

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226期(決算日:2026年3月16日) 第229期(決算日:2026年6月15日)
第227期(決算日:2026年4月15日) 第230期(決算日:2026年7月15日)
第228期(決算日:2026年5月15日) 第231期(決算日:2026年8月17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17日に第231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ー格(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.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 (分配落)	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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
220期(2025年9月16日)	4,574		10	0.8	21,336	0.8	93.7	△0.6	1,937
221期(2025年10月15日)	4,669		10	2.3	21,909	2.7	96.0	△0.6	1,955
222期(2025年11月17日)	4,813		10	3.3	22,583	3.1	95.5	△0.6	2,002
223期(2025年12月15日)	4,859		10	1.2	22,884	1.3	93.0	△0.6	2,008
224期(2026年1月15日)	4,987		10	2.8	23,512	2.7	92.8	－	2,045
225期(2026年2月16日)	4,919		10	△1.2	23,222	△1.2	94.4	－	2,004
226期(2026年3月16日)	4,936		10	0.5	23,730	2.2	87.4	△1.7	1,990
227期(2026年4月15日)	5,038		10	2.3	24,179	1.9	88.4	△1.7	2,019
228期(2026年5月15日)	4,972		10	△1.1	24,037	△0.6	83.0	－	1,984
229期(2026年6月15日)	5,069		10	2.2	24,519	2.0	90.0	－	2,005
230期(2026年7月15日)	5,140		10	1.6	24,800	1.1	84.8	－	2,006
231期(2026年8月17日)	5,085		10	△0.9	24,658	△0.6	92.0	－	1,963

(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		JPMオルガンGBIーエマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第226期	(期 首) 2026年 2月16日	円 4,919	% —	23,222	% —	% 94.4	% —
	2 月末	5,008	1.8	23,809	2.5	95.8	—
	(期 末) 2026年 3月16日	4,946	0.5	23,730	2.2	87.4	△1.7
第227期	(期 首) 2026年 3月16日	4,936	—	23,730	—	87.4	△1.7
	3 月末	4,919	△0.3	23,591	△0.6	82.1	△1.7
	(期 末) 2026年 4月15日	5,048	2.3	24,179	1.9	88.4	△1.7
第228期	(期 首) 2026年 4月15日	5,038	—	24,179	—	88.4	△1.7
	4 月末	5,028	△0.2	24,198	0.1	81.4	—
	(期 末) 2026年 5月15日	4,982	△1.1	24,037	△0.6	83.0	—
第229期	(期 首) 2026年 5月15日	4,972	—	24,037	—	83.0	—
	5 月末	5,031	1.2	24,272	1.0	86.5	—
	(期 末) 2026年 6月15日	5,079	2.2	24,519	2.0	90.0	—
第230期	(期 首) 2026年 6月15日	5,069	—	24,519	—	90.0	—
	6 月末	5,131	1.2	24,766	1.0	88.8	—
	(期 末) 2026年 7月15日	5,150	1.6	24,800	1.1	84.8	—
第231期	(期 首) 2026年 7月15日	5,140	—	24,800	—	84.8	—
	7 月末	5,109	△0.6	24,500	△1.2	89.8	—
	(期 末) 2026年 8月17日	5,095	△0.9	24,658	△0.6	92.0	—

(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ー売建比率です。

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

投資環境

◎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月から3月にかけては、中東情勢の緊迫化とそれに伴う原油価格の上昇を背景として、米国国債及び新興国国債利回りが上昇したことが市場の下落要因となりました。
- ◆4月から6月にかけては、中東情勢の緊張緩和や原油価格の低下期待を受け、リスクオンの姿勢が優勢となり、市場は上昇傾向に転じました。その後も、中東情勢については不透明感が続くものの、作成期初と比較して過度な警戒感の後退や、新興国各国の底堅い経済データが下支えとなり、市場は上昇基調を維持しました。

