

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 | 無期限（2013年11月6日設定） | |
| 運用方針 | ファミリーファンド方式により、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とともに信託財産の十分な成長をはかることを目的として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | ベビーフォンド | 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 |
| | マザーファンド | 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 |
| 運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> 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を主要投資対象とし、分散投資を行います。 新興国のソブリン債券、準ソブリン債券からの高水準かつ安定した利子収入に加え、値上がり益の獲得を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。 マザーファンドの運用の指図に関する権限を、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。 | |
| 主な組入制限 | ベビーフォンド | <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割合は、制限を設けません。 新興国単一国への実質投資割合は、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。 ユーロ建資産への実質投資割合は、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。 ソブリン債券以外への実質投資割合は、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。 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実質投資割合は、当ファンドの純資産総額の10%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、当マザーファンドの純資産総額の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、当マザーファンドの純資産総額の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、当マザーファンドの純資産総額の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。 |
| 分配方針 | 毎年8月5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入の中から分配金額を決定しますが、信託財産の十分な成長に資することに配慮して分配を行わないことがあります。 | |

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

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

愛称：エマヘッジN

第5期（決算日：2018年8月6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「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」は、去る8月6日に第5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。

■ ファンドマネージャーのコメント

当期（過去1年間）の運用で主眼をおいたポイントをご説明させていただきます。

新興国のファンダメンタルズを重視し、発行国の信用力対比でのスプレッド（米国国債との利回り格差）水準が割安と判断される国を中心に投資を行いました。

【第5期末における新興国債券市場への投資のポイント】

- **ファンダメンタルズの改善が見込まれる国を中心にポートフォリオを構築しました。**
 足下にかけて新興国債券市場は変動性（ボラティリティ）の高まった状況となっているものの、新興国のファンダメンタルズは緩やかに改善していくと考えており、当期においてはファンダメンタルズの改善が見込まれる国を中心にポートフォリオを構築しました。しかし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国の貿易政策、先進国の金融政策の動向、為替市場の動向、選挙などの新興国の政治動向などがあり、事態の推移を注視していく方針です。
- **ポートフォリオの構築について**
 ポートフォリオの構築に関しては、発行国のファンダメンタルズやスプレッド水準の評価から新入債券を選定しました。
 新興国債券市場は、足下にかけて軟調に推移しているものの、先進国の金融政策や米国の貿易政策等がもたらしうる影響を考慮し、ファンダメンタルズの改善が見込まれる国や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分を行いました。
 また、一時的な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。
- **主な地域別・国別の配分について**
 地域別では、ラテンアメリカの組入比率を引き下げた一方、中近東やアフリカの組入比率を引き上げました。
 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などの一部欧州諸国、構造改革の進展を見込んでいるモロッコやコートジボワールなどの一部アフリカ諸国の組入比率をベンチマークの構成比に対して高めの投資割合としています。一方、ファンダメンタルズは良好と考えられるものの、バリュエーション面で割高と思われるアジア諸国などの組入比率をベンチマークの構成比に対して低めの投資割合としています。当期では、ファンダメンタルズやバリュエーション等を考慮してアラブ首長国連邦やクロアチア等の組入比率を引き上げました。一方、北米自由貿易協定（NAFTA）についての交渉や大統領選挙などの政治要因を考慮して、メキシコの組入比率を引き下げました。



ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
 シニア・マネージング・ディレクター、債券ポートフォリオ・
 マネジャー
 ジェームズ ヴァローン

上記は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

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。

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | J. P. Morgan EMBI Global Diversified (円ヘッジあり・円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------|--------|-------------|--------|---|--------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | (分配落) | 税 分 配 | 込 金 | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| (設定日) | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 2013年11月6日 | 10,000 | — | — | 10,000 | — | — | — | 30 |
| 1期(2014年8月5日) | 10,612 | 0 | 6.1 | 10,810 | 8.1 | 94.4 | △4.6 | 258 |
| 2期(2015年8月5日) | 10,611 | 0 | △0.0 | 10,851 | 0.4 | 90.5 | △8.2 | 223 |
| 3期(2016年8月5日) | 11,501 | 0 | 8.4 | 12,019 | 10.8 | 93.2 | △5.3 | 235 |
| 4期(2017年8月7日) | 12,023 | 0 | 4.5 | 12,416 | 3.3 | 91.3 | △3.2 | 385 |
| 5期(2018年8月6日) | 11,617 | 0 | △3.4 | 12,064 | △2.8 | 93.2 | △3.9 | 461 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) ベンチマークは、米ドル建てのJ. P. Morgan EMBI Global Diversifiedをもとに三菱UFJ国際投信が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計算したヘッジコストを考慮して算出したうえ設定時を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銀行の対顧客先物相場の仲値と対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。

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

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

(注) 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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | J. P. Morgan EMBI Global Diversified (円ヘッジあり・円ベース) | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|--------------------|---------|-------|--|-------|-------------|-------------|
| | 円 | 騰 落 率 | 円 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2017年8月7日 | 12,023 | — | 12,416 | — | 91.3% | △3.2% |
| 8月末 | 12,122 | 0.8 | 12,532 | 0.9 | 91.8 | △3.2 |
| 9月末 | 12,115 | 0.8 | 12,524 | 0.9 | 91.5 | △3.0 |
| 10月末 | 12,146 | 1.0 | 12,576 | 1.3 | 92.9 | △3.2 |
| 11月末 | 12,135 | 0.9 | 12,567 | 1.2 | 92.0 | △3.6 |
| 12月末 | 12,168 | 1.2 | 12,627 | 1.7 | 91.4 | △3.3 |
| 2018年1月末 | 12,137 | 0.9 | 12,581 | 1.3 | 90.2 | △3.4 |
| 2月末 | 11,941 | △0.7 | 12,346 | △0.6 | 91.9 | △3.5 |
| 3月末 | 11,873 | △1.2 | 12,341 | △0.6 | 90.4 | △4.0 |
| 4月末 | 11,728 | △2.5 | 12,157 | △2.1 | 94.2 | △4.4 |
| 5月末 | 11,630 | △3.3 | 12,037 | △3.1 | 93.4 | △4.2 |
| 6月末 | 11,408 | △5.1 | 11,826 | △4.8 | 94.6 | △4.0 |
| 7月末 | 11,692 | △2.8 | 12,105 | △2.5 | 94.1 | △3.9 |
| (期 末) 2018年8月6日 | 11,617 | △3.4 | 12,064 | △2.8 | 93.2 | △3.9 |

(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、「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。

