

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（2009年3月18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	ベビード 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。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。 マザーファンドの運用の指図に関する権限を、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。 	
主な組入制限	ベビード 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（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入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）
為替ヘッジあり

第179期（決算日：2024年3月5日）
 第180期（決算日：2024年4月5日）
 第181期（決算日：2024年5月7日）
 第182期（決算日：2024年6月5日）
 第183期（決算日：2024年7月5日）
 第184期（決算日：2024年8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）為替ヘッジあり」は、去る8月5日に第184期の決算を行いましたので、法令に基づいて第179期～第184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

お客さま専用
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。

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、財政収支の改善、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みています。

➤ **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の改善に伴いスプレッドが縮小する機会があるとみて、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、資金調達への取り組みなどを考慮してエジプトの組入比率を引き上げたほか、ファンダメンタルズの改善に伴いスプレッドが縮小する機会があるとみてルーマニアの組入比率を引き上げました。一方、他の産油国との競争が予想されたカタールの組入比率を引き下げました。



ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
シニア・マネージング・ディレクター、債券ポートフォリオ・
マネジャー
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 (円ヘッジあり・円ベース)		債 券 債 券 純 資 産 組 入 比 率 先 物 比 率 総 額	純 資 産 額	
	(分配落)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	中 率			
	円	%	円	%	円	%	%	百万円	
155期(2022年3月7日)	6,800		25	△8.8	20,075	△8.4	88.7	△8.2	12,701
156期(2022年4月5日)	6,938		25	2.4	20,331	1.3	88.9	△8.0	12,898
157期(2022年5月6日)	6,472		25	△6.4	19,050	△6.3	90.3	△8.5	12,174
158期(2022年6月6日)	6,492		25	0.7	19,099	0.3	89.2	△7.8	12,120
159期(2022年7月5日)	6,106		25	△5.6	18,120	△5.1	89.8	△7.3	11,349
160期(2022年8月5日)	6,199		25	1.9	18,638	2.9	89.6	△7.1	11,433
161期(2022年9月5日)	5,995		25	△2.9	18,118	△2.8	92.4	△7.4	11,014
162期(2022年10月5日)	5,694		25	△4.6	17,347	△4.3	91.0	△6.8	10,431
163期(2022年11月7日)	5,575		25	△1.7	17,066	△1.6	91.8	△7.3	9,969
164期(2022年12月5日)	6,005		25	8.2	18,486	8.3	90.0	△6.7	10,683
165期(2023年1月5日)	5,919		25	△1.0	18,340	△0.8	90.0	△7.5	10,579
166期(2023年2月6日)	6,105		15	3.4	18,893	3.0	92.0	△5.9	10,882
167期(2023年3月6日)	5,830		15	△4.3	18,162	△3.9	91.2	△6.5	10,315
168期(2023年4月5日)	5,911		15	1.6	18,442	1.5	87.8	△4.6	10,389
169期(2023年5月8日)	5,838		15	△1.0	18,299	△0.8	90.5	△3.0	10,214
170期(2023年6月5日)	5,789		15	△0.6	18,220	△0.4	90.8	△3.1	10,002
171期(2023年7月5日)	5,849		15	1.3	18,479	1.4	90.8	△3.1	10,041
172期(2023年8月7日)	5,841		15	0.1	18,471	△0.0	90.6	△3.5	9,928
173期(2023年9月5日)	5,815		15	△0.2	18,312	△0.9	92.8	△3.7	9,746
174期(2023年10月5日)	5,499		15	△5.2	17,430	△4.8	90.8	△2.5	9,155
175期(2023年11月6日)	5,674		15	3.5	17,906	2.7	91.0	△2.5	9,529
176期(2023年12月5日)	5,814		15	2.7	18,447	3.0	89.7	△3.2	9,630
177期(2024年1月5日)	5,895		15	1.7	18,785	1.8	89.9	△3.9	9,596
178期(2024年2月5日)	5,887		15	0.1	18,835	0.3	91.7	△5.6	9,479
179期(2024年3月5日)	5,902		15	0.5	19,013	0.9	91.5	△5.8	9,371
180期(2024年4月5日)	5,930		15	0.7	19,191	0.9	91.3	△5.4	9,262
181期(2024年5月7日)	5,850		15	△1.1	18,962	△1.2	90.3	△6.7	8,814
182期(2024年6月5日)	5,873		15	0.6	19,083	0.6	90.6	△6.0	8,740
183期(2024年7月5日)	5,829		15	△0.5	19,036	△0.2	91.4	△4.6	8,454
184期(2024年8月5日)	5,884		15	1.2	19,376	1.8	86.3	△4.7	8,374

(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をもとに三菱UFJアセットマネジメントが対顧客先物相場の仲値と対顧客電信売買相場の仲値により計算したヘッジコストを考慮して算出したうえ設定時を10,000として指数化したものです。なお、ベンチマークは基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱UFJ銀行の対顧客先物相場の仲値と対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。

情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められません。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 (円ヘッジあり・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第179期	(期 首) 2024年2月5日	円 5,887	% —	18,835	% —	% 91.7	% △ 5.6
	2月末	5,887	0.0	18,907	0.4	91.7	△ 5.7
	(期 末) 2024年3月5日	5,917	0.5	19,013	0.9	91.5	△ 5.8
第180期	(期 首) 2024年3月5日	5,902	—	19,013	—	91.5	△ 5.8
	3月末	5,960	1.0	19,252	1.3	90.2	△ 5.2
	(期 末) 2024年4月5日	5,945	0.7	19,191	0.9	91.3	△ 5.4
第181期	(期 首) 2024年4月5日	5,930	—	19,191	—	91.3	△ 5.4
	4月末	5,830	△1.7	18,827	△1.9	93.6	△15.6
	(期 末) 2024年5月7日	5,865	△1.1	18,962	△1.2	90.3	△ 6.7
第182期	(期 首) 2024年5月7日	5,850	—	18,962	—	90.3	△ 6.7
	5月末	5,855	0.1	18,977	0.1	90.9	△ 5.9
	(期 末) 2024年6月5日	5,888	0.6	19,083	0.6	90.6	△ 6.0
第183期	(期 首) 2024年6月5日	5,873	—	19,083	—	90.6	△ 6.0
	6月末	5,862	△0.2	19,094	0.1	90.6	△ 5.2
	(期 末) 2024年7月5日	5,844	△0.5	19,036	△0.2	91.4	△ 4.6
第184期	(期 首) 2024年7月5日	5,829	—	19,036	—	91.4	△ 4.6
	7月末	5,880	0.9	19,247	1.1	88.5	△ 4.7
	(期 末) 2024年8月5日	5,899	1.2	19,376	1.8	86.3	△ 4.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

