

## 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	2019年5月16日〔当初、無期限〕まで（2008年11月4日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、世界各国の株式、上場不動産投資信託および新興国の債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	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、コモディティ・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、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	毎年6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、運用の効率性等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

※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。

## 償還報告書（全体版）

〔繰上償還〕

# グローバル財産3分法ファンド （1年決算型）

信託終了日：2019年5月16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、「グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）」は、約款の規定に基づき、先般ご案内申し上げました予定通り、5月16日に繰り上げて償還させていただきました。ここに謹んで運用経過と償還内容を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5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 騰 落	期 中 騰 落 率						
	円 銭	円	%	%	%	%	%	%	百万円	
7期(2015年6月12日)	25,806	10	21.4	32.7	—	30.9	△3.5	32.3	303	
8期(2016年6月13日)	22,878	10	△11.3	31.9	—	32.1	△2.5	31.8	250	
9期(2017年6月12日)	25,861	10	13.1	32.5	—	31.7	△1.0	32.5	206	
10期(2018年6月12日)	26,730	10	3.4	32.8	—	31.2	△1.4	32.8	201	
(償還時)	(償還価額)									
11期(2019年5月16日)	27,203.28	—	1.8	—	—	—	—	—	165	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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	中 落 率		期 騰	中 落 率		期 騰	中 落 率
7期(2015年6月12日)	26,601		% 26.7	29,983		% 27.7	25,824		% 21.6
8期(2016年6月13日)	21,902		△17.7	28,992		△ 3.3	24,128		△ 6.6
9期(2017年6月12日)	26,700		21.9	30,590		5.5	27,109		12.4
10期(2018年6月12日)	30,377		13.8	31,833		4.1	26,664		△ 1.6
(償還時)									
11期(2019年5月16日)	30,193		△ 0.6	35,006		10.0	28,505		6.9

- (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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

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 証 券 組 入 比 率 %	
							円 銭
(期首) 2018年6月12日	26,730	—	32.8	—	31.2	△1.4	32.8
6月末	26,510	△0.8	32.1	—	31.6	△1.4	32.7
7月末	27,174	1.7	33.2	—	31.9	△1.3	31.7
8月末	27,212	1.8	32.9	—	31.8	△1.3	32.2
9月末	27,596	3.2	33.1	—	32.1	△1.6	31.6
10月末	26,546	△0.7	32.1	—	32.0	△1.7	32.7
11月末	26,805	0.3	32.8	—	31.1	△1.7	32.3
12月末	24,873	△6.9	32.6	—	31.3	△1.8	31.9
2019年1月末	26,258	△1.8	33.0	—	30.2	△2.0	32.9
2月末	27,111	1.4	32.7	—	29.6	△2.0	32.4
3月末	27,449	2.7	32.7	—	31.0	△2.1	32.4
4月末	27,870	4.3	32.3	—	31.5	△2.3	32.7
(償還時) 2019年5月16日	(償還価額) 27,203.28	1.8	—	—	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(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（1年決算型）

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
(期首) 2018年6月12日	30,377	% —	31,833	% —	26,664	% —
6月末	29,533	△ 2.8	32,282	1.4	26,563	△0.4
7月末	30,658	0.9	32,390	1.7	27,371	2.6
8月末	31,207	2.7	33,387	4.9	26,976	1.2
9月末	32,071	5.6	33,069	3.9	27,942	4.8
10月末	29,209	△ 3.8	32,608	2.4	27,289	2.3
11月末	29,866	△ 1.7	33,379	4.9	27,155	1.8
12月末	26,768	△11.9	30,631	△ 3.8	26,953	1.1
1月末	28,401	△ 6.5	33,339	4.7	27,348	2.6
2月末	30,115	△ 0.9	34,175	7.4	28,398	6.5
3月末	30,273	△ 0.3	35,451	11.4	28,752	7.8
4月末	31,580	4.0	35,334	11.0	29,022	8.8
(償還時) 2019年5月16日	30,193	△ 0.6	35,006	10.0	28,505	6.9

# 運用経過

第1期～第11期：2008年11月4日～2019年5月16日

## ▶ 設定来の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第1期首	10,000円
第11期末	27,203.28円
既払分配金	100円
騰落率	173.6%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
 ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

償還価額は設定時に比べ173.6%（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

世界各国の株式、リート、新興国の債券の価格上昇が、基準価額の上昇要因となりました。  
投資先通貨のうち、米ドルが円に対して上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

投資先通貨のうち、ユーロや英ポンドが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

第1期～第11期：2008年11月4日～2019年5月16日

## 投資環境について

### 株式市況の推移（設定時を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

当ファンドの運用期間の世界主要先進国株式は、調整期をはさみながらも概して上昇基調をたどりました。

当ファンドが設定された2008年11月は、いわゆるリーマンショックによる世界的不況期にあって2009年1月にかけて世界的に株価は下落しました。その後、各国の政策対応が世界の経済状況を改善させることへの期待感などから株価は反発しました。

2010年から2012年にかけては、欧州の一部の国の財政悪化に対する懸念や我が国での東日本大震災などを受けて調整す

る場面がみられたものの、日米欧の中央銀行による積極的な金融緩和などが株価を下支えるかたちとなりました。

2013年から2015年半ばにかけては、先進国景気の改善や企業の利益成長への期待感などが広がり、株価は上昇基調をたどりました。その後2016年のはじめ頃にかけて、中国経済の鈍化と世界経済へ悪影響が波及することに対する警戒感が台頭したことなどから世界的に株価が下落する局面がありましたが、アメリカの景気改善基調が維持されたことなどから株価は反発しました。

2016年11月のアメリカの大統領選挙でトランプ氏の勝利が決まった後は、同氏による景気浮揚策への期待感などを背景にアメリカ株の上昇基調が鮮明になり、世界的に株価は2018年のはじめ頃にかけて上昇基調を保ちました。

2018年2月には、アメリカの政策金利の引き上げペースが加速する可能性に対する警戒感が広がったことなどから世界的に株価は反落し、さらに米中間で通商摩擦問題が浮上し、世界景気に及ぼす影響が懸念されたことなどから2018年末にかけて株価が急落しました。

その後、好調な企業業績などが好感されたアメリカ株が牽引するかたちで、2019年4月にかけて株価は持ち直す動きとなりました。

## リート市況の推移（設定時を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

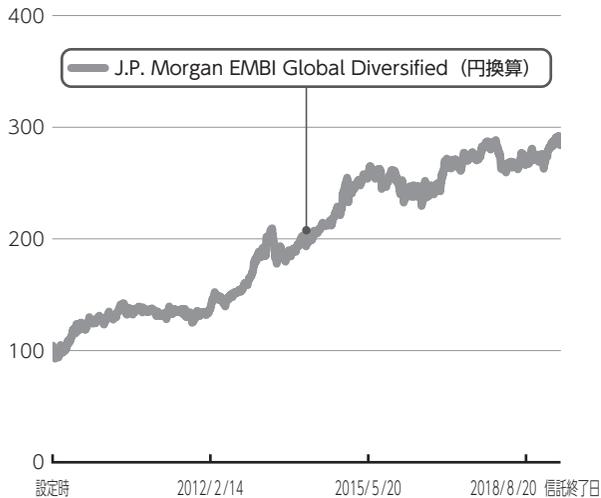
当ファンドの運用期間における先進国リート市況は、世界的な低金利環境などが好感され上昇基調となりました。設定時から2009年3月にかけては、リーマンショックを背景とした金融市場の混乱などから下落しました。また、リートの資金調達に対する懸念が高まったことも下落要因となりました。2009年4月から2011年7月にかけては、世界金融危機が落ち着く中で、リートの割安度合いに着目した見直し買いの動きが強まったほか、主要先進国の金融緩和策を背景とした実物不動産市場の回復などが好感され、先進国リート市況は反発しました。

2011年8月から2013年5月にかけては、欧州債務問題に対する警戒感の高まりなどが上値を抑えたものの、実物不動産市場の回復やリートの物件取得を通じた外部成長などが好感され上昇しました。2013年6月から2013年12月にかけては、アメリカにおける量的金融緩和縮小観測の高まりを背景に、配当利回り面における相対的優位性が薄れるとの見方などから売り優勢となりました。

2014年1月から2015年1月にかけては、総じて良好な事業環境や世界的な低金利環境などを背景に実物不動産市場やリート市場への資金流入が活発化したことなどから上昇基調となりました。2015年2月から2016年2月にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げへの警戒感の高まりに加え、中国の景気減速懸念や原油安などを背景としたリスク回避的な動きなどから下落しました。

2016年3月から2018年11月にかけては、長期金利の動向に一進一退の展開となる中、低金利環境の継続や堅調な実物不動産市場を受けたリートの業績改善期待などを背景に上昇しました。2018年12月は、アメリカ株式市場の急落などを背景に一時的に下落する局面がみられたものの、その後は、アメリカを中心に世界的に長期金利が低下し、実物不動産市場への回復期待や利回り資産に対する買い需要などから上昇しました。

## 債券市況の推移（設定時を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

当ファンドの運用期間における米ドル建てエマージング債券市況は、相対的に高い水準のインカムゲインの獲得やスプレッド（アメリカ国債との利回り格差）の縮小などを背景に上昇基調となりました。

設定時から2009年前半にかけてアメリカの大手金融機関の破綻等を受けた金融市場の混乱を背景に米ドル建てエマージング債券市場のスプレッドは高水準で推移していたものの、主要先進国の中央銀行の金融緩和政策の実施等により、金融市場の過度の混乱が落ち着く中で2011年半

ばにかけて米ドル建てエマージング債券市場のスプレッドは縮小しました。

2011年後半から2012年初めにかけて欧州債務問題に対する懸念などを背景にスプレッドが拡大する場面があった他、2013年半ばにアメリカの量的金融緩和の縮小に対する懸念等から、米ドル建てエマージング債券市況が相対的に軟調に推移する場面がありました。

その後、2014年半ばから2015年末にかけて米ドル建てエマージング債券市況は上値の重い展開が続いたものの、その後はアメリカを中心に相対的に堅調な世界経済などを背景に米ドル建てエマージング債券市況は堅調に推移しました。

2018年2月から2018年11月下旬にかけてアメリカの金利上昇がエマージング諸国に与える影響への懸念などから軟調な展開となりましたが、その後は堅調に推移しました。

## ▶ 為替市況

当ファンドの運用期間を通じてみると、米ドルは円に対して上昇した一方、ユーロ、英ポンドは円に対して下落しました。

主要通貨のうち米ドル、ユーロ、英ポンドは、いずれも2009年半ばより2012年にかけて円に対して下落基調にありました。

2013年には、日本銀行が我が国のデフレ状況からの脱却に向けて、より積極的な金融緩和政策を採用したことや内外金利差の拡大観測などから、米ドルやユーロなどの主要通貨は円に対し総じて上昇しました。

こうした流れは2015年には一服し、その後は景気や政治動向の先行き不透明感などを背景に、ユーロや英ポンドが円に対して弱含む動きが目立ちました。

## ▶ 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（1年決算型）

信託期間を通じて当ファンドは、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まいりました。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。

第11期（2018年6月13日～信託終了日）については、上記の運用を維持した後、償還に備え2019年5月10日にマザーファンドの組み入れを解消し、資金化をはかりました。

### ▶ グローバル株式インカム マザーファンド

信託期間を通じ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。

### ▶ ワールド・リート・オープン マザーファンド

信託期間を通じ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。当マザーファンドでは、投資銘柄に対する綿密なリサーチを実行し、純資産価値とのバリュエーションや配当利回りの観点から割安と判断した銘柄を中心に投資を行いました。

### ▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

信託期間を通じてエマージング・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、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ってまいりました。

ポートフォリオの構築に当たっては、エマージング・カントリーのファンダメンタルズに注目し、発行国の信用力対比でのスプレッドが割安と判断される国を中心に投資を行いました。また、一時的な市場の変動性（ボラティリティ）の高まりなどを背景に、市場価格が発行体のファンダメンタルズと比較して割安な状態になっていると思われる銘柄に関しては機動的に組み入れる運用を行いました。

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11期：2018年6月13日～信託終了日

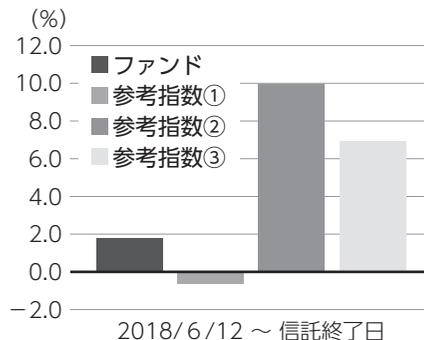
## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。右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。