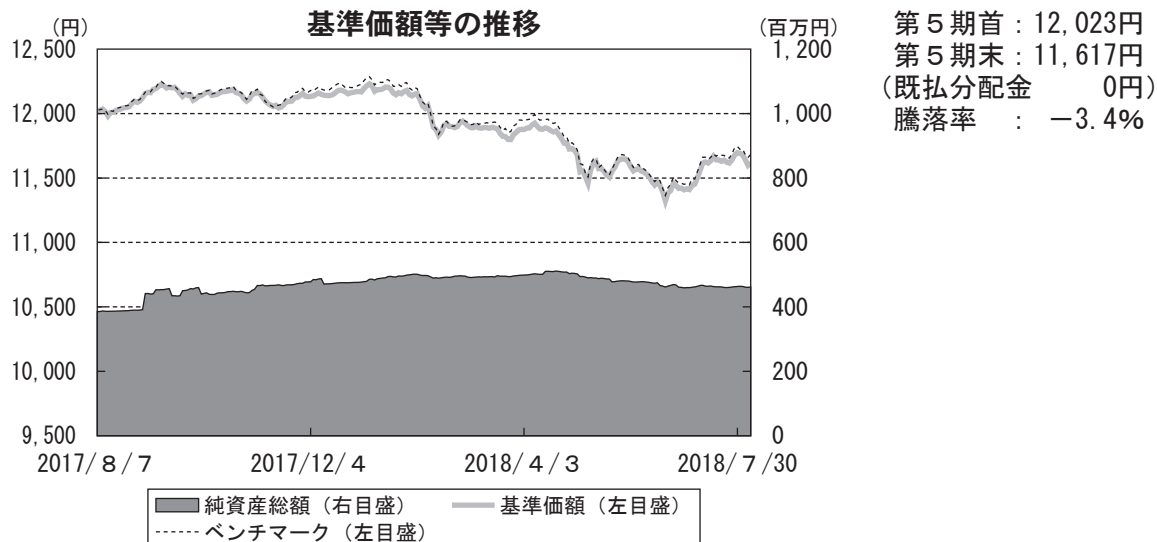
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

（第5期：2017/8/8～2018/8/6）

| | |
|------------|---|
| 基準価額の動き | 基準価額は期首に比べ3.4%の下落となりました。 |
| ベンチマークとの差異 | ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-2.8%）を0.6%下回りました。 |



・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、ファンドの購入金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。

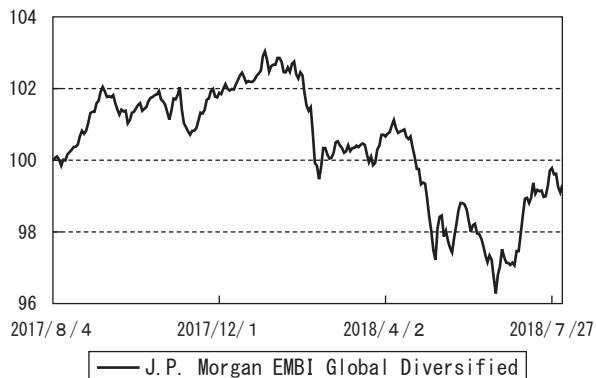
基準価額の主な変動要因

| | |
|------|---|
| 下落要因 | 2018年1月から期末にかけて新興国債券市況が軟調だったことや為替ヘッジのためのコストなどが、基準価額の下落要因となりました。 |
|------|---|

投資環境について

（第5期：2017/8/8～2018/8/6）

新興国債券市況の推移 （期首を100として指数化）



◎新興国債券市況

- ・当期は、原油価格や株式市場が堅調となる中で市場参加者のリスク回避姿勢が後退したことなどから、2017年末にかけて新興国債券市況は堅調に推移しました。2018年に入り、米国の金利上昇等を受けて新興国からの資金流出に対する懸念が高まったことや米国の貿易政策に対する懸念が高まったことなどを背景に新興国債券市況は下落に転じ、期を通じて見ると新興国債券市況は下落しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）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.

当該投資信託のポートフォリオについて

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

＜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＞

- ・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の組入比率を高位に保ち、実質的な運用はマザーファンドで行いました。また、実質外貨建資産については為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。
- ・マザーファンドの基準価額は期首に比べ上昇しましたが、為替ヘッジ・コストや信託報酬等の運用上の費用がマイナスに作用し、基準価額は下落しました。

＜エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド＞

- ・基準価額は期首に比べ、1.0%の上昇となりました。
- ・エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユーロ建の債券に投資を行いました。
- ・国別では、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国、構造改革の進展を見込んでいるモロッコやコートジボワールなどの一部のアフリカ諸国など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、ファンダメンタルズやバリュエーション等を考慮してアラブ首長国連邦やクロアチア等の組入比率を引き上げました。一方、NAFTAについての交渉や大統領選挙などの政治要因を考慮して、メキシコ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為替取引を行いました。
- ・前記のような運用の結果、2018年1月から期末にかけて新興国債券市況が軟調だったことなどがマイナスに作用したものの、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。

（ご参考）

格付別組入比率

| 格付種類 | 期首 (2017年8月7日) | 期末 (2018年8月6日) |
|------|-------------------|-------------------|
| | 比率 | 比率 |
| AA | 3.1% | 5.9% |
| A | 6.6% | 7.7% |
| BBB | 30.8% | 29.3% |
| BB | 31.1% | 26.1% |
| B | 19.2% | 25.3% |
| CCC | 2.4% | — |
| CC | — | — |
| C | — | 0.4% |
| D | — | 0.6% |

- ・ 上記は、マザーファンドの純資産総額に対する各格付けの割合です。
- ・ 格付別組入比率は、Moody's社とS&P社の格付けのうち、上位の格付けを用いて、S&P社の表示方法で表記しています。
(出所：Bloomberg)

ポートフォリオ状況

| | 期首 (2017年8月7日) | 期末 (2018年8月6日) |
|---------|-------------------|-------------------|
| 平均終利 | 4.60% | 5.59% |
| 平均直利 | 5.38% | 5.71% |
| デュレーション | 5.9 | 6.1 |

- ・ 平均終利（複利最終利回り）とは、償還日までの受取利息とその再投資収益および償還差損益も考慮した利回り（年率）をいいます。
- ・ 平均直利（直接利回り）とは、受取利息収入部分にのみ着目した利回り。債券価格に対する受取利息の割合（年率）をいいます。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

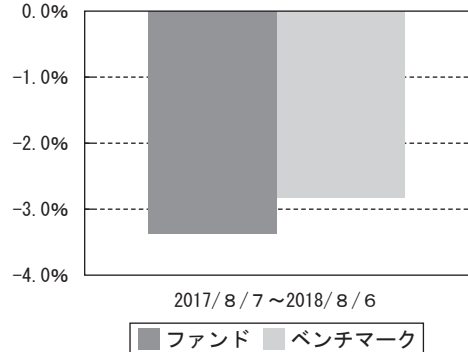
i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

<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>

- ・ 基準価額は期首に比べ、3.4%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-2.8%）を0.6%下回りました。
- ・ 実質的な運用を行っているマザーファンドの騰落率がマザーファンドのベンチマーク（J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）*）を上回ったものの、信託報酬等の運用上の費用を計上したことや為替ヘッジのためのコストなどがマイナスに影響し、ベンチマークに対してアンダーパフォーマンスしました。
（当ファンドおよび当ファンドのベンチマークは為替ヘッジを考慮しているものの、マザーファンドおよびマザーファンドのベンチマークは為替ヘッジを考慮していないことによる相違がある旨ご注意ください。）

*J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）は、米ドル建てのJ.P. Morgan EMBI Global Diversifiedを三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。なお、J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）は、基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。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.