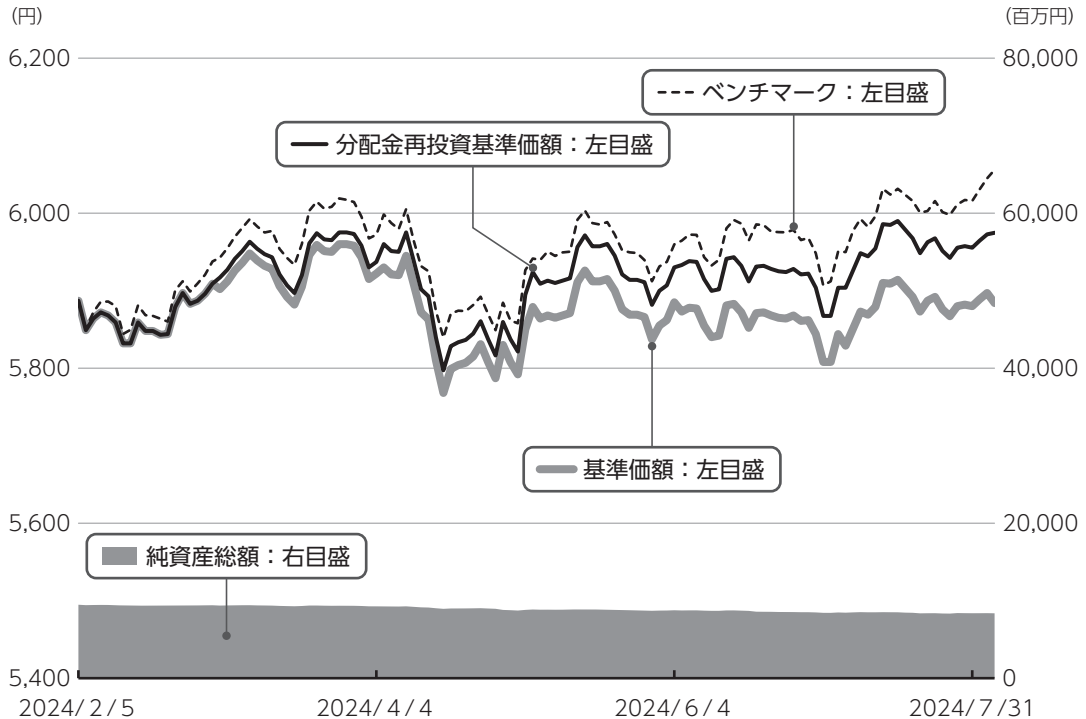
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第179期～第184期：2024年2月6日～2024年8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179期首	5,887円
第184期末	5,884円
既払分配金	90円
騰落率	1.5%

(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1.5%（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（2.9%）を1.4%下回りました。

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などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

為替ヘッジのためのコスト、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179期～第184期：2024年2月6日～2024年8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、主要中央銀行による利下げ観測などを背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことや、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。

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）為替ヘッジあり

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち、実質的な運用はマザーファンドで行いました。また、実質外貨建資産については為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

▶ 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、資金調達への取り組みなどを考慮してエジプトの組入比率を引き上げたほか、ファンダメンタルズの改善に伴いスプレッド（米国国債との利回り格差）が縮小する機会があるとみてルーマニアの組入比率を引き上げました。一方、他の産油国との競争が予想されたカタールの組入比率を引き下げました。

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。

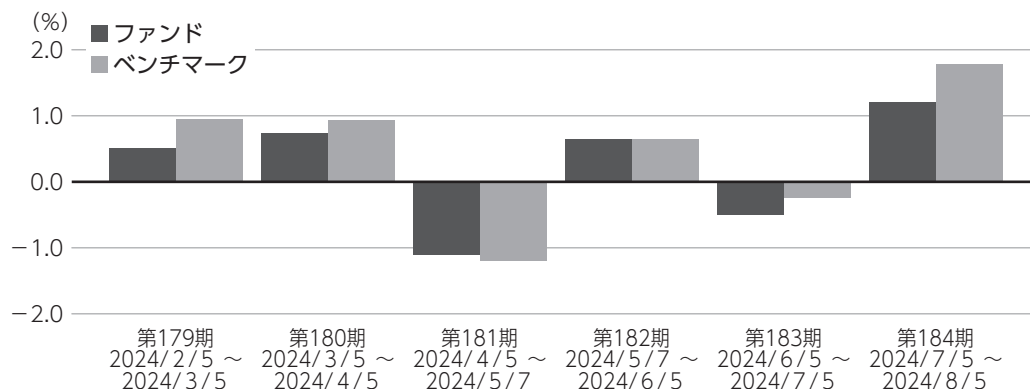
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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。

第179期～第184期：2024/2/6～2024/8/5

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）為替ヘッジあり

基準価額は期間の初めに比べ1.5%（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（2.9%）を1.4%下回りました。

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などがマイナスに影響し、ベンチマークをアンダーパフォームしました。

マザーファンド保有による要因

インドネシア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たものの、ガボンをベンチマークに対して高めの投資割合としていたことなどがマイナスに作用し、ベンチマークに対してアンダー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179期 2024年2月6日～ 2024年3月5日	第180期 2024年3月6日～ 2024年4月5日	第181期 2024年4月6日～ 2024年5月7日	第182期 2024年5月8日～ 2024年6月5日	第183期 2024年6月6日～ 2024年7月5日	第184期 2024年7月6日～ 2024年8月5日
当期分配金 （対基準価額比率）	15 (0.254%)	15 (0.252%)	15 (0.256%)	15 (0.255%)	15 (0.257%)	15 (0.254%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	250	259	265	272	275	285

（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）為替ヘッジあり

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、マザーファンドを通じて運用を行っていく方針です。また、実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る方針です。

▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

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、財政収支の改善、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の改善に伴いスプレッド（米国国債との利回り格差）が縮小する機会があ

