

運用報告書 (全体版)

第14期<決算日2021年5月10日>

MHAM新興国現地通貨建債券ファンド (ファンドラップ)

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	2008年6月3日から無期限です。	
運用方針	新興国の現地通貨建て国債、政府機関債、国際機関債、社債等に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要投資対象	MHAM新興国現地通貨建債券ファンド (ファンドラップ)	新興国現地通貨建債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	新興国現地通貨建債券マザーファンド	新興国の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	新興国の現地通貨建て国債、政府機関債、国際機関債、社債等に投資を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。新興国現地通貨建債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限を、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。なお、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部(債券等の取引執行の一部)を、子会社であるルーミス・セイレス・インベストメンツ・アジア・ピー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。	
組入制限	MHAM新興国現地通貨建債券ファンド (ファンドラップ)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	新興国現地通貨建債券マザーファンド	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	毎決算時(原則として毎年5月8日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「MHAM新興国現地通貨建債券ファンド(ファンドラップ)」は、2021年5月10日に第14期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

MHAM新興国現地通貨建債券ファンド（ファンドラップ）

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			J P モ ル ガ ン G B I - E M グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド (ヘッジなし・ 円ベース) (参考指数)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ヘッジなし・ 円ベース) (参考指数)	期中 騰落率			
10期 (2017年5月8日)	円 12,291	円 0	% 12.6		% 13.3	% 95.7	% -	百万円 7,748
11期 (2018年5月8日)	12,374	0	0.7	262.20	13.3	92.7	-	7,215
12期 (2019年5月8日)	11,846	0	△4.3	262.39	△2.5	93.1	-	7,314
13期 (2020年5月8日)	10,789	0	△8.9	245.81	△6.3	93.7	-	5,841
14期 (2021年5月10日)	12,407	0	15.0	286.16	16.4	95.0	-	2,548

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) J P モ ル ガ ン G B I - E M グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド (ヘッジなし・円ベース) は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております (小数第3位四捨五入) (以下同じ)。

(注4) J P モ ル ガ ン G B I - E M グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド (ヘッジなし・円ベース) は、J . P . モ ル ガ ン ・ セ キ ュ リ テ ィ ー ズ ・ エ ル エ ル シ ー が 公 表 し て い る 指 数 で す 。 同 指 数 に 関 す る 著 作 権 等 の 知 的 財 産 そ の 他 一 切 の 権 利 は J . P . モ ル ガ ン ・ セ キ ュ リ テ ィ ー ズ ・ エ ル エ ル シ ー に 帰 属 し ます (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		J P モ ル ガ ン G B I - E M グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド (ヘッジなし・ 円ベース) (参考指数)		債券 組入比率	債券 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年5月8日	円 10,789	% -		% -	% 93.7	% -
5月末	11,546	7.0	245.81	-	92.5	-
6月末	11,686	8.3	263.46	7.2	93.9	-
7月末	11,656	8.0	265.83	8.1	95.4	-
8月末	11,651	8.0	266.54	8.4	95.0	-
9月末	11,361	5.3	266.09	8.2	96.9	-
10月末	11,340	5.1	260.23	5.9	96.1	-
11月末	11,924	10.5	260.40	5.9	94.6	-
12月末	12,262	13.7	273.70	11.3	95.8	-
2021年1月末	12,155	12.7	280.95	14.3	97.0	-
2月末	12,118	12.3	279.05	13.5	96.4	-
3月末	12,059	11.8	280.48	14.1	95.1	-
4月末	12,288	13.9	277.50	12.9	96.0	-
(期末) 2021年5月10日	12,407	15.0	283.97	15.5	95.0	-
			286.16	16.4		

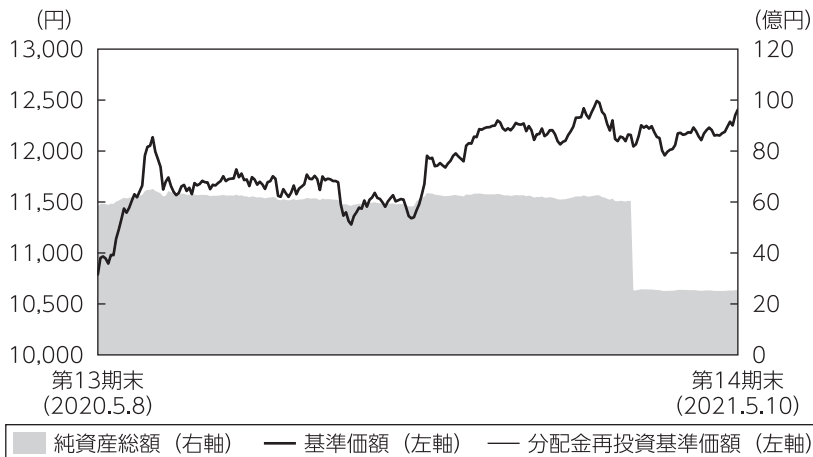
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「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3) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過 (2020年5月9日から2021年5月10日まで)

基準価額等の推移



第14期首： 10,789円
第14期末： 12,407円
(既払分配金0円)
騰落率： 15.0%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

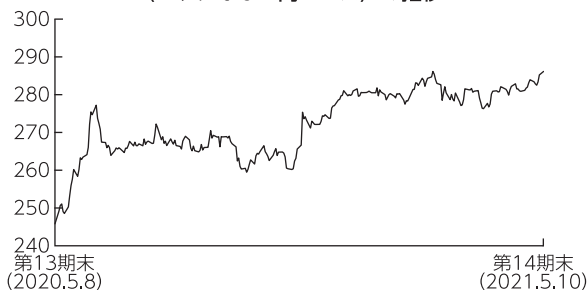
基準価額の主な変動要因

「新興国現地通貨建債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興国の現地通貨建て債券などに投資を行った結果、債券市場が底堅く推移したほか、新興国通貨が円に対して上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

投資環境

●海外債券市況と為替市況

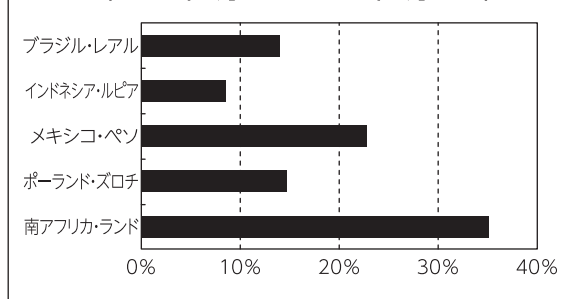
<JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド
(ヘッジなし・円ベース)の推移>



新興国の現地通貨建て債券市場は、各国の財政政策や金融緩和政策を受けて2020年中は堅調な推移となりました。また、先進国の大幅な低金利政策が相対的に新興国市場の投資妙味を高めたことも好材料となりました。その後、新型コロナウイルスのワクチンが徐々に普及し始めたことで、経済活動の正常化や景気の回復期待が強まる中、米国を中心に先進国の債券利回りが上昇したことから上値の重い展開となり、期末を迎えました。

新興国の通貨（対円）は、新型コロナウイルスの感染状況を睨む動きとなる中、先進国の低金利政策などを背景に相対的に投資妙味が高まったことに加え、新型コロナウイルスのワクチン開発進展を受けて2020年末にかけて上昇しました。その後、景気回復期待を背景にインフレ懸念が強まったことから新興国通貨は上値が抑えられる展開となりました。個別通貨では、世界的な景気回復期待などから商品価格が上昇したことを受けて南アフリカランドが大きく上昇しました。

為替の騰落率
(2020年5月8日～2021年5月10日)



