

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38作成期（2025年3月13日から2025年9月12日まで）

第223期 / 第224期 / 第225期
決算日2025年4月14日 決算日2025年5月12日 決算日2025年6月12日

第226期 / 第227期 / 第228期
決算日2025年7月14日 決算日2025年8月12日 決算日2025年9月12日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



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 証 比	資 券 信 組	託 入 率	純 総 資 産 額
		税 分	配 金	期 謄	中 落 率				
199期 (2023年4月12日)	円 6,974	円 15		1.8	%	96.0		百万円 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	
223期 (2025年4月14日)	7,359	15		△2.8		95.6		8,602	
224期 (2025年5月12日)	7,575	15		3.1		96.0		8,837	
225期 (2025年6月12日)	7,567	15		0.1		96.1		8,796	
226期 (2025年7月14日)	7,749	15		2.6		96.4		8,966	
227期 (2025年8月12日)	7,839	15		1.4		96.2		9,046	
228期 (2025年9月12日)	7,873	15		0.6		96.4		9,008	

※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

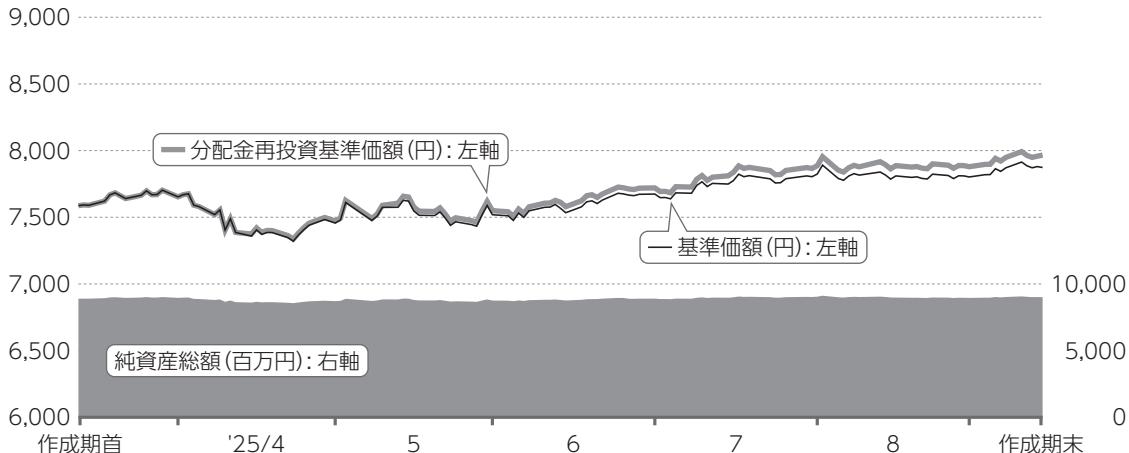
決算期	年月日	基準価額			投証比	資券	信組	託入率
		騰	落	率				
第223期	(期首) 2025年3月12日	円 7,587		% —				% 95.9
	3月末	7,653		0.9				95.8
	(期末) 2025年4月14日	7,374		△2.8				95.6
第224期	(期首) 2025年4月14日	7,359		—				95.6
	4月末	7,457		1.3				95.9
	(期末) 2025年5月12日	7,590		3.1				96.0
第225期	(期首) 2025年5月12日	7,575		—				96.0
	5月末	7,519		△0.7				96.0
	(期末) 2025年6月12日	7,582		0.1				96.1
第226期	(期首) 2025年6月12日	7,567		—				96.1
	6月末	7,674		1.4				96.3
	(期末) 2025年7月14日	7,764		2.6				96.4
第227期	(期首) 2025年7月14日	7,749		—				96.4
	7月末	7,824		1.0				96.2
	(期末) 2025年8月12日	7,854		1.4				96.2
第228期	(期首) 2025年8月12日	7,839		—				96.2
	8月末	7,802		△0.5				96.2
	(期末) 2025年9月12日	7,888		0.6				96.4

※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(2025年3月13日から2025年9月12日まで)

基準価額等の推移



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

作成期首	7,587円
作成期末	7,873円 (作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	+5.0% (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(2025年3月13日から2025年9月12日まで)

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

- 欧州投資家の投資資金が米国からユーロ圏に回帰する動きが見られたことを背景に、為替市場でユーロ等の投資通貨が対円で上昇したこと
- 保有債券から利金収入を得たこと
- 7月以降に日本やEU(欧州連合)との合意等米国の関税交渉進展による市場センチメント(心理)の改善が支援材料となったこと等を背景に、多くの保有債券の価格が上昇したこと

下落要因

- 為替市場で投資比率の高い米ドルが対円で小幅下落したこと
- トルコリラが対円で下落したこと
- トルコの保有債券の価格が下落したこと

投資環境について(2025年3月13日から2025年9月12日まで)

世界投資適格債券の利回りは、前期末比で低下(債券価格は上昇)しました。為替市場においては、期初と比べ米ドルは対円で小幅下落した一方、ユーロは対円で上昇しました。新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。一方、新興国通貨の動きは対円でまちまちとなりました。

債券市場

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

期初は、4月に相互関税の発表を受けて景気後退懸念が高まつたことから世界投資適格債券市場の利回りは低下に向かったものの、関税の延期が発表されるなか、利回りは急上昇しました。その後は米国の関税政策への不透明感を背景に利回りは低下基調となりましたが、5月には中国との緊張緩和を受けて利回り上昇圧力が高まりました。6月以降は、中東の地政学リスクの高まりや、米国財政への懸念が利回りの変動要因となり、市場はレンジで推移しました。

一方、新興国債券市場については、期初から6月の間においては、関税報道によってリスクセンチメントが悪化する中で、中国国債などが買われたことに続き、5月以降は米中間の緊張緩和や米英貿易協定合意などを背景に新興国債券が買われました。さらに、新興国のインフレが安定化する傾

向にあり、多くの中央銀行は緩和的姿勢を維持したことを受け、新興国債券市場は上昇しました。

期末にかけては米雇用統計で労働市場の軟化が示唆され、米利下げ再開を織り込む動きが強まつたことから、世界投資適格債券市場での利回りは低下基調となり期を終えました。7月以降、多くの中央銀行が緩和的姿勢を維持したことに加え、日本やEUとの合意等米国の関税交渉進展による市場センチメントの改善が支援材料となり、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

4月に相互関税発表によりリスクオフ(リスク回避)姿勢が強まり米ドル安・円高が進展しましたが、その後は関税の延期や堅調な米経済を受けて値を戻しました。ユーロについては、欧州投資家の投資資金が米国からユーロ圏に回帰する動きが見られました。期初と比べ米ドルは対円で小幅下落、

ユーロは対円で上昇しました。

新興国通貨については、期初から期末にかけて対円でまちまちに推移し、チエココ

ルナやハンガリーフォリントは対円で上昇した一方で、チリペソやトルコリラは下落しました。

ポートフォリオについて(2025年3月13日から2025年9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、7月に先進国部分：新興国部分=69：31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などの投資比率が上昇した一方、オーストラリア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AA格付けなどの投資比率が上昇した一方、AAA格付けなどの投資比率が低下しました。

●種別配分

種別配分については、前期末比で国債などの投資比率が上昇した一方、モーゲージ証券などの投資比率が低下しました。

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、中国やメキシコなどの投資比率を引き上げた一方、ペルーやタイなどの投資比率を引き下げました。

三井住友グローバル債券オープン

ベンチマークとの差異について(2025年3月13日から2025年9月12日まで)

ベンチマークおよび参考指標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(2025年3月13日から2025年9月12日まで)

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.20%)	(0.20%)	(0.20%)	(0.19%)	(0.19%)	(0.19%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	328	335	338	347	357	369

※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、企業のバランスシートの健全性や、世界的な財政拡大を背景に、「トレンドを下回る成長」シナリオに65%の確率を割り当てています。

足元の運用方針としては、米国や英国を選好する一方で、ユーロ圏を慎重にみるなど、相対価値に基づくポジションを継続するとともに、イールドカーブ(利回り曲線)

のスティープ化ポジションを選好します。非国債セクターではバリュエーション(投資価値評価)妙味のある政府系モーゲージ証券などを選好しています。また、米ドルについては引き続き慎重にみています。

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

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、新興国においては、米国の関税政策の不確実性にもかかわらず、底堅い国内の経済活動や輸出の前倒しなどにより、2025年の経済成長は約4.0%となり、新興国と先進国の経済成長の格差は2.4%になると予想しています。

