

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GB I－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204期（決算日 2024年9月12日） 第207期（決算日 2024年12月12日）
第205期（決算日 2024年10月15日） 第208期（決算日 2025年1月14日）
第206期（決算日 2024年11月12日） 第209期（決算日 2025年2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、2025年2月12日に第209期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第204期～第209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。

SBI 岡三アセットマネジメント
〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1
ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○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 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	ポイント	%	%	%	百万円
180期(2022年9月12日)	3,497		10	5.0	295.743	4.9	93.3	—	3,926
181期(2022年10月12日)	3,392		10	△2.7	286.901	△3.0	93.3	—	3,778
182期(2022年11月14日)	3,326		10	△1.7	285.877	△0.4	93.7	—	3,627
183期(2022年12月12日)	3,327		10	0.3	287.348	0.5	93.2	—	3,606
184期(2023年1月12日)	3,335		10	0.5	289.115	0.6	90.9	—	3,594
185期(2023年2月13日)	3,283		10	△1.3	285.745	△1.2	93.8	—	3,505
186期(2023年3月13日)	3,317		10	1.3	291.033	1.9	92.3	—	3,504
187期(2023年4月12日)	3,388		10	2.4	297.677	2.3	93.4	—	3,541
188期(2023年5月12日)	3,444		10	1.9	303.284	1.9	93.6	—	3,558
189期(2023年6月12日)	3,574		10	4.1	317.003	4.5	93.3	—	3,664
190期(2023年7月12日)	3,632		10	1.9	321.645	1.5	86.8	—	3,687
191期(2023年8月14日)	3,738		10	3.2	333.059	3.5	90.6	—	3,762
192期(2023年9月12日)	3,693		10	△0.9	329.751	△1.0	90.4	—	3,686
193期(2023年10月12日)	3,661		10	△0.6	329.595	△0.0	93.7	—	3,630
194期(2023年11月13日)	3,796		10	4.0	341.216	3.5	94.5	—	3,733
195期(2023年12月12日)	3,720		10	△1.7	337.273	△1.2	95.5	—	3,618
196期(2024年1月12日)	3,822		10	3.0	344.924	2.3	93.9	—	3,689
197期(2024年2月13日)	3,845		10	0.9	349.542	1.3	95.0	—	3,672
198期(2024年3月12日)	3,832		10	△0.1	348.275	△0.4	93.8	—	3,627
199期(2024年4月12日)	3,887		10	1.7	357.151	2.5	95.9	—	3,662
200期(2024年5月13日)	3,923		10	1.2	364.077	1.9	91.2	—	3,681
201期(2024年6月12日)	3,877		10	△0.9	362.041	△0.6	93.4	—	3,608
202期(2024年7月12日)	4,035		10	4.3	374.565	3.5	92.6	—	3,738
203期(2024年8月13日)	3,797		10	△5.7	354.410	△5.4	92.3	—	3,492
204期(2024年9月12日)	3,725		10	△1.6	343.887	△3.0	93.2	—	3,400
205期(2024年10月15日)	3,899		10	4.9	366.514	6.6	93.8	—	3,543
206期(2024年11月12日)	3,894		10	0.1	366.694	0.0	94.3	—	3,519
207期(2024年12月12日)	3,857		10	△0.7	364.594	△0.6	92.7	—	3,468
208期(2025年1月14日)	3,822		10	△0.6	365.218	0.2	92.1	—	3,421
209期(2025年2月12日)	3,836		10	0.6	364.829	△0.1	92.2	—	3,424

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、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。(以下同じ。)

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比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。

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、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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

