

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	2007年8月30日から、原則として無期限です。	
運用方針	新興国国債マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、主としてJPモルガン社のGBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット）ブロード・ディバースIFIED指数を構成する新興国が発行する現地通貨建ての国債または政府機関が発行する債券、およびそれと同等の価値が得られるクレジット・リンク・ノート等（以下、「新興国の国債等」といいます。）に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。実質組入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。ただし、投資環境の急変が起きた場合等には、委託会社の判断により為替ヘッジを行うことがあります。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	新興国国債マザーファンド	新興国の国債等を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。
	新興国国債マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた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。繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。収益分配は、主として配当等収益等から行います。ただし、1月、4月、7月、10月の決算時の分配方針は、それぞれの決算日に売買益（評価益を含みます。）等が存在するときは、配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額を分配対象収益として収益分配を行います。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

新興国国債オープン (毎月決算型) (愛称 アトラス (毎月決算型))

第174期(決算日 2022年3月14日) 第177期(決算日 2022年6月13日)
第175期(決算日 2022年4月12日) 第178期(決算日 2022年7月12日)
第176期(決算日 2022年5月12日) 第179期(決算日 2022年8月12日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「新興国国債オープン（毎月決算型）（愛称 アトラス（毎月決算型））」は、2022年8月12日に第179期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第174期～第179期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			GBI-EM (ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット) ブロード・ディバースィファイド指数 (円ベース)		債券組入率	債券先物率	純資産額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
150期(2020年3月12日)	3,316	20	△10.7	241.439	△9.5	86.7	—	4,986
151期(2020年4月13日)	3,212	20	△2.5	233.670	△3.2	95.1	—	4,759
152期(2020年5月12日)	3,245	20	1.7	236.047	1.0	89.1	—	4,779
153期(2020年6月12日)	3,404	20	5.5	249.159	5.6	92.7	—	4,985
154期(2020年7月13日)	3,406	20	0.6	248.923	△0.1	92.1	—	4,973
155期(2020年8月12日)	3,371	20	△0.4	249.800	0.4	82.1	—	4,878
156期(2020年9月14日)	3,370	20	0.6	251.415	0.6	96.4	—	4,855
157期(2020年10月12日)	3,316	20	△1.0	249.974	△0.6	95.2	—	4,759
158期(2020年11月12日)	3,401	20	3.2	256.728	2.7	95.6	—	4,853
159期(2020年12月14日)	3,456	20	2.2	261.553	1.9	94.8	—	4,862
160期(2021年1月12日)	3,395	20	△1.2	260.649	△0.3	90.8	—	4,745
161期(2021年2月12日)	3,422	20	1.4	265.844	2.0	92.9	—	4,726
162期(2021年3月12日)	3,366	20	△1.1	263.959	△0.7	95.0	—	4,622
163期(2021年4月12日)	3,306	20	△1.2	264.304	0.1	96.8	—	4,522
164期(2021年5月12日)	3,343	20	1.7	269.184	1.8	95.6	—	4,524
165期(2021年6月14日)	3,400	20	2.3	276.715	2.8	96.2	—	4,555
166期(2021年7月12日)	3,299	20	△2.4	269.814	△2.5	88.3	—	4,366
167期(2021年8月12日)	3,272	20	△0.2	269.446	△0.1	84.6	—	4,303
168期(2021年9月13日)	3,278	20	0.8	272.222	1.0	94.6	—	4,283
169期(2021年10月12日)	3,235	20	△0.7	271.059	△0.4	95.3	—	4,204
170期(2021年11月12日)	3,248	10	0.7	273.239	0.8	91.8	—	4,174
171期(2021年12月13日)	3,143	10	△2.9	266.212	△2.6	92.4	—	3,953
172期(2022年1月12日)	3,190	10	1.8	271.487	2.0	91.2	—	3,975
173期(2022年2月14日)	3,229	10	1.5	276.866	2.0	94.7	—	3,941
174期(2022年3月14日)	3,086	10	△4.1	256.724	△7.3	91.3	—	3,717
175期(2022年4月12日)	3,328	10	8.2	276.851	7.8	91.9	—	3,960
176期(2022年5月12日)	3,241	10	△2.3	270.114	△2.4	87.8	—	3,803
177期(2022年6月13日)	3,341	10	3.4	282.279	4.5	92.8	—	3,864
178期(2022年7月12日)	3,263	10	△2.0	276.723	△2.0	88.0	—	3,738
179期(2022年8月12日)	3,339	10	2.6	281.919	1.9	95.7	—	3,799

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) GBI-EM (ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット) ブロード・ディバースィファイド指数 (円ベース) は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。GBI-EM (ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット) ブロード・ディバースィファイド指数 (円ベース) は、当該日前営業日のデータです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入率および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=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		G B I - E M (ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット) ブロード・ディバースィファイド指数 (円ベース)		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
第174期	(期 首) 2022年2月14日	円 3,229	% -	ポイント 276.866	% -	% 94.7	% -
	2月末	3,179	△1.5	272.117	△1.7	90.8	-
	(期 末) 2022年3月14日	3,096	△4.1	256.724	△7.3	91.3	-
第175期	(期 首) 2022年3月14日	3,086	-	256.724	-	91.3	-
	3月末	3,288	6.5	274.427	6.9	91.0	-
	(期 末) 2022年4月12日	3,338	8.2	276.851	7.8	91.9	-
第176期	(期 首) 2022年4月12日	3,328	-	276.851	-	91.9	-
	4月末	3,295	△1.0	271.963	△1.8	87.8	-
	(期 末) 2022年5月12日	3,251	△2.3	270.114	△2.4	87.8	-
第177期	(期 首) 2022年5月12日	3,241	-	270.114	-	87.8	-
	5月末	3,338	3.0	275.520	2.0	92.4	-
	(期 末) 2022年6月13日	3,351	3.4	282.279	4.5	92.8	-
第178期	(期 首) 2022年6月13日	3,341	-	282.279	-	92.8	-
	6月末	3,340	△0.0	282.528	0.1	93.2	-
	(期 末) 2022年7月12日	3,273	△2.0	276.723	△2.0	88.0	-
第179期	(期 首) 2022年7月12日	3,263	-	276.723	-	88.0	-
	7月末	3,286	0.7	276.462	△0.1	95.2	-
	(期 末) 2022年8月12日	3,349	2.6	281.919	1.9	95.7	-

