

三井住友 グローバル債券 オープン 【運用報告書(全体版)】

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 |
| 信託期間 | 無期限（設定日：2006年9月20日） |
| 運用方針 | 投資信託証券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 GIM世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用） GIM世界投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）を通じて、世界各国の国債、政府機関債、国際機関債等に投資します。ただし、日本に所在する発行体の発行するものは除きます。 GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用） GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用）を通じて、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資します。 |
| 当ファンドの運用方法 | ■海外の様々な債券に投資し、安定的な収益確保を目指します。 ■毎月分配に加えて、3カ月毎に売買益等からの分配を行うことを目指します。 ■原則として、対円での為替ヘッジは行いません。 |
| 組入制限 | ■外貨建資産への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | ■毎月12日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 |

第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 準 価 額 (分配落) | 基 準 価 額 | | | | 投 資 証 比 | 資 信 組 | 託 入 率 | 純 総 資 産 額 |
|--------------------|------------------|---------|-----|--------|-------|---------|-------|-------|-----------|
| | | 税 分 | 配 金 | 期 謄 | 中 落 率 | | | | |
| 193期 (2022年10月12日) | 円 7,092 | 円 15 | | % △2.8 | | | 95.9 | | 百万円 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 |
| 217期 (2024年10月15日) | 7,786 | 15 | | 3.5 | | | 96.2 | | 9,353 |
| 218期 (2024年11月12日) | 7,858 | 15 | | 1.1 | | | 95.9 | | 9,386 |
| 219期 (2024年12月12日) | 7,808 | 15 | | △0.4 | | | 95.8 | | 9,277 |
| 220期 (2025年1月14日) | 7,827 | 15 | | 0.4 | | | 95.8 | | 9,267 |
| 221期 (2025年2月12日) | 7,766 | 15 | | △0.6 | | | 95.7 | | 9,152 |
| 222期 (2025年3月12日) | 7,587 | 15 | | △2.1 | | | 95.9 | | 8,888 |

※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標がないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

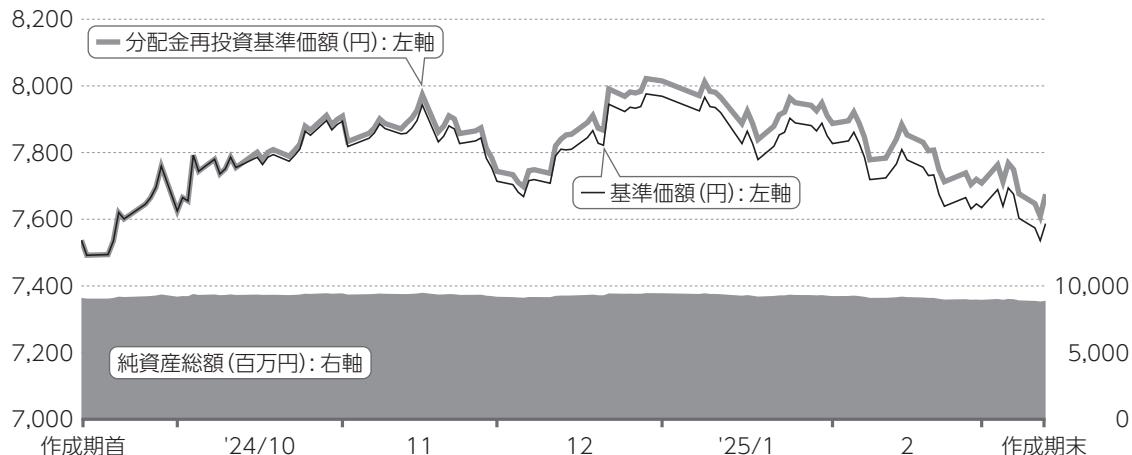
| 決算期 | 年月日 | 基準価額 | | | 投証比 | 資券 | 信組 | 託入率 |
|-------|---------------------|------------|---|--------|-----|----|----|-----------|
| | | 騰 | 落 | 率 | | | | |
| 第217期 | (期首) 2024年9月12日 | 円 7,537 | | % — | | | | % 96.5 |
| | 9月末 | 7,625 | | 1.2 | | | | 95.8 |
| | (期末) 2024年10月15日 | 7,801 | | 3.5 | | | | 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、「GIM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「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)」(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、JP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、欧洲金利の上昇に伴い、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つたものの、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