* 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(現地通貨ベース)を使用しています。

◎為替市況

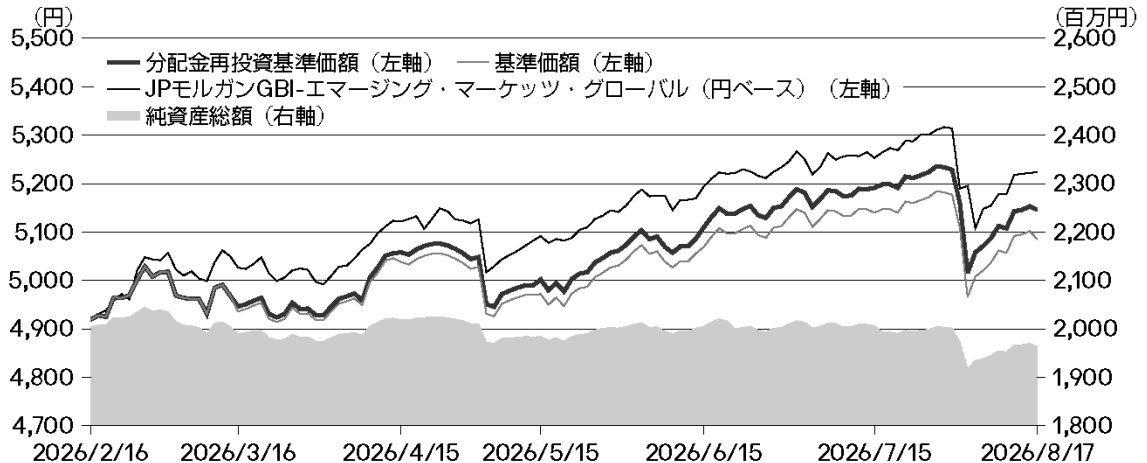
為替市場では対円での新興国通貨の騰落はまちまちとなり、コロンビアペソや中国人民元が上昇する一方、エジプトポンドやタイバーツなどは下落しました。

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+4.6%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+5.6%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、投資通貨が対円で上昇したことで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、インドや中国などの投資比率を引き上げた一方、ルーマニア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226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	2026年 2月17日～ 2026年 3月16日	2026年 3月17日～ 2026年 4月15日	2026年 4月16日～ 2026年 5月15日	2026年 5月16日～ 2026年 6月15日	2026年 6月16日～ 2026年 7月15日	2026年 7月16日～ 2026年 8月17日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.202%	0.198%	0.201%	0.197%	0.194%	0.196%
当期の収益	10	10	9	10	10	10
当期の収益以外	—	—	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額	451	461	460	469	491	495

(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

◆ホルムズ海峡を巡る懸念の後退や、インフレショックが政策対応可能な範囲に留まるとの見方に加え、世界経済の底堅さや先進国からの分散投資が新興国債券の支援材料になると考えます。2026年の新興国成長率見通しは4.1%を維持し、新興国と先進国の経済成長率格差は2.6%に拡大すると予想します。一方、米国例外主義やFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ観測、地政学的リスクが主なリスク要因となります。中国は、国内自給やグリーンエネルギーによりエネルギーショック耐性を示していることから、GDP（国内総生産）成長率見通しは4.6%へ小幅に引き上げました。インフレショックの影響はアジアに集中するものの、中央銀行は金融政策の微調整により対応可能と考えます。

◎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。

〇1万口当たりの費用明細

(2026年2月17日～2026年8月17日)

項 目	第226期～第231期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 0.960	(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)	(23)	(0.466)	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)	(23)	(0.466)	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	0.000	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔当作成期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	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	19	0.369	(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)	(16)	(0.325)	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)	(2)	(0.033)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	67	1.329	
当作成期中の平均基準価額は、5,037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。

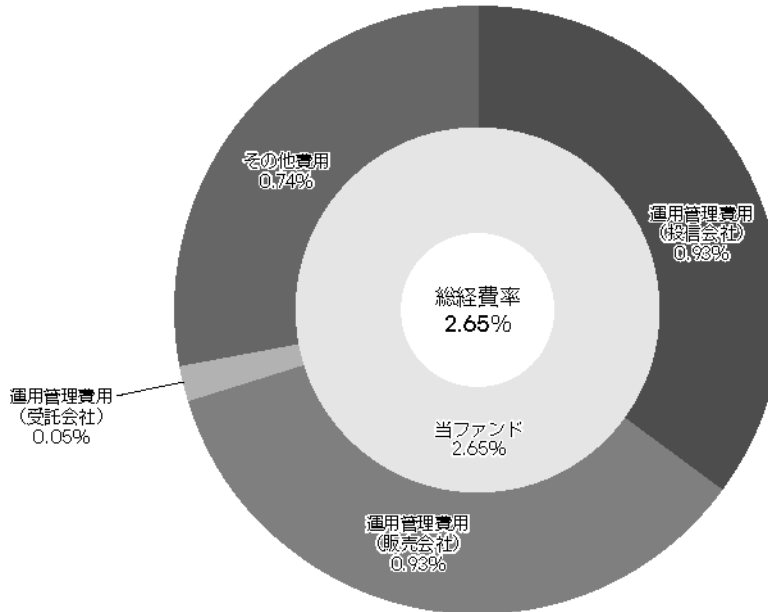
(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(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2.65%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