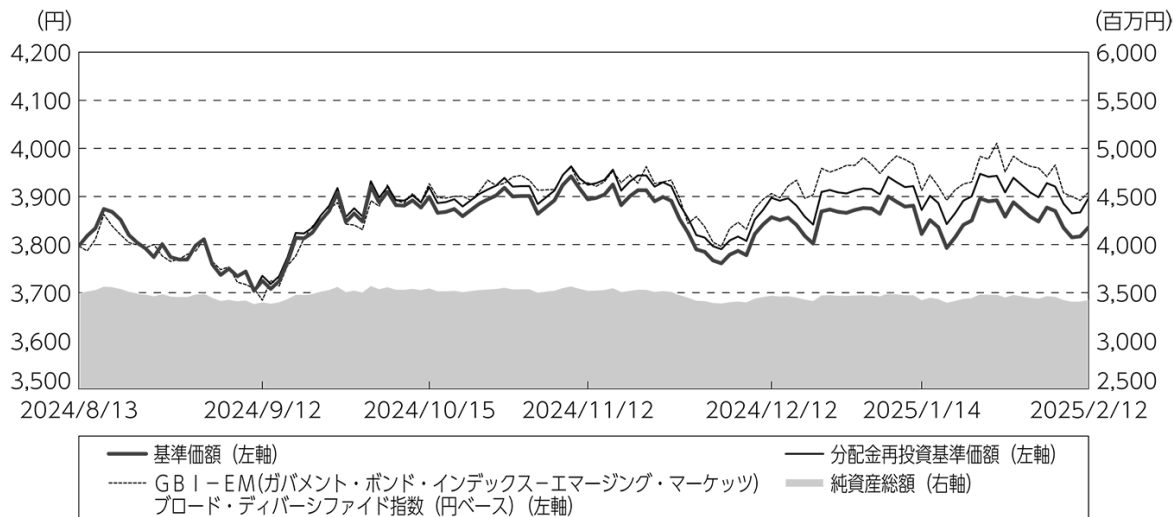
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		GBI-EM (ガバメント・ボンド・インデックスー エマージング・マーケット) ブロード・ディバースィファイド指数 (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第204期	(期 首) 2024年 8 月13日	円 3,797	% —	ポイント 354.410	% —	% 92.3	% —
	8 月末	3,769	△0.7	352.795	△0.5	92.2	—
	(期 末) 2024年 9 月12日	3,735	△1.6	343.887	△3.0	93.2	—
第205期	(期 首) 2024年 9 月12日	3,725	—	343.887	—	93.2	—
	9 月末	3,847	3.3	358.681	4.3	93.5	—
	(期 末) 2024年10月15日	3,909	4.9	366.514	6.6	93.8	—
第206期	(期 首) 2024年10月15日	3,899	—	366.514	—	93.8	—
	10月末	3,901	0.1	367.168	0.2	93.8	—
	(期 末) 2024年11月12日	3,904	0.1	366.694	0.0	94.3	—
第207期	(期 首) 2024年11月12日	3,894	—	366.694	—	94.3	—
	11月末	3,790	△2.7	360.124	△1.8	89.3	—
	(期 末) 2024年12月12日	3,867	△0.7	364.594	△0.6	92.7	—
第208期	(期 首) 2024年12月12日	3,857	—	364.594	—	92.7	—
	12月末	3,875	0.5	370.258	1.6	92.7	—
	(期 末) 2025年 1 月14日	3,832	△0.6	365.218	0.2	92.1	—
第209期	(期 首) 2025年 1 月14日	3,822	—	365.218	—	92.1	—
	1 月末	3,858	0.9	369.877	1.3	92.1	—
	(期 末) 2025年 2 月12日	3,846	0.6	364.829	△0.1	92.2	—

(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。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2024年8月14日～2025年2月12日）



第204期首：3,797円

第209期末：3,836円（既払分配金（税引前）：60円）

騰 落 率： 2.6%（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、GB I-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（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（2024年8月13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）

- ・新興国国債への投資により、安定的な利息収入を獲得したこと。
- ・南アフリカ、ペルーなどの投資国において、保有債券の利回りが低下し価格が上昇したこと。
- ・ペルーソル、タイバーツなどの投資通貨が対円で上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ブラジル、ポーランドなどの投資国において、保有債券の利回りが上昇し価格が下落したこと。
- ・トルコリラ、メキシコペソなどの投資通貨が対円で下落したこと。

投資環境

（2024年8月14日～2025年2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）の利下げ局面入りを織り込む動きが優勢となり、米国債に連動して利回り低下（価格は上昇）が先行する展開となりました。しかし、F R Bが利下げを実施した2024年9月中旬以降は、米国経済が堅調に推移したことや米国大統領選挙でのトランプ氏勝利などを受けて米国債の利回り上昇（価格は下落）が鮮明となったことから、新興国の国債利回りにも上昇圧力が掛かる展開となりました。ただ、多くの国が緩やかな金融政策スタンスを維持したこともあり、大幅な利上げを実施したブラジルや利下げ時期の後ずれ観測が強まったポーランドを除いては、利回り上昇が限定的となりました。一方、不動産市場の低迷長期化が懸念された中国では、利回りの低下基調が続きました。このような環境下、当ファンドの参考指数（運用実績を評価するためのベンチマークではありません）であるJ Pモルガン社のG B I－E Mブロード・ディバースファイド指数の平均利回りは、前作成期末と同水準となる6.29%で作成期末を迎えました。

<為替市場>

為替市場では、米ドル／円の下落を受けて新興国通貨が対円で軟調なスタートとなりましたが、2024年9月中旬を底に米ドル／円が上昇に転じると、新興国通貨も対円で戻り歩調となりました。その後、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利やトランプ政権による関税発動への警戒感等を背景に米ドル高基調が強まるなか、新興国通貨は対米ドルでじり安の展開となりましたが、米ドル／円の堅調地合いに支えられ、対円では総じて底堅い動きが続きました。しかし、作成期末にかけては、日銀が追加利上げに踏み切ったこともあり、新興国通貨が対円で軟調に推移しました。また、当作成期間においては、アジア通貨が対円で揃って上昇する一方、メキシコペソやトルコリラが対円で下落するなど、通貨間のパフォーマンス格差が比較的顕著となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年8月14日～2025年2月12日）

