

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214期(決算日:2025年3月17日) 第217期(決算日:2025年6月16日)

第215期(決算日:2025年4月15日) 第218期(決算日:2025年7月15日)

第216期(決算日:2025年5月15日) 第219期(決算日:2025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219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。当成績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できます。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*に投資することができます。 * 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ます。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・リンクの場合)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.jpmorgan.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				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)	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配金	期騰落率				
190期(2023年3月15日)	円 4,015	円 10	% 0.9	16,837	% 0.4	% 96.4	% 0.8	百万円 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
208期(2024年9月17日)	4,325	10	△2.8	19,370	△2.6	95.5	2.2	2,047
209期(2024年10月15日)	4,545	10	5.3	20,563	6.2	94.7	—	2,146
210期(2024年11月15日)	4,620	10	1.9	20,889	1.6	93.1	△5.5	2,163
211期(2024年12月16日)	4,565	10	△1.0	20,782	△0.5	95.3	△2.4	2,087
212期(2025年1月15日)	4,629	10	1.6	21,148	1.8	96.1	△1.6	2,088
213期(2025年2月17日)	4,551	10	△1.5	20,806	△1.6	94.5	△1.1	2,032
214期(2025年3月17日)	4,443	10	△2.2	20,347	△2.2	94.3	△1.7	1,965
215期(2025年4月15日)	4,250	10	△4.1	19,708	△3.1	95.9	—	1,872
216期(2025年5月15日)	4,402	10	3.8	20,489	4.0	92.1	△5.1	1,927
217期(2025年6月16日)	4,399	10	0.2	20,461	△0.1	94.4	△2.6	1,918
218期(2025年7月15日)	4,531	10	3.2	21,105	3.1	93.9	△4.2	1,955
219期(2025年8月15日)	4,549	10	0.6	21,168	0.3	95.5	△0.6	1,950

(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)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、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)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。

(注)JPモルガン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		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)		債券組入比率	債券先物比率
			騰 落 率		騰 落 率		
第214期	(期 首) 2025年2月17日	円 4,551	% —	20,806	% —	% 94.5	% △1.1
	2月末	4,439	△2.5	20,377	△2.1	96.4	△1.2
	(期 末) 2025年3月17日	4,453	△2.2	20,347	△2.2	94.3	△1.7
第215期	(期 首) 2025年3月17日	4,443	—	20,347	—	94.3	△1.7
	3月末	4,422	△0.5	20,528	0.9	96.0	△1.7
	(期 末) 2025年4月15日	4,260	△4.1	19,708	△3.1	95.9	—
第216期	(期 首) 2025年4月15日	4,250	—	19,708	—	95.9	—
	4月末	4,284	0.8	19,840	0.7	97.2	—
	(期 末) 2025年5月15日	4,412	3.8	20,489	4.0	92.1	△5.1
第217期	(期 首) 2025年5月15日	4,402	—	20,489	—	92.1	△5.1
	5月末	4,372	△0.7	20,385	△0.5	93.4	△4.6
	(期 末) 2025年6月16日	4,409	0.2	20,461	△0.1	94.4	△2.6
第218期	(期 首) 2025年6月16日	4,399	—	20,461	—	94.4	△2.6
	6月末	4,453	1.2	20,723	1.3	96.7	△2.6
	(期 末) 2025年7月15日	4,541	3.2	21,105	3.1	93.9	△4.2
第219期	(期 首) 2025年7月15日	4,531	—	21,105	—	93.9	△4.2
	7月末	4,556	0.6	21,205	0.5	95.8	△4.3
	(期 末) 2025年8月15日	4,559	0.6	21,168	0.3	95.5	△0.6

(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)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、前作成期末比で上昇しました。

- ◆2月後半に中国国債利回りが上昇したことや、3月前半に米国債利回り上昇の影響を受けたことから、新興国債券は利回りが上昇し、市場は一旦下落しました。
- ◆しかし、3月後半以降は、関税報道によるリスクセンチメント悪化に伴う米国債利回りの低下につられて、中国をはじめ新興国債券の利回りは低下し、市場は上昇しました。更に5月以降も、米中間の緊張緩和や米国の関税交渉の進展に加えて、多くの中央銀行の緩和的姿勢が新興国債券の支援材料となったことから、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・マーケッツ・グローバル(現地通貨ベース)を使用しています。

