

# 三井住友 グローバル債券 オープン

【運用報告書(全体版)】

第32作成期(2022年3月15日から2022年9月12日まで)

第187期 / 第188期 / 第189期  
決算日2022年4月12日 決算日2022年5月12日 決算日2022年6月13日

第190期 / 第191期 / 第192期  
決算日2022年7月12日 決算日2022年8月12日 決算日2022年9月12日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

### ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## 三井住友グローバル債券オープン

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

### ■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
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
187期 (2022年4月12日)	7,059	15	15	4.5	95.9	10,419
188期 (2022年5月12日)	6,965	15	15	△1.1	95.8	10,197
189期 (2022年6月13日)	7,146	15	15	2.8	96.0	10,398
190期 (2022年7月12日)	7,141	15	15	0.1	95.8	10,326
191期 (2022年8月12日)	7,103	15	15	△0.3	95.7	9,831
192期 (2022年9月12日)	7,314	15	15	3.2	95.9	10,068

※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

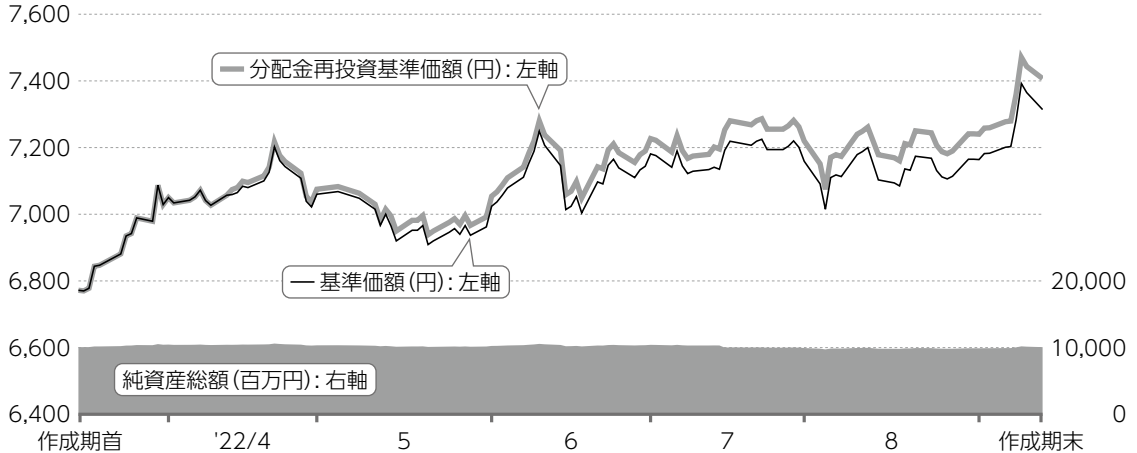
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投 証 比	資 券 信 組 託 入 率
		騰 落 率	率		
第187期	(期 首) 2022年 3月14日	円	6,772	%	95.8
	3月末		7,050	4.1	96.3
	(期 末) 2022年 4月12日		7,074	4.5	95.9
第188期	(期 首) 2022年 4月12日		7,059	—	95.9
	4月末		7,060	0.0	96.7
	(期 末) 2022年 5月12日		6,980	△1.1	95.8
第189期	(期 首) 2022年 5月12日		6,965	—	95.8
	5月末		7,024	0.8	96.2
	(期 末) 2022年 6月13日		7,161	2.8	96.0
第190期	(期 首) 2022年 6月13日		7,146	—	96.0
	6月末		7,181	0.5	96.3
	(期 末) 2022年 7月12日		7,156	0.1	95.8
第191期	(期 首) 2022年 7月12日		7,141	—	95.8
	7月末		7,159	0.3	96.2
	(期 末) 2022年 8月12日		7,118	△0.3	95.7
第192期	(期 首) 2022年 8月12日		7,103	—	95.7
	8月末		7,164	0.9	96.0
	(期 末) 2022年 9月12日		7,329	3.2	95.9

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年3月15日から2022年9月12日まで)

## 基準価額等の推移



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

作成期首	<b>6,772円</b>
作成期末	<b>7,314円</b> (当作成期既払分配金90円(税引前))
騰落率	<b>+9.4%</b> (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

