

# 三井住友 グローバル債券 オープン

【運用報告書(全体版)】

第36作成期 (2024年3月13日から2024年9月12日まで)

第 211 期 / 第 212 期 / 第 213 期  
決算日2024年4月12日 決算日2024年5月13日 決算日2024年6月12日

第 214 期 / 第 215 期 / 第 216 期  
決算日2024年7月12日 決算日2024年8月13日 決算日2024年9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。

## ■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。

## 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 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円	
187期 (2022年4月12日)	7,059	15	4.5	95.9	10,419	
188期 (2022年5月12日)	6,965	15	△1.1	95.8	10,197	
189期 (2022年6月13日)	7,146	15	2.8	96.0	10,398	
190期 (2022年7月12日)	7,141	15	0.1	95.8	10,326	
191期 (2022年8月12日)	7,103	15	△0.3	95.7	9,831	
192期 (2022年9月12日)	7,314	15	3.2	95.9	10,068	
193期 (2022年10月12日)	7,092	15	△2.8	95.9	9,660	
194期 (2022年11月14日)	6,993	15	△1.2	95.7	9,473	
195期 (2022年12月12日)	7,010	15	0.5	95.8	9,446	
196期 (2023年1月12日)	6,882	15	△1.6	95.8	9,232	
197期 (2023年2月13日)	6,810	15	△0.8	95.9	9,087	
198期 (2023年3月13日)	6,867	15	1.1	96.0	9,116	
199期 (2023年4月12日)	6,974	15	1.8	96.0	9,229	
200期 (2023年5月12日)	7,029	15	1.0	95.9	9,291	
201期 (2023年6月12日)	7,145	15	1.9	96.1	9,373	
202期 (2023年7月12日)	7,144	15	0.2	96.2	9,307	
203期 (2023年8月14日)	7,349	15	3.1	95.8	9,539	
204期 (2023年9月12日)	7,328	15	△0.1	95.9	9,477	
205期 (2023年10月12日)	7,315	15	0.0	95.8	9,428	
206期 (2023年11月13日)	7,455	15	2.1	96.0	9,564	
207期 (2023年12月12日)	7,393	15	△0.6	96.0	9,444	
208期 (2024年1月12日)	7,528	15	2.0	96.0	9,549	
209期 (2024年2月13日)	7,624	15	1.5	96.6	9,587	
210期 (2024年3月12日)	7,585	15	△0.3	96.6	9,466	
211期 (2024年4月12日)	7,718	15	2.0	95.9	9,568	
212期 (2024年5月13日)	7,871	15	2.2	95.9	9,739	
213期 (2024年6月12日)	7,897	15	0.5	95.7	9,734	
214期 (2024年7月12日)	8,108	15	2.9	95.9	9,964	
215期 (2024年8月13日)	7,636	15	△5.6	96.4	9,304	
216期 (2024年9月12日)	7,537	15	△1.1	96.5	9,103	

※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

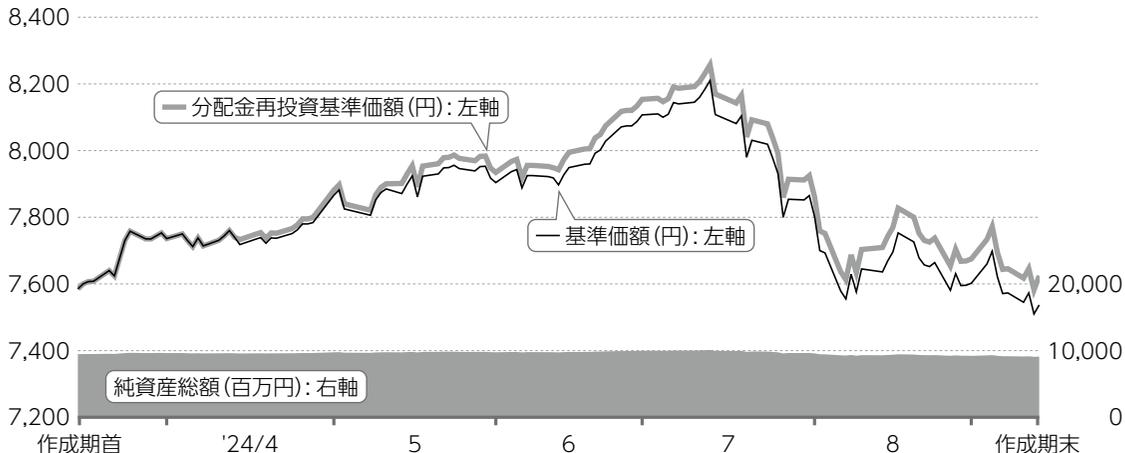
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投 証 比	資 券 信 組 託 入 率
		騰 落 率	率		
第211期	(期 首) 2024年 3月12日	円	7,585	%	96.6
	3月末		7,736	2.0	96.2
	(期 末) 2024年 4月12日		7,733	2.0	95.9
第212期	(期 首) 2024年 4月12日		7,718	—	95.9
	4月末		7,866	1.9	96.1
	(期 末) 2024年 5月13日		7,886	2.2	95.9
第213期	(期 首) 2024年 5月13日		7,871	—	95.9
	5月末		7,904	0.4	95.8
	(期 末) 2024年 6月12日		7,912	0.5	95.7
第214期	(期 首) 2024年 6月12日		7,897	—	95.7
	6月末		8,107	2.7	95.8
	(期 末) 2024年 7月12日		8,123	2.9	95.9
第215期	(期 首) 2024年 7月12日		8,108	—	95.9
	7月末		7,802	△3.8	96.0
	(期 末) 2024年 8月13日		7,651	△5.6	96.4
第216期	(期 首) 2024年 8月13日		7,636	—	96.4
	8月末		7,602	△0.4	96.3
	(期 末) 2024年 9月12日		7,552	△1.1	96.5

※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(2024年3月13日から2024年9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	7,585円
作成期末	7,537円 (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	+0.5% (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(2024年3月13日から2024年9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。実質組入外貨建資産については、対円で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

- 8月上旬の米雇用統計で、雇用者数が市場予想を下回ったほか、失業率についても予想を上振れしたことなどをを受けて、労働市場への懸念が高まった局面で、先進国の投資適格債券市場が上昇したこと
- インフレ圧力低下を背景に新興国の中央銀行は金融緩和姿勢を維持したことなどから、新興国現地通貨建て債券市場が上昇したこと
- 中国などの保有債券価格が上昇したこと

#### 下落要因

- 米ドルやユーロ等の投資通貨が対円で下落したこと

投資環境について(2024年3月13日から2024年9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、期初と比べ米ドルおよびユーロは対円で下落しました。新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。一方、多くの新興国通貨は対円で下落しました。

### 債券市場

米、英、独の10年国債利回りは前期末比で低下しました。また、新興国債券市場も期を通じてプラスリターンとなりました。

期初は、米国の雇用統計が市場予想を上回ったほか、CPI(消費者物価指数)などでインフレの根強さが相次いで示されたことを受けて、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ観測が後退し、4月下旬にかけて利回りは上昇基調で推移しました。しかし、5月以降はパウエルFRB議長の追加利上げに否定的な発言や、物価指標の落ち着きを背景に、利回りは低下基調で推移しました。他方、新興国債券市場については、政策金利が高い国で金融緩和が続く一方で、サービスインフレの高止まりから一部は利下げに慎重だったほか、FRBの利下げ観測後退と国内インフレ再燃懸念から一部新興国では金融緩和サイクル維持への警戒感が高まったことから、新興国債券市場は方向感の乏しい展開となりました。

6月から期末においては、インフレ圧力低下を背景に新興国の中央銀行は金融緩和

姿勢を維持し、アジアでは健全な成長を維持したほか、ラテンアメリカやヨーロッパ、中東、アフリカでは低水準からの回復が見られました。中国では特別地方債の発行ペースが緩慢であることや国内需要の弱さから成長が減速したものの、市場では期末にかけて上昇トレンドが続きました。

8月上旬の米雇用統計では、雇用者数が市場予想を下回ったほか、失業率についても予想を上振れしたことなどを受けて、労働市場への懸念が高まり、一段と金利低下が進みました。期末にかけてもFRBによる利下げ開始が期待される中、利回りは低下基調のまま期を終えました。

### 為替市場

為替市場では、期初は、日銀が大規模緩和策を修正したものの、依然として内外金利差が拡大した状態が続くとみられた中、円が下落しました。その後、為替介入が実施されましたが、7月上旬まで円安基調が継続しました。その後は米国のCPIが予想を下回り米利下げ観測が高まったことや、

## 三井住友グローバル債券オープン

その直後の為替介入が円を下支えし、期末にかけて米ドルおよびユーロは対円で下落基調に転じました。期初と比べ米ドルおよびユーロは対円で下落しました。

新興国通貨については、急速な円高によ

り、期末においては対円で全般的に下落しました。マレーシアリングgitやタイバーツなどは対円で上昇した一方で、メキシコペソやブラジルレアルは下落しました。

### ポートフォリオについて(2024年3月13日から2024年9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を維持しました。

#### 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、前期末から長期化しました。

##### ●国別配分

国別配分については、前期末比でアメリカやドイツなどの投資比率が上昇した一方、中国やフラン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A A A格付けなどの投資比率が上昇した一方、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、前期末比で国債などの投資比率が上昇した一方、モーゲージ証券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、タイやトルコなどの投資比率を引き上げた一方、ハンガリーや南アフリカ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(2024年3月13日から2024年9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(2024年3月13日から2024年9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211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.19%)	(0.19%)	(0.19%)	(0.18%)	(0.20%)	(0.20%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	252	258	268	277	289	293

