

# 三井住友 グローバル債券 オープン

【運用報告書(全体版)】

■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。

第39作成期（2025年9月13日から2026年3月12日まで）

第229期 / 第230期 / 第231期  
決算日2025年10月14日 決算日2025年11月12日 決算日2025年12月12日

第232期 / 第233期 / 第234期  
決算日2026年1月13日 決算日2026年2月12日 決算日2026年3月12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。

 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 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円	
205期 (2023年10月12日)	7,315	15	0.0	95.8	9,428	
206期 (2023年11月13日)	7,455	15	2.1	96.0	9,564	
207期 (2023年12月12日)	7,393	15	△0.6	96.0	9,444	
208期 (2024年1月12日)	7,528	15	2.0	96.0	9,549	
209期 (2024年2月13日)	7,624	15	1.5	96.6	9,587	
210期 (2024年3月12日)	7,585	15	△0.3	96.6	9,466	
211期 (2024年4月12日)	7,718	15	2.0	95.9	9,568	
212期 (2024年5月13日)	7,871	15	2.2	95.9	9,739	
213期 (2024年6月12日)	7,897	15	0.5	95.7	9,734	
214期 (2024年7月12日)	8,108	15	2.9	95.9	9,964	
215期 (2024年8月13日)	7,636	15	△5.6	96.4	9,304	
216期 (2024年9月12日)	7,537	15	△1.1	96.5	9,103	
217期 (2024年10月15日)	7,786	15	3.5	96.2	9,353	
218期 (2024年11月12日)	7,858	15	1.1	95.9	9,386	
219期 (2024年12月12日)	7,808	15	△0.4	95.8	9,277	
220期 (2025年1月14日)	7,827	15	0.4	95.8	9,267	
221期 (2025年2月12日)	7,766	15	△0.6	95.7	9,152	
222期 (2025年3月12日)	7,587	15	△2.1	95.9	8,888	
223期 (2025年4月14日)	7,359	15	△2.8	95.6	8,602	
224期 (2025年5月12日)	7,575	15	3.1	96.0	8,837	
225期 (2025年6月12日)	7,567	15	0.1	96.1	8,796	
226期 (2025年7月14日)	7,749	15	2.6	96.4	8,966	
227期 (2025年8月12日)	7,839	15	1.4	96.2	9,046	
228期 (2025年9月12日)	7,873	15	0.6	96.4	9,008	
229期 (2025年10月14日)	8,088	15	2.9	96.8	9,188	
230期 (2025年11月12日)	8,202	15	1.6	96.3	9,278	
231期 (2025年12月12日)	8,302	15	1.4	96.6	9,328	
232期 (2026年1月13日)	8,463	15	2.1	96.9	9,431	
233期 (2026年2月12日)	8,320	15	△1.5	96.4	9,217	
234期 (2026年3月12日)	8,461	15	1.9	95.7	9,323	

※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

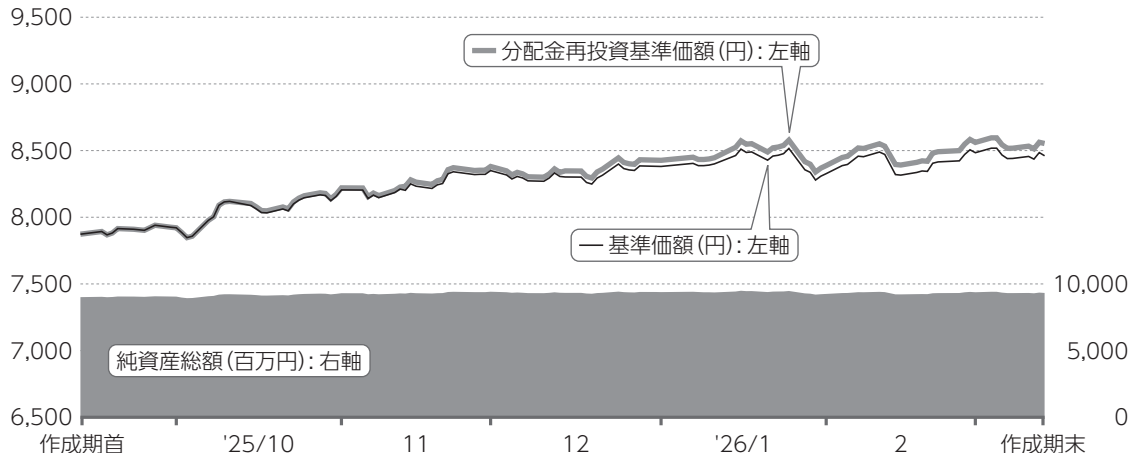
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投 証 比	資 券 信 組 託 入 率
		騰 落 率	率		
第229期	(期 首) 2025年9月12日	円	7,873	%	96.4
	9月末		7,921	0.6	96.2
	(期 末) 2025年10月14日		8,103	2.9	96.8
第230期	(期 首) 2025年10月14日		8,088	—	96.8
	10月末		8,205	1.4	96.2
	(期 末) 2025年11月12日		8,217	1.6	96.3
第231期	(期 首) 2025年11月12日		8,202	—	96.3
	11月末		8,350	1.8	96.4
	(期 末) 2025年12月12日		8,317	1.4	96.6
第232期	(期 首) 2025年12月12日		8,302	—	96.6
	12月末		8,381	1.0	96.4
	(期 末) 2026年1月13日		8,478	2.1	96.9
第233期	(期 首) 2026年1月13日		8,463	—	96.9
	1月末		8,327	△1.6	96.3
	(期 末) 2026年2月12日		8,335	△1.5	96.4
第234期	(期 首) 2026年2月12日		8,320	—	96.4
	2月末		8,484	2.0	95.9
	(期 末) 2026年3月12日		8,476	1.9	95.7

※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(2025年9月13日から2026年3月12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	7,873円
作成期末	8,461円 (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	+8.6% (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(2025年9月13日から2026年3月12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。実質組入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

- 自民党総裁選で積極財政派の高市氏が勝利したことを受けて、為替市場で米ドルおよびユーロ等の投資通貨が対円で上昇したこと
- 新興国通貨が対円で上昇したこと
- 保有債券から利金収入を得たこと

#### 下落要因

- 「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)」ともに保有債券の価格が下落したこと

投資環境について(2025年9月13日から2026年3月12日まで)

世界投資適格債券市場では、利回りが前期末比で上昇(債券価格は下落)しました。為替市場においては、米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。また、新興国通貨の動きは対円で上昇しました。

### 債券市場

米、独、英の10年国債利回りは前期末比で上昇しました。一方、新興国現地通貨建て債券市場は期初と比べ上昇しました。

期初は、米連邦政府の一部機関の閉鎖や、米地銀不安などを背景に米国の長期金利(10年国債利回り)は低下する局面があったものの、堅調な景気指標の発表を受けて利回り上昇圧力が高まる局面もあり、レンジで推移しました。一方、新興国債券市場については、期初から11月にかけては、雇用統計など低調な米経済指標を受けて、FRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ観測が高まり、米国債利回りが低下する中で、市場は上昇しました。

12月以降についても、健全なファンダメンタルズ(基礎的条件)、旺盛な投資家需要、通貨の追い風に支えられました。新興国の政策金利水準は依然として引き締めの水準にある一方で、インフレが中央銀行の目標水準に近づいて鈍化しており、各国で利下げが継続される中で、市場の上昇が続きました。

2026年に入ると、日本の長期金利急伸、グリーンランドを巡る米欧対立懸念などが米金利上昇圧力につながりました。その後はAI(人工知能)を脅威と捉える考えの台頭などに伴い株式市場が調整する中、米長期金利の低下圧力が高まりましたが、3月以降は中東情勢の悪化に伴い原油価格が上昇する中、米長期金利は再び上昇しました。一方、新興国債券市場については、期末にかけて、中東情勢の悪化により、リスクオフ(リスク回避)の動きが優勢となり、市場は下落しましたが、期末時点の新興国債券市場は期初と比べ上昇しました。

### 為替市場

自民党総裁選で積極財政派の高市氏が勝利したことを受けて米ドル/円およびユーロ/円は上昇しました。1月末には、日米通貨当局によるレートチェック(為替介入の準備として主要銀行に対し為替市場の状況を確認する行為)が実施され、協調介入への警戒感から円高が急加速した局面もありましたが、高市首相が利上げに消極的な姿勢

を示していることなどから、期を通じては円安傾向となりました。

期初から期末にかけては新興国通貨は対

円で全体的に上昇し、マレーシアリングギットやチリペソなどが大きく上昇しました。

### ポートフォリオについて(2025年9月13日から2026年3月12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、J Pモルガン・アセット・マネジメントの助言に基づき、先進国部分：新興国部分=69：31を維持しました。

#### 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、前期末から長期化しました。

##### ●国別配分

国別配分については、前期末比でドイツなどの投資比率が上昇した一方、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 A A格付けなどの投資比率が上昇した一方、A AおよびA格付けなど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、前期末比で国債などの投資比率が上昇した一方、モーゲージ証券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、ルーマニアやコロンビアなどの投資比率を引き上げた一方、中国や南アフリカ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(2025年9月13日から2026年3月12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(2025年9月13日から2026年3月12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229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.19%)	(0.18%)	(0.18%)	(0.18%)	(0.18%)	(0.18%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	375	386	394	401	416	425