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

### 基準価額の主な変動要因(2022年3月15日から2022年9月12日まで)

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

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

#### 上昇要因

- 米ドルなどの多くの投資通貨が対円で上昇したこと
- 新興国現地通貨建て債券市場が上昇したこと

#### 下落要因

- 先進国の投資適格債券市場が下落したこと

### 投資環境について(2022年3月15日から2022年9月12日まで)

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

#### 債券市場

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

新興国債券市場は、上昇しました。期初から5月初旬にかけては、ウクライナ情勢や金融引き締めに加え、中国におけるコロナ政策などが重石となり、市場は軟調に推移しました。7月中旬にかけては、欧米の景気後退懸念の高まりなどから新興国債券

市場は下落する局面があったものの、下旬にはF O M C(米連邦公開市場委員会)を受けて利上げペースの緩和が期待されたことなどを背景に、市場は上昇しました。その後、F R Bが利上げペースを緩めるとの見方が広がったことや、新興国債券市場の割安感を背景に、市場は上昇したものの、ジャクソンホール会議において、パウエル議長がインフレ抑制を重視する方針を強調したことから、期末にかけては軟調に推移しました。

#### 為替市場

為替市場では、インフレの高進を背景とした各国の中央銀行の積極的な金融引き締め姿勢などを受け、米ドルおよびユーロは対円で上昇しました。

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、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。

ポートフォリオについて (2022年3月15日から2022年9月12日まで)

## 当ファンド

「G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)」および「G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)」に対する基本資産配分比率につきましては、先進国部分：新興国部分=69：31としていましたが、J P モルガン・アセット・マネジメントの助言に基づき、7月に先進国部分：新興国部分=70：30に変更しました。

## G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)

### ●デュレーション

デュレーション(投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度)について、前期末に比べほぼ横ばいとなりました。

### ●国別配分

国別配分については、前期末比でドイツ、

アメリカなどの投資比率が上昇した一方、イギリス、中国などの投資比率は低下しました。

### ●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が上昇した一方、AやB B B格付けなどへの投資比率が低下しました。

### ●種別配分

種別配分については、前期末比でモーゲージ証券や国債などの投資比率が上昇した一方、社債などの投資比率が低下しました。

## 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、チェコなどの投資比率を引き上げた一方、南アフリカなどの投資比率を引き下げました。

ベンチマークとの差異について (2022年3月15日から2022年9月12日まで)

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

分配金について(2022年3月15日から2022年9月12日まで)

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.21%)	(0.21%)	(0.21%)	(0.21%)	(0.21%)	(0.20%)
当期の収益	11	6	14	9	15	15
当期の収益以外	3	8	1	5	—	—
翌期繰越分配対象額	223	215	214	208	210	211

※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)

インフレ抑制のために中央銀行による大幅な金融引き締めが続いていることなどから、今後の経済成長は潜在成長率を下回ることになると見えています。インフレ対策が実施される中、コモディティ(商品)価格の高騰やロシアへの経済制裁に加え、労働市場の逼迫に伴うサプライチェーン(供給網)

の混乱などが投資家心理の重石となっています。加えて、足元では主要各国の中央銀行がタカ派(インフレ抑制を重視する立場)姿勢を強めており、政策金利の引き上げによる資産価値の下落や消費者センチメント(心理)の低下などが懸念されるため、景気後退の可能性は高まっていると考えます。

当戦略では、各国の中央銀行がタカ派姿勢を維持し、コアインフレの引き下げに注力していることなどから、短期金利の上昇に備えデュレーションのアンダーウェイトを維持しています。欧州ではECB(欧州中央銀行)が金融引き締め of 初期段階から積極的な引き締めを行うと予想されるため、デュレーションのアンダーウェイトやフラットナーポジションを構築しています。マクロ環境の不透明感が続く限り、バリュエーション(投資価値評価)が改善するまでは社債については慎重な見方を維持する方針です。また、年初に比べ大幅に割安水準となった政府系機関のモーゲージ証券を組み入れています。

