

# 三井住友 グローバル債券 オープン

【運用報告書(全体版)】

第33作成期(2022年9月13日から2023年3月13日まで)

第193期 / 第194期 / 第195期  
決算日2022年10月12日 決算日2022年11月14日 決算日2022年12月12日

第196期 / 第197期 / 第198期  
決算日2023年1月12日 決算日2023年2月13日 決算日2023年3月13日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限(設定日:2006年9月20日)
運用方針	投資信託証券に投資することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 GIM世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用) GIM世界投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)を通じて、世界各国の国債、政府機関債、国際機関債等に投資します。ただし、日本に所在する発行体の発行するものは除きます。 GIM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) GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド(適格機関投資家専用)を通じて、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。
当ファンドの運用方法	■海外の様々な債券に投資し、安定的な収益確保を目指します。 ■毎月分配に加えて、3ヵ月毎に売買益等からの分配を行うことを目指します。 ■原則として、対円での為替ヘッジは行いません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■毎月12日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当収益と売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

### ■口座残高など、お取引状況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

コールセンター 0120-88-2976

受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## 三井住友グローバル債券オープン

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 純 資 産 証 券 組 入 率 総 産 額	
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	百万円	
169期 (2020年10月12日)	6,664	15		△0.6	96.3	11,577
170期 (2020年11月12日)	6,703	15		0.8	96.5	11,572
171期 (2020年12月14日)	6,765	15		1.1	97.2	11,527
172期 (2021年1月12日)	6,736	15		△0.2	96.5	11,377
173期 (2021年2月12日)	6,783	15		0.9	97.3	11,264
174期 (2021年3月12日)	6,836	15		1.0	97.2	11,202
175期 (2021年4月12日)	6,839	15		0.3	96.8	11,117
176期 (2021年5月12日)	6,867	15		0.6	97.1	11,047
177期 (2021年6月14日)	6,973	15		1.8	96.6	11,151
178期 (2021年7月12日)	6,905	15		△0.8	96.5	10,964
179期 (2021年8月12日)	6,903	15		0.2	96.8	10,856
180期 (2021年9月13日)	6,890	15		0.0	97.2	10,700
181期 (2021年10月12日)	6,934	15		0.9	96.7	10,672
182期 (2021年11月12日)	6,990	15		1.0	96.9	10,673
183期 (2021年12月13日)	6,897	15		△1.1	96.8	10,452
184期 (2022年1月12日)	6,957	15		1.1	96.5	10,493
185期 (2022年2月14日)	6,863	15		△1.1	95.8	10,271
186期 (2022年3月14日)	6,772	15		△1.1	95.8	10,070
187期 (2022年4月12日)	7,059	15		4.5	95.9	10,419
188期 (2022年5月12日)	6,965	15		△1.1	95.8	10,197
189期 (2022年6月13日)	7,146	15		2.8	96.0	10,398
190期 (2022年7月12日)	7,141	15		0.1	95.8	10,326
191期 (2022年8月12日)	7,103	15		△0.3	95.7	9,831
192期 (2022年9月12日)	7,314	15		3.2	95.9	10,068
193期 (2022年10月12日)	7,092	15		△2.8	95.9	9,660
194期 (2022年11月14日)	6,993	15		△1.2	95.7	9,473
195期 (2022年12月12日)	7,010	15		0.5	95.8	9,446
196期 (2023年1月12日)	6,882	15		△1.6	95.8	9,232
197期 (2023年2月13日)	6,810	15		△0.8	95.9	9,087
198期 (2023年3月13日)	6,867	15		1.1	96.0	9,116

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

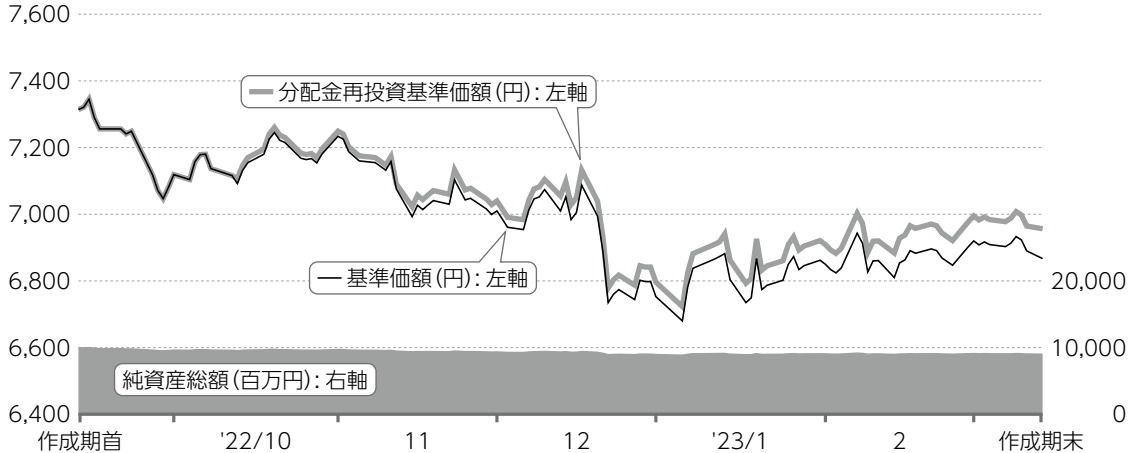
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投 証 比	資 券 信 組 託 入 率
		騰 落 率	率		
第193期	(期 首) 2022年 9 月12日	円	7,314	%	95.9
	9 月末		7,119	△2.7	96.6
	(期 末) 2022年10月12日		7,107	△2.8	95.9
第194期	(期 首) 2022年10月12日		7,092	—	95.9
	10 月末		7,234	2.0	96.4
	(期 末) 2022年11月14日		7,008	△1.2	95.7
第195期	(期 首) 2022年11月14日		6,993	—	95.7
	11 月末		7,010	0.2	96.2
	(期 末) 2022年12月12日		7,025	0.5	95.8
第196期	(期 首) 2022年12月12日		7,010	—	95.8
	12 月末		6,753	△3.7	96.0
	(期 末) 2023年 1 月12日		6,897	△1.6	95.8
第197期	(期 首) 2023年 1 月12日		6,882	—	95.8
	1 月末		6,850	△0.5	96.1
	(期 末) 2023年 2 月13日		6,825	△0.8	95.9
第198期	(期 首) 2023年 2 月13日		6,810	—	95.9
	2 月末		6,920	1.6	96.2
	(期 末) 2023年 3 月13日		6,882	1.1	96.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年9月13日から2023年3月13日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	7,314円
作成期末	6,867円 (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	-4.9% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

### 基準価額の主な変動要因(2022年9月13日から2023年3月13日まで)

当ファンドは、「G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)」(主として先進国の債券に投資)および「G I M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)」(主として新興国の債券に投資)に分散投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

なお、運用にあたっては、J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社より助言を受けています。

#### 上昇要因

- 新興国現地通貨建て債券市場が上昇したこと

#### 下落要因

- 先進国の投資適格債券市場が下落したこと
- 多くの投資通貨が対円で下落したこと

### 投資環境について(2022年9月13日から2023年3月13日まで)

先進国の投資適格債券市場は下落しました。一方、新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。為替市場において、米ドルおよびユーロは対円で下落し、多くの新興国通貨も対円で下落しました。

#### 債券市場

米、独、英の10年国債利回りは前期末比で上昇(価格は下落)しました。期初から10月にかけては、持続的なインフレに対する懸念を背景に利回りが上昇しました。しかし、11月に発表された米国の10月CPI(消費者物価指数)が市場予想を下回ったことで、FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げペースが鈍化するとの見込みが高まり、利回りは低下基調に転じました。その後は年末にかけて欧米の中央銀行のタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的な姿勢を受けて利回りが上昇する局面が見られたほか、2023年2月に発表された同年1月の米雇用統計が市場予想を上回る内容であったことを受けて、再び利回りは上昇しました。しかし、3月上旬に米国の銀行が破綻したことを受けてリスク回避の動きが強まり利回りの上昇幅は縮小しました。

新興国債券市場は上昇しました。期初から10月中旬にかけては、インフレ抑制のため、FRBは9月においても0.75%の利上げを行い、金融市場環境が引き締まる中で、

市場心理が悪化したことから、市場は下落しました。11月に入り、米国の10月CPIが市場予想を下回ったことで、FRBによる利上げペースが鈍化するとの見込みが高まったことや米国の景気後退懸念から米国の金利が低下したことなどが新興国債券市場の追い風となり、市場は上昇しました。その後、2月に1月の米雇用統計が堅調となったことやFRB高官のタカ派的発言を背景に米国債利回りが上昇したことが逆風となり、市場が下落する局面もありました。しかし、インフレが鈍化したことや景気後退懸念から米国の金利が低下したことで、期を通してみると新興国債券市場は上昇しました。

#### 為替市場

為替市場では、インフレの高進を背景とした各国の中央銀行の積極的な金融引き締めペースが徐々に緩やかになると見込まれたことや、日銀のイールドカーブ・コントロール(長短金利操作)政策の修正を受けて円高圧力が高まったことなどから、米ド

ルは対円で下落し、ユーロも対円で下落しました。

新興国通貨については、F R Bの利上げペース鈍化の観測が新興国通貨の上昇要因

となったものの、12月の日銀によるイールカーブ・コントロールの修正を受けて多くの新興国通貨が対円で下落しました。

### ポートフォリオについて(2022年9月13日から2023年3月13日まで)

#### 当ファンド

「G I M世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」および「G I M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)」に対する基本資産配分比率につきましては、先進国部分：新興国部分=70：30としていましたが、J P モルガン・アセット・マネジメントの助言に基づき、1月に先進国部分：新興国部分=69：31に変更しました。

