

三井住友 グローバル債券 オープン

【運用報告書(全体版)】

第31作成期(2021年9月14日から2022年3月14日まで)

第181期 / 第182期 / 第183期
決算日2021年10月12日 決算日2021年11月12日 決算日2021年12月13日

第184期 / 第185期 / 第186期
決算日2022年1月12日 決算日2022年2月14日 決算日2022年3月14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 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
157期 (2019年10月15日)	6,834	15	15	0.8	96.8	12,799
158期 (2019年11月12日)	6,840	15	15	0.3	96.7	12,697
159期 (2019年12月12日)	6,842	15	15	0.2	97.3	12,571
160期 (2020年1月14日)	6,972	15	15	2.1	96.8	12,679
161期 (2020年2月12日)	6,948	15	15	△0.1	96.2	12,530
162期 (2020年3月12日)	6,544	15	15	△5.6	96.0	11,727
163期 (2020年4月13日)	6,473	15	15	△0.9	96.2	11,490
164期 (2020年5月12日)	6,447	15	15	△0.2	95.7	11,419
165期 (2020年6月12日)	6,621	15	15	2.9	96.3	11,695
166期 (2020年7月13日)	6,658	15	15	0.8	96.3	11,721
167期 (2020年8月12日)	6,742	15	15	1.5	96.0	11,806
168期 (2020年9月14日)	6,720	15	15	△0.1	96.5	11,720
169期 (2020年10月12日)	6,664	15	15	△0.6	96.3	11,577
170期 (2020年11月12日)	6,703	15	15	0.8	96.5	11,572
171期 (2020年12月14日)	6,765	15	15	1.1	97.2	11,527
172期 (2021年1月12日)	6,736	15	15	△0.2	96.5	11,377
173期 (2021年2月12日)	6,783	15	15	0.9	97.3	11,264
174期 (2021年3月12日)	6,836	15	15	1.0	97.2	11,202
175期 (2021年4月12日)	6,839	15	15	0.3	96.8	11,117
176期 (2021年5月12日)	6,867	15	15	0.6	97.1	11,047
177期 (2021年6月14日)	6,973	15	15	1.8	96.6	11,151
178期 (2021年7月12日)	6,905	15	15	△0.8	96.5	10,964
179期 (2021年8月12日)	6,903	15	15	0.2	96.8	10,856
180期 (2021年9月13日)	6,890	15	15	0.0	97.2	10,700
181期 (2021年10月12日)	6,934	15	15	0.9	96.7	10,672
182期 (2021年11月12日)	6,990	15	15	1.0	96.9	10,673
183期 (2021年12月13日)	6,897	15	15	△1.1	96.8	10,452
184期 (2022年1月12日)	6,957	15	15	1.1	96.5	10,493
185期 (2022年2月14日)	6,863	15	15	△1.1	95.8	10,271
186期 (2022年3月14日)	6,772	15	15	△1.1	95.8	10,070

※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

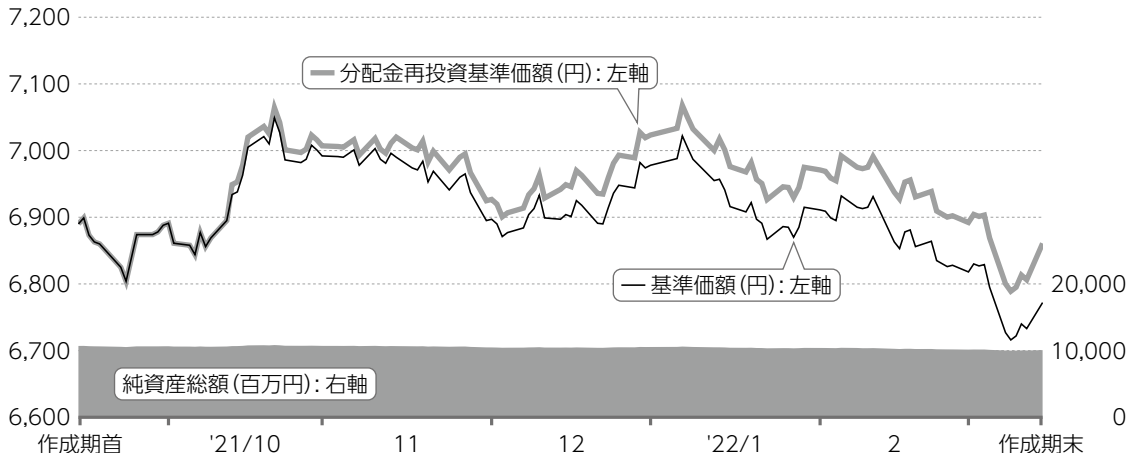
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投 証 比	資 券 信 組 託 入 率
		騰 落 率	率		
第181期	(期 首) 2021年 9月13日	円	%		%
	9月末	6,890	—		97.2
	2021年10月12日	6,891	0.0		96.3
第182期	(期 末) 2021年10月12日	6,949	0.9		96.7
	(期 首) 2021年10月12日	6,934	—		96.7
	10月末	6,992	0.8		96.6
第183期	(期 末) 2021年11月12日	7,005	1.0		96.9
	(期 首) 2021年11月12日	6,990	—		96.9
	11月末	6,897	△1.3		96.5
第184期	(期 末) 2021年12月13日	6,912	△1.1		96.8
	(期 首) 2021年12月13日	6,897	—		96.8
	12月末	6,978	1.2		96.3
第185期	(期 末) 2022年 1月12日	6,972	1.1		96.5
	(期 首) 2022年 1月12日	6,957	—		96.5
	1月末	6,911	△0.7		96.1
第186期	(期 末) 2022年 2月14日	6,878	△1.1		95.8
	(期 首) 2022年 2月14日	6,863	—		95.8
	2月末	6,818	△0.7		96.3
第186期	(期 末) 2022年 3月14日	6,787	△1.1		95.8

※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(2021年9月14日から2022年3月14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	6,890円
作成期末	6,772円 (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	-0.4% (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(2021年9月14日から2022年3月14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

- 米ドルなどの投資通貨が対円で上昇したこと

下落要因

- 先進国投資適格債券市場、新興国現地通貨建て債券市場が下落したこと

投資環境について(2021年9月14日から2022年3月14日まで)

先進国の投資適格債券市場および新興国現地通貨建て債券市場は下落しました。為替市場においては、米ドルは対円で上昇したものの、ユーロは対円で下落し、新興国通貨の動きはまちまちとなりました。

債券市場

期を通してみると、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2021年12月下旬にかけては、変異ウイルス(オミクロン型)の感染拡大懸念が高まったことなどを背景に利回りが低下する局面がありました。しかし、インフレ加速への警戒感や各国の中央銀行による金融政策の引き締め観測などから、利回りは上昇しました。2022年1月以降は、ウクライナ情勢への懸念が台頭し米国債や欧州債が買われる局面もありました。しかし、オミクロン型への警戒感が後退したことに加え、インフレの高進が意識される中、米国ではF R B(米連邦準備制度理事会)の利上げ観測が高まったほか、欧州ではE C B(欧州中央銀行)総裁が年内利上げの可能性を否定しなかったことなどから、利回りは上昇しました。

新興国債券市場は、下落しました。期初から10月下旬にかけては、ワクチン接種の進展などは支援材料となったものの、中国景気の減速懸念などが悪材料となり、市場

は軟調に推移しました。2022年2月中旬にかけては、各国の中央銀行による金融引き締めへの警戒感などが重石となった一方、オミクロン型を巡る懸念が一部和らいだことや、景気回復期待などを背景に概ね堅調に推移しました。その後期末にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが高まったことなどから、市場は急落しました(ロシアは実際に侵攻しました)。

為替市場

為替市場では、米国長期金利が上昇したことで、米ドルは対円で上昇した一方、欧州株式の下落やウクライナ情勢への不安などからユーロは対円で下落しました。

新興国通貨については、各国の金融政策動向や新型コロナウイルスの感染状況、ロシア・ウクライナ情勢などが変動要因となった中、新興国通貨の動きはまちまちとなりました。ペルーソルやブラジルレアルなどが対円で上昇した一方で、ロシアルーブルやトルコリラなどは下落しました。

ポートフォリオについて(2021年9月14日から2022年3月14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=68：32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、10月に先進国部分：新興国部分=70：30に、2月に先進国部分：新興国部分=69：31に変更しました。

G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)

●デュレーション

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

●国別配分

国別配分については、前期末比でフランス、アメリカなどの投資比率を引き上げた一方、イタリア、カナダなどの投資比率は引き下げました。

●格付け別配分

格付け別の投資比率について、前期末比でA A A格付けなどへの投資比率を引き上げた一方、B B BやA格付けなどへの投資比率を引き下げました。

●種別配分

種別配分については、前期末比でモーゲージ証券(不動産担保証券)などの投資比率を引き上げた一方、社債や国債などの投資比率を引き下げました。

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、ポーランドやハンガリーを組み入れたほか、ロシア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(2021年9月14日から2022年3月14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(2021年9月14日から2022年3月14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181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.22%)	(0.21%)	(0.22%)	(0.22%)	(0.22%)	(0.22%)
当期の収益	13	11	4	11	13	7
当期の収益以外	1	3	10	3	1	7
翌期繰越分配対象額	253	249	239	235	233	226

※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、「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)

金融引き締め政策の進展を背景に、当ファンドでは以前からデュレーションを短くしていました。各国の中央銀行はインフレ抑制に対し後手に回っていることから、基本的には金利上昇に備えるポジションを維持します。一方足元では、インフレ率などの経済指標に基づいて中央銀行がどのよ

うな政策をとるかについて、以前ほど確信を持ちづらいことや、市場で主流となっているデュレーションの短期化の動きに対し、巻き戻しが起こる可能性があることなどから、戦術的にデュレーションをニュートラルにしています。

社債については、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)が拡大すると見えています。需給面での脆弱さから、モーゲージ関連政府機関債については引き続きアンダーウェイトを維持する方針です。

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)

新興国経済は、ロシアによるウクライナ侵攻により短期的には不透明感が出ているものの、新型コロナウイルスによる危機から脱し、中長期的には回復基調を今後もたどると考えます。マクロ経済はリフレーション(緩やかな物価上昇)から、徐々に軟着陸する段階に入りつつあると見ており、長期的な成長過程に移行し、先進国の成長率を上回ると予想します。ウクライナ情勢の不透明感が後退するにしたがって、こうした傾向も顕著になると見えています。

