

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 | 2025年2月5日まで（2015年2月25日設定） | |
| 運用方針 | 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、主として新興国の現地通貨建ての公社債に投資を行います。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。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。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ません。 | |
| 主要運用対象 | ベビーフンド | 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、新興国の現地通貨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 | 新興国の現地通貨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 | 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。 | |
| | <div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"> 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。） </div> | |

※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。

運用報告書（全体版）

新興国債券インデックスファンド （ラップ向け）

第5期（決算日：2020年2月5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「新興国債券インデックスファンド（ラップ向け）」は、去る2月5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）

お客さまのお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。

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | J PモルガンGBI-EM グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------|--------|-------------|-------------|--|-----------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | (分配落) | 税 分 配 | 込 み 金 | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| (設定日) | 円 | | 円 | | % | | | 百万円 |
| 2015年2月25日 | 10,000 | | — | — | — | — | — | 1 |
| 1期(2016年2月5日) | 8,501 | | 0 | △15.0 | 27,785.71 | △13.7 | 96.2 | 250 |
| 2期(2017年2月6日) | 8,746 | | 0 | 2.9 | 29,799.06 | 7.2 | 96.5 | 3 |
| 3期(2018年2月5日) | 9,779 | | 0 | 11.8 | 33,704.57 | 13.1 | 96.8 | 14 |
| 4期(2019年2月5日) | 9,128 | | 0 | △6.7 | 32,021.59 | △5.0 | 96.8 | 8 |
| 5期(2020年2月5日) | 9,650 | | 0 | 5.7 | 34,194.06 | 6.8 | 97.7 | 14 |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) J PモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、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指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ. P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。J PモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（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GBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（ドルベース）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。

(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 モ ル ガ ン G B I - E M グ ロー バ ル ・ ダ イ バ ー シ フ ァ イ ド (円換算ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|--------------------|------------|--------|---|--------|-----------|-----------|
| | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2019年2月5日 | 円 9,128 | % — | 32,021.59 | % — | % 96.8 | % — |
| 2月末 | 9,159 | 0.3 | 32,082.90 | 0.2 | 96.4 | — |
| 3月末 | 9,000 | △1.4 | 31,500.96 | △1.6 | 95.5 | — |
| 4月末 | 9,030 | △1.1 | 31,730.84 | △0.9 | 95.9 | — |
| 5月末 | 8,801 | △3.6 | 31,075.08 | △3.0 | 96.4 | — |
| 6月末 | 9,193 | 0.7 | 32,298.63 | 0.9 | 95.5 | — |
| 7月末 | 9,348 | 2.4 | 32,890.36 | 2.7 | 97.0 | — |
| 8月末 | 8,899 | △2.5 | 31,345.95 | △2.1 | 97.4 | — |
| 9月末 | 9,137 | 0.1 | 32,274.60 | 0.8 | 97.3 | — |
| 10月末 | 9,485 | 3.9 | 33,390.89 | 4.3 | 97.1 | — |
| 11月末 | 9,345 | 2.4 | 32,946.41 | 2.9 | 97.0 | — |
| 12月末 | 9,702 | 6.3 | 34,229.09 | 6.9 | 96.7 | — |
| 2020年1月末 | 9,579 | 4.9 | 33,847.00 | 5.7 | 96.8 | — |
| (期 末) 2020年2月5日 | 9,650 | 5.7 | 34,194.06 | 6.8 | 97.7 | — |

(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。

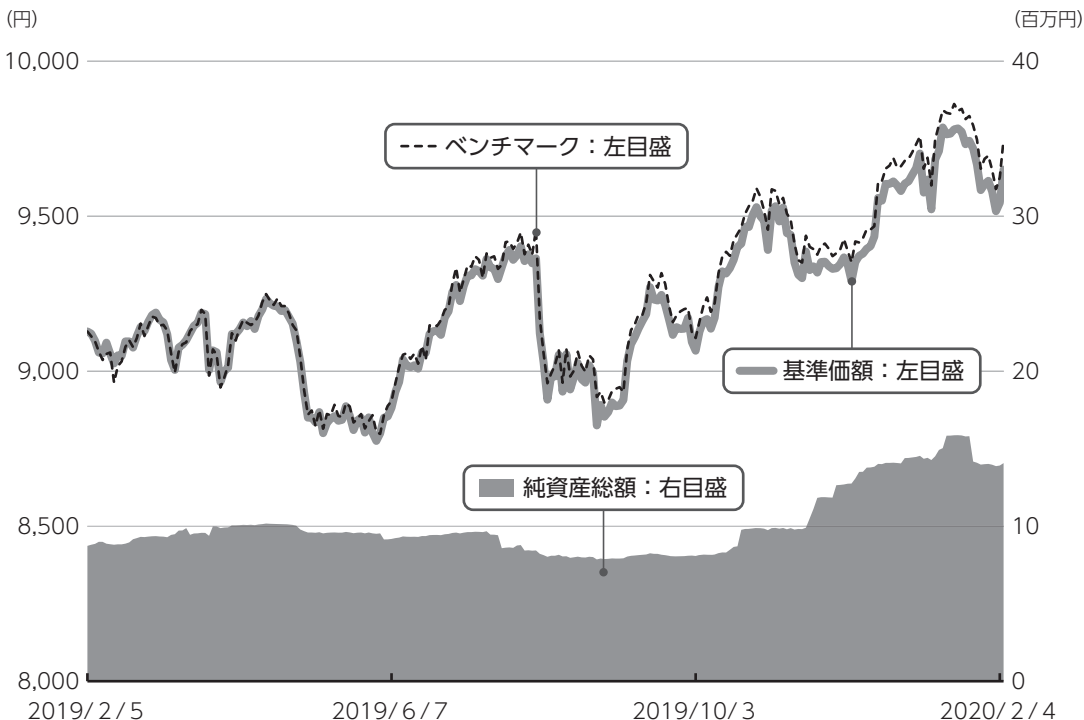
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第5期：2019年2月6日～2020年2月5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5期首 | 9,128円 |
| 第5期末 | 9,650円 |
| 既払分配金 | 0円 |
| 騰落率 | 5.7% |

※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

基準価額は期首に比べ5.7%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（6.8%）を1.1%下回りました。

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。

第5期：2019年2月6日～2020年2月5日

投資環境について

▶ 新興国債券市況

新興国の現地通貨建て債券市況は上昇しました。

新興国の現地通貨建て債券市況は、世界景気の減速懸念が高まったことなどから、期首に比べて上昇しました。

▶ 為替市況

多くの新興国通貨は対円で下落しました。世界景気の減速懸念が高まったことなどから、多くの新興国通貨は対円で売られました。特にデフォルト懸念が再燃したアルゼンチンペソなどが対円で大きく下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 新興国債券インデックスファンド（ラップ向け）