るとみて、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。

2024年2月6日～2024年8月5日

1万口当たりの費用明細

項目	第179期～第184期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	47	0.801	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(26)	(0.438)	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）	(19)	(0.329)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.034)	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	0.013	(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)	(0.010)	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
（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	48	0.814	

作成期中の平均基準価額は、5,877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。

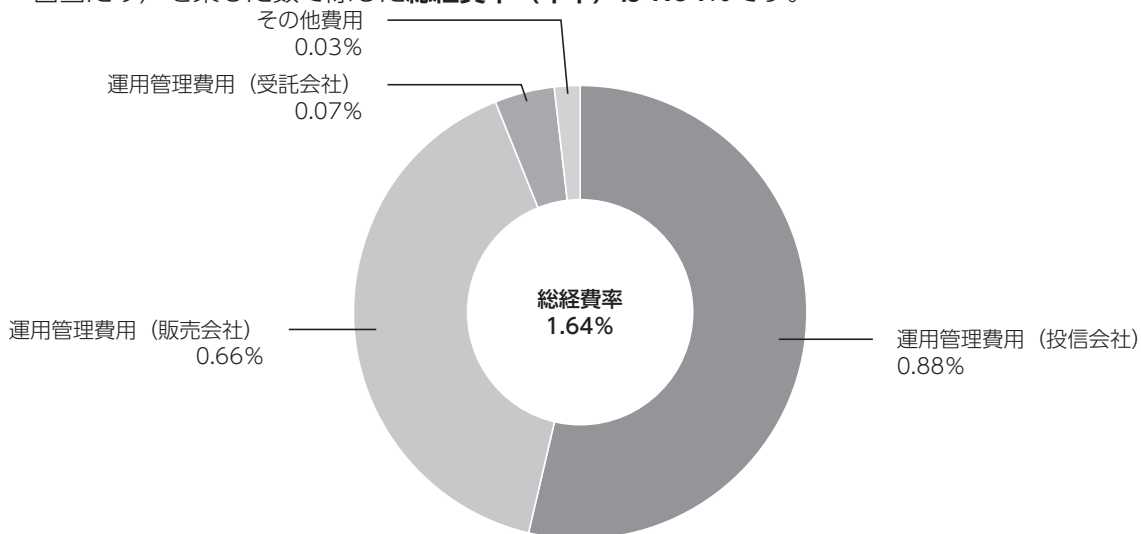
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.64%**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

(2024年2月6日～2024年8月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第179期～第184期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
エマージング・ソブリン・オープン	マザーファンド	156,621	836,131	492,575	2,596,470

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月6日～2024年8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）為替ヘッジあり>

区	分	第179期～第184期					
		買付額等		$\frac{B}{A}$	売付額等		
		A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		78,607	68,697	87.4	76,965	68,388	88.9

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区	分	第179期～第184期					
		買付額等		$\frac{B}{A}$	売付額等		
		A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		26,286	2,359	9.0	30,479	2,442	8.0

平均保有割合 15.8%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2024年8月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	柄	第178期末	第184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 1,876,278	千口 1,540,324	千円 7,948,845

○投資信託財産の構成

(2024年8月5日現在)

項目	第184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 7,948,845	% 94.4
コール・ローン等、その他	475,942	5.6
投資信託財産総額	8,424,787	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（51,235,327千円）の投資信託財産総額（52,595,016千円）に対する比率は97.4%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=145.47円	1ユーロ=158.81円
-----------------	--------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末
	2024年3月5日現在	2024年4月5日現在	2024年5月7日現在	2024年6月5日現在	2024年7月5日現在	2024年8月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,366,850,346	18,174,673,728	17,266,781,558	17,096,313,706	16,561,674,254	16,134,616,420
コール・ローン等	311,188,072	305,478,883	412,674,828	292,134,684	357,621,932	258,182,191
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(詳掲)	9,178,642,664	9,075,701,105	8,489,187,589	8,455,148,118	8,313,053,471	7,948,845,361
未収入金	8,877,019,610	8,793,493,180	8,364,918,420	8,349,030,400	7,890,998,240	7,927,587,360
未収利息	-	560	721	504	611	1,508
(B) 負債	8,995,720,123	8,912,666,992	8,452,458,376	8,355,480,288	8,107,292,511	7,760,096,565
未払金	8,918,220,850	8,839,343,880	8,389,843,180	8,311,527,550	8,063,653,080	7,709,829,120
未払収益分配金	23,818,817	23,426,782	22,601,197	22,326,262	21,756,769	21,347,810
未払解約金	41,671,108	37,087,380	27,272,583	10,342,181	10,457,569	17,366,547
未払信託報酬	11,976,544	12,774,011	12,706,663	11,253,518	11,393,990	11,521,576
未払利息	46	-	-	-	-	-
その他未払費用	32,758	34,939	34,753	30,777	31,163	31,512
(C) 純資産総額(A-B)	9,371,130,223	9,262,006,736	8,814,323,182	8,740,833,418	8,454,381,743	8,374,519,855
元本	15,879,211,568	15,617,855,131	15,067,464,967	14,884,174,888	14,504,472,679	14,231,873,905
次期繰越損益金	△ 6,508,081,345	△ 6,355,848,395	△ 6,253,141,785	△ 6,143,341,470	△ 6,050,090,936	△ 5,857,354,050
(D) 受益権総口数	15,879,211,568口	15,617,855,131口	15,067,464,967口	14,884,174,888口	14,504,472,679口	14,231,873,905口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,902円	5,930円	5,850円	5,873円	5,829円	5,884円