※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。

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を行わないものとします。

### GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)

「トレンドを下回る成長」を45%の発生確率でメインシナリオとしつつ、「トレンドを上回る成長」シナリオを40%に引き上げました。これは、労働市場が軟化の兆しを見せつつも、FRBの利下げ再開、世界的な財政刺激策が経済を下支えするとの見方を反映したものです。

足元の運用方針としては、イールドカー

ブ(利回り曲線)のステープ化ポジションを保有しています。セクター配分では投資適格社債や新興国債券など、幅広い高格付けの非国債セクターを愛好します。また、通貨ではオーストラリアドルなどをロングとしています。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。

### 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)

マクロ経済のメインシナリオとしては、米国の利下げや穏やかな米ドル安は新興国の追い風になるとみており、赤字の縮小、更なる格上げなどファンダメンタルズ面の改善が2026年も継続すると見込まれる中で、新興国の成長率は、2025年の4.3%から2026年には4.0%に鈍化するものの、新興国と先進国の成長率格差は2026年も2.4%と健全な水準を保つと予想します。

中国については、輸出が幾分鈍化することから、経済成長率は2025年の4.9%から、2026年には4.5%に減速すると予想するものの、経済のバランスを保つ政策が維持されるものと見込まれます。また、新興国のインフレ率は地域によってばらつきがあるものの、総じて安定しており、中央銀行の

緩和傾向が継続すると想定しています。

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。

### 3 お知らせ

#### 約款変更について

該当事項はございません。

## 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(2025年9月13日から2026年3月12日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信 託 報 酬</b>	<b>36円</b>	<b>0.435%</b>	<b>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)</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は8,266円です。</div>
(投 信 会 社)	(8)	(0.092)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.327)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>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</b> 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
(株 式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>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</b> 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
(株 式)	(-)	(-)	
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(d) そ の 他 費 用</b>	<b>0</b>	<b>0.002</b>	<b>その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数</b> 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:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保 管 費 用)	(-)	(-)	
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	
(そ の 他)	(-)	(-)	
<b>合 計</b>	<b>36</b>	<b>0.437</b>	

※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。

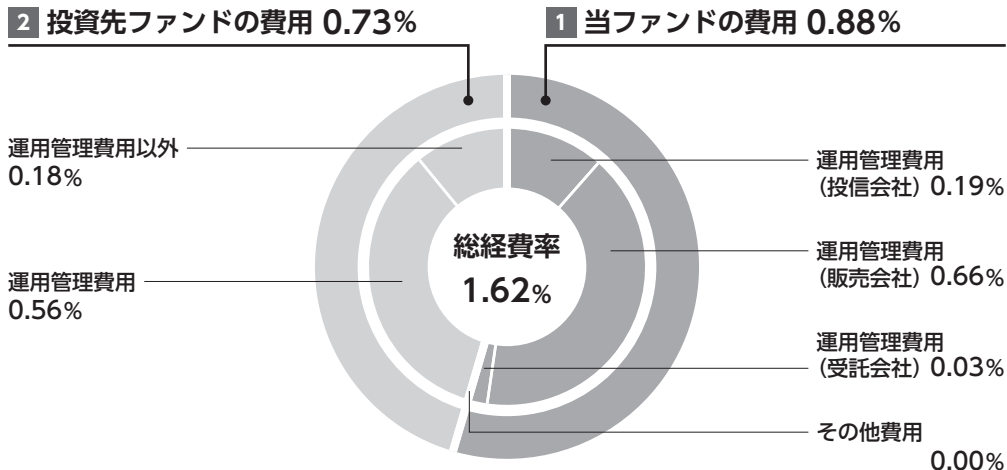
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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>1.62%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>0.88%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.56%</b>
<b>投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.18%</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1.62%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2025年9月13日から2026年3月12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	GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	口 —	千円 —	口 214,384,152	千円 239,100
	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)	口 —	千円 —	口 280,292,121	千円 145,700

※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 (2025年9月13日から2026年3月12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  
(2025年9月13日から2026年3月12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 (2026年3月12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
GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	口 5,684,285,249	口 5,469,901,097	千円 6,233,499	% 66.9
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)	口 5,348,291,291	口 5,067,999,170	千円 2,692,627	% 28.9
合 計	口 11,032,576,540	口 10,537,900,267	千円 8,926,127	% 95.7

※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

(2026年3月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 8,926,127	% 95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	424,674	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	9,350,801	100.0

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月14日) (2025年11月12日) (2025年12月12日) (2026年1月13日) (2026年2月12日) (2026年3月12日)

項 目	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末	第 233 期 末	第 234 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>9,219,110,519円</b>	<b>9,308,795,621円</b>	<b>9,363,263,417円</b>	<b>9,483,651,136円</b>	<b>9,251,794,276円</b>	<b>9,350,801,271円</b>
コール・ローン等	328,461,931	376,641,952	350,761,235	348,030,103	368,812,667	394,674,022
投資信託受益証券(評価額)	8,890,648,588	8,932,153,669	9,012,502,182	9,135,621,033	8,882,981,609	8,926,127,249
未 収 入 金	-	-	-	-	-	30,000,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>30,716,026</b>	<b>30,650,369</b>	<b>34,799,673</b>	<b>52,639,701</b>	<b>33,861,065</b>	<b>27,090,042</b>
未払収益分配金	17,041,320	16,968,788	16,854,673	16,716,004	16,618,930	16,529,676
未払解約金	6,651,741	7,202,670	11,151,580	28,668,265	10,431,028	4,246,647
未払信託報酬	6,983,649	6,442,641	6,755,387	7,214,817	6,772,977	6,278,374
その他未払費用	39,316	36,270	38,033	40,615	38,130	35,345
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>9,188,394,493</b>	<b>9,278,145,252</b>	<b>9,328,463,744</b>	<b>9,431,011,435</b>	<b>9,217,933,211</b>	<b>9,323,711,229</b>
元 本	11,360,880,217	11,312,525,854	11,236,448,989	11,144,002,758	11,079,287,294	11,019,784,558
次期繰越損益金	△ 2,172,485,724	△ 2,034,380,602	△ 1,907,985,245	△ 1,712,991,323	△ 1,861,354,083	△ 1,696,073,329
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>11,360,880,217口</b>	<b>11,312,525,854口</b>	<b>11,236,448,989口</b>	<b>11,144,002,758口</b>	<b>11,079,287,294口</b>	<b>11,019,784,558口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	8,088円	8,202円	8,302円	8,463円	8,320円	8,461円

※当作成期における作成期首元本額11,442,513,388円、作成期中追加設定元本額28,977,140円、作成期中一部解約元本額451,705,970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2025年9月13日 至2025年10月14日〕	〔自2025年10月15日 至2025年11月12日〕	〔自2025年11月13日 至2025年12月12日〕	〔自2025年12月13日 至2026年1月13日〕	〔自2026年1月14日 至2026年2月12日〕	〔自2026年2月13日 至2026年3月12日〕
項 目	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期
(A) 配 当 等 収 益	25,095,961円	30,144,088円	27,388,247円	24,653,462円	40,338,242円	26,822,155円
受 取 配 当 金	24,961,429	30,018,548	27,260,504	24,463,350	40,143,288	26,615,530
受 取 利 息	134,532	125,540	127,743	190,112	195,634	206,625
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	242,568,456	122,047,006	108,799,807	178,406,152	△ 175,387,253	151,168,269
売 買 益	243,125,756	122,598,475	109,347,729	178,942,332	744,850	151,847,943
売 買 損	△ 557,300	△ 551,469	△ 547,922	△ 536,180	△ 176,132,103	△ 679,674
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,022,965	△ 6,478,911	△ 6,793,420	△ 7,255,432	△ 6,811,107	△ 6,313,719
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	260,641,452	145,712,183	129,394,634	195,804,182	△ 141,859,438	171,676,705
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,204,412,660	△ 956,173,613	△ 821,346,589	△ 702,489,221	△ 519,973,627	△ 674,373,524
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,211,673,196	△ 1,206,950,384	△ 1,199,178,617	△ 1,189,590,280	△ 1,182,902,088	△ 1,176,846,834
(配当等相当額)	( 21,352,519)	( 21,447,533)	( 21,480,375)	( 21,470,281)	( 21,522,950)	( 21,606,976)
(売買損益相当額)	(△ 1,233,025,715)	(△ 1,228,397,917)	(△ 1,220,658,992)	(△ 1,211,060,561)	(△ 1,204,425,038)	(△ 1,198,453,810)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 2,155,444,404	△ 2,017,411,814	△ 1,891,130,572	△ 1,696,275,319	△ 1,844,735,153	△ 1,679,543,653
(H) 収 益 分 配 金	△ 17,041,320	△ 16,968,788	△ 16,854,673	△ 16,716,004	△ 16,618,930	△ 16,529,676
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,172,485,724	△ 2,034,380,602	△ 1,907,985,245	△ 1,712,991,323	△ 1,861,354,083	△ 1,696,073,329
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,211,673,196	△ 1,206,950,384	△ 1,199,178,617	△ 1,189,590,280	△ 1,182,902,088	△ 1,176,846,834
(配当等相当額)	( 21,352,519)	( 21,447,533)	( 21,480,375)	( 21,470,281)	( 21,522,950)	( 21,606,976)
(売買損益相当額)	(△ 1,233,025,715)	(△ 1,228,397,917)	(△ 1,220,658,992)	(△ 1,211,060,561)	(△ 1,204,425,038)	(△ 1,198,453,810)
分 配 準 備 積 立 金	405,445,392	415,536,901	421,900,999	425,525,616	439,955,755	446,862,725
繰 越 損 益 金	△ 1,366,257,920	△ 1,242,967,119	△ 1,130,707,627	△ 948,926,659	△ 1,118,407,750	△ 966,089,220