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、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。

▶ 新興国債券インデックスマザーファンド

新興国の現地通貨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GBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（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。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ▶ **新興国債券インデックスファンド（ラップ向け）**
ベンチマークとの乖離は△1.1%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△0.7%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△0.4%程度でした。

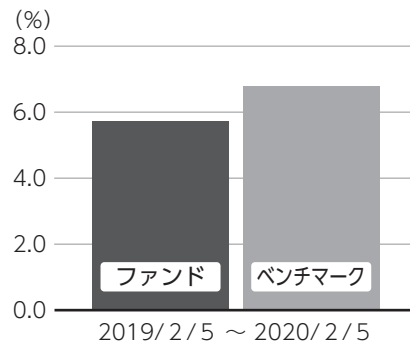
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：評価時価差異要因[※]によるものです。

※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価や為替レートが異なるため生じる要因です。

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5期 2019年2月6日～2020年2月5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 | 3,655 |

（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。）

▶ 新興国債券インデックスファンド（ラップ向け）

マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ 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。

2019年2月6日～2020年2月5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 | 44 | 0.480 | (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） | (35) | (0.382) | 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） | (5) | (0.054) | 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） | (4) | (0.044) | 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 | 10 | 0.107 | (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） | (8) | (0.090) | 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) | (0.003) | 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） | (1) | (0.014) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計 | 54 | 0.587 | |

期中の平均基準価額は、9,217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。

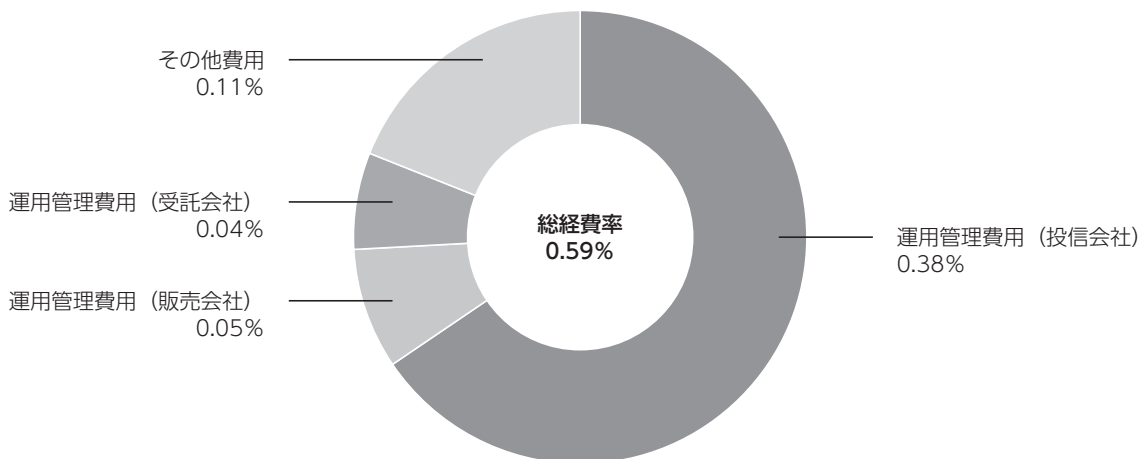
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.59%**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

(2019年2月6日～2020年2月5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 |
| 新興国債券インデックスマザーファンド | 千口 6,489 | 千円 9,034 | 千口 3,169 | 千円 4,403 |

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月6日～2020年2月5日)

利害関係人との取引状況

<新興国債券インデックスファンド（ラップ向け）>

該当事項はございません。

<新興国債券インデックスマザーファンド>

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 為替直物取引 | 百万円 14,685 | 百万円 3,951 | % 26.9 | 百万円 6,599 | 百万円 1,531 | % 23.2 |

平均保有割合 0.0%

※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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年2月6日～2020年2月5日)

| 期首残高(元本) | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 期末残高(元本) | 取引の理由 |
|----------|----------|----------|----------|-------------|
| 百万円 1 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 1 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2020年2月5日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | | | 当 期 末 | | |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| 新興国債券インデックスマザーファンド | 千口 6,446 | 千口 6,446 | 千口 6,446 | 千口 9,766 | 千口 9,766 | 千円 14,067 |

○投資信託財産の構成

(2020年2月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------------|--------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 新興国債券インデックスマザーファンド | 千円 14,067 | % 99.8 |
| コール・ローン等、その他 | 29 | 0.2 |
| 投資信託財産総額 | 14,096 | 100.0 |

(注) 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（30,746,504千円）の投資信託財産総額（31,511,120千円）に対する比率は97.6%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=109.46円 | 1 アルゼンチンペソ=1.81円 | 1 メキシコペソ=5.86円 | 1 ブラジルレアル=25.72円 |
| 100チリペソ=14.00円 | 100コロンビアペソ=3.26円 | 1 ペルーヌエボソル=32.54円 | 1 ウルグアイペソ=2.91円 |
| 1 ドミニカペソ=2.05円 | 1 トルコリラ=18.31円 | 1 チェココルナ=4.81円 | 100ハンガリーフォリント=35.97円 |
| 1 ポーランドズロチ=28.28円 | 1 ロシアルーブル=1.74円 | 1 ルーマニアレイ=25.30円 | 1 マレーシアリンギット=26.61円 |
| 1 タイバーツ=3.51円 | 1 フィリピンペソ=2.16円 | 100インドネシアルピア=0.80円 | 1 南アフリカランド=7.39円 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年2月5日現在）

| 項目 | 当期末 |
|-------------------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 14,096,634 |
| コール・ローン等 | 27,843 |
| 新興国債券インデックスマザーファンド(評価額) | 14,067,120 |
| 未収入金 | 1,671 |
| (B) 負債 | 26,441 |
| 未払信託報酬 | 26,294 |
| その他未払費用 | 147 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 14,070,193 |
| 元本 | 14,579,981 |
| 次期繰越損益金 | △ 509,788 |
| (D) 受益権総口数 | 14,579,981口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,650円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 9,565,037円
 期中追加設定元本額 10,941,749円
 期中一部解約元本額 5,926,805円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9650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509,788円です。

