

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／インデックス型	
信託期間	無期限（2016年7月1日設定）	
運用方針	<p>ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の米ドル建ての公社債に投資を行い、JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し公社債の実質投資比率が100%を超える場合があります。</p> <p>実質組入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。</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、新興国の米ドル建ての公社債に直接投資することがあります。
	マザーファンド	新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	<p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。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があります。</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）

**eMAXIS**  
 イーマックス

### eMAXIS 新興国債券 インデックス（為替ヘッジあり）

第6期（決算日：2022年1月26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「eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）」は、去る1月26日に第6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。

**MUFG**

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。

eMAXIS専用サイト <https://emaxis.jp/>

## 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 (分配落)	税 込 配 分		期 中 騰 落 率		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円ヘッジ・円換算ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		税 分	配 分	騰 落	率	期 中 騰 落	率			
	円		円		%		%	%	%	百万円
2期(2018年1月26日)	10,190		0		4.2	12,581.97	4.6	94.7	—	309
3期(2019年1月28日)	9,721		0		△4.6	12,119.25	△3.7	98.0	—	377
4期(2020年1月27日)	10,419		0		7.2	12,874.33	6.2	97.8	—	585
5期(2021年1月26日)	10,161		0		△2.5	13,332.85	3.6	98.7	—	873
6期(2022年1月26日)	9,342		0		△8.1	12,297.23	△7.8	96.1	—	1,142

(注) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している流動性の高い米ドル建ての新興国国債のパフォーマンスを表す指数です。同指数の著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）とは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスをもとに、委託会社が計算したものです。

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

(注) 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		J Pモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (円ヘッジ・ 円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年1月26日	円 10,161	% —	13,332.85	% —	% 98.7	% —
1月末	10,154	△0.1	13,328.38	△0.0	99.4	—
2月末	9,833	△3.2	12,894.00	△3.3	99.2	—
3月末	9,538	△6.1	12,517.06	△6.1	101.5	—
4月末	9,733	△4.2	12,783.29	△4.1	96.3	—
5月末	9,884	△2.7	12,999.34	△2.5	98.4	—
6月末	9,968	△1.9	13,112.25	△1.7	98.8	—
7月末	10,012	△1.5	13,187.43	△1.1	96.5	—
8月末	10,149	△0.1	13,366.28	0.3	97.9	—
9月末	9,861	△3.0	12,982.00	△2.6	98.5	—
10月末	9,852	△3.0	12,984.36	△2.6	99.6	—
11月末	9,611	△5.4	12,643.62	△5.2	96.9	—
12月末	9,766	△3.9	12,867.03	△3.5	98.8	—
(期 末) 2022年1月26日	9,342	△8.1	12,297.23	△7.8	96.1	—

(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

第6期：2021年1月27日～2022年1月26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6期首	10,161円
第6期末	9,342円
既払分配金	0円
騰落率	-8.1%

※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8.1%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（-7.8%）を0.3%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 下落要因

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第6期：2021年1月27日～2022年1月26日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

**新興国の米ドル建て債券市況は下落しました。**

新興国の米ドル建て債券市況は、世界的な経済回復期待により投資家のリスク選好度が高まったことなどから上昇する局面もありましたが、新型コロナウイルス感染再拡大による投資家のリスク回避的な動きや米国の利上げ観測などにより、期首との比較では下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

### ▶ ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド

新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。

ベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

組入外貨建資産については、ベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行いました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）

ベンチマークとの乖離は△0.3%程度となりました。

#### マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は△0.6%程度でした。

#### マザーファンド保有による要因

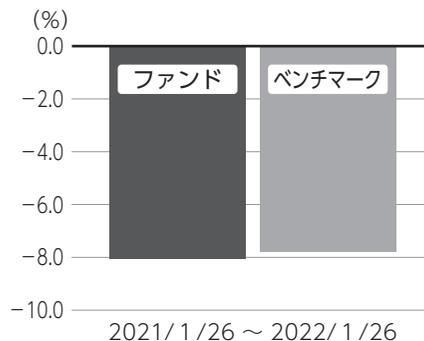
マザーファンド保有による影響は0.3%程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**ポートフォリオ要因によるものです。