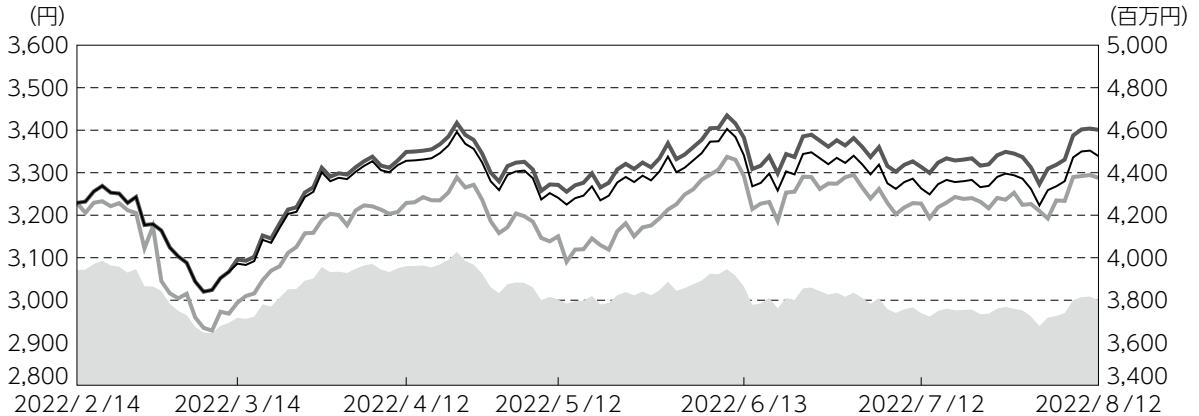
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

G B I - E M (ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット) ブロード・ディバースィファイド指数(円ベース)は、J.P.Morgan Securities Inc.が公表している新興国の債券のパフォーマンスを表す指数です。同指数は、J.P.Morgan Securities Inc.が定める条件により選ばれた、政府または政府機関の発行する、新興国の現地通貨建ての債券で構成されている時価総額加重平均指数で、2003年1月1日より算出されております。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2022年2月15日～2022年8月12日）



— 基準価額（左軸）
 — 分配金再投資基準価額（左軸）
 — GBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット）
 — プロード・ディバーシファイド指数（円ベース）（左軸）
 — 純資産総額（右軸）

第174期首：3,229円
 第179期末：3,339円（既払分配金（税引前）：60円）
 騰落率：5.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、GBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット）プロード・ディバーシファイド指数（円ベース）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2022年2月14日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「新興国債マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・新興国債への投資により、安定的な利息収入を獲得したこと。また、トルコ国債の利回りが低下し、保有債券の価格が上昇したことや、ポーランド国債とブラジル国債の投資比率変更が奏功したこと。
- ・メキシコペソ、ブラジルリアル、インドネシアルピアなど、ほとんどの投資通貨が対円で上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・保有していたロシア国債の評価額および未収利息（利払日が到来していない経過利息）を実質ゼロに引き下げたこと（ロシアによるウクライナ侵攻直前におけるロシア国債の評価額および未収利息の合計は純資産の4.4%）。
- ・ペルー国債の利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したこと。
- ・トルコリラが対円で下落したこと。

投資環境

（2022年2月15日～2022年8月12日）

<新興国の国債市場>

新興国の国債市場では、米連邦準備制度理事会（FRB）など日本を除く主要先進国の中央銀行が金融引き締め姿勢を鮮明にする中、先進国の国債利回り上昇（価格は下落）に連動する形で利回り上昇が進行しました。また、新興国において、エネルギー価格や農産物価格の上昇に伴うインフレ圧力の顕在化を受けて、利上げを実施する国が相次いだことも、新興国の国債利回り上昇を後押ししました。この結果、当作成期間においては、ポーランドやペルーを筆頭に多くの国で国債利回りが上昇しました。一方、中国では緩和的な金融政策が維持されたことを受けて、国債利回りが小幅低下（価格は小幅上昇）しました。また、トルコでは前作成期に国債利回りが大幅に上昇した反動などから、利回りが大幅に低下しました。

<為替市場>

為替市場では、日本と主要先進国との内外金利差拡大や日本の貿易収支悪化を背景に、先進国通貨に対する円安基調が鮮明となる中、新興国通貨に対しても大幅な円安が進行しました。特に、ロシアルーブル、メキシコペソ、ブラジルレアルなどの資源国通貨の上昇が顕著となりました。一方、ロシアによるウクライナ侵攻の影響が懸念されたことなどから、トルコリラに対しては円高が進行し、ポーランドズロチに対しては小幅な円安にとどまるなど、通貨間のパフォーマンス格差が顕著となりました。この結果、当作成期間においては、投資していた12通貨のうちトルコリラを除く11通貨が対円で上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2022年2月15日～2022年8月12日）

