

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／インデックス型	
信託期間	信託期間は2008年12月15日から無期限です。	
運用方針	主として「新興国債券インデックス マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーGING・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	SMT 新興国債券インデックス・オープン	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	新興国債券インデックスマザーファンド	新興国の債券を主要投資対象とします。
組入制限	SMT 新興国債券インデックス・オープン	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	新興国債券インデックスマザーファンド	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	年2回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。	

SMT 新興国債券インデックス・オープン

運用報告書（全体版）

第31期（決算日 2024年11月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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
フリーダイヤル：0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債組 入率	債先 物率	純資 産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第27期(2022年11月10日)	17,300	0	8.3	35,702.58	8.9	97.0	—	9,634
第28期(2023年5月10日)	18,170	0	5.0	37,407.98	4.8	92.5	—	9,567
第29期(2023年11月10日)	20,217	0	11.3	42,040.77	12.4	97.2	—	9,911
第30期(2024年5月10日)	21,528	0	6.5	44,438.16	5.7	97.0	—	11,601
第31期(2024年11月11日)	21,664	0	0.6	45,022.45	1.3	97.3	—	11,002

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組 入比率	債券先 物率
		騰落率		騰落率		
(当期首) 2024年5月10日	円 21,528	% —	44,438.16	% —	% 97.0	% —
5月末	21,637	0.5	44,741.32	0.7	95.5	—
6月末	21,856	1.5	45,275.28	1.9	96.2	—
7月末	21,126	△1.9	43,687.81	△1.7	96.8	—
8月末	20,793	△3.4	43,033.27	△3.2	96.2	—
9月末	21,217	△1.4	43,946.12	△1.1	96.0	—
10月末	21,698	0.8	45,029.51	1.3	96.5	—
(当期末) 2024年11月11日	21,664	0.6	45,022.45	1.3	97.3	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)です。

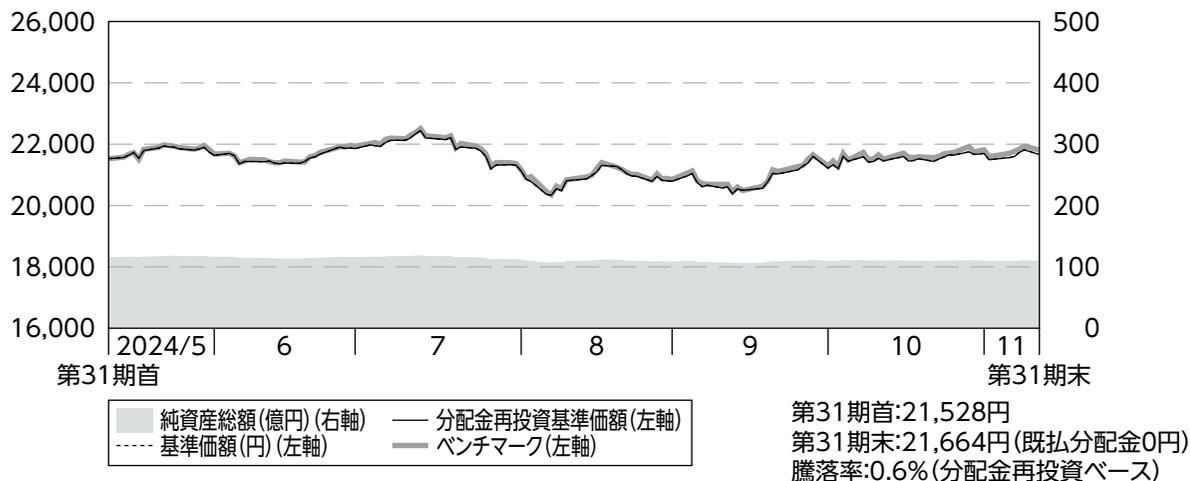
【JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド】とは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。

【同指数】に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

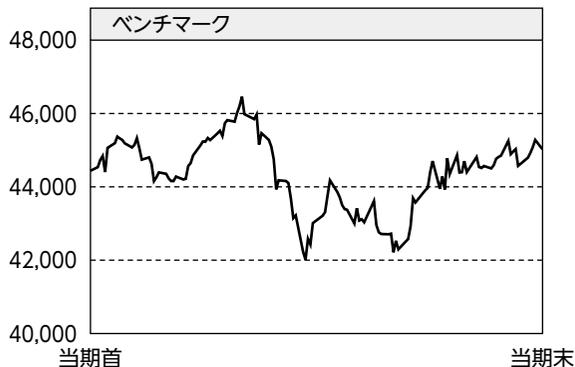


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年5月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行った結果、当期の基準価額はベンチマークとほぼ同じ動きとなり、上昇しました。

投資環境



新興国為替市場では、2024年7月中旬にかけては、新興国の利下げ期待が後退したことなどが新興国通貨の上昇要因となった一方、政府・日銀による円買い・米ドル売り介入とみられる動きなどが新興国通貨の下落要因となり、レンジ内の推移となりました。その後、7月末に日銀が政策金利の0.25%程度への引き上げを決定し、以後も利上げ継続姿勢を維持した一方、米国では早期利下げ観測が高まり、円高・米ドル安が進行し、新興国通貨も対円で下落しましたが、期末にかけては、米大統領選挙後の米国のインフレ再燃や関税引き上げなどが警戒され、米ドルは対円で上昇、新興国通貨に関しても、対円で総じて上昇し、下げ幅を縮める展開となりました。

新興国債券市場では、2024年7月にかけて、一部の新興国で財政悪化懸念が高まり、新興国金利の上昇（債券価格は下落）要因となった一方、ECB（欧州中央銀行）の利下げの影響が東欧の新興国金利の低下（債券価格は上昇）要因となり、全体的にみるとレンジ内の推移となりました。その後、欧米の利下げ観測が高まり、欧米先進国の長期金利の低下が新興国債券市場にも波及し、新興国金利は低下基調となりましたが、期末にかけては、欧米先進国の長期金利が総じて上昇する中、新興国債券市場でも売りが優勢となり、金利低下幅を縮めました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドでは、「新興国債券インデックス マザーファンド」受益証券をほぼ100%組み入れ、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

【「新興国債券インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの投資国構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

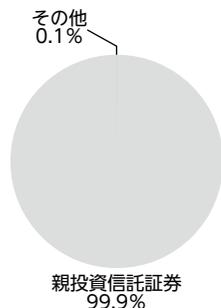
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

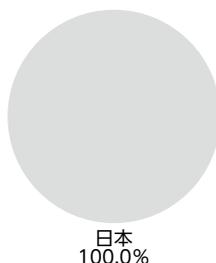
	当期末
	2024年11月11日
新興国債券インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

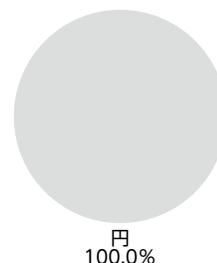
○資産別配分



○国別配分



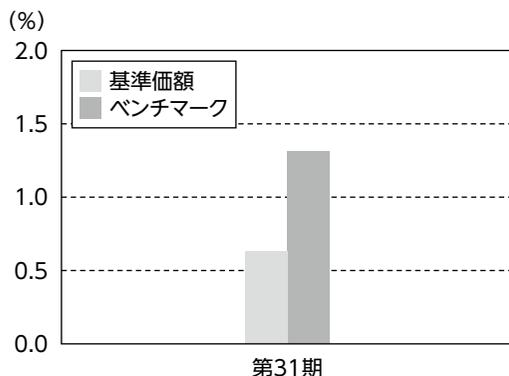
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
ベンチマークとの乖離の主なマイナス要因は、信託報酬等です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第31期	
	2024年5月11日~2024年11月11日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	18,040