#### G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)

##### ●デュレーション(投資資金の平均回収期間： 金利の変動による債券価格の感応度)

デュレーションについて、前期末と比べ概ね横ばいとなりました。

##### ●国別配分

国別配分については、前期末比でカナダ、スペインなどの投資比率が上昇した一方、

ドイツ、中国などの投資比率は低下しました。

##### ●格付け別配分

格付け別の投資比率について、前期末比でAやB B B格付けなどへの投資比率が上昇した一方、A A AやA A格付けなどへの投資比率が低下しました。

##### ●種別配分

種別配分については、前期末比で社債やモーゲージ証券(不動産担保証券)などの投資比率が上昇した一方、国債などの投資比率が低下しました。

#### G I M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)

##### ●国別配分

主な投資行動については、ルーマニアなどの投資比率を引き上げた一方、メキシコなどの投資比率を引き下げました。

ベンチマークとの差異について(2022年9月13日から2023年3月13日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2022年9月13日から2023年3月13日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.21%)	(0.21%)	(0.21%)	(0.22%)	(0.22%)	(0.22%)
当期の収益	8	10	14	11	15	15
当期の収益以外	6	4	0	3	—	—
翌期繰越分配対象額	205	201	201	197	201	201

※単位未満を切り捨てているため、「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。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「GIM世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)」および「GIM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)」に分散投資を行い、収益の向上とともに高利回りを目指して運用を行います。また、先進国部分および新興国部分に対するそれぞれへの投資割合は

70：30を基本資産配分比率とし、JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社の助言を受け、市場環境に応じて上下10%の範囲内で投資比率を変更しながら運用します。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わないものとします。



## G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)

エネルギー価格の下落に伴う欧州の消費者センチメント(心理)の改善や、経済活動の再開に伴う中国経済の力強い回復への期待、世界的に堅調な労働市場といった材料を背景に、景気後退リスクは先送りされたと見ています。労働市場の需給ギャップ(経済の供給力と現実の需要との間の乖離)や、新規雇用者数の増加、高止まりする賃金を理由に、F R Bは利上げの停止および早期利下げに対して慎重な姿勢となっています。今後のF R Bの政策の道筋は、賃金上昇率と、インフレ指標が引き続き低下傾向になるかどうかによって左右されると考えます。堅調な労働市場と粘着性の高いサービスインフレに鑑み、政策金利の到達点は上振れるリスクがあると見ています。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

ポートフォリオの構築にあたっては、引き続きファンダメンタルズ(基礎的条件)分析に基づき、ボトムアップの手法により収益機会をとらえる運用を行ってまいります。

## G I M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)

中国経済の正常化および世界経済の成長回復などが新興国経済を下支えすると見ていますが、来四半期は成長の鈍化、金融政策のタイト化、労働需給の緩和による影響でデフレーション(物価上昇率の低下)の可能性が高まると見ています。

当ファンドの運用においては、引き続き市場の変動性に十分留意しながら、流動性が高く、財政を含む長期ファンダメンタルズが健全な国の中で、割安と判断する債券への投資を継続する方針です。

## 三井住友グローバル債券オープン

### 1万口当たりの費用明細(2022年9月13日から2023年3月13日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	31円	0.437%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は6,992円です。
(投信会社)	(6)	(0.092)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(23)	(0.329)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.016)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.005	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(-)	(-)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	31	0.443	

※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ています。

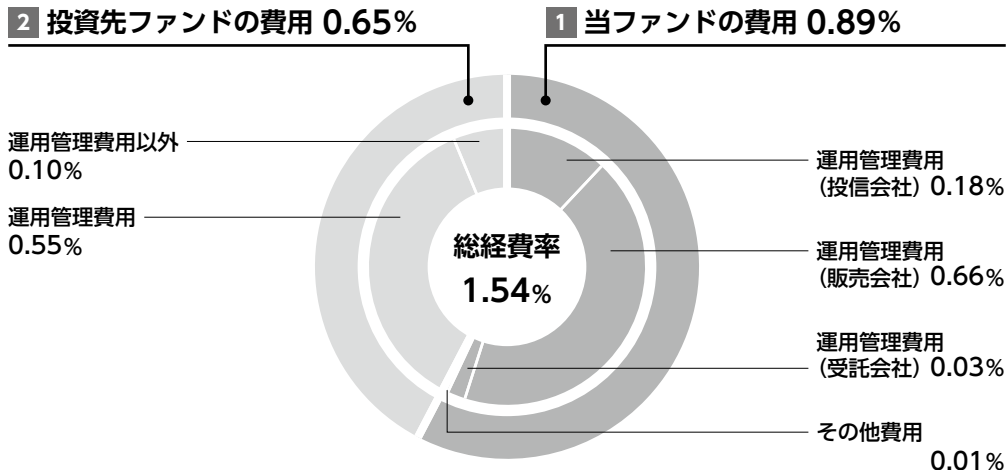
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



<b>総経費率(1 + 2)</b>	<b>1.54%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>0.89%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.55%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.10%</b>

※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.54%です。

## 三井住友グローバル債券オープン

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2022年9月13日から2023年3月13日まで)

#### 投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内		口	千円	口	千円
	GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	—	—	315,796,816	299,000
	GIM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)	166,628,624	73,000	211,675,465	94,000

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年9月13日から2023年3月13日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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 (2022年9月13日から2023年3月13日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

### ■ 組入れ資産の明細 (2023年3月13日現在)

#### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	口	口	千円	%
GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	6,891,738,616	6,575,941,800	6,117,598	67.1
GIM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)	6,077,284,088	6,032,237,247	2,636,690	28.9
合 計	12,969,022,704	12,608,179,047	8,754,289	96.0

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 三井住友グローバル債券オープン

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年3月13日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円	%
	8,754,289	95.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	395,109	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	9,149,399	100.0

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月12日) (2022年11月14日) (2022年12月12日) (2023年1月12日) (2023年2月13日) (2023年3月13日)

項 目	第 193 期 末	第 194 期 末	第 195 期 末	第 196 期 末	第 197 期 末	第 198 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>9,705,734,421円</b>	<b>9,505,184,514円</b>	<b>9,473,748,057円</b>	<b>9,268,094,747円</b>	<b>9,119,744,784円</b>	<b>9,149,399,126円</b>
コール・ローン等	342,592,159	437,681,072	426,144,147	421,452,365	403,021,688	395,109,570
投資信託受益証券(評価額)	9,264,142,262	9,067,503,442	9,047,603,910	8,846,642,382	8,716,723,096	8,754,289,556
未 収 入 金	99,000,000	—	—	—	—	—
<b>(B) 負 債</b>	<b>45,715,857</b>	<b>31,563,665</b>	<b>27,343,020</b>	<b>35,126,249</b>	<b>32,512,611</b>	<b>32,542,516</b>
未 払 収 益 分 配 金	20,432,789	20,319,576	20,212,186	20,125,084	20,014,998	19,914,704
未 払 解 約 金	18,079,041	3,405,431	639,786	8,028,424	5,351,659	6,359,397
未 払 信 託 報 酬	7,107,283	7,733,042	6,395,496	6,874,492	7,048,768	6,182,786
その他未払費用	96,744	105,616	95,552	98,249	97,186	85,629
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>9,660,018,564</b>	<b>9,473,620,849</b>	<b>9,446,405,037</b>	<b>9,232,968,498</b>	<b>9,087,232,173</b>	<b>9,116,856,610</b>
元 本	13,621,859,849	13,546,384,573	13,474,791,117	13,416,722,847	13,343,332,394	13,276,469,757
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,961,841,285	△ 4,072,763,724	△ 4,028,386,080	△ 4,183,754,349	△ 4,256,100,221	△ 4,159,613,147
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>13,621,859,849口</b>	<b>13,546,384,573口</b>	<b>13,474,791,117口</b>	<b>13,416,722,847口</b>	<b>13,343,332,394口</b>	<b>13,276,469,757口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,092円	6,993円	7,010円	6,882円	6,810円	6,867円

※当作成期における作成期首元本額13,765,378,898円、作成期中追加設定元本額43,250,137円、作成期中一部解約元本額532,159,278円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## 三井住友グローバル債券オープン

### ■ 損益の状況

〔自2022年9月13日〕〔自2022年10月12日〕
〔自2022年10月13日〕〔自2022年11月14日〕
〔自2022年11月15日〕〔自2022年12月12日〕
〔自2022年12月13日〕〔自2023年1月12日〕
〔自2023年1月13日〕〔自2023年2月13日〕
〔自2023年2月14日〕〔自2023年3月13日〕

項 目	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期
(A) 配 当 等 収 益	19,418,000円	22,610,695円	22,541,483円	22,666,005円	31,354,292円	22,178,231円
受 取 配 当 金	19,438,861	22,634,417	22,390,808	22,686,935	31,368,933	22,187,789
受 取 利 息	1,081	434	170,770	1,781	764	643
支 払 利 息	△ 21,942	△ 24,156	△ 20,095	△ 22,711	△ 15,405	△ 10,201
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 295,756,192	△ 127,457,666	26,870,505	△ 168,382,799	△ 99,578,072	79,031,990
売 買 益	1,205,665	423,639	42,641,125	2,355,146	343,593	79,566,196
売 買 損	△ 296,961,857	△ 127,881,305	△ 15,770,620	△ 170,737,945	△ 99,921,665	△ 534,206
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,201,871	△ 7,836,740	△ 6,488,253	△ 6,965,937	△ 7,143,985	△ 6,265,818
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 283,540,063	△ 112,683,711	42,923,735	△ 152,682,731	△ 75,367,765	94,944,403
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,263,287,820	△ 2,551,604,935	△ 2,668,973,043	△ 2,633,092,784	△ 2,788,950,724	△ 2,867,993,636
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,394,580,613	△ 1,388,155,502	△ 1,382,124,586	△ 1,377,853,750	△ 1,371,766,734	△ 1,366,649,210
(配当等相当額)	( 15,795,855)	( 15,843,849)	( 15,885,521)	( 15,975,179)	( 16,016,377)	( 16,091,618)
(売買損益相当額)	(△ 1,410,376,468)	(△ 1,403,999,351)	(△ 1,398,010,107)	(△ 1,393,828,929)	(△ 1,387,783,111)	(△ 1,382,740,828)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 3,941,408,496	△ 4,052,444,148	△ 4,008,173,894	△ 4,163,629,265	△ 4,236,085,223	△ 4,139,698,443
(H) 収 益 分 配 金	△ 20,432,789	△ 20,319,576	△ 20,212,186	△ 20,125,084	△ 20,014,998	△ 19,914,704
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 3,961,841,285	△ 4,072,763,724	△ 4,028,386,080	△ 4,183,754,349	△ 4,256,100,221	△ 4,159,613,147
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,394,580,613	△ 1,388,155,502	△ 1,382,124,586	△ 1,377,853,750	△ 1,371,766,734	△ 1,366,649,210
(配当等相当額)	( 15,795,855)	( 15,843,849)	( 15,885,521)	( 15,975,179)	( 16,016,377)	( 16,091,618)
(売買損益相当額)	(△ 1,410,376,468)	(△ 1,403,999,351)	(△ 1,398,010,107)	(△ 1,393,828,929)	(△ 1,387,783,111)	(△ 1,382,740,828)
分 配 準 備 積 立 金	264,188,385	257,159,623	255,184,231	249,637,989	252,499,056	252,080,212
繰 越 損 益 金	△ 2,831,449,057	△ 2,941,767,845	△ 2,901,445,725	△ 3,055,538,588	△ 3,136,832,543	△ 3,045,044,149