<新興国債オープン（毎月決算型）（愛称 アトラス（毎月決算型））>

「新興国債マザーファンド」の受益証券を主要投資対象とし、同受益証券の組入比率を概ね99%台と高位で推移させました。

○新興国債マザーファンド

J Pモルガン社のGBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット）ブロード・ディバーシファイド指数を構成する新興国の中から、国債の利回り水準や流動性、国内総生産（GDP）、経常収支、外貨準備、インフレ率などのファンダメンタルズ等を総合的に判断し、投資国および投資通貨を選定しました。当作成期間においては、12ヵ国、12通貨（日本および円は除いています）に投資を行いました。ただ、インド国債およびインドルピー（クレジット・リンク・ノート（CLN）^{*}を通じての投資）に関しては、当作成期間中に全て売却したため、作成期末時点での保有はありません。当作成期間における新興国の国債および通貨の投資比率は、投資環境に応じて機動的に変化させました。また、当作成期間においては、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて、ロシア国債の売買および決済が事実上停止されたことなどから、その後保有していたロシア国債の評価額および未収利息を実質ゼロに引き下げました。作成期末時点の新興国債の投資比率は96.1%、外貨の投資比率は97.7%、投資国上位は、インドネシア、マレーシア、ブラジルとなっています。前作成期末からの主な変化は、ポーランド、マレーシアなどの投資比率が上昇する一方、インド（全売却）、ロシアなどの投資比率が低下しました。また、ファンドの金利変動リスクを測る尺度であるデュレーションは、作成期末時点で4.82年となり、前作成期末と比較し長期化となりました。

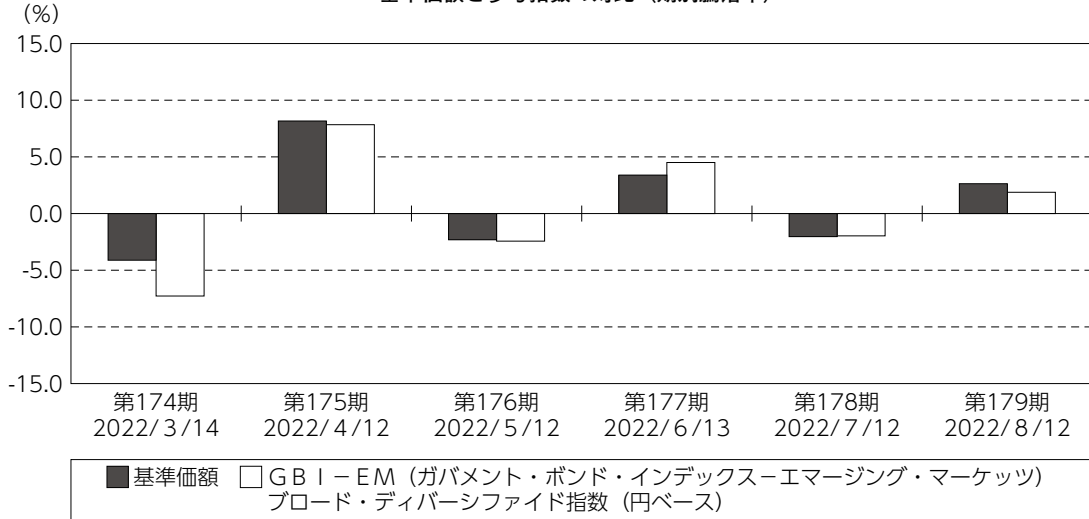
^{*}クレジット・リンク・ノート（CLN）は、現地通貨建ての新興国債または新興国の政府機関債にパフォーマンスが概ね連動する債券です。クレジット・リンク・ノート（CLN）は、米ドル建てで発行されていますが、ファンドに与える実質的な影響を考慮し、連動先債券の国および通貨の情報に基づいて前述の分類を行っています。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2022年2月15日～2022年8月12日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているJPモルガン社の「GBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス-エマーシング・マーケット）ブロード・ディバーシファイド指数（円ベース）」の騰落率を3.5%上回りました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、GBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス-エマーシング・マーケット）ブロード・ディバーシファイド指数（円ベース）です。

分配金

（2022年2月15日～2022年8月12日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期間におきましては、每期1万口当たり10円（税引前）、合計60円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第174期 2022年2月15日～ 2022年3月14日	第175期 2022年3月15日～ 2022年4月12日	第176期 2022年4月13日～ 2022年5月12日	第177期 2022年5月13日～ 2022年6月13日	第178期 2022年6月14日～ 2022年7月12日	第179期 2022年7月13日～ 2022年8月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.323%	10 0.300%	10 0.308%	10 0.298%	10 0.306%	10 0.299%
当期の収益	7	10	9	8	10	10
当期の収益以外	2	—	0	1	—	—
翌期繰越分配対象額	88	92	91	90	108	112

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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

（投資環境の見通し）

先進国の国債市場では、政策金利の引き上げが着実に進展すると見ていますが、急速な金融引き締めは将来の景気減速や景気後退につながるとの観測が優勢となりつつあり、今後も利回り上昇が抑制される展開になると考えています。新興国においては、多くの国でエネルギー価格や農産物価格の上昇に伴うインフレ圧力が顕在化しており、政策金利を引き上げる動きが続くと見ています。しかし、先進国の国債利回り上昇に歯止めがかかったことや、ブラジルなど一部の新興国では利上げの打ち止めが視野に入り始めていることから、新興国の国債市場における利回り上昇余地は限定的と判断しています。

為替市場では、日本の大幅な貿易赤字が実需面での円売り要因になるとともに、米金利の先高観測の後退が新興国通貨の下支え要因になると見ており、新興国通貨が対円で底堅く推移する展開を想定しています。また、新興国の相対的な利回り水準の高さを背景に、今後も新興国への投資資金の流入が期待されることに加え、資源国の多くは通貨が割安水準にあると判断しており、中長期的に投資の好機と考えています。