<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））>

「新興国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。

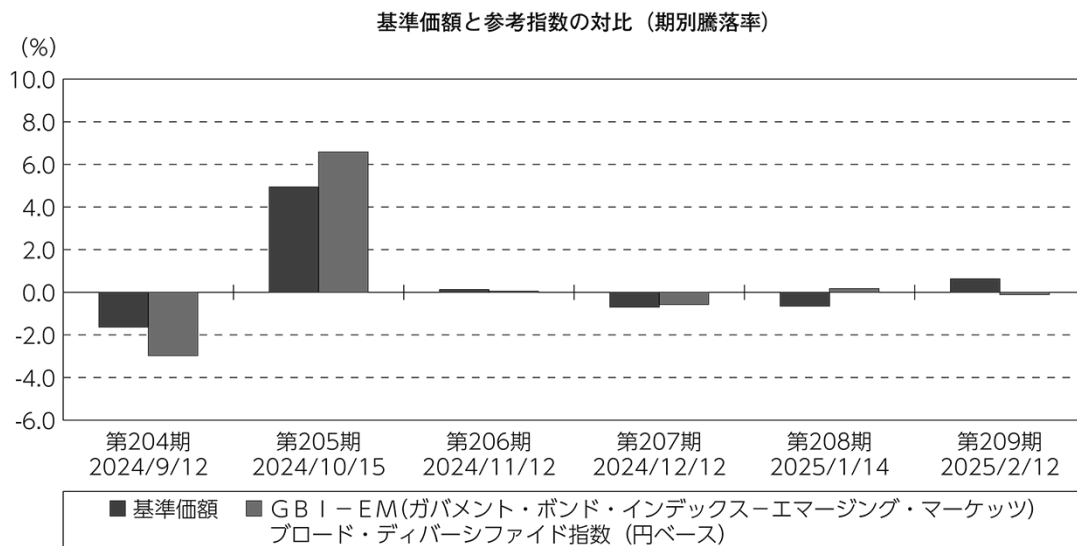
○新興国国債マザーファンド

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・ディバース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（G D P）、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、11カ国、11通貨（日本および円は除いています）に投資を行いました。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。作成期末時点の新興国国債の投資比率は92.7%、外貨の投資比率は95.0%、投資国上位は、南アフリカ、メキシコ、ブラジル、インドネシアとなっています。前作成期末からの主な変化は、メキシコ、トルコなどの投資比率が上昇する一方、ペルー、マレーシアなどの投資比率が低下しました。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4.27年となり、前作成期末と比較し短期化となりました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年8月14日～2025年2月12日)

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。下記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(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。

分配金

（2024年8月14日～2025年2月12日）

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。

当作成期の分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたしました。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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2024年8月14日～ 2024年9月12日	2024年9月13日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月12日	2024年11月13日～ 2024年12月12日	2024年12月13日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年2月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 0.268%	10 0.256%	10 0.256%	10 0.259%	10 0.261%	10 0.260%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	291	303	309	316	352	360

（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）

トランプ政権の関税を巡る強硬姿勢は、米国内のインフレ圧力を高めるとともに、米ドル高を通じて新興国の国債市場に悪影響を及ぼすとの懸念が高まっています。一方、トランプ政権はエネルギー供給の拡大によるインフレ抑制を目指すとともに、借り入れコスト引き下げのために10年国債利回りの低下を重視しているとも伝えられており、新興国国債にとってポジティブに働く側面もありそうです。また、F R Bは当面追加利下げに慎重なスタンスを維持する見通しですが、多くの新興国は緩和的な金融政策スタンスに転じていることから、今後も新興国国債に利回り低下余地が残されていると考えています。

為替市場では、日本のインフレ率上昇を受けて、将来の日銀の利上げが意識されることにより、新興国通貨が対円で軟調に推移する場面もあると見ています。しかし、今後の日銀の利上げペースが非常に緩やかなものにとどまると予想されることに加え、日本の消費者や企業が海外のデジタルサービスを利用することで生じるデジタル赤字の拡大など、構造的な円売り圧力も根強く、円安局面が長期化する可能性が高いと判断しています。このため、トランプ政権による関税発動等を受けて、新興国通貨が対円で下落する場面は、むしろ中長期的な投資の好機と捉えることもできると考えています。

（運用方針）

<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））>

主要投資対象である「新興国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・ローン等ヘ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－EMブロード・ディバーシファイド指数の構成国から除外されています。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、今後、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

（2024年 8 月14日～2025年 2 月12日）

項 目	第204期～第209期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0. 342)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(13)	(0. 331)	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
(受 託 会 社)	(2)	(0. 044)	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	1	0. 037	(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)	(1)	(0. 030)	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)	(0)	(0. 007)	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)	(0)	(0. 001)	その他は、ペルー金融取引税
合 計	29	0. 754	
作成期間中の平均基準価額は、3,840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。

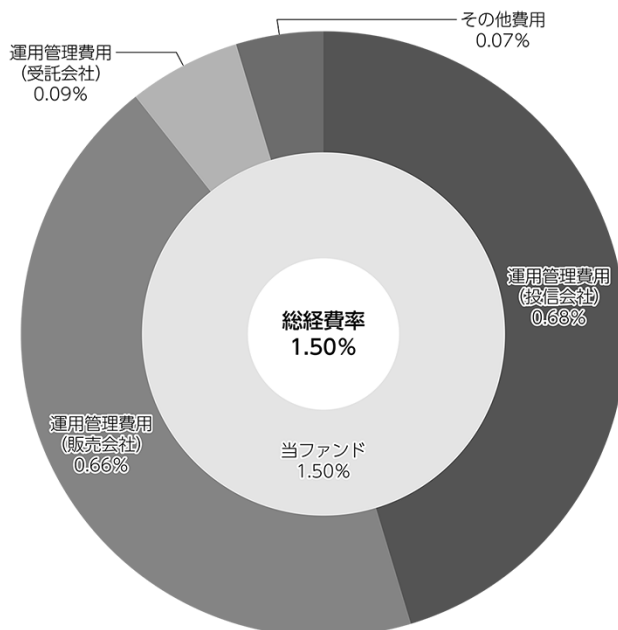
(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.50%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