○損益の状況

項 目	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
	2024年2月6日～ 2024年3月5日	2024年3月6日～ 2024年4月5日	2024年4月6日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年7月5日	2024年7月6日～ 2024年8月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 716	9,079	22,877	16,673	16,568	21,381
受取利息	—	9,927	22,877	16,673	16,568	21,381
支払利息	△ 716	△ 848	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	58,477,264	80,866,964	△ 86,897,653	67,027,626	△ 30,896,455	111,000,064
売買益	236,773,398	353,749,791	177,518,065	229,489,166	313,127,464	772,159,598
売買損	△ 178,296,134	△ 272,882,827	△ 264,415,718	△ 162,461,540	△ 344,023,919	△ 661,159,534
(C) 信託報酬等	△ 12,025,017	△ 12,863,324	△ 12,752,870	△ 11,295,989	△ 11,451,016	△ 11,575,274
(D) 当期損益金(A+B+C)	46,451,531	68,012,719	△ 99,627,646	55,748,310	△ 42,330,903	99,446,171
(E) 前期繰越損益金	△4,528,920,044	△4,421,034,018	△4,216,761,084	△4,281,130,393	△4,128,956,061	△4,082,991,355
(F) 追加信託差損益金	△2,001,794,015	△1,979,400,314	△1,914,151,858	△1,895,633,125	△1,857,047,263	△1,852,461,056
(配当等相当額)	(258,936,083)	(255,016,481)	(246,225,336)	(243,414,123)	(237,589,870)	(234,342,137)
(売買損益相当額)	(△2,260,730,098)	(△2,234,416,795)	(△2,160,377,194)	(△2,139,047,248)	(△2,094,637,133)	(△2,086,803,193)
(G) 計(D+E+F)	△6,484,262,528	△6,332,421,613	△6,230,540,588	△6,121,015,208	△6,028,334,227	△5,836,006,240
(H) 収益分配金	△ 23,818,817	△ 23,426,782	△ 22,601,197	△ 22,326,262	△ 21,756,709	△ 21,347,810
次期繰越損益金(G+H)	△6,508,081,345	△6,355,848,395	△6,253,141,785	△6,143,341,470	△6,050,090,936	△5,857,354,050
追加信託差損益金	△2,001,794,015	△1,979,400,314	△1,914,151,858	△1,895,633,125	△1,857,047,263	△1,852,461,056
(配当等相当額)	(258,951,079)	(255,061,000)	(246,239,255)	(243,427,437)	(237,614,463)	(234,501,648)
(売買損益相当額)	(△2,260,745,094)	(△2,234,461,314)	(△2,160,391,113)	(△2,139,060,562)	(△2,094,661,726)	(△2,086,962,704)
分配準備積立金	138,489,204	149,953,880	154,252,945	162,084,847	162,549,957	171,968,492
繰越損益金	△4,644,776,534	△4,526,401,961	△4,493,242,872	△4,409,793,192	△4,355,593,630	△4,176,861,486

(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 16,102,418,681円
 作成期中追加設定元本額 230,488,172円
 作成期中一部解約元本額 2,101,032,948円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5884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5,857,354,050円です。

③分配金の計算過程

項 目	2024年2月6日～ 2024年3月5日	2024年3月6日～ 2024年4月5日	2024年4月6日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年7月5日	2024年7月6日～ 2024年8月5日
費用控除後の配当等収益額	33,503,667円	37,060,521円	31,319,519円	31,913,924円	26,081,582円	34,462,820円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	258,951,079円	255,061,000円	246,239,255円	243,427,437円	237,614,463円	234,501,648円
分配準備積立金額	128,804,354円	136,320,141円	145,534,623円	152,497,185円	158,225,084円	158,853,482円
当ファンドの分配対象収益額	421,259,100円	428,441,662円	423,093,397円	427,838,546円	421,921,129円	427,817,950円
1万口当たり収益分配対象額	265円	274円	280円	287円	290円	300円
1万口当たり分配金額	15円	15円	15円	15円	15円	15円
収益分配金金額	23,818,817円	23,426,782円	22,601,197円	22,326,262円	21,756,709円	21,347,810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179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
1万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15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。

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第42期》決算日2024年8月5日

[計算期間：2024年2月6日～2024年8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、8月5日に第42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42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
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
42期(2024年8月5日)	51,605	3.1	42,511	3.5	90.9	△4.9	51,710

(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) 2024年2月5日	円	%		%	%	%
	50,035	—	41,083	—	92.6	△ 5.7
2月末	50,900	1.7	41,923	2.0	93.2	△ 5.8
3月末	52,247	4.4	43,099	4.9	92.5	△ 5.3
4月末	53,387	6.7	43,899	6.9	95.2	△15.9
5月末	54,049	8.0	44,412	8.1	93.5	△ 6.1
6月末	56,042	12.0	46,119	12.3	92.7	△ 5.3
7月末	53,768	7.5	44,219	7.6	91.5	△ 4.9
(期 末) 2024年8月5日						
	51,605	3.1	42,511	3.5	90.9	△ 4.9

(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

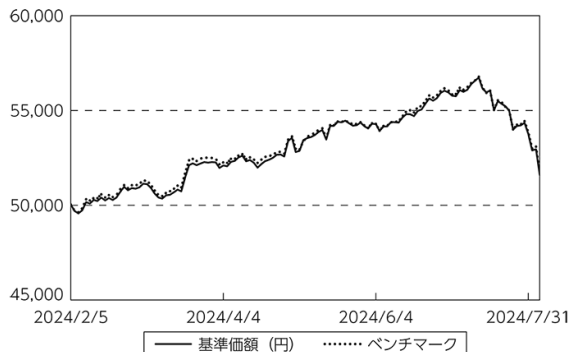
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.1%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(3.5%)を0.4%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)

新興国債券市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米ドルが円に対して下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎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、主要中央銀行による利下げ観測などを背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことや、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下落しました。
- ・米ドルは、米連邦準備制度理事会（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、2024年7月上旬にかけて対円で上昇しましたが、その後、日銀が利上

げを実施したことや米国の利下げ観測が高まったこと等から対円で下落に転じました。期間を通じてみると、米ドルは対円で下落しました。

●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、資金調達への取り組みなどを考慮してエジプトの組入比率を引き上げたほか、ファンダメンタルズの改善に伴いスプレッド(米国国債との利回り格差)が縮小する機会があるとみてルーマニアの組入比率を引き上げました。一方、他の産油国との競争が予想されたカタールの組入比率を引き下げました。
- ・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、3.1%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(3.5%)を0.4%下回りました。

- ・インドネシア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たものの、ガボンをベンチマークに対して高めの投資割合としていたことなどがマイナスに作用し、ベンチマークに対してアンダー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、財政収支の改善、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の改善に伴いスプレッドが縮小する機会があるとみて、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

(2024年2月6日～2024年8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)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	5	0.010	
期中の平均基準価額は、53,134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

