

# JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド (毎月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第202期(決算日:2024年3月15日) 第205期(決算日:2024年6月17日)  
第203期(決算日:2024年4月15日) 第206期(決算日:2024年7月16日)  
第204期(決算日:2024年5月15日) 第207期(決算日:2024年8月15日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド(毎月決算型)」は、去る8月15日に第207期の決算を行いました。

当ファンドは、新興国のソブリン債券(政府または政府機関の発行する債券)を実質的な主要投資対象として運用し、安定的かつ高水準の配当等収益の確保と信託財産の長期的な成長をはかることを目的とします。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

### 当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資し、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目指した運用を行います。	
主要投資 (運用)対象	当ファンド	GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ(適格機関投資家専用)の受益証券に投資します。
	マザーファンド	主とし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。
組入制限および 運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。株式への実質投資割合は、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。
	マザーファンド	主に新興国の現地通貨に基づく運用成果が得られる債券を投資対象とします。ファンドの75%相当以上を新興国の現地通貨に基づく運用成果が得られる債券に投資します。主として新興国のソブリン債券に投資します。ファンドの20%相当を上限に、ソブリン債券以外の新興国に所在する発行体の発行する債券に投資することがあります。ファンドの35%未満相当を上限に、一つまたは複数の新興国の発行体の信用リスクまたは債券指数の収益率を主として反映する仕組債*に投資することがあります。 *反映する信用リスクまたは債券指数の収益率を増大させる仕組みを持たないものに限り、投資する仕組債の発行体の格付は、信用リスクを反映しようとする発行体の格付(格付機関が公表するもの)または収益率を反映しようとする債券指数の格付(当該指数の作成者が公表するもの)以上とします。 組入れ債券全体の平均格付は、BB-格(S&Pグローバル・レーティングの場合)/Ba3格(ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクの場合)相当以上に維持します。為替ヘッジは行いません。株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日(原則毎月15日)に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(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Ⅱ(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Ⅱ」または「マザーファンド」ということがあります。

<お問い合わせ先>

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ホームページアドレス am.jp.morgan.com/jp

TEL 03-6736-2350(受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配率)	額			JPMorgan GBI-エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	達 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落			
	円		円		%	%	%	%	百万円
178期(2022年3月15日)	3,776		10	△2.8	15,223	△3.1	91.7	—	2,238
179期(2022年4月15日)	4,064		10	7.9	16,338	7.3	93.8	—	2,393
180期(2022年5月16日)	3,923		10	△3.2	15,734	△3.7	91.4	—	2,282
181期(2022年6月15日)	4,062		10	3.8	16,405	4.3	89.1	—	2,351
182期(2022年7月15日)	4,081		10	0.7	16,650	1.5	88.6	—	2,352
183期(2022年8月15日)	4,060		10	△0.3	16,693	0.3	89.7	—	2,329
184期(2022年9月15日)	4,219		10	4.2	17,260	3.4	89.0	△ 3.3	2,403
185期(2022年10月17日)	4,186		10	△0.5	17,227	△0.2	91.1	△10.7	2,376
186期(2022年11月15日)	4,067		10	△2.6	16,835	△2.3	93.9	△ 8.2	2,297
187期(2022年12月15日)	3,996		10	△1.5	16,532	△1.8	96.7	△ 2.8	2,235
188期(2023年1月16日)	3,926		10	△1.5	16,317	△1.3	95.9	△ 5.1	2,174
189期(2023年2月15日)	3,990		10	1.9	16,763	2.7	96.2	△ 0.7	2,199
190期(2023年3月15日)	4,015		10	0.9	16,837	0.4	96.4	0.8	2,208
191期(2023年4月17日)	4,086		10	2.0	17,140	1.8	97.0	0.7	2,242
192期(2023年5月15日)	4,145		10	1.7	17,363	1.3	96.6	0.6	2,261
193期(2023年6月15日)	4,261		10	3.0	17,845	2.8	97.0	0.6	2,291
194期(2023年7月18日)	4,272		10	0.5	18,012	0.9	95.8	0.7	2,266
195期(2023年8月15日)	4,362		10	2.3	18,529	2.9	91.9	0.8	2,285
196期(2023年9月15日)	4,374		10	0.5	18,623	0.5	90.5	△ 4.6	2,278
197期(2023年10月16日)	4,324		10	△0.9	18,603	△0.1	89.0	△ 3.2	2,236
198期(2023年11月15日)	4,474		10	3.7	19,164	3.0	93.5	△ 3.1	2,293
199期(2023年12月15日)	4,336		10	△2.9	18,518	△3.4	93.9	△ 3.2	2,205
200期(2024年1月15日)	4,437		10	2.6	19,046	2.8	95.9	△ 3.2	2,246
201期(2024年2月15日)	4,540		10	2.5	19,665	3.3	92.4	△ 5.9	2,275
202期(2024年3月15日)	4,502		10	△0.6	19,532	△0.7	93.9	△ 7.4	2,220
203期(2024年4月15日)	4,573		10	1.8	19,969	2.2	92.0	—	2,241
204期(2024年5月15日)	4,678		10	2.5	20,545	2.9	96.2	—	2,274
205期(2024年6月17日)	4,612		10	△1.2	20,493	△0.3	93.5	△ 1.4	2,208
206期(2024年7月16日)	4,710		10	2.3	20,884	1.9	95.6	△ 7.5	2,246
207期(2024年8月15日)	4,459		10	△5.1	19,879	△4.8	92.2	△ 0.1	2,115

