

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	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	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。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243期（決算日：2026年1月13日）
- 第244期（決算日：2026年2月12日）
- 第245期（決算日：2026年3月12日）
- 第246期（決算日：2026年4月13日）
- 第247期（決算日：2026年5月12日）
- 第248期（決算日：2026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。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく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 (分配落)	準 税 分	価 込 金	額 期 騰 落	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円		円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
231期(2025年1月14日)	10,534		25	△0.6	31.7	—	30.8	△1.4	31.7	12,594
232期(2025年2月12日)	10,706		25	1.9	32.3	—	30.0	△1.3	32.1	12,743
233期(2025年3月12日)	10,105		25	△5.4	31.7	—	29.8	△1.0	31.8	11,956
234期(2025年4月14日)	9,211		25	△8.6	31.4	—	28.5	△1.0	32.1	10,865
235期(2025年5月12日)	9,919		25	8.0	32.3	—	28.9	△1.2	32.5	11,677
236期(2025年6月12日)	10,169		25	2.8	32.1	—	28.5	△1.4	32.0	11,932
237期(2025年7月14日)	10,265		200	2.9	31.5	—	29.1	△1.3	31.9	11,985
238期(2025年8月12日)	10,468		25	2.2	32.0	—	29.3	△1.3	32.0	12,235
239期(2025年9月12日)	10,726		25	2.7	31.7	—	29.7	△1.5	32.0	12,481
240期(2025年10月14日)	10,981		25	2.6	31.7	—	30.8	△2.1	32.0	12,708
241期(2025年11月12日)	11,280		25	3.0	31.7	—	30.1	△2.4	32.0	12,975
242期(2025年12月12日)	11,355		25	0.9	32.4	—	30.8	△2.4	31.9	13,007
243期(2026年1月13日)	11,645		25	2.8	32.3	—	30.9	△2.8	32.2	13,290
244期(2026年2月12日)	11,645		25	0.2	32.0	—	30.7	△3.1	32.4	13,219
245期(2026年3月12日)	11,759		25	1.2	31.9	—	30.9	△2.9	31.9	13,307
246期(2026年4月13日)	11,926		25	1.6	31.5	—	30.0	△2.4	32.7	13,405
247期(2026年5月12日)	12,140		25	2.0	32.2	—	30.7	△2.7	32.3	13,627
248期(2026年6月12日)	12,283		25	1.4	31.6	—	30.5	△3.1	32.5	13,750

(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REIT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
			%			%			%
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
231期(2025年1月14日)	61,884	△1.0		39,192	△2.8		37,089		0.5
232期(2025年2月12日)	63,167		2.1	40,212		2.6	36,947	△0.4	
233期(2025年3月12日)	57,443	△9.1		38,157	△5.1		36,034	△2.5	
234期(2025年4月14日)	53,337	△7.1		34,804	△8.8		33,532	△6.9	
235期(2025年5月12日)	58,207		9.1	38,157		9.6	35,393		5.6
236期(2025年6月12日)	60,958		4.7	38,585		1.1	35,667		0.8
237期(2025年7月14日)	64,098		5.2	39,211		1.6	36,894		3.4
238期(2025年8月12日)	65,823		2.7	39,334		0.3	38,041		3.1
239期(2025年9月12日)	67,649		2.8	41,072		4.4	38,692		1.7
240期(2025年10月14日)	70,616		4.4	41,409		0.8	40,147		3.8
241期(2025年11月12日)	73,465		4.0	43,101		4.1	41,265		2.8
242期(2025年12月12日)	74,895		1.9	42,513	△1.4		41,962		1.7
243期(2026年1月13日)	77,518		3.5	44,243		4.1	42,962		2.4
244期(2026年2月12日)	75,900	△2.1		45,273		2.3	42,214	△1.7	
245期(2026年3月12日)	76,383		0.6	46,162		2.0	43,509		3.1
246期(2026年4月13日)	77,737		1.8	46,989		1.8	43,823		0.7
247期(2026年5月12日)	81,650		5.0	48,078		2.3	43,685	△0.3	
248期(2026年6月12日)	82,852		1.5	49,134		2.2	44,548		2.0

- (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。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、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	騰 落 率	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	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
第243期	(期 首)	円	%	%	%	%	%	%
	2025年12月12日	11,355	—	32.4	—	30.8	△2.4	31.9
	12月末	11,461	0.9	31.7	—	31.0	△2.5	32.2
	(期 末)							
第244期	2026年1月13日	11,670	2.8	32.3	—	30.9	△2.8	32.2
	(期 首)							
	2026年1月13日	11,645	—	32.3	—	30.9	△2.8	32.2
	1月末	11,392	△2.2	31.7	—	31.5	△3.2	32.4
第245期	(期 末)							
	2026年2月12日	11,670	0.2	32.0	—	30.7	△3.1	32.4
	(期 首)							
	2026年2月12日	11,645	—	32.0	—	30.7	△3.1	32.4
第246期	2月末	11,915	2.3	31.5	—	31.0	△3.0	32.5
	(期 末)							
	2026年3月12日	11,784	1.2	31.9	—	30.9	△2.9	31.9
	(期 首)							
第247期	2026年3月12日	11,759	—	31.9	—	30.9	△2.9	31.9
	3月末	11,366	△3.3	32.0	—	30.6	△2.6	32.0
	(期 末)							
	2026年4月13日	11,951	1.6	31.5	—	30.0	△2.4	32.7
第248期	(期 首)							
	2026年4月13日	11,926	—	31.5	—	30.0	△2.4	32.7
	4月末	12,160	2.0	31.0	—	31.0	△2.7	32.2
	(期 末)							
第249期	2026年5月12日	12,165	2.0	32.2	—	30.7	△2.7	32.3
	(期 首)							
	2026年5月12日	12,140	—	32.2	—	30.7	△2.7	32.3
	5月末	12,311	1.4	31.8	—	30.9	△2.9	32.2
第250期	(期 末)							
	2026年6月12日	12,308	1.4	31.6	—	30.5	△3.1	32.5

(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。

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243期	(期 首)		%		%		%
	2025年12月12日	74,895	—	42,513	—	41,962	—
	12月末	75,618	1.0	43,369	2.0	42,454	1.2
	(期 末)						
第244期	2026年1月13日	77,518	3.5	44,243	4.1	42,962	2.4
	(期 首)						
	2026年1月13日	77,518	—	44,243	—	42,962	—
	1月末	75,670	△2.4	43,524	△1.6	41,940	△2.4
第245期	(期 末)						
	2026年2月12日	75,900	△2.1	45,273	2.3	42,214	△1.7
	(期 首)						
	2026年2月12日	75,900	—	45,273	—	42,214	—
第246期	2月末	77,124	1.6	46,958	3.7	43,163	2.2
	(期 末)						
	2026年3月12日	76,383	0.6	46,162	2.0	43,509	3.1
	(期 首)						
第247期	2026年3月12日	76,383	—	46,162	—	43,509	—
	3月末	72,307	△5.3	44,037	△4.6	42,668	△1.9
	(期 末)						
	2026年4月13日	77,737	1.8	46,989	1.8	43,823	0.7
第248期	(期 首)						
	2026年4月13日	77,737	—	46,989	—	43,823	—
	4月末	80,358	3.4	47,947	2.0	44,113	0.7
	(期 末)						
第249期	2026年5月12日	81,650	5.0	48,078	2.3	43,685	△0.3
	(期 首)						
	2026年5月12日	81,650	—	48,078	—	43,685	—
	5月末	84,146	3.1	48,634	1.2	44,207	1.2
第250期	(期 末)						
	2026年6月12日	82,852	1.5	49,134	2.2	44,548	2.0

運用経過

第243期～第248期：2025年12月13日～2026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243期首	11,355円
第248期末	12,283円
既払分配金	150円
騰落率	9.5%

（分配金再投資ベース）

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

※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9.5%（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**

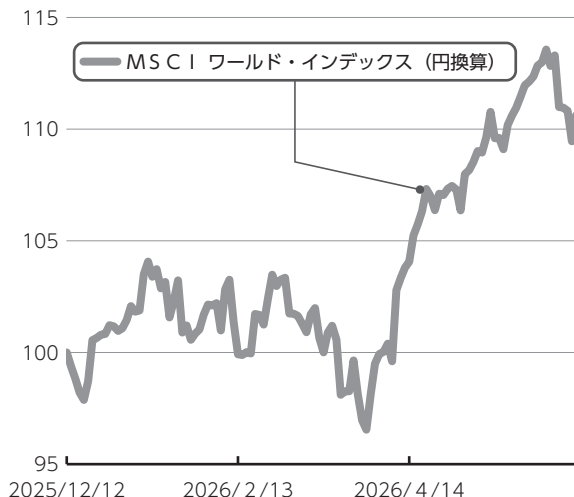
ワールド・リート・オープン マザーファンド受益証券などの基準価額上昇などが上昇要因となりました。

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	7.5%	32.4%
ワールド・リート・オープン マザーファンド	14.3%	32.8%
グローバル株式インカム マザーファンド	9.9%	32.4%

第243期～第248期：2025年12月13日～2026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 世界主要先進国株式（ローカルベース） は上昇しました。

期間の初めから2026年2月にかけては、米雇用統計などの経済指標を受けて米経済は底堅さを保っているとの見方が広がったことや、米政府の対中半導体輸出規制緩和等がプラス材料となりました。その後、米国・イスラエルとイラン間の軍事衝突に収束の兆しがみえず原油価格が騰勢を強めるなかで、インフレ懸念の高まりを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が後退したこと等がマイナス材料となる局面もあったものの、一部の人工知能（AI）関連銘柄の業績が堅調であったことや、米国とイランを巡る停戦合意や和平協議進展への期待を背景に、中東情勢に対する過度な警戒感が和らいだこと等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。

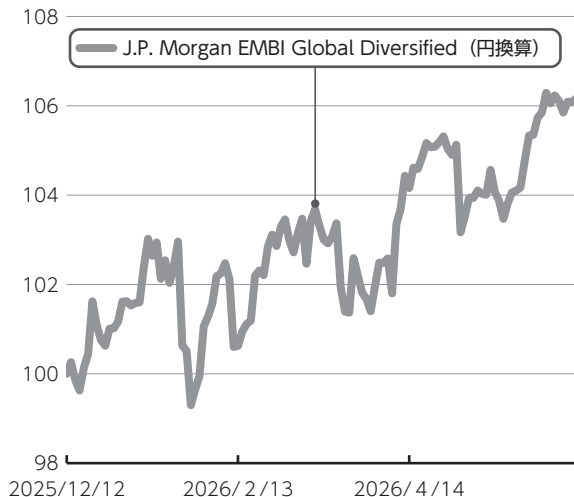
▶ 先進国リート市況

先進国リート市況（ローカルベース）は期間を通してみると上昇しました。

期間の初めから2026年1月にかけては、連邦公開市場委員会（FOMC）における利下げ見送り姿勢や米長期金利の上昇などが重石となったものの、底堅い米経済指標や良好な企業決算やアナリストによる評価引き上げなどが支援材料となり、上昇しました。その後、エネルギー価格の上昇などを背景としたインフレ圧力の高まりを受けて主要国の金利が上昇し、調整する局面がみられたものの、4月から5月にかけては、半導体関連企業の好決算を背景としたデータセンター需要の拡大期待や、米中間の緊張緩和観測などによる投資家のリスク選好の改善を受けて再び上昇しました。

国・地域別では、アメリカやフランスの上昇などがプラスに寄与しました。不動産用途別では、データセンターや小売り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

主要通貨について当期間を通じてみると、米国・イスラエルとイラン間の軍事衝突に収束の兆しがみえず原油価格が騰勢を強めるなかで有事の米ドル買いが続いたほか、米連邦準備制度理事会（F R B）の利下げ観測が後退したこと等を背景に米ドルが円に対して上昇しました。ユーロ、英ポンドについても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（米ドルベース）は期間を通してみると上昇しました。

新興国債券市場では、米国・イスラエルとイラン間の軍事衝突に収束の兆しがみえないことへの懸念等からスプレッド（米国国債との利回り格差）が拡大した局面があったものの、その後米国・イラン間での和平合意観測を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったこと等から、期間を通じてみるとスプレッドは縮小しました。スプレッドの縮小等がプラスとなり、新興国債券市況は上昇しました。

▶ 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

マイクロチップ・テクノロジー（アメリカの半導体メーカー）：アナログ・組み込み系半導体市場は寡占化が進行していることから、過度に価格交渉を行う対象となりにくい点や、2026年3月期からは売上の伸びが期待できると判断したことから、新規に組み入れました。

オーウェンスコーニング（アメリカの建材メーカー）：市場の寡占化が進み構造的に有利な事業環境にある点や、現経営陣の高い実務執行能力、強固なキャッシュフロー創出力に裏付けられた前向きな株主還元姿勢などを評価し、新規に組み入れました。

主な全株売却銘柄

コーニング（アメリカの電子部材メーカー）：株価上昇により上値余地が乏しくなりつつあることから、より投資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。

サンド・グループ（スイスの大手医薬品メーカー）：株価上昇により目標株価に到達したことから、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。

