

三井住友 グローバル債券 オープン

【運用報告書(全体版)】

第34作成期 (2023年3月14日から2023年9月12日まで)

第199期 / 第200期 / 第201期
決算日2023年4月12日 決算日2023年5月12日 決算日2023年6月12日

第202期 / 第203期 / 第204期
決算日2023年7月12日 決算日2023年8月14日 決算日2023年9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。

■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 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
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
199期 (2023年4月12日)	6,974		15	1.8	96.0	9,229
200期 (2023年5月12日)	7,029		15	1.0	95.9	9,291
201期 (2023年6月12日)	7,145		15	1.9	96.1	9,373
202期 (2023年7月12日)	7,144		15	0.2	96.2	9,307
203期 (2023年8月14日)	7,349		15	3.1	95.8	9,539
204期 (2023年9月12日)	7,328		15	△0.1	95.9	9,477

※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

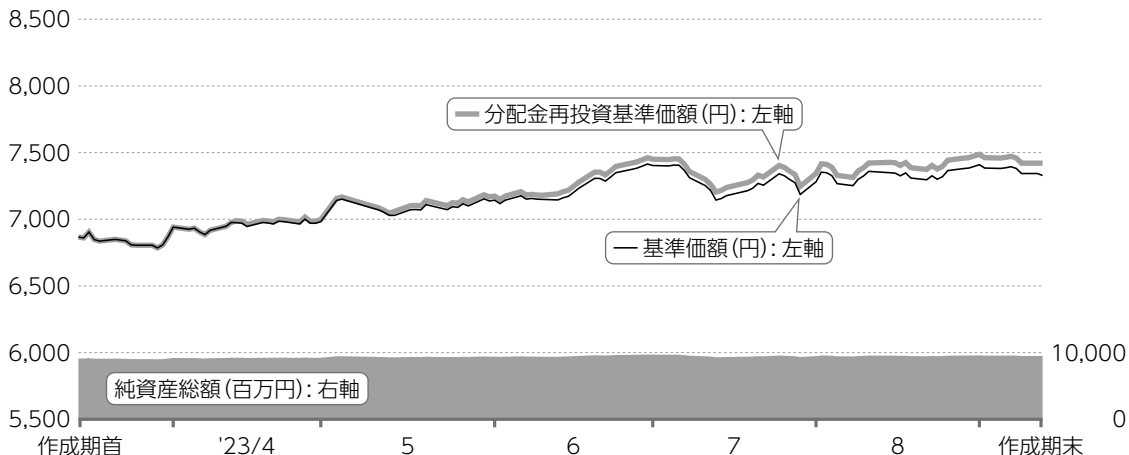
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投証比	資 券 信 組	託 入 率
		騰 落 率	率			
第199期	(期 首) 2023年 3月13日	円	6,867	%		%
	3月末		6,941	1.1		96.0
	(期 末) 2023年 4月12日		6,989	1.8		95.9
第200期	(期 首) 2023年 4月12日		6,974	—		96.0
	4月末		6,982	0.1		96.1
	(期 末) 2023年 5月12日		7,044	1.0		95.9
第201期	(期 首) 2023年 5月12日		7,029	—		95.9
	5月末		7,143	1.6		96.4
	(期 末) 2023年 6月12日		7,160	1.9		96.1
第202期	(期 首) 2023年 6月12日		7,145	—		96.1
	6月末		7,403	3.6		95.8
	(期 末) 2023年 7月12日		7,159	0.2		96.2
第203期	(期 首) 2023年 7月12日		7,144	—		96.2
	7月末		7,281	1.9		95.7
	(期 末) 2023年 8月14日		7,364	3.1		95.8
第204期	(期 首) 2023年 8月14日		7,349	—		95.8
	8月末		7,409	0.8		95.8
	(期 末) 2023年 9月12日		7,343	△0.1		95.9

※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(2023年3月14日から2023年9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	6,867円
作成期末	7,328円 (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	+8.1% (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(2023年3月14日から2023年9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。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

- 多くの投資通貨が対円で上昇したこと

下落要因

- 先進国の投資適格債券市場が下落したこと

投資環境について(2023年3月14日から2023年9月12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上昇し、多くの新興国通貨も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(価格は下落)しました。期初から3月下旬は、米銀行を取り巻く金融不安の広まりを受けてリスク回避姿勢が強まったことに加え、F R B(米連邦準備制度理事会)の声明文で利上げに対する慎重な姿勢が見られたことなどを背景に、米国債利回りは低下しました。また、クレディ・スイスの経営危機報道による信用不安の高まりなどを背景に、欧州債券利回りも低下しました。4月以降は、米地方銀行の決算で大規模預金流出が判明したことやファースト・リパブリック銀行の破綻などを受けて利回りが低下する場面もあったものの、F R B高官の追加利上げを示唆する発言や米欧の堅調な経済指標、E C B(欧州中央銀行)やB O E(イングランド銀行、中央銀行)などの利上げ継続観測、格付け機関による米国債の格下げなどを背景に、期末にかけて利回りは概ね上昇基調を辿りました。

新興国債券市場は上昇しました。期初から7月中旬にかけては、米銀行を取り巻く

金融不安の広まりからリスク回避姿勢が強まったことや、F R Bの声明文で今後の利上げへの慎重さがうかがえる表現が見られたことなどから米国債利回りが低下した中、インフレ鈍化の兆しが見られたことや債務上限問題の進展なども支援材料となり、新興国債券市場は概ね上昇基調で推移しました。7月下旬から期末にかけては、先進国における経済のソフトランディング(軟着陸)期待の高まりや、新興国においても中央銀行が今後利下げに向かう余地が広がったとの期待などが支援材料となった一方で、中国における不動産市場を巡る懸念やマクロ経済の弱含みなどを背景に債券市場のボラティリティ(価格変動性)が高まった中、新興国債券市場はほぼ横ばいで推移しました。

為替市場

為替市場では、堅調な米経済指標の発表やF R B議長による追加利上げを示唆する発言のほか、E C BやB O Eにおける利上げの実施、日銀総裁が金融緩和の継続を示

したことなどを背景に、米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。

新興国通貨については、堅調な米経済指標の発表やF R B議長による追加利上げを

示唆する発言のほか、日銀総裁が金融緩和の継続を示したことなどが円安の要因となり、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。

ポートフォリオについて(2023年3月14日から2023年9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、先進国部分：新興国部分=69：31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、7月に先進国部分：新興国部分=70：30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、前期末比で中国、イギリスなどの投資比率が上昇した一方、

カナダ、イタリア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格付けなどの投資比率が上昇した一方、B B BやA A 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、モーゲージ証券や社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、ペルーなどの投資比率を引き上げた一方、中国などの投資比率を引き下げました。また、ポーランドや韓国の銘柄を新規に組み入れました。

ベンチマークとの差異について(2023年3月14日から2023年9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(2023年3月14日から2023年9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199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204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%)	(0.21%)	(0.20%)	(0.20%)
当期の収益	15	15	15	13	15	13
当期の収益以外	－	－	－	1	－	1
翌期繰越分配対象額	205	206	209	208	220	219

※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)

景気後退を目先3－6ヵ月のメインシナリオと据え置く一方で、過去数年にわたる景気刺激策を勘案すると、金融引き締め効果の発現には時間を要することから、同メインシナリオの発生確率を引き下げました。F R Bが利下げを開始する前には、コアインフレ率が2%程度に低下する一方で、失業率は4%程度まで上昇することが必要であると考えています。インフレ率がF R Bの目標まで低下するためには、景気後退は避けられないものとみていますが、そのタイミングは2024年以降に後ずれする可能性が高まっています。主なリスクは、金融引き締めの累積効果・時間差効果が発現する前に、F R Bが市場の想定以上に引き締めを行うことだと考えています。このような環境下、米国をはじめとする主要先進国に分散しながら、ポートフォリオ全体のデュレーションをオーバーウェイトとする方針です。また、セクター配分については、引き続き政府系モーゲージ証券を選好しています。

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(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)

2023年7－9月期は、米国経済は引き続き鈍化し、年明け以降に景気後退入りするとみています。一連の景気減速局面は先進国と新興国の両方に影響を与えると見込まれますが、景気後退に対する新興国の耐性が下支えとなって、新興国と先進国の経済成長率の差は拡大すると考えています。一方で、米政策金利の最終到達点を取り巻く不確実性は高止まりしているものの、利上げサイクルは終盤に近く、金利のボラティリティは低下すると見込んでいます。また、新興国では先進国よりもインフレの鈍化が早く、今後中央銀行に利下げの余地が生じると見られることは、現地通貨建て新興国債券のサポート材料になると見ています。このような環境下、現地通貨建て債券については、実質利回り水準が高い国を中心に、デュレーションの長期化を維持する方針です。一方、通貨については、高い金利水準が米ドルを下支えすると見ていることから、新興国通貨への投資は選別的に行う方針です。