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の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3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主として、「新興国債券インデックス マザーファンド」の受益証券に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月11日~2024年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	72円	0.335%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は21,387円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(30)	(0.139)	
(販売会社)	(37)	(0.173)	
(受託会社)	(5)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	16	0.074	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(13)	(0.062)	
(監査費用)	(1)	(0.003)	
(その他)	(2)	(0.009)	
合計	88	0.409	

(注1) 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、有価証券取引税及びその他費用は、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。

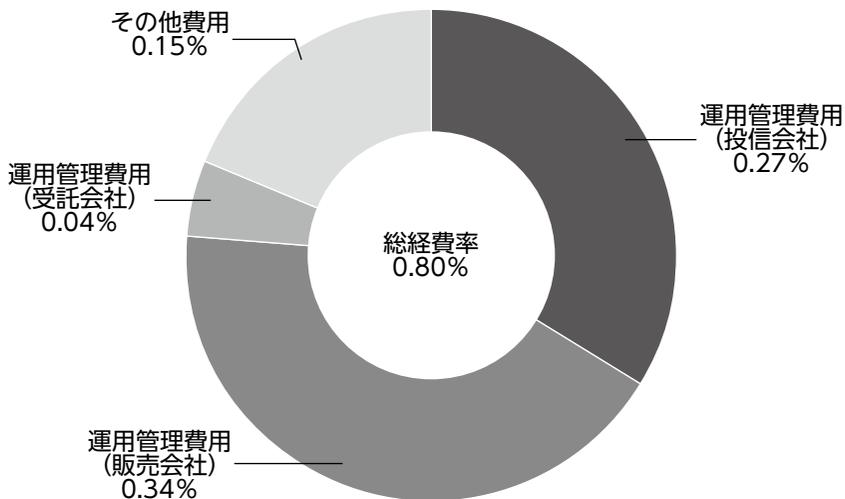
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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。

<参考情報>

総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及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総経費率(年率)は0.80%です。



(注1)各費用は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2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)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。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券インデックス マザーファンド	千口 41,258	千円 97,200	千口 343,720	千円 791,149

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.069414	百万円 0.069414	% 100.0	百万円 0.069414	百万円 0.069414	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	4,217	910	21.6	4,228	912	21.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<新興国債券インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	18,547	8,289	44.7	18,619	7,260	39.0
為 替 直 物 取 引	39,635	9,424	23.8	26,864	2,989	11.1
金 銭 信 託	3	3	100.0	3	3	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	227,681	48,628	21.4	227,455	48,560	21.3

<平均保有割合 7.3%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券インデックス マザーファンド	千口 4,988,717	千口 4,686,255	千円 10,997,235

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、67,766,175千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券インデックス マザーファンド	10,997,235	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	73,078	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	11,070,313	100.0

(注1) 新興国債券インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(157,889,869千円)の投資信託財産総額(160,161,773千円)に対する比率は98.6%です。

(注2) 外貨建資産は、当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。

1米ドル=153.14円	1メキシコペソ=7.6101円	1ブラジルリアル=26.6931円
1チリペソ=0.157749円	1コロンビアペソ=0.035101円	1ペルー・ソル=40.6506円
1ウルグアイペソ=3.6563円	1ドミニカペソ=2.5379円	1ユーロ=164.04円
1チェココナ=6.4962円	1ハンガリーフォリント=0.403028円	1ポーランドズロチ=37.8969円
1ルーマニア・レイ=32.9945円	1マレーシアリングギット=34.8344円	1タイバーツ=4.47円
1インドネシアルピア=0.0098円	1オフショア人民元=21.2719円	1インドルピー=1.82円
1南アフリカランド=8.69円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月11日現在
(A) 資 産	11,070,313,178円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,244,544
新興国債券インデックス マザーファンド(評価額)	10,997,235,432
未 収 入 金	23,832,910
未 収 利 息	292
(B) 負 債	67,537,873
未 払 解 約 金	29,611,266
未 払 信 託 報 酬	37,613,228
そ の 他 未 払 費 用	313,379
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,002,775,305
元 本	5,078,945,827
次 期 繰 越 損 益 金	5,923,829,478
(D) 受 益 権 総 口 数	5,078,945,827口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,664円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年 5月11日 至 2024年11月11日
(A) 配 当 等 収 益	29,303円
受 取 利 息	29,303
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	103,636,709
売 買 益	121,367,630
売 買 損	△17,730,921
(C) 信 託 報 酬 等	△37,926,607
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	65,739,405
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,119,869,491
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,738,220,582
(配 当 等 相 当 額)	(6,773,718,220)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,035,497,638)
(G) 計 (D+E+F)	5,923,829,478
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	5,923,829,478
追 加 信 託 差 損 益 金	3,738,220,582
(配 当 等 相 当 額)	(6,774,921,217)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,036,700,635)
分 配 準 備 積 立 金	2,387,730,173
繰 越 損 益 金	△202,121,277

(注1) (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2) (C) 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3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は5,389,040,036円、期中追加設定元本額は236,265,073円、期中一部解約元本額は546,359,282円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		267,860,682円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		6,774,921,217円
(D)	分配準備積立金額		2,119,869,491円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		9,162,651,390円
(F)	期末残存口数		5,078,945,827口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		18,040円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

ファンドにおける資金の借入について、要件の緩和を行うため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年8月10日)

新興国債券インデックス マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2024年11月11日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年12月11日から無期限です。
運用方針	新興国の現地通貨建て債券等に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド（円換算ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	新興国の債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産額
	期騰	期落	騰落率	騰落率					
第12期(2020年11月10日)	円	%							百万円
	16,930	△3.4	32,614.59	△2.2	97.2	—	—	61,667	
第13期(2021年11月10日)	17,665	4.3	34,005.46	4.3	97.1	—	—	79,131	
第14期(2022年11月10日)	18,499	4.7	35,702.58	5.0	97.0	—	—	88,174	
第15期(2023年11月10日)	21,759	17.6	42,040.77	17.8	97.2	—	—	122,661	
第16期(2024年11月11日)	23,467	7.8	45,022.45	7.1	97.4	—	—	159,023	

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組入比率	債券先物率
	騰落率	騰落率				
(当期首) 2023年11月10日	円	%				
	21,759	—	42,040.77	—	97.2	—
11月末	21,854	0.4	42,103.88	0.2	96.5	—
12月末	21,639	△0.6	41,592.54	△1.1	96.7	—
2024年 1月末	22,146	1.8	42,292.83	0.6	95.8	—
2月末	22,524	3.5	43,086.63	2.5	95.5	—
3月末	22,662	4.2	43,399.92	3.2	95.4	—
4月末	23,130	6.3	44,191.91	5.1	96.2	—
5月末	23,370	7.4	44,741.32	6.4	95.5	—
6月末	23,618	8.5	45,275.28	7.7	96.2	—
7月末	22,843	5.0	43,687.81	3.9	96.9	—
8月末	22,494	3.4	43,033.27	2.4	96.3	—
9月末	22,966	5.5	43,946.12	4.5	96.0	—
10月末	23,500	8.0	45,029.51	7.1	96.5	—
(当期末) 2024年11月11日	23,467	7.8	45,022.45	7.1	97.4	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円換算ベース）です。