（運用方針）

<新興国債オープン（毎月決算型）（愛称 アトラス（毎月決算型））>

主要投資対象である「新興国債マザーファンド」の受益証券の組入比率は概ね99%台の高位を維持する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては組入比率が高位にならない場合があります。

○新興国債マザーファンド

新興国の国債および通貨の組入れを高位に維持することを基本とします。ただ、市況動向によっては、ポートフォリオの一部を先進国の国債（米国、ドイツ、日本）や円のコール・ローン等へシフトする場合があります。また、投資環境の変化に応じてファンド全体の金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスクのコントロールを図る方針ですが、投資環境の急変が起きた場合には、委託会社の判断により為替ヘッジを行うことがあります。

ロシア国債に関しては、2022年4月以降、当ファンドが投資対象としているJPモルガン社のGB I-EMブロード・ディバーシファイド指数の構成国から排除されることとなりました。このため、現在は外国人投資家による売買および受渡しのための決済が事実上停止されている状況ですが、売買および決済が可能となった際には速やかに売却する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年 2 月15日～2022年 8 月12日）

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	23 (11) (11) (1)	0.701 (0.334) (0.324) (0.043)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0) (0)	0.044 (0.037) (0.006) (0.001)	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資 金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	24	0.745	
作成期間中の平均基準価額は、3,287円です。			

(注) 作成期間中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

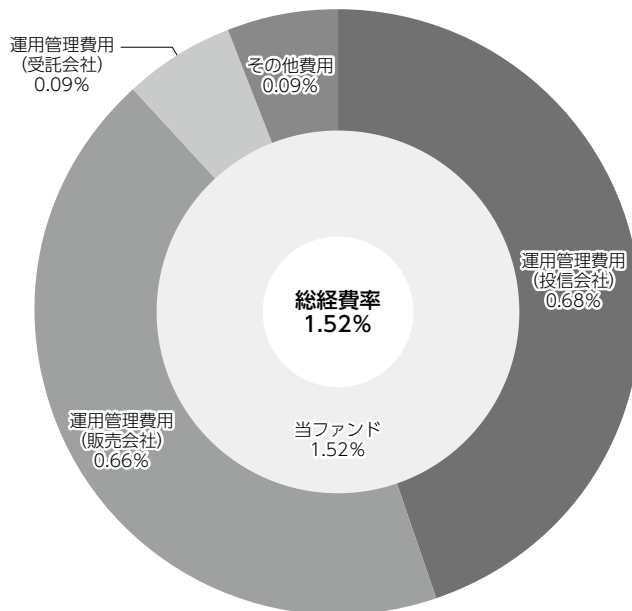
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.52%です。



(注) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料およ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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

（2022年2月15日～2022年8月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第 174 期 ～ 第 179 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国国債マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 272,467	千円 364,726

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2022年2月15日～2022年8月12日）

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

（2022年8月12日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第 173 期 末	第 179 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国国債マザーファンド	千口 2,998,282	千口 2,725,814	千円 3,784,248

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2022年8月12日現在）

項 目	第 179 期 末	
	評 価 額	比 率
新 興 国 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 3,784,248	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,465	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,820,713	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）新興国債マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（3,757,468千円）の投資信託財産総額（3,844,839千円）に対する比率は97.7%です。

（注）外貨建資産は、作成期間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、邦貨換算レートは1メキシコペソ=6.6822円、1ブラジルレアル=25.8445円、1ペルーソル=34.3852円、1トルコリラ=7.4289円、1ポーランドズロチ=29.3544円、1ロシアルーブル=2.21円、1マレーシアリンギット=29.9742円、1タイバーツ=3.79円、1インドネシアルピア=0.0091円、1南アフリカランド=8.19円、1オフショア元=19.768円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	2022年3月14日現在	2022年4月12日現在	2022年5月12日現在	2022年6月13日現在	2022年7月12日現在	2022年8月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,737,043,200	3,986,575,518	3,822,315,272	3,900,838,184	3,756,906,380	3,820,713,807
コール・ローン等	37,443,313	43,292,110	38,351,102	54,507,261	35,741,361	36,465,695
新興国債マザーファンド(評価額)	3,699,599,887	3,943,283,408	3,783,964,170	3,846,330,923	3,721,165,019	3,784,248,112
(B) 負債	19,797,955	26,215,374	19,221,474	36,032,888	18,008,700	21,320,985
未払収益分配金	12,045,404	11,899,928	11,735,310	11,567,141	11,459,542	11,377,669
未払解約金	3,511,613	9,875,227	2,844,098	19,602,105	2,189,487	5,344,024
未払信託報酬	4,201,889	4,399,297	4,599,330	4,818,786	4,319,497	4,556,943
未払利息	21	17	17	52	13	17
その他未払費用	39,028	40,905	42,719	44,804	40,161	42,332
(C) 純資産総額(A-B)	3,717,245,245	3,960,360,144	3,803,093,798	3,864,805,296	3,738,897,680	3,799,392,822
元本	12,045,404,683	11,899,928,091	11,735,310,771	11,567,141,472	11,459,542,637	11,377,669,369
次期繰越損益金	△ 8,328,159,438	△ 7,939,567,947	△ 7,932,216,973	△ 7,702,336,176	△ 7,720,644,957	△ 7,578,276,547
(D) 受益権総口数	12,045,404,683口	11,899,928,091口	11,735,310,771口	11,567,141,472口	11,459,542,637口	11,377,669,369口
1万口当たり基準価額(C/D)	3.086円	3.328円	3.241円	3.341円	3.263円	3.339円

（注）純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第174期8,328,159,438円、第175期7,939,567,947円、第176期7,932,216,973円、第177期7,702,336,176円、第178期7,720,644,957円、第179期7,578,276,547円です。