③分配金の計算過程

| 項目 | 2019年2月6日～ 2020年2月5日 |
|---------------------------|-------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 545,727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 | 4,347,150円 |
| 分配準備積立金額 | 436,158円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 5,329,035円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 3,655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（2019年2月6日～2020年2月5日）

| 項目 | 当期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 3 |
| 支払利息 | △ 3 |
| (B) 有価証券売買損益 | 619,214 |
| 売買益 | 757,471 |
| 売買損 | △ 138,257 |
| (C) 信託報酬等 | △ 48,785 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 570,426 |
| (E) 前期繰越損益金 | 80,399 |
| (F) 追加信託差損益金 | △1,160,613 |
| (配当等相当額) | (4,302,244) |
| (売買損益相当額) | (△5,462,857) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 509,788 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 509,788 |
| 追加信託差損益金 | △1,160,613 |
| (配当等相当額) | (4,347,150) |
| (売買損益相当額) | (△5,507,763) |
| 分配準備積立金 | 981,885 |
| 繰越損益金 | △ 331,060 |

- (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。

新興国債券インデックスマザーファンド

《第10期》決算日2020年1月27日

[計算期間：2019年1月29日～2020年1月27日]

「新興国債券インデックスマザーファンド」は、1月27日に第10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10期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 主として対象インデックス（JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース））に採用されている新興国の現地通貨建の公社債に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。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ません。 |
| 主要運用対象 | 新興国の現地通貨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 | | JPモルガンGBI-EM グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|----------|---|----------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| | 円 | 騰落率 % | 騰落率 % | 騰落率 % | | | |
| 6期(2016年1月26日) | 11,515 | △18.9 | 26,826.64 | △18.3 | 95.9 | — | 百万円 9,861 |
| 7期(2017年1月26日) | 12,647 | 9.8 | 29,442.31 | 9.8 | 96.1 | — | 12,443 |
| 8期(2018年1月26日) | 14,464 | 14.4 | 34,033.56 | 15.6 | 96.7 | — | 16,676 |
| 9期(2019年1月28日) | 13,254 | △8.4 | 31,268.09 | △8.1 | 96.7 | — | 20,421 |
| 10期(2020年1月27日) | 14,424 | 8.8 | 34,193.00 | 9.4 | 97.4 | — | 30,520 |

(注) JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、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指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（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JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（ドルベース）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 G B I - E M グ ロー バ ル ・ ダ イ バ ー シ フ ァ イ ド (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) 2019年 1 月 28 日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 13,254 | — | 31,268.09 | — | 96.7 | — |
| 1 月 末 | 13,299 | 0.3 | 31,235.67 | △0.1 | 96.5 | — |
| 2 月 末 | 13,591 | 2.5 | 32,082.90 | 2.6 | 96.4 | — |
| 3 月 末 | 13,363 | 0.8 | 31,500.96 | 0.7 | 95.5 | — |
| 4 月 末 | 13,413 | 1.2 | 31,730.84 | 1.5 | 95.9 | — |
| 5 月 末 | 13,078 | △1.3 | 31,075.08 | △0.6 | 96.4 | — |
| 6 月 末 | 13,669 | 3.1 | 32,298.63 | 3.3 | 95.5 | — |
| 7 月 末 | 13,911 | 5.0 | 32,890.36 | 5.2 | 97.0 | — |
| 8 月 末 | 13,249 | △0.0 | 31,345.95 | 0.2 | 97.5 | — |
| 9 月 末 | 13,609 | 2.7 | 32,274.60 | 3.2 | 97.3 | — |
| 10 月 末 | 14,133 | 6.6 | 33,390.89 | 6.8 | 97.1 | — |
| 11 月 末 | 13,930 | 5.1 | 32,946.41 | 5.4 | 97.0 | — |
| 12 月 末 | 14,468 | 9.2 | 34,229.09 | 9.5 | 96.7 | — |
| (期 末) 2020年 1 月 27 日 | 14,424 | 8.8 | 34,193.00 | 9.4 | 97.4 | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

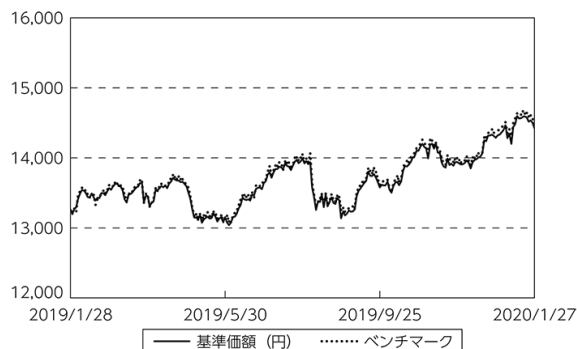
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.8%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(9.4%)を0.6%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**

新興国の現地通貨建て債券市況は上昇しました。

新興国の現地通貨建て債券市況は、世界景気の減速懸念が高まったことなどから、期首に比べて上昇しました。

◎ 為替市況

世界景気の減速懸念が高まったことなどから、多くの新興国通貨は対円で売られました。特にデフォルト懸念が再燃したアルゼンチンペソなどが対円で大きく下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 新興国の現地通貨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GBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（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。

- 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9.4%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.6\%$ 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)

- ・ ありません。

(主なマイナス要因)

- ・ ポートフォリオ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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年1月29日～2020年1月27日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|---------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 | 円 13 | % 0.095 | (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 ） | (12) | (0.090) | 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 ） | (1) | (0.005) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 13 | 0.095 | |
| 期中の平均基準価額は、13,689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。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月29日～2020年1月27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 14,430 | 百万円 3,894 | % 27.0 | 百万円 6,509 | 百万円 1,538 | % 23.6 |