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

- ・ 基準価額は期首に比べ、1.0%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（-0.2%）を1.2%上回りました。
- ・ レバノンをベンチマークの構成比に対して低めの投資割合としていたことやクロアチアをベンチマークの構成比に対して高めの投資割合としていたこと、ロシアの銘柄選択などがプラス要因となり、ベンチマークをアウトパフォーマンスしました。

分配金について

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入の中から分配金額を決定しますが、信託財産の十分な成長に資することに配慮して、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5期 |
|-----------|---------------------|
| | 2017年8月8日～2018年8月6日 |
| 当期分配金 | — |
| （対基準価額比率） | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,094 |

(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。）

<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>

◎今後の運用方針

- ・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を高位に組み入れ、マザーファンドを通じて運用を行っていく方針です。また、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、為替変動リスクの低減を図る方針です。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

◎運用環境の見直し

- ・新興国債券市場は変動性の高まった状況にあるものの、新興国のファンダメンタルズは、全般的に良好な世界経済、安定もしくは改善基調にある財政収支、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緩やかに改善すると考えています。ただし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国の貿易政策、先進国の金融政策の動向、為替市場の動向、選挙などの新興国の政治動向などがあり、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、足下にかけて変動性が高まっており、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などの一部の欧州諸国や構造改革に対する姿勢が評価できるモロッコやコートジボワールなどの一部アフリカ諸国についてベンチマークの構成比に対して高めの投資割合とする方針です。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

(2017年8月8日～2018年8月6日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 201 | 1.685 | (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 ） | (115) | (0.966) | 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 ） | (77) | (0.644) | 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 ） | (9) | (0.075) | 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 | 0.000 | (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 |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.000) | 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 |
| (c) そ の 他 費 用 | 2 | 0.017 | (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 ） | (1) | (0.011) | 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 ） | (1) | (0.004) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.002) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 203 | 1.702 | |
| 期中の平均基準価額は、11,924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。

○売買及び取引の状況

(2017年8月8日～2018年8月6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 |
| エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド | 千口 86,683 | 千円 293,399 | 千口 66,228 | 千円 222,546 |

○利害関係人との取引状況等

(2017年8月8日～2018年8月6日)

利害関係人との取引状況

<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>

| 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 | |
|--------|--------------|--------------------|-----------|--------------|--------------------|-----------|
| | | 百万円 | B A | | 百万円 | D C |
| 為替先物取引 | 百万円 6,808 | 百万円 1,333 | % 19.6 | 百万円 6,866 | 百万円 1,414 | % 20.6 |

<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 | 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 | |
|--------|---------------|--------------------|----------|---------------|--------------------|----------|
| | | 百万円 | B A | | 百万円 | D C |
| 為替直物取引 | 百万円 42,230 | 百万円 862 | % 2.0 | 百万円 50,623 | 百万円 1,281 | % 2.5 |

平均保有割合 0.6%

※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、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2018年8月6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 |
| エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド | 千口 113,273 | 千口 133,728 | 千円 450,785 |

○投資信託財産の構成

(2018年8月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド | 千円 450,785 | % 96.5 |
| コール・ローン等、その他 | 16,203 | 3.5 |
| 投資信託財産総額 | 466,988 | 100.0 |

(注) エマージング・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（67,921,944千円）の投資信託財産総額（68,592,433千円）に対する比率は99.0%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=111.24円 | 1 ユーロ=128.59円 | | |
|------------------|---------------|--|--|

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年8月6日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 910,171,593 |
| コール・ローン等 | 15,693,253 |
| エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額) | 450,785,410 |
| 未収入金 | 443,692,930 |
| (B) 負債 | 448,593,590 |
| 未払金 | 443,209,078 |
| 未払解約金 | 1,319,999 |
| 未払信託報酬 | 4,054,214 |
| 未払利息 | 33 |
| その他未払費用 | 10,266 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 461,578,003 |
| 元本 | 397,342,613 |
| 次期繰越損益金 | 64,235,390 |
| (D) 受益権総口数 | 397,342,613口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,617円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 320,649,164円
 期中追加設定元本額 228,708,434円
 期中一部解約元本額 152,014,985円
 また、1口当たり純資産額は、期末11,617円です。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2017年8月8日～ 2018年8月6日 |
|---------------------------|-------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 15,604,107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 | 50,539,503円 |
| 分配準備積立金額 | 17,088,223円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 83,231,833円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 2,094円 |
| 1万口当たり分配金額 | -円 |
| 収益分配金金額 | -円 |

○損益の状況（2017年8月8日～2018年8月6日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 7,902 |
| 受取利息 | 80 |
| 支払利息 | △ 7,982 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 9,073,993 |
| 売買益 | 57,518,572 |
| 売買損 | △66,592,565 |
| (C) 信託報酬等 | △ 7,981,078 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △17,062,973 |
| (E) 前期繰越損益金 | 17,063,790 |
| (F) 追加信託差損益金 | 64,234,573 |
| (配当等相当額) | (50,119,483) |
| (売買損益相当額) | (14,115,090) |
| (G) 計(D+E+F) | 64,235,390 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 64,235,390 |
| 追加信託差損益金 | 64,234,573 |
| (配当等相当額) | (50,539,503) |
| (売買損益相当額) | (13,695,070) |
| 分配準備積立金 | 32,692,330 |
| 繰越損益金 | △32,691,513 |

- (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。

③(自 平成29年8月8日 至 平成29年11月6日)

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、この信託の純資産総額に、この信託の純資産総額と別に定める追加型証券投資信託の純資産総額とを合算した額に応じて段階的に定める次に掲げる率に応じて求めた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。

| | |
|------------------------|---------|
| 100億円以下の部分に対して | 年1万分の55 |
| 100億円超300億円以下の部分に対して | 年1万分の50 |
| 300億円超500億円以下の部分に対して | 年1万分の45 |
| 500億円超1,000億円以下の部分に対して | 年1万分の40 |
| 1,000億円超の部分に対して | 年1万分の35 |

(自 平成29年11月7日 至 平成30年8月6日)

「エマーシング・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。

*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。

【お知らせ】

- ①マザーファンドおよびベビーファンドの運用指図権限の委託および委託先への報酬体系を整理するため、ベビーファンドにおける関連規定を削除および委託先への報酬をマザーファンドの約款に規定し、併せて記載整備を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。(2017年11月7日)
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>) (2018年1月1日)
- ③2014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。

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第30期》決算日2018年8月6日

[計算期間：2018年2月6日～2018年8月6日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、8月6日に第30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30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"> 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、当マザーファンドの純資産総額の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、当マザーファンドの純資産総額の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、当マザーファンドの純資産総額の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。 |

○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 |
| 26期(2016年8月5日) | 28,263 | △ 2.3 | 25,205 | △ 2.2 | 95.5 | △5.4 | 83,572 |
| 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 |

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

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

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|--------------------|---------|-------|---|-------|-----------|-----------|
| | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2018年2月5日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 34,048 | — | 29,309 | — | 93.2 | △3.6 |
| 2月末 | 32,868 | △3.5 | 28,253 | △3.6 | 93.8 | △3.5 |
| 3月末 | 32,466 | △4.6 | 28,006 | △4.4 | 92.1 | △4.1 |
| 4月末 | 33,077 | △2.9 | 28,444 | △3.0 | 95.6 | △4.4 |
| 5月末 | 32,734 | △3.9 | 28,058 | △4.3 | 95.6 | △4.3 |
| 6月末 | 32,744 | △3.8 | 28,088 | △4.2 | 96.2 | △4.1 |
| 7月末 | 33,840 | △0.6 | 28,942 | △1.3 | 96.3 | △4.0 |
| (期 末) 2018年8月6日 | | | | | | |
| | 33,709 | △1.0 | 28,916 | △1.3 | 95.4 | △4.0 |