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(2021年9月14日から2022年3月14日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	30円	0.437%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は6,908円です。
(投信会社)	(6)	(0.093)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(23)	(0.329)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.016)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 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	31	0.443	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

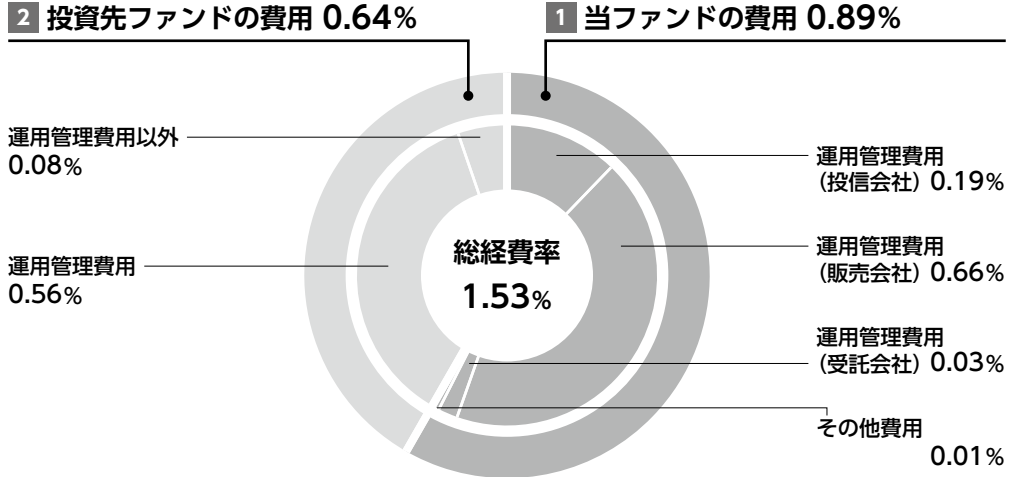
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1 + 2)	1.53%
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	0.08%

※**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、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1.53%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2021年9月14日から2022年3月14日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国 内	GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	155,266,471	148,000	474,215,999	444,000
	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)	77,226,921	33,000	882,881,643	374,000

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年9月14日から2022年3月14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
(2021年9月14日から2022年3月14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 (2022年3月14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 末			
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
GIM世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	7,634,304,657	7,315,355,129	6,761,582	67.1
GIM新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	7,791,235,141	6,985,580,419	2,889,236	28.7
合 計	15,425,539,798	14,300,935,548	9,650,818	95.8

※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

(2022年3月14日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円	%
	9,650,818	95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	451,682	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,102,501	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月12日) (2021年11月12日) (2021年12月13日) (2022年1月12日) (2022年2月14日) (2022年3月14日)

項 目	第 181 期 末	第 182 期 末	第 183 期 末	第 184 期 末	第 185 期 末	第 186 期 末
(A) 資 産	10,733,604,983円	10,717,841,496円	10,493,280,723円	10,535,199,879円	10,313,542,562円	10,102,501,239円
コール・ローン等	408,137,767	373,372,677	378,030,426	409,949,294	368,948,402	451,682,433
投資信託受益証券(評価額)	10,325,467,216	10,344,468,819	10,115,250,297	10,125,250,585	9,837,594,160	9,650,818,806
未 収 入 金	—	—	—	—	107,000,000	—
(B) 負 債	61,172,661	44,786,228	40,741,078	41,981,331	41,578,448	32,125,013
未 払 収 益 分 配 金	23,088,505	22,904,143	22,732,268	22,625,904	22,451,655	22,307,521
未 払 解 約 金	30,560,527	13,766,575	10,021,841	11,660,313	10,753,687	2,880,765
未 払 信 託 報 酬	7,415,045	8,005,073	7,873,007	7,590,289	8,259,541	6,843,453
その他未払費用	108,584	110,437	113,962	104,825	113,565	93,274
(C) 純資産総額(A-B)	10,672,432,322	10,673,055,268	10,452,539,645	10,493,218,548	10,271,964,114	10,070,376,226
元 本	15,392,336,722	15,269,428,927	15,154,845,587	15,083,936,267	14,967,770,084	14,871,681,028
次期繰越損益金	△ 4,719,904,400	△ 4,596,373,659	△ 4,702,305,942	△ 4,590,717,719	△ 4,695,805,970	△ 4,801,304,802
(D) 受 益 権 総 口 数	15,392,336,722口	15,269,428,927口	15,154,845,587口	15,083,936,267口	14,967,770,084口	14,871,681,028口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,934円	6,990円	6,897円	6,957円	6,863円	6,772円

※当作成期における作成期首元本額15,529,108,417円、作成期中追加設定元本額55,045,031円、作成期中一部解約元本額712,472,420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2021年9月14日〕 〔至2021年10月12日〕	〔自2021年10月13日〕 〔至2021年11月12日〕	〔自2021年11月13日〕 〔至2021年12月13日〕	〔自2021年12月14日〕 〔至2022年1月12日〕	〔自2022年1月13日〕 〔至2022年2月14日〕	〔自2022年2月15日〕 〔至2022年3月14日〕
項 目	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(A) 配 当 等 収 益	22,779,034円	18,318,443円	14,628,677円	18,020,259円	28,117,062円	17,832,029円
受 取 配 当 金	22,790,490	18,340,355	14,649,518	18,038,033	28,140,986	17,843,722
受 取 利 息	21	67	1,197	907	942	344
支 払 利 息	△ 11,477	△ 21,979	△ 22,038	△ 18,681	△ 24,866	△ 12,037
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	73,964,920	98,252,702	△ 124,585,995	101,740,643	△ 137,980,503	△ 124,441,158
売 買 益	74,398,979	98,998,688	615,892	102,020,004	13,643,095	331,538
売 買 損	△ 434,059	△ 745,986	△ 125,201,887	△ 279,361	△ 151,623,598	△ 124,772,696
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,523,629	△ 8,113,378	△ 7,981,926	△ 7,692,070	△ 8,369,682	△ 6,933,919
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	89,220,325	108,457,767	△ 117,939,244	112,068,832	△ 118,233,123	△ 113,543,048
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,230,129,401	△ 3,134,245,747	△ 3,024,090,492	△ 3,148,482,863	△ 3,033,883,830	△ 3,152,512,430
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,555,906,819	△ 1,547,681,536	△ 1,537,543,938	△ 1,531,677,784	△ 1,521,237,362	△ 1,512,941,803
(配当等相当額)	(15,632,400)	(16,009,481)	(16,065,376)	(16,135,689)	(16,161,704)	(16,212,174)
(売買損益相当額)	(△ 1,571,539,219)	(△ 1,563,691,017)	(△ 1,553,609,314)	(△ 1,547,813,473)	(△ 1,537,399,066)	(△ 1,529,153,977)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 4,696,815,895	△ 4,573,469,516	△ 4,679,573,674	△ 4,568,091,815	△ 4,673,354,315	△ 4,778,997,281
(H) 収 益 分 配 金	△ 23,088,505	△ 22,904,143	△ 22,732,268	△ 22,625,904	△ 22,451,655	△ 22,307,521
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 4,719,904,400	△ 4,596,373,659	△ 4,702,305,942	△ 4,590,717,719	△ 4,695,805,970	△ 4,801,304,802
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,555,906,819	△ 1,547,681,536	△ 1,537,543,938	△ 1,531,677,784	△ 1,521,237,362	△ 1,512,941,803
(配当等相当額)	(15,632,400)	(16,009,481)	(16,065,376)	(16,135,689)	(16,161,704)	(16,212,174)
(売買損益相当額)	(△ 1,571,539,219)	(△ 1,563,691,017)	(△ 1,553,609,314)	(△ 1,547,813,473)	(△ 1,537,399,066)	(△ 1,529,153,977)
分 配 準 備 積 立 金	373,995,418	364,889,711	346,143,537	338,756,305	333,539,752	320,044,257
繰 越 損 益 金	△ 3,537,992,999	△ 3,413,581,834	△ 3,510,905,541	△ 3,397,796,240	△ 3,508,108,360	△ 3,608,407,256

※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 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期	第 186 期
(a) 経費控除後の配当等収益	21,007,219円	17,043,831円	6,646,751円	16,862,602円	19,747,380円	10,898,110円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	15,632,400	16,009,481	16,065,376	16,135,689	16,161,704	16,212,174
(d) 分配準備積立金	376,076,704	370,750,023	362,229,054	344,519,607	336,244,027	331,453,668
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	412,716,323	403,803,335	384,941,181	377,517,898	372,153,111	358,563,952
1万口当たり当期分配対象額	268.13	264.45	254.01	250.28	248.64	241.11
(f) 分配金	23,088,505	22,904,143	22,732,268	22,625,904	22,451,655	22,307,521
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181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186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180期、第181期、第182期、第183期、第184期、第185期（作成期間：2021年9月8日～2022年3月7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（2021年9月8日から2022年3月7日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬	23円	0.241%	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9,409円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.218)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
（販 売 会 社）	(0)	(0.001)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.022)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.032	(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)	(0.021)	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	26	0.273	

※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（2021年9月8日から2022年3月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
G I M世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 86,539	千円 148,000	千口 261,783	千円 442,497

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2022年3月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
G I M世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 4,268,153	千円 9,432,000	千口 4,092,909	千円 6,799,959

※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

(2021年10月7日) (2021年11月8日) (2021年12月7日) (2022年1月7日) (2022年2月7日) (2022年3月7日)

