

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	2033年8月5日まで（2003年8月8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。	
主要運用対象	ベビーファンド	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。 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	ベビーファンド	<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（評価益を含みません）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・配当収入を中心に安定した分配を継続することをめざします。基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。	

運用報告書（全体版）

エマージング・ソブリン・オープン
（毎月決算型）

第240期（決算日：2023年9月5日）
 第241期（決算日：2023年10月5日）
 第242期（決算日：2023年11月6日）
 第243期（決算日：2023年12月5日）
 第244期（決算日：2024年1月5日）
 第245期（決算日：2024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「エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）」は、去る2月5日に第245期の決算を行いましたので、法令に基づいて第240期～第245期の運用状況をまとめて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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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。

ファンドマネージャーのコメント

当期間（過去6ヵ月）の運用で主眼に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。

【期間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分析を重視し、ポートフォリオを構築しました。**

新興国債券市場に関しては、十分な国際収支、財政赤字の縮小、コモディティ価格の動向、インフレ低下の見込みなどを受けて、多くの新興国のファンダメンタルズは概ね堅調とみています。なお、新興国の間でもばらつきが拡大し、投資機会が生じる可能性があることから、投資すべき国の見極めが引き続き重要になると考えています。

➤ **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組入債券を選定しました。

また、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、アジアや中近東等をベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする一方、欧州やラテンアメリカの比率をベンチマークの構成比に対して高めとしました。

国別では、ファンダメンタルズが良好と見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国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としました。一方、バリュエーション面で割高と思われるインドネシアなどのアジア諸国については、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。当期間では、インフレの改善と安定した通貨の動向などを考慮してハンガリーの組入比率を引き上げたほか、安定したガバナンス傾向やポジティブなファンダメンタルズ傾向などを考慮してグアテマラの組入比率を引き上げました。一方、サウジアラビアについては、財政支出の拡大や原油生産高の減少により、財政赤字となる可能性を考慮し、組入比率を引き下げました。なお、当期間中に米ドル建てロシア国債を全売却しました。



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
ケビン マーフィー

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アセットマネジメント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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
216期(2021年9月6日)	円	円	%		%	%		百万円
	7,175	30	0.9	34,466	0.9	91.0	△12.1	20,694
217期(2021年10月5日)	7,018	30	△1.8	33,949	△1.5	91.5	△11.5	20,068
218期(2021年11月5日)	7,172	30	2.6	34,948	2.9	91.6	△8.7	20,234
219期(2021年12月6日)	7,018	30	△1.7	34,408	△1.5	90.2	△7.6	19,603
220期(2022年1月5日)	7,150	30	2.3	35,325	2.7	90.6	△8.7	19,798
221期(2022年2月7日)	6,876	30	△3.4	34,099	△3.5	90.5	△8.6	18,971
222期(2022年3月7日)	6,228	30	△9.0	31,196	△8.5	89.2	△8.3	17,064
223期(2022年4月5日)	6,764	30	9.1	33,693	8.0	89.9	△8.0	18,288
224期(2022年5月6日)	6,708	30	△0.4	33,643	△0.1	90.0	△8.5	18,018
225期(2022年6月6日)	6,752	30	1.1	33,845	0.6	89.1	△7.8	18,055
226期(2022年7月5日)	6,604	30	△1.7	33,452	△1.2	90.7	△7.3	17,560
227期(2022年8月5日)	6,576	30	0.0	33,687	0.7	90.4	△7.2	17,372
228期(2022年9月5日)	6,719	30	2.6	34,630	2.8	92.4	△7.4	17,664
229期(2022年10月5日)	6,558	30	△1.9	34,090	△1.6	91.5	△6.8	17,176
230期(2022年11月7日)	6,582	30	0.8	34,367	0.8	92.9	△7.4	17,191
231期(2022年12月5日)	6,551	30	△0.0	34,220	△0.4	92.4	△6.9	17,052
232期(2023年1月5日)	6,357	30	△2.5	33,444	△2.3	91.0	△7.6	16,549
233期(2023年2月6日)	6,584	30	4.0	34,677	3.7	90.3	△5.8	17,713
234期(2023年3月6日)	6,462	30	△1.4	34,356	△0.9	91.7	△6.5	17,399
235期(2023年4月5日)	6,361	30	△1.1	33,910	△1.3	89.7	△4.7	17,118
236期(2023年5月8日)	6,463	30	2.1	34,728	2.4	91.2	△3.0	17,331
237期(2023年6月5日)	6,656	30	3.5	36,019	3.7	91.4	△3.1	17,666
238期(2023年7月5日)	6,953	30	4.9	37,849	5.1	91.6	△3.2	19,228
239期(2023年8月7日)	6,833	30	△1.3	37,271	△1.5	92.9	△3.5	18,914
240期(2023年9月5日)	7,051	30	3.6	38,392	3.0	93.6	△3.7	19,465
241期(2023年10月5日)	6,786	30	△3.3	37,301	△2.8	93.0	△2.6	18,802
242期(2023年11月6日)	7,065	30	4.6	38,727	3.8	93.0	△2.6	19,174
243期(2023年12月5日)	7,148	30	1.6	39,409	1.8	90.6	△3.2	19,677
244期(2024年1月5日)	7,174	30	0.8	39,748	0.9	90.3	△4.0	19,963
245期(2024年2月5日)	7,368	30	3.1	41,083	3.4	92.0	△5.6	20,602

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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アセットマネジメント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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第240期	(期 首) 2023年8月7日	円 6,833	% —	37,271	% —	% 92.9	% △3.5
	8月末	7,073	3.5	38,364	2.9	93.5	△4.1
	(期 末) 2023年9月5日	7,081	3.6	38,392	3.0	93.6	△3.7
第241期	(期 首) 2023年9月5日	7,051	—	38,392	—	93.6	△3.7
	9月末	6,966	△1.2	38,087	△0.8	92.8	△2.7
	(期 末) 2023年10月5日	6,816	△3.3	37,301	△2.8	93.0	△2.6
第242期	(期 首) 2023年10月5日	6,786	—	37,301	—	93.0	△2.6
	10月末	6,878	1.4	37,616	0.8	94.4	△2.6
	(期 末) 2023年11月6日	7,095	4.6	38,727	3.8	93.0	△2.6
第243期	(期 首) 2023年11月6日	7,065	—	38,727	—	93.0	△2.6
	11月末	7,138	1.0	39,199	1.2	90.4	△3.0
	(期 末) 2023年12月5日	7,178	1.6	39,409	1.8	90.6	△3.2
第244期	(期 首) 2023年12月5日	7,148	—	39,409	—	90.6	△3.2
	12月末	7,184	0.5	39,583	0.4	89.6	△3.5
	(期 末) 2024年1月5日	7,204	0.8	39,748	0.9	90.3	△4.0
第245期	(期 首) 2024年1月5日	7,174	—	39,748	—	90.3	△4.0
	1月末	7,315	2.0	40,639	2.2	92.4	△7.4
	(期 末) 2024年2月5日	7,398	3.1	41,083	3.4	92.0	△5.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