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期	第 198 期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,216,129円	14,773,955円	19,581,542円	15,700,068円	24,210,307円	20,805,390円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	15,795,855	15,843,849	15,885,521	15,975,179	16,016,377	16,091,618
(d) 分配準備積立金	272,405,045	262,705,244	255,814,875	254,063,005	248,303,747	251,189,526
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	300,417,029	293,323,048	291,281,938	285,738,252	288,530,431	288,086,534
1万口当たり当期分配対象額	220.54	216.53	216.17	212.97	216.24	216.99
(f) 分配金	20,432,789	20,319,576	20,212,186	20,125,084	20,014,998	19,914,704
1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

### ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期	第198期
	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

次ページ以降には、投資対象としている以下の投資信託証券の直近計算期間の末日の情報を記載しています。

名 称	記 載 内 容
G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社より入手したデータを元に、委託会社で作成した直近の計算期間の情報
G I M世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社より入手した直近の運用報告書
G I M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)	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社より入手したデータを元に、委託会社で作成した直近の計算期間の情報
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社より入手した直近の運用報告書

## G I M世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

### G I M世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

第192期、第193期、第194期、第195期、第196期、第197期（作成期間：2022年9月8日～2023年3月7日）

形態	国内籍投資信託
主要投資対象	G I M世界投資適格債券マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●マザーファンドを通じて、世界各国の国債、政府機関債、国際機関債等に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。ただし、日本に所在する発行体の発行するものは除きます。</li> <li>●マザーファンドの運用に関する権限を、J.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。</li> <li>●実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>●株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>●外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
信託報酬	純資産総額に対して年0.4851%（税抜き0.441%）
その他の費用	有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用、監査費用等を負担します。その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
委託会社	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社
投資顧問会社	J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

### ■ 1万口当たりの費用明細（2022年9月8日から2023年3月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	23円	0.241%	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9,469円です。
（投信会社）	(21)	(0.218)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、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）	(0)	(0.001)	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、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)	(0.022)	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) その他費用	4	0.039	(b) 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）	(3)	(0.028)	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	27	0.280	

※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、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まず。

※各項目の円未満は四捨五入です。

※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。



## G I M世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2022年9月8日から2023年3月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
G I M世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 11,091	千円 20,000	千口 225,319	千円 393,280

※単位未満は切り捨て。

### ■ 組入れ資産の明細（2023年3月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
G I M世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 3,766,556	千円 20,000	千口 3,552,328	千円 6,145,527

※口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月7日) (2022年11月7日) (2022年12月7日) (2023年1月10日) (2023年2月7日) (2023年3月7日)

項 目	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>6,652,093,067円</b>	<b>6,620,072,239円</b>	<b>6,505,914,265円</b>	<b>6,241,700,680円</b>	<b>6,187,344,867円</b>	<b>6,145,527,452円</b>
G I M世界投資適格債券 マザーファンド(評価額)	6,652,093,067	6,620,072,239	6,458,914,265	6,241,700,680	6,187,344,867	6,145,527,452
未 収 入 金	-	-	47,000,000	-	-	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>13,151,272</b>	<b>16,519,555</b>	<b>63,139,154</b>	<b>19,758,921</b>	<b>15,617,843</b>	<b>15,539,918</b>
未 収 益 分 配 金	10,337,607	13,656,829	13,434,083	16,792,604	13,211,789	13,151,883
未 払 解 約 金	-	-	47,000,000	-	-	-
未 払 信 託 報 酬	2,691,606	2,738,540	2,587,723	2,837,637	2,301,679	2,284,441
その他未払費用	122,059	124,186	117,348	128,680	104,375	103,594
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>6,638,941,795</b>	<b>6,603,552,684</b>	<b>6,442,775,111</b>	<b>6,221,941,759</b>	<b>6,171,727,024</b>	<b>6,129,987,534</b>
元 本	6,891,738,616	6,828,414,626	6,717,041,812	6,717,041,812	6,605,894,731	6,575,941,800
次 期 繰 越 損 益 金	△ 252,796,821	△ 224,861,942	△ 274,266,701	△ 495,100,053	△ 434,167,707	△ 445,954,266
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>6,891,738,616口</b>	<b>6,828,414,626口</b>	<b>6,717,041,812口</b>	<b>6,717,041,812口</b>	<b>6,605,894,731口</b>	<b>6,575,941,800口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,633円	9,671円	9,592円	9,263円	9,343円	9,322円

※当ファンドの第192期首元本額は6,871,464,921円、第192～197期中追加設定元本額は20,273,695円、第192～197期中一部解約元本額は315,796,816円です。

※また、1口当たり純資産額は、第192期0.9633円、第193期0.9671円、第194期0.9592円、第195期0.9263円、第196期0.9343円、第197期0.9322円です。

## G I M世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

### ■ 損益の状況

〔自2022年9月8日〕  
〔至2022年10月7日〕
〔自2022年10月8日〕  
〔至2022年11月7日〕
〔自2022年11月8日〕  
〔至2022年12月7日〕
〔自2022年12月8日〕  
〔至2023年1月10日〕
〔自2023年1月11日〕  
〔至2023年2月7日〕
〔自2023年2月8日〕  
〔至2023年3月7日〕

項 目	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
<b>(A) 有価証券売買損益</b>	△146,668,038円	42,131,683円	△ 36,933,261円	△201,074,431円	68,357,511円	1,784,731円
売 買 益	—	42,130,444	686,532	1	68,403,107	1,800,427
売 買 損	△146,668,038	1,239	△ 37,619,793	△201,074,432	△ 45,596	△ 15,696
<b>(B) 信託報酬等</b>	△ 2,813,665	△ 2,862,726	△ 2,705,071	△ 2,966,317	△ 2,406,054	△ 2,388,035
<b>(C) 当期損益金(A+B)</b>	△149,481,703	39,268,957	△ 39,638,332	△204,040,748	65,951,457	△ 603,304
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	183,577,525	23,539,920	48,350,343	△ 4,722,072	△221,823,041	△168,316,706
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	△276,555,036	△274,013,990	△269,544,629	△269,544,629	△265,084,334	△263,882,373
(配当等相当額)	( 41,921,651)	( 41,564,972)	( 40,887,018)	( 40,887,018)	( 40,210,439)	( 40,028,114)
(売買損益相当額)	(△318,476,687)	(△315,578,962)	(△310,431,647)	(△310,431,647)	(△305,294,773)	(△303,910,487)
<b>(F) 計 (C+D+E)</b>	△242,459,214	△211,205,113	△260,832,618	△478,307,449	△420,955,918	△432,802,383
<b>(G) 収益分配金</b>	△ 10,337,607	△ 13,656,829	△ 13,434,083	△ 16,792,604	△ 13,211,789	△ 13,151,883
<b>次期繰越損益金(F+G)</b>	△252,796,821	△224,861,942	△274,266,701	△495,100,053	△434,167,707	△445,954,266
追加信託差損益金	△276,555,036	△274,013,990	△269,544,629	△269,544,629	△265,084,334	△263,882,373
(配当等相当額)	( 41,950,421)	( 41,564,972)	( 40,887,018)	( 40,887,018)	( 40,210,439)	( 40,028,114)
(売買損益相当額)	(△318,505,457)	(△315,578,962)	(△310,431,647)	(△310,431,647)	(△305,294,773)	(△303,910,487)
分配準備積立金	323,368,567	319,721,331	312,117,484	309,250,641	304,741,534	301,571,225
繰越損益金	△299,610,352	△270,569,283	△316,839,556	△534,806,065	△473,824,907	△483,643,118

※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。

※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。

※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。

※分配金の計算過程

第192期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,754,603円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(41,950,421円)および分配準備積立金(323,951,571円)より分配対象収益は375,656,595円(10,000口当たり545円)であり、うち10,337,607円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第193期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,980,771円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(41,564,972円)および分配準備積立金(320,397,389円)より分配対象収益は374,943,132円(10,000口当たり549円)であり、うち13,656,829円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第194期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,045,116円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(40,887,018円)および分配準備積立金(314,506,451円)より分配対象収益は366,438,585円(10,000口当たり545円)であり、うち13,434,083円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第195期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,925,761円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(40,887,018円)および分配準備積立金(312,117,484円)より分配対象収益は366,930,263円(10,000口当たり546円)であり、うち16,792,604円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

第196期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,820,013円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(40,210,439円)および分配準備積立金(304,133,310円)より分配対象収益は358,163,762円(10,000口当たり542円)であり、うち13,211,789円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第197期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,363,352円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(40,028,114円)および分配準備積立金(303,359,756円)より分配対象収益は354,751,222円(10,000口当たり539円)であり、うち13,151,883円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

# GIM世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)

## 第 32 期 運用報告書

(決算日:2022年9月12日)

(計算期間:2022年3月11日~2022年9月12日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第32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	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。
主要運用対象	世界各国の国債、政府機関債、国際機関債、MBS(モーゲージ・バック証券)、ABS(アセット・バック証券)、社債等の投資適格債。
主な組入制限	株式への投資は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資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世界投資適格債券マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「世界投資適格債券マザーファンド」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		ブルームバーグ・グローバル総合 (日本円除く)インデックス(円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
28期(2020年9月10日)	15,841	4.3	15,892	5.1	98.2	—	8,662
29期(2021年3月10日)	16,229	2.4	16,253	2.3	93.3	—	8,017
30期(2021年9月10日)	16,730	3.1	16,698	2.7	98.1	—	7,753
31期(2022年3月10日)	16,598	△0.8	16,373	△1.9	90.0	—	7,335
32期(2022年9月12日)	18,133	9.2	17,841	9.0	98.6	—	6,836

