

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2033年8月5日まで（2009年3月18日設定）	
運用方針	ファミリーファンド方式により、高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビード ファンド	エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券
	マザー ファンド	エマージング・カントリー（新興国）のソ ブリン債券および準ソブリン債券
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> エマージング・カントリー（新興国）のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、分散投資を行います。 新興国のソブリン債券、準ソブリン債券からの高水準かつ安定した利子収入に加え、値上がり益の獲得を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。 マザーファンドの運用の指図に関する権限を、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに委託します。 	
主な組入制限	ベビード ファンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 新興国単一国への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の30%以内とします。 ユーロ建資産への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の30%以内とします。 ソブリン債券以外への実質投資割合は、取得時において、当ファンドの純資産総額の35%以内とします。 新興国の同一企業（政府関連機関を含む）が発行する債券への実質投資割合は、当ファンドの純資産総額の10%以内とします。
	マザー ファンド	<ul style="list-style-type: none"> 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 新興国単一国への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。 新興国の同一企業（政府関連機関を含む）が発行する債券への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎月5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に安定した分配を継続することをめざします。基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。	

運用報告書（全体版）

エマージング・ソブリン・
オープン（毎月決算型）
為替ヘッジあり

第197期（決算日：2025年9月5日）
 第198期（決算日：2025年10月6日）
 第199期（決算日：2025年11月5日）
 第200期（決算日：2025年12月5日）
 第201期（決算日：2026年1月5日）
 第202期（決算日：2026年2月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 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
 お問い合わせ申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

ファンドマネージャーのコメント

当期間（過去6ヵ月）の運用で主眼においたポイントをご説明させていただきます。

新興国のファンダメンタルズを重視し、発行国の信用力対比でのスプレッド（米国国債との利回り格差）水準が割安と判断される国を中心に投資を行いました。

【期間末における新興国債券市場への投資のポイント】

➤**ファンダメンタルズの分析を重視し、ポートフォリオを構築しました。**

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。

➤**ポートフォリオの構築について**

ポートフォリオの構築に関しては、発行国のファンダメンタルズやスプレッド（米国国債との利回り格差）水準の評価から組入債券を選定しました。

また、市場価格が発行体のファンダメンタルズと比較して割安な状態になっていると思われる銘柄に関しては機動的に組み入れる運用を行いました。

上記は、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーの資料を基に、三菱UFJアセットマネジメントが作成したものです。

た。

➤**主な地域別・国別の配分について**

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

国別では、ファンダメンタルズの改善に伴いスプレッド（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。



ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
シニア・マネージング・ディレクター、債券ポートフォリオ・
マネジャー
ケビン マーフィー