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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

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

(注) JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・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		JPMorgan GBI-エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第202期	(期 首) 2024年2月15日	円 4,540	% —	19,665	% —	% 92.4	% △ 5.9
	2月末	4,564	0.5	19,771	0.5	94.7	△ 5.5
	(期 末) 2024年3月15日	4,512	△0.6	19,532	△0.7	93.9	△ 7.4
第203期	(期 首) 2024年3月15日	4,502	—	19,532	—	93.9	△ 7.4
	3月末	4,545	1.0	19,854	1.6	93.5	—
	(期 末) 2024年4月15日	4,583	1.8	19,969	2.2	92.0	—
第204期	(期 首) 2024年4月15日	4,573	—	19,969	—	92.0	—
	4月末	4,642	1.5	20,359	2.0	93.5	—
	(期 末) 2024年5月15日	4,688	2.5	20,545	2.9	96.2	—
第205期	(期 首) 2024年5月15日	4,678	—	20,545	—	96.2	—
	5月末	4,661	△0.4	20,547	0.0	93.0	—
	(期 末) 2024年6月17日	4,622	△1.2	20,493	△0.3	93.5	△ 1.4
第206期	(期 首) 2024年6月17日	4,612	—	20,493	—	93.5	△ 1.4
	6月末	4,713	2.2	20,962	2.3	94.1	△ 1.4
	(期 末) 2024年7月16日	4,720	2.3	20,884	1.9	95.6	△ 7.5
第207期	(期 首) 2024年7月16日	4,710	—	20,884	—	95.6	△ 7.5
	7月末	4,531	△3.8	20,460	△2.0	93.4	△13.1
	(期 末) 2024年8月15日	4,469	△5.1	19,879	△4.8	92.2	△ 0.1

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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

## 投資環境

### ◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は、前作成期末比で上昇しました。

- ◆作成期首以降4月にかけては、米国でインフレの高止まりを示す指標が相次ぎ、市場センチメントが悪化する局面が見られました。しかし、5月以降は米国で労働市場やインフレの鈍化が確認されたことを背景に米国債利回りが低下基調となり、作成期末にかけて市場センチメントの改善が続きました。
- ◆新興国についても、インフレ圧力の緩和に伴って複数の中央銀行が利下げを進めたことなどにより、作成期中以降は市場の上昇が続きました。

\* 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(現地通貨ベース)を使用しています。

### ◎為替市況

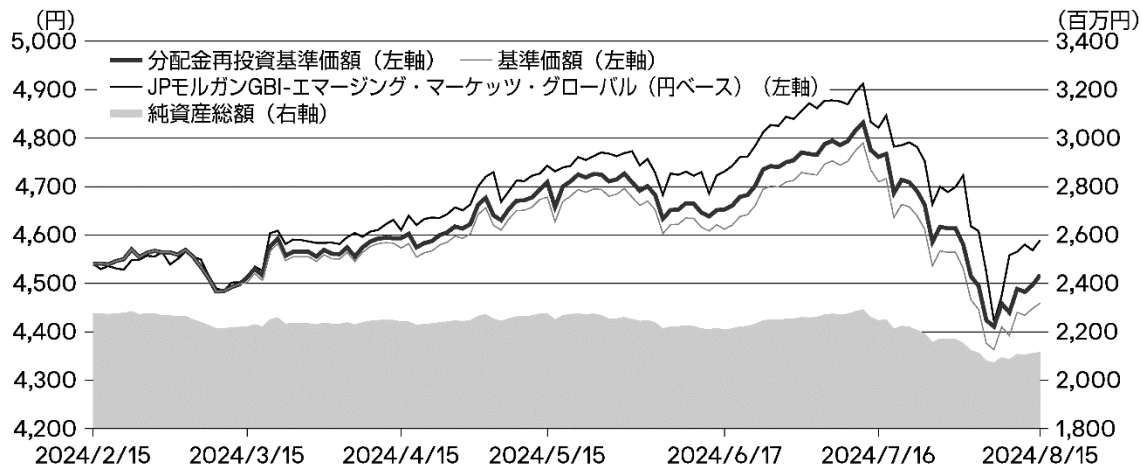
為替市場では対円での新興国通貨の騰落はまちまちとなり、マレーシアリングgitや南アフリカランドが上昇する一方、メキシコペソやブラジルレアルなどは下落しました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

○当ファンド: 基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は-0.5%となりました。

○組入ファンド: マザーファンドの基準価額の騰落率は+0.5%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです(以下同じ)。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません(以下同じ)。

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

## ◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、ブラジルレアルやメキシコペソなどの投資通貨が対円で下落したことがマイナス要因となったものの、保有債券からの利息収入などがプラス要因となりました。なお、当ファンドにおいては、信託報酬等の費用が基準価額を押し下げました。

## ◎ポートフォリオについて

### ○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

### ○マザーファンド

主な投資行動については、エジプトを新規に組み入れたほか、チェコなどの投資比率を引き上げた一方、ポーランドやメキシコなどの投資比率を引き下げました。

## ◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は当作成期合計で60円(税込)としました。留保益の運用については、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込)

