

JPM新興国ソブリン・オープン

運用報告書(全体版)

第210期(決算日:2023年4月17日) 第213期(決算日:2023年7月18日)
第211期(決算日:2023年5月17日) 第214期(決算日:2023年8月17日)
第212期(決算日:2023年6月19日) 第215期(決算日:2023年9月19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新興国ソブリン・オープン」は、去る9月19日に第215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を実質的な主要投資対象とし、安定的かつ高水準のクーポン等収入を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的としております。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	マザーファンドを通じ、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クーポン等収入の確保と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新興国ソブリン・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	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)を主要投資対象とします。
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。原則として為替ヘッジは行いません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。また、株式への実質投資割合は、純資産総額の10%以下とします。
	マザーファンド	主として米ドル建ての新興国のソブリン債券に投資します。ただし、ファンドの20%相当を上限に、新興国のソブリン債券以外の債券に投資します。また、ファンドの25%相当を上限に米ドル以外の通貨建ての債券に投資します。原則として為替ヘッジは行いません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。また、株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。
分配方針	決算日(原則毎月17日)に、基準価額水準、市況動向等を勘案し、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新興国ソブリン・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「新興国ソブリン・オープン・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

<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 (分配落)	騰落率		JPモルガン EMBIグローバル・ デバースファイド指数 (円ベース)	期騰落率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額		
		税 分	達 配						み 金	期 騰 落
	円		円		%	%	%	百万円		
186期(2021年4月19日)	8,132		20		1.4	26,104	1.6	96.9	△ 7.9	4,123
187期(2021年5月17日)	8,177		20		0.8	26,305	0.8	95.7	△ 7.9	4,106
188期(2021年6月17日)	8,380		20		2.7	26,787	1.8	95.4	△ 9.5	4,176
189期(2021年7月19日)	8,304		20		△0.7	26,965	0.7	96.8	△11.7	4,056
190期(2021年8月17日)	8,211		20		△0.9	26,723	△0.9	96.6	—	3,936
191期(2021年9月17日)	8,343		20		1.9	27,144	1.6	97.1	—	3,956
192期(2021年10月18日)	8,423		20		1.2	27,567	1.6	94.5	△ 3.2	3,959
193期(2021年11月17日)	8,410		20		0.1	27,653	0.3	96.4	△ 5.5	3,888
194期(2021年12月17日)	8,250		20		△1.7	27,404	△0.9	95.3	△ 7.9	3,787
195期(2022年1月17日)	8,050		20		△2.2	26,671	△2.7	93.5	△ 8.0	3,678
196期(2022年2月17日)	7,998		20		△0.4	26,653	△0.1	93.5	△ 8.2	3,637
197期(2022年3月17日)	7,628		20		△4.4	25,509	△4.3	93.3	△ 6.5	3,404
198期(2022年4月18日)	8,019		20		5.4	26,496	3.9	94.4	△ 6.5	3,543
199期(2022年5月17日)	7,669		20		△4.1	25,888	△2.3	91.9	1.3	3,365
200期(2022年6月17日)	7,581		20		△0.9	25,737	△0.6	90.5	—	3,262
201期(2022年7月19日)	7,410		20		△2.0	25,982	1.0	90.1	—	3,159
202期(2022年8月17日)	7,836		20		6.0	27,108	4.3	92.8	△ 1.5	3,318
203期(2022年9月20日)	7,947		20		1.7	27,641	2.0	92.0	△13.0	3,344
204期(2022年10月17日)	7,688		20		△3.0	26,786	△3.1	90.9	△25.2	3,222
205期(2022年11月17日)	7,821		20		2.0	27,083	1.1	94.7	3.2	3,258
206期(2022年12月19日)	7,839		20		0.5	27,435	1.3	96.9	1.7	3,262
207期(2023年1月17日)	7,525		20		△3.8	25,949	△5.4	96.2	2.9	3,116
208期(2023年2月17日)	7,717		20		2.8	26,959	3.9	95.5	3.2	3,169
209期(2023年3月17日)	7,478		20		△2.8	26,486	△1.8	96.2	1.7	3,053
210期(2023年4月17日)	7,653		20		2.6	27,056	2.2	96.9	—	3,101
211期(2023年5月17日)	7,733		20		1.3	27,539	1.8	95.4	—	3,122
212期(2023年6月19日)	8,182		20		6.1	28,994	5.3	97.2	—	3,271
213期(2023年7月18日)	8,147		20		△0.2	29,050	0.2	97.5	3.2	3,218
214期(2023年8月17日)	8,398		20		3.3	29,870	2.8	97.0	3.2	3,297
215期(2023年9月19日)	8,468		20		1.1	30,333	1.5	97.9	3.2	3,258

(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 EMBIグローバル・デバースファイド指数 (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 EMBIグローバル・デバースファイド指数 (円ベース) は、設定時を10,000として指数化しております。