※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。

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)

「トレンドを下回る成長」(ソフトランディング)をメインシナリオに据え置き、発生確率も70%を維持しました。中小企業や低所得層の家計については物価上昇と金融引き締めの影響が観測されるものの、プライベートセクターのバランスシートは健全で、景気の上振れと下振れのリスクのバランスが取れた状況であるとみています。

足元の運用方針としては、雇用データと中央銀行の動向を主な市場の変動要因として注視しつつ、キャリー水準を高め、イールドカーブ(利回り曲線)のスティープ化ポジションを構築するなど、景気後退への耐性を持ったポートフォリオの構築を行う方針です。また、引き続き高格付けの投資適格社債や、政府系モーゲージ証券等に分散して投資を行う方針です。

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)

マクロ経済のメインシナリオとしては、先進国経済のソフトランディングや新興国の底堅い成長を予想しており、新興国債券市場にとってポジティブな環境になるとみています。新興国ではディスインフレ(物価上昇率の低下)が進む中で利下げの余地があるとみていますが、FRBによる利下げの動向が新興国における金融緩和のペースなどを左右する可能性があると考えます。また、フロンティア諸国の進展がファンダメンタルズの改善に寄与するとみており、アジアの安定的な成長やラテンアメリカの回復も追い風になるとみています。

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、米金利、米ドルの動向に留意しつつ、キャリーの高い通貨を選好する方針です。

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(2024年3月13日から2024年9月12日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信 託 報 酬</b>	<b>35円</b>	<b>0.442%</b>	<b>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)</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">期中の平均基準価額は7,825円です。</span>
(投 信 会 社)	(7)	(0.093)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(26)	(0.332)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>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</b> 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)	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>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</b> 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)	(-)	(-)	
<b>(d) そ の 他 費 用</b>	<b>0</b>	<b>0.002</b>	<b>その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数</b> 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:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保 管 費 用)	(-)	(-)	
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
<b>合 計</b>	<b>35</b>	<b>0.444</b>	

※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。

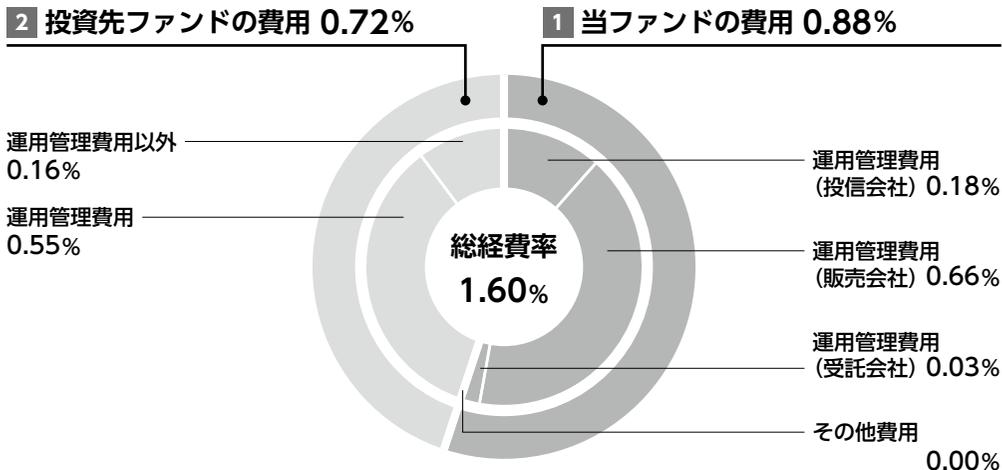
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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)



<b>総経費率(1 + 2)</b>	<b>1.60%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>0.88%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.55%</b>
<b>投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.16%</b>

※**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1.60%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 (2024年3月13日から2024年9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 148,563,474	千円 157,000	口 206,958,094	千円 220,000
	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)	88,166,145	45,000	505,720,555	251,000

※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 (2024年3月13日から2024年9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 (2024年3月13日から2024年9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9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 6,130,060,654	口 6,071,666,034	千円 6,241,065	% 68.6
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)	5,848,870,030	5,431,315,620	2,547,287	28.0
合 計	11,978,930,684	11,502,981,654	8,788,352	96.5

※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9月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 8,788,352	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	350,119	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	9,138,472	100.0

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月12日) (2024年5月13日) (2024年6月12日) (2024年7月12日) (2024年8月13日) (2024年9月12日)

項 目	第 211 期 末	第 212 期 末	第 213 期 末	第 214 期 末	第 215 期 末	第 216 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>9,597,564,947円</b>	<b>9,768,935,243円</b>	<b>9,766,693,721円</b>	<b>9,992,568,720円</b>	<b>9,381,183,924円</b>	<b>9,138,472,058円</b>
コール・ローン等	418,017,948	430,714,804	452,105,235	437,637,409	408,706,612	350,119,517
投資信託受益証券(評価額)	9,179,546,999	9,338,220,439	9,314,588,486	9,554,931,311	8,972,477,312	8,788,352,541
<b>(B) 負 債</b>	<b>29,173,539</b>	<b>29,331,017</b>	<b>32,018,256</b>	<b>27,600,050</b>	<b>76,991,882</b>	<b>34,900,901</b>
未払収益分配金	18,597,238	18,559,913	18,490,364	18,436,115	18,277,503	18,117,527
未払解約金	3,378,896	3,524,699	6,417,578	1,955,470	51,252,256	10,047,845
未払信託報酬	7,153,941	7,205,834	7,070,512	7,168,108	7,420,350	6,697,821
その他未払費用	43,464	40,571	39,802	40,357	41,773	37,708
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>9,568,391,408</b>	<b>9,739,604,226</b>	<b>9,734,675,465</b>	<b>9,964,968,670</b>	<b>9,304,192,042</b>	<b>9,103,571,157</b>
元 本	12,398,158,819	12,373,275,729	12,326,909,420	12,290,743,503	12,185,002,077	12,078,351,854
次期繰越損益金	△ 2,829,767,411	△ 2,633,671,503	△ 2,592,233,955	△ 2,325,774,833	△ 2,880,810,035	△ 2,974,780,697
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>12,398,158,819口</b>	<b>12,373,275,729口</b>	<b>12,326,909,420口</b>	<b>12,290,743,503口</b>	<b>12,185,002,077口</b>	<b>12,078,351,854口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>7,718円</b>	<b>7,871円</b>	<b>7,897円</b>	<b>8,108円</b>	<b>7,636円</b>	<b>7,537円</b>

※当作成期における作成期首元本額12,480,981,784円、作成期中追加設定元本額62,472,335円、作成期中一部解約元本額465,102,265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2024年3月13日  
至2024年4月12日
自2024年4月13日  
至2024年5月13日
自2024年5月14日  
至2024年6月12日
自2024年6月13日  
至2024年7月12日
自2024年7月13日  
至2024年8月13日
自2024年8月14日  
至2024年9月12日

項 目	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期
(A) 配 当 等 収 益	29,447,700円	26,668,813円	34,987,102円	29,576,412円	40,039,054円	29,434,067円
受 取 配 当 金	29,438,721	26,649,504	34,966,670	29,553,414	39,997,437	29,374,567
受 取 利 息	10,824	19,309	20,432	22,998	41,617	59,500
支 払 利 息	△ 1,845	—	—	—	—	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	160,957,790	189,490,427	22,023,696	254,666,984	△ 589,572,894	△ 124,035,515
売 買 益	161,892,806	189,673,039	49,208,847	255,342,595	4,865,675	494,909
売 買 損	△ 935,016	△ 182,612	△ 27,185,151	△ 675,611	△ 594,438,569	△ 124,530,424
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,195,575	△ 7,246,405	△ 7,110,314	△ 7,208,465	△ 7,462,123	△ 6,735,529
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	183,209,915	208,912,835	49,900,484	277,034,931	△ 556,995,963	△ 101,336,977
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,694,140,958	△ 1,525,613,496	△ 1,328,668,166	△ 1,291,898,939	△ 1,023,577,315	△ 1,582,666,956
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,300,239,130	△ 1,298,410,929	△ 1,294,975,909	△ 1,292,474,710	△ 1,281,959,254	△ 1,272,659,237
(配当等相当額)	( 17,888,329)	( 18,004,767)	( 18,275,038)	( 18,577,519)	( 18,601,729)	( 18,843,093)
(売買損益相当額)	(△ 1,318,127,459)	(△ 1,316,415,696)	(△ 1,313,250,947)	(△ 1,311,052,229)	(△ 1,300,560,983)	(△ 1,291,502,330)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 2,811,170,173	△ 2,615,111,590	△ 2,573,743,591	△ 2,307,338,718	△ 2,862,532,532	△ 2,956,663,170
(H) 収 益 分 配 金	△ 18,597,238	△ 18,559,913	△ 18,490,364	△ 18,436,115	△ 18,277,503	△ 18,117,527
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,829,767,411	△ 2,633,671,503	△ 2,592,233,955	△ 2,325,774,833	△ 2,880,810,035	△ 2,974,780,697
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,300,239,130	△ 1,298,410,929	△ 1,294,975,909	△ 1,292,474,710	△ 1,281,959,254	△ 1,272,659,237
(配当等相当額)	( 17,888,329)	( 18,004,767)	( 18,275,038)	( 18,577,519)	( 18,601,729)	( 18,843,093)
(売買損益相当額)	(△ 1,318,127,459)	(△ 1,316,415,696)	(△ 1,313,250,947)	(△ 1,311,052,229)	(△ 1,300,560,983)	(△ 1,291,502,330)
分 配 準 備 積 立 金	295,650,623	302,177,169	312,956,825	322,152,628	333,739,203	335,252,850
繰 越 損 益 金	△ 1,825,178,904	△ 1,637,437,743	△ 1,610,214,871	△ 1,355,452,751	△ 1,932,589,984	△ 2,037,374,310