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(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)ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しております。

(注)「Bloomberg®」および「ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)」は、Bloomberg Finance LPおよび、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、J.P.モルガン・アセット・マネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはJ.P.モルガン・アセット・マネジメントとは提携しておらず、また、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品に承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません(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		ブルームバーグ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (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) 2022年 3月10日	円 16,598	% —	16,373	% —	% 90.0	% —
3月末	17,314	4.3	17,021	4.0	93.0	—
4月末	17,366	4.6	17,067	4.2	95.5	—
5月末	17,301	4.2	17,032	4.0	99.0	—
6月末	17,713	6.7	17,566	7.3	97.3	—
7月末	17,846	7.5	17,648	7.8	96.8	—
8月末	17,759	7.0	17,573	7.3	97.0	—
(期 末) 2022年 9月12日	円 18,133	% 9.2	17,841	% 9.0	% 98.6	% —

(注)騰落率は期首比です。

(注)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(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

## ◎債券市況

世界投資適格債券の利回りは、前期末比で上昇(債券価格は下落)しました。

- ◆期首から2022年6月中旬にかけては、米経済指標の下振れを受けた景気後退懸念などから利回りが低下する場面があったものの、FRB(米連邦準備制度理事会)の積極的な金融引き締め姿勢や欧州での利上げ観測の高まりなどを受けて利回りは上昇しました。
- ◆6月下旬から7月にかけては、弱い経済指標やイタリアの政局不透明感などを受けて、景気後退が意識されたことに加え、米国での利上げペースの緩和期待などから、利回りは低下しました。
- ◆8月以降は、インフレ抑制のために各国の中央銀行が利上げ姿勢を継続するとの認識が広まったことなどから、利回りは上昇しました。このような環境下、米、独、英の10年国債利回りは前期末比で上昇しました。

※市場の動向は、ブルームバーグ・グローバル総合(ドルベース)を使用しています。

## ◎為替市況

為替市場では、インフレの高進を背景とした各国の中央銀行の積極的な金融引き締め姿勢などを受け、米ドルおよびユーロ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+9.3%となりました。



(注)ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(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

保有債券の価格下落などはマイナス要因となったものの、為替市場で米ドルなどの投資通貨が対円で上昇したことなどが基準価額を押し上げました。

### ◎ポートフォリオについて

債券種別ではモーゲージ証券や国債などの投資比率が上昇した一方、社債などの投資比率が低下しました。格付けについては、AAA格付けなどへの投資比率が上昇した一方、AやBBB格付けなどへの投資比率が低下しました。投資国別では、ドイツ、アメリカなどの投資比率が上昇した一方、イギリス、中国などの投資比率は低下しました。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

- ◆インフレ抑制のために中央銀行による大幅な金融引き締めが続いていることなどから、今後の経済成長は潜在成長率を下回ることになると見えています。インフレ対策が実施される中、コモディティ価格の高騰やロシアへの経済制裁に加え、労働市場の逼迫に伴うサプライチェーンの混乱などが投資家心理の重石となっています。
- ◆中国の主要都市での厳格な封鎖措置は、サプライチェーンの混乱を引き起こしコモディティ価格にまで影響を及ぼしており、世界全体の経済成長を圧迫しています。加えて、足元では、主要各国の中央銀行がタカ派的な姿勢を強めており、政策金利の引き上げによる資産価値の下落や消費者センチメントの低下などが懸念されるため、景気後退の可能性は高まっていると考えます。
- ◆当戦略では、各国の中央銀行がタカ派的な姿勢を維持し、コアインフレの引き下げに注力していることなどから、短期金利の上昇に備えデュレーションのアンダーウェイトを維持しています。欧州ではECB(欧州中央銀行)が金融引き締めの初期段階から積極的な引き締めを行うと予想されるため、デュレーションのアンダーウェイトやフラットナーポジションを構築しています。マクロ環境の不透明感が続く限り、バリュエーションが改善するまでは社債については慎重な見方を維持する方針です。また、年初に比べ大幅に割安水準となった政府系機関のモーゲージ証券を組み入れ、スプレッドを積み増しています。

### ◎今後の運用方針

世界各国の国債、政府機関債、国際機関債、MBS(モーゲージ・バック証券)、ABS(アセット・バック証券)、社債等の投資適格債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

(2022年3月11日～2022年9月12日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	5	0.026
( 保 管 費 用 )	(5)	(0.026)
( そ の 他 )	(0)	(0.000)
合 計	5	0.026

期中の平均基準価額は、17,549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

(2022年3月11日～2022年9月12日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千米ドル	千米ドル	
		国債証券	27,952	27,893
		特殊債券	25,186	22,138 ( 256)
		社債券	—	1,448 ( 599)
	カナダ	千カナダドル	千カナダドル	
		国債証券	850	—
	メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ	
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	国	ドイツ	千ユーロ	千ユーロ
			国債証券	11,383
地方債証券			—	95
		特殊債券	789	—
		社債券	—	—
			—	( 20)
イタリア		国債証券	910	2,258
フランス		国債証券	1,086	1,083
		社債券	—	367
オランダ		社債券	—	281
スペイン	国債証券	—	518	
その他	社債券	—	170	
イギリス	千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	277	944	
	社債券	99 (△ 25)	88 ( 125)	
チェコ	千チェココルナ	千チェココルナ		
	国債証券	3,896	—	
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	1,986	4,167	
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	815	472	
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	39,126	50,458	

(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。表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年3月11日～2022年9月12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

(2022年3月11日～2022年9月12日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年9月12日現在)

下記は、世界投資適格債券マザーファンド全体(3,770,386千口)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		期 末		残存期間別組入比率			
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
アメリカ	千米ドル 26,899	千米ドル 24,451	千円 3,492,186	% 51.1	% 1.1	% 37.0	% 3.7	% 10.4
カナダ	千カナダドル 1,770	千カナダドル 1,802	197,726	2.9	—	2.2	0.7	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,582	3,281	471,960	6.9	—	2.3	0.4	4.2
イタリア	100	92	13,234	0.2	—	—	0.2	—
フランス	5,250	4,444	639,257	9.4	—	2.6	1.8	4.9
スペイン	900	806	115,972	1.7	—	0.9	—	0.8
ルクセンブルク	486	394	56,705	0.8	—	0.8	—	—
フィンランド	60	48	7,013	0.1	—	0.1	—	—
アイルランド	329	310	44,609	0.7	0.4	0.4	—	0.2
その他	4,718	4,275	614,995	9.0	—	2.9	4.8	1.3
イギリス	千英ポンド 1,827	千英ポンド 1,753	290,851	4.3	0.4	3.5	0.8	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 1,610	千スウェーデンクローネ 1,531	20,658	0.3	—	—	0.3	—
チェコ	千チェココルナ 4,870	千チェココルナ 3,749	21,976	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,160	千オーストラリアドル 966	94,495	1.4	—	1.4	—	—
中国オフショア	千オフショア元 31,500	千オフショア元 32,131	661,784	9.7	—	9.7	—	—
合 計	—	—	6,743,427	98.6	1.9	64.1	12.8	21.8

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 債券の格付については、原則としてS&amp;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	BERMUDA 4.75% FEB29 REGS	4.75	210	209	29,954	2029/2/15	
		ITALY 0.875% MAY24	0.875	213	199	28,465	2024/5/6	
		ITALY 2.375% OCT24	2.375	480	455	65,046	2024/10/17	
		US T-BOND 1.75% AUG41	1.75	2,610	1,890	269,959	2041/8/15	
		US T-BOND 2% AUG51	2.0	490	355	50,758	2051/8/15	
		US T-BOND 2% NOV41	2.0	490	370	52,956	2041/11/15	
		US T-BOND 2.25% FEB52	2.25	250	192	27,548	2052/2/15	
		US T-BOND 2.875% AUG45	2.875	100	86	12,295	2045/8/15	
		US T-BOND 2.875% MAY52	2.875	1,250	1,113	159,026	2052/5/15	
		US T-NOTE 0.75% DEC23	0.75	3,800	3,659	522,703	2023/12/31	
		US T-NOTE 2.5% APR24	2.5	500	490	70,124	2024/4/30	
		US T-NOTE 2.75% AUG32	2.75	600	571	81,621	2032/8/15	
		US T-NOTE 2.875% MAY32	2.875	690	664	94,911	2032/5/15	
		特殊債券 (除く金融債)	FN BF0263	3.5	432	413	59,013	2058/5/1
			FNCL 5.5% OCT52 TBA	5.5	250	254	36,407	2052/10/1
FNCL POOL NO CB2901	3.5		672	641	91,657	2052/2/1		
FNCL POOL NO FM9973	3.0		468	430	61,501	2051/8/1		
FNCL POOL NO FS0437	2.5		218	193	27,604	2051/12/1		
FNCL POOL NO FS1408	3.5		1,212	1,149	164,228	2052/4/1		
FNCL POOL NO FS1891	4.0		1,082	1,062	151,755	2050/7/1		
FNCL POOL NO MA4701	4.5		690	683	97,568	2052/8/1		
FNCL POOL NO MA4737	5.0		246	248	35,526	2052/8/1		
FR RA1339	3.0		537	494	70,687	2049/9/1		
FR RA1584	3.0		318	293	41,870	2049/10/1		
FR RA2650	3.0		214	197	28,199	2050/5/1		
FR SD7548	2.5		309	274	39,201	2051/11/1		
FR ZT1703	4.0		130	128	18,345	2049/1/1		
G2 MA8201 4.5% AUG52	4.5		548	546	78,098	2052/8/20		
G2SF 4.0% OCT52 TBA	4.0		720	703	100,420	2052/10/1		
G2SF 5.0% OCT52 TBA	5.0		250	252	36,039	2052/10/1		
G2SF 5.5% OCT52 TBA	5.5		250	255	36,508	2052/10/1		
ISRAEL ELEC 5% 6	5.0		220	220	31,500	2024/11/12		
SGSP AUSTRALIA MLT EMTN	3.3		250	248	35,497	2023/4/9		
普通社債券	AB INBEV 4.7%	4.7	80	76	10,918	2036/2/1		
	ABBVIE 4.875%	4.875	85	79	11,355	2048/11/14		
	AERCAP 2.45%	2.45	150	131	18,816	2026/10/29		
	ALTRIA GROUP 2.35%	2.35	30	28	4,060	2025/5/6		
	ALTRIA GROUP 3.4%	3.4	30	25	3,668	2030/5/6		
	AMERICAN TOWER 2.1%	2.1	40	32	4,575	2030/6/15		
	AMERICAN TOWER 3.1%	3.1	45	30	4,314	2050/6/15		
	AMERICAN TOWER 3.95%	3.95	30	27	3,976	2029/3/15		
	AVOLON HLDGS 3.25% REGS	3.25	110	95	13,582	2027/2/15		
	BAT 3.462%	3.462	160	136	19,550	2029/9/6		



