

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	2020年8月13日[当初、2022年8月26日]まで (2012年9月28日設定)	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、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	エマージング社債オープン(毎月決算型)為替ヘッジあり	エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド(USD) 受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド(USD)	主として新興国の企業が発行する米ドル建の社債 なお、一部、新興国の企業が発行する現地通貨建の社債、米ドル建および現地通貨建の新興国の国債にも投資する場合があります。
	マネー・プールマザーファンド	わが国の公社債
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> エマージング・カンントリー(新興国)の企業が発行する米ドル建の社債を主要投資対象とし、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。 外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジ(米ドル売り/円買い)を行い、為替変動リスクの低減をはかります。 	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 	
分配方針	毎月26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。)	

※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] エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり



第88期(決算日:2020年3月26日)

第89期(決算日:2020年4月27日)

第90期(決算日:2020年5月26日)

第91期(決算日:2020年6月26日)

第92期(決算日:2020年7月27日)

信託終了日:2020年8月13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、「エマージング社債オープン(毎月決算型)為替ヘッジあり」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、8月13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30期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数)		債組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジあり・円ベース)	期中騰落率				
	円 銭	円	%		%	%	%	%	百万円
64期(2018年3月26日)	9,055	30	△ 1.1	12,077	△ 0.6	—	—	97.5	691
65期(2018年4月26日)	8,978	30	△ 0.5	12,001	△ 0.6	—	—	99.1	681
66期(2018年5月28日)	8,842	30	△ 1.2	11,896	△ 0.9	—	—	98.2	671
67期(2018年6月26日)	8,747	30	△ 0.7	11,828	△ 0.6	—	—	98.0	660
68期(2018年7月26日)	8,775	30	0.7	11,915	0.7	—	—	98.1	661
69期(2018年8月27日)	8,654	30	△ 1.0	11,813	△ 0.9	—	—	98.2	643
70期(2018年9月26日)	8,606	30	△ 0.2	11,844	0.3	—	—	99.1	638
71期(2018年10月26日)	8,542	30	△ 0.4	11,815	△ 0.2	—	—	98.5	641
72期(2018年11月26日)	8,414	30	△ 1.1	11,748	△ 0.6	—	—	98.3	629
73期(2018年12月26日)	8,404	30	0.2	11,789	0.3	—	—	96.5	620
74期(2019年1月28日)	8,509	30	1.6	12,028	2.0	—	—	97.9	628
75期(2019年2月26日)	8,531	30	0.6	12,166	1.2	—	—	98.5	620
76期(2019年3月26日)	8,540	30	0.5	12,299	1.1	—	—	97.6	617
77期(2019年4月26日)	8,501	30	△ 0.1	12,349	0.4	—	—	97.6	610
78期(2019年5月27日)	8,481	30	0.1	12,389	0.3	—	—	98.1	607
79期(2019年6月26日)	8,572	30	1.4	12,615	1.8	—	—	106.7	612
80期(2019年7月26日)	8,593	30	0.6	12,696	0.6	—	—	99.0	664
81期(2019年8月26日)	8,560	30	△ 0.0	12,718	0.2	—	—	96.6	663
82期(2019年9月26日)	8,538	30	0.1	12,747	0.2	—	—	98.0	605
83期(2019年10月28日)	8,532	30	0.3	12,827	0.6	—	—	98.1	592
84期(2019年11月26日)	8,476	30	△ 0.3	12,849	0.2	—	—	99.0	588
85期(2019年12月26日)	8,472	30	0.3	12,946	0.7	—	—	98.5	583
86期(2020年1月27日)	8,487	30	0.5	13,116	1.3	—	—	97.6	581
87期(2020年2月26日)	8,493	30	0.4	13,233	0.9	—	—	97.2	573
88期(2020年3月26日)	7,288	30	△13.8	11,373	△14.1	—	—	98.1	490
89期(2020年4月27日)	7,579	30	4.4	11,948	5.1	—	—	98.5	508
90期(2020年5月26日)	7,735	30	2.5	12,392	3.7	—	—	97.8	519
91期(2020年6月26日)	7,904	30	2.6	12,832	3.6	—	—	97.9	519
92期(2020年7月27日)	7,955	0	0.6	13,056	1.7	—	—	—	513
(償還時)	(償還価額)								
93期(2020年8月13日)	7,949.37	—	△ 0.1	13,226	1.3	—	—	—	512