(注) JPモルガン EMBIグローバル・デバースファイド指数は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております(以下同じ)。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		JPMorgan EMBIグローバル・ デバースファイド指数 (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第210期	(期 首) 2023年 3月17日	円 7,478	% —	26,486	% —	% 96.2	% 1.7	
	3月末	7,588	1.5	26,692	0.8	95.9	—	
	(期 末) 2023年 4月17日	7,673	2.6	27,056	2.2	96.9	—	
第211期	(期 首) 2023年 4月17日	7,653	—	27,056	—	96.9	—	
	4月末	7,626	△0.4	27,066	0.0	96.8	—	
	(期 末) 2023年 5月17日	7,753	1.3	27,539	1.8	95.4	—	
第212期	(期 首) 2023年 5月17日	7,733	—	27,539	—	95.4	—	
	5月末	7,917	2.4	28,187	2.4	96.3	—	
	(期 末) 2023年 6月19日	8,202	6.1	28,994	5.3	97.2	—	
第213期	(期 首) 2023年 6月19日	8,182	—	28,994	—	97.2	—	
	6月末	8,373	2.3	29,729	2.5	96.8	3.2	
	(期 末) 2023年 7月18日	8,167	△0.2	29,050	0.2	97.5	3.2	
第214期	(期 首) 2023年 7月18日	8,147	—	29,050	—	97.5	3.2	
	7月末	8,296	1.8	29,386	1.2	97.2	3.1	
	(期 末) 2023年 8月17日	8,418	3.3	29,870	2.8	97.0	3.2	
第215期	(期 首) 2023年 8月17日	8,398	—	29,870	—	97.0	3.2	
	8月末	8,457	0.7	30,188	1.1	95.1	3.2	
	(期 末) 2023年 9月19日	8,488	1.1	30,333	1.5	97.9	3.2	

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

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

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) JPMorgan EMBIグローバル・デバースファイド指数(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎米ドル建て新興国債券市場

米ドル建て新興国債券の利回りはほぼ横ばいとなりました。

- ◆作成期首から7月にかけては、先進国でインフレ鈍化が見られたことや、多くの新興国で2023年後半にかけて経済成長が鈍化し、利上げサイクルは終了して今後利下げに向かうとの観測が高まったことなどを背景に、米ドル建て新興国債券市場は概ね上昇基調で推移しました。
- ◆8月は、中国における不動産市場を巡る懸念の高まりや、国債利回りが上昇する中でマクロ経済が弱含んだことから、債券市場のボラティリティ(変動性)が高まりました。その後はFOMC(米連邦公開市場委員会)で高水準の金利をより長期に維持する姿勢が示されたことなどが嫌気され、米ドル建て新興国債券市場は作成期末にかけて下落基調で推移しました。

* 市場の動向は、JPモルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド指数(米ドルベース)を使用しています。JPモルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド指数は、JP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JP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。

◎為替市況

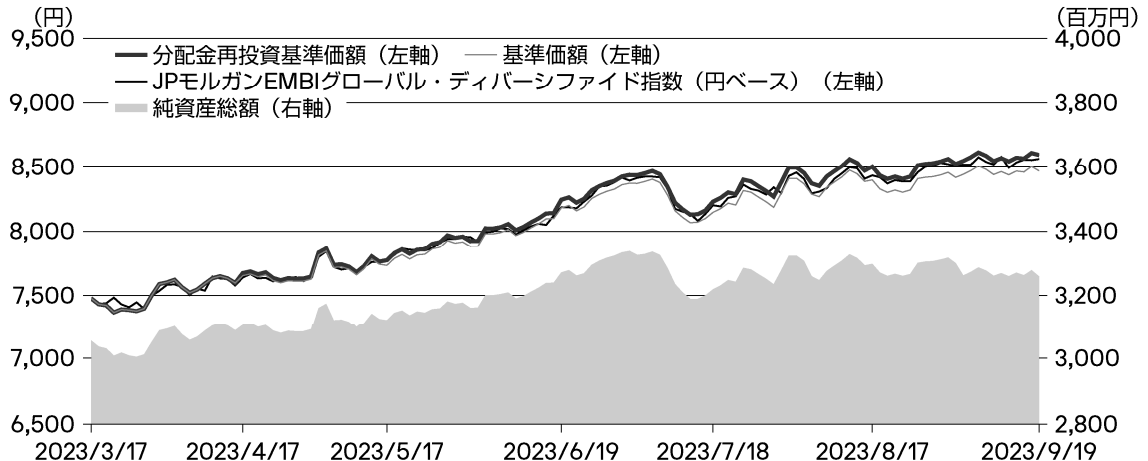
FRB(米連邦準備制度理事会)高官らの追加利上げを示唆する発言に加え、日銀の金融政策決定会合で金融緩和の継続が決定されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド: 基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は+14.9%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+15.9%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EMBIグローバル・ディバーシファイド指数(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

マザーファンドにおいて、保有債券からの利金収入や米ドルが対円で上昇したことなどがプラスに寄与しました。

◎ポートフォリオについて

○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

国別では、ポーランドやブラジルなどの投資比率が上昇した一方、南アフリカなどの投資比率が低下しました。

◎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120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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2023年3月18日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月17日	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.261%	0.258%	0.244%	0.245%	0.238%	0.236%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,849	1,866	1,892	1,904	1,927	1,951

(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

◆2023年7-9月期は、米国経済は引き続き鈍化し、年明け以降に景気後退入りすると見えています。一連の景気減速局面は先進国と新興国の両方に影響を与えると見込まれますが、景気後退に対する新興国の耐性が下支えとなって、新興国と先進国の経済成長率の差は拡大すると考えています。また、新興国では先進国よりもインフレの鈍化が早いと見ているほか、米政策金利の最終到達点を取り巻く不確実性は高止まりしているものの、利上げサイクルは終盤に近く、金利のボラティリティは低下すると見込んでいます。

◎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クーポン等収入を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。

○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て運用を行い、安定的かつ高水準のクーポン等収入を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月18日～2023年9月19日)