項 目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.222%	10 0.218%	10 0.213%	10 0.216%	10 0.212%	10 0.224%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	272	278	285	288	314	315

(注)対基準価額比率は当期分配金(税込)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注)円未満は切捨てです。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。

## 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えています。新興国の成長率は、先進国対比で良好であり、デスインフレの進行により利下げの余地があると思われていますが、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。また、ラテンアメリカや欧州、中東、アフリカの地域では成長が回復に向かっていると見えています。

### ◎今後の運用方針

#### ○当ファンド

マザーファンドの受益証券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。

#### ○マザーファンド

新興国のソブリン債券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2月16日～2024年8月15日)

項 目	第202期～第207期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	44	0.957	(a) 信託報酬 = [当作成期中の平均基準価額] × 信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(21)	(0.465)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、目論見書、運用報告書等の開示資料作成業務、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 )	(21)	(0.465)	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、交付運用報告書の交付業務、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 )	(0.027)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[当作成期中の売買委託手数料]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.001)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用	14	0.295	(c) その他費用 = $\frac{[当作成期中のその他費用]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$
( 保 管 費 用 )	(12)	(0.271)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	( 1 )	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
( そ の 他 )	( 1 )	(0.013)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	58	1.253	
当作成期中の平均基準価額は、4,609円です。			

(注) 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。

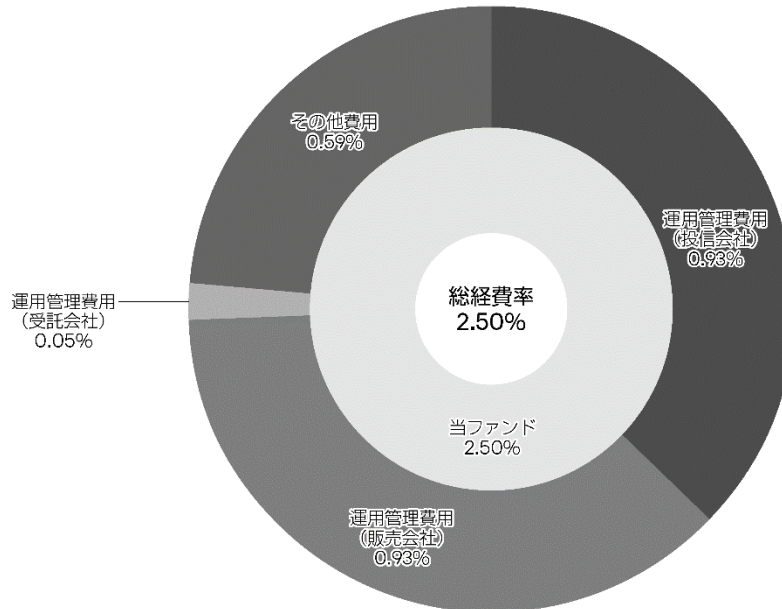
(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(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。

## (参考情報)

## ○総経費率

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。)を当作成期中の平均受益権口数に当作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.50%です。



(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2024年2月16日～2024年8月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第202期～第207期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券	千口 9,916	千円 19,446	千口 99,222	千円 193,275

(注)単位未満は切捨てです。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年2月16日～2024年8月15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2月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年2月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年8月15日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第201期末	第207期末	
	口数	口数	評価額
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券	千口 1,201,040	千口 1,111,734	千円 2,124,079

(注)口数・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。

## ○投資信託財産の構成

(2024年8月15日現在)