◎為替市況

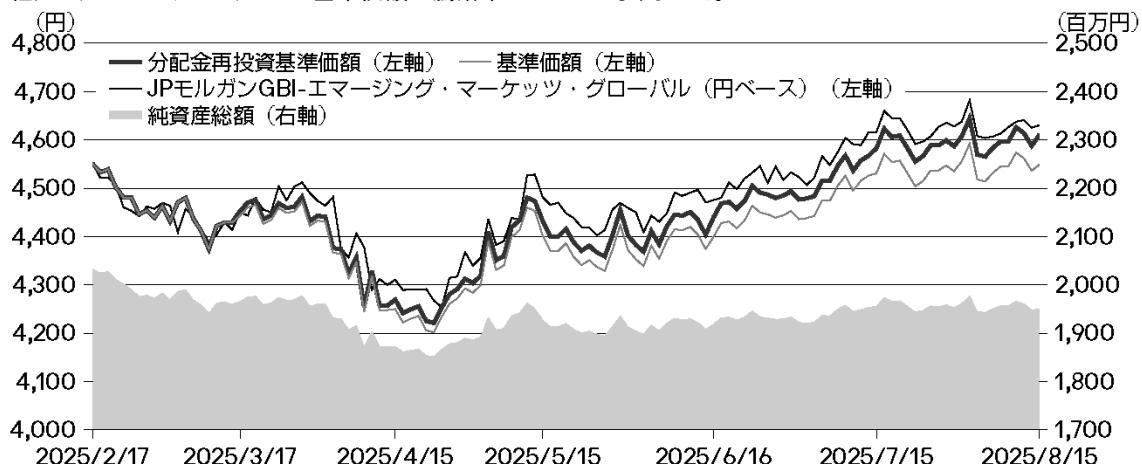
為替市場では対円での新興国通貨の騰落はまちまちとなり、ハンガリーフォリントやチェココルナが上昇する一方、トルコリラやアルゼンチンペソなどは下落しました。

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+1.3%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+2.3%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・マーケッツ・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、保有債券からの利金収入などが主なプラス要因となりました。

◎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、メキシコやポーランドなどの投資比率を引き上げた一方、中国やタイ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214期	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期
	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日	2025年7月16日～ 2025年8月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.225%	10 0.235%	10 0.227%	10 0.227%	10 0.220%	10 0.219%
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	349	351	359	361	377	384

(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

◆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。

◎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

(2025年2月18日～2025年8月15日)

項目	第214期～第219期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 42	% 0.944	(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)	(20)	(0.459)	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)	(20)	(0.459)	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 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)売買委託手数料=〔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〕 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) その他の費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	17 (16) (0) (0)	0.378 (0.359) (0.011) (0.009)	(c)その他費用=〔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 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	59	1.322	
当作成期中の平均基準価額は、4,421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。

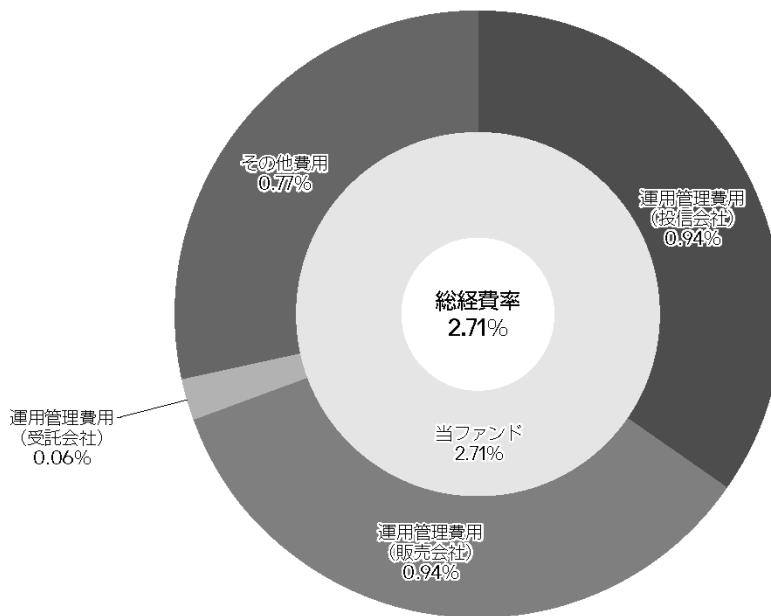
(注)各項目の円未満は四捨五入です。

(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2.71%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