※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 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期	第 216 期
(a) 経費控除後の配当等収益	28,334,545円	25,774,607円	30,623,502円	28,826,011円	32,576,931円	22,698,538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	17,888,329	18,004,767	18,275,038	18,577,519	18,601,729	18,843,093
(d) 分配準備積立金	285,913,316	294,962,475	300,823,687	311,762,732	319,439,775	330,671,839
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	332,136,190	338,741,849	349,722,227	359,166,262	370,618,435	372,213,470
1万口当たり当期分配対象額	267.89	273.77	283.71	292.23	304.16	308.17
(f) 分配金	18,597,238	18,559,913	18,490,364	18,436,115	18,277,503	18,117,527
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211期	第212期	第213期	第214期	第215期	第216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210期、第211期、第212期、第213期、第214期、第215期（作成期間：2024年3月8日～2024年9月9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"> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●実質組入外貨建資産については、原則として対円ででの為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
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（2024年3月8日から2024年9月9日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	26円	0.247%	(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10,671円です。
（投信会社）	(24)	(0.224)	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	7	0.062	(b) その他費用＝ $\frac{\text{〔当作成期中のその他費用〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$
（保管費用）	(5)	(0.051)	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	33	0.309	

※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（2024年3月8日から2024年9月9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 77, 121	千円 157, 000	千口 169, 936	千円 350, 355

※単位未満は切り捨て。

### ■ 組入れ資産の明細（2024年9月9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 3, 195, 902	千円 6, 253, 652	千口 3, 103, 087	千円 6, 253, 652

※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

(2024年4月8日) (2024年5月7日) (2024年6月7日) (2024年7月8日) (2024年8月7日) (2024年9月9日)

項 目	第 210 期末	第 211 期末	第 212 期末	第 213 期末	第 214 期末	第 215 期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>6, 512, 771, 447円</b>	<b>6, 575, 001, 135円</b>	<b>6, 668, 688, 589円</b>	<b>6, 802, 447, 229円</b>	<b>6, 374, 788, 125円</b>	<b>6, 253, 652, 714円</b>
G I M世界投資適格債券マザーファンド(評価額)	6, 512, 771, 447	6, 564, 001, 136	6, 668, 688, 589	6, 802, 447, 229	6, 374, 788, 125	6, 253, 652, 714
未 収 入 金	—	10, 999, 999	—	—	—	—
<b>(B) 負 債</b>	<b>21, 446, 131</b>	<b>32, 210, 084</b>	<b>24, 426, 242</b>	<b>24, 270, 836</b>	<b>21, 117, 616</b>	<b>24, 160, 070</b>
未 払 収 益 分 配 金	18, 608, 564	18, 577, 726	21, 563, 950	21, 373, 543	18, 358, 772	21, 250, 831
未 払 解 約 金	—	10, 999, 999	—	—	—	—
未 払 信 託 報 酬	2, 714, 473	2, 518, 165	2, 738, 124	2, 771, 608	2, 639, 164	2, 783, 035
その他未払費用	123, 094	114, 194	124, 168	125, 685	119, 680	126, 204
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>6, 491, 325, 316</b>	<b>6, 542, 791, 051</b>	<b>6, 644, 262, 347</b>	<b>6, 778, 176, 393</b>	<b>6, 353, 670, 509</b>	<b>6, 229, 492, 644</b>
元 本	6, 202, 854, 773	6, 192, 575, 360	6, 161, 128, 819	6, 106, 726, 788	6, 119, 590, 888	6, 071, 666, 034
次 期 繰 越 損 益 金	288, 470, 543	350, 215, 691	483, 133, 528	671, 449, 605	234, 079, 621	157, 826, 610
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>6, 202, 854, 773口</b>	<b>6, 192, 575, 360口</b>	<b>6, 161, 128, 819口</b>	<b>6, 106, 726, 788口</b>	<b>6, 119, 590, 888口</b>	<b>6, 071, 666, 034口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10, 465円	10, 566円	10, 784円	11, 100円	10, 383円	10, 260円

※当ファンドの第210期首元本額は6,130,060,654円、第210～215期中追加設定元本額は148,563,474円、第210～215期中一部解約元本額は206,958,094円です。

※また、1口当たり純資産額は、第210期1.0465円、第211期1.0566円、第212期1.0784円、第213期1.1100円、第214期1.0383円、第215期1.0260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2024年3月8日〕〔自2024年4月9日〕〔自2024年5月8日〕〔自2024年6月8日〕〔自2024年7月9日〕〔自2024年8月8日〕  
〔至2024年4月8日〕〔至2024年5月7日〕〔至2024年6月7日〕〔至2024年7月8日〕〔至2024年8月7日〕〔至2024年9月9日〕

項 目	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
(A) 有価証券売買損益	65,687,035円	83,433,285円	159,122,446円	216,852,934円	△417,388,268円	△ 50,259,797円
売 買 益	66,025,091	83,675,819	159,897,538	218,184,881	—	252,228
売 買 損	△ 338,056	△ 242,534	△ 775,092	△ 1,331,947	△417,388,268	△ 50,512,025
(B) 信託報酬等	△ 2,837,567	△ 2,632,359	△ 2,862,292	△ 2,897,293	△ 2,758,844	△ 2,909,239
(C) 当期損益金(A+B)	62,849,468	80,800,926	156,260,154	213,955,641	△420,147,112	△ 53,169,036
(D) 前期繰越損益金	479,929,568	523,301,821	582,551,772	710,914,748	903,496,846	461,349,484
(E) 追加信託差損益金	△235,699,929	△235,309,330	△234,114,448	△232,047,241	△230,911,341	△229,103,007
(配当等相当額)	( 51,696,967)	( 51,734,189)	( 51,471,487)	( 51,016,999)	( 53,027,749)	( 52,645,453)
(売買損益相当額)	(△287,396,896)	(△287,043,519)	(△285,585,935)	(△283,064,240)	(△283,939,090)	(△281,748,460)
(F) 計 (C+D+E)	307,079,107	368,793,417	504,697,478	692,823,148	252,438,393	179,077,441
(G) 収益分配金	△ 18,608,564	△ 18,577,726	△ 21,563,950	△ 21,373,543	△ 18,358,772	△ 21,250,831
次期繰越損益金(F+G)	288,470,543	350,215,691	483,133,528	671,449,605	234,079,621	157,826,610
追加信託差損益金	△235,699,929	△235,309,330	△234,114,448	△232,047,241	△230,911,341	△229,103,007
(配当等相当額)	( 51,820,065)	( 51,734,189)	( 51,471,487)	( 51,016,999)	( 53,060,989)	( 52,645,453)
(売買損益相当額)	(△287,519,994)	(△287,043,519)	(△285,585,935)	(△283,064,240)	(△283,972,330)	(△281,748,460)
分配準備積立金	524,170,472	585,525,021	717,247,976	903,496,846	902,415,388	893,061,590
繰越損益金	—	—	—	—	△437,424,426	△506,131,973

※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210期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,193,727円)、費用控除後の有価証券等損益額(44,655,741円)、信託約款に規定する収益調整金(51,820,065円)および分配準備積立金(479,929,568円)より分配対象収益は594,599,101円(10,000口当たり958円)であり、うち18,608,564円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第211期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,749,247円)、費用控除後の有価証券等損益額(62,051,679円)、信託約款に規定する収益調整金(51,734,189円)および分配準備積立金(523,301,821円)より分配対象収益は655,836,936円(10,000口当たり1,059円)であり、うち18,577,726円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第212期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,279,151円)、費用控除後の有価証券等損益額(134,981,003円)、信託約款に規定する収益調整金(51,471,487円)および分配準備積立金(582,551,772円)より分配対象収益は790,283,413円(10,000口当たり1,282円)であり、うち21,563,950円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第213期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,846,376円)、費用控除後の有価証券等損益額(192,109,265円)、信託約款に規定する収益調整金(51,016,999円)および分配準備積立金(710,914,748円)より分配対象収益は975,887,388円(10,000口当たり1,598円)であり、うち21,373,543円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第214期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,277,314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(53,060,989円)および分配準備積立金(903,496,846円)より分配対象収益は973,835,149円(10,000口当たり1,591円)であり、うち18,358,772円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第215期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,964,109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(52,645,453円)および分配準備積立金(895,348,312円)より分配対象収益は966,957,874円(10,000口当たり1,592円)であり、うち21,250,831円(10,000口当たり35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 35 期 運用報告書