中国の経済については、年後半に減速すると見込みますが、追加的な財政刺激策により大幅な減速は回避できると考えています。新興国のインフレ率は安定化あるいは低下していることから、各国の中央銀行による緩やかな緩和バイアスは継続すると想定しています。また、フロンティア諸国など多くの新興国でファンダメンタルズの改善が見られることから、新興国のデフォル

ト(債務不履行)は低水準にとどまり、格上げされる国の数は格下げされる国の数を引き続き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

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2025年4月1日)

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(2025年3月13日から2025年9月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	34円	0.442%	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7,645円です。
(投信会社)	(7)	(0.093)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(25)	(0.332)	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: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
(保管費用)	(—)	(—)	
(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
(その他の)	(—)	(—)	その他の信託事務の処理等に要するその他費用
合計	34	0.444	

※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 0.73%

運用管理費用以外
0.17%

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) 0.18%

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
1.61%

総経費率(1 + 2)

1.61%

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

0.17%

※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1.61%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 (2025年3月13日から2025年9月12日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	口 19,727,757	千円 20,000	口 227,101,688	千円 238,000
	GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	254,317,147	122,000	99,586,411	47,000

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年3月13日から2025年9月12日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年3月13日から2025年9月12日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2025年9月12日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作 成 期 首	作 成 期 末			組 入 比 率
	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 5,891,659,180	口 5,684,285,249	千円 6,066,269	% 67.3	
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)	5,193,560,555	5,348,291,291	2,614,779	29.0	
合 計	11,085,219,735	11,032,576,540	8,681,048	96.4	

※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9月12日現在)

項 目	作成期末	
	評価額	比率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 8,681,048	% 96.0
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	362,199	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	9,043,248	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月14日) (2025年5月12日) (2025年6月12日) (2025年7月14日) (2025年8月12日) (2025年9月12日)

項 目	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末	第228期末
(A) 資 産	8,630,887,221円	8,863,852,646円	8,828,121,994円	8,996,991,078円	9,073,842,584円	9,043,248,420円
コール・ローン等	405,270,104	381,853,765	379,018,913	348,935,887	369,799,459	362,199,591
投資信託受益証券(評価額)	8,225,617,117	8,481,998,881	8,449,103,081	8,648,055,191	8,704,043,125	8,681,048,829
(B) 負 債	28,867,123	26,396,159	31,925,097	30,435,450	27,112,273	34,359,129
未払収益分配金	17,532,859	17,500,598	17,435,815	17,355,771	17,311,737	17,163,770
未 払 解 約 金	4,224,517	2,980,929	7,909,674	6,192,683	3,462,242	10,448,884
未 払 信 託 報 酬	7,069,947	5,881,522	6,542,772	6,848,441	6,302,810	6,708,706
その他の未払費用	39,800	33,110	36,836	38,555	35,484	37,769
(C) 純資産総額(A-B)	8,602,020,098	8,837,456,487	8,796,196,897	8,966,555,628	9,046,730,311	9,008,889,291
元 本	11,688,572,961	11,667,065,590	11,623,876,995	11,570,514,060	11,541,158,353	11,442,513,388
次期繰越損益金	△ 3,086,552,863	△ 2,829,609,103	△ 2,827,680,098	△ 2,603,958,432	△ 2,494,428,042	△ 2,433,624,097
(D) 受 益 権 総 口 数	11,688,572,961口	11,667,065,590口	11,623,876,995口	11,570,514,060口	11,541,158,353口	11,442,513,388口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,359円	7,575円	7,567円	7,749円	7,839円	7,873円

※当作成期における作成期首元本額11,716,330,969円、作成期中追加設定元本額74,533,182円、作成期中一部解約元本額348,350,763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2025年3月13日] [自2025年4月15日] [自2025年5月13日] [自2025年6月13日] [自2025年7月15日] [自2025年8月13日]
 [至2025年4月14日] [至2025年5月12日] [至2025年6月12日] [至2025年7月14日] [至2025年8月12日] [至2025年9月12日]

項目	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期
(A) 配当等収益	31,047,985円	25,536,601円	28,069,869円	28,050,597円	30,705,832円	33,367,209円
受取配当金	30,896,061	25,409,899	27,933,935	27,911,517	30,588,335	33,236,671
受取利息	151,924	126,702	135,934	139,080	117,497	130,538
(B) 有価証券売買損益	△ 272,271,493	249,095,584	△ 12,704,379	206,540,708	95,800,328	29,792,327
売買益	880,132	249,477,095	234,115	207,459,757	95,987,876	33,306,012
売買損	△ 273,151,625	△ 381,511	△ 12,938,494	△ 919,049	△ 187,548	△ 3,513,685
(C) 信託報酬等	△ 7,109,747	△ 5,914,632	△ 6,579,608	△ 6,886,996	△ 6,338,294	△ 6,746,475
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 248,333,255	268,717,553	8,785,882	227,704,309	120,167,866	56,413,061
(E) 前期繰越損益金	△1,583,223,274	△1,844,820,219	△1,586,772,648	△1,581,950,184	△1,367,475,046	△1,252,995,432
(F) 追加信託差損益金	△1,237,463,475	△1,236,005,839	△1,232,257,517	△1,232,356,786	△1,229,809,125	△1,219,877,956
(配当等相当額)	(19,679,141)	(19,804,999)	(19,924,549)	(21,234,547)	(21,341,735)	(21,339,799)
(売買損益相当額)	(△1,257,142,616)	(△1,255,810,838)	(△1,252,182,066)	(△1,253,591,333)	(△1,251,150,860)	(△1,241,217,755)
(G) 合計(D+E+F)	△3,069,020,004	△2,812,108,505	△2,810,244,283	△2,586,602,661	△2,477,116,305	△2,416,460,327
(H) 収益分配金	△ 17,532,859	△ 17,500,598	△ 17,435,815	△ 17,355,771	△ 17,311,737	△ 17,163,770
次期繰越損益金(G+H)	△3,086,552,863	△2,829,609,103	△2,827,680,098	△2,603,958,432	△2,494,428,042	△2,433,624,097
追加信託差損益金	△1,237,463,475	△1,236,005,839	△1,232,257,517	△1,232,356,786	△1,229,809,125	△1,219,877,956
(配当等相当額)	(19,679,141)	(19,804,999)	(19,924,549)	(21,234,547)	(21,341,735)	(21,339,799)
(売買損益相当額)	(△1,257,142,616)	(△1,255,810,838)	(△1,252,182,066)	(△1,253,591,333)	(△1,251,150,860)	(△1,241,217,755)
分配準備積立金	364,541,445	371,239,218	373,833,502	380,757,483	391,552,638	400,900,053
繰越損益金	△2,213,630,833	△1,964,842,482	△1,969,256,083	△1,752,359,129	△1,656,171,555	△1,614,646,194

※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223期	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期
(a) 経費控除後の配当等収益	23,938,238円	24,986,540円	21,490,261円	27,226,912円	29,167,528円	29,803,046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	19,679,141	19,804,999	19,924,549	21,234,547	21,341,735	21,339,799
(d) 分配準備積立金	358,136,066	363,753,276	369,779,056	370,886,342	379,696,847	388,260,777
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	401,753,445	408,544,815	411,193,866	419,347,801	430,206,110	439,403,622
1万口当たり当期分配対象額	343.71	350.17	353.75	362.43	372.76	384.01
(f) 分配金	17,532,859	17,500,598	17,435,815	17,355,771	17,311,737	17,163,770
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223期	第224期	第225期	第226期	第227期	第228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222期、第223期、第224期、第225期、第226期、第227期（作成期間：2025年3月8日～2025年9月8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（2025年3月8日から2025年9月8日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社)	26円 (23)	0.246% (0.223)	(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10,382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)	7 (5)	0.063 (0.051)	(b) その他費用 = [当成期中のその他費用] 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監査費用)	(1)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	33	0.309	

※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 (2025年3月8日から2025年9月8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 9,776	千円 20,000	千口 169,896	千円 358,073

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細 (2025年9月8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 2,949,762	千口 2,789,642	千円 6,106,527

※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

(2025年4月7日) (2025年5月7日) (2025年6月9日) (2025年7月7日) (2025年8月7日) (2025年9月8日)

