1,240,355,703	△ 4,615,677,224	△25,158,345,582	△ 1,519,325,263	△ 6,796,211,541
(C) 保管費用等	△ 2,254,328	△ 1,794,358	△ 1,630,992	△ 1,729,679	△ 1,376,993	△ 1,055,637
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 2,253,021,094	7,425,987,766	2,646,102,375	△22,354,997,582	7,082,380,923	△ 620,352,235
(E) 前期繰越損益金	92,676,063,842	89,562,136,967	95,734,182,882	97,074,751,126	74,078,872,600	80,272,741,409
(F) 追加信託差損益金	178,406,889	107,688,543	122,048,951	265,580,127	200,183,039	158,561,691
(G) 解約差損益金	△ 1,039,312,670	△ 1,361,630,394	△ 1,427,583,082	△ 906,461,071	△ 1,088,695,153	△ 1,109,208,558
(H) 計 (D+E+F+G)	89,562,136,967	95,734,182,882	97,074,751,126	74,078,872,600	80,272,741,409	78,701,742,307
次期繰越損益金 (H)	89,562,136,967	95,734,182,882	97,074,751,126	74,078,872,600	80,272,741,409	78,701,742,307

(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 44,307,096,219円  
 作成期中追加設定元本額 520,104,468円  
 作成期中一部解約元本額 3,424,902,538円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,9009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） 39,425,440,601円  
 グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） 1,317,984,063円  
 ワールド・リート・オープン（資産成長型） 337,544,741円  
 ワールド・リート・オープン（1年決算型） 275,742,538円  
 ワールド・リート・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり 27,459,647円  
 ワールド・リート・オープン（資産成長型）為替ヘッジあり 18,126,559円  
 合計 41,402,298,149円

# エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

## 《第38期》決算日2022年8月5日

[計算期間：2022年2月8日～2022年8月5日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、8月5日に第38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38期の運用状況をご報告申し上げます。

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

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
36期(2021年8月5日)	40,587	4.7	34,154	4.9	93.3	△12.1	55,434
37期(2022年2月7日)	40,457	△0.3	34,099	△0.2	90.9	△8.6	51,017
38期(2022年8月5日)	40,098	△0.9	33,687	△1.2	90.8	△7.2	46,589

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

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

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年2月7日	円	%		%	%	%
	40,457	—	34,099	—	90.9	△8.6
2月末	38,658	△4.4	32,686	△4.1	90.4	△8.3
3月末	40,000	△1.1	33,816	△0.8	88.8	△8.1
4月末	40,188	△0.7	33,753	△1.0	90.1	△8.6
5月末	40,027	△1.1	33,394	△2.1	89.3	△8.2
6月末	40,057	△1.0	33,296	△2.4	91.2	△7.4
7月末	39,847	△1.5	33,454	△1.9	91.4	△7.2
(期 末) 2022年8月5日						
	40,098	△0.9	33,687	△1.2	90.8	△7.2

(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

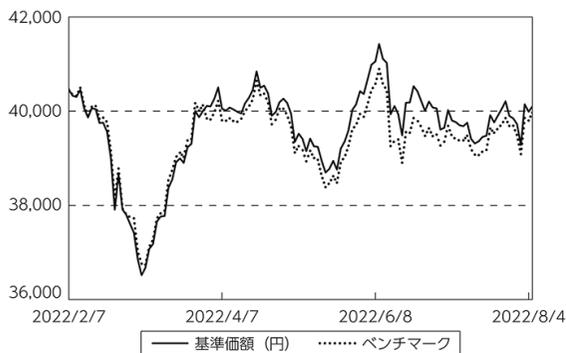
##### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.9%の下落となりました。

##### ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−1.2%)を0.3%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)

米ドルが円に対して上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

##### (下落要因)

新興国債券市況が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

#### ●投資環境について

##### ◎新興国債券市況

- ・新興国債券市況は下落しました。
- ・ロシアによるウクライナ侵攻を受けて、市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことや急上昇しているインフレに対して米連邦準備制度理事会(FRB)が大幅な政策金利の引き上げを行っていることなどから、米国金利が上昇したことや米国国債との利回り格差(スプレッド)が拡大したこと等を受けて、新興国債券市況は下落しました。

