

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2024年1月5日まで（2009年1月16日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、日本を除くアジア諸国・地域とパシフィック諸国のソブリン債券および準ソブリン債券を中心に投資を行い、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド受託証券
	マザーファンド	日本を除くアジア諸国・地域とパシフィック諸国のソブリン債券および準ソブリン債券
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> 日本を除くアジア諸国・地域とパシフィック諸国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし分散投資を行います。 ソブリン債券・準ソブリン債券からの安定した利子収入の確保および信託財産の成長を目指して運用を行います。 	
主な組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資は、制限を設けません。 ソブリン債券以外への実質投資は、取得時において、当ファンドの純資産総額の35%以内とします。 同一企業が発行する債券への実質投資は、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。 同一通貨への実質投資は、取得時において、当ファンドの純資産総額の30%以内とします。 同一国・地域が発行する債券への実質投資は、取得時において、当ファンドの純資産総額の30%以内とします。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への投資は、制限を設けません。 ソブリン債券以外への投資は、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。 同一企業が発行する債券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一通貨への投資は、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。 同一国・地域が発行する債券への投資は、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。
分配方針	<p>毎年1月7日および7月7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、残存信託期間、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こともあります。）</p> <p>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。）</p>	

※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）

アジア・パシフィック・ソブリン・オープン （年2回決算型）

第24期（決算日：2021年1月7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「アジア・パシフィック・ソブリン・オープン（年2回決算型）」は、去る1月7日に第24期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況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 価 額			(参 考 指 数) アジア・パシフィック国債インデックス		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 金 騰 落	中 率	中 率			
	円	円	%	(円ベース)	%	%	%	百万円
20期(2019年1月7日)	18,738	10	0.2	19,990	1.1	96.2	0.0	289
21期(2019年7月8日)	20,072	10	7.2	21,295	6.5	95.6	1.4	302
22期(2020年1月7日)	20,488	10	2.1	21,975	3.2	96.3	1.9	298
23期(2020年7月7日)	20,366	10	△0.5	22,526	2.5	95.6	2.1	279
24期(2021年1月7日)	21,226	10	4.3	23,385	3.8	97.0	0.4	283

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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、F T S E世界国債インデックスの現地通貨建て国別サブインデックス（シンガポール、マレーシア、フィリピン、インドネシア、韓国、台湾、タイ、オーストラリア、ニュージーランド）の基準日前営業日の各指数とJ.P. Morgan GBI-EM Broad India（インド・ルビー建て、ヘッジなし）の基準日前営業日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等ウェイトで合成し、当ファンド設定日を10,000として指数化したものです。

各国の国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、各国国債の総合収益率を指数化した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

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

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) アジア・パシフィック国債インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年7月7日	円 20,366	% —		% —	% 95.6	% 2.1
7月末	20,258	△0.5	22,326	△0.9	96.0	2.1
8月末	20,618	1.2	22,595	0.3	96.2	1.0
9月末	20,642	1.4	22,670	0.6	96.4	1.1
10月末	20,565	1.0	22,654	0.6	96.5	0.3
11月末	20,984	3.0	23,068	2.4	96.8	0.4
12月末	21,208	4.1	23,367	3.7	96.8	0.4
(期 末) 2021年1月7日	21,236	4.3	23,385	3.8	97.0	0.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第24期：2020年7月8日～2021年1月7日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第24期首	20,366円
第24期末	21,226円
既払分配金	10円
騰落率	4.3%

(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.3%（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

オーストラリアドルや韓国ウォンなどが対円で上昇したことやインドネシア国債の利回りが低下したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

インドルピーやインドネシアルピアが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第24期：2020年7月8日～2021年1月7日