項 目	第 222 期 末	第 223 期 末	第 224 期 末	第 225 期 末	第 226 期 末	第 227 期 末
(A) 資 産	5,997,928,107円	5,908,630,501円	5,992,359,028円	6,071,804,852円	6,082,655,926円	6,106,527,587円
GIM世界投資適格債券 マザーファンド(評価額)	5,997,928,107	5,908,630,501	5,992,359,028	6,071,804,852	6,082,655,926	6,106,527,587
(B) 負 債	23,091,937	19,940,082	20,257,998	19,857,515	19,799,661	22,577,673
未 払 収 益 分 配 金	20,470,305	17,476,608	17,535,791	17,511,058	17,182,104	19,894,998
未 払 信 託 報 酬	2,507,904	2,356,606	2,604,120	2,244,667	2,504,009	2,566,297
その 他 未 払 費 用	113,728	106,868	118,087	101,790	113,548	116,378
(C) 純資産総額(A-B)	5,974,836,170	5,888,690,419	5,972,101,030	6,051,947,337	6,062,856,265	6,083,949,914
元 本	5,848,658,702	5,825,536,152	5,845,263,909	5,837,019,486	5,727,368,290	5,684,285,249
次 期 繰 越 損 益 金	126,177,468	63,154,267	126,837,121	214,927,851	335,487,975	399,664,665
(D) 受 益 権 総 口 数	5,848,658,702口	5,825,536,152口	5,845,263,909口	5,837,019,486口	5,727,368,290口	5,684,285,249口
1 万 口 当たり 純 資 産 額(C/D)	10,216円	10,108円	10,217円	10,368円	10,586円	10,703円

※当ファンドの第222期首元本額は5,891,659,180円、第222～227期中追加設定元本額は19,727,757円、第222～227期中一部解約元本額は227,101,688円です。

※また、1口当たり純資産額は、第222期1,0216円、第223期1,0108円、第224期1,0217円、第225期1,0368円、第226期1,0586円、第227期1,0703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2025年3月8日] [自2025年4月8日] [自2025年5月8日] [自2025年6月10日] [自2025年7月8日] [自2025年8月8日]
 [至2025年4月7日] [至2025年5月7日] [至2025年6月9日] [至2025年7月7日] [至2025年8月7日] [至2025年9月8日]

項目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
(A) 有価証券売買損益	△ 11,667,785円	△ 42,584,283円	83,668,609円	108,127,145円	144,397,263円	89,277,906円
売 買 益	828,445	616,377	83,668,609	108,203,822	146,708,589	89,365,818
売 買 損	△ 12,496,230	△ 43,200,660	—	△ 76,677	△ 2,311,326	△ 87,912
(B) 信託報酬等	△ 2,621,632	△ 2,463,474	△ 2,722,207	△ 2,346,457	△ 2,617,557	△ 2,682,675
(C) 当期損益金(A+B)	△ 14,289,417	△ 45,047,757	80,946,402	105,780,688	141,779,706	86,595,231
(D) 前期繰越損益金	377,472,877	341,358,256	278,833,891	341,761,774	421,953,148	542,439,590
(E) 追加信託差損益金	△216,535,687	△215,679,624	△215,407,381	△215,103,553	△211,062,775	△209,475,158
(配当等相当額)	(56,312,543)	(56,089,914)	(59,148,037)	(59,112,275)	(58,001,835)	(57,565,545)
(売買損益相当額)	(△272,848,230)	(△271,769,538)	(△274,555,418)	(△274,215,828)	(△269,064,610)	(△267,040,703)
(F) 計 (C+D+E)	146,647,773	80,630,875	144,372,912	232,438,909	352,670,079	419,559,663
(G) 収益分配金	△ 20,470,305	△ 17,476,608	△ 17,535,791	△ 17,511,058	△ 17,182,104	△ 19,894,998
次期繰越損益金(F+G)	126,177,468	63,154,267	126,837,121	214,927,851	335,487,975	399,664,665
追加信託差損益金	△216,535,687	△215,679,624	△215,407,381	△215,103,553	△211,062,775	△209,475,158
(配当等相当額)	(56,312,543)	(56,089,914)	(59,195,769)	(59,112,275)	(58,001,835)	(57,565,545)
(売買損益相当額)	(△272,848,230)	(△271,769,538)	(△274,603,150)	(△274,215,828)	(△269,064,610)	(△267,040,703)
分配準備積立金	851,900,982	846,932,975	849,563,063	848,329,607	834,506,968	827,916,644
繰越損益金	△509,187,827	△568,099,084	△507,318,561	△418,298,203	△287,956,218	△218,776,821

※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222期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,868,501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(56,312,543円)および分配準備積立金(854,502,786円)より分配対象収益は928,683,830円(10,000口当たり1,587円)であり、うち20,470,305円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第223期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,876,549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(56,089,914円)および分配準備積立金(848,533,034円)より分配対象収益は920,499,497円(10,000口当たり1,580円)であり、うち17,476,608円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第224期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,165,879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(59,195,769円)および分配準備積立金(846,932,975円)により分配対象収益は926,294,623円(10,000口当たり1,584円)であり、うち17,535,791円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第225期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,475,893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(59,112,275円)および分配準備積立金(848,364,772円)より分配対象収益は924,952,940円(10,000口当たり1,584円)であり、うち17,511,058円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第226期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,295,566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(58,001,835円)および分配準備積立金(832,393,506円)より分配対象収益は909,690,907円(10,000口当たり1,588円)であり、うち17,182,104円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第227期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,581,844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(57,565,545円)および分配準備積立金(828,229,798円)より分配対象収益は905,377,187円(10,000口当たり1,592円)であり、うち19,894,998円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

GIM世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)

第37期 運用報告書

(決算日: 2025年3月10日)

(計算期間: 2024年9月11日～2025年3月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第37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	中騰落率			
33期(2023年3月10日)	円 17,258	% △4.8		% △4.7	% 97.4	% —
34期(2023年9月11日)	18,726	8.5	18,586	9.3	95.6	—
35期(2024年3月11日)	19,799	5.7	19,568	5.3	90.9	—
36期(2024年9月10日)	20,239	2.2	19,809	1.2	98.0	—
37期(2025年3月10日)	20,518	1.4	20,169	1.8	100.4	—

(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	ブルームバーグ・グローバル総合 (日本円除く)インデックス(円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年9月10日	円 20,239	% —	% 19,809	% —	% 98.0
9月末	20,334	0.5	20,017	1.1	97.4
10月末	21,177	4.6	20,805	5.0	94.5
11月末	20,770	2.6	20,545	3.7	98.0
12月末	21,473	6.1	21,023	6.1	97.8
2025年1月末	21,085	4.2	20,717	4.6	91.6
2月末	20,693	2.2	20,375	2.9	93.5
(期 末) 2025年3月10日	20,518	1.4	20,169	1.8	100.4

(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上昇(債券価格は下落)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、財政タカ派的な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2024年の年末にかけてはタカ派的なFOMC(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。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、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。

◆このような中、米、独、英10年国債利回りは前期末比で上昇しました。また社債スプレッド(国債との利回り格差)については前期末から縮小しました。

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

○為替市況

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、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の伴い、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。期初と比べ米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+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

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

◎ポートフォリオについて

債券種別では、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。格付けについては、BBB格付けなどの投資比率が上昇した一方、AAA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。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆当社グループの2024年12月の四半期投資戦略会議では、経済環境の変化を認識し、それに応じてシナリオの見通しを調整しました。現在、経済の強さを示す企業のファンダメンタルズ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。労働市場は徐々に冷え込みつつありますが、解雇は少なく、インフレは目標水準に近づいています。リスクの可能性は20%と見積もっており、景気後退や危機に陥る可能性はそれぞれ10%としています。2025年に入ると、世界経済の見通しは地域ごとに異なる傾向が見られます。米国は民間部門と家計のバランスシートが強く、回復力を示していますが、財政政策の影響で利回りが上昇するリスクがあります。FRB(米連邦準備制度理事会)は、労働市場の状況が悪化しない限り、政策金利を据え置く方針に傾きつつあります。ユーロ圏は特に北部地域で課題に直面しており、低成長を背景に利下げを継続しています。

◆足元の運用方針としては、英国やユーロ圏のデュレーションをオーバーウェイトとする方針です。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9月11日～2025年3月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 8 (8)	% 0.036 (0.036)
合 計	8	0.036

期中の平均基準価額は、20,922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9月11日～2025年3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 21,563
		特殊債券	705
		社債券	558
	カナダ	国債証券	千カナダドル 769
		国債証券	千メキシコペソ —
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 9,000
		ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	2,056
		社債券	99
	イタリア	国債証券	1,469
		社債券	211
	フランス	国債証券	2,589
		社債券	414
	ルクセンブルク	特殊債券	—
	ポルトガル	社債券	—
	その他	国債証券	207
		社債券	961
	イギリス	国債証券	千英ポンド 615
		社債券	—
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 53,224
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 117
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 3,471