**主なマイナス要因：**取引要因によるものです。

### 基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



## ▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、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6期
	2021年1月27日～2022年1月26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	2,160

（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。）

### ▶ eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり）

マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

### ▶ ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

2021年1月27日～2022年1月26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	65	0.660	(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）	(29)	(0.297)	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）	(29)	(0.297)	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）	(7)	(0.066)	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	5	0.050	(b) 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）	(5)	(0.046)	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)	(0.004)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	70	0.710	

期中の平均基準価額は、9,860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。

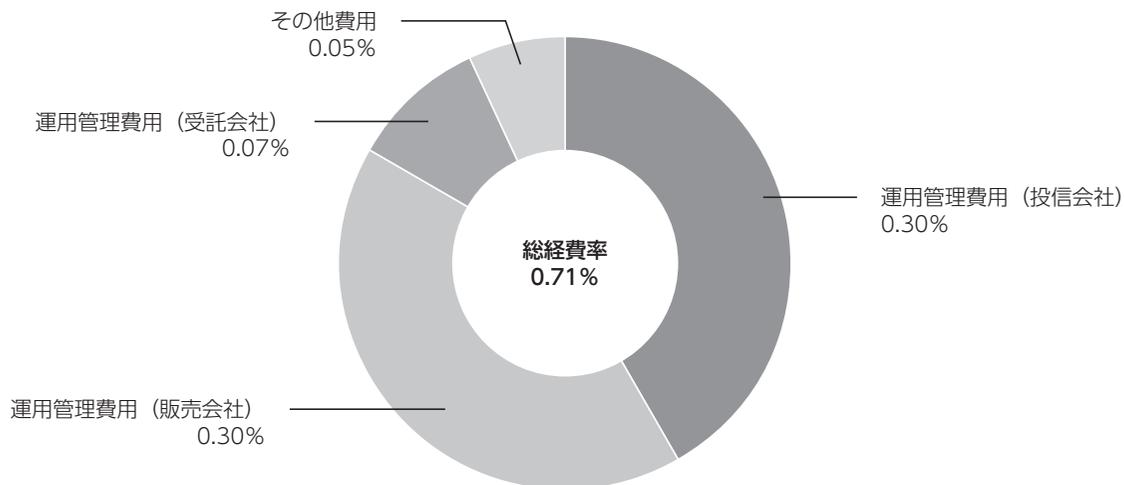
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.71%**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

(2021年1月27日～2022年1月26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
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千口 444,861	千円 524,188	千口 147,435	千円 173,298

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月27日～2022年1月26日)

## 利害関係人との取引状況

< eMAXIS 新興国債券インデックス（為替ヘッジあり） >  
該当事項はございません。

## &lt;ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド&gt;

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	$\frac{D}{C}$	
	百万円	%	百万円	百万円	%	
為替先物取引	76,872	91.0	80,150	73,431	91.6	
為替直物取引	9,879	100.0	6,098	5,951	97.6	

平均保有割合 16.1%

※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、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2022年1月26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
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千口 719,120		千口 1,016,546	千円 1,141,988

## ○投資信託財産の構成

(2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド	千円 1,141,988	% 99.4
コール・ローン等、その他	6,421	0.6
投資信託財産総額	1,148,409	100.0

(注) ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（7,711,497千円）の投資信託財産総額（8,101,340千円）に対する比率は95.2%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=113.84円			
-----------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年1月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,148,409,805
コール・ローン等	6,421,586
ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド(評価額)	1,141,988,219
(B) 負債	6,119,594
未払解約金	2,483,856
未払信託報酬	3,614,110
未払利息	2
その他未払費用	21,626
(C) 純資産総額(A-B)	1,142,290,211
元本	1,222,738,612
次期繰越損益金	△ 80,448,401
(D) 受益権総口数	1,222,738,612口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,342円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 860,007,579円  
 期中追加設定元本額 822,771,764円  
 期中一部解約元本額 460,040,731円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9342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80,448,401円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2021年1月27日～ 2022年1月26日
費用控除後の配当等収益額	37,213,132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	192,458,884円
分配準備積立金額	34,481,766円
当ファンドの分配対象収益額	264,153,782円
1万口当たり収益分配対象額	2,160円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