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	普通社債券	BAT 4.54%	4.54	60	42	6,134	2047/8/15
		BK OF AMERICA FLT	2.687	150	123	17,658	2032/4/22
		BK OF AMERICA FLT MTN R	3.458	95	93	13,321	2025/3/15
		BK OF AMERICA FLT MTN X	2.884	165	141	20,263	2030/10/22
		BK OF AMERICA FLT MTN Z	2.496	220	183	26,160	2031/2/13
		BOEING 5.04%	5.04	130	128	18,414	2027/5/1
		BOEING 5.705%	5.705	60	57	8,151	2040/5/1
		BOEING CO 3.5%	3.5	25	18	2,586	2039/3/1
		CCUBS 2017-C1 C	4.578185	90	80	11,489	2050/11/15
		CGCMT 2014-GC23 C	4.576776	150	143	20,527	2047/7/10
		CGCMT 2015-GC33 B	4.726493	110	104	14,908	2058/9/10
		CITI GRP FLT	2.561	220	178	25,521	2032/5/1
		CITIGROUP FLT Q	3.106	150	143	20,470	2026/4/8
		CITIGROUP FLT S	2.572	165	136	19,525	2031/6/3
		COMM 2015-CR25 B	4.668716	130	123	17,676	2048/8/10
		CONSTELLATION BR 4.5%	4.5	25	21	3,091	2047/5/9
		CREDIT SUISSE 2.95%	2.95	300	283	40,442	2025/4/9
		CROWN CASTLE 3.3%	3.3	190	166	23,815	2030/7/1
		DAIMLER 0.75% REGS	0.75	180	171	24,446	2024/3/1
		DELL INTL 5.3%	5.3	150	146	20,953	2029/10/1
		EMERA US FIN 4.75%	4.75	65	55	7,967	2046/6/15
		ENERGY LOUISIANA 4.95%	4.95	49	46	6,696	2045/1/15
		GOHL CAPITAL 4.25%	4.25	200	180	25,751	2027/1/24
		GOLDMAN SACHS FLT 24	0.673	220	215	30,807	2024/3/8
		GOLDMAN SACHS FLT 32	2.615	140	114	16,406	2032/4/22
		GSMS 2017-GS6 C	4.322	80	72	10,359	2050/5/10
		HALLIBURTON 5%	5.0	45	40	5,735	2045/11/15
		HCA 2.375%	2.375	200	156	22,350	2031/7/15
		JPMDB 2017-C7 C	4.3009	35	31	4,436	2050/10/15
		MPLX 4.5%	4.5	35	30	4,334	2038/4/15
		NBN 2.625% REGS	2.625	200	166	23,848	2031/5/5
		OVERSEA-CHINESE VAR REGS	1.832	420	384	54,923	2030/9/10
		PHILIP MORRIS 3.875%	3.875	30	22	3,173	2042/8/21
		S CALIF EDISON 3.6% C	3.6	50	36	5,237	2045/2/1
		SUNOCO LOGISTICS 5.3%	5.3	110	94	13,458	2044/4/1
		SUZANO AUSTRIA 5%	5.0	200	183	26,223	2030/1/15
		UBSCM 2018-C11 B	4.7129	100	91	13,028	2051/6/15
		UNITED AIR 3.1% AA	3.1	132	118	16,903	2028/7/7
		VODAFONE 4.25%	4.25	20	15	2,266	2050/9/17
		VODAFONE 5%	5.0	75	69	9,963	2038/5/30
		WESTPAC VAR EMTN	4.322	63	59	8,505	2031/11/23
		ZURICH FIN VAR EMTN	3.0	200	156	22,420	2051/4/19
小	計		—	—	—	3,492,186	—
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVT 1% JUN27	1.0	500	452	49,652	2027/6/1

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		
カナダ	国債証券	CANADA GOVT 2% JUN32	2.0	450	407	44,719	2032/6/1
		CANADA GOVT 5% JUN37	5.0	410	494	54,253	2037/6/1
	地方債証券	HYDRO QUEBEC 6.5% 19	6.5	100	123	13,554	2035/2/15
		PROV BRCOL 2.8%	2.8	60	47	5,193	2048/6/18
		QUEBEC 5%	5.0	250	276	30,353	2041/12/1
小 計		—	—	—	197,726	—	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 0% AUG52	—	180	105	15,144	2052/8/15
		GERMANY SCHATZ 0% JUN23	—	1,955	1,940	279,134	2023/6/16
	特殊債券 (除く金融債)	KFW 0.125% EMTN	0.125	950	782	112,598	2032/1/9
	普通社債券	DEUTSCHE BANK FLT EMTN	0.75	100	86	12,509	2027/2/17
		VCL 32 A	0.703	37	37	5,353	2027/1/21
		VOLKSWAGEN 2.625%	2.625	60	60	8,632	2024/1/15
		VOLKSWAGEN VAR	4.625	200	182	26,294	—
VONOVIA SE 0.375% EMTN		0.375	100	85	12,291	2027/6/16	
イタリア	普通社債券	MONTE DEI PASCHI 0.875%	0.875	100	92	13,234	2026/10/8
フランス	国債証券	FRANCE OAT 0% FEB23	—	2,350	2,339	336,547	2023/2/25
		FRANCE OAT 0.75% MAY53	0.75	1,800	1,081	155,553	2053/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	BPIFRANCE 0.625%	0.625	300	285	41,114	2026/5/25
	普通社債券	CR AGRICOLE 0.125% EMTN	0.125	300	286	41,166	2024/12/16
		CREDIT MUTUEL0.125% EMTN	0.125	300	283	40,843	2025/4/9
ORANGE VAR EMTN		1.75	100	87	12,646	—	
ORANGE VAR EMTN 5	1.375	100	79	11,384	—		
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 0% APR23	—	360	357	51,370	2023/4/30
		SPAIN GOVT 0.7% APR32	0.7	440	364	52,371	2032/4/30
	普通社債券	CAIXABANK SA FLT EMTN	0.75	100	85	12,230	2028/5/26
ルクセンブルク	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN UNION 0% EMTN	—	133	118	16,974	2028/6/2
		EUROPEAN UNION 0% EMTN31	—	105	85	12,357	2031/7/4
		EUROPEAN UNION 0% NGEU	—	91	80	11,529	2028/10/4
		EUROPEAN UNION 0.4% NGEU	0.4	61	45	6,525	2037/2/4
		EUROPEAN UNION 0.45% EMT	0.45	96	64	9,317	2041/7/4
フィンランド	国債証券	FINLAND 1.375% APR47 30Y	1.375	60	48	7,013	2047/4/15
アイルランド	普通社債券	AIB GRP VAR EMTN	1.875	215	197	28,450	2029/11/19
		LIB MUTUAL 1.75% REGS	1.75	114	112	16,158	2024/3/27
その他	国債証券	INDNSA 1.45% SEP26	1.45	100	91	13,169	2026/9/18
		PHILIPPINES 0.25% APR25	0.25	100	93	13,422	2025/4/28
		SAUDI USD0% MAR24 REGS	—	253	243	35,092	2024/3/3
	特殊債券 (除く金融債)	KOREA HOUSING 0.01% REGS	0.01	380	357	51,470	2025/2/5
		KOREA HOUSING 0.1% REGS	0.1	181	173	24,995	2024/6/18
	普通社債券	ALTRIA GROUP 2.2%	2.2	150	136	19,639	2027/6/15
ASB FIN 0.75% EMTN	0.75	430	408	58,791	2025/10/9		
BAT INTL 2.25% EMTN	2.25	200	164	23,663	2030/1/16		