(2025年2月18日～2025年8月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第214期～第219期			
	設定期		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 5,270	千円 10,312	千口 68,237	千円 134,202

(注)単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月18日～2025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 (2025年2月18日～2025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

(2025年2月18日～2025年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年8月15日現在)

親投資信託残高

銘柄	第213期末		第219期末	
	口数	評価額	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 1,022,315	千円 959,348	千円 1,958,221	千円 1,958,221

(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

(2025年8月15日現在)

項目	第219期末	
	評価額	比率
新興国現地通貨ソブリン・マザーファンドII受益証券	千円 1,958,221	% 99.8
コール・ローン等、その他	4,495	0.2
投資信託財産総額	1,962,716	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(3,081,998千円)の投資信託財産総額(3,105,449千円)に対する比率は99.2%です。

(注)外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対照電気通信販賣相場の仲値により邦貨換算したもので、なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=147.66円、1アルゼンチンペソ=0.1137円、1メキシコペソ=7.858円、1ブルジルレアル=27.2454円、100チリペソ=15.2693円、100コロニアペソ=3.6405円、1ペルーソル=41.3494円、1ユーロ=172.01円、1トルコリラ=3.6186円、1エココルナ=7.02円、100ハンガリーフォリント=44.00円、1ポーランドズロチ=40.38円、100ルーマニアレイ=3,399.00円、1マレーシアリングギット=34.9666円、1タイバーツ=4.55円、1フィリピンペソ=2.5937円、100インドネシアルピア=0.92円、1オフショア元=20.5524円、1エジプトポンド=3.0545円、1南アフリカランド=8.40円、100ナイジェリアナaira=9.6261円であります。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末
	2025年3月17日現在	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在	2025年6月16日現在	2025年7月15日現在	2025年8月15日現在
(A) 資産	円 1,978,499,152	円 1,880,152,048	円 1,944,594,781	円 1,927,805,964	円 1,963,086,212	円 1,962,716,089
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)	1,973,334,190	1,880,151,628	1,934,591,352	1,926,051,493	1,962,874,389	1,958,221,425
未収入金	5,164,962	420	10,003,429	1,754,461	211,823	4,494,664
(B) 負債	12,550,087	7,408,366	17,421,102	9,381,479	7,521,951	12,023,141
未払収益分配金	4,424,376	4,406,783	4,377,460	4,361,269	4,315,576	4,288,594
未払解約金	5,164,962	420	10,003,429	1,754,461	211,823	4,494,664
未払信託報酬	2,927,303	2,967,264	3,005,870	3,228,858	2,960,724	3,203,286
その他未払費用	33,446	33,899	34,343	36,891	33,828	36,597
(C) 純資産総額(A-B)	1,965,949,065	1,872,743,682	1,927,173,679	1,918,424,475	1,955,564,261	1,950,692,948
元本	4,424,376,041	4,406,783,947	4,377,460,108	4,361,269,012	4,315,576,308	4,288,594,090
次期繰越損益金	△2,458,426,976	△2,534,040,265	△2,450,286,429	△2,442,844,537	△2,360,012,047	△2,337,901,142
(D) 受益権総口数	4,424,376,041口	4,406,783,947口	4,377,460,108口	4,361,269,012口	4,315,576,308口	4,288,594,090口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,443円	4,250円	4,402円	4,399円	4,531円	4,549円

<注記事項>

期首元本額	4,465,378,146円	4,424,376,041円	4,406,783,947円	4,377,460,108円	4,361,269,012円	4,315,576,308円
期中追加設定元本額	3,806,930円	3,817,415円	5,066,929円	3,955,363円	3,330,216円	3,358,851円
期中一部解約元本額	44,809,035円	21,409,509円	34,390,768円	20,146,459円	49,022,920円	30,341,069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。						
未払受託者報酬	83,637円	84,778円	85,881円	92,258円	84,590円	91,522円
未払委託者報酬	2,843,666円	2,882,486円	2,919,989円	3,136,600円	2,876,134円	3,111,764円