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(2023年3月14日から2023年9月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	31円	0.438%	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7,159円です。
(投信会社)	(7)	(0.093)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(24)	(0.330)	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 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)	(-)	(-)	
(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 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)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.006	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)	(0.006)	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	32	0.444	

※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。

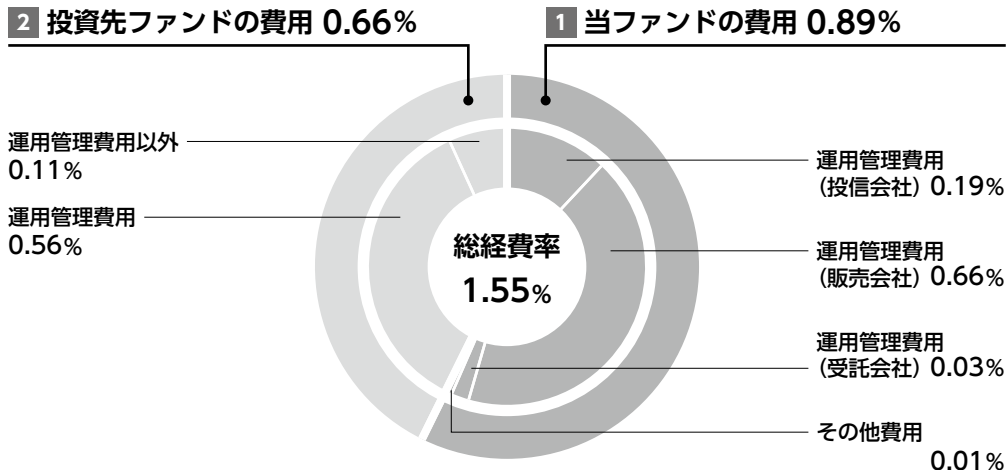
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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)



総経費率(1 + 2)	1.55%
1 当ファンドの費用の比率	0.89%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.56%
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

※**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1.55%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2023年3月14日から2023年9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	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)	口 69,279,289	千円 67,000	口 139,441,913	千円 135,000
	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)	19,864,419	9,000	471,016,650	220,000

※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 (2023年3月14日から2023年9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
(2023年3月14日から2023年9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 (2023年9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
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)	口 6,575,941,800	口 6,505,779,176	千円 6,445,275	% 68.0
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)	6,032,237,247	5,581,085,016	2,638,736	27.8
合 計	12,608,179,047	12,086,864,192	9,084,012	95.9

※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9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	%
	9,084,012	95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	424,301	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	9,508,313	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月12日) (2023年5月12日) (2023年6月12日) (2023年7月12日) (2023年8月14日) (2023年9月12日)

項 目	第 199 期 末	第 200 期 末	第 201 期 末	第 202 期 末	第 203 期 末	第 204 期 末
(A) 資 産	9,256,211,781円	9,326,948,230円	9,418,303,786円	9,344,909,612円	9,575,893,859円	9,508,313,583円
コール・ローン等	397,713,957	419,128,583	412,763,577	394,570,650	434,757,837	424,301,159
投資信託受益証券(評価額)	8,858,497,824	8,907,819,647	9,005,540,209	8,950,338,962	9,141,136,022	9,084,012,424
(B) 負 債	26,857,707	35,450,569	45,252,628	37,347,787	36,125,717	31,004,377
未払収益分配金	19,850,336	19,827,015	19,676,555	19,542,975	19,472,039	19,400,775
未払解約金	353,058	8,834,698	18,505,202	10,806,695	9,051,624	4,867,012
未払信託報酬	6,563,789	6,696,574	6,974,886	6,901,494	7,488,290	6,631,888
その他未払費用	90,524	92,282	95,985	96,623	113,764	104,702
(C) 純資産総額(A-B)	9,229,354,074	9,291,497,661	9,373,051,158	9,307,561,825	9,539,768,142	9,477,309,206
元 本	13,233,557,482	13,218,010,406	13,117,703,434	13,028,650,140	12,981,359,490	12,933,850,194
次期繰越損益金	△ 4,004,203,408	△ 3,926,512,745	△ 3,744,652,276	△ 3,721,088,315	△ 3,441,591,348	△ 3,456,540,988
(D) 受 益 権 総 口 数	13,233,557,482口	13,218,010,406口	13,117,703,434口	13,028,650,140口	12,981,359,490口	12,933,850,194口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,974円	7,029円	7,145円	7,144円	7,349円	7,328円

※当作成期における作成期首元本額13,276,469,757円、作成期中追加設定元本額98,635,244円、作成期中一部解約元本額441,254,807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2023年3月14日
至2023年4月12日
自2023年4月13日
至2023年5月12日
自2023年5月13日
至2023年6月12日
自2023年6月13日
至2023年7月12日
自2023年7月13日
至2023年8月14日
自2023年8月15日
至2023年9月12日

項 目	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期
(A) 配 当 等 収 益	25,131,429円	22,265,662円	24,764,995円	24,926,598円	35,809,370円	24,605,397円
受 取 配 当 金	25,143,247	22,283,364	24,785,080	24,946,218	35,826,463	24,627,759
受 取 利 息	1,034	5	48	1,573	687	585
支 払 利 息	△ 12,852	△ 17,707	△ 20,133	△ 21,193	△ 17,780	△ 22,947
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	143,260,730	77,218,661	153,855,937	△ 399,619	257,143,796	△ 26,151,653
売 買 益	143,745,570	77,323,933	154,717,900	16,682,230	257,795,167	299,404
売 買 損	△ 484,840	△ 105,272	△ 861,963	△ 17,081,849	△ 651,371	△ 26,451,057
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,651,907	△ 6,786,600	△ 7,068,145	△ 6,995,944	△ 7,598,230	△ 6,724,049
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	161,740,252	92,697,723	171,552,787	17,531,035	285,354,936	△ 8,270,305
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,780,169,088	△ 2,632,551,667	△ 2,538,488,974	△ 2,364,168,587	△ 2,356,248,403	△ 2,079,518,897
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,365,924,236	△ 1,366,831,786	△ 1,358,039,534	△ 1,354,907,788	△ 1,351,225,842	△ 1,349,351,011
(配当等相当額)	(16,369,448)	(16,608,399)	(16,643,329)	(17,189,873)	(17,266,797)	(17,616,593)
(売買損益相当額)	(△ 1,382,293,684)	(△ 1,383,440,185)	(△ 1,374,682,863)	(△ 1,372,097,661)	(△ 1,368,492,639)	(△ 1,366,967,604)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 3,984,353,072	△ 3,906,685,730	△ 3,724,975,721	△ 3,701,545,340	△ 3,422,119,309	△ 3,437,140,213
(H) 収 益 分 配 金	△ 19,850,336	△ 19,827,015	△ 19,676,555	△ 19,542,975	△ 19,472,039	△ 19,400,775
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 4,004,203,408	△ 3,926,512,745	△ 3,744,652,276	△ 3,721,088,315	△ 3,441,591,348	△ 3,456,540,988
追加信託差損益金	△ 1,365,924,236	△ 1,366,831,786	△ 1,358,039,534	△ 1,354,907,788	△ 1,351,225,842	△ 1,349,351,011
(配当等相当額)	(16,369,448)	(16,608,399)	(16,643,329)	(17,189,873)	(17,266,797)	(17,616,593)
(売買損益相当額)	(△ 1,382,293,684)	(△ 1,383,440,185)	(△ 1,374,682,863)	(△ 1,372,097,661)	(△ 1,368,492,639)	(△ 1,366,967,604)
分配準備積立金	255,342,190	255,762,003	257,925,186	254,044,615	268,469,020	265,706,959
繰 越 損 益 金	△ 2,893,621,362	△ 2,815,442,962	△ 2,644,537,928	△ 2,620,225,142	△ 2,358,834,526	△ 2,372,896,936

※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 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期	第 204 期
(a) 経費控除後の配当等収益	24,138,964円	20,746,821円	23,785,350円	17,930,654円	34,880,866円	17,881,348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	16,369,448	16,608,399	16,643,329	17,189,873	17,266,797	17,616,593
(d) 分配準備積立金	251,053,562	254,842,197	253,816,391	255,656,936	253,060,193	267,226,386
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	291,561,974	292,197,417	294,245,070	290,777,463	305,207,856	302,724,327
1万口当たり当期分配対象額	220.32	221.06	224.31	223.18	235.11	234.06
(f) 分配金	19,850,336	19,827,015	19,676,555	19,542,975	19,472,039	19,400,775
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199期	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期
		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198期、第199期、第200期、第201期、第202期、第203期（作成期間：2023年3月8日～2023年9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"> ●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。 ●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。 ●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。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
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（2023年3月8日から2023年9月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	24円	0.244%	(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9,727円です。
（投信会社）	(22)	(0.221)	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	0.042	(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)	(0.031)	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	28	0.286	