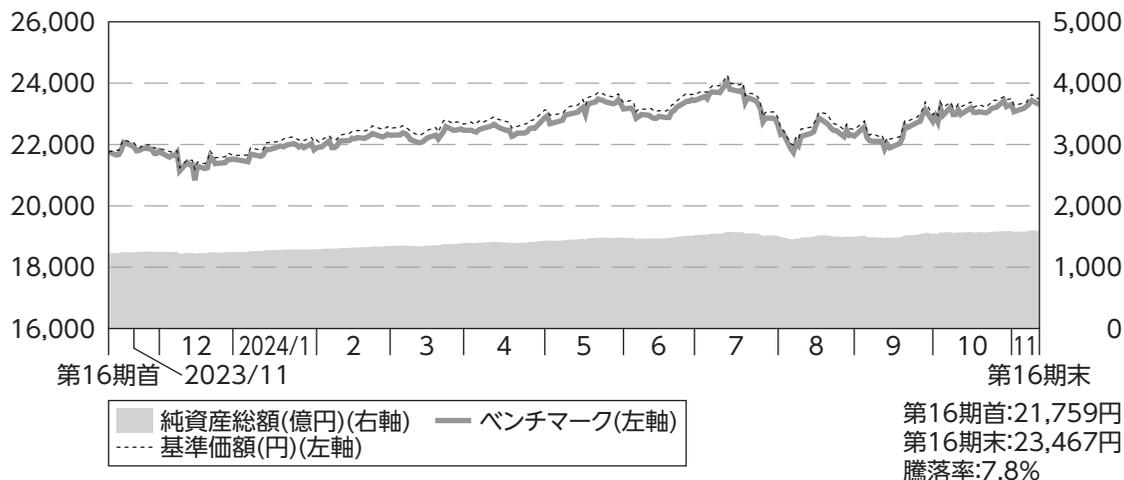
【JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド】とは、新興国の現地通貨建債券市場の動向を測るためにJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが開発した、時価総額ベースの債券インデックスです。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。

【同指数】に関する商標・著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利はJPモルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2023年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行った結果、当期の基準価額はベンチマークとほぼ同じ動きとなり、上昇しました。

投資環境



新興国為替市場では、2024年7月上旬にかけて、日銀が当面緩和的な金融環境を継続するとの見方が広がる中、新興国における利下げの先送りや政策金利の高止まりが意識され、新興国通貨は対円で概ね上昇しました。その後、7月末に日銀が政策金利の0.25%程度への引き上げを決定し、以後も利上げ継続姿勢を維持した一方、米国では早期利下げ観測が高まったことなどから、円高・米ドル安が進行し、新興国通貨も対円で下落しましたが、期末にかけては、米大統領選挙後の米国のインフレ再燃や関税引き上げなどが警戒され、米ドルは対円で上昇、新興国通貨に関しても、対円で総じて上昇し、それまでの下げ幅をほぼ埋める形となりました。

新興国債券市場では、2023年12月にかけて、欧米での先行きの利下げ観測の高まりを背景にした、欧米先進国の長期金利低下(債券価格は上昇)の動きが波及し、新興国金利は低下しました。2024年6月にかけては、新興国における利下げの先送りや政策金利の高止まりが意識されたことなどから新興国金利は上昇(債券価格は下落)しました。その後、再度欧米の利下げ観測からくる欧米先進国の長期金利の低下と、その影響で新興国金利が低下基調となる局面がみられましたが、期末にかけては、欧米先進国の長期金利が総じて上昇する中で新興国債券市場でも売りが優勢となり、金利低下幅を縮める展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2)ポートフォリオ構成

ベンチマークの投資国構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

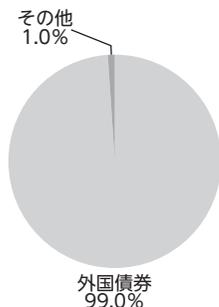
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	BLTN 0% 01/01/26	ブラジル	1.2%
2	SAGB 10.5% 12/21/26	南アフリカ	1.2%
3	SAGB 8.875% 02/28/35	南アフリカ	1.1%
4	BLTN 0% 07/01/26	ブラジル	1.1%
5	MGS 4.893% 06/08/38	マレーシア	1.1%
6	BLTN 0% 07/01/25	ブラジル	1.1%

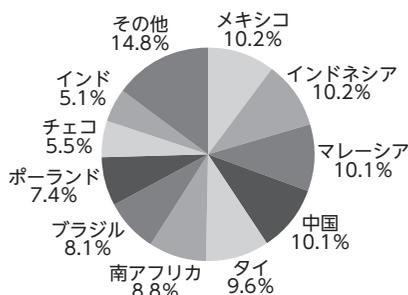
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	MBONO 7% 09/03/26	メキシコ	1.0%
8	SAGB 8% 01/31/30	南アフリカ	1.0%
9	BNTNF 10% 01/01/27	ブラジル	1.0%
10	MBONO 7.75% 05/29/31	メキシコ	0.9%
組入銘柄数		313	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

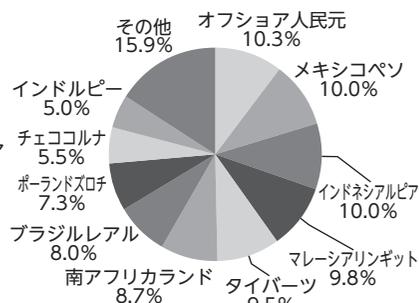
○資産別配分



○国別配分



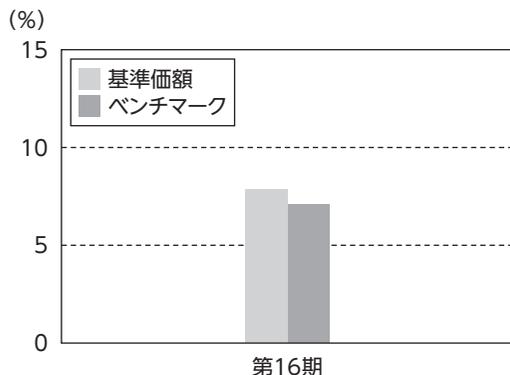
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

ベンチマークとの乖離の主なプラス要因は、ポートフォリオ要因および為替評価差要因*等です。

*当ファンドとベンチマークで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異です。

今後の運用方針

主として、新興国の現地通貨建て債券に投資し、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年11月11日~2024年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	30 (27) (-) (2)	0.130 (0.120) (-) (0.010)	(c) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	30	0.130	

(注1) 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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(22,728円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

				当 期	
				買 付 額	売 付 額
外	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 908,806	千メキシコペソ 294,352	
	ブ ラ ジ ル	国 債 証 券	千ブラジルリアル 176,333	千ブラジルリアル 113,227	
	チ リ	国 債 証 券	千チリペソ 7,345,969	千チリペソ 4,214,748	
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビアペソ 120,218,202	千コロンビアペソ 91,641,451	
	ペ ル ー	国 債 証 券	千ペルー・ソル 23,167	千ペルー・ソル 16,571	
	ウ ル グ ア イ	国 債 証 券	千ウルグアイペソ 15,646	千ウルグアイペソ -	
	ド ミ ニ カ 共 和 国	国 債 証 券	千ドミニカペソ 81,950	千ドミニカペソ 8,515	
	チ ェ コ	国 債 証 券	千チェココルナ 279,117	千チェココルナ 143,253	
	ハ ン ガ リ ー	国 債 証 券	千ハンガリーフォリント 1,902,618	千ハンガリーフォリント 1,249,422	
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 91,118	千ポーランドズロチ 41,927	
	ル ー マ ニ ア	国 債 証 券	千ルーマニア・レイ 57,500	千ルーマニア・レイ 23,049	
	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリングgit 175,011	千マレーシアリングgit 104,338	
	タ イ	国 債 証 券	千タイバーツ 785,750	千タイバーツ 419,447	
	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 28,080	
	国	イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千インドネシアルピア 427,763,190	千インドネシアルピア 83,449,700
中 国 オ フ シ ョ ア		国 債 証 券	千オフショア人民元 222,100	千オフショア人民元 86,228	
イ ン ド		国 債 証 券	千インドルピー 4,307,492	千インドルピー -	
南 ア フ リ カ		国 債 証 券	千南アフリカランド 269,356	千南アフリカランド 111,264	