なお、設定来の基準価額は173.6%（分配金再投資ベース）の上昇、参考指数①は207.1%の上昇、参考指数②は266.2%の上昇、参考指数③は196.3%の上昇となりました。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 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、運用の効率性等を勘案し、第1期から第10期までは各10円の分配とさせていただきます。信託期間中、累計で100円の分配を行わせていただきました。

## 償還価額

### ▶ グローバル財産3分法ファンド（1年決算型）

償還価額は、27,203円28銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

2018年6月13日～2019年5月16日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	382	1.425	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(214)	(0.797)	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）	(147)	(0.548)	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）	(21)	(0.080)	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	11	0.041	(b) 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
（株式）	(9)	(0.033)	
（投資信託証券）	(2)	(0.008)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	2	0.009	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 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）	(2)	(0.007)	
（投資信託証券）	(1)	(0.002)	
(d) その他費用	6	0.021	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.012)	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）	(2)	(0.008)	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	401	1.496	

期中の平均基準価額は、26,837円です。

(注) 期中の費用（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

(2018年6月13日～2019年5月16日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	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	1,483	4,995	21,473	74,621
ワールド・リート・オープン マザーファンド	1,091	2,809	27,708	72,796
グローバル株式インカム マザーファンド	2,561	5,315	33,938	72,645

○株式売買比率

(2018年6月13日～2019年5月16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	当期
	グローバル株式インカム マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	15,011,830千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,602,302千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.76

(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

(2018年6月13日～2019年5月16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（1年決算型）>

該当事項はございません。

<グローバル株式インカム マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	5,821	245	4.2	9,190	103	1.1
為替直物取引	2,065	781	37.8	5,809	1,718	29.6

平均保有割合 0.3%

※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	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 11,394	百万円 1,813	% 15.9	百万円 98,648	百万円 26,510	% 26.9

平均保有割合 0.0%

※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。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 44,472	百万円 1,140	% 2.6	百万円 54,805	百万円 3,334	% 6.1

平均保有割合 0.1%

※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	買 付 額
投資信託証券	百万円 228

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	当 期
売買委託手数料総額 (A)	79千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	1.4%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2019年5月16日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド			千口 19,989
ワールド・リート・オープン マザーファンド			26,617
グローバル株式インカム マザーファンド			31,377

○投資信託財産の構成

(2019年5月16日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他		千円 166,818	% 100.0
投資信託財産総額		166,818	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2019年5月16日現在)

項	目	償 還 時
(A) 資産		円 166,818,827
	コール・ローン等	166,818,827
(B) 負債		1,220,018
	未払解約金	24
	未払信託報酬	1,212,950
	未払利息	303
	その他未払費用	6,741
(C) 純資産総額(A-B)		165,598,809
	元本	60,874,570
	償還差益金	104,724,239
(D) 受益権総口数		60,874,570口
	1万口当たり償還価額(C/D)	27,203円28銭

<注記事項>

- ①期首元本額 75,534,500円  
 期中追加設定元本額 7,160,983円  
 期中一部解約元本額 21,820,913円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.720328円です。

○損益の状況

(2018年6月13日～2019年5月16日)

項	目	当 期
(A) 配当等収益		円 △ 1,153
	受取利息	1
	支払利息	△ 1,154
(B) 有価証券売買損益		5,542,069
	売買益	6,908,755
	売買損	△ 1,366,686
(C) 信託報酬等		△ 2,801,242
(D) 当期損益金(A+B+C)		2,739,674
(E) 前期繰越損益金		14,842,985
(F) 追加信託差損益金		87,141,580
	(配当等相当額)	( 48,014,570)
	(売買損益相当額)	( 39,127,010)
償還差益金(D+E+F)		104,724,239

- (注) (B)有価証券売買損益は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。

②「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。

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2008年11月4日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年5月16日		資産総額	166,818,827円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,220,018円
受益権口数	30,000,000口	60,874,570口	30,874,570口	純資産総額	165,598,809円
元本額	30,000,000円	60,874,570円	30,874,570円	受益権口数	60,874,570口
毎計算期末の状況				1万円当たり償還金	27,203円28銭
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	32,158,832円	35,137,053円	10,926円	10円	0.1%
第2期	46,171,302	56,747,867	12,291	10	0.1
第3期	43,269,211	55,722,361	12,878	10	0.1
第4期	46,331,076	59,518,689	12,846	10	0.1
第5期	82,511,734	146,726,359	17,782	10	0.1
第6期	41,257,904	87,742,960	21,267	10	0.1
第7期	117,521,028	303,272,299	25,806	10	0.1
第8期	109,378,968	250,241,530	22,878	10	0.1
第9期	79,992,335	206,866,177	25,861	10	0.1
第10期	75,534,500	201,901,222	26,730	10	0.1

## ○償還金のお知らせ

1万円当たり償還金（税込み）	27,203円28銭
----------------	------------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※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。

### [お知らせ]

- ①受益権の口数が投資信託約款に定められた口数を下回っており、投資信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認められるため、信託約款の規定に基づき、信託を終了しました。  
(2019年5月16日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

## グローバル株式インカム マザーファンド

《第158期》決算日2018年12月7日      《第161期》決算日2019年3月7日

《第159期》決算日2019年1月7日      《第162期》決算日2019年4月8日

《第160期》決算日2019年2月7日      《第163期》決算日2019年5月7日

[計算期間：2018年11月8日～2019年5月7日]

「グローバル株式インカム マザーファンド」は、5月7日に第163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158期～第163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
134期(2016年12月7日)	17,332	12.8	18,409	14.5	99.3	—	20,848
135期(2017年1月10日)	18,165	4.8	19,250	4.6	98.7	—	21,511
136期(2017年2月7日)	17,707	△ 2.5	18,784	△ 2.4	98.6	—	19,596
137期(2017年3月7日)	18,541	4.7	19,704	4.9	98.8	—	21,278
138期(2017年4月7日)	18,083	△ 2.5	19,235	△ 2.4	98.8	—	21,342
139期(2017年5月8日)	18,934	4.7	20,113	4.6	98.4	—	22,473
140期(2017年6月7日)	18,836	△ 0.5	19,902	△ 1.0	98.4	—	22,576
141期(2017年7月7日)	19,343	2.7	20,429	2.6	97.7	—	23,094
142期(2017年8月7日)	19,438	0.5	20,589	0.8	99.4	—	22,509
143期(2017年9月7日)	19,175	△ 1.4	20,260	△ 1.6	98.9	—	22,179
144期(2017年10月10日)	20,521	7.0	21,538	6.3	99.2	—	23,109
145期(2017年11月7日)	20,917	1.9	22,100	2.6	99.2	—	22,547
146期(2017年12月7日)	20,801	△ 0.6	22,021	△ 0.4	99.0	—	22,795
147期(2018年1月9日)	21,980	5.7	23,244	5.6	99.5	—	24,048
148期(2018年2月7日)	20,648	△ 6.1	21,867	△ 5.9	98.2	—	22,088
149期(2018年3月7日)	20,094	△ 2.7	21,345	△ 2.4	98.2	—	21,454
150期(2018年4月9日)	20,055	△ 0.2	20,987	△ 1.7	98.7	—	21,189
151期(2018年5月7日)	20,600	2.7	21,820	4.0	99.0	—	21,456
152期(2018年6月7日)	21,161	2.7	22,627	3.7	99.0	—	21,805
153期(2018年7月9日)	20,997	△ 0.8	22,479	△ 0.7	99.2	—	21,458
154期(2018年8月7日)	21,547	2.6	23,132	2.9	99.4	—	21,486
155期(2018年9月7日)	20,891	△ 3.0	22,869	△ 1.1	98.9	—	20,541
156期(2018年10月9日)	21,428	2.6	23,409	2.4	97.6	—	20,682
157期(2018年11月7日)	21,012	△ 1.9	22,447	△ 4.1	99.1	—	20,067
158期(2018年12月7日)	20,225	△ 3.7	21,763	△ 3.0	98.6	—	19,317
159期(2019年1月7日)	18,817	△ 7.0	20,049	△ 7.9	98.9	—	17,854
160期(2019年2月7日)	20,397	8.4	21,857	9.0	99.3	—	19,056
161期(2019年3月7日)	21,027	3.1	22,586	3.3	99.1	—	19,171
162期(2019年4月8日)	21,791	3.6	23,375	3.5	98.2	—	19,249
163期(2019年5月7日)	21,956	0.8	23,443	0.3	99.0	—	18,460

(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158期	(期首) 2018年11月7日	21,012	—	22,447	—	99.1	—
	11月末	20,984	△0.1	22,371	△0.3	98.5	—
	(期末) 2018年12月7日	20,225	△3.7	21,763	△3.0	98.6	—
第159期	(期首) 2018年12月7日	20,225	—	21,763	—	98.6	—
	12月末	18,628	△7.9	20,050	△7.9	98.7	—
	(期末) 2019年1月7日	18,817	△7.0	20,049	△7.9	98.9	—
第160期	(期首) 2019年1月7日	18,817	—	20,049	—	98.9	—
	1月末	20,012	6.4	21,273	6.1	99.1	—
	(期末) 2019年2月7日	20,397	8.4	21,857	9.0	99.3	—
第161期	(期首) 2019年2月7日	20,397	—	21,857	—	99.3	—
	2月末	20,964	2.8	22,557	3.2	97.2	—
	(期末) 2019年3月7日	21,027	3.1	22,586	3.3	99.1	—
第162期	(期首) 2019年3月7日	21,027	—	22,586	—	99.1	—
	3月末	21,092	0.3	22,676	0.4	98.9	—
	(期末) 2019年4月8日	21,791	3.6	23,375	3.5	98.2	—
第163期	(期首) 2019年4月8日	21,791	—	23,375	—	98.2	—
	4月末	22,087	1.4	23,655	1.2	97.5	—
	(期末) 2019年5月7日	21,956	0.8	23,443	0.3	99.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

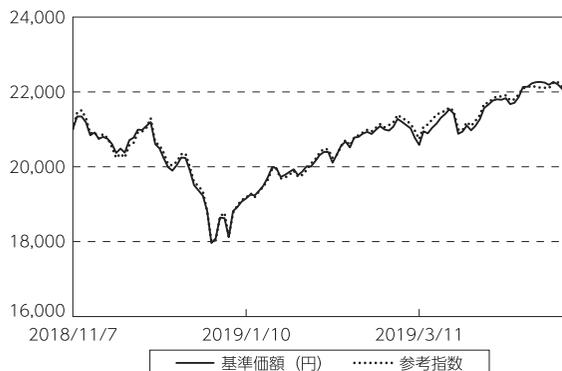
## ○運用経過

## ●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4.5%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。

## ●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、一時大きく下落したものの、その後上昇基調をたどりました。
- ・2018年12月上旬には、中国の大手通信機器メーカー首脳がカナダで拘束されたことを機に米中通商摩擦の激化への不安感が台頭しました。また、中国の低調な景気指標が発表されたことや、米国の金融政策について利上げ継続姿勢が示されたことなどから、世界的な景気減速懸念が広がり、株価は下落しました。
- ・2019年に入ると諸々の先行き不安感が後退したことなどから、株価は戻り基調となりました。その後米中の通商協議に進展の兆しがみられたことや、米国、ユーロ圏の中央銀行が相次いで2019年内の政策金利の引き上げを見送る姿勢を示し、世界的に長期国債の利回りが低下したことなどが株価の押し上げ要因となりました。株

価上昇局面では主に米国株が牽引役となりました。

## ◎為替市況

- ・主要通貨のうち米ドルやユーロは、政策金利の引き上げ観測が後退したことなどから円に対して下落しました。また、英ポンドはイギリスの欧州連合（EU）からの離脱を巡る先行き不透明感などを背景に円に対して下落しました。

## ●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

- ・CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG（スイス、宝飾ブランド品などの製造/販売会社）：取扱い製品のブランド価値との対比で株価が割安との判断などに基づいて組み入れました。
- ・AMERIPRISE FINANCIAL INC（アメリカ、金融サービス会社）：注力業務分野の切り替えによる業績改善などを評価して組み入れました。
- ・DAIMLER AG-REGISTERED SHARES（ドイツ、自動車メーカー）：米中通商摩擦などのマイナス要因があるものの、株価は過度に反応し割安水準にあるとの判断などに基づいて組み入れました。