\*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。

## ○損益の状況（2021年1月27日～2022年1月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 702
受取利息	8
支払利息	△ 710
(B) 有価証券売買損益	△ 71,263,656
売買益	9,243,894
売買損	△ 80,507,550
(C) 信託報酬等	△ 6,604,559
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 77,868,917
(E) 前期繰越損益金	14,390,594
(F) 追加信託差損益金	△ 16,970,078
(配当等相当額)	( 189,924,479)
(売買損益相当額)	(△206,894,557)
(G) 計(D+E+F)	△ 80,448,401
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 80,448,401
追加信託差損益金	△ 16,970,078
(配当等相当額)	( 192,458,884)
(売買損益相当額)	(△209,428,962)
分配準備積立金	71,694,898
繰越損益金	△135,173,221

- (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。

# ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド

## 《第8期》決算日2021年3月25日

[計算期間：2020年3月26日～2021年3月25日]

「ヘッジ付新興国債券インデックスマザーファンド」は、3月25日に第8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8期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し公社債の投資比率が100%を超える場合があります。組入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。
主要運用対象	新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
	期騰	中落率	期騰	中落率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期(2017年3月27日)	11,727	7.0	12,333.36	6.2	93.5	—	679
5期(2018年3月26日)	11,590	△1.2	12,210.04	△1.0	96.3	—	3,480
6期(2019年3月25日)	11,627	0.3	12,246.74	0.3	96.6	—	2,879
7期(2020年3月25日)	10,136	△12.8	11,018.78	△10.0	98.8	—	1,087
8期(2021年3月25日)	11,528	13.7	12,647.36	14.8	99.7	—	4,679

(注) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している流動性の高い米ドル建ての新興国債のパフォーマンスを表す指数です。同指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）とは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスをもとに、委託会社が計算したものです。

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

(注) 「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モルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (円ヘッジ・ 円換算ベース)		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3月25日	円	%		%	%	%
	10,136	—	11,018.78	—	98.8	—
3月末	10,583	4.4	11,518.11	4.5	98.3	—
4月末	10,661	5.2	11,645.25	5.7	97.3	—
5月末	11,429	12.8	12,466.53	13.1	98.4	—
6月末	11,617	14.6	12,677.03	15.0	97.9	—
7月末	11,938	17.8	13,060.26	18.5	94.8	—
8月末	12,011	18.5	13,124.77	19.1	97.1	—
9月末	11,712	15.5	12,840.39	16.5	98.3	—
10月末	11,700	15.4	12,841.58	16.5	97.6	—
11月末	12,166	20.0	13,366.22	21.3	97.0	—
12月末	12,355	21.9	13,558.37	23.0	96.7	—
2021年1月末	12,141	19.8	13,328.38	21.0	99.5	—
2月末	11,762	16.0	12,894.00	17.0	99.2	—
(期 末) 2021年3月25日	11,528	13.7	12,647.36	14.8	99.7	—

(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

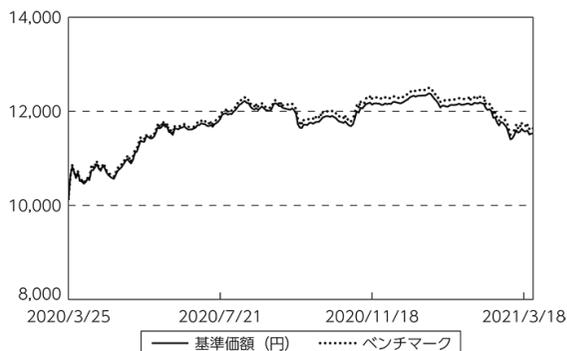
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ13.7%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(14.8%)を1.1%下回りました。

## 基準価額等の推移



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

**● 基準価額の主な変動要因**

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

**● 投資環境について****◎ 債券市況**

新興国の米ドル建て債券市況は上昇しました。

- ・ 新興国の米ドル建て債券市況は、2020年3月に起きた新型コロナウイルスの感染拡大等によるリスク回避的な動きが急速に強まったことなどによる急落の反動や、世界的な新型コロナウイルス対策の進展期待等から投資家のリスク選好度が高まったこと等を背景に上昇しました。