(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9月11日～2025年3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9月11日～2025年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年3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(2,941,440千口)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	
アメリカ	千米ドル 22,891	千米ドル 21,886	千円 3,225,613	% 53.4	% 2.1	% 38.7	% 9.0	% 5.8	
カナダ	千カナダドル 1,460	千カナダドル 1,484	152,297	2.5	—	2.5	—	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	400	384	61,599	1.0	—	0.5	0.5	—	
イタリア	2,050	2,054	329,053	5.5	—	4.6	0.5	0.3	
フランス	1,670	1,672	267,769	4.4	0.3	2.2	2.3	—	
スペイン	1,850	1,884	301,801	5.0	—	4.7	0.3	—	
ベルギー	200	205	32,833	0.5	—	—	0.5	—	
ルクセンブルク	100	102	16,448	0.3	—	—	0.3	—	
ポルトガル	100	101	16,215	0.3	—	0.3	—	—	
スロバキア	100	102	16,431	0.3	—	—	0.3	—	
その他	4,276	4,005	641,491	10.6	0.8	4.2	5.6	0.8	
イギリス	千英ポンド 1,806	千英ポンド 1,708	325,749	5.4	0.1	3.5	1.5	0.3	
ハンガリー	千ハンガリーフォリン 51,710	千ハンガリーフォリン 51,886	20,886	0.3	—	0.3	—	—	
オーストラリア	千オーストラリアドル 913	千オーストラリアドル 778	72,387	1.2	—	1.2	—	—	
タイ	千タイバーツ 5,030	千タイバーツ 5,101	22,241	0.4	—	—	—	0.4	
中国オフショア	千オフショア元 25,890	千オフショア元 27,310	555,779	9.2	1.1	9.2	—	—	
合計	—	—	6,058,600	100.4	4.4	72.1	20.8	7.5	

(注)邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信買賣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		
			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	
国債証券	BERMUDA 4.75% FEB29 REGS	4.75	210	207	30,537 2029/2/15
	HUNGARYUSD6.25%SEP32REGS	6.25	200	207	30,519 2032/9/22
	ISRAEL USD 5.5% MAR34	5.5	200	200	29,491 2034/3/12
	SAUDI USD5.625%JAN35REGS	5.625	200	204	30,068 2035/1/13
	US T-BOND 4.625% FEB55	4.625	610	613	90,356 2055/2/15
	US T-NOTE 4% FEB30	4.0	2,280	2,271	334,713 2030/2/28
	US T-NOTE 4.25% DEC26	4.25	980	983	144,985 2026/12/31
	US T-NOTE 4.25% NOV34	4.25	2,700	2,688	396,185 2034/11/15
	US T-NOTE 4.5% MAR26	4.5	1,067	1,072	158,001 2026/3/31
	FANNIE MAE 2021-86 T	2.5	329	287	42,405 2048/9/25
	FN BF0263	3.5	336	304	44,834 2058/5/1
	FNCL POOL NO CB1406	3.0	156	136	20,185 2051/8/1
	FNCL POOL NO CB2168	3.0	400	348	51,434 2051/11/1
	FNCL POOL NO CB3116	3.0	87	76	11,206 2052/3/1
特殊債券	FNCL POOL NO CB3236	3.0	217	189	27,893 2052/3/1
	FNCL POOL NO FM8029	2.5	1,324	1,110	163,676 2051/7/1
	FNCL POOL NO FS1408	3.5	961	872	128,636 2052/4/1
	FNCL POOL NO FS2477	2.5	138	115	17,059 2052/5/1
	FNCL POOL NO FS2924	3.0	334	293	43,196 2052/1/1
	FNCL POOL NO FS6838	5.5	81	81	12,042 2053/11/1
	FNCL POOL NO FS9102	5.0	123	121	17,918 2054/2/1
	FNCL POOL NO MA4548	2.5	179	149	21,963 2052/2/1
	FNCL POOL NO MA5167	6.5	232	240	35,399 2053/10/1
	FR RJ1969	6.0	139	142	21,046 2054/7/1
	FR SD4977	5.0	340	333	49,201 2053/11/1
	FR SD8245	4.5	389	373	55,012 2052/9/1
	FR SD8288	5.0	198	194	28,709 2053/1/1
	FR SD8332	6.0	439	445	65,694 2053/6/1
	FR SD8350	6.0	400	406	59,870 2053/8/1
普通社債券	G2 MA8570 5.5% JAN53	5.5	502	504	74,345 2053/1/20
	GACI FIRST INVEST 4.875%	4.875	200	191	28,194 2035/2/14
	GACI FIRST INVEST 5%	5.0	200	199	29,436 2029/1/29
	ABBVIE 4.875%	4.875	85	77	11,488 2048/11/14
	AMAZON.COM 3.875%	3.875	50	44	6,590 2037/8/22
	AMERISOURCEBERGEN 2.7%	2.7	100	88	13,026 2031/3/15
	AMGEN 2.8%	2.8	100	71	10,531 2041/8/15
	AVOLON HLDGS 3.25% REGS	3.25	110	106	15,689 2027/2/15
	BAT 4.54%	4.54	60	48	7,114 2047/8/15
	BK OF AMERICA FLT	4.376	100	99	14,635 2028/4/27
BOEING	BK OF AMERICA FLT	2.572	93	79	11,786 2032/10/20
	5.705%	5.705	146	141	20,884 2040/5/1
	3.5%	3.5	25	18	2,787 2039/3/1
	BP CAPITAL 4.812%	4.812	150	146	21,656 2033/2/13

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			
			評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
			償還年月日			
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券	CAN IMPERIAL BK 5.986%	5.986	200	208	30,689	2028/10/3
	CCUBS 2017-C1 C	4.429359	90	83	12,283	2050/11/15
	CF INDUSTRIES 4.95%	4.95	120	105	15,622	2043/6/1
	CGCMT 2015-GC33 B	4.574241	110	104	15,359	2058/9/10
	CHENIERE ENE 3.25%	3.25	150	131	19,348	2032/1/31
	CITIGROUP INC FLT	4.542	110	107	15,913	2030/9/19
	CITIGROUP INC FLT	2.976	150	137	20,250	2030/11/5
	COMCAST CORP 3.2%	3.2	193	158	23,375	2036/7/15
	COMM 2015-CR25 B	4.515996	130	129	19,096	2048/8/10
	CONSTL ENRGY GEN 6.125%	6.125	150	157	23,159	2034/1/15
	CONSTL ENRGY GEN 6.25%	6.25	100	104	15,340	2039/10/1
	CVS HEALTH 5.3%	5.3	200	197	29,046	2033/6/1
	DISCOVERY COMMS 5%	5.0	100	84	12,515	2037/9/20
	ENBRIDGE INC FLT	5.5	50	48	7,178	2077/7/15
	GLOBALPAYMENTS2.9% NOV31	2.9	350	304	44,930	2031/11/15
	GLOBALPAYMENTS3.2% AUG29	3.2	150	139	20,525	2029/8/15
	GOHL CAPITAL 4.25%	4.25	200	196	28,908	2027/1/24
	GOLDMAN SACHS FLT	3.814	100	97	14,325	2029/4/23
	GOLDMAN SACHS FLT	4.692	70	69	10,208	2030/10/23
	GOLDMAN SACHS FLT 32	2.615	140	121	17,940	2032/4/22
	GSMS 2017-GS6 C	4.322	80	61	9,128	2050/5/10
	HCA INC 5.6%	5.6	200	199	29,469	2034/4/1
	HSBC HLDGS FLT	6.254	200	210	31,051	2034/3/9
	KEYCORP FLT	6.401	50	52	7,788	2035/3/6
	KINDER MORGAN 5%	5.0	107	95	14,028	2042/8/15
	MARVELL TECH INC 5.95%	5.95	200	207	30,571	2033/9/15
	MERCK 4.5%	4.5	100	97	14,403	2033/5/17
	MORGAN STANLEY FLT	5.164	150	151	22,340	2029/4/20
	MORGAN STANLEY FLT	4.654	140	138	20,377	2030/10/18
	NBN 2.625% REGS	2.625	200	177	26,195	2031/5/5
	ORACLE CORP 3.8%	3.8	232	195	28,770	2037/11/15
	PACIFIC GAS&ELEC 6.15%	6.15	200	205	30,334	2033/1/15
	PNC BANK FLT	5.676	50	51	7,549	2035/1/22
	PNC FINANCIAL FLT	4.812	40	39	5,814	2032/10/21
	SUZANO AUSTRIA 5%	5.0	200	194	28,668	2030/1/15
	T-MOBILE USA 4.7%	4.7	150	143	21,166	2035/1/15
	UBSCM 2018-C11 B	4.7129	100	93	13,781	2051/6/15
	UNITED AIR 3.1% AA	3.1	108	102	15,122	2028/7/7
	US BANCORP FLT	5.678	40	40	6,016	2035/1/23
	WARNERMEDIA HLDG 4.279%	4.279	50	44	6,554	2032/3/15
	WARNERMEDIA HLDG 5.05%	5.05	250	203	30,045	2042/3/15
小	計	—	—	—	3,225,613	—
カナダ	地方債証券	ONTARIO 3.65%	3.65	750	759	2033/6/2
		PROV BRCOL 2.8%	2.8	60	47	2048/6/18