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

### G I M新興国現地通貨ソブリン・ ファンドF (適格機関投資家専用)

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

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(2022年3月15日から2022年9月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>31円</b>	<b>0.437%</b>	<b>信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数)</b> <b>期中の平均基準価額は7,090円です。</b>
(投信会社)	(7)	(0.093)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>0</b>	<b>0.006</b>	<b>その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数</b>
(保管費用)	(-)	(-)	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
<b>合計</b>	<b>31</b>	<b>0.443</b>	

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

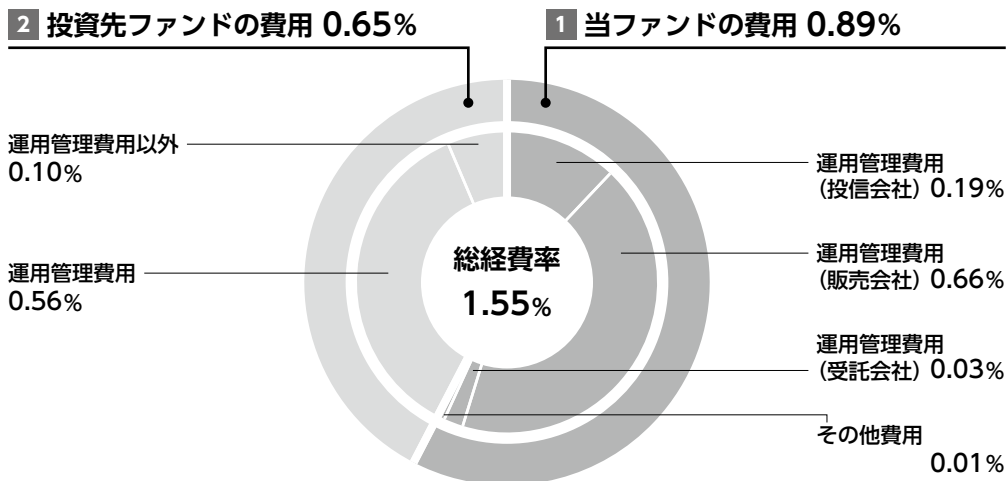
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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



## 参考情報 総経費率(年率換算)



<b>総経費率(1 + 2)</b>	<b>1.55%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>0.89%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.56%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.10%</b>

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の各費用は、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1.55%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2022年3月15日から2022年9月12日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	36,788,972	36,000	460,405,485	448,000
	G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	67,189,250	30,000	975,485,581	437,000

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年3月15日から2022年9月12日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2022年3月15日から2022年9月12日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022年9月12日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
G I M世界投資適格債券ファンドF (適格機関投資家専用)	7,315,355,129	6,891,738,616	6,836,604	67.9
G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF (適格機関投資家専用)	6,985,580,419	6,077,284,088	2,823,506	28.0
合 計	14,300,935,548	12,969,022,704	9,660,110	95.9

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 三井住友グローバル債券オープン

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年9月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	9,660,110	95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	448,384	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	10,108,495	100.0

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月12日) (2022年5月12日) (2022年6月13日) (2022年7月12日) (2022年8月12日) (2022年9月12日)

