

三井住友 グローバル債券 オープン

【運用報告書(全体版)】

■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	無期限（設定日：2006年9月20日）
運用方針	投資信託証券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 GIM世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用） GIM世界投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）を通じて、世界各国の国債、政府機関債、国際機関債等に投資します。ただし、日本に所在する発行体の発行するものは除きます。 GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用） GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用）を通じて、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資します。
当ファンドの運用方法	■海外の様々な債券に投資し、安定的な収益確保を目指します。 ■毎月分配に加えて、3ヵ月毎に売買益等からの分配を行うことを目指します。 ■原則として、対円での為替ヘッジは行いません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
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、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

第35作成期（2023年9月13日から2024年3月12日まで）

第205期 / 第206期 / 第207期
決算日2023年10月12日 決算日2023年11月13日 決算日2023年12月12日

第208期 / 第209期 / 第210期
決算日2024年1月12日 決算日2024年2月13日 決算日2024年3月12日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況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

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

三井住友グローバル債券オープン

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
181期 (2021年10月12日)	6,934	15	15	0.9	96.7	10,672
182期 (2021年11月12日)	6,990	15	15	1.0	96.9	10,673
183期 (2021年12月13日)	6,897	15	15	△1.1	96.8	10,452
184期 (2022年1月12日)	6,957	15	15	1.1	96.5	10,493
185期 (2022年2月14日)	6,863	15	15	△1.1	95.8	10,271
186期 (2022年3月14日)	6,772	15	15	△1.1	95.8	10,070
187期 (2022年4月12日)	7,059	15	15	4.5	95.9	10,419
188期 (2022年5月12日)	6,965	15	15	△1.1	95.8	10,197
189期 (2022年6月13日)	7,146	15	15	2.8	96.0	10,398
190期 (2022年7月12日)	7,141	15	15	0.1	95.8	10,326
191期 (2022年8月12日)	7,103	15	15	△0.3	95.7	9,831
192期 (2022年9月12日)	7,314	15	15	3.2	95.9	10,068
193期 (2022年10月12日)	7,092	15	15	△2.8	95.9	9,660
194期 (2022年11月14日)	6,993	15	15	△1.2	95.7	9,473
195期 (2022年12月12日)	7,010	15	15	0.5	95.8	9,446
196期 (2023年1月12日)	6,882	15	15	△1.6	95.8	9,232
197期 (2023年2月13日)	6,810	15	15	△0.8	95.9	9,087
198期 (2023年3月13日)	6,867	15	15	1.1	96.0	9,116
199期 (2023年4月12日)	6,974	15	15	1.8	96.0	9,229
200期 (2023年5月12日)	7,029	15	15	1.0	95.9	9,291
201期 (2023年6月12日)	7,145	15	15	1.9	96.1	9,373
202期 (2023年7月12日)	7,144	15	15	0.2	96.2	9,307
203期 (2023年8月14日)	7,349	15	15	3.1	95.8	9,539
204期 (2023年9月12日)	7,328	15	15	△0.1	95.9	9,477
205期 (2023年10月12日)	7,315	15	15	0.0	95.8	9,428
206期 (2023年11月13日)	7,455	15	15	2.1	96.0	9,564
207期 (2023年12月12日)	7,393	15	15	△0.6	96.0	9,444
208期 (2024年1月12日)	7,528	15	15	2.0	96.0	9,549
209期 (2024年2月13日)	7,624	15	15	1.5	96.6	9,587
210期 (2024年3月12日)	7,585	15	15	△0.3	96.6	9,466

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

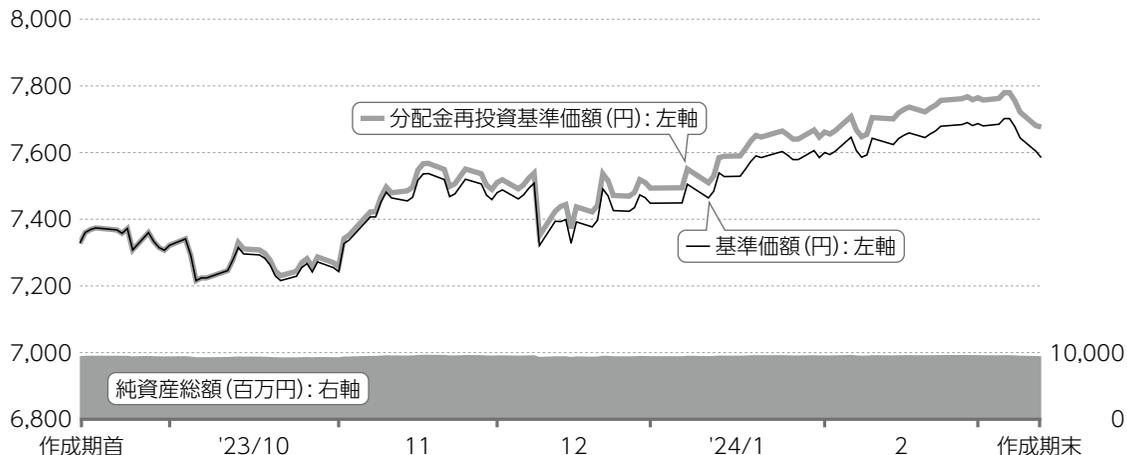
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投 証 比	資 券 信 組 託 入 率
		騰 落 率	率		
第205期	(期 首) 2023年 9 月12日	円	7,328	%	95.9
	9 月末		7,322	△0.1	95.8
	(期 末) 2023年10月12日		7,330	0.0	95.8
第206期	(期 首) 2023年10月12日		7,315	—	95.8
	10 月末		7,243	△1.0	95.8
	(期 末) 2023年11月13日		7,470	2.1	96.0
第207期	(期 首) 2023年11月13日		7,455	—	96.0
	11 月末		7,480	0.3	95.8
	(期 末) 2023年12月12日		7,408	△0.6	96.0
第208期	(期 首) 2023年12月12日		7,393	—	96.0
	12 月末		7,448	0.7	95.8
	(期 末) 2024年 1 月12日		7,543	2.0	96.0
第209期	(期 首) 2024年 1 月12日		7,528	—	96.0
	1 月 末		7,600	1.0	96.3
	(期 末) 2024年 2 月13日		7,639	1.5	96.6
第210期	(期 首) 2024年 2 月13日		7,624	—	96.6
	2 月 末		7,687	0.8	96.3
	(期 末) 2024年 3 月12日		7,600	△0.3	96.6

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年9月13日から2024年3月12日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	7,328円
作成期末	7,585円 (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	+4.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2023年9月13日から2024年3月12日まで)

当ファンドは、「G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)」(主として先進国の債券に投資)および「G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)」(主として新興国の債券に投資)に分散投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

なお、運用にあたっては、J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社より助言を受けています。

上昇要因

- 11月以降、米国を中心に各地で労働市場の軟化やインフレ圧力の低下が見られた局面で、先進国の投資適格債券市場が上昇したこと
- 一部の新興国で中央銀行が利下げに転じたことなどから、新興国現地通貨建て債券市場が上昇したこと
- 日本と海外の金融政策の違いなどを背景に、為替市場でユーロ等の投資通貨が対円で上昇したこと
- 中国オフショア元などの投資通貨が対円で上昇したこと

下落要因

- エジプトポンドやトルコリラなどの投資通貨が対円で下落したこと

投資環境について(2023年9月13日から2024年3月12日まで)

世界投資適格債券の利回りは、前期末比で低下(債券価格は上昇)しました。為替市場においては、期初と比べ米ドルは対円で概ね横ばい、ユーロは対円で上昇しました。新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。一方、新興国通貨の動きは対円でまちまちとなりました。

債券市場

米、独、英の10年国債利回りは前期末比で低下(価格は上昇)しました。また、新興国債券市場も期を通じてプラスターンとなりました。

期初から10月下旬にかけては、米国経済が底堅く推移する中でF R B(米連邦準備制度理事会)高官が金融引き締めに積極的な姿勢を維持したほか、米政府機関の閉鎖への懸念などから米国債券利回りは上昇しました。また、欧州では米国に先立って景気減速の兆候が見られていたものの、米金利の上昇圧力が欧州にも波及し、欧州債券利回りも上昇しました。一方、新興国債券市場についてはインフレ圧力の落ち着きなどが支援材料となり、わずかな下落にとどまりました。

11月以降は、米国を中心に各地で労働市場の軟化やインフレ圧力の低下が見られ、各国の中央銀行から2024年の利下げを示唆する発言が見られたことも相まって金利は急速に低下しました。一部の新興国ではイ

ンフレ圧力の低下などを背景に中央銀行が利下げに転じ、市場センチメント(心理)の改善につながりました。

12月末以降は、インフレ圧力の再燃への懸念が高まったことに加え、各国の中央銀行が早期利下げに対して慎重な姿勢を示したことなどから、期末にかけて利回りは上昇基調を辿りました。新興国債券市場では中国の不動産市場が低迷を続けるなど一部では先行きの不透明な環境が続いたものの、期末にかけて市場では上昇トレンドが続きました。

為替市場

為替市場では、期初は米国経済の底堅さや内外金融政策の違いなどを背景に米ドル・ユーロともに対円で上昇しました。その後、米金利の低下や、市場で日銀のマイナス金利政策の早期解除の観測が高まったことなどから2023年末にかけて円が上昇しました。しかし、期末にかけては米欧での早期利下げ観測の後退に伴って再度円安と

なり、期初と比べ米ドルは対円で概ね横ばいにもかかわらず上昇、ユーロは対円で上昇しました。

新興国通貨については、対円でまちまち

となりました。ポーランドズロチなどは対円で上昇した一方で、エジプトポンドやトルコリラは下落しました。

ポートフォリオについて(2023年9月13日から2024年3月12日まで)

当ファンド

「G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)」および「G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)」に対する基本資産配分比率につきましては、先進国部分：新興国部分=70：30としていましたが、J P モルガン・アセット・マネジメントの助言に基づき、12月に先進国部分：新興国部分=69：31に、2024年1月に先進国部分：新興国部分=68：32に変更しました。

G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)