- (注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
- (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) J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジあり・円ベース) は、米ドル建てのJ.P. Morgan CEMBI Broad Diversifiedの基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客先物相場の仲値と対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信がヘッジコストを考慮したうえ設定時を10,000として指数化したものです。
- 情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したのですが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (注) 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) J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified (円ヘッジあり・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円 銭	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第88期	(期首) 2020年2月26日	8,493	—	13,233	—	—	—	97.2
	2月末	8,436	△ 0.7	13,151	△ 0.6	—	—	96.4
	(期末) 2020年3月26日	7,318	△13.8	11,373	△14.1	—	—	98.1
第89期	(期首) 2020年3月26日	7,288	—	11,373	—	—	—	98.1
	3月末	7,447	2.2	11,528	1.4	—	—	96.5
	(期末) 2020年4月27日	7,609	4.4	11,948	5.1	—	—	98.5
第90期	(期首) 2020年4月27日	7,579	—	11,948	—	—	—	98.5
	4月末	7,565	△ 0.2	11,980	0.3	—	—	97.9
	(期末) 2020年5月26日	7,765	2.5	12,392	3.7	—	—	97.8
第91期	(期首) 2020年5月26日	7,735	—	12,392	—	—	—	97.8
	5月末	7,775	0.5	12,474	0.7	—	—	97.7
	(期末) 2020年6月26日	7,934	2.6	12,832	3.6	—	—	97.9
第92期	(期首) 2020年6月26日	7,904	—	12,832	—	—	—	97.9
	6月末	7,897	△ 0.1	12,824	△ 0.1	—	—	98.6
	(期末) 2020年7月27日	7,955	0.6	13,056	1.7	—	—	—
第93期	(期首) 2020年7月27日	7,955	—	13,056	—	—	—	—
	7月末	7,953	△ 0.0	13,103	0.4	—	—	—
	(償還時) 2020年8月13日	7,949.37	△ 0.1	13,226	1.3	—	—	—

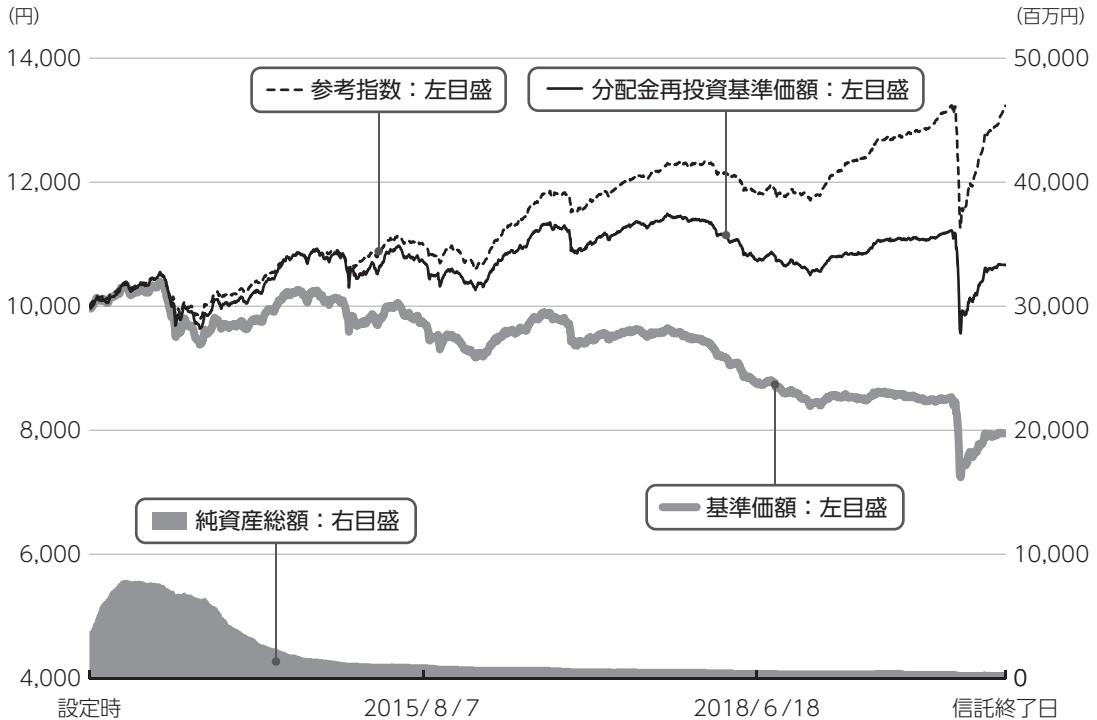
- (注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第1期～第93期：2012年9月28日～2020年8月13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93期末	7,949.37円
既払分配金	2,730円
騰落率	6.6%
	(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6.6%（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