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円ヘッジあり・円ベース)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配	み金騰落	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
173期(2023年9月5日)	5,815	15	△0.2	18,312	△0.9	92.8	△3.7	9,746
174期(2023年10月5日)	5,499	15	△5.2	17,430	△4.8	90.8	△2.5	9,155
175期(2023年11月6日)	5,674	15	3.5	17,906	2.7	91.0	△2.5	9,529
176期(2023年12月5日)	5,814	15	2.7	18,447	3.0	89.7	△3.2	9,630
177期(2024年1月5日)	5,895	15	1.7	18,785	1.8	89.9	△3.9	9,596
178期(2024年2月5日)	5,887	15	0.1	18,835	0.3	91.7	△5.6	9,479
179期(2024年3月5日)	5,902	15	0.5	19,013	0.9	91.5	△5.8	9,371
180期(2024年4月5日)	5,930	15	0.7	19,191	0.9	91.3	△5.4	9,262
181期(2024年5月7日)	5,850	15	△1.1	18,962	△1.2	90.3	△6.7	8,814
182期(2024年6月5日)	5,873	15	0.6	19,083	0.6	90.6	△6.0	8,740
183期(2024年7月5日)	5,829	15	△0.5	19,036	△0.2	91.4	△4.6	8,454
184期(2024年8月5日)	5,884	15	1.2	19,376	1.8	86.3	△4.7	8,374
185期(2024年9月5日)	5,949	15	1.4	19,636	1.3	85.7	△4.5	8,376
186期(2024年10月7日)	5,985	15	0.9	19,824	1.0	87.9	△3.3	8,380
187期(2024年11月5日)	5,853	15	△2.0	19,456	△1.9	85.4	△3.3	8,136
188期(2024年12月5日)	5,906	15	1.2	19,678	1.1	88.9	△3.8	8,099
189期(2025年1月6日)	5,785	15	△1.8	19,337	△1.7	89.3	△4.0	7,844
190期(2025年2月5日)	5,833	15	1.1	19,506	0.9	89.7	△4.1	7,812
191期(2025年3月5日)	5,863	15	0.8	19,740	1.2	88.9	△3.7	7,763
192期(2025年4月7日)	5,703	15	△2.5	19,343	△2.0	85.0	△3.4	7,454
193期(2025年5月7日)	5,672	15	△0.3	19,344	0.0	88.3	△3.5	7,365
194期(2025年6月5日)	5,757	15	1.8	19,664	1.7	86.0	△4.4	7,413
195期(2025年7月7日)	5,851	15	1.9	20,028	1.9	87.3	△4.0	7,470
196期(2025年8月5日)	5,872	15	0.6	20,194	0.8	87.7	△3.9	7,395
197期(2025年9月5日)	5,914	15	1.0	20,444	1.2	88.2	△3.9	7,401
198期(2025年10月6日)	5,985	15	1.5	20,767	1.6	93.1	△6.4	7,388
199期(2025年11月5日)	6,044	15	1.2	20,968	1.0	90.1	△7.0	7,403
200期(2025年12月5日)	6,064	15	0.6	21,097	0.6	91.2	△7.6	7,342
201期(2026年1月5日)	6,059	15	0.2	21,133	0.2	93.2	△7.4	7,248
202期(2026年2月5日)	6,092	15	0.8	21,238	0.5	94.8	△9.5	7,208

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円ヘッジあり・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第197期	(期 首) 2025年8月5日	円 5,872	% —		% —	% 87.7	% △3.9
	8月末	5,918	0.8	20,396	1.0	88.3	△3.9
	(期 末) 2025年9月5日	5,929	1.0	20,444	1.2	88.2	△3.9
第198期	(期 首) 2025年9月5日	5,914	—	20,444	—	88.2	△3.9
	9月末	5,986	1.2	20,708	1.3	90.7	△6.0
	(期 末) 2025年10月6日	6,000	1.5	20,767	1.6	93.1	△6.4
第199期	(期 首) 2025年10月6日	5,985	—	20,767	—	93.1	△6.4
	10月末	6,076	1.5	21,029	1.3	92.3	△6.9
	(期 末) 2025年11月5日	6,059	1.2	20,968	1.0	90.1	△7.0
第200期	(期 首) 2025年11月5日	6,044	—	20,968	—	90.1	△7.0
	11月末	6,071	0.4	21,054	0.4	91.2	△7.7
	(期 末) 2025年12月5日	6,079	0.6	21,097	0.6	91.2	△7.6
第201期	(期 首) 2025年12月5日	6,064	—	21,097	—	91.2	△7.6
	12月末	6,085	0.3	21,153	0.3	92.6	△7.4
	(期 末) 2026年1月5日	6,074	0.2	21,133	0.2	93.2	△7.4
第202期	(期 首) 2026年1月5日	6,059	—	21,133	—	93.2	△7.4
	1月末	6,096	0.6	21,216	0.4	94.8	△9.5
	(期 末) 2026年2月5日	6,107	0.8	21,238	0.5	94.8	△9.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