▶ 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）の融合によって行いました。

リート市場の投資ユニバースにおける投資機会を評価し、投資機会が発生する際には、規律ある投資プロセスに従ってポートフォリオを構築し、当該期間においてポートフォリオの個別銘柄では、「EQUITY RESIDENTIAL」（アメリカ／住宅）などを新規に組み入れた一方、「EXTRA SPACE STORAGE INC」（アメリカ／倉庫）などを全売却しました。

▶ 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、バランスシートが強固であることに加え、公的債務および対外債務が中程度にとどまり、外貨準備も潤沢なこと等を考慮してフィリピンの組入比率を引き上げました。一方、バリュエーションの魅力等を考慮してウルグアイの組入比率を引き下げました。

デュレーションは、当期間を通じて、機動的に水準を調整しました。

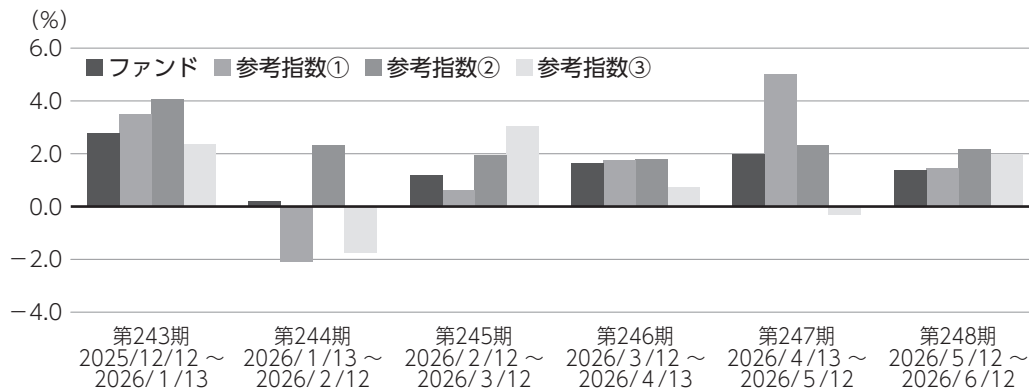
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

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243期～第248期：2025/12/13～2026/6/12

当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243期 2025年12月13日～ 2026年1月13日	第244期 2026年1月14日～ 2026年2月12日	第245期 2026年2月13日～ 2026年3月12日	第246期 2026年3月13日～ 2026年4月13日	第247期 2026年4月14日～ 2026年5月12日	第248期 2026年5月13日～ 2026年6月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	25 (0.214%)	25 (0.214%)	25 (0.212%)	25 (0.209%)	25 (0.206%)	25 (0.203%)
当期の収益	25	11	25	25	25	25
当期の収益以外	－	13	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	4,655	4,654	4,768	4,936	5,150	5,292

（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。

A Iから恩恵を受ける銘柄群を選別する動きは根強い一方、全体としてみると株式市場における物色は米国一辺倒を脱し、より幅広い領域へと広がりつつあります。また、株式市場における銘柄間のバリュエーション格差は歴史的にも高い水準にあり、豊富に投資機会を見出し得る状況にあります。こうした市場環境を踏まえ、長期的なキャッシュフロー成長に裏付けられた、持続的な株主還元の魅力が株価に十分に反映されていない銘柄を厳選し、適切なセクター分散を図ったポートフォリオを構築するスタンスを維持します。

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

上場リートは、株式や非上場リートに対して割安な水準で取引されていると推定しており、成長期待も改善していると見えています。上場リートのパフォーマンス低迷は、2022年から2024年にかけての世界的な中央銀行の利上げサイクルによって悪化したと見えています。今後は、国債利回りのレンジ推移と政策金利の引き下げが上場リートを支えると予想します。また、全般的に融資基準は厳しい状況が続いていますが、上場リートは非上場リートが利用できない資本へのアクセスが可能であり、資本面においても有利な状態にあると考えられます。

引き続きリートの投資ユニバースにおける投資機会を評価し、投資機会が発生する際には、規律ある投資プロセスに従ってポートフォリオを構築します。

また、運用の指図の権限を有するシービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセット・エルエルシーと密にコミュニケーションを取り、パフォーマンスの改善を目指してまいります。

▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

2026年は緩和的な金融環境、概ね良好なマクロ環境が前半はリスク資産の下支えになる見込みですが、中東情勢の緊迫化に伴うエネルギー価格上昇リスクや、それに起因するインフレ圧力の不確実性が高まっています。加えて、米国通商政策および米連邦準備制度理事会（F R B）による金融緩和の先行きを巡る不確実性、労働市場の弱含み等が世界経済の成長を妨げる可能性があるかとみています。ただし、新興国のファンダメンタルズは引き続き堅調であることから、短中期的な新興国のデフォルトリスクは限定的と思われる。その他、ロシア・ウクライナ間等で高止まりしている地政学リスク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。多くの新興国におけるファンダメンタルズは、比較的健全な対外収支、改善または安定している財政赤字、コモディティ価格の動向、そしてインフレの鈍化を背景に良好とみています。また、脆弱とみられる新興国の中でも多くの国は財政の改善に大きな進捗が見られます。一方で、

エネルギー価格変動の影響による国間格差の拡大、一部の国で財政の緩みが見られる点や、2026年は複数の国で重要な選挙が予定されているため、それらに関連する進展を注視の上、ファンダメンタルズを深掘りし投資機会を厳選することが重要であるとみています。足元では引き続き、魅力的なバリュエーションが所々に見られることや国ごとのばらつきから、市場全体の方向性リスクよりも国別リスクや銘柄固有のリスクを重視しています。国別資産配分については、ファンダメンタルズが堅調で、国際通貨基金（IMF）から支援を受けるセルビア等、一部の欧州諸国等への配分を重視する方針です。一方、バリュエーションや地政学リスク等の観点から、サウジアラビア等、一部の中東諸国に関しては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。

デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、マーケット状況等を勘案しながら状況に応じて機動的に対応する方針です。

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。

2025年12月13日～2026年6月12日

1万口当たりの費用明細

項目	第243期～第248期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	88	0.745	(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)	(0.400)	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 ）	(36)	(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 ）	(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	5	0.041	(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 ）	(3)	(0.023)	
（投資信託証券）	(2)	(0.018)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	1	0.013	(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)	(0.009)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(d)そ の 他 費 用	1	0.011	(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)	(0.006)	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 ）	(1)	(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	95	0.810	

作成期中の平均基準価額は、11,795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。

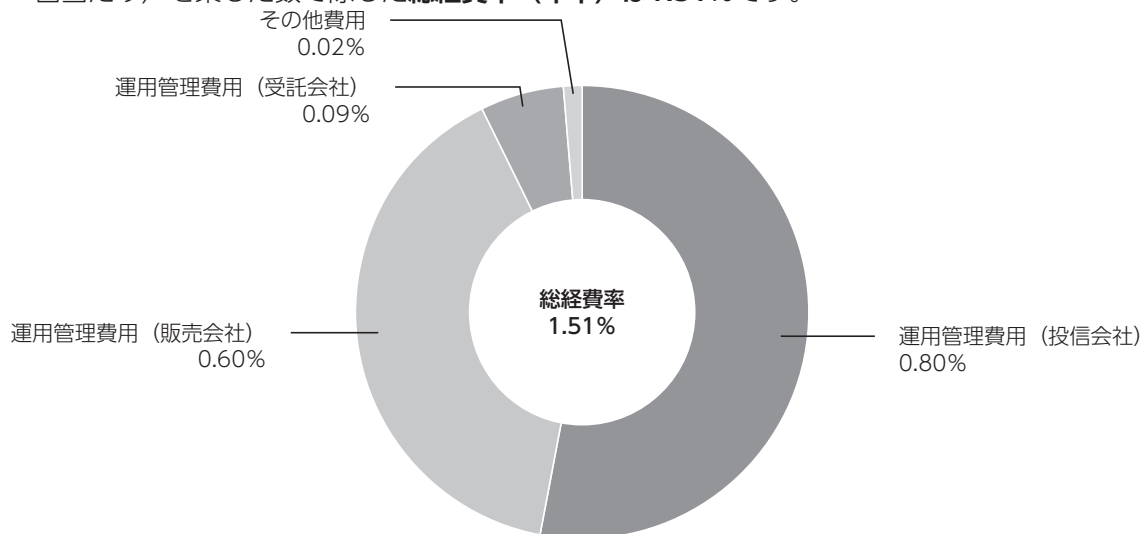
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.51%**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

（2025年12月13日～2026年6月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第243期～第248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	32,770	218,550	44,484	296,150
ワールド・リート・オープン マザーファンド	29,488	126,270	91,994	398,110
グローバル株式インカム マザーファンド	26,730	207,360	58,251	453,080

○株式売買比率

（2025年12月13日～2026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243期～第248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	75,567,697千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	131,063,441千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

（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

（2025年12月13日～2026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243期～第248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 41,796	百万円 2,464	% 5.9	百万円 43,560	百万円 2,772	% 6.4

平均保有割合 6.7%

※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243期～第248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 17,467	百万円 406	% 2.3	百万円 27,068	百万円 2,372	% 8.8

平均保有割合 4.6%

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

<グローバル株式インカム マザーファンド>

区 分	第243期～第248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 47,990	百万円 177	% 0.4	百万円 27,577	百万円 135	% 0.5
為替直物取引	34,666	631	1.8	16,424	—	—

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。

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243期～第248期		
	買 付 額	売 付 額	第248期末保有額
株式	百万円 615	百万円 149	百万円 3,973

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243期～第248期
売買委託手数料総額 (A)	5,438千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(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

(2026年6月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第242期末	第248期末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 656,255	千口 644,541	千円 4,455,392
ワールド・リート・オープン マザーファンド	1,054,714	992,208	4,510,084
グローバル株式インカム マザーファンド	580,136	548,615	4,448,452

○投資信託財産の構成

(2026年6月12日現在)

項 目	第248期末	
	評 価 額	比 率
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	千円 4,455,392	% 32.3
ワールド・リート・オープン マザーファンド	4,510,084	32.7
グローバル株式インカム マザーファンド	4,448,452	32.2
コール・ローン等、その他	388,399	2.8
投資信託財産総額	13,802,327	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（65,887,239千円）の投資信託財産総額（66,612,234千円）に対する比率は98.9%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（91,210,947千円）の投資信託財産総額（96,091,018千円）に対する比率は94.9%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（135,937,412千円）の投資信託財産総額（151,892,162千円）に対する比率は89.5%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=160.18円	1 カナダドル=114.58円	1 ユーロ=185.30円	1 イギリスポンド=214.82円
1 スイスフラン=201.23円	1 ノルウェークローネ=16.86円	1 デンマーククローネ=24.79円	1 オーストラリアドル=112.85円
1 香港ドル=20.44円	1 シンガポールドル=124.67円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第243期末	第244期末	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末
	2026年1月13日現在	2026年2月12日現在	2026年3月12日現在	2026年4月13日現在	2026年5月12日現在	2026年6月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,342,036,410	13,271,167,989	13,354,267,895	13,455,209,079	13,678,859,386	13,802,327,678
コール・ローン等	269,658,757	241,868,531	287,509,534	333,181,984	350,451,421	270,683,445
エマージング・アジア・オープン マザーファンド(評価額)	4,327,151,376	4,218,890,999	4,352,230,564	4,330,579,742	4,399,926,081	4,455,392,392
ワールド・リート・オープン マザーファンド(評価額)	4,339,835,032	4,333,852,794	4,303,422,008	4,427,643,524	4,443,213,553	4,510,084,209
グローバル株式インカム マザーファンド(評価額)	4,405,385,972	4,339,400,929	4,321,560,164	4,363,797,307	4,485,261,463	4,448,452,325
未収入金	—	137,150,000	89,540,000	—	—	117,710,000
未収利息	5,273	4,736	5,625	6,522	6,868	5,307
(B) 負債	51,705,674	51,817,519	46,844,070	50,029,939	51,109,703	52,047,494
未払収益分配金	28,531,742	28,381,065	28,292,317	28,099,747	28,063,308	27,987,158
未払解約金	5,947,137	7,098,150	3,116,592	4,651,955	6,798,905	6,524,896
未払信託報酬	17,126,064	16,242,771	15,344,905	17,177,208	16,152,484	17,432,905
その他未払費用	100,731	95,533	90,256	101,029	95,006	102,535
(C) 純資産総額(A－B)	13,290,330,736	13,219,350,470	13,307,423,825	13,405,179,140	13,627,749,683	13,750,280,184
元本	11,412,697,045	11,352,426,256	11,316,926,980	11,239,898,934	11,225,323,567	11,194,863,349
次期繰越損益金	1,877,633,691	1,866,924,214	1,990,496,845	2,165,280,206	2,402,426,116	2,555,416,835
(D) 受益権総口数	11,412,697,045口	11,352,426,256口	11,316,926,980口	11,239,898,934口	11,225,323,567口	11,194,863,349口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,645円	11,645円	11,759円	11,926円	12,140円	12,283円