●デュレーション(投資資金の平均回収期間： 金利の変動による債券価格の感応度)

デュレーションについて、前期末から短期化しました。

●国別配分

国別配分については、前期末比で中国、

スペインやオーストラリアなどの投資比率が上昇した一方、アメリカやイギリスなどの投資比率は低下しました。

●格付け別配分

格付け別の投資比率について、前期末比でB B B 格付けなどの投資比率が上昇した一方、A A A やA A 格付けなどの投資比率が低下しました。

●種別配分

種別配分については、前期末比で国債や国際機関債などの投資比率が低下しました。

G I M新興国現地通貨ソブリン・ ファンドF (適格機関投資家専用)

●国別配分

主な投資行動については、中国やポーランドなどの投資比率を引き上げた一方、メキシコなどの投資比率を引き下げました。

ベンチマークとの差異について(2023年9月13日から2024年3月12日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2023年9月13日から2024年3月12日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.20%)	(0.20%)	(0.20%)	(0.20%)	(0.20%)	(0.20%)
当期の収益	15	15	15	15	15	14
当期の収益以外	－	－	－	－	－	0
翌期繰越分配対象額	220	223	227	233	245	244

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「GIM世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」および「GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)」に分散投資を行い、収益の向上とともに高利回りを目指して運用を行います。

また、先進国部分および新興国部分に対

するそれぞれへの投資割合は70：30を基本資産配分比率とし、JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社の助言を受け、市場環境に応じて上下10%の範囲内で投資比率を変更しながら運用します。

外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わないものとします。

G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)

目先はソフトランディング(軟着陸)をメインシナリオとしており、市場が景気後退を織り込む確率は低下したと考えます。インフレ率の低下、成長の減速、F R Bをはじめとする各国の中央銀行のハト派的(金融緩和に前向き)な姿勢への転換を背景に、2024年には各国にて複数回の利下げを行う可能性が高まっていることから、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)セクターが堅調に推移するものと見ています。

このような環境下、ポートフォリオ全体のデュレーションについては金利上昇局面で長期化を図る方針です。また、セクター配分については、銀行セクター等の社債を選好するほか、政府系モーゲージ証券を積み増し、利回り水準の底上げを図っています。

ポートフォリオの構築にあたっては、引き続きファンダメンタルズ(基礎的条件)分析に基づき、ボトムアップの手法により収益機会をとらえる運用を行ってまいります。

G I M新興国現地通貨ソブリン・ ファンドF (適格機関投資家専用)

トレンドを下回る成長をメインシナリオとしており、新興国の健全な経済ファンダメンタルズ(基礎的条件)や成長率の回復が新興国債券市場の下支えになると見ています。先進国で景気が減速する中、市場は堅調に推移していますが、米国経済のテール・リスク(発生確率は低いが、甚大な影響を及ぼすリスク)に留意する必要があると考えます。米利上げサイクル終了との見方が新興国債券の追い風となっているものの、経済活動が想定以上に活発でインフレ圧力が長期間持続した場合、市場参加者が2024年の利下げを過度に織り込んでいる可能性があります。一方で、景気後退に向かう可能性が高まる場合には、リスク回避的な動きに留意が必要と考えます。

当ファンドの運用においては、引き続き市場の変動性に十分留意しながら、流動性が高く、財政を含む長期ファンダメンタルズが健全な国の中で、割安と判断する債券への投資を継続する方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

三井住友グローバル債券オープン

1万口当たりの費用明細(2023年9月13日から2024年3月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	33円	0.436%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は7,469円です。
(投信会社)	(7)	(0.092)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(24)	(0.328)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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)	(1)	(0.016)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.005	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)	(-)	(-)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	33	0.441	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

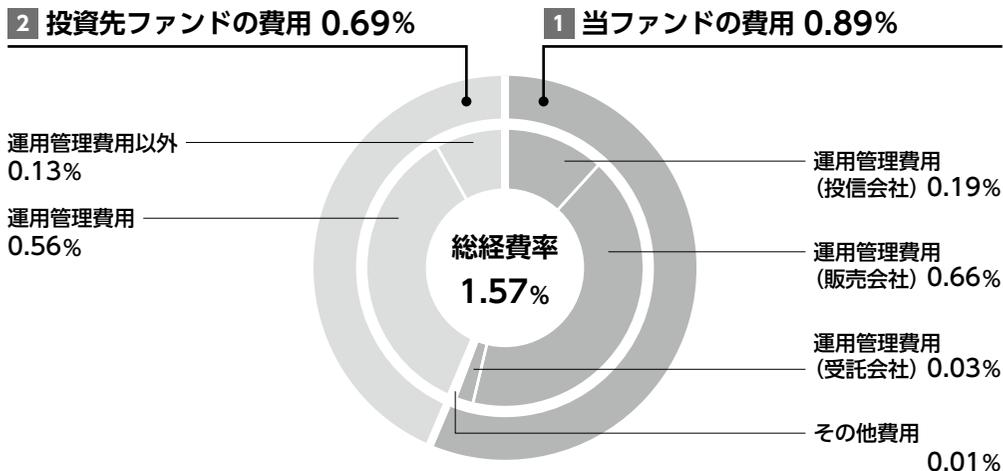
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1 + 2)	1.57%
1 当ファンドの費用の比率	0.89%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.57%です。

三井住友グローバル債券オープン

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2023年9月13日から2024年3月12日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	口 -	千円 -	口 375,718,522	千円 379,000
	GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	424,224,357	204,000	156,439,343	76,000

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年9月13日から2024年3月12日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年9月13日から2024年3月12日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2024年3月12日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	口 6,505,779,176	口 6,130,060,654	千円 6,302,928	% 66.6
GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	5,581,085,016	5,848,870,030	2,843,720	30.0
合 計	12,086,864,192	11,978,930,684	9,146,648	96.6

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

三井住友グローバル債券オープン

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	9,146,648	96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	348,990	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	9,495,639	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月12日) (2023年11月13日) (2023年12月12日) (2024年1月12日) (2024年2月13日) (2024年3月12日)

項 目	第 205 期 末	第 206 期 末	第 207 期 末	第 208 期 末	第 209 期 末	第 210 期 末
(A) 資 産	9,455,215,920円	9,593,882,671円	9,483,837,054円	9,584,615,130円	9,626,393,767円	9,495,639,799円
コール・ローン等	421,532,726	415,456,605	420,200,865	417,316,123	368,344,896	348,990,827
投資信託受益証券(評価額)	9,033,683,194	9,178,426,066	9,063,636,189	9,167,299,007	9,258,048,871	9,146,648,972
(B) 負 債	26,899,216	29,248,784	38,869,913	35,190,025	38,535,027	29,202,460
未払収益分配金	19,334,589	19,245,045	19,163,278	19,026,763	18,864,367	18,721,472
未払解約金	666,042	2,680,065	12,943,050	9,014,809	12,198,827	3,933,304
未払信託報酬	6,801,850	7,224,357	6,670,903	7,050,951	7,371,160	6,460,549
その他未払費用	96,735	99,317	92,682	97,502	100,673	87,135
(C) 純資産総額(A-B)	9,428,316,704	9,564,633,887	9,444,967,141	9,549,425,105	9,587,858,740	9,466,437,339
元 本	12,889,726,554	12,830,030,238	12,775,518,869	12,684,508,714	12,576,244,843	12,480,981,784
次期繰越損益金	△ 3,461,409,850	△ 3,265,396,351	△ 3,330,551,728	△ 3,135,083,609	△ 2,988,386,103	△ 3,014,544,445
(D) 受 益 権 総 口 数	12,889,726,554口	12,830,030,238口	12,775,518,869口	12,684,508,714口	12,576,244,843口	12,480,981,784口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,315円	7,455円	7,393円	7,528円	7,624円	7,585円

※当作成期における作成期首元本額12,933,850,194円、作成期中追加設定元本額40,655,426円、作成期中一部解約元本額493,523,836円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

三井住友グローバル債券オープン

■ 損益の状況

〔自2023年9月13日〕
〔至2023年10月12日〕
〔自2023年10月13日〕
〔至2023年11月13日〕
〔自2023年11月14日〕
〔至2023年12月12日〕
〔自2023年12月13日〕
〔至2024年1月12日〕
〔自2024年1月13日〕
〔至2024年2月13日〕
〔自2024年2月14日〕
〔至2024年3月12日〕

項 目	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期
(A) 配 当 等 収 益	27,766,383円	24,424,497円	30,397,752円	27,379,547円	36,058,533円	24,086,424円
受 取 配 当 金	27,789,486	24,436,187	30,407,506	27,396,196	36,065,322	24,091,939
受 取 利 息	43	1,876	229	22	745	145
支 払 利 息	△ 23,146	△ 13,566	△ 9,983	△ 16,671	△ 7,534	△ 5,660
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 18,301,608	181,954,809	△ 83,625,681	170,341,723	110,012,379	△ 47,822,491
売 買 益	91,199	182,292,362	695,520	170,683,574	110,749,661	420,995
売 買 損	△ 18,392,807	△ 337,553	△ 84,321,201	△ 341,851	△ 737,282	△ 48,243,487
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,894,917	△ 7,320,848	△ 6,761,068	△ 7,146,636	△ 7,468,968	△ 6,545,668
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,569,858	199,058,458	△ 59,988,997	190,574,634	138,601,944	△ 30,281,736
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,098,809,041	△ 2,104,290,906	△ 1,915,277,687	△ 1,979,039,799	△ 1,791,046,761	△ 1,657,471,792
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,345,836,078	△ 1,340,918,858	△ 1,336,121,766	△ 1,327,591,681	△ 1,317,076,919	△ 1,308,069,445
(配当等相当額)	(17,694,101)	(17,785,348)	(17,836,357)	(17,846,223)	(17,821,240)	(17,859,468)
(売買損益相当額)	(△ 1,363,530,179)	(△ 1,358,704,206)	(△ 1,353,958,123)	(△ 1,345,437,904)	(△ 1,334,898,159)	(△ 1,325,928,913)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 3,442,075,261	△ 3,246,151,306	△ 3,311,388,450	△ 3,116,056,846	△ 2,969,521,736	△ 2,995,822,973
(H) 収 益 分 配 金	△ 19,334,589	△ 19,245,045	△ 19,163,278	△ 19,026,763	△ 18,864,367	△ 18,721,472
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 3,461,409,850	△ 3,265,396,351	△ 3,330,551,728	△ 3,135,083,609	△ 2,988,386,103	△ 3,014,544,445
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,345,836,078	△ 1,340,918,858	△ 1,336,121,766	△ 1,327,591,681	△ 1,317,076,919	△ 1,308,069,445
(配当等相当額)	(17,694,101)	(17,785,348)	(17,836,357)	(17,846,223)	(17,821,240)	(17,859,468)
(売買損益相当額)	(△ 1,363,530,179)	(△ 1,358,704,206)	(△ 1,353,958,123)	(△ 1,345,437,904)	(△ 1,334,898,159)	(△ 1,325,928,913)
分 配 準 備 積 立 金	266,304,107	269,355,228	272,676,594	278,146,370	291,192,682	287,829,509
繰 越 損 益 金	△ 2,381,877,879	△ 2,193,832,721	△ 2,267,106,556	△ 2,085,638,298	△ 1,962,501,866	△ 1,994,304,509

