

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。原則として、配当等収益や分配対象額 の水準等を考慮し、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。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。	

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225期（決算日：2024年7月12日）
 第226期（決算日：2024年8月13日）
 第227期（決算日：2024年9月12日）
 第228期（決算日：2024年10月15日）
 第229期（決算日：2024年11月12日）
 第230期（決算日：2024年12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12月12日に第230期の決算
 を行いましたので、法令に基づいて第225期～第230
 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。

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 証 書 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率						
201期(2022年7月12日)	円 8,739	円 25	% △1.9	% 31.9	% —	% 29.7	% △2.3	% 32.2	百万円 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	
213期(2023年7月12日)	9,224	25	2.1	32.1	—	30.5	△1.2	32.4	11,797	
214期(2023年8月14日)	9,595	25	4.3	31.8	—	31.6	△1.2	32.0	12,183	
215期(2023年9月12日)	9,604	25	0.4	32.0	—	30.8	△1.2	32.6	12,127	
216期(2023年10月12日)	9,464	25	△1.2	32.0	—	30.5	△0.8	32.6	11,924	
217期(2023年11月13日)	9,587	25	1.6	31.9	—	30.3	△0.9	32.1	12,039	
218期(2023年12月12日)	9,782	25	2.3	31.9	—	29.5	△1.2	32.2	12,178	
219期(2024年1月12日)	10,032	25	2.8	32.0	—	29.8	△1.3	31.9	12,400	
220期(2024年2月13日)	10,257	25	2.5	31.4	—	30.1	△1.8	32.4	12,577	
221期(2024年3月12日)	10,363	25	1.3	32.0	—	30.4	△1.6	32.2	12,628	
222期(2024年4月12日)	10,636	25	2.9	31.9	—	31.1	△2.2	31.8	12,841	
223期(2024年5月13日)	10,922	25	2.9	31.9	—	30.2	△2.1	32.6	13,145	
224期(2024年6月12日)	10,983	25	0.8	32.0	—	30.1	△1.7	32.0	13,187	
225期(2024年7月12日)	10,739	700	4.2	31.3	—	30.4	△2.1	32.4	12,834	
226期(2024年8月13日)	9,956	25	△7.1	32.1	—	29.3	△1.5	32.2	12,111	
227期(2024年9月12日)	10,053	25	1.2	31.7	—	29.0	△1.4	32.5	12,213	
228期(2024年10月15日)	10,589	25	5.6	32.3	—	28.8	△1.2	32.1	12,842	
229期(2024年11月12日)	10,793	25	2.2	31.5	—	27.5	△1.0	31.9	13,047	
230期(2024年12月12日)	10,625	25	△1.3	31.9	—	30.2	△1.3	31.8	12,765	

(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 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	中 落 率	期 騰	中 落 率	期 騰	中 落 率
201期(2022年7月12日)	36,321	% △ 0.9	31,784	% △ 0.2	26,568	% △2.4
202期(2022年8月12日)	38,468	5.9	33,734	6.1	27,332	2.9
203期(2022年9月12日)	39,529	2.8	34,193	1.4	28,327	3.6
204期(2022年10月12日)	35,893	△ 9.2	29,242	△14.5	27,025	△4.6
205期(2022年11月14日)	38,602	7.5	31,492	7.7	26,814	△0.8
206期(2022年12月12日)	37,708	△ 2.3	30,722	△ 2.4	27,734	3.4
207期(2023年1月12日)	36,946	△ 2.0	30,334	△ 1.3	26,909	△3.0
208期(2023年2月13日)	38,050	3.0	31,398	3.5	26,912	0.0
209期(2023年3月13日)	37,093	△ 2.5	29,265	△ 6.8	27,185	1.0
210期(2023年4月12日)	38,961	5.0	29,944	2.3	27,412	0.8
211期(2023年5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
213期(2023年7月12日)	43,230	2.8	32,223	2.6	29,024	1.0
214期(2023年8月14日)	45,186	4.5	32,993	2.4	30,546	5.2
215期(2023年9月12日)	45,701	1.1	32,792	△ 0.6	30,518	△0.1
216期(2023年10月12日)	45,458	△ 0.5	31,954	△ 2.6	30,244	△0.9
217期(2023年11月13日)	46,261	1.8	31,748	△ 0.6	31,157	3.0
218期(2023年12月12日)	46,933	1.5	33,524	5.6	31,416	0.8
219期(2024年1月12日)	48,342	3.0	35,025	4.5	31,954	1.7
220期(2024年2月13日)	51,672	6.9	35,077	0.2	32,945	3.1
221期(2024年3月12日)	52,206	1.0	35,396	0.9	33,096	0.5
222期(2024年4月12日)	54,908	5.2	35,848	1.3	34,377	3.9
223期(2024年5月13日)	56,528	3.0	36,840	2.8	35,274	2.6
224期(2024年6月12日)	58,077	2.7	37,060	0.6	35,686	1.2
225期(2024年7月12日)	60,965	5.0	39,532	6.7	36,842	3.2
226期(2024年8月13日)	53,991	△11.4	37,679	△ 4.7	34,433	△6.5
227期(2024年9月12日)	54,425	0.8	39,342	4.4	34,088	△1.0
228期(2024年10月15日)	59,887	10.0	40,727	3.5	35,875	5.2
229期(2024年11月12日)	62,274	4.0	41,519	1.9	36,858	2.7
230期(2024年12月12日)	62,532	0.4	40,329	△ 2.9	36,905	0.1

- (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。
- 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) S&P先進国REIT指数(円換算)は、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アセットマネジメント株式会社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アセットマネジメント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) J.P. Morgan EMBI Global Diversified(円換算)は、米ドル建の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、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225期	(期 首) 2024年6月12日	円 10,983	% -	% 32.0	% -	% 30.1	% △1.7	% 32.0
	6月末	11,294	2.8	32.0	-	30.4	△1.7	32.0
	(期 末) 2024年7月12日	11,439	4.2	31.3	-	30.4	△2.1	32.4
第226期	(期 首) 2024年7月12日	10,739	-	31.3	-	30.4	△2.1	32.4
	7月末	10,381	△3.3	31.6	-	29.5	△1.6	32.5
	(期 末) 2024年8月13日	9,981	△7.1	32.1	-	29.3	△1.5	32.2
第227期	(期 首) 2024年8月13日	9,956	-	32.1	-	29.3	△1.5	32.2
	8月末	10,171	2.2	31.9	-	28.8	△1.5	32.3
	(期 末) 2024年9月12日	10,078	1.2	31.7	-	29.0	△1.4	32.5
第228期	(期 首) 2024年9月12日	10,053	-	31.7	-	29.0	△1.4	32.5
	9月末	10,240	1.9	31.6	-	29.1	△1.2	31.9
	(期 末) 2024年10月15日	10,614	5.6	32.3	-	28.8	△1.2	32.1
第229期	(期 首) 2024年10月15日	10,589	-	32.3	-	28.8	△1.2	32.1
	10月末	10,771	1.7	31.3	-	28.8	△1.1	32.2
	(期 末) 2024年11月12日	10,818	2.2	31.5	-	27.5	△1.0	31.9
第230期	(期 首) 2024年11月12日	10,793	-	31.5	-	27.5	△1.0	31.9
	11月末	10,658	△1.3	31.1	-	29.0	△1.3	32.5
	(期 末) 2024年12月12日	10,650	△1.3	31.9	-	30.2	△1.3	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225期	(期 首) 2024年6月12日	58,077	% —	37,060	% —	35,686	% —
	6月末	60,251	3.7	38,366	3.5	36,825	3.2
	(期 末) 2024年7月12日	60,965	5.0	39,532	6.7	36,842	3.2
第226期	(期 首) 2024年7月12日	60,965	—	39,532	—	36,842	—
	7月末	56,937	△ 6.6	38,870	△1.7	35,308	△4.2
	(期 末) 2024年8月13日	53,991	△11.4	37,679	△4.7	34,433	△6.5
第227期	(期 首) 2024年8月13日	53,991	—	37,679	—	34,433	—
	8月末	55,966	3.7	38,841	3.1	34,401	△0.1
	(期 末) 2024年9月12日	54,425	0.8	39,342	4.4	34,088	△1.0
第228期	(期 首) 2024年9月12日	54,425	—	39,342	—	34,088	—
	9月末	56,685	4.2	39,790	1.1	34,516	1.3
	(期 末) 2024年10月15日	59,887	10.0	40,727	3.5	35,875	5.2
第229期	(期 首) 2024年10月15日	59,887	—	40,727	—	35,875	—
	10月末	60,716	1.4	41,758	2.5	36,648	2.2
	(期 末) 2024年11月12日	62,274	4.0	41,519	1.9	36,858	2.7
第230期	(期 首) 2024年11月12日	62,274	—	41,519	—	36,858	—
	11月末	60,973	△ 2.1	41,628	0.3	36,186	△1.8
	(期 末) 2024年12月12日	62,532	0.4	40,329	△2.9	36,905	0.1

運用経過

第225期～第230期：2024年6月13日～2024年12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225期首	10,983円
第230期末	10,625円
既払分配金	825円
騰落率	4.3%

(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4.3%（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