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
為 替 先 物 取 引	34,358	8,289	24.1	33,282	7,260	21.8
為 替 直 物 取 引	68,342	9,424	13.8	42,860	2,989	7.0
金 銭 信 託	23	23	100.0	23	23	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	442,242	62,305	14.1	441,681	62,030	14.0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

区 分	額 面 金 額	当 期		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	末		
		評 価 額				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 2,290,700	千メキシコペソ 2,059,777	千円 15,675,115	% 9.9	% —	% 4.9	% 3.2	% 1.8
ブ ラ ジ ル	千ブラジルレアル 562,550	千ブラジルレアル 471,418	12,583,620	7.9	7.9	1.4	3.2	3.3
チ リ	千チリペソ 17,770,000	千チリペソ 17,764,796	2,802,378	1.8	—	1.2	0.2	0.3
コ ロ ン ビ ア	千コロンビアペソ 214,410,000	千コロンビアペソ 177,850,452	6,242,728	3.9	—	2.7	0.5	0.7
ペ ル ー	千ペルー・ソル 79,950	千ペルー・ソル 79,496	3,231,569	2.0	—	1.7	0.3	0.1
ウ ル グ ア イ	千ウルグアイペソ 82,000	千ウルグアイペソ 80,940	295,941	0.2	—	0.1	0.0	—
ドミニカ共和国	千ドミニカペソ 134,000	千ドミニカペソ 148,355	376,511	0.2	0.2	0.2	—	—
チ ェ コ	千チェココルナ 1,403,100	千チェココルナ 1,319,034	8,568,709	5.4	—	3.1	1.5	0.8
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 11,614,000	千ハンガリーフォリント 10,183,117	4,104,081	2.6	—	1.0	0.8	0.7
ポーランド	千ポーランドズロチ 324,450	千ポーランドズロチ 304,387	11,535,338	7.3	—	2.0	3.4	1.8
ルーマニア	千ルーマニア・レイ 181,900	千ルーマニア・レイ 175,719	5,797,771	3.6	—	1.7	1.2	0.7
マレーシア	千マレーシアリンギット 445,450	千マレーシアリンギット 452,756	15,771,492	9.9	—	5.7	3.0	1.3
タイ	千タイバーツ 3,260,300	千タイバーツ 3,355,331	14,998,332	9.4	—	5.2	3.1	1.1
インドネシア	千インドネシアルピア 1,582,800,000	千インドネシアルピア 1,614,701,295	15,824,072	10.0	—	6.4	2.3	1.3
中国オフショア	千オフショア人民元 699,200	千オフショア人民元 737,073	15,678,945	9.9	—	5.1	3.2	1.5
インド	千インドルピー 4,280,000	千インドルピー 4,326,341	7,873,940	5.0	—	3.9	1.0	—
南アフリカ	千南アフリカランド 1,764,500	千南アフリカランド 1,548,739	13,458,542	8.5	8.5	7.3	1.1	—
合 計	—	—	154,819,093	97.4	16.6	53.8	28.1	15.4

(注1) 邦貨換算金額は、当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2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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。

(B) 個別銘柄開示

銘柄	利率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額	額	償還年月日
		外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
(メキシコ)					
国債証券					
MBONO 10% 11/20/36	10.0	千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 5.5% 03/04/27	5.5	38,800	39,196	298,290	2036/11/20
MBONO 5.75% 03/05/26	5.75	175,300	166,180	1,264,647	2026/3/4
MBONO 7% 09/03/26	7.0	225,600	214,829	1,634,876	2026/3/5
MBONO 7.5% 05/26/33	7.5	176,000	152,512	1,160,637	2026/9/3
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	159,000	151,146	1,150,239	2033/5/26
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	210,800	191,265	1,455,549	2027/6/3
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	193,000	155,676	1,184,711	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	132,100	114,747	873,241	2042/11/13
MBONO 8% 05/24/35	8.0	20,000	17,584	133,822	2034/11/23
MBONO 8% 07/31/53	8.0	140,500	113,380	862,833	2035/5/24
MBONO 8% 11/07/47	8.0	175,700	143,316	1,090,649	2053/7/31
MBONO 8.5% 03/01/29	8.5	181,000	172,887	1,315,691	2047/11/7
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	154,600	147,681	1,123,873	2029/3/1
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	98,300	87,786	668,065	2029/5/31
小 計				15,675,115	2038/11/18
(ブラジル)					
国債証券					
BLTN 0% 01/01/26	—	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
BLTN 0% 01/01/28	—	82,500	71,802	1,916,637	2026/1/1
BLTN 0% 01/01/30	—	54,400	37,132	991,174	2028/1/1
BLTN 0% 01/01/38	—	20,200	10,875	290,307	2030/1/1
BLTN 0% 07/01/25	—	68,000	63,235	1,687,957	2025/7/1
BLTN 0% 07/01/26	—	78,000	63,866	1,704,791	2026/7/1
BLTN 0% 07/01/27	—	64,500	46,820	1,249,777	2027/7/1
BNTNF 10% 01/01/27	10.0	61,300	58,086	1,550,496	2027/1/1
BNTNF 10% 01/01/29	10.0	51,400	47,052	1,255,981	2029/1/1
BNTNF 10% 01/01/31	10.0	39,350	35,084	936,504	2031/1/1
BNTNF 10% 01/01/33	10.0	28,900	25,354	676,798	2033/1/1
BNTNF 10% 01/01/35	10.0	14,000	12,107	323,194	2035/1/1
小 計				12,583,620	
(チリ)					
国債証券					
BTPLC 0% 04/01/29	—	千チリペソ	千チリペソ		
BTPLC 4.5% 03/01/26	4.5	1,700,000	1,398,573	220,623	2029/4/1
BTPLC 4.7% 09/01/30	4.7	3,160,000	3,145,769	496,241	2032/3/1
BTPLC 5% 03/01/35	5.0	2,360,000	2,257,411	356,104	2030/9/1
BTPLC 5% 10/01/28	5.0	840,000	825,083	130,156	2035/3/1
BTPLC 5.8% 10/01/29	5.8	150,000	150,875	23,800	2028/10/1
BTPLC 6% 01/01/43	6.0	2,000,000	2,188,373	345,213	2029/10/1
BTPLC 6% 04/01/33	6.0	2,550,000	2,605,108	410,953	2043/1/1
BTPLC 6.2% 10/01/40	6.2	1,400,000	1,543,510	243,487	2033/4/1
BTPLC 7% 05/01/34	7.0	1,320,000	1,469,535	231,817	2040/10/1
小 計				2,802,378	2034/5/1
(コロンビア)					
国債証券					
COLTES 11.5% 07/25/46	11.5	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
COLTES 13.25% 02/09/33	13.25	2,000,000	1,985,160	69,681	2046/7/25
COLTES 5.75% 11/03/27	5.75	12,000,000	13,711,094	481,273	2033/2/9
COLTES 6.25% 07/09/36	6.25	25,000,000	22,754,109	798,692	2027/11/3
COLTES 6.25% 11/26/25	6.25	12,000,000	8,444,026	296,393	2036/7/9
COLTES 7% 03/26/31	7.0	31,000,000	30,753,280	1,079,470	2025/11/26
COLTES 7% 06/30/32	7.0	10,700,000	9,202,414	323,013	2031/3/26
COLTES 7.25% 10/18/34	7.25	10,000,000	8,319,854	292,035	2032/6/30
COLTES 7.25% 10/18/34	7.25	47,600,000	37,705,904	1,323,514	2034/10/18
COLTES 7.25% 10/26/50	7.25	54,110,000	36,094,057	1,266,937	2034/10/18
COLTES 7.75% 09/18/30	7.75	7,000,000	6,312,807	221,585	2050/10/26
COLTES 9.25% 05/28/42	9.25	3,000,000	2,567,742	90,130	2030/9/18
小 計				6,242,728	2042/5/28
(ペルー)					
国債証券					
PERUGB 5.35% 08/12/40	5.35	千ペルー・ソル	千ペルー・ソル		
		6,450	5,354	217,646	2026/8/12