※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（2023年3月8日から2023年9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 36,908	千円 67,000	千口 132,467	千円 238,695

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2023年9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 3,552,328	千円 67,000	千口 3,456,769	千円 6,499,763

※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

（2023年4月7日）（2023年5月8日）（2023年6月7日）（2023年7月7日）（2023年8月7日）（2023年9月7日）

項 目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
(A) 資 産	6,133,685,211円	6,266,211,419円	6,299,860,532円	6,391,371,135円	6,400,638,620円	6,499,763,034円
G I M世界投資適格債券 マザーファンド（評価額）	6,133,685,211	6,252,211,419	6,299,860,532	6,391,371,135	6,400,638,620	6,499,763,034
未 収 入 金	—	14,000,000	—	—	—	—
(B) 負 債	15,679,396	32,944,443	15,614,427	18,841,570	19,076,244	19,046,805
未 払 収 益 分 配 金	13,056,397	16,284,388	13,015,102	16,179,021	16,352,220	16,264,447
未 払 解 約 金	—	14,000,000	—	—	—	—
未 払 信 託 報 酬	2,509,213	2,544,660	2,486,565	2,547,047	2,605,856	2,661,658
その他未払費用	113,786	115,395	112,760	115,502	118,168	120,700
(C) 純資産総額(A－B)	6,118,005,815	6,233,266,976	6,284,246,105	6,372,529,565	6,381,562,376	6,480,716,229
元 本	6,528,198,744	6,513,755,331	6,507,551,216	6,471,608,724	6,540,888,013	6,505,779,176
次期繰越損益金	△ 410,192,929	△ 280,488,355	△ 223,305,111	△ 99,079,159	△ 159,325,637	△ 25,062,947
(D) 受 益 権 総 口 数	6,528,198,744口	6,513,755,331口	6,507,551,216口	6,471,608,724口	6,540,888,013口	6,505,779,176口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,372円	9,569円	9,657円	9,847円	9,756円	9,961円

※当ファンドの第198期首元本額は6,575,941,800円、第198～203期中追加設定元本額は69,279,289円、第198～203期中一部解約元本額は139,441,913円です。

※また、1口当たり純資産額は、第198期0.9372円、第199期0.9569円、第200期0.9657円、第201期0.9847円、第202期0.9756円、第203期0.9961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2023年3月8日
至2023年4月7日
自2023年4月8日
至2023年5月8日
自2023年5月9日
至2023年6月7日
自2023年6月8日
至2023年7月7日
自2023年7月8日
至2023年8月7日
自2023年8月8日
至2023年9月7日

項 目	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期
(A) 有価証券売買損益	48,202,833円	147,741,494円	72,530,525円	141,834,211円	△ 38,890,945円	152,454,310円
売 買 益	48,685,437	148,205,605	72,593,555	143,125,029	—	153,200,657
売 買 損	△ 482,604	△ 464,111	△ 63,030	△ 1,290,818	△ 38,890,945	△ 746,347
(B) 信託報酬等	△ 2,622,999	△ 2,660,055	△ 2,599,325	△ 2,662,549	△ 2,724,024	△ 2,782,358
(C) 当期損益金(A+B)	45,579,834	145,081,439	69,931,200	139,171,662	△ 41,614,969	149,671,952
(D) 前期繰越損益金	△ 180,749,940	△ 147,898,563	△ 19,083,319	37,623,830	160,616,471	102,098,309
(E) 追加信託差損益金	△ 261,966,426	△ 261,386,843	△ 261,137,890	△ 259,695,630	△ 261,974,919	△ 260,568,761
(配当等相当額)	(39,737,485)	(39,649,569)	(39,611,806)	(39,393,031)	(43,044,334)	(42,962,922)
(売買損益相当額)	(△ 301,703,911)	(△ 301,036,412)	(△ 300,749,696)	(△ 299,088,661)	(△ 305,019,253)	(△ 303,531,683)
(F) 計 (C+D+E)	△ 397,136,532	△ 264,203,967	△ 210,290,009	△ 82,900,138	△ 142,973,417	△ 8,798,500
(G) 収益分配金	△ 13,056,397	△ 16,284,388	△ 13,015,102	△ 16,179,021	△ 16,352,220	△ 16,264,447
次期繰越損益金(F+G)	△ 410,192,929	△ 280,488,355	△ 223,305,111	△ 99,079,159	△ 159,325,637	△ 25,062,947
追加信託差損益金	△ 261,966,426	△ 261,386,843	△ 261,137,890	△ 259,695,630	△ 261,974,919	△ 260,568,761
(配当等相当額)	(39,737,485)	(39,649,569)	(39,611,806)	(39,393,031)	(43,194,771)	(42,962,922)
(売買損益相当額)	(△ 301,703,911)	(△ 301,036,412)	(△ 300,749,696)	(△ 299,088,661)	(△ 305,169,690)	(△ 303,531,683)
分配準備積立金	301,687,090	300,487,249	302,411,664	301,701,052	300,888,289	301,878,317
繰越損益金	△ 449,913,593	△ 319,588,761	△ 264,578,885	△ 141,084,581	△ 198,239,007	△ 66,372,503

※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198期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,361,853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 (39,737,485円) および分配準備積立金 (299,381,634円) より分配対象収益は354,480,972円 (10,000口当たり542円) であり、うち13,056,397円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第199期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,752,009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 (39,649,569円) および分配準備積立金 (301,019,628円) より分配対象収益は356,421,206円 (10,000口当たり547円) であり、うち16,284,388円 (10,000口当たり25円) を分配金額としております。

第200期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,225,710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 (39,611,806円) および分配準備積立金 (300,201,056円) より分配対象収益は355,038,572円 (10,000口当たり545円) であり、うち13,015,102円 (10,000口当たり20円) を分配金額としております。

第201期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (17,138,622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 (39,393,031円) および分配準備積立金 (300,741,451円) より分配対象収益は357,273,104円 (10,000口当たり552円) であり、うち16,179,021円 (10,000口当たり25円) を分配金額としております。

第202期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (15,539,457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 (43,194,771円) および分配準備積立金 (301,701,052円) より分配対象収益は360,435,280円 (10,000口当たり551円) であり、うち16,352,220円 (10,000口当たり25円) を分配金額としております。

第203期 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (18,869,502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 (42,962,922円) および分配準備積立金 (299,273,262円) より分配対象収益は361,105,686円 (10,000口当たり555円) であり、うち16,264,447円 (10,000口当たり25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 33 期 運用報告書

(決算日:2023年3月10日)

(計算期間:2022年9月13日~2023年3月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第33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
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
33期(2023年3月10日)	17,258	△4.8	17,001	△4.7	97.4	—	6,115

(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 9月12日	円 18,133	% —	円 17,841	% —	% 98.6	% —
9月末	17,641	△2.7	17,288	△3.1	100.7	—
10月末	18,037	△0.5	17,724	△0.7	97.3	—
11月末	17,540	△3.3	17,245	△3.3	95.7	—
12月末	16,833	△7.2	16,663	△6.6	97.9	—
2023年 1月末	17,116	△5.6	16,829	△5.7	95.1	—
2月末	17,344	△4.4	17,013	△4.6	97.3	—
(期 末) 2023年 3月10日	円 17,258	% △4.8	円 17,001	% △4.7	% 97.4	% —

(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)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たものの、11月に発表された米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観測が高まり、利回りは低下基調に転じました。

◆その後は年末にかけて米欧の中央銀行のタカ派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、再び利回りは上昇基調で推移し期を終えました。

◆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、日銀のイーールドカーブ・コントロール政策の修正を受けて円高圧力が高まったことなどを受け、米ドルは対円で下落し、ユーロも対円で下落しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は-4.8%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

保有債券の利金収入はプラスに寄与したものの、為替市場で米ドルなどの投資通貨が対円で下落したことや、保有債券の価格下落などがマイナス要因となり、基準価額を押し下げました。

◎ポートフォリオについて

債券種別では社債やモーゲージ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は低下しました。格付けについては、AやBBB格付けなどへの投資比率が上昇した一方、AAAやAA格付けなどへの投資比率は低下しました。投資国別では、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。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆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、グローバルにおける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や、新規雇用者数の増加、高止まりする賃金を理由に、FRB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FRB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するリスクがあると見ています。
- ◆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

(2022年9月13日～2023年3月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	円	%
(保 管 費 用)	5	0.029
(そ の 他)	(5)	(0.029)
合 計	(0)	(0.000)
合 計	5	0.029