ポートフォリオについて

●当ファンド

「新興国現地通貨建債券マザーファンド」 受益証券の組入比率を高位に維持しました。

●新興国現地通貨建債券マザーファンド

主として新興国の現地通貨建て債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指しました。

国別配分は、中国の投資を開始しました。一方、ロシアの組入を縮小しました。

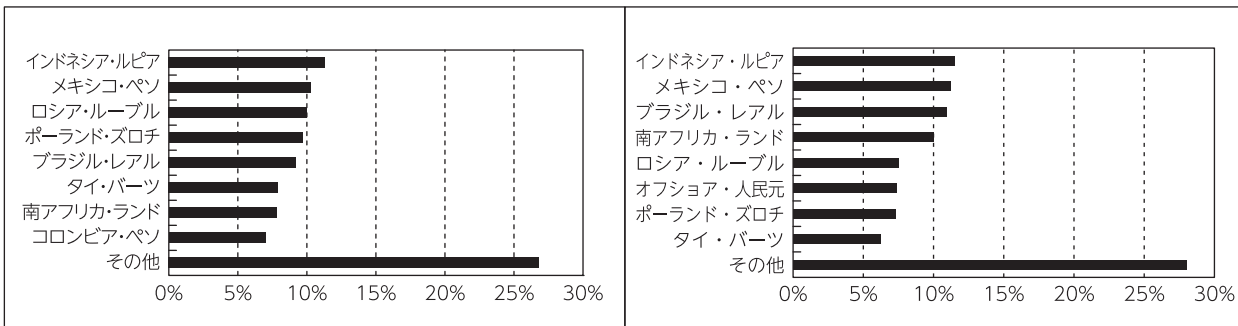
種別配分は引き続き国債を主体としつつ、新興国企業の社債等も組み入れました。

期末時点のポートフォリオでは、ファンド全体の修正デュレーションを5.8年程度としました。

【通貨別配分】

期首

期末

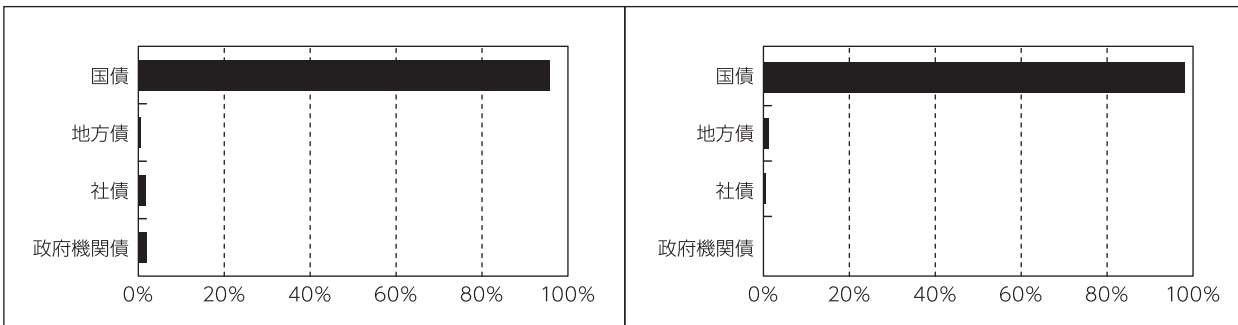


(注) 比率は、新興国現地通貨建債券マザーファンドの債券部分に対する割合です (以下同じ)。

【種別配分】

期首

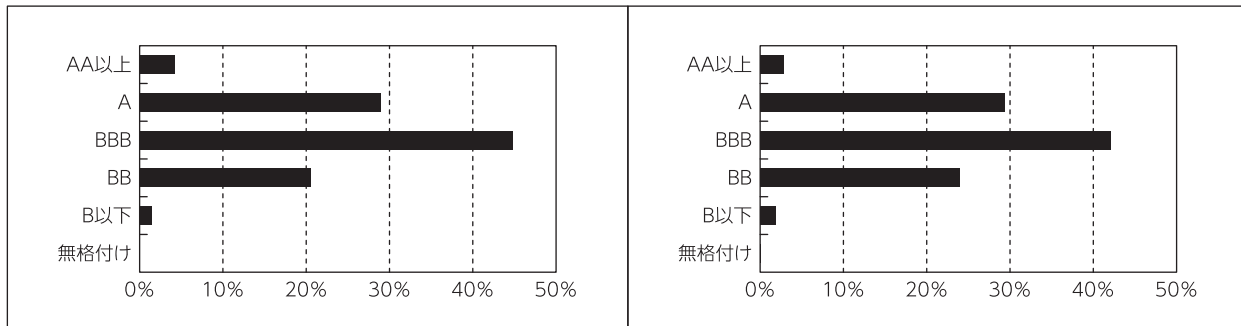
期末



〔格付別比率〕

期首

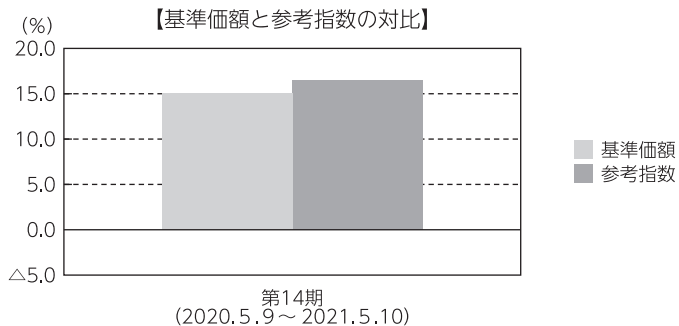
期末



(注) ファンドの格付けは、S & P、Moody's、フィッチのうち最も高い格付けを採用しています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドでは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの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。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案した結果、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年5月9日 ～2021年5月10日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	8,216円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

「新興国現地通貨建債券マザーファンド」の組入比率を高位に維持します。

●新興国現地通貨建債券マザーファンド

世界経済は、各国の経済対策のほか、新型コロナウイルスのワクチン普及を経て回復傾向は継続すると想定しています。また、米国中心にインフレ懸念が強まっていますが、景気の回復が背景にあることもあり、影響は軽微であると見込んでいます。新興国債券市場、新興国通貨ともに、中長期的には景気の回復などを背景に堅調に推移すると考えています。このような中、市場動向や各国内外の政治・経済情勢を注視しつつ運用を行う方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第14期		項目の概要
	(2020年5月9日 ～2021年5月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	111円	0.937%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,867円です。
(投信会社)	(103)	(0.868)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(7)	(0.059)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	35	0.297	(b) 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)	(20)	(0.169)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(15)	(0.124)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	147	1.237	

(注1) 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・解約によって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。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

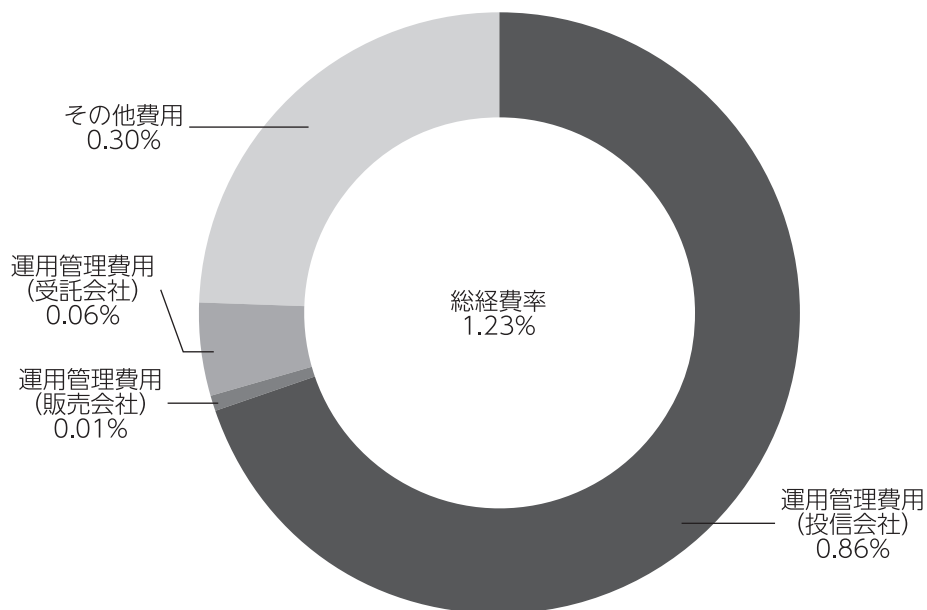
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に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1.23%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
新興国現地通貨建債券マザーファンド	千口 215,002	千円 292,000	千口 3,038,070	千円 4,340,000

