

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/内外/資産複合	
信託期間	無期限(2005年10月14日設定)	
運用方針	ファミリーファンド方式により、世界各国の株式、上場不動産投資信託および新興国の債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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	グローバル株式インカム マザーファンド 受益証券、ワールド・リート・オープン マ ザーファンド受益証券、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
	グローバル株式 インカム マザーファンド	世界主要先進国の株式
	ワールド・リート・ オープン マザーファンド	世界各国の上場不動産投資信託
	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
運用方法	原則として、当ファンドの純資産総額に対して各マザー ファンドへ3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定 の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行 いません。	
主な組入制限	ベビード ファンド	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。
	グローバル株式 インカム マザーファンド	株式への投資は、制限を設けません。同 一銘柄の株式への投資は、信託財産の純 資産総額の10%以内とします。外貨建資 産への投資は、制限を設けません。
	ワールド・リート・ オープン マザーファンド	主要投資対象とする投資信託証券、コ マニヤール・ペーパーおよび短期社債等 以外の有価証券への投資は、債券買入現 先取引に限りです。投資信託証券への投 資割合は、制限を設けません。外貨建資 産への投資割合は、制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合 は、信託財産の純資産総額の10%以内 とします。
	エマージング・ ソブリン・ オープン マザーファンド	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、信託財産の純資産総額 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、信託財産 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、信託財産の純資産総額の35% 以内とします。新興国の同一企業(政府関 連機関を含みます。)が発行する債券への 投資割合は、信託財産の純資産総額の 10%以内とします。
分配方針	毎月12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、 分配金額を決定します。毎年7月の決算時には、委託会社 が決定する額を付加して分配を行う場合があります。	

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

運用報告書(全体版)

グローバル財産3分法ファンド
(毎月決算型)

第207期(決算日:2023年1月12日)
 第208期(決算日:2023年2月13日)
 第209期(決算日:2023年3月13日)
 第210期(決算日:2023年4月12日)
 第211期(決算日:2023年5月12日)
 第212期(決算日:2023年6月12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「グローバル財産3分法ファンド
 (毎月決算型)」は、去る6月12日に第212期の決算を
 行いましたので、法令に基づいて第207期～第212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国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
(受付時間:営業日の9:00~17:00、
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

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 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率						
183期(2021年1月12日)	円 7,418	円 25	% 1.7	% 34.3	% —	% 30.7	% △3.0	% 32.2	百万円 11,139	
184期(2021年2月12日)	7,666	25	3.7	33.4	—	30.8	△3.3	33.3	11,336	
185期(2021年3月12日)	7,913	25	3.5	33.6	—	30.0	△3.2	33.4	11,606	
186期(2021年4月12日)	8,138	25	3.2	33.3	—	29.3	△3.4	33.5	11,817	
187期(2021年5月12日)	8,266	25	1.9	32.5	—	30.2	△3.5	33.6	11,913	
188期(2021年6月14日)	8,618	25	4.6	31.9	—	30.5	△3.7	32.2	12,366	
189期(2021年7月12日)	8,582	25	△0.1	32.3	—	30.5	△3.6	32.7	12,272	
190期(2021年8月12日)	8,644	25	1.0	32.6	—	30.2	△3.9	32.0	12,281	
191期(2021年9月13日)	8,604	25	△0.2	32.5	—	30.1	△3.9	31.8	12,140	
192期(2021年10月12日)	8,620	25	0.5	32.3	—	29.3	△3.3	32.5	12,106	
193期(2021年11月12日)	8,960	25	4.2	31.7	—	29.7	△2.7	32.3	12,468	
194期(2021年12月13日)	8,823	25	△1.3	32.4	—	29.3	△2.8	32.5	12,214	
195期(2022年1月12日)	9,021	25	2.5	32.5	—	29.5	△2.9	31.9	12,379	
196期(2022年2月14日)	8,713	25	△3.1	31.7	—	29.0	△2.8	32.0	11,908	
197期(2022年3月14日)	8,442	25	△2.8	31.7	—	29.3	△2.6	32.2	11,475	
198期(2022年4月12日)	9,245	25	9.8	31.6	—	28.9	△2.6	32.2	12,489	
199期(2022年5月12日)	8,715	25	△5.5	31.9	—	29.6	△2.8	31.6	11,719	
200期(2022年6月13日)	8,934	25	2.8	31.5	—	30.5	△2.5	31.3	11,982	
201期(2022年7月12日)	8,739	25	△1.9	31.9	—	29.7	△2.3	32.2	11,695	
202期(2022年8月12日)	9,084	25	4.2	31.7	—	29.9	△2.4	32.3	12,146	
203期(2022年9月12日)	9,327	25	3.0	32.0	—	29.9	△2.4	32.3	12,421	
204期(2022年10月12日)	8,492	25	△8.7	31.3	—	30.3	△2.4	31.5	11,266	
205期(2022年11月14日)	8,903	25	5.1	31.2	—	30.4	△2.6	32.5	11,779	
206期(2022年12月12日)	8,853	25	△0.3	31.3	—	30.1	△2.0	32.5	11,686	
207期(2023年1月12日)	8,630	25	△2.2	31.6	—	30.1	△3.1	32.4	11,369	
208期(2023年2月13日)	8,733	25	1.5	32.2	—	29.9	△2.0	32.3	11,458	
209期(2023年3月13日)	8,479	25	△2.6	32.4	—	30.6	△1.8	31.5	11,092	
210期(2023年4月12日)	8,690	25	2.8	32.4	—	29.7	△1.0	32.4	11,344	
211期(2023年5月12日)	8,759	25	1.1	31.6	—	30.1	△1.0	32.0	11,406	
212期(2023年6月12日)	9,059	25	3.7	31.7	—	30.0	△1.1	31.8	11,693	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

決 算 期	(参 考 指 数) M S C I ワールド・ インデックス (円換算)		(参 考 指 数) S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (円換算)		(参 考 指 数) J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)	
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率
183期(2021年1月12日)		%		%		%
184期(2021年2月12日)	28,615	4.4	21,965	△ 0.1	25,595	△ 0.0
185期(2021年3月12日)	29,587	3.4	23,657	7.7	25,837	0.9
186期(2021年4月12日)	30,714	3.8	24,822	4.9	25,917	0.3
187期(2021年5月12日)	32,244	5.0	26,061	5.0	26,274	1.4
188期(2021年6月14日)	32,215	△ 0.1	26,787	2.8	26,496	0.8
189期(2021年7月12日)	33,500	4.0	28,983	8.2	27,232	2.8
190期(2021年8月12日)	34,092	1.8	29,083	0.3	27,238	0.0
191期(2021年9月12日)	34,810	2.1	29,377	1.0	27,261	0.1
192期(2021年10月12日)	34,881	0.2	29,276	△ 0.3	27,558	1.1
193期(2021年11月12日)	34,996	0.3	29,431	0.5	27,630	0.3
194期(2021年12月13日)	37,237	6.4	31,510	7.1	28,153	1.9
195期(2022年1月12日)	36,888	△ 0.9	31,437	△ 0.2	27,726	△ 1.5
196期(2022年2月14日)	37,555	1.8	32,249	2.6	27,571	△ 0.6
197期(2022年3月14日)	35,792	△ 4.7	30,531	△ 5.3	27,005	△ 2.1
198期(2022年4月12日)	34,135	△ 4.6	31,123	1.9	25,389	△ 6.0
199期(2022年5月12日)	38,215	12.0	34,670	11.4	26,776	5.5
200期(2022年6月13日)	35,308	△ 7.6	31,144	△ 10.2	26,372	△ 1.5
201期(2022年7月12日)	36,653	3.8	31,833	2.2	27,220	3.2
202期(2022年8月12日)	36,321	△ 0.9	31,784	△ 0.2	26,568	△ 2.4
203期(2022年9月12日)	38,468	5.9	33,734	6.1	27,332	2.9
204期(2022年10月12日)	39,529	2.8	34,193	1.4	28,327	3.6
205期(2022年11月14日)	35,893	△ 9.2	29,242	△ 14.5	27,025	△ 4.6
206期(2022年12月12日)	38,602	7.5	31,492	7.7	26,814	△ 0.8
207期(2023年1月12日)	37,708	△ 2.3	30,722	△ 2.4	27,734	3.4
208期(2023年2月13日)	36,946	△ 2.0	30,334	△ 1.3	26,909	△ 3.0
209期(2023年3月13日)	38,050	3.0	31,398	3.5	26,912	0.0
210期(2023年4月12日)	37,093	△ 2.5	29,265	△ 6.8	27,185	1.0
211期(2023年5月12日)	38,961	5.0	29,944	2.3	27,412	0.8
212期(2023年6月12日)	39,543	1.5	30,316	1.2	27,724	1.1
212期(2023年6月12日)	42,061	6.4	31,420	3.6	28,727	3.6

- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) M S C I ワールド・インデックス (円換算) は、M S C I ワールド・インデックス (米ドル建て税引後配当込み) (出所: M S C I) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。
- M S C I ワールド・インデックス (出所: M S C I)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をM S C Iは何ら保証するものではありません。またその著作権はM S C Iに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的など一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。
- (注) S & P先進国R E I T指数 (円換算) は、S & P先進国R E I T指数 (配当込み) 米ドル建ての基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。
- S & P先進国R E I T指数とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスL L Cが公表している指数で、先進国の不動産投資信託 (R E I T) および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックス (S & P D J I) の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。S & P D J Iは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。
- (注) J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算) は、米ドル建てのJ.P. Morgan EMBI Global Diversifiedを三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。なお、J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算) は、基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。
- 情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (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。

○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		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第207期	(期 首) 2022年12月12日	円 8,853	% —	% 31.3	% —	% 30.1	% △2.0	% 32.5
	12月末	8,502	△4.0	32.1	—	29.0	△2.1	32.2
	(期 末) 2023年1月12日	8,655	△2.2	31.6	—	30.1	△3.1	32.4
第208期	(期 首) 2023年1月12日	8,630	—	31.6	—	30.1	△3.1	32.4
	1月末	8,689	0.7	31.8	—	29.9	△1.9	32.4
	(期 末) 2023年2月13日	8,758	1.5	32.2	—	29.9	△2.0	32.3
第209期	(期 首) 2023年2月13日	8,733	—	32.2	—	29.9	△2.0	32.3
	2月末	8,854	1.4	32.0	—	30.4	△1.9	31.8
	(期 末) 2023年3月13日	8,504	△2.6	32.4	—	30.6	△1.8	31.5
第210期	(期 首) 2023年3月13日	8,479	—	32.4	—	30.6	△1.8	31.5
	3月末	8,561	1.0	32.2	—	29.1	△1.5	32.6
	(期 末) 2023年4月12日	8,715	2.8	32.4	—	29.7	△1.0	32.4
第211期	(期 首) 2023年4月12日	8,690	—	32.4	—	29.7	△1.0	32.4
	4月末	8,749	0.7	32.2	—	29.9	△1.0	32.4
	(期 末) 2023年5月12日	8,784	1.1	31.6	—	30.1	△1.0	32.0
第212期	(期 首) 2023年5月12日	8,759	—	31.6	—	30.1	△1.0	32.0
	5月末	8,937	2.0	31.8	—	30.2	△1.0	32.0
	(期 末) 2023年6月12日	9,084	3.7	31.7	—	30.0	△1.1	31.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

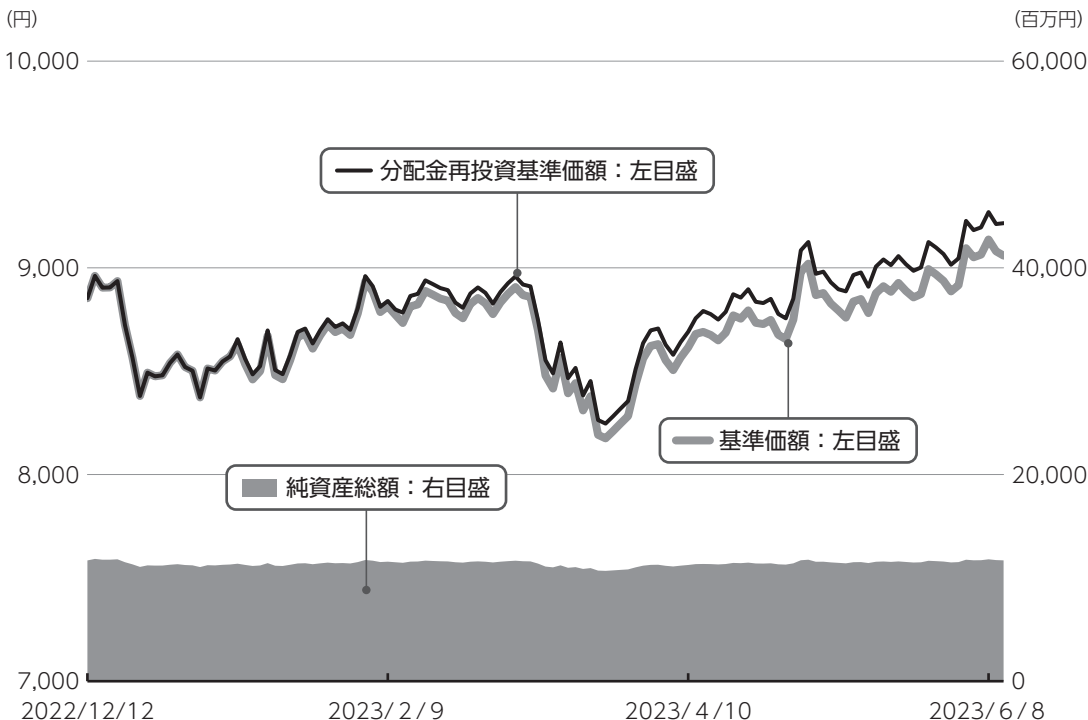
決 算 期	年 月 日	（ 参 考 指 数 ） M S C I ワールド・ インデックス (円換算)		（ 参 考 指 数 ） S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (円換算)		（ 参 考 指 数 ） J. P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)	
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率
第207期	(期 首) 2022年12月12日	37,708	% —	30,722	% —	27,734	% —
	12月末	35,912	△4.8	29,267	△4.7	26,650	△3.9
	(期 末) 2023年1月12日	36,946	△2.0	30,334	△1.3	26,909	△3.0
第208期	(期 首) 2023年1月12日	36,946	—	30,334	—	26,909	—
	1月末	37,326	1.0	31,091	2.5	27,014	0.4
	(期 末) 2023年2月13日	38,050	3.0	31,398	3.5	26,912	0.0
第209期	(期 首) 2023年2月13日	38,050	—	31,398	—	26,912	—
	2月末	38,517	1.2	31,378	△0.1	27,631	2.7
	(期 末) 2023年3月13日	37,093	△2.5	29,265	△6.8	27,185	1.0
第210期	(期 首) 2023年3月13日	37,093	—	29,265	—	27,185	—
	3月末	38,351	3.4	29,325	0.2	27,181	△0.0
	(期 末) 2023年4月12日	38,961	5.0	29,944	2.3	27,412	0.8
第211期	(期 首) 2023年4月12日	38,961	—	29,944	—	27,412	—
	4月末	39,360	1.0	30,016	0.2	27,399	△0.0
	(期 末) 2023年5月12日	39,543	1.5	30,316	1.2	27,724	1.1
第212期	(期 首) 2023年5月12日	39,543	—	30,316	—	27,724	—
	5月末	41,266	4.4	30,491	0.6	28,526	2.9
	(期 末) 2023年6月12日	42,061	6.4	31,420	3.6	28,727	3.6

