

# 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	<p>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。</p> <p><b>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）</b></p> <p>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）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。</p> <p><b>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）</b></p> <p>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）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。</p>
当ファンドの運用方法	<p>■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。</p> <p>■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。</p> <p>■原則として、対円での為替ヘッジは行いません。</p>
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	<p>■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。</p> <p>■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。</p> <p>■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。</p> <p>※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。</p>

第37作成期（2024年9月13日から2025年3月12日まで）

第 217 期 / 第 218 期 / 第 219 期  
決算日2024年10月15日 決算日2024年11月12日 決算日2024年12月12日

第 220 期 / 第 221 期 / 第 222 期  
決算日2025年1月14日 決算日2025年2月12日 決算日2025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 純 資 産 証 券 組 入 率 総 額
		税 配 分	込 金 騰 落 中 率		
	円		円	%	%
193期 (2022年10月12日)	7,092		15	△2.8	95.9
194期 (2022年11月14日)	6,993		15	△1.2	95.7
195期 (2022年12月12日)	7,010		15	0.5	95.8
196期 (2023年 1 月12日)	6,882		15	△1.6	95.8
197期 (2023年 2 月13日)	6,810		15	△0.8	95.9
198期 (2023年 3 月13日)	6,867		15	1.1	96.0
199期 (2023年 4 月12日)	6,974		15	1.8	96.0
200期 (2023年 5 月12日)	7,029		15	1.0	95.9
201期 (2023年 6 月12日)	7,145		15	1.9	96.1
202期 (2023年 7 月12日)	7,144		15	0.2	96.2
203期 (2023年 8 月14日)	7,349		15	3.1	95.8
204期 (2023年 9 月12日)	7,328		15	△0.1	95.9
205期 (2023年10月12日)	7,315		15	0.0	95.8
206期 (2023年11月13日)	7,455		15	2.1	96.0
207期 (2023年12月12日)	7,393		15	△0.6	96.0
208期 (2024年 1 月12日)	7,528		15	2.0	96.0
209期 (2024年 2 月13日)	7,624		15	1.5	96.6
210期 (2024年 3 月12日)	7,585		15	△0.3	96.6
211期 (2024年 4 月12日)	7,718		15	2.0	95.9
212期 (2024年 5 月13日)	7,871		15	2.2	95.9
213期 (2024年 6 月12日)	7,897		15	0.5	95.7
214期 (2024年 7 月12日)	8,108		15	2.9	95.9
215期 (2024年 8 月13日)	7,636		15	△5.6	96.4
216期 (2024年 9 月12日)	7,537		15	△1.1	96.5
217期 (2024年10月15日)	7,786		15	3.5	96.2
218期 (2024年11月12日)	7,858		15	1.1	95.9
219期 (2024年12月12日)	7,808		15	△0.4	95.8
220期 (2025年 1 月14日)	7,827		15	0.4	95.8
221期 (2025年 2 月12日)	7,766		15	△0.6	95.7
222期 (2025年 3 月12日)	7,587		15	△2.1	95.9

※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

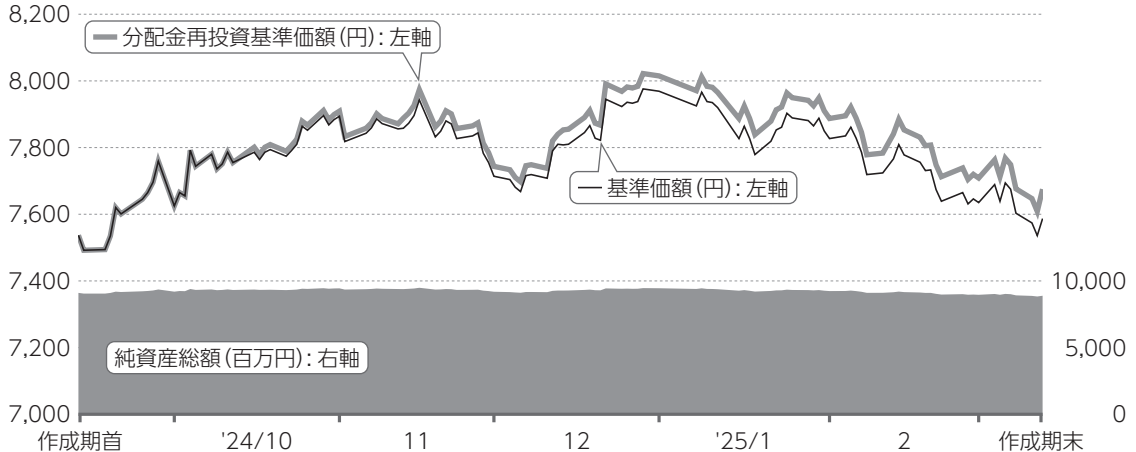
決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 証 比 資 券 信 組 託 入 率
第217期	(期 首) 2024年 9 月12日	円 7,537	% —	% 96.5
	9 月末	7,625	1.2	95.8
	(期 末) 2024年10月15日	7,801	3.5	96.2
第218期	(期 首) 2024年10月15日	7,786	—	96.2
	10月末	7,894	1.4	95.8
	(期 末) 2024年11月12日	7,873	1.1	95.9
第219期	(期 首) 2024年11月12日	7,858	—	95.9
	11月末	7,714	△1.8	96.1
	(期 末) 2024年12月12日	7,823	△0.4	95.8
第220期	(期 首) 2024年12月12日	7,808	—	95.8
	12月末	7,969	2.1	96.1
	(期 末) 2025年 1 月14日	7,842	0.4	95.8
第221期	(期 首) 2025年 1 月14日	7,827	—	95.8
	1 月末	7,827	0.0	95.8
	(期 末) 2025年 2 月12日	7,781	△0.6	95.7
第222期	(期 首) 2025年 2 月12日	7,766	—	95.7
	2 月末	7,635	△1.7	95.8
	(期 末) 2025年 3 月12日	7,602	△2.1	95.9

※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9月13日から2025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	7,537円
作成期末	7,587円 (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	+1.8% (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(2024年9月13日から2025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。実質組入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

- 堅調な米経済指標や米金利上昇、欧州金利の上昇に伴い、為替市場で米ドルやユーロ等の投資通貨が対円で上昇したこと
- 保有債券から利金収入を得たこと
- 10月末から2025年1月下旬にかけて、中国の経済減速懸念により同国の債券利回りが低下した局面で、同国などの保有債券価格が上昇したこと

#### 下落要因

- コロンビアなどの保有債券の価格が下落したこと
- トルコリラが対円で下落したこと

投資環境について(2024年9月13日から2025年3月12日まで)

世界投資適格債券の利回りは、前期末比で上昇(債券価格は下落)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。また、多くの新興国通貨は対円で上昇しました。

## 債券市場

米、独、英の10年国債利回りは前期末比で上昇しました。一方、新興国債券市場は期初と比べ上昇しました。

期初では、堅調な米国の経済指標や、米大統領選でトランプ氏が優勢となり財政赤字拡大懸念が高まったことを背景に米金利上昇圧力が高まりました。大統領選後は、インフレ抑制や財政の健全化を重視する次期財務長官の指名などが金利低下要因となる局面もあったものの、その後年末にかけてはタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的なFOMC(米連邦公開市場委員会)の声明文などを背景に再び金利上昇となりました。一方、新興国債券市場については、期初から10月下旬において、新興国では通貨安となるなど粘り強いインフレを背景に、一部の中央銀行は以前に比べて金融緩和に慎重な姿勢だったほか、米国の堅調な経済指標と米大統領選挙および議会選挙での共和党勝利の観測から財政赤字拡大への警戒感を受けて米国債券が下落し、新興国債券市場も下落しました。

2025年に入ると、低調なCPI(消費者物価指数)の結果や、株式市場のテクノロジーセクターの下落によるリスクオフ(リスク回避)、経済指標の悪化などを背景に米金利低下圧力が高まりましたが、欧州については期末にかけて財政赤字拡大が意識され利回りが急騰しました。

一方、新興国債券市場については、10月末から1月下旬にかけて、新興国債券市場の大きな割合を占める中国の経済減速懸念により同国の債券利回りが低下し、新興国債券市場は上昇しました。しかし、それ以降期末にかけては米中の関税に係る緊張の高まりに対して中央銀行が中国元の安定に注力する中、同国の国債利回りが上昇したことから、新興国債券市場は下落基調となったものの、期末時点の新興国債券市場は期初と比べ上昇しました。

## 為替市場

為替市場では、期初は、堅調な米経済指標や米金利上昇、日本の衆議院総選挙に伴う政局不安などを背景に、米ドル高・円安

基調となりました。ユーロについても欧州金利の上昇に伴い、対円で堅調に推移しました。2025年以降は日銀の利上げ観測の高まりと日本の長期金利の上昇を受けて、期末にかけて米ドル、ユーロともに対円で軟調な推移となりましたが、期初と比べ米ド