■利害関係人との取引状況等（2020年5月9日から2021年5月10日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

（注）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

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
新興国現地通貨建債券マザーファンド	千口 4,508,846	千口 1,685,779	千円 2,475,230

<補足情報>

■新興国現地通貨建債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、新興国現地通貨建債券マザーファンド（1,820,185,785円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2021年5月10日現在							
	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
エジプト	千エジプト・ポンド 5,000	千エジプト・ポンド 4,899	千円 33,996	% 1.3	% 1.3	% -	% -	% 1.3
トルコ	千トルコ・リラ 4,660	千トルコ・リラ 3,780	千円 49,950	1.9	1.9	0.6	0.8	0.4
メキシコ	千メキシコ・ペソ 49,369	千メキシコ・ペソ 53,593	千円 292,755	11.0	-	7.9	3.1	-
チリ	千チリ・ペソ 225,000	千チリ・ペソ 246,838	千円 38,624	1.4	-	1.4	-	-
コロンビア	千コロンビア・ペソ 4,542,000	千コロンビア・ペソ 4,659,439	千円 134,676	5.0	-	5.0	-	-
インドネシア	千インドネシア・ルピア 35,658,000	千インドネシア・ルピア 39,060,286	千円 300,764	11.3	-	11.3	-	-
ブラジル	千ブラジル・レアル 13,436	千ブラジル・レアル 13,747	千円 285,456	10.7	10.7	4.4	6.3	-
チェコ	千チェコ・コルナ 14,740	千チェコ・コルナ 14,296	千円 73,785	2.8	-	2.8	-	-
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 3,525	千ルーマニア・レイ 3,836	千円 103,026	3.9	-	1.3	2.6	-
中国	千オフショア・人民元 10,600	千オフショア・人民元 11,381	千円 192,663	7.2	-	5.7	1.6	-
ロシア	千ロシア・ルーブル 126,325	千ロシア・ルーブル 133,740	千円 196,599	7.4	-	6.5	0.8	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 4,505	千マレーシア・リンギット 4,645	千円 123,212	4.6	-	4.5	-	0.2
南アフリカ	千南アフリカ・ランド 38,730	千南アフリカ・ランド 33,837	千円 261,899	9.8	9.8	9.8	-	-
タイ	千タイ・バーツ 39,985	千タイ・バーツ 46,452	千円 162,118	6.1	-	6.1	-	-
ペルー	千ペルー・ソル 1,516	千ペルー・ソル 1,536	千円 43,867	1.6	-	1.6	-	-
ガーナ	千ガーナ・セディ 815	千ガーナ・セディ 814	千円 15,339	0.6	0.6	-	-	0.6
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 6,085	千ポーランド・ズロチ 6,550	千円 190,341	7.1	-	5.4	1.7	-
ハンガリー	千ハンガリー・フォリント 156,230	千ハンガリー・フォリント 166,716	千円 61,555	2.3	-	2.3	-	-
ウルグアイ	千ウルグアイ・ペソ 10,490	千ウルグアイ・ペソ 10,941	千円 27,111	1.0	-	1.0	-	-
ドミニカ共和国	千ドミニカ・ペソ 12,900	千ドミニカ・ペソ 14,265	千円 27,335	1.0	1.0	1.0	-	-
合 計	-	-	千円 2,615,080	97.9	25.2	78.5	16.9	2.5

(注1) 邦貨換算金額は、2021年5月10日現在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2) 組入比率は、2021年5月10日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	2021年5月10日現在						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(エジプト) EGYPT TREASURY BILL 07/06/21	国債証券	% 0.0000	千エジプト・ポンド 5,000	千エジプト・ポンド 4,899	千円 33,996	2021/07/06	
小計	—	—	5,000	4,899	33,996	—	
(トルコ) TURKEY GOVERNMENT BOND 01/12/22	国債証券	% 9.5000	千トルコ・リラ 950	千トルコ・リラ 903	千円 11,940	2022/01/12	
TURKEY GOVERNMENT BOND 02/11/26	国債証券	10.6000	2,075	1,619	21,398	2026/02/11	
TURKEY GOVERNMENT BOND 02/24/27	国債証券	11.0000	1,635	1,257	16,612	2027/02/24	
小計	—	—	4,660	3,780	49,950	—	
(メキシコ) MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26	国債証券	% 5.7500	千メキシコ・ペソ 15,023	千メキシコ・ペソ 14,952	千円 81,678	2026/03/05	
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	14,723	16,596	90,656	2029/05/31	
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	5,720	6,148	33,587	2031/05/29	
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	5,351	5,892	32,186	2038/11/18	
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	5,550	6,991	38,192	2036/11/20	
AMERICA MOVIL SAB DE CV 8.46 12/18/36	社債証券	8.4600	3,000	3,012	16,453	2036/12/18	
小計	—	—	49,369	53,593	292,755	—	
(チリ) BONOS TESORERIA PESOS 4.7 09/01/30	国債証券	% 4.7000	千チリ・ペソ 225,000	千チリ・ペソ 246,838	千円 38,624	2030/09/01	
小計	—	—	225,000	246,838	38,624	—	
(コロンビア) TITULOS DE TESORERIA 7.5 08/26/26	国債証券	% 7.5000	千コロンビア・ペソ 1,020,000	千コロンビア・ペソ 1,097,453	千円 31,720	2026/08/26	
TITULOS DE TESORERIA 7.75 09/18/30	国債証券	7.7500	1,512,000	1,562,679	45,167	2030/09/18	
TITULOS DE TESORERIA 7.25 10/18/34	国債証券	7.2500	900,000	869,729	25,138	2034/10/18	
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN 8.375 11/08/27	地方債証券	8.3750	1,110,000	1,129,576	32,649	2027/11/08	
小計	—	—	4,542,000	4,659,439	134,676	—	
(インドネシア) INDONESIA GOV'T 9.0 03/15/29	国債証券	% 9.0000	千インドネシア・ルピア 6,925,000	千インドネシア・ルピア 8,044,703	千円 61,944	2029/03/15	
INDONESIA GOV'T 7.0 05/15/27	国債証券	7.0000	7,861,000	8,305,382	63,951	2027/05/15	
INDONESIA GOV'T 7.5 06/15/35	国債証券	7.5000	7,309,000	7,583,964	58,396	2035/06/15	
INDONESIA GOV'T 8.25 06/15/32	国債証券	8.2500	6,700,000	7,437,000	57,264	2032/06/15	
INDONESIA GOV'T 8.375 09/15/26	国債証券	8.3750	6,863,000	7,689,236	59,207	2026/09/15	
小計	—	—	35,658,000	39,060,286	300,764	—	
(ブラジル) BRAZIL NTN 01/01/27	国債証券	% 10.0000	千ブラジル・レアル 2,833	千ブラジル・レアル 2,983	千円 61,953	2027/01/01	
BRAZIL LTN 01/01/24	国債証券	0.0000	9,948	8,139	169,004	2024/01/01	
NOTA DO TESOURO NACIONAL 08/15/30	国債証券	20.7150	355	1,439	29,881	2030/08/15	
NOTA DO TESOURO NACIONAL 08/15/26	国債証券	20.7150	300	1,185	24,616	2026/08/15	
小計	—	—	13,436	13,747	285,456	—	
(チェコ) CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	国債証券	% 1.2000	千チェコ・コルナ 5,580	千チェコ・コルナ 5,283	千円 27,268	2031/03/13	
CZECH REPUBLIC 0.95 05/15/30	国債証券	0.9500	5,470	5,105	26,350	2030/05/15	