項 目	第210期～第215期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.811	(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)	(31)	(0.391)	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)	(31)	(0.391)	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)	(2)	(0.028)	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 = $\frac{[当作成期中の売買委託手数料]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	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	2	0.024	(c) その他費用 = $\frac{[当作成期中のその他費用]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$
(保 管 費 用)	(1)	(0.013)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	67	0.835	
当作成期中の平均基準価額は、8,042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。

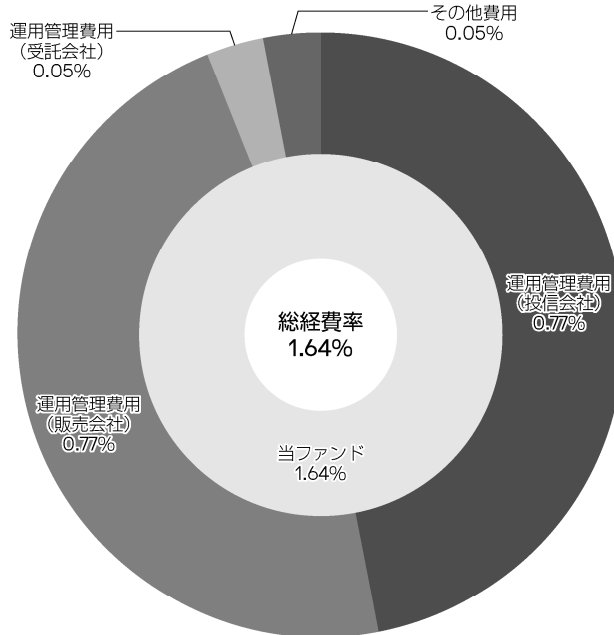
(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(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1.64%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

(2023年3月18日～2023年9月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第210期～第215期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
新興国ソブリン・オープン・マザーファンド受益証券	千口 2,040	千円 6,077	千口 90,679	千円 270,643

(注)単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月18日～2023年9月19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

(2023年3月18日～2023年9月19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

(2023年3月18日～2023年9月19日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月19日現在)

親投資信託残高

銘柄	第209期末	第215期末	
	口数	口数	評価額
新興国ソブリン・オープン・マザーファンド受益証券	千口 1,120,929	千口 1,032,290	千円 3,271,121

(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

(2023年9月19日現在)

項 目	第215期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国ソブリン・オープン・マザーファンド受益証券	3,271,121	99.8
コール・ローン等、その他	6,790	0.2
投資信託財産総額	3,277,911	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) 新興国ソブリン・オープン・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(4,708,800千円)の投資信託財産総額(4,712,391千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=147.73円、100コロンビアペソ=3.7909円、1ユーロ=157.91円、100ハンガリーフォロント=41.1947円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	2023年4月17日現在	2023年5月17日現在	2023年6月19日現在	2023年7月18日現在	2023年8月17日現在	2023年9月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,120,814,251	3,135,060,715	3,286,038,845	3,231,631,671	3,309,695,388	3,277,911,538
新興国ソブリン・オープン・マザーファンド受益証券(評価額)	3,114,125,606	3,135,060,703	3,283,786,471	3,231,026,184	3,309,694,319	3,271,121,981
未収入金	6,688,645	12	2,252,374	605,487	1,069	6,789,557
(B) 負債	18,982,939	12,208,280	14,884,703	12,706,907	12,192,263	19,268,688
未払収益分配金	8,105,721	8,076,422	7,995,551	7,902,110	7,852,669	7,696,317
未払解約金	6,688,645	12	2,252,374	605,487	1,069	6,789,557
未払信託報酬	4,131,595	4,075,641	4,573,702	4,142,186	4,279,510	4,717,752
その他未払費用	56,978	56,205	63,076	57,124	59,015	65,062
(C) 純資産総額(A-B)	3,101,831,312	3,122,852,435	3,271,154,142	3,218,924,764	3,297,503,125	3,258,642,850
元本	4,052,860,545	4,038,211,223	3,997,775,910	3,951,055,143	3,926,334,609	3,848,158,939
次期繰越損益金	△ 951,029,233	△ 915,358,788	△ 726,621,768	△ 732,130,379	△ 628,831,484	△ 589,516,089
(D) 受益権総口数	4,052,860,545口	4,038,211,223口	3,997,775,910口	3,951,055,143口	3,926,334,609口	3,848,158,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,653円	7,733円	8,182円	8,147円	8,398円	8,468円

<注記事項>

期首元本額	4,083,314,971円	4,052,860,545円	4,038,211,223円	3,997,775,910円	3,951,055,143円	3,926,334,609円
期中追加設定元本額	937,069円	908,632円	1,127,960円	1,483,656円	2,067,454円	1,020,798円
期中一部解約元本額	31,391,495円	15,557,954円	41,563,273円	48,204,423円	26,787,988円	79,196,468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	142,470円	140,540円	157,714円	142,833円	147,569円	162,682円
未払委託者報酬	3,989,125円	3,935,101円	4,415,988円	3,999,353円	4,131,941円	4,555,070円

