

三井住友 グローバル債券 オープン

【運用報告書(全体版)】

第29作成期(2020年9月15日から2021年3月12日まで)

第169期 / 第170期 / 第171期
決算日2020年10月12日 決算日2020年11月12日 決算日2020年12月14日

第172期 / 第173期 / 第174期
決算日2021年1月12日 決算日2021年2月12日 決算日2021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。

■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

■ 最近 5 作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資信託 比率	純資産額
		(分配落)	税 分 配	込 金 騰 落		
第25 作成期	145期 (2018年10月12日)	円 6,730	円 15	% 1.0	% 96.5	百万円 13,643
	146期 (2018年11月12日)	6,778	15	0.9	96.1	13,650
	147期 (2018年12月12日)	6,770	15	0.1	96.5	13,485
	148期 (2019年1月15日)	6,599	15	△2.3	96.3	13,060
	149期 (2019年2月12日)	6,733	15	2.3	95.9	13,273
	150期 (2019年3月12日)	6,783	15	1.0	95.9	13,272
第26 作成期	151期 (2019年4月12日)	6,872	15	1.5	96.2	13,337
	152期 (2019年5月13日)	6,698	15	△2.3	96.0	12,922
	153期 (2019年6月12日)	6,755	15	1.1	96.4	12,982
	154期 (2019年7月12日)	6,836	15	1.4	96.7	13,073
	155期 (2019年8月13日)	6,666	15	△2.3	96.6	12,639
	156期 (2019年9月12日)	6,792	15	2.1	96.8	12,814
第27 作成期	157期 (2019年10月15日)	6,834	15	0.8	96.8	12,799
	158期 (2019年11月12日)	6,840	15	0.3	96.7	12,697
	159期 (2019年12月12日)	6,842	15	0.2	97.3	12,571
	160期 (2020年1月14日)	6,972	15	2.1	96.8	12,679
	161期 (2020年2月12日)	6,948	15	△0.1	96.2	12,530
	162期 (2020年3月12日)	6,544	15	△5.6	96.0	11,727
第28 作成期	163期 (2020年4月13日)	6,473	15	△0.9	96.2	11,490
	164期 (2020年5月12日)	6,447	15	△0.2	95.7	11,419
	165期 (2020年6月12日)	6,621	15	2.9	96.3	11,695
	166期 (2020年7月13日)	6,658	15	0.8	96.3	11,721
	167期 (2020年8月12日)	6,742	15	1.5	96.0	11,806
	168期 (2020年9月14日)	6,720	15	△0.1	96.5	11,720
第29 作成期	169期 (2020年10月12日)	6,664	15	△0.6	96.3	11,577
	170期 (2020年11月12日)	6,703	15	0.8	96.5	11,572
	171期 (2020年12月14日)	6,765	15	1.1	97.2	11,527
	172期 (2021年1月12日)	6,736	15	△0.2	96.5	11,377
	173期 (2021年2月12日)	6,783	15	0.9	97.3	11,264
	174期 (2021年3月12日)	6,836	15	1.0	97.2	11,202

※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を記載していません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

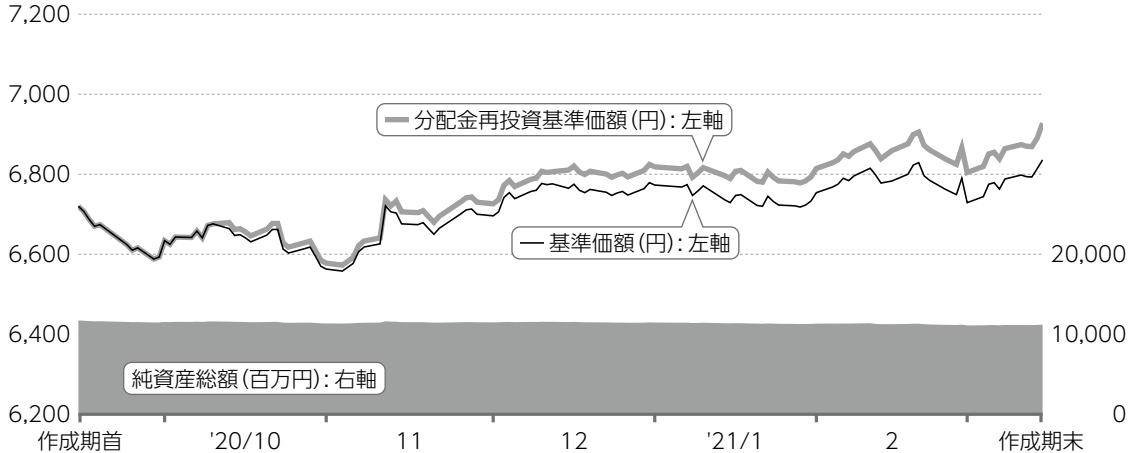
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投 証 比	資 券 信 組 託 入 率
		騰 落 率	率		
第169期	(期 首) 2020年 9月14日	円	6,720	%	96.5
	9月末		6,634	△1.3	96.0
	(期 末) 2020年10月12日		6,679	△0.6	96.3
第170期	(期 首) 2020年10月12日		6,664	—	96.3
	10月末		6,563	△1.5	96.1
	(期 末) 2020年11月12日		6,718	0.8	96.5
第171期	(期 首) 2020年11月12日		6,703	—	96.5
	11月末		6,696	△0.1	96.4
	(期 末) 2020年12月14日		6,780	1.1	97.2
第172期	(期 首) 2020年12月14日		6,765	—	97.2
	12月末		6,773	0.1	96.2
	(期 末) 2021年 1月12日		6,751	△0.2	96.5
第173期	(期 首) 2021年 1月12日		6,736	—	96.5
	1月末		6,754	0.3	96.4
	(期 末) 2021年 2月12日		6,798	0.9	97.3
第174期	(期 首) 2021年 2月12日		6,783	—	97.3
	2月末		6,729	△0.8	96.5
	(期 末) 2021年 3月12日		6,851	1.0	97.2

※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(2020年9月15日から2021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	6,720円
作成期末	6,926円 (当作成期分配金90円(税引前)込み)
騰落率	+3.1% (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)

基準価額の主な変動要因(2020年9月15日から2021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。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

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

上昇要因

- 新興国現地通貨建て債券市場が上昇したこと
- 先進国、新興国含め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

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	作成期末組入比率
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)	外国債券	66.4%
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)	外国債券	30.9%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2020年9月15日から2021年3月12日まで)

先進国の投資適格債券市場は下落しました。新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。
為替市場では、先進国、新興国含め多くの通貨が対円で上昇しました。

債券市場

作成期初から2021年1月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大の落ち着いたき、ワクチンの接種開始、米追加経済対策協議の進展などを受け、米国10年国債利回りは緩やかに上昇しました。ドイツ、英国の10年国債利回りは新型コロナウイルスの感染再拡大の影響で一進一退の展開となりました。2月以降は、良好な米国やドイツの経済指標、米追加経済対策の早期成立期待、新型コロナウイルス感染者数の減少傾向、イタリアの政局不安が後退したことなどから、米国、ドイツ、英国の10年国債利回りは大きく上昇する展開となりました。このような環境下、米、独、英の10年国債利回りは前作成期末比で上昇しました。

先進国の投資適格債券市場は、作成期初から12月にかけてワクチン接種開始や米追加経済対策協議の進展などを背景にスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小傾向で推移しました。1月以降は金利上昇の影響を大きく受け、下落しました。作成期を通してみれば、先進国投資適格社債市場

は国債利回りの上昇を主因に下落しました。

新興国債券市場は、作成期初から10月下旬にかけて欧州諸国で再びロックダウン(都市封鎖)措置が取られるなど新型コロナウイルス感染拡大への懸念などが重石となったものの、一部の経済指標に改善がみられたことやワクチン開発の進展などがサポート材料となり、一進一退の展開となりました。10月下旬から2021年1月下旬にかけては、新型コロナウイルスの感染者数の増加やウイルスの変異株について懸念されたものの、ワクチンの進展に関する報道や米大統領選挙を終え、不透明感が後退したことに加え、米国の景気刺激策法案への期待感などが支援材料となった中、市場は概ね堅調に推移しました。その後、作成期末にかけては、米国債利回りの上昇などを背景に下落しました。作成期を通してみれば新興国債券市場は上昇しました。

当作成期の市場の動きを米国10年国債利回りでみれば、作成期首0.67%から作成期末1.54%へ上昇しました。ドイツ10年国債利回りは-0.48%から-0.33%へ上昇しました。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(現地通貨ベース)で見ると、前作成期末比で0.81%上昇しました。

為替市場

米追加経済対策の早期成立期待(3月上旬に成立)などによる米長期金利上昇などを背景に作成期を通してみれば、米ドル、ユーロともに対円で上昇しました。

当作成期の米ドル・円は作成期首106円18銭から作成期末108円61銭と2円43銭の米ドル高・円安、ユーロ・円は作成期首125

円69銭から作成期末130円15銭と4円46銭のユーロ高・円安となりました。

各国の金融政策動向、新型コロナウイルスの感染状況やワクチンに関する進展、米大統領選挙の動向などが変動要因となった中、作成期を通してみれば、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。特に南アフリカランドなどの上昇率が大きくなりました。

当作成期の南アフリカランド・円は作成期首6円35銭から作成期末7円32銭と0円97銭の南アフリカランド高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2020年9月15日から2021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、先進国部分：新興国部分=70：30としていましたが、J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の助言に基づき、9月に先進国部分：新興国部分=68：32に、12月に先進国部分：新興国部分=67：33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

デュレーション(投資資金の平均回収期間)について、前作成期末から短期化しました。

●国別配分

国別配分については、前作成期末比でドイツ、中国などの投資比率が上昇した一方、アメリカ、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、前作成期末比でA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が低下しました。

●種別配分

種別配分については、前作成期末比で社債や政府機関債などの投資比率が上昇した一方、モーゲージ証券(不動産担保証券)な

どの投資比率が低下しました。

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)

●国別配分

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

ベンチマークとの差異について(2020年9月15日から2021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(2020年9月15日から2021年3月12日まで)

当作成期の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、それぞれ15円いたしました。

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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.225%)	(0.223%)	(0.221%)	(0.222%)	(0.221%)	(0.219%)
当期の収益	7	11	11	7	15	11
当期の収益以外	7	3	3	7	-	3
翌期繰越分配対象額	294	291	288	280	284	281

※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。

GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)

英国や米国では新型コロナウイルス感染症に対するワクチンの普及が比較的順調に進んでおり、加えて米国で追加経済対策が成立したことから、景気回復が加速すると考えています。こうした背景から、国債利回りは上昇傾向にあり、今後、短期債より長期債利回りの上昇幅の方が大きいと予想しています。景気回復により、リスク資産にとって良好な市場環境が継続すると考え、当ファンドでは社債を選好しています。し

かし、スプレッドの縮小余地は限定的であると考えています。地域的には引き続き欧州の周辺国を選好しています。イタリアでECB (欧州中央銀行) の前総裁が首相に就任したことは、イタリアおよびユーロ圏にとってプラスに作用すると考えます。

このような市場環境下、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(経済の基礎的条件)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います。

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)