## ◎主な全株売却銘柄

- ・SANOFI（フランス、医薬品メーカー）、MERCK & CO. INC.（アメリカ、医薬品メーカー）、MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD（アメリカ、半導体メーカー）：相対的な割安度の観点から、他銘柄への

入れ替えのため、全株売却しました。

以上のような投資判断を行いました。米ドルなどの主要投資先通貨が円に対して下落したことなどがマイナス影響となったものの、組入銘柄の株価上昇により基準価額は上昇しました。

組入株式のうち運用成果に影響した主な銘柄は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・ ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A (アメリカ、保険会社)、BROADCOM INC (アメリカ、半導体メーカー): 利益成長への期待感などを背景に株価が上昇し、プラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・ CENTRICA PLC (イギリス、エネルギーサービス会社)、SCHLUMBERGER LTD (アメリカ、石油サービス会社): 業績の先行き不透明感などを背景に株価が下落し、マイナスに影響しました。

## ○今後の運用方針

### ◎運用環境の見通し

- ・ 当作成中には世界経済の先行きへの不安感が広がる局面がありましたが、この時期に前後して欧米ともに中央銀行が利上げを急がない姿勢を示しています。加えて、景気減速が懸念された中国について底入れの兆しがみられることも先進国株式にとって明るい材料となり得ましょう。但し、米中の通商摩擦や英国のEUからの離脱交渉など、この先も株式市場を巡る先行きの不透明要因が払拭されない状況が続く可能性は否定できません。

### ◎今後の運用方針

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月8日～2019年5月7日)

項 目	第158期～第163期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 15 (15)	% 0.072 (0.072)	(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 )	3 ( 3 )	0.017 (0.017)	(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 )	1 ( 1 ) ( 0 )	0.007 (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	19	0.096	
作成期中の平均基準価額は、20,630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

(2018年11月8日～2019年5月7日)

株式

		第158期～第163期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 41	千円 358,343	千株 324	千円 461,370
	アメリカ	百株 2,154 ( - )	千アメリカドル 13,299 (△ 114)	百株 6,197	千アメリカドル 27,614
外 国	カナダ	-	千カナダドル -	230	千カナダドル 415
	ユーロ	-	千ユーロ -	-	千ユーロ -
	ドイツ	367 ( - )	1,945 (△ 74)	503	967
	イタリア	2,320	1,863	290	186
	フランス	675	2,241	484	3,484
	オランダ	-	-	510	2,064
	ベルギー	180	136	880	760
	フィンランド	-	-	40	164
	イギリス	1,841	千イギリスポンド 2,473	2,828	千イギリスポンド 1,833
	スイス	633 ( 58)	千スイスフラン 5,165 ( - )	39	千スイスフラン 658
	スウェーデン	-	千スウェーデンクローネ -	2,700	千スウェーデンクローネ 21,809
	ノルウェー	-	千ノルウェークローネ -	1,060	千ノルウェークローネ 20,873
	オーストラリア	1,540 ( 558)	千オーストラリアドル 1,848 ( - )	1,173	千オーストラリアドル 6,991
香港	22,300	千香港ドル 13,880	3,100	千香港ドル 2,548	

(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

(2018年11月8日～2019年5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158期～第163期
(a) 当作成期中の株式売買金額	9,961,123千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	18,588,323千円
(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

(2018年11月8日～2019年5月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	第158期～第163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	3,928	245	6.2	6,032	45	0.7
為替直物取引	1,515	781	51.6	3,806	1,283	33.7

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158期～第163期
売買委託手数料総額 (A)	13,749千円
うち利害関係人への支払額 (B)	265千円
(B) / (A)	1.9%

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

(2019年5月7日現在)

## 国内株式

銘	柄	第157期末		第163期末	
		株数	株数	評価額	評価額
		千株	千株	千円	
医薬品 (14.1%)					
武田薬品工業		37	71		302,034
非鉄金属 (11.0%)					
住友電気工業		170.4	164.1		236,468
機械 (16.1%)					
ナブテスコ		111.6	107.6		344,320
電気機器 (9.0%)					
東京エレクトロン		14.4	11.2		192,584
輸送用機器 (10.8%)					
日産自動車		281.8	—		—
トヨタ自動車		38.6	33.9		231,333
その他製品 (9.0%)					
任天堂		—	5.2		193,544
卸売業 (15.5%)					
伊藤忠商事		174.9	165		331,320
その他金融業 (14.5%)					
オリックス		210.2	198		310,959
合計	株数・金額	1,038	756		2,142,562
	銘柄数<比率>	8	8		<11.6%>

(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157期末		第163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	
JPMORGAN CHASE & CO	528	442	5,094	563,943	銀行
WALT DISNEY CO/THE	—	168	2,268	251,044	メディア・娯楽
FIRSTENERGY CORP	576	541	2,266	250,910	公益事業
INGERSOLL-RAND PLC	—	170	2,098	232,280	資本財
JOHNSON & JOHNSON	353	321	4,561	504,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	855	815	4,205	465,495	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	340	320	3,732	413,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAS VEGAS SANDS CORP	562	480	3,195	353,694	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	490	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF AMERICA CORP	1,913	1,118	3,407	377,188	銀行
NEWELL BRANDS INC	930	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	326	280	3,563	394,450	食品・飲料・タバコ
ALTRIA GROUP INC	321	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SCHLUMBERGER LTD	430	550	2,268	251,067	エネルギー
UNITED TECHNOLOGIES CORP	145	—	—	—	資本財
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	290	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & CO	998	938	4,542	502,835	銀行
CONAGRA BRANDS INC	—	637	1,898	210,118	食品・飲料・タバコ
MICROSOFT CORP	926	816	10,460	1,157,872	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	1,006	929	4,022	445,258	メディア・娯楽
KLA-TENCOR CORP	219	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	1,718	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AGCO CORP	295	290	2,150	238,022	資本財
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	166	2,444	270,620	各種金融
EASTMAN CHEMICAL CO	243	208	1,606	177,810	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	443	370	3,149	348,611	食品・飲料・タバコ
DELTA AIR LINES INC	440	439	2,534	280,526	運輸
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	187	2,004	221,914	公益事業
GENERAL MOTORS CO	862	797	3,035	336,029	自動車・自動車部品
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	158	1,675	185,418	半導体・半導体製造装置
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	1,653	1,721	4,066	450,145	エネルギー
BROADCOM INC	130	126	3,925	434,544	半導体・半導体製造装置
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	210	172	3,432	379,916	保険
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	17,203	13,160	87,612	9,697,773	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	26	—	< 52.5% >
(カナダ)			千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES	510	480	1,808	148,905	エネルギー
HUSKY ENERGY INC	1,262	1,062	1,473	121,287	エネルギー
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	1,772	1,542	3,281	270,192	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.5% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	367	2,104	260,795	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,218	775	1,154	143,050	電気通信サービス
LANXESS AG	370	310	1,536	190,439	素材
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	1,588	1,452	4,795	594,285	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 3.2% >
(ユーロ…イタリア)					
BANCA MEDIOLANUM SPA	3,295	3,005	1,893	234,618	各種金融

銘柄	第157期末		第163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…イタリア) INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	百株 —	百株 2,320	千ユーロ 1,740	千円 215,638	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 3,295	株 数 ・ 金 額 5,325	3,633	450,256	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.4% >
(ユーロ…フランス) SANOFI VALEO SA PUBLICIS GROUPE	470 — 181	— 545 297	— 1,687 1,560	— 209,177 193,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 自動車・自動車部品 メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 651	株 数 ・ 金 額 842	3,248	402,562	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.2% >
(ユーロ…オランダ) UNILEVER NV-CVA ABN AMRO GROUP NV-CVA ASR NEDERLAND NV	587 796 585	257 656 545	1,375 1,342 2,065	170,429 166,417 255,983	家庭用品・パーソナル用品 銀行 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 1,968	株 数 ・ 金 額 1,458	4,783	592,830	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 3.2% >
(ユーロ…ベルギー) BPOST SA	700	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 700	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS	710	670	2,707	335,557	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 710	株 数 ・ 金 額 670	2,707	335,557	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.8% >
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 8,912	株 数 ・ 金 額 9,747	19,168	2,375,492	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	11	—	< 12.9% >
(イギリス) BP PLC SAGE GROUP PLC/THE HSBC HOLDINGS PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC CENTRICA PLC GLAXOSMITHKLINE PLC SPECTRIS PLC ANGLO AMERICAN PLC BABCOCK INTL GROUP PLC	4,877 2,503 2,516 711 14,400 1,074 466 — 2,950	5,217 1,703 2,142 613 13,750 978 518 879 2,710	千イギリスポンド 2,859 1,213 1,457 1,778 1,449 1,518 1,434 1,741 1,414	414,916 176,024 211,504 258,014 210,257 220,238 208,094 252,602 205,154	エネルギー ソフトウェア・サービス 銀行 食品・飲料・タバコ 公益事業 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 素材 商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 29,498	株 数 ・ 金 額 28,511	14,866	2,156,806	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	9	—	< 11.7% >
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG ZURICH INSURANCE GROUP AG NOVARTIS AG-REG ALCON INC	— 120 — —	340 106 268 58	千スイスフラン 2,491 3,412 2,246 352	271,077 371,253 244,387 38,331	耐久消費財・アパレル 保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 120	株 数 ・ 金 額 773	8,502	925,050	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	< 5.0% >
(スウェーデン) NORDEA BANK ABP	2,700	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 2,700	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
(ノルウェー) EQUINOR ASA	900	—	千ノルウェークローネ —	—	エネルギー

銘柄	株数	第163期末		業種等	
		株数	評価額		
(ノルウェー) TELENOR ASA	百株 1,368	百株 1,208	千ノルウェークローネ 21,509	千円 272,953	電気通信サービス
小計	株数・金額 2,268	株数 1,208	21,509	272,953	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.5%>
(オーストラリア) RIO TINTO LTD WESFARMERS LTD COLES GROUP LTD	485 688 —	— — 2,098	千オーストラリアドル — — 2,651	— — 205,201	素材 小売 食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 1,173	2,098	2,651	205,201	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.1%>
(香港) WH GROUP LTD	—	19,200	千香港ドル 16,204	228,649	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 —	19,200	16,204	228,649	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.2%>
合計	株数・金額 63,648	76,241	—	16,132,120	
	銘柄数<比率>	53	55	—	<87.4%>

(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

(2019年5月7日現在)

項目	第163期末	
	評価額	比率
株式	千円 18,274,683	% 97.4
コール・ローン等、その他	496,458	2.6
投資信託財産総額	18,771,141	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (16,339,568千円) の投資信託財産総額 (18,771,141千円) に対する比率は87.0%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=110.69円	1 カナダドル=82.33円	1 ユーロ=123.93円	1 イギリスポンド=145.08円
1 スイスフラン=108.80円	1 ノルウェークローネ=12.69円	1 オーストラリアドル=77.38円	1 香港ドル=14.11円

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末
	2018年12月7日現在	2019年1月7日現在	2019年2月7日現在	2019年3月7日現在	2019年4月8日現在	2019年5月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,404,959,686	17,948,257,090	19,122,428,252	19,446,992,455	19,508,454,633	18,938,052,276
コール・ローン等	271,071,099	196,978,400	175,994,862	258,413,309	506,656,860	434,675,170
株式(評価額)	19,050,269,714	17,664,178,582	18,924,095,667	18,998,450,935	18,910,199,940	18,274,683,111
未収入金	38,466,000	49,523,138	5,808,130	136,037,361	—	174,956,750
未収配当金	45,152,873	37,576,970	16,529,593	54,090,850	91,597,833	53,737,245
(B) 負債	87,281,152	94,009,000	66,090,188	275,233,608	258,881,650	477,899,086
未払金	74,602,173	32,550,000	—	209,099,165	151,020,740	166,910,800
未払解約金	12,678,506	61,458,544	66,089,816	66,134,390	107,860,307	310,987,779
未払利息	265	60	228	53	603	507
その他未払費用	208	396	144	—	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	19,317,678,534	17,854,248,090	19,056,338,064	19,171,758,847	19,249,572,983	18,460,153,190
元本	9,551,176,485	9,488,496,478	9,342,675,346	9,117,733,714	8,833,793,789	8,407,958,198
次期繰越損益金	9,766,502,049	8,365,751,612	9,713,662,718	10,054,025,133	10,415,779,194	10,052,194,992
(D) 受益権総口数	9,551,176,485口	9,488,496,478口	9,342,675,346口	9,117,733,714口	8,833,793,789口	8,407,958,198口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,225円	18,817円	20,397円	21,027円	21,791円	21,956円