三井住友グローバル債券オープン

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

「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、JP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。

GIM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。

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)

●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、「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。

GIM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GDP(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、ユーロ圏のデュ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。

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)

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ィスインフレ(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、FRB(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回金・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)

2 投資先ファンドの費用 0.68%

運用管理費用以外
0.13%

運用管理費用
0.55%

1 当ファンドの費用 0.88%

運用管理費用
(投信会社) 0.19%

運用管理費用
(販売会社) 0.66%

運用管理費用
(受託会社) 0.03%

その他費用
0.00%

総経費率
1.56%

総経費率(1 + 2)

1.56%

1 当ファンドの費用の比率

0.88%

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。

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 | GIM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 |
| | 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) | 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 |
| GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用) | 口 6,071,666,034 | 口 5,891,659,180 | 千円 6,062,517 | % 68.2 |
| 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) | 5,431,315,620 | 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。

三井住友グローバル債券オープン

■ 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 |
| 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 |
| その他の未払費用 | 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] [自2024年10月16日] [自2024年11月13日] [自2024年12月13日] [自2025年1月15日] [自2025年2月13日]
 [至2024年10月15日] [至2024年11月12日] [至2024年12月12日] [至2025年1月14日] [至2025年2月12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 |
|---------------------------------------|---|
| GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用) | JPM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 |
| 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) | JPM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 |
| 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) | JPM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 |
| 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) | JPM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 |

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 | 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）（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券 |
| 運用の基本方針 | <ul style="list-style-type: none"> ●マザーファンドを通じて、世界各国の国債、政府機関債、国際機関債等に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。ただし、日本に所在する発行体の発行するものは除きます。 ●マザーファンドの運用に関する権限を、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。 ●実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> ●株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ●外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| 信託報酬 | 純資産総額に対して年0.4851%（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) | 25円 (23) | 0.238% (0.216) | (a) 信託報酬 = 〔当成期中の平均基準価額〕 × 信託報酬率、当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) | (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 (保管費用) (監査費用) | 5 (4) (1) | 0.045 (0.034) (0.011) | (b) その他費用 = 〔当成期中のその他費用〕 〔当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成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

GIM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 |
| 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) | 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 |
| 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) | 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 |
| GIM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。

GIM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算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)に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) | | 債組入比率 | 債先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|-------------|--|--------|----------|-----------|------------|
| | | 期騰落率 | 中 | | | |
| 32期(2022年9月12日) | 円 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 L.P.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を承認、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 | 騰 落 率 | ブルームバーグ・グローバル総合 (日本円除く)インデックス(円ベース) | | 債 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|---------------------|------------------|-------------|--|-------------|-----------------------|----------------------------|
| | | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2024年3月11日 | 円 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として指教化しております。

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つたこと、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)ブルームバーグ・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、キャリー水準を高め、イールドカーブのステーਪ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 |
| (a) その他の費用 | 円 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 |
| | | 特殊債券 | 3,219 |
| | | 社債券 | 992 |
| | メキシコ | 国債証券 | 千メキシコペソ 8,905 |
| | | ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 | 3,993 |
| | | 特殊債券 | — |
| | イタリア | 国債証券 | 462 |
| | | 社債券 | 99 |
| | フランス | 国債証券 | — |
| | | 社債券 | 99 |
| イギリス | ルクセンブルク | 特殊債券 | 746 |
| | | アイルランド | — |
| | その他 | 社債券 | 157 |
| | | 国債証券 | — |
| | | 特殊債券 | — |
| | 中国オフショア | 社債券 | — |
| | | 国債証券 | 千英ポンド 417 |
| | | 社債券 | — |
| タイ | 国債証券 | 千タイバーツ 5,129 | 千タイバーツ — |
| | | 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 | | | | | | 残存期間別組入比率 |
|---------|---------------------|---------------------|-----------------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | 5年以上 | 2年以上 | |
| アメリカ | 千米ドル 21,948 | 千米ドル 21,433 | 千円 3,076,312 | % 49.2 | % 1.6 | % 38.4 | % 9.6 |
| 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 |
| 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)一印がある場合は組入れなしを表します。