項目	第207期末	
	評価額	比率
	千円	%
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券	2,124,079	99.9
コール・ローン等、その他	1,285	0.1
投資信託財産総額	2,125,364	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) 新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡにおいて、当作成期末における外貨建純資産(3,345,870千円)の投資信託財産総額(3,443,918千円)に対する比率は97.2%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=147.39円、1アルゼンチンペソ=0.1566円、1メキシコペソ=7.8352円、1ブラジルレアル=26.9088円、100チリペソ=15.7716円、100コロンビアペソ=3.6646円、1ペルーソル=39.4176円、1ウルグアイペソ=3.6537円、1ユーロ=162.26円、1トルコリラ=4.3886円、1チェココルナ=6.4538円、100ハンガリーフォリント=41.0546円、1ポーランドズロチ=37.8123円、100ルーマニアレイ=3,260.71円、1マレーシアリンギット=33.2042円、1タイバーツ=4.19円、100インドネシアルピア=0.94円、1オフショア元=20.604円、1エジプトポンド=2.9998円、1南アフリカランド=8.17円、100ナイジェリアナaira=9.2901円、100セルビアディナール=138.5998円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末
	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>2,231,201,791</b>	<b>2,251,666,464</b>	<b>2,285,584,366</b>	<b>2,220,275,599</b>	<b>2,262,341,529</b>	<b>2,125,364,068</b>
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ受益証券(評価額)	2,228,727,963	2,250,094,514	2,283,349,292	2,217,095,851	2,255,202,581	2,124,079,794
未収入金	2,473,828	1,571,950	2,235,074	3,179,748	7,138,948	1,284,274
<b>(B) 負債</b>	<b>10,891,907</b>	<b>10,172,473</b>	<b>10,698,660</b>	<b>11,919,406</b>	<b>15,395,386</b>	<b>9,476,302</b>
未払収益分配金	4,932,302	4,901,846	4,862,840	4,788,057	4,770,208	4,745,605
未払解約金	2,473,828	1,571,950	2,235,074	3,179,748	7,138,948	1,284,274
未払信託報酬	3,446,401	3,656,895	3,560,068	3,906,963	3,446,848	3,407,491
その他未払費用	39,376	41,782	40,678	44,638	39,382	38,932
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,220,309,884</b>	<b>2,241,493,991</b>	<b>2,274,885,706</b>	<b>2,208,356,193</b>	<b>2,246,946,143</b>	<b>2,115,887,766</b>
元本	4,932,302,696	4,901,846,854	4,862,840,252	4,788,057,831	4,770,208,206	4,745,605,557
次期繰越損益金	△2,711,992,812	△2,660,352,863	△2,587,954,546	△2,579,701,638	△2,523,262,063	△2,629,717,791
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,932,302,696口</b>	<b>4,901,846,854口</b>	<b>4,862,840,252口</b>	<b>4,788,057,831口</b>	<b>4,770,208,206口</b>	<b>4,745,605,557口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	4,502円	4,573円	4,678円	4,612円	4,710円	4,459円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	5,011,554,084円	4,932,302,696円	4,901,846,854円	4,862,840,252円	4,788,057,831円	4,770,208,206円
期中追加設定元本額	6,642,467円	5,400,430円	4,574,484円	6,998,130円	13,429,391円	4,945,684円
期中一部解約元本額	85,893,855円	35,856,272円	43,581,086円	81,780,551円	31,279,016円	29,548,333円
各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。						
未払受益者報酬	98,471円	104,482円	101,717円	111,628円	98,483円	97,358円
未払委託者報酬	3,347,930円	3,552,413円	3,458,351円	3,795,335円	3,348,365円	3,310,133円

## ○損益の状況

項 目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 10,342,029	43,479,318	59,678,305	△ 22,802,406	54,948,246	△ 111,223,274
売買益	209,929	43,717,684	60,284,351	205,490	55,573,692	388,553
売買損	△ 10,551,958	△ 238,366	△ 606,046	△ 23,007,896	△ 625,446	△ 111,611,827
(B) 信託報酬等	△ 3,485,777	△ 3,698,677	△ 3,600,746	△ 3,951,601	△ 3,486,230	△ 3,446,423
(C) 当期損益金(A+B)	△ 13,827,806	39,780,641	56,077,559	△ 26,754,007	51,462,016	△ 114,669,697
(D) 前期繰越損益金	△1,202,744,924	△1,212,630,593	△1,167,285,358	△1,097,317,408	△1,121,497,656	△1,068,152,175
(E) 追加信託差損益金	△1,490,487,780	△1,482,601,065	△1,471,883,907	△1,450,842,166	△1,448,456,215	△1,442,150,314
(配当等相当額)	( 21,610,558)	( 21,605,074)	( 21,543,981)	( 21,383,420)	( 21,634,633)	( 21,689,444)
(売買損益相当額)	(△1,512,098,338)	(△1,504,206,139)	(△1,493,427,888)	(△1,472,225,586)	(△1,470,090,848)	(△1,463,839,758)
(F) 計(C+D+E)	△2,707,060,510	△2,655,451,017	△2,583,091,706	△2,574,913,581	△2,518,491,855	△2,624,972,186
(G) 収益分配金	△ 4,932,302	△ 4,901,846	△ 4,862,840	△ 4,788,057	△ 4,770,208	△ 4,745,605
次期繰越損益金(F+G)	△2,711,992,812	△2,660,352,863	△2,587,954,546	△2,579,701,638	△2,523,262,063	△2,629,717,791
追加信託差損益金	( 1,490,487,780)	( 1,482,601,065)	( 1,471,883,907)	( 1,450,842,166)	( 1,448,456,215)	( 1,442,150,314)
(配当等相当額)	( 21,615,724)	( 21,609,129)	( 21,547,435)	( 21,387,673)	( 21,668,834)	( 21,692,993)
(売買損益相当額)	(△1,512,103,504)	(△1,504,210,194)	(△1,493,431,342)	(△1,472,229,839)	(△1,470,125,049)	(△1,463,843,307)
分配準備積立金	112,577,979	114,965,256	117,427,486	116,953,684	128,151,851	128,210,710
繰越損益金	△1,334,083,011	△1,292,717,054	△1,233,498,125	△1,245,813,156	△1,202,957,699	△1,315,778,187

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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。

(注) 信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として純資産総額に年率0.35%を乗じて得た額を委託者報酬の中から弁済しています。