(2024年2月6日～2024年8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 108,053	千アメリカドル 116,206 (2,029)
		特殊債券	4,253	7,994 (2,274)
		社債券	3,684	9,175
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	メキシコ	国債証券	—	1,092
	トルコ	国債証券	834	849
	エジプト	国債証券	408	—
	ハンガリー	特殊債券	—	688
	モロッコ	国債証券	1,268	1,276
	ポーランド	国債証券	—	1,390
	コートジボワール	国債証券	1,846	1,866
	ブルガリア	国債証券	3,979	3,193
	ルーマニア	国債証券	2,672	818
	アラブ首長国連邦	国債証券	822	—
	セルビア	国債証券	2,193	1,003
セネガル	国債証券	179	369	
ベナン	国債証券	427	425	
北マケドニア	国債証券	—	3,182	

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 16,997	百万円 17,512

(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

(2024年2月6日～2024年8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	26,286	2,359	9.0	30,479	2,442	8.0

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8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 372,270	千アメリカドル 300,138	千円 43,661,202	% 84.4	% 44.1	% 67.7	% 12.0	% 4.8
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
アラブ首長国連邦	825	826	131,189	0.3	—	0.3	—	—
セルビア	1,965	1,579	250,907	0.5	0.5	0.2	0.3	—
エジプト	490	392	62,275	0.1	0.1	0.1	—	—
セネガル	2,705	2,520	400,249	0.8	0.8	—	0.8	—
ハンガリー	1,265	1,344	213,448	0.4	—	0.4	—	—
コートジボワール	855	743	118,054	0.2	0.2	0.2	—	—
北マケドニア	1,735	1,730	274,825	0.5	0.5	—	0.1	0.4
ブルガリア	8,987	9,063	1,439,369	2.8	0.5	2.2	0.5	—
ルーマニア	3,037	2,905	461,441	0.9	—	0.8	0.1	—
合 計	—	—	47,012,964	90.9	46.8	72.0	13.7	5.2

(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	518	75,381	2030/7/31
	1 ARGENTINA 290709	1.0	150	85	12,385	2029/7/9
	1.862 PERU 321201	1.862	1,340	1,044	152,002	2032/12/1
	2.125 HUNGARY 310922	2.125	6,725	5,499	799,978	2031/9/22
	2.125 SERBIA 301201	2.125	200	164	23,970	2030/12/1
	2.252 PANAMA 320929	2.252	1,765	1,328	193,256	2032/9/29
	2.78 PERU 601201	2.78	475	274	39,951	2060/12/1
	2.783 PERU 310123	2.783	2,376	2,070	301,217	2031/1/23
	2.95 PHILIPPINE 450505	2.95	2,268	1,628	236,899	2045/5/5
	3 COLOMBIA 300130	3.0	2,535	2,134	310,482	2030/1/30
	3 PERU 340115	3.0	6,053	5,057	735,661	2034/1/15
	3.1 CHILE 410507	3.1	5,347	4,069	591,917	2041/5/7
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	934	673	97,967	2049/9/30
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	3,600	2,923	425,239	2031/4/15
	3.25 COLOMBIA 320422	3.25	6,131	4,851	705,731	2032/4/22
	3.25 SAUDI INTERN 511117	3.25	955	649	94,500	2051/11/17
	3.5 AZERBAIJAN 320901	3.5	4,125	3,610	525,177	2032/9/1
	3.5 CHILE 340131	3.5	615	553	80,542	2034/1/31
	3.5 MEXICO 340212	3.5	975	822	119,671	2034/2/12
	3.5 MONGOLIA INTL 270707	3.5	585	532	77,402	2027/7/7
	3.6 PERU 720115	3.6	3,900	2,558	372,254	2072/1/15
	3.625 ROMANIA 320327	3.625	356	312	45,399	2032/3/27
	3.7 GUATEMALA 331007	3.7	800	665	96,868	2033/10/7
	3.75 SAUDI INTERN 550121	3.75	1,857	1,358	197,688	2055/1/21
	3.771 MEXICO 610524	3.771	4,100	2,644	384,665	2061/5/24
	3.849 PARAGUAY 330628	3.849	1,095	974	141,688	2033/6/28
	3.875 ABU DHABI G 500416	3.875	2,790	2,292	333,513	2050/4/16
	3.875 ARAB REPUBL 260216	3.875	883	826	120,241	2026/2/16
	3.875 COLOMBIA 610215	3.875	1,295	736	107,081	2061/2/15
	3.875 PANAMA 280317	3.875	780	738	107,397	2028/3/17
	3.9 DUBAI GOVT IN 500909	3.9	6,755	5,032	732,097	2050/9/9
	4 CHILE 520131	4.0	1,844	1,486	216,267	2052/1/31
	4 MOROCCO 501215	4.0	820	578	84,107	2050/12/15
	4.125 COLOMBIA 420222	4.125	3,110	2,100	305,533	2042/2/22
	4.125 COLOMBIA 510515	4.125	410	253	36,841	2051/5/15
	4.25 TURKEY 250313	4.25	435	430	62,656	2025/3/13
	4.25 TURKEY 260414	4.25	625	609	88,615	2026/4/14
	4.3 PANAMA 530429	4.3	1,735	1,178	171,507	2053/4/29
	4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	275	258	37,583	2028/10/12
	4.375 GUATEMALA 270605	4.375	200	192	28,010	2027/6/5
	4.5 DOMINICAN 300130	4.5	3,294	3,092	449,818	2030/1/30
	4.5 GUATEMALA 260503	4.5	705	688	100,171	2026/5/3
	4.5 PANAMA 500416	4.5	490	345	50,245	2050/4/16
	4.65 GUATEMALA 411007	4.65	200	160	23,329	2041/10/7