（注）計算期間末における1口当たりの純資産額は、第174期0.3086円、第175期0.3328円、第176期0.3241円、第177期0.3341円、第178期0.3263円、第179期0.3339円です。

（注）当ファンドの第174期首元本額は12,205,070,634円、第174～179期中追加設定元本額は14,376,608円、第174～179期中一部解約元本額は841,777,873円です。

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2022年2月15日～ 2022年3月14日	2022年3月15日～ 2022年4月12日	2022年4月13日～ 2022年5月12日	2022年5月13日～ 2022年6月13日	2022年6月14日～ 2022年7月12日	2022年7月13日～ 2022年8月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 279	△ 149	△ 674	△ 645	△ 549	△ 286
受取利息	38	9	—	27	—	21
支払利息	△ 317	△ 158	△ 674	△ 672	△ 549	△ 307
(B) 有価証券売買損益	△ 156,364,858	304,325,469	△ 86,168,070	132,594,562	△ 74,203,310	103,147,940
売買益	1,428,926	306,685,151	482,653	133,749,632	383,492	103,365,592
売買損	△ 157,793,784	△ 2,359,682	△ 86,650,723	△ 1,155,070	△ 74,586,802	△ 217,652
(C) 信託報酬等	△ 4,240,843	△ 4,440,065	△ 4,641,979	△ 4,863,509	△ 4,359,575	△ 4,599,227
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 160,605,980	299,885,255	△ 90,810,723	127,730,408	△ 78,563,434	98,548,427
(E) 前期繰越損益金	△ 4,359,258,352	△ 4,476,331,209	△ 4,129,379,777	△ 4,170,624,444	△ 4,015,880,906	△ 4,075,836,850
(F) 追加信託差損益金	△ 3,796,249,702	△ 3,751,222,065	△ 3,700,291,163	△ 3,647,874,999	△ 3,614,741,075	△ 3,589,610,455
(配当等相当額)	(71,103,587)	(70,253,371)	(69,292,209)	(68,306,718)	(67,679,942)	(67,207,886)
(売買損益相当額)	(△ 3,867,353,289)	(△ 3,821,475,436)	(△ 3,769,583,372)	(△ 3,716,181,717)	(△ 3,682,421,017)	(△ 3,656,818,341)
(G) 計(D+E+F)	△ 8,316,114,034	△ 7,927,668,019	△ 7,920,481,663	△ 7,690,769,035	△ 7,709,185,415	△ 7,566,898,878
(H) 収益分配金	△ 12,045,404	△ 11,899,928	△ 11,735,310	△ 11,567,141	△ 11,459,542	△ 11,377,669
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,328,159,438	△ 7,939,567,947	△ 7,932,216,973	△ 7,702,336,176	△ 7,720,644,957	△ 7,578,276,547
追加信託差損益金	△ 3,796,249,702	△ 3,751,222,065	△ 3,700,291,163	△ 3,647,874,999	△ 3,614,741,075	△ 3,589,610,455
(配当等相当額)	(71,105,553)	(70,255,078)	(69,294,146)	(68,308,297)	(67,681,816)	(67,209,483)
(売買損益相当額)	(△ 3,867,355,255)	(△ 3,821,477,143)	(△ 3,769,585,309)	(△ 3,716,183,296)	(△ 3,682,422,891)	(△ 3,656,819,938)
分配準備積立金	35,951,746	39,256,373	38,422,628	36,075,727	56,797,388	61,060,965
繰越損益金	△ 4,567,861,482	△ 4,227,602,255	△ 4,270,348,438	△ 4,090,536,904	△ 4,162,701,270	△ 4,049,727,057

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
(a) 配当等収益(費用控除後)	9,481,899円	15,625,479円	11,375,963円	9,723,296円	32,459,129円	16,021,394円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	71,105,553円	70,255,078円	69,294,146円	68,308,297円	67,681,816円	67,209,483円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	38,515,251円	35,530,822円	38,781,975円	37,919,572円	35,797,801円	56,417,240円
分配対象収益(a+b+c+d)	119,102,703円	121,411,379円	119,452,084円	115,951,165円	135,938,746円	139,648,117円
分配対象収益(1万口当たり)	98円	102円	101円	100円	118円	122円
分配金額	12,045,404円	11,899,928円	11,735,310円	11,567,141円	11,459,542円	11,377,669円
分配金額(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
1万口当たり分配金(税引前)	10円	10円	10円	10円	10円	10円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

新興国国債マザーファンド 第15期 運用状況のご報告 決算日：2022年8月12日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主としてJPモルガン社のGBI-EM（ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット）ブロード・ディバースファイド指数を構成する新興国が発行する現地通貨建ての国債または政府機関が発行する債券、およびそれと同等の価値が得られるクレジット・リンク・ノート等（以下、「新興国の国債等」といいます。）に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	新興国の国債等を主要投資対象とします。
投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		GBI-EM (ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット) ブロード・ディバースファイド指数 (円ベース)		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	期騰落	中率	(参考指数)	期騰落			
11期(2018年8月13日)	円 10,898	% △5.3	ポイント 234.055	% △3.9	% 82.4	% —	百万円 7,091
12期(2019年8月13日)	11,726	7.6	244.435	4.4	88.6	—	6,251
13期(2020年8月12日)	12,143	3.6	249.800	2.2	82.5	—	5,379
14期(2021年8月12日)	12,841	5.7	269.446	7.9	85.0	—	4,820
15期(2022年8月12日)	13,883	8.1	281.919	4.6	96.1	—	3,844

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) GBI-EM (ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット) ブロード・ディバースファイド指数 (円ベース) は、当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。GBI-EM (ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット) ブロード・ディバースファイド指数 (円ベース) は、当該日前営業日のデータです。