**● 当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・ 新興国の米ドル建ての公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ 期を通じてベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。
- ・ 組入外貨建資産については、ベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行いました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは14.8%の上昇になったため、乖離は△1.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ ポートフォリオ要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

**○ 今後の運用方針**

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。
- ・ 組入外貨建資産については、原則としてベンチマークとの連動を維持するため、為替ヘッジを行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2020年3月26日～2021年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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 )	8	0.070	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
( そ の 他 )	(8)	(0.070)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、11,746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3月26日～2021年3月25日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 101,555	千アメリカドル 70,660

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年3月26日～2021年3月25日)

## 利害関係人との取引状況

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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 48,820	百万円 37,233	76.3	百万円 52,322	百万円 40,951	78.3
為替直物取引	9,987	9,914	99.3	6,786	6,661	98.2

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

(2021年3月25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
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	43,807	42,856	4,666,207	99.7	37.0	83.1	15.8	0.9
合 計	43,807	42,856	4,666,207	99.7	37.0	83.1	15.8	0.9

(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	当 期 末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債 権 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							
1 ARGENTINA 290709	1.0	91	33	3,687	2029/7/9		
11.875 TURKEY 300115	11.875	180	234	25,536	2030/1/15		
2.844 PERU 300620	2.844	450	460	50,150	2030/6/20		
3 ROMANIA 310214	3.0	100	100	10,976	2031/2/14		
3.125 COLOMBIA 310415	3.125	800	791	86,211	2031/4/15		
3.25 TURKEY 230323	3.25	400	384	41,899	2023/3/23		
3.375 INDONESIA 230415	3.375	200	210	22,913	2023/4/15		
3.5 INDONESIA 280111	3.5	200	215	23,487	2028/1/11		
3.6 MEXICO 250130	3.6	400	437	47,591	2025/1/30		
3.7 INDONESIA 491030	3.7	600	617	67,210	2049/10/30		
3.7 PHILIPPINE 420202	3.7	400	427	46,546	2042/2/2		
3.75 MEXICO 280111	3.75	600	645	70,239	2028/1/11		
3.75 PANAMA 250316	3.75	200	217	23,733	2025/3/16		
3.75 PHILIPPINE 290114	3.75	400	445	48,507	2029/1/14		
3.85 INDONESIA 301015	3.85	200	222	24,247	2030/10/15		
3.875 PANAMA 280317	3.875	200	218	23,841	2028/3/17		
3.95 PHILIPPINE 400120	3.95	400	437	47,678	2040/1/20		
4 MEXICO 231002	4.0	220	237	25,902	2023/10/2		
4 ROMANIA 510214	4.0	190	188	20,473	2051/2/14		
4.1 INDONESIA 280424	4.1	400	446	48,576	2028/4/24		
4.125 INDONESIA 250115	4.125	400	439	47,828	2025/1/15		
4.125 MEXICO 260121	4.125	200	223	24,330	2026/1/21		
4.125 PERU 270825	4.125	200	224	24,466	2027/8/25		
4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	400	398	43,418	2028/10/12		
4.35 INDONESIA 270108	4.35	600	676	73,635	2027/1/8		
4.375 RUSSIA 290321	4.375	600	661	72,021	2029/3/21		