銘柄	種類	利率	2021年5月10日現在			
			額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(チェコ) CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	国債証券	% 2.5000	千チェコ・コルナ 3,690	千チェコ・コルナ 3,907	千円 20,166	2028/08/25
小計	—	—	14,740	14,296	73,785	—
(ルーマニア) ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.15 01/26/28	国債証券	% 4.1500	千ルーマニア・レイ 1,190	千ルーマニア・レイ 1,289	千円 34,622	2028/01/26
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.85 04/22/26	国債証券	4.8500	1,510	1,668	44,798	2026/04/22
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.5 06/17/24	国債証券	4.5000	825	878	23,606	2024/06/17
小計	—	—	3,525	3,836	103,026	—
(中国) CHINA GOVERNMENT BOND 4.5 05/22/34	国債証券	% 4.5000	千オフショア・人民元 2,000	千オフショア・人民元 2,324	千円 39,341	2034/05/22
CHINA GOVERNMENT BOND 3.38 07/04/26	国債証券	3.3800	2,500	2,585	43,774	2026/07/04
CHINA GOVERNMENT BOND 2.2 07/27/25	国債証券	2.2000	2,500	2,461	41,660	2025/07/27
CHINA GOVERNMENT BOND 4.0 11/30/35	国債証券	4.0000	1,000	1,115	18,877	2035/11/30
CHINA GOVERNMENT BOND 4.4 12/12/46	国債証券	4.4000	1,500	1,784	30,203	2046/12/12
CHINA GOVERNMENT BOND 3.28 12/03/27	国債証券	3.2800	1,100	1,110	18,806	2027/12/03
小計	—	—	10,600	11,381	192,663	—
(ロシア) RUSSIA GOVT BOND - OFZ 01/19/28	国債証券	% 7.0500	千ロシア・ルーブル 21,255	千ロシア・ルーブル 21,689	千円 31,884	2028/01/19
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27	国債証券	8.1500	67,270	72,546	106,643	2027/02/03
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 04/10/30	国債証券	7.6500	23,000	24,270	35,677	2030/04/10
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 11/12/25	国債証券	7.1500	14,800	15,234	22,394	2025/11/12
小計	—	—	126,325	133,740	196,599	—
(マレーシア) MALAYSIA 3.48 03/15/23	国債証券	% 3.4800	千マレーシア・リンギット 155	千マレーシア・リンギット 158	千円 4,215	2023/03/15
MALAYSIA 3.828 07/05/34	国債証券	3.8280	2,150	2,145	56,897	2034/07/05
MALAYSIA 3.9 11/30/26	国債証券	3.9000	2,200	2,341	62,098	2026/11/30
小計	—	—	4,505	4,645	123,212	—
(南アフリカ) SOUTH AFRICA 7.0 02/28/31	国債証券	% 7.0000	千南アフリカ・ランド 20,270	千南アフリカ・ランド 17,124	千円 132,540	2031/02/28
SOUTH AFRICA 8.875 02/28/35	国債証券	8.8750	10,755	9,498	73,521	2035/02/28
SOUTH AFRICA 6.25 03/31/36	国債証券	6.2500	3,555	2,447	18,943	2036/03/31
SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国債証券	10.5000	4,150	4,766	36,893	2026/12/21
小計	—	—	38,730	33,837	261,899	—
(タイ) THAILAND 3.775 06/25/32	国債証券	% 3.7750	千タイ・バーツ 21,685	千タイ・バーツ 25,793	千円 90,020	2032/06/25
THAILAND 3.58 12/17/27	国債証券	3.5800	18,300	20,658	72,098	2027/12/17
小計	—	—	39,985	46,452	162,118	—
(ペルー) BONOS DE TESORERIA 5.35 08/12/40	国債証券	% 5.3500	千ペルー・ソル 795	千ペルー・ソル 718	千円 20,524	2040/08/12
PERU 6.35 08/12/28	国債証券	6.3500	721	817	23,343	2028/08/12
小計	—	—	1,516	1,536	43,867	—
(ガーナ) GHANA GOVERNMENT BOND 16.5 02/06/23	国債証券	% 16.5000	千ガーナ・セディ 815	千ガーナ・セディ 814	千円 15,339	2023/02/06
小計	—	—	815	814	15,339	—

銘	柄	2021年5月10日現在					
		種類	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	
(ポーランド)			%	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	千円	
POLAND 2.5 07/25/26		国債証券	2.5000	4,570	4,942	143,610	2026/07/25
POLAND 2.25 10/25/24		国債証券	2.2500	1,515	1,608	46,730	2024/10/25
小	計	—	—	6,085	6,550	190,341	—
(ハンガリー)			%	千ハンガリー・フォリント	千ハンガリー・フォリント	千円	
HUNGARY 3.0 08/21/30		国債証券	3.0000	70,000	74,361	27,455	2030/08/21
HUNGARY 3.0 10/27/27		国債証券	3.0000	86,230	92,355	34,099	2027/10/27
小	計	—	—	156,230	166,716	61,555	—
(ウルグアイ)			%	千ウルグアイ・ペソ	千ウルグアイ・ペソ	千円	
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 8.5 03/15/28		国債証券	8.5000	10,490	10,941	27,111	2028/03/15
小	計	—	—	10,490	10,941	27,111	—
(ドミニカ共和国)			%	千ドミニカ・ペソ	千ドミニカ・ペソ	千円	
DOMINICAN REPUBLIC 9.75 06/05/26		国債証券	9.7500	12,900	14,265	27,335	2026/06/05
小	計	—	—	12,900	14,265	27,335	—
合	計	—	—	—	—	2,615,080	—

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国現地通貨建債券マザーファンド	千円 2,475,230	% 96.0
コール・ローン等、その他	103,241	4.0
投資信託財産総額	2,578,471	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の新興国現地通貨建債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,721,017千円、99.0%です。

(注3) 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、2021年5月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.77円、1エジプト・ポンド=6.939円、1トルコ・リラ=13.212円、1メキシコ・ペソ=5.462円、1アルゼンチン・ペソ=1.158円、100チリ・ペソ=15.647円、100コロンビア・ペソ=2.89円、100インドネシア・ルピア=0.77円、1ブラジル・レアル=20.764円、1チェコ・コルナ=5.161円、1ルーマニア・レイ=26.857円、1オフショア・人民元=16.927円、1ロシア・ルーブル=1.47円、1マレーシア・リンギット=26.524円、1南アフリカ・ランド=7.74円、1タイ・バーツ=3.49円、1ペルー・ソル=28.555円、1ガーナ・セディ=18.836円、1ポーランド・ズロチ=29.055円、100ハンガリー・フォリント=36.922円、1ウルグアイ・ペソ=2.477円、1ドミニカ・ペソ=1.916円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,578,471,654円
コール・ローン等	53,241,430
新興国現地通貨建債券 マザーファンド(評価額)	2,475,230,224
未 収 入 金	50,000,000
(B) 負 債	30,340,365
未 払 解 約 金	7,502,499
未 払 信 託 報 酬	22,747,789
そ の 他 未 払 費 用	90,077
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,548,131,289
元 本	2,053,784,158
次 期 繰 越 損 益 金	494,347,131
(D) 受 益 権 総 口 数	2,053,784,158口
1万口当たり基準価額 (C/D)	12,407円

