

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)為替ヘッジなし	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"> <li>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。</li> <li>外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行いません。</li> </ul>	
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>	
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) 為替ヘッジなし

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)為替ヘッジなし」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 (分配落)	標準価額		(参考指数)		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額	
		税金	み	期	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified					期
	円	分	金	騰	(円換算)	騰			百万円	
	銭	配	額	落		落	%	%		
64期(2018年3月26日)	12,753		40	△ 2.7	17,199	△ 2.1	—	—	98.9	151
65期(2018年4月26日)	13,197		40	3.8	17,846	3.8	—	—	98.5	156
66期(2018年5月28日)	13,043		40	△ 0.9	17,743	△ 0.6	—	—	98.9	155
67期(2018年6月26日)	12,937		40	△ 0.5	17,683	△ 0.3	—	—	98.5	154
68期(2018年7月26日)	13,141		40	1.9	18,040	2.0	—	—	98.8	156
69期(2018年8月27日)	13,044		40	△ 0.4	18,002	△ 0.2	—	—	98.5	155
70期(2018年9月26日)	13,199		40	1.5	18,367	2.0	—	—	98.9	150
71期(2018年10月26日)	13,083		40	△ 0.6	18,295	△ 0.4	—	—	98.8	147
72期(2018年11月26日)	12,985		40	△ 0.4	18,325	0.2	—	—	98.5	147
73期(2018年12月26日)	12,746		40	△ 1.5	18,054	△ 1.5	—	—	98.0	144
74期(2019年1月28日)	12,795		40	0.7	18,251	1.1	—	—	98.2	145
75期(2019年2月26日)	13,051		40	2.3	18,785	2.9	—	—	98.4	148
76期(2019年3月26日)	13,006		40	△ 0.0	18,896	0.6	—	—	98.0	148
77期(2019年4月26日)	13,166		40	1.5	19,304	2.2	—	—	98.2	150
78期(2019年5月27日)	12,911		40	△ 1.6	19,011	△ 1.5	—	—	98.4	147
79期(2019年6月26日)	12,835		40	△ 0.3	19,023	0.1	—	—	98.0	147
80期(2019年7月26日)	13,062		40	2.1	19,452	2.3	—	—	98.3	150
81期(2019年8月26日)	12,624		40	△ 3.0	18,875	△ 3.0	—	—	98.3	129
82期(2019年9月26日)	12,929		40	2.7	19,439	3.0	—	—	98.0	133
83期(2019年10月28日)	13,078		40	1.5	19,800	1.9	—	—	98.3	134
84期(2019年11月26日)	13,050		40	0.1	19,916	0.6	—	—	98.5	133
85期(2019年12月26日)	13,123		40	0.9	20,206	1.5	—	—	98.0	135
86期(2020年1月27日)	13,128		40	0.3	20,424	1.1	—	—	98.2	135
87期(2020年2月26日)	13,312		40	1.7	20,879	2.2	—	—	98.5	137
88期(2020年3月26日)	11,521		40	△13.2	18,048	△13.6	—	—	98.4	119
89期(2020年4月27日)	11,691		40	1.8	18,454	2.3	—	—	98.4	121
90期(2020年5月26日)	11,961		40	2.7	19,180	3.9	—	—	98.0	124
91期(2020年6月26日)	12,162		40	2.0	19,751	3.0	—	—	98.3	126
92期(2020年7月27日)	12,098		0	△ 0.5	19,860	0.6	—	—	—	126
93期(2020年8月13日)	(償還時) 12,051.95		—	△ 0.4	20,292	2.2	—	—	—	125