輸出の増加や商品市況の回復などにより新興国経済は回復していくと考えます。ただし、新型コロナウイルスワクチンの普及度合いに左右される面があり、アジアが比較的早く、南米はやや遅れ気味になると予想しています。徐々に景気が回復する中、世界的に金融緩和が継続していることを背景に、新興国にとって良好な市場環境が継続するとみています。一方で、各国の国内政策の方向性は同調しなくなっているため、投資先の差別化がより重要になると考えます。今後のリスクとしては、景気回復を遅らせる恐れのある新型コロナウイルスの感染再拡大や、インフレ率の過度な上

昇、米中間の貿易摩擦などが鍵になるとみ
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 (2020年9月15日から2021年3月12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)	29円 (6) (22) (1)	0.431% (0.091) (0.324) (0.016)	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) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 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：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) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.005 (0.005) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 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
合 計	29	0.436	

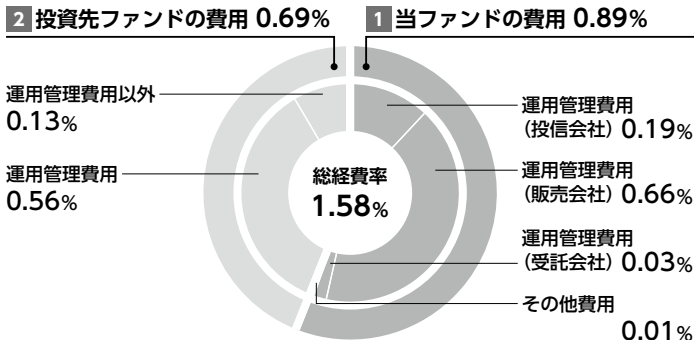
期中の平均基準価額は6,691円です。

※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。当該投資信託証券の費用は後掲の「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)		1.58%
1 当ファンドの費用の比率	0.89%	
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	0.13%	

三井住友グローバル債券オープン

- ※**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**の各費用は、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「1万口当たりの費用明細」をもとに、委託会社が年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。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1.58%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年9月15日から2021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		口	千円	口	千円
内	GIM世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）	22,489,599	20,000	820,619,830	736,000
	GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）	597,693,959	237,000	467,972,490	193,000
合	計	620,183,558	257,000	1,288,592,320	929,000

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年9月15日から2021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（2020年9月15日から2021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。

三井住友グローバル債券オープン

■ 組入れ資産の明細 (2021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
			千円	%
GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	8,880,619,367	8,082,489,136	7,433,465	66.4
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)	8,192,975,285	8,322,696,754	3,457,248	30.9
合計	17,073,594,652	16,405,185,890	10,890,713	97.2

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2021年3月12日現在)

項目	作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	10,890,713	96.8
コール・ローン等、その他	364,419	3.2
投資信託財産総額	11,255,132	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日) (2020年11月12日) (2020年12月14日) (2021年1月12日) (2021年2月12日) (2021年3月12日)

項目	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
(A) 資産	11,621,092,799円	11,622,139,174円	11,580,874,040円	11,420,571,884円	11,360,873,317円	11,255,132,521円
コール・ローン等	475,650,716	452,798,808	380,187,312	446,533,305	402,472,007	364,419,032
投資信託受益証券(評価額)	11,145,442,083	11,169,340,366	11,200,686,728	10,974,038,579	10,958,401,310	10,890,713,489
(B) 負債	44,061,465	49,717,605	52,895,365	42,758,381	96,635,741	52,308,327
未払収益分配金	26,057,105	25,897,703	25,562,260	25,334,962	24,908,065	24,581,684
未払解約金	10,089,180	15,154,736	18,356,990	9,314,477	63,159,365	20,086,289
未払信託報酬	7,806,210	8,556,448	8,870,811	8,006,673	8,458,889	7,544,987
未払利息	1,300	1,251	936	1,283	991	947
その他未払費用	107,670	107,467	104,368	100,986	108,431	94,420
(C) 純資産総額(A-B)	11,577,031,334	11,572,421,569	11,527,978,675	11,377,813,503	11,264,237,576	11,202,824,194
元本	17,371,403,623	17,265,135,732	17,041,506,925	16,889,974,908	16,605,376,708	16,387,789,531
次期繰越損益金	△ 5,794,372,289	△ 5,692,714,163	△ 5,513,528,250	△ 5,512,161,405	△ 5,341,139,132	△ 5,184,965,337
(D) 受益権総口数	17,371,403,623口	17,265,135,732口	17,041,506,925口	16,889,974,908口	16,605,376,708口	16,387,789,531口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,664円	6,703円	6,765円	6,736円	6,783円	6,836円

※当作成期における作成期首元本額17,440,547,417円、作成期中追加設定元本額57,413,152円、作成期中一部解約元本額1,110,171,038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2020年9月15日〕
〔至2020年10月12日〕
〔自2020年10月13日〕
〔至2020年11月12日〕
〔自2020年11月13日〕
〔至2020年12月14日〕
〔自2020年12月15日〕
〔至2021年1月12日〕
〔自2021年1月13日〕
〔至2021年2月12日〕
〔自2021年2月13日〕
〔至2021年3月12日〕

項 目	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(A) 配 当 等 収 益	21,573,420円	21,423,320円	21,173,004円	21,023,516円	33,378,636円	20,510,803円
受 取 配 当 金	21,603,979	21,459,182	21,206,856	21,056,915	33,410,031	20,539,798
受 取 利 息	25	-	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 30,584	△ 35,862	△ 33,852	△ 33,399	△ 31,395	△ 28,995
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 84,999,882	79,139,119	118,382,843	△ 35,553,877	77,669,168	97,453,861
売 買 益	467,751	107,210,499	119,395,542	112,394	78,780,031	125,880,680
売 買 損	△ 85,467,633	△ 28,071,380	△ 1,012,699	△ 35,666,271	△ 1,110,863	△ 28,426,819
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,907,157	△ 8,663,915	△ 8,975,179	△ 8,106,874	△ 8,567,320	△ 7,639,407
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 71,333,619	91,898,524	130,580,668	△ 22,637,235	102,480,484	110,325,257
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,966,937,178	△ 4,037,088,967	△ 3,917,492,525	△ 3,776,539,154	△ 3,756,322,380	△ 3,627,701,149
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,730,044,387	△ 1,721,626,017	△ 1,701,054,133	△ 1,687,650,054	△ 1,662,389,171	△ 1,643,007,761
(配当等相当額)	(14,456,549)	(14,633,010)	(14,656,356)	(14,741,202)	(14,879,688)	(14,984,318)
(売買損益相当額)	(△ 1,744,500,936)	(△ 1,736,259,027)	(△ 1,715,710,489)	(△ 1,702,391,256)	(△ 1,677,268,859)	(△ 1,657,992,079)
(G) 計 (D + E + F)	△ 5,768,315,184	△ 5,666,816,460	△ 5,487,965,990	△ 5,486,826,443	△ 5,316,231,067	△ 5,160,383,653
(H) 収 益 分 配 金	△ 26,057,105	△ 25,897,703	△ 25,562,260	△ 25,334,962	△ 24,908,065	△ 24,581,684
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 5,794,372,289	△ 5,692,714,163	△ 5,513,528,250	△ 5,512,161,405	△ 5,341,139,132	△ 5,184,965,337
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,730,044,387	△ 1,721,626,017	△ 1,701,054,133	△ 1,687,650,054	△ 1,662,389,171	△ 1,643,007,761
(配当等相当額)	(14,456,549)	(14,633,010)	(14,656,356)	(14,741,202)	(14,879,688)	(14,984,318)
(売買損益相当額)	(△ 1,744,500,936)	(△ 1,736,259,027)	(△ 1,715,710,489)	(△ 1,702,391,256)	(△ 1,677,268,859)	(△ 1,657,992,079)
分 配 準 備 積 立 金	497,474,508	488,060,239	476,204,623	459,649,805	457,942,483	446,682,413
繰 越 損 益 金	△ 4,561,802,410	△ 4,459,148,385	△ 4,288,678,740	△ 4,284,161,156	△ 4,136,692,444	△ 3,988,639,989

※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。

※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。

※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 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(a) 費用控除後の配当等収益	13,666,263円	19,577,906円	19,811,469円	12,916,642円	30,803,300円	19,182,310円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	-	-	-	-	-	-
(c) 収益調整金	14,456,549	14,633,010	14,656,356	14,741,202	14,879,688	14,984,318
(d) 分配準備積立金	509,865,350	494,380,036	481,955,414	472,068,125	452,047,248	452,081,787
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	537,988,162	528,590,952	516,423,239	499,725,969	497,730,236	486,248,415
1万口当たり分配可能額	309	306	303	295	299	296
(f) 分配金額	26,057,105	25,897,703	25,562,260	25,334,962	24,908,065	24,581,684
1万口当たり分配金額(税引前)	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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174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168期、第169期、第170期、第171期、第172期、第173期（作成期間：2020年9月8日～2021年3月8日）

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）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。
運用の基本方針	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。
主な投資制限	・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。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
決算日	原則として毎月7日（休業日の場合は翌営業日）
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
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社
購入の可否	日本において一般投資家は購入できません。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年9月8日から2021年3月8日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬	22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8,970円です。
（投 信 会 社）	(20)	(0.219)	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	3	0.035	(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）	(2)	(0.024)	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	25	0.277	

※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（2020年9月8日から2021年3月8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 12,751	千円 20,000	千口 512,681	千円 810,855

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2021年3月8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 5,061,886	千円 8,941,886	千口 4,561,956	千円 7,394,931

※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

(2020年10月7日) (2020年11月9日) (2020年12月7日) (2021年1月7日) (2021年2月8日) (2021年3月8日)

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
(A) 資 産	7,671,223,417円	7,516,285,911円	7,648,716,605円	7,434,905,246円	7,456,087,321円	7,394,931,441円
G I M世界投資適格債券 マザーファンド(評価額)	7,671,223,417	7,516,285,911	7,648,716,605	7,434,905,246	7,456,087,321	7,394,931,441
(B) 負 債	11,832,129	16,202,961	11,456,490	11,518,209	11,503,239	10,948,444
未払収益分配金	8,566,295	12,722,536	8,504,180	8,273,616	8,206,637	8,082,489
未払信託報酬	3,124,159	3,329,441	2,824,236	3,103,839	3,153,591	2,741,627
その他未払費用	141,675	150,984	128,074	140,754	143,011	124,328
(C) 純資産総額(A-B)	7,659,391,288	7,500,082,950	7,637,260,115	7,423,387,037	7,444,584,082	7,383,982,997
元 本	8,566,295,164	8,481,690,912	8,504,180,511	8,273,616,911	8,206,637,675	8,082,489,136
次期繰越損益金	△ 906,903,876	△ 981,607,962	△ 866,920,396	△ 850,229,874	△ 762,053,593	△ 698,506,139
(D) 受益権総口数	8,566,295,164口	8,481,690,912口	8,504,180,511口	8,273,616,911口	8,206,637,675口	8,082,489,136口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,941円	8,843円	8,981円	8,972円	9,071円	9,136円

※当ファンドの第168期首元本額は8,880,619,367円、第168～173期中追加設定元本額は22,489,599円、第168～173期中一部解約元本額は820,619,830円です。