(注) 期首における元本額は5,414,649,747円、当期中における追加設定元本額は507,210,476円、同解約元本額は3,868,076,065円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月9日 至2021年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△20,575円
受 取 利 息	29,944
支 払 利 息	△50,519
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	366,299,592
売 買 益	816,784,928
売 買 損	△450,485,336
(C) 信 託 報 酬 等	△52,484,375
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	313,794,642
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△198,349,198
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	378,901,687
(配 当 等 相 当 額)	(1,090,231,719)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△711,330,032)
(G) 合 計 (D+E+F)	494,347,131
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	494,347,131
追 加 信 託 差 損 益 金	378,901,687
(配 当 等 相 当 額)	(1,091,705,700)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△712,804,013)
分 配 準 備 積 立 金	595,752,380
繰 越 損 益 金	△480,306,936

(注1) (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2) (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3) (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4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は新興国現地通貨建債券マザーファンド28,033,621円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	117,236,663円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,091,705,700
(d) 分 配 準 備 積 立 金	478,515,717
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	1,687,458,080
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	8,216.34
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

■信託報酬を年率0.83%（税込み0.913%）に引き下げる所要の約款変更を行いました。

（2020年10月1日）

■当ファンドが投資対象とする「新興国現地通貨建債券マザーファンド」は、円の余資運用以外の運用の指図に関する権限について約款の変更を行いました。

変更内容：

ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、新興国現地通貨建債券マザーファンドの運用の指図に関する権限の一部（債券等の取引執行の一部）を、子会社であるルーミス・セイレス・インベストメンツ・アジア・ピー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。

（2020年11月2日）

新興国現地通貨建債券マザーファンド

運用報告書

第26期（決算日 2021年2月15日）

（計算期間 2020年8月18日～2021年2月15日）

新興国現地通貨建債券マザーファンドの第26期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2008年3月28日から無期限です。
運用方針	新興国の現地通貨建て国債、政府機関債、国際機関債、社債等に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 当マザーファンドにおける円の余資産運用以外の運用の指図に関する権限を、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。なお、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（債券等の取引執行の一部）を、子会社であるルーミス・セイレス・インベストメンツ・アジア・ピー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。
主要投資対象	新興国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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		J P モルガン GBI-EMグローバル・ ディバースファイド (為替ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額
	円	%	期中 騰落率	期中 騰落率			
22期(2019年2月15日)	13,964	5.4	265.63	6.4	97.1	—	百万円 7,674
23期(2019年8月15日)	13,605	△2.6	264.93	△0.3	97.9	—	7,180
24期(2020年2月17日)	14,918	9.7	288.11	8.8	97.4	—	7,307
25期(2020年8月17日)	13,759	△7.8	268.05	△7.0	97.7	—	6,231
26期(2021年2月15日)	14,677	6.7	284.73	6.2	98.0	—	6,308

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) J P モルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（為替ヘッジなし・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（小数第3位四捨五入）（以下同じ）。

(注3) J P モルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド（為替ヘッジなし・円ベース）は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

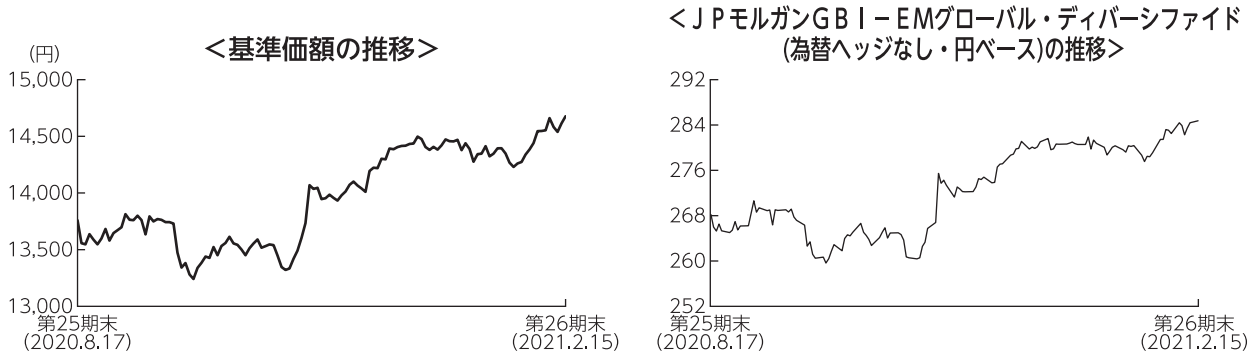
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン G B I - E M グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ェ イ ド (為替ヘッジなし・ 円 ベ ー ス) (参 考 指 数)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年 8 月17日	円	%		%	%	%
	13,759	—	268.05	—	97.7	—
8 月 末	13,671	△0.6	266.09	△0.7	96.9	—
9 月 末	13,339	△3.1	260.23	△2.9	97.7	—
10月 末	13,321	△3.2	260.40	△2.9	98.1	—
11月 末	14,040	2.0	273.70	2.1	95.7	—
12月 末	14,457	5.1	280.95	4.8	98.2	—
2021年 1 月 末	14,339	4.2	279.05	4.1	98.2	—
(期 末) 2021年 2 月15日	14,677	6.7	284.73	6.2	98.0	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2020年8月18日から2021年2月15日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で6.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

新興国の現地通貨建て債券に投資を行った結果、新興国の債券市場が底堅く推移したことや、一部通貨を除き現地通貨が円に対して上昇したことを主因に基準価額は上昇しました。

投資環境

●海外債券市況

<新興国現地通貨建て債券>

新興国の現地通貨建て債券市場は、期初より揉み合いながらの推移となりましたが、米国大統領選挙でバイデン候補が勝利したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展し、実用化されたことなどから徐々に上昇幅を拡大し、期末を迎えました。米国大統領選挙においては、2021年1月に議会承認を経てバイデン大統領が誕生しました。また、新型コロナウイルスのワクチンに関しては米国等で接種が開始されました。