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期
(a) 経費控除後の配当等収益	20,871,466円	23,558,441円	23,636,684円	26,389,738円	34,214,445円	17,540,756円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	17,694,101	17,785,348	17,836,357	17,846,223	17,821,240	17,859,468
(d) 分配準備積立金	264,767,230	265,041,832	268,203,188	270,783,293	275,842,604	289,010,225
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	303,332,797	306,385,621	309,676,229	315,019,356	327,878,289	324,410,449
1万口当たり当期分配対象額	235.33	238.80	242.40	248.35	260.71	259.92
(f) 分配金	19,334,589	19,245,045	19,163,278	19,026,763	18,864,367	18,721,472
1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期	第210期
	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

次ページ以降には、投資対象としている以下の投資信託証券の直近計算期間の末日の情報を記載しています。

名 称	記 載 内 容
G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社より入手したデータを元に、委託会社で作成した直近の計算期間の情報
G I M世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社より入手した直近の運用報告書
G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社より入手したデータを元に、委託会社で作成した直近の計算期間の情報
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社より入手した直近の運用報告書

G I M世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

G I M世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

第204期、第205期、第206期、第207期、第208期、第209期（作成期間：2023年9月8日～2024年3月7日）

形態	国内籍投資信託
主要投資対象	G I M世界投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ●マザーファンドを通じて、世界各国の国債、政府機関債、国際機関債等に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。ただし、日本に所在する発行体の発行するものは除きます。 ●マザーファンドの運用に関する権限を、J.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。 ●実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ●外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
信託報酬	純資産総額に対して年0.4851%（税抜き0.441%）
その他の費用	有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用、監査費用等を負担します。その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
委託会社	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社
投資顧問会社	J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

■ 1万口当たりの費用明細（2023年9月8日から2024年3月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	24円	0.241%	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10,100円です。
（投信会社）	(22)	(0.219)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) その他費用	6	0.056	(b) その他費用＝ $\frac{〔当作成期中のその他費用〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$
（保管費用）	(5)	(0.045)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
（監査費用）	(1)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	30	0.297	

※当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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、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まず。

※各項目の円未満は四捨五入です。

※比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

G I M世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2023年9月8日から2024年3月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
G I M世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
	-	-	260,866	500,115

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2024年3月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
G I M世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
	3,456,769	3,195,902	3,195,902	6,387,330

※口数・評価額の単位未満は切り捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月10日) (2023年11月7日) (2023年12月7日) (2024年1月9日) (2024年2月7日) (2024年3月7日)

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
(A) 資 産	6,351,480,136円	6,448,611,212円	6,469,294,505円	6,236,828,619円	6,336,889,677円	6,387,330,386円
G I M世界投資適格債券 マザーファンド(評価額)	6,351,480,136	6,448,611,212	6,469,294,505	6,236,828,619	6,336,889,677	6,387,330,386
(B) 負 債	22,378,804	18,615,023	21,756,549	21,374,788	17,943,334	17,884,238
未払収益分配金	19,441,395	16,150,022	19,055,976	18,482,765	15,402,304	15,325,151
未払信託報酬	2,809,981	2,358,068	2,583,418	2,766,564	2,430,799	2,448,073
その他未払費用	127,428	106,933	117,155	125,459	110,231	111,014
(C) 純資産総額(A-B)	6,329,101,332	6,429,996,189	6,447,537,956	6,215,453,831	6,318,946,343	6,369,446,148
元 本	6,480,465,284	6,460,009,111	6,351,992,066	6,160,921,875	6,160,921,875	6,130,060,654
次期繰越損益金	△ 151,363,952	△ 30,012,922	95,545,890	54,531,956	158,024,468	239,385,494
(D) 受益権総口数	6,480,465,284口	6,460,009,111口	6,351,992,066口	6,160,921,875口	6,160,921,875口	6,130,060,654口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,766円	9,954円	10,150円	10,089円	10,256円	10,391円

※当ファンドの第204期首元本額は6,505,779,176円、第204～209期中追加設定元本額は0.0円、第204～209期中一部解約元本額は375,718,522円です。

※また、1口当たり純資産額は、第204期0.9766円、第205期0.9954円、第206期1.0150円、第207期1.0089円、第208期1.0256円、第209期1.0391円です。

G I M世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

■ 損益の状況

自2023年9月8日
至2023年10月10日
自2023年10月11日
至2023年11月7日
自2023年11月8日
至2023年12月7日
自2023年12月8日
至2024年1月9日
自2024年1月10日
至2024年2月7日
自2024年2月8日
至2024年3月7日

項 目	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期
(A) 有価証券売買損益	△104,019,722円	139,488,254円	146,813,500円	△ 16,764,966円	121,435,846円	100,036,864円
売 買 益	209,211	139,509,880	148,298,316	902,200	121,435,846	100,384,043
売 買 損	△104,228,933	△ 21,626	△ 1,484,816	△ 17,667,166	-	△ 347,179
(B) 信託報酬等	△ 2,937,409	△ 2,465,001	△ 2,700,573	△ 2,892,023	△ 2,541,030	△ 2,559,087
(C) 当期損益金(A+B)	△106,957,131	137,023,253	144,112,927	△ 19,656,989	118,894,816	97,477,777
(D) 前期繰越損益金	234,589,459	107,849,416	224,898,059	339,427,782	301,288,028	402,752,853
(E) 追加信託差損益金	△259,554,885	△258,735,569	△254,409,120	△246,756,072	△246,756,072	△245,519,985
(配当等相当額)	(42,795,753)	(42,660,663)	(41,947,312)	(40,685,467)	(40,685,467)	(40,481,659)
(売買損益相当額)	(△302,350,638)	(△301,396,232)	(△296,356,432)	(△287,441,539)	(△287,441,539)	(△286,001,644)
(F) 計 (C+D+E)	△131,922,557	△ 13,862,900	114,601,866	73,014,721	173,426,772	254,710,645
(G) 収益分配金	△ 19,441,395	△ 16,150,022	△ 19,055,976	△ 18,482,765	△ 15,402,304	△ 15,325,151
次期繰越損益金(F+G)	△151,363,952	△ 30,012,922	95,545,890	54,531,956	158,024,468	239,385,494
追加信託差損益金	△259,554,885	△258,735,569	△254,409,120	△246,756,072	△246,756,072	△245,519,985
(配当等相当額)	(42,795,753)	(42,660,663)	(41,947,312)	(40,685,467)	(40,685,467)	(40,481,659)
(売買損益相当額)	(△302,350,638)	(△301,396,232)	(△296,356,432)	(△287,441,539)	(△287,441,539)	(△286,001,644)
分配準備積立金	298,952,413	298,846,062	349,955,010	338,166,860	404,780,540	484,905,479
繰越損益金	△190,761,480	△ 70,123,415	-	△ 36,878,832	-	-

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

※損益の状況の中で(B)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。

※損益の状況の中で(E)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。

※分配金の計算過程

第204期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,690,102円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(42,795,753円)および分配準備積立金(300,703,706円)より分配対象収益は361,189,561円(10,000口当たり557円)であり、うち19,441,395円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第205期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,987,350円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(42,660,663円)および分配準備積立金(298,008,734円)より分配対象収益は357,656,747円(10,000口当たり553円)であり、うち16,150,022円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

第206期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,289,132円)、費用控除後の有価証券等損益額(55,872,949円)、信託約款に規定する収益調整金(41,947,312円)および分配準備積立金(293,848,905円)より分配対象収益は410,958,298円(10,000口当たり646円)であり、うち19,055,976円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第207期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,221,843円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(40,685,467円)および分配準備積立金(339,427,782円)より分配対象収益は397,335,092円(10,000口当たり644円)であり、うち18,482,765円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第208期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,615,571円)、費用控除後の有価証券等損益額(65,400,413円)、信託約款に規定する収益調整金(40,685,467円)および分配準備積立金(338,166,860円)より分配対象収益は460,868,311円(10,000口当たり748円)であり、うち15,402,304円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

第209期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,128,459円)、費用控除後の有価証券等損益額(81,349,318円)、信託約款に規定する収益調整金(40,481,659円)および分配準備積立金(402,752,853円)より分配対象収益は540,712,289円(10,000口当たり882円)であり、うち15,325,151円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

GIM世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)

第 34 期 運用報告書

(決算日:2023年9月11日)

(計算期間:2023年3月11日~2023年9月11日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第34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。

商品分類	親投資信託
運用方針	安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。
主要運用対象	世界各国の国債、政府機関債、国際機関債、MBS(モーゲージ・バック証券)、ABS(アセット・バック証券)、社債等の投資適格債。
主な組入制限	株式への投資は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資には制限を設けません。

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM世界投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「世界投資適格債券マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ブルームバーグ・グローバル総合 (日本円除く)インデックス(円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
30期(2021年9月10日)	16,730	3.1	16,698	2.7	98.1	—	7,753
31期(2022年3月10日)	16,598	△0.8	16,373	△1.9	90.0	—	7,335
32期(2022年9月12日)	18,133	9.2	17,841	9.0	98.6	—	6,836
33期(2023年3月10日)	17,258	△4.8	17,001	△4.7	97.4	—	6,115
34期(2023年9月11日)	18,726	8.5	18,586	9.3	95.6	—	6,454