(注)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

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

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

(注)区分の内訳は、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 | 当 期 末 | | | |
|--------|--------------------------|-------------|-------|-------------|-------------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 |
| | | | | 外貨建金額 | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | BERMUDA 4.75% FEB29 REGS | 4.75 | 210 | 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 |
| | 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 | | | | 償還年月日 | |
|--------|-------|--------------------------|----------|-------------|--------|-----------|--|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| アメリカ | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| | 普通社債券 | BOEING 5.705% | 5.705 | 146 | 144 | 20,753 | |
| | | BOEING CO 3.5% | 3.5 | 25 | 19 | 2,773 | |
| | | BP CAPITAL 4.812% | 4.812 | 150 | 151 | 21,764 | |
| | | CAN IMPERIAL BK 5.986% | 5.986 | 200 | 212 | 30,462 | |
| | | CCUBS 2017-C1 C | 4.577669 | 90 | 84 | 12,069 | |
| | | CF INDUSTRIES 4.95% | 4.95 | 120 | 112 | 16,102 | |
| | | CGCMT 2015-GC33 B | 4.727187 | 110 | 104 | 14,990 | |
| | | CHENIERE ENE 3.25% | 3.25 | 150 | 134 | 19,260 | |
| | | CITIGROUP INC FLT | 2.976 | 150 | 139 | 20,006 | |
| | | COMCAST CORP 3.2% | 3.2 | 193 | 165 | 23,728 | |
| | | COMM 2015-CR25 B | 4.667451 | 130 | 127 | 18,337 | |
| | | CONSTL ENRGY GEN 6.125% | 6.125 | 150 | 163 | 23,435 | |
| | | CONSTL ENRGY GEN 6.25% | 6.25 | 100 | 110 | 15,818 | |
| | | CREDIT SUISSE 2.95% | 2.95 | 300 | 296 | 42,550 | |
| | | CVS HEALTH 5.3% | 5.3 | 200 | 203 | 29,215 | |
| | | DISCOVERY COMMS 5% | 5.0 | 100 | 85 | 12,320 | |
| | | GLOBALPAYMENTS2.9% NOV31 | 2.9 | 350 | 308 | 44,289 | |
| | | GLOBALPAYMENTS3.2% AUG29 | 3.2 | 150 | 140 | 20,172 | |
| | | GOHL CAPITAL 4.25% | 4.25 | 200 | 196 | 28,165 | |
| | | GOLDMAN SACHS FLT | 3.814 | 100 | 97 | 14,029 | |
| | | GOLDMAN SACHS FLT 32 | 2.615 | 140 | 123 | 17,674 | |
| | | GSMS 2017-GS6 C | 4.322 | 80 | 62 | 8,954 | |
| | | HCA INC 5.6% | 5.6 | 200 | 208 | 29,892 | |
| | | HSBC HLDGS FLT | 6.254 | 200 | 217 | 31,200 | |
| | | KEYCORP FLT | 6.401 | 50 | 54 | 7,757 | |
| | | KINDER MORGAN 5% | 5.0 | 107 | 99 | 14,224 | |
| | | MARVELL TECH INC 5.95% | 5.95 | 200 | 214 | 30,742 | |
| | | MERCK 4.5% | 4.5 | 100 | 101 | 14,566 | |
| | | MORGAN STANLEY FLT | 5.164 | 150 | 153 | 22,057 | |
| | | NBN 2.625% REGS | 2.625 | 200 | 177 | 25,539 | |
| | | ORACLE CORP 3.8% | 3.8 | 232 | 202 | 29,058 | |
| | | PACIFIC GAS&ELEC 6.15% | 6.15 | 200 | 213 | 30,627 | |
| | | PNC BANK FLT | 5.676 | 50 | 52 | 7,581 | |
| | | SUZANO AUSTRIA 5% | 5.0 | 200 | 195 | 28,044 | |
| | | UBSCM 2018-C11 B | 4.7129 | 100 | 89 | 12,894 | |
| | | UNITED AIR 3.1% AA | 3.1 | 113 | 106 | 15,271 | |
| | | US BANCORP FLT | 5.678 | 40 | 42 | 6,056 | |
| | | WARNERMEDIA HLDG 4.279% | 4.279 | 50 | 44 | 6,325 | |
| | | WARNERMEDIA HLDG 5.05% | 5.05 | 250 | 203 | 29,215 | |
| 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 | |
| | | PROV BRCOL 2.8% | 2.8 | 60 | 48 | 5,094 | |
| | | QUEBEC 3.6% | 3.6 | 400 | 401 | 42,496 | |
| | | QUEBEC 5% | 5.0 | 250 | 279 | 29,542 | |
| 小 | 計 | | — | — | — | 157,237 | |