ルおよびユーロは対円で上昇しました。

新興国通貨については、期初から期末において対円で全般的に上昇しました。コロンビアペソやペルーソルなどは対円で上昇した一方で、トルコリラやインドネシアルピアなどは下落しました。

### ポートフォリオについて(2024年9月13日から2025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、9月に先進国部分：新興国部分＝69：31に、10月に先進国部分：新興国部分＝70：30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、前期末比でアメリカや中国などの投資比率が上昇した一方、スペインやドイツ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 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、前期末比で社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、エジプトやトルコなどの投資比率を引き上げた一方、ルーマニアやインドネシア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9月13日から2025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(2024年9月13日から2025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217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222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%)	(0.19%)	(0.19%)	(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	299	307	308	313	323	323

※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、「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、J P 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)

現在、企業のファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)の強さと実質賃金の成長を背景に、「トレンドを下回る成長」と「トレンドを上回る成長」の両方に40%の確率を割り当てています。

欧州での最近の動向は、経済の状況を大きく変えました。ドイツの前例の無い財政拡大は、年間支出をG D P (国内総生産)の

約2.5%増加させる可能性があります。この変化は、ドイツおよびユーロ圏全体の成長を促進する可能性があります。足元の運用方針としては、ユーロ圏のデフレーションをアンダーウェイトとします。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(軟着陸)や新興国における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。新興国の成長率は、先進国対比で良好であり、中国をはじめとしたデフレーション(物価上昇率の低下)の進行により依然として利下げの余地があるとみていますが、F R B (米連邦準備制度理事会)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。2025年にかけて、新興国のファンダメンタルズは改善し、新興

国の格上げ数は格下げ数を上回ると予想しています。

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(2024年9月13日から2025年3月12日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	34円	0.435%	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7,787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)	(25)	(0.327)	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	0.002	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)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(－)	(－)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	34	0.437	

※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。

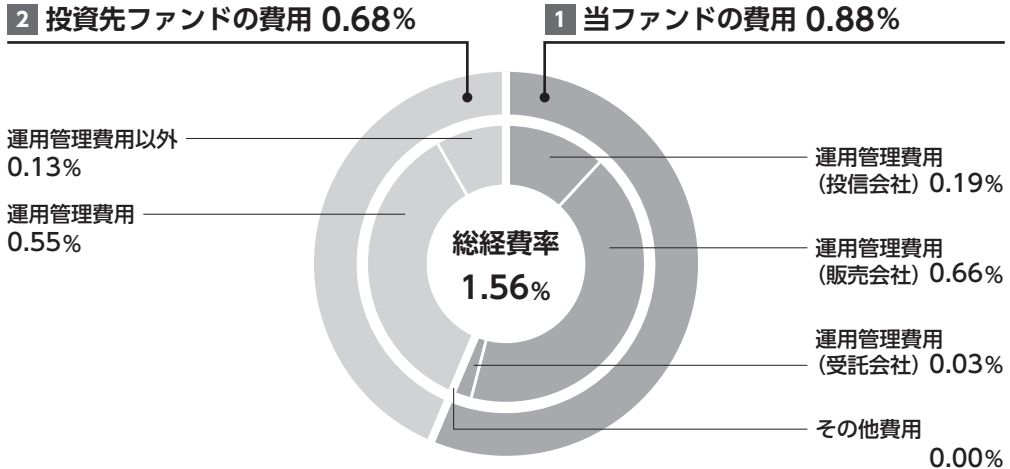
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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>1.56%</b>
<b>1</b>	当ファンドの費用の比率	0.88%
<b>2</b>		
	投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55%
	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1.56%です。

■ ■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年9月13日から2025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	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)	口 38, 204, 002	千円 41, 000	口 218, 210, 856	千円 228, 200
	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)	129, 802, 740	63, 000	367, 557, 805	182, 800

※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9月13日から2025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  
(2024年9月13日から2025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 (2025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
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)	口 6, 071, 666, 034	口 5, 891, 659, 180	千円 6, 062, 517	% 68. 2
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)	5, 431, 315, 620	5, 193, 560, 555	2, 464, 344	27. 7
合 計	11, 502, 981, 654	11, 085, 219, 735	8, 526, 861	95. 9

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

(2025年 3 月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	8, 526, 861	95. 6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	396, 674	4. 4
投 資 信 託 財 産 総 額	8, 923, 535	100. 0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日) (2024年11月12日) (2024年12月12日) (2025年 1 月14日) (2025年 2 月12日) (2025年 3 月12日)

項 目	第 217 期 末	第 218 期 末	第 219 期 末	第 220 期 末	第 221 期 末	第 222 期 末
(A) 資 産	9, 391, 882, 945円	9, 420, 081, 357円	9, 301, 660, 700円	9, 294, 394, 314円	9, 185, 894, 669円	8, 923, 535, 984円
コール・ローン等	394, 969, 711	420, 048, 277	411, 424, 239	414, 496, 070	424, 600, 138	396, 674, 205
投資信託受益証券(評価額)	8, 996, 913, 234	9, 000, 033, 080	8, 890, 236, 461	8, 879, 898, 244	8, 761, 294, 531	8, 526, 861, 779
(B) 負 債	38, 517, 732	33, 783, 680	24, 569, 954	26, 420, 945	33, 727, 602	34, 643, 944
未払収益分配金	18, 018, 859	17, 917, 734	17, 821, 713	17, 760, 767	17, 678, 099	17, 574, 496
未 払 解 約 金	13, 117, 338	9, 506, 213	—	1, 151, 871	9, 560, 534	10, 957, 164
未 払 信 託 報 酬	7, 340, 208	6, 324, 126	6, 710, 463	7, 466, 275	6, 452, 647	6, 078, 064
その他未払費用	41, 327	35, 607	37, 778	42, 032	36, 322	34, 220
(C) 純資産総額(A－B)	9, 353, 365, 213	9, 386, 297, 677	9, 277, 090, 746	9, 267, 973, 369	9, 152, 167, 067	8, 888, 892, 040
元 本	12, 012, 573, 279	11, 945, 156, 223	11, 881, 142, 279	11, 840, 511, 472	11, 785, 399, 845	11, 716, 330, 969
次期繰越損益金	△ 2, 659, 208, 066	△ 2, 558, 858, 546	△ 2, 604, 051, 533	△ 2, 572, 538, 103	△ 2, 633, 232, 778	△ 2, 827, 438, 929
(D) 受 益 権 総 口 数	12, 012, 573, 279口	11, 945, 156, 223口	11, 881, 142, 279口	11, 840, 511, 472口	11, 785, 399, 845口	11, 716, 330, 969口
1万口当たり基準価額(C/D)	7, 786円	7, 858円	7, 808円	7, 827円	7, 766円	7, 587円

※当作成期における作成期首元本額12, 078, 351, 854円、作成期中追加設定元本額40, 234, 012円、作成期中一部解約元本額402, 254, 897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9月13日 至2024年10月15日〕	〔自2024年10月16日 至2024年11月12日〕	〔自2024年11月13日 至2024年12月12日〕	〔自2024年12月13日 至2025年1月14日〕	〔自2025年1月15日 至2025年2月12日〕	〔自2025年2月13日 至2025年3月12日〕
項 目	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
(A) 配 当 等 収 益	26,149,019円	28,556,055円	25,789,455円	28,635,806円	35,965,848円	22,629,575円
受 取 配 当 金	26,081,518	28,500,434	25,725,057	28,563,557	35,862,740	22,500,167
受 取 利 息	67,501	55,621	64,398	72,249	103,108	129,408
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	298,497,362	80,986,529	△ 60,279,222	19,156,183	△ 84,606,593	△ 208,729,474
売 買 益	299,576,694	81,188,951	538,648	47,491,363	446,766	706,650
売 買 損	△ 1,079,332	△ 202,422	△ 60,817,870	△ 28,335,180	△ 85,053,359	△ 209,436,124
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,381,535	△ 6,359,733	△ 6,748,241	△ 7,508,307	△ 6,488,969	△ 6,112,284
(D) 当期損益金(A+B+C)	317,264,846	103,182,851	△ 41,238,008	40,283,682	△ 55,129,714	△ 192,212,183
(E) 前期繰越損益金	△1,691,939,527	△1,383,960,482	△1,290,694,556	△1,344,301,848	△1,314,704,305	△1,378,505,321
(F) 追加信託差損益金	△1,266,514,526	△1,260,163,181	△1,254,297,256	△1,250,759,170	△1,245,720,660	△1,239,146,929
(配当等相当額)	( 18,899,264)	( 18,979,706)	( 19,114,326)	( 19,243,489)	( 19,364,671)	( 19,436,900)
(売買損益相当額)	(△1,285,413,790)	(△1,279,142,887)	(△1,273,411,582)	(△1,270,002,659)	(△1,265,085,331)	(△1,258,583,829)
(G) 合 計(D+E+F)	△2,641,189,207	△2,540,940,812	△2,586,229,820	△2,554,777,336	△2,615,554,679	△2,809,864,433
(H) 収 益 分 配 金	△ 18,018,859	△ 17,917,734	△ 17,821,713	△ 17,760,767	△ 17,678,099	△ 17,574,496
次期繰越損益金(G+H)	△2,659,208,066	△2,558,858,546	△2,604,051,533	△2,572,538,103	△2,633,232,778	△2,827,438,929
追加信託差損益金	△1,266,514,526	△1,260,163,181	△1,254,297,256	△1,250,759,170	△1,245,720,660	△1,239,146,929
(配当等相当額)	( 18,899,264)	( 18,979,706)	( 19,114,326)	( 19,243,489)	( 19,364,671)	( 19,436,900)
(売買損益相当額)	(△1,285,413,790)	(△1,279,142,887)	(△1,273,411,582)	(△1,270,002,659)	(△1,265,085,331)	(△1,258,583,829)
分配準備積立金	340,913,875	347,950,900	347,236,041	352,310,410	362,390,572	359,194,397
繰 越 損 益 金	△1,733,607,415	△1,646,646,265	△1,696,990,318	△1,674,089,343	△1,749,902,690	△1,947,486,397