※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 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期	第 234 期
(a) 経費控除後の配当等収益	24,437,207円	28,860,616円	26,022,090円	23,772,653円	33,527,815円	25,870,678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	21,352,519	21,447,533	21,480,375	21,470,281	21,522,950	21,606,976
(d) 分配準備積立金	398,049,505	403,645,073	412,733,582	418,468,967	423,046,870	437,521,723
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	443,839,231	453,953,222	460,236,047	463,711,901	478,097,635	484,999,377
1万口当たり当期分配対象額	390.67	401.28	409.59	416.11	431.52	440.12
(f) 分配金	17,041,320	16,968,788	16,854,673	16,716,004	16,618,930	16,529,676
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229期	第230期	第231期	第232期	第233期	第234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228期、第229期、第230期、第231期、第232期、第233期（作成期間：2025年9月9日～2026年3月9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（2025年9月9日から2026年3月9日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	27円	0.242%	(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11,190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
（投信会社）	(25)	(0.219)	
（販売会社）	(0)	(0.001)	
（受託会社）	(2)	(0.022)	
(b) その他費用	7	0.060	(b) 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
（保管費用）	(5)	(0.049)	
（監査費用）	(1)	(0.011)	
合計	34	0.302	

※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（2025年9月9日から2026年3月9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 —	千円 —	千口 146,173	千円 334,371

※単位未満は切り捨て。

### ■ 組入れ資産の明細（2026年3月9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 2,789,642	千円 —	千口 2,643,469	千円 6,276,389

※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

(2025年10月7日) (2025年11月7日) (2025年12月8日) (2026年1月7日) (2026年2月9日) (2026年3月9日)

項 目	第 228 期 末	第 229 期 末	第 230 期 末	第 231 期 末	第 232 期 末	第 233 期 末
(A) 資 産	6,134,637,449円	6,188,302,599円	6,267,694,582円	6,307,351,674円	6,319,694,480円	6,276,389,586円
G I M世界投資適格債券 マザーファンド(評価額)	6,134,637,449	6,188,302,599	6,267,694,582	6,307,351,674	6,319,694,480	6,276,389,586
(B) 負 債	19,399,756	19,488,635	19,499,117	19,324,572	24,981,790	18,914,455
未払収益分配金	16,958,631	16,824,670	16,800,479	16,704,274	22,101,011	16,488,526
未払信託報酬	2,335,226	2,548,403	2,581,571	2,506,625	2,755,811	2,320,690
その他未払費用	105,899	115,562	117,067	113,673	124,968	105,239
(C) 純資産総額(A-B)	6,115,237,693	6,168,813,964	6,248,195,465	6,288,027,102	6,294,712,690	6,257,475,131
元 本	5,652,877,036	5,608,223,663	5,600,159,869	5,568,091,456	5,525,252,971	5,496,175,401
次期繰越損益金	462,360,657	560,590,301	648,035,596	719,935,646	769,459,719	761,299,730
(D) 受 益 権 総 口 数	5,652,877,036口	5,608,223,663口	5,600,159,869口	5,568,091,456口	5,525,252,971口	5,496,175,401口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,818円	11,000円	11,157円	11,293円	11,393円	11,385円

※当ファンドの第228期首元本額は5,684,285,249円、第228～233期中追加設定元本額は0.0円、第228～233期中一部解約元本額は188,109,848円です。

※また、1口当たり純資産額は、第228期1.0818円、第229期1.1000円、第230期1.1157円、第231期1.1293円、第232期1.1393円、第233期1.1385円です。

■ 損益の状況

〔自2025年9月9日〕〔自2025年10月8日〕〔自2025年11月8日〕〔自2025年12月9日〕〔自2026年1月8日〕〔自2026年2月10日〕  
〔至2025年10月7日〕〔至2025年11月7日〕〔至2025年12月8日〕〔至2026年1月7日〕〔至2026年2月9日〕〔至2026年3月9日〕

項 目	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期
(A) 有価証券売買損益	84,304,160円	121,370,698円	107,750,429円	94,935,397円	80,044,731円	14,803,994円
売 買 益	84,414,813	121,964,904	107,880,618	95,156,209	80,867,378	15,429,988
売 買 損	△ 110,653	△ 594,206	△ 130,189	△ 220,812	△ 822,647	△ 625,994
(B) 信託報酬等	△ 2,441,125	△ 2,663,965	△ 2,698,638	△ 2,620,298	△ 2,880,779	△ 2,425,929
(C) 当期損益金(A+B)	81,863,035	118,706,733	105,051,791	92,315,099	77,163,952	12,378,065
(D) 前期繰越損益金	605,773,923	665,380,302	766,159,195	849,517,990	918,011,281	967,953,108
(E) 追加信託差損益金	△208,317,670	△206,672,064	△206,374,911	△205,193,169	△203,614,503	△202,542,917
(配当等相当額)	( 57,247,457)	( 56,795,230)	( 56,713,570)	( 56,388,817)	( 55,954,986)	( 55,660,505)
(売買損益相当額)	(△265,565,127)	(△263,467,294)	(△263,088,481)	(△261,581,986)	(△259,569,489)	(△258,203,422)
(F) 計 (C+D+E)	479,319,288	577,414,971	664,836,075	736,639,920	791,560,730	777,788,256
(G) 収益分配金	△ 16,958,631	△ 16,824,670	△ 16,800,479	△ 16,704,274	△ 22,101,011	△ 16,488,526
次期繰越損益金(F+G)	462,360,657	560,590,301	648,035,596	719,935,646	769,459,719	761,299,730
追加信託差損益金	△208,317,670	△206,672,064	△206,374,911	△205,193,169	△203,614,503	△202,542,917
(配当等相当額)	( 57,247,457)	( 56,795,230)	( 56,713,570)	( 56,388,817)	( 55,954,986)	( 55,660,505)
(売買損益相当額)	(△265,565,127)	(△263,467,294)	(△263,088,481)	(△261,581,986)	(△259,569,489)	(△258,203,422)
分配準備積立金	823,805,460	819,579,191	854,410,507	925,128,815	973,074,222	967,711,800
繰越損益金	△153,127,133	△ 52,316,826	—	—	—	△ 3,869,153

※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228期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (17,422,233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 (57,247,457円) および分配準備積立金 (823,341,858円) より分配対象収益は898,011,548円 (10,000口当たり1,588円) であり、うち16,958,631円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

第229期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,106,055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 (56,795,230円) および分配準備積立金 (817,297,806円) より分配対象収益は893,199,091円 (10,000口当たり1,592円) であり、うち16,824,670円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

第230期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,313,445円)、費用控除後の有価証券等損益額 (33,496,741円)、信託約款に規定する収益調整金 (56,713,570円) および分配準備積立金 (818,400,800円) より分配対象収益は927,924,556円 (10,000口当たり1,656円) であり、うち16,800,479円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

第231期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (18,665,448円)、費用控除後の有価証券等損益額 (73,649,651円)、信託約款に規定する収益調整金 (56,388,817円) および分配準備積立金 (849,517,990円) より分配対象収益は998,221,906円 (10,000口当たり1,792円) であり、うち16,704,274円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

第232期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (20,888,014円)、費用控除後の有価証券等損益額 (56,275,938円)、信託約款に規定する収益調整金 (55,954,986円) および分配準備積立金 (918,011,281円) より分配対象収益は1,051,130,219円 (10,000口当たり1,902円) であり、うち22,101,011円 (10,000口当たり40円) を分配金額としております。

第233期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (16,247,218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 (55,660,505円) および分配準備積立金 (967,953,108円) より分配対象収益は1,039,860,831円 (10,000口当たり1,891円) であり、うち16,488,526円 (10,000口当たり30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 38 期 運用報告書

(決算日:2025年9月10日)

(計算期間:2025年3月11日~2025年9月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第38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
34期(2023年9月11日)	18,726	8.5	18,586	9.3	95.6	—	6,454
35期(2024年3月11日)	19,799	5.7	19,568	5.3	90.9	—	6,309
36期(2024年9月10日)	20,239	2.2	19,809	1.2	98.0	—	6,256
37期(2025年3月10日)	20,518	1.4	20,169	1.8	100.4	—	6,035
38期(2025年9月10日)	21,771	6.1	21,318	5.7	100.3	—	6,050