○損益の状況

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2023年3月18日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月17日	2023年5月18日～ 2023年6月19日	2023年6月20日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月17日	2023年8月18日～ 2023年9月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	83,238,763	44,439,767	192,196,498	△ 1,913,825	110,882,710	39,272,271
売買益	84,309,416	44,921,940	192,816,342	559,828	111,665,012	40,080,075
売買損	△ 1,070,653	△ 482,173	△ 619,844	△ 2,473,653	△ 782,302	△ 807,804
(B) 信託報酬等	△ 4,188,573	△ 4,131,846	△ 4,636,778	△ 4,199,310	△ 4,338,525	△ 4,782,814
(C) 当期損益金(A+B)	79,050,190	40,307,921	187,559,720	△ 6,113,135	106,544,185	34,489,457
(D) 前期繰越損益金	△ 446,997,132	△374,609,409	△338,854,775	△157,370,392	△170,224,054	△ 70,089,934
(E) 追加信託差損益金	△ 574,976,570	△572,980,878	△567,331,162	△560,744,742	△557,298,946	△546,219,295
(配当等相当額)	(113,308,401)	(113,042,574)	(112,089,406)	(111,018,639)	(110,660,351)	(108,625,621)
(売買損益相当額)	(△ 688,284,971)	(△686,023,452)	(△679,420,568)	(△671,763,381)	(△667,959,297)	(△654,844,916)
(F) 計(C+D+E)	△ 942,923,512	△907,282,366	△718,626,217	△724,228,269	△620,978,815	△581,819,772
(G) 收益分配金	△ 8,105,721	△ 8,076,422	△ 7,995,551	△ 7,902,110	△ 7,852,669	△ 7,696,317
次期繰越損益金(F+G)	△ 951,029,233	△915,358,788	△726,621,768	△732,130,379	△628,831,484	△589,516,089
追加信託差損益金	△ 574,976,570	△572,980,878	△567,331,162	△560,744,742	△557,298,946	△546,219,295
(配当等相当額)	(113,310,043)	(113,043,887)	(112,091,378)	(111,020,596)	(110,663,895)	(108,627,523)
(売買損益相当額)	(△ 688,286,613)	(△686,024,765)	(△679,422,540)	(△671,765,338)	(△667,962,841)	(△654,846,818)
分配準備積立金	636,077,899	640,506,238	644,458,635	641,389,207	646,104,961	642,253,344
繰越損益金	△1,012,130,562	△982,884,148	△803,749,241	△812,774,844	△717,637,499	△685,550,138

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

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

(注) 第210期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,127,608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(113,310,043円)および分配準備積立金(628,056,012円)より分配対象収益は757,493,863円(10,000口当たり1,869円)であり、うち8,105,721円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第211期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,945,969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(113,043,887円)および分配準備積立金(633,636,691円)より分配対象収益は761,626,547円(10,000口当たり1,886円)であり、うち8,076,422円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第212期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,538,878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(112,091,378円)および分配準備積立金(633,915,306円)より分配対象収益は764,545,564円(10,000口当たり1,912円)であり、うち7,995,551円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第213期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,601,490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(111,020,596円)および分配準備積立金(636,689,827円)より分配対象収益は760,311,913円(10,000口当たり1,924円)であり、うち7,902,110円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第214期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,915,509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(110,663,895円)および分配準備積立金(637,042,121円)より分配対象収益は764,621,525円(10,000口当たり1,947円)であり、うち7,852,669円(10,000口当たり20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(16,874,746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(108,627,523円)および分配準備積立金(633,074,915円)より分配対象収益は758,577,184円(10,000口当たり1,971円)であり、うち7,696,317円(10,000口当たり20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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
受託者報酬	142,470円	140,540円	157,714円	142,833円	147,569円	162,682円
委託者報酬	3,989,125円	3,935,101円	4,415,988円	3,999,353円	4,131,941円	4,555,070円

○分配金のお知らせ

	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
1万口当たり分配金(税込)	20円	20円	20円	20円	20円	20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2023年9月末現在適用されているものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。詳しくは税務専門家(税務署等)にお問い合わせください。

GIM新興国ソブリン・オープン・マザーファンド (適格機関投資家専用)

第 36 期 運用報告書

(決算日:2023年9月19日)

(計算期間:2023年3月18日~2023年9月19日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第36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クーポン等収入の確保と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に投資します。
主な組入制限	外貨建資産への投資には、制限を設けません。また、株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。

(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新興国ソブリン・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「新興国ソブリン・オープン・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		JPMorgan EMBIグローバル・デバースファイド指数(円ベース)		債組入比率	債先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
32期(2021年9月17日)	円	%		%	%	%	百万円
32期(2021年9月17日)	28,446	6.2	27,144	5.6	96.8	—	5,519
33期(2022年3月17日)	26,607	△6.5	25,509	△6.0	92.9	△6.5	4,798
34期(2022年9月20日)	28,389	6.7	27,641	8.4	91.6	△13.0	4,781
35期(2023年3月17日)	27,350	△3.7	26,486	△4.2	95.8	1.7	4,385
36期(2023年9月19日)	31,688	15.9	30,333	14.5	97.5	3.2	4,702

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPモルガン EMBIグローバル・デバースファイド指数(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 EMBIグローバル・デバースファイド指数(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しております。

(注)JPモルガン EMBIグローバル・デバースファイド指数は、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 EMBI グローバル・ ディバースファイド指数 (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 3月17日	円 27,350	% —	26,486	% —	% 95.8	% 1.7
3月末	27,767	1.5	26,692	0.8	95.9	—
4月末	28,014	2.4	27,066	2.2	96.7	—
5月末	29,201	6.8	28,187	6.4	96.2	—
6月末	30,998	13.3	29,729	12.2	96.8	3.2
7月末	30,830	12.7	29,386	10.9	97.2	3.1
8月末	31,546	15.3	30,188	14.0	95.1	3.2
(期 末) 2023年 9月19日	31,688	15.9	30,333	14.5	97.5	3.2