※また、1口当たり純資産額は、第168期0.8941円、第169期0.8843円、第170期0.8981円、第171期0.8972円、第172期0.9071円、第173期0.9136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2020年9月8日〕
〔自2020年10月8日〕
〔自2020年11月10日〕
〔自2020年12月8日〕
〔自2021年1月8日〕
〔自2021年2月9日〕
〔至2020年10月7日〕
〔至2020年11月9日〕
〔至2020年12月7日〕
〔至2021年1月7日〕
〔至2021年2月8日〕
〔至2021年3月8日〕

項 目	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期
(A) 有価証券売買損益	△ 74,056,478円	△ 67,457,636円	128,633,655円	4,703,710円	92,796,790円	62,967,551円
売 買 益	4,150,404	370,098	128,633,655	4,723,453	92,866,859	63,347,359
売 買 損	△ 78,206,882	△ 67,827,734	－	△ 19,743	△ 70,069	△ 379,808
(B) 信託報酬等	△ 3,265,834	△ 3,480,425	△ 2,952,310	△ 3,244,593	△ 3,296,602	△ 2,865,955
(C) 当期損益金(A+B)	△ 77,322,312	△ 70,938,061	125,681,345	1,459,117	89,500,188	60,101,596
(D) 前期繰越損益金	△479,176,087	△ 559,484,160	△643,144,757	△511,706,907	△514,323,903	△426,479,469
(E) 追加信託差損益金	△341,839,182	△ 338,463,205	△340,952,804	△331,708,468	△329,023,241	△324,045,777
(配当等相当額)	(40,582,983)	(40,182,189)	(41,320,801)	(40,221,183)	(39,895,587)	(39,292,047)
(売買損益相当額)	(△382,422,165)	(△ 378,645,394)	(△382,273,605)	(△371,929,651)	(△368,918,828)	(△363,337,824)
(F) 計 (C+D+E)	△898,337,581	△ 968,885,426	△858,416,216	△841,956,258	△753,846,956	△690,423,650
(G) 収益分配金	△ 8,566,295	△ 12,722,536	△ 8,504,180	△ 8,273,616	△ 8,206,637	△ 8,082,489
次期繰越損益金(F+G)	△906,903,876	△ 981,607,962	△866,920,396	△850,229,874	△762,053,593	△698,506,139
追加信託差損益金	△341,839,182	△ 338,463,205	△340,952,804	△331,708,468	△329,023,241	△324,045,777
(配当等相当額)	(40,582,983)	(40,182,189)	(41,342,101)	(40,221,183)	(39,895,587)	(39,292,047)
(売買損益相当額)	(△382,422,165)	(△ 378,645,394)	(△382,294,905)	(△371,929,651)	(△368,918,828)	(△363,337,824)
分配準備積立金	395,499,146	389,212,287	391,725,709	381,315,281	381,544,740	377,429,922
繰越損益金	△960,563,840	△1,032,357,044	△917,693,301	△899,836,687	△814,575,092	△751,890,284

※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168期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,384,031円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(40,582,983円)および分配準備積立金(394,681,410円)より分配対象収益は444,648,424円(10,000口当たり519円)であり、うち8,566,295円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第169期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,341,595円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(40,182,189円)および分配準備積立金(391,593,228円)より分配対象収益は442,117,012円(10,000口当たり521円)であり、うち12,722,536円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第170期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,017,602円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(41,342,101円)および分配準備積立金(389,212,287円)より分配対象収益は441,571,990円(10,000口当たり519円)であり、うち8,504,180円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第171期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,484,142円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(40,221,183円)および分配準備積立金(381,104,755円)より分配対象収益は429,810,080円(10,000口当たり519円)であり、うち8,273,616円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第172期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,522,897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(39,895,587円)および分配準備積立金(378,228,480円)より分配対象収益は429,646,964円(10,000口当たり523円)であり、うち8,206,637円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第173期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,739,680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(39,292,047円)および分配準備積立金(375,772,731円)より分配対象収益は424,804,458円(10,000口当たり525円)であり、うち8,082,489円(10,000口当たり10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 28 期 運用報告書

(決算日:2020年9月10日)

(計算期間:2020年3月11日~2020年9月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第28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・バークレイズ・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 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
24期(2018年9月10日)	14,299	1.4	14,435	1.7	100.5	—	10,246
25期(2019年3月11日)	14,526	1.6	14,679	1.7	88.9	—	9,751
26期(2019年9月10日)	14,955	3.0	14,973	2.0	99.4	—	9,481
27期(2020年3月10日)	15,184	1.5	15,117	1.0	96.9	—	8,704
28期(2020年9月10日)	15,841	4.3	15,892	5.1	98.2	—	8,662

(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・バークレイズ・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・バークレイズ・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)ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)における、ブルームバーグ(BLOOMBERG)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)の商標およびサービスマークです。バークレイズ(BARCLAYS)は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシー(Barclays Bank Plc)の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックス(BLOOMBERG BARCLAYS INDICES)に対する一切の独占的権利を有しています(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		ブルームバーグ・バークレイズ・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) 2020年3月10日	円	%		%	%	%
	15,184	—	15,117	—	96.9	—
3月末	15,078	△0.7	15,169	0.3	96.5	—
4月末	15,079	△0.7	15,131	0.1	98.8	—
5月末	15,299	0.8	15,414	2.0	97.0	—
6月末	15,543	2.4	15,667	3.6	95.9	—
7月末	15,682	3.3	15,764	4.3	99.2	—
8月末	15,723	3.5	15,770	4.3	101.8	—
(期 末) 2020年9月10日	円	%		%	%	%
	15,841	4.3	15,892	5.1	98.2	—

(注)騰落率は期首比です。

(注)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)ブルームバーグ・バークレイズ・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、前期末比で低下(債券価格は上昇)しました。

- ◆期初に、FRB(米連邦準備制度理事会)の量的緩和策やECB(欧州中央銀行)が緊急プログラムによる債券購入を開始するとの報道などを受けて、米、独、英の10年国債利回りが大きく変動する場面が見られたものの、その後は、一進一退の動きとなりました。
- ◆6月に入ると、ECB理事会でのパンデミック緊急購入プログラムの規模拡大などを受けて、再び同利回りが大きく変動したものの、その後期末にかけては、欧米の経済指標や新型コロナワクチン開発に関する報道などが変動要因となった中、方向感に欠ける展開となりました。

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

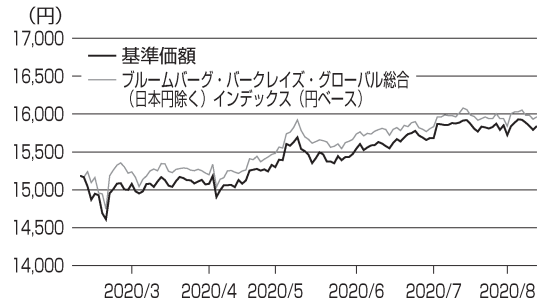
◎為替市況

為替市場では、堅調な欧米の経済指標の発表や、新型コロナワクチン開発に前向きな見方が広がっ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。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+4.3%となりました。



(注)ブルームバーグ・バークレイズ・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

為替市場で米ドルやユーロ等多くの投資通貨が対円で上昇したことや保有債券からの利金収入などが基準価額の上昇要因となりました。

◎ポートフォリオについて

債券種別では国債や社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、AAAやAA格付けなどへの投資比率が上昇した一方、A格付けなどへの投資比率が低下しました。投資国別では、アメリカ、ニュージーランド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。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆世界の経済成長に関しては、これまでの大規模な景気対策により、4-6月期で底を打ち、2020年7-12月で加速すると予想しており、リスク資産にとって良好な市場環境になると考えます。
- ◆各国の中央銀行は長期にわたって低金利を維持し、政府は景気回復に陰りが見られれば、追加策を講じると見えています。
- ◆留意すべき点としては、新型コロナウイルスの感染第2波に加え、米国の大統領選挙や中国が他国と抱える対立、EU(欧州連合)と英国との間の将来関係の行方など、政治面であると考えます。
- ◆銘柄選定にあたっては、引き続き投資適格社債や新興国債を選好しております。また、利回りが低水準に留まるドイツ国債より、利回りの高い米国やオーストラリアの長期国債に投資妙味があると考えます。

◎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

(2020年3月11日～2020年9月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) そ の 他 費 用	5	0.030
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.030)
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)
合 計	5	0.030

期中の平均基準価額は、15,400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

(2020年3月11日～2020年9月10日)

公社債

		買 付 額	売 付 額	
外	アメリカ	千米ドル	千米ドル	
		国債証券	49,737	53,609
		特殊債券	48,278	45,016 (496)
		社債券	8,293	2,735 (857)
	カナダ	千カナダドル	千カナダドル	
		国債証券	—	3,185
		地方債証券	—	1,184
	メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ	
		国債証券	—	6,254
国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
	ドイツ	国債証券	10,393	11,239
		地方債証券	457	477
		社債券	105	111
	イタリア	国債証券	5,285	5,692
	フランス	国債証券	749	1,841
		特殊債券	—	104
		社債券	599	99
	オランダ	社債券	95	627 (200)
	スペイン	国債証券	2,595	2,161
		社債券	—	202
	ルクセンブルク	特殊債券	—	528
	ポルトガル	国債証券	608	600
	その他	国債証券	—	511
		特殊債券	184	626
社債券		753	1,092 (108)	

		買付額	売付額
外 国	イギリス	千英ポンド 国債証券	千英ポンド 1,083
		社債券	620 (89)
	スウェーデン	千スウェーデンクローネ 社債券	千スウェーデンクローネ 2,081
		ポーランド	千ポーランドズロチ 国債証券
	オーストラリア		千オーストラリアドル 国債証券
		ニュージーランド	千ニュージーランドドル 国債証券
	シンガポール		千シンガポールドル 国債証券
	中国オフショア	千オフショア元 国債証券	千オフショア元 31,197

(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

(2020年3月11日～2020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

(2020年3月11日～2020年9月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020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(5,468,176千口)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	43,928	46,202	4,907,578	56.7	0.5	37.2	17.8	1.7
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	870	1,372	110,772	1.3	—	1.3	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,315	1,436	180,113	2.1	—	2.0	0.1	—
イタリア	4,059	4,261	534,343	6.2	—	6.2	—	—
フランス	1,064	1,203	150,920	1.7	—	0.9	0.9	—
オランダ	400	419	52,582	0.6	—	0.6	—	—
スペイン	333	351	44,016	0.5	—	0.5	—	—
フィンランド	60	79	9,960	0.1	—	0.1	—	—
アイルランド	329	328	41,255	0.5	0.3	0.3	0.2	—
その他	5,450	5,654	709,016	8.2	—	5.7	2.2	0.3
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	3,221	4,435	611,910	7.1	0.2	6.7	0.4	—
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						
	1,610	1,687	20,482	0.2	—	—	0.2	—
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						
	3,701	3,814	294,402	3.4	—	3.4	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
	1,880	2,220	157,441	1.8	—	1.8	—	—
中国オフショア	千オフショア元	千オフショア元						
	44,500	44,065	684,782	7.9	—	2.4	5.5	—
合 計	—	—	8,509,579	98.2	1.0	69.0	27.3	1.9