(注) 債券先物比率=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		G B I - E M (ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット) ブロード・ディバーシファイド指数 (円ベース)		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2021年8月12日	円 12,841	% —	ポイント 269.446	% —	% 85.0	% —
8月末	12,919	0.6	271.819	0.9	89.7	—
9月末	12,793	△0.4	269.563	0.0	95.0	—
10月末	12,845	0.0	270.613	0.4	95.4	—
11月末	12,495	△2.7	262.861	△2.4	95.5	—
12月末	12,838	△0.0	270.453	0.4	91.9	—
2022年1月末	12,913	0.6	269.641	0.1	94.0	—
2月末	12,888	0.4	272.117	1.0	91.2	—
3月末	13,392	4.3	274.427	1.8	91.5	—
4月末	13,478	5.0	271.963	0.9	88.2	—
5月末	13,712	6.8	275.520	2.3	92.8	—
6月末	13,780	7.3	282.528	4.9	93.5	—
7月末	13,613	6.0	276.462	2.6	95.7	—
(期 末) 2022年8月12日	13,883	8.1	281.919	4.6	96.1	—

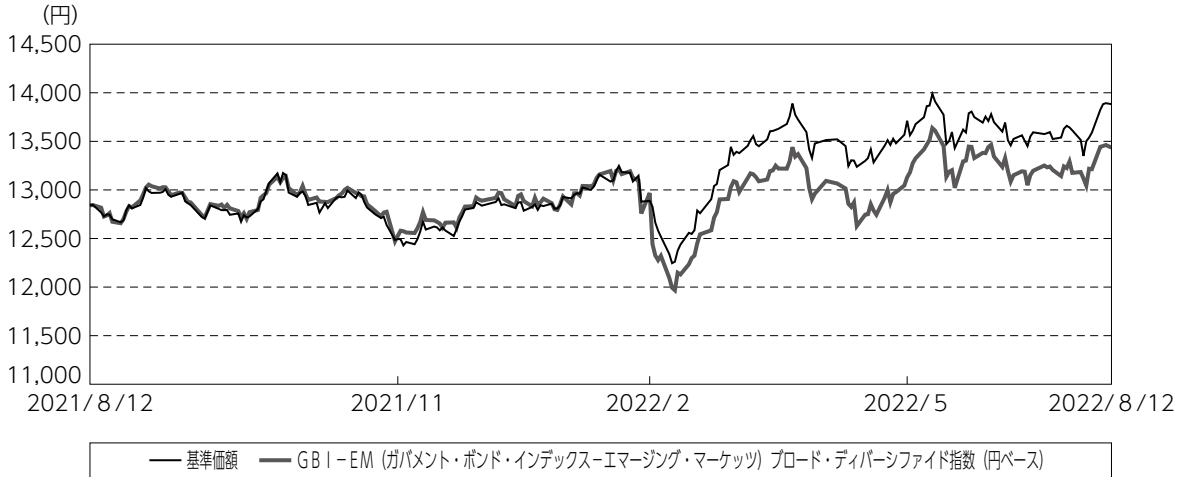
(注) 騰落率は期首比。

G B I - E M (ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット) ブロード・ディバーシファイド指数 (円ベース) は、J.P.Morgan Securities Inc. が公表している新興国の債券のパフォーマンスを表す指数です。同指数は、J.P.Morgan Securities Inc. が定める条件により選ばれた、政府または政府機関の発行する、新興国の現地通貨建ての債券で構成されている時価総額加重平均指数で、2003年1月1日より算出されております。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年8月13日～2022年8月12日)



(注) 参考指数は、GB I-E M (ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット) ブロード・ディバーシファイド指数 (円ベース) です。

(注) 参考指数は、期首 (2021年8月12日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・新興国債への投資により、安定的な利息収入を獲得したこと。また、中国の国債利回りが低下したことを受けて、保有債券の価格が上昇したこと。
- ・インドネシアルピア、ブラジルレアル、メキシコペソなど多くの投資通貨が対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・保有していたロシア国債の評価額および未収利息 (利払日が到来していない経過利息) を実質ゼロに引き下げたこと (ロシアによるウクライナ侵攻直前におけるロシア国債の評価額および未収利息の合計は純資産の4.4%)。
- ・ペルー国債の利回りが上昇し、保有債券の価格が下落したこと。
- ・トルコリラが対円で下落したこと。

投資環境

(2021年8月13日～2022年8月12日)

＜新興国の国債市場＞

新興国の国債市場では、米連邦準備制度理事会（F R B）など日本を除く主要先進国の中央銀行が金融引き締め姿勢を鮮明にする中、先進国の国債利回り上昇（価格は下落）に連動する形で利回り上昇が進行しました。また、新興国において、エネルギー価格や農産物価格の上昇に伴うインフレ圧力の顕在化を受けて、利上げを実施する国が相次いだことも、新興国の国債利回り上昇を後押ししました。この結果、当期間においては、ポーランドやブラジルを筆頭に多くの国で国債利回りが上昇しました。一方、中国では金融緩和策が実施されたことを受けて、国債利回りが低下（価格は上昇）しました。

＜為替市場＞

為替市場では、日本と主要先進国との内外金利差拡大や日本の貿易収支悪化を背景に、先進国通貨に対する円安基調が鮮明となる中、新興国通貨に対しても大幅な円安が進行しました。特に、ロシアルーブル、ペルーソル、ブラジルレアルなどの資源国通貨の上昇が顕著となりました。一方、トルコリラに対しては、インフレ圧力が強まる中で大幅な利下げを実施したことや、ロシアによるウクライナ侵攻の影響が懸念されたことから、大幅な円高が進行しました。この結果、当期間においては、投資していた12通貨のうちトルコリラを除く11通貨が対円で上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2021年8月13日～2022年8月12日)