項 目	第 187 期 末	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末	第 192 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>10,461,758,771円</b>	<b>10,234,155,909円</b>	<b>10,441,253,361円</b>	<b>10,369,203,268円</b>	<b>9,864,787,658円</b>	<b>10,108,495,653円</b>
コール・ローン等	372,971,846	366,349,057	462,617,410	374,405,482	365,011,410	448,384,759
投資信託受益証券(評価額)	9,992,786,925	9,767,806,852	9,978,635,951	9,894,797,786	9,409,776,248	9,660,110,894
未 収 入 金	96,000,000	100,000,000	—	100,000,000	90,000,000	—
<b>(B) 負 債</b>	<b>42,415,464</b>	<b>36,580,104</b>	<b>43,199,753</b>	<b>42,646,088</b>	<b>33,470,344</b>	<b>39,836,696</b>
未払収益分配金	22,141,534	21,961,231	21,825,362	21,691,260	20,762,087	20,648,068
未払解約金	12,968,717	7,008,721	13,372,831	13,645,354	5,158,104	11,684,454
未払信託報酬	7,208,449	7,508,927	7,893,816	7,210,288	7,447,778	7,402,420
その他未払費用	96,764	101,225	107,744	99,186	102,375	101,754
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>10,419,343,307</b>	<b>10,197,575,805</b>	<b>10,398,053,608</b>	<b>10,326,557,180</b>	<b>9,831,317,314</b>	<b>10,068,658,957</b>
元 本	14,761,023,071	14,640,821,127	14,550,241,793	14,460,840,018	13,841,391,804	13,765,378,898
次期繰越損益金	△ 4,341,679,764	△ 4,443,245,322	△ 4,152,188,185	△ 4,134,282,838	△ 4,010,074,490	△ 3,696,719,941
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>14,761,023,071口</b>	<b>14,640,821,127口</b>	<b>14,550,241,793口</b>	<b>14,460,840,018口</b>	<b>13,841,391,804口</b>	<b>13,765,378,898口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>7,059円</b>	<b>6,965円</b>	<b>7,146円</b>	<b>7,141円</b>	<b>7,103円</b>	<b>7,314円</b>

※当作成期における作成期首元本額14,871,681,028円、作成期中追加設定元本額42,732,960円、作成期中一部解約元本額1,149,035,090円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

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

## 三井住友グローバル債券オープン

### ■ 損益の状況

〔自2022年3月15日〕  
〔至2022年4月12日〕
〔自2022年4月13日〕  
〔至2022年5月12日〕
〔自2022年5月13日〕  
〔至2022年6月13日〕
〔自2022年6月14日〕  
〔至2022年7月12日〕
〔自2022年7月13日〕  
〔至2022年8月12日〕
〔自2022年8月13日〕  
〔至2022年9月12日〕

項 目	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(A) 配 当 等 収 益	17,774,591円	17,740,588円	20,940,235円	20,761,453円	28,894,981円	22,717,908円
受 取 配 当 金	17,780,934	17,751,639	20,959,089	20,776,373	28,901,806	22,734,909
受 取 利 息	503	27	633	1,472	446	31
支 払 利 息	△ 6,846	△ 11,078	△ 19,487	△ 16,392	△ 7,271	△ 17,032
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	435,435,710	△ 125,322,490	272,286,794	439,452	△ 54,775,422	296,633,690
売 買 益	437,969,093	172,642	272,917,690	39,253,643	3,359,637	297,333,102
売 買 損	△ 2,533,383	△ 125,495,132	△ 630,896	△ 38,814,191	△ 58,135,059	△ 699,412
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,303,422	△ 7,608,440	△ 7,999,263	△ 7,306,837	△ 7,547,735	△ 7,501,443
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	445,906,879	△ 115,190,342	285,227,766	13,894,068	△ 33,428,176	311,850,155
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,262,373,889	△ 2,813,545,554	△ 2,931,064,537	△ 2,649,735,810	△ 2,541,048,605	△ 2,579,672,359
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,503,071,220	△ 1,492,548,195	△ 1,484,526,052	△ 1,476,749,836	△ 1,414,835,622	△ 1,408,249,669
(配当等相当額)	( 16,227,224)	( 16,284,822)	( 16,306,753)	( 16,356,415)	( 15,801,379)	( 15,840,285)
(売買損益相当額)	(△1,519,298,444)	(△1,508,833,017)	(△1,500,832,805)	(△1,493,106,251)	(△1,430,637,001)	(△1,424,089,954)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 4,319,538,230	△ 4,421,284,091	△ 4,130,362,823	△ 4,112,591,578	△ 3,989,312,403	△ 3,676,071,873
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,141,534	△ 21,961,231	△ 21,825,362	△ 21,691,260	△ 20,762,087	△ 20,648,068
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 4,341,679,764	△ 4,443,245,322	△ 4,152,188,185	△ 4,134,282,838	△ 4,010,074,490	△ 3,696,719,941
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,503,071,220	△ 1,492,548,195	△ 1,484,526,052	△ 1,476,749,836	△ 1,414,835,622	△ 1,408,249,669
(配当等相当額)	( 16,227,224)	( 16,284,822)	( 16,306,753)	( 16,356,415)	( 15,801,379)	( 15,840,285)
(売買損益相当額)	(△1,519,298,444)	(△1,508,833,017)	(△1,500,832,805)	(△1,493,106,251)	(△1,430,637,001)	(△1,424,089,954)
分 配 準 備 積 立 金	313,001,303	298,661,533	295,399,746	285,545,370	275,046,353	275,074,961
繰 越 損 益 金	△ 3,151,609,847	△ 3,249,358,660	△ 2,963,061,879	△ 2,943,078,372	△ 2,870,285,221	△ 2,563,545,233