期中の平均基準価額は、17,418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9月13日～2023年3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 13,827	千米ドル 17,555	
		特殊債券	8,803	7,044 (322)	
		社債券	4,620	3,496 (297)	
		ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	8,469	9,302	
		特殊債券	—	765	
		社債券	—	145 (15)	
	イタリア	国債証券	2,991	1,658	
	フランス	国債証券	377	3,545	
		社債券	501	173	
	オランダ	社債券	199	—	
	スペイン	国債証券	3,963	3,334	
		社債券	—	82	
	ベルギー	社債券	99	—	
ルクセンブルク	特殊債券	729	655		
その他	社債券	3,301	594		
国	イギリス	国債証券	千英ポンド 2,725	千英ポンド 1,698	
		社債券	—	— (103)	
	チェコ	国債証券	千チェココルナ —	千チェココルナ 3,742	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 526	千オーストラリアドル 774	
	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 1,984	千オフショア元 19,394	

(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9月13日～2023年3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

(2022年9月13日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3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(3,543,345千口)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 25,106	千米ドル 22,332	千円 3,037,447	% 49.7	% 1.6	% 41.9	% 5.3	% 2.5
カナダ	千カナダドル 1,770	千カナダドル 1,809	178,031	2.9	—	2.2	0.7	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,571	1,435	206,823	3.4	—	3.1	0.2	—
イタリア	1,450	1,412	203,483	3.3	—	—	0.2	3.1
フランス	1,770	1,503	216,597	3.5	—	1.6	1.3	0.7
オランダ	200	195	28,120	0.5	—	—	0.5	—
スペイン	1,410	1,253	180,616	3.0	—	3.0	—	—
ベルギー	100	99	14,327	0.2	—	—	0.2	—
ルクセンブルク	505	433	62,487	1.0	—	1.0	—	—
フィンランド	60	42	6,145	0.1	—	0.1	—	—
アイルランド	329	311	44,840	0.7	0.5	0.5	—	0.3
その他	7,584	6,808	980,770	16.0	0.7	4.2	8.6	3.2
イギリス	千英ポンド 2,837	千英ポンド 2,672	433,639	7.1	0.4	6.0	1.1	—
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 1,523	19,345	0.3	—	—	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 860	千オーストラリアドル 721	64,626	1.1	—	1.1	—	—
中国オフショア	千オフショア元 13,900	千オフショア元 14,183	276,545	4.5	—	4.5	—	—
合 計	—	—	5,953,848	97.4	3.1	69.0	18.6	9.8

(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)—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)区内の内訳は、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	204	27,756	2029/2/15
		ITALY 0.875% MAY24	0.875	213	200	27,220	2024/5/6
		ITALY 2.375% OCT24	2.375	480	452	61,567	2024/10/17
		SAUDI USD4.75%JAN28 REGS	4.75	200	197	26,857	2028/1/18
		US T-BOND 1.75% AUG41	1.75	1,100	764	104,003	2041/8/15
		US T-BOND 2% AUG51	2.0	490	332	45,245	2051/8/15
		US T-BOND 2% NOV41	2.0	490	355	48,296	2041/11/15
		US T-BOND 2.25% FEB52	2.25	650	468	63,680	2052/2/15
		US T-BOND 2.875% MAY52	2.875	1,150	950	129,259	2052/5/15
		US T-BOND 4% NOV42	4.0	170	168	22,865	2042/11/15
		US T-NOTE 2.75% AUG32	2.75	754	685	93,288	2032/8/15
		US T-NOTE 3.5% FEB33	3.5	800	773	105,169	2033/2/15
		US T-NOTE 3.875% DEC29	3.875	150	148	20,149	2029/12/31
		US T-NOTE 4% FEB28	4.0	200	198	26,966	2028/2/29
	US T-NOTE 4.125% NOV32	4.125	410	416	56,644	2032/11/15	
	特殊債券	FN BF0263	3.5	407	376	51,237	2058/5/1
		FNCL 5.5% APR53 TBA	5.5	250	248	33,853	2053/4/1
		FNCL POOL NO FM9973	3.0	449	397	54,013	2051/8/1
		FNCL POOL NO FS0437	2.5	209	178	24,226	2051/12/1
		FNCL POOL NO FS1408	3.5	1,169	1,069	145,443	2052/4/1
		FNCL POOL NO FS1473	3.5	173	159	21,690	2051/10/1
		FNCL POOL NO FS1891	4.0	541	516	70,224	2050/7/1
		FNCL POOL NO MA4579	3.0	2,408	2,106	286,536	2052/4/1
		FNCL POOL NO MA4600	3.5	523	474	64,550	2052/5/1
		FNCL POOL NO MA4701	4.5	670	641	87,305	2052/8/1
		FNCL POOL NO MA4737	5.0	238	233	31,695	2052/8/1
		FNCL POOL NO MA4783	4.0	489	456	62,114	2052/10/1
		FR SD7548	2.5	297	253	34,514	2051/11/1
		FR ZT1703	4.0	122	117	15,926	2049/1/1
G2 MA8201 4.5% AUG52		4.5	540	520	70,846	2052/8/20	
G2 MA8269 5.0% SEP52		5.0	246	242	32,930	2052/9/20	
G2 MA8346 4.0% OCT52		4.0	711	668	90,968	2052/10/20	
G2 MA8571 6.0% JAN53		6.0	348	355	48,317	2053/1/20	
G2SF 5.5% MAR53 TBA		5.5	250	250	34,082	2053/3/1	
GACI FIRST INVEST 4.875%		4.875	200	189	25,831	2035/2/14	
ISRAEL ELEC 5% 6	5.0	220	214	29,210	2024/11/12		
SGSP AUSTRALIA MLT EMTN	3.3	250	249	33,933	2023/4/9		
普通社債券	ABBVIE 4.875%	4.875	85	77	10,530	2048/11/14	
	AERCAP 2.45%	2.45	150	131	17,918	2026/10/29	
	AMAZON.COM 3.875%	3.875	50	44	5,988	2037/8/22	
	AMD 3.924%	3.924	100	92	12,569	2032/6/1	
	AMGEN 2.8%	2.8	100	68	9,336	2041/8/15	
	AMGEN 5.15%	5.15	110	109	14,880	2028/3/2	

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	APPLE 2.65%	2.65	150	100	13,685	2050/5/11
		AVOLON HLDGS 3.25% REGS	3.25	110	97	13,213	2027/2/15
		BARCLAYS BK VAR E	7.437	200	214	29,139	2033/11/2
		BAT 4.54%	4.54	60	43	5,861	2047/8/15
		BK OF AMERICA FLT MTN X	2.884	165	139	18,953	2030/10/22
		BK OF AMERICA FLT MTN Z	2.496	220	180	24,569	2031/2/13
		BOEING 5.04%	5.04	130	127	17,357	2027/5/1
		BOEING 5.705%	5.705	60	57	7,815	2040/5/1
		BOEING CO 3.5%	3.5	25	18	2,524	2039/3/1
		BP CAPITAL 4.812%	4.812	150	146	19,932	2033/2/13
		CCUBS 2017-C1 C	4.431855	90	75	10,277	2050/11/15
		CGCMT 2014-GC23 C	4.426427	150	140	19,138	2047/7/10
		CGCMT 2015-GC33 B	4.573206	110	101	13,741	2058/9/10
		CITIGROUP FLT Q	3.106	150	142	19,324	2026/4/8
		CITIGROUP INC FLT	2.52	100	78	10,694	2032/11/3
		COMCAST CORP 3.2%	3.2	193	153	20,899	2036/7/15
		COMM 2015-CR25 B	4.517474	130	119	16,217	2048/8/10
		CREDIT SUISSE 2.95%	2.95	300	271	36,966	2025/4/9
		DANSKE BANK VAR REGS	0.976	200	184	25,157	2025/9/10
		EMERA US FIN 4.75%	4.75	65	50	6,902	2046/6/15
		GLOBALPAYMENTS2.9% NOV31	2.9	200	157	21,474	2031/11/15
		GOHL CAPITAL 4.25%	4.25	200	179	24,441	2027/1/24
		GOLDMAN SACHS FLT 32	2.615	140	112	15,274	2032/4/22
		GSMS 2017-GS6 C	4.322	80	68	9,384	2050/5/10
		HCA 2.375%	2.375	100	77	10,536	2031/7/15
		HSBC HLDGS VAR	2.251	200	174	23,735	2027/11/22
		INTEL 5.2%	5.2	150	146	19,926	2033/2/10
		MERCK 2.15%	2.15	100	80	11,008	2031/12/10
		NBN 2.625% REGS	2.625	200	162	22,066	2031/5/5
		ORACLE CORP 3.8%	3.8	100	78	10,717	2037/11/15
		OVERSEA-CHINESE VAR REGS	1.832	420	378	51,547	2030/9/10
		SANTANDER UK VAR	6.833	200	201	27,472	2026/11/21
		SOCIETE GENERAL VAR REGS	2.226	200	185	25,224	2026/1/21
		SUZANO AUSTRIA 5%	5.0	200	184	25,096	2030/1/15
		TAKE TWO 4%	4.0	250	221	30,148	2032/4/14
		UBS JERSEY VAR REGS K	4.703	200	192	26,165	2027/8/5
		UBSCM 2018-C11 B	4.7129	100	85	11,646	2051/6/15
		UNITED AIR 3.1% AA	3.1	127	114	15,617	2028/7/7
		WALT DISNEY COMPANY2.65%	2.65	200	169	23,040	2031/1/13
		ZURICH FIN VAR EMTN	3.0	200	153	20,899	2051/4/19
小	計		—	—	—	3,037,447	—
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	455	44,763	2027/6/1
		CANADA GOVT 2% JUN32	2.0	450	408	40,153	2032/6/1
		CANADA GOVT 5% JUN37	5.0	410	495	48,750	2037/6/1