項 目	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
(A) 資 産	7,018,255,757円	7,347,656,991円	7,191,226,486円	7,177,427,994円	7,026,158,995円	6,799,959,203円
G I M世界投資適格債券 マザーファンド(評価額)	7,018,255,757	7,347,656,991	7,191,226,486	7,177,427,994	7,026,158,995	6,799,959,203
(B) 負 債	10,478,198	10,915,343	10,527,886	10,614,606	10,540,822	10,055,129
未払収益分配金	7,537,851	7,693,118	7,612,949	7,531,364	7,500,786	7,386,176
未払信託報酬	2,812,792	3,082,442	2,788,484	2,949,489	2,908,159	2,553,171
その他未払費用	127,555	139,783	126,453	133,753	131,877	115,782
(C) 純資産総額(A-B)	7,007,777,559	7,336,741,648	7,180,698,600	7,166,813,388	7,015,618,173	6,789,904,074
元 本	7,537,851,972	7,693,118,443	7,612,949,667	7,531,364,585	7,500,786,770	7,386,176,659
次期繰越損益金	△ 530,074,413	△ 356,376,795	△ 432,251,067	△ 364,551,197	△ 485,168,597	△ 596,272,585
(D) 受益権総口数	7,537,851,972口	7,693,118,443口	7,612,949,667口	7,531,364,585口	7,500,786,770口	7,386,176,659口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,297円	9,537円	9,432円	9,516円	9,353円	9,193円

※当ファンドの第180期首元本額は7,634,304,657円、第180～185期中追加設定元本額は155,266,471円、第180～185期中一部解約元本額は403,394,469円です。

※また、1口当たり純資産額は、第180期0.9297円、第181期0.9537円、第182期0.9432円、第183期0.9516円、第184期0.9353円、第185期0.9193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2021年9月8日〕
〔至2021年10月7日〕
〔自2021年10月8日〕
〔至2021年11月8日〕
〔自2021年11月9日〕
〔至2021年12月7日〕
〔自2021年12月8日〕
〔至2022年1月7日〕
〔自2022年1月8日〕
〔至2022年2月7日〕
〔自2022年2月8日〕
〔至2022年3月7日〕

項 目	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期
(A) 有価証券売買損益	△ 30, 710, 605円	191, 879, 432円	△ 69, 060, 117円	73, 682, 400円	△111, 556, 645円	△108, 462, 317円
売 買 益	188, 463	191, 879, 432	446, 217	73, 729, 394	95, 027	196, 655
売 買 損	△ 30, 899, 068	—	△ 69, 506, 334	△ 46, 994	△111, 651, 672	△108, 658, 972
(B) 信託報酬等	△ 2, 940, 347	△ 3, 222, 225	△ 2, 914, 937	△ 3, 083, 242	△ 3, 040, 036	△ 2, 668, 953
(C) 当期損益金(A+B)	△ 33, 650, 952	188, 657, 207	△ 71, 975, 054	70, 599, 158	△114, 596, 681	△111, 131, 270
(D) 前期繰越損益金	△186, 675, 460	△227, 864, 263	△ 46, 411, 437	△124, 649, 208	△ 61, 331, 395	△180, 626, 038
(E) 追加信託差損益金	△302, 210, 150	△309, 476, 621	△306, 251, 627	△302, 969, 783	△301, 739, 735	△297, 129, 101
(配当等相当額)	(36, 644, 375)	(44, 774, 182)	(44, 429, 196)	(43, 953, 085)	(43, 774, 637)	(43, 105, 753)
(売買損益相当額)	(△338, 854, 525)	(△354, 250, 803)	(△350, 680, 823)	(△346, 922, 868)	(△345, 514, 372)	(△340, 234, 854)
(F) 計 (C+D+E)	△522, 536, 562	△348, 683, 677	△424, 638, 118	△357, 019, 833	△477, 667, 811	△588, 886, 409
(G) 収益分配金	△ 7, 537, 851	△ 7, 693, 118	△ 7, 612, 949	△ 7, 531, 364	△ 7, 500, 786	△ 7, 386, 176
次期繰越損益金(F+G)	△530, 074, 413	△356, 376, 795	△432, 251, 067	△364, 551, 197	△485, 168, 597	△596, 272, 585
追加信託差損益金	△302, 210, 150	△309, 476, 621	△306, 251, 627	△302, 969, 783	△301, 739, 735	△297, 129, 101
(配当等相当額)	(36, 644, 375)	(44, 897, 059)	(44, 429, 196)	(43, 953, 085)	(43, 774, 637)	(43, 105, 753)
(売買損益相当額)	(△338, 854, 525)	(△354, 373, 680)	(△350, 680, 823)	(△346, 922, 868)	(△345, 514, 372)	(△340, 234, 854)
分配準備積立金	358, 043, 999	360, 950, 838	356, 537, 318	355, 326, 735	353, 501, 461	347, 016, 436
繰越損益金	△585, 908, 262	△407, 851, 012	△482, 536, 758	△416, 908, 149	△536, 930, 323	△646, 159, 920

※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180期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,869,905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(36,644,375円)および分配準備積立金(358,711,945円)より分配対象収益は402,226,225円(10,000口当たり533円)であり、うち7,537,851円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第181期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,599,957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(44,897,059円)および分配準備積立金(358,043,999円)より分配対象収益は413,541,015円(10,000口当たり537円)であり、うち7,693,118円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第182期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,960,826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(44,429,196円)および分配準備積立金(357,189,441円)より分配対象収益は408,579,463円(10,000口当たり536円)であり、うち7,612,949円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第183期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,141,495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(43,953,085円)および分配準備積立金(352,716,604円)より分配対象収益は406,811,184円(10,000口当たり540円)であり、うち7,531,364円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第184期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,118,128円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(43,774,637円)および分配準備積立金(353,884,119円)より分配対象収益は404,776,884円(10,000口当たり539円)であり、うち7,500,786円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第185期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,302,714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(43,105,753円)および分配準備積立金(348,099,898円)より分配対象収益は397,508,365円(10,000口当たり538円)であり、うち7,386,176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 30 期 運用報告書

(決算日:2021年9月10日)

(計算期間:2021年3月11日~2021年9月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第30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
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
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

(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を承認、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) 2021年3月10日	円 16,229	% —	16,253	% —	% 93.3	% —
3月末	16,428	1.2	16,331	0.5	94.7	—
4月末	16,416	1.2	16,394	0.9	95.6	—
5月末	16,663	2.7	16,673	2.6	95.3	—
6月末	16,690	2.8	16,642	2.4	95.8	—
7月末	16,725	3.1	16,723	2.9	97.9	—
8月末	16,752	3.2	16,712	2.8	98.3	—
(期 末) 2021年9月10日	円 16,730	% 3.1	16,698	% 2.7	% 98.1	% —

(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、前期末比で低下(債券価格は上昇)しました。

- ◆期首から2021年5月上旬にかけては、ワクチン普及による米経済活動の正常化期待や、米国のインフレ加速への警戒感などから利回りが上昇する局面もあったものの、5月中旬に入るとFRB(米連邦準備制度理事会)高官の発言を受けてインフレ懸念が後退したことや、ECB(欧州中央銀行)のラガルド総裁がPEPP(パンデミック緊急購入プログラム)の縮小を討議するのは時期尚早との考えを示したことなどを背景に、利回りは低下基調となりました。
- ◆期の後半になると、7月の米国雇用統計が市場予想を上回ったことに加え、FRBによる量的緩和縮小観測が強まったほか、ECB理事会メンバーのホルツマン・オーストリア中央銀行総裁がPEPPの縮小について発言したことなどから利回りは上昇に転じました。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低下しました。

※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、新型コロナウイルスワクチンの普及期待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+3.1%となりました。



(注)ブルームバーク・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

為替市場で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、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が低下しました。投資国別では、イタリア、ドイツなどの投資比率が上昇した一方、アメリカ、イスラエル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

- ◆世界経済に関しては、今後も潜在成長率を上回る成長が継続する可能性が高いと予想しています。景気回復の速度は緩やかになることが見込まれますが、成長余地のある国やセクターが引き続き成長を牽引すると考えます。
- ◆米国では大型の景気対策などを背景に、需要が供給を上回っており、インフレが懸念されています。
- ◆景気回復が加速しているにもかかわらず、債券の利回りに低下基調が見られる背景には、中央銀行や機関投資家による米国債への強い需要が影響していると見ています。景気回復の勢いを考慮すると、足元の利回り水準が維持されるとは想定しづらく、需給の緩みに伴い利回りは上昇する可能性があると考えます。
- ◆当ファンドでは、引き続き社債の組み入れ比率を高めとしています。社債スプレッドがさらに縮小する余地は限定的であると考えことから、今後は利回り格差の水準そのものが主な超過収益源泉になると見ています。

◎今後の運用方針

世界各国の国債、政府機関債、国際機関債、MBS(モーゲージ・バック証券)、ABS(アセット・バック証券)、社債等の投資適格債を主要投資対象とし、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、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

(2021年3月11日～2021年9月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.023
(保 管 費 用)	(4)	(0.023)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	4	0.023

期中の平均基準価額は、16,612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

(2021年3月11日～2021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	21,033	23,086	
		特殊証券	461	2,730 (295)	
		社債証券	2,628	5,300 (232)	
	カナダ	千カナダドル	千カナダドル		
		国債証券	4,548	5,475	
	国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
			ドイツ	国債証券	9,685
		社債証券		99	— (19)
		イタリア	国債証券	4,525	3,026
フランス		国債証券	1,112	—	
		社債証券	298	—	
スペイン		国債証券	1,461	1,737	
		社債証券	99	—	
ルクセンブルク		特殊証券	199	—	
その他		国債証券	99	—	
	社債証券	1,025	159 (105)		
イギリス	千英ポンド	千英ポンド			
	国債証券	745	654		
	社債証券	533	— (30)		
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	622	667		
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	70,539	69,724		

(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

(2021年3月11日～2021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

(2021年3月11日～2021年9月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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(4,634,497千口)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 27,332	千米ドル 28,725	千円 3,153,530	40.7	2.1	21.5	12.8	6.3
カナダ	千カナダドル 2,600	千カナダドル 2,922	253,387	3.3	—	1.3	1.9	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,620	5,835	757,530	9.8	—	5.1	2.2	2.5
イタリア	2,583	2,625	340,821	4.4	—	2.6	1.2	0.6
フランス	3,197	3,334	432,889	5.6	—	1.6	2.1	1.9
オランダ	500	520	67,538	0.9	—	0.9	—	—
スペイン	1,180	1,196	155,290	2.0	—	0.2	1.2	0.6
ルクセンブルク	334	341	44,313	0.6	—	0.6	—	—
フィンランド	60	75	9,860	0.1	—	0.1	—	—
アイルランド	329	340	44,169	0.6	0.4	0.4	0.2	—
その他	7,573	7,810	1,013,925	13.1	0.2	8.0	5.1	—
イギリス	千英ポンド 2,558	千英ポンド 2,928	444,912	5.7	0.9	5.2	0.5	—
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 1,667	21,282	0.3	—	—	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 887	千オーストラリアドル 846	68,486	0.9	—	0.9	—	—
中国オフショア	千オフショア元 45,500	千オフショア元 46,834	796,667	10.3	—	8.5	1.4	0.3
合 計	—	—	7,604,608	98.1	3.5	56.9	29.0	12.2