(2026年2月17日～2026年8月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第226期～第231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	千円	千口	千円
	4, 830	11, 257	69, 416	162, 076

(注)単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2026年2月17日～2026年8月17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

(2026年2月17日～2026年8月17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

(2026年2月17日～2026年8月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年8月17日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第225期末	第231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	千口	千円
		891,347	826,761	1,971,080

(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

(2026年8月17日現在)

項 目	第231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	1,971,080	100.0
コール・ローン等、その他	4	0.0
投資信託財産総額	1,971,084	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(3,494,716千円)の投資信託財産総額(3,555,072千円)に対する比率は98.3%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＝159.11円、1アルゼンチンペソ＝0.1069円、1メキシコペソ＝9.3538円、1ブラジルレアル＝30.4535円、100チリペソ＝17.3794円、100コロンビアペソ＝5.0726円、1ペルーソル＝47.3335円、1ウルグアイペソ＝3.9445円、1ユーロ＝184.23円、1トルコリラ＝3.3285円、1チェココルナ＝7.6066円、100ハンガリーフォリント＝50.7531円、1ポーランドズロチ＝42.7783円、100ルーマニアレイ＝3.51414円、1マレーシアリンギット＝38.955円、1タイバーツ＝4.80円、1フィリピンペソ＝2.5887円、100インドネシアルピア＝0.90円、1オフショア元＝23.5931円、1インドルピー＝1.68円、1エジプトポンド＝3.1631円、1南アフリカランド＝9.83円、100ナイジェリアナイラ＝11.7047円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末
	2026年3月16日現在	2026年4月15日現在	2026年5月15日現在	2026年6月15日現在	2026年7月15日現在	2026年8月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,999,253,073	2,026,416,937	1,992,736,348	2,014,727,214	2,014,027,567	1,971,084,725
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)	1,997,110,905	2,026,403,385	1,991,531,878	2,012,323,567	2,014,027,536	1,971,080,907
未収入金	2,142,168	13,552	1,204,470	2,403,647	31	3,818
(B) 負債	9,188,120	7,210,255	8,395,186	9,658,503	7,114,215	7,345,480
未払収益分配金	4,032,027	4,007,767	3,990,701	3,955,190	3,904,176	3,861,964
未払解約金	2,142,168	13,552	1,204,470	2,403,647	31	3,818
未払信託報酬	2,979,877	3,152,913	3,163,864	3,262,391	3,173,747	3,440,391
その他未払費用	34,048	36,023	36,151	37,275	36,261	39,307
(C) 純資産総額(A－B)	1,990,064,953	2,019,206,682	1,984,341,162	2,005,068,711	2,006,913,352	1,963,739,245
元本	4,032,027,593	4,007,767,369	3,990,701,137	3,955,190,003	3,904,176,575	3,861,964,103
次期繰越損益金	△2,041,962,640	△1,988,560,687	△2,006,359,975	△1,950,121,292	△1,897,263,223	△1,898,224,858
(D) 受益権総口数	4,032,027,593口	4,007,767,369口	3,990,701,137口	3,955,190,003口	3,904,176,575口	3,861,964,103口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,936円	5,038円	4,972円	5,069円	5,140円	5,085円

<注記事項>

期首元本額	4,074,762,330円	4,032,027,593円	4,007,767,369円	3,990,701,137円	3,955,190,003円	3,904,176,575円
期中追加設定元本額	4,085,143円	3,087,090円	2,865,435円	4,318,625円	3,073,728円	4,951,629円
期中一部解約元本額	46,819,880円	27,347,314円	19,931,667円	39,829,759円	54,087,156円	47,164,101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	85,139円	90,083円	90,395円	93,212円	90,679円	98,295円
未払委託者報酬	2,894,738円	3,062,830円	3,073,469円	3,169,179円	3,083,068円	3,342,096円