（2024年 8 月14日～2025年 2 月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第204期～第209期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国国債マザーファンド	—	—	102, 991	182, 753

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年 8 月14日～2025年 2 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

（2025年 2 月12日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第203期末	第209期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新興国国債マザーファンド	2, 000, 639	1, 897, 647	3, 408, 175

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2025年 2 月12日現在）

項 目	第209期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国国債マザーファンド	3, 408, 175	99. 1
コール・ローン等、その他	29, 370	0. 9
投資信託財産総額	3, 437, 545	100. 0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）新興国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, 287, 112千円）の投資信託財産総額（3, 458, 693千円）に対する比率は95. 0%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＝7. 458円、1 ブラジルレアル＝26. 5717円、1 ペルーソル＝41. 2587円、1 ユーロ＝158. 75円、1 トルコリラ＝4. 2572円、1 ポーランドズロチ＝38. 0314円、1 ロシアルーブル＝1. 59円、1 マレーシアリンギット＝34. 2734円、1 タイバーツ＝4. 50円、1 インドネシアルピア＝0. 0094円、1 南アフリカランド＝8. 28円、1 オフショア元＝20. 9591円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
	2024年 9 月12日現在	2024年10月15日現在	2024年11月12日現在	2024年12月12日現在	2025年 1 月14日現在	2025年 2 月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,415,498,870	3,559,288,755	3,534,139,558	3,483,372,774	3,438,115,750	3,437,545,433
コール・ローン等	31,536,745	30,941,959	32,367,845	31,318,192	33,674,623	29,369,611
新興国国債マザーファンド(評価額)	3,383,961,965	3,528,346,628	3,501,771,548	3,452,054,417	3,404,440,984	3,408,175,486
未収利息	160	168	165	165	143	336
(B) 負債	15,385,024	15,430,551	14,820,302	15,240,906	16,819,244	12,870,339
未払収益分配金	9,128,769	9,090,174	9,038,548	8,992,248	8,951,457	8,926,943
未払解約金	2,132,216	1,780,436	1,875,599	2,131,767	3,343,589	531
未払信託報酬	4,086,328	4,518,244	3,870,438	4,079,247	4,482,828	3,906,814
その他未払費用	37,711	41,697	35,717	37,644	41,370	36,051
(C) 純資産総額(A－B)	3,400,113,846	3,543,858,204	3,519,319,256	3,468,131,868	3,421,296,506	3,424,675,094
元本	9,128,769,041	9,090,174,253	9,038,548,057	8,992,248,107	8,951,457,983	8,926,943,149
次期繰越損益金	△5,728,655,195	△5,546,316,049	△5,519,228,801	△5,524,116,239	△5,530,161,477	△5,502,268,055
(D) 受益権総口数	9,128,769,041口	9,090,174,253口	9,038,548,057口	8,992,248,107口	8,951,457,983口	8,926,943,149口
1万口当たり基準価額(C/D)	3.725円	3.899円	3.894円	3.857円	3.822円	3.836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204期5,728,655,195円、第205期5,546,316,049円、第206期5,519,228,801円、第207期5,524,116,239円、第208期5,530,161,477円、第209期5,502,268,055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204期0.3725円、第205期0.3899円、第206期0.3894円、第207期0.3857円、第208期0.3822円、第209期0.3836円です。

(注) 当ファンドの第204期首元本額は9,197,177,934円、第204～209期中追加設定元本額は11,309,859円、第204～209期中一部解約元本額は281,544,644円です。

○損益の状況

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2024年 8 月14日～ 2024年 9 月12日	2024年 9 月13日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月12日	2024年11月13日～ 2024年12月12日	2024年12月13日～ 2025年 1 月14日	2025年 1 月15日～ 2025年 2 月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,987	3,156	2,470	2,721	2,751	4,440
受取利息	2,987	3,156	2,470	2,721	2,751	4,440
(B) 有価証券売買損益	△ 53,193,386	171,742,733	8,492,659	△ 20,083,265	△ 17,666,765	25,596,219
売買益	210,149	172,148,820	8,615,346	246,625	164,840	25,699,102
売買損	△ 53,403,535	△ 406,087	△ 122,687	△ 20,329,890	△ 17,831,605	△ 102,883
(C) 信託報酬等	△ 4,124,039	△ 4,559,941	△ 3,906,155	△ 4,116,891	△ 4,524,198	△ 3,942,865
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 57,314,438	167,185,948	4,588,974	△ 24,197,435	△ 22,188,212	21,657,794
(E) 前期繰越損益金	△2,753,825,578	△2,807,924,086	△2,634,230,471	△2,624,722,908	△2,644,695,344	△2,668,005,976
(F) 追加信託差損益金	△2,908,386,410	△2,896,487,737	△2,880,548,756	△2,866,203,648	△2,854,326,464	△2,846,992,930
(配当等相当額)	(54,923,320)	(54,722,677)	(54,456,195)	(54,214,012)	(54,067,784)	(53,978,892)
(売買損益相当額)	(△2,963,309,730)	(△2,951,210,414)	(△2,935,004,951)	(△2,920,417,660)	(△2,908,394,248)	(△2,900,971,822)
(G) 計 (D + E + F)	△5,719,526,426	△5,537,225,875	△5,510,190,253	△5,515,123,991	△5,521,210,020	△5,493,341,112
(H) 収益分配金	△ 9,128,769	△ 9,090,174	△ 9,038,548	△ 8,992,248	△ 8,951,457	△ 8,926,943
次期繰越損益金 (G + H)	△5,728,655,195	△5,546,316,049	△5,519,228,801	△5,524,116,239	△5,530,161,477	△5,502,268,055
追加信託差損益金	△2,908,386,410	△2,896,487,737	△2,880,548,756	△2,866,203,648	△2,854,326,464	△2,846,992,930
(配当等相当額)	(54,924,829)	(54,724,251)	(54,458,049)	(54,215,634)	(54,079,539)	(53,980,773)
(売買損益相当額)	(△2,963,311,239)	(△2,951,211,988)	(△2,935,006,805)	(△2,920,419,282)	(△2,908,406,003)	(△2,900,973,703)
分配準備積立金	210,896,962	221,365,464	225,609,014	230,541,121	261,807,475	268,004,209
繰越損益金	△3,031,165,747	△2,871,193,776	△2,864,289,059	△2,888,453,712	△2,937,642,488	△2,923,279,334