## ○損益の状況

項 目	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期
	2018年11月8日～ 2018年12月7日	2018年12月8日～ 2019年1月7日	2019年1月8日～ 2019年2月7日	2019年2月8日～ 2019年3月7日	2019年3月8日～ 2019年4月8日	2019年4月9日～ 2019年5月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	58,380,642	35,996,350	10,581,300	61,884,639	91,303,260	46,917,935
受取配当金	58,314,918	35,952,437	10,421,785	61,737,495	91,217,491	46,822,207
受取利息	73,965	47,360	162,486	149,115	85,737	106,074
その他収益金	—	—	—	798	3,809	—
支払利息	△ 8,241	△ 3,447	△ 2,971	△ 2,769	△ 3,777	△ 10,346
(B) 有価証券売買損益	△ 807,918,500	△1,377,224,646	1,480,363,795	523,275,204	587,431,010	102,730,240
売買益	247,030,913	142,746,207	1,521,816,082	823,613,056	801,136,710	553,334,430
売買損	△ 1,054,949,413	△1,519,970,853	△ 41,452,287	△ 300,337,852	△ 213,705,620	△ 450,604,190
(C) 保管費用等	△ 259,244	△ 396	△ 582,609	—	△ 456,954	—
(D) 当期繰越損益 (A+B+C)	△ 749,797,102	△1,341,228,692	1,490,362,486	585,159,843	678,277,396	149,648,175
(E) 前期繰越損益金	10,516,596,591	9,766,502,049	8,365,751,612	9,713,662,718	10,054,025,133	10,415,779,194
(F) 追加信託差損益金	110,391,045	24,192,319	4,426,680	1,480,279	2,581,616	1,386,071
(G) 解約差損益金	△ 110,688,485	△ 83,714,064	△ 146,878,060	△ 246,277,707	△ 319,104,951	△ 514,618,448
(H) 計 (D+E+F+G)	9,766,502,049	8,365,751,612	9,713,662,718	10,054,025,133	10,415,779,194	10,052,194,992
次期繰越損益金 (H)	9,766,502,049	8,365,751,612	9,713,662,718	10,054,025,133	10,415,779,194	10,052,194,992

(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 9,550,543,249円  
 作成期中追加設定元本額 139,150,115円  
 作成期中一部解約元本額 1,281,735,166円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,1956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)        | 2,115,022,356円 |
| グローバル株式インカム (毎月決算型)           | 1,594,997,371円 |
| グローバル財産3分法ファンド (1年決算型)        | 25,695,799円    |
| 先進国好配当株式ファンド (3ヵ月決算型)         | 3,752,870,813円 |
| 先進国好配当株式ファンド (年2回決算型)         | 749,075,059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 | 102,647,223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 | 67,649,577円    |
| 合計                            | 8,407,958,198円 |

## ワールド・リート・オープン マザーファンド

《第171期》決算日2018年12月10日      《第174期》決算日2019年3月11日  
 《第172期》決算日2019年1月10日      《第175期》決算日2019年4月10日  
 《第173期》決算日2019年2月12日      《第176期》決算日2019年5月10日

[計算期間：2018年11月13日～2019年5月10日]

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」は、5月10日に第176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171期～第176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	%	円	%	円	%	円	%	円	%		
147期(2016年12月12日)	25,367	13.2	28,066	12.1	115.47	9.3	85.92	6.2	121.69	5.4	97.9	621,815
148期(2017年1月10日)	25,927	2.2	28,856	2.8	115.96	0.4	85.16	△0.9	122.78	0.9	97.1	612,925
149期(2017年2月10日)	25,281	△2.5	28,324	△1.8	113.74	△1.9	86.75	1.9	121.21	△1.3	96.7	591,482
150期(2017年3月10日)	24,960	△1.3	27,937	△1.4	115.22	1.3	86.50	△0.3	121.97	0.6	98.2	565,328
151期(2017年4月10日)	25,057	0.4	28,178	0.9	111.43	△3.3	83.65	△3.3	117.88	△3.4	97.6	551,137
152期(2017年5月10日)	25,198	0.6	28,393	0.8	113.86	2.2	83.70	0.1	124.06	5.2	98.0	540,213
153期(2017年6月12日)	24,855	△1.4	28,146	△0.9	110.23	△3.2	83.01	△0.8	123.51	△0.4	98.3	519,334
154期(2017年7月10日)	25,376	2.1	28,700	2.0	114.17	3.6	86.84	4.6	130.14	5.4	98.2	515,115
155期(2017年8月10日)	25,062	△1.2	28,357	△1.2	110.19	△3.5	86.96	0.1	129.50	△0.5	97.8	497,608
156期(2017年9月11日)	25,008	△0.2	28,521	0.6	108.44	△1.6	87.23	0.3	130.26	0.6	98.2	483,372
157期(2017年10月10日)	25,697	2.8	29,190	2.3	112.76	4.0	87.61	0.4	132.43	1.7	97.4	479,709
158期(2017年11月10日)	26,133	1.7	29,762	2.0	113.39	0.6	87.09	△0.6	132.10	△0.2	98.2	467,852
159期(2017年12月11日)	26,367	0.9	29,967	0.7	113.65	0.2	85.41	△1.9	133.80	1.3	98.0	454,011
160期(2018年1月10日)	25,992	△1.4	29,480	△1.6	112.45	△1.1	87.88	2.9	134.19	0.3	97.5	429,832
161期(2018年2月13日)	23,462	△9.7	26,644	△9.6	108.73	△3.3	85.40	△2.8	133.61	△0.4	98.0	374,972
162期(2018年3月12日)	23,381	△0.3	26,786	0.5	106.95	△1.6	84.04	△1.6	131.69	△1.4	98.4	354,771
163期(2018年4月10日)	23,452	0.3	26,900	0.4	106.75	△0.2	82.20	△2.2	131.58	△0.1	97.6	344,165
164期(2018年5月10日)	24,693	5.3	28,611	6.4	109.96	3.0	82.04	△0.2	130.23	△1.0	96.9	353,284
165期(2018年6月11日)	25,332	2.6	29,090	1.7	109.41	△0.5	83.24	1.5	129.06	△0.9	97.4	351,736
166期(2018年7月10日)	26,311	3.9	30,300	4.2	111.06	1.5	83.06	△0.2	130.57	1.2	97.0	354,666
167期(2018年8月10日)	26,235	△0.3	30,262	△0.1	110.92	△0.1	81.77	△1.6	127.90	△2.0	97.8	344,085
168期(2018年9月10日)	26,298	0.2	30,292	0.1	110.93	0.0	78.89	△3.5	128.27	0.3	98.0	335,928
169期(2018年10月10日)	25,793	△1.9	30,070	△0.7	113.06	1.9	80.45	2.0	130.09	1.4	98.1	321,839
170期(2018年11月12日)	26,347	2.1	30,684	2.0	113.94	0.8	82.29	2.3	128.96	△0.9	97.8	322,583
171期(2018年12月10日)	26,210	△0.5	30,760	0.2	112.52	△1.2	81.01	△1.6	128.35	△0.5	97.7	314,236
172期(2019年1月10日)	24,211	△7.6	28,427	△7.6	108.19	△3.8	77.60	△4.2	125.00	△2.6	97.3	284,970
173期(2019年2月12日)	26,414	9.1	31,492	10.8	110.55	2.2	78.10	0.6	124.63	△0.3	97.7	307,608
174期(2019年3月11日)	26,161	△1.0	31,366	△0.4	110.95	0.4	77.96	△0.2	124.59	△0.0	97.6	288,929
175期(2019年4月10日)	26,879	2.7	32,396	3.3	111.20	0.2	79.21	1.6	125.20	0.5	98.1	286,916
176期(2019年5月10日)	26,194	△2.5	31,830	△1.7	109.86	△1.2	76.88	△2.9	123.27	△1.5	97.4	273,623

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。  
(注) 参考指数は、S & P先進国REIT指数(円換算)です。S & P先進国REIT指数(配当込み)米ドル建ての基準日前営業日の指数値を基準日のわが国の対顧客電売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえで設定時を10,000として指数化したものです。  
S & P先進国REIT指数とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、先進国の不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックス(S & P DJ 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 DJ 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) 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 組入比率
		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		
第171期	(期首) 2018年11月12日	円 26,347	% —	% 30,684	% —	円 113.94	% —	円 82.29	% —	円 128.96	% —	% 97.8
	11月末	26,256	△0.3	30,712	0.1	113.47	△0.4	83.08	1.0	129.19	0.2	97.0
	(期末) 2018年12月10日	26,210	△0.5	30,760	0.2	112.52	△1.2	81.01	△1.6	128.35	△0.5	97.7
第172期	(期首) 2018年12月10日	26,210	—	30,760	—	112.52	—	81.01	—	128.35	—	97.7
	12月末	23,864	△9.0	28,183	△8.4	111.00	△1.4	78.18	△3.5	127.00	△1.1	96.9
	(期末) 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
第173期	(期首) 2019年1月10日	24,211	—	28,427	—	108.19	—	77.60	—	125.00	—	97.3
	1月末	25,899	7.0	30,674	7.9	108.96	0.7	78.96	1.8	125.15	0.1	96.8
	(期末) 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
第174期	(期首) 2019年2月12日	26,414	—	31,492	—	110.55	—	78.10	—	124.63	—	97.7
	2月末	26,342	△0.3	31,444	△0.2	110.87	0.3	79.34	1.6	126.09	1.2	97.3
	(期末) 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
第175期	(期首) 2019年3月11日	26,161	—	31,366	—	110.95	—	77.96	—	124.59	—	97.6
	3月末	27,010	3.2	32,618	4.0	110.99	0.0	78.64	0.9	124.56	△0.0	97.3
	(期末) 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
第176期	(期首) 2019年4月10日	26,879	—	32,396	—	111.20	—	79.21	—	125.20	—	98.1
	4月末	26,790	△0.3	32,510	0.4	111.85	0.6	78.41	△1.0	124.38	△0.7	98.0
	(期末) 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

(注) 騰落率は期首比。

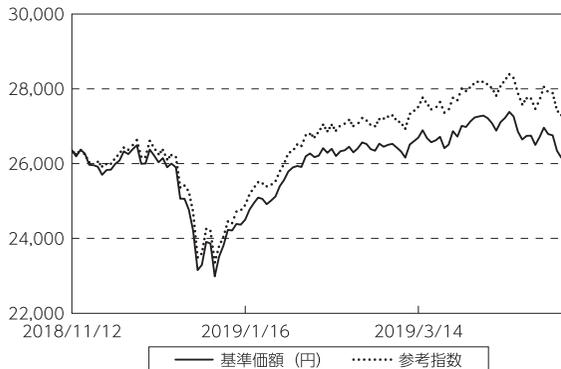
## ○運用経過

### ●当作成期中の基準価額等の推移について

#### ◎基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ0.6%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。

### ●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2018年12月下旬にかけては、米国株式市場の急落などを背景に投資家心理が悪化し、先進国リート市況は下落したものの、その後は各国の中央銀行による金融政策が緩和的な姿勢へ向かうとの期待などから長期金利が低下し、利回り資産に対する買い需要が高まったことや、実物不動産市場の安定期待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、米ドルを中心に対円で下落しました。
- ・米ドルの対円レートは、当作成期首から2019年1月上旬にかけては、米国株式市場の急落など

から投資家心理が悪化し米ドルは対円で下落しました。1月中旬から4月にかけては、米ドルは対円で上昇したものの、その後は米中貿易摩擦の激化懸念などを背景にリスク回避の動きが強まり、米ドルが対円で下落したことなどから、当作成期を通しては米ドルは対円で下落しました。

- ・豪ドルの対円レートは、世界経済の成長減速や米中貿易摩擦の懸念を受けた投資家心理の悪化に加え、豪州連邦準備銀行（RBA）による利下げ観測の高まりを背景に同国の長期金利が低下したことなどから、当作成期を通しては豪ドルは対円で下落しました。
- ・ユーロの対円レートは、英国の欧州連合（EU）離脱を巡るなどの政治的不透明感の高まりや、世界的にリスク回避の動きが強まったことなどから、当作成期を通してはユーロは対円で下落しました。