(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 (円換算) 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お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。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 )		債 券 組 入 比	債 券 先 物 比	投 資 信 託 組 入 比
		円 銭	騰 落 率	J.P. Morgan CEMBI (円換算)	Broad Diversified 騰 落 率			
第88期	(期首) 2020年2月26日	13,312	—	20,879	—	—	—	98.5
	2月末	13,116	△ 1.5	20,585	△ 1.4	—	—	98.2
	(期末) 2020年3月26日	11,561	△13.2	18,048	△13.6	—	—	98.4
第89期	(期首) 2020年3月26日	11,521	—	18,048	—	—	—	98.4
	3月末	11,581	0.5	17,978	△ 0.4	—	—	98.2
	(期末) 2020年4月27日	11,731	1.8	18,454	2.3	—	—	98.4
第90期	(期首) 2020年4月27日	11,691	—	18,454	—	—	—	98.4
	4月末	11,594	△ 0.8	18,382	△ 0.4	—	—	98.2
	(期末) 2020年5月26日	12,001	2.7	19,180	3.9	—	—	98.0
第91期	(期首) 2020年5月26日	11,961	—	19,180	—	—	—	98.0
	5月末	11,998	0.3	19,266	0.4	—	—	97.8
	(期末) 2020年6月26日	12,202	2.0	19,751	3.0	—	—	98.3
第92期	(期首) 2020年6月26日	12,162	—	19,751	—	—	—	98.3
	6月末	12,220	0.5	19,854	0.5	—	—	98.1
	(期末) 2020年7月27日	12,098	△ 0.5	19,860	0.6	—	—	—
第93期	(期首) 2020年7月27日	12,098	—	19,860	—	—	—	—
	7月末	12,057	△ 0.3	19,702	△ 0.8	—	—	—
	(償還時) 2020年8月13日	12,051.95	△ 0.4	20,292	2.2	—	—	—

(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合わせるので、「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。

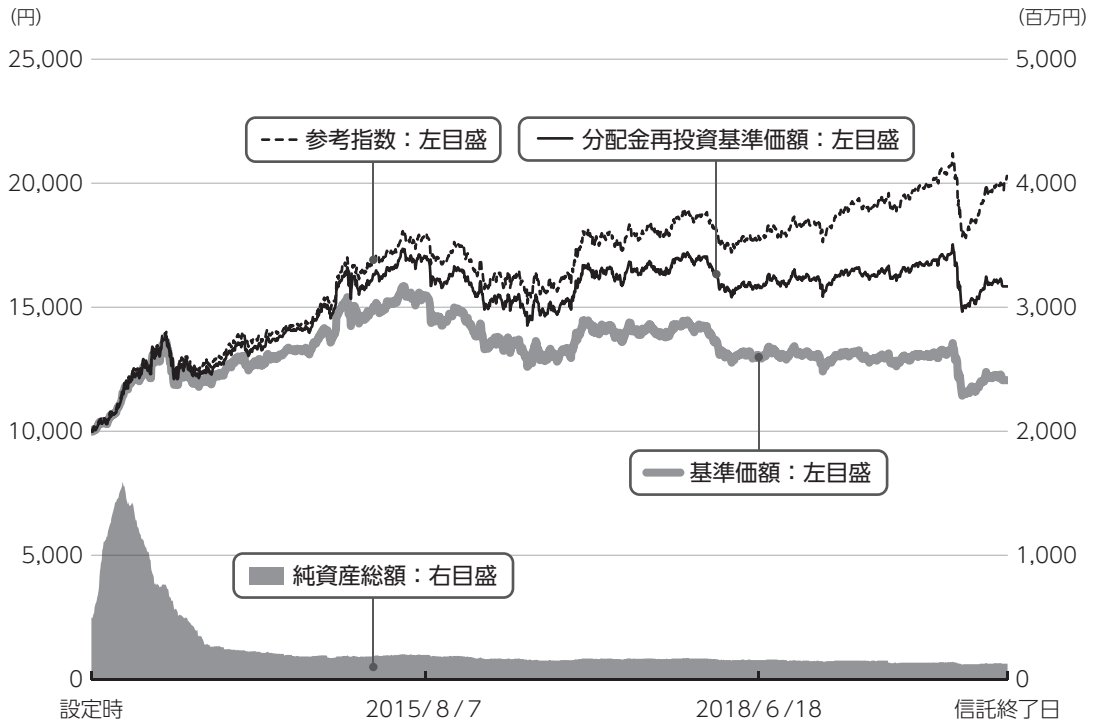
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 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	12,051.95円
既払分配金	3,640円
騰落率	58.4%
	(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58.4%（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。  
米ドルが対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