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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円
	地方債証券	QUEBEC 3.6%	3.6	400	402	41,309 2033/9/1
		QUEBEC 5%	5.0	250	275	28,260 2041/12/1
小	計	—	—	—	152,297	—
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	DEUTSCHE BANK FLT EMTN VOLKSWAGEN 4.125% VOLKSWAGEN FIN 3.25% VONOVIA SE 0.375% EMTN	1.75 4.125 3.25 0.375	100 100 100 100	91 98 100 94	14,729 2030/11/19 15,779 2038/11/16 16,017 2027/5/19 15,072 2027/6/16
イタリア	国債証券	ITALY BTP 3.85% FEB35 ITALY BTP 4.2% MAR34 ITALY BTP 4.3% OCT54 ITALY BTP 4.35% NOV33	3.85 4.2 4.3 4.35	1,180 250 250 70	1,178 258 240 73	188,719 2035/2/1 41,387 2034/3/1 38,486 2054/10/1 11,738 2033/11/1
	普通社債券	MONTE DEI PASCHI 0.875% MONTE DEI PASCHI 3.5% UNICREDIT SPA FLT EMTN	0.875 3.5 4.8	100 100 100	97 101 104	15,589 2026/10/8 16,333 2029/4/23 16,798 2029/1/17
フランス	国債証券	FRANCE OAT 2.75% FEB30 FRANCE OAT3.2% MAY35 OAT	2.75 3.2	650 520	644 504	103,268 2030/2/25 80,772 2035/5/25
	普通社債券	BPCE FLT EMTN CR AGRICOLE FLT VEOLIA ENVRNMT VAR	4.75 4.25 5.993	200 200 100	209 206 106	33,578 2034/6/14 33,074 2029/7/11 —
	国債証券	SPAIN GOVT 3.15% APR33 SPAIN GOVT 3.55% OCT33	3.15 3.55	750 600	743 609	119,082 2033/4/30 97,593 2033/10/31
スペイン	普通社債券	BANCO SABADELL FLT EMTN BANCO SABADELL FLT EMTN BANCOSANTANDER4.875%EMTN CAIXABANK SA FLT EMTN	4.0 4.25 4.875 5.125	100 100 100 200	102 103 107 218	16,436 2030/1/15 16,604 2030/9/13 17,153 2031/10/18 34,931 2034/7/19
ベルギー	普通社債券	KBC GRP VAR EMTN	4.375	200	205	32,833 2027/11/23
ルクセンブルク	普通社債券	BK OF NEWZEALAND 3.7075%	3.7075	100	102	16,448 2028/12/20
ポルトガル	普通社債券	BANCO SANTANDER 3.25%	3.25	100	101	16,215 2031/2/15
スロバキア	普通社債券	VUBSK 3.875% EMTN	3.875	100	102	16,431 2028/9/5
その他	国債証券	HUNGARY EUR 4% JUL29 HUNGARYEUR4.5% JUN34 10Y INDNSA 1.1% MAR33 INDNSA 1.45% SEP26 POLAND EUR3.625%JAN3410Y ROMANIA 1.75% JUL30 REGS	4.0 4.5 1.1 1.45 3.625 1.75	17 44 200 100 90 190	17 43 161 97 90 158	2,764 2029/7/25 6,928 2034/6/16 25,843 2033/3/12 15,597 2026/9/18 14,430 2034/1/11 25,319 2030/7/13
	普通社債券	BAT INTL 2.25% EMTN CHORUS 0.875% EMTN CIBC 0.04% CREDIT SUISSE VAR DANSKE BANK FLT EMTN ENEL 0.875% EMTN	2.25 0.875 0.04 7.75 4.75 0.875	100 200 100 250 200 150	94 193 93 281 211 108	15,164 2030/1/16 30,929 2026/12/5 15,049 2027/7/9 45,149 2029/3/1 33,859 2030/6/21 17,426 2036/6/17

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	ENEL 4% EMTN ENEL VAR ENEL VAR GOLDMAN SACHS 1% EMTN HEATHROW 1.125% EMTN IBERDROLA INTL VAR NC6 LLOYDS BK 0.125% EMTN NATWEST GRP VAR THAMES WATER 4.375% EMTN THERMO FISHER 1.95% WESTPAC 1.079% WESTPAC 3.106% EMTN WOOLWORTHSGRPO. 375% EMTN WP CAREY 3.7% WPC EUROBOND 1.35%	4.0 2.25 4.75 1.0 1.125 1.45 0.125 0.67 4.375 1.95 1.079 3.106 0.375 3.7 1.35	101 100 100 150 100 100 100 484 150 100 600 150 100 100	104 97 101 123 87 96 88 443 111 95 580 151 89 94 188	16,696 15,624 16,299 19,716 14,078 15,426 14,125 71,004 17,824 15,363 92,975 24,252 14,276 15,182 30,182	2031/2/20 — — 2033/3/18 2030/10/8 — 2029/9/23 2029/9/14 2031/1/18 2029/7/24 2027/4/5 2027/11/23 2028/11/15 2034/11/19 2028/4/15
小	計		—	—	—	1,683,643	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK GOVT 3.75% OCT53 UK GOVT 4.25% JUL34 UK GOVT 4.5% DEC42 UK GOVT 4.625% JAN34	3.75 4.25 4.5 4.625	225 430 370 70	176 418 346 70	33,667 79,869 66,086 13,408	
	普通社債券	BRASS 10X A2 CENTRICA 4.375% EMTN CREDIT SUISSE VAR DB FLT EMTN FSQ 2021-1GRX AGRN GMG 2021-1X A HEATHROW 6.75% EMTN TESCO PLC 1.875% EMTN TRATON FIN 5.625% EMTN	5.13709 4.375 7.0 1.875 5.54107 5.48107 6.75 1.875 5.625	38 100 100 100 48 24 100 100 100	38 97 102 91 48 24 102 89 100	7,265 18,622 19,589 17,440 9,212 4,731 19,628 17,130 19,095	
小	計		—	—	—	325,749	
ハンガリー				千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
	国債証券	HUNGARY 7% OCT35 35/A	7.0	51,710	51,886	20,886	
小	計		—	—	—	20,886	
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 AUSTRALIA 1.25% MAY32 158	3.0 1.25	460 303	415 247	38,670 23,052	
	地方債証券	NEW S WALES TREA 1.75%	1.75	150	114	10,663	
小	計		—	—	—	72,387	
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	5,101	22,241	
小	計		—	—	—	22,241	
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 CHINAGOV2.11%AUG34 INBK	4.5 2.11	1,500 3,400	1,785 3,481	36,331 70,854	

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	
中国オフショア	%	千オフショア元	千オフショア元	千円	
国債証券	CHINAGOV2.35%FEB34 INBK CHINAGOV2.67%NOV33 INBK	2.35 2.67	15,000 3,000	15,619 3,197	317,855 65,073
特殊債券	CHINA DEV BK 3.02% 2305	3.02	2,990	3,226	65,664
小 計		—	—	—	555,779
合 計		—	—	—	6,058,600