○損益の状況

項目	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期
	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日	2025年7月16日～ 2025年8月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 40,124,789	△ 77,973,306	74,284,193	6,011,431	64,542,916	14,883,893
売買益	366,034	198,717	75,413,233	7,408,936	64,954,194	15,410,165
売買損	△ 40,490,823	△ 78,172,023	△ 1,129,040	△ 1,397,505	△ 411,278	△ 526,272
(B) 信託報酬等	△ 2,960,749	△ 3,001,163	△ 3,040,213	△ 3,265,749	△ 2,994,552	△ 3,239,883
(C) 当期損益金(A+B)	△ 43,085,538	△ 80,974,469	71,243,980	2,745,682	61,548,364	11,644,010
(D) 前期繰越損益金	△1,059,097,777	△1,101,256,739	△1,177,386,403	△1,105,412,694	△1,094,592,107	△1,030,070,995
(E) 追加信託差損益金	△1,351,819,285	△1,347,402,274	△1,339,766,546	△1,335,816,256	△1,322,652,728	△1,315,185,563
(配当等相当額)	(21,093,896)	(21,127,688)	(21,142,418)	(21,191,157)	(21,075,280)	(21,056,127)
(売買損益相当額)	(△1,372,913,181)	(△1,368,529,962)	(△1,360,908,964)	(△1,357,007,413)	(△1,343,728,008)	(△1,336,241,690)
(F) 計(C+D+E)	△2,454,002,600	△2,529,633,482	△2,445,908,969	△2,438,483,268	△2,355,696,471	△2,333,612,548
(G) 収益分配金	△ 4,424,376	△ 4,406,783	△ 4,377,460	△ 4,361,269	△ 4,315,576	△ 4,288,594
次期繰越損益金(F+G)	△2,458,426,976	△2,534,040,265	△2,450,286,429	△2,442,844,537	△2,360,012,047	△2,337,901,142
追加信託差損益金	△1,351,819,285	△1,347,402,274	△1,339,766,546	△1,335,816,256	△1,322,652,728	△1,315,185,563
(配当等相当額)	(21,096,821)	(21,130,187)	(21,146,780)	(21,193,965)	(21,078,275)	(21,058,957)
(売買損益相当額)	(△1,372,916,106)	(△1,368,532,461)	(△1,360,913,326)	(△1,357,010,221)	(△1,343,731,003)	(△1,336,244,520)
分配準備積立金	133,558,051	133,790,034	136,191,618	136,585,967	141,715,880	143,639,846
繰越損益金	△1,240,165,742	△1,320,428,025	△1,246,711,501	△1,243,614,248	△1,179,075,199	△1,166,355,425

(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は、信託の追加設定の際、追加設定した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内から支弁しています。

(注)第214期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,647,055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(21,096,821円)および分配準備積立金(132,335,372円)より分配対象収益は159,079,248円(10,000口当たり339円)であり、うち4,424,376円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注)第215期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,284,575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(21,130,187円)および分配準備積立金(132,912,242円)より分配対象収益は159,327,004円(10,000口当たり361円)であり、うち4,406,783円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注)第216期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,822,133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(21,146,780円)および分配準備積立金(132,746,945円)より分配対象収益は161,715,858円(10,000口当たり369円)であり、うち4,377,460円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注)第217期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,381,948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(21,193,965円)および分配準備積立金(135,565,288円)より分配対象収益は162,141,201円(10,000口当たり371円)であり、うち4,361,269円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注)第218期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,979,869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(21,078,275円)および分配準備積立金(135,051,587円)より分配対象収益は167,109,731円(10,000口当たり387円)であり、うち4,315,576円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注)第219期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,208,232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(21,058,957円)および分配準備積立金(140,720,209円)より分配対象収益は168,987,397円(10,000口当たり394円)であり、うち4,288,594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。

受託者報酬	83,637円	84,778円	85,881円	92,258円	84,590円	91,522円
委託者報酬	2,843,666円	2,882,486円	2,919,989円	3,136,600円	2,876,134円	3,111,764円

○分配金のお知らせ

第214期	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期
1万口当たり分配金(税込み)	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。元本払戻金(特別分配金)は課税されません。

※上記は2025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。

<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。
- ・2025年5月16日付で、監査報酬金額の計算について上限の範囲内で調整可能とするため、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・マザーファンドⅡ (適格機関投資家専用)

第37期 運用報告書

(決算日:2025年8月15日)

(計算期間:2025年2月18日～2025年8月15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	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	JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)		債組入比率	債先物比率	純資産額
	円	%	%	%	%	百万円
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
36期(2025年2月17日)	19,957	4.5	20,806	4.7	94.2	△1.1 3,302
37期(2025年8月15日)	20,412	2.3	21,168	1.7	95.1	△0.6 3,077