(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) 2025年3月10日	円	%		%	%	%
	20,518	—	20,169	—	100.4	—
3月末	20,863	1.7	20,588	2.1	98.9	—
4月末	20,402	△0.6	20,026	△0.7	98.5	—
5月末	20,537	0.1	20,269	0.5	97.5	—
6月末	21,066	2.7	20,724	2.8	98.2	—
7月末	21,532	4.9	21,131	4.8	98.4	—
8月末	21,530	4.9	21,127	4.7	98.3	—
(期 末) 2025年9月10日						
	21,771	6.1	21,318	5.7	100.3	—

(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

当期の世界投資適格債券市場では、利回りが前期末比で低下(債券価格は上昇)しました。

◆期初は、4月に相互関税の発表を受けて景気後退懸念が高まったことから利回りは低下に向かったものの、関税の延期が発表されるなか、利回りは急上昇しました。その後は米国の関税政策への不透明感を背景に利回りは低下基調となりましたが、5月には中国との緊張緩和を受けて利回り上昇圧力が高まりました。6月以降は、中東の地政学リスクの高まりや、米国財政への懸念が利回りの変動要因となり、市場はレンジで推移しました。期末にかけては米雇用統計で労働市場の軟化が示唆され、米利下げ再開を織り込む動きが強まったことから、利回りは低下基調となり期を終えました。

◆このような中、米、独、英10年国債利回りは前期末比で低下しました。また社債スプレッド(国債との利回り格差)については前期末から縮小しました。

※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。

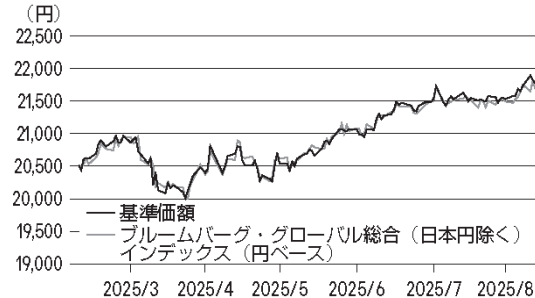
## ◎為替市況

当期は、4月に相互関税発表によりリスクオフ姿勢が強まり円高米ドル安が進展しましたが、その後は関税の延期や堅調な米経済を受けて値を戻しました。ユーロについては、欧州投資家の投資資金が米国からユーロ圏に回帰する動きが見られました。期初と比べ米ドルは対円で若干下落、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+6.1%となりました。



(注)ブルームバーク・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

為替市場でユーロが対円で上昇したことや、保有債券の価格上昇などがプラスに寄与しました。

### ◎ポートフォリオについて

債券種別では、国債などの投資比率が上昇した一方、モーゲージ証券などの投資比率が低下しました。格付けについては、AA格付けなどの投資比率が上昇した一方、AAA格付けなどの投資比率が低下しました。投資国別では、アメリカなどの投資比率が上昇した一方、オーストラリア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

- ◆当社グループの6月の四半期投資戦略会議では、「トレンドを上回る成長」と「危機」シナリオの発生確率をそれぞれ10%に据え置く一方で、「トレンドを下回る成長」を65%に引き上げ、「景気後退」のシナリオを15%に引き下げました。これは、企業のバランスシートの健全性や、世界的な財政拡大の流れが、米国の高関税政策の悪影響を相殺するとの見方を反映したものです。FRB(米連邦準備制度理事会)は足元の労働市場の軟化を受けて、年後半に複数回利下げを行う可能性があると考えています。
- ◆足元の運用方針としては、米国や英国を選好する一方で、ユーロ圏を慎重に見るなど、相対価値に基づくポジションを継続するとともに、イールドカーブのスティープ化ポジションを選好します。非国債セクターではバリュエーション妙味のある政府系モーゲージ証券などを選好しています。また、米ドルについては引き続き慎重に見ています。
- ◆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

### ◎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

(2025年3月11日～2025年9月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	円 10	% 0.049
（ 保 管 費 用 ）	(10)	(0.049)
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)
合 計	10	0.049
期中の平均基準価額は、20,988円です。		

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

## ○売買及び取引の状況

(2025年3月11日～2025年9月10日)

## 公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 27,222	千米ドル 25,857	
		特殊債券	2,959	3,162 ( 316)	
		社債券	252 ( 26)	467 ( 179)	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 1,923	千カナダドル 680	
		地方債証券	—	63	
	国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ	国債証券	4,812	4,679
			社債券	202	—
		イタリア	国債証券	2,432	2,065
			社債券	—	98
フランス		国債証券	627	1,157	
スペイン		国債証券	—	1,353	
ポルトガル		社債券	—	102	
その他		国債証券	—	264	
		社債券	99	840	
イギリス	国債証券	千英ポンド 2,002	千英ポンド 1,693		
	社債券	—	0.79903 ( 36)		
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 308	千オーストラリアドル 679		
中国オフショア	国債証券	千オフショア元 8,334	千オフショア元 10,004		

(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

(2025年3月11日～2025年9月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2025年3月11日～2025年9月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年9月10日現在)

下記は、世界投資適格債券マザーファンド全体(2,779,328千口)の内容です。

### 外国公社債

#### (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	23,188	22,743	3,355,112	55.4	1.0	34.0	20.7	0.7
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	2,620	2,636	280,579	4.6	—	2.5	2.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	752	747	128,912	2.1	—	1.6	—	0.6
イタリア	2,303	2,346	404,868	6.7	—	6.1	0.6	—
フランス	1,130	1,156	199,590	3.3	0.3	2.7	0.6	—
スペイン	500	539	93,038	1.5	—	1.2	0.3	—
ベルギー	200	204	35,318	0.6	—	—	0.6	—
ルクセンブルク	100	103	17,903	0.3	—	—	0.3	—
スロバキア	100	103	17,873	0.3	—	—	0.3	—
その他	3,190	3,062	528,515	8.7	0.6	3.1	4.8	0.8
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	2,030	1,969	392,900	6.5	0.1	4.5	1.6	0.3
ハンガリー	千ハンガリーフォロント	千ハンガリーフォロント						
	51,710	51,339	22,589	0.4	—	0.4	—	—
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						
	465	421	40,982	0.7	—	0.7	—	—
タイ	千タイバーツ	千タイバーツ						
	5,030	5,063	23,494	0.4	—	—	—	0.4
中国オフショア	千オフショア元	千オフショア元						
	24,330	25,600	529,824	8.8	1.1	8.8	—	—
合 計	—	—	6,071,505	100.3	3.0	65.6	31.9	2.9

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 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力しています。

(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	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	BERMUDA 4.75% FEB29 REGS	4.75	210	212	31,375	2029/2/15
	HUNGARYUSD6.25%SEP32REGS	6.25	200	213	31,463	2032/9/22
	ISRAEL USD 5.5% MAR34	5.5	200	205	30,339	2034/3/12
	TSY INFL 1.625% APR30	1.625	900	932	137,546	2030/4/15
	TSY INFL 1.875% JUL35	1.875	455	464	68,455	2035/7/15
	US T-BOND 4.625% FEB55	4.625	1,185	1,165	171,997	2055/2/15
	US T-NOTE 3.875% JUN30	3.875	5,915	5,985	882,942	2030/6/30
	US T-NOTE 4.25% MAY35	4.25	730	740	109,271	2035/5/15
特殊債券	FANNIE MAE 2021-86 T	2.5	308	276	40,836	2048/9/25
	FN BF0263	3.5	319	295	43,523	2058/5/1
	FNCL POOL NO CB1406	3.0	149	132	19,568	2051/8/1
	FNCL POOL NO CB2168	3.0	383	342	50,454	2051/11/1
	FNCL POOL NO CB3116	3.0	82	72	10,759	2052/3/1
	FNCL POOL NO CB3236	3.0	209	185	27,406	2052/3/1
	FNCL POOL NO CB9340	6.0	545	565	83,368	2054/10/1
	FNCL POOL NO FM8029	2.5	1,265	1,081	159,546	2051/7/1
	FNCL POOL NO FS2477	2.5	130	111	16,484	2052/5/1
	FNCL POOL NO FS2924	3.0	319	285	42,056	2052/1/1
	FNCL POOL NO FS6838	5.5	77	78	11,626	2053/11/1
	FNCL POOL NO MA4548	2.5	172	145	21,481	2052/2/1
	FNCL POOL NO MA5106	5.0	407	406	59,927	2053/8/1
	FNCL POOL NO SD8342	5.5	231	234	34,529	2053/7/1
	FR RQ0014	6.0	492	504	74,378	2055/6/1
	FR SD7572	6.5	193	202	29,887	2054/5/1
	FR SD8245	4.5	128	125	18,587	2052/9/1
	FR SD8350	6.0	277	284	41,986	2053/8/1
	FR SD8475	5.5	596	603	88,991	2054/11/1
	G2 MA7650 3.0% OCT51	3.0	461	415	61,232	2051/10/20
	GACI FIRST INVEST 4.875%	4.875	200	199	29,377	2035/2/14
	GACI FIRST INVEST 5%	5.0	200	204	30,106	2029/1/29
普通社債券	ABBVIE 4.875%	4.875	85	79	11,663	2048/11/14
	AMAZON.COM 3.875%	3.875	50	46	6,819	2037/8/22
	AMERISOURCEBERGEN 2.7%	2.7	100	91	13,555	2031/3/15
	AMGEN 2.8%	2.8	100	73	10,907	2041/8/15
	AVOLON HLDGS 3.25% REGS	3.25	110	108	15,965	2027/2/15
	BAT 4.54%	4.54	60	49	7,374	2047/8/15
	BK OF AMERICA FLT	2.572	93	83	12,310	2032/10/20
	BOEING 5.705%	5.705	146	148	21,956	2040/5/1
	BOEING CO 3.5%	3.5	25	20	2,979	2039/3/1
	BP CAPITAL 4.812%	4.812	150	152	22,468	2033/2/13
	CAN IMPERIAL BK 5.986%	5.986	200	210	31,119	2028/10/3
	CCUBS 2017-C1 C	4.53985	90	82	12,219	2050/11/15
	CF INDUSTRIES 4.95%	4.95	120	109	16,207	2043/6/1