(注) 第202期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,512,446円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(21,615,724円)および分配準備積立金(111,997,835円)より分配対象収益は139,126,005円(10,000口当たり282円)であり、うち4,932,302円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第203期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,107,019円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(21,609,129円)および分配準備積立金(111,760,083円)より分配対象収益は141,476,231円(10,000口当たり288円)であり、うち4,901,846円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第204期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,346,741円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(21,547,435円)および分配準備積立金(113,943,585円)より分配対象収益は143,837,761円(10,000口当たり295円)であり、うち4,862,840円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第205期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,287,375円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(21,387,673円)および分配準備積立金(115,454,366円)より分配対象収益は143,129,414円(10,000口当たり298円)であり、うち4,788,057円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第206期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,731,081円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(21,668,834円)および分配準備積立金(116,190,978円)より分配対象収益は154,590,893円(10,000口当たり324円)であり、うち4,770,208円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第207期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,597,795円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(21,692,993円)および分配準備積立金(127,358,520円)より分配対象収益は154,649,308円(10,000口当たり325円)であり、うち4,745,605円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 各期における信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
受託者報酬	98,471円	104,482円	101,717円	111,628円	98,483円	97,358円
委託者報酬	3,347,930円	3,552,413円	3,458,351円	3,795,335円	3,348,365円	3,310,133円

## ○分配金のお知らせ

	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
1万口当たり分配金(税込み)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

## 課税上の取扱いについて

● 普通分配金に対して、個人の受益者については、配当所得として20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、ならびに地方税5%)の税率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合、分配時の税金が前記と異なる場合があります。法人の受益者の場合、前記とは異なります。元本戻戻金(特別分配金)は課税されません。

※上記は2024年8月末現在適用されているものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。詳しくは税務専門家(税務署等)にお問い合わせください。

# GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用)

## 第 35 期 運用報告書

(決算日:2024年8月15日)

(計算期間:2024年2月16日~2024年8月15日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第35期の運用状況をご報告申し上げます。

### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
運用方針	主とし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、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目指した運用を行います。
主要運用対象	主として新興国の政府または政府機関の発行する債券を投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資割合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Ⅱ(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Ⅱ」または「マザーファンド」ということがあります。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		JPMorgan GBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
31期(2022年8月15日)	15,831	6.8	16,693	6.3	89.3	—	4,583
32期(2023年2月15日)	15,943	0.7	16,763	0.4	95.8	△0.7	4,075
33期(2023年8月15日)	17,850	12.0	18,529	10.5	91.6	0.8	4,181
34期(2024年2月15日)	19,015	6.5	19,665	6.1	92.1	△5.9	4,226
35期(2024年8月15日)	19,106	0.5	19,879	1.1	91.9	△0.1	3,355

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

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

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		JPモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2024年 2月15日	円	%		%	%		%	
	19,015	—	19,665	—	92.1		△ 5.9	
2月末	19,130	0.6	19,771	0.5	94.6		△ 5.5	
3月末	19,124	0.6	19,854	1.0	93.4		—	
4月末	19,608	3.1	20,359	3.5	93.4		—	
5月末	19,763	3.9	20,547	4.5	92.9		—	
6月末	20,057	5.5	20,962	6.6	94.0		△ 1.4	
7月末	19,357	1.8	20,460	4.0	93.3		△13.1	
(期 末) 2024年 8月15日								
	19,106	0.5	19,879	1.1	91.9		△ 0.1	

(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

## ◎新興国現地通貨建て債券市場

新興国現地通貨建て債券市場は、前期末比で上昇しました。

◆期初以降4月にかけては、米国でインフレの高止まりを示す指標が相次ぎ、市場センチメントが悪化する局面が見られました。しかし、5月以降は米国で労働市場やインフレの鈍化が確認されたことを背景に米国債利回りが低下基調となり、期末にかけて市場センチメントの改善が続きました。

◆新興国についても、インフレ圧力の緩和に伴って複数の中央銀行が利下げを進めたことなどにより、期中以降は市場の上昇が続きました。

\* 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(現地通貨ベース)を使用しています。

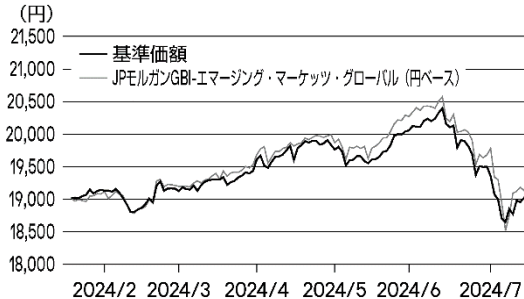
## ◎為替市況

為替市場では対円での新興国通貨の騰落はまちまちとなり、マレーシアリングギットや南アフリカランドが上昇する一方、メキシコペソやブラジルリアルなどは下落しました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+0.5%となりました。



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

### ◎基準価額の主な変動要因

ブラジルレアルやメキシコペソなどの投資通貨が対円で下落したことなどがマイナス要因となったものの、保有債券からの利金収入などがプラス要因となりました。

### ◎ポートフォリオについて

主な投資行動については、エジプトを新規に組み入れたほか、チェコなどの投資比率を引き上げた一方、ポーランドやメキシコなどの投資比率を引き下げました。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

◆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えています。新興国の成長率は、先進国対比で良好であり、デスインフレの進行により利下げの余地があると思われていますが、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。また、ラテンアメリカや欧州、中東、アフリカの地域では成長が回復に向かっていると見えています。

### ◎今後の運用方針

新興国のソブリン債券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2月16日～2024年8月15日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0 ( 0 )	0.001 (0.001)
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	53 (51) ( 3 )	0.274 (0.261) (0.013)
合 計	53	0.275