※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 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,554,805円	26,898,073円	19,041,214円	24,136,828円	29,476,879円	16,517,291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	18,899,264	18,979,706	19,114,326	19,243,489	19,364,671	19,436,900
(d) 分配準備積立金	333,377,929	338,970,561	346,016,540	345,934,349	350,591,792	360,251,602
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	377,831,998	384,848,340	384,172,080	389,314,666	399,433,342	396,205,793
1万口当たり当期分配対象額	314.53	322.18	323.35	328.80	338.92	338.17
(f) 分配金	18,018,859	17,917,734	17,821,713	17,760,767	17,678,099	17,574,496
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217期	第218期	第219期	第220期	第221期	第222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216期、第217期、第218期、第219期、第220期、第221期（作成期間：2024年9月10日～2025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	●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	●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（2024年9月10日から2025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)	25円 (23) (0) (2)	0.238% (0.216) (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10,560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) その他費用 (保管費用) (監査費用)	5 (4) (1)	0.045 (0.034) (0.011)	(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 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
合計	30	0.283	

※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9月10日から2025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 19,371	千円 41,000	千口 172,696	千円 357,584

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2025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	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 3,103,087	千口 2,949,762	千円 6,070,905

※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10月7日) (2024年11月7日) (2024年12月9日) (2025年1月7日) (2025年2月7日) (2025年3月7日)

項 目	第 216 期 末	第 217 期 末	第 218 期 末	第 219 期 末	第 220 期 末	第 221 期 末
(A) 資 産	6,279,999,015円	6,403,498,085円	6,239,259,865円	6,413,294,700円	6,192,686,511円	6,070,905,799円
G I M世界投資適格債券 マザーファンド(評価額)	6,279,999,015	6,403,498,085	6,239,259,865	6,404,094,700	6,192,686,511	6,070,905,799
未 収 入 金	—	—	—	9,200,000	—	—
(B) 負 債	20,223,792	20,620,314	20,606,480	32,490,326	20,483,474	17,126,221
未 払 収 益 分 配 金	17,795,658	17,904,647	17,790,351	20,725,658	17,770,472	14,729,147
未 払 解 約 金	—	—	—	9,200,000	—	—
未 払 信 託 報 酬	2,322,800	2,597,858	2,693,964	2,453,410	2,595,313	2,293,087
その他未払費用	105,334	117,809	122,165	111,258	117,689	103,987
(C) 純資産総額(A－B)	6,259,775,223	6,382,877,771	6,218,653,385	6,380,804,374	6,172,203,037	6,053,779,578
元 本	5,931,886,235	5,968,215,998	5,930,117,131	5,921,616,715	5,923,490,954	5,891,659,180
次期繰越損益金	327,888,988	414,661,773	288,536,254	459,187,659	248,712,083	162,120,398
(D) 受 益 権 総 口 数	5,931,886,235口	5,968,215,998口	5,930,117,131口	5,921,616,715口	5,923,490,954口	5,891,659,180口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,553円	10,695円	10,487円	10,775円	10,420円	10,275円

※当ファンドの第216期首元本額は6,071,666,034円、第216～221期中追加設定元本額は38,204,002円、第216～221期中一部解約元本額は218,210,856円です。

※また、1口当たり純資産額は、第216期1.0553円、第217期1.0695円、第218期1.0487円、第219期1.0775円、第220期1.0420円、第221期1.0275円です。

## ■ 損益の状況

〔自2024年9月10日〕〔自2024年10月8日〕〔自2024年11月8日〕〔自2024年12月10日〕〔自2025年1月8日〕〔自2025年2月8日〕  
〔至2024年10月7日〕〔至2024年11月7日〕〔至2024年12月9日〕〔至2025年1月7日〕〔至2025年2月7日〕〔至2025年3月7日〕

項 目	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期
(A) 有価証券売買損益	193,919,472円	104,722,862円	△102,872,088円	194,355,338円	△190,117,863円	△ 68,128,983円
売 買 益	196,506,372	104,722,862	730,367	194,641,315	—	157,772
売 買 損	△ 2,586,900	—	△103,602,455	△ 285,977	△190,117,863	△ 68,286,755
(B) 信託報酬等	△ 2,428,134	△ 2,715,667	△ 2,816,129	△ 2,564,668	△ 2,713,002	△ 2,397,074
(C) 当期損益金(A+B)	191,491,338	102,007,195	△105,688,217	191,790,670	△192,830,865	△ 70,526,057
(D) 前期繰越損益金	378,022,172	551,717,852	631,761,705	507,554,529	678,619,541	465,503,257
(E) 追加信託差損益金	△223,828,864	△221,158,627	△219,746,883	△219,431,882	△219,306,121	△218,127,655
(配当等相当額)	( 51,433,510)	( 57,091,682)	( 56,817,652)	( 56,736,206)	( 57,028,231)	( 56,726,552)
(売買損益相当額)	(△275,262,374)	(△278,250,309)	(△276,564,535)	(△276,168,088)	(△276,334,352)	(△274,854,207)
(F) 計 (C+D+E)	345,684,646	432,566,420	306,326,605	479,913,317	266,482,555	176,849,545
(G) 収益分配金	△ 17,795,658	△ 17,904,647	△ 17,790,351	△ 20,725,658	△ 17,770,472	△ 14,729,147
次期繰越損益金(F+G)	327,888,988	414,661,773	288,536,254	459,187,659	248,712,083	162,120,398
追加信託差損益金	△223,828,864	△221,158,627	△219,746,883	△219,431,882	△219,306,121	△218,127,655
(配当等相当額)	( 51,433,510)	( 57,182,672)	( 56,817,652)	( 56,736,206)	( 57,033,025)	( 56,726,552)
(売買損益相当額)	(△275,262,374)	(△278,341,299)	(△276,564,535)	(△276,168,088)	(△276,339,146)	(△274,854,207)
分配準備積立金	872,435,686	873,365,408	867,759,525	865,933,434	864,764,817	860,785,080
繰越損益金	△320,717,834	△237,545,008	△359,476,388	△187,313,893	△396,746,613	△480,537,027

※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216期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（17,728,782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（51,433,510円）および分配準備積立金（872,502,562円）より分配対象収益は941,664,854円（10,000口当たり1,587円）であり、うち17,795,658円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。
- 第217期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（18,834,369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（57,182,672円）および分配準備積立金（872,435,686円）より分配対象収益は948,452,727円（10,000口当たり1,589円）であり、うち17,904,647円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。
- 第218期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（17,759,508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（56,817,652円）および分配準備積立金（867,790,368円）より分配対象収益は942,367,528円（10,000口当たり1,589円）であり、うち17,790,351円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。
- 第219期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（20,143,474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（56,736,206円）および分配準備積立金（866,515,618円）より分配対象収益は943,395,298円（10,000口当たり1,593円）であり、うち20,725,658円（10,000口当たり35円）を分配金額としております。
- 第220期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（16,601,855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（57,033,025円）および分配準備積立金（865,933,434円）より分配対象収益は939,568,314円（10,000口当たり1,586円）であり、うち17,770,472円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。
- 第221期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（15,396,319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（56,726,552円）および分配準備積立金（860,117,908円）より分配対象収益は932,240,779円（10,000口当たり1,582円）であり、うち14,729,147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 36 期 運用報告書

(決算日:2024年9月10日)

(計算期間:2024年3月12日～2024年9月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第36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 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
36期(2024年9月10日)	20,239	2.2	19,809	1.2	98.0	—	6,256

(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	券 率	債 先 物 比	券 率
			騰	落 率	騰	落 率				
(期 首)			円	%		%		%		%
2024年 3 月 11 日			19,799	—	19,568	—	90.9	—		—
3 月末			20,244	2.2	19,981	2.1	91.8	—		—
4 月末			20,623	4.2	20,303	3.8	90.9	—		—
5 月末			20,798	5.0	20,477	4.6	95.0	—		—
6 月末			21,543	8.8	21,187	8.3	96.1	—		—
7 月末			20,761	4.9	20,727	5.9	95.8	—		—
8 月末			20,274	2.4	20,020	2.3	98.7	—		—
(期 末)										
2024年 9 月 10 日			20,239	2.2	19,809	1.2	98.0	—		—