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	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	1,195	1,181	171,837	2027/3/27
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	4,529	3,355	488,195	2050/1/14
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,472	1,445	210,347	2029/2/15
	4.75 MEXICO 320427	4.75	1,110	1,057	153,793	2032/4/27
	4.75 OMAN 260615	4.75	3,832	3,793	551,824	2026/6/15
	4.85 SOUTH AFRICA 290930	4.85	1,640	1,540	224,070	2029/9/30
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	2,285	2,111	307,122	2032/9/23
	4.875 GUATEMALA 280213	4.875	460	445	64,858	2028/2/13
	4.875 TURKEY 430416	4.875	1,110	799	116,254	2043/4/16
	4.9 GUATEMALA 300601	4.9	1,702	1,633	237,562	2030/6/1
	4.95 JORDAN 250707	4.95	1,050	1,030	149,893	2025/7/7
	4.975 URUGUAY 550420	4.975	3,839	3,635	528,880	2055/4/20
	5 GOVT OF BERMUDA 320715	5.0	713	696	101,392	2032/7/15
	5 PARAGUAY 260415	5.0	311	309	45,071	2026/4/15
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	1,813	1,653	240,569	2053/1/18
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	1,070	976	141,979	2053/1/18
	5 SOUTH AFRICA 461012	5.0	725	527	76,762	2046/10/12
	5.125 MONGOLIA IN 260407	5.125	1,005	981	142,844	2026/4/7
	5.125 TURKEY 280217	5.125	1,070	1,032	150,153	2028/2/17
	5.2 COLOMBIA 490515	5.2	1,105	800	116,489	2049/5/15
	5.25 HUNGARY 290616	5.25	1,745	1,757	255,604	2029/6/16
	5.25 ROMANIA 271125	5.25	884	884	128,739	2027/11/25
	5.25 SAUDI INTERN 500116	5.25	240	228	33,311	2050/1/16
	5.25 TURKEY 300313	5.25	260	243	35,399	2030/3/13
	5.33 CHILE 540105	5.33	1,338	1,312	190,867	2054/1/5
	5.375 GUATEMALA 320424	5.375	400	388	56,442	2032/4/24
	5.375 PERU 350208	5.375	980	985	143,309	2035/2/8
	5.5 ABU DHABI GOV 540430	5.5	2,185	2,284	332,362	2054/4/30
	5.5 DOMINICAN 290222	5.5	3,545	3,514	511,278	2029/2/22
	5.5 HUNGARY 340616	5.5	3,315	3,333	484,885	2034/6/16
	5.5 HUNGARY 360326	5.5	800	795	115,698	2036/3/26
	5.5 POLAND 530404	5.5	3,159	3,190	464,129	2053/4/4
	5.5 POLAND 540318	5.5	2,838	2,860	416,061	2054/3/18
	5.5 SAUDI INTERNA 321025	5.5	715	747	108,750	2032/10/25
	5.625 COSTA RICA 430430	5.625	400	365	53,212	2043/4/30
	5.625 PERU 501118	5.625	882	877	127,656	2050/11/18
	5.65 SOUTH AFRICA 470927	5.65	1,095	854	124,265	2047/9/27
	5.75 JORDAN 270131	5.75	270	259	37,765	2027/1/31
	5.75 SAUDI INTERN 540116	5.75	5,017	5,027	731,413	2054/1/16
	5.75 SOUTH AFRICA 490930	5.75	1,760	1,366	198,814	2049/9/30
	5.75 TURKEY 470511	5.75	1,505	1,168	170,052	2047/5/11
	5.75 URUGUAY 341028	5.75	3,470	3,719	541,081	2034/10/28
	5.8 ARAB REPUBLIC 270930	5.8	2,265	2,052	298,569	2027/9/30
	5.85 JORDAN 300707	5.85	830	754	109,755	2030/7/7
	5.875 ARAB REPUB 310216	5.875	1,959	1,541	224,268	2031/2/16

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			
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円			
アメリカ	国債証券	5.875	DOMINICAN 600130	5.875	525	460	67,043	2060/1/30
		5.875	PERU 540808	5.875	730	735	106,989	2054/8/8
		5.875	ROMANIA 290130	5.875	962	978	142,383	2029/1/30
		5.875	SOUTH AFRIC 300622	5.875	1,645	1,601	232,974	2030/6/22
		5.95	DOMINICAN 270125	5.95	2,615	2,638	383,757	2027/1/25
		6.0	BAHRAIN 440919	6.0	465	387	56,362	2044/9/19
		6.0	ROMANIA 340525	6.0	6,502	6,558	954,046	2034/5/25
		6.0	TURKEY 270325	6.0	1,465	1,463	212,868	2027/3/25
		6.125	BRAZIL 340315	6.125	1,210	1,206	175,446	2034/3/15
		6.125	GUATEMALA 500601	6.125	1,100	1,012	147,315	2050/6/1
		6.125	HUNGARY 280522	6.125	1,630	1,688	245,651	2028/5/22
		6.125	IVORY COAST 330615	6.125	1,571	1,396	203,131	2033/6/15
		6.125	JORDAN 260129	6.125	305	299	43,518	2026/1/29
		6.125	NIGERIA REP 280928	6.125	1,433	1,250	181,862	2028/9/28
		6.2	SRI LANKA 270511	6.2	780	432	62,916	2027/5/11
		6.25	BAHRAIN 510125	6.25	340	286	41,654	2051/1/25
		6.25	HUNGARY 320922	6.25	3,235	3,429	498,916	2032/9/22
		6.25	OMAN GOV INT 310125	6.25	730	765	111,345	2031/1/25
		6.25	SENEGAL 330523	6.25	730	616	89,644	2033/5/23
		6.338	MEXICO 530504	6.338	2,738	2,670	388,538	2053/5/4
		6.35	MEXICO 350209	6.35	1,155	1,198	174,306	2035/2/9
		6.375	IVORY COAST 280303	6.375	230	226	32,919	2028/3/3
		6.4	MEXICO 540507	6.4	655	643	93,635	2054/5/7
		6.5	SERBIA 330926	6.5	1,022	1,066	155,123	2033/9/26
		6.55	COSTA RICA 340403	6.55	4,295	4,463	649,300	2034/4/3
		6.55	GUATEMALA 370206	6.55	475	475	69,184	2037/2/6
		6.6	DOMINICAN 360601	6.6	438	455	66,314	2036/6/1
		6.6	GUATEMALA 360613	6.6	1,865	1,901	276,558	2036/6/13
		6.625	GABONESE RE 310206	6.625	2,330	1,704	247,931	2031/2/6
		6.625	ROMANIA 280217	6.625	2,252	2,342	340,800	2028/2/17
		6.75	HUNGARY 520925	6.75	3,845	4,233	615,838	2052/9/25
		6.75	OMAN GOV INT 271028	6.75	625	652	94,879	2027/10/28
		6.75	OMAN GOV INT 480117	6.75	4,765	4,988	725,628	2048/1/17
		6.85	SRI LANKA 251103	6.85	1,119	633	92,121	2025/11/3
	6.875	DOMINICAN 260129	6.875	1,250	1,270	184,792	2026/1/29	
	6.875	PAKISTAN 271205	6.875	1,460	1,246	181,394	2027/12/5	
	6.876	UKRAINE 310521	6.876	4,695	1,444	210,126	2031/5/21	
	6.95	GABONESE REP 250616	6.95	1,682	1,524	221,805	2025/6/16	
	7.0	COSTA RICA 440404	7.0	890	928	135,067	2044/4/4	
	7.0	GABONESE REP 311124	7.0	865	633	92,162	2031/11/24	
	7.0	OMAN GOV INTERN 510125	7.0	1,590	1,717	249,785	2051/1/25	
	7.05	DOMINICAN 310203	7.05	825	872	126,850	2031/2/3	
	7.05	GUATEMALA 321004	7.05	1,835	1,951	283,921	2032/10/4	
	7.1246	ELSALVADOR 500120	7.1246	3,175	2,076	302,008	2050/1/20	
	7.125	BRAZIL 540513	7.125	970	970	141,247	2054/5/13	