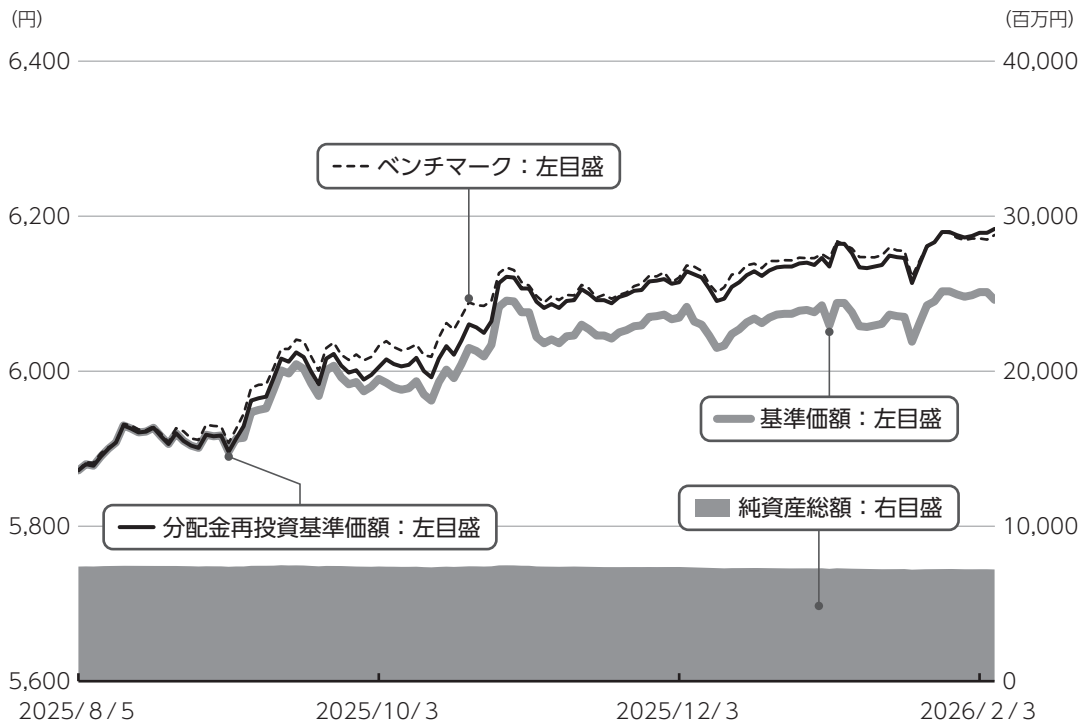
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第197期～第202期：2025年8月6日～2026年2月5日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第197期首	5,872円
第202期末	6,092円
既払分配金	90円
騰落率	5.3%

(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5.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（5.2%）を0.1%上回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

新興国債券市況が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

為替ヘッジのためのコストなどが基準価額の下落要因となりました。

第197期～第202期：2025年8月6日～2026年2月5日

投資環境について

▶ 新興国債券市況

新興国債券市況は上昇しました。

新興国債券市況は、米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。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり

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

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上げました。

▶ 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。

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。

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

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。

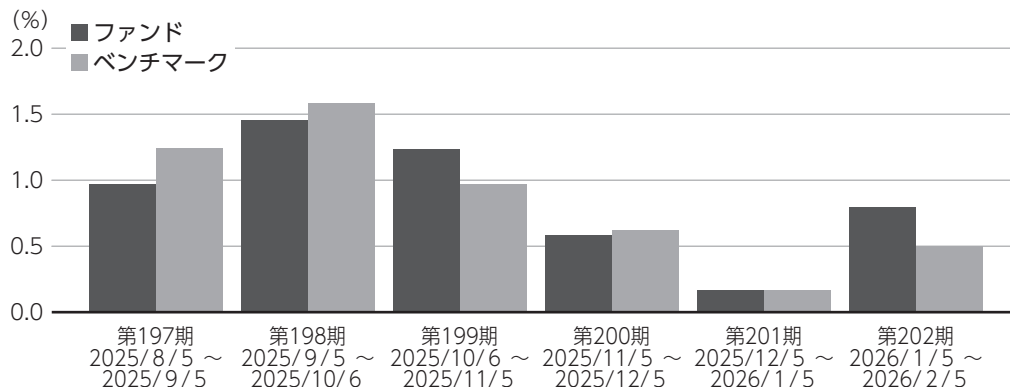
外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは

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。

第197期～第202期：2025/8/6～2026/2/5

当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

▶ エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり

基準価額は期間の初めに比べ5.3%（分配金再投資ベース）の上昇となり、ベンチマークの騰落率（5.2%）を0.1%上回りました。

マザーファンド保有以外の要因

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

マザーファンド保有による要因

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がプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォームしました。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第197期 2025年8月6日~ 2025年9月5日	第198期 2025年9月6日~ 2025年10月6日	第199期 2025年10月7日~ 2025年11月5日	第200期 2025年11月6日~ 2025年12月5日	第201期 2025年12月6日~ 2026年1月5日	第202期 2026年1月6日~ 2026年2月5日
当期分配金 （対基準価額比率）	15 (0.253%)	15 (0.250%)	15 (0.248%)	15 (0.247%)	15 (0.247%)	15 (0.246%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	395	405	415	422	427	436

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

▶ エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり

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

▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。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。

2025年8月6日～2026年2月5日

1万口当たりの費用明細

項目	第197期～第202期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	49	0.811	(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）	(27)	(0.444)	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）	(20)	(0.333)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.034)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	1	0.011	(c) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.009)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	50	0.822	

作成期中の平均基準価額は、6,017円です。

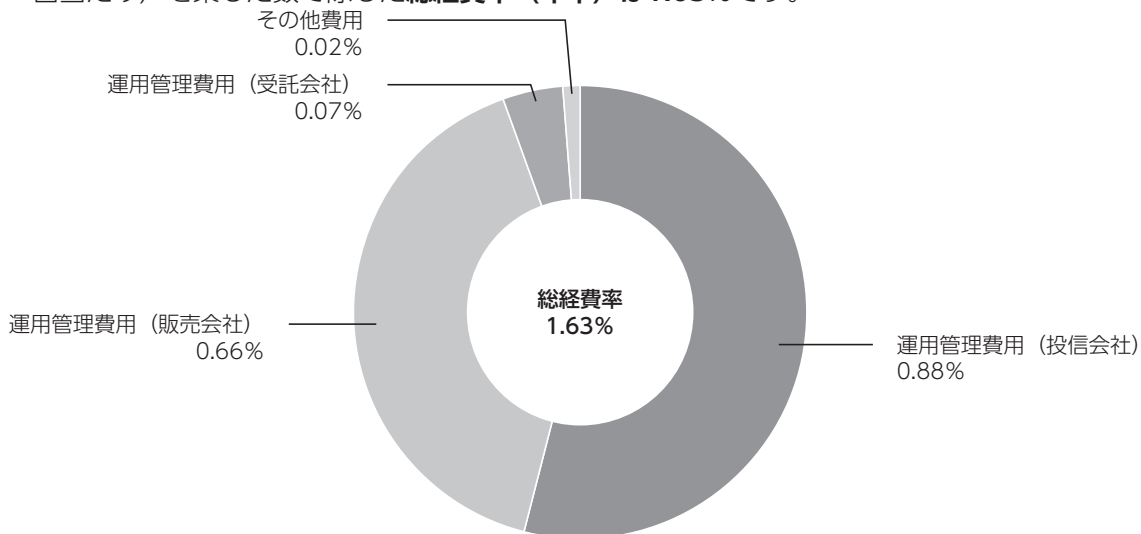
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.63%**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8月6日～2026年2月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第197期～第202期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
エマージング・ソブリン・オープン	マザーファンド	102,353	641,200	281,324	1,755,900

○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

<エマージング・ソブリン・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり>

区	分	第197期～第202期					
		買付額等		$\frac{B}{A}$	売付額等		
		A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引		50,947	35,868	70.4	50,246	35,840	71.3

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区	分	第197期～第202期					
		買付額等		$\frac{B}{A}$	売付額等		
		A	うち利害関係人との取引状況B		C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引		34,523	2,114	6.1	35,871	2,140	6.0