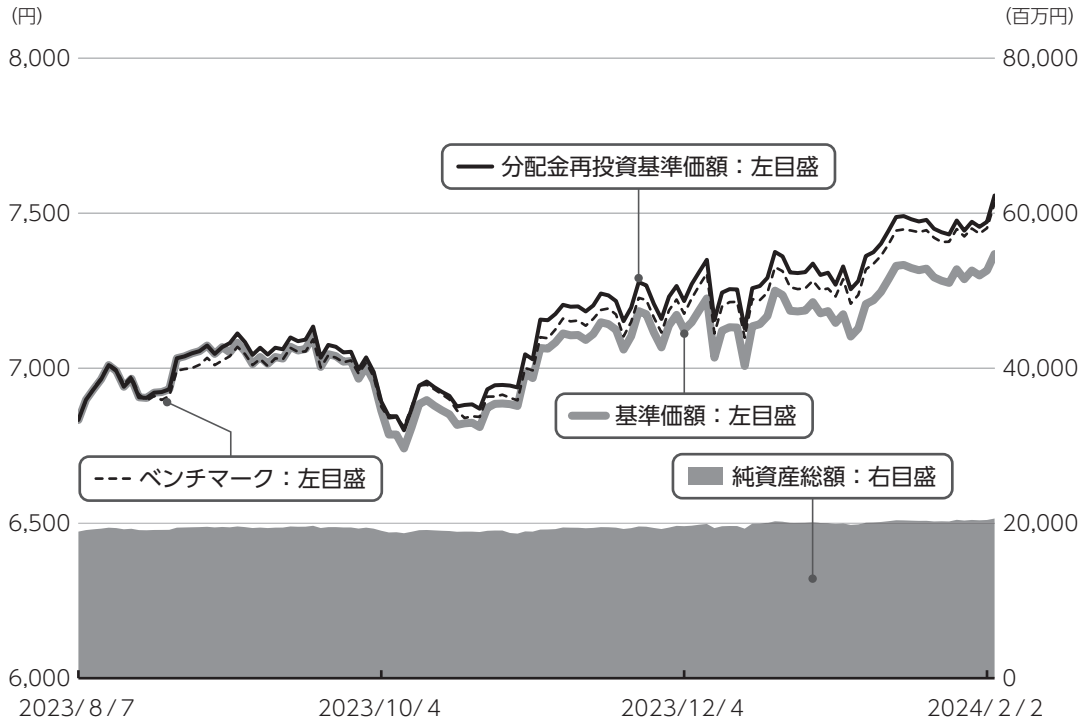
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第240期～第245期：2023年8月8日～2024年2月5日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第240期首	6,833円
第245期末	7,368円
既払分配金	180円
騰落率	10.6%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※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

基準価額は期間の初めに比べ10.6%（分配金再投資ベース）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（10.2%）を0.4%上回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

新興国債券市況が上昇したことや米ドルが円に対して上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

信託報酬等の運用上の費用を計上したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第240期～第245期：2023年8月8日～2024年2月5日

投資環境について

▶ 新興国債券市況

新興国債券市況は上昇しました。

新興国債券市況は、米連邦準備制度理事会（F R B）による政策金利の据え置き決定などを受けて市場参加者のリスク回避姿勢が後退したことや、インカム収入を獲得したことなどから、期間を通じてみると上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは円に対して上昇しました。

米ドルは、米連邦準備制度理事会（F R B）が金融引き締めを継続した一方、日銀が緩和的な金融政策を維持し、日米の金融政策の違いが意識されたことなどから、対円で上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）

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。

▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

エマージング・カン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良好と見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国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としました。一方、

バリュエーション面で割高と思われるインドネシアなどのアジア諸国については、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。当期間では、インフレの改善と安定した通貨の動向などを考慮してハンガリーの組入比率を引き上げたほか、安定したガバナンス傾向やポジティブなファンダメンタルズ傾向などを考慮してグアテマラの組入比率を引き上げました。一方、サウジアラビアについては、財政支出の拡大や原油生産高の減少により、財政赤字となる可能性を考慮し、組入比率を引き下げました。なお、当期間中に米ドル建てロシア国債を全売却しました。

デュレーションは、ベンチマークに対して概ね中立としました。

※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価

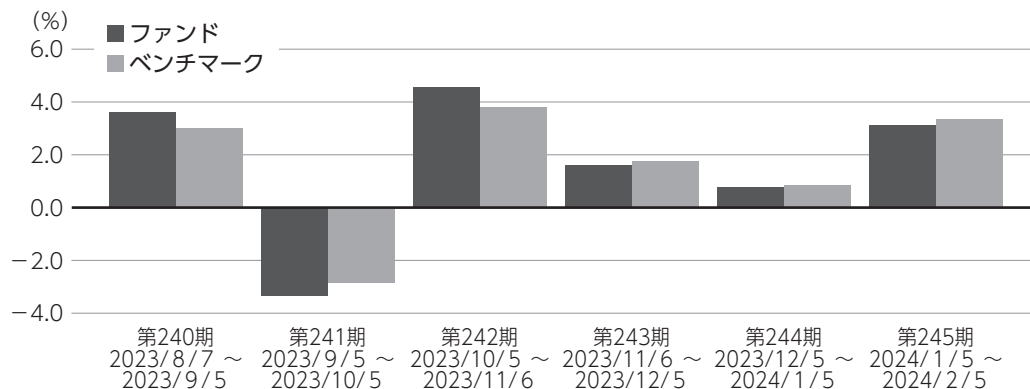
格の変動性」を示すもので、債券はデフレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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。

第240期～第245期：2023/8/8～2024/2/5

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（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

▶ エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）

基準価額は期間の初めに比べ10.6%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（10.2%）を0.4%上回りました。