(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204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
(a) 配当等収益(費用控除後)	13,836,763円	20,460,289円	14,545,469円	15,082,208円	41,331,734円	15,871,832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	54,924,829円	54,724,251円	54,458,049円	54,215,634円	54,079,539円	53,980,773円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	206,188,968円	209,995,349円	220,102,093円	224,451,161円	229,427,198円	261,059,320円
分配対象収益(a+b+c+d)	274,950,560円	285,179,889円	289,105,611円	293,749,003円	324,838,471円	330,911,925円
分配対象収益(1万円当たり)	301円	313円	319円	326円	362円	370円
分配金額	9,128,769円	9,090,174円	9,038,548円	8,992,248円	8,951,457円	8,926,943円
分配金額(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年2月12日現在）

<新興国国債マザーファンド>

下記は、新興国国債マザーファンド全体(1,925,774千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第209期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	67,000	59,734	445,500	12.9	—	11.2	—	1.7
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	20,700	16,477	437,835	12.7	12.7	11.6	—	1.0
	千ペルーソル	千ペルーソル						
ペルー	5,201	5,547	228,884	6.6	—	6.6	—	—
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	53,000	53,489	227,714	6.6	6.6	—	3.3	3.3
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	7,000	7,073	269,012	7.8	—	7.8	—	—
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	165,000	0.00016	0.0002544	0.0	0.0	—	0.0	—
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	9,200	9,386	321,705	9.3	—	2.3	5.0	2.0
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	45,000	45,057	202,757	5.9	—	—	—	5.9
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	44,000,000	46,409,040	436,244	12.6	—	12.6	—	—
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	60,000	55,069	455,978	13.2	13.2	11.4	1.8	—
	千オフショア元	千オフショア元						
中国オフショア	8,000	8,592	180,097	5.2	—	—	5.2	—
合 計	—	—	3,205,730	92.7	—	63.5	15.3	13.8

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの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。

新興国国債オープン（毎月決算型）（愛称 アトラス（毎月決算型））

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			第209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	
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 5.75	5.75	8,000	7,720	57,576	2026/3/5
		MEXICAN BONOS 7.5	7.5	24,000	20,914	155,982	2033/5/26
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	17,000	15,489	115,521	2031/5/29
		MEXICAN BONOS 7.75	7.75	18,000	15,610	116,420	2034/11/23
小 計						445,500	
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	10,800	8,642	229,644	2033/1/1
		BRAZIL NTN-F 10	10.0	8,400	6,508	172,945	2035/1/1
		BRAZIL-LTN 0	—	1,500	1,326	35,245	2026/1/1
小 計						437,835	
ペルー				千ペルー ソル	千ペルー ソル		
	国債証券	PERU B SOBERANO 7.3	7.3	5,201	5,547	228,884	2033/8/12
小 計						228,884	
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	TURKIYE GOV BOND 31.08	31.08	26,000	26,528	112,936	2028/11/8
		TURKIYE GOV BOND 37	37.0	27,000	26,960	114,777	2026/2/18
小 計						227,714	
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 6	6.0	7,000	7,073	269,012	2033/10/25
小 計						269,012	
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	—	165,000	0.00016	—	2028/1/19
小 計						—	
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	2,000	2,000	68,579	2025/3/14
		MALAYSIA GOVT 3.885	3.885	5,000	5,052	173,171	2029/8/15
		MALAYSIA GOVT 4.642	4.642	2,200	2,332	79,954	2033/11/7
小 計						321,705	
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAILAND GOVT 2.125	2.125	45,000	45,057	202,757	2026/12/17
小 計						202,757	
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 7	7.0	24,000,000	24,359,040	228,974	2030/9/15
		INDONESIA GOV' T 8.25	8.25	20,000,000	22,050,000	207,270	2036/5/15
小 計						436,244	
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	8,000	7,638	63,247	2030/1/31
		REP SOUTH AFRICA 8.25	8.25	34,000	31,261	258,843	2032/3/31
		REP SOUTH AFRICA 8.875	8.875	18,000	16,169	133,887	2035/2/28
小 計						455,978	
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 3.82	3.82	8,000	8,592	180,097	2027/11/2
小 計						180,097	
合 計						3,205,730	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(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。