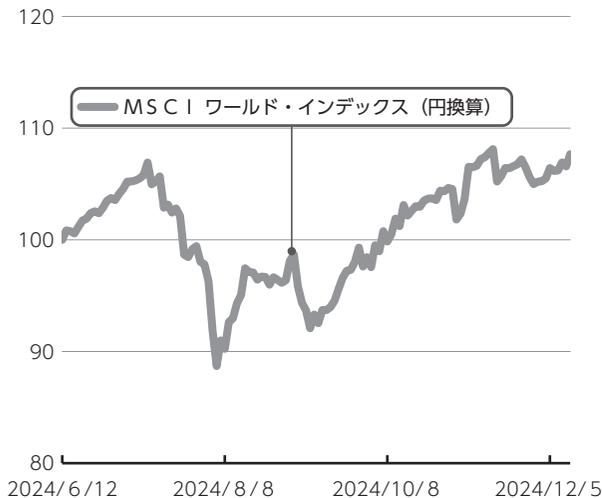
ワールド・リート・オープン マザーファンド受益証券の基準価額上昇などが上昇要因となりました。

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	3.8%	32.8%
ワールド・リート・オープン マザーファンド	7.9%	32.3%
グローバル株式インカム マザーファンド	3.8%	32.5%

第225期～第230期：2024年6月13日～2024年12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

世界主要先進国株式は、上昇しました。

期間の初めから2024年7月前半にかけては、米国の雇用統計やインフレ指標の結果を受けて米国金利が低下したことなどがプラス材料となりました。その後、米国の景気後退懸念などから大きく下落する局面もあったものの、米国の良好な経済指標や米国を中心に利下げ観測が高まったことなどがプラス材料となり、当期間を通じてみると上昇しました。

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2024年9月にかけては、インフレ鈍化や軟調な経済を示唆する経済指標を受けて主要中銀による利下げ観測が高まったことなどから上昇しました。その後、10月には米国の雇用統計などの発表を受けて追加利下げ観測が後退したことから下落する局面があったものの、期間を通してみると上昇しました。

国・地域別では、アメリカの上昇などがプラスに寄与しました。不動産用途別では、データセンター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

主要通貨は円に対して下落しました。期間の初めから2024年7月前半にかけては、日本銀行が緩和的な金融政策を維持したことなどを受けて、米ドルは円に対して上昇しました。7月後半から9月前半にかけては米国の利下げ観測の高まりなどを受けて米ドルは円に対して下落しました。その後は日米金利差拡大などを受けて上昇しましたが、11月下旬以降は米連邦準備制度理事会（F R B）が12月に利下げを実施するとの観測などを背景に米ドルは円に対して下落し、当期間を通じてみると下落しました。また、ユーロ、

▶ 新興国債券市況

新興国債券市況は、米国の利下げ観測の高まりなどを背景にスプレッド（米国国債との利回り格差）が縮小したことなどから、期間を通じてみると上昇しました。

英ポンドについても円に対して下落しました。

▶ 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、株価の相対的な割安度に着目し、併せて財務状況が堅固で、安定的な株主還元が期待される企業へ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

SAP（ドイツのソフトウェアメーカー）：提供する業務基幹システム（ERP）は他社システムへの乗り換えが難しく、クラウド移行による収益性の改善も見込めることから組み入れました。

インドゥストリア・デ・ディセニョ・テクスティル（スペインの衣料品販売会社）：米国でのシェア拡大の好機に対して足元の株価はこれらを十分反映できておらず、還元余力が大きいことも踏まえて組み入れました。

主な全株売却銘柄

エリー・インデムニティー（アメリカの総合保険会社）：より魅力度の高い銘柄の購入原資にするために全株売却しました。

ミシュラン（フランスのタイヤメーカー）：フランス国内の政治を巡る混乱がフランス株式市場全般の重荷となる時間帯が続くと想定されることから、フランス株のエクスポージャーを引き下げるべく、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や収益マルチプルの観点で割安な銘柄への投資を継続しました。また、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組入比率を変更しました。

当期間は、オフィスなどの組入比率を引き上げた一方、産業用施設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、オフィスを手掛ける「BXP INC」（オフィス／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「ESSEX PROPERTY TRUST INC」（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73.1%、オーストラリア7.3%、日本7.1%などから、期間末にはアメリカ75.9%、オーストラリア6.7%、

日本5.3%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、期間の初めの住宅17.5%、産業用施設17.2%、小売り16.3%などから、期間末には小売り18.2%、住宅15.7%、産業用施設13.7%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、良好なファンダメンタルズ傾向などを考慮してポーランドの組入比率を引き上げました。一方、原油価格の下落リスクなどを考慮してオマーン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やや長めとしました。

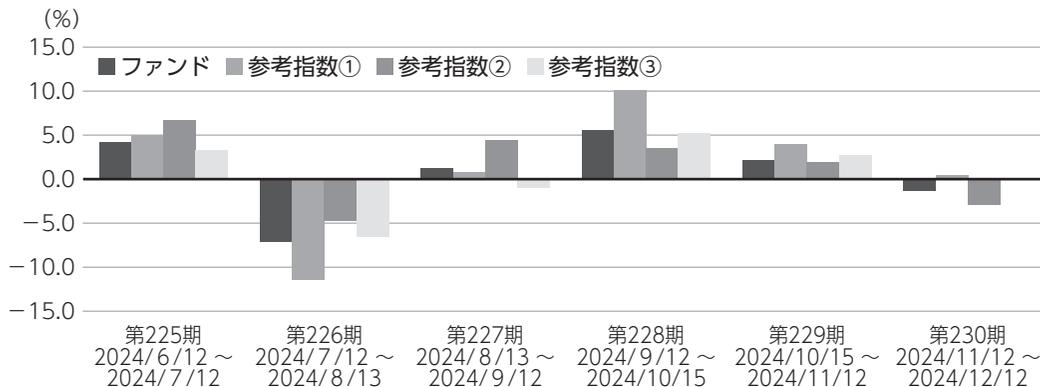
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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225期～第230期：2024/6/13～2024/12/12

▶ 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225期 2024年6月13日~ 2024年7月12日	第226期 2024年7月13日~ 2024年8月13日	第227期 2024年8月14日~ 2024年9月12日	第228期 2024年9月13日~ 2024年10月15日	第229期 2024年10月16日~ 2024年11月12日	第230期 2024年11月13日~ 2024年12月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	700 (6.119%)	25 (0.250%)	25 (0.248%)	25 (0.236%)	25 (0.231%)	25 (0.235%)
当期の収益	455	8	24	25	20	13
当期の収益以外	244	16	0	—	4	11
翌期繰越分配対象額	3,737	3,721	3,721	3,739	3,794	3,783

（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。

当面、株式市場は目先のマクロ指標や米大統領選後の政治・経済情勢を巡って、一喜一憂する状況が続くでしょう。しかし、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめ各国の中央銀行に利下げ余地が広がっていること、さらに、業績改善のすそ野の広がりが期待できることから、仮に値を崩す場面があったとしても一時的で、市場は早晚落ち着きを取り戻すとみています。

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、株価の相対的な割安度に着目し、併せて財務状況が堅固

で、安定的な株主還元が期待される企業への投資を行います。

▶ 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や収益マルチプルの観点で割安な銘柄への投資を継続していきます。また、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、銘柄への組入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、企業のIT投資の積極化による需要増加や人工知能（AI）の普及に伴うデジタルデータ量の増大に加えて、供給制約による賃料上昇の恩恵などを受けるデータセンターなどを選好する方針です。

▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

米連邦準備制度理事会（FRB）は、引き続き目標である「ソフトランディング」に向けて舵を取っており、2024年9月に利下げを開始しました。先進国の利下げサイクルの開始によって、先進国通貨建て新興国債券は恩恵を受けると予想されます。11月の米国大統領選ではトランプ氏が勝利し、共和党が議会両院で多数派を占めたことを受け、関税や移民政策が新興国に与える影響を注視しています。その他、イスラエル・中東情勢、ロシア・ウクライナ間の紛争、原油価格の動向などについても引き続き注視しています。

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。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。一方で、トランプ政権の打ち出す政策に対する新興国債券市場への影響は国ごとに異なるとみており、投資機会を厳選することが重要であるとみています。こうした債券市場における分散は、引き続き

各国毎の詳細な分析を活用する機会であると同時に、相対的に割安な銘柄を選択する機会をもたらすとみています。

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いるハンガリーなどの一部の欧州諸国等への配分を重視する方針です。一方、バリュエーション上の魅力度が相対的に低いとみてい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（平均回収期間や金利感応度）は、ベンチマークに対してやや長めとする方針です。

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6月13日～2024年12月12日

1万口当たりの費用明細

項目	第225期～第230期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	83	0.788	(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）	(47)	(0.441)	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）	(32)	(0.303)	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）	(5)	(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	3	0.030	(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）	(2)	(0.019)	
（投資信託証券）	(1)	(0.011)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	2	0.016	(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）	(1)	(0.013)	
（投資信託証券）	(0)	(0.004)	
(d) その他費用	1	0.012	(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)	(0.007)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	89	0.846	