(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、価格情報会社よりデータを手入しています。

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

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

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	ABU DHABI3.125%APR30REGS	3.125	435	488	51,839	2030/4/16
		BERMUDA 4.75% FEB29 REGS	4.75	210	250	26,588	2029/2/15
		HUNGARY USD 5.375% MAR24	5.375	40	46	4,900	2024/3/25
		ISRAEL USD 3.875% JUL50	3.875	200	244	25,934	2050/7/3
		ITALY 2.375% OCT24	2.375	480	496	52,756	2024/10/17
		KUWAIT 2.75% MAR22 REGS	2.75	280	287	30,586	2022/3/20
		SHARJAH 4% JUL50 REGS	4.0	200	214	22,786	2050/7/28
		US T-BOND 0.625% MAY30	0.625	5,350	5,320	565,169	2030/5/15
		US T-BOND 1.25% MAY50	1.25	2,090	1,982	210,622	2050/5/15
		US T-NOTE 0.25% JUN25	0.25	7,487	7,477	794,225	2025/6/30
		US T-NOTE 2.375% MAY29	2.375	70	80	8,543	2029/5/15
		特殊債券 (除く金融債)	FG G18592	3.0	694	734	78,046
	FN BF0263		3.5	592	662	70,378	2058/5/1
	FN BF0381		4.0	580	650	69,109	2059/4/1
	FN FM1747		3.5	802	894	95,025	2047/8/1
	FN FM2399		3.5	867	928	98,613	2032/9/1
	FN MA4120		2.5	896	943	100,249	2050/9/1
	FN MA4159		2.5	1,500	1,577	167,595	2050/10/1
	FNCL 2.0% OCT50 TBA		2.0	1,490	1,534	162,959	2050/10/1
	G2 MA6820 3% AUG50		3.0	758	798	84,853	2050/8/20
	ISRAEL ELEC 5% 6	5.0	220	247	26,295	2024/11/12	
	普通社債券	AB INBEV 4.439%	4.439	60	69	7,408	2048/10/6
		AB INBEV 4.6%	4.6	40	47	5,076	2048/4/15
		AB INBEV 4.7%	4.7	80	95	10,143	2036/2/1
		AB INBEV 4.75%	4.75	80	97	10,321	2029/1/23
		AB INBEV 4.9%	4.9	50	63	6,717	2031/1/23
		ABBVIE 3.25% REGS	3.25	90	94	10,001	2022/10/1
		ABBVIE 4.875%	4.875	135	171	18,208	2048/11/14
		AIG 3.9%	3.9	55	62	6,651	2026/4/1
		ALPHABET 1.1%	1.1	90	89	9,477	2030/8/15
		ALTRIA GROUP 2.35%	2.35	30	31	3,378	2025/5/6
		ALTRIA GROUP 2.85%	2.85	48	50	5,315	2022/8/9
		ALTRIA GROUP 3.4%	3.4	30	32	3,499	2030/5/6
		AMAZON.COM 2.5%	2.5	7	7	754	2050/6/3
		AMERICAN ELECTRIC2.95% F	2.95	100	104	11,132	2022/12/15
AMERICAN TOWER 2.1%		2.1	40	40	4,328	2030/6/15	
AMERICAN TOWER 3.1%		3.1	45	45	4,838	2050/6/15	
AMERICAN TOWER 3.95%		3.95	30	34	3,677	2029/3/15	
AMERICAN WATER 2.8%		2.8	60	65	6,974	2030/5/1	
ANTHEM 2.25%		2.25	90	92	9,873	2030/5/15	
ANTHEM 5.1%		5.1	60	80	8,529	2044/1/15	
APPLE 2.4%		2.4	115	113	12,108	2050/8/20	
APPLE 2.55%		2.55	95	94	10,002	2060/8/20	

銘柄	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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	APPLE 4.65%	4.65	50	68	7,265	2046/2/23
		APT PIPELINES3.875% REGS	3.875	150	157	16,746	2022/10/11
		ARGENTUM VAR	5.125	200	229	24,371	2048/6/1
		ASTRAZENECA 4%	4.0	130	159	16,916	2042/9/18
		AT&T 2.25%	2.25	120	120	12,793	2032/2/1
		AT&T 2.3%	2.3	65	68	7,283	2027/6/1
		AT&T 2.75%	2.75	100	105	11,189	2031/6/1
		AT&T 3.5%	3.5	60	62	6,661	2041/6/1
		AT&T INC 4.3%	4.3	25	28	3,001	2042/12/15
		BALTIMORE GAS&ELEC 2.8%	2.8	100	103	11,006	2022/8/15
		BANK OF MONTREAL 3.3% E	3.3	120	130	13,858	2024/2/5
		BAT 3.462%	3.462	160	172	18,370	2029/9/6
		BAT 4.54%	4.54	60	65	6,968	2047/8/15
		BBCMS 2017-C1 A4	3.674	250	283	30,078	2027/2/15
		BECTON DICKINSON 2.823%	2.823	170	183	19,468	2030/5/20
		BERKSHIRE 4.45% WI	4.45	65	83	8,882	2049/1/15
		BIOGEN 2.25%	2.25	40	41	4,364	2030/5/1
		BK OF AMERICA 3.248% MTN	3.248	140	154	16,442	2027/10/21
		BK OF AMERICA FLT	3.55	65	69	7,369	2024/3/5
		BK OF AMERICA FLT MTN	3.124	150	155	16,468	2023/1/20
		BK OF AMERICA FLT MTN R	3.458	95	103	10,983	2025/3/15
		BK OF AMERICA FLT MTN T	3.559	90	100	10,693	2027/4/23
		BK OF AMERICA FLT MTN X	2.884	65	70	7,464	2030/10/22
		BK OF AMERICA FLT MTN Z	2.496	220	230	24,529	2031/2/13
		BNSF 3.05%	3.05	140	153	16,301	2051/2/15
		BNSF 3.55%	3.55	19	22	2,385	2050/2/15
		BNSF 4.15%	4.15	3	3	406	2048/12/15
		BNSF 5.15%	5.15	50	69	7,422	2043/9/1
		BOEING 5.04%	5.04	130	143	15,218	2027/5/1
		BOEING 5.705%	5.705	60	69	7,359	2040/5/1
		BOEING CO 3.5%	3.5	25	22	2,341	2039/3/1
		BOSTON SCIENTIFIC 4.7%	4.7	5	6	702	2049/3/1
		BP CAPITAL 3%	3.0	40	39	4,146	2050/2/24
		BPCE 2.75% REGS	2.75	250	262	27,846	2023/1/11
		BRISTOL-MYERS 2.9%	2.9	127	137	14,627	2024/7/26
		BRISTOL-MYERS 3.4%	3.4	80	92	9,851	2029/7/26
		BRISTOL-MYERS 4.25%	4.25	40	52	5,607	2049/10/26
		BX 2020-BXLX A	0.96188	184	184	19,592	2029/12/15
		CAPITAL ONE 3.75%	3.75	20	22	2,363	2027/3/9
		CGCMT 2016-P6 A5	3.72	250	284	30,170	2049/12/10
		CHEVRON 1.554%	1.554	140	145	15,421	2025/5/11
		CHEVRON 2.236%	2.236	60	63	6,762	2030/5/11
		CIBC 3.1%	3.1	135	145	15,481	2024/4/2
		CITIGROUP 4.65%	4.65	30	40	4,254	2048/7/23
		CITIGROUP FLT	3.887	240	272	28,934	2028/1/10

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					
	CITIGROUP FLT Q	3.106	250	271	28,814	2026/4/8
	CITIGROUP FLT S	2.572	65	68	7,262	2031/6/3
	CITIGROUP FLT V	3.142	340	351	37,328	2023/1/24
	CLEVELAND 3.5% REGS	3.5	160	174	18,533	2028/4/1
	CMS ENERGY 2.95%	2.95	35	37	3,970	2027/2/15
	COCA-COLA 1.65%	1.65	90	92	9,867	2030/6/1
	COMCAST 3.9%	3.9	45	53	5,681	2038/3/1
	COMCAST CORP 4.45%	4.45	110	140	14,930	2043/1/15
	COMCAST CORP 4.6%	4.6	50	64	6,891	2045/8/15
	CONSTELLATION BR 4.5%	4.5	25	30	3,224	2047/5/9
	COSTCO WHOLESALE 1.75%	1.75	60	61	6,540	2032/4/20
	COX COMMS 3.35% REGS	3.35	170	190	20,234	2026/9/15
	CREDIT SUISSE 2.8%	2.8	490	508	53,960	2022/4/8
	CREDIT SUISSE 2.95%	2.95	300	328	34,870	2025/4/9
	CROWN CASTLE 3.3%	3.3	190	209	22,276	2030/7/1
	CSX 3.25%	3.25	45	50	5,387	2027/6/1
	DBS BANK 3.3% REGS	3.3	400	413	43,878	2021/11/27
	EMERA US FIN 4.75%	4.75	65	79	8,412	2046/6/15
	ENERGY 2.95%	2.95	45	49	5,299	2026/9/1
	ENERGY LOUISIANA 4.95%	4.95	49	53	5,696	2045/1/15
	ENERGY MISSISSIPPI 2.85%	2.85	80	87	9,261	2028/6/1
	EPPLP 2.8%	2.8	60	63	6,773	2030/1/31
	EXXON MOBIL 2.61%	2.61	55	59	6,333	2030/10/15
	EXXON MOBIL 2.992%	2.992	350	383	40,749	2025/3/19
	FIRSTENERGY 2.65%	2.65	26	26	2,833	2030/3/1
	FIRSTENERGY 3.9% B	3.9	138	151	16,121	2027/7/15
	FORTIS 3.055%	3.055	96	104	11,107	2026/10/4
	FOX 3.5%	3.5	195	219	23,336	2030/4/8
	GE 3.1% GMTN	3.1	168	176	18,768	2023/1/9
	GE 4.125%	4.125	2	1	211	2042/10/9
	GOLDMAN SACHS 3.5%	3.5	270	299	31,854	2026/11/16
	GOLDMAN SACHS 3.5% J	3.5	350	386	41,102	2025/4/1
	GOLDMAN SACHS 3.85%	3.85	175	198	21,040	2027/1/26
	GOLDMAN SACHS FLT	2.908	45	46	4,958	2023/6/5
	GSK 3%	3.0	105	113	12,090	2024/6/1
	GSMS 2017-GS5 A4	3.674	125	141	15,054	2050/3/10
	GSMS 2020-GS45 A5	2.9106	134	149	15,858	2053/2/13
	HALLIBURTON 5%	5.0	45	47	5,057	2045/11/15
	HOME DEPOT 3.125%	3.125	65	71	7,609	2049/12/15
	HSBC HLDGS VAR	3.033	270	281	29,953	2023/11/22
	IBM 1.95%	1.95	105	108	11,487	2030/5/15
	IBM 2.85%	2.85	110	115	12,313	2040/5/15
	KEURIG DR PEPPER 2.55%	2.55	51	55	5,874	2026/9/15
	KEURIG DR PEPPER 3.43%	3.43	90	100	10,667	2027/6/15
	KEURIG DR PEPPER 4.417%	4.417	19	21	2,333	2025/5/25