○損益の状況

項 目	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
	2025年12月13日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月12日	2026年2月13日～ 2026年3月12日	2026年3月13日～ 2026年4月13日	2026年4月14日～ 2026年5月12日	2026年5月13日～ 2026年6月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	165,226	165,338	163,498	192,158	179,964	184,996
受取利息	165,226	165,338	163,498	192,158	179,964	184,996
(B) 有価証券売買損益	376,414,586	43,625,831	172,820,704	233,376,972	283,971,806	204,711,246
売買益	376,669,849	99,556,498	224,453,716	237,595,674	294,994,872	205,367,048
売買損	△ 255,263	△ 55,930,667	△ 51,633,012	△ 4,218,702	△ 11,023,066	△ 655,802
(C) 信託報酬等	△ 17,226,795	△ 16,338,304	△ 15,435,161	△ 17,278,237	△ 16,247,490	△ 17,535,440
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	359,353,017	27,452,865	157,549,041	216,290,893	267,904,280	187,360,802
(E) 前期繰越損益金	4,415,266,797	4,716,330,439	4,690,422,440	4,782,621,502	4,959,545,627	5,180,361,958
(F) 追加信託差損益金	△ 2,868,454,381	△ 2,848,478,025	△ 2,829,182,319	△ 2,805,532,442	△ 2,796,960,483	△ 2,784,318,767
(配当等相当額)	(566,575,086)	(568,465,614)	(577,068,738)	(577,630,290)	(581,789,877)	(585,248,547)
(売買損益相当額)	(△3,435,029,467)	(△3,416,943,639)	(△3,406,251,057)	(△3,383,162,732)	(△3,378,750,360)	(△3,369,567,314)
(G) 計 (D + E + F)	1,906,165,433	1,895,305,279	2,018,789,162	2,193,379,953	2,430,489,424	2,583,403,993
(H) 収益分配金	△ 28,531,742	△ 28,381,065	△ 28,292,317	△ 28,099,747	△ 28,063,308	△ 27,987,158
次期繰越損益金 (G + H)	1,877,633,691	1,866,924,214	1,990,496,845	2,165,280,206	2,402,426,116	2,555,416,835
追加信託差損益金	△ 2,868,454,381	△ 2,848,478,025	△ 2,829,182,319	△ 2,805,532,442	△ 2,796,960,483	△ 2,784,318,767
(配当等相当額)	(566,604,377)	(568,477,678)	(577,110,772)	(577,659,345)	(581,814,417)	(585,271,493)
(売買損益相当額)	(△3,435,058,758)	(△3,416,955,703)	(△3,406,293,091)	(△3,383,191,787)	(△3,378,774,900)	(△3,369,590,260)
分派準備積立金	4,746,088,072	4,715,402,239	4,819,679,164	4,970,812,648	5,199,386,599	5,339,735,602

(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 11,454,795,014円
 作成期中追加設定元本額 81,050,388円
 作成期中一部解約元本額 340,982,053円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.2283円です。

②分配金の計算過程

項 目	2025年12月13日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月12日	2026年2月13日～ 2026年3月12日	2026年3月13日～ 2026年4月13日	2026年4月14日～ 2026年5月12日	2026年5月13日～ 2026年6月12日
費用控除後の配当等収益額	50,866,346円	13,568,106円	36,891,175円	48,416,737円	43,265,164円	38,937,556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	308,486,671円	13,884,759円	120,657,866円	167,874,156円	224,639,116円	148,423,246円
収益調整金額	566,604,377円	568,477,678円	577,110,772円	577,659,345円	581,814,417円	585,271,493円
分派準備積立金額	4,415,266,797円	4,716,330,439円	4,690,422,440円	4,782,621,502円	4,959,545,627円	5,180,361,958円
当ファンドの分配対象収益額	5,341,224,191円	5,312,260,982円	5,425,082,253円	5,576,571,740円	5,809,264,324円	5,952,994,253円
1万口当たり収益分配対象額	4,680円	4,679円	4,793円	4,961円	5,175円	5,317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	28,531,742円	28,381,065円	28,292,317円	28,099,747円	28,063,308円	27,987,158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30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243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248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、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】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。
 一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
 (2026年4月1日)

グローバル株式インカム マザーファンド

《第243期》決算日2026年1月7日

《第246期》決算日2026年4月7日

《第244期》決算日2026年2月9日

《第247期》決算日2026年5月7日

《第245期》決算日2026年3月9日

《第248期》決算日2026年6月8日

 [計算期間：2025年12月9日～2026年6月8日]

「グローバル株式インカム マザーファンド」は、6月8日に第248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243期～第248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	・ 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) M S C I ワールド・ インデックス(円換算)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
231期(2025年1月7日)	60,603	3.9	63,621	3.1	96.6	—	65,293
232期(2025年2月7日)	60,640	0.1	62,498	△1.8	97.5	—	68,748
233期(2025年3月7日)	57,599	△5.0	59,131	△5.4	98.5	—	70,715
234期(2025年4月7日)	50,051	△13.1	52,000	△12.1	98.2	—	65,643
235期(2025年5月7日)	54,533	9.0	56,642	8.9	96.5	—	74,014
236期(2025年6月9日)	59,012	8.2	61,054	7.8	97.9	—	86,987
237期(2025年7月7日)	61,829	4.8	63,180	3.5	96.5	—	92,519
238期(2025年8月7日)	63,960	3.4	65,143	3.1	98.2	—	93,923
239期(2025年9月8日)	66,360	3.8	67,154	3.1	97.2	—	101,148
240期(2025年10月7日)	69,594	4.9	70,745	5.3	97.6	—	109,436
241期(2025年11月7日)	69,407	△0.3	71,621	1.2	98.7	—	104,712
242期(2025年12月8日)	72,943	5.1	74,231	3.6	96.6	—	116,573
243期(2026年1月7日)	74,599	2.3	76,450	3.0	97.8	—	124,555
244期(2026年2月9日)	76,057	2.0	77,010	0.7	98.5	—	126,198
245期(2026年3月9日)	74,570	△2.0	75,856	△1.5	96.5	—	129,571
246期(2026年4月7日)	74,636	0.1	75,191	△0.9	97.0	—	134,208
247期(2026年5月7日)	80,194	7.4	80,875	7.6	98.5	—	140,878
248期(2026年6月8日)	81,203	1.3	83,125	2.8	96.5	—	150,794

(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 (米ドル建て税引き後配当込み) (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取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。

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) M S C I ワールド・ インデックス(円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第243期	(期 首) 2025年12月 8 日	円 72,943	% —	74,231	% —	% 96.6	% —
	12月末	73,725	1.1	75,618	1.9	97.1	—
	(期 末) 2026年 1 月 7 日	74,599	2.3	76,450	3.0	97.8	—
第244期	(期 首) 2026年 1 月 7 日	74,599	—	76,450	—	97.8	—
	1 月末	74,014	△0.8	75,670	△1.0	97.5	—
	(期 末) 2026年 2 月 9 日	76,057	2.0	77,010	0.7	98.5	—
第245期	(期 首) 2026年 2 月 9 日	76,057	—	77,010	—	98.5	—
	2 月末	76,972	1.2	77,124	0.1	97.6	—
	(期 末) 2026年 3 月 9 日	74,570	△2.0	75,856	△1.5	96.5	—
第246期	(期 首) 2026年 3 月 9 日	74,570	—	75,856	—	96.5	—
	3 月末	72,591	△2.7	72,307	△4.7	97.3	—
	(期 末) 2026年 4 月 7 日	74,636	0.1	75,191	△0.9	97.0	—
第247期	(期 首) 2026年 4 月 7 日	74,636	—	75,191	—	97.0	—
	4 月末	79,734	6.8	80,358	6.9	95.6	—
	(期 末) 2026年 5 月 7 日	80,194	7.4	80,875	7.6	98.5	—
第248期	(期 首) 2026年 5 月 7 日	80,194	—	80,875	—	98.5	—
	5 月末	82,497	2.9	84,146	4.0	97.6	—
	(期 末) 2026年 6 月 8 日	81,203	1.3	83,125	2.8	96.5	—

(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。

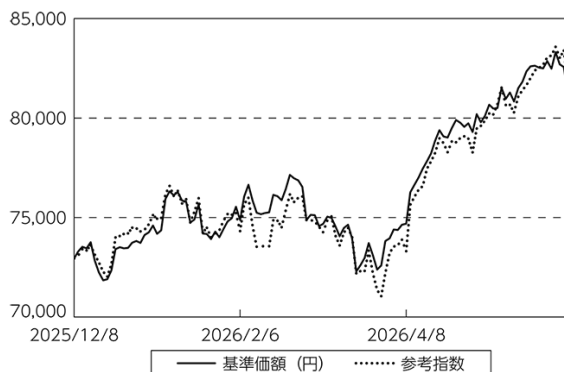
○運用経過

●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11.3%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)

保有するノルスク・ハイドロやグレンコア等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2026年2月にかけては、米雇用統計などの経済指標を受けて米経済は底堅さを保っているとの見方が広がったことや、米政府の対中半導体輸出規制緩和等がプラス材料となりました。その後、米国・イスラエルとイラン間の軍事衝突に収束の兆しがみえず原油価格が騰勢を強めるなかで、インフレ懸念の高まりを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が後退したこと等がマイナス材料となる

局面もあったものの、一部の人工知能（AI）関連銘柄の業績が堅調であったことや、米国とイランを巡る停戦合意や和平協議進展への期待を背景に、中東情勢に対する過度な警戒感が和らいだこと等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

- ・主要通貨について当期間を通じてみると、米国・イスラエルとイラン間の軍事衝突に収束の兆しがみえず原油価格が騰勢を強めるなかで有事の米ドル買いが続いたほか、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が後退したこと等を背景に米ドルが円に対して上昇しました。ユーロ、英ポンドについても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、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

- ・マイクロチップ・テクノロジー（アメリカの半導体メーカー）：アナログ・組み込み系半導体市場は寡占化が進行していることから、過度に価格交渉を行う対象となりにくい点や、2026年3月期からは売上の伸びが期待できると判断したことから、新規に組み入れました。
- ・オーウェンスコーニング（アメリカの建材メーカー）：市場の寡占化が進み構造的に有利な事業環境にある点や、現経営陣の高い実務執行能力、強固なキャッシュフロー創出力に裏付けられた前向きな株主還元姿勢などを評価し、新規に組み入れました。

◎主な全株売却銘柄

- ・コーニング（アメリカの電子部材メーカー）：株価上昇により上値余地が乏しくなりつつあることから、より投資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。
- ・サンド・グループ（スイスの大手医薬品メーカー）：株価上昇により目標株価に到達したことから、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。

○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。
- ・A I から恩恵を受ける銘柄群を選別する動きは根強い一方、全体としてみると株式市場における物色は米国一辺倒を脱し、より幅広い領域へと広がりにつつあります。また、株式市場における銘柄間のバリュエーション格差は歴史的にも高い水準にあり、豊富に投資機会を見出し得る状況にあります。こうした市場環境を踏まえ、長期的なキャッシュフロー成長に裏付けられた、持続的な株主還元の魅力が株価に十分に反映されていない銘柄を厳選し、適切なセクター分散を図ったポートフォリオを構築するスタンスを維持します。
- ・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

(2025年12月9日～2026年6月8日)

項 目	第243期～第248期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 51 (51)	% 0.067 (0.067)	(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)	21 (21)	0.028 (0.028)	(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)	6 (6)	0.007 (0.007)	(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	78	0.102	
作成期中の平均基準価額は、76,443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

(2025年12月9日～2026年6月8日)

株式

		第243期～第248期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,074 (937)	千円 2,687,803 (ー)	千株 980	千円 2,012,535
外 国	アメリカ	百株 16,590	千アメリカドル 186,850	百株 8,386	千アメリカドル 78,307
	カナダ	94	千カナダドル 2,175	24	千カナダドル 557
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	919	6,171	1,818	7,325
	フランス	676	6,814	116	891
	オランダ	1,706	5,901	346	1,178
	スペイン	394	2,167	89	493
	オーストリア	164 (ー)	2,155 (△ 291)	798	11,352
	アイルランド	1,877	3,159	4,776	7,792
	イギリス	26,335 (ー)	千イギリスポンド 27,500 (△ 171)	26,032	千イギリスポンド 12,252
	スイス	974	千スイスフラン 8,254	1,633	千スイスフラン 9,962
	ノルウェー	2,732	千ノルウェークローネ 23,564	2,606	千ノルウェークローネ 26,848

(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

(2025年12月9日～2026年6月8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243期～第248期
(a) 当作成期中の株式売買金額	70,179,108千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	131,063,441千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(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

(2025年12月9日～2026年6月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	第243期～第248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 45,284	百万円 177	% 0.4	百万円 24,894	百万円 135	% 0.5
為替直物取引	34,924	631	1.8	16,424	—	—

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第243期～第248期		
	買 付 額	売 付 額	第248期末保有額
株式	百万円 624	百万円 149	百万円 3,905

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243期～第248期
売買委託手数料総額 (A)	89,499千円
うち利害関係人への支払額 (B)	206千円
(B) / (A)	0.2%

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

(2026年6月8日現在)