### ●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。当マザーファンドでは、投資銘柄に対する綿密なリサーチを実行し、純資産価値とのバリュエーションや配当利回りの観点から割安と判断した銘柄を中心に投資を行いました。
- ・当作成期は、純資産価値とのバリュエーションや配当利回りの水準で依然割安な水準にあると思われる一部の業種を投資妙味があると判断し、オフィス・セクターなどの銘柄を中心に組入比率を引き上げました。他方、バリュエーション

面で割安感が後退したと判断し、ヘルスケア・セクターの組入比率を引き下げました。

#### ◎国・地域別上位の組入比率

国・地域別上位の組入比率は、当作成期首のアメリカ60.7%、オーストラリア7.3%、カナダ6.9%などから、当作成期末にはアメリカ60.0%、カナダ7.5%、オーストラリア6.2%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37.1%、オフィス15.6%、複合15.3%などから、当作成期末には小売り35.6%、オフィス16.4%、複合16.2%などとなりました。

#### ◎銘柄

- ・LINK REIT（香港／小売り）：同リートが発表した決算内容が好感されたほか、バリュエーション面で割安であることに着目した買い需要などを背景に上昇しました。
- ・WELLTOWER INC（アメリカ／ヘルスケア）：世界的に長期金利が低下する局面で、利回り資産に対する需要が高まったことなどから上昇しました。
- ・前記のような運用の結果、保有する香港のリート価格が上昇したことなどがプラスに寄与した一方、為替市場で米ドルや豪ドルが対円で下落したことなどがマイナスに作用し、基準価額は下落しました。

#### ○今後の運用方針

##### ◎運用環境の見通し

- ・アメリカは、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策に加え、リーートのディフェンシブ性や2019年第1四半期の決算内容を評価する資金流入などから底堅い動きがみられ

ます。不動産の各用途でキャッシュフローの成長率はまちまちであるものの、通年の業績ガイダンスは大手リートを中心に堅調であることが確認できます。また、金融市場は米中貿易摩擦を巡る思惑などから、ホテル・セクターなどの一部で投資家心理が悪化する局面がみられるものの、ヘルスケアや住宅セクターなどを中心にリート価格への影響は限定的であり、実物不動産市場やリート市場に対する警戒感は軽微とみえています。

- ・日本は、日銀の緩和的な金融政策を背景とした低金利環境の長期化などが相場を下支えするとみられています。投資信託からの需給の動きなどには注視する必要があるものの、堅調な国内オフィス市場を受けた安定的なリーートの決算などに注目です。

##### ◎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めざします。
- ・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、リーートの経営内容などに着目していきます。その上で、純資産価値とのバリュエーション比較、配当利回りの水準の両面からみて、投資妙味、成長性がより高いと判断する銘柄に投資を行っていく方針です。
- ・今後も成長が見込まれているにもかかわらず割安度合いが高いと思われるアメリカの一部の業種に注目します。なかでも、アメリカのオフィス・リートや大手小売りリートについては、純資産価値とのバリュエーションや配当利回りの水準で相対的に割安な状況にあるとみえています。
- ・資産価値対比で相対的に割高と判断している日本などについては慎重なスタンスを取ります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月13日～2019年5月10日)

項 目	第171期～第176期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 4 (4)	% 0.017 (0.017)	(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 )	1 (1)	0.004 (0.004)	(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 )	2 (2) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	7	0.028	
作成期中の平均基準価額は、26,016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

(2018年11月13日～2019年5月10日)

投資信託証券

銘柄		第171期～第176期				
		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
		千口	千円	千口	千円	
国	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	0.179	55,460	
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.221	38,785	0.221	40,316	
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.102	45,431	0.102	47,476	
	GLP投資法人	—	—	1	216,591	
	日本プロロジスリート投資法人	—	—	0.706	167,701	
	ヒューリックリート投資法人	—	—	0.15	26,732	
	野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	0.034	5,376	
		( 0.087)	( 13,069)			
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	0.111	36,609	
		( 0.111)	( 34,852)			
	三菱地所物流リート投資法人	—	—	0.308	76,018	
	日本ビルファンド投資法人	—	—	0.295	209,586	
	ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	0.272	169,444	
	日本リテールファンド投資法人	—	—	0.289	63,354	
	オリックス不動産投資法人	—	—	1	220,817	
	ユナイテッド・アーバン投資法人	—	—	0.765	134,946	
	内	インヴェンシブル投資法人	—	—	11	593,336
		大和ハウスリート投資法人	—	—	0.774	191,497
			( 0.114)	( 28,019)		
		ジャパン・ホテル・リート投資法人	1	107,489	1	107,926
野村不動産マスターファンド投資法人(新)		0.087	13,069	—	—	
		(△0.087)	(△ 13,069)			
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(新)		0.111	34,852	—	—	
		(△0.111)	(△ 34,852)			
大和ハウスリート投資法人(新)	0.114	28,019	—	—		
	(△0.114)	(△ 28,019)				
合 計		2	267,648	19	2,363,191	
外 国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル	
	HCP INC	—	—	3	110	
	MACERICH CO/THE	178	7,593	65	2,759	
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	9	961	
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	4,678	4,918	
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	411	4,237	—	—	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	4	1,408	
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	2	300	
	WELLTOWER INC	—	—	229	16,316	
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	22	1,034	
	LEXINGTON REALTY TRUST	—	—	106	970	
	MACK-CALI REALTY CORP	—	—	64	1,447	

銘柄		第171期～第176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
	BOSTON PROPERTIES INC	29	3,738	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	39	4,285
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	1,966	25,451
	SL GREEN REALTY CORP	143	13,085	—	—
	LIFE STORAGE INC	—	—	2	250
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	64	888	—	—
	TAUBMAN CENTERS INC	—	—	74	3,856
	VENTAS INC	—	—	416	25,634
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	45	1,433
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	—	—	6	199
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	—	248	5,095
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	—	5	163
				( 464)	( —)
	RLJ LODGING TRUST	71	1,444	—	—
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	138	2,480
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	90	454
	MFA FINANCIAL INC	—	—	2,020	14,593
	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	—	—	731	16,004
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	155	11,487
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	19	791
	HOST HOTELS & RESORTS INC	560	10,266	—	—
	LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	436	19,772
	PUBLIC STORAGE	—	—	105	21,622
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	166	30,153
	VORNADO REALTY TRUST	—	—	26	1,798
	KIMCO REALTY CORP	—	—	726	12,790
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	1	275
	小計	1,458	41,253	12,612	228,824
			( 464)	( —)	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	43	1,477	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	6	150	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	—	91	2,087	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	677	17,216	
小計	—	—	818	20,932	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
GECINA SA	19	2,404	3	481	
KLEPIERRE	97	2,747	176	5,492	
COVIVIO	25	2,256	—	—	
ICADE	37	2,522	19	1,488	
CARMILA	10	184	80	1,426	
小計	190	10,114	280	8,888	

銘 柄		第171期～第176期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
外 国	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	65	1,806	-	-
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	14	2,054	96	14,385
	WERELDHAVE NV	51	1,303	-	-
	小 計	131	5,164	96	14,385
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	69 ( - )	786 (△ 142)	50	578
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	196	1,729	-	-
	小 計	265 ( - )	2,516 (△ 142)	50	578
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	-	-	2,769	4,599
	HIBERNIA REIT PLC	261 ( 19)	332 ( 25)	-	-
	小 計	261 ( 19)	332 ( 25)	2,769	4,599
	ユ ー ロ 計	849 ( 19)	18,127 (△ 116)	3,197	28,451
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	130	727	696	4,160
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	- ( 4)	- ( 32)	195	1,428
	HAMMERSON PLC	513 ( 66)	1,677 ( 214)	313	1,201
	LAND SECURITIES GROUP PLC	- ( 64)	- ( 566)	486	4,277
	SEGRO PLC	78 ( 21)	498 ( 144)	124	834
	DERWENT LONDON PLC	-	-	60	1,904
	小 計	722 ( 157)	2,903 ( 957)	1,877	13,806
	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	139	376	3,307	8,714
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	-	-	432	1,125
	SCENTRE GROUP	-	-	2,769	11,064
	GPT GROUP	-	-	1,376	7,841
	MIRVAC GROUP	-	-	2,911	7,161
STOCKLAND	101	375	1,457	5,452	
DEXUS	-	-	803	9,338	
INVESTA OFFICE FUND	-	-	777 ( 4,882)	4,330 ( 27,246)	
小 計	240	751	13,837 ( 4,882)	55,028 ( 27,246)	

銘 柄		第171期～第176期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港				
	LINK REIT	—	—	2,133	179,822
	CHAMPION REIT	—	—	14,175	88,479
	小 計	—	—	16,308	268,301
	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	—	—	1,633	3,084
		( —)	(△ 78)		
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	1,868	3,543
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	603	867
		( —)	(△ 25)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,178	2,304	72	149
		( —)	(△ 1)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	1,232	2,224
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	—	—	1,197	1,537
	( —)	(△ 79)			
SPH REIT	—	—	1,492	1,530	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	—	7,261	8,014	
	( —)	(△ 52)			
EC WORLD REIT	—	—	53	41	
	( —)	(△ 50)			
CAPITALAND MALL TRUST	—	—	5,111	11,515	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	481	1,377	981	2,777	
	( —)	(△ 82)			
小 計	1,659	3,681	21,508	35,285	
	( —)	(△ 371)			

(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

(2018年11月13日～2019年5月10日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	第171期～第176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 6,040	百万円 362	% 6.0	百万円 50,279	百万円 14,367	% 28.6

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171期～第176期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 45

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

(2019年5月10日現在)

外国株式

銘	柄	第170期末	第176期末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…マルタ)		百株	百株	千ユーロ	千円	各種金融
BGP HOLDINGS PLC		200,476	200,476	—	—	
合 計	株 数 銘 柄 数 < 比 率 >	200,476	200,476	—	—	<—%>

(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170期末		第176期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円	%	
アドバンス・レジデンス投資法人	1	1	508,090	0.2	
GLP投資法人	15	13	1,707,480	0.6	
日本プロロジスリート投資法人	6	5	1,269,090	0.5	
ヒューリックリート投資法人	0.15	—	—	—	
野村不動産マスターファンド投資法人	0.944	0.997	162,511	0.1	
三菱地所物流リート投資法人	0.308	—	—	—	
日本ビルファンド投資法人	2	2	1,593,020	0.6	
ジャパンリアルエステイト投資法人	2	2	1,258,290	0.5	
日本リテールファンド投資法人	2	2	501,493	0.2	
オリックス不動産投資法人	10	8	1,727,415	0.6	
ユナイテッド・アーバン投資法人	6	5	1,028,636	0.4	
インヴィンシブル投資法人	25	14	772,911	0.3	
大和ハウスリート投資法人	0.66	—	—	—	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	9	9	879,297	0.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	84	67	11,408,234	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	11	< 4.2% >	

(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) アドバンス・レジデンス投資法人、GLP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、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本リテールファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、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2018年7月31日現在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170期末		第176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	%	
HCP INC	94	91	2,739	300,906	0.1	
MACERICH CO/THE	2,205	2,317	94,084	10,336,153	3.8	
CAMDEN PROPERTY TRUST	251	241	24,122	2,650,115	1.0	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	4,678	—	—	—	—	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	770	1,181	12,621	1,386,552	0.5	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	130	125	35,154	3,862,090	1.4	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	58	56	7,301	802,159	0.3	
WELLTOWER INC	798	569	43,299	4,756,873	1.7	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	22	—	—	—	—	
LEXINGTON REALTY TRUST	2,787	2,680	24,450	2,686,123	1.0	
MACK-CALI REALTY CORP	1,693	1,628	37,155	4,081,933	1.5	
BOSTON PROPERTIES INC	48	77	10,198	1,120,429	0.4	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	621	581	63,799	7,009,051	2.6	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	4,031	2,064	17,096	1,878,240	0.7	
SL GREEN REALTY CORP	481	625	52,607	5,779,413	2.1	
LIFE STORAGE INC	68	65	6,253	686,975	0.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	64	908	99,785	0.0	
TAUBMAN CENTERS INC	217	143	7,173	788,071	0.3	
VENTAS INC	1,314	898	55,405	6,086,850	2.2	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,200	1,154	35,457	3,895,369	1.4	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	682	676	20,719	2,276,282	0.8	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	2,665	2,417	49,961	5,488,717	2.0	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	619	148	4,011	440,649	0.2	
RLJ LODGING TRUST	1,527	1,598	29,461	3,236,690	1.2	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,621	3,483	62,800	6,899,299	2.5	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	2,354	2,264	10,643	1,169,258	0.4	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	518	518	20,533	2,255,809	0.8	
MFA FINANCIAL INC	8,389	6,369	46,879	5,150,159	1.9	
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	4,309	3,578	80,078	8,797,454	3.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST PFD-D	250	250	6,447	708,322	0.3	
EQUITY RESIDENTIAL	1,228	1,072	80,254	8,816,806	3.2	
JBG SMITH PROPERTIES	212	193	7,962	874,746	0.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,465	2,025	38,511	4,230,884	1.5	
LIBERTY PROPERTY TRUST	907	470	22,614	2,484,415	0.9	
PUBLIC STORAGE	176	70	15,756	1,730,964	0.6	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,463	1,296	225,370	24,759,239	9.0	
VORNADO REALTY TRUST	2,558	2,531	167,765	18,430,730	6.7	
KIMCO REALTY CORP	4,560	3,833	69,044	7,585,276	2.8	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	36	35	6,988	767,729	0.3	
小計	口数・金額	59,023	47,405	1,495,635	164,310,532	
	銘柄数<比率>	38	37	—	<60.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1,136	1,092	36,456	2,977,362	1.1	