平均保有割合 11.5%

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

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

○組入資産の明細

(2026年2月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第196期末	第202期末	
	口 数	口 数	評 価 額
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	千口 1,253,899	千口 1,074,928	千円 7,105,921

○投資信託財産の構成

(2026年2月5日現在)

項 目	第202期末	
	評 価 額	比 率
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	千円 7,105,921	% 96.5
コール・ローン等、その他	258,791	3.5
投資信託財産総額	7,364,712	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（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、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=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

項 目	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末
	2025年9月5日現在	2025年10月6日現在	2025年11月5日現在	2025年12月5日現在	2026年1月5日現在	2026年2月5日現在
(A) 資産	円 14,444,227,346	円 14,513,053,857	円 14,491,289,513	円 14,340,421,353	円 14,246,974,776	円 14,124,978,439
コール・ローン等	174,084,328	191,882,661	162,108,591	249,733,935	196,339,717	258,785,427
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(詳細)	7,198,490,552	7,336,873,552	7,201,530,404	7,132,988,469	7,151,213,956	7,105,921,839
未収入金	7,071,650,256	6,984,295,200	7,127,648,090	6,957,695,779	6,899,417,264	6,760,266,114
未収利息	2,210	2,444	2,428	3,170	3,839	5,059
(B) 負債	円 7,042,921,832	円 7,125,031,620	円 7,087,378,163	円 6,997,424,032	円 6,998,001,928	円 6,915,985,412
未払金	7,010,316,912	7,082,305,241	7,047,599,034	6,957,667,176	6,962,704,780	6,884,221,332
未払収益分配金	18,772,841	18,516,020	18,375,380	18,163,180	17,945,642	17,751,039
未払解約金	3,668,668	14,031,750	11,588,315	11,820,764	7,360,657	4,105,420
未払信託報酬	10,135,691	10,150,845	9,788,662	9,746,256	9,963,598	9,880,599
その他未払費用	27,720	27,764	26,772	26,656	27,251	27,022
(C) 純資産総額(A-B)	円 7,401,305,514	円 7,388,022,237	円 7,403,911,350	円 7,342,997,321	円 7,248,972,848	円 7,208,993,027
元本	12,515,227,887	12,344,013,428	12,250,253,532	12,108,787,130	11,963,761,776	11,834,026,536
次期繰越損益金	△ 5,113,922,373	△ 4,955,991,191	△ 4,846,342,182	△ 4,765,789,809	△ 4,714,788,928	△ 4,625,033,509
(D) 受益権総口数	12,515,227,887口	12,344,013,428口	12,250,253,532口	12,108,787,130口	11,963,761,776口	11,834,026,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,914円	5,985円	6,044円	6,064円	6,059円	6,092円