## ◎為替市況

- ・米ドルは円に対して上昇しました。
- ・米国ではインフレ抑制のため、FRBによって大幅な政策金利の引き上げが実施されている一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持していることから、日米間の金融政策の方向性などの乖離が意識される中で米ドルが堅調に推移し、期を通じて見ると、円安・米ドル高となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユーロ建の債券に投資を行いました。
- ・国別では、ファンダメンタルズが良好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としました。一方、ファンダメンタルズは良好と考えられるものの、バリュエーション面で割高と思われるインドネシアなどのアジア諸国については、ベンチマークの構成比に対して低めの投資割合としています。当期では、安定的なファンダメンタルズ傾向や原油価格が堅調に推移する可能性を考慮してオマーンの組入比率を引き上げました。一方、ロシアのウクライナ侵攻を受けて地政学的リスクに対する懸念が高まる中、ロシアに安全保障を依存し、かつロシアが主要貿易相手であるアルメニアを売却しました。
- ・ロシア国債に関して、当該債券を換金できる見込みが立たないことから、2022年7月1日の基準価額より未収利息も含め当該債券の評価価格をゼロとしました。
- ・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、0.9%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-1.2%）を0.3%上回りました。
- ・ウクライナ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、カタールやアラブ首長国連邦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プラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

## ○今後の運用方針

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・新興国債券市場では、ロシアによるウクライナ侵攻が世界経済に与える影響、中国経済の鈍化並びにグローバル・サプライチェーンへの波及、インフレ上昇懸念を背景とした主要国の金融政策などを背景に今後も不透明感が高まる場面もあると思われる中、ファンダメンタルズを重視した投資国の選択が引き続き重要であると考えています。そのため、リスクを管理し、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良好と見ているクロアチアなどの一部の欧州諸国やサウジアラビアやアラブ首長国連邦等の中近東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フィリピン

- 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

(2022年 2 月 8 日～2022年 8 月 5 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	4 (4) (0)	0.010 (0.009) (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	4	0.010	
期中の平均基準価額は、39,593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

(2022年2月8日～2022年8月5日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 69,402	千アメリカドル 75,370 ( 219)
		特殊債券	4,637	2,323 ( 337)
		社債券	9,203	12,215 ( 352)
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	コートジボワール	国債証券	1,967	1,690
	ルーマニア	国債証券	602	3,272
	クロアチア	国債証券	3,111	738
	セルビア	国債証券	—	2,776
	セネガル	国債証券	—	113
	ベナン	国債証券	712	—

(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 9,323	百万円 10,325

(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

(2022年2月8日～2022年8月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 27,557	百万円 759	% 2.8	百万円 31,423	百万円 759	% 2.4

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

○組入資産の明細

(2022年8月5日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	388,332	289,032	38,447,139	82.5	34.4	64.5	12.4	5.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
セルビア	2,516	1,875	255,209	0.5	0.5	0.5	—	—
ベナン	2,145	1,486	202,308	0.4	0.4	0.4	—	—
コートジボワール	5,360	4,242	577,481	1.2	1.2	1.2	—	—
北マケドニア	3,620	3,320	451,929	1.0	1.0	0.1	0.9	—
ブルガリア	2,120	1,685	229,477	0.5	0.5	0.5	—	—
ルーマニア	4,359	3,094	421,156	0.9	—	0.9	—	—
クロアチア	13,870	12,703	1,729,108	3.7	—	3.7	—	—
合 計	—	—	42,313,811	90.8	38.1	71.9	13.3	5.7