運用経過

第207期～第212期：2022年12月13日～2023年6月12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207期首	8,853円
第212期末	9,059円
既払分配金	150円
騰落率	4.1%

(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

基準価額は期間の初めに比べ4.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

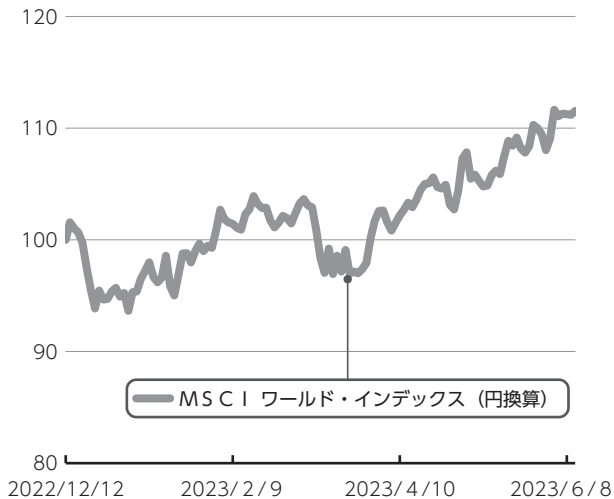
グローバル株式インカム マザーファンド受益証券の基準価額上昇が上昇要因となりました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	3.6%	32.4%
ワールド・リート・オープン マザーファンド	2.8%	32.5%
グローバル株式インカム マザーファンド	8.4%	32.6%

第207期～第212期：2022年12月13日～2023年6月12日

投資環境について

株式市況の推移（当作成期首を100として指数化）



・当ファンドの参考指数は、MSCI ワールド・インデックス（円換算）です。

▶ 株式市況

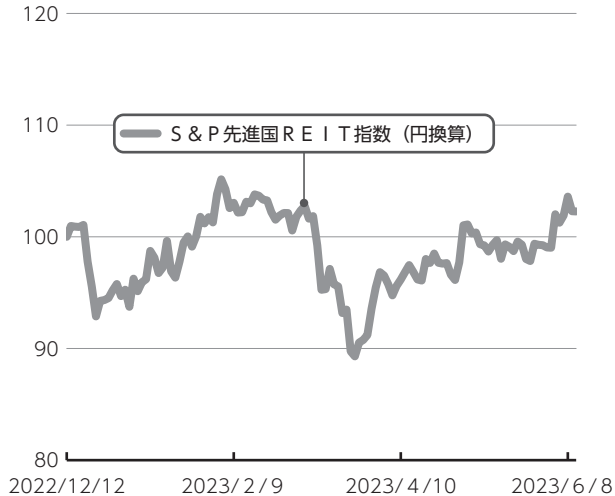
株式市況は、期間を通してみると上昇しました。

期間の初めから2023年2月前半にかけては、過度なインフレ懸念が後退し、長期金利が低下したことなどを好感して、上昇しました。

2月後半から3月中旬にかけては、米シリコンバレー銀行の経営破綻やスイスの大手金融機関であるクレディ・スイス・グループの経営懸念を受けた欧米金融システム不安などから下落しました。

3月下旬から期間末にかけては、欧米当局の金融安定化への姿勢などによる金融システム不安の後退や、一部企業の堅調な決算発表などを受けて、上昇しました。

リート市況の推移（当作成期首を100として指数化）



・当ファンドの参考指数は、S & P先進国REIT指数（円換算）です。

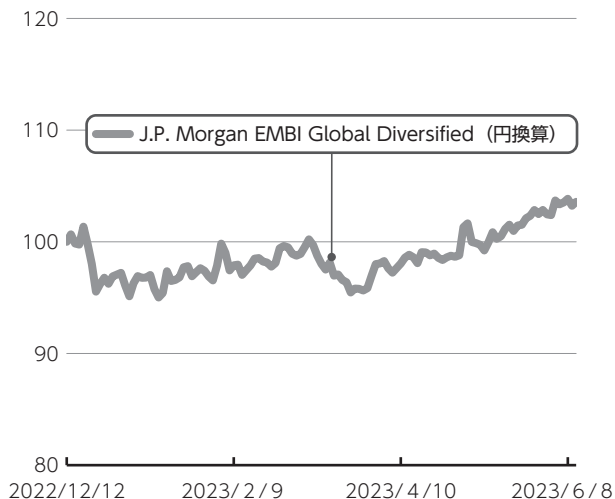
▶ 先進国リート市況

先進国リート市況は、期間を通してみると上昇しました。

期間の初めから2023年1月末にかけては、インフレ鈍化を受けて米連邦準備制度理事会（F R B）の利上げ幅が縮小するとの見方が強まり、上昇しました。2023年3月下旬にかけては、米シリコンバレー銀行の経営破綻やスイスの大手金融機関であるクレディ・スイス・グループの経営危機を受けた欧米金融システム不安などを受けて信用縮小懸念が高まり、資金繰り悪化への懸念からオフィスなどの商業不動産を中心に下落しました。その後は、米国リートの堅調な決算が発表されたことや、インフレ鈍化を示唆する一部の米経済指標などを受けて、F R Bによる利上げペースの鈍化期待が高まったことなどから上昇し、期間を通してみると上昇しました。

国・地域別では、アメリカやオーストラリアの上昇などがプラスに寄与しました。不動産用途別では、ヘルスケアや産業用施設の上昇などがプラスに寄与しました。

債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



・当ファンドの参考指数は、J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）です。

▶ 為替市況

期間を通じてみると、欧米諸国では金融引き締めが継続する一方、日本では金融緩和継続の見方が強まったことなどを背景に、米ドル、ユーロ、英ポンドは円に対して上昇しました。

▶ 新興国債券市況

新興国債券市況は、期間を通してみると上昇しました。

新興国債券市況は、米国の利上げペースの減速期待が高まった場面などで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。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

当ファンドは、グローバル株式インカムマザーファンド、ワールド・リート・オープン マザーファンドおよびエマージング・ソブリン・オープン マザーファンドの各受益証券を通じて、世界各国の株式、リート（上場不動産投資信託）および新興国（エマージング・カントリー）の債券を主要投資対象としています。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針としており、為替ヘッジは行いませんでした。当ファンドの純資産総額に対して各マザーファンドへ3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行いました。

▶ グローバル株式インカム マザーファンド

世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保ちました。UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、幅広い業種の中から、相対的に高い配当が期待でき、信用力が高いと判断される銘柄に注目し、中長期的な視点に基づいて株価が割安と判断された銘柄を中心に投資してまいりました。

当期間に新規組入、全株売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

主な新規組入銘柄

三菱UFJフィナンシャル・グループ（日本、総合金融グループ）：金利収益の改善や株主還元の強化が期待されることや株価の割安度などを評価して、組み入れました。

BTグループ（イギリス、通信会社）：ブロードバンド網の敷設進行や値上げによる収益拡大期待や株主還元姿勢などを評価して、組み入れました。

主な全株売却銘柄

ラザード（アメリカ、資産運用・金融サービス会社）、ゼネラル・ダイナミクス（アメリカ、防衛関連会社）：相対的な株価の割安度の観点などから、他銘柄への入れ替えのため全株売却しました。

▶ ワールド・リート・オープン マザーファンド

世界各国の上場不動産投資信託を主要投資対象として分散投資を行いました。ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、セクター配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチ（運用手法）の融合により行いました。なお、運用の指図

に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに委託しています。不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される銘柄への投資を継続しました。また、配当利回りの高い銘柄を精査し、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、各国・地域や各不動産の用途に対する投資配分や組入銘柄の投資比率を変更しました。

当期間は、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される一部の業種を投資妙味があると判断し、産業用施設などを高位に組み入れました。引き続き、物流施設を中心とした底堅い需要があることや、長期的な成長トレンドが見込まれることから産業用施設などの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。

ポートフォリオの個別銘柄では、物流施設を手掛ける「REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN」（産業用施設／アメリカ）などを新規に組み入れた一方、集合住宅を手掛ける「EQUITY RESIDENTIAL」（住宅／アメリカ）などを全売却しました。

国・地域別上位の組入比率

国・地域別上位の組入比率は、期間の初

めのアメリカ71.2%、日本9.2%、オーストラリア6.0%などから、期間末にはアメリカ70.9%、日本7.9%、オーストラリア5.5%などとなりました。

業種別上位の組入比率

業種別上位の組入比率は、期間の初めの小売り24.3%、住宅16.7%、産業用施設15.6%などから、期間末には産業用施設20.7%、小売り20.3%、専門特化型16.0%などとなりました。

▶ 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。

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ています。

J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）を当マザーファンドのベンチマークとしています。

国別では、経常収支の改善などファンダメンタルズの改善が見込まれることから、サウジアラビアの組入比率を引き上げた他、安定的なファンダメンタルズが見込

めるハンガリーの組入比率を引き上げました。一方、アラブ首長国連邦については、政策における高い柔軟性やプラスのファンダメンタルズ傾向に対する見方は大きく変わっていないものの、バリュエーションの観点から組入比率を引き下げました。

ロシア国債に関して、当該債券を換金できる見込みが立たないことから、2022年7月1日の基準価額より未収利息も含め当該債券の評価価格をゼロとしています。デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとしました。

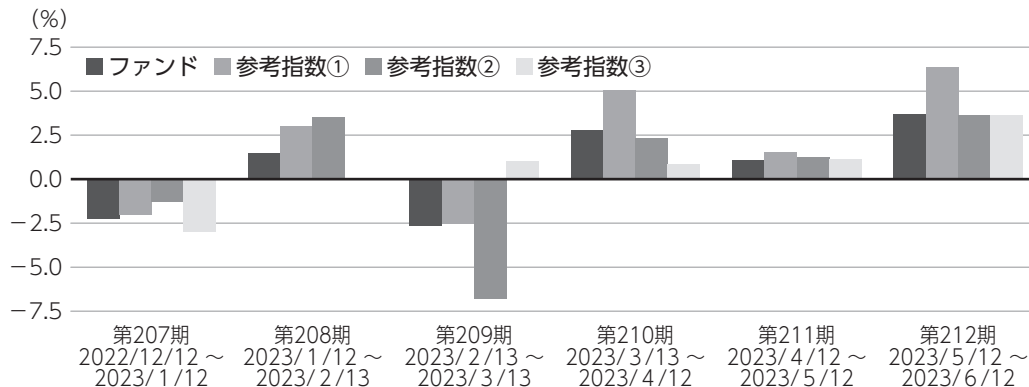
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるように為替取引を行いました。

第207期～第212期：2022/12/13～2023/6/12

当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数の対比（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。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数①は、MSCI ワールド・インデックス（円換算）、参考指数②は、S & P 先進国 R E I T 指数（円換算）、参考指数③は、J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）です。

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207期 2022年12月13日~ 2023年1月12日	第208期 2023年1月13日~ 2023年2月13日	第209期 2023年2月14日~ 2023年3月13日	第210期 2023年3月14日~ 2023年4月12日	第211期 2023年4月13日~ 2023年5月12日	第212期 2023年5月13日~ 2023年6月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	25 (0.289%)	25 (0.285%)	25 (0.294%)	25 (0.287%)	25 (0.285%)	25 (0.275%)
当期の収益	18	18	15	25	25	25
当期の収益以外	6	6	9	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,294	2,287	2,277	2,287	2,291	2,292

（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。）

▶ グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

原則として、当ファンドの純資産総額に対して、グローバル株式インカム マザーファンド、ワールド・リート・オープン マザーファンド、エマージング・ソブリン・オープン マザーファンドへ3分の1程度となるよう投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。

▶ グローバル株式インカム マザーファンド

引き続き、世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保つ方針です。

米国景気の腰折れや、インフレ高止まりによる金融引き締め長期化などのリスクが意識される不透明な状況の中、個別企業の本質的価値を十分に見定めた上で投資を行うとの基本的なスタンスに変更はありません。

UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、将来に亘って株主に還元できるキャッシュフローの創出力に比べて株価が割安となっている銘柄に投資を行い、配当利回りの水準も考慮してポートフォリオを構築します。

▶ ワールド・リート・オープン マザーファンド

引き続き、世界各国のリートに分散投資を行い、リスク分散を図った上で安定した配当利回りの確保と長期的な信託財産の成長を目指します。

当面の運用としては、マクロ環境や実物不動産市況の変化、リート各社の経営内容などに着目しつつ、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される銘柄への投資を継続していきます。また、配当利回りの高い銘柄を精査し、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、銘柄への投資比率を変更していく方針です。

米不動産用途別の投資判断に関して、需要が底堅い生活必需品関連のテナントを有する銘柄や、オンラインショッピングの受け取り場所として新たな需要増加の恩恵が期待される銘柄を中心に小売りなどを選好する一方、在宅勤務の普及などを受け需給悪化が懸念されるオフィスなどは慎重に見ており、銘柄をより一層選別する方針です。

▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

新興国債券市場は金利動向、経済見通し、

銀行システムの健全性に関する不透明性が高まっている環境のもと、銀行セクターにおける混乱により金融環境のタイト化が生じ、リスクセンチメントを弱めています。米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げとバランスシートの縮小の影響が実体経済へ波及し景気後退の可能性が高まっています。一方で新興国のファンダメンタルズは概ね堅調とみており、国際収支・財政赤字・債務負担・インフレ圧力などは改善傾向にあります。このような環境下では、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。

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。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。環境が好転するシグナルとして注視するのは、地政学的リスクの後退によるインフレ圧力の低下と制裁の緩和、金融引き締めサイクルが終盤に近づくこと、供給ボトルネックの改善などです。

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やサウジアラビア等の中近東諸国への配分を重視する方針です。

一方、ファンダメンタルズは良好と見ているものの、バリュエーション面で割高感のあるフィリピンなどのアジア諸国に関しては、一部を除いてベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。

当面、デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとする方針です。

為替取引等について、原則として対円での為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション（持ち高）は、当面維持する予定です。

2022年12月13日～2023年6月12日

1万口当たりの費用明細

項目	第207期～第212期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	68	0.783	(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）	(38)	(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）	(26)	(0.301)	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) 売買委託手数料	2	0.021	(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
（株式）	(1)	(0.008)	
（投資信託証券）	(1)	(0.012)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	1	0.008	(c) 有価証券取引税 = 作成期中の有価証券取引税 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.005)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(d) その他費用	1	0.013	(d) 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)	(0.008)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	72	0.825	