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		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	地方債証券	HYDRO QUEBEC 6.5% 19	6.5	100	123	12,150	2035/2/15
		PROV BRCOL 2.8%	2.8	60	48	4,733	2048/6/18
		QUEBEC 5%	5.0	250	279	27,479	2041/12/1
小	計		—	—	—	178,031	—
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 1.8% AUG53	1.8	500	417	60,152	2053/8/15
		GERMANY BUND 2.3% FEB33	2.3	700	679	97,845	2033/2/15
		GERMANY BUND 3.25% JUL42	3.25	50	54	7,802	2042/7/4
	普通社債券	VCL 32 A	3.074	21	21	3,120	2027/1/21
		VOLKSWAGEN VAR	4.625	200	180	26,022	—
VONOVIA SE 0.375% EMTN		0.375	100	82	11,879	2027/6/16	
イタリア	国債証券	ITALY BTP 2.5% DEC24 10Y	2.5	1,350	1,324	190,768	2024/12/1
	普通社債券	MONTE DEI PASCHI 0.875%	0.875	100	88	12,714	2026/10/8
フランス	国債証券	FRANCE OAT 0.75% MAY53	0.75	370	188	27,126	2053/5/25
	特殊債券	BPIFRANCE 0.625%	0.625	300	273	39,403	2026/5/25
	普通社債券	BPCE 4.375% EMTN	4.375	200	197	28,452	2028/7/13
		CR AGRICOLE 0.125% EMTN	0.125	300	281	40,539	2024/12/16
		CR AGRICOLE VAR	4.25	200	197	28,384	2029/7/11
CREDIT MUTUEL0.125% EMTN		0.125	300	277	40,032	2025/4/9	
		ORANGE VAR EMTN	1.75	100	87	12,659	—
オランダ	普通社債券	ING BANK 2.75% EMTN	2.75	200	195	28,120	2025/11/21
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 0.8% JUL29	0.8	600	510	73,589	2029/7/30
		SPAIN GOVT 2.55% OCT32	2.55	810	742	107,026	2032/10/31
ベルギー	普通社債券	KBC GRP VAR EMTN	4.375	100	99	14,327	2027/11/23
ルクセンブルク	特殊債券	EUROPEAN UNION 1% NGEU	1.0	370	304	43,866	2032/7/6
		EUROPEAN UNION 2.75% NGEU	2.75	135	129	18,621	2033/2/4
フィンランド	国債証券	FINLAND 1.375% APR47 30Y	1.375	60	42	6,145	2047/4/15
アイルランド	普通社債券	AIB GRP VAR EMTN	1.875	215	200	28,846	2029/11/19
		LIB MUTUAL 1.75% REGS	1.75	114	111	15,994	2024/3/27
その他	国債証券	INDNSA 1.45% SEP26	1.45	100	90	13,103	2026/9/18
		PHILIPPINES 0.25% APR25	0.25	100	91	13,244	2025/4/28
		SAUDI USD0% MAR24 REGS	—	253	242	34,913	2024/3/3
	特殊債券	KOREA HOUSING 0.01% REGS	0.01	380	350	50,512	2025/2/5
		KOREA HOUSING 0.1% REGS	0.1	181	172	24,791	2024/6/18
	普通社債券	ASB FIN 0.75% EMTN	0.75	430	395	57,041	2025/10/9
		BANKOFMONTREAL0.125%EMTN	0.125	650	565	81,503	2027/1/26
		BAT INTL 2.25% EMTN	2.25	200	162	23,380	2030/1/16
		BOSTON SCIENTIFIC 1.625%	1.625	100	84	12,111	2031/3/8
		CHORUS 0.875% EMTN	0.875	200	175	25,327	2026/12/5
		CIBC 0.04%	0.04	100	85	12,316	2027/7/9
CREDIT SUISSE 3.39% EMTN		3.39	290	283	40,841	2025/12/5	
CREDIT SUISSE FLT EMTN		3.25	200	180	25,979	2026/4/2	

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	CREDIT SUISSE VAR	7.75	100	97	14,067	2029/3/1
		DANSKE BANK VAR	4.0	175	173	24,964	2027/1/12
		DBS BANK 0.375%	0.375	350	329	47,464	2024/11/21
		ENEL 4% EMTN	4.0	101	98	14,138	2031/2/20
		ENEL VAR 6.5Y	1.375	135	108	15,591	—
		FED CAISSES DESJARD2.875	2.875	100	98	14,145	2024/11/28
		HEATHROW 1.125% EMTN	1.125	100	78	11,273	2030/10/8
		HOLCIM FIN 0.625% EMTN	0.625	100	69	9,947	2033/1/19
		IBERDROLA INTL VAR NC6	1.45	100	84	12,222	—
		IBERDROLA VAR EMTN	2.625	200	195	28,111	—
		LLOYDS BK 0.125% EMTN	0.125	100	80	11,536	2029/9/23
		MOTABILITY 0.875% EMTN	0.875	122	114	16,528	2025/3/14
		NATIONWIDE 0.625% EMTN	0.625	180	159	22,988	2027/3/25
		NATWEST GRP VAR	0.67	234	187	27,020	2029/9/14
		SANTANDER UK 0.05% GMTN	0.05	143	124	17,906	2027/1/12
		THAMES WATER 4.375% EMTN	4.375	150	147	21,197	2031/1/18
		THERMO FISHER 1.95%	1.95	100	89	12,830	2029/7/24
		TORONTO-DOMI 0.864% GMTN	0.864	600	535	77,204	2027/3/24
		TOTAL VAR	2.0	170	128	18,532	—
		WESTPAC 0.5% GMTN	0.5	190	182	26,281	2024/5/17
		WESTPAC 1.079%	1.079	600	537	77,393	2027/4/5
		WESTPAC 3.106% EMTN	3.106	150	145	20,929	2027/11/23
		WOOLWORTHSGRPO.375% EMTN	0.375	100	78	11,348	2028/11/15
		WPC EUROBOND 1.35%	1.35	100	83	12,077	2028/4/15
小	計		—	—	—	1,944,212	—
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK GOVT 3.25% JAN33	3.25	1,350	1,289	209,289	2033/1/31
	普通社債券	BRASS 10X A2	3.20916	65	65	10,599	2069/4/16
		BUMP 2021-1 A	4.11002	54	54	8,838	2030/12/20
		CENTRICA 4.375% EMTN	4.375	100	93	15,160	2029/3/13
		CR AGRICOLE VAR	1.874	100	83	13,586	2031/12/9
		CREDIT SUISSE VAR	7.0	100	93	15,228	2027/9/30
		DB FLT EMTN	1.875	100	81	13,256	2028/12/22
		EVERSHOLT 6.359% EMTN	6.359	100	101	16,541	2025/12/2
		FSQ 2020-1X A	3.21597	43	43	7,012	2070/3/16
		FSQ 2021-1GRX AGRN	3.06597	177	174	28,365	2067/12/16
		GMG 2021-1X A	3.00597	96	95	15,531	2067/12/16
		GOLDMAN SACHS VAR EMTN	1.0	130	120	19,543	2025/12/16
		HEATHROW 6.75% EMTN	6.75	100	103	16,754	2026/12/3
		LAN 2020-1X 2A	3.91889	80	80	13,045	2069/12/22
		LLOYDS BK VAR	2.707	140	107	17,374	2035/12/3
		TESCO PLC 1.875% EMTN	1.875	100	83	13,510	2028/11/2
小	計		—	—	—	433,639	—