作成期中の平均基準価額は、10,572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。

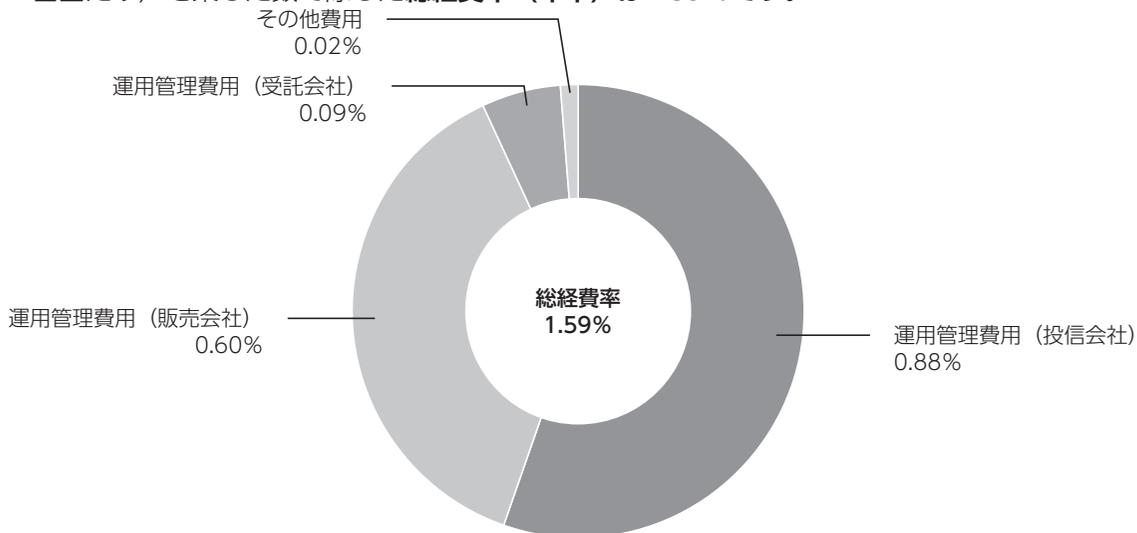
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.59%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2024年6月13日～2024年12月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第225期～第230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	69,771	376,980	118,535	646,980
ワールド・リート・オープン マザーファンド	56,861	218,160	179,961	679,740
グローバル株式インカム マザーファンド	66,251	367,380	119,181	691,680

○株式売買比率

（2024年6月13日～2024年12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225期～第230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	27,557,382千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	54,459,337千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.50	

(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

（2024年6月13日～2024年12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225期～第230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 29,872	百万円 1,034	% 3.5	百万円 31,166	百万円 1,636	% 5.2

平均保有割合 7.7%

※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225期～第230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 16,289	百万円 70	% 0.4	百万円 24,637	百万円 480	% 1.9

平均保有割合 3.7%

※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225期～第230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 18,095	百万円 130	% 0.7	百万円 9,461	百万円 34	% 0.4
為替直物取引	15,455	34	0.2	8,007	—	—

平均保有割合 7.3%

※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225期～第230期		
	買 付 額	売 付 額	第230期末保有額
株式	百万円 208	百万円 29	百万円 1,353

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225期～第230期
	買 付 額
投資信託証券	百万円 109

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225期～第230期
売買委託手数料総額 (A)	3,908千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8千円
(B) / (A)	0.2%

(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

(2024年12月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	第224期末	第230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	791,009	742,246	4,189,162
ワールド・リート・オープン マザーファンド	1,188,027	1,064,926	4,119,669
グローバル株式インカム マザーファンド	758,410	705,480	4,150,273

○投資信託財産の構成

(2024年12月12日現在)

項目	第230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	4,189,162	32.7
ワールド・リート・オープン マザーファンド	4,119,669	32.1
グローバル株式インカム マザーファンド	4,150,273	32.4
コール・ローン等、その他	370,006	2.8
投資信託財産総額	12,829,110	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（54,727,531千円）の投資信託財産総額（56,124,569千円）に対する比率は97.5%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（103,155,348千円）の投資信託財産総額（109,328,212千円）に対する比率は94.4%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（55,981,949千円）の投資信託財産総額（61,254,181千円）に対する比率は91.4%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=152.40円	1 カナダドル=107.75円	1 ユーロ=160.08円	1 イギリスポンド=194.54円
1 スイスフラン=172.40円	1 ノルウェークローネ=13.69円	1 オーストラリアドル=97.58円	1 香港ドル=19.60円
1 シンガポールドル=113.45円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末
	2024年7月12日現在	2024年8月13日現在	2024年9月12日現在	2024年10月15日現在	2024年11月12日現在	2024年12月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,692,372,958	12,175,310,769	12,260,040,896	12,904,811,854	13,098,028,538	12,829,110,159
コール・ローン等	270,415,467	264,594,236	237,195,453	251,251,219	286,808,389	251,992,932
エマージング・リターン・オープン マザーファンド(評価額)	4,155,356,656	3,901,137,947	3,931,485,900	4,138,307,602	4,245,049,076	4,189,162,656
ワールド・リート・オープン マザーファンド(評価額)	4,216,616,413	3,968,166,520	4,012,342,863	4,181,627,076	4,259,752,070	4,119,669,534
グローバル株式インカム マザーファンド(評価額)	4,146,093,954	3,952,300,524	3,967,845,296	4,218,174,483	4,219,697,318	4,150,273,557
未収入金	903,890,000	89,110,000	111,170,000	115,450,000	86,720,000	118,010,000
未収利息	468	1,542	1,384	1,474	1,685	1,480
(B) 負債	858,108,678	64,282,227	46,843,740	62,707,662	50,383,291	64,021,638
未払収益分配金	836,564,384	30,410,730	30,372,565	30,318,315	30,222,737	30,036,907
未払解約金	4,037,801	16,417,624	449,862	14,493,672	4,478,771	17,192,016
未払信託報酬	17,409,109	17,356,784	15,932,192	17,796,126	15,594,551	16,699,304
その他未払費用	97,384	97,089	89,121	99,549	87,232	93,411
(C) 純資産総額(A－B)	12,834,264,280	12,111,028,542	12,213,197,156	12,842,104,192	13,047,645,247	12,765,088,521
元本	11,950,919,774	12,164,292,262	12,149,026,394	12,127,326,083	12,089,095,080	12,014,762,907
次期繰越損益金	883,344,506	△ 53,263,720	64,170,762	714,778,109	958,550,167	750,325,614
(D) 受益権総口数	11,950,919,774口	12,164,292,262口	12,149,026,394口	12,127,326,083口	12,089,095,080口	12,014,762,907口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,739円	9,956円	10,053円	10,589円	10,793円	10,625円

○損益の状況

項 目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
	2024年6月13日～ 2024年7月12日	2024年7月13日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月12日	2024年9月13日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月12日	2024年11月13日～ 2024年12月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	16,382	33,912	48,628	56,156	50,298	54,997
受取利息	16,382	33,912	48,628	54,410	50,298	54,997
その他収益金	—	—	—	1,746	—	—
(B) 有価証券売買損益	562,233,882	△ 903,680,393	163,478,458	698,705,774	291,667,323	△ 155,696,437
売買益	563,576,682	2,191,877	199,021,115	699,574,931	292,389,052	20,726,051
売買損	△ 1,342,800	△ 905,872,270	△ 35,542,657	△ 869,157	△ 721,729	△ 176,422,488
(C) 信託報酬等	△ 17,506,493	△ 17,453,873	△ 16,021,313	△ 17,895,675	△ 15,681,783	△ 16,792,715
(D) 当期損益金(A+B+C)	544,743,771	△ 921,100,354	147,505,773	680,866,255	276,035,838	△ 172,434,155
(E) 前期繰越損益金	4,361,544,135	4,055,624,991	3,095,384,979	3,202,872,622	3,834,775,729	4,049,504,477
(F) 追加信託差損益金	△3,186,379,016	△3,157,377,627	△3,148,347,425	△3,138,642,453	△3,122,038,663	△3,096,707,801
(配当等相当額)	(397,400,627)	(491,401,675)	(497,479,248)	(501,603,876)	(506,984,234)	(510,076,308)
(売買損益相当額)	(△3,583,779,643)	(△3,648,779,302)	(△3,645,826,673)	(△3,640,246,329)	(△3,629,022,897)	(△3,606,784,109)
(G) 計(D+E+F)	1,719,908,890	△ 22,852,990	94,543,327	745,096,424	988,772,904	780,362,521
(H) 収益分配金	△ 836,564,384	△ 30,410,730	△ 30,372,565	△ 30,318,315	△ 30,222,737	△ 30,036,907
次期繰越損益金(G+H)	883,344,506	△ 53,263,720	64,170,762	714,778,109	958,550,167	750,325,614
追加信託差損益金	△3,186,379,016	△3,157,377,627	△3,148,347,425	△3,138,642,453	△3,122,038,663	△3,096,707,801
(配当等相当額)	(397,441,087)	(491,705,698)	(497,505,893)	(501,640,301)	(507,006,141)	(510,102,876)
(売買損益相当額)	(△3,583,820,103)	(△3,649,083,325)	(△3,645,853,318)	(△3,640,282,754)	(△3,629,044,804)	(△3,606,810,677)
分配準備積立金	4,069,723,522	4,035,589,013	4,023,234,698	4,033,274,210	4,080,588,830	4,035,532,983
繰越損益金	—	△ 931,475,106	△ 810,716,511	△ 179,853,648	—	△ 188,499,568

(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 12,007,094,585円
 作成期中追加設定元本額 346,191,906円
 作成期中一部解約元本額 338,523,584円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0625円です。