(決算日:2024年3月11日)

(計算期間:2023年9月12日~2024年3月11日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第35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
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
35期(2024年3月11日)	19,799	5.7	19,568	5.3	90.9	—	6,309

(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「Bloomberg Finance LP」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	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2023年 9月11日	円	%		%	%	%	%	%
	18,726	—	18,586	—	95.6	—	—	—
9月末	18,672	△0.3	18,426	△0.9	97.5	—	—	—
10月末	18,494	△1.2	18,290	△1.6	91.2	—	—	—
11月末	19,220	2.6	19,068	2.6	98.6	—	—	—
12月末	19,301	3.1	18,930	1.9	98.0	—	—	—
2024年 1月末	19,732	5.4	19,486	4.8	93.7	—	—	—
2月末	19,956	6.6	19,727	6.1	89.2	—	—	—
(期 末) 2024年 3月11日	円	%		%	%	%	%	%
	19,799	5.7	19,568	5.3	90.9	—	—	—

(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

当期の世界投資適格債券市場では、利回りが前期末比で低下(債券価格は上昇)しました。

- ◆期首から10月にかけては、米政府機関の閉鎖への懸念や、FRB(米連邦準備制度理事会)議長がタカ派的(金融引き締めに積極的)な姿勢を示唆したこと、非農業部門雇用者数やPPI(生産者物価指数)など強い経済指標の発表を背景に利回りは上昇しました。
- ◆11月以降は、CPI(消費者物価指数)など、弱い物価関連指標を受けて利回りは低下しました。また、米国経済の鈍化を示す指標が見られたほか、米金融当局者によるハト派的(金融緩和に積極的)な発言も見られたことから、年末にかけて利回りは低下基調で推移しました。
- ◆2024年初以降は、非農業部門雇用者数やCPIなどの物価関連指標が再び強含み、FRB高官が早期利下げに慎重な姿勢を示したことなどから、2023年末にかけて急速に進んだ市場の利下げ織り込みの剥落が進み、再び利回りは上昇基調に転じて期を終えました。
- ◆このような中、米、独、英10年国債利回りは前期末比で低下しました。また社債スプレッド(国債との利回り格差)については前期末から縮小しました。

※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、2023年末にかけて米欧の利下げ観測が高まった局面で米ドル、ユーロは下落したものの、その後は利下げ織り込みの剥落や日銀の相対的に緩和的な金融政策の継続などを背景に米ドル、ユーロは堅調に推移しました。このような環境下、期を通じて米ドルは概ね横ばい、ユーロは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+5.7%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

保有債券の利金収入や為替市場でユーロ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

債券種別では国債や国際機関債などの投資比率が低下しました。格付けについては、BBB格付けなどの投資比率が上昇した一方、AAAやAA格付けなどの投資比率が低下しました。投資国別では、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。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

- ◆目先はソフトランディング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、FRBをはじめとする各国の中央銀行のハト派的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、スプレッドセクターが堅調に推移するものと見えています。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9月12日～2024年3月11日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	9	0.047
（ 保 管 費 用 ）	(9)	(0.047)
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)
合 計	9	0.047
期中の平均基準価額は、19,229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。



## ○利害関係人との取引状況等

(2023年9月12日～2024年3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9月12日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年3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(3,186,953千口)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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	19,356	17,976	2,639,272	41.8	1.0	36.7	4.0	1.2
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	1,460	1,435	156,391	2.5	—	2.5	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,272	1,263	202,949	3.2	—	3.0	0.2	—
イタリア	970	1,011	162,468	2.6	—	2.3	0.2	—
フランス	710	720	115,772	1.8	—	1.8	—	—
スペイン	1,850	1,907	306,565	4.9	—	4.9	—	—
ベルギー	200	204	32,787	0.5	—	—	0.5	—
ルクセンブルク	516	464	74,662	1.2	—	0.9	0.3	—
アイルランド	215	210	33,841	0.5	0.5	0.5	—	—
ポルトガル	300	302	48,583	0.8	—	0.3	0.5	—
スロバキア	100	101	16,371	0.3	—	—	0.3	—
その他	6,322	5,874	943,902	15.0	1.1	5.8	7.2	1.9
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	1,723	1,668	315,041	5.0	0.2	3.6	1.4	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	1,480	1,324	128,805	2.0	—	2.0	—	—
	千オフショア元	千オフショア元						
中国オフショア	26,370	27,399	558,856	8.9	1.0	8.9	—	—
合 計	—	—	5,736,273	90.9	3.9	73.1	14.7	3.1

(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力しています。

(注) 債券の格付については、原則としてS&amp;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	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	BERMUDA 4.75% FEB29 REGS	4.75	210	203	29,876	2029/2/15
		HUNGARYUSD6.25%SEP32REGS	6.25	200	208	30,575	2032/9/22
		ROMANIA6.375% JAN34 REGS	6.375	94	94	13,839	2034/1/30
		US T-BOND 3.625% FEB53	3.625	1,254	1,118	164,145	2053/2/15
		US T-BOND 4.25% FEB54	4.25	554	553	81,274	2054/2/15
		US T-BOND 4.75% NOV53	4.75	260	281	41,364	2053/11/15
		US T-NOTE 4.375% NOV28	4.375	587	594	87,355	2028/11/30
	特殊債券	FANNIE MAE 2021-86 T	2.5	367	322	47,419	2048/9/25
		FN BF0263	3.5	367	333	48,961	2058/5/1
		FNCL POOL NO CB1406	3.0	172	150	22,154	2051/8/1
		FNCL POOL NO CB2168	3.0	434	381	56,035	2051/11/1
		FNCL POOL NO CB3116	3.0	95	83	12,250	2052/3/1
		FNCL POOL NO CB3236	3.0	241	211	30,999	2052/3/1
		FNCL POOL NO FM8029	2.5	1,424	1,202	176,492	2051/7/1
		FNCL POOL NO FM9973	3.0	410	361	53,074	2051/8/1
		FNCL POOL NO FS0437	2.5	191	162	23,858	2051/12/1
		FNCL POOL NO FS0984	3.0	243	213	31,350	2052/4/1
		FNCL POOL NO FS1408	3.5	1,068	975	143,166	2052/4/1
		FNCL POOL NO FS1473	3.5	156	143	21,062	2051/10/1
		FNCL POOL NO FS1891	4.0	479	456	67,000	2050/7/1
		FNCL POOL NO FS2477	2.5	151	127	18,696	2052/5/1
		FNCL POOL NO FS2924	3.0	366	322	47,382	2052/1/1
		FNCL POOL NO MA5167	6.5	298	305	44,858	2053/10/1
		FR SD7548	2.5	481	409	60,094	2051/11/1
		FR SD7562	5.5	632	640	94,056	2053/4/1
		FR SD8288	5.0	214	210	30,918	2053/1/1
		FR SD8324	5.5	642	641	94,136	2053/5/1
		FR SD8350	6.0	626	633	93,059	2053/8/1
		G2 MA8571 6.0% JAN53	6.0	300	303	44,563	2053/1/20
		G2 MA9018 6.0% JUL53	6.0	260	262	38,552	2053/7/20
		GACI FIRST INVEST 4.875%	4.875	200	191	28,114	2035/2/14
		GACI FIRST INVEST 5%	5.0	200	198	29,140	2029/1/29
		ISRAEL ELEC 5% 6	5.0	220	218	32,123	2024/11/12
普通社債券	ABBVIE 4.875%	4.875	85	81	11,969	2048/11/14	
	AMAZON.COM 3.875%	3.875	50	45	6,663	2037/8/22	
	AMERISOURCEBERGEN 2.7%	2.7	100	86	12,663	2031/3/15	
	AMGEN 2.8%	2.8	100	72	10,644	2041/8/15	
	AVOLON HLDGS 3.25% REGS	3.25	110	101	14,955	2027/2/15	
	BAT 4.54%	4.54	60	45	6,705	2047/8/15	
	BK OF AMERICA FLT	4.376	100	97	14,355	2028/4/27	
	BK OF AMERICA FLT	2.572	93	77	11,351	2032/10/20	
	BK OF AMERICA FLT MTN Z	2.496	220	190	27,903	2031/2/13	
	BOEING 5.705%	5.705	146	143	21,114	2040/5/1	
	BOEING CO 3.5%	3.5	25	19	2,818	2039/3/1	
	BP CAPITAL 4.812%	4.812	150	148	21,806	2033/2/13	