(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	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	246	27,109	2029/2/15
		ITALY 0.875% MAY24	0.875	213	212	23,350	2024/5/6
		ITALY 2.375% OCT24	2.375	480	499	54,803	2024/10/17
		US T-BOND 1.875% FEB51	1.875	915	908	99,726	2051/2/15
		US T-BOND 2.25% MAY41	2.25	105	112	12,377	2041/5/15
		US T-BOND 2.375% MAY51	2.375	1,290	1,431	157,171	2051/5/15
		US T-BOND 2.875% AUG45	2.875	200	238	26,209	2045/8/15
		US T-NOTE 0.125% JUL22	0.125	1,515	1,515	166,381	2022/7/31
		US T-NOTE 0.125% MAY23	0.125	370	369	40,580	2023/5/31
		US T-NOTE 0.25% JUN24	0.25	490	488	53,598	2024/6/15
		US T-NOTE 0.75% MAY26	0.75	1,040	1,039	114,135	2026/5/31
		US T-NOTE 0.875% JUN26	0.875	4,380	4,401	483,203	2026/6/30
		US T-NOTE 2.125% JUN22	2.125	840	853	93,738	2022/6/30
	特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN EXPORT3.798%REGS	3.798	200	209	22,973	2031/5/17
		ECOPETROL SA 6.875%	6.875	271	325	35,683	2030/4/29
		FN BF0263	3.5	512	572	62,815	2058/5/1
		FN BF0381	4.0	475	532	58,502	2059/4/1
		ISRAEL ELEC 5% 6	5.0	220	244	26,836	2024/11/12
	SGSP AUSTRALIA MLT EMTN	3.3	250	259	28,503	2023/4/9	
	普通社債券	AB INBEV 4.439%	4.439	60	72	7,940	2048/10/6
		AB INBEV 4.6%	4.6	40	49	5,408	2048/4/15
		AB INBEV 4.7%	4.7	80	98	10,789	2036/2/1
		ABBVIE 4.875%	4.875	135	176	19,412	2048/11/14
		ALTRIA GROUP 2.35%	2.35	30	31	3,430	2025/5/6
		ALTRIA GROUP 3.4%	3.4	30	32	3,527	2030/5/6
		AMERICAN TOWER 2.1%	2.1	40	39	4,344	2030/6/15
		AMERICAN TOWER 3.1%	3.1	45	44	4,937	2050/6/15
		AMERICAN TOWER 3.95%	3.95	30	33	3,697	2029/3/15
		AMERICAN WATER 2.8%	2.8	60	63	7,016	2030/5/1
		ANTHEM 5.1%	5.1	60	79	8,725	2044/1/15
		APPLE 2.55%	2.55	95	89	9,840	2060/8/20
		APPLE 4.65%	4.65	50	66	7,315	2046/2/23
		ASTRAZENECA 4%	4.0	130	157	17,285	2042/9/18
AT&T 3.5%		3.5	60	63	6,932	2041/6/1	
AT&T INC 4.3%		4.3	25	28	3,161	2042/12/15	
AVOLON HLDGS 3.25% REGS		3.25	110	114	12,526	2027/2/15	
BALTIMORE GAS&ELEC 2.8%		2.8	100	101	11,154	2022/8/15	
BANCO SANTANDER 1.849%		1.849	200	203	22,312	2026/3/25	
BAT 3.462%		3.462	160	170	18,697	2029/9/6	
BAT 4.54%		4.54	60	64	7,082	2047/8/15	
BECTON DICKINSON 2.823%		2.823	170	179	19,754	2030/5/20	
BERKSHIRE 4.45% WI		4.45	65	82	9,035	2049/1/15	
BIOGEN 2.25%		2.25	40	40	4,422	2030/5/1	
BK OF AMERICA 3.248% MTN		3.248	140	152	16,734	2027/10/21	

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	普通社債券					
	BK OF AMERICA FLT	2.687	150	155	17,096	2032/4/22
	BK OF AMERICA FLT 52	2.972	150	151	16,632	2052/7/21
	BK OF AMERICA FLT MTN R	3.458	95	101	11,111	2025/3/15
	BK OF AMERICA FLT MTN T	3.559	90	98	10,823	2027/4/23
	BK OF AMERICA FLT MTN X	2.884	315	333	36,593	2030/10/22
	BK OF AMERICA FLT MTN Z	2.496	220	226	24,816	2031/2/13
	BNSF 4.15%	4.15	3	3	408	2048/12/15
	BOEING 5.04%	5.04	130	149	16,422	2027/5/1
	BOEING 5.705%	5.705	60	77	8,537	2040/5/1
	BOEING CO 3.5%	3.5	25	25	2,786	2039/3/1
	BOSTON SCIENTIFIC 4.7%	4.7	5	6	715	2049/3/1
	BRISTOL-MYERS 2.9%	2.9	81	86	9,462	2024/7/26
	BX 2020-BXLX A	0.896	174	174	19,183	2029/12/15
	CCUBS 2017-C1 C	4.537623	90	99	10,915	2050/11/15
	CGCMT 2014-GC23 C	4.579232	150	160	17,567	2047/7/10
	CGCMT 2015-GC33 B	4.726118	110	120	13,219	2058/9/10
	CHEVRON 1.554%	1.554	140	143	15,747	2025/5/11
	CHEVRON 3.9%	3.9	42	45	5,041	2024/11/15
	CITI GRP FLT	2.561	220	226	24,815	2032/5/1
	CITIGROUP 4.65%	4.65	30	40	4,392	2048/7/23
	CITIGROUP FLT	3.887	240	267	29,316	2028/1/10
	CITIGROUP FLT Q	3.106	250	266	29,301	2026/4/8
	CITIGROUP FLT S	2.572	265	273	30,008	2031/6/3
	CITIGROUP FLT V	3.142	340	343	37,693	2023/1/24
	CLEVELAND 3.5% REGS	3.5	160	173	19,043	2028/4/1
	COMM 2015-CR25 B	4.681226	130	141	15,557	2048/8/10
	CONSTELLATION BR 4.5%	4.5	25	30	3,349	2047/5/9
	COSTCO WHOLESALE 1.75%	1.75	60	59	6,554	2032/4/20
	CREDIT SUISSE 0.52% FXD	0.52	500	500	54,955	2023/8/9
	CREDIT SUISSE 2.95%	2.95	300	319	35,111	2025/4/9
	CROWN CASTLE 3.3%	3.3	190	205	22,505	2030/7/1
	DAIMLER 0.75% REGS	0.75	180	180	19,764	2024/3/1
	DBS GRP HLDGS VAR REGS	4.52	200	214	23,576	2028/12/11
	DNB BANK VAR REGS	1.127	290	288	31,656	2026/9/16
	EMERA US FIN 4.75%	4.75	65	77	8,540	2046/6/15
	ENTERGY LOUISIANA 4.95%	4.95	49	53	5,889	2045/1/15
	GOHL CAPITAL 4.25%	4.25	200	212	23,318	2027/1/24
	GOLDMAN SACHS 3.85%	3.85	175	193	21,220	2027/1/26
	GOLDMAN SACHS FLT	2.908	45	45	5,026	2023/6/5
	GOLDMAN SACHS FLT 24	0.673	220	220	24,175	2024/3/8
	GOLDMAN SACHS FLT 32	2.615	140	144	15,824	2032/4/22
	GSMS 2017-GS6 C	4.322	80	90	9,885	2050/5/10
	HALLIBURTON 5%	5.0	45	54	5,982	2045/11/15
	HCA 2.375%	2.375	200	199	21,914	2031/7/15
	ING GRP FLT VAR	1.726	200	202	22,219	2027/4/1

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					
	JPMDB 2017-C7 C	4.301914	70	76	8,347	2050/10/15
	KROGER 3.875%	3.875	75	84	9,318	2046/10/15
	M STANLEY FLT MTN	2.802	150	149	16,375	2052/1/25
	MIDAMERICAN 4.25%	4.25	40	49	5,463	2046/5/1
	MPLX 2.65%	2.65	138	140	15,400	2030/8/15
	MPLX 4.5%	4.5	35	39	4,385	2038/4/15
	MSAC 2004-SD2 A	0.98438	8	8	922	2034/4/25
	MSC 2020-L4 C	3.536	180	188	20,662	2053/2/15
	NATWEST GRP VAR	1.642	200	200	22,036	2027/6/14
	NBN 2.625% REGS	2.625	200	205	22,573	2031/5/5
	NEXTERA ENERGY 3.15%	3.15	40	42	4,647	2024/4/1
	NISOURCE 5.65%	5.65	20	28	3,091	2045/2/1
	NORFOLK SOUTHERN 3.05%	3.05	40	40	4,488	2050/5/15
	NORFOLK SOUTHERN 3.942%	3.942	75	87	9,638	2047/11/1
	OVERSEA-CHINESE VAR REGS	1.832	420	421	46,227	2030/9/10
	PACIFICORP 2.7%	2.7	70	74	8,133	2030/9/15
	PACIFICORP 3.3%	3.3	15	16	1,764	2051/3/15
	PHILIP MORRIS 3.875%	3.875	30	33	3,634	2042/8/21
	PHILLIPS 66 4.875%	4.875	2	2	277	2044/11/15
	RBS FLT	3.498	250	254	27,991	2023/5/15
	RBS FLT 25	4.269	200	216	23,739	2025/3/22
	S CALIF EDISON 3.6% C	3.6	50	50	5,566	2045/2/1
	SANTANDER UK FLT	1.673	200	200	21,990	2027/6/14
	SEMPRA ENERGY 3.8%	3.8	20	22	2,462	2038/2/1
	SUNOCO LOGISTICS 5.3%	5.3	110	128	14,132	2044/4/1
	SUZANO AUSTRIA 5%	5.0	200	227	24,979	2030/1/15
	SWEPCO 3.9% J	3.9	15	16	1,835	2045/4/1
	TORONTO-DOMI 0.55%	0.55	220	219	24,126	2024/3/4
	UBS FLT REGS	2.859	200	204	22,427	2023/8/15
	UBSCM 2018-C11 B	4.7129	100	115	12,720	2051/6/15
	UNION ELECTRIC 3.5%	3.5	15	16	1,836	2029/3/15
	UNION PACIFIC 3.15%	3.15	55	58	6,406	2024/3/1
	UNITED AIR 3.1% AA	3.1	142	148	16,349	2028/7/7
	UNITED TECH 3.95%	3.95	4	4	485	2025/8/16
	UNITED TECH 4.125%	4.125	80	91	10,094	2028/11/16
	VENTAS 4.375%	4.375	24	27	3,066	2045/2/1
	VERIZON 4.272%	4.272	195	232	25,553	2036/1/15
	VODAFONE 4.25%	4.25	20	23	2,589	2050/9/17
	VODAFONE 5%	5.0	75	95	10,465	2038/5/30
	WELLS FARGO 3.75% MTN	3.75	40	42	4,703	2024/1/24
	WELLS FARGO 4.75% MTN	4.75	200	255	28,054	2046/12/7
	WESTPAC VAR EMTN	4.322	63	69	7,663	2031/11/23
	ZOETIS 3%	3.0	25	26	2,871	2050/5/15
	ZURICH FIN VAR EMTN	3.0	200	201	22,160	2051/4/19
小	計	—	—	—	3,153,530	—