ポートフォリオについて

主として新興国の現地通貨建て債券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指しました。

国別配分は、中国への投資を開始したほか、南アフリカの組入比率を引き上げました。一方、ロシア、ポーランドの組入比率を引き下げました。

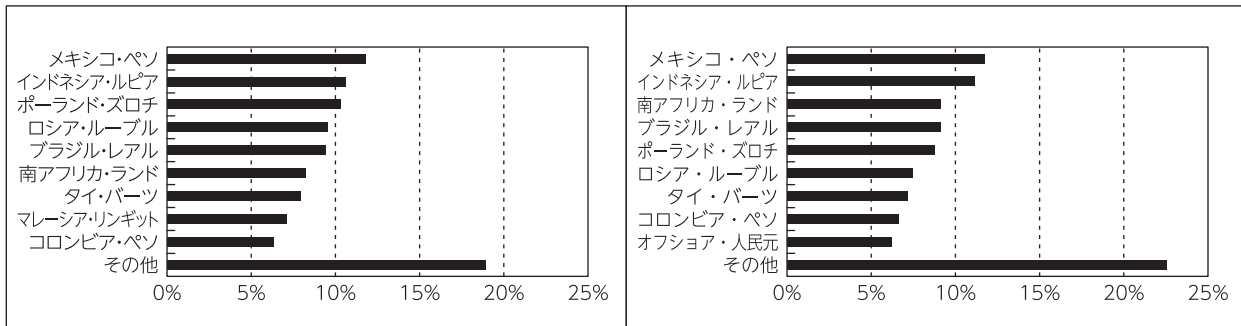
種別配分は引き続き国債を主体としつつ、新興国企業の社債等も組み入れました。

期末時点のポートフォリオでは、ファンド全体の修正デュレーションを5.6年程度としました。

【通貨別配分】

期首

期末

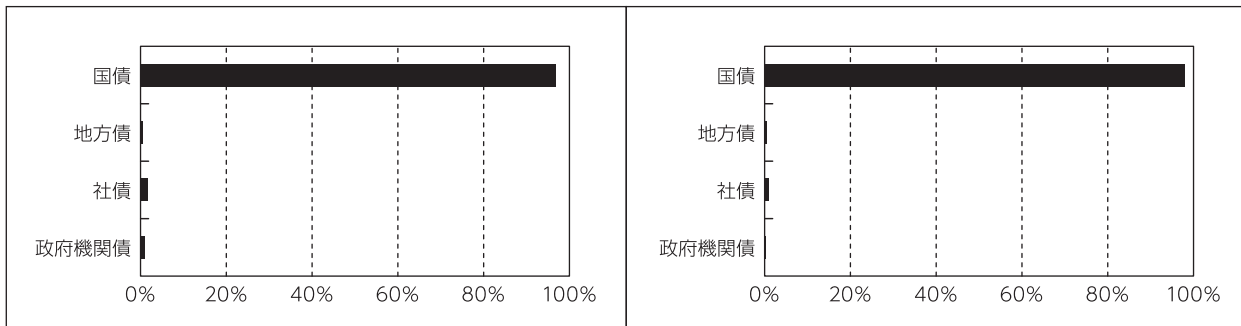


(注) 比率は、新興国現地通貨建て債券マザーファンドの債券部分に対する割合です (以下同じ)。

【種別配分】

期首

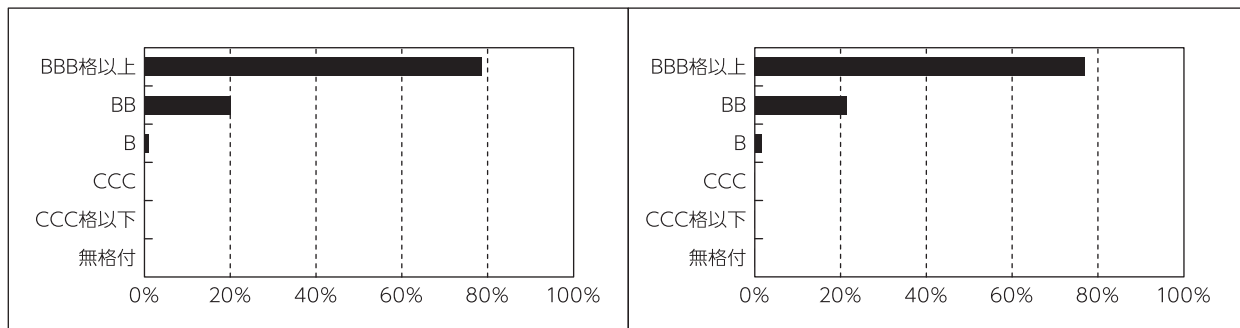
期末



〔格付別比率〕

期首

期末



(注) 格付けは、S & P、Moody's、フィッチのうち最も高い格付けを採用しています。

今後の運用方針

新興国経済は、各国の経済対策のほか、新型コロナウイルスのワクチン普及を受けて回復が継続すると想定しています。新興国債券市場、新興国通貨は、中長期的には景気の回復などを背景に堅調に推移すると考えています。

今後については、市場動向や各国の政治・経済情勢を注視しつつ運用を行う方針です。また、足元の市場の調整は魅力的な投資対象を発掘する機会とも考えられ積極的に投資機会を探っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	12円	0.086%	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(10)	(0.074)	
(その他)	(2)	(0.012)	
合計	12	0.086	
期中の平均基準価額は13,964円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2020年8月18日から2021年2月15日まで)

公社債

			買付額	売付額
外	エ	ジプト	千エジプト・ポンド 4,521	千エジプト・ポンド -
		国債証券		(-)
	ト	ルコ	千トルコ・リラ 6,952	千トルコ・リラ 6,888
		国債証券		(-)
	メ	キシコ	千メキシコ・ペソ 6,570	千メキシコ・ペソ 19,969
	国債証券		(-)	
国	チ	リ	千チリ・ペソ 219,824	千チリ・ペソ 707,788
		国債証券		(-)
	コ	ロンビア	千コロンビア・ペソ 1,280,873	千コロンビア・ペソ 910,415
			国債証券	(-)
			特殊債券	-
		社債	-	(1,460,000)
	イ	ンドネシア	千インドネシア・ルピア 16,644,572	千インドネシア・ルピア 8,914,250
国債証券			(-)	
	特殊債券	-	(8,900,000)	
ブ	ラジル	千ブラジル・リアル 3,521	千ブラジル・リアル 2,732	
	国債証券		(-)	

			買付額	売付額
外 国	チ	コ	千チェコ・コルナ 12,560	千チェコ・コルナ 23,751 (-)
	ル	マ	千ルーマニア・レイ 2,646	千ルーマニア・レイ 1,332 (-)
	中	国	千オフショア・人民元 23,785	千オフショア・人民元 -
	ロ	シ	千ロシア・ルーブル 45,994	千ロシア・ルーブル 100,810 (-)
	マ	レ	千マレーシア・リングgit -	千マレーシア・リングgit 3,209 (-)
	南	ア	千南アフリカ・ランド 2,451	千南アフリカ・ランド 9,288 (-)
	タ	イ	千タイ・バーツ -	千タイ・バーツ 14,701 (-)
	ペ	ル	千ペルー・ソル -	千ペルー・ソル 1,915 (-)
	ポ	ラ	千ポーランド・ズロチ 325	千ポーランド・ズロチ 2,894 (-)
	ハ	ン	千ハンガリー・フォリント -	千ハンガリー・フォリント 158,733 (-)
ド	ミ	千ドミニカ・ペソ 24,726	千ドミニカ・ペソ -	
	ニ			(-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2020年8月18日から2021年2月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

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
エ ジ プ ト	千エジプト・ポンド 10,200	千エジプト・ポンド 9,884	千円 66,521	% 1.1	% 1.1	% -	% -	% 1.1
ト ル コ	千トルコ・リラ 10,150	千トルコ・リラ 9,441	千円 141,337	2.2	2.2	0.8	0.9	0.6
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 117,109	千メキシコ・ペソ 137,845	千円 726,447	11.5	-	10.8	-	0.8
フ ィ リ ピ ン	千フィリピン・ペソ 12,000	千フィリピン・ペソ 12,359	千円 27,067	0.4	-	-	-	0.4
チ リ	千チリ・ペソ 605,000	千チリ・ペソ 696,222	千円 101,300	1.6	-	1.6	-	-
コ ロ ン ビ ア	千コロンビア・ペソ 12,077,000	千コロンビア・ペソ 13,644,132	千円 409,323	6.5	-	4.7	1.8	-
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 81,244,000	千インドネシア・ルピア 90,661,565	千円 689,027	10.9	-	10.9	-	-
ブ ラ ジ ル	千ブラジル・レアル 23,731	千ブラジル・レアル 28,929	千円 565,274	9.0	9.0	4.0	3.4	1.6
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 21,190	千チェコ・コルナ 21,258	千円 105,228	1.7	-	1.7	-	-
ル ー マ ニ ア	千ルーマニア・レイ 8,350	千ルーマニア・レイ 9,240	千円 241,451	3.8	-	2.9	0.9	-
中 国	千オフショア・人民元 22,500	千オフショア・人民元 23,474	千円 384,280	6.1	-	3.7	2.4	-
ロ シ ア	千ロシア・ルーブル 295,925	千ロシア・ルーブル 324,902	千円 461,362	7.3	-	7.0	0.4	-
マ レ ー シ ア	千マレーシア・リンギット 12,555	千マレーシア・リンギット 13,263	千円 344,844	5.5	-	4.3	1.0	0.1
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 86,900	千南アフリカ・ランド 78,328	千円 566,311	9.0	9.0	9.0	-	-
タ イ	千タイ・バーツ 106,705	千タイ・バーツ 125,780	千円 442,746	7.0	-	5.3	1.7	-
ペ ル ー	千ペルー・ソル 3,596	千ペルー・ソル 4,264	千円 122,988	1.9	-	1.9	-	-
ガ ー ナ	千ガーナ・セディ 1,815	千ガーナ・セディ 1,798	千円 32,553	0.5	0.5	-	-	0.5
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 17,515	千ポーランド・ズロチ 19,221	千円 544,539	8.6	-	4.7	3.9	-
ハ ン ガ リ ー	千ハンガリー・フォリント 347,580	千ハンガリー・フォリント 376,459	千円 133,793	2.1	-	2.1	-	-
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイ・ペソ 10,490	千ウルグアイ・ペソ 11,143	千円 27,523	0.4	-	0.4	-	-
ド ミ ニ カ 共 和 国	千ドミニカ・ペソ 25,000	千ドミニカ・ペソ 27,391	千円 49,578	0.8	0.8	0.8	-	-
合 計	-	-	千円 6,183,501	98.0	22.5	76.6	16.4	5.1