(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、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)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。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)		債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年2月17日	円 19,957	% —	% 20,806	% —	% 94.2 △1.1
2月末	19,480	△2.4	20,377	△2.1	96.3 △1.2
3月末	19,478	△2.4	20,528	△1.3	96.0 △1.7
4月末	18,948	△5.1	19,840	△4.6	97.1 —
5月末	19,412	△2.7	20,385	△2.0	93.3 △4.6
6月末	19,846	△0.6	20,723	△0.4	96.6 △2.6
7月末	20,384	2.1	21,205	1.9	95.7 △4.3
(期 末) 2025年8月15日	20,412	2.3	21,168	1.7	95.1 △0.6

(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。

- ◆2月後半に中国国債利回りが上昇したことや、3月前半に米国債利回り上昇の影響を受けたことから、新興国債券は利回りが上昇し、市場は一旦下落しました。
- ◆しかし、3月後半以降は、関税報道によるリスクセンチメント悪化に伴う米国債利回りの低下につられて、中国をはじめ新興国債券の利回りは低下し、市場は上昇しました。更に5月以降も、米中間の緊張緩和や米国の関税交渉の進展に加えて、多くの中央銀行の緩和的姿勢が新興国債券の支援材料となったことから、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、ハンガリーフォリントやチェココルナが上昇する一方、トルコリラやアルゼンチンペソ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+2.3%となりました。



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

◎基準価額の主な変動要因

保有債券からの利金収入などが主な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、メキシコやポーランドなどの投資比率を引き上げた一方、中国やタイ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

◆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。

◎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

(2025年2月18日～2025年8月15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)	% 0.000 (0.000)
(b) その他の費用 (保管費用) (その他)	72 (70) (2)	0.368 (0.359) (0.009)
合計	72	0.368
期中の平均基準価額は、19,591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

(2025年2月18日～2025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 29,201	千メキシコペソ 28,439
	ブラジル	国債証券 千ブラジルレアル 2,261	千ブラジルレアル 2,579
	コロンビア	国債証券 千コロンビアペソ 2,568,661	千コロンビアペソ 2,640,532
	ペルー	国債証券 千ペルーソル 2,018	千ペルーソル 2,748
	ウルグアイ	国債証券 千ウルグアイペソ —	千ウルグアイペソ 2,607
	ドミニカ共和国	国債証券 千ドミニカペソ 9,748	千ドミニカペソ 9,945
	トルコ	国債証券 千トルコリラ 26,569	千トルコリラ 21,344
	チェコ	国債証券 千チェコクロナ 859	千チェコクロナ 9,612
	ハンガリー	国債証券 千ハンガリーフォリント 60,674	千ハンガリーフォリント 141,868
	ポーランド	国債証券 千ポーランドズロチ 6,467	千ポーランドズロチ 6,096
ルーマニア		千ルーマニアレイ 2,133	千ルーマニアレイ 1,472
マレーシア		千マレーシアリンギット 2,548	千マレーシアリンギット 2,716

			買付額	売付額
外 国	タイ	国債証券	千タイバーツ 16,285	千タイバーツ 29,263
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 9,646	千フィリピンペソ —
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 15,062,631	千インドネシアルピア 14,607,232
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 3,001	千オフショア元 9,203
	エジプト	国債証券	千エジプトボンド 6,311	千エジプトボンド —
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 11,594	千南アフリカランド 9,182
	セルビア	国債証券	千セルビアディナール —	千セルビアディナール 6,779

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

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外 国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 464	百万円 485