国内株式

銘		柄	第242期末		第248期末									
			株	数	株	数	評	価	額					
輸送用機器（32.5%） トヨタ自動車 ヤマハ発動機 シマノ 情報・通信業（12.7%） オービックビジネスコンサルタント N T T 卸売業（13.9%） 伊藤忠商事 銀行業（29.1%） 三菱UF J フィナンシャル・グループ その他金融業（11.8%） オリックス			千株		千株		千円							
			458.2		539.7		1,523,303							
			1,141.7		1,336		1,630,588							
			66		77		1,195,040							
			116.8		137.6		829,590							
			5,042.3		5,889.9		867,582							
			226.9		1,010.6		1,863,546							
			1,058.3		1,232.8		3,905,510							
			340.3		259		1,580,159							
			合	計	株	数	・	金	額	8,450			10,482	13,395,319
					銘	柄	数	<	比	率	>	8		

(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242期末		第248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		488	565	13,115	2,103,481	商業・専門サービス
AFLAC INC		—	799	9,453	1,516,213	保険
ACCENTURE PLC-CL A		—	519	9,261	1,485,418	ソフトウェア・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		4,399	5,113	29,282	4,696,317	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORNING INC		1,450	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CME GROUP INC		371	510	13,135	2,106,734	金融サービス
DEVON ENERGY CORP		2,091	2,420	10,717	1,718,877	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC		2,073	2,925	25,116	4,028,119	公益事業
FIRST HORIZON CORP		4,432	5,137	12,411	1,990,502	銀行
INTL FLAVORS & FRAGRANCES		1,711	1,977	14,437	2,315,557	素材
JOHNSON & JOHNSON		375	435	10,131	1,624,897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASCO CORP		1,259	—	—	—	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP		377	—	—	—	運輸
BANK OF AMERICA CORP		2,164	2,515	13,538	2,171,306	銀行
PROGRESSIVE CORP		—	419	8,552	1,371,685	保険
SEMPRA		2,027	2,348	21,472	3,443,767	公益事業
UNITEDHEALTH GROUP INC		210	545	21,791	3,494,982	ヘルスケア機器・サービス
WILLIAMS COS INC		2,596	2,669	19,210	3,080,993	エネルギー
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		—	1,964	17,351	2,782,844	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		840	1,063	44,326	7,109,034	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP		730	737	15,752	2,526,384	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM INC		561	648	14,004	2,246,053	半導体・半導体製造装置
APPLE INC		—	409	12,579	2,017,439	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		137	100	14,866	2,384,334	半導体・半導体製造装置
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		1,052	1,217	21,711	3,482,081	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC		629	733	13,060	2,094,660	電気通信サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		435	506	14,996	2,405,200	半導体・半導体製造装置
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I		—	2,473	9,660	1,549,365	資本財
META PLATFORMS INC-CLASS A		119	266	15,828	2,538,551	メディア・娯楽
OWENS CORNING		—	1,175	14,012	2,247,314	資本財
KRAFT HEINZ CO/THE		2,739	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BROADCOM INC		1,553	1,584	61,100	9,799,344	半導体・半導体製造装置
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A		2,909	3,348	10,020	1,607,165	メディア・娯楽
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		—	700	8,967	1,438,162	金融サービス
EXPAND ENERGY CORP		597	693	6,383	1,023,710	エネルギー
BLACKROCK INC		106	123	12,296	1,972,137	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	38,445	46,648	538,549	86,372,640	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	32	—	< 57.3% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA		607	677	18,319	2,107,672	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	607	677	18,319	2,107,672	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.4% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,490	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SAP SE		369	535	8,654	1,600,364	ソフトウェア・サービス
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		2,743	3,168	13,030	2,409,595	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	4,603	3,704	21,684	4,009,959	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.7% >	

銘	柄	第242期末		第248期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MICHELIN (CGDE)		1,949	2,287	7,291	1,348,385	自動車・自動車部品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		185	263	12,627	2,335,036	耐久消費財・アパレル
DANONE		934	1,079	6,951	1,285,530	食品・飲料・タバコ
小 計		株 数 ・ 金 額				
銘 柄 数 < 比 率 >		3,069	3,629	26,870	4,968,952	
		3	3	—	<3.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		3,660	4,252	9,665	1,787,331	ヘルスケア機器・サービス
AALBERTS NV		3,149	3,661	13,979	2,585,003	資本財
ASR NEDERLAND NV		1,633	1,889	11,944	2,208,794	保険
小 計		株 数 ・ 金 額				
銘 柄 数 < 比 率 >		8,443	9,803	35,589	6,581,129	
		3	3	—	<4.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		1,956	2,261	12,440	2,300,457	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計		株 数 ・ 金 額				
銘 柄 数 < 比 率 >		1,956	2,261	12,440	2,300,457	
		1	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
BAWAG GROUP AG		1,085	451	6,813	1,259,942	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額				
銘 柄 数 < 比 率 >		1,085	451	6,813	1,259,942	
		1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GROUP PLC		10,475	7,576	13,175	2,436,487	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額				
銘 柄 数 < 比 率 >		10,475	7,576	13,175	2,436,487	
		1	1	—	<1.6%>	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額				
銘 柄 数 < 比 率 >		29,634	27,427	116,574	21,556,928	
		12	11	—	<14.3%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BP PLC		17,232	14,039	7,665	1,640,846	エネルギー
ASTRAZENECA PLC		362	420	5,827	1,247,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAGEO PLC		2,524	4,786	7,155	1,531,806	食品・飲料・タバコ
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		48,772	49,117	13,222	2,830,412	保険
3I GROUP PLC		—	3,602	7,957	1,703,349	金融サービス
ADMIRAL GROUP PLC		—	2,020	6,655	1,424,710	保険
GLENCORE PLC		29,650	24,858	14,671	3,140,540	素材
小 計		株 数 ・ 金 額				
銘 柄 数 < 比 率 >		98,542	98,845	63,155	13,519,085	
		5	7	—	<9.0%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		1,006	1,587	12,215	2,460,836	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG		1,045	1,216	14,356	2,892,358	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG		1,410	—	—	—	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				
銘 柄 数 < 比 率 >		3,463	2,804	26,572	5,353,195	
		3	2	—	<3.6%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO ASA		16,070	16,196	187,955	3,189,610	素材
小 計		株 数 ・ 金 額				
銘 柄 数 < 比 率 >		16,070	16,196	187,955	3,189,610	
		1	1	—	<2.1%>	
合 計		株 数 ・ 金 額				
銘 柄 数 < 比 率 >		186,762	192,598	—	132,099,132	
		50	54	—	<87.6%>	

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

(注) 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

(2026年6月8日現在)

項 目	第248期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 145,494,452	% 96.4
コール・ローン等、その他	5,365,076	3.6
投資信託財産総額	150,859,528	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (133,762,226千円) の投資信託財産総額 (150,859,528千円) に対する比率は88.7%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=160.38円	1 カナダドル=115.05円	1 ユーロ=184.92円	1 イギリスポンド=214.06円
1 スイスフラン=201.46円	1 ノルウェークローネ=16.97円	1 デンマーククローネ=24.74円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第243期末	第244期末	第245期末	第246期末	第247期末	第248期末
	2026年1月7日現在	2026年2月9日現在	2026年3月9日現在	2026年4月7日現在	2026年5月7日現在	2026年6月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	126,053,980,470	131,800,245,912	129,571,064,581	137,251,654,242	147,417,412,479	150,859,528,312
コール・ローン等	4,060,557,869	5,646,916,531	4,352,078,520	5,397,777,044	8,094,236,310	5,113,297,074
株式(評価額)	121,849,109,091	124,299,389,399	125,053,616,012	130,196,941,025	138,801,905,579	145,494,452,478
未収入金	—	1,819,948,421	—	1,414,805,490	85,423,031	—
未収配当金	144,279,713	33,871,089	165,300,528	242,040,914	435,682,962	251,708,023
未収利息	33,797	120,472	69,521	89,769	164,597	70,737
(B) 負債	1,498,664,586	5,602,100,000	—	3,043,652,684	6,539,070,000	65,360,000
未払金	1,392,574,586	—	—	2,826,942,684	—	—
未払解約金	106,090,000	5,602,100,000	—	216,710,000	6,539,070,000	65,360,000
(C) 純資産総額(A－B)	124,555,315,884	126,198,145,912	129,571,064,581	134,208,001,558	140,878,342,479	150,794,168,312
元本	16,696,703,736	16,592,660,710	17,375,811,150	17,981,789,174	17,567,297,329	18,570,078,735
次期繰越損益金	107,858,612,148	109,605,485,202	112,195,253,431	116,226,212,384	123,311,045,150	132,224,089,577
(D) 受益権総口数	16,696,703,736口	16,592,660,710口	17,375,811,150口	17,981,789,174口	17,567,297,329口	18,570,078,735口
1万口当たり基準価額(C／D)	74,599円	76,057円	74,570円	74,636円	80,194円	81,203円

○損益の状況

項 目	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期	第248期
	2025年12月9日～ 2026年1月7日	2026年1月8日～ 2026年2月9日	2026年2月10日～ 2026年3月9日	2026年3月10日～ 2026年4月7日	2026年4月8日～ 2026年5月7日	2026年5月8日～ 2026年6月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	227,988,396	2,960,842	163,121,330	424,789,994	495,272,625	541,198,450
受取配当金	224,788,670	△ 1,045,247	159,454,890	421,164,758	490,956,227	537,789,909
受取利息	3,199,726	4,006,089	3,665,946	3,625,236	4,309,952	3,408,541
その他収益金	—	—	494	—	6,446	—
(B) 有価証券売買損益	2,508,299,311	2,463,391,905	△ 2,748,193,384	△ 259,633,017	9,519,194,513	1,215,680,761
売買益	5,104,081,986	7,175,848,396	2,805,390,310	3,989,259,379	13,140,812,022	6,185,623,491
売買損	△ 2,595,782,675	△ 4,712,456,491	△ 5,553,583,694	△ 4,248,892,396	△ 3,621,617,509	△ 4,969,942,730
(C) 保管費用等	—	△ 2,922,719	△ 1,629,277	—	△ 1,746,217	△ 3,373,378
(D) 当期損益金 (A+B+C)	2,736,287,707	2,463,430,028	△ 2,586,701,331	165,156,977	10,012,720,921	1,753,505,833
(E) 前期繰越損益金	100,591,934,587	107,858,612,148	109,605,485,202	112,195,253,431	116,226,212,384	123,311,045,150
(F) 追加信託差損益金	4,702,419,506	4,403,020,293	5,289,837,034	4,066,445,966	2,805,288,051	7,333,267,278
(G) 解約差損益金	△ 172,029,652	△ 5,119,577,267	△ 113,367,474	△ 200,643,990	△ 5,733,176,206	△ 173,728,684
(H) 計 (D+E+F+G)	107,858,612,148	109,605,485,202	112,195,253,431	116,226,212,384	123,311,045,150	132,224,089,577
次期繰越損益金 (H)	107,858,612,148	109,605,485,202	112,195,253,431	116,226,212,384	123,311,045,150	132,224,089,577

(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 15,981,323,590円
 作成期中追加設定元本額 4,294,591,872円
 作成期中一部解約元本額 1,705,836,727円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末8,1203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） 12,049,281,911円
 先進国好配当株式ファンド（年2回決算型） 3,905,449,009円
 グローバル株式インカム（毎月決算型） 891,758,013円
 海外株式セレクション（ラップ向け） 826,327,359円
 グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） 537,717,409円
 外国株式アクティブファンドセレクション（ラップ専用） 123,856,004円
 グローバル株式インカム（年1回決算型） 112,966,817円
 グローバル株式インカム（3ヵ月決算型）予想分配金提示型 66,527,836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 33,067,358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 23,127,019円
 合計 18,570,078,735円

【お知らせ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

ワールド・リート・オープン マザーファンド

《第256期》決算日2026年1月13日

《第259期》決算日2026年4月10日

《第257期》決算日2026年2月10日

《第260期》決算日2026年5月11日

《第258期》決算日2026年3月10日

《第261期》決算日2026年6月10日

 [計算期間：2025年12月11日～2026年6月10日]