(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 EMBI グローバル・ディバースファイド指数 (円ベース) は、設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎米ドル建て新興国債券市場

米ドル建て新興国債券の利回りはほぼ横ばいとなりました。

- ◆期首から7月にかけては、先進国でインフレ鈍化が見られたことや、多くの新興国で2023年後半にかけて経済成長が鈍化し、利上げサイクルは終了して今後利下げに向かうとの観測が高まったことなどを背景に、米ドル建て新興国債券市場は概ね上昇基調で推移しました。
- ◆8月は、中国における不動産市場を巡る懸念の高まりや、国債利回りが上昇する中でマクロ経済が弱含んだことから、債券市場のボラティリティ(変動性)が高まりました。その後はFOMC(米連邦公開市場委員会)で高水準の金利をより長期に維持する姿勢が示されたことなどが嫌気され、米ドル建て新興国債券市場は期末にかけて下落基調で推移しました。

* 市場の動向は、JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数(米ドルベース)を使用しています。JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数は、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。

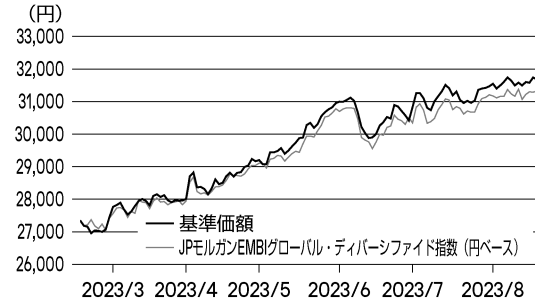
◎為替市況

FRB(米連邦準備制度理事会)高官らの追加利上げを示唆する発言に加え、日銀の金融政策決定会合で金融緩和の継続が決定されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+15.9%となりました。



(注)JPモルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド指数(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や米ドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

◎ポートフォリオについて

国別では、ポーランドやブラジルなどの投資比率が上昇した一方、南アフリカなどの投資比率が低下しました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆2023年7～9月期は、米国経済は引き続き鈍化し、年明け以降に景気後退入りすると見えています。一連の景気減速局面は先進国と新興国の両方に影響を与えると見込まれますが、景気後退に対する新興国の耐性が下支えとなって、新興国と先進国の経済成長率の差は拡大すると考えています。また、新興国では先進国よりもインフレの鈍化が早いと見ているほか、米政策金利の最終到達点を取り巻く不確実性は高止まりしているものの、利上げサイクルは終盤に近く、金利のボラティリティは低下すると見込んでいます。

◎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て運用を行い、安定的かつ高水準のクーポン等収入を確保し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的とします。

○1万口当たりの費用明細

(2023年3月18日～2023年9月19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)	4 (4) (0)	0.013 (0.013) (0.000)
合 計	4	0.013

期中の平均基準価額は、29,726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

(2023年3月18日～2023年9月19日)

公社債

		買 付 額		売 付 額	
		千米ドル		千米ドル	
外 国	アメリカ	国債証券	1,366	1,422 (590)	
		特殊債券	543 (0.01197)	212 (718)	
		社債券	208	71 (16)	

(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) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 下段に()がある場合は一部償還金または利金の額面への追加・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

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 305	百万円 224	百万円 -	百万円 -

(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

(2023年3月18日～2023年9月19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

(2023年3月18日～2023年9月19日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月19日現在)

下記は、新興国ソブリン・オープン・マザーファンド全体(1,484,098千口)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
アメリカ	千米ドル 37,926	千米ドル 30,723	千円 4,538,753	% 96.5	% 67.3	% 76.7	% 16.1	% 3.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	400	292	46,211	1.0	1.0	1.0	—	—
合 計	—	—	4,584,965	97.5	68.3	77.7	16.1	3.7