(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

(2025年2月18日～2025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

(2025年2月18日～2025年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025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(1,507,755千口)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	当期末						残存期間別組入比率		
		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	2年未満		
メキシコ	千メキシコペソ 30,250	千メキシコペソ 28,100	千円 220,816	% 7.2	% —	% 6.0	% 1.2	% —		
ブラジル	千ブラジルレアル 4,190	千ブラジルレアル 3,994	108,835	3.5	3.5	1.7	1.8	—		
チリ	千チリペソ 180,000	千チリペソ 178,952	27,324	0.9	—	0.9	—	—		
コロンビア	千コロンビアペソ 2,279,500	千コロンビアペソ 2,098,589	76,399	2.5	2.5	2.2	—	0.3		
ペルー	千ペルーソル 1,715	千ペルーソル 1,809	74,805	2.4	—	2.4	—	—		
トルコ	千トルコリラ 30,128	千トルコリラ 30,210	109,320	3.6	3.6	0.1	0.4	3.0		
チェコ	千チェコクロナ 18,700	千チェコクロナ 19,260	135,206	4.4	—	3.0	0.9	0.5		
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 186,200	千ハンガリーフォリント 155,851	68,574	2.2	—	1.9	0.3	—		
ポーランド	千ポーランドズロチ 4,512	千ポーランドズロチ 4,021	162,404	5.3	—	4.7	0.6	—		
ルーマニア	千ルーマニアレイ 1,075	千ルーマニアレイ 881	29,970	1.0	—	1.0	—	—		
マレーシア	千マレーシアリンギット 4,135	千マレーシアリンギット 4,228	147,859	4.8	—	4.8	—	—		
タイ	千タイバーツ 15,580	千タイバーツ 17,451	79,403	2.6	—	2.6	—	—		
フィリピン	千フィリピンペソ 9,490	千フィリピンペソ 9,743	25,271	0.8	—	0.8	—	—		
インドネシア	千インドネシアルピア 17,939,000	千インドネシアルピア 18,870,119	173,605	5.6	—	5.6	—	—		
中国オフショア	千オフショア元 55,890	千オフショア元 62,051	1,275,313	41.4	—	26.7	11.9	2.8		
エジプト	千エジプトボンド 27,100	千エジプトボンド 26,489	80,910	2.6	2.6	—	2.0	0.6		
南アフリカ	千南アフリカランド 16,836	千南アフリカランド 15,736	132,187	4.3	4.3	4.3	—	—		
合計	—	—	2,928,208	95.1	16.5	68.7	19.1	7.4		

(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 柏	当 期 末						
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
	国債証券	MEXICO GOVT 7.5% MAY33 MEXICO GOVT 7.75% MAY31 MEXICO GOVT 7.75% NOV34 MEXICO GOVT 7.75% NOV42 MEXICO GOVT 8% JUL53 MEXICO GOVT 8% MAY35 MEXICO GOVT 8.5% FEB30	7.5 7.75 7.75 7.75 8.0 8.0 8.5	10,430 6,000 3,000 4,050 1,200 1,070 4,500	9,642 5,774 2,772 3,407 1,004 994 4,504	75,771 45,376 21,786 26,778 7,890 7,815 35,397	2033/5/26 2031/5/29 2034/11/23 2042/11/13 2053/7/31 2035/5/24 2030/2/28
	小 計		—	—	220,816	—	
ブラジル			千ブラジルリアル	千ブラジルリアル			
	国債証券	BRAZIL 10% JAN29 NTNFS BRAZIL 10% JAN31 NTNFS BRAZIL 10% JAN33 NTNFS BRAZIL 10% JAN35 NTNFS BRAZIL I/L 6% AUG50 NTNBS	10.0 10.0 10.0 10.0 6.0	2,200 1,050 700 170 70	2,048 929 597 140 278	55,818 25,319 16,285 3,829 7,582	2029/1/1 2031/1/1 2033/1/1 2035/1/1 2050/8/15
	小 計		—	—	108,835	—	
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	178,952	27,324	2030/9/1
	小 計		—	—	27,324	—	
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 COLOMBIA TES 7% JUN32 COLOMBIA TES 7.25% OCT34 COLOMBIA TES12.75% NOV40 COLOMBIA TES13.25% FEB33	9.85 7.0 7.25 12.75 13.25	275,000 545,800 459,900 515,300 483,500	271,570 431,220 347,716 531,026 517,054	9,886 15,698 12,658 19,332 18,823	2027/6/28 2032/6/30 2034/10/18 2040/11/28 2033/2/9
	小 計		—	—	76,399	—	
ペルー			千ペルーソル	千ペルーソル			
	国債証券	PERU GOVT 7.6% AUG39 GDN PERU GOVT6.85% AUG35 GDN	7.6 6.85	425 1,290	455 1,354	18,818 55,987	2039/8/12 2035/8/12
	小 計		—	—	74,805	—	
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 41% MAY27 2Y TURKEY GOVT37.84%JUL272Y TURKEYGOVT26.2%OCT33 10Y	30.0 31.08 36.0 41.0 37.84 26.2	1,930 1,860 10,733 11,945 2,460 1,200	1,772 1,744 10,591 12,514 2,486 1,100	6,414 6,312 38,327 45,286 8,997 3,982	2029/9/12 2028/11/8 2026/8/12 2027/5/5 2027/7/14 2033/10/5
	小 計		—	—	109,320	—	
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 CZECH REPUBLIC 3% 156 CZECH REPUBLIC 4.85% 53 CZECH REPUBLIC 5% 8Y	0.25 3.0 4.85 5.0	2,520 930 370 11,180	2,401 859 361 11,721	16,861 6,032 2,540 82,283	2027/2/10 2033/3/3 2057/11/26 2030/9/30