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	0 ECUADOR 300731	—	1,053	453	60,371	2030/7/31
	1.7 ABU DHABI GOV 310302	1.7	5,530	4,870	647,821	2031/3/2
	2.125 HUNGARY 310922	2.125	2,220	1,818	241,937	2031/9/22
	2.375 MOROCCO 271215	2.375	505	438	58,279	2027/12/15
	2.55 CHILE 330727	2.55	2,325	1,981	263,572	2033/7/27
	2.659 MEXICO 310524	2.659	800	688	91,604	2031/5/24
	2.75 CHILE 270131	2.75	2,190	2,090	278,124	2027/1/31
	2.783 PERU 310123	2.783	7,410	6,548	871,140	2031/1/23
	2.844 PERU 300620	2.844	580	523	69,633	2030/6/20
	3 ABU DHABI GOVT 510915	3.0	765	626	83,345	2051/9/15
	3 COLOMBIA 300130	3.0	4,120	3,331	443,107	2030/1/30
	3 MOROCCO 321215	3.0	925	736	98,023	2032/12/15
	3 PERU 340115	3.0	2,915	2,509	333,790	2034/1/15
	3.1 CHILE 410507	3.1	5,463	4,345	578,096	2041/5/7
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	12,372	10,305	1,370,879	2049/9/30
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	2,630	2,085	277,445	2031/4/15
	3.125 HUNGARY 510921	3.125	1,810	1,256	167,139	2051/9/21
	3.229 PHILIPPINE 270329	3.229	425	425	56,580	2027/3/29
	3.25 CHILE 710921	3.25	3,830	2,726	362,649	2071/9/21
	3.25 COLOMBIA 320422	3.25	4,225	3,302	439,346	2032/4/22
	3.25 MEXICO 300416	3.25	265	241	32,120	2030/4/16
	3.25 SAUDI INTERN 511117	3.25	1,360	1,096	145,883	2051/11/17
	3.362 PANAMA BONO 310630	3.362	1,135	980	130,369	2031/6/30
	3.375 GOVT OF BER 500820	3.375	275	214	28,576	2050/8/20
	3.4 QATAR 250416	3.4	1,315	1,317	175,286	2025/4/16
	3.45 SAUDI INTERN 610202	3.45	2,965	2,398	319,002	2061/2/2
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	190	166	22,103	2032/9/1
	3.5 CHILE 340131	3.5	585	538	71,657	2034/1/31
	3.5 MEXICO 340212	3.5	690	604	80,412	2034/2/12
	3.55 INDONESIA 320331	3.55	360	348	46,330	2032/3/31
	3.556 PHILIPPINE 320929	3.556	275	269	35,872	2032/9/29
	3.6 PERU 720115	3.6	1,235	927	123,417	2072/1/15
	3.625 ROMANIA 320327	3.625	356	296	39,501	2032/3/27
	3.75 QATAR 300416	3.75	2,290	2,357	313,530	2030/4/16
	3.75 SAUDI INTERN 550121	3.75	1,478	1,290	171,615	2055/1/21
	3.771 MEXICO 610524	3.771	835	594	79,019	2061/5/24
	3.85 INDONESIA 301015	3.85	680	668	88,897	2030/10/15
	3.875 PANAMA 280317	3.875	2,625	2,568	341,700	2028/3/17
	3.9 DUBAI GOVT IN 500909	3.9	2,440	1,834	243,975	2050/9/9
	4.05 UAE INT'L GO 320707	4.05	775	814	108,331	2032/7/7
	4.125 OMAN GOV IN 230117	4.125	2,100	2,100	279,427	2023/1/17
	4.125 PERU 270825	4.125	1,930	1,944	258,630	2027/8/25
	4.2 PHILIPPINE 470329	4.2	760	711	94,591	2047/3/29
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	501	500	66,630	2022/12/11