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

(2020年1月27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 |
| メキシコ | 千メキシコペソ 493,200 | 千メキシコペソ 524,481 | 千円 3,036,748 | % 9.9 | % — | % 5.1 | % 3.6 | % 1.2 |
| ブラジル | 千ブラジルレアル 110,170 | 千ブラジルレアル 112,940 | 2,944,361 | 9.6 | 9.6 | 2.3 | 5.2 | 2.2 |
| チリ | 千チリペソ 4,960,000 | 千チリペソ 5,784,730 | 811,019 | 2.7 | — | 2.2 | — | 0.4 |
| コロンビア | 千コロンビアペソ 51,580,000 | 千コロンビアペソ 56,093,000 | 1,817,413 | 6.0 | — | 4.0 | 1.9 | 0.1 |
| ペルー | 千ペルーヌエボソル 27,000 | 千ペルーヌエボソル 31,946 | 1,047,844 | 3.4 | — | 3.3 | 0.2 | — |
| ウルグアイ | 千ウルグアイペソ 15,200 | 千ウルグアイペソ 14,368 | 42,099 | 0.1 | — | 0.1 | 0.1 | — |
| ドミニカ | 千ドミニカペソ 24,000 | 千ドミニカペソ 24,521 | 50,268 | 0.2 | 0.2 | 0.1 | 0.1 | — |
| トルコ | 千トルコリラ 62,500 | 千トルコリラ 63,367 | 1,162,157 | 3.8 | 3.8 | 1.4 | 1.8 | 0.6 |
| チェコ | 千チェココルナ 224,700 | 千チェココルナ 231,069 | 1,104,510 | 3.6 | — | 2.3 | 1.1 | 0.2 |
| ハンガリー | 千ハンガリーフォリント 2,667,000 | 千ハンガリーフォリント 3,063,090 | 1,095,361 | 3.6 | — | 2.0 | 1.6 | 0.0 |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 90,100 | 千ポーランドズロチ 93,290 | 2,637,316 | 8.6 | — | 3.3 | 3.9 | 1.5 |
| ロシア | 千ロシアルーブル 1,397,900 | 千ロシアルーブル 1,510,464 | 2,643,313 | 8.7 | — | 4.5 | 3.2 | 1.0 |
| ルーマニア | 千ルーマニアレイ 29,660 | 千ルーマニアレイ 30,646 | 771,059 | 2.5 | — | 1.0 | 1.1 | 0.4 |
| マレーシア | 千マレーシアリンギット 66,220 | 千マレーシアリンギット 69,614 | 1,870,544 | 6.1 | — | 3.6 | 1.8 | 0.8 |
| タイ | 千タイバーツ 698,400 | 千タイバーツ 792,182 | 2,812,249 | 9.2 | — | 6.1 | 2.6 | 0.5 |
| フィリピン | 千フィリピンペソ 20,000 | 千フィリピンペソ 24,460 | 52,591 | 0.2 | — | 0.2 | — | — |
| インドネシア | 千インドネシアルピア 362,770,000 | 千インドネシアルピア 389,142,879 | 3,152,057 | 10.3 | — | 7.3 | 2.4 | 0.6 |
| 南アフリカ | 千南アフリカランド 388,300 | 千南アフリカランド 355,655 | 2,688,755 | 8.8 | — | 8.0 | 0.7 | 0.1 |
| 合 計 | — | — | 29,739,673 | 97.4 | 13.6 | 56.9 | 31.0 | 9.6 |

(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 | |
| メキシコ | | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | | 10.0 | 45,900 | 52,150 | 301,949 | 2024/12/5 |
| | | 10.0 | 14,700 | 19,082 | 110,485 | 2036/11/20 |
| | | 5.75 | 28,200 | 26,820 | 155,290 | 2026/3/5 |
| | | 6.5 | 26,900 | 26,821 | 155,294 | 2021/6/10 |
| | | 6.5 | 54,200 | 53,968 | 312,474 | 2022/6/9 |
| | | 7.25 | 38,000 | 38,391 | 222,288 | 2021/12/9 |
| | | 7.5 | 46,200 | 48,154 | 278,815 | 2027/6/3 |
| | | 7.75 | 24,300 | 26,007 | 150,582 | 2031/5/29 |
| | | 7.75 | 15,400 | 16,594 | 96,082 | 2034/11/23 |
| | | 7.75 | 31,900 | 34,279 | 198,479 | 2042/11/13 |
| | | 8.0 | 57,300 | 59,767 | 346,052 | 2023/12/7 |
| | | 8.0 | 21,000 | 22,070 | 127,789 | 2024/9/5 |
| | | 8.0 | 23,300 | 25,888 | 149,893 | 2047/11/7 |
| | | 8.5 | 40,200 | 44,901 | 259,981 | 2029/5/31 |
| | | 8.5 | 25,700 | 29,583 | 171,287 | 2038/11/18 |
| 小計 | | | | | 3,036,748 | |
| ブラジル | | | 千ブラジルレアル | 千ブラジルレアル | | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | | 10.0 | 16,170 | 19,286 | 502,794 | 2027/1/1 |
| | | 10.0 | 13,100 | 15,224 | 396,894 | 2025/1/1 |
| | | 10.0 | 6,100 | 7,440 | 193,973 | 2029/1/1 |
| | | 10.0 | 20,100 | 22,575 | 588,546 | 2023/1/1 |
| | | — | 9,800 | 9,189 | 239,570 | 2021/7/1 |
| | | — | 17,800 | 16,209 | 422,570 | 2022/1/1 |
| | | — | 11,500 | 10,154 | 264,719 | 2022/7/1 |
| | | — | 15,600 | 12,861 | 335,292 | 2023/7/1 |
| 小計 | | | | | 2,944,361 | |
| チリ | | | 千チリペソ | 千チリペソ | | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | | 4.5 | 870,000 | 910,585 | 127,664 | 2021/3/1 |
| | | 4.5 | 1,200,000 | 1,329,932 | 186,456 | 2026/3/1 |
| | | 4.7 | 1,000,000 | 1,140,850 | 159,947 | 2030/9/1 |
| | | 5.0 | 1,000,000 | 1,193,185 | 167,284 | 2035/3/1 |
| | | 6.0 | 890,000 | 1,210,177 | 169,666 | 2043/1/1 |
| 小計 | | | | | 811,019 | |
| コロンビア | | | 千コロンビアペソ | 千コロンビアペソ | | |
| | 国債証券 | | | | | |
| | | 10.0 | 6,200,000 | 7,401,790 | 239,817 | 2024/7/24 |
| | | 4.375 | 1,680,000 | 1,646,884 | 53,359 | 2023/3/21 |
| | | 6.0 | 7,280,000 | 7,414,307 | 240,223 | 2028/4/28 |
| | | 6.25 | 5,190,000 | 5,408,641 | 175,239 | 2025/11/26 |
| | | 7.0 | 8,010,000 | 8,396,023 | 272,031 | 2022/5/4 |
| | | 7.0 | 6,000,000 | 6,484,364 | 210,093 | 2032/6/30 |
| | | 7.25 | 2,300,000 | 2,520,991 | 81,680 | 2034/10/18 |
| | | 7.5 | 7,770,000 | 8,619,619 | 279,275 | 2026/8/26 |
| | | 7.75 | 1,000,000 | 1,030,514 | 33,388 | 2021/4/14 |
| | | 7.75 | 4,860,000 | 5,536,317 | 179,376 | 2030/9/18 |