(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

(2025年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 6,058,600	% 93.5
コール・ローン等、その他	418,049	6.5
投資信託財産総額	6,476,649	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(6,015,032千円)の投資信託財産総額(6,476,649千円)に対する比率は92.99%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=147.38円、1カナダドル=102.60円、1ユーロ=160.14円、1英ポンド=190.69円、1スイスフラン=168.09円、1スウェーデンクローネ=14.63円、1ノルウェークローネ=13.60円、1デンマーククローネ=21.47円、1チェココルナ=6,419.1円、100ハンガリーフォリント=40,255.3円、1ポーランドズロチ=38,393.1円、1オーストラリアドル=93.00円、1タイバーツ=4.36円、1オフショア元=20,350.5円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	11,216,295,072
公社債(評価額)	52,941,810
未収入金	6,058,600,673
未収利息	5,050,756,241
前払費用	44,880,650
	9,115,698
(B) 負債	5,180,931,524
未払金	5,180,931,524
(C) 純資産総額(A-B)	6,035,363,548
元本	2,941,440,930
次期繰越損益金	3,093,922,618
(D) 受益権総口数	2,941,440,930口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,518円

<注記事項>

期首元本額	3,091,099,411円
期中追加設定元本額	19,371,308円
期中一部解約元本額	169,029,789円
元本の内訳	
GIM世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)	2,941,440,930円

○損益の状況

(2024年9月11日～2025年3月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	114,353,457
受取利息	114,132,925
その他収益金	220,532
(B) 有価証券売買損益	△ 23,365,432
売買益	410,525,372
売買損	△ 433,890,804
(C) その他費用等	△ 2,259,745
(D) 当期損益金(A+B+C)	88,728,280
(E) 前期繰越損益金	3,165,086,464
(F) 追加信託差損益金	21,628,692
(G) 解約差損益金	△ 181,520,818
(H) 計(D+E+F+G)	3,093,922,618
次期繰越損益金(H)	3,093,922,618

(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。

<約款変更のお知らせ>

・2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。

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）

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222期、第223期、第224期、第225期、第226期、第227期（作成期間：2025年3月8日～2025年9月8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（2025年3月8日から2025年9月8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)	0.413% (0.390)	(a) 信託報酬 = $\frac{〔\text{当作成期中の平均基準価額}〕 \times \text{信託報酬率}}{\text{平均基準価額}} \times 100$ （月末値の平均値）は4,775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)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料 = $\frac{〔\text{当作成期中の売買委託手数料}〕}{〔\text{当作成期中の平均受益権口数}〕}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	8 (7) (1) (1)	0.165 (0.143) (0.011) (0.011)	(c) その他費用 = $\frac{〔\text{当作成期中のその他費用}〕}{〔\text{当作成期中の平均受益権口数}〕}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	28	0.578	

※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。

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 (2025年3月8日から2025年9月8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 52,644	千円 122,000	千口 51,513	千円 117,769

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細 (2025年9月8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 1,093,172	千口 1,094,303	千円 2,641,320

※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

(2025年4月7日) (2025年5月7日) (2025年6月9日) (2025年7月7日) (2025年8月7日) (2025年9月8日)

項 目	第 222 期 末	第 223 期 末	第 224 期 末	第 225 期 末	第 226 期 末	第 227 期 末
(A) 資 産	2,432,494,772円	2,469,749,938円	2,480,178,819円	2,509,464,426円	2,624,044,897円	2,641,320,529円
GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,432,494,772	2,469,749,938	2,480,178,819	2,509,464,426	2,624,044,897	2,641,320,529
(B) 負 債	12,217,155	9,606,396	12,285,708	12,009,641	15,247,810	15,289,759
未払収益分配金	10,453,746	7,939,779	10,415,905	10,415,905	13,406,610	13,370,728
未払信託報酬	1,717,073	1,622,826	1,820,673	1,551,861	1,792,821	1,868,606
その他未払費用	46,336	43,791	49,130	41,875	48,379	50,425
(C) 純資産総額(A-B)	2,420,277,617	2,460,143,542	2,467,893,111	2,497,454,785	2,608,797,087	2,626,030,770
元 本	5,226,873,069	5,293,186,067	5,207,952,741	5,207,952,741	5,362,644,376	5,348,291,291
次期繰越損益金	△2,806,595,452	△2,833,042,525	△2,740,059,630	△2,710,497,956	△2,753,847,289	△2,722,260,521
(D) 受 益 権 総 口 数	5,226,873,069口	5,293,186,067口	5,207,952,741口	5,207,952,741口	5,362,644,376口	5,348,291,291口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,630円	4,648円	4,739円	4,795円	4,865円	4,910円

※当ファンドの第222期首元本額は5,193,560,555円、第222～227期中追加設定元本額は254,317,147円、第222～227期中一部解約元本額は99,586,411円です。

※また、1口当たり純資産額は、第222期0.4630円、第223期0.4648円、第224期0.4739円、第225期0.4795円、第226期0.4865円、第227期0.4910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2025年3月8日] [自2025年4月8日] [自2025年5月8日] [自2025年6月10日] [自2025年7月8日] [自2025年8月8日]
 [至2025年4月7日] [至2025年5月7日] [至2025年6月9日] [至2025年7月7日] [至2025年8月7日] [至2025年9月8日]

項目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
(A) 有価証券売買損益	△ 56,588,587円	19,472,321円	59,649,650円	41,571,315円	50,590,112円	39,505,441円
売 買 益	1	19,472,321	60,035,277	41,571,316	50,590,113	39,523,441
売 買 損	△ 56,588,588	—	△ 385,627	△ 1	△ 1	△ 18,000
(B) 信託報酬等	△ 1,763,409	△ 1,666,617	△ 1,869,803	△ 1,593,736	△ 1,841,200	△ 1,919,031
(C) 当期損益金(A+B)	△ 58,351,996	17,805,704	57,779,847	39,977,579	48,748,912	37,586,410
(D) 前期繰越損益金	△ 785,201,149	△ 854,006,891	△ 830,548,220	△ 783,184,278	△ 753,622,604	△ 716,357,717
(E) 追加信託差損益金	△1,952,588,561	△1,988,901,559	△1,956,875,352	△1,956,875,352	△2,035,566,987	△2,030,118,486
(配当等相当額)	(3,881,829)	(3,985,397)	(4,006,204)	(4,006,204)	(4,290,713)	(4,484,736)
(売買損益相当額)	(△1,956,470,390)	(△1,992,886,956)	(△1,960,881,556)	(△1,960,881,556)	(△2,039,857,700)	(△2,034,603,222)
(F) 計 (C+D+E)	△2,796,141,706	△2,825,102,746	△2,729,643,725	△2,700,082,051	△2,740,440,679	△2,708,889,793
(G) 収益分配金	△ 10,453,746	△ 7,939,779	△ 10,415,905	△ 10,415,905	△ 13,406,610	△ 13,370,728
次期繰越損益金(F+G)	△2,806,595,452	△2,833,042,525	△2,740,059,630	△2,710,497,956	△2,753,847,289	△2,722,260,521
追加信託差損益金	△1,952,588,561	△1,988,901,559	△1,956,875,352	△1,956,875,352	△2,035,566,987	△2,030,118,486
(配当等相当額)	(3,929,460)	(4,071,770)	(4,006,204)	(4,006,204)	(4,496,772)	(4,484,736)
(売買損益相当額)	(△1,956,518,021)	(△1,992,973,329)	(△1,960,881,556)	(△1,960,881,556)	(△2,040,063,759)	(△2,034,603,222)
分配準備積立金	479,076	2,248,770	2,696,910	5,572,282	2,798,546	1,362,695
繰越損益金	△ 854,485,967	△ 846,389,736	△ 785,881,188	△ 759,194,886	△ 721,078,848	△ 693,504,730

※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222期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,542,982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(3,929,460円)および分配準備積立金(1,389,840円)より分配対象収益は14,862,282円(10,000口当たり28円)であり、うち10,453,746円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第223期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,709,473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(4,071,770円)および分配準備積立金(479,076円)より分配対象収益は14,260,319円(10,000口当たり26円)であり、うち7,939,779円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第224期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,900,256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(4,006,204円)および分配準備積立金(2,212,559円)より分配対象収益は17,119,019円(10,000口当たり32円)であり、うち10,415,905円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第225期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,291,277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(4,006,204円)および分配準備積立金(2,696,910円)より分配対象収益は19,994,391円(10,000口当たり38円)であり、うち10,415,905円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第226期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,632,874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(4,496,772円)および分配準備積立金(5,572,282円)より分配対象収益は20,701,928円(10,000口当たり38円)であり、うち10,406,610円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

第227期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,942,368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(4,484,736円)および分配準備積立金(2,791,055円)より分配対象収益は19,218,159円(10,000口当たり35円)であり、うち13,370,728円(10,000口当たり25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37期 運用報告書

(決算日:2025年3月10日)