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			
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
その他	普通社債券	CHORUS 0.875% EMTN	0.875	200	180	25,893	2026/12/5		
		CIBC 0.04%	0.04	100	89	12,806	2027/7/9		
		CR AGRICOLE 2% EMTN	2.0	200	172	24,851	2029/3/25		
		CREDIT SUISSE FLT EMTN	3.25	200	193	27,772	2026/4/2		
		DBS BANK 0.375%	0.375	350	335	48,283	2024/11/21		
		ENEL VAR 6.5Y	1.375	135	105	15,205	—		
		HEATHROW 1.125% EMTN	1.125	100	80	11,589	2030/10/8		
		IBERDROLA INTL VAR NC6	1.45	100	85	12,258	—		
		IBERDROLA VAR EMTN	2.625	200	193	27,887	—		
		LLOYDS BK 0.125% EMTN	0.125	100	84	12,157	2029/9/23		
		MOTABILITY 0.875% EMTN	0.875	122	116	16,813	2025/3/14		
		NATIONWIDE 0.625% EMTN	0.625	180	166	23,890	2027/3/25		
		NATWEST GRP VAR	0.67	234	189	27,190	2029/9/14		
		SANTANDER UK 0.05% GMTN	0.05	143	129	18,557	2027/1/12		
		TOTAL VAR	2.0	170	133	19,156	—		
		WESTPAC 0.5% GMTN	0.5	190	184	26,523	2024/5/17		
		WOOLWORTHSGRPO.375% EMTN	0.375	100	80	11,566	2028/11/15		
		WPC EUROBOOND 1.35%	1.35	100	85	12,346	2028/4/15		
		小 計			—	—	—	1,963,746	—
		イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK GOVT 4.25% DEC40	4.25	132	145	24,159	2040/12/7			
	UK GOVT 4.25% DEC55	4.25	105	122	20,260	2055/12/7			
普通社債券	BRASS 10X A2	1.27636	77	76	12,762	2069/4/16			
	BUMP 2021-1 A	1.66513	80	79	13,255	2030/12/20			
	CENTRICA 4.375% EMTN	4.375	100	94	15,685	2029/3/13			
	CR AGRICOLE VAR	1.874	100	83	13,916	2031/12/9			
	CREDIT SUISSE VAR	7.0	100	100	16,678	2027/9/30			
	DB FLT EMTN	1.875	100	79	13,241	2028/12/22			
	EVERSHOLT 6.359% EMTN	6.359	100	104	17,343	2025/12/2			
	FSQ 2020-1X A	1.56461	53	53	8,860	2070/3/16			
	FSQ 2021-1GRX AGRN	1.41461	189	184	30,665	2067/12/16			
	GMG 2021-1X A	1.35461	124	122	20,278	2067/12/16			
	GOLDMAN SACHS VAR EMTN	1.0	130	118	19,643	2025/12/16			
	HEATHROW 6.75% EMTN	6.75	100	104	17,361	2026/12/3			
	LAN 2020-1X 2A	1.2097	94	94	15,728	2069/12/22			
	LLOYDS BK VAR	2.707	140	105	17,510	2035/12/3			
	TESCO PLC 1.875% EMTN	1.875	100	81	13,498	2028/11/2			
	小 計			—	—	—	290,851	—	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ				
特殊債券 (除く金融債)	EIB 1.25% EMTN	1.25	1,610	1,531	20,658	2025/5/12			
小 計			—	—	—	20,658	—		
チェコ				千チェココロナ	千チェココロナ				
国債証券	CZECH REPUBLIC 1.75% 138	1.75	4,870	3,749	21,976	2032/6/23			
小 計			—	—	—	21,976	—		

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	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券 AUSTRALIA1.25% MAY32 158	1.25	1,000	811	79,348	2032/5/21
	地方債証券 QUEENSLAND 3.5%	3.5	160	154	15,147	2030/8/21
小	計	—	—	—	94,495	—
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 GOVT 4.29% MAY29	4.29	3,000	3,275	67,467	2029/5/22
	CHINA GOVT 4.5% MAY34	4.5	1,500	1,722	35,478	2034/5/22
	CHINAGOV2.75%FEB32 INBK	2.75	17,000	17,042	351,012	2032/2/17
	CHINAGOV2.76%MAY32 INBK	2.76	10,000	10,090	207,825	2032/5/15
小	計	—	—	—	661,784	—
合	計	—	—	—	6,743,427	—

(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。

(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) 銘柄の内訳には、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。

## ○投資信託財産の構成

(2022年9月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,743,427	88.4
コール・ローン等、その他	880,611	11.6
投資信託財産総額	7,624,038	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(6,799,216千円)の投資信託財産総額(7,624,038千円)に対する比率は89.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝142.82円、1カナダドル＝109.72円、1メキシコペソ＝7.19円、1ユーロ＝143.83円、1英ポンド＝165.87円、1スイスフラン＝148.85円、1スウェーデンクローネ＝13.49円、1ノルウェークローネ＝14.45円、1デンマーククローネ＝19.34円、1チェココルナ＝5.8609円、100ハンガリーフォリント＝36.3172円、1ポーランドズロチ＝30.6611円、1オーストラリアドル＝97.75円、1オフショア元＝20.5961円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,894,761,681
コール・ローン等	383,619,306
公社債(評価額)	6,743,427,708
未収入金	6,733,860,069
未収利息	28,857,928
前払費用	4,996,670
(B) 負債	7,057,817,465
未払金	7,057,817,465
(C) 純資産総額(A-B)	6,836,944,216
元本	3,770,386,594
次期繰越損益金	3,066,557,622
(D) 受益権総口数	3,770,386,594口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,133円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	4,419,122,439円
期中追加設定元本額	30,258,015円
期中一部解約元本額	678,993,860円
元本の内訳	
GIM世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)	3,770,386,594円

## ○損益の状況

(2022年3月11日～2022年9月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	79,121,302
受取利息	79,110,850
その他収益金	10,452
(B) 有価証券売買損益	583,398,462
売買益	1,502,656,740
売買損	△ 919,258,278
(C) その他費用等	△ 1,976,282
(D) 当期損益金(A+B+C)	660,543,482
(E) 前期繰越損益金	2,915,897,730
(F) 追加信託差損益金	23,103,370
(G) 解約差損益金	△ 532,986,960
(H) 計(D+E+F+G)	3,066,557,622
次期繰越損益金(H)	3,066,557,622

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

## &lt;約款変更のお知らせ&gt;

・2022年9月12日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。また、運用の指図に関する権限の委託を受けた者の報酬に関する条文における追加型証券投資信託JPMグローバル債券3分散ファンド(毎月決算型)にかかる記載を削除し、所要の変更を行っております。

## &lt;お知らせ&gt;

・過去の運用報告書の「○組入資産の明細-(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示」の償還年月日の欄に「2049/●/29」と記載していた銘柄は、有期限のものではなく永久債の場合があります。

●は1月から12月までの月のことを指します。

G I M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）

G I M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）

第192期、第193期、第194期、第195期、第196期、第197期（作成期間：2022年9月8日～2023年3月7日）

形態	国内籍投資信託
主要投資対象	G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●マザーファンドを通じて、新興国の政府または政府機関の発行する債券に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。</li> <li>●マザーファンドの運用に関する権限を、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。</li> <li>●実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>●株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>●外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
信託報酬	純資産総額に対して年0.8151%（税抜き0.741%）
その他の費用	有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用、監査費用等を負担します。その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
委託会社	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社
投資顧問会社	J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

■ 1万口当たりの費用明細（2022年9月8日から2023年3月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	18円 (17) (0) (1)	0.404% (0.382) (0.001) (0.022)	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は4,432円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、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 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、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 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔当作成期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$ 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 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (0) (0)	0.073 (0.062) (0.011) (0.001)	(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 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	21	0.478	

※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。

※各項目の円未満は四捨五入です。

※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。

## G I M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）

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2022年9月8日から2023年3月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 39,645	千円 73,000	千口 125,815	千円 235,893

※単位未満は切り捨て。

### ■ 組入れ資産の明細（2023年3月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首			作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 1,511,542	千口 1,425,373	千円 2,674,712			

※口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月7日) (2022年11月7日) (2022年12月7日) (2023年1月10日) (2023年2月7日) (2023年3月7日)

項 目	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
(A) 資 産	2,776,327,079円	2,741,286,138円	2,641,315,104円	2,589,437,523円	2,679,826,926円	2,674,712,443円
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,776,327,079	2,741,286,138	2,641,315,104	2,589,437,523	2,679,826,926	2,674,712,443
(B) 負 債	11,036,664	10,939,256	10,778,050	7,918,158	19,852,906	10,755,518
未払収益分配金	9,115,926	8,990,651	8,957,742	5,897,340	18,191,906	9,048,355
未払信託報酬	1,870,269	1,897,402	1,772,478	1,967,720	1,617,358	1,662,307
その他未払費用	50,469	51,203	47,830	53,098	43,642	44,856
(C) 純資産総額(A-B)	2,765,290,415	2,730,346,882	2,630,537,054	2,581,519,365	2,659,974,020	2,663,956,925
元 本	6,077,284,088	5,993,767,605	5,971,828,158	5,897,340,263	6,063,968,887	6,032,237,247
次期繰越損益金	△3,311,993,673	△3,263,420,723	△3,341,291,104	△3,315,820,898	△3,403,994,867	△3,368,280,322
(D) 受益権総口数	6,077,284,088口	5,993,767,605口	5,971,828,158口	5,897,340,263口	6,063,968,887口	6,032,237,247口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,550円	4,555円	4,405円	4,377円	4,387円	4,416円

※当ファンドの第192期首元本額は6,222,904,605円、第192～197期中追加設定元本額は166,628,624円、第192～197期中一部解約元本額は357,295,982円です。

※また、1口当たり純資産額は、第192期0.4550円、第193期0.4555円、第194期0.4405円、第195期0.4377円、第196期0.4387円、第197期0.4416円です。

■ 損益の状況

〔自2022年9月8日  
至2022年10月7日〕 〔自2022年10月8日  
至2022年11月7日〕 〔自2022年11月8日  
至2022年12月7日〕 〔自2022年12月8日  
至2023年1月10日〕 〔自2023年1月11日  
至2023年2月7日〕 〔自2023年2月8日  
至2023年3月7日〕

項 目	第 192 期	第 193 期	第 194 期	第 195 期	第 196 期	第 197 期
(A) 有価証券売買損益	△ 19,828,934円	13,999,518円	△ 79,038,083円	△ 8,284,887円	25,307,561円	28,658,387円
売 買 益	△ 122	13,995,724	5,269	791,447	25,307,562	28,738,423
売 買 損	△ 19,828,812	3,794	△ 79,043,352	△ 9,076,334	△ 1	△ 80,036
(B) 信託報酬等	△ 1,920,738	△ 1,948,605	△ 1,820,308	△ 2,020,818	△ 1,661,000	△ 1,707,163
(C) 当期損益金(A+B)	△ 21,749,672	12,050,913	△ 80,858,391	△ 10,305,705	23,646,561	26,951,224
(D) 前期繰越損益金	△1,161,295,785	△1,175,778,964	△1,168,425,965	△1,241,887,422	△1,258,090,467	△1,246,081,295
(E) 追加信託差損益金	△2,119,832,290	△2,090,702,021	△2,083,049,006	△2,057,730,431	△2,151,359,055	△2,140,101,896
(配当等相当額)	( 4,573,187)	( 4,510,343)	( 4,493,833)	( 3,776,156)	( 4,233,380)	( 4,270,347)
(売買損益相当額)	(△2,124,405,477)	(△2,095,212,364)	(△2,087,542,839)	(△2,061,506,587)	(△2,155,592,435)	(△2,144,372,243)
(F) 計(C+D+E)	△3,302,877,747	△3,254,430,072	△3,332,333,362	△3,309,923,558	△3,385,802,961	△3,359,231,967
(G) 収益分配金	△ 9,115,926	△ 8,990,651	△ 8,957,742	△ 5,897,340	△ 18,191,906	△ 9,048,355
次期繰越損益金(F+G)	△3,311,993,673	△3,263,420,723	△3,341,291,104	△3,315,820,898	△3,403,994,867	△3,368,280,322
追加信託差損益金	△2,119,832,290	△2,090,702,021	△2,083,718,991	△2,057,730,431	△2,151,359,055	△2,140,101,896
(配当等相当額)	( 4,573,187)	( 4,510,343)	( 3,823,848)	( 3,776,156)	( 4,292,809)	( 4,270,347)
(売買損益相当額)	(△2,124,405,477)	(△2,095,212,364)	(△2,087,542,839)	(△2,061,506,587)	(△2,155,651,864)	(△2,144,372,243)
分配準備積立金	550,940	291,792	-	12,407,012	2,245,234	2,430,555
繰越損益金	△1,192,712,323	△1,173,010,494	△1,257,572,113	△1,270,497,479	△1,254,881,046	△1,230,608,981