投資環境について

▶ 債券市況

投資対象国・地域の金利はまちまちな動きでした。

インドネシアでは、2020年11月に中央銀行が利下げを行ったことなどから、金利は低下しました。

インドでは、インフレ率の上昇により利下げ期待が後退したことなどから、金利は上昇しました。

オーストラリアでは、2020年11月に利下げを行ったものの、中国の景気回復がプラスに寄与するとの期待などから、金利はほぼ横ばいでした。

▶ 為替市況

投資対象国・地域の通貨は、対円でまちまちな動きでした。

インドルピーは、新型コロナウイルス感染の拡大により国内景気の減速や財政悪化の懸念が高まり、対円で下落しました。韓国ウォンは、世界的な株価上昇の影響やIT関連品目の輸出拡大期待などから、対円で上昇しました。

オーストラリアドルは、感染症拡大が収束に向う中国の景気回復がプラスに寄与するとの期待などから、対円で上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ アジア・パシフィック・ソブリン・オープン（年2回決算型）

アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象としており、実質的な運用はマザーファンドで行っています。

▶ アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド 債券戦略

日本を除くアジア諸国・地域とパシフィック諸国のソブリン債券（国債、政府保証債、国際機関債などをいいます。）および準ソブリン債券（政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券をいいます。）を主要投資対象とし、これらの債券を高位に組み入れて運用しました。

インドルピーやインドネシアルピアなどの債券組入比率を高めとしました。

通貨戦略

外貨建資産について、対円での為替ヘッジは行いませんでした。なお、資本規制のあるアジア諸国の通貨については、通貨比率の調整のために直物為替先渡取引（NDF）を使用しました。

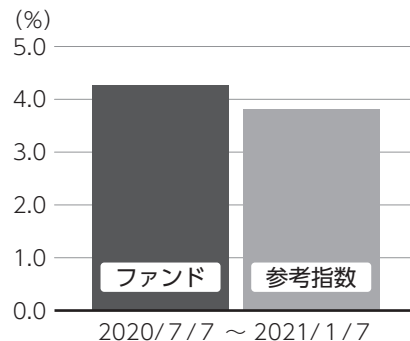
※直物為替先渡取引とは、一種の外国為替先渡取引であり、決済時に元本の受け渡しを行わずに、取引時に決定した取引レートと決済レートの差および元本により計算した額を、米ドル等に換算して、受け渡しを行う取引です。

インドルピーやインドネシアルピア、フィリピンペソなどの通貨組入比率を高めとしました。

当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。参考指数は、アジア・パシフィック 国債インデックス（円ベース）です。

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。

▶ 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、残存信託期間、運用の効率性等を勘案し、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24期 2020年7月8日～2021年1月7日
当期分配金（対基準価額比率）	10（0.047%）
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	13,060

（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。）

▶ アジア・パシフィック・ソブリン・オープン（年2回決算型）

引き続き、アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象として運用を行います。マザーファンドの組入比率を引き続き高位に保ち運用を行っていく方針です。

▶ アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド

相対的に金利の高いインドルピーやインドネシアルピア建てなどの債券組入比率を高く維持し、安定的な利子収入の確保を目指します。

相対的に高金利通貨であるインドルピー、インドネシアルピアや、通貨が安定しているフィリピンペソなどの通貨組入比率を高めとする予定です。

利息収入と債券価格の変動を考慮して、当面のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は期末と概ね同程度とする予定です。デュレーションを調整するために、債券先物を使用する場合があります。

外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。通貨比率の調整方法として、直物為替先渡取引などの為替取引を行います。

2020年7月8日～2021年1月7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	172	0.831	(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）	(99)	(0.477)	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）	(69)	(0.333)	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）	(5)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(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
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	14	0.069	(c) 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）	(7)	(0.035)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(7)	(0.032)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	186	0.902	