銘柄	第170期末	第176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	%
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	165	159	3,684	300,874	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2,385	2,294	52,888	4,319,439	1.6	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	6,802	6,125	158,394	12,936,099	4.7	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	10,489 4	9,671 4	251,423 -	20,533,775 <7.5%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA	148	164	21,867	2,695,590	1.0	
KLEPIERRE	907	828	25,613	3,157,323	1.2	
COVIVIO	126	151	14,579	1,797,170	0.7	
MERCIALYS	226	226	2,603	320,985	0.1	
ICADE	121	139	10,393	1,281,233	0.5	
CARMILA	148	78	1,470	181,272	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,678 6	1,589 6	76,527 -	9,433,576 <3.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	274	339	8,581	1,057,863	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	372	290	42,598	5,251,127	1.9	
WERELDHAVE NV	-	51	1,153	142,135	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	646 2	681 3	52,333 -	6,451,127 <2.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,447	1,466	17,666	2,177,733	0.8	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	-	196	1,897	233,848	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,447 1	1,662 2	19,563 -	2,411,582 <0.9%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC	7,018	4,248	7,282	897,698	0.3	
HIBERNIA REIT PLC	2,160	2,441	3,388	417,729	0.2	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	9,179 2	6,690 2	10,671 -	1,315,428 <0.5%>	
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	12,952 11	10,623 13	159,095 -	19,611,714 <7.2%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC	4,594	4,028	23,526	3,360,225	1.2	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	936	745	5,614	801,909	0.3	
HAMMERSON PLC	1,587	1,853	5,493	784,675	0.3	
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,359	2,938	26,821	3,830,854	1.4	
INTU PROPERTIES PLC	1,685	1,685	1,621	231,557	0.1	
SEGR0 PLC	1,408	1,384	9,402	1,342,978	0.5	
DERWENT LONDON PLC	311	251	8,160	1,165,511	0.4	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	13,884 7	12,886 7	80,639 -	11,517,712 <4.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	17,444	14,275	35,689	2,743,806	1.0	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	2,530	2,098	5,182	398,456	0.1	

銘柄	第170期末		第176期末			
	口数	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	%	
SCENTRE GROUP	14,717	11,948	44,088	3,389,499	1.2	
GPT GROUP	7,313	5,937	33,842	2,601,846	1.0	
MIRVAC GROUP	15,473	12,561	35,799	2,752,295	1.0	
STOCKLAND	7,645	6,290	23,903	1,837,675	0.7	
DEXUS	4,269	3,465	43,601	3,352,066	1.2	
INVESTA OFFICE FUND	5,660	—	—	—	—	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	75,056 8	56,577 7	222,107 —	17,075,646 <6.2%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	8,409	6,276	580,869	8,132,179	3.0	
CHAMPION REIT	41,397	27,222	180,209	2,522,934	0.9	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	2,106	2,106	10,951	153,316	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	51,912 3	35,604 3	772,030 —	10,808,431 <4.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SUNTEC REIT	11,856	10,222	18,400	1,482,557	0.5	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	13,561	11,692	22,098	1,780,502	0.7	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	5,048	4,445	6,535	526,527	0.2	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	1,106	2,300	185,383	0.1	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	8,940	7,708	14,800	1,192,465	0.4	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	8,692	7,494	9,967	803,096	0.3	
SPH REIT	10,826	9,334	9,708	782,197	0.3	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	12,517	5,255	5,991	482,698	0.2	
EC WORLD REIT	1,606	1,553	1,204	97,021	0.0	
CAPITALAND MALL TRUST	15,880	10,768	26,490	2,134,340	0.8	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	8,335	7,835	22,878	1,843,343	0.7	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	97,266 10	77,417 11	140,376 —	11,310,133 <4.1%>	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	320,586 81	250,186 82	— —	255,167,947 <93.3%>	

(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

(2019年5月10日現在)

項目	第176期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 266,576,181	% 97.3
コール・ローン等、その他	7,324,183	2.7
投資信託財産総額	273,900,364	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (259,272,656千円) の投資信託財産総額 (273,900,364千円) に対する比率は94.7%です。

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

1 アメリカドル=109.86円	1 カナダドル=81.67円	1 ユーロ=123.27円	1 イギリスポンド=142.83円
1 オーストラリアドル=76.88円	1 香港ドル=14.00円	1 シンガポールドル=80.57円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末
	2018年12月10日現在	2019年1月10日現在	2019年2月12日現在	2019年3月11日現在	2019年4月10日現在	2019年5月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	314,493,261,013	285,521,239,441	308,351,518,936	290,136,572,491	287,910,611,657	274,355,128,122
コール・ローン等	4,599,057,505	5,096,485,681	6,560,817,060	5,899,098,848	4,053,302,720	5,193,799,736
投資証券(評価額)	307,031,895,915	277,373,043,542	300,627,315,855	281,860,395,144	281,348,821,087	266,576,181,638
未収入金	2,432,780,106	1,447,576,234	379,818,584	1,790,834,026	1,211,182,843	1,872,209,979
未収配当金	429,527,487	1,604,133,984	783,567,437	586,244,473	1,297,305,007	712,936,769
(B) 負債	256,872,041	550,264,904	742,886,175	1,207,061,341	994,144,946	731,149,004
未払金	106,413,612	543,823,751	437,672,180	378,158,952	220,785,471	515,231,843
未払解約金	150,442,341	6,391,624	305,184,557	828,899,406	773,355,350	215,913,704
未払利息	3,120	8,067	6,518	2,983	4,125	3,457
その他未払費用	12,968	41,462	22,920	—	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	314,236,388,972	284,970,974,537	307,608,632,761	288,929,511,150	286,916,466,711	273,623,979,118
元本	119,892,644,092	117,703,107,727	116,455,512,127	110,444,010,931	106,745,219,974	104,461,974,855
次期繰越損益金	194,343,744,880	167,267,866,810	191,153,120,634	178,485,500,219	180,171,246,737	169,162,004,263
(D) 受益権総口数	119,892,644,092口	117,703,107,727口	116,455,512,127口	110,444,010,931口	106,745,219,974口	104,461,974,855口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,210円	24,211円	26,414円	26,161円	26,879円	26,194円

○損益の状況

項 目	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
	2018年11月13日～ 2018年12月10日	2018年12月11日～ 2019年1月10日	2019年1月11日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月10日	2019年4月11日～ 2019年5月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	812,761,498	1,665,822,716	572,635,319	1,260,740,565	1,673,102,173	775,641,432
受取配当金	811,171,913	1,663,910,027	571,186,439	1,258,283,084	1,670,613,777	773,906,685
受取利息	1,899,182	2,253,632	1,842,499	2,626,859	2,731,687	2,086,848
その他収益金	-	-	-	108	-	-
支払利息	△ 309,597	△ 340,943	△ 393,619	△ 169,486	△ 243,291	△ 352,101
(B) 有価証券売買損益	△ 2,443,733,865	△ 25,660,735,148	25,355,297,117	△ 4,047,881,103	6,269,852,510	△ 7,914,951,287
売買益	6,986,973,684	728,597,818	26,221,020,456	3,286,205,465	7,981,033,064	1,536,474,729
売買損	△ 9,430,707,549	△ 26,389,332,966	△ 865,723,339	△ 7,334,086,568	△ 1,711,180,554	△ 9,451,426,016
(C) 保管費用等	△ 3,954,372	△ 3,818,192	△ 3,763,143	△ 3,480,084	△ 3,602,112	△ 3,332,723
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 1,634,926,739	△ 23,998,730,624	25,924,169,293	△ 2,790,620,622	7,939,352,571	△ 7,142,642,578
(E) 前期繰越損益金	200,148,313,097	194,343,744,880	167,267,866,810	191,153,120,634	178,485,500,219	180,171,246,737
(F) 追加信託差損益金	645,083,412	624,452,680	615,293,158	272,005,538	575,186,610	304,589,889
(G) 解約差損益金	△ 4,814,724,890	△ 3,701,600,126	△ 2,654,208,627	△ 10,149,005,331	△ 6,828,792,663	△ 4,171,189,785
(H) 計 (D+E+F+G)	194,343,744,880	167,267,866,810	191,153,120,634	178,485,500,219	180,171,246,737	169,162,004,263
次期繰越損益金 (H)	194,343,744,880	167,267,866,810	191,153,120,634	178,485,500,219	180,171,246,737	169,162,004,263

(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 122,435,107,866円  
 作成期中追加設定元本額 1,921,843,295円  
 作成期中一部解約元本額 19,894,976,306円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,6194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)        | 1,709,967,193円   |
| ワールド・リート・オープン (資産成長型)         | 595,727,189円     |
| ワールド・リート・オープン (毎月決算型)         | 98,975,739,081円  |
| ワールド・リート・オープン (1年決算型)         | 3,097,290,709円   |
| ワールド・リート・オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり | 49,521,449円      |
| ワールド・リート・オープン (資産成長型) 為替ヘッジあり | 33,729,234円      |
| 合計                            | 104,461,974,855円 |

# エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

## 《第31期》決算日2019年2月5日

[計算期間：2018年8月7日～2019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31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31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
27期(2017年2月6日)	31,865	12.7	27,908	10.7	96.4	△2.2	78,480
28期(2017年8月7日)	33,389	4.8	28,970	3.8	93.1	△3.2	76,280
29期(2018年2月5日)	34,048	2.0	29,309	1.2	93.2	△3.6	73,557
30期(2018年8月6日)	33,709	△1.0	28,916	△1.3	95.4	△4.0	68,517
31期(2019年2月5日)	34,237	1.6	29,519	2.1	93.9	△6.0	65,444

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

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

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年8月6日	円	%		%	%	%
	33,709	—	28,916	—	95.4	△4.0
8月末	33,263	△1.3	28,525	△1.4	96.0	△4.1
9月末	34,564	2.5	29,546	2.2	95.5	△4.6
10月末	33,699	△0.0	28,856	△0.2	96.4	△5.1
11月末	33,411	△0.9	28,714	△0.7	94.7	△5.2
12月末	33,128	△1.7	28,501	△1.4	93.2	△5.3
2019年1月末	33,563	△0.4	28,918	0.0	93.9	△6.1
(期 末) 2019年2月5日						
	34,237	1.6	29,519	2.1	93.9	△6.0

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### ●当期中の基準価額等の推移について

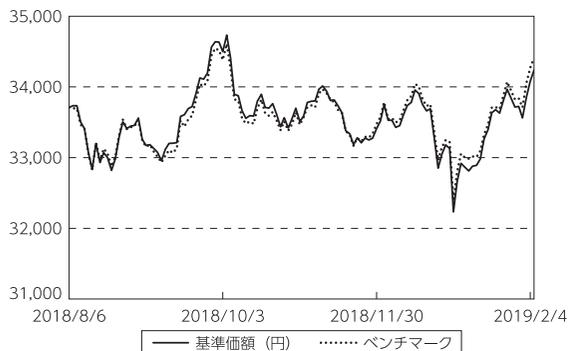
#### ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.6%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(2.1%)を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



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

### ●投資環境について

#### ◎新興国債券市況

・当期は、米国金利の上昇に対する懸念などから、新興国債券市況が軟調となる場面があったものの、2018年末から2019年1月末にかけて米国の金利上昇に対する懸念が後退し、市場参加者のリスク回避姿勢の後退を背景に新興国債券市況は堅調に推移し、期を通じて見ると、新興国債券市況は堅調となりました。