(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

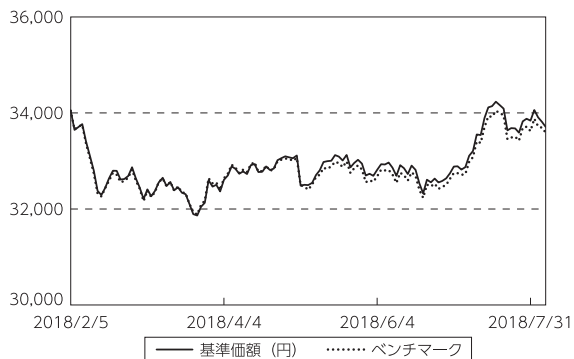
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.0%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−1.3%)を0.3%上回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎新興国債券市況

・当期は、米国の金利上昇等を受けて新興国からの資金流出に対する懸念が高まったことや米国の貿易政策に対する懸念が高まったことなどを背景に新興国債券市況は軟調となりました。

◎為替市況

・当期は、米中貿易摩擦への懸念などを背景に米ドルが対円で下落する場面があったものの、米国の金利上昇や堅調な米国景気などを背景に米ドルは対円で上昇に転じ、期を通じて見ると、米ドルは円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

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

・国別では、ファンダメンタルズが改善基調にあると見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国、構造改革の進展を見込んでいるモロッコやコー

トジボワールなど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、ファンダメンタルズの改善見通しや魅力的と考えられるバリュエーションなどを考慮して、クロアチアなどの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズは良好と考えているものの、バリュエーションやグローバルな流動性縮小に対する脆弱性等を考慮して、ドミニカ共和国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上昇したことなどがプラスに寄与したものの、新興国債券市況が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

- 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、1.0%の下落となり、ベンチマークの騰落率（-1.3%）を0.3%上回りました。
 - ・メキシコの銘柄選択等がマイナスに作用したものの、クロアチアをベンチマークに対して高めの投資割合としていたことやレバノン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などがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・新興国債券市場は変動性（ボラティリティ）の高まった状況にあるものの、新興国のファンダメンタルズは、全般的に良好な世界経済、安定もしくは改善基調にある財政収支、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緩やかに改善すると考えています。ただし、短期的に注目すべき不確実性要因として、米国の貿易政策、先進国の金融政策の動向、為替市場の動向、選挙などの新興国の政治動向などがあり、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、足下にかけて変動性が高まっており、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などの一部の欧州諸国や構造改革に対する姿勢が評価できるモロッコやコートジボワールなどの一部アフリカ諸国についてベンチマークの構成比に対して高めの投資割合とする方針です。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2月6日～2018年8月6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、32,954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2月6日～2018年8月6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 108,918 | 千アメリカドル 115,297 (2,593) |
| | | 特殊債券 | — | 3,147 |
| | | 社債券 | 22,181 | 15,022 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| 国 | ギリシャ | 国債証券 | 2,570 | — |
| | アルゼンチン | 国債証券 | — | 933 |
| | エジプト | 国債証券 | 2,226 | 554 |
| | コートジボワール | 国債証券 | 2,235 | 1,015 |
| | ブルガリア | 国債証券 | — | 2,369 |
| | ルーマニア | 国債証券 | — | 1,357 |
| | クロアチア | 国債証券 | 2,407 | 1,051 |
| | セネガル | 国債証券 | 119 | — |

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|-------|--------|----------|----------|--------------|--------------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国 | 債券先物取引 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 7,004 | 百万円 6,872 |

(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2月6日～2018年8月6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 22,200 | 百万円 596 | % 2.7 | 百万円 26,672 | 百万円 708 | % 2.7 |

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

○組入資産の明細

(2018年8月6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 580,472 | 千アメリカドル 556,326 | 千円 61,885,772 | % 90.3 | % 49.0 | % 64.7 | % 19.6 | % 6.0 |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ギリシャ | 2,455 | 2,537 | 326,297 | 0.5 | 0.5 | — | 0.5 | — |
| アルゼンチン | 630 | 573 | 73,723 | 0.1 | 0.1 | — | 0.1 | — |
| エジプト | 1,675 | 1,602 | 206,071 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | — | — |
| セネガル | 120 | 115 | 14,879 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | — | — |
| チュニジア | 3,125 | 3,168 | 407,433 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | — | — |
| コートジボワール | 1,170 | 1,128 | 145,159 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | — | — |
| ブルガリア | 1,339 | 1,446 | 186,042 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| ルーマニア | 7,530 | 7,714 | 992,056 | 1.4 | — | 1.4 | — | — |
| クロアチア | 8,530 | 8,783 | 1,129,506 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | — | — |
| 合 計 | — | — | 65,366,944 | 95.4 | 52.4 | 69.2 | 20.2 | 6.0 |