マザーファンド保有以外の要因

信託報酬等の運用上の費用を計上したことがマイナスに影響したものの、ベンチマークをアウトパフォームしました。

マザーファンド保有による要因

パキスタ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マイナスに作用したものの、パナマ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ムしました。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、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240期 2023年8月8日～ 2023年9月5日	第241期 2023年9月6日～ 2023年10月5日	第242期 2023年10月6日～ 2023年11月6日	第243期 2023年11月7日～ 2023年12月5日	第244期 2023年12月6日～ 2024年1月5日	第245期 2024年1月6日～ 2024年2月5日
当期分配金 （対基準価額比率）	30 (0.424%)	30 (0.440%)	30 (0.423%)	30 (0.418%)	30 (0.416%)	30 (0.406%)
当期の収益	30	23	30	29	28	30
当期の収益以外	—	6	—	0	1	—
翌期繰越分配対象額	362	356	361	361	360	411

（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 （毎月決算型）

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。

▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

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。新興国債券市場に関しては、十分な国際収支、財政赤字の縮小、コモディティ価格の動向、インフレ低下の見込みなどを受けて、多くの新興国のファンダメンタルズは概ね堅調とみています。

前述の市場環境に対する認識の下、リスクを管理し、ポートフォリオの運用に臨みます。なお、新興国の間でもばらつきが拡大し、投資機会が生じる可能性があることから、投資すべき国の見極めが引き続き重要になるとみています。

国別資産配分については、ファンダメンタルズが良好と見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国への配分を重視する方針です。一方、バリュエーション面で割高と思われるインドネシアなどのアジア

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概ね中立とする方針です。

為替取引などについて、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。

2023年8月8日～2024年2月5日

1万口当たりの費用明細

項目	第240期～第245期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	59	0.828	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(33)	(0.464)	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）	(23)	(0.328)	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）	(3)	(0.036)	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 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成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
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	1	0.011	(c) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.009)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	60	0.839	

作成期中の平均基準価額は、7,070円です。

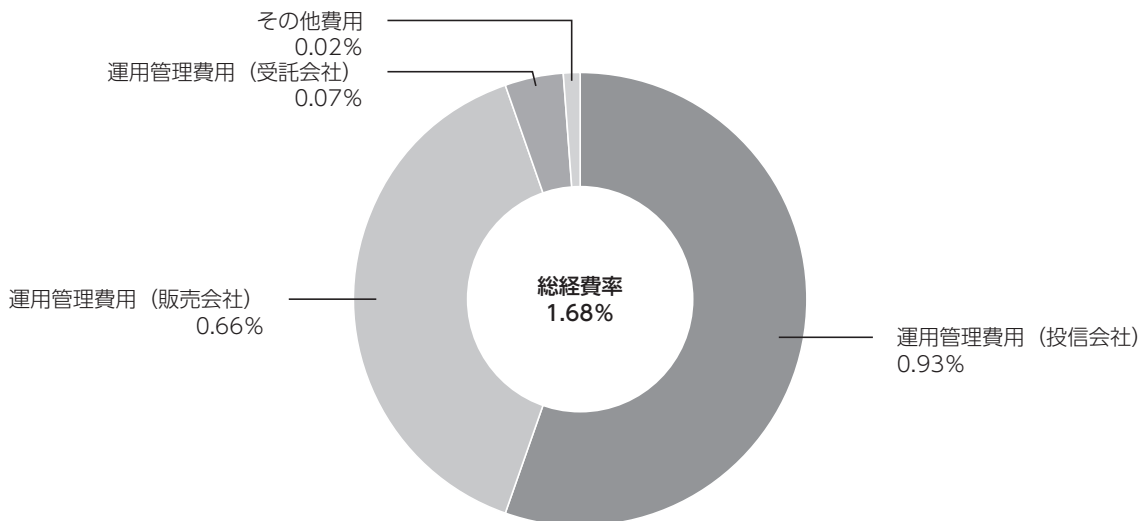
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (注) 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.68%**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

（2023年8月8日～2024年2月5日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第240期～第245期			
	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 145,345	千円 693,009	千口 233,466	千円 1,085,978

○利害関係人との取引状況等

（2023年8月8日～2024年2月5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（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	第240期～第245期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替直物取引	百万円 18,566	百万円 1,084	5.8	百万円 19,773	百万円 1,270	6.4

平均保有割合 37.6%

※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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

（2024年2月5日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第239期末	第245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 4,176,930	千口 4,088,809	千円 20,458,355

○投資信託財産の構成

(2024年2月5日現在)

項 目	第245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 20,458,355	% 98.7
コール・ローン等、その他	277,008	1.3
投資信託財産総額	20,735,363	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、作成期末における外貨建純資産（53,788,840千円）の投資信託財産総額（54,828,542千円）に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成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=148.76円	1 ユーロ=160.27円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第240期末	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末	第245期末
	2023年9月5日現在	2023年10月5日現在	2023年11月6日現在	2023年12月5日現在	2024年1月5日現在	2024年2月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,588,918,048	18,942,354,242	19,295,984,676	19,801,796,935	20,127,141,087	20,735,363,047
コール・ローン等	312,861,077	290,644,808	317,288,932	315,511,037	348,733,399	277,007,081
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	19,276,056,971	18,651,709,434	18,978,695,744	19,486,285,898	19,778,407,688	20,458,355,966
(B) 負債	122,944,671	139,587,892	121,793,776	124,459,768	163,332,134	133,206,902
未払収益分配金	82,825,772	83,129,505	81,422,668	82,587,322	83,489,317	83,889,268
未払解約金	13,644,943	28,875,316	11,707,230	17,035,442	52,694,489	21,714,313
未払信託報酬	26,405,916	27,512,867	28,590,944	24,769,150	27,074,186	27,527,975
未払利息	773	117	101	95	79	40
その他未払費用	67,267	70,087	72,833	67,759	74,063	75,306
(C) 純資産総額(A-B)	19,465,973,377	18,802,766,350	19,174,190,900	19,677,337,167	19,963,808,953	20,602,156,145
元本	27,608,590,878	27,709,835,136	27,140,889,422	27,529,107,570	27,829,772,504	27,963,089,638
次期繰越損益金	△ 8,142,617,501	△ 8,907,068,786	△ 7,966,698,522	△ 7,851,770,403	△ 7,865,963,551	△ 7,360,933,493
(D) 受益権総口数	27,608,590,878口	27,709,835,136口	27,140,889,422口	27,529,107,570口	27,829,772,504口	27,963,089,638口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.051円	6.786円	7.065円	7.148円	7.174円	7.368円