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	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	KIMCO REALITY 3.125%	3.125	265	279	29,674	2023/6/1
	KIMCO REALITY 3.4%	3.4	45	47	5,044	2022/11/1
	KROGER 2.2%	2.2	60	62	6,652	2030/5/1
	KROGER 3.875%	3.875	75	84	9,008	2046/10/15
	M STANLEY FLT	3.737	330	355	37,787	2024/4/24
	MIDAMERICAN 4.25%	4.25	40	51	5,453	2046/5/1
	MPLX 4.5%	4.5	35	36	3,872	2038/4/15
	MSAC 2004-SD2 A	1.07513	86	86	9,151	2034/4/25
	NATL RURAL UTIL 4.3%	4.3	10	12	1,367	2049/3/15
	NEXTERA ENERGY 2.75%	2.75	75	81	8,693	2029/11/1
	NEXTERA ENERGY 3.15%	3.15	40	43	4,605	2024/4/1
	NISOURCE 2.95%	2.95	90	98	10,413	2029/9/1
	NISOURCE 5.65%	5.65	20	27	2,967	2045/2/1
	NOBLE ENERGY 3.9%	3.9	42	45	4,872	2024/11/15
	NORFOLK SOUTHERN 3.05%	3.05	40	41	4,426	2050/5/15
	NORFOLK SOUTHERN 3.942%	3.942	75	89	9,511	2047/11/1
	ORACLE 2.95%	2.95	260	288	30,690	2030/4/1
	ORACLE 3.6%	3.6	35	38	4,120	2050/4/1
	ORACLE 4%	4.0	50	58	6,188	2046/7/15
	OVERSEA-CHINESE VAR REGS	1.832	420	420	44,681	2030/9/10
	PACIFICORP 2.7%	2.7	70	77	8,223	2030/9/15
	PACIFICORP 3.3%	3.3	15	16	1,789	2051/3/15
	PENAR 2018-2X A1	0.6015	333	333	35,384	2022/9/18
	PEPSICO 3.375%	3.375	35	40	4,266	2049/7/29
	PFIZER 2.55%	2.55	60	62	6,635	2040/5/28
	PFIZER 3.45%	3.45	15	17	1,859	2029/3/15
	PFIZER 4%	4.0	30	37	4,024	2049/3/15
	PHILIP MORRIS 2.1%	2.1	50	51	5,494	2030/5/1
	PHILIP MORRIS 3.875%	3.875	30	34	3,635	2042/8/21
	PHILLIPS 66 4.875%	4.875	2	2	255	2044/11/15
	PUB SERV COLORADO1.9% 35	1.9	110	114	12,187	2031/1/15
	PUB SERV COLORADO2.7% 36	2.7	50	50	5,394	2051/1/15
	RBS FLT	3.498	250	259	27,600	2023/5/15
	RBS FLT 25	4.269	200	218	23,229	2025/3/22
	S CALIF EDISON 3.6% C	3.6	50	51	5,476	2045/2/1
	SCHLUMBERGER 3.9% REGS	3.9	175	189	20,173	2028/5/17
	SEMPRA ENERGY 3.8%	3.8	20	22	2,419	2038/2/1
	SHELL 2.375%	2.375	190	203	21,593	2025/4/6
	SHELL 3.125%	3.125	40	41	4,430	2049/11/7
	SHIRE ACQ 3.2%	3.2	140	156	16,634	2026/9/23
	SPECTRA ENERGY 4.5%	4.5	40	45	4,814	2045/3/15
	ST ENGINEERING 1.5% EMTN	1.5	200	204	21,672	2025/4/29
	SUNOCO LOGISTICS 5.3%	5.3	110	103	10,969	2044/4/1
	SWEPSCO 3.9% J	3.9	15	16	1,779	2045/4/1
	TOTAL 3.127%	3.127	35	36	3,866	2050/5/29

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	TOTAL 3.461%	40	43	4,673	2049/7/12
		TYSON FOODS 3.9%	250	273	29,061	2023/9/28
		UBS FLT REGS	200	207	22,072	2023/8/15
		UNION ELECTRIC 3.5%	15	17	1,840	2029/3/15
		UNION PACIFIC 3.15%	55	59	6,325	2024/3/1
		UNION PACIFIC 3.55% MTN	150	174	18,531	2039/8/15
		UNITED AIR 3.1% AA	151	146	15,584	2028/7/7
		UNITED TECH 3.95%	4	4	484	2025/8/16
		UNITED TECH 4.125%	80	94	10,087	2028/11/16
		UNITEDHEALTH GRP 2.75%	35	36	3,916	2040/5/15
		VENTAS 4.375%	24	24	2,586	2045/2/1
		VERIZON 4.272%	195	240	25,495	2036/1/15
		VODAFONE 4.125%	35	40	4,261	2025/5/30
		VODAFONE 4.25%	20	23	2,462	2050/9/17
		VODAFONE 5%	75	94	10,011	2038/5/30
		VODAFONE 5.25%	40	51	5,507	2048/5/30
		WALT DISNEY 2.65%	75	80	8,597	2031/1/13
		WELLS FARGO 3.75% MTN	40	43	4,629	2024/1/24
		WESTPAC VAR EMTN	63	71	7,545	2031/11/23
		WFCM 2017-RC1 A4	250	282	29,989	2060/1/15
		ZOETIS 2%	240	248	26,380	2030/5/15
		ZOETIS 3%	25	26	2,841	2050/5/15
小	計	—	—	—	4,907,578	—
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVT 5% JUN37	460	755	60,948	2037/6/1
	地方債証券	HYDRO QUEBEC 6.5% 19	100	161	12,997	2035/2/15
		PROV BRCOL 2.8%	60	71	5,758	2048/6/18
		QUEBEC 5%	250	384	31,068	2041/12/1
小	計	—	—	—	110,772	—
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 0% FEB30	1,060	1,110	139,288	2030/2/15
	地方債証券	LAND NORDRHEIN2.15% EMTN	95	155	19,475	2119/3/21
	普通社債券	BERTELSMANN 1.5% EMTN	100	106	13,344	2030/5/15
		VOLKSWAGEN 2.625%	60	63	8,005	2024/1/15
イタリア	国債証券	ITALY BTP 0.95% AUG30	1,500	1,490	186,896	2030/8/1
		ITALY BTP 1.35% APR30	1,370	1,415	177,503	2030/4/1
		ITALY BTP 1.8% MAR41	287	288	36,176	2041/3/1
		ITALY BTP 2.7% MAR47	2	2	291	2047/3/1
		ITALY BTP 3% AUG29	748	880	110,393	2029/8/1
		ITALY BTP 4.75% SEP44	52	80	10,143	2044/9/1
	普通社債券	MONTE DEI PASCHI 0.875%	100	103	12,939	2026/10/8
フランス	国債証券	FRANCE OAT 3.25% MAY45	164	275	34,605	2045/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	BPIFRANCE 0.625%	300	314	39,408	2026/5/25
	普通社債券	CR AGRICOLE 0.125% EMTN	300	306	38,437	2024/12/16

銘	柄	当 期 末						
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
フランス	普通社債券	CREDIT MUTUEL0.125% EMTN	0.125	300	306	38,469	2025/4/9	
オランダ	普通社債券	ING GRP VAR EMTN	3.0	300	317	39,755	2028/4/11	
		ING GRP VAR EMTN 29	1.625	100	102	12,826	2029/9/26	
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 1.2% OCT40	1.2	333	351	44,016	2040/10/31	
フィンランド	国債証券	FINLAND 1.375% APR47 30Y	1.375	60	79	9,960	2047/4/15	
アイルランド	普通社債券	AIB GRP VAR EMTN	1.875	215	209	26,303	2029/11/19	
		LIB MUTUAL 1.75% REGS	1.75	114	119	14,952	2024/3/27	
その他	国債証券	INDNSA 1.45% SEP26	1.45	100	101	12,709	2026/9/18	
		特殊債券 (除く金融債)	EXIM BK KOREA 0.829%	0.829	184	189	23,782	2025/4/27
			KOREA HOUSING 0.01% REGS	0.01	380	382	47,964	2025/2/5
			KOREA HOUSING 0.1% REGS	0.1	181	182	22,894	2024/6/18
			KOREA HOUSING 0.75% REGS	0.75	100	102	12,886	2023/10/30
	TEMASEK FIN 0.5% GMTN		0.5	190	188	23,625	2031/11/20	
	普通社債券	ALTRIA GROUP 2.2%	2.2	150	161	20,312	2027/6/15	
		AMERICAN TOWER 1.375%	1.375	140	146	18,408	2025/4/4	
		ANZ BANK 0.45% EMTN	0.45	200	205	25,714	2023/11/22	
		APPLE 1.375%	1.375	100	111	13,925	2029/5/24	
		ASB FIN 0.75% EMTN	0.75	430	451	56,615	2025/10/9	
		BAT INTL 2.25% EMTN	2.25	200	212	26,646	2030/1/16	
		BP CAPITAL 2.972% EMTN	2.972	100	114	14,399	2026/2/27	
		CBA 0.5% EMTN	0.5	550	574	72,065	2026/7/27	
		CHORUS 0.875% EMTN	0.875	200	205	25,761	2026/12/5	
		CIBC 0.04%	0.04	100	101	12,748	2027/7/9	
		COMCAST 1.25%	1.25	100	100	12,549	2040/2/20	
		EDP FIN 1.5% EMTN	1.5	161	172	21,589	2027/11/22	
		GE 1.875%	1.875	100	101	12,698	2027/5/28	
		HEATHROW 1.5% EMTN	1.5	154	152	19,108	2030/2/11	
		LLOYDS BK 0.125% EMTN	0.125	100	101	12,720	2029/9/23	
		M STANLEY 1.875% GMTN	1.875	200	219	27,525	2027/4/27	
		MEDTRONIC 1%	1.0	100	105	13,210	2031/7/2	
		MOTABILITY 0.875% EMTN	0.875	122	127	15,949	2025/3/14	
		NATIONWIDE 0.625% EMTN	0.625	180	189	23,784	2027/3/25	
		NATL BK GREECE 2.75% EMTN	2.75	190	190	23,890	2020/10/19	
		SANTANDER UK 0.05% GMTN	0.05	143	145	18,183	2027/1/12	
		SEB VAR 26 S.289	2.5	105	106	13,349	2026/5/28	
		SIKA 0.875%	0.875	100	104	13,047	2027/4/29	
		TOTAL 1.375% EMTN	1.375	100	109	13,749	2029/10/4	
		WESTPAC 0.5% GMTN	0.5	190	195	24,558	2024/5/17	
		WPC EUROBOND 1.35%	1.35	100	100	12,639	2028/4/15	
		小	計		—	—	—	1,722,207
イギリス		国債証券	UK GOVT 0.375% OCT30	0.375	209	210	29,096	2030/10/22
	UK GOVT 4.25% DEC40		4.25	582	970	133,916	2040/12/7	
	UK GOVT 4.25% DEC55		4.25	105	218	30,092	2055/12/7	
	UK GOVT 4.75% DEC30		4.75	1,245	1,813	250,161	2030/12/7	