作成期中の平均基準価額は、8,708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。

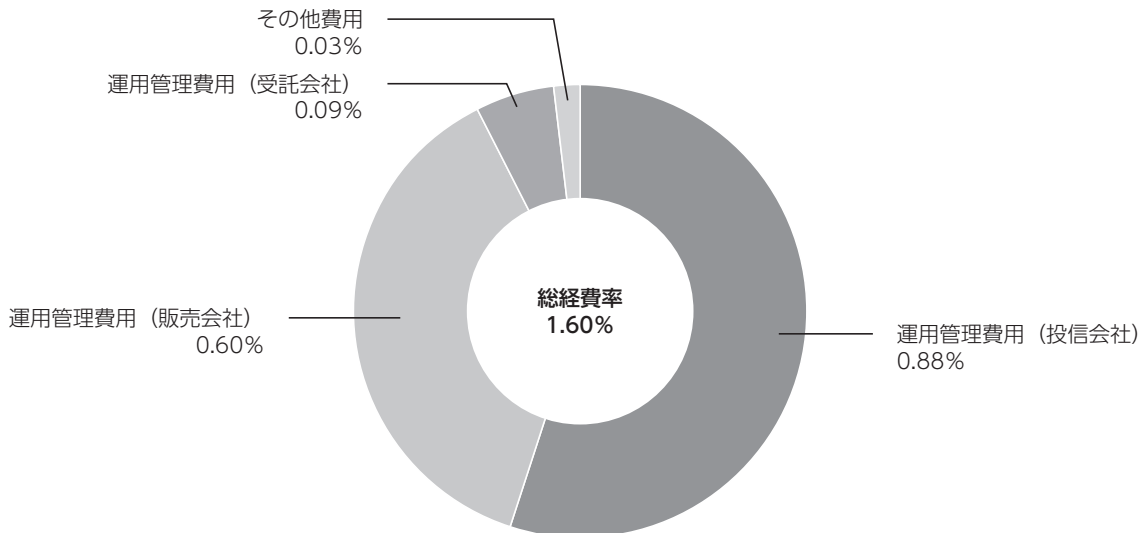
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.60%**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

（2022年12月13日～2023年6月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第207期～第212期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 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	67,803	274,790	106,885	435,850
ワールド・リート・オープン マザーファンド	129,279	356,170	174,288	501,700
グローバル株式インカム マザーファンド	43,881	164,610	112,873	431,710

○株式売買比率

（2022年12月13日～2023年6月12日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第207期～第212期	
	グローバル株式インカム マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	5,685,350千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	28,189,850千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20	

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2022年12月13日～2023年6月12日）

利害関係人との取引状況

<グローバル財産3分法ファンド（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207期～第212期					
	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 23,314	百万円 1,798	% 7.7	百万円 23,654	百万円 1,641	% 6.9

平均保有割合 7.8%

※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。

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

区 分	第207期～第212期					
	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 11,758	百万円 7,501	% 63.8	百万円 18,976	百万円 7,572	% 39.9

平均保有割合 3.2%

※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。

<グローバル株式インカム マザーファンド>

区 分	第207期～第212期					
	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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 2,729	百万円 —	% —	百万円 2,955	百万円 24	% 0.8
為替直物取引	1,784	1,116	62.6	2,476	1,649	66.6

平均保有割合 12.9%

※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。

利害関係人の発行する有価証券等

<グローバル株式インカム マザーファンド>

種 類	第207期～第212期		
	買 付 額	売 付 額	第212期末保有額
株式	百万円 518	百万円 23	百万円 484

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

種 類	第207期～第212期
	買 付 額
投資信託証券	百万円 1,401

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第207期～第212期
売買委託手数料総額 (A)	2,398千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	0.1%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	第206期末	第212期末	
	口数	口数	評価額
	千口	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	919,461	880,379	3,791,619
ワールド・リート・オープン マザーファンド	1,317,984	1,272,974	3,796,901
グローバル株式インカム マザーファンド	987,209	918,217	3,814,273

○投資信託財産の構成

(2023年6月12日現在)

項目	第212期末	
	評価額	比率
	千円	%
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	3,791,619	32.3
ワールド・リート・オープン マザーファンド	3,796,901	32.3
グローバル株式インカム マザーファンド	3,814,273	32.5
コール・ローン等、その他	347,785	2.9
投資信託財産総額	11,750,578	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（47,321,584千円）の投資信託財産総額（48,063,269千円）に対する比率は98.5%です。

(注) ワールド・リート・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（105,383,901千円）の投資信託財産総額（114,514,573千円）に対する比率は92.0%です。

(注) グローバル株式インカム 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（26,960,475千円）の投資信託財産総額（29,671,330千円）に対する比率は90.9%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=139.43円	1 カナダドル=104.49円	1 ユーロ=149.82円	1 イギリスポンド=175.32円
1 スイスフラン=154.27円	1 ノルウェークローネ=12.94円	1 オーストラリアドル=94.09円	1 香港ドル=17.79円
1 シンガポールドル=103.77円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末
	2023年1月12日現在	2023年2月13日現在	2023年3月13日現在	2023年4月12日現在	2023年5月12日現在	2023年6月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,423,097,811	11,509,298,127	11,146,754,284	11,391,812,589	11,457,380,692	11,750,578,477
コール・ローン等	245,066,499	292,889,955	292,728,135	288,469,819	222,114,299	279,323,741
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	3,653,694,920	3,727,595,330	3,698,000,079	3,667,599,841	3,751,191,095	3,791,619,102
ワールド・リート・オープン マザーファンド(評価額)	3,752,949,706	3,724,765,943	3,515,692,416	3,714,037,496	3,690,643,979	3,796,901,876
グローバル株式インカム マザーファンド(評価額)	3,682,326,686	3,764,046,899	3,640,333,654	3,721,705,433	3,711,721,319	3,814,273,758
未収入金	89,060,000	—	—	—	81,710,000	68,460,000
(B) 負債	53,454,023	51,127,540	53,982,451	46,964,023	51,171,431	57,520,489
未払収益分配金	32,934,921	32,801,556	32,706,872	32,635,967	32,554,779	32,268,887
未払解約金	5,272,001	2,531,686	7,261,805	39,232	3,734,141	9,747,246
未払信託報酬	15,162,138	15,706,063	13,935,471	14,209,295	14,799,463	15,417,430
未払利息	150	380	353	46	262	684
その他未払費用	84,813	87,855	77,950	79,483	82,786	86,242
(C) 純資産総額(A-B)	11,369,643,788	11,458,170,587	11,092,771,833	11,344,848,566	11,406,209,261	11,693,057,988
元本	13,173,968,625	13,120,622,708	13,082,748,866	13,054,387,183	13,021,911,897	12,907,554,839
次期繰越損益金	△ 1,804,324,837	△ 1,662,452,121	△ 1,989,977,033	△ 1,709,538,617	△ 1,615,702,636	△ 1,214,496,851
(D) 受益権総口数	13,173,968,625口	13,120,622,708口	13,082,748,866口	13,054,387,183口	13,021,911,897口	12,907,554,839口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,630円	8,733円	8,479円	8,690円	8,759円	9,059円

○損益の状況

項 目	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
	2022年12月13日～ 2023年1月12日	2023年1月13日～ 2023年2月13日	2023年2月14日～ 2023年3月13日	2023年3月14日～ 2023年4月12日	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 11,013	△ 5,108	△ 3,380	△ 2,392	△ 11,099	△ 13,095
受取利息	732	307	119	157	-	-
支払利息	△ 11,745	△ 5,415	△ 3,499	△ 2,549	△ 11,099	△ 13,095
(B) 有価証券売買損益	△ 244,861,047	182,955,357	△ 285,763,450	322,991,887	136,888,890	434,454,712
売買益	1,452,556	185,617,454	32,820,818	328,859,808	137,271,496	436,498,343
売買損	△ 246,313,603	△ 2,662,097	△ 318,584,268	△ 5,867,921	△ 382,606	△ 2,043,631
(C) 信託報酬等	△ 15,246,951	△ 15,793,918	△ 14,013,421	△ 14,288,778	△ 14,882,249	△ 15,503,672
(D) 当期繰損益金 (A+B+C)	△ 260,119,011	167,156,331	△ 299,780,251	308,700,717	121,995,542	418,937,945
(E) 前期繰繰損益金	2,080,154,661	1,777,226,256	1,903,658,425	1,565,179,107	1,834,479,916	1,905,049,214
(F) 追加信託差損益金	△3,591,425,566	△3,574,033,152	△3,561,148,335	△3,550,782,474	△3,539,623,315	△3,506,215,123
(配当等相当額)	(352,992,597)	(355,774,379)	(358,253,236)	(361,986,669)	(364,394,548)	(364,262,682)
(売買損益相当額)	(△3,944,418,163)	(△3,929,807,531)	(△3,919,401,571)	(△3,912,769,143)	(△3,904,017,863)	(△3,870,477,805)
(G) 計 (D+E+F)	△1,771,389,916	△1,629,650,565	△1,957,270,161	△1,676,902,650	△1,583,147,857	△1,182,227,964
(H) 収益分配金	△ 32,934,921	△ 32,801,556	△ 32,706,872	△ 32,635,967	△ 32,554,779	△ 32,268,887
次期繰繰損益金 (G+H)	△1,804,324,837	△1,662,452,121	△1,989,977,033	△1,709,538,617	△1,615,702,636	△1,214,496,851
追加信託差損益金	△3,591,425,566	△3,574,033,152	△3,561,148,335	△3,550,782,474	△3,539,623,315	△3,506,215,123
(配当等相当額)	(353,038,118)	(355,794,182)	(358,276,650)	(362,040,627)	(364,414,947)	(364,285,291)
(売買損益相当額)	(△3,944,463,684)	(△3,929,827,334)	(△3,919,424,985)	(△3,912,823,101)	(△3,904,038,262)	(△3,870,500,414)
分配準備積立金	2,669,073,650	2,645,711,673	2,621,929,189	2,624,640,579	2,619,915,832	2,594,159,996
繰繰損益金	△ 881,972,921	△ 734,130,642	△1,050,757,887	△ 783,396,722	△ 695,995,153	△ 302,441,724

(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 13,200,774,335円
 作成期中追加設定元本額 119,027,736円
 作成期中一部解約元本額 412,247,232円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9059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1,214,496,851円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2022年12月13日～ 2023年1月12日	2023年1月13日～ 2023年2月13日	2023年2月14日～ 2023年3月13日	2023年3月14日～ 2023年4月12日	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日
費用控除後の配当等収益額	24,552,930円	24,261,997円	19,933,417円	45,415,541円	37,514,224円	32,306,358円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	-円	-円	-円	-円	-円	-円
収益調整金額	353,038,118円	355,794,182円	358,276,650円	362,040,627円	364,414,947円	364,285,291円
分配準備積立金額	2,677,455,641円	2,654,251,232円	2,634,702,644円	2,611,861,005円	2,614,956,387円	2,594,122,525円
当ファンドの分配対象収益額	3,055,046,689円	3,034,307,411円	3,012,912,711円	3,019,317,173円	3,016,885,558円	2,990,714,174円
1万口当たり収益分配対象額	2,319円	2,312円	2,302円	2,312円	2,316円	2,317円
1万口当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	32,934,921円	32,801,556円	32,706,872円	32,635,967円	32,554,779円	32,268,887円

④「エマーシング・ソブリン・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年1万分の55以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

「ワールド・リート・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60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207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
1万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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】

三菱UFJ国際投信株式会社は、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す。

グローバル株式インカム マザーファンド

《第207期》決算日2023年1月10日 《第210期》決算日2023年4月7日

《第208期》決算日2023年2月7日 《第211期》決算日2023年5月8日

《第209期》決算日2023年3月7日 《第212期》決算日2023年6月7日

[計算期間：2022年12月8日～2023年6月7日]

「グローバル株式インカム マザーファンド」は、6月7日に第212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207期～第212期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	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	世界主要先進国の株式
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資は、制限を設けません。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・ インデックス(円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資 産額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
183期(2021年1月7日)	24,296	4.0	27,954	1.3	98.8	—	11,737
184期(2021年2月8日)	25,515	5.0	29,449	5.3	98.8	—	11,743
185期(2021年3月8日)	26,478	3.8	29,794	1.2	98.5	—	11,868
186期(2021年4月7日)	28,190	6.5	31,882	7.0	98.2	—	12,298
187期(2021年5月7日)	28,777	2.1	32,570	2.2	93.8	—	11,874
188期(2021年6月7日)	29,646	3.0	33,253	2.1	98.1	—	11,813
189期(2021年7月7日)	29,420	△ 0.8	34,059	2.4	98.8	—	11,588
190期(2021年8月10日)	30,074	2.2	34,661	1.8	98.8	—	11,522
191期(2021年9月7日)	30,614	1.8	35,343	2.0	98.6	—	11,518
192期(2021年10月7日)	29,899	△ 2.3	34,166	△ 3.3	98.1	—	11,262
193期(2021年11月8日)	32,327	8.1	37,372	9.4	99.1	—	14,542
194期(2021年12月7日)	31,265	△ 3.3	36,044	△ 3.6	97.3	—	15,383
195期(2022年1月7日)	33,428	6.9	37,656	4.5	98.3	—	16,820
196期(2022年2月7日)	32,874	△ 1.7	35,994	△ 4.4	98.2	—	16,929
197期(2022年3月7日)	31,143	△ 5.3	34,029	△ 5.5	98.1	—	16,798
198期(2022年4月7日)	34,901	12.1	38,127	12.0	97.0	—	19,330
199期(2022年5月9日)	35,368	1.3	37,043	△ 2.8	98.1	—	19,157
200期(2022年6月7日)	36,340	2.7	37,911	2.3	96.5	—	21,331
201期(2022年7月7日)	34,060	△ 6.3	35,800	△ 5.6	98.0	—	21,387
202期(2022年8月8日)	35,946	5.5	38,345	7.1	98.0	—	23,527
203期(2022年9月7日)	36,591	1.8	38,158	△ 0.5	97.3	—	24,892
204期(2022年10月7日)	36,307	△ 0.8	37,107	△ 2.8	97.3	—	25,479
205期(2022年11月7日)	38,913	7.2	38,111	2.7	97.8	—	26,775
206期(2022年12月7日)	38,555	△ 0.9	37,844	△ 0.7	97.3	—	28,085
207期(2023年1月10日)	37,374	△ 3.1	36,393	△ 3.8	97.5	—	27,958
208期(2023年2月7日)	38,107	2.0	38,404	5.5	98.0	—	28,923
209期(2023年3月7日)	39,278	3.1	39,084	1.8	98.4	—	29,753
210期(2023年4月7日)	38,202	△ 2.7	38,282	△ 2.1	98.9	—	28,626
211期(2023年5月8日)	39,904	4.5	39,770	3.9	98.2	—	28,627
212期(2023年6月7日)	41,293	3.5	41,968	5.5	97.3	—	29,478

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI ワールド・インデックス(円換算)は、MSCI ワールド・インデックス(米ドル建て税引後配当込み)(出所:MSCI)の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買取相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえで設定時を10,000として指数化したものです。