期中の平均基準価額は、19,506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2月16日～2024年8月15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 38,000	千メキシコペソ 50,089
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル -	千ブラジルレアル 2,563
	チリ	国債証券	千チリペソ 170,936	千チリペソ 245,147
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 911,910	千コロンビアペソ 1,738,602
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 1,781	千ペルーソル 2,380
	ウルグアイ	国債証券	千ウルグアイペソ 3,888	千ウルグアイペソ 1,996
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 49,773	千トルコリラ 45,866
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 24,972	千チェココルナ 24,052
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 215,951	千ハンガリーフォリント 329,145
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 4,799	千ポーランドズロチ 8,386
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 3,597	千ルーマニアレイ 3,257
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 576	千マレーシアリングgit 1,083 ( 400)

			買付額	売付額
外       国	タイ	国債証券	千タイバーツ 9,809	千タイバーツ 10,914
	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 2,527
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 10,635,952	千インドネシアルピア 17,106,884
	韓国	国債証券	千韓国ウォン -	千韓国ウォン 300,834
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 2,677	千オフショア元 13,149
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 7,939	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 30,571	千南アフリカランド 38,451
	セルビア	国債証券	千セルビアディナール 4,154	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)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。

### 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 1,166	百万円 1,101	百万円 974	百万円 1,145

(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2月16日～2024年8月15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2月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。



## ○組入資産の明細

(2024年8月15日現在)

下記は、新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドⅡ全体(1,756,041千口)の内容です。

### 外国公社債

#### (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末								
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満	
メキシコ	千メキシコペソ 30,980	千メキシコペソ 28,026	千円 219,596	% 6.5	% —	% 3.1	% 3.4	% —	
ブラジル	千ブラジルレアル 6,840	千ブラジルレアル 6,679	179,750	5.4	5.4	—	5.4	—	
チリ	千チリペソ 180,000	千チリペソ 175,078	27,612	0.8	—	0.8	—	—	
コロンビア	千コロンビアペソ 2,779,400	千コロンビアペソ 2,372,853	86,955	2.6	2.6	2.1	0.5	—	
ペルー	千ペルーソル 1,558	千ペルーソル 1,596	62,933	1.9	—	1.9	—	—	
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 6,312	千ウルグアイペソ 6,360	23,240	0.7	—	0.7	—	—	
トルコ	千トルコリラ 13,135	千トルコリラ 13,037	57,215	1.7	1.7	0.7	0.8	0.2	
チェコ	千チェココルナ 25,760	千チェココルナ 26,396	170,355	5.1	—	2.7	2.3	—	
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 192,880	千ハンガリーフォリント 186,953	76,752	2.3	—	0.6	0.7	0.9	
ポーランド	千ポーランドズロチ 1,490	千ポーランドズロチ 1,598	60,459	1.8	—	—	1.8	—	
ルーマニア	千ルーマニアレイ 4,005	千ルーマニアレイ 4,107	133,929	4.0	—	2.7	1.3	—	
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,687	千マレーシアリンギット 4,734	157,220	4.7	—	2.5	2.2	—	
タイ	千タイバーツ 16,760	千タイバーツ 17,324	72,591	2.2	—	2.2	—	—	
インドネシア	千インドネシアルピア 21,954,000	千インドネシアルピア 22,962,748	215,849	6.4	—	4.6	1.8	—	
中国オフショア	千オフショア元 61,450	千オフショア元 66,483	1,369,821	40.8	—	26.8	14.1	—	
エジプト	千エジプトポンド 9,150	千エジプトポンド 8,516	25,548	0.8	0.8	—	—	0.8	
南アフリカ	千南アフリカランド 18,315	千南アフリカランド 16,746	136,816	4.1	4.1	2.8	1.3	—	
セルビア	千セルビアディナール 4,200	千セルビアディナール 4,256	5,900	0.2	0.2	0.2	—	—	
合 計	—	—	3,082,549	91.9	14.7	54.4	35.6	1.9	

(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、仕組み債券、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。