(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。
- ◆4月に発表された米雇用統計が市場予想を上回る内容であり、また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などを背景に利下げ観測が後退し、利回りは上昇しました。5月以降は、米労働市場の軟化やインフレ鈍化が確認されたことなどを背景に利回りは低下基調で推移しましたが、6月末には米大統領選の討論会を受けて財政赤字の拡大が懸念され利回りは上昇しました。
  - ◆7月以降は、CPIの軟化や、予想を下回る米雇用統計の結果を受けて景気悪化懸念が高まったこと、またFRB(米連邦準備制度理事会)パウエル議長のハト派(金融緩和に前向き)発言を背景に年内の利下げ織り込みが進んだことなどを受けて、利回りは低下基調で推移しました。また、ユーロ圏においても、ユーロ圏総合PMI(購買担当者景気指数)の落ち込みが確認され、欧州景気の鈍化を示唆したことなどが金利低下圧力に繋がりました。
  - ◆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拡大しました。

※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。

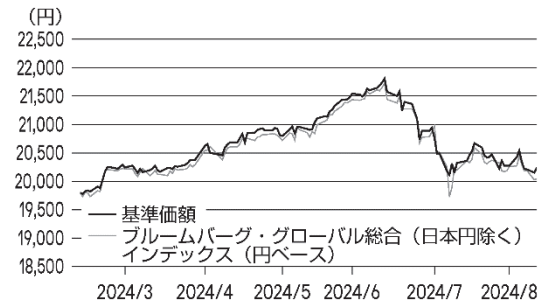
◎為替市況

為替市場では、期首から2024年の7月上旬頃にかけては、内外金利差の高止まりが意識されたことなどを背景に米ドル、ユーロは対円で上昇しましたが、その後は米欧の利下げサイクル入りが意識されたことや、為替介入の円買い、ならびに日銀の利上げなどが変動要因となった中、米ドル、ユーロは期末にかけて下落基調に転じました。このような環境下、期を通じて米ドルおよびユーロは、対円で下落しました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+1.4%となりました。



(注)ブルームバーク・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

為替市場で米ドルやユーロなどの投資通貨が対円で下落したことなどはマイナスに寄与したものの、保有債券の価格上昇や利金収入などがプラスに寄与しました。

### ◎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、モーゲージ証券などの投資比率が低下しました。格付けについては、AAA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。投資国別では、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。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

- ◆当社グループで6月に開催した四半期戦略会議においては、引き続き「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見ています。
- ◆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、キャリア水準を高め、イールドカーブのステイ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

(2024年3月12日～2024年9月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) そ の 他 費 用	9	0.042
（ 保 管 費 用 ）	(9)	(0.042)
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)
合 計	9	0.042
期中の平均基準価額は、20,707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

(2024年3月12日～2024年9月10日)

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 11,309	千米ドル 7,296
		特殊債券	3,219	4,509 ( 441)
		社債券	992	449 ( 4)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 8,905	千メキシコペソ —
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	3,993	2,396
		特殊債券	—	103
	イタリア	国債証券	462	501
		社債券	99	—
	フランス	国債証券	—	97
		社債券	99	100
	ルクセンブルク	特殊債券	746	945
	アイルランド	社債券	—	212
	その他	国債証券	157	150
		特殊債券	—	373
		社債券	—	885
	イギリス	国債証券	千英ポンド 417	千英ポンド 430
		社債券	—	( 37)
	タイ	国債証券	千タイバーツ 5,129	千タイバーツ —
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 15,093	千オフショア元 19,591

(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

(2024年3月12日～2024年9月10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

(2024年3月12日～2024年9月10日)

該当事項はございません。



○組入資産の明細

(2024年9月10日現在)

下記は、世界投資適格債券マザーファンド全体(3,091,099千口)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	21,948	21,433	3,076,312	49.2	1.6	38.4	9.6	1.2
カナダ	千カナダドル 1,460	千カナダドル 1,486	157,237	2.5	—	2.5	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 10,000	千メキシコペソ 9,175	66,177	1.1	—	1.1	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	2,710	2,766	438,071	7.0	—	6.8	0.2	—
イタリア	1,040	1,088	172,323	2.8	—	2.3	0.5	—
フランス	600	627	99,388	1.6	—	0.5	1.0	—
スペイン	1,850	1,931	305,780	4.9	—	4.9	—	—
ベルギー	200	205	32,524	0.5	—	—	0.5	—
ルクセンブルク	284	279	44,192	0.7	—	0.4	0.3	—
ポルトガル	300	305	48,402	0.8	—	0.3	0.5	—
スロバキア	100	103	16,341	0.3	—	—	0.3	—
その他	5,032	4,714	746,419	11.9	0.3	4.5	7.2	0.2
イギリス	千英ポンド 1,636	千英ポンド 1,628	305,334	4.9	0.1	3.1	1.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,480	千オーストラリアドル 1,334	127,382	2.0	—	2.0	—	—
タイ	千タイバーツ 5,030	千タイバーツ 5,128	21,695	0.3	—	—	—	0.3
中国オフショア	千オフショア元 22,490	千オフショア元 23,371	470,728	7.5	1.0	7.5	—	—
合 計	—	—	6,128,313	98.0	3.0	74.3	21.9	1.8

(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) —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&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		
アメリカ		%	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	209	30,057	2029/2/15
		HUNGARYUSD6.25%SEP32REGS	6.25	200	214	30,795	2032/9/22
		ISRAEL USD 5.5% MAR34	5.5	200	201	28,867	2034/3/12
		US T-BOND 3.625% FEB53	3.625	424	394	56,613	2053/2/15
		US T-BOND 4.25% FEB54	4.25	1,119	1,164	167,084	2054/2/15
		US T-BOND 4.5% FEB44	4.5	100	105	15,146	2044/2/15
		US T-NOTE 4% JAN29	4.0	1,240	1,264	181,508	2029/1/31
		US T-NOTE 4.25% JUN31	4.25	700	728	104,505	2031/6/30
		US T-NOTE 4.375% MAY34	4.375	1,551	1,635	234,734	2034/5/15
		US T-NOTE 4.375% NOV28	4.375	487	503	72,321	2028/11/30
		US T-NOTE 4.5% MAY27	4.5	310	317	45,547	2027/5/15
		US T-NOTE 4.5% MAY29	4.5	534	557	79,992	2029/5/31
	特殊債券	FANNIE MAE 2021-86 T	2.5	343	310	44,524	2048/9/25
		FN BF0263	3.5	350	327	46,964	2058/5/1
		FNCL POOL NO CB1406	3.0	162	147	21,233	2051/8/1
		FNCL POOL NO CB2168	3.0	415	378	54,277	2051/11/1
		FNCL POOL NO CB3116	3.0	90	82	11,838	2052/3/1
		FNCL POOL NO CB3236	3.0	229	209	30,016	2052/3/1
		FNCL POOL NO FM8029	2.5	1,360	1,192	171,149	2051/7/1
		FNCL POOL NO FM9973	3.0	394	360	51,693	2051/8/1
		FNCL POOL NO FS0437	2.5	183	161	23,225	2051/12/1
		FNCL POOL NO FS1408	3.5	1,000	942	135,342	2052/4/1
		FNCL POOL NO FS2477	2.5	144	126	18,163	2052/5/1
		FNCL POOL NO FS2924	3.0	350	320	46,026	2052/1/1
		FNCL POOL NO MA4599	3.0	236	213	30,644	2052/5/1
		FNCL POOL NO MA5167	6.5	275	284	40,853	2053/10/1
		FR RJ1969	6.0	146	151	21,676	2054/7/1
		FR SD8245	4.5	404	398	57,253	2052/9/1
		FR SD8288	5.0	205	205	29,558	2053/1/1
		FR SD8332	6.0	475	486	69,758	2053/6/1
		FR SD8350	6.0	439	449	64,483	2053/8/1
		G2 MA8570 5.5% JAN53	5.5	570	577	82,826	2053/1/20
		GACI FIRST INVEST 4.875%	4.875	200	197	28,374	2035/2/14
		GACI FIRST INVEST 5%	5.0	200	202	29,074	2029/1/29
		ISRAEL ELEC 5% 6	5.0	220	218	31,410	2024/11/12
	普通社債券	ABBVIE 4.875%	4.875	85	83	12,035	2048/11/14
		AMAZON.COM 3.875%	3.875	50	46	6,711	2037/8/22
		AMERISOURCEBERGEN 2.7%	2.7	100	89	12,876	2031/3/15
		AMGEN 2.8%	2.8	100	75	10,842	2041/8/15
		AVOLON HLDGS 3.25% REGS	3.25	110	105	15,162	2027/2/15
		BAT 4.54%	4.54	60	50	7,211	2047/8/15
		BK OF AMERICA FLT	4.376	100	99	14,345	2028/4/27
		BK OF AMERICA FLT	2.572	93	81	11,648	2032/10/20