MSCI ワールド・インデックス(出所:MSCI)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」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		(参考指数) MSCIワールド・ インデックス(円換算)		株式組入比率	株式先物比率
		円	騰落率	騰落率	%		
第207期	(期首) 2022年12月7日	38,555	—	37,844	—	97.3	—
	12月末	36,998	△4.0	35,912	△5.1	97.8	—
	(期末) 2023年1月10日	37,374	△3.1	36,393	△3.8	97.5	—
第208期	(期首) 2023年1月10日	37,374	—	36,393	—	97.5	—
	1月末	37,415	0.1	37,326	2.6	98.0	—
	(期末) 2023年2月7日	38,107	2.0	38,404	5.5	98.0	—
第209期	(期首) 2023年2月7日	38,107	—	38,404	—	98.0	—
	2月末	38,755	1.7	38,517	0.3	98.3	—
	(期末) 2023年3月7日	39,278	3.1	39,084	1.8	98.4	—
第210期	(期首) 2023年3月7日	39,278	—	39,084	—	98.4	—
	3月末	38,057	△3.1	38,351	△1.9	98.8	—
	(期末) 2023年4月7日	38,202	△2.7	38,282	△2.1	98.9	—
第211期	(期首) 2023年4月7日	38,202	—	38,282	—	98.9	—
	4月末	39,614	3.7	39,360	2.8	99.0	—
	(期末) 2023年5月8日	39,904	4.5	39,770	3.9	98.2	—
第212期	(期首) 2023年5月8日	39,904	—	39,770	—	98.2	—
	5月末	40,717	2.0	41,266	3.8	97.1	—
	(期末) 2023年6月7日	41,293	3.5	41,968	5.5	97.3	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

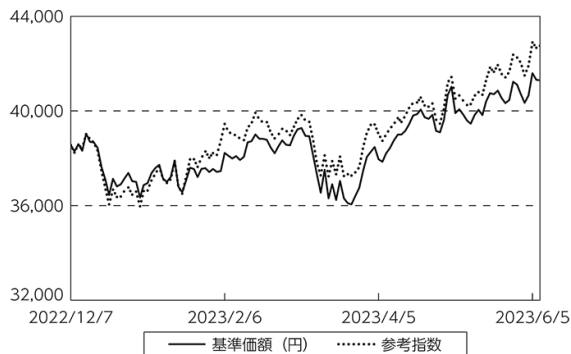
○運用経過

●当作成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7.1%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は作成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)

多くの組入銘柄の株価が上昇したことや、米ドルなどの投資先通貨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。

●投資環境について

◎株式市況

- ・当期間の世界主要先進国株式は上昇しました。
- ・期間の初めから2023年2月前半にかけては、過度なインフレ懸念が後退し、長期金利が低下したことなどを好感して、上昇しました。
- ・2月後半から3月中旬にかけては、米シリコンバレー銀行の経営破綻やスイスの大手金融機関であるクレディ・スイス・グループの経営懸念を受けた欧米金融システム不安などから下落しました。

- ・3月下旬から期間末にかけては、欧米当局の金融安定化への姿勢などによる金融システム不安の後退や、一部企業の堅調な決算発表などを受けて、上昇しました。

◎為替市況

- ・主要通貨について当期間を通じてみると、欧米諸国では金融引き締めが継続する一方、日本では金融緩和継続の見方が強まったことなどを背景に、米ドル、ユーロ、英ポンドは円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保ちました。
- ・UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、幅広い業種の中から、相対的に高い配当が期待でき、信用力が高いと判断される銘柄に注目し、中長期的な視点に基づいて株価が割安と判断された銘柄を中心に投資してまいりました。
- ・当期間に新規組入、全株売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

◎主な新規組入銘柄

- ・三菱UFJフィナンシャル・グループ（日本、総合金融グループ）：金利収益の改善や株主還元強化が期待されることや株価の割安度などを評価して、組み入れました。
- ・BTグループ（イギリス、通信会社）：ブロードバンド網の敷設進行や値上げによる収益拡大期待や株主還元姿勢などを評価して、組み入れました。

◎主な全株売却銘柄

- ・ラザード（アメリカ、資産運用・金融サービス会社）、ゼネラル・ダイナミクス（アメリカ、防衛関連会社）：相対的な株価の割安度の観点などから、他銘柄への入れ替えのため全株売却しました。

○今後の運用方針

- ・引き続き、世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保つ方針です。
- ・米国景気の腰折れや、インフレ高止まりによる金融引き締め長期化などのリスクが意識される不透明な状況の中、個別企業の本質的価値を十分に見定めた上で投資を行うとの基本的なスタンスに変更はありません。
- ・UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、将来に亘って株主に還元できるキャッシュフローの創出力に比べて株価が割安となっている銘柄に投資を行い、配当利回りの水準も考慮してポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月8日～2023年6月7日)

項 目	第207期～第212期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 10 (10)	% 0.026 (0.026)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	6 (6)	0.014 (0.014)	(b) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	3 (3)	0.009 (0.009)	(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 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	19	0.049	
作成期中の平均基準価額は、38,483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。

○売買及び取引の状況

(2022年12月8日～2023年6月7日)

株式

		第207期～第212期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 561	千円 607,833	千株 55	千円 111,079
	アメリカ	百株 1,007	千アメリカドル 8,051	百株 2,004	千アメリカドル 16,099
外	カナダ	46	千カナダドル 435	57	千カナダドル 556
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	541	1,737	590	1,954
	フィンランド	106	102	130	133
	イギリス	29	139	31	155
国	イギリス	25,868 (-)	千イギリスポンド 4,268 (△ 60)	2,432	千イギリスポンド 1,421
	スイス	25	千スイスフラン 217	31	千スイスフラン 285
	ノルウェー	182	千ノルウェークローネ 1,393	194	千ノルウェークローネ 1,492

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2022年12月8日～2023年6月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第207期～第212期
(a) 当作成期中の株式売買金額	5,690,896千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	28,189,850千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月8日～2023年6月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	第207期～第212期					
	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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 2,729	百万円 —	% —	百万円 2,961	百万円 24	% 0.8
為替直物取引	1,784	1,116	62.6	2,476	1,649	66.6

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第207期～第212期		
	買 付 額	売 付 額	第212期末保有額
株式	百万円 518	百万円 23	百万円 483

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第207期～第212期
売買委託手数料総額 (A)	7,413千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B) / (A)	0.3%

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モルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年6月7日現在)

国内株式

銘	柄	第206期末		第212期末		
		株	数	株	数	評 価 額
			千株		千株	千円
輸送用機器 (13.9%)						
トヨタ自動車			167.2		167.7	339,089
その他製品 (11.1%)						
任天堂			44.8		44.8	271,174
情報・通信業 (16.3%)						
日本電信電話			96.4		96.9	397,968
卸売業 (22.7%)						
伊藤忠商事			107.9		108.1	555,417
銀行業 (19.7%)						
三菱UFJフィナンシャル・グループ			—		504.5	483,058
その他金融業 (16.3%)						
オリックス			161.5		162	398,034
合 計	株 数 ・ 金 額		577		1,084	2,444,742
	銘 柄 数 < 比 率 >		5		6	< 8.3% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	株数	第206期末		第212期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AUTOMATIC DATA PROCESSING	137	137	2,971	414,554	商業・専門サービス	
BLACKROCK INC	41	41	2,830	394,825	金融サービス	
ALLSTATE CORP	218	217	2,390	333,547	保険	
JPMORGAN CHASE & CO	245	242	3,381	471,714	銀行	
NEXTERA ENERGY INC	343	339	2,492	347,687	公益事業	
GENERAL DYNAMICS CORP	195	—	—	—	資本財	
JOHNSON & JOHNSON	310	308	4,873	679,861	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	744	737	5,401	753,518	食品・飲料・タバコ	
ELI LILLY & CO	163	161	7,154	998,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LAS VEGAS SANDS CORP	933	928	5,467	762,790	消費者サービス	
SCHLUMBERGER LTD	777	769	3,612	503,923	エネルギー	
SEMPRA ENERGY	410	407	5,918	825,719	公益事業	
UNION PACIFIC CORP	140	139	2,735	381,573	運輸	
WILLIAMS COS INC	1,259	1,245	3,779	527,271	エネルギー	
WELLS FARGO & CO	942	932	3,847	536,735	銀行	
INTEL CORP	844	838	2,594	361,998	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	430	427	14,259	1,989,386	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	408	405	3,987	556,259	消費者サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	804	1,053	4,157	579,980	メディア・娯楽	
NETAPP INC	384	381	2,675	373,193	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LAZARD LTD-CL A	938	—	—	—	金融サービス	
BUNGE LTD	463	459	4,251	593,152	食品・飲料・タバコ	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	176	174	5,460	761,735	金融サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	496	491	4,505	628,550	食品・飲料・タバコ	
NXP SEMICONDUCTORS NV	206	204	3,704	516,802	半導体・半導体製造装置	
ABBVIE INC	375	371	5,034	702,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROADCOM INC	120	119	9,439	1,316,933	半導体・半導体製造装置	
NVENT ELECTRIC PLC	947	936	4,311	601,479	資本財	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	201	199	4,294	599,076	保険	
DOW INC	648	641	3,375	470,863	素材	
小計	株数・金額	14,311	13,314	128,905	17,983,643	
	銘柄数<比率>	30	28	—	<61.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA	288	284	3,513	365,987	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	595	588	4,403	458,715	エネルギー	
小計	株数・金額	883	872	7,916	824,703	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.8%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
MICHELIN (CGDE)	721	1,053	2,871	428,589	自動車・自動車部品	
AXA SA	1,889	1,521	4,148	619,234	保険	
DANONE	443	435	2,445	365,044	食品・飲料・タバコ	
VINCI SA	256	252	2,697	402,681	資本財	
小計	株数・金額	3,311	3,262	12,163	1,815,551	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<6.2%>	
(ユーロ…フィンランド)						
METSO CORP	2,078	2,054	2,205	329,190	資本財	
小計	株数・金額	2,078	2,054	2,205	329,190	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	

銘柄	株数	第212期末		業種等		
		株数	評価額			
(ユーロ…イギリス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UNILEVER PLC	570	568	2,667	398,188	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額	570	568	2,667	398,188	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>	
ユーロ計	株数・金額	5,960	5,885	17,036	2,542,929	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<8.6%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BP PLC	7,103	7,044	3,319	575,870	エネルギー	
ASTRAZENECA PLC	170	168	1,995	346,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DIAGEO PLC	724	715	2,397	415,867	食品・飲料・タバコ	
RELX PLC	1,060	1,050	2,702	468,868	商業・専門サービス	
SAGE GROUP PLC/THE	2,560	2,544	2,221	385,420	ソフトウェア・サービス	
BT GROUP PLC	—	23,588	3,397	589,461	電気通信サービス	
SPECTRIS PLC	1,002	994	3,635	630,702	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MONDI PLC	1,064	1,051	1,336	231,932	素材	
GLENCORE PLC	3,476	3,441	1,483	257,434	素材	
小計	株数・金額	17,163	40,598	22,491	3,901,792	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<13.2%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NOVARTIS AG-REG	497	491	4,444	683,994	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	497	491	4,444	683,994	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.3%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
NORSK HYDRO ASA	3,562	3,550	24,143	303,485	素材	
小計	株数・金額	3,562	3,550	24,143	303,485	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
合計	株数・金額	42,377	64,711	—	26,240,548	
	銘柄数<比率>	48	47	—	<89.0%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年6月7日現在)

項目	第212期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	28,685,290	97.3
コール・ローン等、その他	794,981	2.7
投資信託財産総額	29,480,271	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(26,829,440千円)の投資信託財産総額(29,480,271千円)に対する比率は91.0%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=139.51円	1 カナダドル=104.17円	1 ユーロ=149.26円	1 イギリスポンド=173.48円
1 スイスフラン=153.88円	1 ノルウェークローネ=12.57円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第207期末	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末
	2023年1月10日現在	2023年2月7日現在	2023年3月7日現在	2023年4月7日現在	2023年5月8日現在	2023年6月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	28,030,753,452	28,932,430,696	29,786,205,052	28,741,592,667	30,410,194,638	29,480,271,297
コール・ローン等	746,374,519	562,449,512	460,476,333	271,979,622	1,176,982,527	715,787,400
株式(評価額)	27,253,957,449	28,344,184,536	29,277,726,303	28,298,606,634	28,122,454,955	28,685,290,985
未収入金	—	—	—	88,795,691	1,032,136,266	—
未収配当金	30,421,484	25,796,648	48,002,416	82,210,720	78,620,890	79,192,912
(B) 負債	72,480,416	9,020,474	32,510,052	115,553,025	1,782,734,631	2,070,322
未払金	—	—	—	46,103,015	981,044,412	—
未払解約金	72,480,000	9,020,000	32,510,000	69,450,000	801,690,000	2,070,000
未払利息	416	474	52	10	219	322
(C) 純資産総額(A-B)	27,958,273,036	28,923,410,222	29,753,695,000	28,626,039,642	28,627,460,007	29,478,200,975
元本	7,480,659,253	7,590,116,613	7,575,224,847	7,493,252,311	7,174,021,637	7,138,762,935
次期繰越損益金	20,477,613,783	21,333,293,609	22,178,470,153	21,132,787,331	21,453,438,370	22,339,438,040
(D) 受益権総口数	7,480,659,253口	7,590,116,613口	7,575,224,847口	7,493,252,311口	7,174,021,637口	7,138,762,935口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,374円	38,107円	39,278円	38,202円	39,904円	41,293円

○損益の状況

項 目	第207期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期
	2022年12月8日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月7日	2023年2月8日～ 2023年3月7日	2023年3月8日～ 2023年4月7日	2023年4月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	53,448,547	28,911,722	65,695,700	118,105,735	42,015,147	142,531,604
受取配当金	52,970,313	28,105,874	65,342,391	117,467,363	41,319,613	141,979,363
受取利息	509,911	307,498	358,096	640,579	700,359	569,492
その他収益金	—	505,926	—	—	—	—
支払利息	△ 31,677	△ 7,576	△ 4,787	△ 2,207	△ 4,825	△ 17,251
(B) 有価証券売買損益	△ 918,589,843	527,401,402	822,388,641	△ 939,261,921	1,238,362,039	851,878,462
売買益	526,126,245	1,076,984,403	1,342,463,637	799,719,289	1,601,795,664	1,644,667,696
売買損	△ 1,444,716,088	△ 549,583,001	△ 520,074,996	△ 1,738,981,210	△ 363,433,625	△ 792,789,234
(C) 保管費用等	△ 441,363	△ 255,938	△ 489,563	△ 619,172	△ 416,821	△ 299,098
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 865,582,659	556,057,186	887,594,778	△ 821,775,358	1,279,960,365	994,110,968
(E) 前期繰越損益金	20,800,673,886	20,477,613,783	21,333,293,609	22,178,470,153	21,132,787,331	21,453,438,370
(F) 追加信託差損益金	618,274,334	378,225,004	68,064,173	52,658,925	21,632,149	212,236,490
(G) 解約差損益金	△ 75,751,778	△ 78,602,364	△ 110,482,407	△ 276,566,389	△ 980,941,475	△ 320,347,788
(H) 計 (D + E + F + G)	20,477,613,783	21,333,293,609	22,178,470,153	21,132,787,331	21,453,438,370	22,339,438,040
次期繰越損益金 (H)	20,477,613,783	21,333,293,609	22,178,470,153	21,132,787,331	21,453,438,370	22,339,438,040

(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) (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。