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しております。

(注)「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)は、Bloomberg Finance LPおよび、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、J.P.モルガン・アセット・マネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはJ.P.モルガン・アセット・マネジメントとは提携しておらず、また、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品に承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 3月10日	円	%		%	%	%
	17,258	—	17,001	—	97.4	—
3月末	17,447	1.1	17,066	0.4	97.7	—
4月末	17,594	1.9	17,304	1.8	97.8	—
5月末	18,055	4.6	17,787	4.6	95.4	—
6月末	18,755	8.7	18,455	8.6	98.7	—
7月末	18,399	6.6	18,061	6.2	98.1	—
8月末	18,861	9.3	18,580	9.3	99.8	—
(期 末) 2023年 9月11日	円	%		%	%	%
	18,726	8.5	18,586	9.3	95.6	—

(注)騰落率は期首比です。

(注)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎債券市況

世界投資適格債券の利回りは、前期末比で上昇(債券価格は下落)しました。

- ◆期首から3月下旬は、米銀行を取り巻く金融不安の広まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことに加え、FRB(米連邦準備制度理事会)の声明文で利上げに対する慎重な姿勢が見られたことなどを背景に、米国債利回りは低下しました。また、クレディ・スイスの経営危機報道による信用不安の高まりなどを背景に、欧州債券利回りも低下しました。
- ◆4月以降は、米地方銀行の決算で大規模預金流出が判明したことやファースト・リパブリック銀行の破綻などを受けて利回りが低下する場面もあったものの、FRB高官の追加利上げを示唆する発言や米欧の堅調な経済指標、ECB(欧州中央銀行)やBOE(イングランド銀行)などの利上げ継続観測、格付け機関による米国債の格下げなどを背景に、期末にかけて利回りは概ね上昇基調を辿りました。
- ◆このような環境下、米、英、独の10年国債利回りは前期末比で上昇しました。

※市場の動向は、ブルームバーグ・グローバル総合(ドルベース)を使用しています。

◎為替市況

為替市場では、堅調な米経済指標の発表やFRB議長による追加利上げを示唆する発言のほか、ECBやBOEにおける利上げの実施、日銀総裁が金融緩和の継続を示したことなどを背景に、米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+8.5%となりました。



(注)ブルームバード・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

保有債券の価格下落などはマイナスに寄与したものの、保有債券の利金収入や為替市場で米ドルなどの投資通貨が対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

債券種別では国債などの投資比率が上昇した一方、モーゲージ証券や社債などの投資比率は低下しました。格付けについては、AA格付けなどへの投資比率が上昇した一方、BBBやAAA格付けなどへの投資比率は低下しました。投資国別では、中国、イギリスなどの投資比率が上昇した一方、カナダ、イタリアなどの投資比率は低下しました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆景気後退を目先3-6カ月のメインシナリオと据え置く一方で、過去数年にわたる景気刺激策を勘案すると、金融引き締め効果の発現には時間を要することから、同メインシナリオの発生確率を引き下げました。FRBが利下げを開始する前には、コアインフレ率が2%程度に低下する一方で、失業率は4%程度まで上昇することが必要であると考えています。インフレ率がFRBの目標まで低下するためには、景気後退は避けられないものと見ていますが、そのタイミングは2024年以降に後ずれする可能性が高まっています。主なリスクは、金融引き締めの累積効果・時間差効果が発現する前に、FRBが市場の想定以上に引き締めを行うことだと考えています。
- ◆ポートフォリオの構築にあたっては、引き続きファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップの手法により収益機会をとらえる運用を行ってまいります。

◎今後の運用方針

世界各国の国債、政府機関債、国際機関債、MBS(モーゲージ・バック証券)、ABS(アセット・バック証券)、社債等の投資適格債を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月11日～2023年9月11日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) その他費用	6	0.033
(保管費用)	(6)	(0.032)
(その他)	(0)	(0.000)
合 計	6	0.033

期中の平均基準価額は、18,185円です。

(注)項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注)各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注)比率は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

(2023年3月11日～2023年9月11日)

公社債

			買 付 額	売 付 額	
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 18,125	千米ドル 18,097	
		特殊債券	7,873	8,949 (602)	
		社債券	2,784	2,284 (4)	
	カナダ	国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 450	
	ユーロ	国債証券	千ユーロ 5,412	千ユーロ 4,870	
	ドイツ	社債券	80	- (11)	
		イタリア	国債証券	2,234	2,621
		フランス	国債証券	358	201
			社債券	571	962
		オランダ	社債券	-	196
		スペイン	国債証券	-	1,289
		ルクセンブルク	特殊債券	970	500
			社債券	100	-
		アイルランド	社債券	-	111
		ポルトガル	社債券	199	-
		スロバキア	社債券	99	-
		その他	国債証券	104	-
		社債券	474	1,427	
	イギリス	国債証券	千英ポンド 315	千英ポンド -	
社債券		-	192 (170)		
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 477	千オーストラリアドル -		
中国オフショア	国債証券	千オフショア元 28,514	千オフショア元 18,032		

(注)金額は受渡し代金です(経過利子分は含まれておりません)。なお、単位未満は切捨てです。表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注)下段に()がある場合は一部償還金または利金の額面への追加・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月11日～2023年9月11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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年3月11日～2023年9月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月11日現在)

下記は、世界投資適格債券マザーファンド全体(3,446,639千口)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	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千米ドル 22,697	千米ドル 20,599	千円 3,027,528	% 46.9	% 1.0	% 40.2	% 4.5	% 2.2	
カナダ	千カナダドル 1,270	千カナダドル 1,285	138,673	2.1	—	2.1	—	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
	ドイツ	2,040	2,020	318,147	4.9	—	4.7	0.2	—
	イタリア	1,030	1,027	161,824	2.5	—	2.3	0.2	—
	フランス	1,410	1,285	202,467	3.1	—	2.0	1.1	—
	ベルギー	100	100	15,753	0.2	—	—	0.2	—
	ルクセンブルク	1,155	997	157,088	2.4	—	2.4	—	—
	フィンランド	60	41	6,536	0.1	—	0.1	—	—
	アイルランド	215	204	32,188	0.5	0.5	0.5	—	—
	ポルトガル	200	199	31,418	0.5	—	—	0.5	—
	スロバキア	100	99	15,698	0.2	—	—	0.2	—
	その他	6,699	6,084	958,203	14.8	1.0	5.1	6.8	3.0
イギリス	千英ポンド 2,767	千英ポンド 2,565	470,925	7.3	0.4	6.1	1.2	—	
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 1,610	千スウェーデンクローネ 1,537	20,351	0.3	—	—	—	0.3	
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,390	千オーストラリアドル 1,191	112,039	1.7	—	1.7	—	—	
中国オフショア	千オフショア元 24,500	千オフショア元 24,981	499,124	7.7	—	7.7	—	—	
合 計	—	—	6,167,969	95.6	2.9	75.1	15.0	5.5	

(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です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

(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) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。

なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(注) 区内の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	BERMUDA 4.75% FEB29 REGS	4.75	210	200	29,536	2029/2/15
	HUNGARYUSD6.25%SEP32REGS	6.25	200	199	29,378	2032/9/22
	SAUDI USD4.75%JAN28 REGS	4.75	200	197	28,968	2028/1/18
	US T-BOND 3.625% FEB53	3.625	2,240	1,970	289,655	2053/2/15
	US T-BOND 3.875% FEB43	3.875	1,510	1,378	202,610	2043/2/15
	US T-BOND 4.375% AUG43	4.375	200	195	28,792	2043/8/15
	US T-NOTE 3.875% AUG33	3.875	250	242	35,577	2033/8/15
	US T-NOTE 4.125% AUG30	4.125	300	295	43,464	2030/8/31
	US T-NOTE 4.375% AUG26	4.375	410	406	59,721	2026/8/15
	US T-NOTE 4.375% AUG28	4.375	360	359	52,838	2028/8/31
	US T-NOTE 5% AUG25	5.0	470	470	69,081	2025/8/31
特殊債券	FN BF0263	3.5	382	345	50,749	2058/5/1
	FNCL POOL NO FM8029	2.5	1,485	1,227	180,333	2051/7/1
	FNCL POOL NO FM9973	3.0	427	367	54,030	2051/8/1
	FNCL POOL NO FS0437	2.5	198	164	24,205	2051/12/1
	FNCL POOL NO FS1408	3.5	1,129	1,006	147,991	2052/4/1
	FNCL POOL NO FS1473	3.5	163	146	21,554	2051/10/1
	FNCL POOL NO FS1891	4.0	505	469	69,000	2050/7/1
	FNCL POOL NO MA4701	4.5	182	171	25,245	2052/8/1
	FNCL POOL NO MA4737	5.0	228	219	32,332	2052/8/1
	FNCL POOL NO MA4761	5.0	663	639	93,915	2052/9/1
	FR SD7548	2.5	284	236	34,723	2051/11/1
	FR SD7562	5.5	658	655	96,366	2053/4/1
	FR SD8343	6.0	690	689	101,399	2053/7/1
	G2 MA8201 4.5% AUG52	4.5	381	360	53,046	2052/8/20
	G2 MA8269 5.0% SEP52	5.0	235	228	33,528	2052/9/20
	G2 MA8571 6.0% JAN53	6.0	337	338	49,731	2053/1/20
	G2 MA8648 5.5% FEB53	5.5	204	202	29,733	2053/2/20
	G2 MA8801 5.5% APR53	5.5	226	223	32,804	2053/4/20
	GACI FIRST INVEST 4.875%	4.875	200	185	27,251	2035/2/14
	ISRAEL ELEC 5% 6	5.0	220	216	31,877	2024/11/12
普通社債券	ABBVIE 4.875%	4.875	85	77	11,346	2048/11/14
	AMAZON.COM 3.875%	3.875	50	44	6,467	2037/8/22
	AMD 3.924%	3.924	100	91	13,515	2032/6/1
	AMERISOURCEBERGEN 2.7%	2.7	150	124	18,300	2031/3/15
	AMGEN 2.8%	2.8	100	67	9,928	2041/8/15
	AVOLON HLDGS 3.25% REGS	3.25	110	98	14,408	2027/2/15
	BAT 4.54%	4.54	60	42	6,274	2047/8/15
	BK OF AMERICA FLT	4.376	100	95	13,992	2028/4/27
	BK OF AMERICA FLT	2.572	300	237	34,839	2032/10/20
	BK OF AMERICA FLT MTN X	2.884	165	139	20,541	2030/10/22
	BK OF AMERICA FLT MTN Z	2.496	220	180	26,556	2031/2/13
	BOEING 5.04%	5.04	130	127	18,755	2027/5/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券	BOEING 5.705%	60	57	8,444	2040/5/1	
		BOEING CO 3.5%	25	18	2,721	2039/3/1	
		BP CAPITAL 4.812%	150	143	21,062	2033/2/13	
		CCUBS 2017-C1 C	90	75	11,073	2050/11/15	
		CGCMT 2015-GC33 B	110	98	14,473	2058/9/10	
		CITIGROUP INC FLT	150	127	18,745	2030/11/5	
		CITIGROUP INC FLT	250	195	28,713	2032/11/3	
		COMCAST CORP 3.2%	193	153	22,511	2036/7/15	
		COMCAST CORP 5.5%	100	101	14,866	2032/11/15	
		COMM 2015-CR25 B	130	119	17,609	2048/8/10	
		CREDIT SUISSE 2.95%	300	285	41,931	2025/4/9	
		CVS HEALTH 5.3%	200	192	28,359	2033/6/1	
		GLOBALPAYMENTS2.9% NOV31	200	161	23,683	2031/11/15	
		GLOBALPAYMENTS3.2% AUG29	150	129	19,026	2029/8/15	
		GOHL CAPITAL 4.25%	200	185	27,258	2027/1/24	
		GOLDMAN SACHS FLT	100	91	13,484	2029/4/23	
		GOLDMAN SACHS FLT 32	140	111	16,437	2032/4/22	
		GSMS 2017-GS6 C	80	60	8,953	2050/5/10	
		HCA 2.375%	200	156	22,934	2031/7/15	
		HSBC HLDGS FLT	200	199	29,294	2034/3/9	
		MERCK 4.5%	100	95	14,088	2033/5/17	
		MORGAN STANLEY FLT	150	145	21,443	2029/4/20	
		MORGAN STANLEY FLT MTN	300	227	33,480	2032/2/13	
		NBN 2.625% REGS	200	164	24,156	2031/5/5	
		OVERSEA-CHINESE VAR REGS	420	385	56,720	2030/9/10	
		SANTANDER UK VAR	200	201	29,651	2026/11/21	
		SOCIETE GENERAL VAR REGS	200	188	27,641	2026/1/21	
		SUZANO AUSTRIA 5%	200	184	27,091	2030/1/15	
		T-MOBILE USA 2.625%	200	171	25,211	2029/2/15	
		T-MOBILE USA 3.5%	150	129	18,995	2031/4/15	
		TAKE TWO 4%	250	221	32,556	2032/4/14	
		UBSCM 2018-C11 B	100	84	12,482	2051/6/15	
		UNITED AIR 3.1% AA	123	110	16,262	2028/7/7	
		WARNERMEDIA HLDG 4.279%	150	129	19,034	2032/3/15	
		ZURICH FIN VAR EMTN	200	154	22,750	2051/4/19	
小	計	—	—	—	3,027,528	—	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	CANADA GOVT 2% JUN32	450	392	42,373	2032/6/1	
		CANADA GOVT 5% JUN37	410	467	50,391	2037/6/1	
	地方債証券	HYDRO QUEBEC 6.5% 19	100	117	12,687	2035/2/15	
		PROV BRCOL 2.8%	60	44	4,825	2048/6/18	
		QUEBEC 5%	250	263	28,395	2041/12/1	
小	計	—	—	—	138,673	—	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 2.6% AUG33	1,080	1,079	169,921	2033/8/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 3.25% JUL42	3.25	550	587	92,498	2042/7/4
	普通社債券	DEUTSCHE BANK FLT EMTN	1.75	100	79	12,578	2030/11/19
		VCL 32 A	4.332	10	10	1,621	2027/1/21
		VOLKSWAGEN VAR	4.625	200	179	28,321	—
		VONOVIA SE 0.375% EMTN	0.375	100	83	13,205	2027/6/16
イタリア	国債証券	ITALY BTP 4.35% NOV33	4.35	500	501	79,034	2033/11/1
		ITALY BTP 4.4% MAY33	4.4	430	435	68,575	2033/5/1
	普通社債券	MONTE DEI PASCHI 0.875%	0.875	100	90	14,214	2026/10/8
フランス	国債証券	FRANCE OAT 2.5% MAY43	2.5	410	351	55,277	2043/5/25
	特殊債券	BPIFRANCE 0.625%	0.625	300	278	43,868	2026/5/25
	普通社債券	BPCE FLT EMTN	4.75	200	199	31,430	2034/6/14
		CR AGRICOLE 0.375% EMTN	0.375	200	168	26,612	2028/4/20
		CR AGRICOLE FLT	4.25	200	198	31,245	2029/7/11
ORANGE VAR EMTN		1.75	100	89	14,032	—	
ベルギー	普通社債券	KBC GRP VAR EMTN	4.375	100	100	15,753	2027/11/23
ルクセンブルク	特殊債券	EUROPEAN UNION 1% NGEU	1.0	920	767	120,890	2032/7/6
		EUROPEANUNION 2.75% NGEU	2.75	135	130	20,495	2033/2/4
	普通社債券	BK OF NEWZEALAND 3.7075%	3.7075	100	99	15,702	2028/12/20
フィンランド	国債証券	FINLAND 1.375% APR47 30Y	1.375	60	41	6,536	2047/4/15
アイルランド	普通社債券	AIB GRP VAR EMTN	1.875	215	204	32,188	2029/11/19
ポルトガル	普通社債券	BANCOSANTANDERS.75% EMTN	3.75	200	199	31,418	2026/9/11
スロバキア	普通社債券	VUBSK 3.875% EMTN	3.875	100	99	15,698	2028/9/5
その他	国債証券	INDNSA 1.45% SEP26	1.45	100	91	14,441	2026/9/18
		PHILIPPINES 0.25% APR25	0.25	100	93	14,669	2025/4/28
		ROMANIA6.625% SEP29 REGS	6.625	100	103	16,293	2029/9/27
		SAUDI USD0% MAR24 REGS	—	253	247	39,001	2024/3/3
	特殊債券	KOREA HOUSING 0.01% REGS	0.01	380	358	56,481	2025/2/5
		KOREA HOUSING 0.1% REGS	0.1	181	175	27,635	2024/6/18
	普通社債券	ASB FIN 0.75% EMTN	0.75	430	403	63,509	2025/10/9
		BANKOFMONTREAL0.125%EMTN	0.125	650	576	90,840	2027/1/26
		BAT INTL 2.25% EMTN	2.25	200	168	26,518	2030/1/16
		BOSTON SCIENTIFIC 1.625%	1.625	200	168	26,537	2031/3/8
		CHORUS 0.875% EMTN	0.875	200	178	28,180	2026/12/5
		CIBC 0.04%	0.04	100	87	13,726	2027/7/9
		CREDIT SUISSE 3.39% EMTN	3.39	290	285	44,951	2025/12/5
		CREDIT SUISSE FLT EMTN	3.25	200	195	30,760	2026/4/2
		CREDIT SUISSE VAR	7.75	100	111	17,578	2029/3/1
		DANSKE BANK FLT EMTN	4.75	100	100	15,784	2030/6/21
		DANSKE BANK VAR	4.0	175	173	27,321	2027/1/12
		DBS BANK 0.375%	0.375	350	335	52,830	2024/11/21
		ENEL 4% EMTN	4.0	101	99	15,595	2031/2/20
ENEL VAR 6.5Y		1.375	135	111	17,587	—	
HEATHROW 1.125% EMTN		1.125	100	80	12,618	2030/10/8	
HOLCIM FIN 0.625% EMTN	0.625	100	71	11,184	2033/1/19		
IBERDROLA INTL VAR NC6	1.45	100	86	13,638	—		
LLOYDS BK 0.125% EMTN	0.125	100	81	12,864	2029/9/23		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券	NATWEST GRP VAR	0.67	484	396	62,507	2029/9/14
		THAMES WATER 4.375% EMTN	4.375	150	137	21,719	2031/1/18
		THERMO FISHER 0.8%	0.8	100	81	12,800	2030/10/18
		THERMO FISHER 1.95%	1.95	100	90	14,194	2029/7/24
		TOTAL VAR	2.0	170	131	20,787	—
		WESTPAC 1.079%	1.079	600	547	86,172	2027/4/5
		WESTPAC 3.106% EMTN	3.106	150	146	23,080	2027/11/23
		WOOLWORTHSRPO.375% EMTN	0.375	100	82	12,950	2028/11/15
		WPC EUROBOND 1.35%	1.35	100	85	13,440	2028/4/15
小 計			—	—	—	1,899,327	—
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK GOVT 3.25% JAN33	3.25	1,690	1,538	282,464	2033/1/31
	普通社債券	BRASS 10X A2	4.79583	58	58	10,688	2069/4/16
		BUMP 2021-1 A	5.52764	29	29	5,353	2030/12/20
		CENTRICA 4.375% EMTN	4.375	100	92	16,995	2029/3/13
		CREDIT SUISSE VAR	7.0	100	101	18,622	2027/9/30
		DB FLT EMTN	1.875	100	81	14,886	2028/12/22
		EVERSHOLT 6.359% EMTN	6.359	100	100	18,417	2025/12/2
		FSQ 2021-1GRX AGRN	4.89015	125	124	22,904	2067/12/16
		GMG 2021-1X A	4.83015	68	67	12,455	2067/12/16
		GOLDMAN SACHS VAR EMTN	1.0	130	121	22,372	2025/12/16
		HEATHROW 6.75% EMTN	6.75	100	101	18,654	2026/12/3
		LAN 2020-1X 2A	4.67732	65	65	12,062	2069/12/22
		TESCO PLC 1.875% EMTN	1.875	100	81	15,048	2028/11/2
小 計			—	—	—	470,925	—
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	特殊債券	EIB 1.25% EMTN	1.25	1,610	1,537	20,351	2025/5/12
小 計			—	—	—	20,351	—
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIA 3% NOV33 166	3.0	530	482	45,346	2033/11/21
		AUSTRALIA1.25% MAY32 158	1.25	700	557	52,387	2032/5/21
	地方債証券	QUEENSLAND 3.5%	3.5	160	152	14,305	2030/8/21
小 計			—	—	—	112,039	—
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 4.29% MAY29	4.29	3,000	3,235	64,650	2029/5/22
		CHINA GOVT 4.5% MAY34	4.5	1,500	1,698	33,928	2034/5/22
		CHINAGOV2.6% SEP32 INBK	2.6	4,000	3,963	79,189	2032/9/1
		CHINAGOV2.69%AUG32 INBK	2.69	4,000	3,992	79,774	2032/8/15
		CHINAGOV2.8% NOV32 INBK	2.8	12,000	12,091	241,580	2032/11/15
小 計			—	—	—	499,124	—
合 計			—	—	—	6,167,969	—