○損益の状況

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2025年8月6日～ 2025年9月5日	2025年9月6日～ 2025年10月6日	2025年10月7日～ 2025年11月5日	2025年11月6日～ 2025年12月5日	2025年12月6日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	85,318	81,221	114,300	106,854	107,646	140,416
受取利息	85,318	81,221	114,300	106,854	107,646	140,416
(B) 有価証券売買損益	80,645,774	116,099,971	99,872,052	52,055,195	21,342,246	65,676,378
売買益	180,089,190	265,629,095	394,748,833	199,608,112	142,318,983	319,529,609
売買損	△ 99,443,416	△ 149,529,124	△ 294,876,781	△ 147,552,917	△ 120,976,737	△ 253,853,231
(C) 信託報酬等	△ 10,174,557	△ 10,199,104	△ 9,838,054	△ 9,782,594	△ 10,014,294	△ 9,919,458
(D) 当期損益金 (A+B+C)	70,556,535	105,982,088	90,148,298	42,379,455	11,435,598	55,897,336
(E) 前期繰越損益金	△3,457,458,552	△3,352,984,302	△3,236,557,208	△3,123,898,020	△3,057,734,618	△3,018,954,860
(F) 追加信託差損益金	△1,708,247,515	△1,690,472,957	△1,681,557,892	△1,666,108,064	△1,650,544,266	△1,644,224,946
(配当等相当額)	(211,028,224)	(208,638,680)	(207,424,227)	(205,422,419)	(203,406,801)	(202,385,639)
(売買損益相当額)	(△1,919,275,739)	(△1,899,111,637)	(△1,888,982,119)	(△1,871,530,483)	(△1,853,951,067)	(△1,846,610,585)
(G) 計 (D+E+F)	△5,095,149,532	△4,937,475,171	△4,827,966,802	△4,747,626,629	△4,696,843,286	△4,607,282,470
(H) 収益分配金	△ 18,772,841	△ 18,516,020	△ 18,375,380	△ 18,163,180	△ 17,945,642	△ 17,751,039
次期繰越損益金 (G+H)	△5,113,922,373	△4,955,991,191	△4,846,342,182	△4,765,789,809	△4,714,788,928	△4,625,033,509
追加信託差損益金	△1,708,247,515	△1,690,472,957	△1,681,557,892	△1,666,108,064	△1,650,544,266	△1,644,224,946
(配当等相当額)	(211,052,318)	(208,656,359)	(207,438,269)	(205,433,537)	(203,423,709)	(202,447,246)
(売買損益相当額)	(△1,919,299,833)	(△1,899,129,316)	(△1,888,996,161)	(△1,871,541,601)	(△1,853,967,975)	(△1,846,672,192)
分配準備積立金	283,909,393	292,126,461	301,628,598	306,043,407	307,653,701	313,687,125
繰越損益金	△3,689,584,251	△3,557,644,695	△3,466,412,888	△3,405,725,152	△3,371,898,363	△3,294,495,688

(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 12,594,727,349円
 作成期中追加設定元本額 136,506,727円
 作成期中一部解約元本額 897,207,540円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6092円です。
- ②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,625,033,509円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2025年8月6日～ 2025年9月5日	2025年9月6日～ 2025年10月6日	2025年10月7日～ 2025年11月5日	2025年11月6日～ 2025年12月5日	2025年12月6日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月5日
費用控除後の配当等収益額	30,061,206円	30,669,807円	30,234,288円	26,083,344円	23,223,203円	27,854,530円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	211,052,318円	208,656,359円	207,438,269円	205,433,537円	203,423,709円	202,447,246円
分配準備積立金額	272,621,028円	279,972,674円	289,769,690円	298,123,243円	302,376,140円	303,583,634円
当ファンドの分配対象収益額	513,734,552円	519,298,840円	527,442,247円	529,640,124円	529,023,052円	533,885,410円
1万口当たり収益分配対象額	410円	420円	430円	437円	442円	451円
1万口当たり分配金額	15円	15円	15円	15円	15円	15円
収益分配金金額	18,772,841円	18,516,020円	18,375,380円	18,163,180円	17,945,642円	17,751,039円

- ④「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年1万分の50以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

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

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

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第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	<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
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 組 入 比 率	債 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	%		%	%	%
8 月 末	57,256	—	46,891	—	90.3	△4.0
9 月 末	57,897	1.1	47,471	1.2	90.6	△4.0
10 月 末	59,810	4.5	49,022	4.5	93.5	△6.2
11 月 末	63,251	10.5	51,700	10.3	93.2	△7.0
12 月 末	64,635	12.9	52,765	12.5	93.5	△7.9
2026年 1 月 末	65,196	13.9	53,168	13.4	94.7	△7.6
(期 末) 2026年 2 月 5 日	64,619	12.9	52,525	12.0	96.4	△9.6
	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