<注記事項>

- ① 作成期首 (前作成期末) 元本額 7,284,501,809円
 作成期中追加設定元本額 482,848,925円
 作成期中一部解約元本額 628,587,799円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末4,1293円です。
- ② 作成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)
- | | |
|-------------------------------|----------------|
| 先進国好配当株式ファンド (3ヵ月決算型) | 4,626,421,618円 |
| グローバル財産3分法ファンド (毎月決算型) | 916,610,153円 |
| 先進国好配当株式ファンド (年2回決算型) | 769,130,482円 |
| グローバル株式インカム (毎月決算型) | 757,049,510円 |
| 先進国好配当株式ファンド (年2回決算型) 為替ヘッジあり | 35,526,123円 |
| 先進国好配当株式ファンド (3ヵ月決算型) 為替ヘッジあり | 34,025,049円 |
| 合計 | 7,138,762,935円 |

【お知らせ】

三菱UFJ国際投信株式会社は、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す。

ワールド・リート・オープン マザーファンド

《第220期》決算日2023年1月10日 《第223期》決算日2023年4月10日
 《第221期》決算日2023年2月10日 《第224期》決算日2023年5月10日
 《第222期》決算日2023年3月10日 《第225期》決算日2023年6月12日

[計算期間：2022年12月13日～2023年6月12日]

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」は、6月12日に第225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220期～第225期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界各国の上場不動産投資信託（リート）
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 主要投資対象とする投資信託証券、コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、債券買い現先取引に限ります。 ・ 投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。 ・ 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) S&P先進国REIT 指数(円換算)		米ドル為替 (円/米ドル)		豪ドル為替 (円/豪ドル)		ユーロ為替 (円/ユーロ)		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	円	%	円	%	円	%	円	%		
196期(2021年1月12日)	21,556	△ 2.0	29,730	△ 0.8	104.23	△0.0	80.34	3.5	126.73	0.6	97.7	148,794
197期(2021年2月10日)	22,972	6.6	31,720	6.7	104.62	0.4	80.87	0.7	126.75	0.0	98.9	155,219
198期(2021年3月10日)	23,941	4.2	33,102	4.4	108.57	3.8	83.67	3.5	129.14	1.9	98.5	160,000
199期(2021年4月12日)	25,414	6.2	35,274	6.6	109.75	1.1	83.63	△0.0	130.60	1.1	98.4	153,962
200期(2021年5月10日)	26,567	4.5	36,583	3.7	108.77	△0.9	85.44	2.2	132.32	1.3	98.9	158,360
201期(2021年6月10日)	28,354	6.7	39,072	6.8	109.65	0.8	84.69	△0.9	133.49	0.9	99.2	166,024
202期(2021年7月12日)	28,598	0.9	39,364	0.7	110.17	0.5	82.37	△2.7	130.82	△2.0	99.2	163,914
203期(2021年8月10日)	28,884	1.0	39,871	1.3	110.36	0.2	80.93	△1.7	129.53	△1.0	98.8	162,254
204期(2021年9月10日)	28,931	0.2	39,994	0.3	109.78	△0.5	80.91	△0.0	129.81	0.2	98.7	158,299
205期(2021年10月11日)	28,391	△ 1.9	39,335	△ 1.6	112.30	2.3	82.19	1.6	130.00	0.1	99.1	152,109
206期(2021年11月10日)	30,180	6.3	42,256	7.4	112.86	0.5	83.21	1.2	130.83	0.6	99.5	155,085
207期(2021年12月10日)	30,477	1.0	42,499	0.6	113.47	0.5	81.01	△2.6	128.12	△2.1	99.3	152,442
208期(2022年1月11日)	31,332	2.8	43,676	2.8	115.34	1.6	82.93	2.4	130.70	2.0	98.8	152,548
209期(2022年2月10日)	30,591	△ 2.4	42,312	△ 3.1	115.61	0.2	82.87	△0.1	132.00	1.0	98.7	146,781
210期(2022年3月10日)	30,018	△ 1.9	41,659	△ 1.5	116.01	0.3	84.79	2.3	128.26	△2.8	98.8	142,347
211期(2022年4月11日)	34,140	13.7	46,973	12.8	124.63	7.4	92.79	9.4	135.76	5.8	99.4	157,109
212期(2022年5月10日)	30,687	△10.1	42,768	△ 9.0	130.03	4.3	90.07	△2.9	137.27	1.1	98.5	137,667
213期(2022年6月10日)	30,917	0.7	43,676	2.1	134.22	3.2	95.19	5.7	142.54	3.8	99.0	136,983
214期(2022年7月11日)	30,410	△ 1.6	43,020	△ 1.5	136.47	1.7	93.35	△1.9	138.59	△2.8	98.4	133,444
215期(2022年8月10日)	32,113	5.6	45,538	5.9	135.25	△0.9	94.05	0.7	138.08	△0.4	98.9	139,027
216期(2022年9月12日)	32,736	1.9	46,281	1.6	142.82	5.6	97.75	3.9	143.83	4.2	99.1	139,771
217期(2022年10月11日)	27,487	△16.0	39,160	△15.4	145.77	2.1	91.89	△6.0	141.72	△1.5	97.6	116,441
218期(2022年11月10日)	29,159	6.1	41,875	6.9	146.41	0.4	94.13	2.4	146.66	3.5	98.6	122,172
219期(2022年12月12日)	29,009	△ 0.5	41,583	△ 0.7	136.76	△6.6	92.38	△1.9	143.76	△2.0	99.2	120,104
220期(2023年1月10日)	27,779	△ 4.2	39,889	△ 4.1	131.85	△3.6	91.10	△1.4	141.38	△1.7	98.3	113,677
221期(2023年2月10日)	29,493	6.2	42,486	6.5	131.71	△0.1	91.37	0.3	141.31	△0.0	99.1	119,107
222期(2023年3月10日)	28,736	△ 2.6	41,262	△ 2.9	136.01	3.3	89.59	△1.9	144.05	1.9	99.5	114,797
223期(2023年4月10日)	28,069	△ 2.3	39,992	△ 3.1	132.62	△2.5	88.36	△1.4	144.64	0.4	99.3	111,134
224期(2023年5月10日)	29,137	3.8	41,305	3.3	135.15	1.9	91.40	3.4	148.23	2.5	99.4	113,463
225期(2023年6月12日)	29,827	2.4	42,527	3.0	139.43	3.2	94.09	2.9	149.82	1.1	97.8	114,344

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
 (注) 参考指数は、S & P先進国REIT指数(円換算)です。S & P先進国REIT指数(配当込み)米ドル建ての基準日前営業日の指数値を基準日のわが国の対顧客電信売買取相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

S & P先進国REIT指数とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、先進国の不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックス(S & P DJI)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。S & P DJIは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。

(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。

○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		(参考指数) S&P先進国REIT 指数(円換算)		米ドル為替 (円/米ドル)		豪ドル為替 (円/豪ドル)		ユーロ為替 (円/ユーロ)		投資信託 証券 組入比率
		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		
第220期	(期首) 2022年12月12日	円 29,009	% —	% 41,583	% —	円 136.76	% —	円 92.38	% —	円 143.76	% —	% 99.2
	12月末	27,658	△4.7	39,613	△4.7	132.70	△3.0	89.57	△3.0	141.47	△1.6	98.7
	(期末) 2023年1月10日	27,779	△4.2	39,889	△4.1	131.85	△3.6	91.10	△1.4	141.38	△1.7	98.3
第221期	(期首) 2023年1月10日	27,779	—	39,889	—	131.85	—	91.10	—	141.38	—	98.3
	1月末	29,187	5.1	42,082	5.5	130.47	△1.0	91.93	0.9	141.56	0.1	98.8
	(期末) 2023年2月10日	29,493	6.2	42,486	6.5	131.71	△0.1	91.37	0.3	141.31	△0.0	99.1
第222期	(期首) 2023年2月10日	29,493	—	42,486	—	131.71	—	91.37	—	141.31	—	99.1
	2月末	29,545	0.2	42,470	△0.0	136.33	3.5	91.90	0.6	144.61	2.3	98.9
	(期末) 2023年3月10日	28,736	△2.6	41,262	△2.9	136.01	3.3	89.59	△1.9	144.05	1.9	99.5
第223期	(期首) 2023年3月10日	28,736	—	41,262	—	136.01	—	89.59	—	144.05	—	99.5
	3月末	27,870	△3.0	39,692	△3.8	133.53	△1.8	89.69	0.1	145.72	1.2	98.6
	(期末) 2023年4月10日	28,069	△2.3	39,992	△3.1	132.62	△2.5	88.36	△1.4	144.64	0.4	99.3
第224期	(期首) 2023年4月10日	28,069	—	39,992	—	132.62	—	88.36	—	144.64	—	99.3
	4月末	28,695	2.2	40,628	1.6	134.13	1.1	88.98	0.7	148.04	2.4	99.0
	(期末) 2023年5月10日	29,137	3.8	41,305	3.3	135.15	1.9	91.40	3.4	148.23	2.5	99.4
第225期	(期首) 2023年5月10日	29,137	—	41,305	—	135.15	—	91.40	—	148.23	—	99.4
	5月末	29,118	△0.1	41,270	△0.1	139.77	3.4	91.07	△0.4	150.04	1.2	98.7
	(期末) 2023年6月12日	29,827	2.4	42,527	3.0	139.43	3.2	94.09	2.9	149.82	1.1	97.8

(注) 騰落率は期首比。

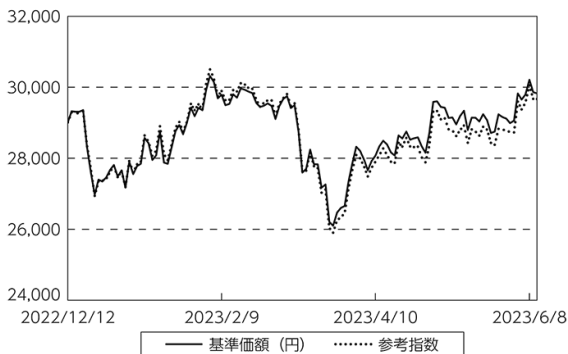
○運用経過

●当作成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2.8%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は作成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)

- ・為替市場において米ドルなどが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・欧米の金融システムへの不安が嫌気される場面があったものの、利上げ観測が後退した局面で堅調に推移し、保有銘柄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。
- ・個別銘柄では、シニア住宅などを手掛ける「WELLTOWER INC」(アメリカ/ヘルスケア)に加え、データセンターを手掛ける「EQUINIX INC」(アメリカ/専門特化型)などの保有が基準価額にプラスに寄与しました。

●投資環境について

◎先進国リート市況

- ・先進国リート市況は、期間を通してみると上昇しました。
- ・期間の初めから2023年1月末にかけては、インフレ鈍化を受けて米連邦準備制度理事会(FRB)の利上げ幅が縮小するとの見方が強まり、上昇しました。3月下旬にかけては、米シリコンバレー銀行の経営破綻やスイスの大手金融機関であるクレディ・スイス・グループの経営危機を受けた欧米金融システム不安などを受けて信用縮小懸念が高まり、資金繰り悪化への懸念からオフィスなどの商業不動産を中心に下落しました。その後は、米国リートの堅調な決算が発表されたことや、インフレ鈍化を示唆する一部の米経済指標などを受けて、FRBによる利上げペースの鈍化期待が高まったことから上昇し、期間を通してみると上昇しました。国・地域別では、アメリカやオーストラリアの上昇などがプラスに寄与しました。不動産用途別では、ヘルスケアや産業用施設の上昇などがプラスに寄与しました。

◎為替市況

- ・当ファンドが投資している投資先通貨(円を除く)は、対円で上昇しました。
- ・米ドルの対円レートは、日本銀行による長短金利操作(イールドカーブ・コントロール)の修正を受けて、円高が進む局面があったものの、日米の金利差が拡大した局面で上昇し、期間を通し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

- ・世界各国の上場不動産投資信託を主要投資対象として分散投資を行いました。ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、セクター配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチ（運用手法）の融合により行いました。なお、運用の指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに委託しています。不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される銘柄への投資を継続しました。また、配当利回りの高い銘柄を精査し、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、各国・地域や各不動産の用途に対する投資配分や組入銘柄の投資比率を変更しました。
- ・当期間は、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される一部の業種を投資妙味があると判断し、産業用施設などを高位に組み入れました。引き続き、物流施設を中心とした底堅い需要があることや、長期的な成長トレンドが見込まれることから産業用施設などの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。
- ・ポートフォリオの個別銘柄では、物流施設を手掛ける「REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN」（アメリカ／産業用施設）などを新規に組み入れた一方、集合住宅を手掛ける「EQUITY RESIDENTIAL」（アメリカ／住宅）などを全売却しました。

◎国・地域別上位の組入比率

- ・国・地域別上位の組入比率は、期間の初めのアメリカ71.2%、日本9.2%、オーストラリア6.0%などから、期間末にはアメリカ70.9%、日本7.9%、オーストラリア5.5%などとなりました。

◎業種別上位の組入比率

- ・業種別上位の組入比率は、期間の初めの小売り24.3%、住宅16.7%、産業用施設15.6%などから、期間末には産業用施設20.7%、小売り20.3%、専門特化型16.0%などとなりました。

◎ポートフォリオ特性値

- ・配当利回りは、期間の初めの3.89%から期間末には3.85%となりました。

（注）配当利回りはマザーファンドで保有しているリートの実績配当利回りをマザーファンドの純資産に対する比率で加重平均した年率換算配当利回りです。税金・信託報酬等は考慮していません。（出所：Bloombergをもとに三菱UFJ国際投信作成）

◎今後の運用方針

- ・引き続き、世界各国のリートに分散投資を行い、リスク分散を図った上で安定した配当利回りの確保と長期的な信託財産の成長を目指します。
- ・当面の運用としては、マクロ環境や実物不動産市況の変化、リート各社の経営内容などに着目しつつ、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される銘柄への投資を継続していきます。また、配当利回りの高い銘柄を精査し、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、銘柄への投資比率を変更していく方針です。
- ・米不動産用途別の投資判断に関して、需要が底堅い生活必需品関連のテナントを有する銘柄や、オンラインショッピングの受け取り場所として新たな需要増加の恩恵が期待される銘柄を中心に小売りなどを選好する一方、在宅勤務の普及などを受け需給悪化が懸念されるオフィスなどは慎重に見ており、銘柄をより一層選別する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月13日～2023年6月12日)

項 目	第220期～第225期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 11 (11)	% 0.038 (0.038)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	3 (3)	0.010 (0.010)	(b) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.008 (0.007) (0.002)	(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 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	16	0.056	
作成期中の平均基準価額は、28,677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。

○売買及び取引の状況

(2022年12月13日～2023年6月12日)