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」は、6月10日に第261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256期～第261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	・ 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
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率		
	円	%		%	円	%	円	%	円	%	%	百万円
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
244期(2025年1月10日)	38,362	△1.4	53,944	△2.1	158.18	4.4	97.93	0.5	162.85	1.8	98.2	106,582
245期(2025年2月10日)	38,105	△0.7	53,819	△0.2	151.96	△3.9	95.19	△2.8	156.69	△3.8	98.3	103,805
246期(2025年3月10日)	36,861	△3.3	52,275	△2.9	147.38	△3.0	93.00	△2.3	160.14	2.2	98.5	98,800
247期(2025年4月10日)	33,839	△8.2	48,131	△7.9	146.91	△0.3	90.03	△3.2	161.35	0.8	98.8	89,465
248期(2025年5月12日)	36,377	7.5	51,646	7.3	145.96	△0.6	93.71	4.1	163.93	1.6	98.9	95,017
249期(2025年6月10日)	36,870	1.4	52,268	1.2	144.71	△0.9	94.32	0.7	165.30	0.8	98.8	95,226
250期(2025年7月10日)	36,692	△0.5	52,386	0.2	145.89	0.8	95.53	1.3	171.23	3.6	98.5	93,446
251期(2025年8月12日)	37,345	1.8	53,239	1.6	148.46	1.8	96.78	1.3	172.45	0.7	99.2	93,883
252期(2025年9月10日)	38,112	2.1	54,966	3.2	147.52	△0.6	97.16	0.4	172.55	0.1	98.8	94,444
253期(2025年10月10日)	39,193	2.8	56,488	2.8	153.09	3.8	100.53	3.5	177.11	2.6	98.9	95,407
254期(2025年11月10日)	40,265	2.7	57,795	2.3	153.93	0.5	100.21	△0.3	177.85	0.4	99.0	96,558
255期(2025年12月10日)	39,894	△0.9	57,655	△0.2	156.88	1.9	104.28	4.1	182.39	2.6	99.1	93,986
256期(2026年1月13日)	41,147	3.1	59,884	3.9	158.28	0.9	106.19	1.8	184.59	1.2	98.5	95,473
257期(2026年2月10日)	42,190	2.5	61,511	2.7	156.17	△1.3	110.58	4.1	185.84	0.7	99.1	96,357
258期(2026年3月10日)	42,694	1.2	62,161	1.1	157.73	1.0	111.52	0.9	183.33	△1.4	98.8	94,406
259期(2026年4月10日)	43,333	1.5	63,088	1.5	159.30	1.0	112.72	1.1	186.16	1.5	98.8	94,399
260期(2026年5月11日)	44,432	2.5	64,904	2.9	157.01	△1.4	113.63	0.8	184.75	△0.8	99.0	94,939
261期(2026年6月10日)	45,313	2.0	66,382	2.3	160.45	2.2	112.72	△0.8	185.11	0.2	98.9	95,210

- (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) 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256期	(期 首)	円	%		%	円	%	円	%	円	%	%
	2025年12月10日	39,894	—	57,655	—	156.88	—	104.28	—	182.39	—	99.1
	12月末	40,493	1.5	58,700	1.8	156.56	△0.2	104.82	0.5	184.33	1.1	98.6
	(期 末) 2026年1月13日	41,147	3.1	59,884	3.9	158.28	0.9	106.19	1.8	184.59	1.2	98.5
第257期	(期 首)											
	2026年1月13日	41,147	—	59,884	—	158.28	—	106.19	—	184.59	—	98.5
	1月末	40,348	△1.9	58,911	△1.6	153.66	△2.9	107.96	1.7	183.36	△0.7	99.0
	(期 末) 2026年2月10日	42,190	2.5	61,511	2.7	156.17	△1.3	110.58	4.1	185.84	0.7	99.1
第258期	(期 首)											
	2026年2月10日	42,190	—	61,511	—	156.17	—	110.58	—	185.84	—	99.1
	2月末	43,581	3.3	63,558	3.3	155.81	△0.2	110.59	0.0	183.82	△1.1	98.8
	(期 末) 2026年3月10日	42,694	1.2	62,161	1.1	157.73	1.0	111.52	0.9	183.33	△1.4	98.8
第259期	(期 首)											
	2026年3月10日	42,694	—	62,161	—	157.73	—	111.52	—	183.33	—	98.8
	3月末	40,926	△4.1	59,604	△4.1	159.88	1.4	109.68	△1.6	183.41	0.0	98.5
	(期 末) 2026年4月10日	43,333	1.5	63,088	1.5	159.30	1.0	112.72	1.1	186.16	1.5	98.8
第260期	(期 首)											
	2026年4月10日	43,333	—	63,088	—	159.30	—	112.72	—	186.16	—	98.8
	4月末	44,565	2.8	64,897	2.9	160.39	0.7	114.28	1.4	187.37	0.6	99.1
	(期 末) 2026年5月11日	44,432	2.5	64,904	2.9	157.01	△1.4	113.63	0.8	184.75	△0.8	99.0
第261期	(期 首)											
	2026年5月11日	44,432	—	64,904	—	157.01	—	113.63	—	184.75	—	99.0
	5月末	45,024	1.3	65,828	1.4	159.39	1.5	114.12	0.4	185.66	0.5	99.0
	(期 末) 2026年6月10日	45,313	2.0	66,382	2.3	160.45	2.2	112.72	△0.8	185.11	0.2	98.9

(注) 騰落率は期首比。

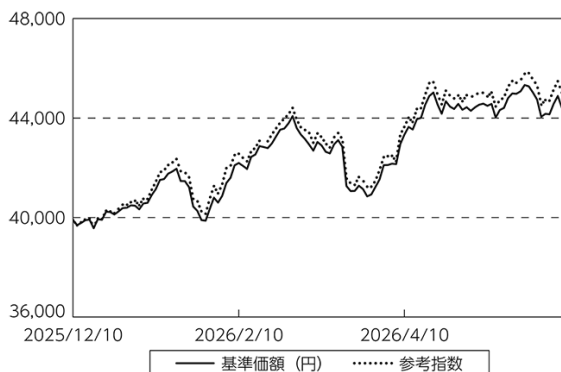
○運用経過

●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13.6%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)

- ・保有銘柄が上昇したことに加え、為替市場で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。
- ・保有銘柄では、「EQUINIX INC」(アメリカ/データセンター)に加え、「IRON MOUNTAIN INC」(アメリカ/倉庫)などが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2026年1月にかけては、連邦公開市場委員会(FOMC)における利下げ見送り姿勢や米長期金利の上昇などが重石となったものの、底堅い米経済指標や良好な企業決算やアナリストによる評価引き上げなどが支援材料となり、上昇しました。その後、エネルギー価格の上昇などを背景としたインフレ圧力の高まりを受けて主要国の金利が上昇し、調整する局面がみられたものの、4月から5月にかけては、半導体関連企業の好決算を背景としたデータセンター需要の拡大期待や、米中間の緊張緩和観測などによる投資家のリスク選好の改善を受けて再び上昇しました。
- ・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、データセンターや小売り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。
- ・米ドルは地政学リスクを巡る不確実性から一時的に下落する局面も見られたものの、資源価格動向や安全資産需要などを背景とした米ドル買いの動きなどを受け、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）の融合によって行いました。
- ・業績や財務状況といったファンダメンタルズ分析に加え、成長性や割安度など複数のファクターに基づく独自の定量モデルを活用した銘柄選択を行っております。
- ・リート市場の投資ユニバースにおける投資機会を評価し、投資機会が発生する際には、規律ある投資プロセスに従ってポートフォリオを構築し、ポートフォリオの個別銘柄では、「EQUITY RESIDENTIAL」（アメリカ/住宅）などを新規に組み入れた一方、「EXTRA SPACE STORAGE INC」（アメリカ/倉庫）などを全売却しました。

○今後の運用方針

- ・上場リートは、株式や非上場リートに対して割安な水準で取引されていると推定しており、成長期待も改善していると見ています。上場リートのパフォーマンス低迷は、2022年から2024年にかけての世界的な中央銀行の利上げサイクルによって悪化したと見ています。今後は、国債利回りのレンジ推移と政策金利の引き下げが上場リートを支えると予想します。また、全般的に融資基準は厳しい状況が続いていますが、上場リートは非上場リートが利用できない資本へのアクセスが可能であり、資本面においても有利な状態にあると考えられます。
- ・引き続きリートの投資ユニバースにおける投資機会を評価し、投資機会が発生する際には、規律ある投資プロセスに従ってポートフォリオを構築します。
- ・また、運用の指図の権限を有するシービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセット・エルエルシーと密にコミュニケーションを取り、パフォーマンスの改善を目指してまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年12月11日～2026年 6 月10日)

項 目	第256期～第261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 23 (23)	% 0.054 (0.054)	(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 (1) (1)	0.005 (0.002) (0.003)	(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	29	0.070	
作成期中の平均基準価額は、42,556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

(2025年12月11日～2026年6月10日)

投資信託証券

銘柄		第256期～第261期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アクティビア・プロパティーズ投資法人	千口	千円	千口	千円
	ラサールロジポート投資法人	—	—	0.579	84,219
	日本都市ファンド投資法人	—	—	0.451	70,278
	オリックス不動産投資法人	—	—	10	1,300,010
	インヴィンシブル投資法人	—	—	1	181,002
	日本ロジスティクスファンド投資法人	—	—	0.679	42,751
	KDX不動産投資法人	4	458,462	0.487	46,129
	大和証券オフィス投資法人	—	—	0.413	69,313
	大和証券オフィス投資法人	—	—	0.148	52,190
国内	ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	—	1	98,321
	合計	4	458,462	16	1,944,216
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	22	382	531	8,880
	PROLOGIS INC	14	2,016	55	7,632
	CAMDEN PROPERTY TRUST	111	11,956	9	1,029
	COPT DEFENSE PROPERTIES	—	—	79	2,310
	COUSINS PROPERTIES INC	76	2,159	12	294
	DIGITAL REALTY TRUST INC	57	9,701	13	2,401
	EASTGROUP PROPERTIES INC	19	3,697	16	3,245
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	175	11,415	6	414
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	102	13,423
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	57	6,367	1	222
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	4	298	60	3,659
	GETTY REALTY CORP	38	1,253	62	1,867
	WELLTOWER INC	43	8,169	113	23,195
	LXP INDUSTRIAL TRUST	105	5,399	105	5,040
	BXP INC	27	1,801	163	9,828
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	26	1,191	260	11,812
	REALTY INCOME CORP	170	10,351	57	3,563
	REGENCY CENTERS CORP	56	4,257	111	8,507
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	40	468	110	1,095
	TANGER INC	103	3,742	124	4,220
	CUBESMART	93	3,492	96	3,606
	UDR INC	160	5,976	317	11,744
	VENTAS INC	162	13,546	23	1,938
	CENTERSPACE	38	2,509	12	832
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	25	4,565
	STAG INDUSTRIAL INC	9	336	109	4,154
	WP CAREY INC	133	9,537	1	120
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	52	5,865	—	—

銘	柄	第256期～第261期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	140	4,452	539	16,645
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	15	458	114	3,214
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	129	6,328	21	983
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	78	1,296	437	6,869
	IRON MOUNTAIN INC	8	906	44	5,069
	LAMAR ADVERTISING CO-A	19	2,502	46	6,706
	EQUINIX INC	2	2,557	12	11,496
	EQUITY RESIDENTIAL	231	14,547	9	596
	VICI PROPERTIES INC	—	—	503	14,226
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	283	4,393	—	—
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	53	1,643	91	2,795
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	83	4,180	211	10,780
	JANUS LIVING INC CL-A-1	162	4,082	—	—
	BLACKSTONE DIGITAL INFRASTRU	161	3,409	4	98
	HOST HOTELS & RESORTS INC	197	3,845	156	3,185
	PUBLIC STORAGE	64	17,744	46	13,046
	SIMON PROPERTY GROUP INC	30	5,839	82	16,302
	VORNADO REALTY TRUST	77	2,585	146	4,504
	小 計	3,542	206,670	5,055	256,129
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	20	1,403
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	51	537	243	2,564
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	—	—	179	3,036
	小 計	51	537	444	7,004
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	102	3,440	32	1,109
	MERCIALYS	—	—	34	394
	CARMILA	—	—	123	2,049
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	16 (—)	1,642 (△ 196)	3	296
	小 計	119 (—)	5,083 (△ 196)	194	3,850
	オランダ				
	WERELDHAVE NV	—	—	17	368
	小 計	—	—	17	368
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	332 (—)	4,791 (△ 65)	—	—
	小 計	332 (—)	4,791 (△ 65)	—	—
	ベルギー				
	AEDIFICA	50	3,650	11	777

銘 柄		第256期～第261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	12	874	4	278
	小 計	62	4,524	15	1,055
	ユ ー ロ 計	514 (-)	14,398 (△ 261)	227	5,275
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	—	—	650	645
	BIG YELLOW GROUP PLC	5	60	168	1,700
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	116	228	1,013	1,921
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	224	1,843	12	84
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	104	155	646	991
	小 計	450	2,288	2,491	5,344
	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	2,705	6,630	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	735	3,352
	CHARTER HALL GROUP	—	—	128	2,764
	GPT GROUP	—	—	456	2,244
	STOCKLAND	—	—	2,419	11,870
	GOODMAN GROUP	499	15,396	65	1,853
	小 計	3,204	22,027	3,806	22,085
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	714	25,447	142	5,196
	小 計	714	25,447	142	5,196
	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	2,313	3,409	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,842	4,111	96	220
	KEPPEL DC REIT	—	—	3,645	8,204
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	678	431	10,466	5,897
	CENTURION ACCOMMODATION REIT	1,825 (-)	2,021 (△0.39651)	537	597
	UI BOUSTEAD REIT	5,275	4,688	216	177
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	807 (-)	1,918 (△ 10)	3,067 (-)	7,299 (2)
	小 計	12,741 (-)	16,580 (△ 10)	18,030 (-)	22,397 (2)

(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

(2025年12月11日～2026年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	第256期～第261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 17,514	百万円 406	% 2.3	百万円 26,789	百万円 2,372	% 8.9

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

○組入資産の明細

(2026年6月10日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	第255期末	第261期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人	3	3	453,086	0.5
ラサールロジポート投資法人	4	3	544,354	0.6
日本都市ファンド投資法人	10	—	—	—
オリックス不動産投資法人	13	11	1,109,294	1.2
インヴィンシブル投資法人	5	4	290,995	0.3
日本ロジスティクスファンド投資法人	—	3	369,507	0.4
KDX不動産投資法人	2	2	347,232	0.4
大和証券オフィス投資法人	1	1	414,990	0.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	6	5	424,904	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額	48	3,954,366	
	銘 柄 数<比 率>	8	<4.2%>	