○損益の状況

項 目	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	2026年 2月17日～ 2026年 3月16日	2026年 3月17日～ 2026年 4月15日	2026年 4月16日～ 2026年 5月15日	2026年 5月16日～ 2026年 6月15日	2026年 6月16日～ 2026年 7月15日	2026年 7月16日～ 2026年 8月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	13,892,444	48,311,008	△ 19,071,351	45,621,994	34,813,518	△ 14,132,933
売買益	14,173,940	48,734,503	80,721	46,235,357	35,093,095	46,270
売買損	△ 281,496	△ 423,495	△ 19,152,072	△ 613,363	△ 279,577	△ 14,179,203
(B) 信託報酬等	△ 3,013,925	△ 3,188,936	△ 3,200,015	△ 3,299,666	△ 3,210,008	△ 3,479,698
(C) 当期損益金(A+B)	10,878,519	45,122,072	△ 22,271,366	42,322,328	31,603,510	△ 17,612,631
(D) 前期繰越損益金	△ 806,615,076	△ 794,347,286	△ 749,489,107	△ 768,013,939	△ 719,674,573	△ 683,618,203
(E) 追加信託差損益金	△1,242,194,056	△1,235,327,706	△1,230,608,801	△1,220,474,491	△1,205,287,984	△1,193,132,060
(配当等相当額)	(20,796,364)	(20,797,579)	(20,828,034)	(20,819,661)	(20,681,561)	(20,678,604)
(売買損益相当額)	(△1,262,990,420)	(△1,256,125,285)	(△1,251,436,835)	(△1,241,294,152)	(△1,225,969,545)	(△1,213,810,664)
(F) 計(C+D+E)	△2,037,930,613	△1,984,552,920	△2,002,369,274	△1,946,166,102	△1,893,359,047	△1,894,362,894
(G) 収益分配金	△ 4,032,027	△ 4,007,767	△ 3,990,701	△ 3,955,190	△ 3,904,176	△ 3,861,964
次期繰越損益金(F+G)	△2,041,962,640	△1,988,560,687	△2,006,359,975	△1,950,121,292	△1,897,263,223	△1,898,224,858
追加信託差損益金	△1,242,194,056	△1,235,327,706	△1,230,608,801	△1,220,474,491	△1,205,287,984	△1,193,132,060
(配当等相当額)	(20,799,986)	(20,799,850)	(20,830,012)	(20,823,379)	(20,685,654)	(20,681,725)
(売買損益相当額)	(△1,262,994,042)	(△1,256,127,556)	(△1,251,438,813)	(△1,241,297,870)	(△1,225,973,638)	(△1,213,813,785)
分配準備積立金	161,135,250	163,976,435	162,774,895	164,759,866	171,147,232	170,580,100
繰越損益金	△ 960,903,834	△ 917,209,416	△ 938,526,069	△ 894,406,667	△ 863,122,471	△ 875,672,898

(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斥しています。
(注) 第226期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,041,900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(20,799,986円)および分配準備積立金(158,125,377円)より分配対象収益は185,967,263円(10,000口当たり461円)であり、うち4,032,027円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。
(注) 第227期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,941,219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(20,799,850円)および分配準備積立金(160,042,983円)より分配対象収益は188,784,052円(10,000口当たり471円)であり、うち4,007,767円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。
(注) 第228期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,604,186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(20,830,012円)および分配準備積立金(163,161,410円)より分配対象収益は187,595,608円(10,000口当たり470円)であり、うち3,990,701円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。
(注) 第229期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,563,855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(20,823,379円)および分配準備積立金(161,151,401円)より分配対象収益は189,538,435円(10,000口当たり479円)であり、うち3,955,190円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。
(注) 第230期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,543,346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(20,685,654円)および分配準備積立金(162,508,062円)より分配対象収益は195,737,062円(10,000口当たり501円)であり、うち3,904,176円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。
(注) 第231期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,361,789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(20,681,725円)および分配準備積立金(169,080,275円)より分配対象収益は195,123,789円(10,000口当たり505円)であり、うち3,861,964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226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
受託者報酬	85,139円	90,083円	90,395円	93,212円	90,679円	98,295円
委託者報酬	2,894,738円	3,062,830円	3,073,469円	3,169,179円	3,083,068円	3,342,096円

○分配金のお知らせ

	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231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2026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＞

- ・2026年4月1日付で、一般社団法人 投資信託協会と一般社団法人 日本投資顧問業協会は合併し、一般社団法人 投資信託協会は、一般社団法人 資産運用業協会に名称が変更されたため、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 39 期 運用報告書

(決算日:2026年8月17日)

(計算期間:2026年2月17日～2026年8月17日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第39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		J PモルガンGBIーエマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
38期(2026年2月16日)	22,570	10.6	23,222	9.7	94.1	—	3,184
39期(2026年8月17日)	23,841	5.6	24,658	6.2	91.7	—	3,494