信託報酬等の費用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。

### ▶ 為替市況

**信託期間を通じてみると、米ドルは円に対して上昇しました。**

設定来の為替市況については、日銀による大規模な金融緩和の実施に対する期待が高まった場面や日米の金融政策のカイ離等に注目が集まった場面等で円が米ドルに対して大きく下落しました。その後、中国の景気減速に対する懸念や原油価格

の下落等を背景に市場参加者のリスク回避姿勢が強まり、円が米ドルに対して上昇する場面があったものの、米国大統領選挙で拡張的な財政政策等を掲げたトランプ氏が勝利したことを受けて、米国金利が上昇するとの見方などから米ドルは反発しました。その後は相対的に良好な米国景気に対する期待や米中間の貿易摩擦に対する懸念など市場参加者のリスク許容度にプラス材料と思われるものとマイナス材料と思われるものを背景に円の為替レートの変動は限定的なものにとどまりました。

### ▶ 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）為替ヘッジなし

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、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

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、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。

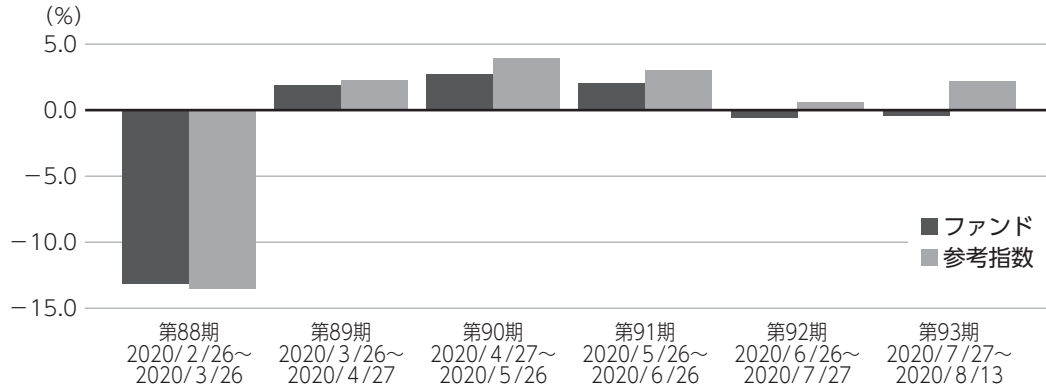
### ▶ マネー・プール マザーファンド

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（円換算）です。

なお、設定来の基準価額は58.4%（分配金再投資ベース）の上昇、参考指数は102.9%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40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3,640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)	40 (0.346%)	40 (0.341%)	40 (0.333%)	40 (0.328%)	－ (－%)
当期の収益	27	34	40	40	－
当期の収益以外	12	5	－	－	－
翌期繰越分配対象額	6,066	6,061	6,075	6,083	6,112

(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）為替ヘッジなし

償還価額は12,051円95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。

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	65	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）	(26)	(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）	(37)	(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）	( 2)	(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	0.007	(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）	( 1)	(0.005)	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	66	0.547	