新興国国債マザーファンド
第17期 運用状況のご報告
決算日：2024年 8 月13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・ディバースィ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・ディバースィファイド指数（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			
13期(2020年 8 月12日)	円 12, 143	% 3. 6	ポイント 249. 800	% 2. 2	% 82. 5	% －	百万円 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
16期(2023年 8 月14日)	16, 335	17. 7	333. 059	18. 1	91. 0	－	3, 828
17期(2024年 8 月13日)	17, 374	6. 4	354. 410	6. 4	92. 7	－	3, 563

(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) 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） 2023年 8 月14日	円 16,335	% －	ポイント 333.059	% －	% 91.0	% －
8 月末	16,428	0.6	335.174	0.6	90.7	－
9 月末	16,070	△ 1.6	328.845	△ 1.3	91.0	－
10月末	16,027	△ 1.9	328.627	△ 1.3	94.4	－
11月末	16,803	2.9	343.422	3.1	95.4	－
12月末	16,680	2.1	335.821	0.8	93.6	－
2024年 1 月末	17,015	4.2	345.773	3.8	95.0	－
2 月末	17,308	6.0	352.738	5.9	95.7	－
3 月末	17,429	6.7	354.860	6.5	94.6	－
4 月末	17,577	7.6	361.236	8.5	94.6	－
5 月末	17,803	9.0	365.932	9.9	93.5	－
6 月末	18,046	10.5	370.140	11.1	93.1	－
7 月末	17,519	7.2	362.724	8.9	92.8	－
（期 末） 2024年 8 月13日	17,374	6.4	354.410	6.4	92.7	－

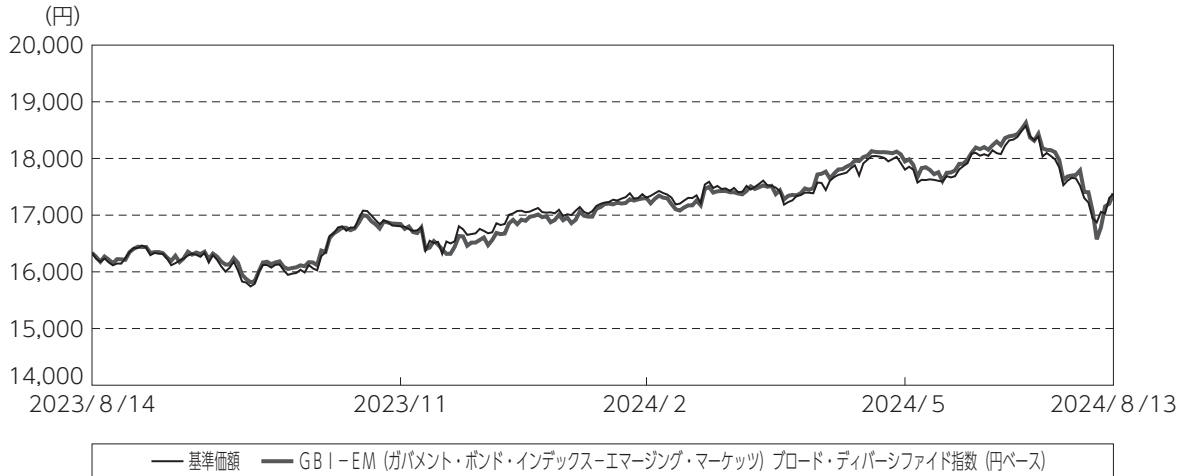
（注）騰落率は期首比。

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

(2023年8月15日～2024年8月13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 (2023年8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。

○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)

- ・新興国国債への投資により、安定的な利息収入を獲得したこと。
- ・南アフリカ、ペルーなどの投資国において、保有債券の利回りが低下し価格が上昇したこと。
- ・南アフリカランド、マレーシアリングギットなどの投資通貨が対円で上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ブラジルレアル、メキシコペソなどが対円で下落したこと。

投資環境

(2023年8月15日～2024年8月13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）による金融引き締めの長期化観測等を背景に利回り上昇（価格は下落）が先行したものの、2023年末にかけてはF R Bの利上げ打ち止めや早期利下げを織り込む動きから、利回りが低下（価格は上昇）しました。また、ブラジルやペルーなど一部の新興国では段階的に利下げが実施され、利回り低下を後押しすることとなりました。しかし、2024年に入ると、F R Bの早期利下げ観測の後退とともに、米国債に連動し利回りが上昇しました。また、4月以降は政府の財政政策に対する懸念等を背景に、ブラジルやメキシコなどの国債利回りの上昇が顕著となる局面も見られました。しかし、6月中旬以降は、新興国全般の国債利回り上昇に歯止めがかかるとともに、南アフリカなど国債利回りが低下に転じる国が増えてきました。当期末にかけては、F R Bの9月以降の大幅利下げを織り込む動きが強まったことから、新興国の国債利回りは総じて低下基調となりました。このような環境下、当ファンドの参考指数（運用実績を評価するためのベンチマークではありません）である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平均利回りは、前期末の6.39%から6.29%へ低下しました。