(注)債券先物比率は買建比率ー売建比率です。

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

(注)JPモルガンGBIーエマージング・マーケット・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		J PモルガンG B Iーエマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)			円	%		%	%
2026年 2月16日			22, 570	—	23, 222	94. 1	—
2月末			22, 993	1. 9	23, 809	95. 7	—
3月末			22, 669	0. 4	23, 591	82. 1	△1. 7
4月末			23, 253	3. 0	24, 198	81. 4	—
5月末			23, 352	3. 5	24, 272	86. 5	—
6月末			23, 904	5. 9	24, 766	88. 8	—
7月末			23, 888	5. 8	24, 500	89. 8	—
(期 末)							
2026年 8月17日			23, 841	5. 6	24, 658	91. 7	—

(注)騰落率は期首比です。
(注)債券先物比率は買建比率ー売建比率です。
(注)JPモルガンGBIーエマージング・マーケット・グローバル(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

◎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。

◆2月から3月にかけては、中東情勢の緊迫化とそれに伴う原油価格の上昇を背景として、米国国債及び新興国国債利回りが上昇したことが市場の下落要因となりました。

◆4月から6月にかけては、中東情勢の緊張緩和や原油価格の低下期待を受け、リスクオンの姿勢が優勢となり、市場は上昇傾向に転じました。その後も、中東情勢については不透明感が続くものの、期初と比較して過度な警戒感の後退や、新興国各国の底堅い経済データが下支えとなり、市場は上昇基調を維持しました。

* 市場の動向は、JPモルガンGBIーエマージング・マーケット・グローバル(現地通貨ベース)を使用しています。

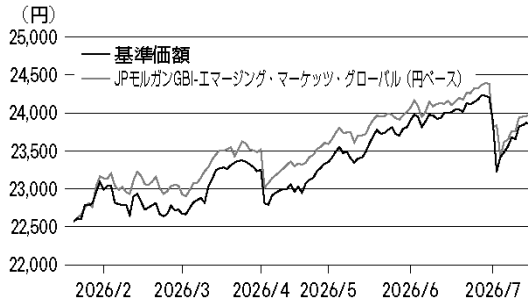
◎為替市況

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、コロンビアペソや中国人民元が上昇する一方、エジプトポンドやタイバーツ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+5.6%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

投資通貨が対円で上昇したことや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、インドや中国などの投資比率を引き上げた一方、ルーマニア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

◆ホルムズ海峡を巡る懸念の後退や、インフレショックが政策対応可能な範囲に留まるとの見方に加え、世界経済の底堅さや先進国からの分散投資が新興国債券の支援材料になると考えます。2026年の新興国成長率見通しは4.1%を維持し、新興国と先進国の経済成長率格差は2.6%に拡大すると予想します。一方、米国例外主義やFRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ観測、地政学的リスクが主なリスク要因となります。中国は、国内自給やグリーンエネルギーによりエネルギーショック耐性を示していることから、GDP（国内総生産）成長率見通しは4.6%へ小幅に引き上げました。インフレショックの影響はアジアに集中するものの、中央銀行は金融政策の微調整により対応可能と考えます。

◎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

(2026年2月17日～2026年8月17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)	0.000 (0.000)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	84 (76) (7)	0.359 (0.327) (0.032)
合 計	84	0.359
期中の平均基準価額は、23,343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

(2026年2月17日～2026年8月17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 24,019	千メキシコペソ 21,792
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 2,956	千ブラジルレアル 1,472
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,833,726	千コロンビアペソ 1,918,322
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 1,107	千ペルーソル 2,082
	トルコ	国債証券	千トルコリラ 23,345	千トルコリラ 19,603 (9,043)
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 33,013	千チェココルナ 24,004
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 223,458	千ハンガリーフォリント 247,904
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 3,400	千ポーランドズロチ 3,426
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 906	千ルーマニアレイ 4,300
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 2,466	千マレーシアリンギット 2,997
	タイ	国債証券	千タイバーツ —	千タイバーツ 9,255
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア —	千インドネシアルピア 3,722,625

			買付額	売付額
外国	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 10,000	千オフショア元 3,588
	インド	国債証券	千インドルピー 109,029	千インドルピー 14,069
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 8,571	千エジプトポンド 18,010
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 10,887	千南アフリカランド 12,199

(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 —	百万円 —	百万円 53	百万円 53
	その他先物取引	—	—	1,048	—