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	普通社債券	BOEING 5.705%	5.705	146	144	20,753	2040/5/1
		BOEING CO 3.5%	3.5	25	19	2,773	2039/3/1
		BP CAPITAL 4.812%	4.812	150	151	21,764	2033/2/13
		CAN IMPERIAL BK 5.986%	5.986	200	212	30,462	2028/10/3
		CCUBS 2017-C1 C	4.577669	90	84	12,069	2050/11/15
		CF INDUSTRIES 4.95%	4.95	120	112	16,102	2043/6/1
		CGCMT 2015-GC33 B	4.727187	110	104	14,990	2058/9/10
		CHENIERE ENE 3.25%	3.25	150	134	19,260	2032/1/31
		CITIGROUP INC FLT	2.976	150	139	20,006	2030/11/5
		COMCAST CORP 3.2%	3.2	193	165	23,728	2036/7/15
		COMM 2015-CR25 B	4.667451	130	127	18,337	2048/8/10
		CONSTL ENRGY GEN 6.125%	6.125	150	163	23,435	2034/1/15
		CONSTL ENRGY GEN 6.25%	6.25	100	110	15,818	2039/10/1
		CREDIT SUISSE 2.95%	2.95	300	296	42,550	2025/4/9
		CVS HEALTH 5.3%	5.3	200	203	29,215	2033/6/1
		DISCOVERY COMMS 5%	5.0	100	85	12,320	2037/9/20
		GLOBALPAYMENTS2.9% NOV31	2.9	350	308	44,289	2031/11/15
		GLOBALPAYMENTS3.2% AUG29	3.2	150	140	20,172	2029/8/15
		GOHL CAPITAL 4.25%	4.25	200	196	28,165	2027/1/24
		GOLDMAN SACHS FLT	3.814	100	97	14,029	2029/4/23
		GOLDMAN SACHS FLT 32	2.615	140	123	17,674	2032/4/22
		GSMS 2017-GS6 C	4.322	80	62	8,954	2050/5/10
		HCA INC 5.6%	5.6	200	208	29,892	2034/4/1
		HSBC HLDGS FLT	6.254	200	217	31,200	2034/3/9
		KEYCORP FLT	6.401	50	54	7,757	2035/3/6
		KINDER MORGAN 5%	5.0	107	99	14,224	2042/8/15
		MARVELL TECH INC 5.95%	5.95	200	214	30,742	2033/9/15
		MERCK 4.5%	4.5	100	101	14,566	2033/5/17
		MORGAN STANLEY FLT	5.164	150	153	22,057	2029/4/20
		NBN 2.625% REGS	2.625	200	177	25,539	2031/5/5
		ORACLE CORP 3.8%	3.8	232	202	29,058	2037/11/15
		PACIFIC GAS&ELEC 6.15%	6.15	200	213	30,627	2033/1/15
		PNC BANK FLT	5.676	50	52	7,581	2035/1/22
		SUZANO AUSTRIA 5%	5.0	200	195	28,044	2030/1/15
UBSCM 2018-C11 B	4.7129	100	89	12,894	2051/6/15		
UNITED AIR 3.1% AA	3.1	113	106	15,271	2028/7/7		
US BANCORP FLT	5.678	40	42	6,056	2035/1/23		
WARNERMEDIA HLDG 4.279%	4.279	50	44	6,325	2032/3/15		
WARNERMEDIA HLDG 5.05%	5.05	250	203	29,215	2042/3/15		
小計			—	—	—	3,076,312	—
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	757	80,104	2033/6/2
		PROV BRCOL 2.8%	2.8	60	48	5,094	2048/6/18
		QUEBEC 3.6%	3.6	400	401	42,496	2033/9/1
		QUEBEC 5%	5.0	250	279	29,542	2041/12/1
小計			—	—	—	157,237	—

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 7.75% MAY31	7.75	10,000	9,175	66,177	2031/5/29
小 計			—	—	—	66,177	—
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	265	266	42,209	2034/2/15
		GERMANY BUND 2.5% AUG54	2.5	505	512	81,083	2054/8/15
		GERMANY BUND 2.6% AUG34	2.6	1,640	1,702	269,551	2034/8/15
	普通社債券	DEUTSCHE BANK FLT EMTN	1.75	100	90	14,354	2030/11/19
		VOLKSWAGEN 4.125%	4.125	100	102	16,167	2038/11/16
		VONOVIA SE 0.375% EMTN	0.375	100	92	14,705	2027/6/16
イタリア	国債証券	ITALY BTP 4.2% MAR34	4.2	770	815	129,044	2034/3/1
		ITALY BTP 4.35% NOV33	4.35	70	75	11,882	2033/11/1
	普通社債券	MONTE DEI PASCHI 0.875%	0.875	100	95	15,178	2026/10/8
		MONTE DEI PASCHI 3.5%	3.5	100	102	16,217	2029/4/23
フランス	普通社債券	BPCE 3.375%	3.375	200	205	32,558	2029/3/13
		BPCE FLT EMTN	4.75	200	215	34,069	2034/6/14
		CR AGRICOLE FLT	4.25	200	206	32,761	2029/7/11
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 3.15% APR33	3.15	750	767	121,496	2033/4/30
		SPAIN GOVT 3.55% OCT33	3.55	600	630	99,888	2033/10/31
	普通社債券	BANCO SABADELL FLT EMTN	4.0	100	102	16,275	2030/1/15
		BANCO SABADELL FLT EMTN	4.25	100	103	16,367	2030/9/13
		BANCOSANTANDER4.875%EMTN	4.875	100	107	17,056	2031/10/18
		CAIXABANK SA FLT EMTN	5.125	200	219	34,695	2034/7/19
ベルギー	普通社債券	KBC GRP VAR EMTN	4.375	200	205	32,524	2027/11/23
ルクセンブルク	特殊債券	EUROPEAN UNION 3% NGEU	3.0	184	175	27,808	2053/3/4
	普通社債券	BK OF NEWZEALAND 3.7075%	3.7075	100	103	16,383	2028/12/20
ポルトガル	普通社債券	BANCO SANTANDER 3.25%	3.25	100	102	16,202	2031/2/15
		BANCOSANTANDER3.75% EMTN	3.75	200	203	32,200	2026/9/11
スロバキア	普通社債券	VUBSK 3.875% EMTN	3.875	100	103	16,341	2028/9/5
その他	国債証券	CROATIA 3.375% MAR34	3.375	152	154	24,412	2034/3/12
		HUNGARY EUR 4% JUL29	4.0	17	17	2,708	2029/7/25
		INDNSA 1.45% SEP26	1.45	100	95	15,176	2026/9/18
		PHILIPPINES 0.25% APR25	0.25	100	97	15,457	2025/4/28
		POLAND EUR3.625%JAN3410Y	3.625	90	91	14,471	2034/1/11
		ROMANIA 1.75% JUL30 REGS	1.75	190	159	25,181	2030/7/13
	普通社債券	BANK NOVA 0.01% EMTN	0.01	250	229	36,362	2027/12/15
		BANKOFMONTREAL0.125%EMTN	0.125	473	445	70,547	2027/1/26
		BAT INTL 2.25% EMTN	2.25	100	93	14,816	2030/1/16
		CBA 0.875% EMTN	0.875	250	230	36,463	2029/2/19
		CBA 3.768%	3.768	100	103	16,314	2027/8/31
		CHORUS 0.875% EMTN	0.875	200	190	30,143	2026/12/5
		CIBC 0.04%	0.04	100	92	14,679	2027/7/9
		CREDIT SUISSE VAR	7.75	100	113	18,044	2029/3/1
		DANSKE BANK FLT EMTN	4.75	100	106	16,795	2030/6/21
		DANSKE BANK VAR	4.0	175	177	28,029	2027/1/12
		ENEL 0.875% EMTN	0.875	150	110	17,423	2036/6/17
		ENEL 4% EMTN	4.0	101	104	16,604	2031/2/20