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 銘柄 | 利率 | 当期末 | | | 償還年月日 |
|------|--------------------------|-------|---------|---------|-----------|------------|
| | | | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | |
| 国債証券 | 10.75 ECUADOR 220328 | 10.75 | 435 | 467 | 51,958 | 2022/3/28 |
| | 10.75 REP GHANA 301014 | 10.75 | 3,040 | 3,894 | 433,243 | 2030/10/14 |
| | 2.375 QATAR 210602 | 2.375 | 7,065 | 6,861 | 763,272 | 2021/6/2 |
| | 2.375 SAUDI INTER 211026 | 2.375 | 6,780 | 6,522 | 725,547 | 2021/10/26 |
| | 2.5 ABU DHABI GOV 221011 | 2.5 | 6,830 | 6,573 | 731,277 | 2022/10/11 |
| | 2.875 SAUDI INTER 230304 | 2.875 | 3,145 | 3,023 | 336,317 | 2023/3/4 |
| | 3.125 ABU DHABI G 271011 | 3.125 | 5,460 | 5,133 | 571,085 | 2027/10/11 |
| | 3.5 AZERBAIJAN 320901 | 3.5 | 5,790 | 4,875 | 542,352 | 2032/9/1 |
| | 3.625 OMAN 210615 | 3.625 | 2,410 | 2,354 | 261,969 | 2021/6/15 |
| | 3.875 OMAN GOV IN 220308 | 3.875 | 1,060 | 1,032 | 114,891 | 2022/3/8 |
| | 3.875 QATAR 230423 | 3.875 | 1,590 | 1,594 | 177,422 | 2023/4/23 |
| | 4 SAUDI INTERNATI 250417 | 4.0 | 1,315 | 1,314 | 146,208 | 2025/4/17 |
| | 4.125 ABU DHABI G 471011 | 4.125 | 4,930 | 4,652 | 517,538 | 2047/10/11 |
| | 4.125 ISRAEL GOVT 480117 | 4.125 | 1,400 | 1,351 | 150,380 | 2048/1/17 |
| | 4.125 OMAN GOV IN 230117 | 4.125 | 1,300 | 1,264 | 140,707 | 2023/1/17 |
| | 4.25 MOROCCO 221211 | 4.25 | 901 | 909 | 101,212 | 2022/12/11 |
| | 4.25 RUSSIA 270623 | 4.25 | 3,200 | 3,102 | 345,160 | 2027/6/23 |
| | 4.3 SOUTH AFRICA 281012 | 4.3 | 1,010 | 915 | 101,875 | 2028/10/12 |
| | 4.375 RUSSIA 290321 | 4.375 | 3,600 | 3,498 | 389,188 | 2029/3/21 |
| | 4.5 ISRAEL GOVT 430130 | 4.5 | 2,170 | 2,222 | 247,244 | 2043/1/30 |
| | 4.5 PANAMA 500416 | 4.5 | 1,830 | 1,809 | 201,329 | 2050/4/16 |
| | 4.5 QATAR 280423 | 4.5 | 890 | 906 | 100,823 | 2028/4/23 |
| | 4.5 SAUDI INTERNA 300417 | 4.5 | 3,385 | 3,385 | 376,594 | 2030/4/17 |
| | 4.6 MEXICO 460123 | 4.6 | 1,020 | 943 | 104,994 | 2046/1/23 |
| | 4.625 BRAZIL 280113 | 4.625 | 1,720 | 1,619 | 180,187 | 2028/1/13 |
| | 4.625 PARAGUAY 230125 | 4.625 | 1,390 | 1,417 | 157,716 | 2023/1/25 |
| | 4.625 SAUDI INTER 471004 | 4.625 | 685 | 647 | 72,043 | 2047/10/4 |
| | 4.7 PARAGUAY 270327 | 4.7 | 1,460 | 1,480 | 164,684 | 2027/3/27 |
| | 4.75 AZERBAIJAN 240318 | 4.75 | 14,127 | 14,114 | 1,570,041 | 2024/3/18 |
| | 4.75 MEXICO 440308 | 4.75 | 286 | 270 | 30,042 | 2044/3/8 |
| | 4.85 SOUTH AFRICA 270927 | 4.85 | 1,485 | 1,422 | 158,232 | 2027/9/27 |
| | 4.875 TURKEY 430416 | 4.875 | 935 | 676 | 75,282 | 2043/4/16 |
| | 4.975 URUGUAY 550420 | 4.975 | 595 | 590 | 65,691 | 2055/4/20 |
| | 5 SOUTH AFRICA 461012 | 5.0 | 600 | 523 | 58,254 | 2046/10/12 |
| | 5.1 URUGUAY 500618 | 5.1 | 3,579 | 3,593 | 399,727 | 2050/6/18 |
| | 5.103 QATAR 480423 | 5.103 | 5,700 | 5,805 | 645,852 | 2048/4/23 |
| | 5.125 AZERBAIJAN 290901 | 5.125 | 300 | 291 | 32,412 | 2029/9/1 |
| | 5.125 INDONESIA 450115 | 5.125 | 1,325 | 1,344 | 149,542 | 2045/1/15 |
| | 5.125 MONGOLIA IN 221205 | 5.125 | 1,775 | 1,716 | 190,954 | 2022/12/5 |
| | 5.125 ROMANIA 480615 | 5.125 | 926 | 929 | 103,440 | 2048/6/15 |
| | 5.125 TURKEY 280217 | 5.125 | 1,250 | 1,066 | 118,640 | 2028/2/17 |
| | 5.25 INDONESIA 470108 | 5.25 | 3,700 | 3,831 | 426,240 | 2047/1/8 |
| | 5.25 RUSSIA 470623 | 5.25 | 8,200 | 8,041 | 894,549 | 2047/6/23 |
| | 5.375 HUNGARY 230221 | 5.375 | 11,178 | 11,906 | 1,324,519 | 2023/2/21 |

| 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 | 5.375 IVORY COAST 240723 | 5.375 | 8,905 | 8,548 | 950,948 | 2024/7/23 |
| | 5.375 OMAN GOV IN 270308 | 5.375 | 4,690 | 4,537 | 504,697 | 2027/3/8 |
| | 5.375 SOUTH AFRIC 440724 | 5.375 | 1,205 | 1,100 | 122,375 | 2044/7/24 |
| | 5.45 LEBANESE REP 191128 | 5.45 | 625 | 611 | 67,985 | 2019/11/28 |
| | 5.5 CROATIA 230404 | 5.5 | 830 | 882 | 98,123 | 2023/4/4 |
| | 5.5 DOMINICAN 250127 | 5.5 | 1,618 | 1,622 | 180,501 | 2025/1/27 |
| | 5.5 MOROCCO 421211 | 5.5 | 2,649 | 2,775 | 308,756 | 2042/12/11 |
| | 5.55 MEXICO 450121 | 5.55 | 1,377 | 1,454 | 161,763 | 2045/1/21 |
| | 5.577 ARAB REPUB 230221 | 5.577 | 1,495 | 1,473 | 163,878 | 2023/2/21 |
| | 5.6 PARAGUAY 480313 | 5.6 | 600 | 615 | 68,412 | 2048/3/13 |
| | 5.625 BRAZIL 470221 | 5.625 | 2,230 | 2,051 | 228,219 | 2047/2/21 |
| | 5.625 COSTA RICA 430430 | 5.625 | 230 | 204 | 22,800 | 2043/4/30 |
| | 5.625 MONGOLIA IN 230501 | 5.625 | 1,420 | 1,388 | 154,476 | 2023/5/1 |
| | 5.625 OMAN GOV IN 280117 | 5.625 | 1,545 | 1,502 | 167,139 | 2028/1/17 |
| | 5.625 RUSSIA 420404 | 5.625 | 3,400 | 3,618 | 402,524 | 2042/4/4 |
| | 5.625 TURKEY 210330 | 5.625 | 6,265 | 6,172 | 686,670 | 2021/3/30 |
| | 5.75 HUNGARY 231122 | 5.75 | 5,480 | 5,963 | 663,401 | 2023/11/22 |
| | 5.75 JORDAN 270131 | 5.75 | 1,455 | 1,382 | 153,796 | 2027/1/31 |
| | 5.75 TURKEY 470511 | 5.75 | 4,975 | 3,866 | 430,150 | 2047/5/11 |
| | 5.8 LEBANESE REP 200414 | 5.8 | 1,090 | 1,053 | 117,169 | 2020/4/14 |
| | 5.875 ARGENTINA 280111 | 5.875 | 1,890 | 1,576 | 175,369 | 2028/1/11 |
| | 5.875 KENYA REP 190624 | 5.875 | 376 | 381 | 42,451 | 2019/6/24 |
| | 5.875 REPUBLIC OF 250916 | 5.875 | 2,660 | 2,765 | 307,651 | 2025/9/16 |
| | 5.875 RUSSIA 430916 | 5.875 | 600 | 660 | 73,501 | 2043/9/16 |
| | 5.875 SOUTH AFRIC 300622 | 5.875 | 1,855 | 1,863 | 207,276 | 2030/6/22 |
| | 5.875 SRI LANKA 220725 | 5.875 | 1,545 | 1,548 | 172,236 | 2022/7/25 |
| | 6 CROATIA 240126 | 6.0 | 5,025 | 5,467 | 608,188 | 2024/1/26 |
| | 6 SRI LANKA 190114 | 6.0 | 9,118 | 9,188 | 1,022,176 | 2019/1/14 |
| | 6 TURKEY 270325 | 6.0 | 1,170 | 1,070 | 119,118 | 2027/3/25 |
| | 6 TURKEY 410114 | 6.0 | 1,480 | 1,208 | 134,429 | 2041/1/14 |
| | 6.1 PARAGUAY 440811 | 6.1 | 1,185 | 1,293 | 143,880 | 2044/8/11 |
| | 6.125 IVORY COAST 330615 | 6.125 | 6,185 | 5,594 | 622,277 | 2033/6/15 |
| | 6.125 JORDAN 260129 | 6.125 | 1,870 | 1,846 | 205,350 | 2026/1/29 |
| | 6.2 SRI LANKA 270511 | 6.2 | 7,420 | 7,126 | 792,724 | 2027/5/11 |
| | 6.25 ARGENTINA 190422 | 6.25 | 2,000 | 2,023 | 225,038 | 2019/4/22 |
| | 6.25 HONDURAS GOV 270119 | 6.25 | 911 | 936 | 104,213 | 2027/1/19 |
| | 6.25 SENEGAL 240730 | 6.25 | 2,750 | 2,769 | 308,083 | 2024/7/30 |
| | 6.25 SENEGAL 330523 | 6.25 | 3,410 | 3,148 | 350,275 | 2033/5/23 |
| | 6.3 SOUTH AFRICA 480622 | 6.3 | 1,125 | 1,116 | 124,213 | 2048/6/22 |
| | 6.375 CROATIA 210324 | 6.375 | 9,885 | 10,525 | 1,170,846 | 2021/3/24 |
| | 6.375 HUNGARY 210329 | 6.375 | 28,624 | 30,700 | 3,415,098 | 2021/3/29 |
| | 6.375 IVORY COAST 280303 | 6.375 | 880 | 847 | 94,268 | 2028/3/3 |
| | 6.375 LEBANESE RE 200309 | 6.375 | 1,300 | 1,272 | 141,504 | 2020/3/9 |
| | 6.5 NIGERIA REP 271128 | 6.5 | 3,840 | 3,717 | 413,535 | 2027/11/28 |
| | 6.5 OMAN GOV INTE 470308 | 6.5 | 3,775 | 3,499 | 389,302 | 2047/3/8 |