期中の平均基準価額は、20,748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。

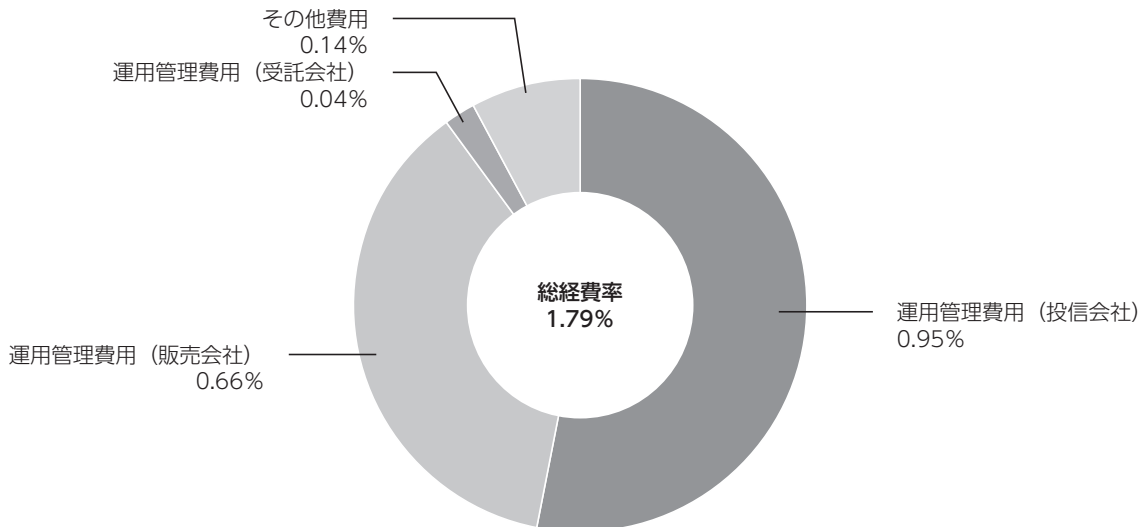
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（参考情報）

■ 総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.79%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年7月8日～2021年1月7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
アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 331	千円 851	千口 3,997	千円 10,183

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月8日～2021年1月7日)

利害関係人との取引状況

<アジア・パシフィック・ソブリン・オープン（年2回決算型）>
該当事項はございません。

<アジア・パシフィック・ソブリン・オープン 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	$\frac{B}{A}$	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 1,632	百万円 —	% —	百万円 2,652	百万円 103	% 3.9

平均保有割合 3.1%

※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、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2021年1月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 111,751	千口 108,085	千円 283,011

○投資信託財産の構成

(2021年1月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド	千円 283,011	% 98.8
コール・ローン等、その他	3,326	1.2
投資信託財産総額	286,337	100.0

(注) アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (8,905,189千円) の投資信託財産総額 (8,931,896千円) に対する比率は99.7%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=102.99円	1 ユーロ=127.03円	1 オーストラリアドル=80.27円	1 ニューージーランドドル=75.12円
1 シンガポールドル=78.18円	1 マレーシアリングギット=25.64円	1 タイバーツ=3.44円	1 フィリピンペソ=2.14円
100インドネシアルピア=0.74円	100韓国ウォン=9.49円	1 インドルピー=1.42円	1 中国元=15.94円

○特定資産の価格等の調査

(2020年7月8日～2021年1月7日)

<アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド>

特 定 資 産 の 種 類	件 数
直物為替先渡取引	16

当期に、アジア・パシフィック・ソブリン・オープン（年2回決算型）の主要投資対象であるアジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて行った取引のうち、「投資信託及び投資法人に関する法律」第11条に基づき価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有限責任監査法人へその調査を委託し、調査報告書を受領しました。当該取引については、取引相手方の名称、通貨の種類、売買別、想定元本、満期日、その他当該取引の内容に関することについて調査を依頼しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年1月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	286,337,579
コール・ローン等	3,326,289
アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	283,011,290
(B) 負債	2,475,126
未払収益分配金	133,731
未払解約金	140
未払信託報酬	2,335,090
未払利息	5
その他未払費用	6,160
(C) 純資産総額(A－B)	283,862,453
元本	133,731,657
次期繰越損益金	150,130,796
(D) 受益権総口数	133,731,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,226円