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	7.125 TURKEY 320717	7.125	1,745	1,739	253,021	2032/7/17
	7.143 NIGERIA REP 300223	7.143	3,992	3,464	504,007	2030/2/23
	7.158 COSTA RICA 450312	7.158	600	636	92,540	2045/3/12
	7.253 UKRAINE 350315	7.253	4,915	1,516	220,647	2035/3/15
	7.3 ARAB REPUBLIC 330930	7.3	2,845	2,263	329,204	2033/9/30
	7.3 COSTA RICA 541113	7.3	945	1,013	147,401	2054/11/13
	7.3 COSTA RICA 541113	7.3	1,520	1,629	237,089	2054/11/13
	7.375 NIGERIA REP 330928	7.375	2,365	1,897	276,044	2033/9/28
	7.375 OMAN GOV IN 321028	7.375	840	944	137,457	2032/10/28
	7.375 PAKISTAN 310408	7.375	590	468	68,082	2031/4/8
	7.375 UKRAINE 340925	7.375	4,776	1,481	215,463	2034/9/25
	7.5 BAHRAIN 470920	7.5	445	433	63,047	2047/9/20
	7.5 JORDAN 290113	7.5	4,967	4,906	713,676	2029/1/13
	7.5 PANAMA 310301	7.5	515	551	80,213	2031/3/1
	7.625 ARAB REPUB 320529	7.625	200	165	24,060	2032/5/29
	7.625 HUNGARY 410329	7.625	1,602	1,866	271,503	2041/3/29
	7.625 REP GHANA 290516	7.625	450	227	33,049	2029/5/16
	7.625 ROMANIA 530117	7.625	3,468	3,901	567,532	2053/1/17
	7.625 TURKEY 340515	7.625	865	887	129,158	2034/5/15
	7.65 ELSALVADOR 350615	7.65	341	253	36,931	2035/6/15
	7.696 NIGERIA REP 380223	7.696	440	336	48,962	2038/2/23
	7.75 JORDAN 280115	7.75	1,580	1,575	229,176	2028/1/15
	7.75 REP GHANA 290407	7.75	685	346	50,369	2029/4/7
	7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	875	749	108,978	2032/2/16
	7.875 REP GHANA 350211	7.875	1,270	645	93,940	2035/2/11
	7.903 ARAB REPUB 480221	7.903	1,718	1,213	176,596	2048/2/21
	7.96 BENIN INTL G 380213	7.96	1,675	1,558	226,766	2038/2/13
	8 ANGOLA REP 291126	8.0	2,022	1,814	264,003	2029/11/26
	8 COLOMBIA 351114	8.0	660	693	100,819	2035/11/14
	8.125 REP GHANA 320326	8.125	200	102	14,839	2032/3/26
	8.25 IVORY COAST 370130	8.25	1,400	1,353	196,963	2037/1/30
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	309	45,012	2024/10/13
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	3,854	2,870	417,597	2047/1/31
	8.625 REP GHANA 340407	8.625	200	101	14,810	2034/4/7
	8.627 REP GHANA 490616	8.627	2,717	1,363	198,362	2049/6/16
	8.65 MONGOLIA INT 280119	8.65	1,942	2,056	299,204	2028/1/19
	8.7002 ARAB REPUB 490301	8.7002	1,050	790	114,986	2049/3/1
	8.75 ARAB REPUBLIC 510930	8.75	220	166	24,187	2051/9/30
	8.75 COLOMBIA 531114	8.75	380	407	59,245	2053/11/14
	8.95 REP GHANA 510326	8.95	200	102	14,921	2051/3/26
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	4,210	662	96,357	2028/5/7
	9.375 TURKEY 290314	9.375	1,943	2,146	312,283	2029/3/14
	9.5 ANGOLA REP 251112	9.5	405	411	59,866	2025/11/12
	9.75 KENYA REP 310216	9.75	675	636	92,530	2031/2/16
	9.875 TURKEY 280115	9.875	551	612	89,031	2028/1/15