(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) アクティビア・プロパティーズ投資法人、ラサールロジポート投資法人、オリックス不動産投資法人、インヴィンシブル投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人、KDX不動産投資法人、大和証券オフィス投資法人、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2025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255期末	第261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	508	—	—	—	—
PROLOGIS INC	249	208	30,723	4,929,545	5.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	101	11,718	1,880,237	2.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	79	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	83	148	4,344	697,100	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	43	8,133	1,305,034	1.4
EASTGROUP PROPERTIES INC	79	82	16,739	2,685,840	2.8
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	168	10,702	1,717,208	1.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	102	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	55	6,900	1,107,196	1.2
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	262	206	13,013	2,087,984	2.2
GETTY REALTY CORP	132	108	3,605	578,485	0.6
WELLTOWER INC	290	220	45,498	7,300,167	7.7
BXP INC	136	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	302	68	3,122	500,983	0.5
REALTY INCOME CORP	—	113	6,942	1,113,855	1.2
REGENCY CENTERS CORP	221	166	13,276	2,130,162	2.2
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	437	366	4,246	681,286	0.7
TANGER INC	150	128	5,089	816,610	0.9
CUBESMART	310	308	12,844	2,060,823	2.2
UDR INC	559	402	15,860	2,544,769	2.7
VENTAS INC	106	246	20,328	3,261,751	3.4
CENTERSPACE	—	25	1,449	232,604	0.2
AMERICAN TOWER CORP	25	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	358	257	9,777	1,568,751	1.6
WP CAREY INC	—	132	9,984	1,602,091	1.7
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	52	6,354	1,019,509	1.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	578	179	6,024	966,620	1.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	603	503	16,029	2,571,957	2.7
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	107	5,152	826,704	0.9
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	359	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	167	131	16,631	2,668,452	2.8
LAMAR ADVERTISING CO-A	27	—	—	—	—
EQUINIX INC	55	46	48,787	7,827,972	8.2
EQUITY RESIDENTIAL	—	222	15,098	2,422,479	2.5
VICI PROPERTIES INC	1,034	530	14,871	2,386,132	2.5
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	283	4,215	676,437	0.7
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	350	312	9,488	1,522,483	1.6
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	302	173	8,124	1,303,561	1.4
JANUS LIVING INC CL-A-1	—	162	4,140	664,336	0.7
BLACKSTONE DIGITAL INFRASTRU	—	157	3,510	563,249	0.6

銘 柄		第255期末	第261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	%
HOST HOTELS & RESORTS INC		265	306	7,507	1,204,640	1.3
PUBLIC STORAGE		—	18	6,021	966,227	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		101	49	10,592	1,699,547	1.8
VORNADO REALTY TRUST		283	214	8,241	1,322,328	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	8,528	7,016	445,092	71,415,136	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	38	—	<75.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		45	24	1,601	184,221	0.2
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		192	—	—	—	—
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		179	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	417	24	1,601	184,221	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		101	171	6,108	1,130,796	1.2
MERCIALYS		195	160	1,856	343,681	0.4
CARMILA		123	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		39	53	5,201	962,908	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	459	385	13,167	2,437,386	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
WERELDHAVE NV		81	64	1,306	241,791	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	81	64	1,306	241,791	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	332	4,866	900,853	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	—	332	4,866	900,853	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		—	38	2,663	493,126	0.5
MONTEA NV		25	33	2,218	410,627	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	25	72	4,882	903,753	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.9%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	567	854	24,222	4,483,785	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<4.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		3,081	2,431	2,183	468,523	0.5
BIG YELLOW GROUP PLC		384	222	1,852	397,637	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		4,383	3,485	6,295	1,351,051	1.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC		—	211	1,302	279,490	0.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC		3,419	2,877	4,143	889,150	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	11,268	9,228	15,777	3,385,853	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<3.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		—	2,705	6,763	762,377	0.8

銘 柄		第255期末		第261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)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
INGENIA COMMUNITIES GROUP		735	—	—	—	—	
CHARTER HALL GROUP		744	615	12,984	1,463,579	1.5	
GPT GROUP		2,934	2,477	11,941	1,346,084	1.4	
STOCKLAND		2,419	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP		490	924	28,844	3,251,316	3.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,324	6,722	60,533	6,823,357		
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<7.2%>		
(香港)				千香港ドル			
LINK REIT		530	1,102	41,817	856,009	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	530	1,102	41,817	856,009		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>		
(シンガポール)				千シンガポールドル			
SUNTEC REIT		—	2,313	3,284	409,458	0.4	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		—	1,745	3,927	489,558	0.5	
KEPPEL DC REIT		3,645	—	—	—	—	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		9,787	—	—	—	—	
CENTURION ACCOMMODATION REIT		3,855	5,143	5,606	698,950	0.7	
UI BOUSTEAD REIT		—	5,058	3,970	494,985	0.5	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		5,807	3,547	8,088	1,008,315	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	23,096	17,808	24,877	3,101,268		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<3.3%>		
合 計	口 数 ・ 金 額	51,734	42,756	—	90,249,632		
	銘 柄 数 < 比 率 >	54	61	—	<94.8%>		

(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

(2026年6月10日現在)

項 目	第261期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	94,203,998	97.6
コール・ローン等、その他	2,293,920	2.4
投資信託財産総額	96,497,918	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産（91,096,921千円）の投資信託財産総額（96,497,918千円）に対する比率は94.4%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＝160.45円	1 カナダドル＝115.00円	1 ユーロ＝185.11円	1 イギリスポンド＝214.60円
1 オーストラリアドル＝112.72円	1 香港ドル＝20.47円	1 シンガポールドル＝124.66円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第256期末	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末
	2026年1月13日現在	2026年2月10日現在	2026年3月10日現在	2026年4月10日現在	2026年5月11日現在	2026年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	96,916,548,164	97,008,263,996	96,646,998,200	94,929,564,501	95,277,741,814	96,648,571,747
コール・ローン等	1,372,475,071	886,631,188	1,297,161,372	980,970,474	1,014,469,787	815,560,430
投資証券(評価額)	94,020,473,357	95,467,096,592	93,246,460,262	93,268,157,451	93,963,218,167	94,203,998,078
未収入金	1,166,556,329	488,043,742	1,830,766,011	358,065,807	162,861,779	1,479,023,117
未収配当金	357,038,561	166,487,628	272,604,808	322,363,354	137,185,799	149,984,613
未収利息	4,846	4,846	5,747	7,415	6,282	5,509
(B) 負債	1,443,007,494	651,257,548	2,240,402,144	530,255,701	338,170,039	1,438,508,960
未払金	1,317,423,673	452,818,185	2,043,450,718	395,961,944	150,704,160	1,286,448,725
未払解約金	125,583,821	198,439,363	196,951,426	134,293,757	187,465,879	152,060,235
(C) 純資産総額(A－B)	95,473,540,670	96,357,006,448	94,406,596,056	94,399,308,800	94,939,571,775	95,210,062,787
元本	23,203,083,185	22,838,798,921	22,112,390,486	21,784,749,673	21,367,273,641	21,011,633,498
次期繰越損益金	72,270,457,485	73,518,207,527	72,294,205,570	72,614,559,127	73,572,298,134	74,198,429,289
(D) 受益権総口数	23,203,083,185口	22,838,798,921口	22,112,390,486口	21,784,749,673口	21,367,273,641口	21,011,633,498口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,147円	42,190円	42,694円	43,333円	44,432円	45,313円

○損益の状況

項 目	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期
	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	606,762,469	57,392,057	245,246,819	501,541,935	111,609,828	205,551,479
受取配当金	604,907,637	55,149,288	243,334,351	499,551,225	109,856,779	203,705,083
受取利息	1,854,832	2,034,541	1,912,441	1,990,710	1,753,049	1,835,206
その他収益金	—	208,228	27	—	—	11,190
(B) 有価証券売買損益	2,318,622,053	2,328,797,621	927,259,980	872,087,139	2,282,115,076	1,652,772,708
売買益	3,317,809,584	3,981,251,650	3,506,421,514	2,472,560,035	3,762,905,935	3,582,793,489
売買損	△ 999,187,531	△ 1,652,454,029	△ 2,579,161,534	△ 1,600,472,896	△ 1,480,790,859	△ 1,930,020,781
(C) 保管費用等	△ 3,315,378	△ 371,553	△ 365,415	△ 371,457	—	△ 717,179
(D) 当期損益金 (A+B+C)	2,922,069,144	2,385,818,125	1,172,141,384	1,373,257,617	2,393,724,904	1,857,607,008
(E) 前期繰越損益金	70,427,408,598	72,270,457,485	73,518,207,527	72,294,205,570	72,614,559,127	73,572,298,134
(F) 追加信託差損益金	180,114,825	58,247,649	7,031,919	62,967,022	8,082,110	64,155,450
(G) 解約差損益金	△ 1,259,135,082	△ 1,196,315,732	△ 2,403,175,260	△ 1,115,871,082	△ 1,444,068,007	△ 1,295,631,303
(H) 計 (D+E+F+G)	72,270,457,485	73,518,207,527	72,294,205,570	72,614,559,127	73,572,298,134	74,198,429,289
次期繰越損益金 (H)	72,270,457,485	73,518,207,527	72,294,205,570	72,614,559,127	73,572,298,134	74,198,429,289

(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 23,559,093,024円
 作成期中追加設定元本額 122,709,576円
 作成期中一部解約元本額 2,670,169,102円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末4.5313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） 19,625,887,589円
 グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） 992,208,604円
 ワールド・リート・オープン（資産成長型） 207,899,597円
 ワールド・リート・オープン（1年決算型） 167,571,412円
 ワールド・リート・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり 9,719,762円
 ワールド・リート・オープン（資産成長型）為替ヘッジあり 8,346,534円
 合計 21,011,633,498円

【お知らせ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第45期》決算日2026年2月5日

[計算期間：2025年8月6日～2026年2月5日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、2月5日に第45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45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	・ 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
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
43期(2025年2月5日)	56,902	10.3	46,490	9.4	92.9	△4.2	54,736
44期(2025年8月5日)	57,256	0.6	46,891	0.9	90.3	△4.0	57,119
45期(2026年2月5日)	66,106	15.5	53,699	14.5	96.1	△9.7	64,492

(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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年 8 月 5 日	円	%		%	%	%
	57,256	—	46,891	—	90.3	△4.0
8 月末	57,897	1.1	47,471	1.2	90.6	△4.0
9 月末	59,810	4.5	49,022	4.5	93.5	△6.2
10 月末	63,251	10.5	51,700	10.3	93.2	△7.0
11 月末	64,635	12.9	52,765	12.5	93.5	△7.9
12 月末	65,196	13.9	53,168	13.4	94.7	△7.6
2026年 1 月末	64,619	12.9	52,525	12.0	96.4	△9.6
(期 末) 2026年 2 月 5 日						
	66,106	15.5	53,699	14.5	96.1	△9.7

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

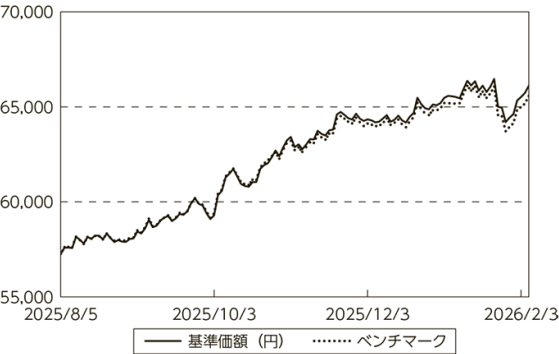
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ15.5%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(14.5%)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)

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

●投資環境について

◎新興国債券市況

- ・新興国債券市況は上昇しました。
- ・新興国債券市況は、米国の利下げ観測が高まったことや、株式市況が世界全体で底堅く推移し、投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから、期間を通じてみると上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して上昇しました。
- ・米ドルは、一部の米経済指標で米景気の底堅さが示唆されたことや、日本の財政赤字拡大に対する懸念などを背景に、期間を通じてみると対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。

エマージング・カン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、セルビア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、バリュエーションの魅力度が低いとみているサウジアラビアについては、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、魅力的なバリュエーションや財政健全化に向けた取り組みなどを考慮してメキシコの組入比率を引き上げました。一方、バリュエーションの観点などからアラブ首長国連邦の組入比率を引き下げました。
- ・デュレーションは、当期間を通じて、機動的に水準を調整しました。
※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。
- ・なお、法定満期日を過ぎても未償還となっているレバノン国債は市場取引価格を基に時価評価を行っています。
- ・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、15.5%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（14.5%）を1.0%上回りました。
- ・セルビア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影響したものの、中国をベンチマークに対して低めの投資割合としていたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