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			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券	CAN IMPERIAL BK 5.986%	5.986	200	208	30,611	2028/10/3	
	CCUBS 2017-C1 C	4.430643	90	79	11,667	2050/11/15	
	CF INDUSTRIES 4.95%	4.95	120	107	15,798	2043/6/1	
	CGCMT 2015-GC33 B	4.574542	110	96	14,099	2058/9/10	
	CITIGROUP INC FLT	2.976	150	133	19,644	2030/11/5	
	COMCAST CORP 3.2%	3.2	193	158	23,317	2036/7/15	
	COMM 2015-CR25 B	4.515704	130	124	18,274	2048/8/10	
	CONSTL ENRGY GEN 6.125%	6.125	150	158	23,276	2034/1/15	
	CONSTL ENRGY GEN 6.25%	6.25	100	105	15,456	2039/10/1	
	CREDIT SUISSE 2.95%	2.95	300	291	42,826	2025/4/9	
	CVS HEALTH 5.3%	5.3	200	200	29,484	2033/6/1	
	DISCOVERY COMMS 5%	5.0	100	87	12,882	2037/9/20	
	GLOBALPAYMENTS2.9% NOV31	2.9	200	168	24,744	2031/11/15	
	GLOBALPAYMENTS3.2% AUG29	3.2	150	134	19,812	2029/8/15	
	GOHL CAPITAL 4.25%	4.25	200	191	28,184	2027/1/24	
	GOLDMAN SACHS FLT	3.814	100	95	13,975	2029/4/23	
	GOLDMAN SACHS FLT 32	2.615	140	117	17,313	2032/4/22	
	GSMS 2017-GS6 C	4.322	80	63	9,282	2050/5/10	
	HSBC HLDGS FLT	6.254	200	210	30,853	2034/3/9	
	KEYCORP FLT	6.401	50	50	7,428	2035/3/6	
	KINDER MORGAN 5%	5.0	107	95	13,985	2042/8/15	
	MERCK 4.5%	4.5	100	98	14,467	2033/5/17	
	MORGAN STANLEY FLT	5.164	150	150	22,076	2029/4/20	
	NBN 2.625% REGS	2.625	200	171	25,110	2031/5/5	
	ORACLE CORP 3.8%	3.8	232	194	28,565	2037/11/15	
	PNC BANK FLT	5.676	50	50	7,443	2035/1/22	
	SUZANO AUSTRIA 5%	5.0	200	190	27,973	2030/1/15	
	UBSCM 2018-C11 B	4.7129	100	85	12,617	2051/6/15	
	UNITED AIR 3.1% AA	3.1	118	108	15,865	2028/7/7	
	US BANCORP FLT	5.678	40	40	5,942	2035/1/23	
	WARNERMEDIA HLDG 5.05%	5.05	250	214	31,455	2042/3/15	
	ZURICH FIN VAR EMTN	3.0	200	163	23,932	2051/4/19	
小 計		—	—	—	2,639,272	—	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
地方債証券	ONTARIO 3.65%	3.65	750	729	79,503	2033/6/2	
	PROV BRCOL 2.8%	2.8	60	46	5,091	2048/6/18	
	QUEBEC 3.6%	3.6	400	387	42,165	2033/9/1	
	QUEBEC 5%	5.0	250	272	29,629	2041/12/1	
小 計		—	—	—	156,391	—	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 2.2% FEB34	2.2	72	71	11,499	2034/2/15
		GERMANY BUND 2.5% AUG54	2.5	800	811	130,342	2054/8/15
	特殊債券	ENBW INTL FIN VAR	5.25	100	101	16,285	2084/1/23
	普通社債券	DEUTSCHE BANK FLT EMTN	1.75	100	87	14,019	2030/11/19
		VOLKSWAGEN 4.125%	4.125	100	101	16,381	2038/11/16
		VONOVIA SE 0.375% EMTN	0.375	100	89	14,420	2027/6/16

銘柄	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		
イタリア	国債証券	ITALY BTP 4.2% MAR34	4.2	800	843	135,503	2034/3/1
		ITALY BTP 4.35% NOV33	4.35	70	74	12,009	2033/11/1
	普通社債券	MONTE DEI PASCHI 0.875%	0.875	100	93	14,955	2026/10/8
フランス	国債証券	FRANCE OAT 2.5% MAY43	2.5	110	100	16,116	2043/5/25
	普通社債券	BPCE 3.375%	3.375	200	203	32,693	2029/3/13
		BPCE FLT EMTN	4.75	200	212	34,089	2034/6/14
		CR AGRICOLE FLT	4.25	200	204	32,872	2029/7/11
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 3.15% APR33	3.15	750	759	121,980	2033/4/30
		SPAIN GOVT 3.55% OCT33	3.55	600	625	100,499	2033/10/31
	普通社債券	BANCO SABADELL FLT EMTN	4.0	100	101	16,238	2030/1/15
		BANCO SABADELL FLT EMTN	4.25	100	100	16,183	2030/9/13
		BANCOSANTANDER4.875%EMTN	4.875	100	106	17,044	2031/10/18
		CAIXABANK SA FLT EMTN	5.125	200	215	34,618	2034/7/19
ベルギー	普通社債券	KBC GRP VAR EMTN	4.375	200	204	32,787	2027/11/23
ルクセンブルク	特殊債券	EUROPEAN UNION 1% NGEU	1.0	416	362	58,318	2032/7/6
	普通社債券	BK OF NEWZEALAND 3.7075%	3.7075	100	101	16,344	2028/12/20
アイルランド	普通社債券	AIB GRP VAR EMTN	1.875	215	210	33,841	2029/11/19
ポルトガル	普通社債券	BANCO SANTANDER 3.25%	3.25	100	100	16,171	2031/2/15
		BANCOSANTANDER3.75% EMTN	3.75	200	201	32,411	2026/9/11
スロバキア	普通社債券	VUBSK 3.875% EMTN	3.875	100	101	16,371	2028/9/5
その他	国債証券	CROATIA 3.375% MAR34	3.375	152	151	24,323	2034/3/12
		HUNGARY EUR 4% JUL29	4.0	17	16	2,708	2029/7/25
		INDNSA 1.45% SEP26	1.45	100	94	15,132	2026/9/18
		PHILIPPINES 0.25% APR25	0.25	100	95	15,350	2025/4/28
		POLAND EUR3.625%JAN3410Y	3.625	90	90	14,477	2034/1/11
		ROMANIA3.875% OCT35 REGS	3.875	92	79	12,709	2035/10/29
		ROMANIA5.375% MAR31 REGS	5.375	43	43	6,929	2031/3/22
		ROMANIA6.625% SEP29 REGS	6.625	28	30	4,833	2029/9/27
	特殊債券	KOREA HOUSING 0.01% REGS	0.01	380	366	58,956	2025/2/5
	普通社債券	BANK NOVA 0.01% EMTN	0.01	250	222	35,788	2027/12/15
		BANKOFMONTREAL0.125%EMTN	0.125	650	594	95,543	2027/1/26
		BAT INTL 2.25% EMTN	2.25	100	91	14,636	2030/1/16
		BOSTON SCIENTIFIC 1.625%	1.625	200	179	28,792	2031/3/8
		CBA 0.875% EMTN	0.875	250	223	35,912	2029/2/19
		CBA 3.768%	3.768	100	101	16,314	2027/8/31
		CHORUS 0.875% EMTN	0.875	200	186	29,886	2026/12/5
		CIBC 0.04%	0.04	100	90	14,480	2027/7/9
		CREDIT SUISSE 3.39% EMTN	3.39	290	288	46,432	2025/12/5
		CREDIT SUISSE VAR	7.75	100	114	18,345	2029/3/1
		DANSKE BANK FLT EMTN	4.75	100	104	16,780	2030/6/21
DANSKE BANK VAR		4.0	175	175	28,264	2027/1/12	
ENEL 0.875% EMTN		0.875	150	107	17,268	2036/6/17	
ENEL 4% EMTN		4.0	101	103	16,680	2031/2/20	
GOLDMAN SACHS 1% EMTN		1.0	150	119	19,264	2033/3/18	
HEATHROW 1.125% EMTN		1.125	100	85	13,750	2030/10/8	
IBERDROLA INTL VAR NC6		1.45	100	91	14,701	-	