②分配金の計算過程

項 目	2024年6月13日～ 2024年7月12日	2024年7月13日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月12日	2024年9月13日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月12日	2024年11月13日～ 2024年12月12日
費用控除後の配当等収益額	55,183,413円	10,374,752円	29,391,289円	52,456,364円	25,337,649円	16,065,413円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	489,560,358円	—円	—円	—円	71,720,336円	—円
収益調整金額	397,441,087円	491,705,698円	497,505,893円	501,640,301円	507,006,141円	510,102,876円
分配準備積立金額	4,361,544,135円	4,055,624,991円	4,024,215,974円	4,011,136,161円	4,013,753,582円	4,049,504,477円
当ファンドの分配対象収益額	5,303,728,993円	4,557,705,441円	4,551,113,156円	4,565,232,826円	4,617,817,708円	4,575,672,766円
1万口当たり収益分配対象額	4,437円	3,746円	3,746円	3,746円	3,819円	3,808円
1万口当たり分配金額	700円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	836,564,384円	30,410,730円	30,372,565円	30,318,315円	30,222,737円	30,036,907円

③「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。

「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225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
1万口当たり分配金（税込み）	700円	25円	25円	25円	25円	25円

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

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①信託財産留保額を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2024年9月12日)
- ②東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。
(2024年11月5日)

グローバル株式インカム マザーファンド

《第225期》決算日2024年7月8日 《第228期》決算日2024年10月7日

《第226期》決算日2024年8月7日 《第229期》決算日2024年11月7日

《第227期》決算日2024年9月9日 《第230期》決算日2024年12月9日

[計算期間：2024年6月8日～2024年12月9日]

「グローバル株式インカム マザーファンド」は、12月9日に第230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225期～第230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
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
213期(2023年7月7日)	43,346	5.0	44,111	5.1	98.2	—	30,608
214期(2023年8月7日)	44,427	2.5	44,310	0.5	98.1	—	28,994
215期(2023年9月7日)	45,656	2.8	45,860	3.5	97.0	—	30,956
216期(2023年10月10日)	44,740	△ 2.0	44,619	△ 2.7	96.3	—	31,729
217期(2023年11月7日)	45,802	2.4	45,578	2.1	97.3	—	33,208
218期(2023年12月7日)	46,716	2.0	46,794	2.7	96.9	—	34,364
219期(2024年1月9日)	48,388	3.6	47,834	2.2	98.3	—	36,678
220期(2024年2月7日)	50,207	3.8	50,572	5.7	97.7	—	36,074
221期(2024年3月7日)	52,726	5.0	52,796	4.4	98.0	—	41,255
222期(2024年4月8日)	54,412	3.2	54,614	3.4	97.8	—	45,297
223期(2024年5月7日)	54,773	0.7	55,346	1.3	98.3	—	45,239
224期(2024年6月7日)	56,488	3.1	57,714	4.3	96.3	—	50,478
225期(2024年7月8日)	58,962	4.4	61,162	6.0	96.8	—	54,946
226期(2024年8月7日)	52,285	△ 11.3	52,843	△ 13.6	99.0	—	48,387
227期(2024年9月9日)	53,121	1.6	53,479	1.2	98.2	—	52,077
228期(2024年10月7日)	57,722	8.7	58,526	9.4	98.5	—	57,713
229期(2024年11月7日)	59,572	3.2	61,871	5.7	98.2	—	58,286
230期(2024年12月9日)	58,344	△ 2.1	61,683	△ 0.3	98.7	—	60,373

(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。

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) 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	円	騰落率		
第225期	(期首) 2024年6月7日	56,488	—	57,714	—	96.3	—
	6月末	58,147	2.9	60,251	4.4	97.9	—
	(期末) 2024年7月8日	58,962	4.4	61,162	6.0	96.8	—
第226期	(期首) 2024年7月8日	58,962	—	61,162	—	96.8	—
	7月末	56,737	△ 3.8	56,937	△ 6.9	97.7	—
	(期末) 2024年8月7日	52,285	△ 11.3	52,843	△ 13.6	99.0	—
第227期	(期首) 2024年8月7日	52,285	—	52,843	—	99.0	—
	8月末	55,457	6.1	55,966	5.9	96.7	—
	(期末) 2024年9月9日	53,121	1.6	53,479	1.2	98.2	—
第228期	(期首) 2024年9月9日	53,121	—	53,479	—	98.2	—
	9月末	55,840	5.1	56,685	6.0	96.8	—
	(期末) 2024年10月7日	57,722	8.7	58,526	9.4	98.5	—
第229期	(期首) 2024年10月7日	57,722	—	58,526	—	98.5	—
	10月末	58,751	1.8	60,716	3.7	96.8	—
	(期末) 2024年11月7日	59,572	3.2	61,871	5.7	98.2	—
第230期	(期首) 2024年11月7日	59,572	—	61,871	—	98.2	—
	11月末	58,206	△ 2.3	60,973	△ 1.5	96.1	—
	(期末) 2024年12月9日	58,344	△ 2.1	61,683	△ 0.3	98.7	—

(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。

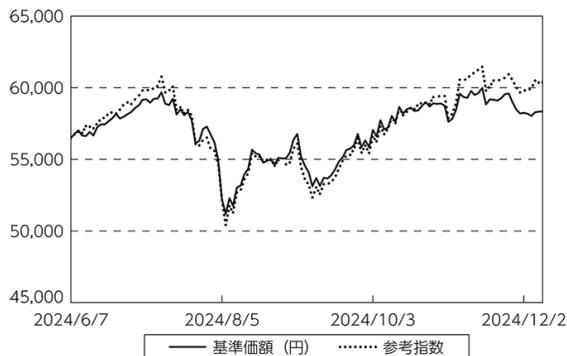
○運用経過

●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3.3%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)

保有するブロードコムやプリストル・マイヤーズ スクイブなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎株式市況

- ・世界主要先進国株式は上昇しました。
- ・期間の初めから2024年7月前半にかけては、米国の雇用統計やインフレ指標の結果を受けて米国金利が低下したことがプラス材料となりました。その後、米国の景気後退懸念などから大きく下落する局面もあったものの、米国の良好な経済指標や米国を中心に利下げ観測が高まったことなどがプラス材料となり、当期間を通じてみると上昇しました。

◎為替市況

- ・主要通貨は円に対して下落しました。
- ・期間の初めから2024年7月前半にかけては、日本銀行が緩和的な金融政策を維持したことなどをを受けて、米ドルは円に対して上昇しました。7月後半から9月前半にかけては米国の利下げ観測の高まりなどをを受けて米ドルは円に対して下落しました。その後は日米金利差拡大などをを受けて上昇しましたが、11月下旬以降は米連邦準備制度理事会 (FRB) が12月に利下げを実施するとの観測などを背景に米ドルは円に対して下落し、当期間を通じてみると下落しました。また、ユーロ、英ポンドについても円に対して下落しました。

●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、株価の相対的な割安度に着目し、併せて財務状況が堅固で、安定的な株主還元が期待される企業へ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

- ・SAP (ドイツのソフトウェアメーカー): 提供する業務基幹システム (ERP) は他社システムへの乗り換えが難しく、クラウド移行による収益性の改善も見込めることから組み入れました。
- ・インドゥストリア・デ・ディセニョ・テクスティル (スペインの衣料品販売会社): 米国でのシェア拡大の好機に対して足元の株価はこれらを十分反映できておらず、還元余力が大きいことも踏まえて組み入れました。

◎主な全株売却銘柄

- ・エリー・インデムニティー（アメリカの総合保険会社）：より魅力度の高い銘柄の購入原資にするために全株売却しました。
- ・ミシュラン（フランスのタイヤメーカー）：フランス国内の政治を巡る混乱がフランス株式市場全般の重荷となる時間帯が続くと想定されることから、フランス株のエクスポージャーを引き下げるべく、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。
- ・当面、株式市場は目先のマクロ指標や米大統領選後の政治・経済情勢を巡って、一喜一憂する状況が続くでしょう。しかし、FRBをはじめ各国の中央銀行に利下げ余地が広がっていること、さらに、業績改善のすそ野の広がりが期待できることから、仮に値を崩す場面があったとしても一時的で、市場は早晚落ち着きを取り戻すとみています。
- ・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、株価の相対的な割安度に着目し、併せて財務状況が堅固で、安定的な株主還元が期待される企業への投資を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年6月8日～2024年12月9日)

項 目	第225期～第230期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 39 (39)	% 0.068 (0.068)	(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)	24 (24)	0.043 (0.043)	(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)	5 (5) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(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	68	0.120	
作成期中の平均基準価額は、57,054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

(2024年6月8日～2024年12月9日)

株式

		第225期～第230期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 953	千円 847,747	千株 112	千円 109,164
	アメリカ	百株 8,881 (1,272)	千アメリカドル 81,683 (71)	百株 4,453 (1)	千アメリカドル 47,698 (156)
外	カナダ	84	千カナダドル 1,324	17	千カナダドル 278
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	285	5,616	7	170
	フランス	825	3,663	2,633	10,944
	オランダ	570	1,468	113	288
	スペイン	1,091	5,994	39	204
	アイルランド	6,864	6,665	233	204
国	イギリス	14,349 (-)	千イギリスポンド 9,525 (△ 31)	4,468	千イギリスポンド 4,768
	スイス	770	千スイスフラン 3,565	113	千スイスフラン 668
	ノルウェー	3,243	千ノルウェークローネ 19,874	299	千ノルウェークローネ 1,991
	香港	1,069	千香港ドル 6,157	-	千香港ドル -

(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

(2024年6月8日～2024年12月9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225期～第230期
(a) 当作成期中の株式売買金額	30,309,531千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	54,459,337千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(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