※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。

※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。

※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。

※分配金の計算過程

第192期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,695,646円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,573,187円)および分配準備積立金(1,971,220円)より分配対象収益は14,240,053円(10,000口当たり23円)であり、うち9,115,926円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第193期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,739,074円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,510,343円)および分配準備積立金(543,369円)より分配対象収益は13,792,786円(10,000口当たり23円)であり、うち8,990,651円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第194期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,997,033円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,493,833円)および分配準備積立金(290,724円)より分配対象収益は12,781,590円(10,000口当たり21円)であり、うち8,957,742円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第195期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,304,352円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、および信託約款に規定する収益調整金(3,776,156円)より分配対象収益は22,080,508円(10,000口当たり37円)であり、うち5,897,340円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第196期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,030,128円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,292,809円)および分配準備積立金(12,407,012円)より分配対象収益は24,729,949円(10,000口当たり40円)であり、うち18,191,906円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第197期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,245,424円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,270,347円)および分配準備積立金(2,233,486円)より分配対象収益は15,749,257円(10,000口当たり26円)であり、うち9,048,355円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。



# GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)

## 第 32 期 運用報告書

(決算日:2022年9月12日)

(計算期間:2022年3月11日~2022年9月12日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第32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	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指した運用を行います。
主要運用対象	新興国の政府または政府機関の発行する債券。
主な組入制限	株式への投資は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資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(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」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		JPMorganGBI-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
	円	中 騰 落 率	円	中 騰 落 率			
28期(2020年9月10日)	14,879	3.3%	15,297	4.2%	96.0%	—	8,428 百万円
29期(2021年3月10日)	15,546	4.5%	15,976	4.4%	90.9%	△1.2%	8,239
30期(2021年9月10日)	16,356	5.2%	16,726	4.7%	95.7%	△10.5%	7,082
31期(2022年3月10日)	16,499	0.9%	16,567	△1.0%	93.1%	—	5,897
32期(2022年9月12日)	19,227	16.5%	19,162	15.7%	89.9%	△5.0%	5,307

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

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

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		JPモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年3月10日	円	%		%	%	%
	16,499	—	16,567	—	93.1	—
3月末	17,659	7.0	17,665	6.6	91.6	—
4月末	17,819	8.0	17,703	6.9	96.3	—
5月末	17,874	8.3	17,773	7.3	89.9	—
6月末	18,463	11.9	18,477	11.5	90.5	—
7月末	18,127	9.9	18,115	9.3	97.0	—
8月末	18,615	12.8	18,698	12.9	93.9	△2.4
(期 末) 2022年9月12日						
	19,227	16.5	19,162	15.7	89.9	△5.0

(注)騰落率は期首比です。

(注)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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

## 投資環境

## ◎債券市況

新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。

- ◆期首から5月初旬にかけては、ウクライナ情勢や金融引き締めに加え、中国におけるコロナ政策などが重石となり、市場は軟調に推移しました。
- ◆7月中旬にかけては、欧米の景気後退懸念の高まりなどから新興国債券市場は下落する局面があったものの、下旬にはFOMC(米連邦公開市場委員会)を受けて利上げペースの緩和が期待されたことなどを背景に、市場は上昇しました。
- ◆その後、FRB(米連邦準備制度理事会)が利上げペースを緩めるとの見方が広がったことや、新興国債券市場の割安感を背景に、市場は上昇したものの、ジャクソンホール会議において、パウエル議長がインフレ抑制を重視する方針を強調したことから、期末にかけては軟調に推移しました。

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

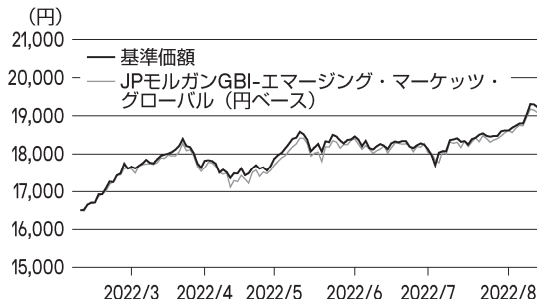
## ◎為替市況

各国の金融政策動向や新型コロナウイルスの感染状況、ロシア・ウクライナ情勢などが変動要因となった中、多くの新興国通貨が対円で上昇し、特にメキシコペソやウルグアイペソなどの上昇率が大きくなりました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+16.5%となりました。



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

### ◎基準価額の主な変動要因

保有債券の価格下落などはマイナスに寄与したものの、多くの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基準価額を押し上げました。国別では、中国などへの投資がプラスに寄与した一方、ハンガリーなどへの投資はマイナスに寄与しました。

### ◎ポートフォリオについて

当期中の主な投資行動については、チェコなどの投資比率を引き上げた一方、南アフリカ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

◆中国の景気鈍化などにより、新興国経済全体の経済成長にも減速が見られますが、2022年後半に向かって、持ち直してくると見ています。中国以外の多くの新興国では新型コロナウイルスによる経済危機からの回復過程にあり、比較的低水準の貿易赤字や財政赤字、中国の景気対策などにも支えられ、先進国を上回る成長率を達成すると予想しています。

### ◎今後の運用方針

当ファンドは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図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

(2022年3月11日～2022年9月12日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(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 )	12 (9) (3)	0.067 (0.052) (0.015)
合 計	12	0.067

期中の平均基準価額は、18,092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

(2022年3月11日～2022年9月12日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ	千メキシコペソ
			44,438	64,948 (29,010)
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル	千ブラジルリアル
			7,554	13,755
	チリ	国債証券	千チリペソ	千チリペソ
			—	228,668
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ
			2,632,449	1,182,902
	ペルー	国債証券	千ペルーソル	千ペルーソル
			1,869	2,746
	ドミニカ共和国	国債証券	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ
			—	16,911
チェコ	国債証券	千チェココルナ	千チェココルナ	
		22,698	8,764	
ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント	
		97,000	28,094	
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	
		10,434	10,913	
ロシア	国債証券	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	
		—	4,644	
ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ	
		3,611	3,728	
マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit	千マレーシアリングgit	
		1,342	2,195	

			買 付 額	売 付 額
外 国	タイ	国債証券	千タイバーツ 28,215	千タイバーツ 55,077
	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ -	千フィリピンペソ 2,773
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 27,389,759	千インドネシアルピア 45,105,349
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 515	千オフショア元 14,042
		特殊債券	-	8,956
	カザフスタン	国債証券	千カザフスタンテング -	千カザフスタンテング 48,368
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド -	千エジプトポンド 4,829
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 9,745	千南アフリカランド 32,166

(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 262	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

(2022年3月11日～2022年9月12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

(2022年3月11日～2022年9月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年9月12日現在)

下記は、新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド全体(2,760,258千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
メキシコ	千メキシコペソ 87,380	千メキシコペソ 85,056	千円 611,553	% 11.5	% —	% 2.9	% 3.2	% 5.5
ブラジル	千ブラジルレアル 12,630	千ブラジルレアル 13,253	367,501	6.9	6.9	1.6	5.3	—
チリ	千チリペソ 305,000	千チリペソ 277,339	43,536	0.8	—	—	0.8	—
コロンビア	千コロンビアペソ 4,483,700	千コロンビアペソ 3,305,489	108,380	2.0	1.2	2.0	—	—
ペルー	千ペルーソル 1,610	千ペルーソル 1,382	50,820	1.0	—	1.0	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 5,000	千ウルグアイペソ 4,125	14,470	0.3	—	0.3	—	—
チェコ	千チェココルナ 17,990	千チェココルナ 16,267	95,341	1.8	—	1.4	0.4	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 161,780	千ハンガリーフォリント 104,667	38,012	0.7	—	0.7	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 2,950	千ポーランドズロチ 2,570	78,828	1.5	—	—	1.5	—
マレーシア	千マレーシアリンギット 9,521	千マレーシアリンギット 9,561	303,463	5.7	—	2.7	1.2	1.8
タイ	千タイバーツ 36,264	千タイバーツ 33,758	132,331	2.5	—	2.2	0.3	—
フィリピン	千フィリピンペソ 963	千フィリピンペソ 975	2,450	0.0	—	—	0.0	—
インドネシア	千インドネシアルピア 45,301,000	千インドネシアルピア 46,605,121	452,069	8.5	—	4.5	2.5	1.5
中国オフショア	千オフショア元 102,000	千オフショア元 104,942	2,161,406	40.7	8.4	22.1	17.2	1.3
南アフリカ	千南アフリカランド 39,384	千南アフリカランド 37,656	310,663	5.9	5.9	1.9	2.8	1.2
合 計	—	—	4,770,830	89.9	22.3	43.4	35.2	11.3