銘 柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
チエコ		%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円	
	国債証券	CZECH REPUBLIC 5.5% 149	5.5	3,700	3,915	27,488
小	計		—	—	135,206	—
ハンガリー			千ハンガリーフォント	千ハンガリーフォント		
	国債証券	HUNGARY 2% MAY29 29/A HUNGARY 2.25% APR33 33/A HUNGARY 3% AUG30 30/A HUNGARY 4.75% NOV32 32/A HUNGARY 7% OCT35 35/A	2.0 2.25 3.0 4.75 7.0	26,500 55,800 62,000 22,500 19,400	22,703 40,754 53,160 19,893 19,340	9,989 17,931 23,390 8,753 8,509
小	計		—	—	68,574	—
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 POLAND 4.5% JUL30 0730 POLAND 4.75% JUL29 0729 POLAND 5% OCT34 1034 POLAND 5% OCT35 1035 POLAND 6% OCT33 1033 POLAND I/L 2% AUG36 CPI	1.75 4.5 4.75 5.0 5.0 6.0 2.0	2,640 265 165 853 235 240 114	2,166 261 166 836 228 253 109	87,470 10,576 6,706 33,765 9,220 10,228 4,435
小	計		—	—	162,404	—
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 3.65% SEP31	3.65	1,075	881	29,970
小	計		—	—	29,970	—
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 MALAYSIA 3.828% JUL34 MALAYSIA 4.054% APR39 MALAYSIA 4.065% JUN50 MALAYSIA 4.457% MAR53 MALAYSIA 4.642% NOV33 MALAYSIA 4.696% OCT42 MALAYSIA 4.736% MAR46	2.632 3.828 4.054 4.065 4.457 4.642 4.696 4.736	1,970 400 300 322 550 300 150 143	1,908 413 315 332 600 327 169 161	66,750 14,461 11,022 11,635 20,994 11,449 5,910 5,634
小	計		—	—	147,859	—
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAI GOVT 1.585% DEC35 THAI GOVT 2% JUN42 THAI GOVT 3.4% JUN36 THAI GOVT 3.45% JUN43	1.585 2.0 3.4 3.45	6,330 2,355 1,285 5,610	6,459 2,452 1,533 7,004	29,391 11,160 6,979 31,872
小	計		—	—	79,403	—
フィリピン			千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	PHIL GOVT6.375%APR351073	6.375	9,490	9,743	25,271
小	計		—	—	25,271	—
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 6.375% APR32 FR91 INDON 6.5% FEB31 FR87 INDON 6.625% FEB34 100 INDON 6.75% JUL35 FR103	6.375 6.5 6.625 6.75	350,000 857,000 1,853,000 4,991,000	354,746 879,230 1,886,076 5,126,355	3,263 8,088 17,351 47,162