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		
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	千円		
特殊債券	EIB 1.25% EMTN	1.25	1,610	1,523	19,345	2025/5/12
小 計		—	—	—	19,345	—
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	AUSTRALIA1.25% MAY32 158	1.25	700	567	50,843	2032/5/21
地方債証券	QUEENSLAND 3.5%	3.5	160	153	13,782	2030/8/21
小 計		—	—	—	64,626	—
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	3,209	62,581	2029/5/22
	CHINA GOVT 4.5% MAY34	4.5	1,500	1,669	32,561	2034/5/22
	CHINAGOVT2.75%FEB32 INBK	2.75	4,400	4,350	84,834	2032/2/17
	CHINAGOVT2.76%MAY32 INBK	2.76	3,000	2,967	57,863	2032/5/15
	CHINAGOVT2.8% NOV32 INBK	2.8	2,000	1,985	38,704	2032/11/15
小 計		—	—	—	276,545	—
合 計		—	—	—	5,953,848	—

(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

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 5,953,848	% 95.2
コール・ローン等、その他	300,371	4.8
投資信託財産総額	6,254,219	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(6,091,752千円)の投資信託財産総額(6,254,219千円)に対する比率は97.4%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=136.01円、1カナダドル=98.37円、1メキシコペソ=7.4177円、1ユーロ=144.05円、1英ポンド=162.29円、1スイスフラン=145.96円、1スウェーデンクローネ=12.70円、1ノルウェークローネ=12.77円、1デンマーククローネ=19.36円、1チェココルナ=6.0944円、100/ハンガリーフォリント=37.6007円、1ポランドズロチ=30.7406円、1オーストラリアドル=89.59円、1オフショア元=19.4984円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,610,526,691
コール・ローン等	156,214,546
公社債(評価額)	5,953,848,683
未収入金	4,458,771,335
未収利息	32,334,812
前払費用	9,357,315
(B) 負債	4,495,333,268
未払金	4,495,333,268
(C) 純資産総額(A-B)	6,115,193,423
元本	3,543,345,395
次期繰越損益金	2,571,848,028
(D) 受益権総口数	3,543,345,395口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,258円

<注記事項>

期首元本額	3,770,386,594円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	227,041,199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)	3,543,345,395円

○損益の状況

(2022年9月13日～2023年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	83,717,508
受取利息	83,701,910
その他収益金	15,598
(B) 有価証券売買損益	△ 407,883,658
売買益	432,883,962
売買損	△ 840,767,620
(C) その他費用等	△ 1,857,983
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 326,024,133
(E) 前期繰越損益金	3,066,557,622
(F) 解約差損益金	△ 168,685,461
(G) 計(D+E+F)	2,571,848,028
次期繰越損益金(G)	2,571,848,028

(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)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198期、第199期、第200期、第201期、第202期、第203期（作成期間：2023年3月8日～2023年9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"> ●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。 ●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。 ●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。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
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（2023年3月8日から2023年9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)	19円 (18) (0) (1)	0.410% (0.387) (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4,640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＝ $\frac{〔当作成期中の売買委託手数料〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$ 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)	4 (3) (1) (1)	0.091 (0.066) (0.011) (0.014)	(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	23	0.502	

※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（2023年3月8日から2023年9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 4,624	千円 9,000	千口 149,184	千円 298,453

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2023年9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 1,425,373	千円 1,280,812	千口 2,662,808	千円 2,662,808

※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

(2023年4月7日) (2023年5月8日) (2023年6月7日) (2023年7月7日) (2023年8月7日) (2023年9月7日)

項 目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
(A) 資 産	2,657,376,817円	2,744,930,357円	2,727,596,365円	2,785,439,221円	2,634,868,121円	2,662,808,867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)	2,657,376,817	2,730,930,358	2,727,596,365	2,785,439,221	2,634,868,121	2,662,808,867
未 収 入 金	—	13,999,999	—	—	—	—
(B) 負 債	13,957,260	21,928,321	13,678,797	10,691,609	21,441,720	10,252,438
未払収益分配金	12,087,505	6,013,050	11,804,121	8,787,219	19,504,576	8,371,627
未払解約金	—	13,999,999	—	—	—	—
未払信託報酬	1,820,627	1,864,945	1,825,418	1,854,348	1,886,241	1,831,391
その他未払費用	49,128	50,327	49,258	50,042	50,903	49,420
(C) 純資産総額(A-B)	2,643,419,557	2,723,002,036	2,713,917,568	2,774,747,612	2,613,426,401	2,652,556,429
元 本	6,043,752,678	6,013,050,924	5,902,060,718	5,858,146,038	5,572,736,028	5,581,085,016
次期繰越損益金	△3,400,333,121	△3,290,048,888	△3,188,143,150	△3,083,398,426	△2,959,309,627	△2,928,528,587
(D) 受 益 権 総 口 数	6,043,752,678口	6,013,050,924口	5,902,060,718口	5,858,146,038口	5,572,736,028口	5,581,085,016口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,374円	4,528円	4,598円	4,737円	4,690円	4,753円

※当ファンドの第198期首元本額は6,032,237,247円、第198～203期中追加設定元本額は19,864,419円、第198～203期中一部解約元本額は471,016,650円です。

※また、1口当たり純資産額は、第198期0.4374円、第199期0.4528円、第200期0.4598円、第201期0.4737円、第202期0.4690円、第203期0.4753円です。

■ 損益の状況

〔自2023年3月8日〕〔自2023年4月8日〕〔自2023年5月9日〕〔自2023年6月8日〕〔自2023年7月8日〕〔自2023年8月8日〕
〔至2023年4月7日〕〔至2023年5月8日〕〔至2023年6月7日〕〔至2023年7月7日〕〔至2023年8月7日〕〔至2023年9月7日〕

項 目	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期	第 203 期
(A) 有価証券売買損益	△ 11,580,108円	100,939,373円	54,852,405円	91,714,986円	△ 4,679,331円	45,382,466円
売 買 益	1	101,510,800	55,594,328	92,521,652	1,109,280	45,382,466
売 買 損	△ 11,580,109	△ 571,427	△ 741,923	△ 806,666	△ 5,788,611	-
(B) 信託報酬等	△ 1,869,755	△ 1,915,272	△ 1,874,676	△ 1,904,390	△ 1,937,144	△ 1,880,811
(C) 当期損益金(A+B)	△ 13,449,863	99,024,101	52,977,729	89,810,596	△ 6,616,475	43,501,655
(D) 前期繰越損益金	△ 1,228,178,426	△ 1,246,488,144	△ 1,132,184,668	△ 1,082,893,403	△ 953,063,247	△ 979,184,298
(E) 追加信託差損益金	△ 2,146,617,327	△ 2,136,571,795	△ 2,097,132,090	△ 2,081,528,400	△ 1,980,125,329	△ 1,984,474,317
(配当等相当額)	(4,283,139)	(3,414,506)	(3,351,476)	(3,326,539)	(3,164,484)	(3,169,966)
(売買損益相当額)	(△ 2,150,900,466)	(△ 2,139,986,301)	(△ 2,100,483,566)	(△ 2,084,854,939)	(△ 1,983,289,813)	(△ 1,987,644,283)
(F) 計(C+D+E)	△ 3,388,245,616	△ 3,284,035,838	△ 3,176,339,029	△ 3,074,611,207	△ 2,939,805,051	△ 2,920,156,960
(G) 収益分配金	△ 12,087,505	△ 6,013,050	△ 11,804,121	△ 8,787,219	△ 19,504,576	△ 8,371,627
次期繰越損益金(F+G)	△ 3,400,333,121	△ 3,290,048,888	△ 3,188,143,150	△ 3,083,398,426	△ 2,959,309,627	△ 2,928,528,587
追加信託差損益金	△ 2,147,480,674	△ 2,136,571,795	△ 2,097,132,090	△ 2,081,528,400	△ 1,980,125,329	△ 1,984,474,317
(配当等相当額)	(3,431,940)	(3,414,506)	(3,351,476)	(3,326,539)	(3,164,484)	(3,178,933)
(売買損益相当額)	(△ 2,150,912,614)	(△ 2,139,986,301)	(△ 2,100,483,566)	(△ 2,084,854,939)	(△ 1,983,289,813)	(△ 1,987,653,250)
分配準備積立金	-	5,310,299	3,132,351	12,414,415	494,314	2,601,802
繰越損益金	△ 1,252,852,447	△ 1,158,787,392	△ 1,094,143,411	△ 1,014,284,441	△ 979,678,612	△ 946,656,072