＜為替市場＞

為替市場では、新興国への投資資金の流入期待が強まり、2023年11月には新興国通貨が一時全面高となりましたが、年末にかけては日本と主要先進国との内外金利差縮小が円高要因となり、新興国通貨が対円で下落しました。2024年に入ると、米国の早期利下げ観測が後退したことや、日銀が3月のマイナス金利解除後も緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したことなどを受けて、ドル／円の上昇に連動し多くの新興国通貨が対円で上値を試す展開となりました。しかし、7月中旬以降は、日米金利差の縮小観測を背景に対ドル中心に円売りポジションの解消が加速し、円が全面高となる中、新興国通貨が対円で急落しました。ただ、期末にかけては、世界的に株価が戻り歩調となる中、新興国通貨が下げ幅を縮小する動きとなりました。このような環境下、当期間においては、南アフリカランドなど6通貨が対円で上昇、トルコリラなど5通貨が下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年8月15日～2024年8月13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、11カ国、11通貨（日本および円は除いています）に投資を行いました。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。期末時点の新興国国債の投資比率は92.7%、外貨の投資比率は96.0%、投資国上位は、ブラジル、インドネシア、南アフリカ、マレーシアとなっています。前期末からの主な変化は、トルコ、南アフリカの投資比率が上昇する一方、中国、メキシコの投資比率が低下しました。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4.50年となり、前期末と比較し短期化となりました。なお、2023年10月上旬、2024年4月中旬から5月上旬には、短期的に新興国通貨の下落リスクが高まったと判断し、投資通貨に対し一部為替ヘッジ（ファンドの純資産の20%程度）を行いました。為替ヘッジの効果はマイナスとなりました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年8月15日～2024年8月13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・ディバーシファイド指数（円ベース）」の騰落率とほぼ同程度となりました。

今後の運用方針**（投資環境の見通し）**

米国の利下げ局面入りが予想されることから、今後は新興国の多くが緩和的な金融政策を採用する可能性が高いと見ており、各国の国債利回りが低下する展開を想定しています。一方、足元では各国政府の財政規律に対する信認低下が国債利回りの上昇につながるケースが散見されていることから、今後も各国の財政政策に対する注目度が高い局面が続くと考えています。

為替市場では、2024年7月中旬から8月上旬にかけて、円が全面高の展開となりました。しかし、この過程で、投機的な円売りポジションの多くが解消を余儀なくされた可能性が高いと見ています。また、日銀の利上げ後に日経平均株価が暴落するなど金融市場全般が大混乱となったことは、今後の日銀の利上げを一定程度抑制する要因になると判断しています。一方、今後米国が利下げ局面入りすることで、相対的に利回り水準の高い新興国への投資資金の流入増加が期待されます。このため、新興国通貨は対円で底堅く推移する展開を想定しています。

（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ＪＰモルガン社のＧＢＩ－ＥＭブロード・ディバーシファイド指数の構成国から除外されています。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、今後、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

(2023年 8 月15日～2024年 8 月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	12 (12)	0.072 (0.071)	(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)	(0)	(0.001)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	12	0.072	
期中の平均基準価額は、17,058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

(2023年 8 月15日～2024年 8 月13日)

公社債			買 付 額	売 付 額
外 国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 23,466	千メキシコペソ 26,602
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 2,206	千ブラジルリアル 2,021
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 38,753	千トルコリラ — (2,000)
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 9,143	千ポーランドズロチ 10,362
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 2,349	千マレーシアリングgit 2,412
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 30,641	千南アフリカランド 25,886
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 —	千オフショア元 14,628

- (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) () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月15日～2024年8月13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

(2024年8月13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 41,000	千メキシコペソ 36,802	千円 284,612	% 8.0	% —	% 8.0	% —	% —
ブ ラ ジ ル	千ブラジルレアル 19,200	千ブラジルレアル 18,067	484,160	13.6	13.6	9.2	4.3	—
ペ ル ー	千ペルーソル 9,201	千ペルーソル 9,752	383,767	10.8	—	10.8	—	—
ト ル コ	千トルコリラ 40,000	千トルコリラ 39,837	175,207	4.9	4.9	—	1.7	3.3
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 7,000	千ポーランドズロチ 7,415	277,287	7.8	—	7.8	—	—
ロ シ ア	千ロシアルーブル 165,000	千ロシアルーブル 0.00016	0.0002592	0.0	0.0	—	0.0	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 11,800	千マレーシアリンギット 12,053	399,014	11.2	—	6.9	—	4.3
タ イ	千タイバーツ 45,000	千タイバーツ 44,872	188,016	5.3	—	—	5.3	—
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシアルピア 48,000,000	千インドネシアルピア 50,575,160	470,348	13.2	—	12.2	—	1.0
南 ア フ リ カ	千南アフリカランド 64,000	千南アフリカランド 57,734	465,918	13.1	13.1	13.1	—	—
中 国 オ フ シ ョ ア	千オフショア元 8,000	千オフショア元 8,550	175,437	4.9	4.9	—	4.9	—
合 計	—	—	3,303,772	92.7	—	67.9	16.2	8.6