| 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 | |
| コロンビア | | % | 千コロンビアペソ | 千コロンビアペソ | 千円 | |
| | 国債証券 9.85 COLOMBI (GL) 270628 | 9.85 | 1,290,000 | 1,633,546 | 52,926 | 2027/6/28 |
| 小 | 計 | | | | 1,817,413 | |
| ペルー | | | 千ペルーヌエボソル | 千ペルーヌエボソル | | |
| | 国債証券 5.4 PERU 340812 | 5.4 | 2,600 | 2,780 | 91,188 | 2034/8/12 |
| | 5.7 PERU 240812 | 5.7 | 1,300 | 1,459 | 47,856 | 2024/8/12 |
| | 5.94 PERU 290212 | 5.94 | 3,700 | 4,212 | 138,180 | 2029/2/12 |
| | 6.15 PERU 320812 | 6.15 | 2,800 | 3,222 | 105,714 | 2032/8/12 |
| | 6.35 PERU 280812 | 6.35 | 3,900 | 4,558 | 149,531 | 2028/8/12 |
| | 6.9 PERU 370812 | 6.9 | 3,800 | 4,664 | 152,992 | 2037/8/12 |
| | 6.95 PERU 310812 | 6.95 | 5,700 | 6,966 | 228,495 | 2031/8/12 |
| | 8.2 PERU 260812 | 8.2 | 3,200 | 4,081 | 133,884 | 2026/8/12 |
| 小 | 計 | | | | 1,047,844 | |
| ウルグアイ | | | 千ウルグアイペソ | 千ウルグアイペソ | | |
| | 国債証券 8.5 URUGUAY (GL) 280315 | 8.5 | 7,000 | 6,230 | 18,253 | 2028/3/15 |
| | 9.875 URUGUAY (GL) 220620 | 9.875 | 8,200 | 8,138 | 23,845 | 2022/6/20 |
| 小 | 計 | | | | 42,099 | |
| ドミニカ | | | 千ドミニカペソ | 千ドミニカペソ | | |
| | 国債証券 8.9 DOMINICAN 230215 | 8.9 | 8,000 | 8,029 | 16,460 | 2023/2/15 |
| | 9.75 DOMINICAN 260605 | 9.75 | 16,000 | 16,492 | 33,808 | 2026/6/5 |
| 小 | 計 | | | | 50,268 | |
| トルコ | | | 千トルコリラ | 千トルコリラ | | |
| | 国債証券 10.4 TURKEY GOVT 240320 | 10.4 | 2,400 | 2,428 | 44,544 | 2024/3/20 |
| | 10.5 TURKEY GOVT 270811 | 10.5 | 5,900 | 6,026 | 110,532 | 2027/8/11 |
| | 10.6 TURKEY GOVT 260211 | 10.6 | 6,200 | 6,336 | 116,209 | 2026/2/11 |
| | 10.7 TURKEY GOVT 210217 | 10.7 | 3,300 | 3,339 | 61,248 | 2021/2/17 |
| | 10.7 TURKEY GOVT 220817 | 10.7 | 3,800 | 3,879 | 71,155 | 2022/8/17 |
| | 11 TURKEY GOVT 220302 | 11.0 | 4,400 | 4,494 | 82,430 | 2022/3/2 |
| | 11 TURKEY GOVT 270224 | 11.0 | 3,300 | 3,438 | 63,063 | 2027/2/24 |
| | 12.2 TURKEY GOVT 230118 | 12.2 | 4,600 | 4,885 | 89,594 | 2023/1/18 |
| | 12.4 TURKEY GOVT 280308 | 12.4 | 3,100 | 3,489 | 63,989 | 2028/3/8 |
| | 16.2 TURKEY GOVT 230614 | 16.2 | 2,800 | 3,295 | 60,441 | 2023/6/14 |
| | 7.1 TURKEY GOVT 230308 | 7.1 | 4,900 | 4,534 | 83,170 | 2023/3/8 |
| | 8 TURKEY GOVT 250312 | 8.0 | 4,000 | 3,668 | 67,274 | 2025/3/12 |
| | 8.5 TURKEY GOVT 220914 | 8.5 | 4,200 | 4,086 | 74,948 | 2022/9/14 |
| | 9 TURKEY GOVT 240724 | 9.0 | 3,100 | 2,997 | 54,977 | 2024/7/24 |
| | 9.2 TURKEY GOVT 210922 | 9.2 | 4,200 | 4,176 | 76,604 | 2021/9/22 |
| | 9.5 TURKEY GOVT 220112 | 9.5 | 2,300 | 2,288 | 41,971 | 2022/1/12 |
| 小 | 計 | | | | 1,162,157 | |
| チェコ | | | 千チェココルナ | 千チェココルナ | | |
| | 国債証券 0.25 CZECH REPUB 270210 | 0.25 | 19,500 | 17,865 | 85,394 | 2027/2/10 |
| | 0.45 CZECH REPUB 231025 | 0.45 | 24,400 | 23,458 | 112,133 | 2023/10/25 |
| | 0.95 CZECH REPUB 300515 | 0.95 | 25,200 | 23,807 | 113,800 | 2030/5/15 |
| | 1 CZECH REPUBLIC 260626 | 1.0 | 25,300 | 24,574 | 117,466 | 2026/6/26 |
| | 2.4 CZECH REPUBLIC 250917 | 2.4 | 26,800 | 27,968 | 133,689 | 2025/9/17 |
| | 2.5 CZECH REPUBLIC 280825 | 2.5 | 28,000 | 30,106 | 143,906 | 2028/8/25 |