(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 (2026年2月17日～2026年8月17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 (2026年2月17日～2026年8月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年8月17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(1,465,662千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	31,290	29,693	277,745	7.9	—	6.7	1.3	—
ブラジル	千ブラジルレアル 5,390	千ブラジルレアル 4,955	150,903	4.3	4.3	—	4.3	—
チリ	千チリペソ 180,000	千チリペソ 179,811	31,250	0.9	—	—	0.9	—
コロンビア	千コロンビアペソ 3,746,900	千コロンビアペソ 3,381,718	171,541	4.9	4.9	3.4	1.5	—
ペルー	千ペルーソル 553	千ペルーソル 593	28,093	0.8	—	0.8	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 2,733	千ウルグアイペソ 2,775	10,949	0.3	—	0.3	—	—
トルコ	千トルコリラ 20,939	千トルコリラ 20,747	69,058	2.0	2.0	—	0.4	1.6
チェコ	千チェココルナ 18,560	千チェココルナ 16,592	126,214	3.6	—	3.6	—	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 157,960	千ハンガリーフォリント 158,313	80,349	2.3	—	2.3	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 1,601	千ポーランドズロチ 1,514	64,785	1.9	—	0.8	1.1	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 1,300	千ルーマニアレイ 1,271	44,664	1.3	—	1.3	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 3,212	千マレーシアリンギット 3,222	125,520	3.6	—	3.6	—	—
タイ	千タイバーツ 4,075	千タイバーツ 4,070	19,540	0.6	—	0.6	—	—
フィリピン	千フィリピンペソ 21,780	千フィリピンペソ 20,805	53,858	1.5	—	1.5	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 7,577,000	千インドネシアルピア 7,607,657	68,468	2.0	—	1.7	0.2	—
中国オフショア	千オフショア元 59,220	千オフショア元 64,661	1,525,569	43.7	—	30.4	13.3	—
インド	千インドルピー 95,980	千インドルピー 95,449	160,355	4.6	—	4.6	—	—
エジプト	千エジプトポンド 14,644	千エジプトポンド 14,254	45,086	1.3	1.3	—	—	1.3
南アフリカ	千南アフリカランド 14,638	千南アフリカランド 15,198	149,400	4.3	4.3	4.3	—	—
合 計	—	—	3,203,357	91.7	16.8	65.8	23.0	2.9

(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) ー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手入しています。

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

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

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	MEXICO GOVT 7.5% MAY33	7.5	2,980	2,780	26,006	2033/5/26
		MEXICO GOVT 7.75% MAY31	7.75	1,980	1,931	18,064	2031/5/29
		MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	6,140	5,692	53,244	2034/11/23
		MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	1,670	1,409	13,187	2042/11/13
		MEXICO GOVT 8% APR32	8.0	11,450	11,115	103,974	2032/4/15
		MEXICO GOVT 8% FEB36	8.0	2,710	2,512	23,498	2036/2/21
		MEXICO GOVT 8% JUL53	8.0	510	427	4,003	2053/7/31
		MEXICO GOVT 8% MAY35	8.0	1,070	991	9,277	2035/5/24
		MEXICO GOVT 8.5% MAR29	8.5	2,780	2,831	26,488	2029/3/1
小計			—	—	—	277,745	—
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% JAN29 NTN	10.0	3,970	3,713	113,074	2029/1/1
		BRAZIL 10% JAN31 NTN	10.0	1,420	1,242	37,829	2031/1/1
小計			—	—	—	150,903	—
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	179,811	31,250	2030/9/1
小計			—	—	—	31,250	—
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 11% AUG29	11.0	172,500	167,978	8,520	2029/8/22
		COLOMBIA TES 7% JUN32	7.0	959,800	762,666	38,687	2032/6/30
		COLOMBIA TES 7% MAR31	7.0	473,200	391,554	19,861	2031/3/26
		COLOMBIA TES 7.75% SEP30	7.75	547,800	473,836	24,035	2030/9/18
		COLOMBIA TES11.75% JAN35	11.75	1,346,400	1,325,638	67,244	2035/1/24
		COLOMBIA TES13.25% FEB33	13.25	247,200	260,044	13,191	2033/2/9
小計			—	—	—	171,541	—
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	7.6	553	593	28,093	2039/8/12
小計			—	—	—	28,093	—
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 8% OCT35	8.0	2,733	2,775	10,949	2035/10/29
小計			—	—	—	10,949	—
トルコ				千トルコリラ	千トルコリラ		
	国債証券	TURKEY GOVT 41% MAY27 2Y	41.0	8,484	8,648	28,787	2027/5/5
		TURKEY GOVT33.9%OCT30 5Y	33.9	2,635	2,544	8,468	2030/10/2
		TURKEY GOVT36.8%MAR28 2Y	36.8	7,882	7,778	25,891	2028/3/15
		TURKEYGOVT31.08%NOV28 5Y	31.08	1,937	1,775	5,910	2028/11/8
小計			—	—	—	69,058	—
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC 2% 103	2.0	10,560	8,864	67,431	2033/10/13
		CZECH REPUBLIC 4.25% 160	4.25	8,000	7,727	58,783	2034/10/24
小計			—	—	—	126,214	—
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 2.25% APR33 33/A	2.25	41,030	34,038	17,275	2033/4/20