| 銘柄 | | | 当期末 | | | |
|---------|-------|--------------------------|--------|---------|---------|-------------------|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| 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 |
| イタリア | 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 |
| フランス | 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 |
| スペイン | 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 |
| ベルギー | 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 |
| ルクセンブルク | 特殊債券 | 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 |
| ポルトガル | 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 |
| スロバキア | 普通社債券 | 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 |
| その他 | 国債証券 | KBC GRP VAR EMTN | 4.375 | 200 | 205 | 32,524 2027/11/23 |
| ポルトガル | 普通社債券 | EUROPEAN UNION 3% NGEU | 3.0 | 184 | 175 | 27,808 2053/3/4 |
| | | BK OF NEWZEALAND 3.7075% | 3.7075 | 100 | 103 | 16,383 2028/12/20 |
| その他の | 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 |
| その他の | 普通社債券 | VUBSK 3.875% EMTN | 3.875 | 100 | 103 | 16,341 2028/9/5 |
| | | CROATIA 3.375% MAR34 | 3.375 | 152 | 154 | 24,412 2034/3/12 |
| その他の | 普通社債券 | 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 |
| その他の | 普通社債券 | PHILIPPINES 0.25% APR25 | 0.25 | 100 | 97 | 15,457 2025/4/28 |
| | | POLAND EUR3.625%JAN3410V | 3.625 | 90 | 91 | 14,471 2034/1/11 |
| その他の | 普通社債券 | ROMANIA 1.75% JUL30 REGS | 1.75 | 190 | 159 | 25,181 2030/7/13 |
| | | BANK NOVA 0.01% EMTN | 0.01 | 250 | 229 | 36,362 2027/12/15 |
| その他の | 普通社債券 | 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 |
| その他の | 普通社債券 | 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 |
| その他の | 普通社債券 | 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 |
| その他の | 普通社債券 | 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 |
| その他の | 普通社債券 | 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 |
| その他の | 普通社債券 | 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 | 外貨建金額 | |
| 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 HEATHROW 1.125% EMTN IBERDROLA INTL VAR NC6 LLOYDS BK 0.125% EMTN NATWEST GRP VAR RBC 3.5% THAMES WATER 4.375% EMTN THERMO FISHER 1.95% WESTPAC 1.079% WESTPAC 3.106% EMTN WOOLWORTHS GRP 0.375% EMTN WPC EUROBOND 1.35% | 1.0 1.125 1.45 0.125 0.67 3.5 4.375 1.95 1.079 3.106 0.375 1.35 | 150 100 100 100 484 150 150 100 600 150 100 100 | 124 87 94 87 436 154 112 95 575 151 88 93 | 19,736 13,840 14,894 13,910 69,131 24,496 17,777 15,149 91,064 24,013 13,942 14,829 | 2033/3/18 2030/10/8 — 2029/9/23 2029/9/14 2028/7/25 2031/1/18 2029/7/24 2027/4/5 2027/11/23 2028/11/15 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 | |
| 普通社債券 | UK GOVT 4.625% JAN34 | 4.625 | 300 | 318 | 59,744 | 2034/1/31 | |
| | 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 | |
| | AUSTRALIA 1.25% 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)償還年月日がー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 |
| 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=13.23円、1デンマーククローネ=21.22円、1エココルナ=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タイバーツ=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 |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産 | 円 |
| コール・ローン等 | 9,677,497,954 |
| 公社債(評価額) | 59,852,678 |
| 未収入金 | 6,128,313,216 |
| 未収利息 | 3,428,168,748 |
| 前払費用 | 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