投資信託証券

銘柄		第220期～第225期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国	GLP投資法人	4	676,618	—	—
	日本プロロジスリート投資法人	—	—	2	768,327
	星野リゾート・リート投資法人	0.062	45,152	0.932	633,632
	野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	0.182	28,399
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	0.946	422,752
	三菱地所物流リート投資法人	—	—	0.077	32,108
	日本ビルファンド投資法人	0.442	252,038	0.631	354,585
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.126	67,296	0.051	29,017
	日本都市ファンド投資法人	5	571,712	0.156	15,833
	オリックス不動産投資法人	—	—	4	768,931
	日本プライムリアルティ投資法人	—	—	1	601,054
	インヴィンシブル投資法人	15	822,779	3	170,665
	フロンティア不動産投資法人	—	—	1	593,666
	平和不動産リート投資法人	2 (1)	433,694 (224,137)	—	—
	大和証券オフィス投資法人	—	—	0.452	277,457
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	11	888,227	1	134,385
	大和証券リビング投資法人	—	—	4	464,811
平和不動産リート投資法人(新)	1 (△ 1)	224,137 (△ 224,137)	—	—	
合 計		42	3,981,657	22	5,295,630
外 国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	SITE CENTERS CORP	—	—	539	6,665
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	465	12,194
	AGREE REALTY CORP	—	—	75	5,303
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	61	10,190	4	544
	PROLOGIS INC	27	3,341	73	9,159
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	39	3,830
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	16	3,716	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	79	12,390
	WELLTOWER INC	54	3,900	10	782
	KILROY REALTY CORP	—	—	103	4,120
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	89	13,369
	RPT REALTY	—	—	31	335
	REALTY INCOME CORP	226	14,322	9	593
	LIFE STORAGE INC	110	15,085	64	7,697
SUN COMMUNITIES INC	22	3,255	43	6,051	
UDR INC	613	25,252	613	24,478	
VENTAS INC	46	2,306	53	2,434	

銘柄		第220期～第225期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	268	16,112	6	355
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	348	11,016	16	528
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	107	2,235
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	72	3,819
	URBAN EDGE PROPERTIES	—	—	257	3,723
	EQUINIX INC	19	13,287	5	4,258
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	452	26,921
	INVITATION HOMES INC	—	—	456	13,724
	VICI PROPERTIES INC	—	—	213	6,935
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	—	64	1,823
	SBA COMMUNICATIONS CORP	17	5,025	17	4,480
	HOST HOTELS & RESORTS INC	148	2,716	241	4,027
	PUBLIC STORAGE	32	9,514	56	16,840
SIMON PROPERTY GROUP INC	9	1,225	17	1,925	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	214	36,230	114	19,320	
小計	2,236	176,501	4,397	220,873	
カナダ			千カナダドル		千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	578	12,362
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	105	8,907	11	917
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	131	1,746	38	503
小計	(2)	(28)			
小計	236	10,653	628	13,783	
	(2)	(28)			
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	COVIVIO	69	4,377	69	4,218
	MERCIALYS	27	280	—	—
	ICADE	100	4,724	100	4,458
	小計	197	9,382	169	8,677
	オランダ				
	NSI NV	—	—	77	1,865
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	—	101	2,268
	小計	—	—	179	4,134
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	79	736	—	—
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	—	—	383	2,568
	小計	79	736	383	2,568
ベルギー					
WAREHOUSES DE PAUW SCA	179	5,223	—	—	
AEDIFICA	32	2,599	—	—	
小計	212	7,822	—	—	

銘柄		第220期～第225期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	195	9,197	34	1,645
	小計	195	9,197	34	1,645
	ユーロ計	684	27,139	766	17,026
イギリス			千イギリスポンド		千イギリスポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	946	5,919
	SEGRO PLC	255	1,972	67	525
	WORKSPACE GROUP PLC	—	—	255	1,329
	BIG YELLOW GROUP PLC	25	298	299	3,566
	DERWENT LONDON PLC	10	250	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	3,651	3,215
	UNITE GROUP PLC/THE	223	2,048	—	—
	小計	514	4,568	5,221	14,556
	オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
	VICINITY CENTRES	—	—	5,166	10,384
REGION RE LTD	1,293	3,118	376	966	
NATIONAL STORAGE REIT	1,901 (92)	4,789 (214)	361	909	
SCENTRE GROUP	—	—	3,677	10,627	
NATIONAL STORAGE REIT	1,328	3,202	—	—	
GPT GROUP	—	—	1,542	7,008	
GOODMAN GROUP	391	7,478	98	1,955	
小計	4,915 (92)	18,588 (214)	11,224	31,853	
香港			千香港ドル	千香港ドル	
LINK REIT	1,114 (528)	56,686 (25,264)	550	27,798	
LINK REIT-RIGHTS	— (523)	— (—)	— (523)	— (1,904)	
小計	1,114 (1,051)	56,686 (25,264)	550 (523)	27,798 (1,904)	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,281	2,822	3,024	6,680	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	— (—)	— (△ 21)	19	79	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	— (—)	— (△ 23)	280	508	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	10,892 (—)	14,006 (△ 34)	364	458	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	— (—)	— (△ 6)	5,961	10,955	
小計	12,173 (—)	16,829 (△ 86)	9,649	18,681	

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月13日～2023年6月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	第220期～第225期					
	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 11,758	百万円 7,501	63.8	百万円 18,976	百万円 7,572	39.9

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第220期～第225期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 1,401

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信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2023年6月12日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	第219期末		第225期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円	%	
GLP投資法人	—	4	682,040	0.6	
日本プロジスリート投資法人	2	—	—	—	
星野リゾート・リート投資法人	0.87	—	—	—	
野村不動産マスターファンド投資法人	5	5	911,638	0.8	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.946	—	—	—	
三菱地所物流リート投資法人	1	1	451,668	0.4	
日本ビルファンド投資法人	2	2	1,399,380	1.2	
ジャパンリアルエステイト投資法人	1	1	895,590	0.8	
日本都市ファンド投資法人	7	13	1,308,237	1.1	
オリックス不動産投資法人	4	—	—	—	
日本プライムリアルティ投資法人	1	—	—	—	
インヴィンシブル投資法人	13	25	1,435,210	1.3	
フロンティア不動産投資法人	1	—	—	—	
平和不動産リート投資法人	—	4	657,594	0.6	
大和証券オフィス投資法人	0.452	—	—	—	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8	18	1,348,018	1.2	
大和証券リビング投資法人	4	—	—	—	
合 計	56	76	9,089,376		
	口 数 ・ 金 額	口 数	9,089,376	比率	
	銘 柄 数 < 比率 >	9	< 7.9% >		

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) GLP投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、三菱地所物流リート投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2022年7月29日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容

当作成期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

外国投資信託証券

銘柄	第219期末		第225期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
SITE CENTERS CORP	539	—	—	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	465	—	—	—	—	
AGREE REALTY CORP	263	188	12,304	1,715,662	1.5	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	56	6,841	953,951	0.8	
PROLOGIS INC	670	624	75,774	10,565,234	9.2	
DIGITAL REALTY TRUST INC	240	201	20,957	2,922,101	2.6	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	16	3,808	531,058	0.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	79	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	497	541	43,931	6,125,386	5.4	
KILROY REALTY CORP	103	—	—	—	—	
KITE REALTY GROUP TRUST	605	605	12,718	1,773,289	1.6	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	192	103	15,981	2,228,250	1.9	
RPT REALTY	885	854	8,847	1,233,608	1.1	
REALTY INCOME CORP	305	522	31,801	4,434,122	3.9	
LIFE STORAGE INC	146	191	24,460	3,410,570	3.0	
SUN COMMUNITIES INC	153	131	17,193	2,397,334	2.1	
VENTAS INC	391	384	17,587	2,452,253	2.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	261	13,434	1,873,198	1.6	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	433	764	26,880	3,747,970	3.3	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	782	675	14,510	2,023,252	1.8	
IRON MOUNTAIN INC	408	336	18,855	2,628,983	2.3	
URBAN EDGE PROPERTIES	257	—	—	—	—	
EQUINIX INC	56	69	51,757	7,216,596	6.3	
EQUITY RESIDENTIAL	452	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	456	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	1,085	871	28,157	3,926,021	3.4	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	438	374	11,144	1,553,840	1.4	
NETSTREIT CORP	397	397	7,346	1,024,271	0.9	
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,009	917	16,270	2,268,660	2.0	
PUBLIC STORAGE	145	121	34,868	4,861,772	4.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	241	233	25,871	3,607,213	3.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	114	214	40,337	5,624,311	4.9	
小計	口数・金額	11,822	9,660	581,646	81,098,916	
	銘柄数<比率>	29	25	—	<70.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	741	163	3,296	344,457	0.3	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	94	7,792	814,205	0.7	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	501	596	7,671	801,645	0.7	
小計	口数・金額	1,243	853	18,760	1,960,308	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.7%>	

銘柄		第219期末		第225期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
MERCIALYS		483	510	3,966	594,193	0.5
小計	口数・金額	483	510	3,966	594,193	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV		77	—	—	—	—
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		101	—	—	—	—
小計	口数・金額	179	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		528	607	4,927	738,213	0.6
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		383	—	—	—	—
小計	口数・金額	911	607	4,927	738,213	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		48	228	6,106	914,929	0.8
AEDIFICA		42	75	4,984	746,705	0.7
小計	口数・金額	91	303	11,090	1,661,634	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.5%>	
(ユーロ…ガーンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		—	161	7,270	1,089,208	1.0
小計	口数・金額	—	161	7,270	1,089,208	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
ユーロ計		1,664	1,582	27,254	4,083,249	
銘柄数<比率>		7	5	—	<3.6%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
LAND SECURITIES GROUP PLC		946	—	—	—	—
SEGRO PLC		1,229	1,417	11,351	1,990,090	1.7
WORKSPACE GROUP PLC		255	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC		274	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC		128	138	3,007	527,318	0.5
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		3,651	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE		465	688	6,356	1,114,354	1.0
小計	口数・金額	6,951	2,245	20,715	3,631,763	
	銘柄数<比率>	7	3	—	<3.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		5,166	—	—	—	—
REGION RE LTD		4,640	5,556	13,558	1,275,739	1.1
NATIONAL STORAGE REIT		3,901	6,862	17,088	1,607,879	1.4
SCENTRE GROUP		3,677	—	—	—	—
GPT GROUP		1,542	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		1,579	1,871	36,706	3,453,672	3.0
小計	口数・金額	20,508	14,291	67,353	6,337,291	
	銘柄数<比率>	6	3	—	<5.5%>	

銘柄	第219期末	第225期末				
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	%	
LINK REIT	2,378	3,470	164,165	2,920,498	2.6	
小計	2,378	3,470	164,165	2,920,498		
	銘柄数<比率>	1	1	<2.6%>		
(シンガポール)			千シンガポールドル			
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,810	1,068	2,339	242,732	0.2	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	993	973	3,630	376,727	0.3	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	4,670	4,390	7,068	733,536	0.6	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	—	10,528	12,844	1,332,863	1.2	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	5,961	—	—	—	—	
小計	14,436	16,960	25,882	2,685,860		
	銘柄数<比率>	4	4	<2.3%>		
合計	59,004	49,064	—	102,717,889		
	銘柄数<比率>	56	44	<89.8%>		

(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) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年6月12日現在)

項目	第225期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 111,807,266	% 97.6
コール・ローン等、その他	2,707,307	2.4
投資信託財産総額	114,514,573	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産(105,383,901千円)の投資信託財産総額(114,514,573千円)に対する比率は92.0%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=139.43円	1 カナダドル=104.49円	1 ユーロ=149.82円	1 イギリスポンド=175.32円
1 オーストラリアドル=94.09円	1 香港ドル=17.79円	1 シンガポールドル=103.77円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末
	2023年1月10日現在	2023年2月10日現在	2023年3月10日現在	2023年4月10日現在	2023年5月10日現在	2023年6月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	113,928,188,363	120,384,653,680	114,922,786,683	111,227,781,315	114,049,386,698	114,610,807,938
コール・ローン等	1,458,544,894	738,392,787	361,890,262	594,681,025	987,407,950	1,869,445,771
投資証券(評価額)	111,752,697,240	117,983,217,609	114,167,568,332	110,313,604,337	112,776,769,646	111,807,266,535
未収入金	316,972,098	1,429,428,306	62,724,057	—	78,324,299	687,062,062
未収配当金	399,974,131	233,614,978	330,604,032	319,495,953	206,884,803	247,033,570
(B) 負債	250,622,461	1,277,149,277	124,923,481	93,636,700	586,203,714	266,586,783
未払金	183,041,676	1,198,382,158	65,164,813	6,166,449	352,286,787	96,258,333
未払解約金	67,580,717	78,766,869	59,758,553	87,470,241	233,916,920	170,328,397
未払利息	68	250	115	10	7	53
(C) 純資産総額(A-B)	113,677,565,902	119,107,504,403	114,797,863,202	111,134,144,615	113,463,182,984	114,344,221,155
元本	40,922,708,985	40,385,381,094	39,948,595,935	39,593,134,077	38,941,747,836	38,336,149,583
次期繰越損益金	72,754,856,917	78,722,123,309	74,849,267,267	71,541,010,538	74,521,435,148	76,008,071,572
(D) 受益権総口数	40,922,708,985口	40,385,381,094口	39,948,595,935口	39,593,134,077口	38,941,747,836口	38,336,149,583口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,779円	29,493円	28,736円	28,069円	29,137円	29,827円

○損益の状況

項 目	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期
	2022年12月13日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日	2023年3月11日～ 2023年4月10日	2023年4月11日～ 2023年5月10日	2023年5月11日～ 2023年6月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	592,666,588	162,135,935	280,271,646	593,311,540	251,606,628	236,492,588
受取配当金	590,654,796	159,661,602	278,501,957	589,652,127	249,100,987	233,237,387
受取利息	2,020,072	2,479,663	1,772,767	3,407,363	2,487,814	3,261,215
その他収益金	—	—	1	254,841	18,413	1
支払利息	△ 8,280	△ 5,330	△ 3,079	△ 2,791	△ 586	△ 6,015
(B) 有価証券売買損益	△ 5,679,496,958	6,864,730,576	△ 3,293,148,262	△ 3,248,018,534	3,972,794,696	2,433,930,321
売買益	1,122,391,961	7,330,207,052	3,370,299,842	1,921,356,781	5,354,756,592	4,810,152,147
売買損	△ 6,801,888,919	△ 465,476,476	△ 6,663,448,104	△ 5,169,375,315	△ 1,381,961,896	△ 2,376,221,826
(C) 保管費用等	△ 189,912	△ 2,343,807	△ 1,392,868	△ 2,619,811	—	△ 2,895,006
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 5,087,020,282	7,024,522,704	△ 3,014,269,484	△ 2,657,326,805	4,224,401,324	2,667,527,903
(E) 前期繰越損益金	78,701,742,307	72,754,856,917	78,722,123,309	74,849,267,267	71,541,010,538	74,521,435,148
(F) 追加信託差損益金	103,789,117	145,044,228	139,350,212	247,655,334	115,934,560	134,246,949
(G) 解約差損益金	△ 963,654,225	△ 1,202,300,540	△ 997,936,770	△ 898,585,258	△ 1,359,911,274	△ 1,315,138,428
(H) 計 (D + E + F + G)	72,754,856,917	78,722,123,309	74,849,267,267	71,541,010,538	74,521,435,148	76,008,071,572
次期繰越損益金 (H)	72,754,856,917	78,722,123,309	74,849,267,267	71,541,010,538	74,521,435,148	76,008,071,572