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	IBERDROLA VAR EMTN	4.871	100	100	16,113	—
		LLOYDS BK 0.125% EMTN	0.125	100	85	13,722	2029/9/23
		NATWEST GRP VAR	0.67	484	423	67,986	2029/9/14
		RBC 3.5%	3.5	150	152	24,501	2028/7/25
		THAMES WATER 4.375% EMTN	4.375	150	139	22,392	2031/1/18
		THERMO FISHER 1.95%	1.95	100	93	15,063	2029/7/24
		TOTAL VAR	2.0	170	145	23,382	—
		WESTPAC 1.079%	1.079	600	561	90,164	2027/4/5
		WESTPAC 3.106% EMTN	3.106	150	149	23,956	2027/11/23
		WOOLWORTHSRPO.375% EMTN	0.375	100	86	13,861	2028/11/15
		WPC EUROBOND 1.35%	1.35	100	90	14,490	2028/4/15
小 計			—	—	—	1,937,905	—
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	350	332	62,795	2033/1/31	
	UK GOVT 3.75% OCT53	3.75	225	201	37,978	2053/10/22	
	UK GOVT 4.5% DEC42	4.5	370	377	71,287	2042/12/7	
普通社債券	BRASS 10X A2	5.55044	52	52	9,918	2069/4/16	
	BUMP 2021-1 A	5.69816	6	6	1,170	2030/12/20	
	CENTRICA 4.375% EMTN	4.375	100	97	18,315	2029/3/13	
	CREDIT SUISSE VAR	7.0	100	103	19,595	2027/9/30	
	DB FLT EMTN	1.875	100	86	16,280	2028/12/22	
	FSQ 2021-1GRX AGRN	5.86996	68	68	12,965	2067/12/16	
	GMG 2021-1X A	5.80996	51	51	9,650	2067/12/16	
	HEATHROW 6.75% EMTN	6.75	100	103	19,527	2026/12/3	
	TESCO PLC 1.875% EMTN	1.875	100	88	16,647	2028/11/2	
	TRATON FIN 5.625% EMTN	5.625	100	100	18,908	2029/1/16	
	小 計			—	—	—	315,041
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	1,170	1,078	104,932	2033/11/21	
	AUSTRALIA1.25% MAY32 158	1.25	160	130	12,679	2032/5/21	
地方債証券	NEW S WALES TREA 1.75%	1.75	150	115	11,193	2034/3/20	
小 計			—	—	—	128,805	—
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 4.5% MAY34	4.5	1,500	1,731	35,321	2034/5/22	
	CHINAGOVT2.6% SEP32 INBK	2.6	4,000	4,068	82,993	2032/9/1	
	CHINAGOVT2.67%NOV33 INBK	2.67	5,880	6,071	123,843	2033/11/25	
	CHINAGOVT2.8% NOV32 INBK	2.8	12,000	12,401	252,942	2032/11/15	
特殊債券	CHINA DEV BK 3.02% 2305	3.02	2,990	3,125	63,754	2033/3/6	
小 計			—	—	—	558,856	—
合 計			—	—	—	5,736,273	—

(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

(2024年3月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,736,273	89.8
コール・ローン等、その他	652,749	10.2
投資信託財産総額	6,389,022	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(6,287,470千円)の投資信託財産総額(6,389,022千円)に対する比率は98.4%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=146.82円、1カナダドル=108.93円、1メキシコペソ=8.7469円、1ユーロ=160.68円、1英ポンド=188.80円、1スイスフラン=167.39円、1スウェーデンクローネ=14.39円、1ノルウェークローネ=14.08円、1デンマーククローネ=21.55円、1チェココロンナ=6.3484円、100/ハンガリーフォリント=40.772円、1ポーランドズロチ=37.3505円、1オーストラリアドル=97.27円、1オランダ元=20.3969円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月11日現在)

## ○損益の状況

(2023年9月12日～2024年3月11日)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>10,240,103,612</b>
コール・ローン等	491,643,099
公社債(評価額)	5,736,273,561
未収入金	3,962,941,339
未収利息	38,644,559
前払費用	10,601,054
<b>(B) 負債</b>	<b>3,930,312,074</b>
未払金	3,930,312,074
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>6,309,791,538</b>
元本	3,186,953,942
次期繰越損益金	3,122,837,596
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,186,953,942口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	19,799円

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>111,152,247</b>
受取利息	110,774,548
その他収益金	382,226
支払利息	△ 4,527
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>246,447,008</b>
売買益	478,061,774
売買損	△ 231,614,766
<b>(C) その他費用等</b>	<b>△ 3,001,193</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>354,598,062</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>3,007,506,722</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 239,267,188</b>
<b>(G) 計(D+E+F)</b>	<b>3,122,837,596</b>
次期繰越損益金(G)	3,122,837,596

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 3,446,639,488円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 259,685,546円

元本の内訳

GIM世界投資適格債券ファンド(適格機関投資家専用) 3,186,953,942円

(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)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210期、第211期、第212期、第213期、第214期、第215期（作成期間：2024年3月8日～2024年9月9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"> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
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（2024年3月8日から2024年9月9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)	21円 (20) (0) (1)	0.415% (0.392) (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4,976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＝ $\frac{\text{〔当作成期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$ 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)	7 (6) (1) (0)	0.149 (0.131) (0.011) (0.007)	(c) その他費用＝ $\frac{\text{〔当作成期中のその他費用〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$ 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	28	0.565	

※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（2024年3月8日から2024年9月9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 19,317	千円 45,000	千口 148,955	千円 333,710

※単位未満は切り捨て。

### ■ 組入れ資産の明細（2024年9月9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 1,305,064	千円 45,000	千口 1,175,426	千円 2,560,079

※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

(2024年4月8日) (2024年5月7日) (2024年6月7日) (2024年7月8日) (2024年8月7日) (2024年9月9日)

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>2,697,765,298円</b>	<b>2,724,069,181円</b>	<b>2,701,138,513円</b>	<b>2,813,587,248円</b>	<b>2,614,711,962円</b>	<b>2,560,079,563円</b>
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,697,765,298	2,704,069,182	2,701,138,513	2,813,587,248	2,614,711,962	2,560,079,563
未 収 入 金	—	19,999,999	—	—	—	—
<b>(B) 負 債</b>	<b>12,945,031</b>	<b>29,886,924</b>	<b>15,360,012</b>	<b>10,131,651</b>	<b>23,687,877</b>	<b>10,116,340</b>
未払収益分配金	10,861,943	8,087,204	13,419,908	8,184,194	21,808,647	8,146,973
未払解約金	—	19,999,999	—	—	—	—
未払信託報酬	2,028,350	1,752,431	1,889,126	1,896,284	1,829,852	1,917,619
その他未払費用	54,738	47,290	50,978	51,173	49,378	51,748
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,684,820,267</b>	<b>2,694,182,257</b>	<b>2,685,778,501</b>	<b>2,803,455,597</b>	<b>2,591,024,085</b>	<b>2,549,963,223</b>
元 本	5,430,971,940	5,391,469,669	5,367,963,303	5,456,129,448	5,452,161,982	5,431,315,620
次期繰越損益金	△2,746,151,673	△2,697,287,412	△2,682,184,802	△2,652,673,851	△2,861,137,897	△2,881,352,397
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>5,430,971,940口</b>	<b>5,391,469,669口</b>	<b>5,367,963,303口</b>	<b>5,456,129,448口</b>	<b>5,452,161,982口</b>	<b>5,431,315,620口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>4,944円</b>	<b>4,997円</b>	<b>5,003円</b>	<b>5,138円</b>	<b>4,752円</b>	<b>4,695円</b>

※当ファンドの第210期首元本額は5,848,870,030円、第210～215期中追加設定元本額は88,166,145円、第210～215期中一部解約元本額は505,720,555円です。

※また、1口当たり純資産額は、第210期0.4944円、第211期0.4997円、第212期0.5003円、第213期0.5138円、第214期0.4752円、第215期0.4695円です。

■ 損益の状況

〔自2024年3月8日〕〔自2024年4月9日〕〔自2024年5月8日〕〔自2024年6月8日〕〔自2024年7月9日〕〔自2024年8月8日〕  
〔至2024年4月8日〕〔至2024年5月7日〕〔至2024年6月7日〕〔至2024年7月8日〕〔至2024年8月7日〕〔至2024年9月9日〕

項 目	第 210 期	第 211 期	第 212 期	第 213 期	第 214 期	第 215 期
(A) 有価証券売買損益	28,858,977円	38,776,283円	18,703,177円	82,808,747円	△ 186,705,247円	△ 21,038,579円
売 買 益	30,548,246	39,248,914	18,956,255	82,808,747	38,041	95,618
売 買 損	△ 1,689,269	△ 472,631	△ 253,078	－	△ 186,743,288	△ 21,134,197
(B) 信託報酬等	△ 2,083,088	△ 1,799,721	△ 1,940,104	△ 1,947,457	△ 1,879,230	△ 1,969,367
(C) 当期損益金(A+B)	26,775,889	36,976,562	16,763,073	80,861,290	△ 188,584,477	△ 23,007,946
(D) 前期繰越損益金	△ 767,677,118	△ 746,295,012	△ 714,277,959	△ 710,934,794	△ 637,793,544	△ 844,943,372
(E) 追加信託差損益金	△ 1,994,388,501	△ 1,979,881,758	△ 1,971,250,008	△ 2,014,416,153	△ 2,012,951,229	△ 2,005,254,106
(配当等相当額)	( 3,716,297)	( 3,689,265)	( 3,673,181)	( 3,740,125)	( 3,845,204)	( 3,830,501)
(売買損益相当額)	(△1,998,104,798)	(△1,983,571,023)	(△1,974,923,189)	(△2,018,156,278)	(△2,016,796,433)	(△2,009,084,607)
(F) 計(C+D+E)	△ 2,735,289,730	△ 2,689,200,208	△ 2,668,764,894	△ 2,644,489,657	△ 2,839,329,250	△ 2,873,205,424
(G) 収益分配金	△ 10,861,943	△ 8,087,204	△ 13,419,908	△ 8,184,194	△ 21,808,647	△ 8,146,973
次期繰越損益金(F+G)	△ 2,746,151,673	△ 2,697,287,412	△ 2,682,184,802	△ 2,652,673,851	△ 2,861,137,897	△ 2,881,352,397
追加信託差損益金	△ 1,994,388,501	△ 1,979,881,758	△ 1,971,250,008	△ 2,014,416,153	△ 2,012,951,229	△ 2,005,254,106
(配当等相当額)	( 3,716,297)	( 3,689,265)	( 3,673,181)	( 3,848,002)	( 3,845,204)	( 3,830,501)
(売買損益相当額)	(△1,998,104,798)	(△1,983,571,023)	(△1,974,923,189)	(△2,018,264,155)	(△2,016,796,433)	(△2,009,084,607)
分配準備積立金	2,537,001	3,374,205	402,586	12,890,395	502,155	1,923,991
繰越損益金	△ 754,300,173	△ 720,779,859	△ 711,337,380	△ 651,148,093	△ 848,688,823	△ 878,022,282