#### ◎為替市況

・当期は、米国の堅調な景気等を背景に米ドルが円に対して上昇する場面がありました。その後、2019年初にかけて米国の追加利上げ観測の後退や米中貿易摩擦の影響等による世界経済の減速懸念などを背景に米ドルが対円で大きく下落しました。その後、市場参加者のリスク回避姿勢の後退などを受けて米ドルは対円での下落幅を縮小させたものの、期を通じて見ると、円高・米ドル安となりました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

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

口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ハンガリーや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、アラブ首長国連邦やサウジアラビアなど一部の湾岸諸国についてもバリュエーション等の観点から前向きに見ています。一方、政治的な不透明感などを考慮して、スリランカの組入比率を引き下げました。
- ・デュレーションは、米国で緩やかなペースでの利上げが見込まれる状況などを考慮し、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。
- ・前記のような運用の結果、米ドルが円に対して下落したことなどがマイナスに作用したものの、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。

#### ●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は期首に比べ、1.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(2.1%)を0.5%下回りました。
- ・カザフスタンの銘柄選択等がプラスに寄与したものの、ブラジルをベンチマークに対して低めの投資割合としていたことやルーマニアの銘柄選択などがマイナスに作用し、ベンチマークに対してアンダーパフォームしました。

#### ○今後の運用方針

##### ◎運用環境の見通し

- ・新興国債券市況にとって厳しい環境が続いているものの、新興国のファンダメンタルズは、潤沢な外貨準備高や健全な水準にあると考えられ

る対外債務返済能力などを背景に新興国債券市場について中長期的には前向きに見ています。ただし、短期的に注目すべき不確実性要因として、先進国の金融政策、米中の成長減速懸念、貿易政策の不透明感、英国のEU離脱問題、コモディティ価格の動向、一部の新興国に特有の懸念事項などがあり、事態の推移を注視していく方針です。

##### ◎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。
- ・新興国債券市場は、米中貿易摩擦などの影響や先進国の金融政策、新興国の政治要因などに注意が必要と考えています。そのため、リスクを管理し、ファンダメンタルズを重視した運用に臨みます。世界経済や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分するとともに、市場価格が発行体のファンダメンタルズからカイ離し、割安であると判断し得る債券に対する投資機会を探る方針です。
- ・国別資産配分については、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーやクロアチアなどの一部の欧州諸国やバリュエーション等の観点で割安と見ている中東の一部湾岸諸国などへの配分を重視する方針です。一方、ファンダメンタルズは良好であるものの、バリュエーション面で割高感のあるマレーシアなどのアジア諸国に関しては、一部を除いてベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。
- ・当面、デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとする方針です。
- ・為替取引等について、原則として対円での為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション(持ち高)は、当面維持する予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年8月7日～2019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 ) ( そ の 他 )	2 (2) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	2	0.006	
期中の平均基準価額は、33,534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

(2018年8月7日～2019年2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 78,951	千アメリカドル 105,959 (15,060)
		特殊債券	968	—
		社債券	12,915	11,054
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	ギリシャ	国債証券	2,542	—
	トルコ	国債証券	3,254	—
	チュニジア	特殊債券	1,766	190
	ルーマニア	国債証券	—	219
	クロアチア	国債証券	283	—
	マケドニア	国債証券	2,487	—

(注) 金額は受渡代金。(経過利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 7,964	百万円 6,773

(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

(2018年8月7日～2019年2月5日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 726	$\frac{726}{20,319}$	3.6	百万円 814	$\frac{814}{24,104}$	3.4

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

(2019年2月5日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 539,357	千アメリカドル 516,380	千円 56,817,348	% 86.8	% 46.8	% 59.4	% 23.1	% 4.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ギリシャ	5,015	5,145	647,397	1.0	1.0	0.5	0.5	—
アルゼンチン	630	540	67,973	0.1	0.1	—	0.1	—
トルコ	3,270	3,317	417,424	0.6	0.6	0.6	—	—
エジプト	1,675	1,542	194,079	0.3	0.3	0.3	—	—
セネガル	120	114	14,451	0.0	0.0	0.0	—	—
チュニジア	4,700	4,481	563,859	0.9	0.9	0.5	0.3	—
マケドニア	2,370	2,508	315,637	0.5	0.5	—	0.5	—
コートジボワール	1,170	1,086	136,741	0.2	0.2	0.2	—	—
ブルガリア	1,339	1,469	184,877	0.3	—	0.3	—	—
ルーマニア	7,290	7,170	902,202	1.4	—	1.4	—	—
クロアチア	8,800	9,329	1,173,843	1.8	1.8	1.8	—	—
合 計	—	—	61,435,835	93.9	52.2	65.0	24.5	4.4

(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 額面金額	期 末 評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	10.75 ECUADOR 220328	10.75	435	459	50,555	2022/3/28
	10.75 ECUADOR 290131	10.75	2,315	2,365	260,323	2029/1/31
	10.75 REP GHANA 301014	10.75	2,385	2,802	308,311	2030/10/14
	2.375 QATAR 210602	2.375	7,065	6,940	763,633	2021/6/2
	2.375 SAUDI INTER 211026	2.375	5,595	5,443	598,990	2021/10/26
	2.5 ABU DHABI GOV 221011	2.5	5,950	5,834	642,017	2022/10/11
	2.875 SAUDI INTER 230304	2.875	1,590	1,551	170,683	2023/3/4
	3.125 ABU DHABI G 271011	3.125	380	370	40,728	2027/10/11
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	3,918	3,391	373,204	2032/9/1
	3.6 MEXICO 250130	3.6	2,675	2,613	287,560	2025/1/30
	3.625 OMAN 210615	3.625	2,410	2,321	255,448	2021/6/15
	3.875 OMAN GOV IN 220308	3.875	1,060	1,012	111,383	2022/3/8
	3.875 QATAR 230423	3.875	1,590	1,621	178,412	2023/4/23
	4 SAUDI INTERNATI 250417	4.0	4,510	4,567	502,587	2025/4/17
	4.125 ABU DHABI G 471011	4.125	3,535	3,483	383,287	2047/10/11
	4.125 MEXICO 260121	4.125	2,895	2,883	317,302	2026/1/21
	4.125 OMAN GOV IN 230117	4.125	1,300	1,226	134,911	2023/1/17
	4.25 MOROCCO 221211	4.25	901	912	100,376	2022/12/11
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	3,200	3,118	343,155	2027/6/23
	4.35 INDONESIA 270108	4.35	1,723	1,752	192,818	2027/1/8
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	2,800	2,723	299,705	2029/3/21
	4.375 SAUDI INTER 290416	4.375	1,990	2,026	223,002	2029/4/16
	4.5 COLOMBIA 290315	4.5	1,500	1,539	169,336	2029/3/15
	4.5 MEXICO 290422	4.5	985	990	108,975	2029/4/22
	4.5 PANAMA 500416	4.5	1,110	1,118	123,111	2050/4/16
	4.5 QATAR 280423	4.5	2,985	3,147	346,319	2028/4/23
	4.625 PARAGUAY 230125	4.625	1,390	1,420	156,287	2023/1/25
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	1,460	1,503	165,463	2027/3/27
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	11,192	11,431	1,257,847	2024/3/18
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,415	1,474	162,270	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 260108	4.75	5,920	6,181	680,187	2026/1/8
	4.75 MEXICO 440308	4.75	450	425	46,815	2044/3/8
	4.85 SOUTH AFRICA 270927	4.85	695	679	74,742	2027/9/27
	4.875 TURKEY 261009	4.875	855	771	84,873	2026/10/9
	4.875 TURKEY 430416	4.875	935	721	79,419	2043/4/16
	4.975 URUGUAY 550420	4.975	595	597	65,795	2055/4/20
	5 COLOMBIA 450615	5.0	1,490	1,508	165,994	2045/6/15
	5 PARAGUAY 260415	5.0	870	899	98,956	2026/4/15
	5.1 URUGUAY 500618	5.1	2,009	2,077	228,537	2050/6/18
	5.103 QATAR 480423	5.103	5,700	6,070	667,893	2048/4/23
	5.125 AZERBAIJAN 290901	5.125	300	294	32,352	2029/9/1
	5.125 MONGOLIA IN 221205	5.125	1,505	1,485	163,416	2022/12/5
	5.125 TURKEY 280217	5.125	2,725	2,448	269,386	2028/2/17
	5.25 DUBAI GOVT I 430130	5.25	905	933	102,734	2043/1/30

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
国債証券	5.25 INDONESIA 470108	5.25	3,140	3,336	367,076	2047/1/8
	5.25 RUSSIA 470623	5.25	5,200	5,081	559,098	2047/6/23
	5.25 SAUDI INTERN 500116	5.25	2,450	2,519	277,268	2050/1/16
	5.375 HUNGARY 230221	5.375	8,518	9,122	1,003,783	2023/2/21
	5.375 IVORY COAST 240723	5.375	5,895	5,629	619,432	2024/7/23
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	1,645	1,487	163,710	2027/3/8
	5.45 LEBANESE REP 191128	5.45	625	615	67,673	2019/11/28
	5.5 CROATIA 230404	5.5	830	891	98,128	2023/4/4
	5.5 MOROCCO 421211	5.5	834	873	96,112	2042/12/11
	5.577 ARAB REPUBL 230221	5.577	600	587	64,638	2023/2/21
	5.6 PARAGUAY 480313	5.6	1,280	1,329	146,331	2048/3/13
	5.625 BRAZIL 470221	5.625	2,230	2,211	243,311	2047/2/21
	5.625 RUSSIA 420404	5.625	3,000	3,184	350,373	2042/4/4
	5.625 TURKEY 210330	5.625	5,555	5,612	617,518	2021/3/30
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	5,480	6,005	660,785	2023/11/22
	5.75 JORDAN 270131	5.75	1,255	1,214	133,620	2027/1/31
	5.75 TURKEY 470511	5.75	6,775	5,701	627,336	2047/5/11
	5.8 LEBANESE REP 200414	5.8	1,090	1,034	113,820	2020/4/14
	5.875 ARGENTINA 280111	5.875	1,890	1,530	168,392	2028/1/11
	5.875 KENYA REP 190624	5.875	376	378	41,595	2019/6/24
	5.875 REPUBLIC OF 250916	5.875	1,150	1,210	133,178	2025/9/16
	5.875 RUSSIA 430916	5.875	600	657	72,292	2043/9/16
	5.875 SOUTH AFRIC 300622	5.875	1,620	1,670	183,798	2030/6/22
	5.875 SRI LANKA 220725	5.875	1,545	1,534	168,830	2022/7/25
	6 CROATIA 240126	6.0	4,260	4,709	518,217	2024/1/26
	6 TURKEY 270325	6.0	1,675	1,606	176,787	2027/3/25
	6 TURKEY 410114	6.0	1,480	1,293	142,291	2041/1/14
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	1,185	1,296	142,609	2044/8/11
	6.125 ARAB REPUBL 220131	6.125	1,975	1,990	219,043	2022/1/31
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	3,210	2,865	315,247	2033/6/15
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	5,520	5,183	570,302	2027/5/11
	6.25 ARGENTINA 190422	6.25	2,000	2,014	221,682	2019/4/22
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	2,750	2,790	307,090	2024/7/30
	6.25 SENEGAL 330523	6.25	554	513	56,515	2033/5/23
	6.3 SOUTH AFRICA 480622	6.3	2,450	2,501	275,218	2048/6/22
	6.375 CROATIA 210324	6.375	9,885	10,450	1,149,901	2021/3/24
	6.375 GABONESE RE 241212	6.375	1,841	1,761	193,792	2024/12/12
	6.375 HUNGARY 210329	6.375	25,824	27,440	3,019,273	2021/3/29
	6.5 NIGERIA REP 271128	6.5	3,435	3,282	361,219	2027/11/28
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	3,055	2,541	279,604	2047/3/8
	6.588 ARAB REPUBL 280221	6.588	1,885	1,771	194,938	2028/2/21
	6.6 DOMINICAN 240128	6.6	6,410	6,874	756,425	2024/1/28
	6.625 CROATIA 200714	6.625	8,394	8,774	965,511	2020/7/14
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	1,245	1,257	138,346	2024/12/11
	6.75 NIGERIA REP 210128	6.75	930	960	105,632	2021/1/28