エマージング社債市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

信託報酬等の費用や米ドル売り／円買いの為替ヘッジによるヘッジコスト（金利差相当分の費用）などが、基準価額の下落要因となりました。

第1期～第93期：2012年9月28日～2020年8月13日

投資環境について

▶ 債券市況

信託期間を通じてみると、エマージング社債市況は上昇しました。

設定来のエマージング社債市況は、2013年半ばの米国の量的金融緩和縮小に関する懸念が高まった場面や2018年に米国の政策金利の引き上げ等により新興国からの資金流出に対する懸念が高まった場面、2020年3月上旬から3月下旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を受けた金融市場の混乱の高まった場面などでエマージング社債市場が軟調となる場面があったものの、主要国の中央銀行の緩和的な金融政策の実施等を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が後退する場面での利回りを求める動きなどを背景にエマージング社債市場は概ね堅調に推移し、設定来のエマージング社債市況は上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は概ねマイナス0.1%～0.1%の範囲で推移、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは概ね0.1%を下回る水準で推移しました。

設定時から2016年1月までの無担保コール翌日物金利は、日銀による金融緩和政策の影響を受けて、0.1%前後で推移しました。2月のマイナス金利の適用開始以降はマイナス圏での推移となり、足下ではマイナス0.016%程度で推移しました。設定時からの国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、日銀による量的・質的金融緩和のなか、2016年1月までは概ね0%～0.1%の範囲で推移しました。1月の日銀金融政策決定会合でマイナス金利の導入が決定されると金利低下圧力が強くなり、12月にかけてはマイナス0.45%程度まで低下しました。その後、短期国債の需給が緩和したことなどから上昇傾向となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり

米ドル建の外国投資信託であるエマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）受益証券を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンド受益証券にも投資を行いました。

外貨建資産について、対円で為替ヘッジ（米ドル売り／円買い）を行い、為替変動リスクの低減をはかりました。

最終作成期（2020年2月27日～信託終了日）は、前記の運用を維持しましたが、繰上償還に向け、2020年7月下旬にエマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）受益証券を売却し、為替ヘッジを解消した他、マネー・プール マザーファンド受益証券を売却しました。

▶ エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド（USD）

信託期間を通じて主として新興国の企業が発行する米ドル建の社債に投資を行いました。

ポートフォリオの構築にあたっては、ボトムアップ・アプローチに加え、新興国のマクロ経済状況などのトップダウンの分析も活用して投資国選択および社債の銘柄選択を行いました。

繰上償還に向け、2020年7月中旬に保有資産を売却しました。

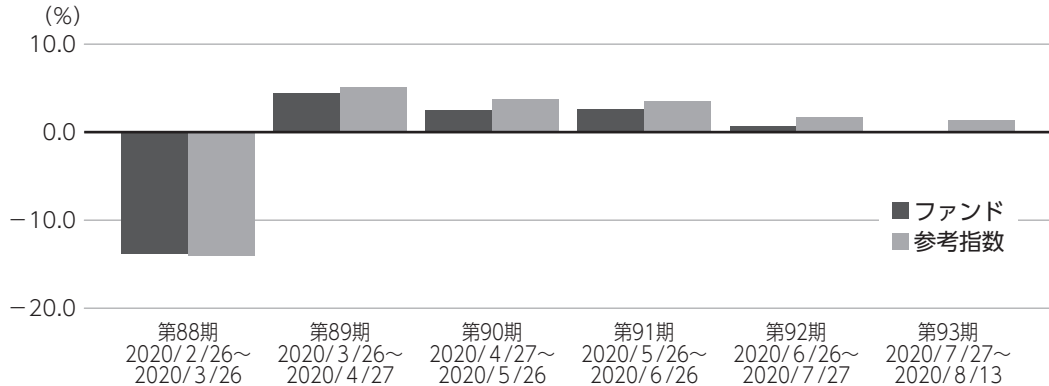
▶ マネー・プール マザーファンド

わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持を目指した運用を行いました。

第88期～第93期：2020/2/27～2020/8/13

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド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J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified（円ヘッジあり・円ベース）です。