(2024年6月8日～2024年12月9日)

利害関係人との取引状況

区 分	第225期～第230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 20,032	百万円 145	% 0.7	百万円 10,277	百万円 34	% 0.3
為替直物取引	16,845	34	0.2	8,363	—	—

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第225期～第230期		
	買 付 額	売 付 額	第230期末保有額
株式	百万円 228	百万円 29	百万円 1,325

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225期～第230期
売買委託手数料総額 (A)	37,696千円
うち利害関係人への支払額 (B)	138千円
(B) / (A)	0.4%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、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

(2024年12月9日現在)

国内株式

銘柄	柄	第224期末		第230期末	
		株数	株数	株数	評価額
		千株		千株	
輸送用機器 (14.2%)				千円	
トヨタ自動車		201.5	241.5	638,888	
情報・通信業 (12.2%)					
日本電信電話		2,913.7	3,529.4	548,468	
卸売業 (26.5%)					
伊藤忠商事		130.3	155.3	1,191,616	
銀行業 (29.5%)					
三菱UFJフィナンシャル・グループ		610.1	730.8	1,325,671	
その他金融業 (17.6%)					
オリックス		194.3	233.7	789,906	
合計	株数・金額	4,049	4,890	4,494,551	
	銘柄数<比率>	5	5	<7.4%>	

(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	第224期末		第230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	164	275	8,385	1,256,514	商業・専門サービス	
BEST BUY CO INC	930	1,016	8,958	1,342,393	一般消費財・サービス流通・小売り	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,617	2,247	13,345	1,999,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLACKROCK INC	60	—	—	—	金融サービス	
ALLSTATE CORP	262	311	6,352	951,929	保険	
JPMORGAN CHASE & CO	295	419	10,368	1,553,770	銀行	
DEVON ENERGY CORP	1,189	1,414	4,947	741,437	エネルギー	
TARGET CORP	568	233	3,092	463,410	生活必需品流通・小売り	
EMERSON ELECTRIC CO	455	541	7,089	1,062,369	資本財	
NEXTERA ENERGY INC	896	1,068	8,040	1,204,815	公益事業	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1,114	934	8,305	1,244,523	素材	
JOHNSON & JOHNSON	323	254	3,800	569,488	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	778	926	5,822	872,572	食品・飲料・タバコ	
MASCO CORP	717	855	6,929	1,038,339	資本財	
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	76	3,638	545,170	資本財	
SCHLUMBERGER LTD	637	764	3,129	469,024	エネルギー	
SEMPRA	1,064	1,369	12,271	1,838,955	公益事業	
UNION PACIFIC CORP	168	286	6,683	1,001,573	運輸	
WILLIAMS COS INC	1,508	2,154	12,250	1,835,710	エネルギー	
WELLS FARGO & CO	1,128	1,347	10,017	1,501,182	銀行	
INTEL CORP	1,351	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	446	581	25,773	3,862,112	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	575	896	8,979	1,345,588	消費者サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	1,280	1,533	6,616	991,552	メディア・娯楽	
NETAPP INC	235	217	2,857	428,202	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AGCO CORP	—	503	4,857	727,854	資本財	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	131	—	—	—	金融サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	594	710	9,282	1,390,932	食品・飲料・タバコ	
T-MOBILE US INC	359	428	10,451	1,566,132	電気通信サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	247	295	6,454	967,258	半導体・半導体製造装置	
BROADCOM INC	133	1,592	28,585	4,283,561	半導体・半導体製造装置	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	228	—	—	—	保険	
DOW INC	779	923	3,877	581,040	素材	
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A	—	1,583	5,133	769,228	メディア・娯楽	
BUNGE GLOBAL SA	556	666	5,597	838,849	食品・飲料・タバコ	
BLACKROCK INC	—	71	7,490	1,122,516	金融サービス	
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	20,804 32	26,502 32	269,388 —	40,367,902 <66.9%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA		344	411	7,326	775,625	銀行
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	344 1	411 1	7,326 —	775,625 <1.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE		—	277	6,707	1,061,128	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	— —	277 1	6,707 —	1,061,128 <1.8%>	
(ユーロ…フランス)						
MICHELIN (CGDE)		1,265	—	—	—	自動車・自動車部品
AXA SA		1,380	1,039	3,533	558,938	保険

銘柄	第224期末		第230期末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価	額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)		百株	千ユーロ	千円		
DANONE		524	4,082	645,859	食品・飲料・タバコ	
VINCI SA		305	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,476	1,668	7,615	1,204,797	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	< 2.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		2,031	2,488	6,176	977,091	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,031	2,488	6,176	977,091	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >	
(ユーロ…スペイン)						
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		—	1,052	5,873	929,248	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,052	5,873	929,248	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.5% >	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	6,630	5,563	880,127	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	6,630	5,563	880,127	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.5% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	5,508	12,117	31,936	5,052,393	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 8.4% >	
(イギリス)						
BP PLC		8,521	10,097	千イギリスポンド	728,479	エネルギー
ASTRAZENECA PLC		203	243	2,593	495,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAGEO PLC		832	986	2,390	456,629	食品・飲料・タバコ
RELX PLC		944	683	2,558	488,690	商業・専門サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		25,489	33,085	7,857	1,500,662	保険
SAGE GROUP PLC/THE		1,694	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SPECTRIS PLC		918	2,341	6,054	1,156,376	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLENCORE PLC		5,704	6,751	2,552	487,413	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	44,308	54,189	27,822	5,313,519	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 8.8% >	
(スイス)						
NOVARTIS AG-REG		596	713	千スイスフラン	1,092,259	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG		862	1,402	5,381	917,765	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	1,458	2,116	11,786	2,010,024	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 3.3% >	
(ノルウェー)						
NORSK HYDRO ASA		5,775	8,719	千ノルウェークローネ	786,719	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	5,775	8,719	58,579	786,719	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
(香港)						
PRADA S. P. A.		5,780	6,849	千香港ドル	804,661	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	5,780	6,849	41,778	804,661	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	83,980	110,905	—	55,110,846	
	銘柄 数 < 比 率 >	50	50	—	< 91.3% >	

(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

(2024年12月9日現在)

項 目	第230期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 59,605,397	% 94.6
コール・ローン等、その他	3,388,656	5.4
投資信託財産総額	62,994,053	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (55,557,149千円) の投資信託財産総額 (62,994,053千円) に対する比率は88.2%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=149.85円	1 カナダドル=105.86円	1 ユーロ=158.20円	1 イギリスポンド=190.98円
1 スイスフラン=170.54円	1 ノルウェークローネ=13.43円	1 香港ドル=19.26円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末
	2024年7月8日現在	2024年8月7日現在	2024年9月9日現在	2024年10月7日現在	2024年11月7日現在	2024年12月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	55,046,800,911	49,975,195,850	52,077,673,387	57,829,912,262	61,077,040,396	62,994,053,888
コール・ローン等	1,748,196,401	1,567,528,441	846,150,698	794,896,100	3,138,913,332	1,349,850,594
株式(評価額)	53,214,765,748	47,900,418,169	51,126,790,530	56,867,572,101	57,236,029,784	59,605,397,310
未収入金	—	493,196,555	5,873,691	—	612,195,317	1,949,714,926
未収配当金	83,836,431	14,045,806	98,855,702	167,442,025	89,882,741	89,089,252
未収利息	2,331	6,879	2,766	2,036	19,222	1,806
(B) 負債	99,810,000	1,587,650,000	—	116,783,033	2,790,670,000	2,620,277,653
未払金	—	—	—	11,603,033	—	2,620,277,653
未払解約金	99,810,000	1,587,650,000	—	105,180,000	2,790,670,000	—
(C) 純資産総額(A-B)	54,946,990,911	48,387,545,850	52,077,673,387	57,713,129,229	58,286,370,396	60,373,776,235
元本	9,319,099,002	9,254,649,385	9,803,618,374	9,998,443,322	9,784,269,636	10,347,870,925
次期繰越損益金	45,627,891,909	39,132,896,465	42,274,055,013	47,714,685,907	48,502,100,760	50,025,905,310
(D) 受益権総口数	9,319,099,002口	9,254,649,385口	9,803,618,374口	9,998,443,322口	9,784,269,636口	10,347,870,925口
1万口当たり基準価額(C/D)	58,962円	52,285円	53,121円	57,722円	59,572円	58,344円

○損益の状況

項 目	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期
	2024年6月8日～ 2024年7月8日	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日	2024年10月8日～ 2024年11月7日	2024年11月8日～ 2024年12月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	117,605,618	28,976,581	114,697,587	187,486,435	49,283,604	97,698,467
受取配当金	115,831,201	18,086,856	113,188,278	185,191,874	47,631,823	95,379,073
受取利息	1,774,417	1,268,583	1,509,309	2,294,561	1,651,781	2,289,279
その他収益金	-	9,621,142	-	-	-	30,115
(B) 有価証券売買損益	2,145,110,410	△ 6,373,045,702	695,276,288	4,375,409,407	1,742,061,093	△ 1,339,768,237
売買益	3,164,543,608	1,261,463,261	2,357,678,171	4,790,832,332	3,885,527,685	1,337,569,828
売買損	△ 1,019,433,198	△ 7,634,508,963	△ 1,662,401,883	△ 415,422,925	△ 2,143,466,592	△ 2,677,338,065
(C) 保管費用等	△ 1,518,961	△ 5,940	△ 1,546,338	-	△ 603,530	△ 1,464,391
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,261,197,067	△ 6,344,075,061	808,427,537	4,562,895,842	1,790,741,167	△ 1,243,534,161
(E) 前期繰越損益金	41,542,272,915	45,627,891,909	39,132,896,465	42,274,055,013	47,714,685,907	48,502,100,760
(F) 追加信託差損益金	1,914,709,459	1,399,860,981	2,433,571,580	1,035,799,926	1,384,312,718	2,856,424,918
(G) 解約差損益金	△ 90,287,532	△ 1,550,781,364	△ 100,840,569	△ 158,064,874	△ 2,387,639,032	△ 89,086,207
(H) 計(D+E+F+G)	45,627,891,909	39,132,896,465	42,274,055,013	47,714,685,907	48,502,100,760	50,025,905,310
次期繰越損益金(H)	45,627,891,909	39,132,896,465	42,274,055,013	47,714,685,907	48,502,100,760	50,025,905,310