(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、価格情報会社よりデータを入手しています。

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

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

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	国債証券					
	ABU DHABI4.125%OCT47REGS	4.125	300	247	36,510	2047/10/11
	ANGOLA US9.375%MAY48REGS	9.375	300	230	34,091	2048/5/8
	ANGOLA USD 8% NOV29 REGS	8.0	200	168	24,930	2029/11/26
	ANGOLA USD8.25%MAY28REGS	8.25	200	177	26,246	2028/5/9
	ARGENTINE MLT JAN38	4.25	327	110	16,293	2038/1/9
	ARGENTINE MLT JUL30	0.75	382	125	18,599	2030/7/9
	ARGENTINE MLT JUL35	3.625	568	162	23,996	2035/7/9
	ARGENTINE MLT JUL41	3.5	190	56	8,294	2041/7/9
	ARMENIA 3.6% FEB31 REGS	3.6	200	155	22,992	2031/2/2
	BAHRAIN 6.75% REGS	6.75	300	296	43,860	2029/9/20
	BRAZIL USD 4.5% MAY29	4.5	300	281	41,550	2029/5/30
	BRAZIL USD 4.75% JAN50	4.75	200	144	21,279	2050/1/14
	BRAZIL USD 8.25% JAN34	8.25	83	92	13,591	2034/1/20
	C IVOIRE MLT DEC32 REGS	5.75	56	51	7,617	2032/12/31
	COLOMBIA USD 5% JUN45	5.0	200	136	20,114	2045/6/15
	COLOMBIA USD 5.2% MAY49	5.2	400	273	40,345	2049/5/15
	COLOMBIA USD 7.5% FEB34	7.5	200	194	28,670	2034/2/2
	COLOMBIA USD 8% APR33	8.0	400	405	59,891	2033/4/20
	COLOMBIA USD10.375%JAN33	10.375	200	227	33,634	2033/1/28
	COSTAR 4.375% APR25 REGS	4.375	200	194	28,708	2025/4/30
	COSTAR 6.55% APR34 REGS	6.55	200	197	29,219	2034/4/3
	COSTAR 7.158% MAR45 REGS	7.158	200	196	28,958	2045/3/12
	DOMINICA 4.5% JAN30 REGS	4.5	150	129	19,114	2030/1/30
	DOMINICA 6% FEB33 REGS	6.0	246	223	33,030	2033/2/22
	DOMINICA 6% JUL28 REGS	6.0	150	143	21,248	2028/7/19
	DOMINICA7.05% FEB31 REGS	7.05	220	216	32,028	2031/2/3
	DOMREP 4.875% SEP32 REGS	4.875	680	569	84,141	2032/9/23
	DOMREP 5.875% JAN60 REGS	5.875	150	111	16,503	2060/1/30
	DOMREP 6.85% JAN45 REGS	6.85	130	114	16,979	2045/1/27
	ECUADOR MLT JUL30 REGS	6.0	356	183	27,182	2030/7/31
	ECUADOR MLT JUL35 REGS	3.5	510	191	28,260	2035/7/31
	EGYPT USD5.75%MAY24 REGS	5.75	400	368	54,458	2024/5/29
	EGYPT USD5.875%FEB31REGS	5.875	200	111	16,429	2031/2/16
	EGYPT USD8.15%NOV59 REGS	8.15	200	104	15,416	2059/11/20
	EGYPT USD8.5% JAN47 REGS	8.5	250	134	19,903	2047/1/31
	GABON USD6.95%JUN25 REGS	6.95	200	180	26,667	2025/6/16
	GHANA 7.875% FEB35 REGS	—※2	300	137	20,258	2035/2/11
	GHANA 8.627% JUN49 REGS	—※2	200	86	12,725	2049/6/16
	GHANA 8.75% MAR61 REGS	—※2	200	86	12,747	2061/3/11
	GUATEML 4.9% JUN30 REGS	4.9	200	183	27,105	2030/6/1
	GUATEML 5.25% AUG29 REGS	5.25	200	186	27,531	2029/8/10
	GUATEML6.125% JUN50 REGS	6.125	200	176	26,102	2050/6/1
	HUNGAREUR2.125%SEP31REGS	2.125	200	151	22,390	2031/9/22

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	HUNGARY USD 5.5% JUN34 R	5.5	200	187	27,678	2034/6/16
		HUNGARYUSD6.75%SEP52REGS	6.75	200	199	29,447	2052/9/25
		INDNSA 6.625% FEB37 REGS	6.625	250	272	40,229	2037/2/17
		IRAQ USD 5.8% JAN28 REGS	5.8	140	130	19,311	2028/1/15
		JAMAICA USD 7.875% JUL45	7.875	250	280	41,488	2045/7/28
		JORDAN 5.85% JUL30 REGS	5.85	200	181	26,865	2030/7/7
		JORDAN 7.375% OCT47 REGS	7.375	200	170	25,247	2047/10/10
		KENYA 8% MAY32 REGS	8.0	300	244	36,068	2032/5/22
		LEBANON 6.15% JUN20 GMTN	一※1	42	3	486	一※1
		LEBANON6.375% MAR20 GMTN	一※1	93	7	1,062	一※1
		MEXICO USD 5% APR51	5.0	300	241	35,634	2051/4/27
		MEXICO USD 6.338% MAY53	6.338	200	190	28,136	2053/5/4
		MEXICO USD 6.35% FEB35	6.35	200	200	29,627	2035/2/9
		MEXICO USD4.75% APR32	4.75	200	184	27,243	2032/4/27
		MONGOL 4.45% JUL31 REGS	4.45	200	153	22,616	2031/7/7
		MOROCCO 5.95% MAR28 REGS	5.95	200	198	29,298	2028/3/8
		MOROCCO 6.5% SEP33 REGS	6.5	200	199	29,441	2033/9/8
		NIGERIA 8.25% SEP51 REGS	8.25	200	142	21,100	2051/9/28
		NIGERIA7.375% SEP33 REGS	7.375	200	152	22,548	2033/9/28
		NIGERIA7.625% NOV47 REGS	7.625	200	137	20,366	2047/11/28
		NIGERIA8.375% MAR29 REGS	8.375	200	176	26,027	2029/3/24
		NIGERIA8.747% JAN31 REGS	8.747	310	269	39,851	2031/1/21
		OMAN USD5.375%MAR27 REGS	5.375	300	293	43,419	2027/3/8
		OMAN USD5.625%JAN28 REGS	5.625	300	294	43,512	2028/1/17
		OMAN USD6.25% JAN31 REGS	6.25	339	338	50,062	2031/1/25
		OMAN USD7% JAN51 REGS	7.0	200	194	28,761	2051/1/25
		PAKISTAN 6% APR26 REGS	6.0	200	106	15,670	2026/4/8
		PAKISTAN6.875%DEC27 REGS	6.875	200	104	15,379	2027/12/5
		PAKISTAN8.25% APR24 REGS	8.25	200	164	24,334	2024/4/15
		PANAMA USD 3.75% APR26	3.75	330	311	45,988	2026/4/17
		PANAMA USD 9.375% APR29	9.375	143	166	24,525	2029/4/1
		PARAGUAY 5.6% MAR48 REGS	5.6	200	166	24,639	2048/3/13
		PARAGUAY 6.1% AUG44 REGS	6.1	300	270	39,967	2044/8/11
		PARAGUAY4.95% APR31 REGS	4.95	200	186	27,583	2031/4/28
		PERU USD 3% JAN34	3.0	150	118	17,503	2034/1/15
		PERU USD 8.75% NOV33	8.75	75	90	13,426	2033/11/21
		POLAND USD 4.875% OCT33	4.875	236	223	33,024	2033/10/4
		QATAR USD4.4% APR50 REGS	4.4	290	246	36,458	2050/4/16
		QATAR USD4.817%MAR49REGS	4.817	252	228	33,692	2049/3/14
		ROMANIA 3% FEB31 REGS	3.0	200	163	24,095	2031/2/14
	ROMANIA 4% FEB51 REGS	4.0	226	150	22,176	2051/2/14	
	ROMANIA5.125% JUN48 REGS	5.125	170	138	20,388	2048/6/15	
	S. AFRICA USD 4.3% OCT28	4.3	700	615	90,897	2028/10/12	
	S. AFRICA USD 5% OCT46	5.0	200	129	19,128	2046/10/12	
	S. AFRICA USD 5.75% SEP49	5.75	250	173	25,613	2049/9/30	