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

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
国債証券	MEXICO GOVT 5.5% MAR27	5.5	5,360	4,849	37,997	2027/3/4
	MEXICO GOVT 7.5% JUN27	7.5	5,000	4,740	37,144	2027/6/3
	MEXICO GOVT 7.5% MAY33	7.5	5,930	5,239	41,051	2033/5/26
	MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	4,250	3,772	29,559	2034/11/23
	MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	4,170	3,480	27,267	2042/11/13
	MEXICO GOVT 8% MAY35	8.0	1,070	944	7,400	2035/5/24
	MEXICO GOVT 8.5% MAY29	8.5	5,200	5,000	39,176	2029/5/31
小計		—	—	—	219,596	—
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
国債証券	BRAZIL 10% JAN27 NTN	10.0	3,670	3,616	97,307	2027/1/1
	BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	3,170	3,063	82,442	2029/1/1
小計		—	—	—	179,750	—
チリ			千チリペソ	千チリペソ		
国債証券	CHILE GOVT 4.7% SEP30	4.7	180,000	175,078	27,612	2030/9/1
小計		—	—	—	27,612	—
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 GOVT 9.85%JUN27	9.85	275,000	268,642	9,844	2027/6/28
	COLOMBIA TES 6% APR28	6.0	229,900	208,321	7,634	2028/4/28
	COLOMBIA TES 6.25% JUL36	6.25	653,100	471,401	17,274	2036/7/9
	COLOMBIA TES 7% MAR31	7.0	1,168,000	1,022,116	37,456	2031/3/26
	COLOMBIA TES 7.25% OCT34	7.25	368,100	301,786	11,059	2034/10/18
	COLOMBIA TES13.25% FEB33	13.25	85,300	100,584	3,686	2033/2/9
小計		—	—	—	86,955	—
ペルー			千ペルーソル	千ペルーソル		
国債証券	PERU GOVT 5.4% AUG34	5.4	398	365	14,417	2034/8/12
	PERU GOVT 7.6% AUG39	7.6	760	808	31,888	2039/8/12
	PERU GOVT7.3% AUG33 REGS	7.3	400	421	16,628	2033/8/12
小計		—	—	—	62,933	—
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	6,312	6,360	23,240	2033/7/20
小計		—	—	—	23,240	—
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	5,776	5,620	24,666	2033/10/5
	TURKEY GOVT 31.08% NOV28	31.08	5,958	6,047	26,541	2028/11/8
	TURKEY GOVT 37% FEB26	37.0	1,400	1,368	6,006	2026/2/18
小計		—	—	—	57,215	—
チェコ			千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券	CZECH REPUBLIC 0.25% 100	0.25	8,800	8,105	52,310	2027/2/10
	CZECH REPUBLIC 4.5% 154	4.5	1,170	1,235	7,973	2032/11/11
	CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	910	992	6,404	2057/11/26
	CZECH REPUBLIC 5% 8Y	5.0	11,180	12,063	77,854	2030/9/30
	CZECH REPUBLIC 5.5% 149	5.5	3,700	3,999	25,812	2028/12/12
小計		—	—	—	170,355	—

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ハンガリー	国債証券	HUNGARY 1% NOV25 25/C	1.0	80,000	75,251	30,894	2025/11/26
		HUNGARY 4.75% NOV32 32/A	4.75	56,880	51,801	21,267	2032/11/24
		HUNGARY 9.5% OCT26 26/H	9.5	56,000	59,900	24,591	2026/10/21
		小 計	—	—	—	76,752	—
ポーランド	国債証券	POLAND 5.75% APR29 0429	5.75	490	506	19,150	2029/4/25
		POLAND 7.5% JUL28 0728	7.5	1,000	1,092	41,309	2028/7/25
		小 計	—	—	—	60,459	—
ルーマニア	国債証券	ROMANIA GOVT 4.85% JUL29	4.85	800	746	24,352	2029/7/25
		ROMANIA GOVT 6.3% APR29	6.3	550	546	17,825	2029/4/25
		ROMANIA GOVT 7.2% OCT33	7.2	550	569	18,578	2033/10/30
		ROMANIA GOVT 7.35% APR31	7.35	180	187	6,108	2031/4/28
		ROMANIA GOVT 8% APR30	8.0	1,925	2,056	67,065	2030/4/29
小 計	—	—	—	133,929	—		
マレーシア	国債証券	MALAYSIA 3.502% MAY27	3.502	1,000	1,004	33,345	2027/5/31
		MALAYSIA 3.582% JUL32	3.582	1,000	987	32,789	2032/7/15
		MALAYSIA 3.899% NOV27	3.899	1,215	1,234	40,984	2027/11/16
		MALAYSIA 4.065% JUN50	4.065	622	613	20,359	2050/6/15
		MALAYSIA 4.457% MAR53	4.457	550	575	19,112	2053/3/31
		MALAYSIA 4.642% NOV33	4.642	300	320	10,628	2033/11/7
		小 計	—	—	—	157,220	—
タイ	国債証券	THAI GOVT 2% DEC31	2.0	5,590	5,417	22,698	2031/12/17
		THAI GOVT 3.35% JUN33	3.35	904	959	4,021	2033/6/17
		THAI GOVT 3.45% JUN43	3.45	9,400	10,024	42,001	2043/6/17
		THAI GOVT 4% JUN72	4.0	866	923	3,869	2072/6/17
小 計	—	—	—	72,591	—		
インドネシア	国債証券	INDON 10.5% AUG30 FR52	10.5	1,350,000	1,597,455	15,016	2030/8/15
		INDON 6.375% AUG28 FR95	6.375	1,640,000	1,629,914	15,321	2028/8/15
		INDON 6.625% FEB34 100	6.625	3,943,000	3,908,774	36,742	2034/2/15
		INDON 6.75% JUL35 FR103	6.75	1,868,000	1,873,622	17,612	2035/7/15
		INDON 7% FEB33 FR96	7.0	1,747,000	1,773,571	16,671	2033/2/15
		INDON 7.125% JUN38 FR98	7.125	2,680,000	2,753,110	25,879	2038/6/15
		INDON 7.5% JUN35 FR80	7.5	1,076,000	1,132,264	10,643	2035/6/15
		INDON 7.5% MAY38 FR75	7.5	1,480,000	1,561,296	14,676	2038/5/15
		INDON 8.25% JUN32 FR58	8.25	1,100,000	1,192,312	11,207	2032/6/15
		INDON 8.375% MAR34 FR68	8.375	659,000	731,819	6,879	2034/3/15
		INDON 9% MAR29 FR71	9.0	4,411,000	4,808,607	45,200	2029/3/15
		小 計	—	—	—	215,849	—
中国オフショア	国債証券	CHINA GOVT2.68%MAY30INBK	2.68	9,600	9,951	205,031	2030/5/21
		CHINA GOVT2.85%JUN27INBK	2.85	12,700	13,088	269,675	2027/6/4