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

元本の内訳

GIM世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)

3,186,953,942円

77,121,796円

172,976,327円

3,091,099,411円

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

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

■ 1万口当たりの費用明細（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) | 20円 (19) | 0.400% (0.378) | (a) 信託報酬 = $\frac{〔\text{当成期中の平均基準価額}〕 \times \text{信託報酬率}}{\text{平均基準価額}} \times 100$ （月末値の平均値）は4,903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) | (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 (先物・オプション) | 0 (0) | 0.001 (0.001) | (b) 売買委託手数料 = $\frac{〔\text{当成期中の売買委託手数料}〕}{〔\text{当成期中の平均受益権口数}〕}$ 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) | 6 (5) (1) (1) | 0.115 (0.093) (0.011) (0.012) | (c) その他費用 = $\frac{〔\text{当成期中のその他費用}〕}{〔\text{当成期中の平均受益権口数}〕}$ 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 | 26 | 0.516 | |

※当成期中の費用（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成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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)

■ 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 |
| 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) | 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 |
| 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) | 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 |
| GIM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 |
| その他の未払費用 | 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。

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)

■ 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 | 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 | J.P.モルガンGBI-エマージング・マーケッツ・グローバル(円ベース) | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-----------------|----------|--------------------------------------|--------|--------|--------|----------------|
| | | 期騰落率 | 中騰落率 | | | |
| 32期(2022年9月12日) | 円 19,227 | % 16.5 | 19,162 | % 15.7 | % 89.9 | △5.0 百万円 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-エマージング・マーケッツ・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-エマージング・マーケッツ・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指數化しています。

(注)JPモルガンGBI-エマージング・マーケッツ、及び、JPモルガンGBI-エマージング・マーケッツ・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 率 | 券 率 | 債 先 物 比 率 | 券 率 |
|---------------------|------------------|------------------------------------|-------------|------------------|-----------|-----------------------|--------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| (期 首) 2024年3月11日 | 円 21,860 | % — | % — | 96.8 | % 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 | 円 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-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。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-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、マレーシアリンギット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。

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教化しています。

◎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。

◎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 |
| (a) 売買委託手数料 (先物・オプション) | 円 0 (0) | % 0.001 (0.001) |
| (b) その他の費用 (保管費用) (その他) | 27 (26) (1) | 0.120 (0.113) (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 |
| | ブラジル | 国債証券 | 千ブラジルレアル — |
| | チリ | 国債証券 | 千チリペソ 208,922 |
| | コロンビア | 国債証券 | 千コロンビアペソ 737,664 |
| | ペルー | 国債証券 | 千ペルーソル 2,106 |
| | ウルグアイ | 国債証券 | 千ウルグアイペソ 4,665 |
| | トルコ | 国債証券 | 千トルコリラ 59,912 |
| | チェコ | 国債証券 | 千チェココルナ 27,349 |
| | ハンガリー | 国債証券 | 千ハンガリーフォリント 204,376 |
| | ポーランド | 国債証券 | 千ポーランドズロチ 7,825 |
| | ルーマニア | 国債証券 | 千ルーマニアレイ 4,812 |
| | マレーシア | 国債証券 | 千マレーシアリンギット 1,767 |
| | タイ | 国債証券 | 千タイバーツ 12,108 |