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					
	4.5 COLOMBIA 260128	4.5	800	881	96,019	2026/1/28
	4.5 COLOMBIA 290315	4.5	400	440	47,979	2029/3/15
	4.5 MEXICO 290422	4.5	600	667	72,729	2029/4/22
	4.5 MEXICO 500131	4.5	400	413	45,054	2050/1/31
	4.5 PANAMA 500416	4.5	200	223	24,280	2050/4/16
	4.5 PANAMA 560401	4.5	200	221	24,144	2056/4/1
	4.6 MEXICO 460123	4.6	400	416	45,372	2046/1/23
	4.6 MEXICO 480210	4.6	200	208	22,705	2048/2/10
	4.625 BRAZIL 280113	4.625	600	638	69,540	2028/1/13
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	400	368	40,087	2050/1/14
	4.75 INDONESIA 290211	4.75	200	232	25,318	2029/2/11
	4.75 MEXICO 320427	4.75	200	225	24,519	2032/4/27
	4.75 RUSSIA 260527	4.75	800	900	98,075	2026/5/27
	4.85 SOUTH AFRICA 290930	4.85	400	407	44,339	2029/9/30
	4.875 ROMANIA 240122	4.875	150	166	18,180	2024/1/22
	4.875 SOUTH AFRIC 260414	4.875	400	423	46,128	2026/4/14
	4.875 TURKEY 261009	4.875	400	370	40,362	2026/10/9
	4.875 TURKEY 430416	4.875	400	305	33,306	2043/4/16
	5 BRAZIL 450127	5.0	200	193	21,072	2045/1/27
	5 COLOMBIA 450615	5.0	400	435	47,417	2045/6/15
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	400	465	50,688	2035/3/28
	5.125 INDONESIA 450115	5.125	200	239	26,097	2045/1/15
	5.125 ROMANIA 480615	5.125	200	230	25,063	2048/6/15
	5.2 COLOMBIA 490515	5.2	400	447	48,745	2049/5/15
	5.25 INDONESIA 420117	5.25	400	483	52,688	2042/1/17
	5.25 RUSSIA 470623	5.25	600	711	77,476	2047/6/23
	5.25 TURKEY 300313	5.25	200	177	19,302	2030/3/13
	5.35 INDONESIA 490211	5.35	400	505	55,091	2049/2/11
	5.375 HUNGARY 240325	5.375	400	453	49,373	2024/3/25
	5.5 CROATIA 230404	5.5	200	219	23,893	2023/4/4
	5.55 MEXICO 450121	5.55	160	188	20,566	2045/1/21
	5.625 BRAZIL 410107	5.625	400	419	45,683	2041/1/7
	5.625 BRAZIL 470221	5.625	400	413	44,982	2047/2/21
	5.625 PERU 501118	5.625	280	372	40,601	2050/11/18
	5.625 RUSSIA 420404	5.625	800	977	106,458	2042/4/4
	5.65 SOUTH AFRICA 470927	5.65	200	187	20,361	2047/9/27
	5.75 HUNGARY 231122	5.75	300	339	37,009	2023/11/22
	5.75 MEXICO 101012	5.75	570	646	70,373	2110/10/12
	5.75 TURKEY 240322	5.75	400	398	43,334	2024/3/22
	5.75 TURKEY 470511	5.75	400	325	35,414	2047/5/11
	5.875 REPUBLIC OF 250916	5.875	200	222	24,185	2025/9/16
	5.875 RUSSIA 430916	5.875	200	252	27,539	2043/9/16
	5.875 SOUTH AFRIC 300622	5.875	200	216	23,563	2030/6/22
	6 BRAZIL 260407	6.0	200	229	25,034	2026/4/7
	6 CROATIA 240126	6.0	200	229	24,960	2024/1/26