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			
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券	CGCMT 2015-GC33 B	4.673464	110	104	15,365	2058/9/10	
	CHENIERE ENE 3.25%	3.25	150	137	20,238	2032/1/31	
	CITIGROUP INC FLT	4.542	110	110	16,335	2030/9/19	
	CITIGROUP INC FLT	2.976	150	142	20,999	2030/11/5	
	COMCAST CORP 3.2%	3.2	193	164	24,328	2036/7/15	
	CONSTL ENRGY GEN 6.125%	6.125	150	164	24,233	2034/1/15	
	CONSTL ENRGY GEN 6.25%	6.25	100	108	15,988	2039/10/1	
	CVS HEALTH 5.3%	5.3	96	98	14,507	2033/6/1	
	EAGLE FUNDING 5.5% REGS	5.5	250	254	37,589	2030/8/17	
	ENBRIDGE INC FLT	5.5	50	49	7,343	2077/7/15	
	GLOBALPAYMENTS2.9% NOV31	2.9	350	315	46,486	2031/11/15	
	GLOBALPAYMENTS3.2% AUG29	3.2	150	142	21,069	2029/8/15	
	GOHL CAPITAL 4.25%	4.25	200	198	29,310	2027/1/24	
	GOLDMAN SACHS FLT	3.814	100	99	14,631	2029/4/23	
	GOLDMAN SACHS FLT	4.692	70	70	10,473	2030/10/23	
	GOLDMAN SACHS FLT 32	2.615	140	127	18,768	2032/4/22	
	GSMS 2017-GS6 C	4.322	80	59	8,765	2050/5/10	
	HCA INC 5.6%	5.6	200	207	30,676	2034/4/1	
	HSBC HLDGS FLT	6.254	200	218	32,164	2034/3/9	
	KEYCORP FLT	6.401	50	54	8,028	2035/3/6	
	KINDER MORGAN 5%	5.0	107	97	14,433	2042/8/15	
	MARVELL TECH INC 5.95%	5.95	200	213	31,554	2033/9/15	
	MERCK 4.5%	4.5	100	100	14,894	2033/5/17	
	MORGAN STANLEY FLT	5.164	150	153	22,681	2029/4/20	
	MORGAN STANLEY FLT	4.654	140	141	20,927	2030/10/18	
	NBN 2.625% REGS	2.625	200	183	27,052	2031/5/5	
	ORACLE CORP 3.8%	3.8	232	200	29,647	2037/11/15	
	PACIFIC GAS&ELEC 6.15%	6.15	200	212	31,294	2033/1/15	
	PNC BANK FLT	5.676	50	52	7,778	2035/1/22	
	PNC FINANCIAL FLT	4.812	40	40	6,009	2032/10/21	
	SUZANO AUSTRIA 5%	5.0	200	200	29,648	2030/1/15	
	T-MOBILE USA 4.7%	4.7	150	147	21,762	2035/1/15	
	UBSCM 2018-C11 B	4.7129	100	95	14,066	2051/6/15	
	UNITED AIR 3.1% AA	3.1	104	100	14,773	2028/7/7	
	US BANCORP FLT	5.678	40	42	6,224	2035/1/23	
小	計	—	—	—	3,355,112	—	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADA GOVT 2.75% SEP30	2.75	1,225	1,223	130,196	2030/9/1	
地方債証券	ONTARIO 3.65%	3.65	750	760	80,967	2033/6/2	
	PROV BRCOL 2.8%	2.8	60	45	4,818	2048/6/18	
	QUEBEC 3.6%	3.6	335	337	35,953	2033/9/1	
	QUEBEC 5%	5.0	250	269	28,643	2041/12/1	
小	計	—	—	—	280,579	—	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 2.6% AUG35	2.6	152	151	26,115	2035/8/15

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	普通社債券	COMMERZBANK FLT AG EMTN	4.0	100	103	17,847	2032/7/16
		DEUTSCHE BANK FLT EMTN	1.75	100	94	16,329	2030/11/19
		VOLKSWAGEN 3.5% EMTN	3.5	100	100	17,356	2031/6/19
		VOLKSWAGEN 4.125%	4.125	100	99	17,230	2038/11/16
		VOLKSWAGEN FIN 3.25%	3.25	100	100	17,424	2027/5/19
		VONOVIA SE 0.375% EMTN	0.375	100	96	16,608	2027/6/16
イタリア	国債証券	ITALY BTP 3.65% AUG35	3.65	2,103	2,138	368,965	2035/8/1
	普通社債券	MONTE DEI PASCHI 3.5%	3.5	100	103	17,802	2029/4/23
		UNICREDIT SPA FLT EMTN	4.8	100	104	18,100	2029/1/17
フランス	国債証券	FRANCE OAT2.7% FEB31 OAT	2.7	545	543	93,809	2031/2/25
		FRANCE OAT3.2% MAY35 OAT	3.2	85	83	14,428	2035/5/25
	普通社債券	BPCE FLT EMTN	4.75	200	214	37,038	2034/6/14
		CR AGRICOLE FLT	4.25	200	208	35,894	2029/7/11
VEOLIA ENVRNMT VAR		5.993	100	106	18,419	—	
スペイン	普通社債券	BANCO SABADELL FLT EMTN	4.0	100	103	17,929	2030/1/15
		BANCO SABADELL FLT EMTN	4.25	100	104	18,078	2030/9/13
		BANCOSANTANDER4.875%EMTN	4.875	100	108	18,801	2031/10/18
		CAIXABANK SA FLT EMTN	5.125	200	221	38,229	2034/7/19
ベルギー	普通社債券	KBC GRP VAR EMTN	4.375	200	204	35,318	2027/11/23
ルクセンブルク	普通社債券	BK OF NEWZEALAND 3.7075%	3.7075	100	103	17,903	2028/12/20
スロバキア	普通社債券	VUBSK 3.875% EMTN	3.875	100	103	17,873	2028/9/5
その他	国債証券	INDNSA 1.1% MAR33	1.1	200	167	28,945	2033/3/12
		POLAND EUR3.625%JAN3410Y	3.625	90	92	15,929	2034/1/11
		ROMANIA 1.75% JUL30 REGS	1.75	65	56	9,828	2030/7/13
	普通社債券	BAT INTL 2.25% EMTN	2.25	100	97	16,767	2030/1/16
		CHORUS 0.875% EMTN	0.875	200	196	33,823	2026/12/5
		CIBC 0.04%	0.04	100	95	16,563	2027/7/9
		CREDIT SUISSE VAR	7.75	250	279	48,263	2029/3/1
		DANSKE BANK FLT EMTN	4.75	200	213	36,792	2030/6/21
		ENEL 0.875% EMTN	0.875	150	111	19,299	2036/6/17
		ENEL 4% EMTN	4.0	101	105	18,256	2031/2/20
		ENEL VAR	2.25	100	98	17,060	—
		ENEL VAR	4.75	100	103	17,772	—
		GOLDMAN SACHS 1% EMTN	1.0	150	128	22,181	2033/3/18
		HEATHROW 1.125% EMTN	1.125	100	90	15,619	2030/10/8
		IBERDROLA INTL VAR NC6	1.45	100	97	16,857	—
		LLOYDS BK 0.125% EMTN	0.125	100	90	15,664	2029/9/23
		NATWEST GRP VAR	0.67	484	455	78,521	2029/9/14
		THERMO FISHER 1.95%	1.95	100	97	16,781	2029/7/24
		TSB BANK PLC 2.704%	2.704	100	100	17,274	2030/2/18
		WOOLWORTHSGRP0.375% EMTN	0.375	100	93	16,062	2028/11/15
WP CAREY 3.7%	3.7	100	98	16,944	2034/11/19		