(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です。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

(注) 銘柄の内訳には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または取引市場の国または地域名を記載しております。うち、ユーロ圏以外の発行地または取引市場の国または地域名については、「ユーロ…その他」の欄に記載しております。

(注) 償還年月日が—と表示されている銘柄は、永久債です。

○投資信託財産の構成

(2023年9月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,167,970	87.2
コール・ローン等、その他	908,620	12.8
投資信託財産総額	7,076,590	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(6,423,912千円)の投資信託財産総額(7,076,590千円)に対する比率は90.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=146.97円、1カナダドル=107.84円、1メキシコペソ=8.3718円、1ユーロ=157.48円、1英ポンド=183.54円、1スイスフラン=164.78円、1スウェーデンクローネ=13.24円、1ノルウェークローネ=13.77円、1デンマーククローネ=21.12円、1チェココロンナ=6.4514円、100/ハンガリーフォリント=40.9214円、1ポーランドズロチ=34.1023円、1オーストラリアドル=94.00円、1オフショア元=19.9795円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,164,909,531
コール・ローン等	267,364,817
公社債(評価額)	6,167,970,035
未収入金	3,680,802,039
未收利息	42,193,202
前払費用	6,579,438
(B) 負債	3,710,763,321
未払金	3,710,763,321
(C) 純資産総額(A-B)	6,454,146,210
元本	3,446,639,488
次期繰越損益金	3,007,506,722
(D) 受益権総口数	3,446,639,488口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,726円

<注記事項>

期首元本額	3,543,345,395円
期中追加設定元本額	36,908,500円
期中一部解約元本額	133,614,407円
元本の内訳	
GIM世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)	3,446,639,488円

○損益の状況 (2023年3月11日～2023年9月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	105,061,647
受取利息	104,897,108
その他収益金	165,532
支払利息	△ 993
(B) 有価証券売買損益	411,159,336
売買益	703,025,031
売買損	△ 291,865,695
(C) その他費用等	△ 2,065,314
(D) 当期損益金(A+B+C)	514,155,669
(E) 前期繰越損益金	2,571,848,028
(F) 追加信託差損益金	30,091,500
(G) 解約差損益金	△ 108,588,475
(H) 計(D+E+F+G)	3,007,506,722
次期繰越損益金(H)	3,007,506,722

(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、追加設定を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。

G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第204期、第205期、第206期、第207期、第208期、第209期（作成期間：2023年9月8日～2024年3月7日）

形態	国内籍投資信託
主要投資対象	G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ●マザーファンドを通じて、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 ●マザーファンドの運用に関する権限を、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。 ●実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ●外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
信託報酬	純資産総額に対して年0.8151%（税抜き0.741%）
その他の費用	有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用、監査費用等を負担します。その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
委託会社	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社
投資顧問会社	J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

■ 1万口当たりの費用明細（2023年9月8日から2024年3月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	20円 (18) (0) (1)	0.405% (0.383) (0.001) (0.022)	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は4,817円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔当作成期中の売買委託手数料〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	5 (4) (1) (0)	0.097 (0.078) (0.011) (0.008)	(c) その他費用＝ $\frac{〔当作成期中のその他費用〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	25	0.503	

※当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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、売買委託手数料およびその他費用は、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。

※各項目の円未満は四捨五入です。

※比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2023年9月8日から2024年3月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
	95, 901	204, 000	71, 649	153, 437

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2024年3月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
	1, 280, 812	2, 884, 975	1, 305, 064	2, 884, 975

※口数・評価額の単位未満は切り捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月10日) (2023年11月7日) (2023年12月7日) (2024年1月9日) (2024年2月7日) (2024年3月7日)

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
(A) 資 産	2, 606, 706, 388円	2, 676, 517, 791円	2, 756, 214, 489円	2, 860, 823, 828円	2, 894, 376, 779円	2, 884, 975, 680円
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド(評価額)	2, 606, 706, 388	2, 676, 517, 791	2, 756, 214, 489	2, 860, 823, 828	2, 894, 376, 779	2, 884, 975, 680
(B) 負 債	10, 341, 379	9, 977, 489	13, 243, 132	11, 008, 728	22, 614, 654	10, 699, 443
未払収益分配金	8, 349, 400	8, 295, 317	11, 381, 675	8, 931, 654	20, 697, 582	8, 773, 305
未払信託報酬	1, 939, 638	1, 637, 971	1, 812, 547	2, 022, 493	1, 866, 699	1, 875, 526
その他未払費用	52, 341	44, 201	48, 910	54, 581	50, 373	50, 612
(C) 純資産総額(A-B)	2, 596, 365, 009	2, 666, 540, 302	2, 742, 971, 357	2, 849, 815, 100	2, 871, 762, 125	2, 874, 276, 237
元 本	5, 566, 267, 066	5, 530, 211, 923	5, 690, 837, 953	5, 954, 436, 280	5, 913, 594, 949	5, 848, 870, 030
次期繰越損益金	△2, 969, 902, 057	△2, 863, 671, 621	△2, 947, 866, 596	△3, 104, 621, 180	△3, 041, 832, 824	△2, 974, 593, 793
(D) 受益権総口数	5, 566, 267, 066口	5, 530, 211, 923口	5, 690, 837, 953口	5, 954, 436, 280口	5, 913, 594, 949口	5, 848, 870, 030口
1万口当たり基準価額(C/D)	4, 664円	4, 822円	4, 820円	4, 786円	4, 856円	4, 914円

※当ファンドの第204期首元本額は5,581,085,016円、第204～209期中追加設定元本額は424,224,357円、第204～209期中一部解約元本額は156,439,343円です。

※また、1口当たり純資産額は、第204期0.4664円、第205期0.4822円、第206期0.4820円、第207期0.4786円、第208期0.4856円、第209期0.4914円です。

■ 損益の状況

〔自2023年9月8日〕〔自2023年10月11日〕〔自2023年11月8日〕〔自2023年12月8日〕〔自2024年1月10日〕〔自2024年2月8日〕
〔至2023年10月10日〕〔至2023年11月7日〕〔至2023年12月7日〕〔至2024年1月9日〕〔至2024年2月7日〕〔至2024年3月7日〕

項 目	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期
(A) 有価証券売買損益	△ 38,807,099円	96,972,047円	11,674,187円	△ 8,147,529円	64,110,618円	44,647,500円
売 買 益	38,955	97,152,781	11,674,187	—	64,561,678	45,213,554
売 買 損	△ 38,846,054	△ 180,734	—	△ 8,147,529	△ 451,060	△ 566,054
(B) 信託報酬等	△ 1,991,979	△ 1,682,172	△ 1,861,457	△ 2,077,074	△ 1,917,072	△ 1,926,138
(C) 当期損益金(A+B)	△ 40,799,078	95,289,875	9,812,730	△ 10,224,603	62,193,546	42,721,362
(D) 前期繰越損益金	△ 941,547,882	△ 984,279,679	△ 897,285,121	△ 898,854,066	△ 911,714,342	△ 860,694,378
(E) 追加信託差損益金	△ 1,979,205,697	△ 1,966,386,500	△ 2,049,012,530	△ 2,186,610,857	△ 2,171,614,446	△ 2,147,847,472
(配当等相当額)	(3,170,493)	(3,149,958)	(3,360,908)	(3,779,304)	(4,046,536)	(4,002,249)
(売買損益相当額)	(△1,982,376,190)	(△1,969,536,458)	(△2,052,373,438)	(△2,190,390,161)	(△2,175,660,982)	(△2,151,849,721)
(F) 計(C+D+E)	△ 2,961,552,657	△ 2,855,376,304	△ 2,936,484,921	△ 3,095,689,526	△ 3,021,135,242	△ 2,965,820,488
(G) 収益分配金	△ 8,349,400	△ 8,295,317	△ 11,381,675	△ 8,931,654	△ 20,697,582	△ 8,773,305
次期繰越損益金(F+G)	△ 2,969,902,057	△ 2,863,671,621	△ 2,947,866,596	△ 3,104,621,180	△ 3,041,832,824	△ 2,974,593,793
追加信託差損益金	△ 1,979,205,697	△ 1,966,386,500	△ 2,049,012,530	△ 2,186,610,857	△ 2,171,614,446	△ 2,147,847,472
(配当等相当額)	(3,170,493)	(3,149,958)	(3,538,381)	(4,074,480)	(4,046,536)	(4,002,249)
(売買損益相当額)	(△1,982,376,190)	(△1,969,536,458)	(△2,052,550,911)	(△2,190,685,337)	(△2,175,660,982)	(△2,151,849,721)
分配準備積立金	3,175,731	4,113,125	1,663,051	12,512,623	2,016,809	3,656,912
繰越損益金	△ 993,872,091	△ 901,398,246	△ 900,517,117	△ 930,522,946	△ 872,235,187	△ 830,403,233