(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 8,936,050,929円
 作成期中追加設定元本額 2,364,300,418円
 作成期中一部解約元本額 952,480,422円

また、1口当たり純資産額は、作成期末5.8344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） | 7,212,359,594円 |
| 先進国好配当株式ファンド（年2回決算型） | 1,541,903,063円 |
| グローバル株式インカム（毎月決算型） | 831,795,342円 |
| グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） | 714,139,082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 | 24,183,681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 | 23,490,163円 |
| 合計 | 10,347,870,925円 |

[お知らせ]

信託財産留保額を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2024年8月7日)

ワールド・リート・オープン マザーファンド

《第238期》決算日2024年7月10日

《第241期》決算日2024年10月10日

《第239期》決算日2024年8月13日

《第242期》決算日2024年11月11日

《第240期》決算日2024年9月10日

《第243期》決算日2024年12月10日

[計算期間：2024年6月11日～2024年12月10日]

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」は、12月10日に第243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238期～第243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	%		
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
226期(2023年7月10日)	30,657	2.8	43,629	2.6	142.54	2.2	95.26	1.2	156.30	4.3	98.7	115,593
227期(2023年8月10日)	31,259	2.0	44,481	2.0	143.96	1.0	94.08	△1.2	157.97	1.1	98.3	115,679
228期(2023年9月11日)	31,315	0.2	44,401	△0.2	146.97	2.1	94.00	△0.1	157.48	△0.3	99.2	114,391
229期(2023年10月10日)	30,061	△4.0	42,138	△5.1	148.60	1.1	95.42	1.5	157.16	△0.2	98.9	108,425
230期(2023年11月10日)	30,478	1.4	42,699	1.3	151.43	1.9	96.23	0.8	161.56	2.8	99.4	108,261
231期(2023年12月11日)	31,774	4.3	45,108	5.6	145.40	△4.0	95.59	△0.7	156.58	△3.1	99.0	110,096
232期(2024年1月10日)	33,288	4.8	47,417	5.1	144.69	△0.5	96.80	1.3	158.20	1.0	98.7	112,434
233期(2024年2月13日)	33,532	0.7	47,478	0.1	149.39	3.2	97.51	0.7	160.92	1.7	99.2	110,315
234期(2024年3月11日)	34,259	2.2	48,113	1.3	146.82	△1.7	97.27	△0.2	160.68	△0.1	99.1	110,677
235期(2024年4月10日)	35,071	2.4	49,658	3.2	151.82	3.4	100.64	3.5	164.85	2.6	99.1	111,579
236期(2024年5月10日)	35,473	1.1	49,904	0.5	155.70	2.6	102.95	2.3	167.83	1.8	99.3	111,694
237期(2024年6月10日)	36,007	1.5	50,417	1.0	157.01	0.8	103.23	0.3	169.23	0.8	98.9	111,498
238期(2024年7月10日)	37,555	4.3	52,697	4.5	161.55	2.9	108.77	5.4	174.70	3.2	98.8	114,052
239期(2024年8月13日)	36,156	△3.7	51,000	△3.2	147.34	△8.8	96.95	△10.9	161.04	△7.8	98.3	108,088
240期(2024年9月10日)	37,264	3.1	52,884	3.7	143.53	△2.6	95.45	△1.5	158.33	△1.7	99.3	110,065
241期(2024年10月10日)	38,557	3.5	54,710	3.5	149.41	4.1	100.40	5.2	163.45	3.2	98.6	112,585
242期(2024年11月11日)	39,624	2.8	56,100	2.5	153.14	2.5	100.90	0.5	164.04	0.4	97.7	114,002
243期(2024年12月10日)	38,903	△1.8	55,126	△1.7	151.54	△1.0	97.43	△3.4	159.91	△2.5	98.6	109,865

(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相場の仲値により三菱UFJアセットマネジメント株式会社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。
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アセットマネジメント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238期	(期首) 2024年6月10日	円 36,007	% —	% 50,417	% —	円 157.01	% —	円 103.23	% —	円 169.23	% —	% 98.9
	6月末	37,010	2.8	51,929	3.0	161.07	2.6	107.00	3.7	172.33	1.8	98.5
	(期末) 2024年7月10日	37,555	4.3	52,697	4.5	161.55	2.9	108.77	5.4	174.70	3.2	98.8
第239期	(期首) 2024年7月10日	37,555	—	52,697	—	161.55	—	108.77	—	174.70	—	98.8
	7月末	37,218	△0.9	52,611	△0.2	152.44	△5.6	99.65	△8.4	164.89	△5.6	98.9
	(期末) 2024年8月13日	36,156	△3.7	51,000	△3.2	147.34	△8.8	96.95	△10.9	161.04	△7.8	98.3
第240期	(期首) 2024年8月13日	36,156	—	51,000	—	147.34	—	96.95	—	161.04	—	98.3
	8月末	37,028	2.4	52,571	3.1	144.80	△1.7	98.44	1.5	160.44	△0.4	98.8
	(期末) 2024年9月10日	37,264	3.1	52,884	3.7	143.53	△2.6	95.45	△1.5	158.33	△1.7	99.3
第241期	(期首) 2024年9月10日	37,264	—	52,884	—	143.53	—	95.45	—	158.33	—	99.3
	9月末	37,867	1.6	53,856	1.8	142.73	△0.6	98.73	3.4	159.43	0.7	98.9
	(期末) 2024年10月10日	38,557	3.5	54,710	3.5	149.41	4.1	100.40	5.2	163.45	3.2	98.6
第242期	(期首) 2024年10月10日	38,557	—	54,710	—	149.41	—	100.40	—	163.45	—	98.6
	10月末	40,047	3.9	56,520	3.3	153.64	2.8	100.85	0.4	166.73	2.0	99.1
	(期末) 2024年11月11日	39,624	2.8	56,100	2.5	153.14	2.5	100.90	0.5	164.04	0.4	97.7
第243期	(期首) 2024年11月11日	39,624	—	56,100	—	153.14	—	100.90	—	164.04	—	97.7
	11月末	39,967	0.9	56,344	0.4	150.74	△1.6	98.04	△2.8	159.20	△3.0	99.2
	(期末) 2024年12月10日	38,903	△1.8	55,126	△1.7	151.54	△1.0	97.43	△3.4	159.91	△2.5	98.6

(注) 騰落率は期首比。

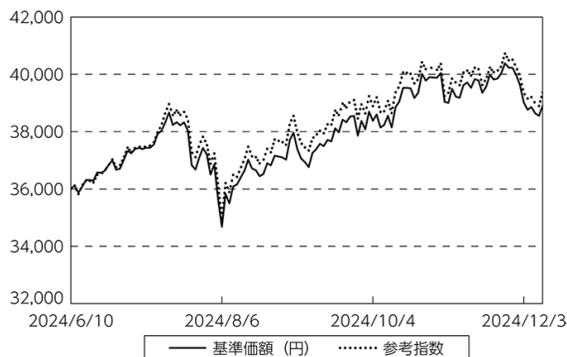
○運用経過

●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8.0%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。

●基準価額の変動要因

(上昇要因)

- ・主要中銀による利下げや追加利下げ観測の高まりなどが好感され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、データセンターを手掛ける「EQUINIX INC」(アメリカ/データセンター)に加え、シニア住宅などを手掛ける「WELLTOWER INC」(アメリカ/ヘルスケア)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2024年9月にかけては、インフレ鈍化や軟調な経済を示唆する経済指標を受けて主要中銀による利下げ観測が高まったことなどから上昇しました。その後、10月には米国の雇用統計などの発表を受けて追加利下げ観測が後退したことから下落する局面があったものの、期間を通してみると上昇しました。国・地域別では、アメリカの上昇などがプラスに寄与しました。不動産用途別では、データセンター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、対円で下落しました。
- ・米ドルの対円レートは、期間の初めから2024年9月前半にかけては米国の利下げ観測の高まりなどを受けて下落しました。その後は日米金利差拡大などを受けて上昇しましたが、11月下旬以降は米連邦準備制度理事会(FRB)が12月に利下げを実施するとの観測などを背景に下落し、期間を通してみると下落しました。