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	
国債証券	CANADA GOVT 0.25% MAR26	0.25	1,780	1,737	150,643	2026/3/1	
	CANADA GOVT 5% JUN37	5.0	410	614	53,232	2037/6/1	
地方債証券	HYDRO QUEBEC 6.5% 19	6.5	100	150	13,070	2035/2/15	
	PROV BRCOL 2.8%	2.8	60	64	5,553	2048/6/18	
	QUEBEC 5%	5.0	250	356	30,887	2041/12/1	
小 計			—	—	—	253,387	—
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 0% AUG31	—	1,900	1,969	255,646	2031/8/15
		GERMANY BUND 0% AUG50	—	338	326	42,394	2050/8/15
		GERMANY OBL 0% OCT24 180	—	258	264	34,269	2024/10/18
		GERMANY OBL 0% OCT25 182	—	938	966	125,423	2025/10/10
		GERMANY SCHATZ 0% JUN23	—	1,450	1,468	190,607	2023/6/16
	地方債証券	LAND NORDRHEIN2.15% EMTN	2.15	95	152	19,733	2119/3/21
	普通社債券	BERTELSMANN 1.5% EMTN	1.5	100	109	14,220	2030/5/15
		DEUTSCHE BANK FLT EMTN	0.75	100	100	13,093	2027/2/17
		VCL 32 A	0.14	80	80	10,509	2027/1/21
		VOLKSWAGEN 2.625%	2.625	60	63	8,282	2024/1/15
VOLKSWAGEN VAR		4.625	200	233	30,291	2049/6/29	
VONOVIA SE 0.375% EMTN	0.375	100	100	13,058	2027/6/16		
イタリア	国債証券	ITALY BTP 0% APR24	—	360	362	47,120	2024/4/15
		ITALY BTP 0% APR26	—	360	360	46,785	2026/4/1
		ITALY BTP 0.6% JUN23	0.6	350	356	46,311	2023/6/15
		ITALY BTP 0.95% MAR37	0.95	563	547	71,096	2037/3/1
		ITALY BTP 0.95% SEP27	0.95	350	366	47,532	2027/9/15
		ITALY BTP 1.7% SEP51	1.7	150	151	19,639	2051/9/1
		ITALY BTP 1.8% MAR41	1.8	350	375	48,747	2041/3/1
	普通社債券	MONTE DEI PASCHI 0.875%	0.875	100	104	13,587	2026/10/8
フランス	国債証券	FRANCE OAT 0% FEB23	—	1,100	1,110	144,217	2023/2/25
		FRANCE OAT 1% NOV25	1.0	303	323	41,980	2025/11/25
		FRANCE OAT 3.25% MAY45	3.25	94	151	19,658	2045/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	BPIFRANCE 0.625%	0.625	300	314	40,795	2026/5/25
	普通社債券	BPCE FLT DMTN	0.5	200	201	26,158	2027/9/15
		CR AGRICOLE 0.125% EMTN	0.125	300	305	39,635	2024/12/16
		CREDIT MUTUEL0.125% EMTN	0.125	300	305	39,665	2025/4/9
		ENGIE VAR	3.25	200	216	28,113	2049/2/28
		ORANGE VAR EMTN	1.75	100	103	13,493	2049/3/29
		ORANGE VAR EMTN 5	1.375	100	99	12,959	2049/5/29
SOCIETE GENERAL VAR EMTN	1.125	200	201	26,212	2031/6/30		
オランダ	普通社債券	ING GRP VAR EMTN	3.0	200	209	27,154	2028/4/11
		ING GRP VAR EMTN 29	1.625	300	311	40,383	2029/9/26
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 0% APR23	—	360	363	47,196	2023/4/30
		SPAIN GOVT 0% JAN26	—	360	366	47,514	2026/1/31
		SPAIN GOVT 0% MAY24	—	360	365	47,402	2024/5/31

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	普通社債券	CAIXABANK SA FLT EMTN	0.75	100	101	13,177	2028/5/26
ルクセンブルク	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN UNION 0% EMTN	—	133	136	17,685	2028/6/2
		EUROPEAN UNION 0% EMTN31	—	105	106	13,835	2031/7/4
		EUROPEAN UNION 0.45% EMT	0.45	96	98	12,792	2041/7/4
フィンランド	国債証券	FINLAND 1.375% APR47 30Y	1.375	60	75	9,860	2047/4/15
アイルランド	普通社債券	AIB GRP VAR EMTN	1.875	215	221	28,727	2029/11/19
		LIB MUTUAL 1.75% REGS	1.75	114	118	15,442	2024/3/27
その他	国債証券	CHINA EUR 0.25% NOV30	0.25	500	496	64,494	2030/11/25
		HUNGARY EUR 1.5% NOV50	1.5	180	171	22,292	2050/11/17
		INDNSA 1.45% SEP26	1.45	100	104	13,612	2026/9/18
		PHILIPPINES 0.25% APR25	0.25	100	100	13,013	2025/4/28
		SAUDI USD0% MAR24 REGS	—	253	252	32,798	2024/3/3
	特殊債券 (除く金融債)	KOREA HOUSING 0.01% REGS	0.01	380	383	49,735	2025/2/5
		KOREA HOUSING 0.1% REGS	0.1	181	182	23,734	2024/6/18
		TEMASEK FIN 0.5% GMTN	0.5	190	193	25,067	2031/11/20
	普通社債券	ALTRIA GROUP 2.2%	2.2	150	162	21,103	2027/6/15
		ASB FIN 0.75% EMTN	0.75	430	447	58,112	2025/10/9
		BARCLAYS BK VAR	1.106	200	202	26,324	2032/5/12
		BAT INTL 2.25% EMTN	2.25	200	215	28,034	2030/1/16
		BK OF AMERICA FLT EMTN	1.102	174	179	23,300	2032/5/24
		BP CAPITAL 2.972% EMTN	2.972	100	113	14,676	2026/2/27
		CBA 0.5% EMTN	0.5	550	570	74,026	2026/7/27
CHORUS 0.875% EMTN		0.875	200	206	26,742	2026/12/5	
CIBC 0.04%		0.04	100	101	13,172	2027/7/9	
COMCAST 1.25%		1.25	100	103	13,381	2040/2/20	
CR AGRICOLE 2% EMTN		2.0	200	218	28,345	2029/3/25	
CREDIT SUISSE FLT EMTN		3.25	200	220	28,628	2026/4/2	
DBS BANK 0.375%		0.375	350	357	46,426	2024/11/21	
EDP FIN 1.5% EMTN		1.5	161	173	22,563	2027/11/22	
ENEL VAR 6.5Y		1.375	135	134	17,477	2049/9/29	
GE 1.875%		1.875	100	108	14,088	2027/5/28	
GOLDMAN SACHS1.625% EMTN		1.625	100	106	13,872	2026/7/27	
HEATHROW 1.125% EMTN		1.125	100	100	13,031	2030/10/8	
IBERDROLA INTL VAR NC6		1.45	100	101	13,153	2049/2/28	
IBERDROLA VAR EMTN		2.625	200	210	27,343	2049/3/29	
KBC GRP VAR EMTN	0.5	200	200	26,068	2029/12/3		
LLOYDS BK 0.125% EMTN	0.125	100	101	13,157	2029/9/23		
M STANLEY 1.875% GMTN	1.875	200	218	28,352	2027/4/27		
MEDTRONIC 1%	1.0	100	105	13,641	2031/7/2		
MOTABILITY 0.875% EMTN	0.875	122	126	16,411	2025/3/14		
NATIONWIDE 0.625% EMTN	0.625	180	188	24,503	2027/3/25		
NATWEST GRP VAR	0.67	234	234	30,375	2029/9/14		
SANTANDER UK 0.05% GMTN	0.05	143	144	18,810	2027/1/12		
TOTAL VAR	2.0	170	172	22,340	2049/9/29		