| 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 | | | | | |
| | 6.588 ARAB REPUB 280221 | 6.588 | 2,155 | 2,080 | 231,432 | 2028/2/21 |
| | 6.6 DOMINICAN 240128 | 6.6 | 9,020 | 9,549 | 1,062,303 | 2024/1/28 |
| | 6.625 CROATIA 200714 | 6.625 | 8,394 | 8,855 | 985,084 | 2020/7/14 |
| | 6.625 FEDERAL REP 241211 | 6.625 | 1,245 | 1,252 | 139,277 | 2024/12/11 |
| | 6.75 NIGERIA REP 210128 | 6.75 | 930 | 971 | 108,081 | 2021/1/28 |
| | 6.75 OMAN GOV INT 480117 | 6.75 | 3,700 | 3,505 | 389,956 | 2048/1/17 |
| | 6.75 SENEGAL 480313 | 6.75 | 4,021 | 3,571 | 397,244 | 2048/3/13 |
| | 6.75 SRI LANKA 280418 | 6.75 | 715 | 704 | 78,375 | 2028/4/18 |
| | 6.85 DOMINICAN 450127 | 6.85 | 1,822 | 1,853 | 206,185 | 2045/1/27 |
| | 6.85 SRI LANKA 251103 | 6.85 | 9,754 | 9,803 | 1,090,529 | 2025/11/3 |
| | 6.875 ARGENTINA 270126 | 6.875 | 6,547 | 5,908 | 657,280 | 2027/1/26 |
| | 6.875 ARGENTINA 480111 | 6.875 | 695 | 540 | 60,109 | 2048/1/11 |
| | 6.875 DOMINICAN 260129 | 6.875 | 1,556 | 1,663 | 185,063 | 2026/1/29 |
| | 6.875 KENYA REP 240624 | 6.875 | 1,214 | 1,231 | 136,984 | 2024/6/24 |
| | 7 COSTA RICA 440404 | 7.0 | 1,267 | 1,299 | 144,605 | 2044/4/4 |
| | 7 TURKEY 190311 | 7.0 | 1,095 | 1,107 | 123,226 | 2019/3/11 |
| | 7 TURKEY 200605 | 7.0 | 1,215 | 1,235 | 137,484 | 2020/6/5 |
| | 7.143 NIGERIA REP 300223 | 7.143 | 1,235 | 1,216 | 135,371 | 2030/2/23 |
| | 7.15 REPUBLIC OF 250326 | 7.15 | 3,300 | 3,564 | 396,459 | 2025/3/26 |
| | 7.158 COSTA RICA 450312 | 7.158 | 2,483 | 2,594 | 288,638 | 2045/3/12 |
| | 7.25 KENYA REP 280228 | 7.25 | 1,035 | 1,034 | 115,094 | 2028/2/28 |
| | 7.25 PAKISTAN 190415 | 7.25 | 1,600 | 1,613 | 179,538 | 2019/4/15 |
| | 7.25 SERBIA REP 210928 | 7.25 | 4,150 | 4,542 | 505,303 | 2021/9/28 |
| | 7.375 JORDAN 471010 | 7.375 | 1,490 | 1,420 | 158,063 | 2047/10/10 |
| | 7.375 TURKEY 250205 | 7.375 | 4,365 | 4,410 | 490,632 | 2025/2/5 |
| | 7.375 UKRAINE 320925 | 7.375 | 5,212 | 4,688 | 521,529 | 2032/9/25 |
| | 7.45 DOMINICAN 440430 | 7.45 | 3,427 | 3,704 | 412,098 | 2044/4/30 |
| | 7.5 ARAB REPUBLIC 270131 | 7.5 | 2,500 | 2,565 | 285,430 | 2027/1/31 |
| | 7.5 ARGENTINA 260422 | 7.5 | 835 | 788 | 87,753 | 2026/4/22 |
| | 7.625 ARGENTINA 460422 | 7.625 | 1,705 | 1,433 | 159,436 | 2046/4/22 |
| | 7.625 ELSALVADOR 340921 | 7.625 | 3,216 | 3,336 | 371,163 | 2034/9/21 |
| | 7.625 NIGERIA REP 471128 | 7.625 | 770 | 724 | 80,588 | 2047/11/28 |
| | 7.625 REP GHANA 290516 | 7.625 | 2,290 | 2,335 | 259,777 | 2029/5/16 |
| | 7.625 URUGUAY 360321 | 7.625 | 830 | 1,110 | 123,527 | 2036/3/21 |
| | 7.696 NIGERIA REP 380223 | 7.696 | 1,075 | 1,043 | 116,025 | 2038/2/23 |
| | 7.75 INDONESIA 380117 | 7.75 | 3,909 | 5,174 | 575,651 | 2038/1/17 |
| | 7.75 UKRAINE 210901 | 7.75 | 1,307 | 1,335 | 148,585 | 2021/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 220901 | 7.75 | 787 | 799 | 88,942 | 2022/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 230901 | 7.75 | 2,887 | 2,903 | 323,004 | 2023/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 250901 | 7.75 | 2,897 | 2,836 | 315,572 | 2025/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 260901 | 7.75 | 972 | 937 | 104,332 | 2026/9/1 |
| | 7.75 UKRAINE 270901 | 7.75 | 642 | 612 | 68,138 | 2027/9/1 |
| | 7.875 ECUADOR 280123 | 7.875 | 1,885 | 1,708 | 190,029 | 2028/1/23 |
| | 7.875 JAMAICA 450728 | 7.875 | 1,115 | 1,296 | 144,187 | 2045/7/28 |
| | 7.875 NIGERIA REP 320216 | 7.875 | 4,755 | 4,843 | 538,758 | 2032/2/16 |