○損益の状況（2020年7月8日～2021年1月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 568
支払利息	△ 568
(B) 有価証券売買損益	13,934,267
売買益	14,138,335
売買損	△ 204,068
(C) 信託報酬等	△ 2,341,250
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,592,449
(E) 前期繰越損益金	64,545,466
(F) 追加信託差損益金	74,126,612
(配当等相当額)	(80,083,186)
(売買損益相当額)	(△ 5,956,574)
(G) 計(D+E+F)	150,264,527
(H) 収益分配金	△ 133,731
次期繰越損益金(G+H)	150,130,796
追加信託差損益金	74,126,612
(配当等相当額)	(80,086,429)
(売買損益相当額)	(△ 5,959,817)
分配準備積立金	94,573,544
繰越損益金	△ 18,569,360

<注記事項>

- ①期首元本額 137,031,933円
 期中追加設定元本額 811,881円
 期中一部解約元本額 4,112,157円
 また、1口当たり純資産額は、期末2,1226円です。

- (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分配金の計算過程

項 目	2020年7月8日～ 2021年1月7日
費用控除後の配当等収益額	4,428,945円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	80,086,429円
分配準備積立金額	90,278,330円
当ファンドの分配対象収益額	174,793,704円
1万口当たり収益分配対象額	13,070円
1万口当たり分配金額	10円
収益分配金金額	133,731円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金（税込み）	10円
----------------	-----

◆分配金は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、2021年1月7日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド

《第24期》決算日2021年1月7日

[計算期間：2020年7月8日～2021年1月7日]

「アジア・パシフィック・ソブリン・オープン マザーファンド」は、1月7日に第24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24期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	日本を除くアジア諸国・地域とパシフィック諸国のソブリン債券および準ソブリン債券を中心に投資を行い、安定したインカムゲインの確保と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	日本を除くアジア諸国・地域とパシフィック諸国のソブリン債券および準ソブリン債券
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 外貨建資産への投資は、制限を設けません。 ・ ソブリン債券以外への投資は、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。 ・ 同一企業が発行する債券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・ 同一通貨への投資は、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。 ・ 同一国・地域が発行する債券への投資は、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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) アジア・パシフィック国債インデックス (円ベース)		債組入比率	債先物比率	純資産総額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2019年1月7日)	22,312	1.0	19,990	1.1	96.5	0.0	10,771
21期(2019年7月8日)	24,113	8.1	21,295	6.5	95.9	1.4	10,804
22期(2020年1月7日)	24,829	3.0	21,975	3.2	96.6	1.9	10,200
23期(2020年7月7日)	24,898	0.3	22,526	2.5	95.9	2.1	9,462
24期(2021年1月7日)	26,184	5.2	23,385	3.8	97.3	0.4	8,910

- (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、FTSE世界国債インデックスの現地通貨建て国別サブインデックス(シンガポール、マレーシア、フィリピン、インドネシア、韓国、台湾、タイ、オーストラリア、ニュージーランド)の基準日前営業日の各指数とJ.P. Morgan GBI-EM Broad India(インド・ルビー建て、ヘッジなし)の基準日前営業日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等ウェイトで合成し、当ファンド設定日を10,000として指数化したものです。各国の国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、各国国債の総合収益率を指数化した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っていません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
- J.P. Morgan GBI-EM Broad India(インド・ルビー建て、ヘッジなし)：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		(参 考 指 数) アジア・パシフィック国債インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年 7 月 7 日	円	%		%	%	%
	24,898	—	22,526	—	95.9	2.1
7 月 末	24,793	△0.4	22,326	△0.9	96.3	2.1
8 月 末	25,271	1.5	22,595	0.3	96.5	1.0
9 月 末	25,334	1.8	22,670	0.6	96.7	1.1
10 月 末	25,274	1.5	22,654	0.6	96.8	0.3
11 月 末	25,827	3.7	23,068	2.4	97.1	0.4
12 月 末	26,140	5.0	23,367	3.7	97.1	0.4
(期 末) 2021年 1 月 7 日						
	26,184	5.2	23,385	3.8	97.3	0.4