銘	柄	当 期 末				償還年月日		
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券	SALVADOR6.375%JAN27 REGS	6.375	150	123	18,231	2027/1/18	
		SALVADOR8.625%FEB29 REGS	8.625	178	146	21,644	2029/2/28	
		SAUDI USD2.25%FEB33 REGS	2.25	200	156	23,124	2033/2/2	
		SAUDI USD3.45%FEB61 REGS	3.45	200	128	19,019	2061/2/2	
		SAUDI USD4.625%OCT47REGS	4.625	200	165	24,403	2047/10/4	
		SAUDI USD5.25%JAN50 REGS	5.25	200	180	26,667	2050/1/16	
		SENEGAL 6.75% MAR48 REGS	6.75	200	139	20,648	2048/3/13	
		SHARJAH 4% JUL50 REGS	4.0	200	120	17,859	2050/7/28	
		TRITOB 4.5% JUN30 REGS	4.5	200	185	27,337	2030/6/26	
		TURKEY USD 4.25% APR26	4.25	250	227	33,657	2026/4/14	
		TURKEY USD 5.25% MAR30	5.25	500	414	61,197	2030/3/13	
		TURKEY USD 9.375% JAN33	9.375	200	203	30,023	2033/1/19	
		TURKEY USD 9.875% JAN28	9.875	680	711	105,111	2028/1/15	
		URUGUAY USD 4.975% APR55	4.975	100	91	13,469	2055/4/20	
		URUGUAY USD 7.625% MAR36	7.625	144	171	25,292	2036/3/21	
		US T-NOTE 0.25% SEP23	0.25	72	71	10,616	2023/9/30	
		ZAMBIA 5.375% SEP22 REGS	—※1	200	101	14,952	—※1	
		特殊債券	BIOCEANICO 0% REGS	—	508	352	52,104	2034/6/5
			CFE MEXICO 3.348% REGS	3.348	200	156	23,151	2031/2/9
			CORP FIN DESAR 2.4% REGS	2.4	200	172	25,524	2027/9/28
	ECOPETROL SA 8.625%		8.625	140	141	20,872	2029/1/19	
	EMPRESA 4.7% REGS		4.7	200	161	23,819	2050/5/7	
	EMPRESA 5.125% REGS		5.125	200	155	22,912	2049/5/2	
	EMPRESA NATL 5.25% REGS		5.25	250	236	34,877	2029/11/6	
	EMPRESA NATL 6.15% REGS		6.15	200	195	28,884	2033/5/10	
	HUTAMA KARYA 3.75% REGS		3.75	200	177	26,151	2030/5/11	
	ID ASAHAN 6.53% REGS		6.53	200	201	29,786	2028/11/15	
	KAZMUNAYGAS 3.5% REGS		3.5	200	150	22,211	2033/4/14	
	KAZMUNAYGAS 4.75% REGS		4.75	200	187	27,730	2027/4/19	
	MDC-GMTN 2.875% REGS		2.875	330	292	43,142	2029/11/7	
	MEXICO CITY 4.25% REGS		4.25	200	188	27,912	2026/10/31	
	MIVIVIENDA 4.625% REGS		4.625	200	189	28,009	2027/4/12	
	NOGA 7.5% REGS		7.5	200	203	30,022	2027/10/25	
	PEMEX 10% REGS		10.0	115	105	15,531	2033/2/7	
	PEMEX 4.25%		4.25	200	189	28,066	2025/1/15	
	PEMEX 5.35%		5.35	290	236	34,932	2028/2/12	
	PEMEX 5.95%		5.95	480	352	52,038	2031/1/28	
	PEMEX 6.35%		6.35	600	355	52,468	2048/2/12	
	PEMEX 6.375%		6.375	145	87	12,870	2045/1/23	
	PEMEX 6.875%		6.875	450	413	61,066	2026/8/4	
	PEMEX 6.95%	6.95	314	190	28,113	2060/1/28		
	PERTAMINA 6.5% REGS 48	6.5	200	198	29,322	2048/11/7		
	PERUSAHAAN 3.875% REGS	3.875	200	179	26,452	2029/7/17		
PERUSAHAAN 4% REGS	4.0	300	200	29,586	2050/6/30			
PETROLEOS 4.75% REGS	4.75	200	144	21,374	2032/6/19			