| 銘柄 | | 当期末 | | | | 償還年月日 |
|-------------------------|--------------------------|-------|---------|---------|------------|------------|
| | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | |
| 国債証券 | 7.875 URUGUAY 330115 | 7.875 | 496 | 667 | 74,251 | 2033/1/15 |
| | 7.903 ARAB REPUBL 480221 | 7.903 | 1,765 | 1,704 | 189,658 | 2048/2/21 |
| | 7.95 ECUADOR 240620 | 7.95 | 580 | 553 | 61,535 | 2024/6/20 |
| | 8 JAMAICA 390315 | 8.0 | 595 | 696 | 77,427 | 2039/3/15 |
| | 8.125 REP GHANA 260118 | 8.125 | 1,185 | 1,268 | 141,125 | 2026/1/18 |
| | 8.25 ANGOLA REP 280509 | 8.25 | 2,455 | 2,531 | 281,595 | 2028/5/9 |
| | 8.25 KENYA REP 480228 | 8.25 | 830 | 824 | 91,684 | 2048/2/28 |
| | 8.25 LEBANESE REP 210412 | 8.25 | 1,105 | 1,086 | 120,872 | 2021/4/12 |
| | 8.25 VENEZUELA 241013 | 8.25 | 2,030 | 558 | 62,099 | 2024/10/13 |
| | 8.28 ARGENTINA 331231 | 8.28 | 1,359 | 1,268 | 141,072 | 2033/12/31 |
| | 8.5 ARAB REPUBLIC 470131 | 8.5 | 2,645 | 2,718 | 302,432 | 2047/1/31 |
| | 8.5 ZAMBIA 240414 | 8.5 | 705 | 625 | 69,544 | 2024/4/14 |
| | 8.627 REP GHANA 490616 | 8.627 | 3,040 | 3,095 | 344,354 | 2049/6/16 |
| | 8.75 SENEGAL 210513 | 8.75 | 1,175 | 1,284 | 142,895 | 2021/5/13 |
| | 8.97 ZAMBIA 270730 | 8.97 | 2,845 | 2,498 | 277,878 | 2027/7/30 |
| | 9.25 VENEZUELA 280507 | 9.25 | 7,570 | 2,053 | 228,416 | 2028/5/7 |
| | 9.375 ANGOLA REP 480508 | 9.375 | 3,940 | 4,132 | 459,671 | 2048/5/8 |
| | 9.625 ECUADOR 270602 | 9.625 | 1,035 | 1,031 | 114,701 | 2027/6/2 |
| | 9.65 ECUADOR 261213 | 9.65 | 4,910 | 4,916 | 546,871 | 2026/12/13 |
| | STEP ARGENTINA 381231 | 2.5 | 10,480 | 6,316 | 702,694 | 2038/12/31 |
| STEP IVORY COAST 321231 | 5.75 | 4,820 | 4,519 | 502,720 | 2032/12/31 | |
| 特殊債券 | 4.625 KAZAGRO NAT 230524 | 4.625 | 4,115 | 4,022 | 447,453 | 2023/5/24 |
| | 5.333 BRAZIL MINA 280215 | 5.333 | 2,180 | 2,135 | 237,597 | 2028/2/15 |
| | 5.75 BANQ TUNIS 250130 | 5.75 | 1,120 | 1,022 | 113,783 | 2025/1/30 |
| | 6.75 ESKOM HLDG 230806 | 6.75 | 2,074 | 2,056 | 228,780 | 2023/8/6 |
| 社債券 | 2.25 STATE GRID 0 200504 | 2.25 | 3,465 | 3,393 | 377,461 | 2020/5/4 |
| | 2.5 SINOPEC GRP 220913 | 2.5 | 2,555 | 2,428 | 270,141 | 2022/9/13 |
| | 3.5 PETRONAS CAPI 250318 | 3.5 | 1,690 | 1,653 | 183,894 | 2025/3/18 |
| | 3.5 SINOPEC GRP 260503 | 3.5 | 1,620 | 1,548 | 172,232 | 2026/5/3 |
| | 3.5 STATE GRID 0V 270504 | 3.5 | 3,150 | 3,006 | 334,414 | 2027/5/4 |
| | 3.625 ABU DHABI 210622 | 3.625 | 295 | 295 | 32,855 | 2021/6/22 |
| | 3.625 CODELCO INC 270801 | 3.625 | 1,905 | 1,812 | 201,636 | 2027/8/1 |
| | 3.625 SINOPEC GRP 270412 | 3.625 | 6,950 | 6,665 | 741,521 | 2027/4/12 |
| | 3.65 ABU DHABI CR 291102 | 3.65 | 1,565 | 1,495 | 166,378 | 2029/11/2 |
| | 3.85 GAZPROM 200206 | 3.85 | 2,850 | 2,852 | 317,257 | 2020/2/6 |
| | 3.875 KAZMUNAYGAS 220419 | 3.875 | 2,625 | 2,605 | 289,887 | 2022/4/19 |
| | 4.25 ISRAEL ELEC 280814 | 4.25 | 610 | 594 | 66,090 | 2028/8/14 |
| | 4.25 STATE GRID 0 280502 | 4.25 | 3,275 | 3,295 | 366,612 | 2028/5/2 |
| | 4.5 EMPRESA NAC 470914 | 4.5 | 720 | 659 | 73,385 | 2047/9/14 |
| | 4.5 OFFICE CHE 251022 | 4.5 | 4,080 | 3,974 | 442,113 | 2025/10/22 |
| | 4.625 BANCO BRAS 250115 | 4.625 | 990 | 936 | 104,181 | 2025/1/15 |
| | 4.75 KAZMUNAYGAS 270419 | 4.75 | 2,320 | 2,320 | 258,098 | 2027/4/19 |
| | 4.875 ABU DHABI 300423 | 4.875 | 205 | 208 | 23,234 | 2030/4/23 |
| | 4.875 SINOPEC GRP 420517 | 4.875 | 4,295 | 4,492 | 499,757 | 2042/5/17 |
| | 5 ISRAEL ELEC 241112 | 5.0 | 3,095 | 3,206 | 356,682 | 2024/11/12 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | | |
|----------|------|--------------------------|---------|---------|--------|------------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | | % | 千アメリカドル | 千アメリカドル | 千円 | | |
| | 社債券 | 5.35 PETRO MEX 280212 | 5.35 | 1,545 | 1,446 | 160,909 | 2028/2/12 |
| | | 5.375 KAZMUNAYGAS 300424 | 5.375 | 2,605 | 2,647 | 294,503 | 2030/4/24 |
| | | 5.45 PERUSAHAAN 280521 | 5.45 | 715 | 743 | 82,749 | 2028/5/21 |
| | | 5.625 OFFICE CHE 240425 | 5.625 | 3,739 | 3,871 | 430,685 | 2024/4/25 |
| | | 5.75 CENT ELET BR 211027 | 5.75 | 1,650 | 1,666 | 185,383 | 2021/10/27 |
| | | 5.75 KAZMUNAYGAS 470419 | 5.75 | 3,410 | 3,332 | 370,708 | 2047/4/19 |
| | | 5.875 ABU DHABI 211213 | 5.875 | 1,103 | 1,179 | 131,197 | 2021/12/13 |
| | | 5.875 ECOPETROL 230918 | 5.875 | 2,500 | 2,678 | 297,914 | 2023/9/18 |
| | | 6 PETROLEOS 261115 | 6.0 | 15,245 | 3,433 | 381,906 | 2026/11/15 |
| | | 6.15 PERUSAHAAN 480521 | 6.15 | 815 | 870 | 96,790 | 2048/5/21 |
| | | 6.35 PETRO MEX 480212 | 6.35 | 1,415 | 1,264 | 140,641 | 2048/2/12 |
| | | 6.375 KAZMUNAYGAS 481024 | 6.375 | 2,095 | 2,173 | 241,760 | 2048/10/24 |
| | | 6.5 PETRO MEX 270313 | 6.5 | 2,885 | 2,925 | 325,436 | 2027/3/13 |
| | | 6.625 PETRO MEX 380615 | 6.625 | 1,755 | 1,671 | 185,952 | 2038/6/15 |
| | | 6.75 PETRO MEX 470921 | 6.75 | 8,323 | 7,794 | 867,059 | 2047/9/21 |
| | | 6.875 OFFICE CHE 440425 | 6.875 | 995 | 1,088 | 121,103 | 2044/4/25 |
| | | 6.875 PETRO MEX 260804 | 6.875 | 305 | 317 | 35,370 | 2026/8/4 |
| | | 6.875 SOUTHERN GA 260324 | 6.875 | 4,825 | 5,281 | 587,505 | 2026/3/24 |
| | | 6.95 STATE OIL AZ 300318 | 6.95 | 2,275 | 2,455 | 273,185 | 2030/3/18 |
| | | 6.95 YPF SOCIEDAD 270721 | 6.95 | 1,315 | 1,173 | 130,555 | 2027/7/21 |
| | | 7 YPF SOCIEDAD AN 471215 | 7.0 | 1,622 | 1,287 | 143,255 | 2047/12/15 |
| | | 9.25 GAZPROM 190423 | 9.25 | 3,266 | 3,397 | 377,925 | 2019/4/23 |
| 小 | 計 | | | | | 61,885,772 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ギリシャ | 国債証券 | 3.5 HELLENIC GOVT 230130 | 3.5 | 1,015 | 1,029 | 132,441 | 2023/1/30 |
| | | 4.375 HELLENIC GO 220801 | 4.375 | 1,440 | 1,507 | 193,855 | 2022/8/1 |
| アルゼンチン | 国債証券 | 3.375 ARGENTINA 230115 | 3.375 | 630 | 573 | 73,723 | 2023/1/15 |
| エジプト | 国債証券 | 4.75 ARAB REPUBLI 260416 | 4.75 | 380 | 369 | 47,459 | 2026/4/16 |
| | | 5.625 ARAB REPUBL 300416 | 5.625 | 1,295 | 1,233 | 158,611 | 2030/4/16 |
| セネガル | 国債証券 | 4.75 SENEGAL 280313 | 4.75 | 120 | 115 | 14,879 | 2028/3/13 |
| チュニジア | 特殊債券 | 5.625 BANQ TUNIS 240217 | 5.625 | 3,125 | 3,168 | 407,433 | 2024/2/17 |
| コートジボワール | 国債証券 | 5.25 IVORY COAST 300322 | 5.25 | 1,170 | 1,128 | 145,159 | 2030/3/22 |
| ブルガリア | 国債証券 | 3.125 BULGARIA 350326 | 3.125 | 1,339 | 1,446 | 186,042 | 2035/3/26 |
| ルーマニア | 国債証券 | 2.5 ROMANIA 300208 | 2.5 | 730 | 704 | 90,528 | 2030/2/8 |
| | | 2.875 ROMANIA 280526 | 2.875 | 1,440 | 1,482 | 190,639 | 2028/5/26 |
| | | 3.375 ROMANIA 380208 | 3.375 | 345 | 331 | 42,648 | 2038/2/8 |
| | | 3.875 ROMANIA 351029 | 3.875 | 5,015 | 5,196 | 668,239 | 2035/10/29 |
| クロアチア | 国債証券 | 2.7 CROATIA 280615 | 2.7 | 950 | 960 | 123,499 | 2028/6/15 |
| | | 2.75 CROATIA 300127 | 2.75 | 3,115 | 3,118 | 401,072 | 2030/1/27 |
| | | 3 CROATIA 270320 | 3.0 | 4,465 | 4,704 | 604,934 | 2027/3/20 |
| 小 | 計 | | | | | 3,481,172 | |
| 合 | 計 | | | | | 65,366,944 | |