●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（NAV対比）割安と判断される銘柄や収益マルチプルの観点で割安な銘柄への投資を継続しました。また、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組入比率を変更しました。
- ・当期間は、オフィスなどの組入比率を引き上げた一方、産業用施設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、オフィスを手掛ける「BXP INC」（アメリカ／オフィス）などを新規に組み入れた一方、集合住宅を手掛ける「ESSEX PROPERTY TRUST INC」（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72.6%、オーストラリア7.4%、日本7.1%などから、期間末にはアメリカ76.1%、オーストラリア6.7%、日本5.3%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、期間の初めの産業用施設17.7%、住宅17.3%、小売り16.5%などから、期間末には小売り18.3%、住宅15.6%、産業用施設13.9%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3.67%から期間末には3.52%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アセットマネジメント作成）

○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（NAV対比）割安と判断される銘柄や収益マルチプルの観点で割安な銘柄への投資を継続していきます。また、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、銘柄への組入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、企業のIT投資の積極化による需要増加や人工知能（AI）の普及に伴うデジタルデータ量の増大に加えて、供給制約による賃料上昇の恩恵などを受けるデータセンターなどを選好する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年6月11日～2024年12月10日)

項 目	第238期～第243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 15 (15)	% 0.039 (0.039)	(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)	4 (4)	0.011 (0.011)	(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)	0.006 (0.006) (0.000)	(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	21	0.056	
作成期中の平均基準価額は、37,985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

(2024年6月11日～2024年12月10日)

投資信託証券

銘柄		第238期～第243期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	千口 0.257 (0.053)	千円 81,367 (15,778)	千口 0.366	千円 108,515
	日本プロロジスリート投資法人	—	—	0.196	49,459
	スターアジア不動産投資法人	0.509	30,355	5	323,680
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.125 (3)	54,214 (—)	0.162	70,518
	日本ビルファンド投資法人	0.145 (6)	84,163 (—)	0.529	80,815
	ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	1	604,658
	日本都市ファンド投資法人	—	—	1	140,834
	日本プライムリアルティ投資法人	3	1,093,442	—	—
	インヴェンシブル投資法人	3	214,497	13	798,514
	平和不動産リート投資法人	0.452	59,426	5	644,856
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	2	179,294	7	510,039
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)	0.053 (△0.053)	15,778 (△ 15,778)	—	—
	合計	10 (10)	1,812,539 (—)	35	3,331,891
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	461	9,996	25	553
	AGREE REALTY CORP	61	4,422	12	953
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	32	4,051	130	14,678
	PROLOGIS INC	90	11,103	86	9,992
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	58	9,130
	EASTGROUP PROPERTIES INC	—	—	3	551
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	4	1,320	63	18,656
	EXTRA SPACE STORAGE INC	86	12,874	27	4,722
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	19	1,945	91	10,472
	WELLTOWER INC	—	—	98	10,833
	KILROY REALTY CORP	67	2,294	32	1,180
	KITE REALTY GROUP TRUST	111	2,864	96	2,270
	BXP INC	167	10,296	53	3,933
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	69	10,913	3	539
	REALTY INCOME CORP	235	14,158	31	1,833
	SUN COMMUNITIES INC	28	3,973	67	8,429
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	314	3,675	—	—
	TANGER INC	185	5,004	—	—
	VENTAS INC	104	6,137	12	777
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	195	2,983	195	3,395	

銘柄		第238期～第243期			
		買付		売付	
		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
	AMERICAN TOWER CORP	47	10,682	47	10,122
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	62	6,302
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	238	10,910
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	58	2,216	240	8,735
	CARETRUST REIT INC	—	—	177	5,242
	IRON MOUNTAIN INC	—	—	70	7,301
	LAMAR ADVERTISING CO-A	59	7,890	31	3,632
	URBAN EDGE PROPERTIES	32	764	32	671
	EQUINIX INC	—	—	7	6,411
	EQUITY RESIDENTIAL	126	9,210	—	—
	VICI PROPERTIES INC	36	1,150	87	2,535
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	—	16	476
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	—	6	199
	NETSTREIT CORP	—	—	204	3,307
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	224	5,871	12	326
	LINEAGE INC	64	5,024	2	221
	HOST HOTELS & RESORTS INC	74	1,351	131	2,379
	PUBLIC STORAGE	4	1,261	23	7,065
	SIMON PROPERTY GROUP INC	42	7,717	74	11,736
KIMCO REALTY CORP	—	—	402	7,446	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	45	9,881	75	15,953	
小計	3,053	171,039	3,038	213,883	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	9	704	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	—	130	1,566	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	—	111	1,845	
小計	—	—	251	4,115	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
GECINA SA	—	—	15	1,403	
KLEPIERRE	172	4,716	—	—	
	(—)	(△ 12)			
COVIVIO	50	2,806	4	251	
CARMILA	—	—	52	858	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	25	1,981	
小計	222	7,523	99	4,494	
	(—)	(△ 12)			
スペイン					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	133	1,303	21	218	
小計	133	1,303	21	218	
ベルギー					
AEDIFICA	—	—	56	3,207	
MONTEA NV	—	—	8	671	
	(7)	(548)			

銘柄		第238期～第243期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ベルギー				
	MONTEA NV-RTS	(66)	(—)	(66)	(52)
	小計	(74)	(548)	(66)	(52)
	ユーロ計	355	8,826	185	8,593
		(74)	(535)	(66)	(52)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	727	2,875	—	—
	HAMMERSON PLC	—	—	5,581	1,637
	SEGRO PLC	—	—	663	5,872
	WORKSPACE GROUP PLC	—	—	94	571
	DERWENT LONDON PLC	117	2,756	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	156	1,445	53	467
	小計	1,002	7,077	6,393	8,548
	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
	CHARTER HALL GROUP	375	5,738	478	5,402
	REGION RE LTD	1,108	2,377	2,788	6,188
	NATIONAL STORAGE REIT	1,013	2,382	1,497	3,645
	SCENTRE GROUP	3,334	11,550	111	386
	STOCKLAND	—	—	700	3,569
	GOODMAN GROUP	—	—	287	9,811
	小計	5,832	22,049	5,863	29,004
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	495	17,309	139	4,795
	小計	495	17,309	139	4,795
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	838	999	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	460	987
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	656	2,528	—	—
	(—)	(△ 4)	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	1,602	3,711	
	(—)	(△ 4)	—	—	
KEPPEL DC REIT	2,003	4,336	—	—	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	492	1,009	944	1,877	
	(123)	(246)	—	—	
小計	3,991	8,874	3,008	6,575	
	(123)	(236)	—	—	

(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

(2024年6月11日～2024年12月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	第238期～第243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 16,240	百万円 70	0.4	百万円 24,588	百万円 480	2.0

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238期～第243期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 109

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2024年12月10日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	第237期末		第243期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2	2	726,229	0.7
日本プロロジスリート投資法人	1	1	399,570	0.4
スターアジア不動産投資法人	5	—	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1	5	501,605	0.5
日本ビルファンド投資法人	1	7	943,652	0.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	1	—	—	—
日本都市ファンド投資法人	4	3	277,096	0.3
日本プライムリアルティ投資法人	—	3	1,011,818	0.9
インヴィンシブル投資法人	25	15	1,002,159	0.9
平和不動産リート投資法人	4	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人	17	12	905,956	0.8
合 計	66	51	5,768,089	
	口 数 ・ 金 額	口 数	比 率	
	10	8	<5.3%>	

(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) コンフォリア・レジデンシャル投資法人、日本プロロジスリート投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、日本ビルファンド投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、インヴィンシブル投資法人、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2024年7月31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237期末		第243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	%	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	436	9,468	1,434,920	1.3	
AGREE REALTY CORP	187	236	17,618	2,669,907	2.4	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	98	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	389	393	45,361	6,874,073	6.3	
DIGITAL REALTY TRUST INC	223	164	31,000	4,697,864	4.3	
EASTGROUP PROPERTIES INC	46	43	7,532	1,141,535	1.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	58	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	49	107	17,708	2,683,548	2.4	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	72	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	491	393	50,982	7,725,921	7.0	
KILROY REALTY CORP	151	187	7,800	1,182,112	1.1	
KITE REALTY GROUP TRUST	337	352	9,476	1,436,089	1.3	
BXP INC	—	114	9,482	1,436,924	1.3	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	82	148	23,589	3,574,685	3.3	
REALTY INCOME CORP	131	335	18,925	2,867,908	2.6	
SUN COMMUNITIES INC	127	88	10,967	1,662,013	1.5	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	314	3,818	578,686	0.5	
TANGER INC	—	185	6,689	1,013,703	0.9	
VENTAS INC	146	237	14,516	2,199,815	2.0	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	62	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	238	—	—	—	—	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	616	434	16,369	2,480,700	2.3	
CARETRUST REIT INC	474	297	8,577	1,299,839	1.2	
IRON MOUNTAIN INC	238	167	19,144	2,901,212	2.6	
LAMAR ADVERTISING CO-A	28	55	7,362	1,115,652	1.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	393	394	8,918	1,351,479	1.2	
EQUINIX INC	63	56	54,457	8,252,511	7.5	
EQUITY RESIDENTIAL	—	126	9,287	1,407,393	1.3	
VICI PROPERTIES INC	760	709	22,535	3,415,082	3.1	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	262	246	5,779	875,879	0.8	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	238	231	7,590	1,150,204	1.0	
NETSTREIT CORP	204	—	—	—	—	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	211	5,969	904,590	0.8	
LINEAGE INC	—	61	3,927	595,209	0.5	
HOST HOTELS & RESORTS INC	584	527	9,989	1,513,749	1.4	
PUBLIC STORAGE	104	84	28,429	4,308,255	3.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC	185	153	27,879	4,224,899	3.8	
KIMCO REALTY CORP	402	—	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	164	134	30,481	4,619,178	4.2	
小計	口数・金額	7,617	7,632	551,640	83,595,551	
	銘柄数<比率>	32	32	—	<76.1%>	