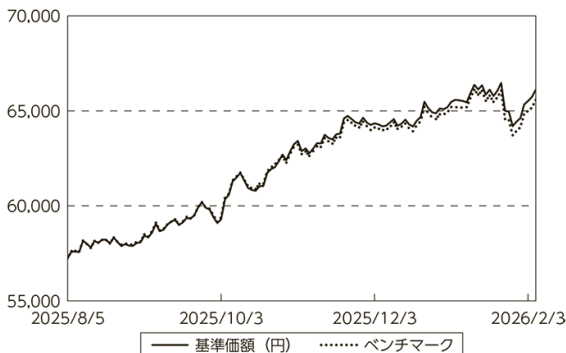
◎基準価額の動き

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えています。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えています。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	34,523	2,114	6.1	35,871	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	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 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	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					
	4.75 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		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	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				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	7.05 LEBANESE REP 351102	7.05	498	150	23,565	2035/11/2
	7.1 BAHRAIN 380203	7.1	2,850	2,852	447,390	2038/2/3
	7.1246 ELSALVADOR 500120	7.1246	1,220	1,113	174,613	2050/1/20
	7.125 ROMANIA 330117	7.125	432	472	74,134	2033/1/17
	7.125 TURKEY 320212	7.125	1,108	1,162	182,380	2032/2/12
	7.125 TURKEY 320717	7.125	482	503	78,912	2032/7/17
	7.15 LEBANESE REP 311120	7.15	645	193	30,302	2031/11/20
	7.158 COSTA RICA 450312	7.158	2,865	3,157	495,211	2045/3/12
	7.25 LEBANESE REP 370323	7.25	249	74	11,744	2037/3/23
	7.25 SOUTH AFRICA 551211	7.25	915	891	139,821	2055/12/11
	7.25 TURKEY 320529	7.25	1,080	1,136	178,181	2032/5/29
	7.3 COSTA RICA 541113	7.3	945	1,056	165,732	2054/11/13
	7.3 COSTA RICA 541113	7.3	1,890	2,113	331,464	2054/11/13
	7.5 ARAB REPUBLIC 610216	7.5	210	179	28,171	2061/2/16
	7.5 COLOMBIA 340202	7.5	1,330	1,401	219,771	2034/2/2
	7.5 ROMANIA 370210	7.5	976	1,088	170,761	2037/2/10
	7.75 SENEGAL 310610	7.75	654	415	65,203	2031/6/10
	7.875 MONGOLIA IN 290605	7.875	2,315	2,496	391,593	2029/6/5
	7.875 NIGERIA REP 320216	7.875	820	854	134,063	2032/2/16
	8 ANGOLA REP 291126	8.0	1,834	1,809	283,744	2029/11/26
	8 JAMAICA 390315	8.0	335	405	63,526	2039/3/15
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	822	830	130,217	2028/5/9
	8.25 ELSALVADOR 320410	8.25	1,288	1,384	217,174	2032/4/10
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	3,490	3,384	530,843	2047/1/31
	8.625 ELSALVADOR 290228	8.625	563	602	94,554	2029/2/28
	8.65 MONGOLIA INT 280119	8.65	2,222	2,377	372,866	2028/1/19
	8.7002 ARAB REPUB 490301	8.7002	875	860	134,931	2049/3/1
	8.75 ANGOLA REP 320414	8.75	2,620	2,575	403,942	2032/4/14
	8.75 ARAB REPUBLI 510930	8.75	420	412	64,668	2051/9/30
	8.75 ECUADOR 340129	8.75	445	450	70,705	2034/1/29
	8.875 REPUBLIC OF 330130	8.875	1,250	1,216	190,802	2033/1/30
	9.125 ANGOLA REP 491126	9.125	805	701	110,036	2049/11/26
	9.25 ECUADOR 390129	9.25	380	391	61,391	2039/1/29
	9.25 ELSALVADOR 300417	9.25	935	1,010	158,570	2030/4/17
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	1,358	570	89,482	2028/5/7
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	700	625	98,187	2048/5/8
	9.5 ELSALVADOR 520715	9.5	300	337	52,995	2052/7/15
	9.5 GABONESE REP 290218	9.5	1,663	1,582	248,180	2029/2/18
	9.65 ELSALVADOR 541121	9.65	2,765	3,124	490,069	2054/11/21
	9.875 ANGOLA REP 351015	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				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	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
		7.75 TURKIYE VARL 350910	7.75	355	369	58,003	2035/9/10
	社債券	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	
			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	
	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。