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ						
特殊債券	PETROLEOS 5.625% REGS	5.625	400	250	36,966	2047/6/19
	SAUDI ARABIAN 3.5% REGS	3.5	400	363	53,654	2029/4/16
	SOCAR 6.95%	6.95	200	203	30,129	2030/3/18
	TRANSNET SOC 8.25% REGS	8.25	200	193	28,547	2028/2/6
	TURKEXIMB9.375%JAN26REGS	9.375	200	203	30,010	2026/1/31
	UZBEKNEFTE4.75%NOV28REGS	4.75	200	162	23,968	2028/11/16
	VEB 5.942% REGS	—※2	200	0.0002	0.029	2023/11/21
普通社債券	AES PANAMA 4.375% REGS	4.375	198	170	25,173	2030/5/31
	ALFA 4.55% REGS	4.55	199	140	20,821	2051/9/27
	AMERICAMOVIL 5.375% REGS	5.375	200	175	25,972	2032/4/4
	BBVA BANCOMER VAR REGS	5.125	200	171	25,392	2033/1/18
	BRASKEM 4.5% REGS	4.5	200	163	24,126	2030/1/31
	BRASKEM 7.25% REGS	7.25	200	184	27,257	2033/2/13
	CELULOSA ARAUCO4.25%REGS	4.25	200	178	26,392	2029/4/30
	CNTL AMR 5.25% REGS	5.25	140	127	18,798	2029/4/27
	ENERGEAN ISRAEL 4.875%	4.875	54	50	7,443	2026/3/30
	ENERGEAN ISRAEL 5.375%	5.375	109	98	14,541	2028/3/30
	ENTEL CHILE 3.05% REGS	3.05	200	154	22,891	2032/9/14
	EPM 4.25% REGS	4.25	200	162	23,968	2029/7/18
	FEL ENERGY 5.75% REGS	5.75	238	200	29,687	2040/12/1
	GREENKO 3.85% REGS	3.85	188	169	25,092	2026/3/29
	GUARA NORTE 5.198% REGS	5.198	176	153	22,687	2034/6/15
	INTERCHILE SA 4.5% REGS	4.5	200	153	22,722	2056/6/30
	LEVIATHAN BOND 6.75%	6.75	317	294	43,503	2030/6/30
	MINEJESA 4.625% REGS	4.625	200	178	26,435	2030/8/10
	MINERVA 8.875% REGS	8.875	208	210	31,111	2033/9/13
	MV24 CAPITAL 6.748% REGS	6.748	201	179	26,458	2034/6/1
	PERU LNG SRL 5.375% REGS	5.375	200	156	23,146	2030/3/22
小	計	—	—	—	4,538,753	—
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
その他	国債証券	C IVOIRE6.625%MAR48 REGS	100	71	11,295	2048/3/22
		C IVOIRE6.875%OCT40 REGS	250	191	30,200	2040/10/17
		ROMANIA2.625% DEC40 REGS	50	29	4,716	2040/12/2
小	計	—	—	—	46,211	—
合	計	—	—	—	4,584,965	—

(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。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または取引市場の国または地域名を記載しております。うち、ユーロ圏以外の発行地または取引市場の国または地域名については、「ユーロ…その他」の欄に記載しております。

(注) 償還年月日が—と表示されている銘柄は、永久債です。

※1 当該銘柄は、クーポンの債務不履行が発生し、また償還日は未定です。

※2 当該銘柄は、クーポンの債務不履行が発生しています。

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	US10ULTR2312	
		百万円 151	百万円 -

(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

(2023年9月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,584,965	97.3
コール・ローン等、その他	127,426	2.7
投資信託財産総額	4,712,391	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,708,800千円)の投資信託財産総額(4,712,391千円)に対する比率は99.9%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=147.73円、100コロンビアペソ=3.7909円、1ユーロ=157.91円、100ハンガリーフォリント=41.1947円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,738,595,952
コール・ローン等	46,062,099
公社債(評価額)	4,584,965,116
未収入金	20,000,000
未収利息	78,951,849
前払費用	843,748
差入委託証拠金	7,773,140
(B) 負債	35,835,957
未払金	21,571,325
未払解約金	8,059,967
未払利息	5
差入委託証拠金代用有価証券	6,204,660
(C) 純資産総額(A-B)	4,702,759,995
元本	1,484,098,740
次期繰越損益金	3,218,661,255
(D) 受益権総口数	1,484,098,740口
1万円当たり基準価額(C/D)	31,688円

<注記事項>

期首元本額 1,603,347,193円

期中追加設定元本額 2,041,472円

期中一部解約元本額 121,289,925円

元本の内訳

JPM新興国ソブリン・オープン 1,032,290,451円

GIM FOFs用新興国ソブリン・オープンF(適格機関投資家専用) 451,808,289円

(注) 先物取引に係る差入委託証拠金代用有価証券として以下のとおり差入を行っております。

国債証券 41,921.25米ドル

○損益の状況

(2023年3月18日～2023年9月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	160,960,803
受取利息	160,795,566
その他収益金	165,334
支払利息	△ 97
(B) 有価証券売買損益	522,502,699
売買益	585,290,791
売買損	△ 62,788,092
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,560,889
取引損	△ 7,560,889
(D) その他費用等	△ 592,887
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	675,309,726
(F) 前期繰越損益金	2,781,815,259
(G) 追加信託差損益金	4,038,903
(H) 解約差損益金	△ 242,502,633
(I) 計(E+F+G+H)	3,218,661,255
次期繰越損益金(I)	3,218,661,255

(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。