| 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 | |
| チェコ | | | % | 千チェココルナ | 千チェココルナ | 千円 | |
| 国債証券 | 2.75 CZECH REPUBL 290723 | 2.75 | 23,000 | 25,408 | 121,452 | 2029/7/23 | |
| | 3.85 CZECH REPUBL 210929 | 3.85 | 13,600 | 14,083 | 67,318 | 2021/9/29 | |
| | 4.7 CZECH REPUBLI 220912 | 4.7 | 20,400 | 22,033 | 105,317 | 2022/9/12 | |
| | 5.7 CZECH REPUBLI 240525 | 5.7 | 18,500 | 21,763 | 104,029 | 2024/5/25 | |
| 小 計 | | | | | 1,104,510 | | |
| ハンガリー | | | | 千ハンガリーフォリント | 千ハンガリーフォリント | | |
| 国債証券 | 1.75 HUNGARY 221026 | 1.75 | 307,000 | 318,166 | 113,776 | 2022/10/26 | |
| | 2.5 HUNGARY 211027 | 2.5 | 40,000 | 41,692 | 14,909 | 2021/10/27 | |
| | 2.75 HUNGARY 261222 | 2.75 | 243,000 | 261,639 | 93,562 | 2026/12/22 | |
| | 3 HUNGARY 240626 | 3.0 | 329,000 | 359,695 | 128,627 | 2024/6/26 | |
| | 3 HUNGARY 271027 | 3.0 | 358,000 | 391,406 | 139,966 | 2027/10/27 | |
| | 3 HUNGARY 300821 | 3.0 | 155,000 | 168,713 | 60,332 | 2030/8/21 | |
| | 5.5 HUNGARY 250624 | 5.5 | 512,000 | 628,439 | 224,729 | 2025/6/24 | |
| | 6 HUNGARY 231124 | 6.0 | 333,000 | 400,192 | 143,108 | 2023/11/24 | |
| | 6.75 HUNGARY 281022 | 6.75 | 167,000 | 233,115 | 83,362 | 2028/10/22 | |
| | 7 HUNGARY 220624 | 7.0 | 223,000 | 260,029 | 92,986 | 2022/6/24 | |
| 小 計 | | | | | 1,095,361 | | |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| 国債証券 | 1.75 POLAND 210725 | 1.75 | 8,300 | 8,330 | 235,498 | 2021/7/25 | |
| | 2 POLAND 210425 | 2.0 | 3,800 | 3,828 | 108,227 | 2021/4/25 | |
| | 2.25 POLAND 220425 | 2.25 | 7,500 | 7,608 | 215,083 | 2022/4/25 | |
| | 2.25 POLAND 241025 | 2.25 | 5,000 | 5,075 | 143,494 | 2024/10/25 | |
| | 2.5 POLAND 230125 | 2.5 | 7,700 | 7,872 | 222,562 | 2023/1/25 | |
| | 2.5 POLAND 240425 | 2.5 | 7,800 | 8,007 | 226,368 | 2024/4/25 | |
| | 2.5 POLAND 260725 | 2.5 | 8,600 | 8,791 | 248,525 | 2026/7/25 | |
| | 2.5 POLAND 270725 | 2.5 | 8,000 | 8,158 | 230,642 | 2027/7/25 | |
| | 2.75 POLAND 280425 | 2.75 | 6,900 | 7,157 | 202,348 | 2028/4/25 | |
| | 2.75 POLAND 291025 | 2.75 | 4,400 | 4,592 | 129,842 | 2029/10/25 | |
| | 3.25 POLAND 250725 | 3.25 | 6,700 | 7,123 | 201,392 | 2025/7/25 | |
| | 4 POLAND 231025 | 4.0 | 6,400 | 6,907 | 195,286 | 2023/10/25 | |
| | 5.75 POLAND 211025 | 5.75 | 3,400 | 3,645 | 103,059 | 2021/10/25 | |
| | 5.75 POLAND 220923 | 5.75 | 5,600 | 6,189 | 174,985 | 2022/9/23 | |
| 小 計 | | | | | 2,637,316 | | |
| ロシア | | | | 千ロシアルーブル | 千ロシアルーブル | | |
| 国債証券 | 6.5 RUSSIA OFZ 240228 | 6.5 | 90,000 | 92,857 | 162,499 | 2024/2/28 | |
| | 6.9 RUSSIA OFZ 290523 | 6.9 | 44,200 | 46,935 | 82,137 | 2029/5/23 | |
| | 7 RUSSIA GOVT 230125 | 7.0 | 36,500 | 38,014 | 66,525 | 2023/1/25 | |
| | 7 RUSSIA GOVT BON 230816 | 7.0 | 62,000 | 64,843 | 113,475 | 2023/8/16 | |
| | 7 RUSSIA OFZ 211215 | 7.0 | 72,500 | 74,453 | 130,294 | 2021/12/15 | |
| | 7.05 RUSSIA GOVT 280119 | 7.05 | 106,700 | 113,844 | 199,228 | 2028/1/19 | |
| | 7.1 RUSSIA OFZ 241016 | 7.1 | 122,400 | 129,258 | 226,201 | 2024/10/16 | |
| | 7.25 RUSSIA OFZ 340510 | 7.25 | 56,300 | 61,651 | 107,889 | 2034/5/10 | |
| | 7.4 RUSSIA OFZ 221207 | 7.4 | 76,700 | 80,548 | 140,960 | 2022/12/7 | |
| | 7.4 RUSSIA OFZ 240717 | 7.4 | 90,000 | 95,860 | 167,756 | 2024/7/17 | |
| | 7.5 RUSSIA OFZ 210818 | 7.5 | 61,900 | 63,757 | 111,574 | 2021/8/18 | |