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券	WESTPAC 0.5% GMTN	0.5	190	194	25,238	2024/5/17
		WOOLWORTHSRPO.375% EMTN	0.375	100	99	12,938	2028/11/15
		WPC EUROBOND 1.35%	1.35	100	104	13,533	2028/4/15
小	計		—	—	—	2,866,340	—
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UK GOVT 0.625% OCT50	0.625	400	356	54,135	2050/10/22
		UK GOVT 4.25% DEC40	4.25	422	660	100,411	2040/12/7
		UK GOVT 4.25% DEC55	4.25	105	203	30,849	2055/12/7
	普通社債券	BRASS 10X A2	0.37953	96	97	14,746	2069/4/16
		BUMP 2021-1 A	0.55052	100	100	15,228	2030/12/20
		CENTRICA 4.375% EMTN	4.375	100	119	18,090	2029/3/13
		CR AGRICOLE VAR	1.874	100	100	15,253	2031/12/9
		DB FLT EMTN	1.875	100	100	15,224	2028/12/22
		EVERSHOLT 6.359% EMTN	6.359	100	122	18,578	2025/12/2
		FSQ 2020-1X A	0.84897	97	97	14,856	2070/3/16
		FSQ 2021-1GRX AGRN	—	204	204	31,064	2067/12/16
		GMG 2021-1X A	0.639023	138	139	21,238	2067/12/16
		GOLDMAN SACHS VAR EMTN	1.0	130	129	19,694	2025/12/16
		HEATHROW 6.75% EMTN	6.75	100	125	19,042	2026/12/3
		LAN 2020-1X 2A	0.62016	124	124	18,975	2069/12/22
		LLOYDS BK VAR	2.707	140	145	22,050	2035/12/3
		VERIZON COMMS 1.875%	1.875	100	101	15,469	2030/9/19
小	計		—	—	—	444,912	—
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	1,667	21,282	2025/5/12
小	計		—	—	—	21,282	—
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 1.75%JUN51 162	1.75	727	659	53,393	2051/6/21
	地方債証券	QUEENSLAND 3.5%	3.5	160	186	15,092	2030/8/21
小	計		—	—	—	68,486	—
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	506	8,618	2023/6/27
		CHINA GOVT 3.38% NOV24	3.38	500	514	8,752	2024/11/21
		CHINA GOVT 3.48% JUN27	3.48	8,000	8,404	142,962	2027/6/29
		CHINA GOVT 4.1% DEC22	4.1	1,000	1,020	17,358	2022/12/4
		CHINA GOVT 4.29% MAY29	4.29	3,000	3,353	57,045	2029/5/22
		CHINA GOVT 4.5% MAY34	4.5	1,500	1,767	30,066	2034/5/22
		CHINA GOVT3.01%MAY28INBK	3.01	25,000	25,184	428,404	2028/5/13
		CHINA GOVT3.03%MAY26INBK	3.03	6,000	6,082	103,461	2026/3/11
小	計		—	—	—	796,667	—
合	計		—	—	—	7,604,608	—

(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み込んでいません。

(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。

○投資信託財産の構成

(2021年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,604,608	97.3
コール・ローン等、その他	211,619	2.7
投資信託財産総額	7,816,227	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(7,728,556千円)の投資信託財産総額(7,816,227千円)に対する比率は98.9%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=109.78円、1カナダドル=86.69円、1ユーロ=129.81円、1英ポンド=151.95円、1スイスフラン=119.76円、1スウェーデンクローネ=12.76円、1ノルウェークローネ=12.66円、1デンマーククローネ=17.46円、1チエココルナ=5.1037円、100ハンガリーフォリント=37.0232円、1ポーランドズロチ=28.558円、1ロシアルーブル=1.51円、1オーストラリアドル=80.91円、1オフショア元=17.0104円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月10日現在)

○損益の状況 (2021年3月11日～2021年9月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,122,948,340
コール・ローン等	156,356,099
公社債(評価額)	7,604,608,323
未収入金	7,324,006,938
未収利息	32,226,534
前払費用	5,750,446
(B) 負債	7,369,357,770
未払金	7,369,352,988
未払解約金	4,782
(C) 純資産総額(A-B)	7,753,590,570
元本	4,634,497,097
次期繰越損益金	3,119,093,473
(D) 受益権総口数	4,634,497,097口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,730円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	71,944,469
受取利息	71,629,931
その他収益金	314,538
(B) 有価証券売買損益	171,885,806
売買益	471,205,202
売買損	△ 299,319,396
(C) その他費用等	△ 1,830,307
(D) 当期損益金(A+B+C)	241,999,968
(E) 前期繰越損益金	3,077,391,848
(F) 追加信託差損益金	3,752,201
(G) 解約差損益金	△ 204,050,544
(H) 計(D+E+F+G)	3,119,093,473
次期繰越損益金(H)	3,119,093,473

<注記事項>

期首元本額 4,940,095,575円

期中追加設定元本額 5,793,078円

期中一部解約元本額 311,391,556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) 372,564,513円

GIM世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用) 4,261,932,584円

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

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

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

G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第180期、第181期、第182期、第183期、第184期、第185期（作成期間：2021年9月8日～2022年3月7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者は購入できません。

■ 1万口当たりの費用明細（2021年9月8日から2022年3月7日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬	17円	0.404%	(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4,220円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
（投 信 会 社）	(16)	(0.382)	
（販 売 会 社）	(0)	(0.001)	
（受 託 会 社）	(1)	(0.022)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	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
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.070	(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
（保 管 費 用）	(2)	(0.050)	
（監 査 費 用）	(0)	(0.011)	
（そ の 他）	(0)	(0.009)	
合 計	20	0.475	

※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（2021年9月8日から2022年3月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 17,426	千円 30,000	千口 277,468	千円 462,664

※単位未満は切り捨て。

■ 組入れ資産の明細（2022年3月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期		
	口 数	口 数	評 価 額
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 2,001,315	千口 1,741,273	千円 2,845,414

※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

(2021年10月7日) (2021年11月8日) (2021年12月7日) (2022年1月7日) (2022年2月7日) (2022年3月7日)

項 目	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
(A) 資 産	3,191,865,947円	3,016,943,237円	2,929,625,866円	2,992,951,992円	2,976,287,347円	2,845,414,256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)	3,191,865,947	3,016,943,237	2,929,625,866	2,992,951,992	2,976,287,347	2,845,414,256
(B) 負 債	17,503,829	12,930,646	9,020,190	12,612,747	22,821,367	12,377,599
未払収益分配金	15,294,907	10,666,853	7,045,399	10,514,116	20,725,060	10,467,303
未払信託報酬	2,150,879	2,204,306	1,922,902	2,043,489	2,041,223	1,860,098
その他未払費用	58,043	59,487	51,889	55,142	55,084	50,198
(C) 純資産総額(A-B)	3,174,362,118	3,004,012,591	2,920,605,676	2,980,339,245	2,953,466,980	2,833,036,657
元 本	7,647,453,690	7,111,235,440	7,045,399,560	7,009,411,077	6,908,353,498	6,978,202,160
次期繰越損益金	△4,473,091,572	△4,107,222,849	△4,124,793,884	△4,029,071,832	△3,954,887,518	△4,145,165,503
(D) 受益権総口数	7,647,453,690口	7,111,235,440口	7,045,399,560口	7,009,411,077口	6,908,353,498口	6,978,202,160口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,151円	4,224円	4,145円	4,252円	4,275円	4,060円

※当ファンドの第180期首元本額は7,791,235,141円、第180～185期中追加設定元本額は69,848,662円、第180～185期中一部解約元本額は882,881,643円です。

※また、1口当たり純資産額は、第180期0.4151円、第181期0.4224円、第182期0.4145円、第183期0.4252円、第184期0.4275円、第185期0.4060円です。

■ 損益の状況

〔自2021年9月8日〕〔自2021年10月8日〕〔自2021年11月9日〕〔自2021年12月8日〕〔自2022年1月8日〕〔自2022年2月8日〕
〔至2021年10月7日〕〔至2021年11月8日〕〔至2021年12月7日〕〔至2022年1月7日〕〔至2022年2月7日〕〔至2022年3月7日〕

項 目	第 180 期	第 181 期	第 182 期	第 183 期	第 184 期	第 185 期
(A) 有価証券売買損益	△ 22,289,801円	65,148,514円	△ 46,578,471円	87,264,404円	38,916,136円	△ 138,051,724円
売 買 益	419,273	70,581,118	191,757	87,346,315	38,948,101	—
売 買 損	△ 22,709,074	△ 5,432,604	△ 46,770,228	△ 81,911	△ 31,965	△ 138,051,724
(B) 信託報酬等	△ 2,208,922	△ 2,263,793	△ 1,974,791	△ 2,098,631	△ 2,096,307	△ 1,910,296
(C) 当期損益金(A+B)	△ 24,498,723	62,884,721	△ 48,553,262	85,165,773	36,819,829	△ 139,962,020
(D) 前期繰越損益金	△ 1,802,303,454	△ 1,712,819,042	△ 1,645,226,133	△ 1,692,136,590	△ 1,594,164,683	△ 1,578,069,914
(E) 追加信託差損益金	△ 2,630,994,488	△ 2,446,621,675	△ 2,423,969,090	△ 2,411,586,899	△ 2,376,817,604	△ 2,416,666,266
(配当等相当額)	(5,797,226)	(5,279,575)	(5,230,693)	(5,203,973)	(5,128,944)	(5,193,790)
(売買損益相当額)	(△ 2,636,791,714)	(△ 2,451,901,250)	(△ 2,429,199,783)	(△ 2,416,790,872)	(△ 2,381,946,548)	(△ 2,421,860,056)
(F) 計(C+D+E)	△ 4,457,796,665	△ 4,096,555,996	△ 4,117,748,485	△ 4,018,557,716	△ 3,934,162,458	△ 4,134,698,200
(G) 収益分配金	△ 15,294,907	△ 10,666,853	△ 7,045,399	△ 10,514,116	△ 20,725,060	△ 10,467,303
次期繰越損益金(F+G)	△ 4,473,091,572	△ 4,107,222,849	△ 4,124,793,884	△ 4,029,071,832	△ 3,954,887,518	△ 4,145,165,503
追加信託差損益金	△ 2,631,114,022	△ 2,446,621,675	△ 2,423,969,090	△ 2,411,586,899	△ 2,376,817,604	△ 2,416,666,266
(配当等相当額)	(5,677,692)	(5,279,575)	(5,230,693)	(5,203,973)	(5,128,944)	(5,205,047)
(売買損益相当額)	(△ 2,636,791,714)	(△ 2,451,901,250)	(△ 2,429,199,783)	(△ 2,416,790,872)	(△ 2,381,946,548)	(△ 2,421,871,313)
分配準備積立金	—	1,097,455	2,926,440	11,228,686	1,285,352	1,996,900
繰越損益金	△ 1,841,977,550	△ 1,661,698,629	△ 1,703,751,234	△ 1,628,713,619	△ 1,579,355,266	△ 1,730,496,137

※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180期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,882,315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(5,797,226円)および分配準備積立金(5,293,058円)より分配対象収益は20,972,599円(10,000口当たり27円)であり、うち15,294,907円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