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		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	普通社債券	BSKY UK2 A	0.60175	86	86	11,882	2026/7/20
		CENTRICA 4.375% EMTN	4.375	100	120	16,563	2029/3/13
		EVERSHOLT 6.359% EMTN	6.359	100	123	16,994	2025/12/2
		FSQ 2020-1X A	1.02267	107	105	14,540	2070/3/16
		HEATHROW 6.75% EMTN	6.75	100	125	17,258	2026/12/3
		LAN 2020-1X 2A	0.632489	146	146	20,184	2069/12/22
		LLOYDS BK 9.625%	9.625	200	240	33,195	2023/4/6
		LONDON & QUADRANT 3.125%	3.125	140	171	23,600	2053/2/28
		VERIZON COMMS 1.875%	1.875	100	104	14,423	2030/9/19
小	計		—	—	—	611,910	—
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	特殊債券 (除く金融債)	EIB 1.25% EMTN	1.25	1,610	1,687	20,482	2025/5/12
小	計		—	—	—	20,482	—
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	AUSTRALIA 1% DEC30 160	1.0	1,574	1,582	122,151	2030/12/21
		AUSTRALIA 1.75%JUN51 162	1.75	1,457	1,425	110,041	2051/6/21
	地方債証券	QUEENSLAND 3.5%	3.5	670	806	62,209	2030/8/21
小	計		—	—	—	294,402	—
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	NEW ZEALAND G01.75%MAY41	1.75	938	1,015	71,987	2041/5/15
		NEW ZEALAND GOV4.5%APR27	4.5	942	1,205	85,454	2027/4/15
小	計		—	—	—	157,441	—
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 3.16% JUN23	3.16	500	507	7,883	2023/6/27
		CHINA GOVT 3.38% NOV24	3.38	500	512	7,971	2024/11/21
		CHINA GOVT 3.48% JUN27	3.48	8,000	8,351	129,788	2027/6/29
		CHINA GOVT 4.1% DEC22	4.1	1,000	1,035	16,086	2022/12/4
		CHINA GOVT 4.29% MAY29	4.29	3,000	3,325	51,682	2029/5/22
		CHINA GOVT 4.5% MAY34	4.5	1,500	1,711	26,598	2034/5/22
		CHINA GOVT1.99%APR25INBK	1.99	30,000	28,621	444,772	2025/4/9
小	計		—	—	—	684,782	—
合	計		—	—	—	8,509,579	—

(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。

○投資信託財産の構成

(2020年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,509,579	89.9
コール・ローン等、その他	958,345	10.1
投資信託財産総額	9,467,924	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(8,650,115千円)の投資信託財産総額(9,467,924千円)に対する比率は91.4%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=106.22円、1カナダドル=80.70円、1ユーロ=125.40円、1英ポンド=137.97円、1スイスフラン=116.48円、1スウェーデンクローネ=12.14円、1ノルウェークローネ=11.79円、1デンマーククローネ=16.86円、1チエココルナ=4.73円、100ハンガリーフォリント=35.13円、1ポーランドズロチ=28.23円、1ロシアルーブル=1.42円、1オーストラリアドル=77.18円、1ニュージーランドドル=70.91円、1オアフシア元=15.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,751,932,461
コール・ローン等	332,119,256
公社債(評価額)	8,509,579,291
未収入金	7,863,121,973
未収利息	38,638,773
前払費用	8,473,168
(B) 負債	8,089,804,886
未払金	8,088,971,941
未払解約金	832,945
(C) 純資産総額(A-B)	8,662,127,575
元本	5,468,176,470
次期繰越損益金	3,193,951,105
(D) 受益権総口数	5,468,176,470口
1万円当たり基準価額(C/D)	15,841円

<注記事項>

期首元本額	5,732,555,250円
期中追加設定元本額	199,732,689円
期中一部解約元本額	464,111,469円
元本の内訳	
JPMグローバル債券3分散ファンド(毎月決算型)	414,058,725円
GIM世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)	5,054,117,745円

○損益の状況

(2020年3月11日～2020年9月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	87,393,541
受取利息	87,373,446
その他収益金	20,333
支払利息	△ 238
(B) 有価証券売買損益	281,219,966
売買益	1,341,236,221
売買損	△1,060,016,255
(C) その他費用等	△ 2,618,924
(D) 当期損益金(A+B+C)	365,994,583
(E) 前期繰越損益金	2,971,960,039
(F) 追加信託差損益金	101,936,139
(G) 解約差損益金	△ 245,939,656
(H) 計(D+E+F+G)	3,193,951,105
次期繰越損益金(H)	3,193,951,105

(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168期、第169期、第170期、第171期、第172期、第173期（作成期間：2020年9月8日～2021年3月8日）

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）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。
運用の基本方針	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。
主な投資制限	・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。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
決算日	原則として毎月7日（休業日の場合は翌営業日）
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
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社
購入の可否	日本において一般投資家は購入できません。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年9月8日から2021年3月8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)	16円 (16) (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4,057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)	6 (5) (0) (0)	0.146 (0.135) (0.011) (0.000)	(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	22	0.552	

※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（2020年9月8日から2021年3月8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 161,514	千円 237,000	千口 189,885	千円 292,560

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2021年3月8日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首			作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額	口 数
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 2,226,972	千口 2,198,601	千円 3,432,896			

※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

(2020年10月7日) (2020年11月9日) (2020年12月7日) (2021年1月7日) (2021年2月8日) (2021年3月8日)

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
(A) 資 産	3,434,309,633円	3,520,890,610円	3,538,139,547円	3,576,140,482円	3,569,641,996円	3,432,896,221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)	3,434,309,633	3,520,890,610	3,538,139,547	3,576,140,482	3,569,641,996	3,432,896,221
(B) 負 債	15,348,424	11,359,681	14,987,985	15,320,932	27,927,068	14,715,888
未払収益分配金	13,049,341	8,752,537	12,734,263	12,791,461	25,337,670	12,484,045
未払信託報酬	2,238,671	2,538,636	2,194,500	2,463,005	2,521,355	2,173,196
その他未払費用	60,412	68,508	59,222	66,466	68,043	58,647
(C) 純資産総額(A-B)	3,418,961,209	3,509,530,929	3,523,151,562	3,560,819,550	3,541,714,928	3,418,180,333
元 本	8,699,560,898	8,752,537,690	8,489,509,175	8,527,640,729	8,445,890,309	8,322,696,754
次期繰越損益金	△5,280,599,689	△5,243,006,761	△4,966,357,613	△4,966,821,179	△4,904,175,381	△4,904,516,421
(D) 受益権総口数	8,699,560,898口	8,752,537,690口	8,489,509,175口	8,527,640,729口	8,445,890,309口	8,322,696,754口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,930円	4,010円	4,150円	4,176円	4,193円	4,107円

※当ファンドの第168期首元本額は8,192,975,285円、第168～173期中追加設定元本額は597,693,959円、第168～173期中一部解約元本額は467,972,490円です。

※また、1口当たり純資産額は、第168期0.3930円、第169期0.4010円、第170期0.4150円、第171期0.4176円、第172期0.4193円、第173期0.4107円です。

■ 損益の状況

〔自2020年9月8日〕〔自2020年10月8日〕〔自2020年11月10日〕〔自2020年12月8日〕〔自2021年1月8日〕〔自2021年2月9日〕
〔至2020年10月7日〕〔至2020年11月9日〕〔至2020年12月7日〕〔至2021年1月7日〕〔至2021年2月8日〕〔至2021年3月8日〕

項 目	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期
(A) 有価証券売買損益	△ 65,031,015円	80,929,401円	134,085,042円	36,988,920円	42,954,559円	△ 57,166,036円
売 買 益	1	80,929,401	135,608,617	36,988,920	43,079,270	342,604
売 買 損	△ 65,031,016	-	△ 1,523,575	-	△ 124,711	△ 57,508,640
(B) 信託報酬等	△ 2,299,083	△ 2,607,144	△ 2,253,722	△ 2,529,471	△ 2,589,398	△ 2,231,843
(C) 当期損益金(A+B)	△ 67,330,098	78,322,257	131,831,320	34,459,449	40,365,161	△ 59,397,879
(D) 前期繰越損益金	△ 2,244,042,173	△ 2,323,473,360	△ 2,186,173,949	△ 2,067,076,892	△ 2,025,798,995	△ 1,981,438,872
(E) 追加信託差損益金	△ 2,956,178,077	△ 2,989,103,121	△ 2,899,280,721	△ 2,921,412,275	△ 2,893,403,877	△ 2,851,195,625
(配当等相当額)	(6,853,698)	(6,404,917)	(6,257,733)	(6,304,147)	(6,280,861)	(6,189,237)
(売買損益相当額)	(△ 2,963,031,775)	(△ 2,995,508,038)	(△ 2,905,538,454)	(△ 2,927,716,422)	(△ 2,899,684,738)	(△ 2,857,384,862)
(F) 計(C+D+E)	△ 5,267,550,348	△ 5,234,254,224	△ 4,953,623,350	△ 4,954,029,718	△ 4,878,837,711	△ 4,892,032,376
(G) 収益分配金	△ 13,049,341	△ 8,752,537	△ 12,734,263	△ 12,791,461	△ 25,337,670	△ 12,484,045
次期繰越損益金(F+G)	△ 5,280,599,689	△ 5,243,006,761	△ 4,966,357,613	△ 4,966,821,179	△ 4,904,175,381	△ 4,904,516,421
追加信託差損益金	△ 2,957,126,329	△ 2,989,103,121	△ 2,899,280,721	△ 2,921,412,275	△ 2,893,403,877	△ 2,851,195,625
(配当等相当額)	(6,366,088)	(6,451,603)	(6,257,733)	(6,341,660)	(6,280,861)	(6,189,237)
(売買損益相当額)	(△ 2,963,492,417)	(△ 2,995,554,724)	(△ 2,905,538,454)	(△ 2,927,753,935)	(△ 2,899,684,738)	(△ 2,857,384,862)
分配準備積立金	9,451	5,031,405	4,075,832	15,764,294	3,268,319	1,652,121
繰越損益金	△ 2,323,482,811	△ 2,258,935,045	△ 2,071,152,724	△ 2,061,173,198	△ 2,014,039,823	△ 2,054,972,917

※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168期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,396,021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(7,314,340円)および分配準備積立金(1,714,519円)より分配対象収益は19,424,880円(10,000口当たり22円)であり、うち13,049,341円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第169期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,774,491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(6,451,603円)および分配準備積立金(9,451円)より分配対象収益は20,235,545円(10,000口当たり23円)であり、うち8,752,537円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第170期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,929,884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(6,257,733円)および分配準備積立金(4,880,211円)より分配対象収益は23,067,828円(10,000口当たり27円)であり、うち12,734,263円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第171期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(24,479,923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(6,341,660円)および分配準備積立金(4,075,832円)より分配対象収益は34,897,415円(10,000口当たり40円)であり、うち12,791,461円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第172期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,992,831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(6,280,861円)および分配準備積立金(15,613,158円)より分配対象収益は34,886,850円(10,000口当たり41円)であり、うち25,337,670円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第173期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,915,524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(6,189,237円)および分配準備積立金(3,220,642円)より分配対象収益は20,325,403円(10,000口当たり24円)であり、うち12,484,045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 28 期 運用報告書

(決算日:2020年9月10日)