なお、設定来の基準価額は6.6%（分配金再投資ベース）の上昇、参考指数は32.3%の上昇となりました。

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、分配対象額の水準等を勘案し、第1期から第91期は各30円の分配とし、その他の期につきましては見送りとさせていただきます。信託期間中、累計で2,730円の分配を行わせていただきました。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第88期 2020年2月27日～ 2020年3月26日	第89期 2020年3月27日～ 2020年4月27日	第90期 2020年4月28日～ 2020年5月26日	第91期 2020年5月27日～ 2020年6月26日	第92期 2020年6月27日～ 2020年7月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 (0.410%)	30 (0.394%)	30 (0.386%)	30 (0.378%)	－ (－%)
当期の収益	15	22	30	30	－
当期の収益以外	14	7	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,178	1,171	1,176	1,178	1,202

(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。

償還価額

エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり

償還価額は7,949円37銭となりました。

信託期間中はお愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

2020年2月27日～2020年8月13日

1万口当たりの費用明細

項目	第88期～第93期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	42	0.540	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(17)	(0.219)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(24)	(0.305)	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）	(1)	(0.015)	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) その他費用	1	0.008	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.006)	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
合計	43	0.548	

作成期中の平均基準価額は、7,820円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

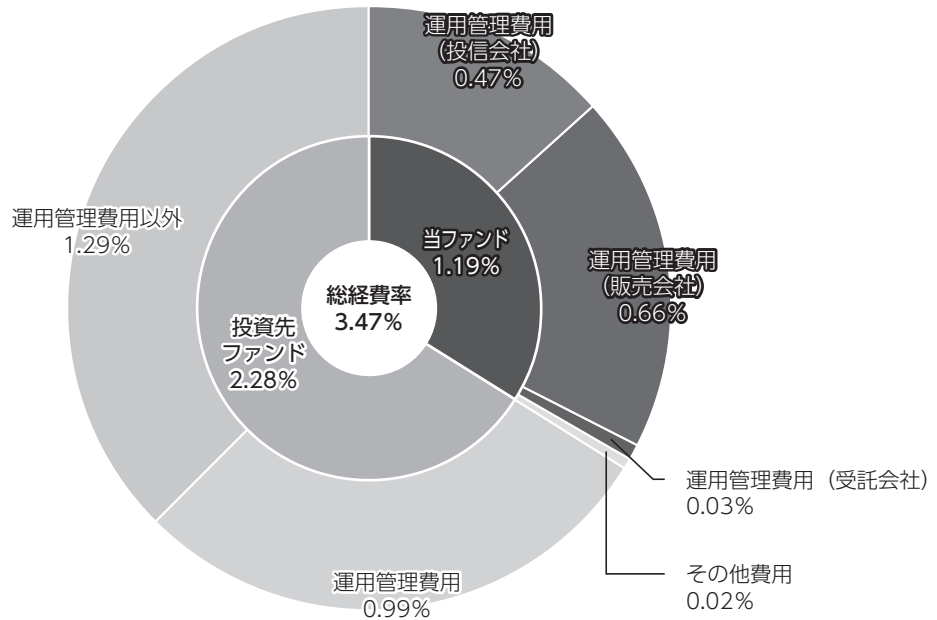
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は3.47%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	3.47
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.19
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.99
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	1.29

(注) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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2月27日～2020年8月13日)

投資信託証券

銘柄		第88期～第93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
	エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド (USD)	105,225	825	710,161	5,573

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第88期～第93期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
マネー・プール	マザーファンド	千口	千円	千口	千円
		—	—	99	100

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月27日～2020年8月13日)

利害関係人との取引状況

<エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり>

区分	第88期～第93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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 5,185	百万円 574	% 11.1	百万円 4,652	百万円 550	% 11.8
為替直物取引	78	—	—	590	13	2.2

<マネー・プール マザーファンド>

該当事項はございません。

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年2月27日～2020年8月13日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	償還時残高(元本)	取引の理由
百万円 30	百万円 —	百万円 —	百万円 30	商品性を適正に維持するための取得

○組入資産の明細

(2020年8月13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。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	第87期末	
		口	数
(アメリカ)			千口
エマージング・コーポレート・ボンド・ファンド (USD)			604,936
合	計		604,936