※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198期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,793,603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(4,295,287円)および分配準備積立金(2,430,555円)より分配対象収益は15,519,445円(10,000口当たり25円)であり、うち12,087,505円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第199期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,323,349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(3,414,506円)より分配対象収益は14,737,855円(10,000口当たり24円)であり、うち6,013,050円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第200期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,724,198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(3,351,476円)および分配準備積立金(5,212,274円)より分配対象収益は18,287,948円(10,000口当たり30円)であり、うち11,804,121円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第201期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,092,589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(3,326,539円)および分配準備積立金(3,109,045円)より分配対象収益は24,528,173円(10,000口当たり41円)であり、うち8,787,219円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第202期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,189,252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(3,164,484円)および分配準備積立金(11,809,638円)より分配対象収益は23,163,374円(10,000口当たり41円)であり、うち19,504,576円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第203期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,479,115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(3,178,933円)および分配準備積立金(494,314円)より分配対象収益は14,152,362円(10,000口当たり25円)であり、うち8,371,627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 33 期 運用報告書

(決算日:2023年3月10日)

(計算期間:2022年9月13日~2023年3月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第33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	J PモルガンG B I-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 %				
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
33期(2023年3月10日)	18,669	△ 2.9	18,681	△ 2.5	91.9	1.9	4,774

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)JPモルガンG B I-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G B I-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G B I-エマージング・マーケット、及び、JPモルガンG B I-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 9月12日	円	%		%	%	%
	19,227	—	19,162	—	89.9	△ 5.0
9月末	18,713	△2.7	18,500	△3.5	92.0	△ 5.8
10月末	19,003	△1.2	18,873	△1.5	93.0	△11.1
11月末	18,393	△4.3	18,246	△4.8	96.5	△ 2.5
12月末	18,002	△6.4	18,055	△5.8	91.6	△ 4.0
2023年 1月末	18,413	△4.2	18,362	△4.2	92.0	△ 1.8
2月末	18,697	△2.8	18,594	△3.0	91.1	1.3
(期 末) 2023年 3月10日	18,669	△2.9	18,681	△2.5	91.9	1.9

(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10月中旬にかけては、インフレに対応するため、FRB(米連邦準備制度理事会)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。
- ◆10月下旬に入り、米10月CPI(消費者物価指数)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観測が高まったことや米景気後退懸念から米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月に堅調な米1月雇用統計や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ったものの、インフレが鈍化したことや利上げ継続による米景気後退懸念から米金利が低下したことで、作成期を通しては新興国債券市場は上昇しました。

* 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。

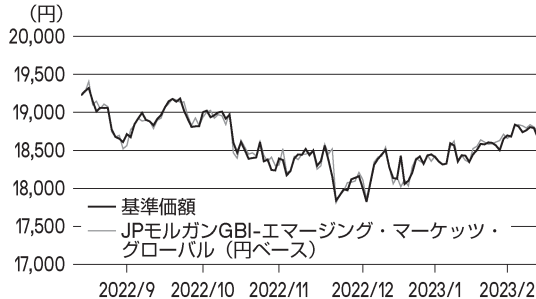
◎為替市況

作成期中においては、FRBの利上げペース鈍化の観測は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などが円高の要因となりました。特にエジプトポンドやコロンビアペソなどの下落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-2.9%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

保有債券の利金収入などはプラスに寄与したものの、多くの投資通貨が対円で下落したことや、保有債券の価格下落などが基準価額を押し下げました。国別では、メキシコなどへの投資がプラスに寄与した一方、中国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

当作成期中の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。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆今後の経済の見通しについては、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スインフレーションの可能性が高まると見ています。

◎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9月13日～2023年3月10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)	0.001 (0.001)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (12) (0)	0.065 (0.064) (0.001)
合 計	12	0.066

期中の平均基準価額は、18,536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9月13日～2023年3月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 185	千米ドル 191
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 29,987	千メキシコペソ 52,982
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 4,619	千ブラジルレアル 6,422
	チリ	国債証券	千チリペソ 176,494	千チリペソ 184,823
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 593,096	千コロンビアペソ 606,106
	ペルー	国債証券	千ペルーソル 819	千ペルーソル -
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 21,898	千チェココルナ 19,867
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 145,303	千ハンガリーフォリント 52,279
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 3,712	千ポーランドズロチ 6,342
	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ 9,589	千ルーマニアレイ 5,440
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 4,914	千マレーシアリンギット 7,283
	タイ	国債証券	千タイバーツ 8,133	千タイバーツ -
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 16,929,784	千インドネシアルピア 13,333,035

		買 付 額		売 付 額	
外 国	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 —	千オフショア元 1,826	
		特殊債券	—	3,442	
	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 4,327	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 23,858	千南アフリカランド 18,463	

(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 364	百万円 149	百万円 948	百万円 1,073

(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9月13日～2023年3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

(2022年9月13日～2023年3月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3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(2,557,572千口)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 68,258	千メキシコペソ 61,772	千円 458,209	% 9.6	% —	% 4.9	% 4.1	% 0.6
ブラジル	千ブラジルレアル 11,480	千ブラジルレアル 10,962	288,422	6.0	6.0	0.1	4.3	1.7
チリ	千チリペソ 305,000	千チリペソ 288,240	49,222	1.0	—	0.7	0.4	—
コロンビア	千コロンビアペソ 4,443,700	千コロンビアペソ 3,286,520	94,116	2.0	1.3	1.3	0.7	—
ペルー	千ペルーソル 2,610	千ペルーソル 2,214	79,551	1.7	—	1.7	—	—
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 5,000	千ウルグアイペソ 4,449	15,436	0.3	—	0.3	—	—
チェコ	千チェココルナ 18,470	千チェココルナ 17,773	108,321	2.3	—	1.8	0.4	—
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 238,100	千ハンガリーフォリント 202,910	76,295	1.6	—	1.2	0.4	—
ルーマニア	千ルーマニアレイ 4,190	千ルーマニアレイ 4,280	125,564	2.6	—	1.7	—	0.9
マレーシア	千マレーシアリンギット 7,183	千マレーシアリンギット 7,257	218,201	4.6	—	2.0	2.2	0.4
タイ	千タイバーツ 43,879	千タイバーツ 43,021	166,493	3.5	—	3.1	0.4	—
フィリピン	千フィリピンペソ 963	千フィリピンペソ 965	2,377	0.0	—	—	0.0	—
インドネシア	千インドネシアルピア 48,661,000	千インドネシアルピア 50,281,263	447,503	9.4	—	6.8	2.6	—
中国オフショア	千オフショア元 96,800	千オフショア元 98,369	1,918,043	40.2	7.3	22.7	14.1	3.3
エジプト	千エジプトポンド 5,000	千エジプトポンド 4,389	19,308	0.4	0.4	—	—	0.4
南アフリカ	千南アフリカランド 47,288	千南アフリカランド 43,424	319,607	6.7	6.7	4.0	2.7	—
合 計	—	—	4,386,677	91.9	21.7	52.2	32.3	7.3

(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				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	
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 5.5% MAR27	5.5	4,870	4,189	31,072	2027/3/4
		MEXICO GOVT 5.75% MAR26	5.75	25,000	22,181	164,532	2026/3/5
		MEXICO GOVT 7.5% MAY33	7.5	1,580	1,406	10,434	2033/5/26
		MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	1,300	1,166	8,654	2034/11/23
		MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	9,800	8,440	62,610	2042/11/13
		MEXICO GOVT 8% DEC23	8.0	4,238	4,129	30,634	2023/12/7
		MEXICO GOVT 8% JUL53	8.0	3,000	2,621	19,444	2053/7/31
		MEXICO GOVT 8.5% MAY29	8.5	13,410	12,893	95,641	2029/5/31
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	5,060	4,743	35,183	2038/11/18
小	計		—	—	—	458,209	—
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	3,050	3,001	78,968	2025/1/1
		BRAZIL 10% JAN27 NTN	10.0	8,220	7,771	204,448	2027/1/1
		BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	210	190	5,005	2029/1/1
小	計		—	—	—	288,422	—
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	CHILE GOVT 4.5% MAR26	4.5	105,000	99,718	17,028	2026/3/1
		CHILE GOVT 5% MAR35	5.0	200,000	188,522	32,193	2035/3/1
小	計		—	—	—	49,222	—
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	281,803	8,070	2036/7/9
		COLOMBIA TES 7% MAR31	7.0	1,002,000	731,730	20,954	2031/3/26
		COLOMBIA TES 7.75% SEP30	7.75	780,000	605,709	17,345	2030/9/18
		COLOMBIA TES 9.25% MAY42	9.25	710,000	530,497	15,191	2042/5/28
	普通社債券	EPM 8.375% REGS	8.375	1,481,000	1,136,780	32,553	2027/11/8
小	計		—	—	—	94,116	—
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	1,800	1,443	51,879	2034/8/12
		PERU GOVT 6.35% AUG28	6.35	810	770	27,672	2028/8/12
小	計		—	—	—	79,551	—
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	4,449	15,436	2031/5/21
小	計		—	—	—	15,436	—
チェコ				千チェココロンナ	千チェココロンナ		
	国債証券	CZECH REPUBLIC 1.5% APR4	1.5	1,900	1,159	7,065	2040/4/24
		CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	3,620	3,524	21,477	2057/11/26
		CZECH REPUBLIC 5% 8Y	5.0	4,630	4,630	28,221	2030/9/30
		CZECH REPUBLIC 5.5% 149	5.5	4,850	4,934	30,071	2028/12/12
		CZECH REPUBLIC 6% 148	6.0	3,470	3,525	21,484	2026/2/26
小	計		—	—	—	108,321	—
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 4.75% NOV32 32/A	4.75	82,000	60,862	22,884	2032/11/24
		HUNGARY 6.75% OCT28 28/A	6.75	100,100	88,010	33,092	2028/10/22