J P モルガン社の G B I - E M（ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット）ブロード・ディバーシファイド指数を構成する新興国の中から、国債の利回り水準や流動性、国内総生産（GDP）、経常収支、外貨準備、インフレ率などのファンダメンタルズ等を総合的に判断し、投資国および投資通貨を選定しました。当期間においては、12カ国、12通貨（日本および円は除いていません）に投資を行いました。ただ、インド国債およびインドルピー（クレジット・リンク・ノート（CLN）^{*}を通じての投資）に関しては、当期間中に全て売却したため、期末時点での保有はありません。一方、新規でタイ国債への投資を行いました。当期間における新興国の国債および通貨の投資比率は、投資環境に応じて機動的に変化させました。また、当期間においては、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて、ロシア国債の売買および決済が事実上停止されたことなどから、その後保有していたロシア国債の評価額および未収利息を実質ゼロに引き下げました。期末時点の新興国国債の投資比率は96.1%、外貨の投資比率は97.7%、投資国上位は、インドネシア、マレーシア、ブラジルとなっています。前期末からの主な変化は、ブラジル、マレーシア、ポーランドなどの投資比率が上昇する一方、インド（全売却）、ロシアなどの投資比率が低下しました。また、ファンドの金利変動リスクを測る尺度であるデュレーションは、期末時点で4.82年となり、前期末と比較し長期化となりました。

^{*}クレジット・リンク・ノート（CLN）は、現地通貨建ての新興国国債または新興国の政府機関債にパフォーマンスが概ね連動する債券です。クレジット・リンク・ノート（CLN）は、米ドル建てで発行されていますが、ファンドに与える実質的な影響を考慮し、連動先債券の国および通貨の情報に基づいて前述の分類を行っています。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年8月13日～2022年8月12日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている J P モルガン社の「G B I - E M (ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット) ブロード・ディバーシファイド指数 (円ベース)」の騰落率を3.5%上回りました。

今後の運用方針**(投資環境の見通し)**

先進国の国債市場では、政策金利の引き上げが着実に進展すると見ていますが、急速な金融引き締めは将来の景気減速や景気後退につながるとの観測が優勢となりつつあり、今後も利回り上昇が抑制される展開になると考えています。新興国においては、多くの国でエネルギー価格や農産物価格の上昇に伴うインフレ圧力が顕在化しており、政策金利を引き上げる動きが続くと見ています。しかし、先進国の国債利回り上昇に歯止めがかかったことや、ブラジルなど一部の新興国では利上げの打ち止めが視野に入り始めていることから、新興国の国債市場における利回り上昇余地は限定的と判断しています。

為替市場では、日本の大幅な貿易赤字が実需面での円売り要因になるとともに、米金利の先高観測の後退が新興国通貨の下支え要因になると見ており、新興国通貨が対円で底堅く推移する展開を想定しています。また、新興国の相対的な利回り水準の高さを背景に、今後も新興国への投資資金の流入が期待されることに加え、資源国の多くは通貨が割安水準にあると判断しており、中長期的に投資の好機と考えています。

(運用方針)

新興国の国債および通貨の組入れを高位に維持することを基本とします。ただ、市況動向によっては、ポートフォリオの一部を先進国の国債 (米国、ドイツ、日本) や円のコール・ローン等へシフトする場合があります。また、投資環境の変化に応じてファンド全体の金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスクのコントロールを図る方針ですが、投資環境の急変が起きた場合には、委託会社の判断により為替ヘッジを行うことがあります。

ロシア国債に関しては、2022年4月以降、当ファンドが投資対象としている J P モルガン社の G B I - E M ブロード・ディバーシファイド指数の構成国から排除されることとなりました。このため、現在は外国人投資家による売買および受渡しのための決済が事実上停止されている状況ですが、売買および決済が可能となった際には速やかに売却する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年8月13日～2022年8月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	14 (9)	0.109 (0.069)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、クレジット・リンク・ノートの発行体に関する年間手数料等
(そ の 他)	(5)	(0.040)	
合 計	14	0.109	
期中の平均基準価額は、13,138円です。			

(注) 期中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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

(2021年8月13日～2022年8月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む） 千米ドル —	千米ドル 3,077
	メキシコ	国債証券 千メキシコペソ 14,301	千メキシコペソ 24,640
	ブラジル	国債証券 千ブラジルリアル 13,628	千ブラジルリアル 7,882
	トルコ	国債証券 千トルコリラ —	千トルコリラ 7,288
	ポーランド	国債証券 千ポーランドズロチ 19,842	千ポーランドズロチ 16,364
	マレーシア	国債証券 千マレーシアリングgit 4,014	千マレーシアリングgit —
	タイ	国債証券 千タイバーツ 26,743	千タイバーツ —
	インドネシア	国債証券 千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 25,485,400
	国	南アフリカ	国債証券 千南アフリカランド 52,067
中国オフショア		国債証券 千オフショア元 7,084	千オフショア元 15,672