親投資信託残高

銘	柄	第87期末	
		口	数
マネー・プール	マザーファンド		千口
			99

○投資信託財産の構成

(2020年8月13日現在)

項	目	償 還 時	
		評 価 額	比 率
		千円	%
コール・ローン等、その他		512,739	100.0
投資信託財産総額		512,739	100.0

○資産、負債、元本及び基準（償還）価額の状況

項 目	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	償 還 時
	2020年3月26日現在	2020年4月27日現在	2020年5月26日現在	2020年6月26日現在	2020年7月27日現在	2020年8月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,003,947,177	1,009,014,926	1,030,413,754	1,031,643,012	1,009,075,181	512,739,454
コール・ローン等	46,246,859	10,912,801	12,897,236	6,104,274	9,917,984	512,739,454
投資信託受益証券(評価額)	481,169,708	501,116,643	507,833,337	508,845,889	—	—
マネー・プール マザーファンド(評価額)	100,090	100,090	100,090	100,090	—	—
未収入金	476,430,520	496,885,392	509,583,091	516,592,759	999,157,197	—
(B) 負債	513,509,778	500,489,731	511,394,070	511,771,091	495,468,199	279,945
未払金	509,423,777	497,959,237	508,900,218	509,277,821	494,355,500	—
未払収益分配金	2,018,824	2,012,802	2,012,942	1,973,087	—	—
未払解約金	1,561,115	—	3,566	—	599,748	—
未払信託報酬	504,150	515,743	475,522	518,232	511,025	278,591
未払利息	19	14	36	8	9	312
その他未払費用	1,893	1,935	1,786	1,943	1,917	1,042
(C) 純資産総額(A-B)	490,437,399	508,525,195	519,019,684	519,871,921	513,606,982	512,459,509
元本	672,941,447	670,934,202	670,980,786	657,695,811	645,654,331	644,654,331
次期繰越損益金	△ 182,504,048	△ 162,409,007	△ 151,961,102	△ 137,823,890	△ 132,047,349	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△132,194,822
(D) 受益権総口数	672,941,447口	670,934,202口	670,980,786口	657,695,811口	645,654,331口	644,654,331口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,288円	7,579円	7,735円	7,904円	7,955円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	7,949円37銭

○損益の状況

項 目	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	2020年2月27日～ 2020年3月26日	2020年3月27日～ 2020年4月27日	2020年4月28日～ 2020年5月26日	2020年5月27日～ 2020年6月26日	2020年6月27日～ 2020年7月27日	2020年7月28日～ 2020年8月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,580,766	1,557,978	2,444,624	2,170,761	1,801,245	△ 5,128
受取配当金	1,581,535	1,559,529	2,445,037	2,179,053	1,813,936	—
受取利息	—	749	4	140	3,659	242
支払利息	△ 769	△ 2,300	△ 417	△ 8,432	△ 16,350	△ 5,370
(B) 有価証券売買損益	△ 80,143,606	20,523,150	10,507,416	11,452,694	1,960,921	△ 64,467
売買益	558,046,240	509,208,207	513,541,108	527,556,737	507,828,206	6,559,579
売買損	△638,189,846	△488,685,057	△503,033,692	△516,104,043	△505,867,285	△ 6,624,046
(C) 信託報酬等	△ 508,756	△ 523,176	△ 480,015	△ 529,674	△ 518,368	△ 286,294
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 79,071,596	21,557,952	12,472,025	13,093,781	3,243,798	△ 355,889
(E) 前期繰越損益金	△ 94,608,970	△175,155,854	△155,609,631	△142,259,998	△128,722,349	△125,280,309
(F) 追加信託差損益金	△ 6,804,658	△ 6,798,303	△ 6,810,554	△ 6,684,586	△ 6,568,798	△ 6,558,624
(配当等相当額)	(12,086,066)	(12,055,528)	(12,061,479)	(11,826,795)	(11,613,565)	(11,595,578)
(売買損益相当額)	(△ 18,890,724)	(△ 18,853,831)	(△ 18,872,033)	(△ 18,511,381)	(△ 18,182,363)	(△ 18,154,202)
(G) 計(D+E+F)	△180,485,224	△160,396,205	△149,948,160	△135,850,803	△132,047,349	—
(H) 収益分配金	△ 2,018,824	△ 2,012,802	△ 2,012,942	△ 1,973,087	0	—
次期繰越損益金(G+H)	△182,504,048	△162,409,007	△151,961,102	△137,823,890	△132,047,349	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△132,194,822
追加信託差損益金	△ 6,804,658	△ 6,798,303	△ 6,810,554	△ 6,684,586	△ 6,568,798	—
(配当等相当額)	(12,086,066)	(12,055,528)	(12,061,479)	(11,826,795)	(11,613,565)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 18,890,724)	(△ 18,853,831)	(△ 18,872,033)	(△ 18,511,381)	(△ 18,182,363)	(—)
分配準備積立金	67,249,191	66,556,485	66,897,132	65,689,611	66,046,067	—
繰越損益金	△242,948,581	△222,167,189	△212,047,680	△196,828,915	△191,524,618	—