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 9.5% OCT26 26/H	9.5	56,000	54,037	20,318	2026/10/21
小計		—	—	—	76,295	—
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 4.4% SEP23	4.4	1,490	1,471	43,159	2023/9/25
	ROMANIA GOVT 8% APR30	8.0	600	611	17,922	2030/4/29
	ROMANIA GOVT 8.25% SEP32	8.25	710	736	21,599	2032/9/29
	ROMANIA GOVT 8.75% OCT28	8.75	1,390	1,462	42,883	2028/10/30
小計		—	—	—	125,564	—
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 3.844% APR33	3.844	300	292	8,805	2033/4/15
	MALAYSIA 3.899% NOV27	3.899	3,410	3,443	103,529	2027/11/16
	MALAYSIA 4.065% JUN50	4.065	793	743	22,364	2050/6/15
	MALAYSIA 4.181% JUL24	4.181	700	708	21,299	2024/7/15
	MALAYSIA 4.498% APR30	4.498	1,080	1,118	33,638	2030/4/15
	MALAYSIA 4.642% NOV33	4.642	300	313	9,418	2033/11/7
	MALAYSIA 4.696% OCT42	4.696	600	636	19,145	2042/10/15
小計		—	—	—	218,201	—
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	7,711	29,843	2035/12/17
	THAI GOVT 2% DEC31	2.0	20,800	20,089	77,747	2031/12/17
	THAI GOVT 2.125% DEC26	2.125	4,200	4,212	16,303	2026/12/17
	THAI GOVT 3.35% JUN33	3.35	2,800	3,001	11,614	2033/6/17
	THAI GOVT 3.58% DEC27	3.58	834	890	3,444	2027/12/17
	THAI GOVT 3.775% JUN32	3.775	4,815	5,342	20,673	2032/6/25
	THAI GOVT 4% JUN72	4.0	1,051	1,109	4,295	2072/6/17
	THAI GOVT 4.875% JUN29	4.875	579	664	2,571	2029/6/22
小計		—	—	—	166,493	—
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	965	2,377	2025/4/12
小計		—	—	—	2,377	—
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	7,477,799	66,552	2030/8/15
	INDON 5.125% APR27 FR90	5.125	4,594,000	4,357,087	38,778	2027/4/15
	INDON 5.5% APR26 FR86	5.5	9,640,000	9,341,545	83,139	2026/4/15
	INDON 6.375% APR32 FR91	6.375	3,334,000	3,206,674	28,539	2032/4/15
	INDON 6.375% AUG28 FR95	6.375	5,440,000	5,386,361	47,938	2028/8/15
	INDON 7% FEB33 FR96	7.0	5,589,000	5,584,361	49,700	2033/2/15
	INDON 7.375% MAY48 FR76	7.375	3,231,000	3,310,579	29,464	2048/5/15
	INDON 8.25% MAY29 FR78	8.25	3,240,000	3,484,004	31,007	2029/5/15
	INDON 8.25% MAY36 FR72	8.25	1,500,000	1,640,025	14,596	2036/5/15
	INDON 8.375% MAR34 FR68	8.375	3,990,000	4,370,925	38,901	2034/3/15
	INDON 9% MAR29 FR71	9.0	1,912,000	2,121,899	18,884	2029/3/15
小計		—	—	—	447,503	—
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	18,751	365,615	2030/5/21

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	
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	CHINA GOVT2.85%JUN27INBK	2.85	19,300	19,403	378,337	2027/6/4
	CHINA GOVT3.02%OCT25INBK	3.02	9,500	9,622	187,631	2025/10/22
	CHINA GOVT3.03%MAR26INBK	3.03	5,500	5,577	108,757	2026/3/11
	CHINA GOVT3.27%NOV30INBK	3.27	16,500	17,079	333,018	2030/11/19
	CHINA GOVT3.81%SEP50INBK	3.81	8,000	8,699	169,629	2050/9/14
	CHINAGOVT3.53%OCT51 INBK	3.53	900	935	18,250	2051/10/18
	CHINAGOVT3.72%APR51INBK	3.72	400	429	8,369	2051/4/12
特殊債券 (除く金融債)	CHINA DEV BK 3.07% 2005	3.07	6,000	6,002	117,044	2030/3/10
	CHINA DEV BK 3.23% 2003	3.23	8,000	8,078	157,525	2025/1/10
	CHINA DEV BK 3.45% 1915	3.45	3,700	3,788	73,863	2029/9/20
小	計	—	—	—	1,918,043	—
エジプト			千エジプトポンド	千エジプトポンド		
国債証券	EGYPT T-BILL17OCT23 364D	—	5,000	4,389	19,308	2023/10/17
小	計	—	—	—	19,308	—
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	7,774	57,219	2031/2/28
	S. AFRICA 8% JAN30 2030	8.0	2,238	1,998	14,707	2030/1/31
	S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	1,445	1,148	8,450	2037/1/31
	S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	16,714	17,703	130,298	2026/12/21
	S. AFRICA8.25% MAR32 2032	8.25	15,400	13,193	97,102	2032/3/31
	S. AFRICA8.875%FEB35 2035	8.875	1,900	1,606	11,827	2035/2/28
	小	計	—	—	—	319,607
合	計	—	—	—	4,386,677	—

(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 2306	58	—
		EURO-OAT 10Y	—	18
		EURO-BOBL	—	66
		10TNOTE 2306	90	—
		US10ULTR2306	63	—
		US ULTRA2306	—	37
				百万円

(注)単位未満は切捨てです。

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

(注)—印は組入れなしを表します。

○投資信託財産の構成

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	4,386,677	91.1
コール・ローン等、その他	426,440	8.9
投資信託財産総額	4,813,117	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(4,789,059千円)の投資信託財産総額(4,813,117千円)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=136.01円、1アルゼンチンペソ=0.6784円、1メキシコペソ=7.4177円、1ブラジルレアル=26.3091円、100チリペソ=17.077円、100コロンビアペソ=2.8637円、1ペルーソール=35.9313円、1ウルグアイペソ=3.4694円、1ユーロ=144.05円、1チェココルナ=6.0944円、100ハンガリーフォリント=37.6007円、1ポーランドズロチ=30.7406円、100ルーマニアレイ=2.933.12円、1マレーシアリンギット=30.0649円、1タイバーツ=3.87円、1フィリピンペソ=2.4618円、100インドネシアルピア=0.89円、1オフショア元=19.4984円、1エジプトポンド=4.3987円、1南アフリカランド=7.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,709,882,641
コール・ローン等	327,804,668
公社債(評価額)	4,386,677,789
未収入金	2,918,917,265
未収利息	57,408,032
前払費用	10,778,445
差入委託証拠金	8,296,442
(B) 負債	2,935,262,460
未払金	2,925,332,130
未払解約金	9,930,330
(C) 純資産総額(A-B)	4,774,620,181
元本	2,557,572,848
次期繰越損益金	2,217,047,333
(D) 受益権総口数	2,557,572,848口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,669円

<注記事項>

期首元本額	2,760,258,430円
期中追加設定元本額	73,845,984円
期中一部解約元本額	276,531,566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)	1,419,641,314円
JPM新興国毎月決算ファンド	1,101,948,288円
JPM新興国年1回決算ファンド	35,983,246円

○損益の状況 (2022年9月13日～2023年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	124,608,385
受取利息	124,516,475
その他収益金	91,910
(B) 有価証券売買損益	△ 272,028,655
売買益	295,599,222
売買損	△ 567,627,877
(C) 先物取引等取引損益	△ 3,096,446
取引益	8,802,897
取引損	△ 11,899,343
(D) その他費用等	△ 3,176,212
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 153,692,928
(F) 前期繰越損益金	2,546,985,742
(G) 追加信託差損益金	62,782,650
(H) 解約差損益金	△ 239,028,131
(I) 計(E+F+G+H)	2,217,047,333
次期繰越損益金(I)	2,217,047,333

(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>

・2022年12月8日付で、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする変更を行うため、信託約款に所要の変更を行っております。