第181期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,764,308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(5,279,575円)より分配対象収益は17,043,883円(10,000口当たり23円)であり、うち10,666,853円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第182期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,884,545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(5,230,693円)および分配準備積立金(1,087,294円)より分配対象収益は15,202,532円(10,000口当たり21円)であり、うち7,045,399円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第183期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,831,311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(5,203,973円)および分配準備積立金(2,911,491円)より分配対象収益は26,946,775円(10,000口当たり38円)であり、うち10,514,116円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第184期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,943,617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(5,128,944円)および分配準備積立金(11,066,795円)より分配対象収益は27,139,356円(10,000口当たり39円)であり、うち20,725,060円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第185期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,178,851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(5,205,047円)および分配準備積立金(1,285,352円)より分配対象収益は17,669,250円(10,000口当たり25円)であり、うち10,467,303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 30 期 運用報告書

(決算日:2021年9月10日)

(計算期間:2021年3月11日~2021年9月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第30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	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 百万円	
		期 騰 落 率 %	期 騰 落 率 %				
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	
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

(注)債券先物比率は買建比率-売建比率です。

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

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		JPモルガンGBI-エマージング・ マーケット・グローバル (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年3月10日	円	%		%	%	%
	15,546	—	15,976	—	90.9	△ 1.2
3月末	15,713	1.1	16,052	0.5	92.5	△ 3.6
4月末	16,002	2.9	16,378	2.5	94.3	△ 4.3
5月末	16,416	5.6	16,862	5.5	95.1	△ 5.8
6月末	16,395	5.5	16,794	5.1	97.1	△ 6.0
7月末	16,246	4.5	16,684	4.4	95.8	△ 8.7
8月末	16,339	5.1	16,735	4.7	95.4	△10.5
(期 末) 2021年9月10日						
	16,356	5.2	16,726	4.7	95.7	△10.5

(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6月にかけては、一部の新興国における新型コロナウイルスの感染拡大などが重石となった一方、経済活動再開に向けた動きや、多くの中央銀行が緩和策を継続していることなどが、新興国債券市場の支援材料となりました。
- ◆7月以降は、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大がリスク要因であったものの、一部の新興国での景気回復などが新興国債券市場の支援材料となり、期末にかけて概ね堅調に推移しました。

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

◎為替市況

各国の金融政策動向、新型コロナウイルスの感染状況やワクチンの進展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。ブラジルレアルや南アフリカランドなどが対円で上昇した一方で、トルコリラやペルーソ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+5.2%となりました。



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

◎基準価額の主な変動要因

ブラジルレアルなどの投資通貨が対円で上昇したことに加え、保有債券からの利息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、中国などへの投資がプラスに寄与した一方、チリ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、南アフリカなどの投資比率を引き下げました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆今後も新興国経済の回復が継続すると見ている中、新興国債券に対して概ね建設的な見方を維持しています。一方、アジアを中心に新型コロナウイルスのデルタ株による感染拡大が見られることには留意が必要と考えます。
- ◆米国において量的緩和の縮小が予想されますが、過去に量的緩和縮小の方針が示された2013年時と比較して、新興国のファンダメンタルズ(基礎的条件)は改善しており、投資家の新興国債券の持ち高は限定的であるため、大半の新興国は耐性を兼ね備えていると考えます。

◎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

(2021年3月11日～2021年9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)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (11) (0)	0.070 (0.069) (0.000)
合 計	11	0.071
期中の平均基準価額は、16,185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

(2021年3月11日～2021年9月10日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
外	メキシコ	千メキシコペソ 64,935	千メキシコペソ 71,916
	ブラジル	千ブラジルレアル 5,994	千ブラジルレアル 12,692
	チリ	千チリペソ 140,382	千チリペソ 142,170
	コロンビア	千コロンビアペソ 1,382,696	千コロンビアペソ 2,469,856
	ペルー	千ペルーソル 1,094	千ペルーソル 2,504
	ウルグアイ	千ウルグアイペソ 4,999	千ウルグアイペソ 3,427
	ユーロ	千ユーロ -	千ユーロ 85
	その他	国債証券 -	国債証券 -
	トルコ	千トルコリラ 7,578	千トルコリラ -
	チェコ	千チェココルナ -	千チェココルナ 8,148
国	ハンガリー	千ハンガリーフォリント 47,188	千ハンガリーフォリント 1,153,029
	ポーランド	千ポーランドズロチ -	千ポーランドズロチ 1,876
	ロシア	千ロシアルーブル -	千ロシアルーブル 120,486
	ルーマニア	千ルーマニアレイ -	千ルーマニアレイ 1,881

			買付額	売付額
外 国	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit	千マレーシアリングgit
			953	—
	タイ	国債証券	千タイバーツ	千タイバーツ
			13,393	14,698
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア
			25,056,417	23,699,699
	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
14,129			—	
エジプト	国債証券	千エジプトポンド	千エジプトポンド	
		8,201	5,216 (4,102)	
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド	千南アフリカランド	
		1,856	53,060	
セルビア	国債証券	千セルビアディナール	千セルビアディナール	
		—	49,240	

(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 2,020	百万円 1,385

(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

(2021年3月11日～2021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

(2021年3月11日～2021年9月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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(4,330,413千口)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	150,117	159,230	877,008	12.4	—	4.3	5.3	2.8
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル						
ブラジル	20,848	25,022	527,714	7.5	7.5	2.0	2.1	3.3
	千チリペソ	千チリペソ						
チリ	745,000	732,834	101,269	1.4	—	—	1.4	—
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ						
コロンビア	6,722,400	6,570,667	188,223	2.7	0.4	2.1	0.5	—
	千ペルーソル	千ペルーソル						
ペルー	3,139	3,014	80,681	1.1	—	1.1	—	—
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ						
ウルグアイ	5,000	5,053	13,003	0.2	—	0.2	—	—
	千ドミニカペソ	千ドミニカペソ						
ドミニカ共和国	17,000	18,208	35,214	0.5	0.5	—	—	0.5
	千トルコリラ	千トルコリラ						
トルコ	7,800	7,749	100,769	1.4	1.4	—	—	1.4
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	3,620	5,364	27,379	0.4	—	0.4	—	—
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル						
ロシア	203,513	212,396	320,718	4.5	—	3.7	0.9	—
	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ						
ルーマニア	1,855	1,822	47,843	0.7	—	0.7	—	—
	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	12,921	13,677	362,028	5.1	—	4.8	0.3	—
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	80,467	91,121	306,169	4.3	—	4.3	—	—
	千フィリピンペソ	千フィリピンペソ						
フィリピン	3,563	4,474	9,836	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	82,571,000	91,761,108	706,560	10.0	—	8.2	1.7	—
	千オフショア元	千オフショア元						
中国オフショア	136,000	136,276	2,318,124	32.7	8.4	23.7	7.8	1.2
	千カザフスタンテング	千カザフスタンテング						
カザフスタン	185,009	179,340	46,187	0.7	—	—	—	0.7

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
ウクライナ	千ウクライナフリブナ 4,000	千ウクライナフリブナ 4,300	千円 17,703	% 0.2	% 0.2	% —	% 0.2	% —
エジプト	千エジプトポンド 18,900	千エジプトポンド 18,582	129,545	1.8	1.8	—	1.1	0.8
南アフリカ	千南アフリカランド 72,545	千南アフリカランド 72,302	559,620	7.9	7.9	7.9	—	—
合 計	—	—	6,775,603	95.7	28.2	63.6	21.4	10.7

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

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注)額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)一印がある場合は組入れなしを表します。

(注)評価については金融商品取引業者、価格情報会社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			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ	国債証券	MEXICO GOVT 10% DEC24	10.0	1,036	1,149	6,333	2024/12/5
		MEXICO GOVT 10% NOV36	10.0	2,307	2,886	15,899	2036/11/20
		MEXICO GOVT 5.75% MAR26	5.75	35,000	33,916	186,802	2026/3/5
		MEXICO GOVT 6.5% JUN22	6.5	35,880	36,189	199,323	2022/6/9
		MEXICO GOVT 8% DEC23	8.0	31,754	33,177	182,733	2023/12/7
		MEXICO GOVT 8.5% MAY29	8.5	22,410	24,545	135,192	2029/5/31
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	21,200	23,333	128,517	2038/11/18
		MEXICO I/L 4% NOV40	4.0	530	4,031	22,206	2040/11/15
小 計	—	—	—	877,008	—		
ブラジル	国債証券	BRAZIL 10% JAN23 NTN	10.0	10,788	11,096	234,013	2023/1/1
		BRAZIL 10% JAN25 NTN	10.0	6,940	7,074	149,202	2025/1/1
		BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	1,850	1,828	38,565	2029/1/1
		BRAZIL I/L 6% AUG28 NTN	6.0	1,000	3,887	81,985	2028/8/15
		BRAZIL I/L 6% AUG50 NTN	6.0	270	1,135	23,947	2050/8/15
小 計	—	—	—	527,714	—		
チリ	国債証券	CHILE GOVT 4.5% MAR26	4.5	745,000	732,834	101,269	2026/3/1
		小 計	—	—	—	101,269	—
コロンビア	国債証券	COLOMBIA 6% APR28 GDN	6.0	150,000	143,340	4,106	2028/4/28
		COLOMBIA GOVT 9.85% JUN27	9.85	92,000	108,191	3,099	2027/6/28
		COLOMBIA TES 10% JUL24	10.0	1,200,000	1,348,008	38,615	2024/7/24
		COLOMBIA TES 6% APR28	6.0	2,902,500	2,766,633	79,252	2028/4/28
		COLOMBIA TES 6.25% JUL36	6.25	470,700	405,338	11,611	2036/7/9