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 675,030,284円
 作成期中追加設定元本額 243,207円
 作成期中一部解約元本額 30,619,160円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.794937円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は132,194,822円です。

③分配金の計算過程

項 目	2020年2月27日～ 2020年3月26日	2020年3月27日～ 2020年4月27日	2020年4月28日～ 2020年5月26日	2020年5月27日～ 2020年6月26日	2020年6月27日～ 2020年7月27日
費用控除後の配当等収益額	1,072,010円	1,521,042円	2,354,045円	2,086,384円	1,553,050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	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	12,086,066円	12,055,528円	12,061,479円	11,826,795円	11,613,565円
分配準備積立金額	68,196,005円	67,048,245円	66,556,029円	65,576,314円	64,493,017円
当ファンドの分配対象収益額	81,354,081円	80,624,815円	80,971,553円	79,489,493円	77,659,632円
1万口当たり収益分配対象額	1,208円	1,201円	1,206円	1,208円	1,202円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円	30円	—円
収益分配金金額	2,018,824円	2,012,802円	2,012,942円	1,973,087円	—円

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2012年9月28日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年8月13日			資産総額	512,739,454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	279,945円	
受益権口数	3,767,501,111口	644,654,331口	△3,122,846,780口	純資産総額	512,459,509円	
元本額	3,767,501,111円	644,654,331円	△3,122,846,780円	受益権口数	644,654,331口	
				1万円当たり償還金	7,949円37銭	
毎計算期末の状況						
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	7,508,548,931円	7,656,433,411円	10,197円	30円	0.3%	
第2期	7,693,918,597	7,920,809,698	10,295	30	0.3	
第3期	7,663,432,850	7,831,185,176	10,219	30	0.3	
第4期	7,525,160,476	7,687,850,781	10,216	30	0.3	
第5期	7,413,005,837	7,638,764,901	10,305	30	0.3	
第6期	7,212,204,052	7,386,062,708	10,241	30	0.3	
第7期	7,124,087,547	6,770,919,262	9,504	30	0.3	
第8期	6,976,199,542	6,787,971,253	9,730	30	0.3	
第9期	6,858,728,185	6,503,418,794	9,482	30	0.3	
第10期	6,720,239,563	6,437,246,624	9,579	30	0.3	
第11期	5,852,683,621	5,721,172,122	9,775	30	0.3	
第12期	4,909,878,314	4,759,590,290	9,694	30	0.3	
第13期	4,125,259,246	3,992,007,310	9,677	30	0.3	
第14期	3,729,097,509	3,612,142,984	9,686	30	0.3	
第15期	3,312,748,722	3,235,152,339	9,766	30	0.3	
第16期	2,765,223,345	2,696,179,535	9,750	30	0.3	
第17期	2,444,413,613	2,422,488,466	9,910	30	0.3	
第18期	2,150,928,139	2,173,430,857	10,105	30	0.3	
第19期	1,874,132,570	1,912,847,863	10,207	30	0.3	
第20期	1,645,647,179	1,677,972,457	10,196	30	0.3	
第21期	1,564,535,925	1,596,463,131	10,204	30	0.3	
第22期	1,507,178,547	1,527,540,235	10,135	30	0.3	
第23期	1,425,356,424	1,438,168,892	10,090	30	0.3	
第24期	1,306,057,739	1,314,744,490	10,067	30	0.3	
第25期	1,276,452,409	1,252,526,010	9,813	30	0.3	
第26期	1,257,603,217	1,223,255,502	9,727	30	0.3	
第27期	1,204,279,130	1,180,482,502	9,802	30	0.3	
第28期	1,198,857,615	1,173,486,728	9,788	30	0.3	
第29期	1,187,474,747	1,186,259,560	9,990	30	0.3	
第30期	1,180,163,386	1,182,609,680	10,021	30	0.3	
第31期	1,164,917,681	1,148,212,680	9,857	30	0.3	

エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第32期	1,159,863,931円	1,133,451,997円	9,772円	30円	0.3%
第33期	1,147,646,014	1,084,936,873	9,454	30	0.3
第34期	1,079,213,570	1,015,737,888	9,412	30	0.3
第35期	1,060,014,053	1,008,552,406	9,515	30	0.3
第36期	1,048,115,748	989,618,592	9,442	30	0.3
第37期	1,031,979,365	956,626,262	9,270	30	0.3
第38期	1,012,474,750	929,124,990	9,177	30	0.3
第39期	988,271,402	914,345,814	9,252	30	0.3
第40期	978,449,647	923,959,795	9,443	30	0.3
第41期	964,690,915	921,753,411	9,555	30	0.3
第42期	964,718,511	921,821,056	9,555	30	0.3
第43期	957,761,619	919,999,123	9,606	30	0.3
第44期	933,248,905	914,081,053	9,795	30	0.3
第45期	918,467,783	905,832,949	9,862	30	0.3
第46期	900,943,958	885,155,543	9,825	30	0.3
第47期	868,834,654	850,009,014	9,783	30	0.3
第48期	850,222,365	796,993,881	9,374	30	0.3
第49期	846,238,249	795,164,427	9,396	30	0.3
第50期	833,041,279	786,551,527	9,442	30	0.3
第51期	832,546,697	795,048,100	9,550	30	0.3
第52期	812,613,436	771,956,205	9,500	30	0.3
第53期	809,180,987	773,977,159	9,565	30	0.3
第54期	807,100,667	774,019,477	9,590	30	0.3
第55期	801,330,406	766,462,596	9,565	30	0.3
第56期	794,613,923	758,095,390	9,540	30	0.3
第57期	785,993,905	752,194,953	9,570	30	0.3
第58期	784,920,561	751,335,747	9,572	30	0.3
第59期	784,491,078	747,130,849	9,524	30	0.3
第60期	781,786,755	740,050,416	9,466	30	0.3
第61期	780,238,137	736,415,948	9,438	30	0.3
第62期	774,399,833	725,778,085	9,372	30	0.3
第63期	774,425,238	711,383,110	9,186	30	0.3
第64期	764,073,393	691,846,637	9,055	30	0.3
第65期	758,716,949	681,145,317	8,978	30	0.3
第66期	759,127,760	671,251,266	8,842	30	0.3
第67期	755,556,148	660,911,897	8,747	30	0.3
第68期	754,087,653	661,682,800	8,775	30	0.3
第69期	743,436,446	643,391,697	8,654	30	0.3
第70期	742,105,843	638,643,997	8,606	30	0.3
第71期	750,925,868	641,420,065	8,542	30	0.3

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第72期	748,582,088円	629,851,289円	8,414円	30円	0.3%
第73期	738,112,510	620,312,848	8,404	30	0.3
第74期	739,132,723	628,907,948	8,509	30	0.3
第75期	726,805,306	620,001,656	8,531	30	0.3
第76期	722,484,364	617,000,996	8,540	30	0.3
第77期	718,215,764	610,522,929	8,501	30	0.3
第78期	716,845,244	607,959,852	8,481	30	0.3
第79期	714,268,361	612,279,209	8,572	30	0.3
第80期	773,158,622	664,386,013	8,593	30	0.3
第81期	774,551,175	663,048,082	8,560	30	0.3
第82期	709,766,555	605,986,246	8,538	30	0.3
第83期	693,918,906	592,042,078	8,532	30	0.3
第84期	693,962,256	588,185,247	8,476	30	0.3
第85期	688,793,535	583,577,029	8,472	30	0.3
第86期	685,133,502	581,446,555	8,487	30	0.3
第87期	675,030,284	573,302,599	8,493	30	0.3
第88期	672,941,447	490,437,399	7,288	30	0.3
第89期	670,934,202	508,525,195	7,579	30	0.3
第90期	670,980,786	519,019,684	7,735	30	0.3
第91期	657,695,811	519,871,921	7,904	30	0.3
第92期	645,654,331	513,606,982	7,955	0	0.0

○分配金のお知らせ

	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	0円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	7,949円37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】

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。

(2020年8月13日)