※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 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,488,297円	10,132,148円	20,369,088円	13,605,868円	21,347,246円	22,184,555円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	16,227,224	16,284,822	16,306,753	16,356,415	15,801,379	15,840,285
(d) 分配準備積立金	317,654,540	310,490,616	296,856,020	293,630,762	274,461,194	273,538,474
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	351,370,061	336,907,586	333,531,861	323,593,045	311,609,819	311,563,314
1万口当たり当期分配対象額	238.04	230.12	229.23	223.77	225.13	226.34
(f) 分配金	22,141,534	21,961,231	21,825,362	21,691,260	20,762,087	20,648,068
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187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192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186期、第187期、第188期、第189期、第190期、第191期（作成期間：2022年3月8日～2022年9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（2022年3月8日から2022年9月7日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬	24円	0.245%	(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9,663円です。
（投 信 会 社）	(21)	(0.222)	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	27	0.280	

※当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※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（2022年3月8日から2022年9月7日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
G I M世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 9,070	千円 16,000	千口 335,423	千円 588,113

※単位未満は切り捨て。

### ■ 組入れ資産の明細（2022年9月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
G I M世界投資適格債券マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 4,092,909	千円 6,970,033,538	千口 3,766,556	千円 6,791,854,788

※口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月7日) (2022年5月9日) (2022年6月7日) (2022年7月7日) (2022年8月8日) (2022年9月7日)

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
(A) 資 産	6,978,991,917円	6,945,958,379円	6,970,033,538円	6,984,744,102円	6,819,882,878円	6,791,854,788円
G I M世界投資適格債券 マザーファンド(評価額)	6,978,991,917	6,945,958,379	6,970,033,538	6,984,744,102	6,819,882,878	6,791,854,788
(B) 負 債	10,275,240	14,045,777	13,553,275	13,683,895	13,500,317	13,093,683
未払収益分配金	7,315,355	10,935,292	10,800,642	10,786,769	10,445,093	10,307,197
未払信託報酬	2,831,482	2,975,548	2,633,222	2,771,447	2,922,687	2,665,607
その他未払費用	128,403	134,937	119,411	125,679	132,537	120,879
(C) 純資産総額(A-B)	6,968,716,677	6,931,912,602	6,956,480,263	6,971,060,207	6,806,382,561	6,778,761,105
元 本	7,315,355,129	7,290,195,259	7,200,428,652	7,191,179,859	6,963,395,462	6,871,464,921
次期繰越損益金	△ 346,638,452	△ 358,282,657	△ 243,948,389	△ 220,119,652	△ 157,012,901	△ 92,703,816
(D) 受益権総口数	7,315,355,129口	7,290,195,259口	7,200,428,652口	7,191,179,859口	6,963,395,462口	6,871,464,921口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,526円	9,509円	9,661円	9,694円	9,775円	9,865円

※当ファンドの第186期首元本額は7,386,176,659円、第186～191期中追加設定元本額は16,515,277円、第186～191期中一部解約元本額は531,227,015円です。

※また、1口当たり純資産額は、第186期0.9526円、第187期0.9509円、第188期0.9661円、第189期0.9694円、第190期0.9775円、第191期0.9865円です。

## G I M世界投資適格債券ファンドF（適格機関投資家専用）

### ■ 損益の状況

自2022年3月8日  
至2022年4月7日
自2022年4月8日  
至2022年5月9日
自2022年5月10日  
至2022年6月7日
自2022年6月8日  
至2022年7月7日
自2022年7月8日  
至2022年8月8日
自2022年8月9日  
至2022年9月7日