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	
その他	普通社債券	GOLDMAN SACHS 1% EMTN	1.0	150	124	19,736	2033/3/18
		HEATHROW 1.125% EMTN	1.125	100	87	13,840	2030/10/8
		IBERDROLA INTL VAR NC6	1.45	100	94	14,894	—
		LLOYDS BK 0.125% EMTN	0.125	100	87	13,910	2029/9/23
		NATWEST GRP VAR	0.67	484	436	69,131	2029/9/14
		RBC 3.5%	3.5	150	154	24,496	2028/7/25
		THAMES WATER 4.375% EMTN	4.375	150	112	17,777	2031/1/18
		THERMO FISHER 1.95%	1.95	100	95	15,149	2029/7/24
		WESTPAC 1.079%	1.079	600	575	91,064	2027/4/5
		WESTPAC 3.106% EMTN	3.106	150	151	24,013	2027/11/23
		WOOLWORTHSGRPO.375% EMTN	0.375	100	88	13,942	2028/11/15
		WPC EUROBOND 1.35%	1.35	100	93	14,829	2028/4/15
小 計		—	—	—	1,903,444	—	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK GOVT 3.75% OCT53	3.75	225	200	37,631	2053/10/22
		UK GOVT 4.5% DEC42	4.5	370	380	71,304	2042/12/7
		UK GOVT 4.625% JAN34	4.625	300	318	59,744	2034/1/31
	普通社債券	BRASS 10X A2	5.56282	45	45	8,514	2069/4/16
		CENTRICA 4.375% EMTN	4.375	100	98	18,467	2029/3/13
		CREDIT SUISSE VAR	7.0	100	103	19,452	2027/9/30
		DB FLT EMTN	1.875	100	90	16,989	2028/12/22
		FSQ 2021-1GRX AGRN	5.77464	56	56	10,583	2067/12/16
		GMG 2021-1X A	5.71464	39	39	7,347	2067/12/16
		HEATHROW 6.75% EMTN	6.75	100	104	19,506	2026/12/3
		TESCO PLC 1.875% EMTN	1.875	100	89	16,842	2028/11/2
		TRATON FIN 5.625% EMTN	5.625	100	101	18,952	2029/1/16
小 計		—	—	—	305,334	—	
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	1,085	103,634	2033/11/21
		AUSTRALIA1.25% MAY32 158	1.25	160	132	12,641	2032/5/21
	地方債証券	NEW S WALES TREA 1.75%	1.75	150	116	11,106	2034/3/20
小 計		—	—	—	—	127,382	—
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAI GOVT 3.85% DEC25	3.85	5,030	5,128	21,695	2025/12/12
小 計		—	—	—	—	21,695	—
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	1,769	35,630	2034/5/22
		CHINAGOV2.35%FEB34 INBK	2.35	15,000	15,285	307,870	2034/2/25
		CHINAGOV2.67%NOV33 INBK	2.67	3,000	3,136	63,165	2033/11/25
	特殊債券	CHINA DEV BK 3.02% 2305	3.02	2,990	3,180	64,061	2033/3/6
小 計		—	—	—	—	470,728	—
合 計		—	—	—	—	6,128,313	—

(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9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,128,313	96.6
コール・ローン等、その他	217,564	3.4
投資信託財産総額	6,345,877	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(6,225,473千円)の投資信託財産総額(6,345,877千円)に対する比率は98.1%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＝143.53円、1カナダドル＝105.78円、1メキシコペソ＝7.2127円、1ユーロ＝158.33円、1英ポンド＝187.52円、1スイスフラン＝168.92円、1スウェーデンクローネ＝13.83円、1ノルウェークローネ＝13.28円、1デンマーククローネ＝21.22円、1チェココルナ＝6.3191円、100ハンガリーフォリント＝39.8962円、1ポーランドズロチ＝37.0267円、1オーストラリアドル＝95.45円、1タイバツ＝4.23円、1オフショア元＝20.141円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,677,497,954
コール・ローン等	59,852,678
公社債(評価額)	6,128,313,216
未収入金	3,428,168,748
未収利息	55,371,132
前払費用	5,792,180
(B) 負債	3,421,312,079
未払金	3,421,312,079
(C) 純資産総額(A－B)	6,256,185,875
元本	3,091,099,411
次期繰越損益金	3,165,086,464
(D) 受益権総口数	3,091,099,411口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,239円

<注記事項>  
期首元本額 3,186,953,942円  
期中追加設定元本額 77,121,796円  
期中一部解約元本額 172,976,327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) 3,091,099,411円

○損益の状況

(2024年3月12日～2024年9月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	118,896,736
受取利息	118,895,516
その他収益金	1,484
支払利息	△ 264
(B) 有価証券売買損益	29,904,419
売買益	585,339,803
売買損	△ 555,435,384
(C) その他費用等	△ 2,775,841
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	146,025,314
(E) 前期繰越損益金	3,122,837,596
(F) 追加信託差損益金	79,878,204
(G) 解約差損益金	△ 183,654,650
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,165,086,464
次期繰越損益金(H)	3,165,086,464

(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）

第216期、第217期、第218期、第219期、第220期、第221期（作成期間：2024年9月10日～2025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"> <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9月10日から2025年3月7日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬	20円	0.400%	(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4,903円です。
（投 信 会 社）	(19)	(0.378)	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）	(1)	(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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔当作成期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	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	6	0.115	(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）	(5)	(0.093)	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）	(1)	(0.012)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	26	0.516	

※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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2024年9月10日から2025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 27,883	千円 63,000	千口 110,137	千円 254,894

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2025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	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 1,175,426	千口 1,093,172	千円 2,482,485

※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10月7日) (2024年11月7日) (2024年12月9日) (2025年1月7日) (2025年2月7日) (2025年3月7日)

項 目	第 216 期 末	第 217 期 末	第 218 期 末	第 219 期 末	第 220 期 末	第 221 期 末
(A) 資 産	2,719,816,607円	2,644,741,789円	2,543,901,341円	2,674,353,232円	2,535,354,907円	2,482,485,784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)	2,719,816,607	2,644,741,789	2,543,901,341	2,653,553,233	2,535,354,907	2,482,485,784
未 収 入 金	—	—	—	20,799,999	—	—
(B) 負 債	9,997,426	12,535,620	9,844,486	30,424,299	19,975,864	9,402,425
未 払 収 益 分 配 金	8,316,656	10,617,006	7,934,705	7,872,825	18,119,079	7,790,340
未 払 解 約 金	—	—	—	20,799,999	—	—
未 払 信 託 報 酬	1,636,607	1,868,201	1,859,600	1,705,454	1,807,997	1,569,724
その他未払費用	44,163	50,413	50,181	46,021	48,788	42,361
(C) 純資産総額(A－B)	2,709,819,181	2,632,206,169	2,534,056,855	2,643,928,933	2,515,379,043	2,473,083,359
元 本	5,544,437,792	5,308,503,128	5,289,803,773	5,248,550,303	5,176,879,987	5,193,560,555
次期繰越損益金	△2,834,618,611	△2,676,296,959	△2,755,746,918	△2,604,621,370	△2,661,500,944	△2,720,477,196
(D) 受 益 権 総 口 数	5,544,437,792口	5,308,503,128口	5,289,803,773口	5,248,550,303口	5,176,879,987口	5,193,560,555口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,887円	4,958円	4,790円	5,037円	4,859円	4,762円

※当ファンドの第216期首元本額は5,431,315,620円、第216～221期中追加設定元本額は129,802,740円、第216～221期中一部解約元本額は367,557,805円です。

※また、1口当たり純資産額は、第216期0.4887円、第217期0.4958円、第218期0.4790円、第219期0.5037円、第220期0.4859円、第221期0.4762円です。



## ■ 損益の状況

	〔自2024年9月10日〕 〔至2024年10月7日〕	〔自2024年10月8日〕 〔至2024年11月7日〕	〔自2024年11月8日〕 〔至2024年12月9日〕	〔自2024年12月10日〕 〔至2025年1月7日〕	〔自2025年1月8日〕 〔至2025年2月7日〕	〔自2025年2月8日〕 〔至2025年3月7日〕
項 目	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期	第 221 期
(A) 有価証券売買損益	114,853,384円	50,244,137円	△ 79,033,505円	139,259,045円	△ 72,470,179円	△ 40,893,259円
売 買 益	114,853,384	51,922,608	267,424	140,296,379	85,150	1
売 買 損	—	△ 1,678,471	△ 79,300,929	△ 1,037,334	△ 72,555,329	△ 40,893,260
(B) 信託報酬等	△ 1,680,770	△ 1,918,614	△ 1,909,781	△ 1,751,475	△ 1,856,785	△ 1,612,085
(C) 当期損益金(A+B)	113,172,614	48,325,523	△ 80,943,286	137,507,570	△ 74,326,964	△ 42,505,344
(D) 前期繰越損益金	△ 876,098,291	△ 738,425,941	△ 698,248,944	△ 780,988,494	△ 642,459,422	△ 734,905,465
(E) 追加信託差損益金	△ 2,063,376,278	△ 1,975,579,535	△ 1,968,619,983	△ 1,953,267,621	△ 1,926,595,479	△ 1,935,276,047
(配当等相当額)	( 3,950,347)	( 3,913,410)	( 3,899,624)	( 3,869,213)	( 3,816,378)	( 3,828,699)
(売買損益相当額)	(△ 2,067,326,625)	(△ 1,979,492,945)	(△ 1,972,519,607)	(△ 1,957,136,834)	(△ 1,930,411,857)	(△ 1,939,104,746)
(F) 計 (C+D+E)	△ 2,826,301,955	△ 2,665,679,953	△ 2,747,812,213	△ 2,596,748,545	△ 2,643,381,865	△ 2,712,686,856
(G) 収益分配金	△ 8,316,656	△ 10,617,006	△ 7,934,705	△ 7,872,825	△ 18,119,079	△ 7,790,340
次期繰越損益金(F+G)	△ 2,834,618,611	△ 2,676,296,959	△ 2,755,746,918	△ 2,604,621,370	△ 2,661,500,944	△ 2,720,477,196
追加信託差損益金	△ 2,063,376,278	△ 1,975,579,535	△ 1,968,619,983	△ 1,953,267,621	△ 1,926,595,479	△ 1,935,276,047
(配当等相当額)	( 4,087,326)	( 3,913,410)	( 3,899,624)	( 3,869,213)	( 3,816,378)	( 3,848,231)
(売買損益相当額)	(△ 2,067,463,604)	(△ 1,979,492,945)	(△ 1,972,519,607)	(△ 1,957,136,834)	(△ 1,930,411,857)	(△ 1,939,124,278)
分配準備積立金	2,897,388	1,361,883	1,602,907	7,993,138	7,786	1,389,840
繰越損益金	△ 774,139,721	△ 702,079,307	△ 788,729,842	△ 659,346,887	△ 734,913,251	△ 786,590,989