| | | 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 | | | | | | 残存期間別組入比率 | | |
|---------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------|-------------|----------------|-----------|----------|--|
| | 額面金額 | 評価額 | | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 5年以上 2年以上 2年未満 | | | |
| | | 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 | 千円 204,264 | % 4.9 | % 4.9 | % — | % 4.9 | % — | |
| チリ | 千チリペソ 220,000 | 千チリペソ 212,960 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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 | 千円 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手しています。

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

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

(注)区分の内訳は、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 | 利 率 | 額面金額 | 当 期 末 | | | 償還年月日 |
|--------|--------------------------|-------|-------------|-----------|---------|------------|
| | | | 評 価 額 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| メキシコ | | % | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | 千円 | |
| 国債証券 | MEXICO GOVT 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 NTNf | 10.0 | 5,760 | 5,681 | 145,958 | 2027/1/1 |
| | BRAZIL 10% JAN29 NTNf | 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 | | | 千ペルソソル | 千ペルソソル | | |
| 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 | | | 千チェコクロナ | 千チェコクロナ | | |
| 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 |
| | | | % | 千ハンガリーフォリント | 千ハンガリーフォリント | 千円 |
| ハンガリー | | | | | | |
| | 国債証券 | HUNGARY 4.75% NOV32 32/A HUNGARY 6.75% OCT28 28/A | 4.75 6.75 | 106,300 7,990 | 97,115 8,242 | 38,745 3,288 |
| 小計 | | | — | — | — | 42,033 |
| ポーランド | | | | | | |
| | 国債証券 | POLAND 5.75% APR29 0429 POLAND 7.5% JUL28 0728 POLAND I/L 2% AUG36 CPI | 5.75 7.5 2.0 | 550 1,250 1,820 | 565 1,360 1,687 | 20,956 50,358 62,497 |
| 小計 | | | — | — | — | 133,812 |
| ルーマニア | | | | | | |
| | 国債証券 | ROMANIA GOVT 4.85% JUL29 ROMANIA GOVT 6.3% APR29 ROMANIA GOVT 7.35% APR31 ROMANIA GOVT 8% APR30 | 4.85 6.3 7.35 8.0 | 1,000 750 160 3,195 | 933 745 165 3,397 | 29,722 23,721 5,268 108,147 |
| 小計 | | | — | — | — | 166,860 |
| マレーシア | | | | | | |
| | 国債証券 | MALAYSIA 3.899% NOV27 MALAYSIA 4.065% JUN50 MALAYSIA 4.457% MAR53 MALAYSIA 4.498% APR30 MALAYSIA 4.642% NOV33 MALAYSIA 4.696% OCT42 | 3.899 4.065 4.457 4.498 4.642 4.696 | 3,410 503 1,000 1,080 300 661 | 3,462 495 1,043 1,128 319 716 | 113,727 16,268 34,284 37,060 10,508 23,540 |
| 小計 | | | — | — | — | 235,389 |
| タイ | | | | | | |
| | 国債証券 | THAI GOVT 2% DEC31 THAI GOVT 3.35% JUN33 THAI GOVT 3.45% JUN43 THAI GOVT 4% JUN72 | 2.0 3.35 3.45 4.0 | 9,820 1,005 11,600 1,051 | 9,520 1,067 12,402 1,155 | 40,273 4,515 52,460 4,887 |
| 小計 | | | — | — | — | 102,137 |
| インドネシア | | | | | | |
| | 国債証券 | INDON 10.5% AUG30 FR52 INDON 6.375% AUG28 FR95 INDON 6.625% FEB34 100 INDON 6.75% JUL35 FR103 INDON 7% FEB33 FR96 INDON 7.125% JUN38 FR98 INDON 7.5% JUN35 FR80 INDON 7.5% MAY38 FR75 INDON 8.25% MAY29 FR78 INDON 8.25% MAY36 FR72 INDON 9% MAR29 FR71 | 10.5 6.375 6.625 6.75 7.0 7.125 7.5 7.5 8.25 8.25 9.0 | 6,191,000 2,940,000 3,970,000 3,342,000 2,110,000 2,650,000 1,210,000 2,650,000 3,240,000 1,500,000 1,912,000 | 7,316,090 2,932,473 3,969,285 3,377,258 2,158,150 2,747,069 1,281,281 2,813,505 3,456,464 1,680,240 2,090,121 | 68,039 27,272 36,914 31,408 20,070 25,547 11,915 26,165 32,145 15,626 19,438 |
| 小計 | | | — | — | — | 314,544 |
| 中国オフショア | | | | | | |
| | 国債証券 | CHINA GOVT2.68% MAY30INBK CHINA GOVT2.85% JUN27INBK CHINA GOVT3.27% NOV30INBK | 2.68 2.85 3.27 | 19,000 15,200 16,500 | 19,801 15,726 17,891 | 398,831 316,754 360,344 |