○損益の状況

項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日	2024年1月6日～ 2024年2月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 12,360	△ 11,002	△ 2,663	△ 2,431	△ 2,754	△ 1,823
受取利息	254	827	45	99	—	118
支払利息	△ 12,614	△ 11,829	△ 2,708	△ 2,530	△ 2,754	△ 1,941
(B) 有価証券売買損益	708,386,484	△ 623,482,722	866,725,419	332,416,362	187,692,341	649,355,379
売買益	710,323,001	806,446	870,803,442	332,919,615	188,111,296	651,646,698
売買損	△ 1,936,517	△ 624,289,168	△ 4,078,023	△ 503,253	△ 418,955	△ 2,291,319
(C) 信託報酬等	△ 26,473,183	△ 27,582,954	△ 28,663,777	△ 24,836,909	△ 27,148,249	△ 27,603,281
(D) 当期損益金(A+B+C)	681,900,941	△ 651,076,678	838,058,979	307,577,022	160,541,338	621,750,275
(E) 前期繰越損益金	△ 1,384,109,240	△ 779,733,200	△ 1,463,664,921	△ 699,548,302	△ 468,904,177	△ 387,114,496
(F) 追加信託差損益金	△ 7,357,583,430	△ 7,393,129,403	△ 7,259,669,912	△ 7,377,211,801	△ 7,474,111,395	△ 7,511,680,004
(配当等相当額)	(995,798,291)	(999,696,789)	(967,165,918)	(981,518,412)	(993,067,848)	(998,974,942)
(売買損益相当額)	(△ 8,353,381,721)	(△ 8,392,826,192)	(△ 8,226,835,830)	(△ 8,358,730,213)	(△ 8,467,179,243)	(△ 8,510,654,946)
(G) 計(D+E+F)	△ 8,059,791,729	△ 8,823,939,281	△ 7,885,275,854	△ 7,769,183,081	△ 7,782,474,234	△ 7,277,044,225
(H) 収益分配金	△ 82,825,772	△ 83,129,505	△ 81,422,668	△ 82,587,322	△ 83,489,317	△ 83,889,268
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,142,617,501	△ 8,907,068,786	△ 7,966,698,522	△ 7,851,770,403	△ 7,865,963,551	△ 7,360,933,493
追加信託差損益金	△ 7,357,583,430	△ 7,405,814,361	△ 7,259,669,912	△ 7,377,211,801	△ 7,474,111,395	△ 7,511,680,004
(配当等相当額)	(996,005,888)	(987,441,006)	(967,319,129)	(982,046,307)	(994,071,613)	(999,767,433)
(売買損益相当額)	(△ 8,353,589,318)	(△ 8,393,255,367)	(△ 8,226,989,041)	(△ 8,359,258,108)	(△ 8,468,183,008)	(△ 8,511,447,437)
分配準備積立金	3,717,837	—	14,622,576	13,321,803	8,462,985	150,746,511
繰越損益金	△ 788,751,908	△ 1,501,254,425	△ 721,651,186	△ 487,880,405	△ 400,315,141	—

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 27,680,446,478円
 作成期中追加設定元本額 2,285,066,564円
 作成期中一部解約元本額 2,002,423,404円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7368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7,360,933,493円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日	2024年1月6日～ 2024年2月5日
費用控除後の配当等収益額	86,543,609円	66,369,582円	96,045,244円	81,179,885円	78,333,950円	92,579,241円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	133,486,609円
収益調整金額	996,005,888円	1,000,125,964円	967,319,129円	982,046,307円	994,071,613円	999,767,433円
分配準備積立金額	—円	4,074,965円	—円	14,729,240円	13,618,352円	8,569,929円
当ファンドの分配対象収益額	1,082,549,497円	1,070,570,511円	1,063,364,373円	1,077,955,432円	1,086,023,915円	1,234,403,212円
1万口当たり収益分配対象額	392円	386円	391円	391円	390円	441円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円	30円	30円	30円
収益分配金金額	82,825,772円	83,129,505円	81,422,668円	82,587,322円	83,489,317円	83,889,268円

- ④ 「エマージング・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50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。

○分配金のお知らせ

	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*三菱UFJアセットマネジメント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委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)
- ②信託報酬率の引き下げを行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年11月7日)

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第41期》決算日2024年2月5日

[計算期間：2023年8月8日～2024年2月5日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、2月5日に第41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41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
37期(2022年2月7日)	40,457	△ 0.3	34,099	△ 0.2	90.9	△8.6	51,017
38期(2022年8月5日)	40,098	△ 0.9	33,687	△ 1.2	90.8	△7.2	46,589
39期(2023年2月6日)	41,643	3.9	34,677	2.9	90.8	△5.9	51,102
40期(2023年8月7日)	44,824	7.6	37,271	7.5	93.8	△3.6	49,664
41期(2024年2月5日)	50,035	11.6	41,083	10.2	92.6	△5.7	54,308

(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アセットマネジメント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) 2023年 8 月 7 日	円	%		%	%	%
	44,824	—	37,271	—	93.8	△3.6
8 月 末	46,462	3.7	38,364	2.9	94.1	△4.1
9 月 末	46,012	2.7	38,087	2.2	94.0	△2.7
10 月 末	45,697	1.9	37,616	0.9	95.0	△2.6
11 月 末	47,712	6.4	39,199	5.2	91.3	△3.1
12 月 末	48,291	7.7	39,583	6.2	90.9	△3.6
2024年 1 月 末	49,457	10.3	40,639	9.0	93.3	△7.5
(期 末) 2024年 2 月 5 日	50,035	11.6	41,083	10.2	92.6	△5.7

(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

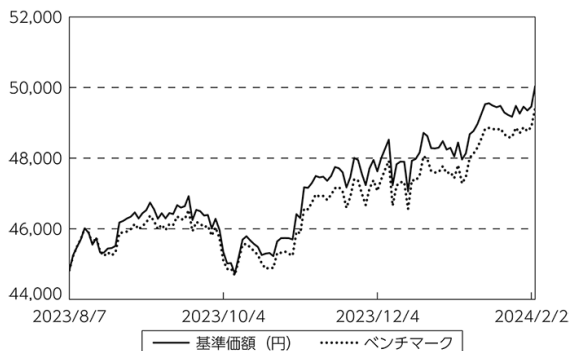
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ11.6%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(10.2%)を1.4%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。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

新興国債券市況が上昇したことや米ドルが円に対して上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎新興国債券市況

- ・新興国債券市況は上昇しました。
- ・新興国債券市況は、米連邦準備制度理事会(FRB)による政策金利の据え置き決定などを受けて市場参加者のリスク回避姿勢が後退したことや、インカム収入を獲得したことなどから、期間を通じてみると上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して上昇しました。
- ・米ドルは、FRBが金融引き締めを継続した一方、日銀が緩和的な金融政策を維持し、日米の金融政策の違いが意識されたことなどから、対円で上昇しました。