銘柄	銘柄	利率	当 額面金額	期 末		償還年月日
				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 TURKEY 270325	6.0	1,400	1,347	146,706	2027/3/25
	6.05 MEXICO 400111	6.05	330	404	44,082	2040/1/11
	6.125 COLOMBIA 410118	6.125	500	605	65,954	2041/1/18
	6.125 ROMANIA 440122	6.125	160	207	22,538	2044/1/22
	6.125 TURKEY 281024	6.125	400	380	41,470	2028/10/24
	6.3 SOUTH AFRICA 480622	6.3	200	199	21,671	2048/6/22
	6.375 PHILIPPINE 320115	6.375	100	134	14,661	2032/1/15
	6.375 PHILIPPINE 341023	6.375	400	551	60,058	2034/10/23
	6.55 PERU 370314	6.55	160	218	23,789	2037/3/14
	6.625 TURKEY 450217	6.625	400	360	39,205	2045/2/17
	6.7 PANAMA 360126	6.7	340	460	50,172	2036/1/26
	6.75 INDONESIA 440115	6.75	200	286	31,149	2044/1/15
	6.75 MEXICO 340927	6.75	720	935	101,838	2034/9/27
	6.75 TURKEY 400530	6.75	300	275	30,006	2040/5/30
	7.125 BRAZIL 370120	7.125	200	247	26,915	2037/1/20
	7.25 TURKEY 231223	7.25	200	206	22,527	2023/12/23
	7.253 UKRAINE 330315	7.253	400	407	44,367	2033/3/15
	7.35 PERU 250721	7.35	200	248	27,027	2025/7/21
	7.375 COLOMBIA 370918	7.375	100	134	14,622	2037/9/18
	7.375 TURKEY 250205	7.375	990	1,028	111,962	2025/2/5
	7.375 UKRAINE 320925	7.375	400	411	44,832	2032/9/25
	7.625 HUNGARY 410329	7.625	140	228	24,838	2041/3/29
	7.625 TURKEY 290426	7.625	200	205	22,395	2029/4/26
	7.75 INDONESIA 380117	7.75	200	297	32,341	2038/1/17
	7.75 PHILIPPINE 310114	7.75	200	292	31,817	2031/1/14
	7.75 UKRAINE 240901	7.75	300	326	35,602	2024/9/1
	7.75 UKRAINE 250901	7.75	100	109	11,971	2025/9/1
	7.75 UKRAINE 270901	7.75	200	216	23,613	2027/9/1
	8.25 BRAZIL 340120	8.25	670	894	97,401	2034/1/20
	8.75 BRAZIL 250204	8.75	140	174	18,974	2025/2/4
	9.375 PANAMA 290401	9.375	480	705	76,764	2029/4/1
	9.5 PHILIPPINE 300202	9.5	330	516	56,198	2030/2/2
	9.75 UKRAINE 281101	9.75	200	236	25,722	2028/11/1
	FRN ARGENTINA 300709	0.125	2,750	946	103,102	2030/7/9
	FRN ARGENTINA 350709	0.125	2,150	654	71,222	2035/7/9
	FRN ARGENTINA 380109	0.125	1,200	442	48,212	2038/1/9
	FRN ARGENTINA 410709	0.125	900	319	34,738	2041/7/9
	FRN ARGENTINA 460709	0.125	455	142	15,496	2046/7/9
合	計				4,666,207	

(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

(2021年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,666,207	% 95.8
コール・ローン等、その他	205,456	4.2
投資信託財産総額	4,871,663	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (4,644,022千円) の投資信託財産総額 (4,871,663千円) に対する比率は95.3%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=108.88円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	9,515,884,240	
コール・ローン等	150,386,217	
公社債(評価額)	4,666,207,753	
未収入金	4,646,653,372	
未収利息	37,135,142	
前払費用	15,501,756	
(B) 負債	4,836,793,843	
未払金	4,836,537,688	
未払解約金	256,134	
未払利息	21	
(C) 純資産総額(A-B)	4,679,090,397	
元本	4,058,904,669	
次期繰越損益金	620,185,728	
(D) 受益権総口数	4,058,904,669口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,528円	

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,072,788,155円  
 期中追加設定元本額 9,318,745,902円  
 期中一部解約元本額 6,332,629,388円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1528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)

e MAX I S 新興国債券インデックス(為替ヘッジあり)	744,607,288円
ヘッジ付新興国債券インデックスファンド	379,620,893円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03(適格機関投資家限定)	333,893,163円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07(適格機関投資家限定)	325,600,248円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09(適格機関投資家限定)	318,922,710円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01(適格機関投資家限定)	318,739,996円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11(適格機関投資家限定)	316,987,527円
MUKAM バランスファンド2020-04(適格機関投資家限定)	241,314,795円
MUKAM バランスファンド2020-07(適格機関投資家限定)	230,823,687円
MUKAM バランスファンド2020-10(適格機関投資家限定)	229,655,907円
MUKAM バランスファンド2021-03(適格機関投資家限定)	224,013,312円
MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定)	223,255,580円
三菱UFJ バランス・イノベーション(新興国投資型)	171,469,563円
合計	4,058,904,669円

## ○損益の状況 (2020年3月26日~2021年3月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	155,523,028	
受取利息	155,560,317	
支払利息	△ 37,289	
(B) 有価証券売買損益	229,129,217	
売買益	831,884,672	
売買損	△ 602,755,455	
(C) 保管費用等	△ 2,536,021	
(D) 当期損益金(A+B+C)	382,116,224	
(E) 前期繰越損益金	14,600,314	
(F) 追加信託差損益金	1,422,352,883	
(G) 解約差損益金	△1,198,883,693	
(H) 計(D+E+F+G)	620,185,728	
次期繰越損益金(H)	620,185,728	

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