(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) 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		末						
					利	率	額	面	金	額	評	価	額	償	還
メキシコ			国債証券	MEXICAN BONOS 7.5 MEXICAN BONOS 7.75	%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円							
					7.5	24,000	21,214	164,058	2033/5/26						
					7.75	17,000	15,588	120,553	2031/5/29						
小			計						284,612						
ブラジル			国債証券	BRAZIL NTN-F 10 BRAZIL NTN-F 10 BRAZIL NTN-F 10		千ブラジルレアル	千ブラジルレアル								
					10.0	6,000	5,771	154,670	2029/1/1						
					10.0	10,800	10,079	270,089	2033/1/1						
					10.0	2,400	2,216	59,401	2035/1/1						
小			計						484,160						
ペルー			国債証券	PERU B SOBERANO 7.3		千ペルーソル	千ペルーソル								
					7.3	9,201	9,752	383,767	2033/8/12						
小			計						383,767						
トルコ			国債証券	TURKIYE GOV BOND 31.08 TURKIYE GOV BOND 37		千トルコリラ	千トルコリラ								
					31.08	13,000	13,371	58,807	2028/11/8						
					37.0	27,000	26,465	116,399	2026/2/18						
小			計						175,207						
ポーランド			国債証券	POLAND GOVT BOND 6		千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ								
					6.0	7,000	7,415	277,287	2033/10/25						
小			計						277,287						
ロシア			国債証券	RUSSIA-OFZ 7.05		千ロシアルーブル	千ロシアルーブル								
					0.0	165,000	0.00016	0.0002592	2028/1/19						
小			計						0.0002592						
マレーシア			国債証券	MALAYSIA GOVT 3.882 MALAYSIA GOVT 3.885 MALAYSIA GOVT 4.642		千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット								
					3.882	4,600	4,619	152,932	2025/3/14						
					3.885	5,000	5,087	168,402	2029/8/15						
					4.642	2,200	2,346	77,680	2033/11/7						
小			計						399,014						
タイ			国債証券	THAILAND GOVT 2.125		千タイバーツ	千タイバーツ								
					2.125	45,000	44,872	188,016	2026/12/17						
小			計						188,016						
インドネシア			国債証券	INDONESIA GOV' T 10 INDONESIA GOV' T 7 INDONESIA GOV' T 8.25		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア								
					10.0	4,000,000	4,009,640	37,289	2024/9/15						
					7.0	24,000,000	24,328,320	226,253	2030/9/15						
					8.25	20,000,000	22,237,200	206,805	2036/5/15						
小			計						470,348						
南アフリカ			国債証券	REP SOUTH AFRICA 8 REP SOUTH AFRICA 8.25 REP SOUTH AFRICA 8.875		千南アフリカランド	千南アフリカランド								
					8.0	12,000	11,307	91,252	2030/1/31						
					8.25	34,000	30,627	247,164	2032/3/31						
					8.875	18,000	15,799	127,501	2035/2/28						
小			計						465,918						
中国オフショア			国債証券	CHINA GOVT BOND 3.82		千オフショア元	千オフショア元								
					3.82	8,000	8,550	175,437	2027/11/2						
小			計						175,437						
合			計						3,303,772						

(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

(2024年 8 月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 3, 303, 772	% 92. 7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	259, 695	7. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	3, 563, 467	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, 422, 592千円) の投資信託財産総額 (3, 563, 467千円) に対する比率は96. 0%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＝7. 7334円、 1 ブラジルレアル＝26. 7967円、 1 ペルーソル＝39. 3492円、 1 トルコリラ＝4. 3981円、 1 ポーランドズロチ＝37. 3936円、 1 ロシアルーブル＝1. 62円、 1 マレーシアリンギット＝33. 1041円、 1 タイバーツ＝4. 19円、 1 インドネシアルピア＝0. 0093円、 1 南アフリカランド＝8. 07円、 1 オフショア元＝20. 5173円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年 8 月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3, 563, 467, 036
コール・ローン等	183, 089, 725
公社債(評価額)	3, 303, 772, 310
未収利息	67, 583, 924
前払費用	9, 021, 077
(B) 純資産総額(A)	3, 563, 467, 036
元本	2, 051, 061, 768
次期繰越損益金	1, 512, 405, 268
(C) 受益権総口数	2, 051, 061, 768口
1 万口当たり基準価額(B／C)	17, 374円

- (注) 計算期間末における 1 口当たりの純資産額は、1. 7374円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は2, 343, 629, 460円、期中追加設定元本額は3, 369, 451円、期中一部解約元本額は295, 937, 143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。
- 新興国国債オープン (毎月決算型) (愛称 アトラス (毎月決算型))
2, 000, 639, 208円
- 新興国国債オープン (1 年決算型) (愛称 アトラス (1 年決算型))
50, 422, 560円

○損益の状況 (2023年 8 月15日～2024年 8 月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	248, 662, 319
受取利息	248, 680, 350
その他収益金	14, 314
支払利息	△ 32, 345
(B) 有価証券売買損益	△ 13, 125, 057
売買益	154, 160, 196
売買損	△ 167, 285, 253
(C) その他費用等	△ 2, 678, 243
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	232, 859, 019
(E) 前期繰越損益金	1, 484, 634, 661
(F) 追加信託差損益金	2, 389, 431
(G) 解約差損益金	△ 207, 477, 843
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1, 512, 405, 268
次期繰越損益金(H)	1, 512, 405, 268

- (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。