●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良好と見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国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としました。一方、バリュエーション面で割高と思われるインドネシアなどのアジア諸国については、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。当期間では、インフレの改善と安定した通貨の動向などを考慮してハンガリーの組入比率を引き上げたほか、安定したガバナンス傾向やポジティブなファンダメンタルズ傾向などを考慮してグアテマラの組入比率を引き上げました。一方、サウジアラビアについては、財政支出の拡大や原油生産高の減少により、財政赤字となる可能性を考慮し、組入比率を引き下げました。なお、当期間中に米ドル建てロシア国債を全売却しました。
 - ・デュレーションは、ベンチマークに対して概ね中立としました。
※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。
- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
- ・基準価額は期間の初めに比べ、11.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(10.2%)を1.4%上回りました。

- ・パキスタ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マイナスに作用したものの、パナマ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ムしました。

○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。
- ・新興国債券市場に関しては、十分な国際収支、財政赤字の縮小、コモディティ価格の動向、インフレ低下の見込みなどを受けて、多くの新興国のファンダメンタルズは概ね堅調とみています。
- ・前述の市場環境に対する認識の下、リスクを管理し、ポートフォリオの運用に臨みます。なお、新興国の間でもばらつきが拡大し、投資機会が生じる可能性があることから、投資すべき国の見極めが引き続き重要になるとみています。
- ・国別資産配分については、ファンダメンタルズが良好と見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国への配分を重視する方針です。一方、バリュエーション面で割高と思われるインドネ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概ね中立とする方針です。
- ・為替取引などについて、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

(2023年8月8日～2024年2月5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)	4 (4)	0.009 (0.009)	(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
合 計	4	0.009	
期中の平均基準価額は、47,112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

(2023年8月8日～2024年2月5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 131,364	千アメリカドル 122,258	
		特殊債券	3,681	5,980	
		社債券	1,608	15,418	
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	メキシコ	国債証券	1,080	—	
	ハンガリー	国債証券	1,268	—	
		特殊債券	896	258	
	ポーランド	国債証券	1,389	—	
	コートジボワール	国債証券	329	444	
	ブルガリア	国債証券	—	1,696	
	ルーマニア	国債証券	673	182	
	クロアチア	国債証券	—	261	
	セルビア	国債証券	324	—	
	セネガル	国債証券	1,161	—	
ベナン	国債証券	—	991		
北マケドニア	国債証券	1,515	269		

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分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 7,418	百万円 6,209

(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

(2023年8月8日～2024年2月5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	$\frac{B}{A}$	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	18,566	1,084	5.8	19,773	1,270	6.4

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

(2024年2月5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 392,832	千アメリカドル 313,981	千円 46,707,879	% 86.0	% 43.6	% 66.8	% 14.5	% 4.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
セルビア	475	343	55,073	0.1	0.1	0.1	—	—
メキシコ	1,080	1,095	175,530	0.3	—	0.3	—	—
セネガル	2,905	2,672	428,318	0.8	0.8	—	0.8	—
ハンガリー	1,920	2,011	322,420	0.6	—	0.6	—	—
ポーランド	1,400	1,398	224,130	0.4	—	0.4	—	—
コートジボワール	840	762	122,198	0.2	0.2	0.2	—	—
北マケドニア	4,960	4,920	788,588	1.5	1.5	—	1.1	0.3
ブルガリア	8,340	8,161	1,307,977	2.4	0.5	1.9	0.5	—
ルーマニア	970	1,019	163,452	0.3	—	0.2	0.1	—
合 計	—	—	50,295,569	92.6	46.6	70.5	17.1	5.0

(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	0 ECUADOR 300731	—	1,033	351	52,242	2030/7/31
	1.862 PERU 321201	1.862	670	517	76,994	2032/12/1
	2.125 HUNGARY 310922	2.125	6,725	5,358	797,127	2031/9/22
	2.125 SERBIA 301201	2.125	200	159	23,754	2030/12/1
	2.375 MOROCCO 271215	2.375	380	340	50,663	2027/12/15
	2.783 PERU 310123	2.783	5,186	4,469	664,951	2031/1/23
	3 COLOMBIA 300130	3.0	3,050	2,506	372,913	2030/1/30
	3 PERU 340115	3.0	2,408	1,996	296,978	2034/1/15
	3.1 CHILE 410507	3.1	5,347	3,998	594,851	2041/5/7
	3.1 CHILE 610122	3.1	1,030	657	97,746	2061/1/22
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	3,954	2,785	414,322	2049/9/30
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	1,525	1,208	179,815	2031/4/15
	3.125 HUNGARY 510921	3.125	1,065	684	101,817	2051/9/21
	3.16 PANAMA 300123	3.16	1,160	965	143,559	2030/1/23
	3.25 COLOMBIA 320422	3.25	7,026	5,416	805,800	2032/4/22
	3.25 SAUDI INTERN 511117	3.25	2,490	1,665	247,833	2051/11/17
	3.298 PANAMA 330119	3.298	440	335	49,963	2033/1/19
	3.3 PERU 410311	3.3	480	362	53,931	2041/3/11
	3.375 GOVT OF BER 500820	3.375	2,646	1,812	269,628	2050/8/20
	3.45 SAUDI INTERN 610202	3.45	1,174	777	115,663	2061/2/2
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	2,290	1,964	292,244	2032/9/1
	3.5 CHILE 340131	3.5	1,010	889	132,252	2034/1/31
	3.5 INDONESIA 500214	3.5	752	577	85,964	2050/2/14
	3.5 MEXICO 340212	3.5	975	813	120,980	2034/2/12
	3.5 MONGOLIA INTL 270707	3.5	585	522	77,700	2027/7/7
	3.55 PERU 510310	3.55	1,192	868	129,135	2051/3/10
	3.6 PERU 720115	3.6	4,528	3,042	452,639	2072/1/15
	3.625 ROMANIA 320327	3.625	356	307	45,802	2032/3/27
	3.75 SAUDI INTERN 550121	3.75	1,857	1,335	198,729	2055/1/21
	3.771 MEXICO 610524	3.771	4,100	2,682	399,112	2061/5/24
	3.849 PARAGUAY 330628	3.849	875	768	114,272	2033/6/28
	3.87 PANAMA 600723	3.87	800	443	66,029	2060/7/23
	3.875 ABU DHABI G 500416	3.875	4,108	3,316	493,371	2050/4/16
	3.875 ARAB REPUBL 260216	3.875	200	167	24,901	2026/2/16
	3.875 PANAMA 280317	3.875	780	711	105,839	2028/3/17
	3.9 DUBAI GOVT IN 500909	3.9	5,084	3,770	560,893	2050/9/9
	4 CHILE 520131	4.0	2,570	2,049	304,839	2052/1/31
	4.125 COLOMBIA 420222	4.125	1,560	1,035	154,001	2042/2/22
	4.25 TURKEY 250313	4.25	435	425	63,326	2025/3/13
	4.25 TURKEY 260414	4.25	1,165	1,110	165,222	2026/4/14
	4.3 PANAMA 530429	4.3	2,195	1,378	205,112	2053/4/29
	4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	275	251	37,452	2028/10/12
	4.375 GUATEMALA 270605	4.375	200	191	28,532	2027/6/5
	4.4 QATAR 500416	4.4	5,344	4,722	702,538	2050/4/16