銘	柄		利 率	当 期 額 面 金 額	期 末 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 GOVT3.01%MAY28INBK	3.01	4,500	4,696	96,775	2028/5/13
		CHINA GOVT3.27%NOV30INBK	3.27	6,000	6,475	133,422	2030/11/19
		CHINA GOVT3.81%SEP50INBK	3.81	4,450	5,665	116,724	2050/9/14
		CHINAGOVT2.64%JAN28 INBK	2.64	5,000	5,136	105,832	2028/1/15
		CHINAGOVT2.67%MAY33 INBK	2.67	4,300	4,475	92,206	2033/5/25
		CHINAGOVT2.76%MAY32 INBK	2.76	6,100	6,380	131,464	2032/5/15
		CHINAGOVT3.12%OCT52 INBK	3.12	2,700	3,100	63,878	2052/10/25
		CHINAGOVT3.53%OCT51 INBK	3.53	4,900	5,999	123,605	2051/10/18
		CHINAGOVT3.72%APR51INBK	3.72	1,200	1,514	31,204	2051/4/12
小	計		—	—	—	1,369,821	—
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	EGYPT T-BILL10DEC24 364D	—	2,150	1,970	5,912	2024/12/10
		EGYPT T-BILL12NOV24 364D	—	7,000	6,545	19,636	2024/11/12
小	計		—	—	—	25,548	—
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	S. AFRICA 8% JAN30 2030	8.0	3,000	2,854	23,323	2030/1/31
		S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	1,570	1,306	10,670	2037/1/31
		S. AFRICA 9% JAN40 2040	9.0	7,900	6,621	54,098	2040/1/31
		S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	5,087	5,333	43,574	2026/12/21
		S. AFRICA6.25% MAR36 R209	6.25	244	172	1,408	2036/3/31
		S. AFRICA8.875%FEB35 2035	8.875	513	457	3,741	2035/2/28
小	計		—	—	—	136,816	—
セルビア				千セルビアディナール	千セルビアディナール		
	国債証券	SERBIA 4.5% AUG32 12.5	4.5	2,300	2,169	3,007	2032/8/20
		SERBIA 7% OCT31 8Y	7.0	1,900	2,087	2,892	2031/10/26
小	計		—	—	—	5,900	—
合	計		—	—	—	3,082,549	—

(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 2409	百万円 64	百万円 —
		10TNOTE 2409	—	67

(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8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,082,550	89.5
コール・ローン等、その他	361,368	10.5
投資信託財産総額	3,443,918	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(3,345,870千円)の投資信託財産総額(3,443,918千円)に対する比率は97.2%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=147.39円、1アルゼンチンペソ=0.1566円、1メキシコペソ=7.8352円、1ブラジルレアル=26.9088円、100チリペソ=15.7716円、100コロンビアペソ=3.6646円、1ペルーソル=39.4176円、1ウルグアイペソ=3.6537円、1ユーロ=162.26円、1トルコリラ=4.3886円、1チェココルナ=6.4538円、100ハンガリーフォリント=41.0546円、1ポーランドズロチ=37.8123円、100ルーマニアレイ=3.26071円、1マレーシアリンギット=33.2042円、1タイバーツ=4.19円、100インドネシアルピア=0.94円、1オフショア元=20.604円、1エジプトポンド=2.9998円、1南アフリカランド=8.17円、100ナイジェリアナイラ=9.2901円、100セルビアディナール=138.5998円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>8,741,651,922</b>
コール・ローン等	218,501,324
公社債(評価額)	3,082,550,031
未収入金	5,391,767,558
未収利息	34,128,447
前払費用	8,916,349
差入委託証拠金	5,788,213
<b>(B) 負債</b>	<b>5,386,533,440</b>
未払金	5,385,249,166
未払解約金	1,284,274
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>3,355,118,482</b>
元本	1,756,041,050
次期繰越損益金	1,599,077,432
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,756,041,050口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	19,106円

<注記事項>

期首元本額	2,222,553,839円
期中追加設定元本額	43,849,147円
期中一部解約元本額	510,361,936円
元本の内訳	
JPM新興国現地通貨ソブリン・ファンド(毎月決算型)	1,111,734,426円
GIM FOFs用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)	396,258,470円
GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家専用)	248,048,154円

## ○損益の状況 (2024年2月16日～2024年8月15日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>104,867,463</b>
受取利息	104,776,996
その他収益金	90,603
支払利息	△ 136
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 39,270,490</b>
売買益	371,799,361
売買損	△ 411,069,851
<b>(C) 先物取引等取引損益</b>	<b>△ 7,284,614</b>
取引益	1,230,544
取引損	△ 8,515,158
<b>(D) その他費用等</b>	<b>△ 21,393,896</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>36,918,463</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>2,003,601,706</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>42,697,491</b>
<b>(H) 解約差損益金</b>	<b>△ 484,140,228</b>
<b>(I) 計(E+F+G+H)</b>	<b>1,599,077,432</b>
次期繰越損益金(I)	1,599,077,432

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

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

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