※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210期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,003,311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(3,716,297円)および分配準備積立金(3,395,633円)より分配対象収益は17,115,241円(10,000口当たり31円)であり、うち10,861,943円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第211期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,942,862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(3,689,265円)および分配準備積立金(2,518,547円)より分配対象収益は15,150,674円(10,000口当たり28円)であり、うち8,087,204円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第212期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,463,000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(3,673,181円)および分配準備積立金(3,359,494円)より分配対象収益は17,495,675円(10,000口当たり32円)であり、うち13,419,908円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

第213期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,672,003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(3,848,002円)および分配準備積立金(402,586円)より分配対象収益は24,922,591円(10,000口当たり45円)であり、うち8,184,194円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第214期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,429,781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(3,845,204円)および分配準備積立金(12,881,021円)より分配対象収益は26,156,006円(10,000口当たり47円)であり、うち21,808,647円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

第215期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,570,729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(3,830,501円)および分配準備積立金(500,235円)より分配対象収益は13,901,465円(10,000口当たり25円)であり、うち8,146,973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 35 期 運用報告書

(決算日: 2024年3月11日)

(計算期間: 2023年9月12日～2024年3月11日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第35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	JPMorgan GBI-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
		期中騰落率	期中騰落率			
31期(2022年3月10日)	円 16,499	% 0.9	% △ 1.0	% 93.1	% -	百万円 5,897
32期(2022年9月12日)	19,227	16.5	15.7	89.9	△5.0	5,307
33期(2023年3月10日)	18,669	△ 2.9	△ 2.5	91.9	1.9	4,774
34期(2023年9月11日)	20,622	10.5	9.4	91.4	△4.8	4,670
35期(2024年3月11日)	21,860	6.0	4.9	96.8	△4.3	4,602

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPMorgan GBI-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)JPMorgan 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。

(注)JPMorgan GBI-エマージング・マーケット、及び、JPMorgan GBI-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		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)		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 9月11日	円	%		%	%	%
	20,622	—	20,441	—	91.4	△4.8
9月末	20,758	0.7	20,498	0.3	89.6	△6.5
10月末	20,682	0.3	20,443	0.0	92.7	△3.1
11月末	21,388	3.7	21,142	3.4	95.0	△3.1
12月末	21,089	2.3	20,572	0.6	94.6	△3.1
2024年 1月末	21,732	5.4	21,338	4.4	96.0	△3.5
2月末	22,239	7.8	21,808	6.7	96.7	△5.3
(期 末) 2024年 3月11日						
	21,860	6.0	21,453	4.9	96.8	△4.3

(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10月下旬においては、米国経済が底堅く推移するなかでFRB(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たものの、新興国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、新興国債券市場はわずかな下落にとどまりました。
- ◆11月から期末にかけては、米国や欧州では景気減速の兆候が見られ、先進国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したほか、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、市場センチメントの改善につながりました。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、新興国債券市場は期首と比べ上昇しました。

\*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。

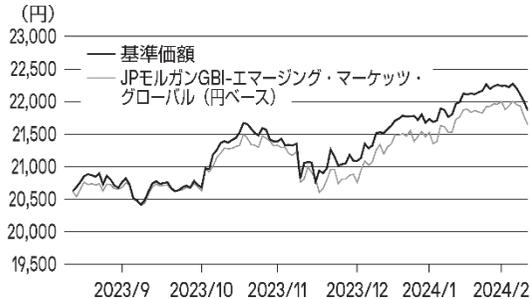
## ◎為替市況

期中においては、米金利の低下や新興国での金融緩和を受けて円買いが優勢となる局面も見られた一方で、日銀がマイナス金利政策の解除後も緩和的な金融環境を維持するとの観測から円が売られるなど、新興国通貨の動き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。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+6.0%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などが基準価額を押し上げました。国別では、中国やメキシコなどへの投資がプラスに寄与した一方、エジプトやトルコ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、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。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

◆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えています。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(発生確率は低いですが、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。

### ◎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9月12日～2024年3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 )	19 (17) ( 2 )	0.091 (0.082) (0.009)
合 計	19	0.092

期中の平均基準価額は、21,314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9月12日～2024年3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 138	千米ドル 143
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 29,867	千メキシコペソ 58,254
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 2,096	千ブラジルリアル 251
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 2,642,040	千コロンビアペソ 2,557,920
	ペルー	国債証券	千ペルーソール 178	千ペルーソール 1,448
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ -	千ウルグアイペソ 3,033
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 12,818	千トルコリラ 1,189
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 11,231	千チェココルナ 11,676
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 180,055	千ハンガリーフォリント -
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 4,723	千ポーランドズロチ 2,818
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 3,780	千ルーマニアレイ 1,507
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 1,357	千マレーシアリングgit 1,692
	タイ	国債証券	千タイバーツ 10,850	千タイバーツ 20,676

			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 9,214,645	千インドネシアルピア 4,842,692
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 3,525	千オフショア元 -
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 12,284	千南アフリカランド 19,224

(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)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 -	百万円 -	百万円 753	百万円 777

(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9月12日～2024年3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9月12日～2024年3月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3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(2,105,671千口)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
メキシコ	千メキシコペソ 31,540	千メキシコペソ 28,251	千円 247,115	% 5.4	% —	% 4.5	% 0.8	% —
ブラジル	千ブラジルレアル 10,580	千ブラジルレアル 10,726	315,861	6.9	6.9	—	6.9	—
チリ	千チリペソ 200,000	千チリペソ 191,056	29,154	0.6	—	0.6	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 3,969,400	千コロンビアペソ 3,465,924	130,273	2.8	—	2.4	0.4	—
ペルー	千ペルーソル 2,336	千ペルーソル 2,212	88,032	1.9	—	1.9	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 6,244	千ウルグアイペソ 6,285	23,747	0.5	—	0.5	—	—
トルコ	千トルコリラ 11,642	千トルコリラ 11,337	52,283	1.1	1.1	0.7	0.4	0.1
チェコ	千チェココルナ 26,620	千チェココルナ 25,700	163,154	3.5	—	3.5	—	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 376,030	千ハンガリーフォリント 374,291	152,606	3.3	—	1.0	2.3	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 5,250	千ポーランドズロチ 5,585	208,635	4.5	—	2.9	1.6	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 4,855	千ルーマニアレイ 5,194	168,011	3.7	—	3.7	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 6,413	千マレーシアリンギット 6,608	207,125	4.5	—	2.1	2.4	—
タイ	千タイバーツ 24,291	千タイバーツ 24,385	100,954	2.2	—	2.2	—	—
フィリピン	千フィリピンペソ 963	千フィリピンペソ 960	2,537	0.1	—	—	—	0.1
インドネシア	千インドネシアルピア 32,178,000	千インドネシアルピア 34,496,267	327,714	7.1	—	5.8	1.3	—
韓国	千韓国ウォン 385,600	千韓国ウォン 414,897	46,344	1.0	—	1.0	—	—
中国オフショア	千オフショア元 89,300	千オフショア元 94,493	1,927,376	41.9	—	25.5	16.4	—
南アフリカ	千南アフリカランド 38,582	千南アフリカランド 34,059	266,345	5.8	5.8	3.8	1.9	—
合 計	—	—	4,457,273	96.8	13.8	62.3	34.4	0.1