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	4.25 RUSSIA 270623	4.25	1,000	—	—	2027/6/23
	4.25 TURKEY 250313	4.25	435	390	51,932	2025/3/13
	4.3 INDONESIA 520331	4.3	1,355	1,270	168,976	2052/3/31
	4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	295	274	36,539	2028/10/12
	4.375 COSTA RICA 250430	4.375	955	929	123,678	2025/4/30
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	5,400	—	—	2029/3/21
	4.4 QATAR 500416	4.4	4,655	4,771	634,732	2050/4/16
	4.5 COLOMBIA 290315	4.5	730	662	88,154	2029/3/15
	4.5 DOMINICAN 300130	4.5	1,605	1,406	187,106	2030/1/30
	4.5 GUATEMALA 260503	4.5	235	234	31,247	2026/5/3
	4.5 QATAR 280423	4.5	1,360	1,445	192,311	2028/4/23
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	4,230	4,121	548,205	2046/10/26
	4.625 QATAR 460602	4.625	3,195	3,384	450,270	2046/6/2
	4.625 SAUDI INTER 471004	4.625	385	376	50,137	2047/10/4
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	666	683	90,878	2027/3/27
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	4,352	4,394	584,546	2024/3/18
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	5,635	4,286	570,248	2050/1/14
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,415	1,459	194,088	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 290211	4.75	5,760	6,033	802,571	2029/2/11
	4.75 MEXICO 320427	4.75	1,130	1,135	151,005	2032/4/27
	4.75 OMAN 260615	4.75	4,537	4,478	595,768	2026/6/15
	4.75 REPUBLIC OF 240220	4.75	300	292	38,909	2024/2/20
	4.75 TURKEY 260126	4.75	420	366	48,753	2026/1/26
	4.817 QATAR 490314	4.817	2,160	2,322	308,920	2049/3/14
	4.85 SOUTH AFRICA 290930	4.85	200	186	24,852	2029/9/30
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	4,570	3,867	514,418	2032/9/23
	4.875 OMAN GOV IN 250201	4.875	900	898	119,518	2025/2/1
	4.875 TURKEY 430416	4.875	200	123	16,480	2043/4/16
	4.95 JORDAN 250707	4.95	1,550	1,461	194,410	2025/7/7
	4.951 UAE INT'L G 520707	4.951	1,530	1,683	223,956	2052/7/7
	5 COLOMBIA 450615	5.0	1,785	1,301	173,092	2045/6/15
	5 GOVT OF BERMUDA 320715	5.0	420	438	58,375	2032/7/15
	5 PARAGUAY 260415	5.0	1,213	1,249	166,256	2026/4/15
	5 SAUDI INTERNATI 490417	5.0	350	361	48,032	2049/4/17
	5 SOUTH AFRICA 461012	5.0	1,525	1,121	149,240	2046/10/12
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	600	—	—	2035/3/28
	5.125 MONGOLIA IN 260407	5.125	200	181	24,207	2026/4/7
	5.125 TURKEY 280217	5.125	1,070	868	115,501	2028/2/17
	5.25 HUNGARY 290616	5.25	2,745	2,792	371,392	2029/6/16
	5.25 ROMANIA 271125	5.25	1,574	1,574	209,417	2027/11/25
	5.25 RUSSIA 470623	5.25	400	—	—	2047/6/23
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	400	401	53,395	2027/3/8
	5.5 DOMINICAN 290222	5.5	1,235	1,154	153,505	2029/2/22
	5.5 HUNGARY 340616	5.5	2,905	2,922	388,688	2034/6/16
	5.5 MOROCCO 421211	5.5	1,045	867	115,453	2042/12/11

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	5.625 BAHRAIN 340518	5.625	1,315	1,125	149,764	2034/5/18
		5.625 COLOMBIA 440226	5.625	415	324	43,206	2044/2/26
		5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	1,995	1,977	263,052	2023/5/1
		5.625 OMAN GOV IN 280117	5.625	210	214	28,562	2028/1/17
		5.75 TURKEY 470511	5.75	3,175	2,086	277,548	2047/5/11
		5.8 ARAB REPUBLIC 270930	5.8	1,435	976	129,860	2027/9/30
		5.85 JORDAN 300707	5.85	630	546	72,642	2030/7/7
		5.875 DOMINICAN 600130	5.875	150	114	15,284	2060/1/30
		5.875 TURKEY 310626	5.875	1,345	1,031	137,167	2031/6/26
		6 CROATIA 240126	6.0	200	207	27,546	2024/1/26
		6 DOMINICAN 280719	6.0	620	603	80,213	2028/7/19
		6 DOMINICAN 330222	6.0	1,300	1,190	158,409	2033/2/22
		6 PAKISTAN 260408	6.0	690	405	53,878	2026/4/8
		6 ROMANIA 340525	6.0	1,002	987	131,354	2034/5/25
		6 TURKEY 270325	6.0	1,835	1,600	212,959	2027/3/25
		6.125 COLOMBIA 410118	6.125	1,555	1,314	174,876	2041/1/18
		6.125 COSTA RICA 310219	6.125	1,303	1,252	166,572	2031/2/19
		6.125 JORDAN 260129	6.125	305	294	39,205	2026/1/29
		6.2 SRI LANKA 270511	6.2	980	320	42,579	2027/5/11
		6.25 OMAN GOV INT 310125	6.25	2,789	2,859	380,432	2031/1/25
		6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,065	970	129,046	2024/7/30
		6.4 DOMINICAN 490605	6.4	2,500	2,086	277,525	2049/6/5
		6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	949	864	115,052	2047/3/8
		6.588 ARAB REPUBL 280221	6.588	295	205	27,300	2028/2/21
		6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	277	146	19,504	2024/12/11
		6.625 GABONESE RE 310206	6.625	2,822	2,103	279,798	2031/2/6
		6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	5,140	4,787	636,770	2048/1/17
		6.75 SENEGAL 480313	6.75	1,022	744	98,987	2048/3/13
		6.75 SRI LANKA 280418	6.75	1,000	324	43,113	2028/4/18
		6.85 DOMINICAN 450127	6.85	2,427	2,183	290,439	2045/1/27
		6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	320	42,621	2024/3/14
		6.85 SRI LANKA 251103	6.85	3,969	1,346	179,113	2025/11/3
		6.875 PAKISTAN 271205	6.875	4,555	2,653	352,940	2027/12/5
		6.876 UKRAINE 290521	6.876	645	118	15,727	2029/5/21
		6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,720	2,352	312,969	2025/6/16
		7 COSTA RICA 440404	7.0	1,454	1,295	172,340	2044/4/4
		7 GABONESE REP 311124	7.0	690	519	69,067	2031/11/24
		7 OMAN GOV INTERN 510125	7.0	860	816	108,626	2051/1/25
		7.1246 ELSALVADOR 500120	7.1246	2,285	699	93,048	2050/1/20
		7.158 COSTA RICA 450312	7.158	850	766	101,905	2045/3/12
7.253 UKRAINE 330315	7.253	5,305	944	125,609	2033/3/15		
7.3 ARAB REPUBLIC 330930	7.3	1,395	877	116,758	2033/9/30		
7.3 SOUTH AFRICA 520420	7.3	1,680	1,508	200,672	2052/4/20		
7.375 PAKISTAN 310408	7.375	400	230	30,594	2031/4/8		
7.375 UKRAINE 320925	7.375	3,077	555	73,956	2032/9/25		