(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) (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。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 41,402,298,149円
 作成期中追加設定元本額 484,478,883円
 作成期中一部解約元本額 3,550,627,449円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末2,9827円です。
- ②作成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）
 ワールド・リート・オープン（毎月決算型） 36,431,572,063円
 グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） 1,272,974,780円
 ワールド・リート・オープン（資産成長型） 321,701,470円
 ワールド・リート・オープン（1年決算型） 267,472,578円
 ワールド・リート・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり 25,754,143円
 ワールド・リート・オープン（資産成長型）為替ヘッジあり 16,674,549円
 合計 38,336,149,583円

【お知らせ】

- ①運用の指図権限の委託先および再委託先の変更ならびに運用権限の対象地域の明確化のため、信託約款に所要の変更を行いました。
 （2023年3月10日）
- ②三菱UFJ国際投信株式会社は、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す。

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第39期》決算日2023年2月6日

[計算期間：2022年8月6日～2023年2月6日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、2月6日に第39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39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
35期(2021年2月5日)	38,747	3.6	32,554	2.9	94.8	△ 9.8	57,767
36期(2021年8月5日)	40,587	4.7	34,154	4.9	93.3	△12.1	55,434
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

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

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

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 8 月 5 日	円	%		%	%	%
	40,098	—	33,687	—	90.8	△7.2
8 月 末	41,276	2.9	34,570	2.6	92.4	△7.5
9 月 末	39,994	△0.3	33,605	△0.2	91.9	△7.1
10 月 末	41,196	2.7	34,637	2.8	93.5	△7.2
11 月 末	41,479	3.4	34,635	2.8	92.7	△7.4
12 月 末	39,970	△0.3	33,376	△0.9	90.3	△6.5
2023年 1 月 末	40,546	1.1	33,832	0.4	92.1	△5.9
(期 末) 2023年 2 月 6 日	41,643	3.9	34,677	2.9	90.8	△5.9

(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

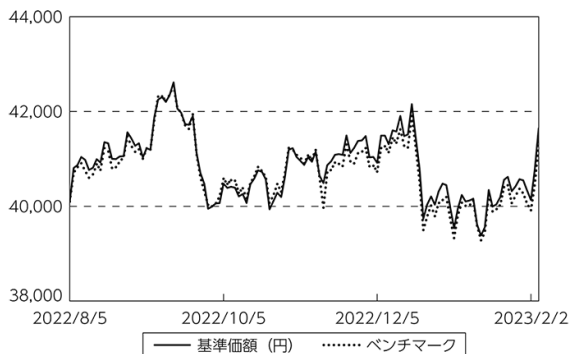
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.9%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1.0%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)

新興国債券市場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

◎新興国債券市場

- ・新興国債券市場は上昇しました。
- ・高止まりしているインフレに対して米連邦準備制度理事会 (FRB) が大幅に政策金利を引き上げ、米国金利が上昇した場面で新興国債券市場が軟調に推移したものの、その後、インフレ率の伸びの鈍化を受けてFRBの利上げペースの鈍化が見込まれたことを背景に、新興国債券市場の米国国債との利回り格差 (スプレッド) が縮小し、新興国債券市場は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して下落しました。
- ・2022年10月半ばにかけて、日米間の金融政策の方向性の乖離が意識される中で米ドルが堅調に推移し、円に対して上昇する場面がありました。その後、米国の利上げペースの鈍化が見込まれたことや日本銀行による長期金利の変動許容幅の拡大などを受けて米ドルが円に対して軟調に推移し、期間を通じて見ると、円高・米ドル安となりました。

●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、経常収支が改善するなどファンダメンタルズが良好なサウジアラビアなどの一部の中東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、ファンダメンタルズは良好と考えられるものの、バリュエーション面で割高と思われるフィリピン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、良好なファンダメンタルズや欧州連合(EU)復興基金による支援を考慮してルーマニアの組入比率を引き上げました。一方、ファンダメンタルズ面は前向きに見ているものの、相対的な投資妙味の観点からアゼルバイジャンの組入比率を引き下げました。
- ・ロシア国債に関して、当該債券を換金できる見込みが立たないことから、2022年7月1日の基準価額より未収利息も含め当該債券の評価価格をゼロとしています。
- ・デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとしました。

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

- ・外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるように為替取引を行いました。

●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、3.9%の上昇となり、ベンチマークの騰落率(2.9%)を1.0%上回りました。
- ・ケニアを非保有としていたことなどがマイナスに作用したものの、ガボンベンチマークに対して高めの投資割合としていたことや中国を非保有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。
- ・新興国債券市場では、主要国の中央銀行が利上げによって総需要を削減し、インフレの抑制に取り組む中、新興国を含む世界経済は減速を続けると予想され、新興国の間でもファンダメンタルズや債券市場のパフォーマンスにばらつきが拡大しているため、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。そのため、リスクを管理し、世界経済や市場の不安定性に抵抗力を有する国を中心に配分するとともに、市場価格が発行体のファンダメンタルズから乖離し、割安であると判断し得る債券に対する投資機会を探る方針です。
- ・国別資産配分については、ファンダメンタルズが良好と見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国やサウジアラビアやオマーン等の中近東諸国への配分を重視する方針です。一方、ファンダメンタルズは良好と見ているものの、バリュエーション面で割高感のあるフィリピンなどのアジア諸国に関しては、一部を除いてベンチ

- マークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。
- ・ 当面、デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとする方針です。
 - ・ 為替取引等について、原則として対円での為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション(持ち高)は、当面維持する予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 8 月 6 日～2023年 2 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.001 (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 (4) (1)	0.011 (0.009) (0.002)	(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	0.012	
期中の平均基準価額は、40,849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

(2022年8月6日～2023年2月6日)

公社債

		買付額		売付額	
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル	千アメリカドル	
			87,180	55,709	(2,601)
	特殊債券	4,104	714		
	社債券	8,090	9,396		
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
	ハンガリー	国債証券	760	—	
	コートジボワール	国債証券	599	2,678	
	ブルガリア	国債証券	4,840	—	
	ルーマニア	国債証券	1,294	1,191	
	クロアチア	国債証券	—	6,309	
	セルビア	国債証券	—	1,788	
	セネガル	国債証券	391	—	
	ベナン	国債証券	368	144	
	北マケドニア	国債証券	309	—	

(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 13,242	百万円 13,446

(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

(2022年8月6日～2023年2月6日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替直物取引	百万円 28,709	百万円 2,425	% 8.4	百万円 26,676	百万円 2,280	% 8.5

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

(2023年2月6日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	429,100	324,017	42,899,883	83.9	32.3	67.9	10.5	5.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ベナン	2,410	1,865	266,330	0.5	0.5	0.5	—	—
セネガル	575	408	58,315	0.1	0.1	0.1	—	—
ハンガリー	770	792	113,140	0.2	—	—	0.2	—
北マケドニア	4,005	3,660	522,494	1.0	1.0	0.2	0.5	0.3
コートジボワール	2,715	2,279	325,328	0.6	0.6	0.6	—	—
ブルガリア	7,035	6,726	960,203	1.9	0.5	1.9	—	—
ルーマニア	3,970	3,167	452,120	0.9	—	0.9	—	—
クロアチア	6,630	5,519	787,902	1.5	—	1.5	—	—
合 計	—	—	46,385,718	90.8	35.0	73.6	11.3	5.9

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 米ドル建てロシア国債の評価価格において、当該債券を換金できる見込みが立たないことから、当該債券の評価価格をゼロとしています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当 額面金額	期 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					
	0 ECUADOR 300731	—	1,283	581	76,947	2030/7/31
	1.7 ABU DHABI GOV 310302	1.7	3,490	2,945	389,991	2031/3/2
	2.125 HUNGARY 310922	2.125	2,220	1,784	236,314	2031/9/22
	2.252 PANAMA 320929	2.252	2,540	1,971	261,020	2032/9/29
	2.55 CHILE 320127	2.55	535	458	60,665	2032/1/27
	2.55 CHILE 330727	2.55	5,080	4,198	555,894	2033/7/27
	2.659 MEXICO 310524	2.659	800	677	89,765	2031/5/24
	2.75 CHILE 270131	2.75	795	750	99,373	2027/1/31
	2.783 PERU 310123	2.783	7,410	6,348	840,560	2031/1/23
	2.844 PERU 300620	2.844	845	737	97,586	2030/6/20
	3 ABU DHABI GOVT 510915	3.0	1,240	929	123,043	2051/9/15
	3 COLOMBIA 300130	3.0	4,120	3,259	431,530	2030/1/30
	3 PERU 340115	3.0	3,885	3,209	424,915	2034/1/15
	3.1 CHILE 410507	3.1	5,463	4,226	559,584	2041/5/7
	3.1 CHILE 610122	3.1	1,615	1,097	145,373	2061/1/22
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	12,372	9,553	1,264,886	2049/9/30
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	2,630	2,024	268,033	2031/4/15
	3.125 HUNGARY 510921	3.125	1,810	1,197	158,524	2051/9/21
	3.229 PHILIPPINE 270329	3.229	425	408	54,113	2027/3/29
	3.25 COLOMBIA 320422	3.25	6,260	4,699	622,162	2032/4/22
	3.25 SAUDI INTERN 511117	3.25	2,020	1,513	200,323	2051/11/17
	3.362 PANAMA BONO 310630	3.362	1,135	960	127,184	2031/6/30
	3.375 GOVT OF BER 500820	3.375	475	346	45,886	2050/8/20
	3.45 SAUDI INTERN 610202	3.45	3,165	2,361	312,635	2061/2/2
	3.5 CHILE 340131	3.5	290	260	34,457	2034/1/31
	3.5 MEXICO 340212	3.5	1,200	1,023	135,445	2034/2/12
	3.5 MONGOLIA INTL 270707	3.5	800	703	93,209	2027/7/7
	3.55 INDONESIA 320331	3.55	360	339	44,923	2032/3/31
	3.6 PERU 720115	3.6	1,235	852	112,845	2072/1/15
	3.625 ROMANIA 320327	3.625	356	309	40,950	2032/3/27
	3.717 GOVT OF BER 270125	3.717	369	357	47,376	2027/1/25
	3.75 SAUDI INTERN 550121	3.75	1,478	1,196	158,357	2055/1/21
	3.8 ISRAEL GOVT 600513	3.8	820	663	87,800	2060/5/13
	3.85 INDONESIA 301015	3.85	680	656	86,867	2030/10/15
	3.875 COLOMBIA 270425	3.875	2,125	1,944	257,509	2027/4/25
	3.9 DUBAI GOVT IN 500909	3.9	1,840	1,419	187,974	2050/9/9
	4 CHILE 520131	4.0	630	524	69,464	2052/1/31
	4.125 PERU 270825	4.125	1,930	1,891	250,443	2027/8/25
	4.25 RUSSIA 270623	4.25	1,000	—	—	2027/6/23
	4.25 TURKEY 250313	4.25	435	406	53,837	2025/3/13
	4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	295	273	36,177	2028/10/12
	4.375 COSTA RICA 250430	4.375	955	927	122,745	2025/4/30
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	5,400	—	—	2029/3/21
	4.4 QATAR 500416	4.4	2,513	2,408	318,821	2050/4/16

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	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	4.5 COLOMBIA 290315	4.5	1,970	1,762	233,332	2029/3/15
	4.5 DOMINICAN 300130	4.5	2,225	1,977	261,759	2030/1/30
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	3,500	3,205	424,344	2046/10/26
	4.625 QATAR 460602	4.625	3,195	3,176	420,613	2046/6/2
	4.625 SAUDI INTER 471004	4.625	385	357	47,368	2047/10/4
	4.65 INDONESIA 320920	4.65	745	759	100,596	2032/9/20
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	964	960	127,210	2024/3/18
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	3,845	2,899	383,903	2050/1/14
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,832	1,852	245,285	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 290211	4.75	5,760	5,903	781,659	2029/2/11
	4.75 MEXICO 320427	4.75	1,660	1,618	214,228	2032/4/27
	4.75 OMAN 260615	4.75	4,537	4,475	592,514	2026/6/15
	4.817 QATAR 490314	4.817	1,710	1,730	229,176	2049/3/14
	4.85 SOUTH AFRICA 290930	4.85	1,530	1,414	187,224	2029/9/30
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	5,290	4,645	615,083	2032/9/23
	4.875 OMAN GOV IN 250201	4.875	900	894	118,366	2025/2/1
	4.875 SAUDI INTER 330718	4.875	1,210	1,251	165,673	2033/7/18
	4.875 TURKEY 430416	4.875	200	129	17,141	2043/4/16
	4.95 JORDAN 250707	4.95	1,050	1,020	135,176	2025/7/7
	4.951 UAE INT'L G 520707	4.951	2,295	2,337	309,454	2052/7/7
	4.975 URUGUAY 550420	4.975	200	203	26,905	2055/4/20
	5 COLOMBIA 450615	5.0	2,050	1,477	195,632	2045/6/15
	5 GOVT OF BERMUDA 320715	5.0	1,291	1,303	172,546	2032/7/15
	5 SAUDI INTERNATI 490417	5.0	350	340	45,112	2049/4/17
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	6,545	6,366	842,957	2053/1/18
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	1,355	1,318	174,515	2053/1/18
	5 SOUTH AFRICA 461012	5.0	1,255	934	123,790	2046/10/12
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	600	—	—	2035/3/28
	5.125 MONGOLIA IN 260407	5.125	600	562	74,411	2026/4/7
	5.125 TURKEY 280217	5.125	1,070	930	123,208	2028/2/17
	5.25 HUNGARY 290616	5.25	2,745	2,765	366,199	2029/6/16
	5.25 ROMANIA 271125	5.25	1,574	1,574	208,493	2027/11/25
	5.25 SAUDI INTERN 500116	5.25	650	656	86,889	2050/1/16
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	200	201	26,685	2027/3/8
	5.4 MEXICO 280209	5.4	1,210	1,251	165,648	2028/2/9
	5.45 INDONESIA 520920	5.45	200	213	28,207	2052/9/20
	5.5 DOMINICAN 290222	5.5	3,220	3,076	407,284	2029/2/22
	5.5 HUNGARY 340616	5.5	2,905	2,935	388,668	2034/6/16
	5.5 SAUDI INTERNA 321025	5.5	1,720	1,857	245,967	2032/10/25
	5.609 PHILIPPINE 330413	5.609	200	217	28,855	2033/4/13
	5.625 BAHRAIN 340518	5.625	530	475	62,921	2034/5/18
	5.625 COLOMBIA 440226	5.625	881	689	91,261	2044/2/26
	5.625 MONGOLIA IN 230501	5.625	1,657	1,659	219,672	2023/5/1
	5.65 INDONESIA 530111	5.65	355	390	51,754	2053/1/11
	5.75 POLAND 321116	5.75	1,110	1,205	159,564	2032/11/16