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

※損益の状況の中で(B)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。

※損益の状況の中で(E)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。

※分配金の計算過程

第204期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,930,237円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,170,493円)および分配準備積立金(2,594,894円)より分配対象収益は14,695,624円(10,000口当たり26円)であり、うち8,349,400円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第205期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,253,280円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,149,958円)および分配準備積立金(3,155,162円)より分配対象収益は15,558,400円(10,000口当たり28円)であり、うち8,295,317円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第206期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,931,601円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,538,381円)および分配準備積立金(4,113,125円)より分配対象収益は16,583,107円(10,000口当たり29円)であり、うち11,381,675円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第207期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,781,226円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,074,480円)および分配準備積立金(1,663,051円)より分配対象収益は25,518,757円(10,000口当たり42円)であり、うち8,931,654円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第208期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,287,583円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,046,536円)および分配準備積立金(12,426,808円)より分配対象収益は26,760,927円(10,000口当たり45円)であり、うち20,697,582円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第209期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,435,481円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,002,249円)および分配準備積立金(1,994,736円)より分配対象収益は16,432,466円(10,000口当たり28円)であり、うち8,773,305円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)

第 34 期 運用報告書

(決算日:2023年9月11日)

(計算期間:2023年3月11日~2023年9月11日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第34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。

商品分類	親投資信託
運用方針	安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の長期的な成長をはかることを目指した運用を行います。
主要運用対象	新興国の政府または政府機関の発行する債券。
主な組入制限	株式への投資は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資には制限を設けません。

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 中 騰 落 率 %	J PモルガンG B I-エマージング・ マーケット・グローバル(円ベース)		債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %	純 資 産 総 額 百万円
			期 中 騰 落 率 %	期 中 騰 落 率 %			
30期(2021年9月10日)	16,356	5.2	16,726	4.7	95.7	△10.5	7,082
31期(2022年3月10日)	16,499	0.9	16,567	△1.0	93.1	—	5,897
32期(2022年9月12日)	19,227	16.5	19,162	15.7	89.9	△5.0	5,307
33期(2023年3月10日)	18,669	△2.9	18,681	△2.5	91.9	1.9	4,774
34期(2023年9月11日)	20,622	10.5	20,441	9.4	91.4	△4.8	4,670

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPモルガンG B I-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、ベンチマークではありません(以下同じ)。

(注)JPモルガンG B I-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

(注)JPモルガンG B I-エマージング・マーケット、及び、JPモルガンG B I-エマージング・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J PモルガンG B I -エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年3月10日	円	%		%	%	%
	18,669	—	18,681	—	91.9	1.9
3月末	18,862	1.0	18,620	△0.3	96.4	△0.2
4月末	19,099	2.3	18,915	1.3	96.8	0.6
5月末	19,694	5.5	19,480	4.3	93.7	1.3
6月末	20,632	10.5	20,260	8.5	97.6	1.3
7月末	20,596	10.3	20,099	7.6	94.8	1.3
8月末	20,894	11.9	20,553	10.0	91.2	2.2
(期 末) 2023年9月11日	20,622	10.5	20,441	9.4	91.4	△4.8

(注)騰落率は期首比です。

(注)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎債券市況

新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。

- ◆期首から7月中旬にかけては、米銀行を取り巻く金融不安の広まりからリスク回避姿勢が強まったことや、FRB（米連邦準備制度理事会）の声明文で今後の利上げへの慎重さが窺える表現が見られたことなどから米国債利回りが低下した中、インフレ鈍化の兆しが見られたことや債務上限問題の進展なども支援材料となり、新興国債券市場は概ね上昇基調で推移しました。
- ◆7月下旬から期末にかけては、先進国における経済のソフトランディング期待の高まりや、新興国においても中央銀行が今後利下げに向かう余地が広がったとの期待などが支援材料となった一方で、中国における不動産市場を巡る懸念やマクロ経済の弱含みなどを背景に債券市場のボラティリティ(変動性)が高まった中、新興国債券市場はほぼ横ばいで推移しました。

*市場の動向は、JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル指数(現地通貨ベース)を使用しています。

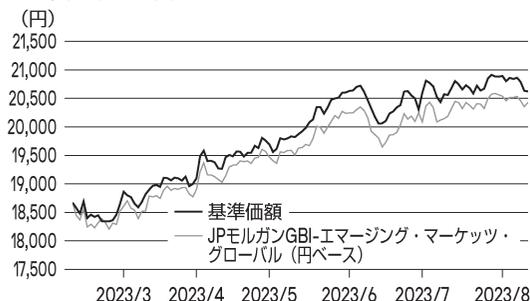
◎為替市況

期中においては、堅調な米経済指標の発表やFRB議長による追加利上げを示唆する発言のほか、日銀総裁が金融緩和の継続を示したことなどが円安の要因となり、多くの新興国通貨が対円で上昇し、特にコロンビアペソやメキシコペソなどの上昇率が大きくなりました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+10.5%となりました。



(注)JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

保有債券の価格上昇や利金収入に加え、多くの投資通貨が対円で上昇したことなどが基準価額を押し上げました。国別では、中国などへの投資がプラスに寄与した一方、チリなどへの投資はマイナスに寄与しました。

◎ポートフォリオについて

当期中の主な投資行動については、ポーランドなどの投資比率を引き上げた一方、インドネシアなどの投資比率を引き下げました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆2023年7-9月期は、米国経済は引き続き鈍化し、年明け以降に景気後退入りすると見えています。一連の景気減速局面は先進国と新興国の両方に影響を与えると見込まれますが、景気後退に対する新興国の耐性が下支えとなって、新興国と先進国の経済成長率の差は拡大すると考えています。一方で、米政策金利の最終到達点を取り巻く不確実性は高止まりしているものの、利上げサイクルは終盤に近く、金利のボラティリティは低下すると見込んでいます。また、新興国では先進国よりもインフレの鈍化が早く、今後中央銀行に利下げの余地が生じると見られることは、現地通貨建て新興国債券のサポート材料になると見えています。
- ◆このような環境下、現地通貨建て債券については、実質利回り水準が高い国を中心に、デュレーションの長期化を維持する方針です。一方、通貨については、高い金利水準が米ドルを下支えすると見ていることから、新興国通貨への投資は選別的に行う方針です。

◎今後の運用方針

当ファンドは安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月11日～2023年9月11日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (13) (3)	0.079 (0.065) (0.014)
合 計	16	0.080

期中の平均基準価額は、19,962円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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

(2023年3月11日～2023年9月11日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千米ドル 367	千米ドル 376
	メキシコ	千メキシコペソ 47,138	千メキシコペソ 53,044
	ブラジル	千ブラジルリアル 886	千ブラジルリアル 3,734
	チリ	千チリペソ -	千チリペソ 100,990
	コロンビア	千コロンビアペソ 1,317,695	千コロンビアペソ 452,331
		社債券 -	1,158,590
	ペルー	千ペルーソル 2,250	千ペルーソル 1,222
	ウルグアイ	千ウルグアイペソ 5,078	千ウルグアイペソ 733
	チェコ	千チェココルナ 21,524	千チェココルナ 15,717
	ハンガリー	千ハンガリーフォリント 55,127	千ハンガリーフォリント 103,528
	ポーランド	千ポーランドズロチ 4,304	千ポーランドズロチ 782
	ルーマニア	千ルーマニアレイ 6,376	千ルーマニアレイ 7,992
	マレーシア	千マレーシアリンギット 322	千マレーシアリンギット 708
	タイ	千タイバーツ -	千タイバーツ 8,786

			買 付 額	売 付 額
外 国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 8,133,560	千インドネシアルピア 29,224,244
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 405,249	千韓国ウォン -
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 22,108	千オフショア元 15,304
		特殊債券	-	17,876
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド -	千エジプトポンド 4,510
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 6,399	千南アフリカランド 8,497

(注)金額は受渡し代金です(経過利子分は含まれておりません)。なお、単位未満は切捨てです。

(注)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 507	百万円 726	百万円 335	百万円 238

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注)外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月11日～2023年9月11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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年3月11日～2023年9月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月11日現在)

下記は、新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド全体(2,264,597千円)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	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	61,940	55,302	462,980	9.9	—	6.9	1.6	1.5
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	8,680	8,710	256,710	5.5	5.5	0.1	5.2	0.2
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	200,000	187,552	30,727	0.7	—	0.7	—	—
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	3,923,800	3,223,428	117,942	2.5	—	2.5	—	—
	千ペルーソル	千ペルーソル						
ペルー	3,786	3,529	139,547	3.0	—	2.7	0.3	—
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	9,444	9,141	35,230	0.8	—	0.8	—	—
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	25,750	24,009	154,893	3.3	—	3.3	—	—
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	184,100	180,795	73,983	1.6	—	1.1	0.5	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	3,300	3,630	123,811	2.7	—	—	2.7	—
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	2,725	2,902	92,042	2.0	—	2.0	—	—
	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	6,783	6,921	217,651	4.7	—	2.3	2.3	—
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	35,466	33,230	137,575	2.9	—	2.9	—	—
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	963	956	2,482	0.1	—	—	—	0.1
	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	27,814,000	30,486,504	292,670	6.3	—	4.9	1.3	—
	千韓国ウォン	千韓国ウォン						
韓国	385,600	399,836	44,061	0.9	—	0.9	—	—
	千オフショア元	千オフショア元						
中国オフショア	86,200	88,749	1,773,167	38.0	—	22.3	15.7	—
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	46,178	40,416	310,804	6.7	6.7	4.8	1.9	—
合 計	—	—	4,266,285	91.4	12.2	58.2	31.5	1.7

(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です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

(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) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債券、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。

なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(注) 区分の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	MEXICO GOVT 10% DEC24	10.0	8,200	8,105	67,859	2024/12/5
		MEXICO GOVT 5.5% MAR27	5.5	4,870	4,238	35,484	2027/3/4
		MEXICO GOVT 5.75% MAR26	5.75	5,000	4,509	37,748	2026/3/5
		MEXICO GOVT 7.5% MAY33	7.5	29,430	25,647	214,717	2033/5/26
		MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	1,300	1,140	9,549	2034/11/23
		MEXICO GOVT 8% JUL53	8.0	4,680	3,954	33,109	2053/7/31
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	8,460	7,705	64,511	2038/11/18
小 計			—	—	—	462,980	—
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 10% JAN25 NTN	10.0	250	252	7,448	2025/1/1
		BRAZIL 10% JAN27 NTN	10.0	8,220	8,251	243,186	2027/1/1
		BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	210	206	6,075	2029/1/1
小 計			—	—	—	256,710	—
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	CHILE GOVT 5% MAR35	5.0	200,000	187,552	30,727	2035/3/1
小 計			—	—	—	30,727	—
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	COLOMBIA TES 6.25% JUL36	6.25	470,700	320,579	11,729	2036/7/9
		COLOMBIA TES 7% MAR31	7.0	1,422,000	1,163,366	42,566	2031/3/26
		COLOMBIA TES 7.75% SEP30	7.75	780,000	677,648	24,794	2030/9/18
		COLOMBIA TES 9.25% MAY42	9.25	1,251,100	1,061,833	38,851	2042/5/28
小 計			—	—	—	117,942	—
ペルー				千ペルーソル	千ペルーソル		
	国債証券	PERU GOVT 5.4% AUG34	5.4	2,436	2,144	84,798	2034/8/12
		PERU GOVT 6.35% AUG28	6.35	350	354	14,000	2028/8/12
		PERU GOVT 7.3% AUG33	7.3	1,000	1,030	40,748	2033/8/12
小 計			—	—	—	139,547	—
ウルグアイ				千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
	国債証券	URUGUAY 8.25% MAY31	8.25	5,983	5,599	21,577	2031/5/21
		URUGUAY 9.75% JUL33	9.75	3,460	3,542	13,653	2033/7/20
小 計			—	—	—	35,230	—
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC 1.5% APR4	1.5	1,800	1,150	7,422	2040/4/24
		CZECH REPUBLIC 1.95% 142	1.95	2,800	2,053	13,245	2037/7/30
		CZECH REPUBLIC 2% 103	2.0	3,400	2,715	17,521	2033/10/13
		CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	3,620	3,588	23,153	2057/11/26
		CZECH REPUBLIC 4.9% 11Y	4.9	5,700	5,853	37,762	2034/4/14
		CZECH REPUBLIC 5% 8Y	5.0	8,430	8,647	55,788	2030/9/30
小 計			—	—	—	154,893	—
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		
	国債証券	HUNGARY 4.75% NOV32 32/A	4.75	28,000	23,678	9,689	2032/11/24
		HUNGARY 6.75% OCT28 28/A	6.75	100,100	98,986	40,506	2028/10/22

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
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	
国債証券	HUNGARY 9.5% OCT26 26/H	9.5	56,000	58,129	23,787	2026/10/21
小計		—	—	—	73,983	—
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 7.5% JUL28 0728	7.5	3,300	3,630	123,811	2028/7/25
小計		—	—	—	123,811	—
ルーマニア			千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ		
国債証券	ROMANIA GOVT 8% APR30	8.0	2,725	2,902	92,042	2030/4/29
小計		—	—	—	92,042	—
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 3.844% APR33	3.844	300	298	9,396	2033/4/15
	MALAYSIA 3.899% NOV27	3.899	3,410	3,452	108,555	2027/11/16
	MALAYSIA 4.065% JUN50	4.065	793	762	23,992	2050/6/15
	MALAYSIA 4.498% APR30	4.498	1,080	1,126	35,424	2030/4/15
	MALAYSIA 4.642% NOV33	4.642	300	319	10,043	2033/11/7
	MALAYSIA 4.696% OCT42	4.696	900	961	30,238	2042/10/15
小計		—	—	—	217,651	—
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAI GOVT 1.585% DEC35	1.585	8,800	7,550	31,259	2035/12/17
	THAI GOVT 2% DEC31	2.0	20,800	19,493	80,702	2031/12/17
	THAI GOVT 3.35% JUN33	3.35	2,800	2,909	12,046	2033/6/17
	THAI GOVT 3.775% JUN32	3.775	2,015	2,153	8,916	2032/6/25
	THAI GOVT 4% JUN72	4.0	1,051	1,123	4,650	2072/6/17
小計		—	—	—	137,575	—
フィリピン			千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
国債証券	PHIL GOVT5.75%APR25 7-61	5.75	963	956	2,482	2025/4/12
小計		—	—	—	2,482	—
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	INDON 10.5% AUG30 FR52	10.5	6,191,000	7,601,743	72,976	2030/8/15
	INDON 6.375% AUG28 FR95	6.375	6,440,000	6,463,956	62,053	2028/8/15
	INDON 7.125% JUN38 FR98	7.125	2,650,000	2,767,209	26,565	2038/6/15
	INDON 7.375% MAY48 FR76	7.375	3,231,000	3,445,926	33,080	2048/5/15
	INDON 7.5% MAY38 FR75	7.5	2,650,000	2,844,907	27,311	2038/5/15
	INDON 8.25% MAY29 FR78	8.25	3,240,000	3,522,204	33,813	2029/5/15
	INDON 8.25% MAY36 FR72	8.25	1,500,000	1,703,190	16,350	2036/5/15
	INDON 9% MAR29 FR71	9.0	1,912,000	2,137,367	20,518	2029/3/15
小計		—	—	—	292,670	—
韓国			千韓国ウォン	千韓国ウォン		
国債証券	KOREAT-BD4.25%DEC32 3212	4.25	385,600	399,836	44,061	2032/12/10
小計		—	—	—	44,061	—
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 GOVT2.68%MAY30INBK	2.68	19,000	19,019	379,990	2030/5/21
	CHINA GOVT2.85%JUN27INBK	2.85	19,300	19,570	391,018	2027/6/4
	CHINA GOVT3.27%NOV30INBK	3.27	16,500	17,308	345,808	2030/11/19
	CHINA GOVT3.81%SEP50INBK	3.81	8,000	9,153	182,879	2050/9/14
	CHINAGOVT2.64%JAN28 INBK	2.64	17,000	17,104	341,736	2028/1/15

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
中国オフショア		%	千オフショア元	千オフショア元	千円	
国債証券	CHINAGOV2.67%MAY33 INBK	2.67	2,000	2,000	39,966	2033/5/25
	CHINAGOV3.12%OCT52 INBK	3.12	3,100	3,158	63,105	2052/10/25
	CHINAGOV3.53%OCT51 INBK	3.53	900	983	19,647	2051/10/18
	CHINAGOV3.72%APR51INBK	3.72	400	451	9,014	2051/4/12
小 計		—	—	—	1,773,167	—
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	S. AFRICA 7% FEB31 R213	7.0	9,590	7,703	59,238	2031/2/28
	S. AFRICA 8% JAN30 2030	8.0	2,238	1,994	15,339	2030/1/31
	S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	1,445	1,088	8,373	2037/1/31
	S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	11,029	11,483	88,305	2026/12/21
	S. AFRICA8.25% MAR32 2032	8.25	15,400	12,896	99,175	2032/3/31
	S. AFRICA8.875%FEB35 2035	8.875	6,475	5,249	40,371	2035/2/28
小 計		—	—	—	310,804	—
合 計		—	—	—	4,266,285	—

(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です。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。
 (注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。
 (注) 銘柄の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	5TNOTE 2312	百万円	
			—	109
			—	113
		10TNOTE 2312		

(注) 単位未満は切捨てです。
 (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) 一印は組入れなしを表します。

○投資信託財産の構成

(2023年9月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,266,285	% 91.1
コール・ローン等、その他	418,831	8.9
投資信託財産総額	4,685,116	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
 (注) 当期末における外貨建純資産(4,672,901千円)の投資信託財産総額(4,685,116千円)に対する比率は99.7%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=146.97円、1アルゼンチンペソ=0.4198円、1メキシコペソ=8.3718円、1ブラジルレアル=29.4704円、100チリペソ=16.3832円、100コロンビアペソ=3.6589円、1ペルーソル=39.5387円、1ウルグアイペソ=3.8538円、1ユーロ=157.48円、1チェココルナ=6.4514円、100ハンガリーフォリント=40.9214円、1ポーランドズロチ=34.1023円、100ルーマニアレイ=3,170.94円、1マレーシアリンギット=31.4469円、1タイバーツ=4.14円、1フィリピンペソ=2.5947円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.02円、1オフショア元=19.9795円、1エジプトポンド=4.7554円、1南アフリカランド=7.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,635,966,292
コール・ローン等	340,206,707
公社債(評価額)	4,266,285,650
未収入金	2,962,732,087
未収利息	51,911,066
前払費用	11,427,462
差入委託証拠金	3,403,320
(B) 負債	2,965,859,109
未払金	2,963,874,943
未払解約金	1,984,166
(C) 純資産総額(A-B)	4,670,107,183
元本	2,264,597,123
次期繰越損益金	2,405,510,060
(D) 受益権総口数	2,264,597,123口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,622円

<注記事項>

期首元本額	2,557,572,848円
期中追加設定元本額	36,553,313円
期中一部解約元本額	329,529,038円
元本の内訳	
GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドF(適格機関投資家専用)	1,275,880,918円
JPM新興国毎月決算ファンド	956,258,333円
JPM新興国年1回決算ファンド	32,457,872円

○損益の状況

(2023年3月11日～2023年9月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	131,232,462
受取利息	129,983,895
その他収益金	1,248,653
支払利息	△ 86
(B) 有価証券売買損益	347,936,057
売買益	489,915,212
売買損	△ 141,979,155
(C) 先物取引等取引損益	2,959,951
取引益	11,125,897
取引損	△ 8,165,946
(D) その他費用等	△ 3,829,465
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	478,299,005
(F) 前期繰越損益金	2,217,047,333
(G) 追加信託差損益金	35,056,208
(H) 解約差損益金	△ 324,892,486
(I) 計(E+F+G+H)	2,405,510,060
次期繰越損益金(I)	2,405,510,060

(注)損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注)損益の状況の中で**(H)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。