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	4.5	4,189	3,819	568,162	2030/1/30	
	4.5	705	685	101,992	2026/5/3	
	4.5	200	130	19,391	2050/4/16	
	4.625	385	333	49,680	2047/10/4	
	4.65	645	518	77,072	2041/10/7	
	4.7	1,735	1,717	255,472	2027/3/27	
	4.75	964	962	143,132	2024/3/18	
	4.75	6,604	4,894	728,076	2050/1/14	
	4.75	1,832	1,797	267,363	2029/2/15	
	4.75	1,660	1,578	234,774	2032/4/27	
	4.75	4,537	4,465	664,277	2026/6/15	
	4.85	1,640	1,495	222,511	2029/9/30	
	4.875	3,945	3,545	527,439	2032/9/23	
	4.875	460	445	66,234	2028/2/13	
	4.9	1,702	1,625	241,850	2030/6/1	
	4.95	1,050	1,016	151,144	2025/7/7	
	4.951	962	919	136,735	2052/7/7	
	4.975	780	736	109,496	2055/4/20	
	5.0	713	698	103,838	2032/7/15	
	5.0	596	595	88,513	2026/4/15	
	5.0	4,550	4,070	605,526	2053/1/18	
	5.0	1,070	957	142,398	2053/1/18	
	5.0	725	503	74,928	2046/10/12	
	5.125	1,005	970	144,375	2026/4/7	
	5.125	1,070	996	148,166	2028/2/17	
	5.2	1,320	954	142,019	2049/5/15	
	5.25	1,085	1,076	160,091	2029/6/16	
	5.25	884	876	130,398	2027/11/25	
	5.25	240	226	33,622	2050/1/16	
	5.25	260	230	34,272	2030/3/13	
	5.33	1,882	1,821	270,992	2054/1/5	
	5.375	1,820	1,750	260,442	2032/4/24	
	5.5	3,220	3,125	465,007	2029/2/22	
	5.5	4,265	4,230	629,324	2034/6/16	
	5.5	2,710	2,715	403,987	2053/4/4	
	5.65	1,943	2,055	305,803	2053/1/11	
	5.65	310	231	34,472	2047/9/27	
	5.75	270	260	38,734	2027/1/31	
	5.75	1,415	1,055	156,994	2049/9/30	
	5.75	1,385	1,014	150,939	2047/5/11	
	5.75	2,085	2,224	330,881	2034/10/28	
	5.8	1,940	1,500	223,168	2027/9/30	
	5.85	1,254	1,138	169,339	2030/7/7	
	5.875	1,959	1,310	195,011	2031/2/16	
	5.875	962	971	144,543	2029/1/30	

銘柄		当期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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			
国債証券	5.875 SOUTH AFRIC 300622	5.875	1,480	1,394	207,372	2030/6/22	
	5.875 SOUTH AFRIC 320420	5.875	730	669	99,641	2032/4/20	
	5.875 TURKEY 310626	5.875	1,527	1,370	203,949	2031/6/26	
	5.95 DOMINICAN 270125	5.95	2,285	2,295	341,531	2027/1/25	
	6 BAHRAIN 440919	6.0	200	158	23,530	2044/9/19	
	6 ROMANIA 340525	6.0	3,074	3,071	456,853	2034/5/25	
	6 TURKEY 270325	6.0	1,465	1,426	212,186	2027/3/25	
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	640	616	91,704	2044/8/11	
	6.125 COSTA RICA 310219	6.125	219	222	33,067	2031/2/19	
	6.125 GUATEMALA 500601	6.125	1,400	1,278	190,159	2050/6/1	
	6.125 HUNGARY 280522	6.125	2,470	2,538	377,657	2028/5/22	
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	1,891	1,700	252,991	2033/6/15	
	6.125 JORDAN 260129	6.125	305	299	44,509	2026/1/29	
	6.125 NIGERIA REP 280928	6.125	2,428	2,129	316,788	2028/9/28	
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	780	397	59,179	2027/5/11	
	6.25 BAHRAIN 510125	6.25	400	318	47,447	2051/1/25	
	6.25 HUNGARY 320922	6.25	5,030	5,256	781,998	2032/9/22	
	6.25 OMAN GOV INT 310125	6.25	200	207	30,825	2031/1/25	
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,065	1,059	157,573	2024/7/30	
	6.25 SERBIA 280526	6.25	1,815	1,850	275,299	2028/5/26	
	6.3 KENYA REP 340123	6.3	1,040	806	119,902	2034/1/23	
	6.3 SOUTH AFRICA 480622	6.3	200	161	23,981	2048/6/22	
	6.338 MEXICO 530504	6.338	2,738	2,713	403,671	2053/5/4	
	6.35 MEXICO 350209	6.35	1,155	1,197	178,135	2035/2/9	
	6.375 IVORY COAST 280303	6.375	990	967	143,988	2028/3/3	
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	525	489	72,789	2049/6/5	
	6.4 MEXICO 540507	6.4	655	654	97,380	2054/5/7	
	6.4 PANAMA 350214	6.4	1,300	1,216	181,001	2035/2/14	
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	400	396	59,022	2047/3/8	
	6.5 SERBIA 330926	6.5	1,717	1,751	260,625	2033/9/26	
	6.55 COSTA RICA 340403	6.55	4,295	4,405	655,323	2034/4/3	
	6.588 ARAB REPUB 280221	6.588	975	750	111,607	2028/2/21	
	6.6 GUATEMALA 360613	6.6	1,865	1,895	281,912	2036/6/13	
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	417	286	42,570	2024/12/11	
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	4,522	3,721	553,659	2031/2/6	
	6.625 ROMANIA 280217	6.625	2,252	2,334	347,309	2028/2/17	
	6.75 HUNGARY 520925	6.75	5,225	5,655	841,321	2052/9/25	
	6.75 OMAN GOV INT 271028	6.75	625	655	97,457	2027/10/28	
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	4,545	4,592	683,191	2048/1/17	
	6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	506	75,371	2024/3/14	
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	1,119	584	86,980	2025/11/3	
	6.853 PANAMA 540328	6.853	1,565	1,379	205,246	2054/3/28	
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	2,920	2,970	441,828	2026/1/29	
	6.875 PAKISTAN 271205	6.875	860	629	93,647	2027/12/5	
	6.876 UKRAINE 310521	6.876	1,865	427	63,553	2031/5/21	