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	147	141	18,794	2044/4/30
	7.55 SRI LANKA 300328	7.55	1,080	345	45,971	2030/3/28
	7.625 ARAB REPUBL 320529	7.625	230	145	19,416	2032/5/29
	7.625 ELSALVADOR 410201	7.625	305	94	12,636	2041/2/1
	7.65 ELSALVADOR 350615	7.65	575	182	24,212	2035/6/15
	7.75 REP GHANA 290407	7.75	685	336	44,814	2029/4/7
	7.75 UKRAINE 220901	7.75	925	298	39,665	2022/9/1
	7.75 UKRAINE 260901	7.75	3,567	664	88,409	2026/9/1
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	2,645	491	65,392	2027/9/1
	7.875 REP GHANA 350211	7.875	1,270	585	77,870	2035/2/11
	7.903 ARAB REPUBL 480221	7.903	3,443	1,937	257,690	2048/2/21
	8 ANGOLA REP 291126	8.0	3,210	2,698	358,941	2029/11/26
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	1,829	1,608	213,958	2028/5/9
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	185	24,640	2024/10/13
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	4,131	2,413	321,034	2047/1/31
	8.627 REP GHANA 490616	8.627	282	130	17,397	2049/6/16
	8.7002 ARAB REPUB 490301	8.7002	710	413	55,001	2049/3/1
	8.75 ANGOLA REP 320414	8.75	1,170	982	130,630	2032/4/14
	8.875 ARAB REPUBL 500529	8.875	810	479	63,730	2050/5/29
	9.125 ANGOLA REP 491126	9.125	547	438	58,263	2049/11/26
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	4,210	392	52,221	2028/5/7
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	2,835	2,288	304,401	2048/5/8
	FRN ARGENTINA 350709	1.5	6,926	1,480	196,875	2035/7/9
	FRN ARGENTINA 410709	3.5	3,975	1,043	138,863	2041/7/9
	FRN ECUADOR 350731	2.5	200	94	12,518	2035/7/31
	FRN ECUADOR 400731	1.5	3,592	1,486	197,714	2040/7/31
特殊債券	1.375 QATAR PETRO 260912	1.375	980	904	120,295	2026/9/12
	1.625 SAUDI ARABI 251124	1.625	1,500	1,405	186,896	2025/11/24
	2.25 QATAR PETROL 310712	2.25	1,165	1,038	138,092	2031/7/12
	2.25 SAUDI ARABIA 301124	2.25	2,710	2,401	319,479	2030/11/24
	2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	6,570	6,472	860,909	2024/4/16
	3.125 QATAR ENERG 410712	3.125	395	335	44,621	2041/7/12
	3.25 SAUDI ARABIA 501124	3.25	995	785	104,428	2050/11/24
	3.3 QATAR PETROLE 510712	3.3	6,085	5,099	678,380	2051/7/12
	3.5 SAUDI ARABIAN 290416	3.5	4,990	4,881	649,285	2029/4/16
	5.125 AEROPUERTO 610811	5.125	1,670	1,380	183,588	2061/8/11
	6.35 ESKOM HLDG 280810	6.35	1,135	1,099	146,201	2028/8/10
	7.625 KONDOR FINA 261108	7.625	200	42	5,649	2026/11/8
社債券	2.5 TEMASEK FIN 701006	2.5	5,430	3,845	511,556	2070/10/6
	2.625 OOREDOO INT 310408	2.625	200	182	24,221	2031/4/8
	3 MDGH GMTN RSC L 270328	3.0	1,360	1,328	176,768	2027/3/28
	3.25 BANCO BRAS 260930	3.25	200	186	24,821	2026/9/30
	3.5 KAZMUNAYGAS 330414	3.5	200	155	20,732	2033/4/14
	3.7 CODELCO INC 500130	3.7	295	237	31,547	2050/1/30
	3.75 EMPRESA NAC 260805	3.75	2,365	2,201	292,794	2026/8/5