銘柄	銘柄	第237期末		第243期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		67	57	3,927	419,887	0.4
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		403	273	2,883	308,275	0.3
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		315	204	3,607	385,698	0.4
小計	口数・金額	786	534	10,418	1,113,861	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		15	—	—	—	—
KLEPIERRE		—	172	4,830	772,443	0.7
COVIVIO		—	45	2,271	363,297	0.3
CARMILA		259	207	3,237	517,727	0.5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		71	45	3,459	553,279	0.5
小計	口数・金額	346	469	13,799	2,206,748	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<2.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		427	538	5,523	883,187	0.8
小計	口数・金額	427	538	5,523	883,187	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		56	—	—	—	—
MONTEA NV		75	74	4,770	762,787	0.7
小計	口数・金額	131	74	4,770	762,787	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.7%>	
(ユーロ…ガーンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		89	89	3,396	543,059	0.5
小計	口数・金額	89	89	3,396	543,059	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
ユーロ計	口数・金額	994	1,171	27,489	4,395,783	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<4.0%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		449	1,176	4,311	833,108	0.8
HAMMERSON PLC		5,581	—	—	—	—
SEGRO PLC		1,170	507	3,753	725,252	0.7
WORKSPACE GROUP PLC		732	637	3,372	651,671	0.6
DERWENT LONDON PLC		—	117	2,406	464,865	0.4
UNITE GROUP PLC/THE		484	587	4,906	947,985	0.9
小計	口数・金額	8,417	3,026	18,751	3,622,883	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<3.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CHARTER HALL GROUP		478	375	5,546	540,372	0.5
REGION RE LTD		4,743	3,063	6,525	635,809	0.6
NATIONAL STORAGE REIT		3,396	2,912	6,874	669,778	0.6
SCENTRE GROUP		—	3,222	11,633	1,133,490	1.0
STOCKLAND		2,759	2,059	10,317	1,005,185	0.9

銘柄	第237期末		第243期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア) GOODMAN GROUP	千口 1,206	千口 919	千オーストラリアドル 34,743	千円 3,385,014	% 3.1	
小計	口数・金額 12,584	口数・金額 12,553	75,640	7,369,651		
	銘柄数<比率> 5	6	—	<6.7%>		
(香港) LINK REIT	817	1,174	千香港ドル 40,508	789,906	0.7	
小計	口数・金額 817	1,174	40,508	789,906		
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.7%>		
(シンガポール) SUNTEC REIT	—	838	千シンガポールドル 1,006	113,751	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,958	1,497	3,175	358,844	0.3	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	—	656	2,460	278,004	0.3	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,602	—	—	—	—	
KEPPEL DC REIT	—	2,003	4,388	495,899	0.5	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,404	2,076	4,028	455,228	0.4	
小計	口数・金額 5,965	7,072	15,058	1,701,728		
	銘柄数<比率> 3	5	—	<1.5%>		
合計	口数・金額 37,185	33,165	—	102,589,366		
	銘柄数<比率> 56	59	—	<93.4%>		

(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

(2024年12月10日現在)

項目	第243期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 108,357,456	% 98.5
コール・ローン等、その他	1,641,672	1.5
投資信託財産総額	109,999,128	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (103,898,442千円) の投資信託財産総額 (109,999,128千円) に対する比率は94.5%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=151.54円	1 カナダドル=106.91円	1 ユーロ=159.91円	1 イギリスポンド=193.21円
1 オーストラリアドル=97.43円	1 香港ドル=19.50円	1 シンガポールドル=113.01円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第238期末	第239期末	第240期末	第241期末	第242期末	第243期末
	2024年7月10日現在	2024年8月13日現在	2024年9月10日現在	2024年10月10日現在	2024年11月11日現在	2024年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	116,014,272,605	111,746,289,515	111,265,879,063	112,824,087,418	114,245,854,237	110,072,604,866
コール・ローン等	884,001,900	1,508,080,881	298,145,043	1,417,037,703	2,574,767,779	660,976,036
投資証券(評価額)	112,722,126,658	106,236,367,987	109,312,171,241	111,031,085,279	111,430,105,371	108,357,456,193
未収入金	1,915,292,315	3,710,436,060	1,351,930,019	94,610,203	146,261,516	868,733,819
未収配当金	492,851,338	291,403,156	303,630,720	281,352,427	94,717,710	185,436,952
未収利息	394	1,431	2,040	1,806	1,861	1,866
(B) 負債	1,961,515,697	3,658,268,163	1,200,829,198	238,112,425	243,317,194	207,326,616
未払金	1,506,615,745	3,604,713,328	1,114,130,496	153,795,147	145,435,813	74,244,800
未払解約金	454,899,952	53,554,835	86,698,702	84,317,278	97,881,381	133,081,816
(C) 純資産総額(A-B)	114,052,756,908	108,088,021,352	110,065,049,865	112,585,974,993	114,002,537,043	109,865,278,250
元本	30,369,201,872	29,894,994,139	29,536,358,576	29,199,843,765	28,771,381,531	28,240,643,316
次期繰越損益金	83,683,555,036	78,193,027,213	80,528,691,289	83,386,131,228	85,231,155,512	81,624,634,934
(D) 受益権総口数	30,369,201,872口	29,894,994,139口	29,536,358,576口	29,199,843,765口	28,771,381,531口	28,240,643,316口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,555円	36,156円	37,264円	38,557円	39,624円	38,903円

○損益の状況

項 目	第238期	第239期	第240期	第241期	第242期	第243期
	2024年6月11日～ 2024年7月10日	2024年7月11日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	734,663,918	140,485,034	139,078,667	493,545,042	104,936,311	227,506,337
受取配当金	732,742,867	137,496,383	135,333,431	491,016,390	101,635,951	224,065,259
受取利息	1,921,051	2,988,651	3,745,236	2,519,447	3,300,360	3,441,078
その他収益金	-	-	-	9,205	-	-
(B) 有価証券売買損益	4,028,713,158	△ 4,385,651,776	3,173,860,735	3,313,698,787	2,997,586,988	△ 2,269,068,037
売買益	5,448,413,877	5,990,501,759	5,741,074,715	6,332,978,312	5,600,716,334	1,365,073,413
売買損	△ 1,419,700,719	△ 10,376,153,535	△ 2,567,213,980	△ 3,019,279,525	△ 2,603,129,346	△ 3,634,141,450
(C) 保管費用等	△ 1,139,717	△ 1,312,181	△ 1,060,111	△ 1,180,684	-	△ 2,254,179
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,762,237,359	△ 4,246,478,923	3,311,879,291	3,806,063,145	3,102,523,299	△ 2,043,815,879
(E) 前期繰越損益金	80,533,171,097	83,683,555,036	78,193,027,213	80,528,691,289	83,386,131,228	85,231,155,512
(F) 追加信託差損益金	106,710,031	112,606,391	74,667,247	278,568,132	136,001,343	149,732,637
(G) 解約差損益金	△ 1,718,563,451	△ 1,356,655,291	△ 1,050,882,462	△ 1,227,191,338	△ 1,393,500,358	△ 1,712,437,336
(H) 計(D+E+F+G)	83,683,555,036	78,193,027,213	80,528,691,289	83,386,131,228	85,231,155,512	81,624,634,934
次期繰越損益金(H)	83,683,555,036	78,193,027,213	80,528,691,289	83,386,131,228	85,231,155,512	81,624,634,934

(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 30,965,797,028円
 作成期中追加設定元本額 307,649,481円
 作成期中一部解約元本額 3,032,803,193円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末3,8903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） | 26,697,973,236円 |
| グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） | 1,064,926,854円 |
| ワールド・リート・オープン（資産成長型） | 243,923,681円 |
| ワールド・リート・オープン（1年決算型） | 202,525,342円 |
| ワールド・リート・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり | 18,427,913円 |
| ワールド・リート・オープン（資産成長型）為替ヘッジあり | 12,866,290円 |
| 合計 | 28,240,643,316円 |

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

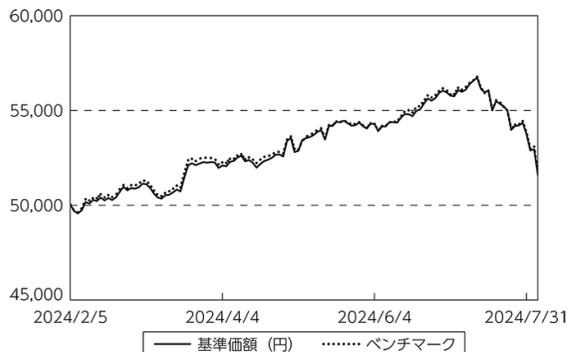
◎基準価額の動き

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	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			
				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	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	2025/5/7
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
未払金	9,316,936,931
(C) 純資産総額(A-B)	51,710,821,331
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
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
取引益	119,474,325
取引損	△ 105,883,813
(D) 保管費用等	△ 4,997,284
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,724,001,118
(F) 前期繰越損益金	43,454,375,269
(G) 追加信託差損益金	1,946,096,891
(H) 解約差損益金	△ 5,434,153,979
(I) 計(E+F+G+H)	41,690,319,299
次期繰越損益金(I)	41,690,319,299

(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。