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

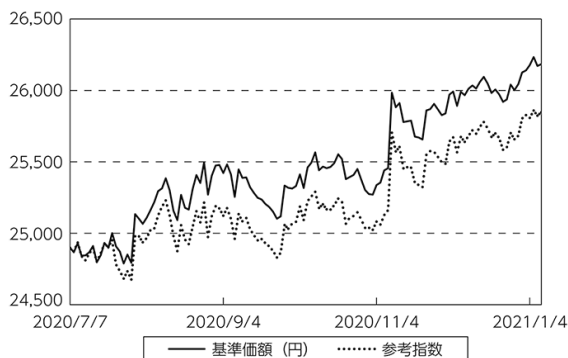
○運用経過

●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5.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数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)

オーストラリアドルや韓国ウォンなどが対円で上昇したことやインドネシア国債の利回りが低下したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

インドルピーやインドネシアルピアが対円で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

◎債券市況

- ・投資対象国・地域の金利はまちまちな動きでした。
- ・インドネシアでは、2020年11月に中央銀行が利下げを行ったことなどから、金利は低下しました。
- ・インドでは、インフレ率の上昇により利下げ期待が後退したことなどから、金利は上昇しました。
- ・オーストラリアでは、2020年11月に利下げを行ったものの、中国の景気回復がプラスに寄与するとの期待などから、金利はほぼ横ばいでした。

◎為替市況

- ・投資対象国・地域の通貨は、対円でまちまちな動きでした。
- ・インドルピーは、新型コロナウイルス感染の拡大により国内景気の減速や財政悪化の懸念が高まり、対円で下落しました。
- ・韓国ウォンは、世界的な株価上昇の影響やIT関連品目の輸出拡大期待などから、対円で上昇しました。
- ・オーストラリアドルは、感染症拡大が収束に向う中国の景気回復がプラスに寄与するとの期待などから、対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

◎債券戦略

- ・日本を除くアジア諸国・地域とパシフィック諸国のソブリン債券（国債、政府保証債、国際機関債などをいいます。）および準ソブリン債券（政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券をいいます。）を主要投資対象とし、これらの債券を高位に組み入れて運用しました。
- ・インドルピーやインドネシアルピアなどの債券組入比率を高めとしました。

◎通貨戦略

- ・外貨建資産について、対円で為替ヘッジは行いませんでした。なお、資本規制のあるアジア諸国の通貨については、通貨比率の調整のために直物為替先渡取引（NDF）を使用しました。
※直物為替先渡取引とは、一種の外国為替先渡取引であり、決済時に元本の受け渡しを行わずに、取引時に決定した取引レートと決済レートの差および元本により計算した額を、米ドル等に換算して、受け渡しを行う取引です。
- ・インドルピーやインドネシアルピア、フィリピンペソなどの通貨組入比率を高めとしました。

○今後の運用方針

- ・相対的に金利の高いインドルピーやインドネシアルピア建てなどの債券組入比率を高く維持し、安定的な利子収入の確保を目指します。
- ・相対的に高金利通貨であるインドルピー、インドネシアルピアや、通貨が安定しているフィリピンペソなどの通貨組入比率を高めとする予定です。
- ・利息収入と債券価格の変動を考慮して、当面のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は期末と概ね同程度とする予定です。デュレーションを調整するために、債券先物を使用する場合があります。
- ・外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。通貨比率の調整方法として、直物為替先渡取引などの為替取引を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月8日～2021年1月7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)	% 0.002 (0.002)	(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)	17 (9) (8)	0.067 (0.035) (0.032)	(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	17	0.069	
期中の平均基準価額は、25,474円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年7月8日～2021年1月7日)