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 WPC EUROBOND 1.35%	1.35	200	193	33,304	2028/4/15
小 計		—	—	—	1,426,022	—
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK GOVT 4.375% JUL54	4.375	275	231	46,152	2054/7/31
	UK GOVT 4.5% MAR35	4.5	1,080	1,071	213,699	2035/3/7
普通社債券	BRASS 10X A2	4.644	23	23	4,715	2069/4/16
	CENTRICA 4.375% EMTN	4.375	100	99	19,807	2029/3/13
	CREDIT SUISSE VAR	7.0	100	102	20,429	2027/9/30
	DB FLT EMTN	1.875	100	94	18,758	2028/12/22
	FSQ 2021-IGRX AGRN	5.04265	33	33	6,681	2067/12/16
	GMG 2021-1X A	5.03316	17	17	3,427	2067/12/16
	HEATHROW 6.75% EMTN	6.75	100	102	20,416	2026/12/3
	TESCO PLC 1.875% EMTN	1.875	100	92	18,527	2028/11/2
TRATON FIN 5.625% EMTN	5.625	100	101	20,284	2029/1/16	
小 計		—	—	—	392,900	—
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 7% OCT35 35/A	7.0	51,710	51,339	22,589	2035/10/24
小 計		—	—	—	22,589	—
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	AUSTRALIA4.75% JUN54 169	4.75	315	303	29,452	2054/6/21
地方債証券	NEW S WALES TREA 1.75%	1.75	150	118	11,530	2034/3/20
小 計		—	—	—	40,982	—
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券	THAI GOVT 3.85% DEC25	3.85	5,030	5,063	23,494	2025/12/12
小 計		—	—	—	23,494	—
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	CHINAGOV2.35%FEB34 INBK	2.35	13,590	14,137	292,575	2034/2/25
	CHINAGOV2.67%MAY33 INBK	2.67	7,750	8,251	170,764	2033/5/25
特殊債券	CHINA DEV BK 3.02% 2305	3.02	2,990	3,212	66,485	2033/3/6
小 計		—	—	—	529,824	—
合 計		—	—	—	6,071,505	—

(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

(2025年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,071,505	98.1
コール・ローン等、その他	114,692	1.9
投資信託財産総額	6,186,197	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(6,019,056千円)の投資信託財産総額(6,186,197千円)に対する比率は97.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=147.52円、1カナダドル=106.44円、1ユーロ=172.55円、1英ポンド=199.48円、1スイスフラン=184.91円、1スウェーデンクローネ=15.72円、1ノルウェークローネ=14.79円、1デンマーククローネ=23.11円、1チエココルナ=7.09円、100ハンガリーフォリント=44.00円、1ポーランドズロチ=40.57円、1オーストラリアドル=97.16円、1タイバート=4.64円、1オゾンジョア元=20.6955円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月10日現在)

## ○損益の状況 (2025年3月11日～2025年9月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,825,001,515
コール・ローン等	45,300,248
公社債(評価額)	6,071,505,220
未収入金	2,654,647,648
未収利息	48,240,673
前払費用	5,307,726
(B) 負債	2,774,221,849
未払金	2,774,221,849
(C) 純資産総額(A-B)	6,050,779,666
元本	2,779,328,421
次期繰越損益金	3,271,451,245
(D) 受益権総口数	2,779,328,421口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,771円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	117,565,832
受取利息	116,968,121
その他収益金	597,711
(B) 有価証券売買損益	244,331,277
売買益	417,394,778
売買損	△ 173,063,501
(C) その他費用等	△ 2,956,126
(D) 当期損益金(A+B+C)	358,940,983
(E) 前期繰越損益金	3,093,922,618
(F) 追加信託差損益金	10,223,395
(G) 解約差損益金	△ 191,635,751
(H) 計(D+E+F+G)	3,271,451,245
次期繰越損益金(H)	3,271,451,245

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 2,941,440,930円

期中追加設定元本額 9,776,605円

期中一部解約元本額 171,889,114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) 2,779,328,421円

(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。

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228期、第229期、第230期、第231期、第232期、第233期（作成期間：2025年9月9日～2026年3月9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（2025年9月9日から2026年3月9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)	21円 (20) (0) (1)	0.406% (0.384) (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5,192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)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔当作成期中の売買委託手数料〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$ 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)	9 (7) (1) (1)	0.165 (0.143) (0.011) (0.011)	(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 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	30	0.571	

※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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2025年9月9日から2026年3月9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 —	千円 —	千口 88,451	千円 228,120

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2026年3月9日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	評 価 額	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 1,094,303	千円 2,688,238	千口 1,005,851	千円 2,688,238

※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

(2025年10月7日) (2025年11月7日) (2025年12月8日) (2026年1月7日) (2026年2月9日) (2026年3月9日)

項 目	第 228 期末	第 229 期末	第 230 期末	第 231 期末	第 232 期末	第 233 期末
(A) 資 産	2,670,637,496円	2,698,820,448円	2,722,917,526円	2,754,952,413円	2,778,264,355円	2,688,238,972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)	2,670,637,496	2,698,820,448	2,722,917,526	2,754,952,413	2,778,264,355	2,688,238,972
(B) 負 債	9,769,982	15,118,989	12,427,238	9,687,805	20,126,420	11,867,436
未払収益分配金	8,022,436	13,211,578	10,491,773	7,811,670	18,045,938	10,135,998
未払信託報酬	1,701,628	1,857,293	1,884,608	1,826,836	2,025,815	1,685,945
その他未払費用	45,918	50,118	50,857	49,299	54,667	45,493
(C) 純資産総額(A-B)	2,660,867,514	2,683,701,459	2,710,490,288	2,745,264,608	2,758,137,935	2,676,371,536
元 本	5,348,291,291	5,284,631,343	5,245,886,671	5,207,780,436	5,155,982,411	5,067,999,170
次期繰越損益金	△2,687,423,777	△2,600,929,884	△2,535,396,383	△2,462,515,828	△2,397,844,476	△2,391,627,634
(D) 受益権総口数	5,348,291,291口	5,284,631,343口	5,245,886,671口	5,207,780,436口	5,155,982,411口	5,067,999,170口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,975円	5,078円	5,167円	5,271円	5,349円	5,281円

※当ファンドの第228期首元本額は5,348,291,291円、第228～233期中追加設定元本額は0.0円、第228～233期中一部解約元本額は280,292,121円です。

※また、1口当たり純資産額は、第228期0.4975円、第229期0.5078円、第230期0.5167円、第231期0.5271円、第232期0.5349円、第233期0.5281円です。

■ 損益の状況

〔自2025年9月9日〕〔自2025年10月8日〕〔自2025年11月8日〕〔自2025年12月9日〕〔自2026年1月8日〕〔自2026年2月10日〕  
〔至2025年10月7日〕〔至2025年11月7日〕〔至2025年12月8日〕〔至2026年1月7日〕〔至2026年2月9日〕〔至2026年3月9日〕

項 目	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期	第 233 期
(A) 有価証券売買損益	44,606,726円	69,623,134円	58,890,565円	64,149,415円	60,304,827円	△ 22,836,497円
売 買 益	44,606,727	69,852,933	59,216,067	64,260,280	60,799,747	862,467
売 買 損	△ 1	△ 229,799	△ 325,502	△ 110,865	△ 494,920	△ 23,698,964
(B) 信託報酬等	△ 1,747,546	△ 1,907,411	△ 1,935,465	△ 1,876,135	△ 2,080,482	△ 1,731,438
(C) 当期損益金(A+B)	42,859,180	67,715,723	56,955,100	62,273,280	58,224,345	△ 24,567,935
(D) 前期繰越損益金	△ 692,142,035	△ 649,481,058	△ 590,614,506	△ 540,198,073	△ 480,905,178	△ 433,205,482
(E) 追加信託差損益金	△ 2,030,118,486	△ 2,005,952,971	△ 1,991,245,204	△ 1,976,779,365	△ 1,957,117,705	△ 1,923,718,219
(配当等相当額)	( 4,484,736)	( 4,431,352)	( 4,398,861)	( 4,366,905)	( 4,323,470)	( 4,249,687)
(売買損益相当額)	(△2,034,603,222)	(△2,010,384,323)	(△1,995,644,065)	(△1,981,146,270)	(△1,961,441,175)	(△1,927,967,906)
(F) 計(C+D+E)	△ 2,679,401,341	△ 2,587,718,306	△ 2,524,904,610	△ 2,454,704,158	△ 2,379,798,538	△ 2,381,491,636
(G) 収益分配金	△ 8,022,436	△ 13,211,578	△ 10,491,773	△ 7,811,670	△ 18,045,938	△ 10,135,998
次期繰越損益金(F+G)	△ 2,687,423,777	△ 2,600,929,884	△ 2,535,396,383	△ 2,462,515,828	△ 2,397,844,476	△ 2,391,627,634
追加信託差損益金	△ 2,030,118,486	△ 2,005,952,971	△ 1,991,245,204	△ 1,976,779,365	△ 1,957,117,705	△ 1,923,718,219
(配当等相当額)	( 4,484,736)	( 4,431,352)	( 4,398,861)	( 4,366,905)	( 4,323,470)	( 4,249,687)
(売買損益相当額)	(△2,034,603,222)	(△2,010,384,323)	(△1,995,644,065)	(△1,981,146,270)	(△1,961,441,175)	(△1,927,967,906)
分配準備積立金	3,142,902	1,094,301	1,450,065	8,422,482	2,840,640	2,781,909
繰越損益金	△ 660,448,193	△ 596,071,214	△ 545,601,244	△ 494,158,945	△ 443,567,411	△ 470,691,324