(計算期間:2020年3月11日~2020年9月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第28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	JPMorgan 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	
		期中騰落率	期中騰落率				
	円	%	%	%	%	百万円	
24期(2018年9月10日)	13,618	△11.9	13,991	△11.8	91.8	3.1	9,977
25期(2019年3月11日)	14,792	8.6	15,281	9.2	94.5	—	10,163
26期(2019年9月10日)	15,166	2.5	15,553	1.8	94.6	—	10,009
27期(2020年3月10日)	14,402	△5.0	14,678	△5.6	94.4	—	8,711
28期(2020年9月10日)	14,879	3.3	15,297	4.2	96.0	—	8,428

(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		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 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2020年3月10日	円	%		%	%	%
	14,402	—	14,678	—	94.4	—
3月末	13,430	△6.7	13,727	△6.5	93.9	—
4月末	13,744	△4.6	14,034	△4.4	94.8	—
5月末	14,549	1.0	14,986	2.1	97.0	—
6月末	14,696	2.0	15,120	3.0	96.7	—
7月末	14,696	2.0	15,133	3.1	95.7	—
8月末	14,732	2.3	15,123	3.0	92.8	—
(期 末) 2020年9月10日	円	%		%	%	%
	14,879	3.3	15,297	4.2	96.0	—

(注)騰落率は期首比です。

(注)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)JPモルガン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。

投資環境

◎債券市況

新興国現地通貨建て債券市場は上昇しました。

- ◆期首から5月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に下落して始まったものの、その後は多くの国で感染拡大の防止措置により感染者数の減少が見られ、経済活動の再開が進むとの期待から投資家心理が改善したことなどを背景に、概ね上昇基調で推移しました。
- ◆6月上旬以降は、新型コロナウイルスの感染第2波や米中関係の悪化などが懸念されたものの、経済活動再開の動きや各国中央銀行による政策に加え、ワクチン開発の進展期待などが支援材料となり、市場は概ね堅調に推移しました。

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

◎為替市況

各国の金融政策動向、新型コロナウイルスの感染拡大、米中関係などが変動要因となった中、新興国通貨の動きはまちまちとなりました。チリペソやフィリピンペソなどが対円で上昇した一方で、トルコリラやブラジルリアルなどは下落しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+3.3%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

チェココロナやチリペソなどの投資通貨が対円で上昇したことや保有債券からの利金収入などがプラスに寄与し、基準価額を押し上げました。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、ブラジル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、中国などの投資比率を引き上げた一方、ブラジル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

- ◆世界経済に関しては、既に底を打ち、緩やかな回復過程を辿っていると見ています。また、各国の中央銀行が今後も金融緩和策を継続する可能性が高いと見ており、緩和的な環境は新興国債券をサポートすると見ています。
- ◆新型コロナウイルス感染の第2波や米中間の対立など地政学的なリスクには依然として留意が必要と考えます。一部の国では景気の低迷が長引く可能性が残るものの、新興国全般では今回の経済危機を乗り越えることができると見ています。

◎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

(2020年3月11日～2020年9月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	13 (13) (0)	0.088 (0.088) (0.000)
合 計	13	0.088
期中の平均基準価額は、14,307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

(2020年3月11日～2020年9月10日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外 国	メキシコ	千メキシコペソ 53,211	千メキシコペソ 87,550
	ブラジル	千ブラジルレアル —	千ブラジルレアル 12,689
	コロンビア	千コロンビアペソ 3,307,428	千コロンビアペソ 8,092,232
		社債券 657,505	—
	ペルー	千ペルーソル 530	千ペルーソル 6,434
	ドミニカ共和国	千ドミニカペソ —	千ドミニカペソ 13,664
	トルコ	千トルコリラ —	千トルコリラ 12,449
	チェコ	千チェココルナ 38,629	千チェココルナ 29,604
	ハンガリー	千ハンガリーフォリント 598,753	千ハンガリーフォリント 780,373
	ポーランド	千ポーランドズロチ 7,845	千ポーランドズロチ 11,666
	ロシア	千ロシアルーブル 359,940	千ロシアルーブル 268,284
	ルーマニア	千ルーマニアレイ 808	千ルーマニアレイ 2,023
	マレーシア	千マレーシアリングgit —	千マレーシアリングgit 2,412

		買 付 額		売 付 額	
		千タイバーツ		千タイバーツ	
外	タイ	国債証券	12,091	18,988	
	フィリピン	国債証券	—	6,393	
	インドネシア	国債証券	51,855,929	18,379,412	
	ウクライナ	国債証券	—	(2,700)	
国	エジプト	国債証券	6,366	4,521	(3,153)
	南アフリカ	国債証券	26,338	14,753	
	ナイジェリア	国債証券	—	121,416	
	中国オフショア	国債証券	19,485	—	
特殊債券		23,560	—		

(注)金額は受渡し代金です(経過利子分は含まれておりません)。なお、単位未満は切捨てです。
 (注)下段に()がある場合は一部償還金または利金の額面への追加・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 88	百万円 93

(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

(2020年3月11日～2020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

(2020年3月11日～2020年9月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020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(5,664,611千口)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	238,717	269,223	1,335,350	15.8	—	9.9	2.4	3.5
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	32,844	40,547	811,353	9.6	9.6	3.2	6.2	0.2
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	1,255,000	1,428,504	197,705	2.3	—	2.0	—	0.3
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	11,681,700	12,570,616	359,519	4.3	—	3.8	0.5	—
	千ペルーソル	千ペルーソル						
ペルー	6,189	7,398	222,095	2.6	—	2.6	—	—
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	4,880	5,030	12,575	0.1	—	—	—	0.1
	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ						
ドミニカ共和国	17,000	16,976	30,896	0.4	0.4	—	0.4	—
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	21,320	28,421	134,432	1.6	—	1.1	0.5	—
	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	619,110	617,859	217,053	2.6	—	2.0	—	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	14,190	15,677	442,588	5.3	—	0.4	4.1	0.7
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	395,669	435,639	618,608	7.3	—	6.1	1.2	—
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	3,345	3,362	86,819	1.0	—	1.0	—	—
	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	17,478	19,196	489,509	5.8	—	3.8	1.2	0.8
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	130,493	151,073	513,648	6.1	—	5.8	0.3	—
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	3,563	4,924	10,735	0.1	—	0.1	0.0	—
	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	128,075,000	136,134,276	980,166	11.6	—	9.9	1.8	—
	千ウクライナフリブナ	千ウクライナフリブナ						
ウクライナ	5,435	6,090	23,266	0.3	0.3	—	0.2	0.1

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
エジプト	千エジプトポンド 7,200	千エジプトポンド 6,370	千円 42,809	% 0.5	% 0.5	% —	% —	% 0.5
南アフリカ	千南アフリカランド 126,727	千南アフリカランド 118,422	757,903	9.0	9.0	9.0	—	—
セルビア	千セルビアディナール 42,390	千セルビアディナール 48,147	51,301	0.6	0.6	0.6	—	—
中国オフショア	千オフショア元 50,100	千オフショア元 48,535	754,243	8.9	5.4	5.8	3.1	—
合 計	—	—	8,092,583	96.0	25.8	67.2	22.0	6.8

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

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注)額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)一印がある場合は組入れなしを表します。

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

(注)債券の格付については、原則としてS&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						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額		債		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円		
国債証券	MEXICO GOVT 10% DEC24	10.0	1,036	1,235	6,130	2024/12/5	
	MEXICO GOVT 10% NOV36	10.0	3,307	4,469	22,169	2036/11/20	
	MEXICO GOVT 5.75% MAR26	5.75	15,000	15,404	76,405	2026/3/5	
	MEXICO GOVT 6.5% JUN22	6.5	44,480	45,974	228,031	2022/6/9	
	MEXICO GOVT 7.25% DEC21	7.25	13,000	13,439	66,660	2021/12/9	
	MEXICO GOVT 7.5% JUN27	7.5	42,900	47,791	237,043	2027/6/3	
	MEXICO GOVT 7.75% MAY31	7.75	7,800	8,877	44,031	2031/5/29	
	MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	1,700	1,868	9,270	2042/11/13	
	MEXICO GOVT 8% DEC23	8.0	36,254	39,784	197,330	2023/12/7	
	MEXICO GOVT 8.5% MAY29	8.5	51,110	60,670	300,926	2029/5/31	
	MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	21,600	25,709	127,518	2038/11/18	
	MEXICO I/L 4% NOV40	4.0	530	3,998	19,833	2040/11/15	
小 計		—	—	—	1,335,350	—	
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% JAN23 NTN	10.0	15,848	18,135	362,887	2023/1/1	
	BRAZIL 10% JAN25 NTN	10.0	6,940	8,175	163,592	2025/1/1	
	BRAZIL 10% JAN27 NTN	10.0	7,810	9,319	186,481	2027/1/1	
	BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	1,460	1,768	35,383	2029/1/1	
	BRAZIL I/L 6% AUG22 NTNB	6.0	216	802	16,064	2022/8/15	
	BRAZIL I/L 6% AUG26 NTNB	6.0	420	1,677	33,574	2026/8/15	
	BRAZIL I/L 6% AUG50 NTNB	6.0	150	668	13,369	2050/8/15	
小 計		—	—	—	811,353	—	
チリ			千チリペソ	千チリペソ			
国債証券	CHILE GOVT 4.5% FEB21	4.5	180,000	183,808	25,439	2021/2/28	