※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216期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,290,053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（4,087,326円）および分配準備積立金（1,923,991円）より分配対象収益は15,301,370円（10,000口当たり27円）であり、うち8,316,656円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
- 第217期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,204,785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（3,913,410円）および分配準備積立金（2,774,104円）より分配対象収益は15,892,299円（10,000口当たり29円）であり、うち10,617,006円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。
- 第218期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（8,180,527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（3,899,624円）および分配準備積立金（1,357,085円）より分配対象収益は13,437,236円（10,000口当たり25円）であり、うち7,934,705円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
- 第219期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（14,275,556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（3,869,213円）および分配準備積立金（1,590,407円）より分配対象収益は19,735,176円（10,000口当たり37円）であり、うち7,872,825円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。
- 第220期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,242,874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（3,816,378円）および分配準備積立金（7,883,991円）より分配対象収益は21,943,243円（10,000口当たり42円）であり、うち18,119,079円（10,000口当たり35円）を分配金額としております。
- 第221期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,172,394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（3,848,231円）および分配準備積立金（7,786円）より分配対象収益は13,028,411円（10,000口当たり25円）であり、うち7,790,340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 36 期 運用報告書

(決算日:2024年9月10日)

(計算期間:2024年3月12日～2024年9月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第36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GBIーエマージング・ 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 %			
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
35期(2024年3月11日)	21,860	6.0	21,453	4.9	96.8	△4.3	4,602
36期(2024年9月10日)	21,841	△0.1	21,490	0.2	96.3	2.1	4,137

(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ーエマージング・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GBIーエマージング・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GBIーエマージング・マーケット、及び、JPモルガンGBIーエマージング・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ーエマージング・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			
(期首)			円	%		%	%	%
2024年3月11日			21,860	—	21,453	—	96.8	△4.3
3月末			22,240	1.7	21,900	2.1	93.6	—
4月末			22,818	4.4	22,457	4.7	94.2	—
5月末			23,004	5.2	22,664	5.6	94.5	—
6月末			23,370	6.9	23,122	7.8	93.8	△1.2
7月末			22,551	3.2	22,568	5.2	93.9	△11.7
8月末			22,017	0.7	21,813	1.7	96.2	2.1
(期末)								
2024年9月10日			21,841	△0.1	21,490	0.2	96.3	2.1

(注)騰落率は期首比です。  
(注)債券先物比率は買建比率ー売建比率です。  
(注)JPモルガンGBIーエマージング・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。一方、多くの新興国通貨は対円で下落しました。

◆期首から5月下旬においては、新興国で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(米連邦準備制度理事会)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となり、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ーエマージング・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

期首から期中にかけては新興国通貨は対円でまちまちに推移しました。しかし急速な円高により、期末においては新興国通貨は対円で全般的に下落し、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リアルは下落しました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は-0.1%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はプラスに寄与したものの、多くの投資通貨が対円で下落したことがマイナスに寄与しました。国別では、中国や南アフリカなどへの投資がプラスに寄与した一方、メキシコやブラジル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、エジプトやトルコなどの投資比率を引き上げた一方、南アフリカやハンガリー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

- ◆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見ています。新興国ではディスインフレが進む中で利下げの余地があると見ていますが、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見ており、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見ています。
- ◆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、デフ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。

### ◎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

(2024年3月12日～2024年9月10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	27	0.120
( 保 管 費 用 )	(26)	(0.113)
( そ の 他 )	( 1 )	(0.006)
合 計	27	0.121

期中の平均基準価額は、22,666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

(2024年3月12日～2024年9月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 41,983	千メキシコペソ 43,502
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル —	千ブラジルリアル 2,363
	チリ	国債証券	千チリペソ 208,922	千チリペソ 187,743
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 737,664	千コロンビアペソ 1,712,369
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 2,106	千ペルーソル 2,257
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 4,665	千ウルグアイペソ 3,685
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 59,912	千トルコリラ 54,485
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 27,349	千チェココルナ 26,422
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 204,376	千ハンガリーフォリント 463,624
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 7,825	千ポーランドズロチ 9,843
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 4,812	千ルーマニアレイ 4,709
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 1,767	千マレーシアリングgit 1,198
	タイ	国債証券	千タイバーツ 12,108	千タイバーツ 12,439

			買付額	売付額
外国	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ —	千フィリピンペソ 960
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 9,421,708	千インドネシアルピア 9,854,514
	韓国	国債証券	千韓国ウォン —	千韓国ウォン 412,842
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 6,009	千オフショア元 6,704
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 9,027	千エジプトポンド —
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 30,292	千南アフリカランド 44,832
	セルビア	国債証券	千セルビアディナール 5,043	千セルビアディナール —

(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 1,717	百万円 1,541	百万円 925	百万円 1,018

(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 (2024年3月12日～2024年9月10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 (2024年3月12日～2024年9月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月10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(1,894,203千口)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 29,430	千メキシコペソ 26,364	千円 190,159	% 4.6	% —	% 3.1	% 1.5	% —
ブラジル	千ブラジルレアル 8,120	千ブラジルレアル 7,951	204,264	4.9	4.9	—	4.9	—
チリ	千チリペソ 220,000	千チリペソ 212,960	32,344	0.8	—	0.8	—	—
コロンビア	千コロンビアペソ 2,902,300	千コロンビアペソ 2,483,296	83,970	2.0	—	2.0	—	—
ペルー	千ペルーソル 2,092	千ペルーソル 2,127	80,022	1.9	—	1.9	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 6,862	千ウルグアイペソ 6,818	24,224	0.6	—	0.6	—	—
トルコ	千トルコリラ 17,003	千トルコリラ 16,816	70,853	1.7	1.7	0.7	0.9	0.2
チェコ	千チェココルナ 26,840	千チェココルナ 26,629	168,271	4.1	—	1.9	2.2	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 114,290	千ハンガリーフォリント 105,358	42,033	1.0	—	0.9	0.1	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,620	千ポーランドズロチ 3,613	133,812	3.2	—	1.5	1.7	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 5,105	千ルーマニアレイ 5,241	166,860	4.0	—	2.7	1.3	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 6,954	千マレーシアリンギット 7,166	235,389	5.7	—	2.9	2.7	—
タイ	千タイバーツ 23,476	千タイバーツ 24,145	102,137	2.5	—	2.5	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 31,715,000	千インドネシアルピア 33,821,939	314,544	7.6	—	5.7	1.9	—
中国オフショア	千オフショア元 88,800	千オフショア元 95,959	1,932,728	46.7	—	30.5	16.2	—
エジプト	千エジプトポンド 10,400	千エジプトポンド 9,866	29,269	0.7	0.7	—	—	0.7
南アフリカ	千南アフリカランド 22,878	千南アフリカランド 20,980	168,053	4.1	4.1	3.0	1.0	—
セルビア	千セルビアディナール 5,100	千セルビアディナール 5,210	7,047	0.2	0.2	0.2	—	—
合 計	—	—	3,985,987	96.3	11.6	61.1	34.4	0.9