※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228期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,802,643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(4,484,736円)および分配準備積立金(1,362,695円)より分配対象収益は15,650,074円(10,000口当たり29円)であり、うち8,022,436円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第229期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,200,389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(4,431,352円)および分配準備積立金(3,105,490円)より分配対象収益は18,737,231円(10,000口当たり35円)であり、うち13,211,578円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

第230期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,855,560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(4,398,861円)および分配準備積立金(1,086,278円)より分配対象収益は16,340,699円(10,000口当たり31円)であり、うち10,491,773円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第231期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,794,621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(4,366,905円)および分配準備積立金(1,439,531円)より分配対象収益は20,601,057円(10,000口当たり39円)であり、うち7,811,670円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第232期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,547,869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(4,323,470円)および分配準備積立金(8,338,709円)より分配対象収益は25,210,048円(10,000口当たり48円)であり、うち18,045,938円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第233期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,125,744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(4,249,687円)および分配準備積立金(2,792,163円)より分配対象収益は17,167,594円(10,000口当たり33円)であり、うち10,135,998円(10,000口当たり20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 38 期 運用報告書

(決算日: 2025年9月10日)

(計算期間: 2025年3月11日～2025年9月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第38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 円	期 中 騰 落 率 %	J PモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %	純 資 産 総 額 百万円
			期 中 騰 落 率 %	期 中 騰 落 率 %			
34期(2023年9月11日)	20,622	10.5	20,441	9.4	91.4	△4.8	4,670
35期(2024年3月11日)	21,860	6.0	21,453	4.9	96.8	△4.3	4,602
36期(2024年9月10日)	21,841	△0.1	21,490	0.2	96.3	2.1	4,137
37期(2025年3月10日)	22,582	3.4	22,272	3.6	94.9	△2.1	4,171
38期(2025年9月10日)	23,993	6.2	23,412	5.1	93.2	△0.4	4,266

(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) 2025年3月10日	円	%		%	%	%
	22,582	—	22,272	—	94.9	△2.1
3月末	22,728	0.6	22,643	1.7	96.9	△2.1
4月末	22,117	△2.1	21,885	△1.7	96.7	—
5月末	22,672	0.4	22,486	1.0	95.2	△3.8
6月末	23,185	2.7	22,858	2.6	97.5	△2.3
7月末	23,829	5.5	23,390	5.0	95.6	△3.8
8月末	23,849	5.6	23,310	4.7	94.8	△0.4
(期 末) 2025年9月10日						
	23,993	6.2	23,412	5.1	93.2	△0.4

(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2025年6月の間においては、関税報道によってリスクセンチメントが悪化する中で、中国国債などが買われたことに続き、2025年5月以降は米中間の緊張緩和や米英貿易協定合意などを背景に新興国債券が買われました。さらに、新興国のインフレが安定化する傾向にあり、多くの中央銀行は緩やかな緩和的姿勢を維持したことを受け、新興国債券市場は上昇しました。
- ◆7月以降も、多くの中央銀行が緩和的姿勢を維持したことに加え、日本やEU(欧州連合)との合意等米国の関税交渉進展による市場センチメントの改善が支援材料となり、期末時点の新興国債券市場は期首と比べ上昇しました。

\*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

期首から期末にかけては新興国通貨は対円でまちまちに推移しました。チェココナやハンガリーフォリントは対円で上昇した一方で、チリペソやトルコリラは下落しました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+6.2%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

一部の国の債券および通貨への投資はマイナスに寄与したものの、保有債券の利金収入や多くの投資通貨が対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。国別では、中国やメキシコなどへの投資がプラスに寄与した一方、トルコ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、中国やエジプトなどの投資比率を引き上げた一方、タイやポーランド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

- ◆マクロ経済のメインシナリオとしては、新興国においては、米国の関税政策の不確実性にもかかわらず、底堅い国内の経済活動や輸出の前倒しなどにより、2025年の経済成長は約4.0%となり、新興国と先進国の経済成長の格差は2.4%になると予想しています。中国の経済については、年後半に減速すると見込みますが、追加的な財政刺激策により大幅な減速は回避できると考えています。新興国のインフレ率は安定化あるいは低下していることから、各国の中央銀行による緩やかな緩和バイアスは継続すると想定しています。また、フロンティア諸国など多くの新興国でファンダメンタルズの改善が見られることから、新興国のデフォルトは低水準に留まり、格上げされる国の数は格下げされる国の数を引き続き上回ると予想しています。
- ◆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。

### ◎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。



			買付額	売付額
外国	フィリピン	国債証券	千フィリピンペソ 13,347	千フィリピンペソ -
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 20,399,436	千インドネシアルピア 24,196,048
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 9,813	千オフショア元 6,154
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 13,469	千エジプトポンド -
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 16,046	千南アフリカランド 14,836
	セルビア	国債証券	千セルビアディナール -	千セルビアディナール 3,185

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

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

### 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 520	百万円 590

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注)外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

### ○利害関係人との取引状況等

(2025年3月11日～2025年9月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

### ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2025年3月11日～2025年9月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年9月10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(1,778,022千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	%	%	%	%	%
メキシコ	33,497	31,842	252,102	5.9	—	4.5	1.4	—
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	4,890	4,698	127,409	3.0	3.0	1.9	1.1	—
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	220,000	214,548	32,686	0.8	—	—	0.8	—
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	3,087,000	2,867,731	107,800	2.5	2.5	2.2	0.3	—
	千ペルーソル	千ペルーソル						
ペルー	2,107	2,185	92,158	2.2	—	2.2	—	—
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	27,983	28,565	102,158	2.4	2.4	—	0.2	2.2
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	15,560	15,122	107,218	2.5	—	2.5	—	—
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	240,880	202,825	89,243	2.1	—	1.6	0.5	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	1,827	1,803	73,176	1.7	—	0.0	1.7	—
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	1,545	1,501	51,066	1.2	—	—	1.2	—
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	5,533	5,686	198,792	4.7	—	4.7	—	—
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	21,535	24,176	112,179	2.6	—	2.6	—	—
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	13,130	13,553	35,075	0.8	—	0.8	—	—
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	20,790,000	21,929,248	197,363	4.6	—	4.1	0.6	—
	千オフショア元	千オフショア元						
中国オフショア	94,810	102,373	2,118,662	49.7	—	30.9	18.1	0.7
	千エジプトポンド	千エジプトポンド						
エジプト	40,393	40,071	122,980	2.9	2.9	—	2.3	0.6
	千南アフリカランド	千南アフリカランド						
南アフリカ	19,601	18,558	156,258	3.7	3.7	3.7	—	—
合 計	—	—	3,976,333	93.2	14.5	61.6	28.2	3.4

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

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

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

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

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
国債証券	MEXICO GOVT 7.5% MAY31	7.5	15,780	14,792	117,114	2033/5/26
	MEXICO GOVT 7.75% MAY31	7.75	2,700	2,623	20,769	2031/5/29
	MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	4,500	4,223	33,434	2034/11/23
	MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	2,900	2,506	19,846	2042/11/13
	MEXICO GOVT 8.5% MAR29	8.5	7,617	7,696	60,936	2029/3/1
小計		-	-	-	252,102	-
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
国債証券	BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	1,770	1,660	45,028	2029/1/1
	BRAZIL 10% JAN31 NTN	10.0	1,860	1,658	44,970	2031/1/1
	BRAZIL 10% JAN33 NTN	10.0	940	805	21,842	2033/1/1
	BRAZIL 10% JAN35 NTN	10.0	220	182	4,954	2035/1/1
	BRAZIL I/L 6% AUG50 NTN	6.0	100	391	10,613	2050/8/15
小計		-	-	-	127,409	-
チリ			千チリペソ	千チリペソ		
国債証券	CHILE GOVT 4.7% SEP30	4.7	220,000	214,548	32,686	2030/9/1
小計		-	-	-	32,686	-
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
国債証券	COLOMBIA TES 11% AUG29	11.0	321,900	324,980	12,216	2029/8/22
	COLOMBIA TES 7% JUN32	7.0	734,900	585,097	21,994	2032/6/30
	COLOMBIA TES 7% MAR31	7.0	498,600	414,615	15,585	2031/3/26
	COLOMBIA TES 7.75% SEP30	7.75	335,500	296,608	11,149	2030/9/18
	COLOMBIA TES12.75% NOV40	12.75	691,600	704,726	26,491	2040/11/28
	COLOMBIA TES13.25% FEB33	13.25	504,500	541,701	20,363	2033/2/9
小計		-	-	-	107,800	-
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	432	418	17,664	2034/8/12
	PERU GOVT6.85% AUG35 GDN	6.85	1,675	1,766	74,493	2035/8/12
小計		-	-	-	92,158	-
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ		
国債証券	TURKEY GOVT 31.08% NOV28	31.08	2,848	2,623	9,381	2028/11/8
	TURKEY GOVT 41% MAY27 2Y	41.0	21,730	22,533	80,585	2027/5/5
	TURKEY GOVT37.84%JUL272Y	37.84	3,405	3,409	12,192	2027/7/14
小計		-	-	-	102,158	-
チェコ			千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券	CZECH REPUBLIC 2% 103	2.0	3,060	2,586	18,336	2033/10/13
	CZECH REPUBLIC 3% 156	3.0	1,240	1,144	8,112	2033/3/3
	CZECH REPUBLIC 4.25% 160	4.25	1,540	1,526	10,824	2034/10/24
	CZECH REPUBLIC 4.5% 154	4.5	8,830	8,996	63,783	2032/11/11
	CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	890	869	6,162	2057/11/26
小計		-	-	-	107,218	-
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	85,400	62,227	27,380	2033/4/20
	HUNGARY 3% AUG30 30/A	3.0	59,000	50,364	22,160	2030/8/21