公社債

		買付額	売付額	
外	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	フィリピン	国債証券	601	
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリアドル 2,312	
	ニュージーランド	地方債証券	千ニュージーランドドル 1,154	
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 1,168	
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット 7,670	
	タイ	国債証券	千タイバーツ 40,361	
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 72,456	
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 33,075,000	
	インド	国債証券 社債券	千インドルピー 109,525 —	千インドルピー — 56,186
国	中国	国債証券 特殊債券	千中国元 1,958 19,964	千中国元 — 21,763

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	976	978	1,069	883

(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。

スワップ及び先渡し取引状況

種 類	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡し取引	百万円 1,795

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月8日～2021年1月7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 —	% —		百万円 2,652	百万円 103	% 3.9

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銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年1月7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 5,200	千アメリカドル 5,512	千円 567,722	% 6.4	% 2.0	% 5.1	% 1.3	% —
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
フィリピン	400	409	52,066	0.6	—	0.6	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 8,400	千オーストラリアドル 9,691	777,899	8.7	—	8.7	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 9,300	千ニュージーランドドル 10,527	790,808	8.9	—	8.9	—	—
シンガポール	千シンガポールドル 6,000	千シンガポールドル 7,039	550,344	6.2	—	6.2	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 29,200	千マレーシアリンギット 32,581	835,383	9.4	—	9.4	—	—
タイ	千タイバーツ 200,000	千タイバーツ 232,619	800,211	9.0	—	9.0	—	—
フィリピン	千フィリピンペソ 280,000	千フィリピンペソ 344,667	737,588	8.3	—	7.1	—	1.2
インドネシア	千インドネシアルピア 128,000,000	千インドネシアルピア 130,615,659	966,555	10.8	—	8.7	0.4	1.7
韓国	千韓国ウォン 7,000,000	千韓国ウォン 7,272,864	690,194	7.7	—	5.6	2.2	—
インド	千インドルピー 850,000	千インドルピー 947,150	1,344,954	15.1	—	11.6	3.5	—
中国	千中国元 35,000	千中国元 35,032	558,413	6.3	—	6.1	0.2	—
合 計	—	—	8,672,142	97.3	2.0	86.9	7.5	2.9

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄		当 期 末				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	4.8 SOCIA VIETNAM 241119	4.8	1,000	1,127	116,124	2024/11/19	
		6.75 SRI LANKA 280418	6.75	1,000	574	59,186	2028/4/18	
	社債券	5.25 POWER FIN 280810	5.25	1,000	1,151	118,600	2028/8/10	
		5.375 PERUSAHAAN 290125	5.375	1,000	1,203	123,954	2029/1/25	
		5.45 PERUSAHAAN 280521	5.45	200	239	24,714	2028/5/21	
		6.15 POWER FIN 281206	6.15	1,000	1,215	125,142	2028/12/6	
小	計					567,722		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	フィリピン	国債証券	0.875 PHILIPPINE 270517	0.875	400	409	52,066	2027/5/17
小	計					52,066		
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			
	国債証券	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	1,000	1,109	89,094	2028/5/21	
		2.75 AUST GOVT 271121	2.75	1,200	1,369	109,955	2027/11/21	
	特殊債券	1.75 QUEENSLAND 310821	1.75	1,000	1,041	83,624	2031/8/21	
		2 NEWSWALES 310320	2.0	1,000	1,064	85,464	2031/3/20	
		2 WEST AUST TREAS 341024	2.0	2,000	2,071	166,274	2034/10/24	
		3 NEWSWALES 290420	3.0	1,000	1,160	93,127	2029/4/20	
		6.5 QUEENSLAND 330314	6.5	1,200	1,873	150,358	2033/3/14	
小	計					777,899		
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
	国債証券	1.5 NZ GOVT 310515	1.5	3,200	3,369	253,105	2031/5/15	
	地方債証券	3.338 AUCKLAND 260727	3.338	3,000	3,386	254,407	2026/7/27	
		3.5 NZ LOCAL GOV 330414	3.5	3,100	3,771	283,295	2033/4/14	
小	計					790,808		
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル			
	国債証券	2.25 SINGAPORGV 360801	2.25	1,000	1,153	90,195	2036/8/1	
		2.875 SINGAPORGV 290701	2.875	1,000	1,163	90,962	2029/7/1	
		2.875SINGAPORGV 300901	2.875	4,000	4,722	369,186	2030/9/1	
小	計					550,344		
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
	国債証券	3.885 MALAYSIAGOV 290815	3.885	3,000	3,295	84,494	2029/8/15	
		3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	6,000	6,573	168,533	2027/11/16	
		4.127 MALAYSIA 320415	4.127	14,000	15,671	401,815	2032/4/15	
		4.392 MALAYSIAGOV 260415	4.392	3,000	3,329	85,371	2026/4/15	
		4.736 MALAYSIAGOV 460315	4.736	1,000	1,146	29,391	2046/3/15	
		4.762 MALAYSIAGOV 370407	4.762	2,200	2,565	65,776	2037/4/7	
小	計					835,383		
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ			
	国債証券	1.25 THAILAND I/L 280312	1.25	50,000	52,358	180,114	2028/3/12	
		2.875 THAILAND 281217	2.875	65,000	73,992	254,532	2028/12/17	
		3.775 THAILAND 320625	3.775	85,000	106,268	365,564	2032/6/25	
小	計					800,211		
フィリピン				千フィリピンペソ	千フィリピンペソ			
	国債証券	3.9 PHILIPPIN(GL) 221126	3.9	50,000	51,124	109,407	2022/11/26	