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 社債券（投資法人債券を含む）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) アメリカの社債券として表示されているのは、全て現地通貨建ての新興国債にパフォーマンスが連動するクレジット・リンク・ノートです。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月13日～2022年8月12日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2022年8月12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 B B 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
メ キ シ コ	千メキシコペソ 65,000	千メキシコペソ 62,559	千円 418,036	% 10.9	% —	% 8.6	% 2.3	% —
ブ ラ ジ ル	千ブラジルレアル 19,500	千ブラジルレアル 18,142	468,871	12.2	12.2	8.7	3.5	—
ペ ル ー	千ペルーソル 11,000	千ペルーソル 11,458	393,990	10.2	—	—	10.2	—
ト ル コ	千トルコリラ 8,000	千トルコリラ 6,868	51,025	1.3	1.3	1.0	—	0.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 16,000	千ポーランドズロチ 11,733	344,432	9.0	—	9.0	—	—
ロ シ ア	千ロシアルーブル 165,000	千ロシアルーブル 0.00016	0.0003536	0.0	0.0	0.0	—	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 16,000	千マレーシアリンギット 16,073	481,802	12.5	—	3.9	8.7	—
タ イ	千タイバーツ 25,000	千タイバーツ 25,232	95,630	2.5	—	—	2.5	—
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシアルピア 57,000,000	千インドネシアルピア 59,370,770	540,274	14.1	—	12.3	1.8	—
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 61,000	千南アフリカランド 54,270	444,477	11.6	11.6	11.6	—	—
中 国 オ フ シ ョ ア	千オフショア元 22,000	千オフショア元 23,139	457,413	11.9	—	11.9	—	—
合 計	—	—	3,695,954	96.1	25.1	66.8	28.9	0.3

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

(注) B B 格以下組入比率には、無格付を含みます。

新興国国債マザーファンド

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期					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		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
国債証券	MEXICAN BONOS 10	10.0	8,000	8,163	54,548	2024/12/5
	MEXICAN BONOS 7.5	7.5	5,000	4,801	32,087	2027/6/3
	MEXICAN BONOS 7.75	7.75	52,000	49,594	331,400	2031/5/29
小計					418,036	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
国債証券	BRAZIL NTN-F 10	10.0	5,500	5,223	135,006	2027/1/1
	BRAZIL NTN-F 10	10.0	14,000	12,918	333,864	2029/1/1
小計					468,871	
ペルー			千ペルーソル	千ペルーソル		
国債証券	PERU B SOBERANO 8.2	8.2	11,000	11,458	393,990	2026/8/12
小計					393,990	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ		
国債証券	TURKEY GOVT BOND 10.4	10.4	2,000	1,764	13,107	2024/3/20
	TURKEY GOVT BOND 11.7	11.7	6,000	5,104	37,918	2030/11/13
小計					51,025	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券	POLAND GOVT BOND 1.25	1.25	16,000	11,733	344,432	2030/10/25
小計					344,432	
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
国債証券	RUSSIA-OFZ 7.05	0.0	165,000	0.00016	0.0003536	2028/1/19
小計					0.0003536	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券	MALAYSIA GOVT 3.882	3.882	11,000	11,097	332,650	2025/3/14
	MALAYSIA GOVT 3.885	3.885	5,000	4,976	149,151	2029/8/15
小計					481,802	
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAILAND GOVT 2.125	2.125	25,000	25,232	95,630	2026/12/17
小計					95,630	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	INDONESIA GOV' T 10	10.0	7,000,000	7,594,370	69,108	2024/9/15
	INDONESIA GOV' T 7	7.0	30,000,000	30,099,000	273,900	2030/9/15
	INDONESIA GOV' T 8.25	8.25	20,000,000	21,677,400	197,264	2036/5/15
小計					540,274	
南アフリカ			千南アフリカランド	千南アフリカランド		
国債証券	REP SOUTH AFRICA 8	8.0	41,000	36,865	301,928	2030/1/31
	REP SOUTH AFRICA 8.25	8.25	20,000	17,405	142,548	2032/3/31
小計					444,477	
中国オフショア			千オフショア元	千オフショア元		
国債証券	CHINA GOVT BOND 2.91	2.91	7,000	7,099	140,345	2028/10/14
	CHINA GOVT BOND 3.82	3.82	15,000	16,039	317,068	2027/11/2
小計					457,413	
合計					3,695,954	

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 利率は、期末における利率です。

○投資信託財産の構成

(2022年8月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3,695,954	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	148,885	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,844,839	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (3,757,468千円) の投資信託財産総額 (3,844,839千円) に対する比率は97.7%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1メキシコペソ=6.6822円、1ブラジルレアル=25.8445円、1ペルーソル=34.3852円、1トルコリラ=7.4289円、1ポーランドズロチ=29.3544円、1ロシアルーブル=2.21円、1マレーシアリンギット=29.9742円、1タイバーツ=3.79円、1インドネシアルピア=0.0091円、1南アフリカランド=8.19円、1オフショア元=19.768円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,844,839,160
コール・ローン等	87,370,303
公社債(評価額)	3,695,954,350
未収利息	55,396,070
前払費用	6,118,437
(B) 負債	2,373
未払利息	41
その他未払費用	2,332
(C) 純資産総額(A-B)	3,844,836,787
元本	2,769,463,873
次期繰越損益金	1,075,372,914
(D) 受益権総口数	2,769,463,873口
1万円当たり基準価額(C/D)	13,883円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.3883円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は3,753,762,437円、期中追加設定元本額は16,616,764円、期中一部解約元本額は1,000,915,328円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

新興国債オープン (毎月決算型) (愛称 アトラス (毎月決算型))
2,725,814,386円
新興国債オープン (1年決算型) (愛称 アトラス (1年決算型))
43,649,487円

○損益の状況 (2021年8月13日~2022年8月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	303,623,527
受取利息	303,689,018
その他収益金	1,260
支払利息	△ 66,751
(B) 有価証券売買損益	31,669,958
売買益	804,783,069
売買損	△ 773,113,111
(C) その他費用等	△ 5,073,949
(D) 当期損益金(A+B+C)	330,219,536
(E) 前期繰越損益金	1,066,343,180
(F) 追加信託差損益金	6,115,309
(G) 解約差損益金	△ 327,305,111
(H) 計(D+E+F+G)	1,075,372,914
次期繰越損益金(H)	1,075,372,914

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(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。

<お知らせ>

該当事項はございません。