銘柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
社債券	3.75 OFFICE CHE 310623	3.75	1,570	1,315	174,992	2031/6/23	
	3.958 LAMAR FUNDI 250507	3.958	1,485	1,439	191,443	2025/5/7	
	4.15 PERTAMINA 600225	4.15	800	626	83,270	2060/2/25	
	4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	5,990	5,980	795,513	2028/8/14	
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	345	341	45,401	2025/10/22	
	4.625 CENT ELET B 300204	4.625	410	369	49,197	2030/2/4	
	4.625 ECOPETROL 311102	4.625	1,070	889	118,283	2031/11/2	
	4.75 KAZMUNAYGAS 270419	4.75	790	743	98,850	2027/4/19	
	4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	2,325	2,329	309,852	2023/3/13	
	4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	219	29,231	2030/4/23	
	4.875 BANCO BRAS 290111	4.875	885	849	112,961	2029/1/11	
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	6,130	6,192	823,754	2024/11/12	
	5.125 OFFICE CHE 510623	5.125	1,040	764	101,656	2051/6/23	
	5.196 OMGRID FUND 270516	5.196	400	388	51,700	2027/5/16	
	5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	355	343	45,628	2029/11/6	
	5.25 PERUSAHAAN 470515	5.25	730	661	87,953	2047/5/15	
	5.315 FREEPORT IN 320414	5.315	1,050	1,017	135,306	2032/4/14	
	5.375 ECOPETROL 260626	5.375	505	488	64,993	2026/6/26	
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	1,150	932	124,061	2047/4/19	
	5.95 PETRO MEX 310128	5.95	645	509	67,798	2031/1/28	
	6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	631	84,038	2026/11/15	
	6.2 FREEPORT INDO 520414	6.2	400	368	48,998	2052/4/14	
	6.375 KAZMUNAYGAS 481024	6.375	1,075	904	120,350	2048/10/24	
	6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,252	166,544	2038/6/15	
	6.7 PETRO MEX 320216	6.7	2,228	1,820	242,180	2032/2/16	
	6.75 PETRO MEX 470921	6.75	1,159	808	107,488	2047/9/21	
	6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	400	352	46,903	2044/4/25	
	6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	4,275	4,542	604,239	2026/3/24	
	6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	1,690	1,709	227,373	2030/3/18	
	6.95 YPF SOCIEDAD 270721	6.95	160	91	12,139	2027/7/21	
	7 YPF SOCIEDAD AN 471215	7.0	792	413	55,031	2047/12/15	
	7.69 PETRO MEX 500123	7.69	2,026	1,511	201,097	2050/1/23	
小	計				38,447,139		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
セルビア	国債証券	1.5 SERBIA 290626	1.5	2,516	1,875	255,209	2029/6/26
ベナン	国債証券	4.875 BENIN INTL 320119	4.875	610	455	61,963	2032/1/19
		4.95 BENIN INTL G 350122	4.95	1,535	1,031	140,345	2035/1/22
コートジボワール	国債証券	4.875 IVORY COAST 320130	4.875	2,235	1,720	234,192	2032/1/30
		5.25 IVORY COAST 300322	5.25	330	266	36,272	2030/3/22
		5.875 IVORY COAST 311017	5.875	2,795	2,255	307,016	2031/10/17
北マケドニア	国債証券	1.625 NORTH MACED 280310	1.625	375	299	40,766	2028/3/10
		2.75 NORTH MACEDO 250118	2.75	1,185	1,103	150,234	2025/1/18
		3.675 NORTH MACED 260603	3.675	2,060	1,917	260,927	2026/6/3
ブルガリア	特殊債券	2.45 BULGARIAN EN 280722	2.45	2,120	1,685	229,477	2028/7/22
ルーマニア	国債証券	1.375 ROMANIA 291202	1.375	1,247	951	129,533	2029/12/2