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

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

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

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	MEXICO GOVT 10% DEC24	10.0	1,036	1,044	7,511	2024/12/5
		MEXICO GOVT 5.75% MAR26	5.75	25,000	22,407	161,111	2026/3/5
		MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	1,300	1,185	8,526	2034/11/23
		MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	4,300	3,789	27,248	2042/11/13
		MEXICO GOVT 8% DEC23	8.0	41,254	40,318	289,891	2023/12/7
		MEXICO GOVT 8.5% MAY29	8.5	13,410	13,118	94,319	2029/5/31
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	760	725	5,216	2038/11/18
		MEXICO I/L 4.5% NOV35	4.5	320	2,465	17,726	2035/11/22
小	計		—	—	—	611,553	—
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% JAN25 NTN	10.0	3,150	3,099	85,955	2025/1/1
		BRAZIL 10% JAN27 NTN	10.0	7,310	7,099	196,876	2027/1/1
		BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	1,850	1,759	48,780	2029/1/1
		BRAZIL I/L 6% AUG28 NTN	6.0	320	1,294	35,889	2028/8/15
小	計		—	—	—	367,501	—
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	CHILE GOVT 4.5% MAR26	4.5	305,000	277,339	43,536	2026/3/1
小	計		—	—	—	43,536	—
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 6.25% JUL36	6.25	470,700	283,366	9,291	2036/7/9
		COLOMBIA TES 7% MAR31	7.0	1,442,000	1,046,791	34,322	2031/3/26
		COLOMBIA TES 7.75% SEP30	7.75	380,000	294,249	9,647	2030/9/18
		COLOMBIA TES 9.25% MAY42	9.25	710,000	538,861	17,668	2042/5/28
	普通社債券	EPM 8.375% REGS	8.375	1,481,000	1,142,221	37,451	2027/11/8
小	計		—	—	—	108,380	—
ペルー				千ペルーソル	千ペルーソル		
	国債証券	PERU GOVT 5.4% AUG34	5.4	800	626	23,027	2034/8/12
		PERU GOVT 6.35% AUG28	6.35	810	755	27,792	2028/8/12
小	計		—	—	—	50,820	—
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 8.25% MAY31	8.25	5,000	4,125	14,470	2031/5/21
小	計		—	—	—	14,470	—
チェコ				千チェココロナ	千チェココロナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC 1.75% 138	1.75	3,900	3,002	17,599	2032/6/23
		CZECH REPUBLIC 3.5% 145	3.5	7,000	6,193	36,299	2035/5/30
		CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	3,620	3,553	20,827	2057/11/26
		CZECH REPUBLIC 6% 148	6.0	3,470	3,517	20,615	2026/2/26
小	計		—	—	—	95,341	—
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	38,780	20,948	7,608	2033/4/20
		HUNGARY 3.25% OCT31 31/A	3.25	41,000	26,139	9,493	2031/10/22
		HUNGARY 4.75% NOV32 32/A	4.75	82,000	57,578	20,910	2032/11/24
小	計		—	—	—	38,012	—

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	
ポーランド			%	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	
国債証券	POLAND 2.5% JUL27 0727		2.5	1,200	1,010	30,971	2027/7/25
	POLAND 3.75% MAY27 5Y		3.75	1,750	1,560	47,857	2027/5/25
小 計			—	—	—	78,828	—
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 3.48% MAR23		3.48	2,300	2,309	73,289	2023/3/15
	MALAYSIA 3.502% MAY27		3.502	1,100	1,086	34,497	2027/5/31
	MALAYSIA 4.065% JUN50		4.065	800	734	23,318	2050/6/15
	MALAYSIA 4.07% SEP26		4.07	869	878	27,879	2026/9/30
	MALAYSIA 4.181% JUL24		4.181	700	710	22,559	2024/7/15
	MALAYSIA 4.232% JUN31		4.232	1,072	1,083	34,376	2031/6/30
	MALAYSIA 4.498% APR30		4.498	2,080	2,140	67,948	2030/4/15
	MALAYSIA 4.696% OCT42		4.696	600	617	19,594	2042/10/15
小 計			—	—	—	303,463	—
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAI GOVT 1.585% DEC35		1.585	8,800	7,269	28,497	2035/12/17
	THAI GOVT 2% DEC31		2.0	20,800	19,796	77,601	2031/12/17
	THAI GOVT 2.125% DEC26		2.125	4,200	4,207	16,494	2026/12/17
	THAI GOVT 3.58% DEC27		3.58	834	883	3,461	2027/12/17
	THAI GOVT 4% JUN72		4.0	1,051	937	3,674	2072/6/17
	THAI GOVT 4.875% JUN29		4.875	579	663	2,601	2029/6/22
小 計			—	—	—	132,331	—
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 GOVT5.75%APR25 7-61		5.75	963	975	2,450	2025/4/12
小 計			—	—	—	2,450	—
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 10.5% AUG30 FR52		10.5	6,191,000	7,428,828	72,059	2030/8/15
	INDON 5.125% APR27 FR90		5.125	4,594,000	4,338,895	42,087	2027/4/15
	INDON 5.5% APR26 FR86		5.5	9,640,000	9,345,305	90,649	2026/4/15
	INDON 6.375% APR32 FR91		6.375	3,334,000	3,152,830	30,582	2032/4/15
	INDON 7% FEB33 FR96		7.0	3,929,000	3,891,124	37,743	2033/2/15
	INDON 7.375% MAY48 FR76		7.375	3,231,000	3,243,407	31,461	2048/5/15
	INDON 8.25% MAY29 FR78		8.25	3,240,000	3,445,383	33,420	2029/5/15
	INDON 8.25% MAY36 FR72		8.25	1,500,000	1,611,840	15,634	2036/5/15
	INDON 8.375% MAR24 FR70		8.375	7,730,000	8,042,987	78,016	2024/3/15
	INDON 9% MAR29 FR71		9.0	1,912,000	2,104,519	20,413	2029/3/15
小 計			—	—	—	452,069	—
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	19,000	18,966	390,642	2030/5/21
	CHINA GOVT2.85%JUN27INBK		2.85	20,500	20,862	429,685	2027/6/4
	CHINA GOVT3.02%OCT25INBK		3.02	9,500	9,720	200,209	2025/10/22
	CHINA GOVT3.03%MAR26INBK		3.03	5,500	5,636	116,088	2026/3/11
	CHINA GOVT3.27%NOV30INBK		3.27	16,500	17,185	353,949	2030/11/19
	CHINA GOVT3.81%SEP50INBK		3.81	8,000	8,941	184,157	2050/9/14
	CHINAGOVT3.53%OCT51 INBK		3.53	1,500	1,614	33,257	2051/10/18
	CHINAGOVT3.72%APR51INBK		3.72	400	441	9,085	2051/4/12



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		
	特殊債券 (除く金融債)	CHINA DEV BK 3.07% 2005	3.07	6,000	6,080	125,238	2030/3/10
		CHINA DEV BK 3.23% 2003	3.23	8,000	8,172	168,329	2025/1/10
		CHINA DEV BK 3.42% 1908	3.42	3,400	3,475	71,573	2024/7/2
		CHINA DEV BK 3.45% 1915	3.45	3,700	3,844	79,187	2029/9/20
小 計			—	—	—	2,161,406	—
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 7% FEB31 R213	7.0	9,590	7,682	63,377	2031/2/28
		S. AFRICA 8% JAN30 2030	8.0	2,238	1,976	16,309	2030/1/31
		S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	1,445	1,164	9,605	2037/1/31
		S. AFRICA 9% JAN40 2040	9.0	1,595	1,314	10,846	2040/1/31
		S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	16,714	17,691	145,952	2026/12/21
		S. AFRICA7.75% FEB23 2023	7.75	7,800	7,826	64,570	2023/2/28
小 計			—	—	—	310,663	—
合 計			—	—	—	4,770,830	—

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

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

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	5TNOTE 2212	—	141
		EURO-BOBL	—	122
			百万円	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

(2022年9月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,770,830	88.0
コール・ローン等、その他	652,702	12.0
投資信託財産総額	5,423,532	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(5,311,387千円)の投資信託財産総額(5,423,532千円)に対する比率は97.9%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=142.82円、1アルゼンチンペソ=1,0099円、1メキシコペソ=7.19円、1ブラジルレアル=27.7293円、100チリペソ=15.698円、100コロンビアペソ=3,2788円、1ペルーソル=36.768円、1ウルグアイペソ=3.5075円、1ユーロ=143.83円、1チェココルナ=5.8609円、100ハンガリーフォリント=36.3172円、1ポーランドズロチ=30.6611円、1マレーシアリンギット=31.7388円、1タイバーツ=3.92円、1フィリピンペソ=2.513円、100インドネシアルピア=0.97円、1オフショア元=20.5961円、1南アフリカランド=8.25円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>11,752,516,815</b>
コール・ローン等	179,873,719
公社債(評価額)	4,770,830,545
未収入金	6,723,932,036
未収利息	65,949,726
前払費用	6,054,386
差入委託証拠金	5,876,403
<b>(B) 負債</b>	<b>6,445,272,643</b>
未払金	6,444,926,997
未払解約金	345,646
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>5,307,244,172</b>
元本	2,760,258,430
次期繰越損益金	2,546,985,742
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,760,258,430口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	19,227円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	3,574,642,655円
期中追加設定元本額	115,672,423円
期中一部解約元本額	930,056,648円
元本の内訳	
GIM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)	1,468,800,698円
JPM新興国毎月決算ファンド	1,248,964,012円
JPM新興国年1回決算ファンド	42,493,720円

## ○損益の状況

(2022年3月11日～2022年9月12日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>159,052,005</b>
受取利息	159,041,960
その他収益金	10,045
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>763,153,105</b>
売買益	1,144,356,439
売買損	△ 381,203,334
<b>(C) 先物取引等取引損益</b>	<b>2,197,853</b>
取引益	2,197,853
<b>(D) その他費用等</b>	<b>△ 4,099,339</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>920,303,624</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>2,323,117,569</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>90,177,311</b>
<b>(H) 解約差損益金</b>	<b>△ 786,612,762</b>
<b>(I) 計(E+F+G+H)</b>	<b>2,546,985,742</b>
次期繰越損益金(I)	2,546,985,742

(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。

## &lt;約款変更のお知らせ&gt;

- ・2022年6月10日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- ・2022年9月12日付で、運用の指図に関する権限の委託を受けた者の報酬に関する条文における追加型証券投資信託 JPMグローバル債券3分散ファンド(毎月決算型)にかかる記載を削除し、所要の変更を行っております。