作成期中の平均基準価額は、12,023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。

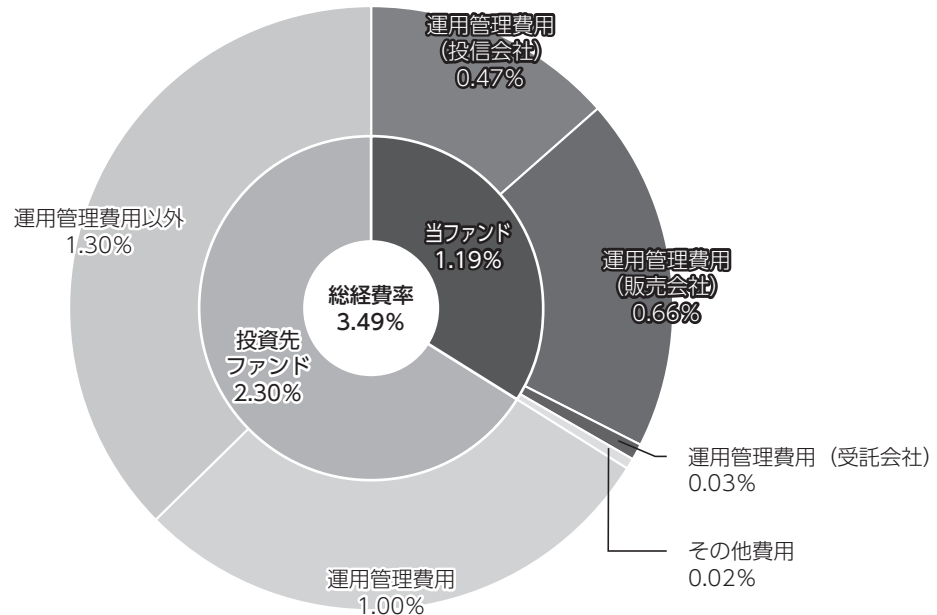
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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3.49%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	3.49
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	(%)	1.00
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	1.30

(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)			5,760	43	152,705	1,204

(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)

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 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	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)			146,945
合	計		146,945

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
コール・ローン等、その他	千円 125,933	% 100.0
投資信託財産総額	125,933	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	119,783,122	121,826,332	124,901,368	127,282,767	126,474,492	125,933,563
コール・ローン等	2,296,494	2,377,465	2,864,040	2,610,762	2,438,462	125,933,563
投資信託受益証券(評価額)	117,386,538	119,348,777	121,937,238	124,571,915	—	—
マネー・ブール マザーファンド(評価額)	100,090	100,090	100,090	100,090	—	—
未収入金	—	—	—	—	124,036,030	—
(B) 負債	532,608	538,817	529,659	542,709	126,760	68,714
未払収益分配金	414,012	414,965	415,918	416,843	—	—
未払解約金	—	—	4	—	—	—
未払信託報酬	118,159	123,394	113,315	125,398	126,289	68,383
未払利息	—	3	5	3	2	76
その他未払費用	437	455	417	465	469	255
(C) 純資産総額(A-B)	119,250,514	121,287,515	124,371,709	126,740,058	126,347,732	125,864,849
元本	103,503,025	103,741,493	103,979,724	104,210,813	104,435,352	104,435,277
次期繰越損益金	15,747,489	17,546,022	20,391,985	22,529,245	21,912,380	—
償還差益金	—	—	—	—	—	21,429,572
(D) 受益権総口数	103,503,025口	103,741,493口	103,979,724口	104,210,813口	104,435,352口	104,435,277口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,521円	11,691円	11,961円	12,162円	12,098円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	12,051円95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	405,776	380,633	582,269	520,322	440,166	△ 1,255
受取配当金	405,856	380,684	582,341	520,430	440,219	—
受取利息	—	3	1	1	5	59
支払利息	△ 80	△ 54	△ 73	△ 109	△ 58	△ 1,314
(B) 有価証券売買損益	△18,401,026	1,920,346	2,752,964	2,114,238	△ 976,104	△ 410,250
売買益	564,650	116,964,146	121,970,514	2,849,690	535,692	—
売買損	△18,965,676	△115,043,800	△119,217,550	△ 735,452	△ 1,511,796	△ 410,250
(C) 信託報酬等	△ 119,952	△ 123,849	△ 113,732	△ 125,863	△ 129,471	△ 71,289
(D) 当期損益金(A+B+C)	△18,115,202	2,177,130	3,221,501	2,508,697	△ 665,409	△ 482,794
(E) 前期繰越損益金	24,867,310	6,338,050	8,100,215	10,905,756	12,997,610	12,332,193
(F) 追加信託差損益金	9,409,393	9,445,807	9,486,187	9,531,635	9,580,179	9,580,173
(配当等相当額)	( 9,798,090)	( 9,943,187)	( 10,087,610)	( 10,228,239)	( 10,364,829)	( 10,364,822)
(売買損益相当額)	(△ 388,697)	(△ 497,380)	(△ 601,423)	(△ 696,604)	(△ 784,650)	(△ 784,649)
(G) 計(D+E+F)	16,161,501	17,960,987	20,807,903	22,946,088	21,912,380	—
(H) 収益分配金	△ 414,012	△ 414,965	△ 415,918	△ 416,843	0	—
次期繰越損益金(G+H)	15,747,489	17,546,022	20,391,985	22,529,245	21,912,380	—
償還差益金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	21,429,572
追加信託差損益金	9,409,393	9,445,807	9,486,187	9,531,635	9,580,179	—
(配当等相当額)	( 9,798,090)	( 9,943,187)	( 10,087,610)	( 10,228,239)	( 10,364,829)	( —)
(売買損益相当額)	(△ 388,697)	(△ 497,380)	(△ 601,423)	(△ 696,604)	(△ 784,650)	( —)
分配準備積立金	52,995,277	52,940,444	53,086,536	53,164,944	53,475,639	—
繰越損益金	△46,657,181	△ 44,839,829	△ 42,180,738	△40,167,334	△41,143,438	—