○今後の運用方針

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・多くの新興国におけるファンダメンタルズは、比較的健全な対外収支、改善または安定している財政赤字、コモディティ価格の動向、そしてインフレの鈍化を背景に良好とみています。また、脆弱とみられる新興国の中でも多くの国は財政の改善に大きな進捗が見られます。一方で、一部の国で財政の緩みが見られる点や、2026年は複数の国で重要な選挙が予定されているため、それらに関連する進展を注視の上、ファンダメンタルズを深掘りし投資機会を厳選することが重要であるとみています。足元では引き続き、魅力的なバリュエーションが所々に見られることや国ごとのばらつきから、市場全体の方向性リスクよりも国別リスクや銘柄固有のリスクを重視しています。
- ・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、セルビア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、バリュエーションの魅力度が低いとみているサウジアラビアについては、ベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。
- ・デュレーションについては、マーケット状況等を勘案しながら状況に応じて機動的に対応する方針です。
- ・為替取引などについて、原則として対円での為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション（持ち高）は、当面維持する予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025 年 8 月 6 日～2026 年 2 月 5 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	5 (5)	0.008 (0.008)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	5	0.008	
期中の平均基準価額は、62,233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

(2025年8月6日～2026年2月5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 164,346	千アメリカドル 164,057 (987)
		地方債証券	402	357
		特殊債券	3,519	1,370
		社債券	7,172	6,909 (1,433)
	国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
		ブルガリア 国債証券	3,561	3,677
		メキシコ 国債証券	3,890	—
		エジプト 国債証券	—	246
		コロンビア 国債証券	2,320	—
		ハンガリー 国債証券	1,417	—
		モロッコ 国債証券	2,397	—
		コートジボワール 国債証券	—	662
		ルーマニア 国債証券	8,741	2,178
		セルビア 国債証券	3,671	—
		セネガル 国債証券	472	412
		ベナン 国債証券	1,327	364

(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 11,872	百万円 8,176

(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

(2025年8月6日～2026年2月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 34,523	百万円 2,114	% 6.1	百万円 35,871	百万円 2,140	% 6.0

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

(2026年2月5日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 403,261	千アメリカドル 352,592	千円 55,304,094	% 85.8	% 41.2	% 66.1	% 13.0	% 6.6
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ブルガリア	8,258	8,204	1,518,821	2.4	0.8	1.6	0.8	—
セルビア	6,100	5,184	959,826	1.5	0.2	1.2	0.2	0.2
メキシコ	3,897	3,899	721,821	1.1	—	1.0	0.1	—
ベナン	2,657	2,527	467,940	0.7	0.7	0.7	—	—
コロンビア	2,357	2,295	424,953	0.7	—	0.7	—	—
ハンガリー	1,425	1,451	268,633	0.4	—	0.4	—	—
モロッコ	3,098	3,164	585,760	0.9	—	0.9	—	—
ルーマニア	10,209	9,437	1,747,223	2.7	—	1.6	1.1	—
合 計	—	—	61,999,076	96.1	42.9	74.2	15.2	6.8

(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) 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	当期末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	0 REP GHANA 260703	—	45	44	7,033	2026/7/3
	0 REP GHANA 300103	—	847	744	116,703	2030/1/3
	1 ARGENTINA 290709	1.0	105	92	14,525	2029/7/9
	1.5 REP GHANA 370103	1.5	140	79	12,437	2037/1/3
	11.75 VENEZUELA 261021	11.75	4,877	2,224	348,897	2026/10/21
	2.125 SERBIA 301201	2.125	4,171	3,676	576,590	2030/12/1
	2.375 GOVT OF BER 300820	2.375	440	401	62,954	2030/8/20
	2.739 PARAGUAY 330129	2.739	1,817	1,614	253,290	2033/1/29
	2.78 PERU 601201	2.78	5,469	2,960	464,333	2060/12/1
	3 MOROCCO 321215	3.0	3,444	3,012	472,523	2032/12/15
	3 PERU 340115	3.0	4,509	3,912	613,739	2034/1/15
	3.1 CHILE 410507	3.1	6,189	4,744	744,221	2041/5/7
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	241	210	33,056	2031/4/15
	3.2 INDONESIA 610923	3.2	1,641	1,017	159,561	2061/9/23
	3.2 PHILIPPINE 460706	3.2	3,316	2,343	367,525	2046/7/6
	3.375 ISRAEL GOVT 500115	3.375	1,585	1,068	167,558	2050/1/15
	3.5 MEXICO 340212	3.5	2,065	1,779	279,165	2034/2/12
	3.5 MONGOLIA INTL 270707	3.5	517	508	79,740	2027/7/7
	3.55 INDONESIA 320331	3.55	1,486	1,405	220,419	2032/3/31
	3.55 PERU 510310	3.55	1,609	1,115	174,899	2051/3/10
	3.556 PHILIPPINE 320929	3.556	993	936	146,903	2032/9/29
	3.6 PERU 720115	3.6	7,097	4,470	701,154	2072/1/15
	3.6 REPUBLIC OF A 310202	3.6	1,124	1,023	160,460	2031/2/2
	3.771 MEXICO 610524	3.771	5,397	3,286	515,488	2061/5/24
	3.8 ISRAEL GOVT 600513	3.8	3,615	2,457	385,380	2060/5/13
	3.849 PARAGUAY 330628	3.849	1,894	1,781	279,472	2033/6/28
	3.875 ISRAEL GOVT 500703	3.875	860	632	99,210	2050/7/3
	3.9 DUBAI GOVT IN 500909	3.9	4,694	3,469	544,134	2050/9/9
	4 FIN DEPT GOVT S 500728	4.0	1,548	1,033	162,173	2050/7/28
	4 ROMANIA 510214	4.0	700	492	77,201	2051/2/14
	4.125 COLOMBIA 510515	4.125	1,335	847	132,860	2051/5/15
	4.2 PHILIPPINE 470329	4.2	2,274	1,866	292,769	2047/3/29
	4.28 MEXICO 410814	4.28	1,080	859	134,756	2041/8/14
	4.375 GUATEMALA 270605	4.375	470	468	73,498	2027/6/5
	4.412 KAZAKHSTAN 301028	4.412	2,286	2,265	355,365	2030/10/28
	4.45 INDONESIA 700415	4.45	2,324	1,828	286,853	2070/4/15
	4.5 DOMINICAN 300130	4.5	3,294	3,225	505,943	2030/1/30
	4.5 GUATEMALA 260503	4.5	705	704	110,523	2026/5/3
	4.5 MEXICO 500131	4.5	720	541	84,992	2050/1/31
	4.5 SAUDI INTERNA 600422	4.5	280	220	34,540	2060/4/22
	4.7 INDONESIA 340210	4.7	1,285	1,270	199,225	2034/2/10
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	829	836	131,198	2027/3/27
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	3,358	2,464	386,494	2050/1/14
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,472	1,484	232,903	2029/2/15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	4.75 MEXICO 310322	4.75	883	869	136,455	2031/3/22	
	4.75 MEXICO 320427	4.75	1,631	1,588	249,151	2032/4/27	
	4.75 MEXICO 440308	4.75	940	766	120,295	2044/3/8	
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	200	192	30,177	2032/9/23	
	4.875 GUATEMALA 280213	4.875	2,374	2,381	373,525	2028/2/13	
	4.875 MEXICO 330519	4.875	200	191	30,049	2033/5/19	
	4.9 GUATEMALA 300601	4.9	1,177	1,173	184,058	2030/6/1	
	5 BRAZIL 450127	5.0	2,538	2,028	318,109	2045/1/27	
	5 BULGARIA 370305	5.0	5,482	5,417	849,662	2037/3/5	
	5 COLOMBIA 450615	5.0	2,770	2,079	326,181	2045/6/15	
	5 GOVT OF BERMUDA 320715	5.0	1,558	1,570	246,278	2032/7/15	
	5 ISRAEL GOVT 360113	5.0	1,350	1,332	208,954	2036/1/13	
	5 PHILIPPINE 360127	5.0	1,690	1,691	265,300	2036/1/27	
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	532	463	72,662	2053/1/18	
	5 SOUTH AFRICA 461012	5.0	2,145	1,641	257,425	2046/10/12	
	5.2 COLOMBIA 490515	5.2	1,675	1,257	197,174	2049/5/15	
	5.25 HUNGARY 290616	5.25	553	565	88,626	2029/6/16	
	5.25 URUGUAY 600910	5.25	9,361	8,663	1,358,798	2060/9/10	
	5.375 MEXICO 330322	5.375	455	449	70,460	2033/3/22	
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	470	475	74,551	2027/3/8	
	5.4 PARAGUAY 500330	5.4	2,399	2,219	348,061	2050/3/30	
	5.45 BAHRAIN 320916	5.45	7,010	6,678	1,047,535	2032/9/16	
	5.5 DOMINICAN 290222	5.5	3,545	3,607	565,763	2029/2/22	
	5.5 PERU 360330	5.5	4,580	4,650	729,507	2036/3/30	
	5.5 POLAND 540318	5.5	4,375	4,160	652,576	2054/3/18	
	5.6 PARAGUAY 480313	5.6	200	190	29,942	2048/3/13	
	5.625 COLOMBIA 440226	5.625	1,465	1,203	188,711	2044/2/26	
	5.625 COSTA RICA 430430	5.625	655	629	98,781	2043/4/30	
	5.625 MEXICO 340209	5.625	1,361	1,357	212,885	2034/2/9	
	5.625 MEXICO 350922	5.625	883	864	135,520	2035/9/22	
	5.625 OMAN GOV IN 280117	5.625	8,719	8,923	1,399,592	2028/1/17	
	5.65 SOUTH AFRICA 470927	5.65	1,473	1,223	191,962	2047/9/27	
	5.75 ROMANIA 300916	5.75	666	688	107,963	2030/9/16	
	5.75 ROMANIA 350324	5.75	2,146	2,135	334,972	2035/3/24	
	5.75 SOUTH AFRICA 490930	5.75	2,922	2,415	378,947	2049/9/30	
	5.85 MEXICO 320702	5.85	600	613	96,189	2032/7/2	
	5.85 PARAGUAY 330821	5.85	235	246	38,601	2033/8/21	
	5.875 PERU 540808	5.875	1,190	1,166	182,899	2054/8/8	
	5.875 SAUDI INTER 560112	5.875	286	279	43,863	2056/1/12	
	5.875 TURKEY 310626	5.875	1,359	1,352	212,066	2031/6/26	
5.95 DOMINICAN 270125	5.95	2,615	2,655	416,531	2027/1/25		
5.95 TURKEY 310115	5.95	260	261	40,958	2031/1/15		
6 DOMINICAN 330222	6.0	695	709	111,354	2033/2/22		
6 OMAN GOV INTERN 290801	6.0	925	965	151,377	2029/8/1		
6 ROMANIA 340525	6.0	1,076	1,098	172,375	2034/5/25		