銘柄	利率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額	額	償還年月日
		外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
(ウルグアイ)					
国債証券					
URUGIA 8.25% 05/21/31	8.25	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
URUGIA 8.5% 03/15/28	8.5	25,000	23,575	86,197	2034/8/12
URUGIA 9.75% 07/20/33	9.75	17,000	16,704	61,078	2029/2/12
URUGIA 9.75% 07/20/33	9.75	40,000	40,660	148,665	2032/8/12
小 計				3,231,569	
(ドミニカ共和国)					
国債証券					
DOMREP 10.75% 06/01/36	10.75	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
DOMREP 11.25% 09/15/35	11.25	62,000	65,782	166,948	2029/3/4
DOMREP 13.625% 02/03/33	13.625	40,000	43,862	111,319	2035/9/15
DOMREP 13.625% 02/03/33	13.625	32,000	38,710	98,244	2033/2/3
小 計				376,511	
(チェコ)					
国債証券					
CZGB 0.05% 11/29/29	0.05	千チェココルナ	千チェココルナ		
CZGB 0.25% 02/10/27	0.25	41,100	34,402	223,485	2029/11/29
CZGB 0.95% 05/15/30	0.95	95,200	88,394	574,230	2027/2/10
CZGB 1% 06/26/26	1.0	108,900	94,176	611,790	2027/5/15
CZGB 1.2% 03/13/31	1.2	68,800	66,060	429,143	2026/6/26
CZGB 1.5% 04/24/40	1.5	98,000	83,979	545,544	2031/3/13
CZGB 1.75% 06/23/32	1.75	39,700	27,732	180,153	2040/4/24
CZGB 1.95% 07/30/37	1.95	102,500	88,568	575,357	2032/6/23
CZGB 2% 10/13/33	2.0	29,000	22,843	148,393	2037/7/30
CZGB 2.4% 09/17/25	2.4	102,500	87,622	569,215	2033/10/13
CZGB 2.5% 08/25/28	2.5	56,700	56,245	365,380	2025/9/17
CZGB 2.75% 07/23/29	2.75	98,700	94,894	616,455	2028/8/25
CZGB 3% 03/03/33	3.0	100,500	96,645	627,826	2029/7/23
CZGB 3.5% 05/30/35	3.5	28,000	26,117	169,665	2033/3/3
CZGB 3.6% 06/03/36	3.6	57,000	54,301	352,754	2035/5/30
CZGB 4.2% 12/04/36	4.2	17,000	16,191	105,186	2036/6/3
CZGB 4.5% 11/11/32	4.5	45,000	45,378	294,787	2036/12/4
CZGB 4.9% 04/14/34	4.9	25,000	25,968	168,698	2032/11/11
CZGB 5% 09/30/30	5.0	47,500	50,758	329,740	2034/4/14
CZGB 5.5% 12/12/28	5.5	60,000	64,052	416,100	2030/9/30
CZGB 5.75% 03/29/29	5.75	69,000	74,083	481,260	2028/12/12
CZGB 6% 02/26/26	6.0	18,000	19,542	126,951	2029/3/29
CZGB 6.2% 06/16/31	6.2	68,000	70,185	455,940	2026/2/26
CZGB 6.2% 06/16/31	6.2	27,000	30,886	200,646	2031/6/16
小 計				8,568,709	
(ハンガリー)					
国債証券					
HGB 1% 11/26/25	1.0	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
HGB 1.5% 04/22/26	1.5	835,000	799,724	322,311	2025/11/26
HGB 1.5% 08/26/26	1.5	610,500	574,743	231,637	2026/4/22
HGB 2% 05/23/29	2.0	514,000	476,173	191,911	2026/8/26
HGB 2.25% 04/20/33	2.25	733,000	608,631	245,295	2029/5/23
HGB 2.25% 06/22/34	2.25	872,000	629,646	253,765	2033/4/20
HGB 2.5% 12/22/26	2.5	291,000	201,632	81,263	2034/6/22
HGB 2.75% 10/22/26	2.75	685,500	640,845	258,278	2026/12/22
HGB 3% 04/25/41	3.0	772,000	733,000	283,738	2034/4/25
HGB 3% 08/21/30	3.0	371,000	234,627	94,561	2030/8/21
HGB 3% 10/27/27	3.0	835,000	699,783	282,032	2030/8/21
HGB 3% 10/27/27	3.0	772,000	704,017	283,738	2027/10/27