| 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 | | |
| ロシア | | % | 千ロシアルーブル | 千ロシアルーブル | 千円 | |
| 国債証券 | 7.6 RUSSIA GOVT 210414 | 7.6 | 30,400 | 31,190 | 54,583 | 2021/4/14 |
| | 7.6 RUSSIA GOVT 220720 | 7.6 | 55,000 | 57,657 | 100,900 | 2022/7/20 |
| | 7.7 RUSSIA OFZ 330323 | 7.7 | 95,700 | 108,421 | 189,738 | 2033/3/23 |
| | 7.75 RUSSIA OFZ 260916 | 7.75 | 149,600 | 164,709 | 288,241 | 2026/9/16 |
| | 7.95 RUSSIA OFZ 261007 | 7.95 | 25,800 | 28,644 | 50,127 | 2026/10/7 |
| | 8.15 RUSSIA GOVT 270203 | 8.15 | 111,000 | 124,929 | 218,627 | 2027/2/3 |
| | 8.5 RUSSIA OFZ 310917 | 8.5 | 111,200 | 132,886 | 232,550 | 2031/9/17 |
| 小計 | | | | | 2,643,313 | |
| ルーマニア | | | 千ルーマニアレイ | 千ルーマニアレイ | | |
| 国債証券 | 3.25 ROMANIA GOVE 210322 | 3.25 | 1,600 | 1,597 | 40,181 | 2021/3/22 |
| | 3.25 ROMANIA GOVE 240429 | 3.25 | 2,300 | 2,250 | 56,633 | 2024/4/29 |
| | 3.4 ROMANIA GOVER 220308 | 3.4 | 3,300 | 3,287 | 82,707 | 2022/3/8 |
| | 3.5 ROMANIA GOVER 221219 | 3.5 | 3,200 | 3,186 | 80,159 | 2022/12/19 |
| | 4.75 ROMANIA GOVE 250224 | 4.75 | 6,300 | 6,541 | 164,594 | 2025/2/24 |
| | 5 ROMANIA GOVERN 290212 | 5.0 | 2,760 | 2,916 | 73,390 | 2029/2/12 |
| | 5.8 ROMANIA GOV 270726 | 5.8 | 2,600 | 2,888 | 72,669 | 2027/7/26 |
| | 5.85 ROMANIA GOVE 230426 | 5.85 | 4,000 | 4,258 | 107,151 | 2023/4/26 |
| | 5.95 ROMANIA 210611 | 5.95 | 3,600 | 3,718 | 93,569 | 2021/6/11 |
| 小計 | | | | | 771,059 | |
| マレーシア | | | 千マレーシアリンギット | 千マレーシアリンギット | | |
| 国債証券 | 3.62 MALAYSIAGOV 211130 | 3.62 | 4,400 | 4,466 | 120,006 | 2021/11/30 |
| | 3.733 MALAYSIAGO 280615 | 3.733 | 5,900 | 6,138 | 164,952 | 2028/6/15 |
| | 3.8 MALAYSIAGOV 230817 | 3.8 | 7,100 | 7,318 | 196,646 | 2023/8/17 |
| | 3.885 MALAYSIAGOV 290815 | 3.885 | 3,300 | 3,495 | 93,933 | 2029/8/15 |
| | 3.899 MALAYSIAGOV 271116 | 3.899 | 5,000 | 5,261 | 141,368 | 2027/11/16 |
| | 3.9 MALAYSIAGOV 261130 | 3.9 | 8,620 | 9,030 | 242,654 | 2026/11/30 |
| | 3.955 MALAYSIAGOV 250915 | 3.955 | 8,800 | 9,213 | 247,569 | 2025/9/15 |
| | 4.059 MALAYSIAGOV 240930 | 4.059 | 6,700 | 7,016 | 188,524 | 2024/9/30 |
| | 4.16 MALAYSIAGOV 210715 | 4.16 | 4,000 | 4,075 | 109,500 | 2021/7/15 |
| | 4.181 MALAYSIAGOV 240715 | 4.181 | 5,500 | 5,779 | 155,301 | 2024/7/15 |
| | 4.369 MALAYSIA IN 281031 | 4.369 | 3,400 | 3,699 | 99,406 | 2028/10/31 |
| | 4.762 MALAYSIAGOV 370407 | 4.762 | 3,500 | 4,119 | 110,680 | 2037/4/7 |
| 小計 | | | | | 1,870,544 | |
| タイ | | | 千タイバーツ | 千タイバーツ | | |
| 国債証券 | 1.45 THAILAND 241217 | 1.45 | 44,000 | 44,517 | 158,035 | 2024/12/17 |
| | 1.875 THAILAND 220617 | 1.875 | 44,000 | 44,762 | 158,907 | 2022/6/17 |
| | 2 THAILAND 221217 | 2.0 | 39,100 | 40,040 | 142,144 | 2022/12/17 |
| | 2.125 THAILAND 261217 | 2.125 | 53,500 | 56,556 | 200,775 | 2026/12/17 |
| | 2.4 THAILAND 231217 | 2.4 | 48,100 | 50,311 | 178,605 | 2023/12/17 |
| | 2.875 THAILAND 281217 | 2.875 | 66,800 | 75,203 | 266,973 | 2028/12/17 |
| | 2.875 THAILAND 460617 | 2.875 | 42,200 | 50,113 | 177,903 | 2046/6/17 |
| | 3.3 THAILAND 380617 | 3.3 | 29,700 | 36,948 | 131,167 | 2038/6/17 |
| | 3.4 THAILAND 360617 | 3.4 | 43,300 | 54,067 | 191,940 | 2036/6/17 |
| | 3.625 THAILAND 230616 | 3.625 | 42,400 | 45,870 | 162,839 | 2023/6/16 |
| | 3.65 THAILAND 211217 | 3.65 | 43,700 | 45,767 | 162,476 | 2021/12/17 |

| 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 | | |
| タイ | | % | 千タイバーツ | 千タイバーツ | 千円 | |
| 国債証券 | 3.65 THAILAND 310620 | 3.65 | 43,900 | 53,729 | 190,739 | 2031/6/20 |
| | 3.775 THAILAND 320625 | 3.775 | 58,500 | 72,878 | 258,718 | 2032/6/25 |
| | 3.85 THAILAND 251212 | 3.85 | 51,800 | 59,472 | 211,128 | 2025/12/12 |
| | 4.875 THAILAND 290622 | 4.875 | 47,400 | 61,941 | 219,893 | 2029/6/22 |
| 小 計 | | | | | 2,812,249 | |
| フィリピン | | | 千フィリピンペソ | 千フィリピンペソ | | |
| 国債証券 | 6.25 PHILIPPI(GL) 360114 | 6.25 | 20,000 | 24,460 | 52,591 | 2036/1/14 |
| 小 計 | | | | | 52,591 | |
| インドネシア | | | 千インドネシアルピア | 千インドネシアルピア | | |
| 国債証券 | 10.5 INDONESIA 300815 | 10.5 | 7,050,000 | 8,947,494 | 72,474 | 2030/8/15 |
| | 11 INDONESIA 250915 | 11.0 | 8,850,000 | 10,793,991 | 87,431 | 2025/9/15 |
| | 12.8 INDONESIA 210615 | 12.8 | 1,790,000 | 1,972,597 | 15,978 | 2021/6/15 |
| | 5.625 INDONESIA 230515 | 5.625 | 28,400,000 | 28,343,200 | 229,579 | 2023/5/15 |
| | 6.125 INDONESIA 280515 | 6.125 | 27,300,000 | 26,518,947 | 214,803 | 2028/5/15 |
| | 6.625 INDONESIA 330515 | 6.625 | 16,900,000 | 16,159,273 | 130,890 | 2033/5/15 |
| | 7 INDONESIA 220515 | 7.0 | 16,250,000 | 16,807,212 | 136,138 | 2022/5/15 |
| | 7 INDONESIA 270515 | 7.0 | 18,450,000 | 19,011,249 | 153,991 | 2027/5/15 |
| | 7.5 INDONESIA 320815 | 7.5 | 8,900,000 | 9,124,013 | 73,904 | 2032/8/15 |
| | 7.5 INDONESIA 380515 | 7.5 | 11,100,000 | 11,183,139 | 90,583 | 2038/5/15 |
| | 8.25 INDONESIA 210715 | 8.25 | 18,400,000 | 19,197,824 | 155,502 | 2021/7/15 |
| | 8.25 INDONESIA 290515 | 8.25 | 19,500,000 | 21,704,475 | 175,806 | 2029/5/15 |
| | 8.25 INDONESIA 320615 | 8.25 | 15,000,000 | 16,241,850 | 131,558 | 2032/6/15 |
| | 8.25 INDONESIA 360515 | 8.25 | 18,400,000 | 19,932,352 | 161,452 | 2036/5/15 |
| | 8.375 INDONESIA 240315 | 8.375 | 42,200,000 | 45,979,854 | 372,436 | 2024/3/15 |
| | 8.375 INDONESIA 260915 | 8.375 | 25,130,000 | 27,879,473 | 225,823 | 2026/9/15 |
| | 8.375 INDONESIA 340315 | 8.375 | 31,300,000 | 34,718,586 | 281,220 | 2034/3/15 |
| | 8.375 INDONESIA 390415 | 8.375 | 12,200,000 | 13,483,440 | 109,215 | 2039/4/15 |
| | 8.75 INDONESIA 310515 | 8.75 | 15,100,000 | 17,268,813 | 139,877 | 2031/5/15 |
| | 9 INDONESIA 290315 | 9.0 | 15,500,000 | 17,849,335 | 144,579 | 2029/3/15 |
| | 9.5 INDONESIA 310715 | 9.5 | 5,050,000 | 6,025,761 | 48,808 | 2031/7/15 |
| 小 計 | | | | | 3,152,057 | |
| 南アフリカ | | | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | | |
| 国債証券 | 10.5 SOUTH AFRICA 261221 | 10.5 | 53,900 | 60,615 | 458,250 | 2026/12/21 |
| | 6.25 SOUTH AFRICA 360331 | 6.25 | 24,400 | 17,432 | 131,788 | 2036/3/31 |
| | 6.5 SOUTH AFRICA 410228 | 6.5 | 20,300 | 14,110 | 106,677 | 2041/2/28 |
| | 6.75 SOUTH AFRICA 210331 | 6.75 | 4,500 | 4,510 | 34,098 | 2021/3/31 |
| | 7 SOUTH AFRICA 310228 | 7.0 | 21,500 | 18,245 | 137,938 | 2031/2/28 |
| | 7.75 SOUTH AFRICA 230228 | 7.75 | 25,900 | 26,544 | 200,679 | 2023/2/28 |
| | 8 SOUTH AFRICA 300131 | 8.0 | 45,700 | 42,674 | 322,620 | 2030/1/31 |
| | 8.25 SOUTH AFRICA 320331 | 8.25 | 25,000 | 22,917 | 173,256 | 2032/3/31 |
| | 8.5 SOUTH AFRICA 370131 | 8.5 | 26,300 | 23,180 | 175,245 | 2037/1/31 |
| | 8.75 SOUTH AFRICA 440131 | 8.75 | 37,000 | 32,382 | 244,810 | 2044/1/31 |
| | 8.75 SOUTH AFRICA 480228 | 8.75 | 52,100 | 45,425 | 343,420 | 2048/2/28 |
| | 8.875 SOUTH AFRIC 350228 | 8.875 | 29,600 | 27,517 | 208,032 | 2035/2/28 |