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	6 SERBIA 340612	6.0	4,681	4,872	764,188	2034/6/12	
	6.1 LEBANESE REP 221004	6.1	250	74	11,694	—	
	6.1 PARAGUAY 440811	6.1	222	227	35,638	2044/8/11	
	6.125 COLOMBIA 310121	6.125	405	407	63,841	2031/1/21	
	6.125 COSTA RICA 310219	6.125	240	251	39,479	2031/2/19	
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	645	638	100,191	2033/6/15	
	6.125 MEXICO 380209	6.125	1,350	1,346	211,165	2038/2/9	
	6.125 NIGERIA REP 280928	6.125	3,498	3,532	554,081	2028/9/28	
	6.125 SOUTH AFRIC 371211	6.125	1,315	1,281	200,972	2037/12/11	
	6.2 LEBANESE REP 250226	6.2	415	123	19,391	—	
	6.25 OMAN GOV INT 310125	6.25	3,203	3,409	534,803	2031/1/25	
	6.25 SENEGAL 330523	6.25	800	486	76,263	2033/5/23	
	6.25 SERBIA 280526	6.25	2,345	2,434	381,895	2028/5/26	
	6.3 KENYA REP 340123	6.3	1,925	1,785	280,041	2034/1/23	
	6.35 MEXICO 350209	6.35	1,780	1,853	290,667	2035/2/9	
	6.375 LEBANESE RE 200309	6.375	245	73	11,453	—	
	6.375 ROMANIA 340130	6.375	3,224	3,370	528,684	2034/1/30	
	6.5 COLOMBIA 330121	6.5	830	830	130,250	2033/1/21	
	6.5 FIN DEPT GOVT 321123	6.5	885	934	146,614	2032/11/23	
	6.5 MOROCCO 330908	6.5	930	1,004	157,486	2033/9/8	
	6.5 OMAN GOV INTE 470308	6.5	2,032	2,152	337,648	2047/3/8	
	6.5 SERBIA 330926	6.5	805	867	136,126	2033/9/26	
	6.5 TURKEY 350103	6.5	1,665	1,655	259,591	2035/1/3	
	6.55 COSTA RICA 340403	6.55	4,638	5,011	786,122	2034/4/3	
	6.625 BRAZIL 350315	6.625	1,280	1,314	206,158	2035/3/15	
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	1,710	1,469	230,443	2031/2/6	
	6.625 MEXICO 380129	6.625	2,045	2,124	333,267	2038/1/29	
	6.625 MONGOLIA IN 300225	6.625	2,003	2,087	327,425	2030/2/25	
	6.625 ROMANIA 360516	6.625	314	329	51,633	2036/5/16	
	6.65 LEBANESE REP 240422	6.65	250	74	11,700	—	
	6.65 PARAGUAY 550304	6.65	3,076	3,293	516,547	2055/3/4	
	6.75 BAHRAIN 290920	6.75	940	963	151,111	2029/9/20	
	6.75 MEXICO 340927	6.75	925	993	155,876	2034/9/27	
	6.75 MEXICO 560209	6.75	1,248	1,229	192,822	2056/2/9	
	6.75 OMAN GOV INT 271028	6.75	1,110	1,154	181,126	2027/10/28	
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	3,524	3,816	598,562	2048/1/17	
	6.75 REPUBLIC OF 350312	6.75	3,764	3,939	617,910	2035/3/12	
	6.75 SENEGAL 480313	6.75	940	530	83,147	2048/3/13	
	6.85 LEBANESE REP 290525	6.85	245	73	11,528	2029/5/25	
	6.875 MEXICO 370513	6.875	989	1,047	164,245	2037/5/13	
7 COSTA RICA 440404	7.0	1,090	1,192	187,037	2044/4/4		
7 LEBANESE REP 280320	7.0	495	147	23,195	2028/3/20		
7 LEBANESE REP 320323	7.0	250	75	11,812	2032/3/23		
7 OMAN GOV INTERN 510125	7.0	3,180	3,561	558,631	2051/1/25		
7.05 GUATEMALA 321004	7.05	2,400	2,624	411,684	2032/10/4		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	7.05	498	150	23,565	2035/11/2
		7.1	2,850	2,852	447,390	2038/2/3
		7.1246	1,220	1,113	174,613	2050/1/20
		7.125	432	472	74,134	2033/1/17
		7.125	1,108	1,162	182,380	2032/2/12
		7.125	482	503	78,912	2032/7/17
		7.15	645	193	30,302	2031/11/20
		7.158	2,865	3,157	495,211	2045/3/12
		7.25	249	74	11,744	2037/3/23
		7.25	915	891	139,821	2055/12/11
		7.25	1,080	1,136	178,181	2032/5/29
		7.3	945	1,056	165,732	2054/11/13
		7.3	1,890	2,113	331,464	2054/11/13
		7.5	210	179	28,171	2061/2/16
		7.5	1,330	1,401	219,771	2034/2/2
		7.5	976	1,088	170,761	2037/2/10
		7.75	654	415	65,203	2031/6/10
		7.875	2,315	2,496	391,593	2029/6/5
		7.875	820	854	134,063	2032/2/16
		8.0	1,834	1,809	283,744	2029/11/26
		8.0	335	405	63,526	2039/3/15
		8.25	822	830	130,217	2028/5/9
		8.25	1,288	1,384	217,174	2032/4/10
		8.5	3,490	3,384	530,843	2047/1/31
		8.625	563	602	94,554	2029/2/28
		8.65	2,222	2,377	372,866	2028/1/19
		8.7002	875	860	134,931	2049/3/1
		8.75	2,620	2,575	403,942	2032/4/14
		8.75	420	412	64,668	2051/9/30
		8.75	445	450	70,705	2034/1/29
		8.875	1,250	1,216	190,802	2033/1/30
		9.125	805	701	110,036	2049/11/26
		9.25	380	391	61,391	2039/1/29
		9.25	935	1,010	158,570	2030/4/17
		9.25	1,358	570	89,482	2028/5/7
		9.375	700	625	98,187	2048/5/8
		9.5	300	337	52,995	2052/7/15
		9.5	1,663	1,582	248,180	2029/2/18
		9.65	2,765	3,124	490,069	2054/11/21
		9.875	2,191	2,213	347,126	2035/10/15
	FRN ARGENTINA 300709	0.75	540	455	71,485	2030/7/9
	FRN ARGENTINA 350709	4.125	13,428	10,373	1,627,061	2035/7/9
	FRN ARGENTINA 380109	5.0	2,467	1,981	310,720	2038/1/9
	FRN ARGENTINA 410709	3.5	3,425	2,476	388,403	2041/7/9
	FRN ECUADOR 350731	6.9	4,079	3,724	584,148	2035/7/31

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券	FRN ECUADOR 400731	5.0	5,364	4,430	695,000	2040/7/31
		FRN REP GHANA 290703	5.0	2,490	2,443	383,302	2029/7/3
		FRN REP GHANA 350703	5.0	3,866	3,547	556,474	2035/7/3
		FRN SRI LANKA 330315	3.35	1,292	1,193	187,231	2033/3/15
		FRN SRI LANKA 360515	3.6	2,807	2,799	439,171	2036/5/15
		FRN SRI LANKA 380215	3.6	4,950	4,943	775,437	2038/2/15
		FRN UKRAINE 290201	4.5	145	113	17,856	2029/2/1
		FRN UKRAINE 300201	—	211	135	21,328	2030/2/1
		FRN UKRAINE 340201	4.5	1,550	989	155,158	2034/2/1
		FRN UKRAINE 340201	—	237	116	18,347	2034/2/1
		FRN UKRAINE 350201	—	481	273	42,928	2035/2/1
		FRN UKRAINE 350201	4.5	5,193	3,260	511,431	2035/2/1
		FRN UKRAINE 360201	4.5	1,502	926	145,378	2036/2/1
	FRN UKRAINE 360201	—	247	140	22,021	2036/2/1	
	地方債証券	7.75 CITY OF ULAA 270821	7.75	773	796	124,913	2027/8/21
	特殊債券	5 SAUDI ARABIAN O 360202	5.0	1,800	1,773	278,149	2036/2/2
		5.125 AEROPUERTO 610811	5.125	1,175	950	149,147	2061/8/11
		5.125 CODELCO INC 330202	5.125	735	740	116,221	2033/2/2
		5.529 CODELCO INC 370130	5.529	315	316	49,667	2037/1/30
		5.875 SAUDI ARABI 640717	5.875	2,267	2,158	338,581	2064/7/17
		5.95 CODELCO INC 340108	5.95	1,085	1,133	177,780	2034/1/8
		6 SAUDI ARABIAN O 560202	6.0	675	660	103,645	2056/2/2
		6.875 TURKIYE VAR 310210	6.875	410	417	65,511	2031/2/10
		7 TELECOMMUNICATI 291028	7.0	1,000	1,008	158,139	2029/10/28
	社債券	7.75 TURKIYE VARL 350910	7.75	355	369	58,003	2035/9/10
		5.25 EMPRESA NAC 291106	5.25	282	287	45,018	2029/11/6
		5.625 PERTAMINA P 430520	5.625	645	617	96,870	2043/5/20
		5.8 ORYX FUNDING 310203	5.8	1,935	1,990	312,180	2031/2/3
		5.95 PETRO MEX 310128	5.95	917	896	140,589	2031/1/28
		6 PERTAMINA PERSE 420503	6.0	200	199	31,336	2042/5/3
		6 PETROLEOS 261115	6.0	18,762	5,938	931,402	2026/11/15
		6.2 FREEPORT INDO 520414	6.2	955	969	152,003	2052/4/14
		6.5 PETRO MEX 290123	6.5	596	609	95,644	2029/1/23
		6.625 PETRO MEX 380615	6.625	1,755	1,624	254,757	2038/6/15
		6.7 OFFICE CHE 360301	6.7	1,750	1,861	291,926	2036/3/1
6.7 PETRO MEX 320216		6.7	679	677	106,256	2032/2/16	
6.75 PETRO MEX 470921		6.75	2,619	2,163	339,384	2047/9/21	
6.84 PETRO MEX 300123		6.84	178	181	28,524	2030/1/23	
6.875 OFFICE CHE 440425		6.875	410	425	66,719	2044/4/25	
6.95 STATE OIL AZ 300318		6.95	815	882	138,365	2030/3/18	
7.5 OFFICE CHE 540502		7.5	715	783	122,945	2054/5/2	
7.69 PETRO MEX 500123	7.69	1,242	1,124	176,318	2050/1/23		
8.25 YPF SOCIEDAD 340117	8.25	1,313	1,341	210,462	2034/1/17		
小	計				55,304,094		

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ブルガリア	国債証券	4.125 BULGARIA 380507	4.125	2,600	2,628	486,555	2038/5/7
		4.125 BULGARIA 450718	4.125	2,330	2,256	417,746	2045/7/18
		4.875 BULGARIA 360513	4.875	503	553	102,415	2036/5/13
	特殊債券	2.45 BULGARIAN EN 280722	2.45	1,930	1,871	346,525	2028/7/22
		4.25 BULGARIAN EN 300619	4.25	895	894	165,577	2030/6/19
セルビア	国債証券	1 SERBIA 280923	1.0	600	565	104,707	2028/9/23
		1.65 SERBIA 330303	1.65	2,300	1,964	363,643	2033/3/3
		2.05 SERBIA 360923	2.05	2,640	2,094	387,694	2036/9/23
		3.125 SERBIA 270515	3.125	560	560	103,781	2027/5/15
メキシコ	国債証券	3.5 MEXICO 290919	3.5	355	355	65,858	2029/9/19
		3.875 MEXICO 310516	3.875	1,118	1,118	207,127	2031/5/16
		4.5 MEXICO 340319	4.5	752	753	139,410	2034/3/19
		5.125 MEXICO 380319	5.125	752	753	139,458	2038/3/19
		5.375 MEXICO 400516	5.375	920	918	169,967	2040/5/16
ベナン	国債証券	4.875 BENIN INTL 320119	4.875	1,135	1,116	206,751	2032/1/19
		6.875 BENIN INTL 520119	6.875	1,522	1,410	261,188	2052/1/19
コロンビア	国債証券	5 COLOMBIA 320919	5.0	510	496	91,967	2032/9/19
		5.625 COLOMBIA 360219	5.625	715	685	126,985	2036/2/19
		5.75 COLOMBIA 341126	5.75	1,132	1,112	206,000	2034/11/26
ハンガリー	国債証券	4.875 HUNGARY 380325	4.875	1,425	1,451	268,633	2038/3/25
モロッコ	国債証券	4.75 MOROCCO 350402	4.75	3,098	3,164	585,760	2035/4/2
ルーマニア	国債証券	2.625 ROMANIA 401202	2.625	790	547	101,311	2040/12/2
		2.75 ROMANIA 410414	2.75	1,429	993	184,003	2041/4/14
		2.875 ROMANIA 420413	2.875	1,313	907	167,989	2042/4/13
		3.375 ROMANIA 500128	3.375	410	277	51,429	2050/1/28
		5.375 ROMANIA 330607	5.375	1,683	1,737	321,639	2033/6/7
		5.625 ROMANIA 370530	5.625	495	498	92,282	2037/5/30
		6.5 ROMANIA 451007	6.5	455	475	87,943	2045/10/7
		6.625 ROMANIA 290927	6.625	3,634	4,000	740,623	2029/9/27
小 計					6,694,981		
合 計					61,999,076		

(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。

(注) 法定満期日を経過したレバノン国債については、償還年月日を「—」で表示しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	EU SCTZ	百万円 —	百万円 138
		EU BOBL	—	1,509
		EURO-B	—	3,956
		NOTE10Y	—	157
		EU BUXL	—	485

(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

(2026年2月5日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	61,999,076	94.6
コール・ローン等、その他	3,539,808	5.4
投資信託財産総額	65,538,884	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（64,025,334千円）の投資信託財産総額（65,538,884千円）に対する比率は97.7%です。

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

1 アメリカドル＝156.85円	1 ユーロ＝185.13円		
------------------	---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	80,821,758,627
コール・ローン等	1,136,754,606
公社債(評価額)	61,999,076,342
未収入金	16,016,800,288
未収利息	698,888,732
前払費用	139,085,047
差入委託証拠金	831,153,612
(B) 負債	16,328,882,187
未払金	16,175,482,187
未払解約金	153,400,000
(C) 純資産総額(A－B)	64,492,876,440
元本	9,755,952,077
次期繰越損益金	54,736,924,363
(D) 受益権総口数	9,755,952,077口
1万口当たり基準価額(C／D)	66,106円

<注記事項>

- ①期首元本額 9,976,166,733円
 期中追加設定元本額 1,261,316,046円
 期中一部解約元本額 1,481,530,702円
 また、1口当たり純資産額は、期末6.6106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)	3,195,472,700円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	3,055,036,147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	1,105,824,224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	1,074,928,424円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	655,414,920円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	514,317,569円
エマージング・ソブリン・オープン(FOFs用)(適格機関投資家限定)	154,958,093円
合計	9,755,952,077円

○損益の状況 (2025年8月6日～2026年2月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,759,910,570
受取利息	1,759,484,229
その他収益金	721,955
支払利息	△ 295,614
(B) 有価証券売買損益	6,981,710,543
売買益	7,596,044,558
売買損	△ 614,334,015
(C) 先物取引等取引損益	72,066,380
取引益	83,763,290
取引損	△ 11,696,910
(D) 保管費用等	△ 4,948,799
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	8,808,738,694
(F) 前期繰越損益金	47,143,171,013
(G) 追加信託差損益金	6,310,973,954
(H) 解約差損益金	△ 7,525,959,298
(I) 計(E+F+G+H)	54,736,924,363
次期繰越損益金(I)	54,736,924,363

(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。