| 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 CHINAGOV2.27%MAY34 INBK CHINAGOV2.64%JAN28 INBK CHINAGOV2.67%MAY33 INBK CHINAGOV3.12%OCT52 INBK CHINAGOV3.53%OCT51 INBK CHINAGOV3.72%APR51INBK | 3.81 2.27 2.64 2.67 3.12 3.53 3.72 | 8,000 3,000 17,000 4,600 1,100 4,000 400 | 10,364 3,037 17,541 4,806 1,286 4,990 513 | 208,741 61,186 353,298 96,809 25,910 100,512 10,338 | 2050/9/14 2034/5/25 2028/1/15 2033/5/25 2052/10/25 2051/10/18 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 EGYPT T-BILL12NOV24 364D | — — | 2,400 8,000 | 2,238 7,627 | 6,640 22,628 | 2024/12/10 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 S.AFRICA 8.5% JAN37 2037 S.AFRICA 9% JAN40 2040 S.AFRICA 10.5% DEC26 R186 | 8.0 8.5 9.0 10.5 | 5,000 845 12,000 5,033 | 4,783 712 10,201 5,283 | 38,317 5,703 81,711 42,321 | 2030/1/31 2037/1/31 2040/1/31 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 SERBIA 7% OCT31 8Y | 4.5 7.0 | 2,800 2,300 | 2,661 2,549 | 3,599 3,448 | 2032/8/20 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 10TNOTE 2412 US ULTRA2412 | 174 — — | — 66 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)一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 |
| 公社債 | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 3,985,987 | 95.8 |
| 投資信託財産総額 | 176,079 | 4.2 |
| | 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コロニ・ピアベソ=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チエコルナ=6,3191円、100ハンガリーフォリント=39,8962円、1ボーランドズロチ=37,0267円、100ルーマニアレイ=3,183.32円、1マレーシアリングギット=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オフショア元=20,141円、1エジプトボンド=2,9666円、1南アフリカランド=8.01円、100セルビアディナーレ=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)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資産 | 円 |
| コール・ローン等 | 6,055,066,060 |
| 公社債(評価額) | 90,878,744 |
| 未収入金 | 3,985,987,912 |
| 未収利息 | 1,920,037,776 |
| 前払費用 | 48,000,905 |
| 差入委託証拠金 | 8,040,837 |
| | 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 |

○損益の状況

(2024年3月12日～2024年9月10日)

| 項目 | 当期 |
|---------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | 円 |
| 受取利息 | 117,677,551 |
| その他収益金 | 117,590,648 |
| 支払利息 | 86,942 |
| | △ 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**は期末の評価換算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。