| 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 | |
| 南アフリカ | % | 千南アフリカランド | 千南アフリカランド | 千円 | |
| 国債証券 9 SOUTH AFRICA 400131 | 9.0 | 22,100 | 20,097 | 151,936 | 2040/1/31 |
| 小 計 | | | | 2,688,755 | |
| 合 計 | | | | 29,739,673 | |

(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

(2020年1月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 29,739,673 | % 97.2 |
| コール・ローン等、その他 | 850,478 | 2.8 |
| 投資信託財産総額 | 30,590,151 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産（30,487,031千円）の投資信託財産総額（30,590,151千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

| | | | |
|-------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| 1 アメリカドル=109.06円 | 1 アルゼンチンペソ=1.81円 | 1 メキシコペソ=5.79円 | 1 ブラジルリアル=26.07円 |
| 100チリペソ=14.02円 | 100コロンビアペソ=3.24円 | 1 ペルーヌエボソル=32.80円 | 1 ウルグアイペソ=2.93円 |
| 1 ドミニカペソ=2.05円 | 1 トルコリラ=18.34円 | 1 チェココルナ=4.78円 | 100ハンガリーフォリント=35.76円 |
| 1 ポーランドズロチ=28.27円 | 1 ロシアルーブル=1.75円 | 1 ルーマニアレイ=25.16円 | 1 マレーシアリンギット=26.87円 |
| 1 タイバーツ=3.55円 | 1 フィリピンペソ=2.15円 | 100インドネシアルピア=0.81円 | 1 南アフリカランド=7.56円 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 30,619,487,366 |
| コール・ローン等 | 381,147,959 |
| 公社債(評価額) | 29,739,673,089 |
| 未収入金 | 29,335,894 |
| 未収利息 | 407,037,600 |
| 前払費用 | 62,292,824 |
| (B) 負債 | 99,286,158 |
| 未払金 | 82,121,385 |
| 未払解約金 | 17,164,752 |
| 未払利息 | 21 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 30,520,201,208 |
| 元本 | 21,159,314,350 |
| 次期繰越損益金 | 9,360,886,858 |
| (D) 受益権総口数 | 21,159,314,350口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,424円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 15,407,521,844円
 期中追加設定元本額 7,011,221,547円
 期中一部解約元本額 1,259,429,041円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,424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)

| | |
|---------------------------------|-----------------|
| 三菱UFJ DC新興国債券インデックスファンド | 7,247,804,820円 |
| eMAXIS 新興国債券インデックス | 4,127,296,896円 |
| eMAXIS Slim バランス(8資産均等型) | 3,887,604,316円 |
| eMAXIS バランス(8資産均等型) | 2,784,891,430円 |
| つみたて8資産均等バランス | 1,503,550,049円 |
| 三菱UFJ ブライムバランス(8資産)(確定拠出年金) | 579,123,955円 |
| eMAXIS バランス(波乗り型) | 360,275,489円 |
| eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー) | 200,503,821円 |
| eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード) | 169,425,523円 |
| 海外債券セレクション(ラップ向け) | 158,727,367円 |
| eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー) | 45,830,320円 |
| eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー) | 39,070,562円 |
| 世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定) | 18,945,835円 |
| アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定) | 14,049,651円 |
| 新興国債券インデックスファンド(ラップ向け) | 9,769,125円 |
| アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定) | 7,863,232円 |
| eMAXIS マイマネージャー 1980s | 1,871,095円 |
| コアバランス | 1,422,253円 |
| eMAXIS マイマネージャー 1970s | 1,024,252円 |
| eMAXIS マイマネージャー 1990s | 264,359円 |
| 合計 | 21,159,314,350円 |

○損益の状況 (2019年1月29日~2020年1月27日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,397,471,905 |
| 受取利息 | 1,397,481,057 |
| その他収益金 | 60,968 |
| 支払利息 | △ 70,120 |
| (B) 有価証券売買損益 | 768,772,039 |
| 売買益 | 1,810,583,461 |
| 売買損 | △1,041,811,422 |
| (C) 保管費用等 | △ 22,853,703 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 2,143,390,241 |
| (E) 前期繰越損益金 | 5,013,583,488 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,671,273,440 |
| (G) 解約差損益金 | △ 467,360,311 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 9,360,886,858 |
| 次期繰越損益金(H) | 9,360,886,858 |

- (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。