(計算期間:2024年9月11日～2025年3月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第37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	JPモルGANGBI-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	期騰落率			
33期(2023年3月10日)	円 18,669	% △ 2.9	% 18,681	% △2.5	% 91.9	% 1.9 百万円 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
37期(2025年3月10日)	22,582	3.4	22,272	3.6	94.9	△2.1 4,171

(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として指標化しています。

(注)JPモルガンGBI-エマージング・マーケッツ、及び、JPモルGANGBI-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	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年9月10日	円 21,841	% —	% 21,490	% —	% 96.3 2.1
9月末	22,332	2.2	21,985	2.3	95.6 △0.4
10月末	23,161	6.0	22,891	6.5	98.5 —
11月末	22,601	3.5	22,452	4.5	97.3 △3.1
12月末	23,691	8.5	23,380	8.8	96.1 △3.0
2025年1月末	23,484	7.5	23,186	7.9	95.8 △1.2
2月末	22,735	4.1	22,477	4.6	96.6 △1.7
(期 末) 2025年3月10日	22,582	3.4	22,272	3.6	94.9 △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として指數化しています。

投資環境

◎債券市況

新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。

- ◆期首から10月下旬においては、新興国では通貨安と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。
- ◆10月末から2025年1月下旬にかけては、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・グローバル指數(現地通貨ベース)を使用しています。

◎為替市況

期首から期末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。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+3.4%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

一部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、保有債券の利金収入や価格上昇などがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。国別では、南アフリカや中国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、ハンガリー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。

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見ています。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の進行により依然として利下げの余地があると見ていますが、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。

◎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9月11日～2025年3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)	28 (25) (3)	0.122 (0.110) (0.012)
合計	28	0.123

期中の平均基準価額は、23,000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9月11日～2025年3月10日)

公社債

		買付額	売付額
外 国	メキシコ	千メキシコペソ 48,828	千メキシコペソ 50,159
	ブラジル	千ブラジルレアル 174	千ブラジルレアル 2,976
	コロンビア	千コロンビアペソ 2,498,478	千コロンビアペソ 1,243,483
	ペルー	千ペルーソル 2,800	千ペルーソル 1,927
	ウルグアイ	千ウルグアイペソ 810	千ウルグアイペソ 4,479
	ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 13,497	千ドミニカペソ —
	トルコ	千トルコリラ 50,974	千トルコリラ 34,723
	チェコ	千チェココルナ 22,825	千チェココルナ 26,491
	ハンガリー	千ハンガリーフォリント 470,705	千ハンガリーフォリント 287,268
	ポーランド	千ポーランドズロチ 9,412	千ポーランドズロチ 10,075
	ルーマニア	千ルーマニアレイ 4,558	千ルーマニアレイ 8,542
	マレーシア	千マレーシアリンギット 1,788	千マレーシアリンギット 3,478
	タイ	千タイバーツ 26,032	千タイバーツ 17,306

			買付額	売付額
外 国	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 10,097,275	千インドネシアルピア 18,750,095
	中国オショア	国債証券	千オフショア元 16,803	千オフショア元 14,744
	エジプト	国債証券	千エジプトボンド 25,900	千エジプトボンド — (10,125)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 18,539	千南アフリカランド 23,173
	セルビア	国債証券	千セルビアディナール 3,200	千セルビアディナール 5,331

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

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外 国	債券先物取引	百万円 —	百万円 173	百万円 1,019	百万円 1,020

(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9月11日～2025年3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9月11日～2025年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年3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(1,847,453千口)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	額面金額	当期		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 28,950	千メキシコペソ 25,167	千円 183,184	% 4.4	% —	% 4.4	% —	% —
	千ブラジルリアル 5,150	千ブラジルリアル 4,799	千円 122,116	2.9	2.9	0.1	0.6	2.2
チリ	千チリペソ 220,000	千チリペソ 208,971	千円 33,117	0.8	—	0.8	—	—
	千コロンビアペソ 4,283,400	千コロンビアペソ 3,498,942	千円 124,803	3.0	—	3.0	—	—
ペルー	千ペルーソル 2,973	千ペルーソル 3,026	千円 121,972	2.9	—	2.9	—	—
	千ウルグアイペソ 3,057	千ウルグアイペソ 3,051	千円 10,602	0.3	—	0.3	—	—
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 13,500	千ドミニカペソ 13,824	千円 32,536	0.8	0.8	0.8	—	—
	千トルコリラ 34,584	千トルコリラ 34,934	千円 141,195	3.4	3.4	—	1.0	2.4
チェコ	千チェココルナ 22,220	千チェココルナ 22,146	千円 142,163	3.4	—	3.4	—	—
	千ハンガリーフォリント 333,330	千ハンガリーフォリント 285,205	千円 114,810	2.8	—	2.2	0.5	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,231	千ポーランドズロチ 2,878	千円 110,497	2.6	—	2.6	—	—
	千ルーマニアレイ 1,205	千ルーマニアレイ 1,179	千円 37,941	0.9	—	0.9	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 5,351	千マレーシアリンギット 5,458	千円 182,479	4.4	—	3.3	1.1	—
	千タイバーツ 31,656	千タイバーツ 33,813	千円 147,425	3.5	—	2.0	1.5	—
インドネシア	千インドネシアルピア 23,263,000	千インドネシアルピア 24,751,174	千円 225,235	5.4	—	4.4	1.0	—
	千オフショア元 91,110	千オフショア元 99,218	千円 2,019,148	48.4	—	36.2	12.2	—
エジプト	千エジプトポンド 27,100	千エジプトポンド 25,714	千円 74,752	1.8	1.8	—	1.3	0.5
	千南アフリカランド 18,771	千南アフリカランド 16,013	千円 129,070	3.1	3.1	3.1	—	—
セルビア	千セルビアディナール 3,200	千セルビアディナール 3,209	千円 4,373	0.1	0.1	0.1	—	—
	合 計	—	—	3,957,428	94.9	12.1	70.6	19.1
(注)邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。								
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。								
(注)額面・評価額の単位未満は切捨てです。								
(注)一印がある場合は組入れなしを表します。								
(注)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。								
(注)債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、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				
			評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額		
			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 7.5% MAY33 MEXICO GOVT 7.75% MAY31 MEXICO GOVT 7.75% NOV42 MEXICO GOVT 8% JUL53	7.5 7.75 7.75 8.0	8,780 8,700 10,770 700	7,832 8,074 8,701 559	57,010 58,768 63,334 4,070	2033/5/26 2031/5/29 2042/11/13 2053/7/31
小	計		—	—	—	183,184	—
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 NTNFS BRAZIL 10% JAN29 NTNFS BRAZIL 10% JAN35 NTNFS	10.0 10.0 10.0	3,870 1,060 220	3,679 946 172	93,637 24,093 4,386	2027/1/1 2029/1/1 2035/1/1
小	計		—	—	—	122,116	—
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	208,971	33,117	2030/9/1
小	計		—	—	—	33,117	—
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 COLOMBIA TES 7% MAR31 COLOMBIA TES 7.25% OCT34 COLOMBIA TES13.25% FEB33	6.25 7.0 7.25 13.25	368,500 2,925,600 792,900 196,400	244,647 2,435,766 602,905 215,623	8,726 86,881 21,505 7,691	2036/7/9 2031/3/26 2034/10/18 2033/2/9
小	計		—	—	—	124,803	—
ペルー			千ペルーソル	千ペルーソル			
	国債証券	PERU GOVT 5.4% AUG34 PERU GOVT 6.15% AUG32 PERU GOVT 7.6% AUG39 PERU GOVT7.3% AUG33 GDN	5.4 6.15 7.6 7.3	742 700 831 700	686 712 875 751	27,673 28,726 35,271 30,301	2034/8/12 2032/8/12 2039/8/12 2033/8/12
小	計		—	—	—	121,972	—
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	3,057	3,051	10,602	2033/7/20
小	計		—	—	—	10,602	—
ドミニカ共和国			千ドミニカペソ	千ドミニカペソ			
	国債証券	DOMREP 10.5% MAR37 REGS	10.5	13,500	13,824	32,536	2037/3/15
小	計		—	—	—	32,536	—
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ			
	国債証券	TURKEY GOVT 30% SEP29 5Y TURKEY GOVT 31.08% NOV28 TURKEY GOVT 36% AUG26 2Y TURKEY GOVT 37% FEB26	30.0 31.08 36.0 37.0	7,175 2,848 22,860 1,700	7,286 2,941 23,003 1,703	29,450 11,888 92,973 6,883	2029/9/12 2028/11/8 2026/8/12 2026/2/18
小	計		—	—	—	141,195	—
チェコ			千チェコクロナ	千チェコクロナ			
	国債証券	CZECH REPUBLIC 2% 103 CZECH REPUBLIC 4.5% 154 CZECH REPUBLIC 4.85% 53 CZECH REPUBLIC 5% 8Y	2.0 4.5 4.85 5.0	3,060 12,510 1,620 5,030	2,553 12,705 1,610 5,276	16,389 81,560 10,340 33,873	2033/10/13 2032/11/11 2057/11/26 2030/9/30
小	計		—	—	—	142,163	—