当		期		末		
銘柄	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 (千円)		
HGB 3%	10/27/38	3.0	580,000	387,781	156,286	2038/10/27
HGB 3.25%	10/22/31	3.25	1,042,000	857,382	345,549	2031/10/22
HGB 4.5%	03/23/28	4.5	603,000	567,373	228,667	2028/3/23
HGB 4.75%	11/24/32	4.75	873,000	774,447	312,124	2032/11/24
HGB 5.5%	06/24/25	5.5	660,000	660,019	266,006	2025/6/24
HGB 6.75%	10/22/28	6.75	767,000	774,606	312,187	2028/10/22
HGB 7%	10/24/35	7.0	340,000	348,302	140,375	2035/10/24
HGB 9.5%	10/21/26	9.5	230,000	243,379	98,088	2026/10/21
小計					4,104,081	
(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						
POLGB 0%	10/25/25	—	15,200	14,631	554,505	2025/10/25
POLGB 0.25%	10/25/26	0.25	21,500	19,681	745,850	2026/10/25
POLGB 1.25%	10/25/30	1.25	27,300	21,618	819,283	2030/10/25
POLGB 1.75%	04/25/32	1.75	22,700	17,544	664,867	2032/4/25
POLGB 2.5%	07/25/26	2.5	21,300	20,479	776,100	2026/7/25
POLGB 2.5%	07/25/27	2.5	23,700	22,544	843,367	2027/7/25
POLGB 2.75%	04/25/28	2.75	21,000	19,460	737,474	2028/4/25
POLGB 2.75%	10/25/29	2.75	38,900	34,656	1,313,362	2029/10/25
POLGB 3.25%	07/25/25	3.25	20,050	19,955	756,252	2025/7/25
POLGB 3.75%	05/25/27	3.75	21,100	20,505	777,087	2027/5/25
POLGB 4.75%	07/25/29	4.75	17,200	16,773	635,675	2029/7/25
POLGB 5%	10/25/34	5.0	13,600	12,916	489,487	2034/10/25
POLGB 6%	10/25/33	6.0	32,400	33,227	1,259,231	2033/10/25
POLGB 7.5%	07/25/28	7.5	28,500	30,683	1,162,792	2028/7/25
小計					11,535,338	
(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						
ROMGB 2.5%	10/25/27	2.5	7,500	6,731	222,093	2027/10/25
ROMGB 3.25%	06/24/26	3.25	11,100	10,608	350,007	2026/6/24
ROMGB 3.5%	11/25/25	3.5	5,800	5,657	186,678	2025/11/25
ROMGB 3.65%	07/28/25	3.65	7,900	7,770	256,381	2025/7/28
ROMGB 3.65%	09/24/31	3.65	8,800	7,329	241,827	2031/9/24
ROMGB 4.15%	01/26/28	4.15	9,000	8,467	279,376	2028/1/26
ROMGB 4.15%	10/24/30	4.15	7,400	6,467	213,397	2030/10/24
ROMGB 4.25%	04/28/36	4.25	6,600	5,225	172,409	2036/4/28
ROMGB 4.75%	10/11/34	4.75	10,200	8,628	284,699	2034/10/11
ROMGB 4.85%	04/22/26	4.85	4,700	4,614	152,267	2026/4/22
ROMGB 4.85%	07/25/29	4.85	7,800	7,218	238,167	2029/7/25
ROMGB 5%	02/12/29	5.0	11,200	10,567	348,668	2029/2/12
ROMGB 5.8%	07/26/27	5.8	7,300	7,232	238,617	2027/7/26
ROMGB 6.3%	04/25/29	6.3	5,500	5,413	178,616	2029/4/25
ROMGB 6.7%	02/25/32	6.7	9,600	9,471	312,492	2032/2/25
ROMGB 7.1%	07/31/34	7.1	3,500	3,531	116,536	2034/7/31
ROMGB 7.2%	05/31/27	7.2	5,800	5,906	194,892	2027/5/31
ROMGB 7.2%	10/28/26	7.2	5,300	5,384	177,642	2026/10/28
ROMGB 7.2%	10/30/33	7.2	5,300	5,385	177,699	2033/10/30
ROMGB 7.35%	04/28/31	7.35	8,200	8,385	276,683	2031/4/28
ROMGB 7.9%	02/24/38	7.9	6,600	7,129	235,220	2038/2/24
ROMGB 8%	04/29/30	8.0	9,100	9,570	315,785	2030/4/29
ROMGB 8.25%	09/29/32	8.25	10,200	10,984	362,439	2032/9/29
ROMGB 8.75%	10/30/28	8.75	7,500	8,036	265,170	2028/10/30
小計					5,797,771	
(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						
MGS 2.632%	04/15/31	2.632	41,200	38,416	1,338,229	2031/4/15
MGS 3.502%	05/31/27	3.502	24,950	24,953	869,251	2027/5/31
MGS 3.582%	07/15/32	3.582	21,500	21,079	734,298	2032/7/15
MGS 3.733%	06/15/28	3.733	41,000	41,222	1,435,962	2028/6/15
MGS 3.757%	05/22/40	3.757	20,450	19,717	686,846	2040/5/22
MGS 3.828%	07/05/34	3.828	19,200	19,108	665,617	2034/7/5
MGS 3.885%	08/15/29	3.885	24,800	25,091	874,064	2029/8/15

当		期		末		
銘柄	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 (千円)		
MGS 3.899%	11/16/27	3.899	7,500	7,582	264,140	2027/11/16
MGS 3.9%	11/30/26	3.9	20,450	20,638	718,915	2026/11/30
MGS 3.906%	07/15/26	3.906	24,600	24,792	863,639	2026/7/15
MGS 3.955%	09/15/25	3.955	33,900	34,073	1,186,937	2025/9/15
MGS 4.065%	06/15/50	4.065	13,750	13,434	467,966	2050/6/15
MGS 4.254%	05/31/35	4.254	13,650	13,993	487,470	2035/5/31
MGS 4.457%	03/31/53	4.457	9,200	9,566	333,232	2053/3/31
MGS 4.504%	04/30/29	4.504	14,900	15,447	538,094	2029/4/30
MGS 4.642%	11/07/33	4.642	14,000	14,789	515,173	2033/11/7
MGS 4.696%	10/15/42	4.696	26,800	28,746	1,001,379	2042/10/15
MGS 4.762%	04/07/37	4.762	18,500	19,862	691,883	2037/4/7
MGS 4.893%	06/08/38	4.893	43,700	47,615	1,658,668	2038/6/8
MGS 4.921%	07/06/48	4.921	11,400	12,623	439,721	2048/7/6
小計					15,771,492	
(タイ)			千タイバート	千タイバート		
国債証券						
THAIGB 0.95%	06/17/25	0.95	149,200	148,202	662,466	2025/6/17
THAIGB 1%	06/17/27	1.0	203,000	197,343	882,124	2027/6/17
THAIGB 1.585%	12/17/35	1.585	70,800	64,879	290,011	2035/12/17
THAIGB 1.6%	06/17/35	1.6	65,100	59,862	267,584	2035/6/17
THAIGB 1.6%	12/17/29	1.6	108,100	104,884	468,833	2029/12/17
THAIGB 2%	06/17/42	2.0	93,600	83,335	372,509	2042/6/17
THAIGB 2%	12/17/31	2.0	123,000	120,830	540,111	2031/12/17
THAIGB 2.125%	12/17/26	2.125	203,100	203,220	908,395	2026/12/17
THAIGB 2.25%	03/17/27	2.25	83,000	83,320	372,442	2027/3/17
THAIGB 2.35%	06/17/26	2.35	142,000	142,595	637,399	2026/6/17
THAIGB 2.4%	03/17/29	2.4	118,000	119,093	532,350	2029/3/17
THAIGB 2.4%	11/17/27	2.4	11,000	11,094	49,593	2027/11/17
THAIGB 2.65%	06/17/28	2.65	164,000	166,934	746,198	2028/6/17
THAIGB 2.8%	06/17/34	2.8	118,000	121,915	544,962	2034/6/17
THAIGB 2.875%	06/17/46	2.875	98,100	96,109	429,609	2046/6/17
THAIGB 2.875%	12/17/28	2.875	101,000	103,788	463,933	2028/12/17
THAIGB 3%	06/17/38	3.0	148,700	160,017	715,277	2038/6/17
THAIGB 3.35%	06/17/33	3.35	157,000	168,639	753,817	2033/6/17
THAIGB 3.39%	06/17/37	3.39	155,000	168,587	753,586	2037/6/17
THAIGB 3.4%	06/17/36	3.4	157,200	170,860	763,745	2036/6/17
THAIGB 3.45%	06/17/43	3.45	151,000	163,542	731,034	2043/6/17
THAIGB 3.65%	06/20/31	3.65	166,500	180,610	807,329	2031/6/20
THAIGB 3.775%	06/25/32	3.775	180,000	197,782	884,887	2032/6/25
THAIGB 3.85%	12/12/25	3.85	105,400	107,356	479,883	2025/12/12
THAIGB 4.875%	06/22/29	4.875	188,500	210,524	941,044	2029/6/22
小計					14,998,332	
(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						
INDOGB 10.5%	08/15/30	10.5	7,300,000	8,613,417	84,411	2030/8/15
INDOGB 11%	09/15/25	11.0	7,500,000	7,793,696	76,378	2025/9/15
INDOGB 5.125%	04/15/27	5.125	63,000,000	61,354,479	601,273	2027/4/15
INDOGB 5.5%	04/15/26	5.5	109,000,000	107,392,250	1,052,444	2026/4/15
INDOGB 6.125%	05/15/28	6.125	16,000,000	15,808,997	154,928	2028/5/15
INDOGB 6.25%	06/15/36	6.25	37,800,000	36,507,367	357,772	2036/6/15
INDOGB 6.375%	04/15/32	6.375	115,000,000	112,486,779	1,102,370	2032/4/15
INDOGB 6.375%	07/15/37	6.375	26,100,000	25,061,089	245,598	2037/7/15
INDOGB 6.375%	08/15/28	6.375	100,500,000	99,790,658	977,948	2028/8/15
INDOGB 6.5%	02/15/31	6.5	97,500,000	96,183,750	942,600	2031/2/15
INDOGB 6.5%	06/15/25	6.5	53,000,000	53,070,490	520,090	2025/6/15
INDOGB 6.625%	02/15/34	6.625	82,000,000	81,602,300	799,702	2034/2/15
INDOGB 6.625%	05/15/33	6.625	20,000,000	19,847,821	194,508	2033/5/15
INDOGB 6.875%	04/15/29	6.875	60,000,000	60,515,400	593,050	2029/4/15
INDOGB 7%	02/15/33	7.0	77,000,000	77,870,361	763,129	2033/2/15
INDOGB 7%	05/15/27	7.0	38,600,000	39,141,469	383,586	2027/5/15
INDOGB 7%	09/15/30	7.0	73,000,000	73,826,856	723,503	2030/9/15
INDOGB 7.125%	06/15/38	7.125	39,000,000	39,782,925	389,872	2038/6/15