(注1) 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2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	種類	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	
(エジプト)		%	千エジプト・ポンド	千エジプト・ポンド	千円	
EGYPT TREASURY BILL 04/06/21	国債証券	0.0000	5,200	5,127	34,509	2021/04/06
EGYPT TREASURY BILL 07/06/21	国債証券	0.0000	5,000	4,756	32,011	2021/07/06
小 計	—	—	10,200	9,884	66,521	—
(トルコ)		%	千トルコ・リラ	千トルコ・リラ	千円	
TURKEY GOVERNMENT BOND 01/12/22	国債証券	9.5000	2,705	2,581	38,651	2022/01/12
TURKEY GOVERNMENT BOND 02/11/26	国債証券	10.6000	3,945	3,625	54,273	2026/02/11
TURKEY GOVERNMENT BOND 02/24/27	国債証券	11.0000	3,500	3,234	48,412	2027/02/24
小 計	—	—	10,150	9,441	141,337	—
(メキシコ)		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円	
MEXICAN BONDS 5.75 03/05/26	国債証券	5.7500	34,023	35,692	188,097	2026/03/05
MEXICAN BONDS 8.5 05/31/29	国債証券	8.5000	33,623	40,987	216,002	2029/05/31
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	3,050	3,570	18,817	2031/05/29
MEXICAN BONDS 8.0 11/07/47	国債証券	8.0000	6,300	7,311	38,532	2047/11/07
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	7,897	9,676	50,992	2038/11/18
MEXICAN BONDS 10.0 11/20/36	国債証券	10.0000	20,414	28,342	149,364	2036/11/20
AMERICA MOVIL SAB DE CV 8.46 12/18/36	社債証券	8.4600	3,000	3,264	17,205	2036/12/18
AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.45 12/05/22	社債証券	6.4500	8,800	9,001	47,435	2022/12/05
小 計	—	—	117,109	137,845	726,447	—
(フィリピン)		%	千フィリピン・ペソ	千フィリピン・ペソ	千円	
PHILIPPINES 3.9 11/26/22	国債証券	3.9000	12,000	12,359	27,067	2022/11/26
小 計	—	—	12,000	12,359	27,067	—
(チリ)		%	千チリ・ペソ	千チリ・ペソ	千円	
REPUBLIC OF CHILE 4.5 03/01/26	国債証券	4.5000	380,000	431,247	62,746	2026/03/01
BONOS TESORERIA PESOS 4.7 09/01/30	国債証券	4.7000	225,000	264,975	38,553	2030/09/01
小 計	—	—	605,000	696,222	101,300	—
(コロンビア)		%	千コロンビア・ペソ	千コロンビア・ペソ	千円	
TITULOS DE TESORERIA 10.0 07/24/24	国債証券	10.0000	425,000	518,576	15,557	2024/07/24
TITULOS DE TESORERIA 7.5 08/26/26	国債証券	7.5000	3,290,000	3,828,881	114,866	2026/08/26
TITULOS DE TESORERIA 7.75 09/18/30	国債証券	7.7500	2,052,000	2,392,897	71,786	2030/09/18
TITULOS DE TESORERIA 7.25 10/18/34	国債証券	7.2500	2,300,000	2,546,360	76,390	2034/10/18
TITULOS DE TESORERIA 6.25 11/26/25	国債証券	6.2500	2,100,000	2,329,227	69,876	2025/11/26
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN 8.375 11/08/27	地方債証券	8.3750	1,110,000	1,184,215	35,526	2027/11/08
EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN 7.625 09/10/24	特殊債証券	7.6250	800,000	843,973	25,319	2024/09/10
小 計	—	—	12,077,000	13,644,132	409,323	—
(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	千円	
INDONESIA GOV'T 10.0 02/15/28	国債証券	10.0000	3,500,000	4,293,418	32,629	2028/02/15
INDONESIA GOV'T 9.0 03/15/29	国債証券	9.0000	20,780,000	24,482,966	186,070	2029/03/15
INDONESIA GOV'T 7.0 05/15/27	国債証券	7.0000	24,901,000	26,598,421	202,148	2027/05/15
INDONESIA GOV'T 7.5 06/15/35	国債証券	7.5000	18,500,000	19,895,138	151,203	2035/06/15
INDONESIA GOV'T 8.25 06/15/32	国債証券	8.2500	6,700,000	7,582,881	57,629	2032/06/15
INDONESIA GOV'T 8.375 09/15/26	国債証券	8.3750	6,863,000	7,808,739	59,346	2026/09/15
小 計	—	—	81,244,000	90,661,565	689,027	—