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ルーマニア	国債証券	2 ROMANIA 320128	2.0	755	555	75,601	2032/1/28
		2 ROMANIA 330414	2.0	340	241	32,861	2033/4/14
		2.625 ROMANIA 401202	2.625	302	194	26,500	2040/12/2
		2.875 ROMANIA 420413	2.875	395	256	34,864	2042/4/13
		3.375 ROMANIA 500128	3.375	1,195	794	108,099	2050/1/28
		3.875 ROMANIA 351029	3.875	85	68	9,377	2035/10/29
		4.125 ROMANIA 390311	4.125	40	31	4,316	2039/3/11
クロアチア	国債証券	1.125 CROATIA 290619	1.125	2,790	2,574	350,352	2029/6/19
		1.125 CROATIA 330304	1.125	910	780	106,224	2033/3/4
		1.5 CROATIA 310617	1.5	7,075	6,470	880,751	2031/6/17
		1.75 CROATIA 410304	1.75	1,300	1,050	142,948	2041/3/4
		2.875 CROATIA 320422	2.875	1,795	1,828	248,831	2032/4/22
小 計						3,866,671	
合 計						42,313,811	

(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	EU BOBL 2209	—	1,270
		EURO-B	—	1,869
		EU BUXL 2209	—	228

(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

(2022年8月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 42,313,811	% 90.3
コール・ローン等、その他	4,552,209	9.7
投資信託財産総額	46,866,020	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (46,119,444千円) の投資信託財産総額 (46,866,020千円) 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=133.02円	1 ユーロ=136.11円	
------------------	---------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	59,406,402,163
コール・ローン等	2,714,010,338
公社債(評価額)	42,313,811,561
未収入金	12,851,714,989
未収利息	579,442,946
前払費用	39,218,722
差入委託証拠金	908,203,607
(B) 負債	12,816,706,385
未払金	12,757,905,702
未払解約金	58,800,565
未払利息	118
(C) 純資産総額(A-B)	46,589,695,778
元本	11,618,943,330
次期繰越損益金	34,970,752,448
(D) 受益権総口数	11,618,943,330口
1万口当たり基準価額(C/D)	40,098円

<注記事項>

- ①期首元本額 12,610,336,495円  
 期中追加設定元本額 507,345,375円  
 期中一部解約元本額 1,498,738,540円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4.0098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)	4,310,912,101円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,221,661,731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	2,813,317,232円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	975,161,193円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	206,032,332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	91,858,741円
合計	11,618,943,330円

○損益の状況 (2022年2月8日～2022年8月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,151,794,027
受取利息	1,151,718,690
その他収益金	492,911
支払利息	△ 417,574
(B) 有価証券売買損益	△ 1,802,573,949
売買益	8,225,717,633
売買損	△10,028,291,582
(C) 先物取引等取引損益	170,505,334
取引益	370,056,838
取引損	△ 199,551,504
(D) 保管費用等	△ 4,687,299
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 484,961,887
(F) 前期繰越損益金	38,406,876,750
(G) 追加信託差損益金	1,468,483,964
(H) 解約差損益金	△ 4,419,646,379
(I) 計(E+F+G+H)	34,970,752,448
次期繰越損益金(I)	34,970,752,448

(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。