当		期		末	
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額	額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
INDOGB 7.125% 06/15/42	7.125	62,800,000	63,679,200	624,056	2042/6/15
INDOGB 7.125% 06/15/43	7.125	28,500,000	29,027,107	284,465	2043/6/15
INDOGB 7.5% 04/15/40	7.5	51,000,000	53,793,219	527,173	2040/4/15
INDOGB 7.5% 05/15/38	7.5	34,700,000	36,336,105	356,093	2038/5/15
INDOGB 7.5% 06/15/35	7.5	49,700,000	51,975,663	509,361	2035/6/15
INDOGB 7.5% 08/15/32	7.5	18,400,000	19,246,871	188,619	2032/8/15
INDOGB 8.25% 05/15/29	8.25	54,200,000	57,555,099	564,039	2029/5/15
INDOGB 8.25% 05/15/36	8.25	33,700,000	37,394,005	366,461	2036/5/15
INDOGB 8.25% 06/15/32	8.25	13,400,000	14,549,004	142,580	2032/6/15
INDOGB 8.375% 03/15/34	8.375	71,000,000	78,552,901	769,818	2034/3/15
INDOGB 8.375% 04/15/39	8.375	24,200,000	27,381,615	268,339	2039/4/15
INDOGB 8.375% 09/15/26	8.375	40,100,000	41,541,382	407,105	2026/9/15
INDOGB 8.75% 05/15/31	8.75	38,700,000	42,784,993	419,292	2031/5/15
INDOGB 9% 03/15/29	9.0	28,700,000	31,186,051	305,623	2029/3/15
INDOGB 9.5% 07/15/31	9.5	11,400,000	13,047,966	127,870	2031/7/15
小計				15,824,072	
(中国オフショア)		千円オフショア人民元	千円オフショア人民元		
国債証券					
CGB 2.04% 02/25/27	2.04	26,000	26,319	559,870	2027/2/25
CGB 2.11% 08/25/34	2.11	3,600	3,603	76,651	2034/8/25
CGB 2.18% 08/15/26	2.18	3,400	3,442	73,226	2026/8/15
CGB 2.25% 08/29/39	2.25	7,000	6,973	148,348	2039/8/29
CGB 2.27% 05/25/34	2.27	11,000	11,250	237,191	2034/5/25
CGB 2.28% 03/25/31	2.28	13,000	13,143	281,718	2031/3/25
CGB 2.3% 05/15/26	2.3	14,000	14,174	301,526	2026/5/15
CGB 2.35% 02/25/34	2.35	8,400	8,565	182,212	2034/2/25
CGB 2.39% 11/15/26	2.39	2,000	2,035	43,299	2026/11/15
CGB 2.4% 07/15/28	2.4	10,000	10,244	217,919	2028/7/15
CGB 2.44% 10/15/27	2.44	16,600	17,014	361,924	2027/10/15
CGB 2.46% 02/15/26	2.46	21,600	21,874	465,316	2026/2/15
CGB 2.47% 07/25/54	2.47	3,800	3,943	83,881	2054/7/25
CGB 2.48% 04/15/27	2.48	5,400	5,526	117,549	2027/4/15
CGB 2.48% 09/25/28	2.48	5,000	5,141	109,378	2028/9/25
CGB 2.5% 07/25/27	2.5	6,000	6,144	130,710	2027/7/25
CGB 2.52% 08/25/33	2.52	15,700	16,206	344,733	2033/8/25
CGB 2.54% 12/25/30	2.54	17,800	18,427	391,994	2030/12/25
CGB 2.57% 05/20/54	2.57	5,500	5,836	124,155	2054/5/20
CGB 2.6% 09/01/32	2.6	16,900	17,564	373,630	2032/9/1
CGB 2.62% 04/15/28	2.62	13,100	13,517	287,551	2028/4/15
CGB 2.62% 06/25/30	2.62	5,500	5,720	121,690	2030/6/25
CGB 2.62% 09/25/29	2.62	25,000	25,987	552,811	2029/9/25
CGB 2.64% 01/15/28	2.64	16,200	16,713	355,521	2028/1/15
CGB 2.67% 05/25/33	2.67	16,700	17,442	371,025	2033/5/25
CGB 2.67% 11/25/33	2.67	7,300	7,629	162,291	2033/11/25
CGB 2.68% 05/21/30	2.68	27,300	28,528	606,846	2030/5/21
CGB 2.69% 08/12/26	2.69	10,000	10,213	217,262	2026/8/12
CGB 2.69% 08/15/32	2.69	10,000	10,472	222,767	2032/8/15
CGB 2.75% 02/17/32	2.75	7,700	8,088	172,065	2032/2/17
CGB 2.75% 06/15/29	2.75	10,900	11,371	241,902	2029/6/15
CGB 2.76% 05/15/32	2.76	13,000	13,657	290,518	2032/5/15
CGB 2.79% 12/15/29	2.79	12,000	12,579	267,591	2029/12/15
CGB 2.8% 03/24/29	2.8	19,000	19,827	421,773	2029/3/24
CGB 2.8% 03/25/30	2.8	16,500	17,314	368,305	2030/3/25
CGB 2.8% 11/15/32	2.8	9,900	10,440	222,088	2032/11/15
CGB 2.85% 06/04/27	2.85	9,400	9,718	206,738	2027/6/4
CGB 2.88% 02/25/33	2.88	17,200	18,302	389,333	2033/2/25
CGB 2.89% 11/18/31	2.89	8,000	8,486	180,533	2031/11/18
CGB 2.91% 10/14/28	2.91	10,000	10,462	222,556	2028/10/14
CGB 3% 10/15/53	3.0	13,000	14,978	318,611	2053/10/15
CGB 3.01% 05/13/28	3.01	9,800	10,262	218,295	2028/5/13
CGB 3.02% 05/27/31	3.02	8,500	9,084	193,234	2031/5/27
CGB 3.03% 03/11/26	3.03	19,500	19,927	423,903	2026/3/11