銘柄	種類	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
				千円	千円			
(ブラジル)		%	千ブラジル・レアル	千ブラジル・レアル	千円			
BRAZIL NTN 01/01/23	国債証券	10.0000	4,684	5,074	99,147	2023/01/01		
BRAZIL NTN 01/01/25	国債証券	10.0000	8,233	9,188	179,544	2025/01/01		
BRAZIL NTN 01/01/27	国債証券	10.0000	1,125	1,272	24,864	2027/01/01		
BRAZIL NTN 01/01/29	国債証券	10.0000	5,911	6,728	131,467	2029/01/01		
BRAZIL NTN 01/01/31	国債証券	10.0000	800	914	17,878	2031/01/01		
BRAZIL LTN 01/01/24	国債証券	0.0000	2,000	1,680	32,846	2024/01/01		
NOTA DO TESOURO NACIONAL 08/15/30	国債証券	19.8608	678	2,860	55,893	2030/08/15		
NOTA DO TESOURO NACIONAL 08/15/26	国債証券	19.8608	300	1,209	23,633	2026/08/15		
小 計	—	—	23,731	28,929	565,274	—		
(チェコ)		%	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ	千円			
CZECH REPUBLIC 0.95 05/15/30	国債証券	0.9500	14,000	13,410	66,382	2030/05/15		
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	国債証券	2.5000	7,190	7,847	38,845	2028/08/25		
小 計	—	—	21,190	21,258	105,228	—		
(ルーマニア)		%	千ルーマニア・レイ	千ルーマニア・レイ	千円			
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.15 01/26/28	国債証券	4.1500	2,700	2,974	77,719	2028/01/26		
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.85 04/22/26	国債証券	4.8500	3,550	4,003	104,613	2026/04/22		
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.5 06/17/24	国債証券	4.5000	2,100	2,262	59,117	2024/06/17		
小 計	—	8,350	9,240	241,451	—	—		
(中国)		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円			
CHINA GOVERNMENT BOND 4.5 05/22/34	国債証券	4.5000	2,000	2,325	38,068	2034/05/22		
CHINA GOVERNMENT BOND 3.38 07/04/26	国債証券	3.3800	8,000	8,271	135,402	2026/07/04		
CHINA GOVERNMENT BOND 2.2 07/27/25	国債証券	2.2000	8,000	7,840	128,340	2025/07/27		
CHINA GOVERNMENT BOND 4.0 11/30/35	国債証券	4.0000	1,000	1,111	18,187	2035/11/30		
CHINA GOVERNMENT BOND 3.38 11/21/24	国債証券	3.3800	1,500	1,546	25,324	2024/11/21		
CHINA GOVERNMENT BOND 4.4 12/12/46	国債証券	4.4000	2,000	2,379	38,957	2046/12/12		
小 計	—	—	22,500	23,474	384,280	—		
(ロシア)		%	千ロシア・ルーブル	千ロシア・ルーブル	千円			
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 01/19/28	国債証券	7.0500	21,255	22,316	31,689	2028/01/19		
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 02/03/27	国債証券	8.1500	236,870	261,955	371,976	2027/02/03		
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 04/10/30	国債証券	7.6500	23,000	24,979	35,471	2030/04/10		
RUSSIA GOVT BOND - OFZ 11/12/25	国債証券	7.1500	14,800	15,651	22,224	2025/11/12		
小 計	—	—	295,925	324,902	461,362	—		
(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	千円			
MALAYSIA 3.48 03/15/23	国債証券	3.4800	2,450	2,528	65,752	2023/03/15		
MALAYSIA 3.828 07/05/34	国債証券	3.8280	4,675	4,880	126,904	2034/07/05		
MALAYSIA 3.418 08/15/22	国債証券	3.4180	355	363	9,446	2022/08/15		
MALAYSIA 3.9 11/30/26	国債証券	3.9000	5,075	5,489	142,739	2026/11/30		
小 計	—	—	12,555	13,263	344,844	—		
(南アフリカ)		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円			
SOUTH AFRICA 7.0 02/28/31	国債証券	7.0000	47,270	41,172	297,674	2031/02/28		
SOUTH AFRICA 8.875 02/28/35	国債証券	8.8750	23,335	21,271	153,789	2035/02/28		
SOUTH AFRICA 6.25 03/31/36	国債証券	6.2500	7,145	5,078	36,714	2036/03/31		

銘柄	当 期 末					
	種類	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	
(南アフリカ) SOUTH AFRICA 10.5 12/21/26	国債証券	% 10.5000	千南アフリカ・ランド 9,150	千南アフリカ・ランド 10,806	千円 78,132	2026/12/21
小 計	—	—	86,900	78,328	566,311	—
(タイ) THAILAND 3.625 06/16/23	国債証券	% 3.6250	千タイ・バーツ 28,615	千タイ・バーツ 30,680	千円 107,995	2023/06/16
THAILAND 3.775 06/25/32	国債証券	3.7750	52,390	65,063	229,021	2032/06/25
THAILAND 3.58 12/17/27	国債証券	3.5800	25,700	30,036	105,728	2027/12/17
小 計	—	—	106,705	125,780	442,746	—
(ペルー) BONOS DE TESORERIA 5.94 02/12/29	国債証券	% 5.9400	千ペルー・ソル 1,900	千ペルー・ソル 2,328	千円 67,146	2029/02/12
BONOS DE TESORERIA 5.35 08/12/40	国債証券	5.3500	795	807	23,275	2040/08/12
PERU 6.35 08/12/28	国債証券	6.3500	901	1,129	32,566	2028/08/12
小 計	—	—	3,596	4,264	122,988	—
(ガーナ) GHANA GOVERNMENT BOND 16.5 02/06/23	国債証券	% 16.5000	千ガーナ・セディ 1,815	千ガーナ・セディ 1,798	千円 32,553	2023/02/06
小 計	—	—	1,815	1,798	32,553	—
(ポーランド) POLAND 2.5 07/25/26	国債証券	% 2.5000	千ポーランド・ズロチ 9,570	千ポーランド・ズロチ 10,505	千円 297,606	2026/07/25
POLAND 4.0 10/25/23	国債証券	4.0000	6,430	7,094	200,979	2023/10/25
POLAND 2.25 10/25/24	国債証券	2.2500	1,515	1,622	45,953	2024/10/25
小 計	—	—	17,515	19,221	544,539	—
(ハンガリー) HUNGARY 3.0 08/21/30	国債証券	% 3.0000	千ハンガリー・フォリント 170,000	千ハンガリー・フォリント 183,567	千円 65,239	2030/08/21
HUNGARY 3.0 10/27/27	国債証券	3.0000	177,580	192,891	68,553	2027/10/27
小 計	—	—	347,580	376,459	133,793	—
(ウルグアイ) REPUBLICA ORIENT URUGUAY 8.5 03/15/28	国債証券	% 8.5000	千ウルグアイ・ペソ 10,490	千ウルグアイ・ペソ 11,143	千円 27,523	2028/03/15
小 計	—	—	10,490	11,143	27,523	—
(ドミニカ共和国) DOMINICAN REPUBLIC 9.75 06/05/26	国債証券	% 9.7500	千ドミニカ・ペソ 25,000	千ドミニカ・ペソ 27,391	千円 49,578	2026/06/05
小 計	—	—	25,000	27,391	49,578	—
合 計	—	—	—	—	6,183,501	—

■投資信託財産の構成

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 6,183,501	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	124,939	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,308,441	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,307,407千円、100.0%です。

(注3) 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、2021年2月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.12円、1エジプト・ポンド=6.73円、1トルコ・リラ=14.97円、1メキシコ・ペソ=5.27円、1フィリピン・ペソ=2.19円、1アルゼンチン・ペソ=1.19円、100チリ・ペソ=14.55円、100コロンビア・ペソ=3.00円、100インドネシア・ルピア=0.76円、1ブラジル・レアル=19.54円、1チエコ・コルナ=4.95円、1ルーマニア・レイ=26.13円、1オフショア・人民元=16.37円、1ロシア・ルーブル=1.42円、1マレーシア・リンギット=26.00円、1南アフリカ・ランド=7.23円、1タイ・バーツ=3.52円、1ペルー・ソル=28.84円、1ガーナ・セディ=18.10円、1ポーランド・ズロチ=28.33円、100ハンガリー・フォリント=35.54円、1ウルグアイ・ペソ=2.47円、1ドミニカ・ペソ=1.81円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,308,441,781円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	32,770,618
公 社 債(評価額)	6,183,501,909
未 収 利 息	81,473,592
前 払 費 用	10,695,662
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	6,308,441,781
元 本	4,298,237,064
次 期 繰 越 損 益 金	2,010,204,717
(D) 受 益 権 総 口 数	4,298,237,064口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	14,677円

(注1) 期首元本額 4,528,687,254円
追加設定元本額 111,773,473円
一部解約元本額 342,223,663円

(注2) 期末における元本の内訳
世界債券ファンド 141,352,051円
MHAM新興国現地通貨建債券ファンド(ファンドラップ) 4,156,885,013円
期末元本合計 4,298,237,064円

■損益の状況

当期 自2020年8月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	176,689,199円
受 取 利 息	176,689,005
そ の 他 収 益 金	1,494
支 払 利 息	△1,300
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	240,002,212
売 買 益	367,550,797
売 買 損	△127,548,585
(C) そ の 他 費 用	△5,372,111
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	411,319,300
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,702,435,227
(F) 解 約 差 損 益 金	△141,776,337
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,226,527
(H) 合 計(D + E + F + G)	2,010,204,717
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,010,204,717

(注1) (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2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (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。

《お知らせ》

■円の余資運用以外の運用の指図に関する権限について約款の変更を行いました。

変更内容：

ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、当ファンドの運用の指図に関する権限の一部（債券等の取引執行の一部）を、子会社であるルーミス・セイレス・インベストメンツ・アジア・ピー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。

(2020年11月2日)