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
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	
			4.75	40,640	39,391	19,992	2032/11/24
	国債証券	HUNGARY 7% OCT35 35/A	7.0	76,290	84,883	43,080	2035/10/24
小 計			—	—	—	80,349	—
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 1.25% OCT30 1030	1.25	597	513	21,978	2030/10/25
		POLAND 4% JUL31 0731	4.0	391	370	15,839	2031/ 7 /25
		POLAND 6% OCT33 1033	6.0	613	630	26,966	2033/10/25
小 計			—	—	—	64,785	—
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	190	166	5,844	2031/ 9 /24
		ROMANIA GOVT 6.7% FEB32	6.7	1,110	1,104	38,820	2032/ 2 /25
小 計			—	—	—	44,664	—
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 3.582% JUL32	3.582	2,455	2,445	95,274	2032/ 7 /15
		MALAYSIA 3.828% JUL34	3.828	457	459	17,887	2034/ 7 / 5
		MALAYSIA 4.642% NOV33	4.642	300	317	12,358	2033/11/ 7
小 計			—	—	—	125,520	—
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAI GOVT 2% JUN42	2.0	875	795	3,819	2042/ 6 /17
		THAI GOVT 2.7% JUN40	2.7	3,200	3,275	15,720	2040/ 6 /17
小 計			—	—	—	19,540	—
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	17,660	16,755	43,374	2035/ 4 /28
		PHIL GOVT6.75%SEP32 1069	6.75	4,120	4,050	10,484	2032/ 9 /15
小 計			—	—	—	53,858	—
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 6.5% FEB31 FR87	6.5	857,000	838,111	7,543	2031/ 2 /15
		INDON 6.625% FEB34 100	6.625	132,000	128,655	1,157	2034/ 2 /15
		INDON 6.75% JUL35 FR103	6.75	2,861,000	2,795,282	25,157	2035/ 7 /15
		INDON 7% FEB33 FR96	7.0	892,000	888,021	7,992	2033/ 2 /15
		INDON 7.5% JUN35 FR80	7.5	1,076,000	1,099,575	9,896	2035/ 6 /15
		INDON 8.25% JUN32 FR58	8.25	1,100,000	1,151,326	10,361	2032/ 6 /15
		INDON 8.375% MAR34 FR68	8.375	659,000	706,685	6,360	2034/ 3 /15
小 計			—	—	—	68,468	—
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	9,600	10,087	237,983	2030/ 5 /21
		CHINA GOVT3.27%NOV30INBK	3.27	6,000	6,524	153,927	2030/11/19
		CHINA GOVT3.81%SEP50INBK	3.81	4,450	5,859	138,244	2050/ 9 /14
		CHINAGOV1.67%MAY35 INBK	1.67	11,560	11,641	274,650	2035/ 5 /25
		CHINAGOV1.91%JUL29 INBK	1.91	3,000	3,056	72,108	2029/ 7 /15
		CHINAGOV1.98%APR45 INBK	1.98	2,360	2,331	55,007	2045/ 4 /25
		CHINAGOV2.15%AUG55 INBK	2.15	540	538	12,703	2055/ 8 /25
		CHINAGOV2.27%MAY34 INBK	2.27	6,400	6,747	159,187	2034/ 5 /25
		CHINAGOV2.67%MAY33 INBK	2.67	1,200	1,292	30,495	2033/ 5 /25
		CHINAGOV2.76%MAY32 INBK	2.76	6,100	6,556	154,682	2032/ 5 /15