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	1,870	1,577	173,546	2048/1/17
	6.75 SENEGAL 480313	6.75	4,021	3,573	393,238	2048/3/13
	6.75 SRI LANKA 280418	6.75	1,385	1,336	147,071	2028/4/18
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	1,822	1,896	208,694	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	8,119	8,051	885,871	2025/11/3
	6.875 ARGENTINA 270126	6.875	7,412	6,360	699,837	2027/1/26
	6.875 ARGENTINA 480111	6.875	305	240	26,427	2048/1/11
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	1,556	1,688	185,759	2026/1/29
	6.875 GEORGIA 210412	6.875	400	424	46,689	2021/4/12
	6.875 KENYA REP 240624	6.875	474	474	52,189	2024/6/24
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,950	2,834	311,877	2025/6/16
	7 TURKEY 190311	7.0	1,095	1,098	120,892	2019/3/11
	7.143 NIGERIA REP 300223	7.143	1,175	1,129	124,229	2030/2/23
	7.15 REPUBLIC OF 250326	7.15	4,470	4,859	534,679	2025/3/26
	7.158 COSTA RICA 450312	7.158	1,718	1,560	171,735	2045/3/12
	7.25 PAKISTAN 190415	7.25	1,600	1,604	176,488	2019/4/15
	7.25 SERBIA REP 210928	7.25	4,150	4,516	496,935	2021/9/28
	7.25 TURKEY 231223	7.25	750	785	86,399	2023/12/23
	7.375 JORDAN 471010	7.375	2,930	2,794	307,438	2047/10/10
	7.375 TURKEY 250205	7.375	4,365	4,544	500,085	2025/2/5
	7.375 UKRAINE 320925	7.375	6,442	5,434	597,983	2032/9/25
	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	3,742	4,113	452,648	2044/4/30
	7.5 ARAB REPUBLIC 270131	7.5	4,630	4,631	509,555	2027/1/31
	7.5 ARGENTINA 260422	7.5	835	751	82,699	2026/4/22
	7.625 ARGENTINA 460422	7.625	1,365	1,134	124,791	2046/4/22
	7.625 ELSALVADOR 340921	7.625	3,216	3,323	365,710	2034/9/21
	7.625 NIGERIA REP 471128	7.625	530	496	54,615	2047/11/28
	7.696 NIGERIA REP 380223	7.696	790	756	83,285	2038/2/23
	7.75 INDONESIA 380117	7.75	3,909	5,241	576,740	2038/1/17
	7.75 UKRAINE 210901	7.75	1,307	1,281	141,030	2021/9/1
	7.75 UKRAINE 230901	7.75	2,887	2,744	301,978	2023/9/1
	7.75 UKRAINE 250901	7.75	3,362	3,079	338,788	2025/9/1
	7.75 UKRAINE 260901	7.75	972	879	96,815	2026/9/1
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	642	574	63,202	2027/9/1
	7.875 ECUADOR 280123	7.875	2,648	2,346	258,217	2028/1/23
	7.875 JAMAICA 450728	7.875	1,845	2,195	241,576	2045/7/28
	7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	3,857	3,841	422,656	2032/2/16
	7.95 ECUADOR 240620	7.95	810	767	84,422	2024/6/20
	8 JAMAICA 390315	8.0	595	711	78,315	2039/3/15
	8.125 REP GHANA 260118	8.125	435	440	48,452	2026/1/18
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	2,455	2,517	276,961	2028/5/9
	8.25 KENYA REP 480228	8.25	830	797	87,798	2048/2/28
	8.25 LEBANESE REP 210412	8.25	1,105	1,065	117,267	2021/4/12
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	662	72,927	2024/10/13
	8.28 ARGENTINA 331231	8.28	1,359	1,200	132,055	2033/12/31

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日	
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	8.375 PNG GOVT IN 281004	8.375	1,250	1,340	147,508	2028/10/4
		8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	5,735	5,586	614,636	2047/1/31
		8.5 ZAMBIA 240414	8.5	705	581	63,967	2024/4/14
		8.627 REP GHANA 490616	8.627	3,040	2,808	309,071	2049/6/16
		8.747 NIGERIA REP 310121	8.747	780	823	90,635	2031/1/21
		8.75 SENEGAL 210513	8.75	1,175	1,273	140,093	2021/5/13
		8.875 ECUADOR 271023	8.875	430	400	44,107	2027/10/23
		8.97 ZAMBIA 270730	8.97	2,845	2,344	257,970	2027/7/30
		8.994 UKRAINE 240201	8.994	1,750	1,716	188,913	2024/2/1
		9.25 VENEZUELA 280507	9.25	7,570	2,460	270,701	2028/5/7
		9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	4,340	4,540	499,552	2048/5/8
		9.625 ECUADOR 270602	9.625	1,680	1,633	179,720	2027/6/2
		9.65 ECUADOR 261213	9.65	4,910	4,798	527,956	2026/12/13
	9.75 UKRAINE 281101	9.75	1,445	1,421	156,395	2028/11/1	
	STEP ARGENTINA 381231	2.5	10,480	6,290	692,168	2038/12/31	
	特殊債券	4.625 KAZAGRO NAT 230524	4.625	4,115	4,187	460,696	2023/5/24
		5.333 BRAZIL MINA 280215	5.333	2,180	2,223	244,602	2028/2/15
		5.75 BANQ TUNIS 250130	5.75	1,120	984	108,289	2025/1/30
		6.75 ESKOM HLDG 230806	6.75	2,074	2,068	227,592	2023/8/6
		8.25 EXPORT CREDI 240124	8.25	970	1,005	110,637	2024/1/24
	社債券	2.25 STATE GRID 0 200504	2.25	3,465	3,422	376,543	2020/5/4
		2.5 SINOPEC GRP 220913	2.5	2,555	2,470	271,832	2022/9/13
		3.5 PETRONAS CAPI 250318	3.5	1,690	1,705	187,634	2025/3/18
		3.5 SINOPEC GRP 260503	3.5	1,620	1,578	173,643	2026/5/3
		3.5 STATE GRID 0V 270504	3.5	3,150	3,062	336,974	2027/5/4
		3.625 ABU DHABI 210622	3.625	295	296	32,574	2021/6/22
		3.625 CODELCO INC 270801	3.625	1,905	1,862	204,939	2027/8/1
		3.625 SINOPEC GRP 270412	3.625	6,950	6,802	748,450	2027/4/12
		3.65 ABU DHABI CR 291102	3.65	1,565	1,533	168,693	2029/11/2
		3.85 GAZPROM 200206	3.85	2,850	2,855	314,233	2020/2/6
		4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	4,300	4,279	470,833	2028/8/14
		4.25 STATE GRID 0 280502	4.25	3,275	3,373	371,181	2028/5/2
		4.375 CODELCO INC 490205	4.375	490	466	51,345	2049/2/5
		4.375 STATE IND/L 240124	4.375	2,445	2,463	271,035	2024/1/24
		4.5 EMPRESA NAC 470914	4.5	720	653	71,853	2047/9/14
		4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	4,080	4,013	441,639	2025/10/22
		4.5 PETRO MEX 260123	4.5	1,290	1,149	126,467	2026/1/23
		4.625 BANCO BRAS 250115	4.625	1,755	1,732	190,592	2025/1/15
		4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	213	23,467	2030/4/23
		4.875 SINOPEC GRP 420517	4.875	4,295	4,628	509,289	2042/5/17
5 ISRAEL ELEC 241112		5.0	3,470	3,646	401,276	2024/11/12	
5.25 EMPRESA NAC 291106		5.25	1,255	1,313	144,528	2029/11/6	
5.35 PETRO MEX 280212	5.35	1,020	925	101,866	2028/2/12		
5.45 PERUSAHAAN 280521	5.45	715	753	82,885	2028/5/21		
5.625 OFFICE CHE 240425	5.625	3,739	3,903	429,532	2024/4/25		

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	
	社債券					
		5.75	1,650	1,698	186,932	2021/10/27
		5.75	3,410	3,512	386,487	2047/4/19
		5.875	1,103	1,171	128,857	2021/12/13
		5.875	2,500	2,664	293,147	2023/9/18
		6.0	14,960	3,627	399,166	2026/11/15
		6.15	815	881	97,029	2048/5/21
		6.35	1,415	1,220	134,253	2048/2/12
		6.375	2,095	2,291	252,102	2048/10/24
		6.5	3,695	3,631	399,604	2027/3/13
		6.5	1,825	1,764	194,148	2029/1/23
		6.625	1,755	1,599	175,964	2038/6/15
		6.75	8,323	7,480	823,102	2047/9/21
		6.875	300	321	35,381	2044/4/25
		6.875	305	306	33,773	2026/8/4
		6.875	3,335	3,720	409,398	2026/3/24
		6.95	2,050	2,261	248,848	2030/3/18
		6.95	1,315	1,196	131,660	2027/7/21
		7.0	1,622	1,343	147,861	2047/12/15
		9.25	3,266	3,304	363,633	2019/4/23
小	計				56,817,348	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
ギリシャ	国債証券	3.45	2,560	2,579	324,539	2024/4/2
		3.5	1,015	1,041	130,998	2023/1/30
		4.375	1,440	1,524	191,859	2022/8/1
アルゼンチン	国債証券	3.375	630	540	67,973	2023/1/15
トルコ	国債証券	4.625	1,695	1,702	214,167	2025/3/31
		5.2	1,575	1,615	203,256	2026/2/16
エジプト	国債証券	4.75	380	359	45,203	2026/4/16
		5.625	1,295	1,183	148,876	2030/4/16
セネガル	国債証券	4.75	120	114	14,451	2028/3/13
チュニジア	特殊債券	5.625	2,915	2,725	342,925	2024/2/17
		6.75	1,785	1,755	220,933	2023/10/31
コートジボワール	国債証券	5.25	1,170	1,086	136,741	2030/3/22
マケドニア	国債証券	3.975	2,370	2,508	315,637	2021/7/24
ブルガリア	国債証券	3.125	1,339	1,469	184,877	2035/3/26
ルーマニア	国債証券	2.5	730	684	86,112	2030/2/8
		2.875	1,440	1,442	181,515	2028/5/26
		3.375	105	95	12,051	2038/2/8
		3.875	5,015	4,947	622,523	2035/10/29
クロアチア	国債証券	2.7	950	989	124,537	2028/6/15
		2.75	3,115	3,221	405,343	2030/1/27
		3.0	4,735	5,118	643,962	2027/3/20
小	計				4,618,486	
合	計				61,435,835	

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

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	EU BOBL	百万円 —	百万円 1,621
		EURO-B	—	1,954
		EU BUXL	—	348

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

○投資信託財産の構成

(2019年2月5日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 61,435,835	% 92.2
コール・ローン等、その他	5,177,919	7.8
投資信託財産総額	66,613,754	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（65,305,548千円）の投資信託財産総額（66,613,754千円）に対する比率は98.0%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=110.03円	1 ユーロ=125.82円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	75,738,279,664
コール・ローン等	3,614,317,857
公社債(評価額)	61,435,835,142
未収入金	9,406,682,845
未収利息	875,467,750
前払費用	36,572,981
差入委託証拠金	369,403,089
(B) 負債	10,294,254,504
未払金	10,135,564,631
未払解約金	158,688,306
未払利息	583
その他未払費用	984
(C) 純資産総額(A-B)	65,444,025,160
元本	19,115,065,679
次期繰越損益金	46,328,959,481
(D) 受益権総口数	19,115,065,679口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,237円

<注記事項>

- ①期首元本額 20,325,922,483円  
 期中追加設定元本額 665,536,084円  
 期中一部解約元本額 1,876,392,888円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3,4237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)	7,081,314,964円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,916,232,608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	6,421,383,926円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	1,327,286,739円
グローバル財産3分法ファンド(1年決算型)	18,194,546円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	243,378,342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	107,274,554円
合計	19,115,065,679円

○損益の状況 (2018年8月7日～2019年2月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,818,493,879
受取利息	1,812,033,122
その他収益金	6,798,401
支払利息	△ 337,644
(B) 有価証券売買損益	△ 734,754,594
売買益	1,244,008,773
売買損	△ 1,978,763,367
(C) 先物取引等取引損益	△ 91,744,487
取引益	6,375,187
取引損	△ 98,119,674
(D) 保管費用等	△ 4,047,259
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	987,947,539
(F) 前期繰越損益金	48,191,090,133
(G) 追加信託差損益金	1,547,915,982
(H) 解約差損益金	△ 4,397,994,173
(I) 計(E+F+G+H)	46,328,959,481
次期繰越損益金(I)	46,328,959,481

- (注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。  
 (注) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。