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		
インドネシア	%	千インドネシアルピア	千印度ネシアルピア	千円		
国債証券	INDON 7% FEB33 FR96 INDON 7.125% AUG40 FR106 INDON 7.5% JUN35 FR80 INDON 8.25% JUN32 FR58 INDON 8.375% MAR34 FR68 INDON 8.75% MAY31 FR73	7.0 7.125 7.5 8.25 8.375 8.75	4,338,000 702,000 1,076,000 1,100,000 659,000 2,013,000	4,516,638 727,005 1,156,818 1,215,687 741,829 2,265,732	41,553 6,688 10,642 11,184 6,824 20,844	2033/2/15 2040/8/15 2035/6/15 2032/6/15 2034/3/15 2031/5/15
小計	—	—	—	173,605	—	
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 CHINA GOVT2.85%JUN27INBK CHINA GOVT3.01%MAY28INBK CHINA GOVT3.27%NOV30INBK CHINA GOVT3.81%SEP50INBK CHINAGOVT1.91%JUL29 INBK CHINAGOVT1.98%APR45 INBK CHINAGOVT2.04%NOV34 INBK CHINAGOVT2.27%MAY34 INBK CHINAGOVT2.67%MAY33 INBK CHINAGOVT2.76%MAY32 INBK CHINAGOVT3.12%OCT52 INBK CHINAGOVT3.53%OCT51 INBK CHINAGOVT3.72%APR51INBK	2.68 2.85 3.01 3.27 3.81 1.91 1.98 2.04 2.27 2.67 2.76 3.12 3.53 3.72	9,600 4,140 4,500 6,000 4,450 3,000 920 300 6,400 1,200 6,100 3,780 4,900 600	10,083 4,256 4,702 6,553 5,971 3,041 910 307 6,668 1,283 6,523 4,613 6,340 797	207,235 87,477 96,650 134,690 122,721 62,501 18,704 6,321 137,054 26,371 134,064 94,816 130,305 16,399	2030/5/21 2027/6/4 2028/5/13 2030/11/19 2050/9/14 2029/7/15 2045/4/25 2034/11/25 2034/5/25 2033/5/25 2032/5/15 2052/10/25 2051/10/18 2051/4/12
小計	—	—	—	1,275,313	—	
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-BILL07OCT25 364D EGYPTGOVT22.576%JAN28 3Y EGYPTGOVT24.458%OCT27 3Y	— 22.576 24.458	6,700 14,200 6,200	6,445 13,901 6,141	19,687 42,463 18,759	2025/10/7 2028/1/7 2027/10/1
小計	—	—	—	80,910	—	
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.AFRICA6.25% MAR36 R209 S.AFRICA8.25% MAR32 2032 S.AFRICA8.75% FEB48 2048 S.AFRICA8.875%FEB35 2035	8.5 9.0 10.875 6.25 8.25 8.75 8.875	2,370 2,142 1,620 244 4,492 1,691 4,275	2,111 1,892 1,695 186 4,371 1,394 4,083	17,739 15,894 14,240 1,567 36,721 11,717 34,305	2037/1/31 2040/1/31 2038/3/31 2036/3/31 2032/3/31 2048/2/28 2035/2/28
小計	—	—	—	132,187	—	
合計	—	—	—	2,928,208	—	

(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。

(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	US ULTRA2509	百万円 —
			百万円 17

(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8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
公社債	千円 2,928,209	% 94.3
コール・ローン等、その他	177,240	5.7
投資信託財産総額	3,105,449	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(3,081,998千円)の投資信託財産総額(3,105,449千円)に対する比率は99.29%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=147.66円、1アルゼンチンペソ=0.1137円、1メキシコペソ=7.858円、1ブラジルレアル=27,2454円、100チリペソ=15,2693円、100コロンビアペソ=3,6405円、1ペルーソル=41,3494円、1ユーロ=172.01円、1トルコリラ=3,6186円、1チェココルナ=7.02円、100ハンガリーフォリント=44.00円、1ポーランドズロチ=40.38円、100ルーマニアレイ=3,399.00円、1マレーシアリンギット=34,9666円、1タイバーツ=4.55円、1フィリピンペソ=2.5937円、100インドネシアルピア=0.92円、1オフショア元=20.5524円、1エジプトポンド=3.0545円、1南アフリカランド=8.40円、100ナイジェリアナaira=9,6261円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コレル・ローン等	8,274,750,547
公社債(評価額)	108,231,860
未収入金	2,928,209,078
未収利息	5,183,293,626
前払費用	33,047,883
差入委託証拠金	17,439,585
	4,528,515
(B) 負債	5,197,113,222
未払金	5,192,618,558
未払解約金	4,494,664
(C) 純資産総額(A-B)	3,077,637,325
元本	1,507,755,159
次期繰越損益金	1,569,882,166
(D) 受益権総口数	1,507,755,159口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,412円

<注記事項>

期首元本額

1,654,907,032円

期中追加設定元本額

20,694,097円

期中一部解約元本額

167,845,970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)

959,348,141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)

316,710,105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)

231,696,913円

○損益の状況

(2025年2月18日～2025年8月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	88,077,769
その他収益金	88,012,387
	65,382
(B) 有価証券売買損益	△ 10,525,558
売買益	203,365,830
売買損	△ 213,891,388
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,108,360
取引益	1,299,316
取引損	△ 3,407,676
(D) その他費用等	△ 11,451,407
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	63,992,444
(F) 前期繰越損益金	1,647,792,962
(G) 追加信託差損益金	19,618,080
(H) 解約差損益金	△ 161,521,320
(I) 計(E+F+G+H)	1,569,882,166
次期繰越損益金(I)	1,569,882,166

(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。

<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。