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		
コロンビア		%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円		
	国債証券	COLOMBIA TES5.75%NOV27	5.75	426,200	405,964	11,629	2027/11/3
	普通社債券	EPM 8.375% REGS	8.375	1,481,000	1,393,191	39,909	2027/11/8
小	計		—	—	—	188,223	—
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	1,200	1,038	27,786	2034/8/12
		PERU GOVT 6.35% AUG28	6.35	1,510	1,538	41,175	2028/8/12
		PERU GOVT6.35% AUG28 GDN	6.35	429	437	11,720	2028/8/12
小	計		—	—	—	80,681	—
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	5,053	13,003	2031/5/21
小	計		—	—	—	13,003	—
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	18,208	35,214	2023/2/15
小	計		—	—	—	35,214	—
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ			
	国債証券	TURKEY GOVT 9.2% SEP21	9.2	7,800	7,749	100,769	2021/9/22
小	計		—	—	—	100,769	—
チェコ			千チェココルナ	千チェココルナ			
	国債証券	CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	3,620	5,364	27,379	2057/11/26
小	計		—	—	—	27,379	—
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
	国債証券	RUSSIA 7.15% NOV25 6229	7.15	40,000	40,438	61,061	2025/11/12
		RUSSIA 7.65% APR30 6228	7.65	48,605	50,956	76,945	2030/4/10
		RUSSIA 7.75% SEP26 6219	7.75	4,358	4,522	6,828	2026/9/16
		RUSSIA 7.95% OCT26 6226	7.95	46,000	48,154	72,713	2026/10/7
		RUSSIA 8.15% FEB27 6207	8.15	64,550	68,324	103,169	2027/2/3
小	計		—	—	—	320,718	—
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	1,095	1,054	27,682	2031/9/24
		ROMANIA GOVT 4.15% OCT30	4.15	760	767	20,160	2030/10/24
小	計		—	—	—	47,843	—
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 3.502% MAY27	3.502	1,900	1,955	51,756	2027/5/31
		MALAYSIA 3.757% MAY40	3.757	1,000	966	25,591	2040/5/22
		MALAYSIA 3.828% JUL34	3.828	700	701	18,580	2034/7/5
		MALAYSIA 4.07% SEP26	4.07	869	920	24,357	2026/9/30
		MALAYSIA 4.181% JUL24	4.181	700	734	19,436	2024/7/15
		MALAYSIA 4.232% JUN31	4.232	2,872	3,088	81,758	2031/6/30
		MALAYSIA 4.498% APR30	4.498	2,080	2,268	60,052	2030/4/15
		MALAYSIA 4.642% NOV33	4.642	2,400	2,606	68,983	2033/11/7
		MALAYSIA 4.786% OCT35	4.786	400	434	11,512	2035/10/31
小	計		—	—	—	362,028	—
タイ			千タイバーツ	千タイバーツ			
	国債証券	THAI GOVT 1.6% DEC29	1.6	13,500	13,592	45,670	2029/12/17

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	
タイ			%	千タイバート	千タイバート	千円	
	国債証券	THAI GOVT 2.125% DEC26	2.125	4,200	4,456	14,972	2026/12/17
		THAI GOVT 2.875% DEC28	2.875	6,572	7,280	24,464	2028/12/17
		THAI GOVT 3.3% JUN38	3.3	17,540	19,962	67,072	2038/6/17
		THAI GOVT 3.4% JUN36	3.4	2,200	2,539	8,533	2036/6/17
		THAI GOVT 3.58% DEC27	3.58	834	955	3,209	2027/12/17
		THAI GOVT 3.65% JUN31	3.65	8,200	9,628	32,352	2031/6/20
		THAI GOVT 3.775% JUN32	3.775	26,842	31,981	107,457	2032/6/25
		THAI GOVT 4.875% JUN29	4.875	579	725	2,436	2029/6/22
小	計		—	—	—	306,169	—
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	3,402	7,480	2031/7/19
		PHIL GOVT 5.75% APR25 7-61	5.75	963	1,071	2,356	2025/4/12
小	計		—	—	—	9,836	—
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	7,966,269	61,340	2030/8/15
		INDON 5.125% APR27 FR90	5.125	1,394,000	1,391,881	10,717	2027/4/15
		INDON 5.5% APR26 FR86	5.5	15,800,000	16,063,070	123,685	2026/4/15
		INDON 6.375% APR32 FR91	6.375	4,870,000	4,994,720	38,459	2032/4/15
		INDON 7.125% JUN42 FR92	7.125	840,000	872,726	6,719	2042/6/15
		INDON 7.375% MAY48 FR76	7.375	5,711,000	5,921,336	45,594	2048/5/15
		INDON 7.5% AUG32 FR74	7.5	2,827,000	3,043,887	23,437	2032/8/15
		INDON 8.25% MAY29 FR78	8.25	3,240,000	3,676,622	28,309	2029/5/15
		INDON 8.25% MAY36 FR72	8.25	21,740,000	24,451,412	188,275	2036/5/15
		INDON 8.375% MAR34 FR68	8.375	3,071,000	3,509,108	27,020	2034/3/15
		INDON 8.75% MAY31 FR73	8.75	11,305,000	13,300,784	102,416	2031/5/15
		INDON 9% MAR29 FR71	9.0	5,582,000	6,569,288	50,583	2029/3/15
小	計		—	—	—	706,560	—
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 1.99% APR25 INBK	1.99	6,000	5,854	99,581	2025/4/9
		CHINA GOVT 2.68% MAY30 INBK	2.68	29,500	28,792	489,772	2030/5/21
		CHINA GOVT 2.85% JUN27 INBK	2.85	25,500	25,511	433,957	2027/6/4
		CHINA GOVT 3.02% OCT25 INBK	3.02	9,500	9,619	163,627	2025/10/22
		CHINA GOVT 3.03% MAR26 INBK	3.03	5,500	5,575	94,839	2026/3/11
		CHINA GOVT 3.27% NOV30 INBK	3.27	16,500	16,968	288,646	2030/11/19
		CHINA GOVT 3.81% SEP50 INBK	3.81	8,000	8,463	143,971	2050/9/14
		CHINA GOVT 3.72% APR51 INBK	3.72	400	420	7,155	2051/4/12
	特殊債券 (除く金融債)	CHINA DEV BK 3% 2007	3.0	5,000	5,030	85,564	2023/8/7
		CHINA DEV BK 3.07% 2005	3.07	15,000	14,751	250,927	2030/3/10
		CHINA DEV BK 3.23% 2003	3.23	8,000	8,089	137,606	2025/1/10
		CHINA DEV BK 3.42% 1908	3.42	3,400	3,456	58,802	2024/7/2
		CHINA DEV BK 3.45% 1915	3.45	3,700	3,743	63,671	2029/9/20
小	計		—	—	—	2,318,124	—
カザフスタン				千カザフスタンテング	千カザフスタンテング		
	国債証券	KAZAKH 0% JAN22 REGS GDN	—	185,009	179,340	46,187	2022/1/20
小	計		—	—	—	46,187	—

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		
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	千円		
国債証券	UKRAIN15.84%FEB25REGSGDN	15.84	4,000	4,300	17,703	2025/2/26
小 計		—	—	—	17,703	—
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 GOVT 14.313% OCT23	14.313	2,500	2,520	17,572	2023/10/13
	EGYPT GOVT 14.483% APR26	14.483	8,200	8,244	57,476	2026/4/6
	EGYPT T-BILL01FEB22 364D	—	3,800	3,572	24,907	2022/2/1
	EGYPT T-BILL16NOV21 273D	—	4,400	4,244	29,590	2021/11/16
小 計		—	—	—	129,545	—
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	10,452	80,900	2031/2/28
	S. AFRICA 8% JAN30 2030	8.0	2,038	1,937	14,994	2030/1/31
	S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	8,445	7,270	56,271	2037/1/31
	S. AFRICA 9% JAN40 2040	9.0	1,595	1,407	10,890	2040/1/31
	S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	39,914	45,235	350,123	2026/12/21
	S. AFRICA6.25% MAR36 R209	6.25	8,441	6,000	46,440	2036/3/31
小 計		—	—	—	559,620	—
合 計		—	—	—	6,775,603	—

(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	百万円	百万円	
		5TNOTE 2112	—	162
		10TNOTE 2112	—	556
		EURO BUXL30Y	—	27

(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

(2021年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,775,603	95.0
コール・ローン等、その他	356,095	5.0
投資信託財産総額	7,131,698	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(7,117,169千円)の投資信託財産総額(7,131,698千円)に対する比率は99.8%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=109.78円、1アルゼンチンペソ=1.1194円、1メキシコペソ=5.5078円、1ブラジルレアル=21.0894円、100チリペソ=13.8189円、100コロンビアペソ=2.8646円、1ペルーソル=26.7675円、1ウルグアイペソ=2.5731円、1ドミニカペソ=1.934円、1ユーロ=129.81円、1トルコリラ=13.0029円、1チェココルナ=5.1037円、100ハンガリーフォリント=37.0232円、1ポーランドズロチ=28.558円、1ロシアルーブル=1.51円、100ルーマニアレイ=2.625.52円、1マレーシアリンギット=26.4688円、1タイバーツ=3.36円、1フィリピンペソ=2.1982円、100インドネシアルピア=0.77円、1オフショア元=17.0104円、100カザフスタンテンゲ=25.7544円、1ウクライナフリブナ=4.117円、1エジプトポンド=6.9715円、1南アフリカランド=7.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,394,444,090
コール・ローン等	231,114,039
公社債(評価額)	6,775,603,633
未収入金	4,276,735,306
未収利息	92,361,215
前払費用	7,071,325
差入委託証拠金	11,558,572
(B) 負債	4,311,735,683
未払金	4,283,878,863
未払解約金	27,856,820
(C) 純資産総額(A-B)	7,082,708,407
元本	4,330,413,952
次期繰越損益金	2,752,294,455
(D) 受益権総口数	4,330,413,952口
1万円当たり基準価額(C/D)	16,356円

<注記事項>

期首元本額	5,300,246,920円
期中追加設定元本額	320,491,416円
期中一部解約元本額	1,290,324,384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)	389,980,540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)	1,992,931,266円
JPM新興国毎月決算ファンド	1,871,343,875円
JPM新興国年1回決算ファンド	76,158,271円

○損益の状況 (2021年3月11日～2021年9月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	207,178,017
受取利息	207,165,668
その他収益金	12,349
(B) 有価証券売買損益	211,394,892
売買益	572,475,401
売買損	△ 361,080,509
(C) 先物取引等取引損益	△ 10,891,916
取引益	1,388,896
取引損	△ 12,280,812
(D) その他費用等	△ 5,302,141
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	402,378,852
(F) 前期繰越損益金	2,939,474,074
(G) 追加信託差損益金	198,671,426
(H) 解約差損益金	△ 788,229,897
(I) 計(E+F+G+H)	2,752,294,455
次期繰越損益金(I)	2,752,294,455

(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。