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	FRN ARGENTINA 350709	4.125	10,586	4,311	627,147	2035/7/9	
	FRN ARGENTINA 410709	3.5	1,510	580	84,470	2041/7/9	
	FRN ECUADOR 350731	5.5	2,283	1,171	170,352	2035/7/31	
	FRN ECUADOR 400731	5.0	6,267	2,962	430,986	2040/7/31	
	特殊債券	3.3 QATAR PETROLE 510712	3.3	2,705	1,964	285,722	2051/7/12
		5.125 AEROPUERTO 610811	5.125	1,175	895	130,288	2061/8/11
		5.125 CODELCO INC 330202	5.125	735	718	104,476	2033/2/2
		5.25 SAUDI ARABIA 340717	5.25	1,820	1,857	270,171	2034/7/17
		5.75 BANK GOSPODA 340709	5.75	745	778	113,249	2034/7/9
		5.875 SAUDI ARABI 640717	5.875	495	496	72,162	2064/7/17
		5.95 CODELCO INC 340108	5.95	1,085	1,116	162,486	2034/1/8
		6.125 MAGYAR EX-I 271204	6.125	530	537	78,228	2027/12/4
		6.25 BANK GOSPODA 540709	6.25	1,030	1,095	159,301	2054/7/9
		6.3 CODELCO INC 530908	6.3	200	204	29,766	2053/9/8
		6.35 ESKOM HLDG 280810	6.35	915	907	131,954	2028/8/10
		7.125 ESKOM HLDG 250211	7.125	520	520	75,724	2025/2/11
		社債券	3.958 LAMAR FUNDI 250507	3.958	3,015	2,975	432,776
	4.5 OFFICE CHE 251022		4.5	345	339	49,455	2025/10/22
	4.625 ECOPETROL 311102		4.625	865	722	105,050	2031/11/2
	5.125 OFFICE CHE 510623		5.125	725	564	82,078	2051/6/23
5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25		355	351	51,199	2029/11/6	
5.315 FREEPORT IN 320414	5.315		343	339	49,405	2032/4/14	
5.625 PERTAMINA P 430520	5.625		645	639	93,024	2043/5/20	
5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75		205	181	26,371	2047/4/19	
5.8 ORYX FUNDING 310203	5.8		920	918	133,618	2031/2/3	
5.95 PETRO MEX 310128	5.95		362	298	43,413	2031/1/28	
6 PERTAMINA PERSE 420503	6.0		200	201	29,307	2042/5/3	
6 PETROLEOS 261115	6.0		11,962	1,285	187,062	2026/11/15	
6.2 FREEPORT INDO 520414	6.2		955	966	140,539	2052/4/14	
6.375 KAZMUNAYGAS 481024	6.375		335	319	46,522	2048/10/24	
6.625 PETRO MEX 380615	6.625		1,755	1,248	181,652	2038/6/15	
6.7 PETRO MEX 320216	6.7		2,223	1,895	275,802	2032/2/16	
6.75 OFFICE CHE 340502	6.75		570	596	86,719	2034/5/2	
6.75 PETRO MEX 470921	6.75		1,159	787	114,609	2047/9/21	
6.875 OFFICE CHE 440425	6.875		610	600	87,405	2044/4/25	
6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95		815	847	123,314	2030/3/18	
7.5 OFFICE CHE 540502	7.5	805	837	121,817	2054/5/2		
7.69 PETRO MEX 500123	7.69	3,617	2,650	385,604	2050/1/23		
8.875 ECOPETROL 330113	8.875	140	147	21,414	2033/1/13		
小 計					43,661,202		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
アラブ首長国連邦	国債証券	4.625	825	826	131,189	2031/1/17	
セルビア	国債証券	1.5	1,105	957	152,020	2029/6/26	
		2.05	860	622	98,887	2036/9/23	
エジプト	国債証券	5.625	250	200	31,909	2030/4/16	

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
エジプト	国債証券	6.375 ARAB REPUB 310411	6.375	240	191	30,366	2031/4/11
セネガル	国債証券	4.75 SENEGAL 280313	4.75	2,705	2,520	400,249	2028/3/13
ハンガリー	国債証券	5.375 HUNGARY 330912	5.375	1,265	1,344	213,448	2033/9/12
コートジボワール	国債証券	4.875 IVORY COAST 320130	4.875	545	460	73,180	2032/1/30
		5.875 IVORY COAST 311017	5.875	310	282	44,874	2031/10/17
北マケドニア	国債証券	2.75 NORTH MACEDO 250118	2.75	1,185	1,173	186,359	2025/1/18
		3.675 NORTH MACED 260603	3.675	235	228	36,362	2026/6/3
		6.96 NORTH MACEDO 270313	6.96	315	328	52,103	2027/3/13
ブルガリア	国債証券	0.375 BULGARIA 300923	0.375	955	804	127,818	2030/9/23
		4.125 BULGARIA 290923	4.125	814	843	133,946	2029/9/23
		4.5 BULGARIA 330127	4.5	2,618	2,780	441,525	2033/1/27
		4.625 BULGARIA 340923	4.625	440	472	74,967	2034/9/23
		4.875 BULGARIA 360513	4.875	2,230	2,424	385,053	2036/5/13
	特殊債券	2.45 BULGARIAN EN 280722	2.45	1,930	1,738	276,058	2028/7/22
ルーマニア	国債証券	1.375 ROMANIA 291202	1.375	457	387	61,576	2029/12/2
		3.5 ROMANIA 340403	3.5	693	596	94,809	2034/4/3
		5.5 ROMANIA 280918	5.5	202	211	33,611	2028/9/18
		5.625 ROMANIA 360222	5.625	500	495	78,619	2036/2/22
		5.625 ROMANIA 370530	5.625	705	692	110,001	2037/5/30
		6.625 ROMANIA 290927	6.625	480	521	82,822	2029/9/27
小 計						3,351,761	
合 計						47,012,964	

(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	—	152
		EU BOBL	—	1,090
		EURO-B	—	1,073
		EU BUXL	—	240

(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8月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 47,012,964	% 89.4
コール・ローン等、その他	5,582,052	10.6
投資信託財産総額	52,595,016	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (51,235,327千円) の投資信託財産総額 (52,595,016千円) に対する比率は97.4%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=145.47円	1 ユーロ=158.81円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	61,027,758,262 円
コール・ローン等	3,687,348,243
公社債(評価額)	47,012,964,160
未収入金	8,992,226,083
未収利息	583,439,656
前払費用	74,001,277
差入委託証拠金	677,778,843
(B) 負債	9,316,936,931 円
未払金	9,316,936,931
(C) 純資産総額(A-B)	51,710,821,331 円
元本	10,020,502,032
次期繰越損益金	41,690,319,299
(D) 受益権総口数	10,020,502,032口
1万口当たり基準価額(C/D)	51,605円

<注記事項>

①期首元本額 10,853,974,840円
 期中追加設定元本額 445,494,415円
 期中一部解約元本額 1,278,967,223円
 また、1口当たり純資産額は、期末5,1605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)	3,935,472,697円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	2,462,929,294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	1,540,324,651円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	933,030,830円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	756,999,116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	391,745,444円
合計	10,020,502,032円

○損益の状況 (2024年2月6日~2024年8月5日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,480,108,352 円
受取利息	1,479,986,068
その他収益金	270,390
支払利息	△ 148,106
(B) 有価証券売買損益	235,299,538 円
売買益	2,609,593,044
売買損	△ 2,374,293,506
(C) 先物取引等取引損益	13,590,512 円
取引益	119,474,325
取引損	△ 105,883,813
(D) 保管費用等	△ 4,997,284 円
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,724,001,118 円
(F) 前期繰越損益金	43,454,375,269 円
(G) 追加信託差損益金	1,946,096,891 円
(H) 解約差損益金	△ 5,434,153,979 円
(I) 計(E+F+G+H)	41,690,319,299 円
次期繰越損益金(I)	41,690,319,299 円

(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。