当		期		末	
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額	額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
CGB 3.12% 10/25/52	3.12	5,600	6,529	138,887	2052/10/25
CGB 3.12% 12/05/26	3.12	15,000	15,503	329,794	2026/12/5
CGB 3.13% 11/21/29	3.13	8,300	8,863	188,549	2029/11/21
CGB 3.19% 04/15/53	3.19	6,200	7,354	156,439	2053/4/15
CGB 3.22% 12/06/25	3.22	21,600	22,028	468,580	2025/12/6
CGB 3.25% 06/06/26	3.25	22,000	22,628	481,341	2026/6/6
CGB 3.25% 11/22/28	3.25	10,300	10,963	233,215	2028/11/22
CGB 3.27% 11/19/30	3.27	22,000	23,834	506,936	2030/11/19
CGB 3.28% 12/03/27	3.28	9,700	10,222	217,458	2027/12/3
CGB 3.29% 05/23/29	3.29	14,200	15,232	324,024	2029/5/23
CGB 3.32% 04/15/52	3.32	4,000	4,817	102,476	2052/4/15
CGB 3.53% 10/18/51	3.53	8,800	10,939	232,694	2051/10/18
CGB 3.72% 04/12/51	3.72	8,500	10,866	231,155	2051/4/12
CGB 3.81% 09/14/50	3.81	14,800	19,127	406,871	2050/9/14
小計				15,678,945	
(インド)		千インドルピー	千インドルピー		
国債証券					
IGB 5.77% 08/03/30	5.77	185,000	176,579	321,375	2030/8/3
IGB 5.79% 05/11/30	5.79	130,000	124,209	226,060	2030/5/11
IGB 5.85% 12/01/30	5.85	220,000	210,317	382,777	2030/12/1
IGB 6.1% 07/12/31	6.1	150,000	145,012	263,923	2031/7/12
IGB 6.54% 01/17/32	6.54	230,000	227,182	413,472	2032/1/17
IGB 6.67% 12/17/50	6.67	200,000	193,302	351,809	2050/12/17
IGB 6.99% 12/15/51	6.99	190,000	191,373	348,300	2051/12/15
IGB 7.04% 06/03/29	7.04	260,000	262,888	478,566	2029/6/3
IGB 7.06% 04/10/28	7.06	160,000	162,011	294,860	2028/4/10
IGB 7.1% 04/08/34	7.1	200,000	203,957	371,202	2034/4/8
IGB 7.1% 04/18/29	7.1	165,000	167,058	304,466	2029/4/18
IGB 7.16% 09/20/50	7.16	220,000	225,250	409,955	2050/9/20
IGB 7.17% 04/17/30	7.17	150,000	152,607	277,745	2030/4/17
IGB 7.18% 07/24/37	7.18	190,000	195,613	356,016	2037/7/24
IGB 7.18% 08/14/33	7.18	200,000	204,404	372,015	2033/8/14
IGB 7.26% 02/06/33	7.26	200,000	205,830	374,610	2033/2/6
IGB 7.26% 08/22/32	7.26	170,000	175,072	318,632	2032/8/22
IGB 7.36% 09/12/52	7.36	200,000	209,906	382,029	2052/9/12
IGB 7.37% 01/23/54	7.37	200,000	211,356	384,668	2054/1/23
IGB 7.37% 10/23/28	7.37	140,000	143,010	260,278	2028/10/23
IGB 7.38% 06/20/27	7.38	160,000	162,850	296,388	2027/6/20
IGB 7.41% 12/19/36	7.41	230,000	239,831	436,939	2036/12/19
IGB 7.54% 05/23/36	7.54	130,000	136,715	248,821	2036/5/23
小計				7,873,940	
(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					
SAGB 10.5% 12/21/26	10.5	195,700	203,819	1,771,194	2026/12/21
SAGB 11.625% 03/31/53	11.625	35,000	36,533	317,471	2053/3/31
SAGB 6.25% 03/31/36	6.25	72,200	51,912	451,121	2036/3/31
SAGB 6.5% 02/28/41	6.5	113,100	75,411	655,323	2041/2/28
SAGB 7% 02/28/31	7.0	122,700	108,271	940,875	2031/2/28
SAGB 8% 01/31/30	8.0	193,600	184,388	1,602,332	2030/1/31
SAGB 8.25% 03/31/32	8.25	173,500	159,791	1,388,591	2032/3/31
SAGB 8.5% 01/31/37	8.5	145,700	123,424	1,072,556	2037/1/31
SAGB 8.75% 01/31/44	8.75	112,000	90,644	787,699	2044/1/31
SAGB 8.75% 02/28/48	8.75	188,700	151,926	1,320,244	2048/2/28
SAGB 8.875% 02/28/35	8.875	225,000	203,789	1,700,926	2035/2/28
SAGB 9% 01/31/40	9.0	187,300	158,826	1,380,205	2040/1/31
小計				13,458,542	
合計				154,819,093	

(注)邦貨換算金額は、当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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 154,819,093	96.7 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,342,680	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	160,161,773	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(157,889,869千円)の投資信託財産総額(160,161,773千円)に対する比率は98.6%です。

(注2) 外貨建資産は、当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。

1米ドル=153.14円	1メキシコペソ=7.6101円	1ブラジルレアル=26.6931円
1チリペソ=0.157749円	1コロンビアペソ=0.035101円	1ペルー・ソル=40.6506円
1ウルグアイペソ=3.6563円	1ドミニカペソ=2.5379円	1ユーロ=164.04円
1チェココナナ=6.4962円	1ハンガリーフォリント=0.403028円	1ポーランドズロチ=37.8969円
1ルーマニア・レイ=32.9945円	1マレーシアリンギット=34.8344円	1タイバーツ=4.47円
1インドネシアルピア=0.0098円	1オフショア人民元=21.2719円	1インドルピー=1.82円
1南アフリカランド=8.69円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月11日現在
(A) 資 産	162,953,501,725円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,768,440,072
公 社 債 (評価額)	154,819,093,805
未 収 入 金	2,818,413,475
未 収 利 息	2,306,582,832
前 払 費 用	240,971,541
(B) 負 債	3,929,628,945
未 払 金	3,854,742,544
未 払 解 約 金	74,886,401
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	159,023,872,780
元 本	67,766,175,624
次 期 繰 越 損 益 金	91,257,697,156
(D) 受 益 権 総 口 数	67,766,175,624口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,467円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月11日 至 2024年11月11日
(A) 配 当 等 収 益	7,929,220,150円
受 取 利 息	7,928,972,204
そ の 他 収 益 金	328,123
支 払 利 息	△80,177
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,524,326,665
売 買 益	8,445,256,935
売 買 損	△5,920,930,270
(C) そ の 他 費 用	△187,189,647
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	10,266,357,168
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	66,289,126,565
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	17,516,459,585
(G) 解 約 差 損 益 金	△2,814,246,162
(H) 計 (D+E+F+G)	91,257,697,156
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	91,257,697,156

(注1) (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2) (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3) (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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は56,372,858,492円、期中追加設定元本額は13,634,414,564円、期中一部解約元本額は2,241,097,432円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

世界経済インデックスファンド	26,347,754,721円
DC世界経済インデックスファンド	16,160,496,885円
DC新興国債券インデックス・オープン	6,042,287,172円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	4,749,715,053円
SMT 新興国債券インデックス・オープン	4,686,255,351円
グローバル経済コア	1,259,024,755円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	1,257,130,296円
分散投資コア戦略ファンドS	1,245,545,457円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	861,424,601円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	842,017,591円
分散投資コア戦略ファンドA	659,901,660円
SMT 世界経済インデックス・オープン	559,876,270円
My SMT 新興国債券インデックス(ノーロード)	363,795,095円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	274,248,397円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	233,022,772円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	228,020,224円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	227,181,017円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	224,458,738円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	219,894,769円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	218,072,064円
SMT インデックスバランス・オープン	169,115,629円
私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用)	168,143,360円
SMTAM海外バランスファンド2023-02(適格機関投資家専用)	144,554,817円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2030	135,262,470円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2040	125,855,285円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	108,487,729円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2060	68,132,483円
10資産分散投資ファンド	57,968,731円
グローバル10資産バランスファンド	54,314,727円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2050	54,261,141円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	15,310,567円
新興国債券インデックス・オープン(SMA専用)	4,645,797円

お知らせ

該当事項はありません。