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
中国オフショア			%	千オフショア元	千オフショア元	千円	
	国債証券	CHINAGOV3.12%OCT52 INBK	3.12	2,510	3,009	71,002	2052/10/25
		CHINAGOV3.53%OCT51 INBK	3.53	4,900	6,234	147,101	2051/10/18
		CHINAGOV3.72%APR51INBK	3.72	600	782	18,472	2051/4/12
小 計			—	—	—	1,525,569	—
インド				千インドルビー	千インドルビー		
	国債証券	INDIA GOVERN 6.68% JUL40	6.68	11,840	11,557	19,416	2040/7/7
		INDIA GOVERN 7.09% AUG54	7.09	18,010	17,422	29,270	2054/8/5
		INDIA GOVERN 7.18% AUG33	7.18	18,260	18,843	31,657	2033/8/14
		INDIA GOVERN 7.1% APR34	7.1	3,320	3,399	5,710	2034/4/8
		INDIA GOVERN 7.3% JUN53	7.3	44,550	44,226	74,299	2053/6/19
小 計			—	—	—	160,355	—
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-BILL01SEP26 364D	—	3,050	3,018	9,548	2026/9/1
		EGYPT T-BILL15DEC26 364D	—	3,100	2,863	9,056	2026/12/15
		EGYPTGOVT22.576%JAN28 3Y	22.576	8,494	8,372	26,481	2028/1/7
小 計			—	—	—	45,086	—
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	8.5	2,894	2,849	28,006	2037/1/31
		S.AFRICA 9% JAN40 2040	9.0	769	763	7,510	2040/1/31
		S.AFRICA10.125%MAR422042	10.125	4,986	5,360	52,698	2042/3/31
		S.AFRICA10.875%MAR382038	10.875	1,620	1,852	18,210	2038/3/31
		S.AFRICA6.25% MAR36 R209	6.25	244	207	2,039	2036/3/31
		S.AFRICA8.75% FEB48 2048	8.75	1,691	1,618	15,912	2048/2/28
		S.AFRICA8.875%FEB35 2035	8.875	1,155	1,186	11,662	2035/2/28
		S.AFRICA9.875%MAR39 2039	9.875	1,277	1,359	13,359	2039/3/31
		小 計			—	—	—
合 計			—	—	—	3,203,357	—

(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	その他先物取引	SOFR 3MTH	百万円 —	百万円 1,030

(注) 単位未満は切捨てです。
(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) —印は組入れなしを表します。

○投資信託財産の構成

(2026年8月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3, 203, 357	90. 1
コール・ローン等、その他	351, 715	9. 9
投資信託財産総額	3, 555, 072	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(3,494,716千円)の投資信託財産総額(3,555,072千円)に対する比率は98.3%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝159.11円、1アルゼンチンペソ＝0.1069円、1メキシコペソ＝9.3538円、1ブラジルレアル＝30.4535円、100チリペソ＝17.3794円、100コロンビアペソ＝5.0726円、1ペルーソル＝47.3335円、1ウルグアイペソ＝3.9445円、1ユーロ＝184.23円、1トルコリラ＝3.3285円、1チェココルナ＝7.6066円、100ハンガリーフォリント＝50.7531円、1ポーランドズロチ＝42.7783円、100ルーマニレイ＝3.514.14円、1マレーシアリンギット＝38.955円、1タイバーツ＝4.80円、1フィリピンペソ＝2.5887円、100インドネシアルピア＝0.90円、1オファショア元＝23.5931円、1インドルピー＝1.68円、1エジプトポンド＝3.1631円、1南アフリカランド＝9.83円、100ナイジェリアナイラ＝11.7047円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年8月17日現在)

○損益の状況 (2026年2月17日～2026年8月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9, 086, 059, 900
コール・ローン等	261, 229, 612
公社債(評価額)	3, 203, 357, 309
未収入金	5, 562, 536, 543
未収利息	34, 568, 498
前払費用	19, 425, 211
差入委託証拠金	4, 942, 727
(B) 負債	5, 591, 780, 871
未払金	5, 591, 777, 053
未払解約金	3, 818
(C) 純資産総額(A－B)	3, 494, 279, 029
元本	1, 465, 662, 559
次期繰越損益金	2, 028, 616, 470
(D) 受益権総口数	1, 465, 662, 559口
1万口当たり基準価額(C／D)	23, 841円

<注記事項>
期首元本額 1,411,100,634円
期中追加設定元本額 154,300,601円
期中一部解約元本額 99,738,676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) 826,761,003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) 409,949,266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) 228,952,290円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	93, 979, 086
受取利息	92, 347, 569
その他収益金	1, 631, 517
(B) 有価証券売買損益	100, 742, 670
売買益	295, 117, 223
売買損	△ 194, 374, 553
(C) 先物取引等取引損益	882, 114
取引益	882, 114
(D) その他費用等	△ 12, 144, 507
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	183, 459, 363
(F) 前期繰越損益金	1, 773, 774, 492
(G) 追加信託差損益金	205, 076, 509
(H) 解約差損益金	△ 133, 693, 894
(I) 計(E＋F＋G＋H)	2, 028, 616, 470
次期繰越損益金(I)	2, 028, 616, 470

(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。

<約款変更のお知らせ>

・2026年4月1日付で、一般社団法人 投資信託協会と一般社団法人 日本投資顧問業協会は合併し、一般社団法人 投資信託協会は、一般社団法人 資産運用業協会に名称が変更されたため、信託約款に所要の変更を行っております。