(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 | EU BOBL | 百万円 — | 百万円 864 |
| | | EURO-B | — | 1,062 |
| | | EU BUXL | — | 794 |

(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

(2018年8月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 65,366,944 | % 95.3 |
| コール・ローン等、その他 | 3,225,489 | 4.7 |
| 投資信託財産総額 | 68,592,433 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産（67,921,944千円）の投資信託財産総額（68,592,433千円）に対する比率は99.0%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=111.24円 | 1 ユーロ=128.59円 | | |
|------------------|---------------|--|--|

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年8月6日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 78,411,774,074 |
| コール・ローン等 | 1,341,452,278 |
| 公社債(評価額) | 65,366,944,307 |
| 未収入金 | 10,290,767,618 |
| 未収利息 | 943,923,246 |
| 前払費用 | 38,121,594 |
| 差入委託証拠金 | 430,565,031 |
| (B) 負債 | 9,894,761,458 |
| 未払金 | 9,840,565,361 |
| 未払解約金 | 54,194,895 |
| 未払利息 | 1,202 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 68,517,012,616 |
| 元本 | 20,325,922,483 |
| 次期繰越損益金 | 48,191,090,133 |
| (D) 受益権総口数 | 20,325,922,483口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 33,709円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 21,604,102,286円
 期中追加設定元本額 1,569,657,740円
 期中一部解約元本額 2,847,837,543円
 また、1口当たり純資産額は、期末33,709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) | 7,629,161,315円 |
| エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型) | 3,751,671,809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 | 7,102,595,339円 |
| グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型) | 1,451,586,021円 |
| グローバル財産3分法ファンド(1年決算型) | 20,468,023円 |
| エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型) | 236,711,473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 | 133,728,503円 |
| 合計 | 20,325,922,483円 |

○損益の状況 (2018年2月6日～2018年8月6日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,914,712,994 |
| 受取利息 | 1,915,110,162 |
| その他収益金 | 507 |
| 支払利息 | △ 397,675 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 2,587,841,522 |
| 売買益 | 1,396,687,430 |
| 売買損 | △ 3,984,528,952 |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 142,314,026 |
| 取引益 | 1,372,905 |
| 取引損 | △ 143,686,931 |
| (D) 保管費用等 | △ 4,256,216 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 819,698,770 |
| (F) 前期繰越損益金 | 51,953,459,165 |
| (G) 追加信託差損益金 | 3,568,290,827 |
| (H) 解約差損益金 | △ 6,510,961,089 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 48,191,090,133 |
| 次期繰越損益金(I) | 48,191,090,133 |

- (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。