(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&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	2,870	2,622	18,916	2027/3/4
		MEXICO GOVT 7.5% JUN27	7.5	6,000	5,728	41,321	2027/6/3
		MEXICO GOVT 7.5% MAY33	7.5	6,780	6,008	43,335	2033/5/26
		MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	6,250	5,561	40,111	2034/11/23
		MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	3,870	3,173	22,891	2042/11/13
		MEXICO GOVT 8% JUL53	8.0	700	574	4,146	2053/7/31
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	2,960	2,694	19,436	2038/11/18
小計			—	—	—	190,159	—
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	5,760	5,681	145,958	2027/1/1
		BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	2,360	2,269	58,306	2029/1/1
小計			—	—	—	204,264	—
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	CHILE GOVT 4.7% SEP30	4.7	220,000	212,960	32,344	2030/9/1
小計			—	—	—	32,344	—
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	910,300	664,519	22,470	2036/7/9
		COLOMBIA TES 7% MAR31	7.0	1,422,000	1,253,009	42,369	2031/3/26
		COLOMBIA TES 9.25% MAY42	9.25	373,600	332,164	11,231	2042/5/28
		COLOMBIA TES13.25% FEB33	13.25	196,400	233,604	7,899	2033/2/9
小計			—	—	—	83,970	—
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	661	609	22,935	2034/8/12
		PERU GOVT 7.6% AUG39	7.6	931	991	37,298	2039/8/12
		PERU GOVT7.3% AUG33 GDN	7.3	500	526	19,788	2033/8/12
小計			—	—	—	80,022	—
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 9.75% JUL33	9.75	6,862	6,818	24,224	2033/7/20
小計			—	—	—	24,224	—
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	TURKEY GOVT 26.2% OCT33	26.2	6,957	6,757	28,472	2033/10/5
		TURKEY GOVT 31.08% NOV28	31.08	8,345	8,395	35,373	2028/11/8
		TURKEY GOVT 37% FEB26	37.0	1,700	1,663	7,007	2026/2/18
小計			—	—	—	70,853	—
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC 0.25% 100	0.25	9,900	9,146	57,795	2027/2/10
		CZECH REPUBLIC 1.95% 142	1.95	1,200	962	6,081	2037/7/30
		CZECH REPUBLIC 2% 103	2.0	1,960	1,701	10,751	2033/10/13
		CZECH REPUBLIC 4.5% 154	4.5	2,510	2,653	16,765	2032/11/11
		CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	1,620	1,761	11,131	2057/11/26
		CZECH REPUBLIC 5% 8Y	5.0	5,030	5,421	34,259	2030/9/30
		CZECH REPUBLIC 5.5% 149	5.5	4,620	4,982	31,487	2028/12/12
小計			—	—	—	168,271	—



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 国債証券			%	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント	千円	
			4.75	106,300	97,115	38,745	2032/11/24
			6.75	7,990	8,242	3,288	2028/10/22
小 計			—	—	—	42,033	—
ポーランド 国債証券				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
			5.75	550	565	20,956	2029/4/25
			7.5	1,250	1,360	50,358	2028/7/25
			2.0	1,820	1,687	62,497	2036/8/25
小 計			—	—	—	133,812	—
ルーマニア 国債証券				千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ		
			4.85	1,000	933	29,722	2029/7/25
			6.3	750	745	23,721	2029/4/25
			7.35	160	165	5,268	2031/4/28
			8.0	3,195	3,397	108,147	2030/4/29
小 計			—	—	—	166,860	—
マレーシア 国債証券				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
			3.899	3,410	3,462	113,727	2027/11/16
			4.065	503	495	16,268	2050/6/15
			4.457	1,000	1,043	34,284	2053/3/31
			4.498	1,080	1,128	37,060	2030/4/15
			4.642	300	319	10,508	2033/11/7
			4.696	661	716	23,540	2042/10/15
小 計			—	—	—	235,389	—
タイ 国債証券				千タイバーツ	千タイバーツ		
			2.0	9,820	9,520	40,273	2031/12/17
			3.35	1,005	1,067	4,515	2033/6/17
			3.45	11,600	12,402	52,460	2043/6/17
			4.0	1,051	1,155	4,887	2072/6/17
小 計			—	—	—	102,137	—
インドネシア 国債証券				千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
			10.5	6,191,000	7,316,090	68,039	2030/8/15
			6.375	2,940,000	2,932,473	27,272	2028/8/15
			6.625	3,970,000	3,969,285	36,914	2034/2/15
			6.75	3,342,000	3,377,258	31,408	2035/7/15
			7.0	2,110,000	2,158,150	20,070	2033/2/15
			7.125	2,650,000	2,747,069	25,547	2038/6/15
			7.5	1,210,000	1,281,281	11,915	2035/6/15
			7.5	2,650,000	2,813,505	26,165	2038/5/15
			8.25	3,240,000	3,456,464	32,145	2029/5/15
			8.25	1,500,000	1,680,240	15,626	2036/5/15
			9.0	1,912,000	2,090,121	19,438	2029/3/15
小 計			—	—	—	314,544	—
中国オフショア 国債証券				千オフショア元	千オフショア元		
			2.68	19,000	19,801	398,831	2030/5/21
			2.85	15,200	15,726	316,754	2027/6/4
			3.27	16,500	17,891	360,344	2030/11/19

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	CHINA GOVT3.81%SEP50INBK	3.81	8,000	10,364	208,741	2050/9/14
		CHINAGOV2.27%MAY34 INBK	2.27	3,000	3,037	61,186	2034/5/25
		CHINAGOV2.64%JAN28 INBK	2.64	17,000	17,541	353,298	2028/1/15
		CHINAGOV2.67%MAY33 INBK	2.67	4,600	4,806	96,809	2033/5/25
		CHINAGOV3.12%OCT52 INBK	3.12	1,100	1,286	25,910	2052/10/25
		CHINAGOV3.53%OCT51 INBK	3.53	4,000	4,990	100,512	2051/10/18
		CHINAGOV3.72%APR51INBK	3.72	400	513	10,338	2051/4/12
小 計		—	—	—	1,932,728	—	
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	EGYPT T-BILL10DEC24 364D	—	2,400	2,238	6,640	2024/12/10
		EGYPT T-BILL12NOV24 364D	—	8,000	7,627	22,628	2024/11/12
小 計		—	—	—	29,269	—	
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 8% JAN30 2030	8.0	5,000	4,783	38,317	2030/1/31
		S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	845	712	5,703	2037/1/31
		S. AFRICA 9% JAN40 2040	9.0	12,000	10,201	81,711	2040/1/31
		S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	5,033	5,283	42,321	2026/12/21
小 計		—	—	—	168,053	—	
セルビア				千セルビアディナール	千セルビアディナール		
	国債証券	SERBIA 4.5% AUG32 12.5	4.5	2,800	2,661	3,599	2032/8/20
		SERBIA 7% OCT31 8Y	7.0	2,300	2,549	3,448	2031/10/26
小 計		—	—	—	7,047	—	
合 計		—	—	—	3,985,987	—	

(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 2412	百万円 174	百万円 —
		10TNOTE 2412	—	66
		US ULTRA2412	—	19

(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9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,985,987	95.8
コール・ローン等、その他	176,079	4.2
投資信託財産総額	4,162,066	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(4,134,704千円)の投資信託財産総額(4,162,066千円)に対する比率は99.3%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＝143.53円、1アルゼンチンペソ＝0.1498円、1メキシコペソ＝7.2127円、1ブラジルレアル＝25.6898円、100チリペソ＝15.188円、100コロンビアペソ＝3.3814円、1ペルーソル＝37.6117円、1ウルグアイペソ＝3.5526円、1ユーロ＝158.33円、1トルコリラ＝4.2133円、1チェココルナ＝6.3191円、100ハンガリーフォリント＝39.8962円、1ポーランドズロチ＝37.0267円、100ルーマニアレイ＝3,183.32円、1マレーシアリンギット＝32.8458円、1タイバーツ＝4.23円、100インドネシアルピア＝0.93円、1オファシヨニア元＝20.141円、1エジプトポンド＝2.9666円、1南アフリカランド＝8.01円、100セルビアディナール＝135.2604円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月10日現在)

○損益の状況 (2024年3月12日～2024年9月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,055,066,060
コール・ローン等	90,878,744
公社債(評価額)	3,985,987,912
未収入金	1,920,037,776
未収利息	48,000,905
前払費用	8,040,837
差入委託証拠金	2,119,886
(B) 負債	1,917,867,032
未払金	1,917,866,874
未払解約金	158
(C) 純資産総額(A－B)	4,137,199,028
元本	1,894,203,145
次期繰越損益金	2,242,995,883
(D) 受益権総口数	1,894,203,145口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,841円

<注記事項>

期首元本額	2,105,671,931円
期中追加設定元本額	44,179,182円
期中一部解約元本額	255,647,968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)	1,170,782,012円
JPM新興国毎月決算ファンド	699,373,893円
JPM新興国年1回決算ファンド	24,047,240円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	117,677,551
受取利息	117,590,648
その他収益金	86,942
支払利息	△ 39
(B) 有価証券売買損益	△ 98,439,377
売買益	322,864,921
売買損	△ 421,304,298
(C) 先物取引等取引損益	△ 4,960,529
取引益	4,204,771
取引損	△ 9,165,300
(D) その他費用等	△ 5,331,386
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	8,946,259
(F) 前期繰越損益金	2,497,275,379
(G) 追加信託差損益金	57,220,294
(H) 解約差損益金	△ 320,446,049
(I) 計(E＋F＋G＋H)	2,242,995,883
次期繰越損益金(I)	2,242,995,883

(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。