銘 柄		当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ハンガリー		%	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント	千円	
	国債証券	HUNGARY 2% MAY29 29/A	2.0	66,000	55,284	22,254
		HUNGARY 2.25% APR33 33/A	2.25	93,000	67,076	27,001
		HUNGARY 4.75% NOV32 32/A	4.75	99,100	87,358	35,166
		HUNGARY 7% OCT35 35/A	7.0	75,230	75,486	30,387
小 計		—	—	—	114,810	—
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND 1.75% APR32 0432	1.75	1,150	883	33,906
		POLAND 5% OCT34 1034	5.0	355	329	12,666
		POLAND 6% OCT33 1033	6.0	850	854	32,807
		POLAND I/L 2% AUG36 CPI	2.0	876	810	31,117
小 計		—	—	—	110,497	—
ルーマニア			千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ		
	国債証券	ROMANIA GOVT 6.75% APR35	6.75	105	98	3,183
		ROMANIA GOVT 7.2% OCT33	7.2	900	881	28,349
		ROMANIA GOVT 7.35% APR31	7.35	200	199	6,408
小 計		—	—	—	37,941	—
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIA 2.632% APR31	2.632	200	188	6,287
		MALAYSIA 3.828% JUL34	3.828	600	602	20,126
		MALAYSIA 3.899% NOV27	3.899	1,310	1,324	44,267
		MALAYSIA 4.065% JUN50	4.065	800	789	26,402
		MALAYSIA 4.457% MAR53	4.457	1,000	1,046	34,978
		MALAYSIA 4.498% APR30	4.498	1,080	1,123	37,551
		MALAYSIA 4.642% NOV33	4.642	300	318	10,654
		MALAYSIA 4.696% OCT42	4.696	61	66	2,210
小 計		—	—	—	182,479	—
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAI GOVT 2.4% NOV27	2.4	14,300	14,484	63,152
		THAI GOVT 3.35% JUN33	3.35	7,205	7,828	34,133
		THAI GOVT 3.45% JUN43	3.45	9,100	10,177	44,372
		THAI GOVT 4% JUN72	4.0	1,051	1,322	5,766
小 計		—	—	—	147,425	—
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
	国債証券	INDON 10.5% AUG30 FR52	10.5	6,191,000	7,212,515	65,633
		INDON 6.625% FEB34 100	6.625	3,290,000	3,249,829	29,573
		INDON 6.75% JUL35 FR103	6.75	2,400,000	2,379,072	21,649
		INDON 7% FEB33 FR96	7.0	3,830,000	3,866,729	35,187
		INDON 7.5% JUN35 FR80	7.5	1,210,000	1,258,605	11,453
		INDON 7.5% MAY38 FR75	7.5	590,000	613,352	5,581
		INDON 8.25% MAY29 FR78	8.25	3,240,000	3,427,758	31,192
		INDON 8.25% MAY36 FR72	8.25	1,500,000	1,648,875	15,004
		INDON 9% MAR29 FR71	9.0	1,012,000	1,094,437	9,959
小 計		—	—	—	225,235	—
中国オフショア			千オフショア元	千オフショア元		
	国債証券	CHINA GOVT2.68% MAY30INBK	2.68	19,000	19,923	405,462
						2030/5/21

銘柄	利率	額面金額	当期末			
			評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
			償還年月日			
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 GOVT2.85%JUN27INBK CHINA GOVT3.27%NOV30INBK CHINA GOVT3.81%SEP50INBK CHINAGOVT2.04%NOV34INBK CHINAGOVT2.27%MAY34INBK CHINAGOVT2.64%JAN28INBK CHINAGOVT2.67%MAY33INBK CHINAGOVT3.12%OCT52INBK CHINAGOVT3.53%OCT51INBK	2.85 3.27 3.81 2.04 2.27 2.64 2.67 3.12 3.53	7,300 16,500 8,000 500 14,000 17,000 3,110 1,700 4,000	7,517 17,976 10,691 508 14,568 17,488 3,306 2,064 5,172	152,987 365,825 217,571 10,350 296,477 355,897 67,295 42,018 105,263	2027/6/4 2030/11/19 2050/9/14 2034/11/25 2034/5/25 2028/1/15 2033/5/25 2052/10/25 2051/10/18
小計	—	—	—	2,019,148	—	
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-BILL070CT25 364D EGYPTGOVT22.576%JAN28 3Y	— 22.576	8,600 18,500	7,466 18,248	21,705 53,047	2025/10/7 2028/1/7
小計	—	—	—	74,752	—	
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 8.5% JAN37 2037 S.AFRICA 9% JAN40 2040 S.AFRICA10.875%MAR382038 S.AFRICA8.75% FEB48 2048 S.AFRICA8.75% JAN44 2044 S.AFRICA8.875%FEB35 2035	8.5 9.0 10.875 8.75 8.75 8.875	945 6,600 1,891 2,135 3,000 4,200	791 5,513 1,874 1,679 2,378 3,775	6,383 44,438 15,110 13,533 19,174 30,429	2037/1/31 2040/1/31 2038/3/31 2048/2/28 2044/1/31 2035/2/28
小計	—	—	—	129,070	—	
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 5.25% JUL35 10Y	5.25	3,200	3,209	4,373	2035/7/27
小計	—	—	—	4,373	—	
合計	—	—	—	3,957,428	—	

(注)邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注)額面・評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

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

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当期末		
		買建額	売建額	
外 国	債券先物取引	10TNOTE 2506 US ULTRA2506	百万円 — —	百万円 32 53

(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

(2025年3月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
千円		%
公社債	3,957,428	94.3
コール・ローン等、その他	237,981	5.7
投資信託財産総額	4,195,409	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(4,175,650千円)の投資信託財産総額(4,195,409千円)に対する比率は99.5%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=147.38円、1アルゼンチンペソ=0.1383円、1メキシコペソ=7.2786円、1ブラジルレアル=25.4456円、100チリペソ=15.8481円、100コロンビアペソ=3.5669円、1ペルーソル=40.302円、1ウルグアイペソ=3.4741円、1ドミニカペソ=2.3536円、1ユーロ=160.14円、1トルコリラ=4.0417円、1チエココルナ=6.4191円、100ハンガリーフォント=40.2553円、1ポーランドズロチ=38.3931円、100ルーマニアレイ=3,217.31円、1マレーシアリンギット=33.43円、1タイバーツ=4.36円、100インドネシアルピア=0.91円、1オフショア元=20.3505円、1エジプトポンド=2.907円、1南アフリカランド=8.06円、100セルビアディナール=136.2549円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	5,829,046,375
公社債(評価額)	117,402,746
未収入金	3,957,428,886
未収利息	1,692,798,645
前払費用	44,171,767
差入委託証拠金	13,929,643
	3,314,688
(B) 負債	1,657,152,189
未払金	1,657,149,729
未払解約金	2,460
(C) 純資産総額(A-B)	4,171,894,186
元本	1,847,453,675
次期繰越損益金	2,324,440,511
(D) 受益権総口数	1,847,453,675口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,582円

<注記事項>

期首元本額	1,894,203,145円
期中追加設定元本額	167,446,151円
期中一部解約元本額	214,195,621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)	1,089,032,260円
JPM新興国毎月決算ファンド	735,976,896円
JPM新興国年1回決算ファンド	22,444,519円

○損益の状況

(2024年9月11日～2025年3月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	111,873,242
その他収益金	110,874,596
(B) 有価証券売買損益	998,646
売買益	41,255,346
売買損	238,029,011
(C) 先物取引等取引損益	△ 196,773,665
取引益	310,372
取引損	4,088,558
(D) その他費用等	△ 3,778,186
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 5,408,672
(F) 前期繰越損益金	148,030,288
(G) 追加信託差損益金	2,242,995,883
(H) 解約差損益金	211,699,440
(I) 計(E+F+G+H)	△ 278,285,100
次期繰越損益金(I)	2,324,440,511

(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。