銘柄	当 期 末						
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
ハンガリー			%	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント	千円	
	国債証券	HUNGARY 4.75% NOV32 32/A	4.75	49,500	43,590	19,179	2032/11/24
		HUNGARY 7% OCT35 35/A	7.0	46,980	46,643	20,523	2035/10/24
小	計		—	—	—	89,243	—
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND 4.5% JUL30 0730	4.5	1,585	1,561	63,352	2030/7/25
		POLAND 4.75% JUL29 0729	4.75	230	230	9,357	2029/7/25
		POLAND I/L 2% AUG36 CPI	2.0	12	11	467	2036/8/25
小	計		—	—	—	73,176	—
ルーマニア				千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ		
	国債証券	ROMANIA GOVT 6.3% APR28	6.3	1,545	1,501	51,066	2028/4/26
小	計		—	—	—	51,066	—
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIA 2.632% APR31	2.632	2,580	2,502	87,486	2031/4/15
		MALAYSIA 3.828% JUL34	3.828	1,070	1,104	38,606	2034/7/5
		MALAYSIA 4.457% MAR53	4.457	1,000	1,094	38,254	2053/3/31
		MALAYSIA 4.642% NOV33	4.642	300	326	11,428	2033/11/7
		MALAYSIA 4.696% OCT42	4.696	230	258	9,050	2042/10/15
		MALAYSIA 4.736% MAR46	4.736	353	399	13,966	2046/3/15
	小	計		—	—	—	198,792
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	10,200	10,540	48,907	2035/12/17
		THAI GOVT 2% JUN42	2.0	2,780	2,942	13,654	2042/6/17
		THAI GOVT 3.4% JUN36	3.4	2,570	3,109	14,426	2036/6/17
		THAI GOVT 3.45% JUN43	3.45	5,985	7,584	35,190	2043/6/17
小	計		—	—	—	112,179	—
フィリピン				千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
	国債証券	PHIL GOVT6.375%APR351073	6.375	13,130	13,553	35,075	2035/4/28
小	計		—	—	—	35,075	—
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	2,249,000	2,689,691	24,207	2030/8/15
		INDON 6.5% FEB31 FR87	6.5	925,000	952,750	8,574	2031/2/15
		INDON 6.625% FEB34 100	6.625	2,574,000	2,611,065	23,499	2034/2/15
		INDON 6.75% JUL35 FR103	6.75	6,832,000	6,993,166	62,938	2035/7/15
		INDON 7% FEB33 FR96	7.0	5,034,000	5,260,781	47,347	2033/2/15
		INDON 7.125% JUN38 FR98	7.125	1,058,000	1,087,973	9,791	2038/6/15
		INDON 7.5% JUN35 FR80	7.5	1,210,000	1,303,520	11,731	2035/6/15
		INDON 8.75% MAY31 FR73	8.75	908,000	1,030,298	9,272	2031/5/15
小	計		—	—	—	197,363	—
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	19,910	412,053	2030/5/21
		CHINA GOVT2.85%JUN27INBK	2.85	1,320	1,354	28,028	2027/6/4
		CHINA GOVT3.27%NOV30INBK	3.27	16,500	17,973	371,976	2030/11/19
		CHINA GOVT3.81%SEP50INBK	3.81	8,000	10,561	218,572	2050/9/14
		CHINAGOVT1.67%MAY35 INBK	1.67	1,350	1,334	27,627	2035/5/25
		CHINAGOVT1.83%AUG35 INBK	1.83	5,240	5,224	108,116	2035/8/25

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
中国オフショア		%	千オフショア元	千オフショア元	千円		
	国債証券	CHINAGOV1.98%APR45 INBK	1.98	2,090	2,034	42,113	2045/4/25
		CHINAGOV2.04%NOV34 INBK	2.04	500	508	10,533	2034/11/25
		CHINAGOV2.15%UG55 INBK	2.15	660	656	13,592	2055/8/25
		CHINAGOV2.27%MAY34 INBK	2.27	14,000	14,487	299,825	2034/5/25
		CHINAGOV2.64%JAN28 INBK	2.64	17,000	17,470	361,561	2028/1/15
		CHINAGOV2.67%MAY33 INBK	2.67	3,110	3,311	68,526	2033/5/25
		CHINAGOV3.12%OCT52 INBK	3.12	2,040	2,445	50,615	2052/10/25
		CHINAGOV3.53%OCT51 INBK	3.53	4,000	5,098	105,518	2051/10/18
小	計		—	—	—	2,118,662	—
エジプト				千エジプトbond	千エジプトbond		
	国債証券	EGYPT T-BILL07OCT25 364D	—	8,600	8,431	25,875	2025/10/7
		EGYPTGOVT22.576%JAN28 3Y	22.576	20,300	20,088	61,651	2028/1/7
		EGYPTGOVT23.381%UG28 3Y	23.381	3,493	3,490	10,712	2028/8/26
		EGYPTGOVT24.458%OCT27 3Y	24.458	8,000	8,061	24,741	2027/10/1
小	計		—	—	—	122,980	—
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	945	847	7,139	2037/1/31
		S. AFRICA 9% JAN40 2040	9.0	3,162	2,819	23,739	2040/1/31
		S. AFRICA10.875%MAR382038	10.875	1,891	1,994	16,794	2038/3/31
		S. AFRICA8.25% MAR32 2032	8.25	5,992	5,852	49,277	2032/3/31
		S. AFRICA8.75% FEB48 2048	8.75	2,135	1,777	14,962	2048/2/28
		S. AFRICA8.875%FEB35 2035	8.875	5,475	5,266	44,345	2035/2/28
小	計		—	—	—	156,258	—
合	計		—	—	—	3,976,333	—

(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	US ULTRA2512	百万円 —	百万円 17

(注) 単位未満は切捨てです。

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

(注) —印は組入れなしを表します。

## ○投資信託財産の構成

(2025年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,976,333	92.9
コール・ローン等、その他	305,794	7.1
投資信託財産総額	4,282,127	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(4,282,442千円)の投資信託財産総額(4,282,127千円)に対する比率は99.5%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=147.52円、1アルゼンチンペソ=0.1042円、1メキシコペソ=7.9171円、1ブラジルレアル=27.1151円、100チリペソ=15.235円、100コロンビアペソ=3.7591円、1ペルーソール=42.1664円、1ユーロ=172.55円、1トルコリラ=3.5763円、1チェココルナ=7.09円、100ハンガリーフォリント=44.00円、1ポーランドズロチ=40.57円、100ルーマニアレイ=3,402.00円、1マレーシアリンギット=34.9576円、1タイバーツ=4.64円、1フィリピンペソ=2.5879円、100インドネシアルピア=0.90円、1オフショア元=20.6955円、1エジプトポンド=3.069円、1南アフリカランド=8.42円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>6,735,067,445</b>
コール・ローン等	225,393,116
公社債(評価額)	3,976,333,759
未収入金	2,462,760,185
未収利息	46,386,286
前払費用	21,705,931
差入委託証拠金	2,488,168
<b>(B) 負債</b>	<b>2,468,974,012</b>
未払金	2,468,025,093
未払解約金	948,919
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>4,266,093,433</b>
元本	1,778,022,159
次期繰越損益金	2,488,071,274
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,778,022,159口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	23,993円

<注記事項>

期首元本額	1,847,453,675円
期中追加設定元本額	70,737,662円
期中一部解約元本額	140,169,178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)	1,087,968,997円
JPM新興国毎月決算ファンド	667,987,101円
JPM新興国年1回決算ファンド	22,066,061円

## ○損益の状況 (2025年3月11日～2025年9月10日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>117,916,059</b>
受取利息	117,674,961
その他収益金	241,098
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>142,985,026</b>
売買益	261,402,703
売買損	△ 118,417,677
<b>(C) 先物取引等取引損益</b>	<b>△ 2,509,054</b>
取引益	1,397,216
取引損	△ 3,906,270
<b>(D) その他費用等</b>	<b>△ 5,759,084</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>252,632,947</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>2,324,440,511</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>92,831,076</b>
<b>(H) 解約差損益金</b>	<b>△ 181,833,260</b>
<b>(I) 計(E+F+G+H)</b>	<b>2,488,071,274</b>
次期繰越損益金(I)	2,488,071,274

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で**(H)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## <約款変更のお知らせ>

・2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。