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 103,292,341円  
 作成期中追加設定元本額 1,147,178円  
 作成期中一部解約元本額 4,242円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.205195円です。

## ②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	285,824円	360,148円	562,411円	495,464円	310,695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	9,798,090円	9,943,187円	10,087,610円	10,228,239円	10,364,829円
分配準備積立金額	53,123,465円	52,994,861円	52,940,043円	53,086,323円	53,164,944円
当ファンドの分配対象収益額	63,207,379円	63,298,196円	63,590,064円	63,810,026円	63,840,468円
1万円当たり収益分配対象額	6,106円	6,101円	6,115円	6,123円	6,112円
1万円当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	—円
収益分配金金額	414,012円	414,965円	415,918円	416,843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	125,933,563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	68,714円
				純資産総額	125,864,849円
受益権口数	494,644,693口	104,435,277口	△390,209,416口	受益権口数	104,435,277口
元本額	494,644,693円	104,435,277円	△390,209,416円	1万円当たり償還金	12,051円95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	1,369,179,615円	1,523,288,722円	11,126円	40円	0.4%
第2期	1,179,793,037	1,410,499,526	11,955	40	0.4
第3期	996,178,830	1,204,151,872	12,088	40	0.4
第4期	833,823,250	1,022,063,808	12,258	40	0.4
第5期	581,331,596	757,613,100	13,032	40	0.4
第6期	551,671,859	726,750,909	13,174	40	0.4
第7期	459,390,056	546,694,548	11,900	40	0.4
第8期	389,227,993	480,003,770	12,332	40	0.4
第9期	293,818,154	351,803,704	11,974	40	0.4
第10期	231,562,861	279,373,962	12,065	40	0.4
第11期	216,321,356	264,342,313	12,220	40	0.4
第12期	192,891,275	242,695,175	12,582	40	0.4
第13期	181,532,709	235,209,997	12,957	40	0.4
第14期	179,268,484	227,022,955	12,664	40	0.4
第15期	177,031,814	225,644,089	12,746	40	0.4
第16期	166,753,611	212,415,694	12,738	40	0.4
第17期	158,739,219	205,015,515	12,915	40	0.4
第18期	153,802,238	202,255,337	13,150	40	0.4
第19期	139,861,139	185,300,468	13,249	40	0.4
第20期	138,069,886	182,833,818	13,242	40	0.4
第21期	138,279,193	187,191,550	13,537	40	0.4
第22期	136,350,668	190,942,739	14,004	40	0.4
第23期	124,375,962	172,580,786	13,876	40	0.4
第24期	123,608,830	186,126,911	15,058	40	0.4
第25期	124,445,527	186,429,708	14,981	40	0.4
第26期	124,598,216	181,183,334	14,541	40	0.4
第27期	124,744,438	184,965,689	14,828	40	0.4
第28期	127,176,756	188,976,059	14,859	40	0.4
第29期	127,367,438	192,652,009	15,126	40	0.4
第30期	127,555,049	198,068,006	15,528	40	0.4
第31期	127,748,667	197,973,800	15,497	40	0.4



エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジなし

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	127,356,922円	196,073,561円	15,396円	40円	0.4%
第33期	127,543,105	183,131,149	14,358	40	0.4
第34期	126,778,846	183,263,266	14,455	40	0.4
第35期	126,978,639	186,856,951	14,716	40	0.4
第36期	126,365,596	186,834,459	14,785	40	0.4
第37期	124,934,074	178,488,646	14,287	40	0.4
第38期	121,272,084	168,471,110	13,892	40	0.4
第39期	121,078,474	162,575,737	13,427	40	0.4
第40期	121,309,331	167,031,265	13,769	40	0.4
第41期	121,535,722	166,024,200	13,661	40	0.4
第42期	121,763,589	164,452,952	13,506	40	0.4
第43期	121,844,712	154,916,941	12,714	40	0.4
第44期	116,089,458	154,839,333	13,338	40	0.4
第45期	115,435,804	148,769,855	12,888	40	0.4
第46期	115,676,270	148,990,992	12,880	40	0.4
第47期	115,937,279	153,820,528	13,268	40	0.4
第48期	116,174,862	159,238,077	13,707	40	0.4
第49期	116,239,559	166,579,376	14,331	40	0.4
第50期	116,449,630	162,666,621	13,969	40	0.4
第51期	116,662,479	163,584,626	14,022	40	0.4
第52期	116,875,214	160,776,468	13,756	40	0.4
第53期	117,111,990	163,786,410	13,985	40	0.4
第54期	117,336,184	165,407,841	14,097	40	0.4
第55期	117,549,407	164,767,671	14,017	40	0.4
第56期	117,386,844	165,346,198	14,086	40	0.4
第57期	117,593,637	162,373,866	13,808	40	0.4
第58期	117,305,019	165,800,991	14,134	40	0.4
第59期	117,512,583	168,514,404	14,340	40	0.4
第60期	117,718,113	165,328,582	14,044	40	0.4
第61期	117,927,503	167,775,386	14,227	40	0.4
第62期	118,204,964	162,400,581	13,739	40	0.4
第63期	118,420,045	155,670,814	13,146	40	0.4
第64期	118,646,589	151,313,515	12,753	40	0.4
第65期	118,879,441	156,888,227	13,197	40	0.4
第66期	118,937,973	155,135,538	13,043	40	0.4
第67期	119,166,298	154,163,769	12,937	40	0.4
第68期	119,320,367	156,803,469	13,141	40	0.4
第69期	119,548,650	155,941,091	13,044	40	0.4
第70期	113,775,899	150,177,996	13,199	40	0.4
第71期	113,006,806	147,851,974	13,083	40	0.4

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	113,234,923円	147,038,956円	12,985円	40円	0.4%
第73期	113,331,410	144,448,517	12,746	40	0.4
第74期	113,566,770	145,310,469	12,795	40	0.4
第75期	113,803,640	148,522,075	13,051	40	0.4
第76期	114,036,410	148,317,135	13,006	40	0.4
第77期	114,270,580	150,452,230	13,166	40	0.4
第78期	114,502,550	147,833,266	12,911	40	0.4
第79期	114,730,696	147,258,793	12,835	40	0.4
第80期	114,972,928	150,177,833	13,062	40	0.4
第81期	102,657,223	129,593,349	12,624	40	0.4
第82期	102,872,882	133,002,026	12,929	40	0.4
第83期	103,044,578	134,757,691	13,078	40	0.4
第84期	102,668,723	133,981,184	13,050	40	0.4
第85期	102,873,514	135,002,188	13,123	40	0.4
第86期	103,084,538	135,328,129	13,128	40	0.4
第87期	103,292,341	137,500,215	13,312	40	0.4
第88期	103,503,025	119,250,514	11,521	40	0.4
第89期	103,741,493	121,287,515	11,691	40	0.4
第90期	103,979,724	124,371,709	11,961	40	0.4
第91期	104,210,813	126,740,058	12,162	40	0.4
第92期	104,435,352	126,347,732	12,098	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）	40円	40円	40円	40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）	12,051円95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)