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		
チリ	国債証券	CHILE GOVT 4.5% MAR26	4.5	945,000	1,090,577	150,935	2026/3/1
		CHILE GOVT 4.7% SEP30	4.7	130,000	154,118	21,330	2030/9/1
小 計			—	—	—	197,705	—
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 6% APR28 GDN	6.0	150,000	159,712	4,567	2028/4/28	
	COLOMBIA GOVT 9.85%JUN27	9.85	92,000	117,379	3,357	2027/6/28	
	COLOMBIA TES 10% JUL24	10.0	1,200,000	1,473,816	42,151	2024/7/24	
	COLOMBIA TES 6% APR28	6.0	6,832,500	7,264,518	207,765	2028/4/28	
	COLOMBIA TES5.75%NOV27	5.75	1,926,200	2,030,234	58,064	2027/11/3	
普通社債券	EPM 8.375% REGS	8.375	1,481,000	1,524,956	43,613	2027/11/8	
小 計			—	—	—	359,519	—
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	680	730	21,928	2034/8/12	
	PERU GOVT 6.35% AUG28	6.35	2,210	2,684	80,575	2028/8/12	
	PERU GOVT 6.9% AUG37 GDN	6.9	2,870	3,459	103,867	2037/8/12	
	PERU GOVT6.35% AUG28 GDN	6.35	429	523	15,723	2028/8/12	
小 計			—	—	—	222,095	—
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	URUGUAY9.875% JUN22 REGS	9.875	4,880	5,030	12,575	2022/6/20	
小 計			—	—	—	12,575	—
ドミニカ共和国				千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
国債証券	DOMINICA 8.9% FEB23 REGS	8.9	17,000	16,976	30,896	2023/2/15	
小 計			—	—	—	30,896	—
チェコ				千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券	CZECH REPUBLIC 1.25% 5Y	1.25	9,290	9,524	45,051	2025/2/14	
	CZECH REPUBLIC 2% 15Y	2.0	2,110	2,316	10,958	2033/10/13	
	CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	9,920	16,579	78,422	2057/11/26	
小 計			—	—	—	134,432	—
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 1% NOV25 25/C	1.0	351,970	341,583	119,998	2025/11/26	
	HUNGARY 1.5% AUG22 22/C	1.5	130,000	131,752	46,284	2022/8/24	
	HUNGARY 3% AUG30 30/A	3.0	137,140	144,523	50,771	2030/8/21	
小 計			—	—	—	217,053	—
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 2.25% APR22 0422	2.25	2,100	2,173	61,362	2022/4/25	
	POLAND 2.75% OCT29 1029	2.75	1,000	1,121	31,646	2029/10/25	
	POLAND 3.25% JUL25 0725	3.25	3,150	3,533	99,740	2025/7/25	
	POLAND GOVT 4% OCT23	4.0	1,640	1,829	51,643	2023/10/25	
	POLAND GOVT 5.75% SEP22	5.75	6,300	7,020	198,194	2022/9/23	
小 計			—	—	—	442,588	—
ロシア				千ロシアルーブル	千ロシアルーブル		
国債証券	RUSSIA 7% AUG23 6215	7.0	68,000	72,029	102,281	2023/8/16	
	RUSSIA 7.15% NOV25 6229	7.15	106,000	114,335	162,356	2025/11/12	
	RUSSIA 7.25% MAY34 6225	7.25	8,156	8,814	12,517	2034/5/10	
	RUSSIA 7.65% APR30 6228	7.65	56,605	62,773	89,138	2030/4/10	
	RUSSIA 7.7% MAR39 6230	7.7	42,000	47,856	67,956	2039/3/16	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ロシア			%	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル	千円	
	国債証券	RUSSIA 7.75% SEP26 6219	7.75	4,358	4,851	6,888	2026/9/16
		RUSSIA 7.95% OCT26 6226	7.95	46,000	51,659	73,356	2026/10/7
		RUSSIA 8.15% FEB27 6207	8.15	64,550	73,319	104,113	2027/2/3
小	計		—	—	—	618,608	—
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 3.65% SEP31	3.65	2,095	2,032	52,466	2031/9/24
		ROMANIA GOVT 4.75% OCT34	4.75	780	815	21,049	2034/10/11
		ROMANIA GOVT 5% FEB29	5.0	470	515	13,303	2029/2/12
小	計		—	—	—	86,819	—
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	MALAYSIA 3.48% MAR23	3.48	402	417	10,658	2023/3/15
		MALAYSIA 3.502% MAY27	3.502	1,900	2,035	51,903	2027/5/31
		MALAYSIA 3.8% AUG23	3.8	2,500	2,629	67,047	2023/8/17
		MALAYSIA 3.828% JUL34	3.828	700	763	19,470	2034/7/5
		MALAYSIA 3.882% MAR22	3.882	2,655	2,737	69,814	2022/3/10
		MALAYSIA 4.07% SEP26	4.07	869	954	24,348	2026/9/30
		MALAYSIA 4.181% JUL24	4.181	700	755	19,253	2024/7/15
		MALAYSIA 4.232% JUN31	4.232	2,872	3,248	82,840	2031/6/30
		MALAYSIA 4.498% APR30	4.498	2,080	2,396	61,110	2030/4/15
		MALAYSIA 4.642% NOV33	4.642	2,400	2,788	71,114	2033/11/7
		MALAYSIA 4.786% OCT35	4.786	400	468	11,948	2035/10/31
小	計		—	—	—	489,509	—
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	THAI GOVT 1.6% JUN35	1.6	17,700	17,572	59,746	2035/6/17
		THAI GOVT 2.125% DEC26	2.125	4,200	4,478	15,226	2026/12/17
		THAI GOVT 2.4% DEC23 0	2.4	2,800	2,958	10,060	2023/12/17
		THAI GOVT 2.875% DEC28	2.875	23,742	26,730	90,882	2028/12/17
		THAI GOVT 3.3% JUN38	3.3	30,000	35,731	121,486	2038/6/17
		THAI GOVT 3.4% JUN36	3.4	2,200	2,696	9,167	2036/6/17
		THAI GOVT 3.58% DEC27	3.58	834	965	3,281	2027/12/17
		THAI GOVT 3.625% JUN23	3.625	3,176	3,437	11,686	2023/6/16
		THAI GOVT 3.65% JUN31	3.65	8,200	9,910	33,695	2031/6/20
		THAI GOVT 3.775% JUN32	3.775	37,062	45,849	155,889	2032/6/25
		THAI GOVT 4.875% JUN29	4.875	579	743	2,526	2029/6/22
小	計		—	—	—	513,648	—
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 GOVT 8% JUL31 2017	8.0	2,600	3,827	8,343	2031/7/19
		PHIL GOVT 5.75% APR25 7-61	5.75	963	1,097	2,392	2025/4/12
小	計		—	—	—	10,735	—
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	7,670,649	55,228	2030/8/15
		INDON 5.625% MAY23 FR63	5.625	20,220,000	20,647,046	148,658	2023/5/15
		INDON 6.5% FEB31 FR87	6.5	7,500,000	7,343,400	52,872	2031/2/15
		INDON 7% MAY27 FR59	7.0	10,597,000	10,945,005	78,804	2027/5/15
		INDON 7% SEP30 FR82	7.0	9,777,000	9,859,029	70,985	2030/9/15
		INDON 7.375% MAY48 FR76	7.375	9,601,000	9,478,299	68,243	2048/5/15

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		
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	千円		
	国債証券	INDON 7.5% AUG32 FR74	7.5	2,480,000	2,515,265	18,109	2032/8/15
		INDON 7.5% MAY38 FR75	7.5	2,937,000	2,932,095	21,111	2038/5/15
		INDON 8.25% MAY29 FR78	8.25	3,240,000	3,530,109	25,416	2029/5/15
		INDON 8.25% MAY36 FR72	8.25	21,685,000	23,053,974	165,988	2036/5/15
		INDON 8.75% MAY31 FR73	8.75	11,305,000	12,618,641	90,854	2031/5/15
		INDON 9% MAR29 FR71	9.0	22,542,000	25,540,762	183,893	2029/3/15
小	計		—	—	—	980,166	—
ウクライナ				千ウクライナフリブナ	千ウクライナフリブナ		
	国債証券	UKRAIN15.84%FEB25REGSGDN	15.84	4,000	4,647	17,752	2025/2/26
		UKRAINE 17.25% SEP20 GDN	17.25	1,435	1,443	5,513	2020/9/30
小	計		—	—	—	23,266	—
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-BILL31AUG21 364D	—	7,200	6,370	42,809	2021/8/31
小	計		—	—	—	42,809	—
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	12,110	9,960	63,747	2031/2/28
		S. AFRICA 8% JAN30 2030	8.0	38	35	225	2030/1/31
		S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	8,445	6,753	43,222	2037/1/31
		S. AFRICA 9% JAN40 2040	9.0	5,595	4,568	29,238	2040/1/31
		S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	47,356	55,115	352,740	2026/12/21
		S. AFRICA6.25% MAR36 R209	6.25	8,441	5,581	35,723	2036/3/31
		S. AFRICA8.25% MAR32 2032	8.25	6,000	5,211	33,354	2032/3/31
		S. AFRICA8.75% FEB48 2048	8.75	20,948	16,304	104,346	2048/2/28
		S. AFRICA8.75% JAN44 2044	8.75	3,805	2,974	19,037	2044/1/31
		S. AFRICA8.875%FEB35 2035	8.875	13,986	11,916	76,266	2035/2/28
小	計		—	—	—	757,903	—
セルビア				千セルビアディナール	千セルビアディナール		
	国債証券	SERBIA 4.5% JAN26 7Y	4.5	19,060	20,655	22,008	2026/1/11
		SERBIA 5.875% FEB28 10Y	5.875	23,330	27,492	29,293	2028/2/8
小	計		—	—	—	51,301	—
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 GOVT1.99%APR25INBK	1.99	6,000	5,724	88,954	2025/4/9
		CHINA GOVT2.85%JUN27INBK	2.85	14,000	13,664	212,354	2027/6/4
	特殊債券 (除く金融債)	CHINA DEV BK 3.07% 2005	3.07	15,000	14,241	221,308	2030/3/10
		CHINA DEV BK 3.23% 2003	3.23	8,000	7,907	122,878	2025/1/10
		CHINA DEV BK 3.42% 1908	3.42	3,400	3,387	52,636	2024/7/2
		CHINA DEV BK 3.45% 1915	3.45	3,700	3,610	56,110	2029/9/20
小	計		—	—	—	754,243	—
合	計		—	—	—	8,092,583	—

(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。

○投資信託財産の構成

(2020年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,092,583	95.6
コール・ローン等、その他	372,208	4.4
投資信託財産総額	8,464,791	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(8,452,175千円)の投資信託財産総額(8,464,791千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=106.22円、1アルゼンチンペソ=1.42円、1メキシコペソ=4.96円、1ブラジルレアル=20.01円、100チリペソ=13.84円、100コロンビアペソ=2.86円、1ペルーソール=30.02円、1ウルグアイペソ=2.50円、1ドミニカペソ=1.82円、1ユーロ=125.40円、1チェココルナ=4.73円、100ハンガリーフォリント=35.13円、1ポーランドズロチ=28.23円、1ロシアルーブル=1.42円、100ルーマニアレイ=2,582.00円、1マレーシアリンギット=25.50円、1タイバーツ=3.40円、1フィリピンペソ=2.18円、100インドネシアルピア=0.72円、100韓国ウォン=8.98円、1ウクライナフリブナ=3.82円、1エジプトポンド=6.72円、1南アフリカランド=6.40円、100セルビアディナール=106.55円、1オフショア元=15.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,973,483,970
コール・ローン等	240,805,116
公社債(評価額)	8,092,583,786
未収入金	4,521,203,815
未収利息	94,848,357
前払費用	20,849,906
差入委託証拠金	3,192,990
(B) 負債	4,545,369,216
未払金	4,541,486,886
未払解約金	3,882,330
(C) 純資産総額(A-B)	8,428,114,754
元本	5,664,611,193
次期繰越損益金	2,763,503,561
(D) 受益権総口数	5,664,611,193口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,879円

<注記事項>

期首元本額	6,048,635,455円
期中追加設定元本額	562,424,253円
期中一部解約元本額	946,448,515円
元本の内訳	
JPMグローバル債券3分散ファンド(毎月決算型)	423,641,609円
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)	2,217,149,821円
JPM新興国毎月決算ファンド	2,943,150,304円
JPM新興国年1回決算ファンド	80,669,459円

○損益の状況 (2020年3月11日～2020年9月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	230,095,621
受取利息	230,074,443
その他収益金	21,355
支払利息	△ 177
(B) 有価証券売買損益	34,312,744
売買益	849,422,264
売買損	△ 815,109,520
(C) 先物取引等取引損益	△ 5,399,807
取引損	△ 5,399,807
(D) その他費用等	△ 7,197,420
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	251,811,138
(F) 前期繰越損益金	2,662,470,865
(G) 追加信託差損益金	233,319,213
(H) 解約差損益金	△ 384,097,655
(I) 計(E+F+G+H)	2,763,503,561
次期繰越損益金(I)	2,763,503,561

(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。