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	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	1,932	1,869	278,055	2025/6/16
	7 COSTA RICA 440404	7.0	890	907	135,047	2044/4/4
	7 GABONESE REP 311124	7.0	865	711	105,916	2031/11/24
	7 OMAN GOV INTERN 510125	7.0	1,420	1,478	219,884	2051/1/25
	7.05 DOMINICAN 310203	7.05	150	156	23,264	2031/2/3
	7.05 GUATEMALA 321004	7.05	2,235	2,350	349,642	2032/10/4
	7.1246 ELSALVADOR 500120	7.1246	3,855	2,773	412,558	2050/1/20
	7.125 BRAZIL 540513	7.125	970	970	144,374	2054/5/13
	7.143 NIGERIA REP 300223	7.143	1,247	1,096	163,048	2030/2/23
	7.253 UKRAINE 350315	7.253	3,660	874	130,096	2035/3/15
	7.3 ARAB REPUBLIC 330930	7.3	315	210	31,313	2033/9/30
	7.3 COSTA RICA 541113	7.3	945	991	147,567	2054/11/13
	7.3 COSTA RICA 541113	7.3	1,310	1,375	204,564	2054/11/13
	7.3 SOUTH AFRICA 520420	7.3	1,305	1,155	171,828	2052/4/20
	7.375 NIGERIA REP 330928	7.375	520	433	64,476	2033/9/28
	7.375 PAKISTAN 310408	7.375	1,670	1,111	165,365	2031/4/8
	7.375 UKRAINE 340925	7.375	1,372	324	48,299	2034/9/25
	7.5 ARAB REPUBLIC 270131	7.5	200	168	25,049	2027/1/31
	7.5 COLOMBIA 340202	7.5	380	382	56,971	2034/2/2
	7.5 JORDAN 290113	7.5	4,657	4,607	685,454	2029/1/13
	7.625 HUNGARY 410329	7.625	1,602	1,851	275,409	2041/3/29
	7.625 ROMANIA 530117	7.625	4,480	4,985	741,639	2053/1/17
	7.65 ELSALVADOR 350615	7.65	240	189	28,209	2035/6/15
	7.696 NIGERIA REP 380223	7.696	345	275	41,056	2038/2/23
	7.75 JORDAN 280115	7.75	1,180	1,192	177,379	2028/1/15
	7.75 REP GHANA 290407	7.75	685	310	46,195	2029/4/7
	7.85 UZBEKISTAN I 281012	7.85	1,970	2,046	304,508	2028/10/12
	7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	875	767	114,103	2032/2/16
	7.875 REP GHANA 350211	7.875	1,270	576	85,812	2035/2/11
	7.903 ARAB REPUB 480221	7.903	873	525	78,193	2048/2/21
	8 ANGOLA REP 291126	8.0	4,432	3,872	576,058	2029/11/26
	8 COLOMBIA 330420	8.0	1,486	1,553	231,075	2033/4/20
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	1,139	1,029	153,183	2028/5/9
	8.25 IVORY COAST 370130	8.25	430	428	63,803	2037/1/30
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	306	45,616	2024/10/13
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	3,429	2,125	316,163	2047/1/31
	8.627 REP GHANA 490616	8.627	2,717	1,212	180,309	2049/6/16
	8.65 MONGOLIA INT 280119	8.65	1,942	2,038	303,290	2028/1/19
	8.75 ANGOLA REP 320414	8.75	2,569	2,220	330,334	2032/4/14
	8.95 REP GHANA 510326	8.95	200	90	13,406	2051/3/26
	9.125 TURKEY 300713	9.125	2,066	2,201	327,470	2030/7/13
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	4,210	742	110,387	2028/5/7
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	635	512	76,195	2048/5/8
	9.375 TURKEY 290314	9.375	2,835	3,047	453,392	2029/3/14
	9.5 ANGOLA REP 251112	9.5	405	399	59,409	2025/11/12