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
フィリピン		%	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ	千円	
国債証券	6.25 PHILIPPI (GL) 360114	6.25	190,000	244,526	523,285	2036/1/14
	6.25 PHILIPPINE 280322	6.25	40,000	49,016	104,895	2028/3/22
小 計					737,588	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	6.125 INDONESIA 280515	6.125	20,000,000	20,184,400	149,364	2028/5/15
	6.375 INDONESIA 420415	6.375	10,000,000	9,215,179	68,192	2042/4/15
	6.5 INDONESIA 250615	6.5	3,000,000	3,154,800	23,340	2025/6/15
	6.625 INDONESIA 330515	6.625	50,000,000	50,751,000	375,557	2033/5/15
	7 INDONESIA 270515	7.0	20,000,000	21,391,400	158,296	2027/5/15
	8.125 INDONESIA 240515	8.125	2,000,000	2,197,300	16,260	2024/5/15
	8.25 INDONESIA 290515	8.25	3,000,000	3,438,300	25,443	2029/5/15
特殊債券	5.2 EIB (GL) 220301	5.2	20,000,000	20,284,000	150,101	2022/3/1
小 計					966,555	
韓国			千韓国ウォン	千韓国ウォン		
国債証券	1.5 KOREA TREASUR 250310	1.5	2,000,000	2,020,615	191,756	2025/3/10
	1.5 KOREA TREASUR 261210	1.5	1,000,000	1,002,114	95,100	2026/12/10
	2.125 KOREA TREAS 270610	2.125	1,000,000	1,037,318	98,441	2027/6/10
	2.625 KOREA TREAS 280610	2.625	3,000,000	3,212,815	304,896	2028/6/10
小 計					690,194	
インド			千インドルピー	千インドルピー		
国債証券	7.16 INDIA GOVT 230520	7.16	100,000	106,713	151,533	2023/5/20
	7.27 INDIA GOVT 260408	7.27	100,000	109,100	154,922	2026/4/8
	7.59 INDIA GOVT 260111	7.59	200,000	219,835	312,165	2026/1/11
	7.59 INDIA GOVT 290320	7.59	100,000	110,436	156,820	2029/3/20
	7.72 INDIA GOVT 250525	7.72	100,000	110,145	156,405	2025/5/25
	8.28 INDIA GOVT 320215	8.28	250,000	290,920	413,106	2032/2/15
小 計					1,344,954	
中国			千中国元	千中国元		
国債証券	2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	2,000	1,967	31,357	2027/6/4
特殊債券	3.18 CHINA DEV 260405	3.18	7,000	6,961	110,961	2026/4/5
	3.24 AGRICUL DEV 240814	3.24	1,000	1,002	15,978	2024/8/14
	3.43 CHINA DEV 270114	3.43	1,000	1,000	15,947	2027/1/14
	3.65 CHINA DEV 290521	3.65	20,000	20,027	319,233	2029/5/21
	3.68 CHINA DEV 260226	3.68	3,000	3,058	48,749	2026/2/26
	3.86 EXPORT-IMPOR 290520	3.86	1,000	1,015	16,185	2029/5/20
小 計					558,413	
合 計					8,672,142	