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	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	5.75 TURKEY 470511	5.75	3,375	2,309	305,720	2047/5/11
	5.8 ARAB REPUBLIC 270930	5.8	1,435	1,217	161,255	2027/9/30
	5.85 JORDAN 300707	5.85	1,290	1,200	158,895	2030/7/7
	5.875 TURKEY 310626	5.875	1,765	1,449	191,974	2031/6/26
	5.95 DOMINICAN 270125	5.95	315	317	41,973	2027/1/25
	6 CROATIA 240126	6.0	200	201	26,634	2024/1/26
	6 DOMINICAN 330222	6.0	2,865	2,714	359,445	2033/2/22
	6 ROMANIA 340525	6.0	5,078	5,156	682,760	2034/5/25
	6 TURKEY 270325	6.0	1,465	1,345	178,080	2027/3/25
	6.125 COSTA RICA 310219	6.125	400	396	52,530	2031/2/19
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	980	353	46,776	2027/5/11
	6.25 HUNGARY 320922	6.25	3,840	4,068	538,679	2032/9/22
	6.25 OMAN GOV INT 310125	6.25	799	837	110,884	2031/1/25
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,065	1,047	138,705	2024/7/30
	6.35 MEXICO 350209	6.35	2,660	2,857	378,367	2035/2/9
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	2,500	2,193	290,381	2049/6/5
	6.4 PANAMA 350214	6.4	1,435	1,540	203,945	2035/2/14
	6.5 DOMINICAN 480215	6.5	370	329	43,632	2048/2/15
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	1,789	1,751	231,834	2047/3/8
	6.588 ARAB REPUB 280221	6.588	295	249	33,033	2028/2/21
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	1,822	1,253	165,898	2024/12/11
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	3,632	3,100	410,476	2031/2/6
	6.625 ROMANIA 280217	6.625	2,962	3,123	413,513	2028/2/17
	6.75 HUNGARY 520925	6.75	200	217	28,743	2052/9/25
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	5,140	5,176	685,422	2048/1/17
	6.75 SRI LANKA 280418	6.75	1,000	359	47,663	2028/4/18
	6.825 SRI LANKA 260718	6.825	200	73	9,749	2026/7/18
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	1,627	1,525	201,921	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	356	47,197	2024/3/14
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	4,169	1,526	202,125	2025/11/3
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	695	718	95,183	2026/1/29
	6.875 PAKISTAN 271205	6.875	4,150	1,826	241,762	2027/12/5
	6.876 UKRAINE 310521	6.876	845	177	23,470	2031/5/21
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,920	2,862	379,026	2025/6/16
	7 COSTA RICA 440404	7.0	684	672	89,050	2044/4/4
	7 GABONESE REP 311124	7.0	925	791	104,831	2031/11/24
	7 OMAN GOV INTERN 510125	7.0	860	886	117,438	2051/1/25
	7.05 DOMINICAN 310203	7.05	150	153	20,257	2031/2/3
	7.158 COSTA RICA 450312	7.158	1,595	1,579	209,166	2045/3/12
	7.253 UKRAINE 350315	7.253	7,920	1,606	212,720	2035/3/15
	7.3 ARAB REPUBLIC 330930	7.3	1,795	1,365	180,852	2033/9/30
	7.3 SOUTH AFRICA 520420	7.3	2,745	2,539	336,180	2052/4/20
	7.375 UKRAINE 340925	7.375	3,972	798	105,678	2034/9/25
	7.45 DOMINICAN 440430	7.45	147	146	19,444	2044/4/30
	7.5 COLOMBIA 340202	7.5	340	340	45,021	2034/2/2

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	7.55 SRI LANKA 300328	7.55	1,870	673	89,131	2030/3/28
	7.625 ARAB RE Publ 320529	7.625	230	182	24,104	2032/5/29
	7.625 HUNGARY 410329	7.625	2,374	2,765	366,201	2041/3/29
	7.625 ROMANIA 530117	7.625	788	882	116,906	2053/1/17
	7.75 REP GHANA 290407	7.75	685	261	34,631	2029/4/7
	7.75 UKRAINE 240901	7.75	825	213	28,254	2024/9/1
	7.75 UKRAINE 280901	7.75	3,567	800	105,930	2028/9/1
	7.75 UKRAINE 290901	7.75	2,645	590	78,234	2029/9/1
	7.85 SRI LANKA 290314	7.85	716	257	34,114	2029/3/14
	7.875 REP GHANA 350211	7.875	1,270	482	63,914	2035/2/11
	7.903 ARAB RE Publ 480221	7.903	3,443	2,371	313,965	2048/2/21
	8 ANGOLA REP 291126	8.0	3,255	3,082	408,138	2029/11/26
	8 COLOMBIA 330420	8.0	335	348	46,116	2033/4/20
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	1,829	1,766	233,877	2028/5/9
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	192	25,533	2024/10/13
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	4,131	3,001	397,334	2047/1/31
	8.625 REP GHANA 340407	8.625	800	304	40,273	2034/4/7
	8.627 REP GHANA 490616	8.627	2,717	1,008	133,557	2049/6/16
	8.65 MONGOLIA INT 280119	8.65	342	362	48,014	2028/1/19
	8.7002 ARAB REPUB 490301	8.7002	2,095	1,527	202,269	2049/3/1
	8.75 ANGOLA REP 320414	8.75	1,670	1,587	210,178	2032/4/14
	8.875 ARAB RE Publ 500529	8.875	810	600	79,467	2050/5/29
	8.95 REP GHANA 510326	8.95	200	75	9,998	2051/3/26
	9.125 ANGOLA REP 491126	9.125	947	848	112,320	2049/11/26
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	4,210	421	55,740	2028/5/7
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	2,240	2,041	270,334	2048/5/8
	9.875 TURKEY 280115	9.875	1,795	1,864	246,864	2028/1/15
	FRN ARGENTINA 350709	1.5	12,641	3,866	511,955	2035/7/9
	FRN ARGENTINA 410709	3.5	2,875	973	128,951	2041/7/9
	FRN ECUADOR 350731	2.5	955	494	65,480	2035/7/31
	FRN ECUADOR 400731	1.5	4,307	1,909	252,878	2040/7/31
特殊債券	1.375 QATAR PETRO 260912	1.375	980	885	117,254	2026/9/12
	1.625 SAUDI ARABI 251124	1.625	1,500	1,388	183,837	2025/11/24
	2.25 QATAR PETROL 310712	2.25	1,165	1,002	132,719	2031/7/12
	2.25 SAUDI ARABIA 301124	2.25	2,710	2,318	306,980	2030/11/24
	2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	6,570	6,411	848,908	2024/4/16
	3.125 QATAR ENERG 410712	3.125	395	318	42,157	2041/7/12
	3.3 QATAR PETROLE 510712	3.3	6,770	5,266	697,269	2051/7/12
	3.5 SAUDI ARABIAN 290416	3.5	5,200	4,910	650,138	2029/4/16
	4.875 AIRPORT AUT 300112	4.875	290	298	39,576	2030/1/12
	5.125 AEROPUERTO 610811	5.125	1,670	1,374	181,984	2061/8/11
	5.125 CODELCO INC 330202	5.125	240	243	32,259	2033/2/2
	6.35 ESKOM HLDG 280810	6.35	1,335	1,296	171,688	2028/8/10
	7.125 ESKOM HLDG 250211	7.125	1,200	1,170	155,011	2025/2/11
	7.625 KONDOR FINA 261108	7.625	200	43	5,698	2026/11/8

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			
特殊債券	8.25 TRANSNET 280206	8.25	1,175	1,192	157,927	2028/2/6	
	9.375 TURK IHRACA 260131	9.375	375	378	50,115	2026/1/31	
社債券	2.5 TEMASEK FIN 701006	2.5	5,430	3,467	459,073	2070/10/6	
	2.625 OOREDOO INT 310408	2.625	200	177	23,526	2031/4/8	
	3 MDGH GMTN RSC L 270328	3.0	1,360	1,284	170,121	2027/3/28	
	3.5 KAZMUNAYGAS 330414	3.5	200	157	20,811	2033/4/14	
	3.75 EMPRESA NAC 260805	3.75	2,365	2,249	297,849	2026/8/5	
	3.75 OFFICE CHE 310623	3.75	1,360	1,155	152,991	2031/6/23	
	3.958 LAMAR FUNDI 250507	3.958	2,610	2,516	333,193	2025/5/7	
	4.15 PERTAMINA 600225	4.15	800	614	81,305	2060/2/25	
	4.25 ISRAEL ELEC 280814	4.25	5,990	5,778	765,108	2028/8/14	
	4.5 OFFICE CHE 251022	4.5	345	337	44,673	2025/10/22	
	4.625 ECOPETROL 311102	4.625	1,070	847	112,266	2031/11/2	
	4.7 PERTAMINA 490730	4.7	630	549	72,774	2049/7/30	
	4.75 KAZMUNAYGAS 270419	4.75	225	214	28,370	2027/4/19	
	4.75 STATE OIL AZ 230313	4.75	2,325	2,320	307,198	2023/3/13	
	4.875 ABU DHABI 300423	4.875	205	213	28,300	2030/4/23	
	5 ISRAEL ELEC 241112	5.0	6,130	6,099	807,603	2024/11/12	
	5.125 OFFICE CHE 510623	5.125	725	571	75,703	2051/6/23	
	5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	355	345	45,768	2029/11/6	
	5.315 FREEPORT IN 320414	5.315	1,050	1,017	134,738	2032/4/14	
	5.375 ECOPETROL 260626	5.375	505	489	64,765	2026/6/26	
	5.5 MDGH GMTN RSC 330428	5.5	295	317	42,011	2033/4/28	
	5.625 PERTAMINA P 430520	5.625	645	646	85,626	2043/5/20	
	5.75 KAZMUNAYGAS 470419	5.75	750	634	83,998	2047/4/19	
	5.8 ORYX FUNDING 310203	5.8	920	916	121,405	2031/2/3	
	5.95 PETRO MEX 310128	5.95	580	469	62,159	2031/1/28	
	6 PERTAMINA PERSE 420503	6.0	400	406	53,883	2042/5/3	
	6 PETROLEOS 261115	6.0	14,960	729	96,559	2026/11/15	
	6.2 FREEPORT INDO 520414	6.2	400	380	50,378	2052/4/14	
	6.375 KAZMUNAYGAS 481024	6.375	1,075	959	126,986	2048/10/24	
	6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,316	174,326	2038/6/15	
	6.7 PETRO MEX 320216	6.7	4,033	3,389	448,732	2032/2/16	
	6.75 PETRO MEX 470921	6.75	1,159	817	108,242	2047/9/21	
	6.875 OFFICE CHE 440425	6.875	610	594	78,716	2044/4/25	
	6.875 SOUTHERN GA 260324	6.875	1,098	1,142	151,212	2026/3/24	
	6.95 STATE OIL AZ 300318	6.95	579	611	80,982	2030/3/18	
	7.69 PETRO MEX 500123	7.69	3,046	2,326	308,004	2050/1/23	
	8.875 ECOPETROL 330113	8.875	1,540	1,595	211,205	2033/1/13	
小計					42,899,883		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ベナン	国債証券	4.875 BENIN INTL 320119	4.875	1,075	864	123,371	2032/1/19
		4.95 BENIN INTL G 350122	4.95	1,335	1,001	142,958	2035/1/22
セネガル	国債証券	5.375 SENEGAL 370608	5.375	575	408	58,315	2037/6/8
ハンガリー	国債証券	5 HUNGARY 270222	5.0	770	792	113,140	2027/2/22

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		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ユーロ	コートジボワール	国債証券	5.25 IVORY COAST 300322	5.25	330	284	40,654	2030/3/22
			5.875 IVORY COAST 311017	5.875	1,610	1,387	198,063	2031/10/17
			6.625 IVORY COAST 480322	6.625	200	150	21,496	2048/3/22
			6.875 IVORY COAST 401017	6.875	575	456	65,115	2040/10/17
北マケドニア	国債証券	1.625 NORTH MACED 280310	1.625	760	620	88,612	2028/3/10	
		2.75 NORTH MACEDO 250118	2.75	1,185	1,117	159,584	2025/1/18	
		3.675 NORTH MACED 260603	3.675	2,060	1,921	274,297	2026/6/3	
ブルガリア	国債証券	4.125 BULGARIA 290923	4.125	1,825	1,835	261,956	2029/9/23	
		4.5 BULGARIA 330127	4.5	2,060	2,075	296,246	2033/1/27	
		4.625 BULGARIA 340923	4.625	1,030	1,050	150,000	2034/9/23	
	特殊債券	2.45 BULGARIAN EN 280722	2.45	2,120	1,765	252,000	2028/7/22	
ルーマニア	国債証券	2 ROMANIA 320128	2.0	755	558	79,753	2032/1/28	
		2 ROMANIA 330414	2.0	340	243	34,823	2033/4/14	
		2.875 ROMANIA 420413	2.875	395	249	35,672	2042/4/13	
		3.375 ROMANIA 500128	3.375	1,195	776	110,890	2050/1/28	
		4.125 ROMANIA 390311	4.125	40	31	4,496	2039/3/11	
		6.625 ROMANIA 290927	6.625	1,245	1,306	186,483	2029/9/27	
クロアチア	国債証券	1.125 CROATIA 330304	1.125	200	159	22,794	2033/3/4	
		1.5 CROATIA 310617	1.5	5,130	4,406	629,034	2031/6/17	
		1.75 CROATIA 410304	1.75	1,300	953	136,072	2041/3/4	
小 計						3,485,834		
合 計						46,385,718		

(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			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	EU BOBL	—	1,363
		EURO-B	—	1,399
		EU BUXL 1303	—	226

(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

(2023年2月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 46,385,718	% 88.9
コール・ローン等、その他	5,790,692	11.1
投資信託財産総額	52,176,410	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (50,331,432千円) の投資信託財産総額 (52,176,410千円) に対する比率は96.5%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=132.40円	1 ユーロ=142.75円	
------------------	---------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	60,833,752,944 円
コール・ローン等	3,609,058,532
公社債(評価額)	46,385,718,689
未収入金	9,191,111,010
未収利息	524,196,520
前払費用	77,853,192
差入委託証拠金	1,045,815,001
(B) 負債	9,731,360,778
未払金	9,730,568,021
未払解約金	792,286
未払利息	471
(C) 純資産総額(A-B)	51,102,392,166
元本	12,271,442,026
次期繰越損益金	38,830,950,140
(D) 受益権総口数	12,271,442,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,643円

<注記事項>

①期首元本額 11,618,943,330円
 期中追加設定元本額 1,766,429,064円
 期中一部解約元本額 1,113,930,368円
 また、1口当たり純資産額は、期末4.1643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)	4,233,699,440円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,237,548,741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	2,647,597,598円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	922,055,886円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	863,818,144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	366,722,217円
合計	12,271,442,026円

○損益の状況 (2022年8月6日~2023年2月6日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,081,885,390 円
受取利息	1,082,315,151
その他収益金	65,946
支払利息	△ 495,707
(B) 有価証券売買損益	525,778,074
売買益	2,777,119,050
売買損	△ 2,251,340,976
(C) 先物取引等取引損益	334,029,057
取引益	389,979,186
取引損	△ 55,950,129
(D) 保管費用等	△ 5,091,156
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,936,601,365
(F) 前期繰越損益金	34,970,752,448
(G) 追加信託差損益金	5,352,765,917
(H) 解約差損益金	△ 3,429,169,590
(I) 計(E+F+G+H)	38,830,950,140
次期繰越損益金(I)	38,830,950,140

(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。