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	9.875 TURKEY 280115	9.875	551	599	89,185	2028/1/15
	FRN ARGENTINA 350709	3.625	9,601	3,262	485,330	2035/7/9
	FRN ECUADOR 350731	3.5	2,230	921	137,068	2035/7/31
	FRN ECUADOR 400731	2.5	5,667	2,118	315,101	2040/7/31
特殊債券	2.25 SAUDI ARABIA 301124	2.25	1,240	1,045	155,582	2030/11/24
	2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	2,274	2,260	336,291	2024/4/16
	3.3 QATAR PETROLE 510712	3.3	4,453	3,131	465,786	2051/7/12
	3.5 SAUDI ARABIAN 290416	3.5	3,520	3,291	489,575	2029/4/16
	4.25 SAUDI ARABIA 390416	4.25	465	405	60,376	2039/4/16
	5.125 AEROPUERTO 610811	5.125	1,375	1,010	150,393	2061/8/11
	5.125 CODELCO INC 330202	5.125	735	700	104,138	2033/2/2
	5.375 BANK GOSPOD 330522	5.375	660	661	98,411	2033/5/22
	5.95 CODELCO INC 340108	5.95	1,085	1,085	161,448	2034/1/8
	6.125 MAGYAR EX-I 271204	6.125	755	764	113,671	2027/12/4
	6.3 CODELCO INC 530908	6.3	200	196	29,197	2053/9/8
	6.35 ESKOM HLDG 280810	6.35	915	885	131,714	2028/8/10
	7.125 ESKOM HLDG 250211	7.125	520	517	76,966	2025/2/11
	7.5 TURK IHRACAT 280206	7.5	695	691	102,821	2028/2/6
	7.625 KONDOR FINA 261108	7.625	200	107	16,022	2028/11/8
社債券	2.625 DAE FUNDING 250320	2.625	265	255	37,955	2025/3/20
	3.75 EMPRESA NAC 260805	3.75	2,365	2,247	334,375	2026/8/5
	3.75 OFFICE CHE 310623	3.75	540	459	68,367	2031/6/23
	3.958 LAMAR FUNDI 250507	3.958	3,015	2,930	435,993	2025/5/7
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	345	335	49,953	2025/10/22
	4.625 ECOPETROL 311102	4.625	1,370	1,125	167,431	2031/11/2
	4.75 KAZMUNAYGAS 270419	4.75	225	218	32,517	2027/4/19
	5.125 OFFICE CHE 510623	5.125	725	530	78,906	2051/6/23
	5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	355	344	51,267	2029/11/6
	5.315 FREEPORT IN 320414	5.315	695	674	100,347	2032/4/14
	5.375 ECOPETROL 260626	5.375	505	499	74,267	2026/6/26
	5.625 PERTAMINA P 430520	5.625	645	635	94,507	2043/5/20
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	205	177	26,476	2047/4/19
	5.8 ORYX FUNDING 310203	5.8	530	528	78,603	2031/2/3
	5.95 PETRO MEX 310128	5.95	580	455	67,698	2031/1/28
	6 PERTAMINA PERSE 420503	6.0	400	410	61,051	2042/5/3
	6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	1,641	244,243	2026/11/15
	6.2 FREEPORT INDO 520414	6.2	600	584	86,913	2052/4/14
	6.375 KAZMUNAYGAS 481024	6.375	535	492	73,324	2048/10/24
	6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,225	182,348	2038/6/15
	6.7 PETRO MEX 320216	6.7	2,923	2,380	354,153	2032/2/16
	6.75 PETRO MEX 470921	6.75	1,159	743	110,637	2047/9/21
	6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	610	567	84,391	2044/4/25
	7.69 PETRO MEX 500123	7.69	4,002	2,795	415,810	2050/1/23
	8.625 ECOPETROL 290119	8.625	765	807	120,080	2029/1/19

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	社債券	8.875	ECOPETROL 330113	8.875	1,355	1,424	211,975	2033/1/13
小	計						46,707,879	
ユーロ					千ユーロ	千ユーロ		
セルビア	国債証券	1.65	SERBIA 330303	1.65	320	235	37,798	2033/3/3
		2.05	SERBIA 360923	2.05	155	107	17,274	2036/9/23
メキシコ	国債証券	4.4899	MEXICO 320525	4.4899	1,080	1,095	175,530	2032/5/25
セネガル	国債証券	4.75	SENEGAL 280313	4.75	2,905	2,672	428,318	2028/3/13
ハンガリー	国債証券	5.375	HUNGARY 330912	5.375	1,265	1,319	211,460	2033/9/12
		6.0	MAGYAR EX-IM 290516	6.0	655	692	110,960	2029/5/16
ポーランド	国債証券	3.625	POLAND 340111	3.625	1,400	1,398	224,130	2034/1/11
コートジボワール	国債証券	5.25	IVORY COAST 300322	5.25	530	482	77,387	2030/3/22
		5.875	IVORY COAST 311017	5.875	310	279	44,810	2031/10/17
北マケドニア	国債証券	1.625	NORTH MACED 280310	1.625	215	187	30,050	2028/3/10
		2.75	NORTH MACEDO 250118	2.75	1,185	1,161	186,195	2025/1/18
		3.675	NORTH MACED 260603	3.675	2,235	2,177	349,005	2026/6/3
		6.96	NORTH MACEDO 270313	6.96	1,325	1,393	223,337	2027/3/13
ブルガリア	国債証券	0.375	BULGARIA 300923	0.375	955	777	124,639	2030/9/23
		4.125	BULGARIA 290923	4.125	1,590	1,639	262,780	2029/9/23
		4.5	BULGARIA 330127	4.5	3,865	4,053	649,607	2033/1/27
ルーマニア	国債証券	2.45	BULGARIAN EN 280722	2.45	1,930	1,690	270,949	2028/7/22
		5.5	ROMANIA 280918	5.5	490	504	80,897	2028/9/18
		6.625	ROMANIA 290927	6.625	480	515	82,554	2029/9/27
小	計						3,587,689	
合	計						50,295,569	

(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
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	EU SCTZ	—	763
		EU BOBL	—	1,152
		EURO-B	—	756
		EU BUXL	—	240
		ULTR10Y 2403	—	172

(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

(2024年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	50,295,569	91.7
コール・ローン等、その他	4,532,973	8.3
投資信託財産総額	54,828,542	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (53,788,840千円) の投資信託財産総額 (54,828,542千円) に対する比率は98.1%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=148.76円	1 ユーロ=160.27円
------------------	---------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,979,378,341
コール・ローン等	1,897,010,891
公社債(評価額)	50,295,569,689
未収入金	7,746,849,558
未収利息	596,605,614
前払費用	108,413,659
差入委託証拠金	1,334,928,930
(B) 負債	7,671,028,232
未払金	7,671,028,167
未払利息	65
(C) 純資産総額(A-B)	54,308,350,109
元本	10,853,974,840
次期繰越損益金	43,454,375,269
(D) 受益権総口数	10,853,974,840口
1万円当たり基準価額(C/D)	50,035円

<注記事項>

- ①期首元本額 11,079,921,676円
 期中追加設定元本額 686,851,248円
 期中一部解約元本額 912,798,084円
 また、1口当たり純資産額は、期末5.0035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)	4,088,809,027円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	2,809,051,388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	1,876,278,929円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	864,204,072円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	823,083,870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	392,547,554円
合計	10,853,974,840円

○損益の状況 (2023年8月8日~2024年2月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,503,774,249
受取利息	1,503,434,719
その他収益金	562,217
支払利息	△ 222,687
(B) 有価証券売買損益	4,232,081,135
売買益	5,327,249,028
売買損	△ 1,095,167,893
(C) 先物取引等取引損益	△ 36,289,424
取引益	17,556,740
取引損	△ 53,846,164
(D) 保管費用等	△ 4,475,502
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,695,090,458
(F) 前期繰越損益金	38,584,877,654
(G) 追加信託差損益金	2,530,349,792
(H) 解約差損益金	△ 3,355,942,635
(I) 計(E+F+G+H)	43,454,375,269
次期繰越損益金(I)	43,454,375,269

(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みます。

(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。

【お 知 ら せ】

- ①新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年9月1日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)
- ③再委託報酬率の引き下げを行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年11月7日)