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

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	KOREA10Y1103 NOTE2Y	百万円	百万円
			491	—
			—	454

(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。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	百万円	
	561	

○投資信託財産の構成

(2021年1月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 8,672,142	% 97.1
コール・ローン等、その他	259,754	2.9
投資信託財産総額	8,931,896	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(8,905,189千円)の投資信託財産総額(8,931,896千円)に対する比率は99.7%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=102.99円	1 ユーロ=127.03円	1 オーストラリアドル=80.27円	1 ニューージーランドドル=75.12円
1 シンガポールドル=78.18円	1 マレーシアリンギット=25.64円	1 タイバーツ=3.44円	1 フィリピンペソ=2.14円
100 インドネシアルピア=0.74円	100 韓国ウォン=9.49円	1 インドルピー=1.42円	1 中国元=15.94円

○特定資産の価格等の調査

(2020年7月8日～2021年1月7日)

特定資産の種類	件数
直物為替先渡取引	16

当期に、当ファンドにおいて行った取引のうち、「投資信託及び投資法人に関する法律」第11条に基づき価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有責任監査法人へその調査を委託し、調査報告書を受領しました。当該取引については、取引相手方の名称、通貨の種類、売買別、想定元本、満期日、その他当該取引の内容に関することについて調査を依頼しました。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月7日現在)

○損益の状況 (2020年7月8日～2021年1月7日)

項目	当期末	円
(A) 資産	8,941,257,116	
コール・ローン等	37,639,155	
公社債(評価額)	8,672,142,549	
未収入金	62,914,926	
未収利息	89,289,747	
前払費用	8,348,188	
差入委託証拠金	70,922,551	
(B) 負債	30,917,820	
未払金	13,411,011	
未払解約金	17,506,769	
未払利息	40	
(C) 純資産総額(A-B)	8,910,339,296	
元本	3,402,926,847	
次期繰越損益金	5,507,412,449	
(D) 受益権総口数	3,402,926,847口	
1万口当たり基準価額(C/D)	26,184円	

項目	当期	円
(A) 配当等収益	178,733,903	
受取利息	178,742,971	
支払利息	△ 9,068	
(B) 有価証券売買損益	271,572,971	
売買益	405,739,176	
売買損	△ 134,166,205	
(C) 先物取引等取引損益	17,210,314	
取引益	36,247,162	
取引損	△ 19,036,848	
(D) 保管費用等	△ 6,162,607	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	461,354,581	
(F) 前期繰越損益金	5,661,874,496	
(G) 追加信託差損益金	14,104,180	
(H) 解約差損益金	△ 629,920,808	
(I) 計(E+F+G+H)	5,507,412,449	
次期繰越損益金(I)	5,507,412,449	

<注記事項>

- ①期首元本額 3,800,495,165円
 期中追加設定元本額 9,258,514円
 期中一部解約元本額 406,826,832円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.6184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)

アジア・パシフィック・ソブリン・オープン(毎月決算型)	3,294,841,264円
アジア・パシフィック・ソブリン・オープン(年2回決算型)	108,085,583円
合計	3,402,926,847円

(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。