(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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	MEXICO GOVT 5.5% MAR27	5.5	4,870	4,371	38,236	2027/3/4
		MEXICO GOVT 7.5% MAY33	7.5	6,330	5,680	49,689	2033/5/26
		MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	4,900	4,417	38,642	2034/11/23
		MEXICO GOVT 8% JUL53	8.0	11,180	9,763	85,402	2053/7/31
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	4,260	4,017	35,144	2038/11/18
小	計		—	—	—	247,115	—
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% JAN27 NTN	10.0	8,220	8,362	246,250	2027/1/1
		BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	2,360	2,364	69,611	2029/1/1
小	計		—	—	—	315,861	—
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	CHILE GOVT 5% MAR35	5.0	200,000	191,056	29,154	2035/3/1
小	計		—	—	—	29,154	—
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% APR28	6.0	532,000	476,608	17,914	2028/4/28
		COLOMBIA TES 6.25% JUL36	6.25	470,700	344,227	12,938	2036/7/9
		COLOMBIA TES 7% MAR31	7.0	1,422,000	1,240,908	46,642	2031/3/26
		COLOMBIA TES 7% MAR31	7.0	567,000	498,393	18,733	2031/3/26
		COLOMBIA TES 7.25% OCT34	7.25	380,200	313,668	11,789	2034/10/18
		COLOMBIA TES 9.25% MAY42	9.25	401,100	358,856	13,488	2042/5/28
		COLOMBIA TES13.25% FEB33	13.25	196,400	233,262	8,767	2033/2/9
小	計		—	—	—	130,273	—
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	1,336	1,183	47,099	2034/8/12
		PERU GOVT 7.3% AUG33	7.3	1,000	1,028	40,932	2033/8/12
小	計		—	—	—	88,032	—
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	2,783	2,662	10,057	2031/5/21
		URUGUAY 9.75% JUL33	9.75	3,460	3,623	13,689	2033/7/20
小	計		—	—	—	23,747	—
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	TURKEY GOVT 12.6% OCT25	12.6	1,000	671	3,096	2025/10/1
		TURKEY GOVT 26.2% OCT33	26.2	6,872	6,822	31,462	2033/10/5
		TURKEY GOVT 31.08% NOV28	31.08	3,770	3,843	17,724	2028/11/8
小	計		—	—	—	52,283	—
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% 125	1.5	2,290	1,639	10,409	2040/4/24
		CZECH REPUBLIC 1.95% 142	1.95	2,800	2,242	14,238	2037/7/30
		CZECH REPUBLIC 2% 103	2.0	6,830	5,893	37,415	2033/10/13
		CZECH REPUBLIC 4.5% 154	4.5	3,000	3,173	20,149	2032/11/11
		CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	2,160	2,419	15,358	2057/11/26
		CZECH REPUBLIC 4.9% 11Y	4.9	1,110	1,213	7,704	2034/4/14

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		
チェコ		%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円		
	国債証券	CZECH REPUBLIC 5% 8Y	5.0	8,430	9,117	57,878	2030/9/30
小	計		—	—	—	163,154	—
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	125,000	113,555	46,298	2032/11/24
		HUNGARY 6.75% OCT28 28/A	6.75	195,030	200,436	81,721	2028/10/22
		HUNGARY 9.5% OCT26 26/H	9.5	56,000	60,300	24,585	2026/10/21
小	計		—	—	—	152,606	—
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 5.75% APR29 0429	5.75	550	565	21,103	2029/4/25
		POLAND 6% OCT33 1033	6.0	2,850	3,001	112,125	2033/10/25
		POLAND 7.5% JUL28 0728	7.5	1,850	2,018	75,406	2028/7/25
小	計		—	—	—	208,635	—
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 7.35% APR31	7.35	1,310	1,371	44,364	2031/4/28
		ROMANIA GOVT 8% APR30	8.0	3,145	3,378	109,275	2030/4/29
		ROMANIA GOVT 8.25% SEP32	8.25	400	444	14,371	2032/9/29
小	計		—	—	—	168,011	—
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 3.899% NOV27	3.899	3,410	3,457	108,371	2027/11/16
		MALAYSIA 4.065% JUN50	4.065	503	493	15,473	2050/6/15
		MALAYSIA 4.498% APR30	4.498	1,080	1,125	35,261	2030/4/15
		MALAYSIA 4.642% NOV33	4.642	300	319	10,010	2033/11/7
		MALAYSIA 4.696% OCT42	4.696	1,120	1,212	38,008	2042/10/15
小	計		—	—	—	207,125	—
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ			
	国債証券	THAI GOVT 2% DEC31	2.0	17,720	17,279	71,537	2031/12/17
		THAI GOVT 3.35% JUN33	3.35	3,505	3,741	15,488	2033/6/17
		THAI GOVT 3.775% JUN32	3.775	2,015	2,217	9,182	2032/6/25
		THAI GOVT 4% JUN72	4.0	1,051	1,146	4,746	2072/6/17
小	計		—	—	—	100,954	—
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	960	2,537	2025/4/12
小	計		—	—	—	2,537	—
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	7,448,763	70,763	2030/8/15
		INDON 6.375% AUG28 FR95	6.375	6,440,000	6,417,009	60,961	2028/8/15
		INDON 7% FEB33 FR96	7.0	6,385,000	6,533,515	62,068	2033/2/15
		INDON 7.125% JUN38 FR98	7.125	2,650,000	2,727,380	25,910	2038/6/15
		INDON 7.5% JUN35 FR80	7.5	1,210,000	1,282,539	12,184	2035/6/15
		INDON 7.5% MAY38 FR75	7.5	2,650,000	2,810,987	26,704	2038/5/15
		INDON 8.25% MAY29 FR78	8.25	3,240,000	3,482,254	33,081	2029/5/15
		INDON 8.25% MAY36 FR72	8.25	1,500,000	1,681,230	15,971	2036/5/15
		INDON 9% MAR29 FR71	9.0	1,912,000	2,112,587	20,069	2029/3/15
小	計		—	—	—	327,714	—

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	
韓国		%	千韓国ウォン	千韓国ウォン	千円	
	国債証券 KOREAT-BD4.25%DEC32 3212	4.25	385,600	414,897	46,344	2032/12/10
小	計	—	—	—	46,344	—
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 GOV2.68%MAY30INBK	2.68	19,000	19,381	395,326	2030/5/21
	CHINA GOV2.85%JUN27INBK	2.85	19,300	19,708	401,990	2027/6/4
	CHINA GOV3.27%NOV30INBK	3.27	16,500	17,545	357,882	2030/11/19
	CHINA GOV3.81%SEP50INBK	3.81	8,000	9,874	201,416	2050/9/14
	CHINAGOV2.64%JAN28 INBK	2.64	17,000	17,254	351,931	2028/1/15
	CHINAGOV2.67%MAY33 INBK	2.67	2,000	2,050	41,818	2033/5/25
	CHINAGOV3.12%OCT52 INBK	3.12	3,100	3,442	70,215	2052/10/25
	CHINAGOV3.53%OCT51 INBK	3.53	4,000	4,747	96,833	2051/10/18
	CHINAGOV3.72%APR51INBK	3.72	400	488	9,961	2051/4/12
小	計	—	—	—	1,927,376	—
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	7,921	61,944	2031/2/28
	S. AFRICA 8% JAN30 2030	8.0	2,238	2,032	15,895	2030/1/31
	S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	1,445	1,105	8,646	2037/1/31
	S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	11,029	11,437	89,437	2026/12/21
	S. AFRICA8.25% MAR32 2032	8.25	6,179	5,303	41,474	2032/3/31
	S. AFRICA8.75% FEB48 2048	8.75	3,900	2,791	21,827	2048/2/28
	S. AFRICA8.875%FEB35 2035	8.875	4,200	3,467	27,117	2035/2/28
小	計	—	—	—	266,345	—
合	計	—	—	—	4,457,273	—

(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	10TNOTE 2406	百万円 —	百万円 196

(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)—印は組入れなしを表します。

## ○投資信託財産の構成

(2024年3月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,457,273	95.9
コール・ローン等、その他	190,633	4.1
投資信託財産総額	4,647,906	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純資産(4,594,688千円)の投資信託財産総額(4,647,906千円)に対する比率は98.9%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=146.82円、1アルゼンチンペソ=0.1734円、1メキシコペソ=8.7469円、1ブラジルレアル=29.446円、100チリペソ=15.2599円、100コロンビアペソ=3.7587円、1ペルーソール=39.7912円、1ウルグアイペソ=3.7779円、1ユーロ=160.68円、1トルコリラ=4.6116円、1チェココルナ=6.3484円、100ハンガリーフォロント=40.772円、1ポーランドズロチ=37.3505円、100ルーーマニアレイ=3,234.32円、1マレーシアリングギット=31.3404円、1タイバート=4.14円、1フィリピンペソ=2.6407円、100インドネシアルピア=0.95円、100韓国ウォン=11.17円、1オフショア元=20.3969円、1南アフリカランド=7.82円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年3月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>7,380,591,199</b>
コール・ローン等	72,364,528
公社債(評価額)	4,457,273,938
未収入金	2,767,600,099
未収利息	60,397,699
前払費用	13,979,329
差入委託証拠金	8,975,606
<b>(B) 負債</b>	<b>2,777,643,889</b>
未払金	2,773,506,866
未払解約金	4,137,023
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>4,602,947,310</b>
元本	2,105,671,931
次期繰越損益金	2,497,275,379
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,105,671,931口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	21,860円

<注記事項>

期首元本額	2,264,597,123円
期中追加設定元本額	127,398,369円
期中一部解約元本額	286,323,561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)	1,300,224,481円
JPM新興国毎月決算ファンド	780,208,010円
JPM新興国年1回決算ファンド	25,239,440円

## ○損益の状況 (2023年9月12日～2024年3月11日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>125,108,931</b>
受取利息	124,941,509
その他収益金	167,960
支払利息	△ 538
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>151,574,233</b>
売買益	296,626,983
売買損	△ 145,052,750
<b>(C) 先物取引等取引損益</b>	<b>355,635</b>
取引益	5,878,717
取引損	△ 5,523,082
<b>(D) その他費用等</b>	<b>△ 4,242,530</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>272,796,269</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>2,405,510,060</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>144,012,101</b>
<b>(H) 解約差損益金</b>	<b>△ 325,043,051</b>
<b>(I) 計(E+F+G+H)</b>	<b>2,497,275,379</b>
次期繰越損益金(I)	2,497,275,379

(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。