項 目	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
<b>(A) 有価証券売買損益</b>	<b>254,191,781円</b>	<b>1,209,353円</b>	<b>123,476,011円</b>	<b>37,199,285円</b>	<b>69,644,256円</b>	<b>75,329,829円</b>
売 買 益	254,297,588	1,241,701	123,823,749	37,263,839	72,822,670	75,470,929
売 買 損	△ 105,807	△ 32,348	△ 347,738	△ 64,554	△ 3,178,414	△ 141,100
<b>(B) 信託報酬等</b>	<b>△ 2,959,885</b>	<b>△ 3,110,485</b>	<b>△ 2,752,633</b>	<b>△ 2,897,126</b>	<b>△ 3,055,224</b>	<b>△ 2,786,486</b>
<b>(C) 当期損益金(A+B)</b>	<b>251,231,896</b>	<b>△ 1,901,132</b>	<b>120,723,378</b>	<b>34,302,159</b>	<b>66,589,032</b>	<b>72,543,343</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 296,275,031</b>	<b>△ 52,178,409</b>	<b>△ 64,214,305</b>	<b>45,649,720</b>	<b>66,820,862</b>	<b>121,341,379</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 294,279,962</b>	<b>△ 293,267,824</b>	<b>△ 289,656,820</b>	<b>△ 289,284,762</b>	<b>△ 279,977,702</b>	<b>△ 276,281,341</b>
(配当等相当額)	( 42,692,417)	( 42,545,582)	( 42,021,719)	( 41,967,743)	( 41,388,575)	( 40,845,357)
(売買損益相当額)	(△336,972,379)	(△335,813,406)	(△331,678,539)	(△331,252,505)	(△321,366,277)	(△317,126,698)
<b>(F) 計 (C+D+E)</b>	<b>△ 339,323,097</b>	<b>△ 347,347,365</b>	<b>△ 233,147,747</b>	<b>△ 209,332,883</b>	<b>△ 146,567,808</b>	<b>△ 82,396,619</b>
<b>(G) 収益分配金</b>	<b>△ 7,315,355</b>	<b>△ 10,935,292</b>	<b>△ 10,800,642</b>	<b>△ 10,786,769</b>	<b>△ 10,445,093</b>	<b>△ 10,307,197</b>
<b>次期繰越損益金(F+G)</b>	<b>△ 346,638,452</b>	<b>△ 358,282,657</b>	<b>△ 243,948,389</b>	<b>△ 220,119,652</b>	<b>△ 157,012,901</b>	<b>△ 92,703,816</b>
追加信託差損益金	△ 294,279,962	△ 293,267,824	△ 289,656,820	△ 289,284,762	△ 279,977,702	△ 276,281,341
(配当等相当額)	( 42,692,417)	( 42,545,582)	( 42,021,719)	( 41,967,743)	( 41,391,826)	( 40,845,357)
(売買損益相当額)	(△336,972,379)	(△335,813,406)	(△331,678,539)	(△331,252,505)	(△321,369,528)	(△317,126,698)
分配準備積立金	346,353,749	342,463,993	338,432,507	338,082,399	327,337,106	323,951,571
繰越損益金	△ 398,712,239	△ 407,478,826	△ 292,724,076	△ 268,917,289	△ 204,372,305	△ 140,374,046

※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186期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,980,171円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(42,692,417円)および分配準備積立金(343,688,933円)より分配対象収益は396,361,521円(10,000口当たり541円)であり、うち7,315,355円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第187期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,236,774円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(42,545,582円)および分配準備積立金(345,162,511円)より分配対象収益は395,944,867円(10,000口当たり543円)であり、うち10,935,292円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第188期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,985,911円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(42,021,719円)および分配準備積立金(338,247,238円)より分配対象収益は391,254,868円(10,000口当たり543円)であり、うち10,800,642円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第189期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,871,370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(41,967,743円)および分配準備積立金(337,997,798円)より分配対象収益は390,836,911円(10,000口当たり543円)であり、うち10,786,769円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第190期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,158,596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(41,391,826円)および分配準備積立金(326,623,603円)より分配対象収益は379,174,025円(10,000口当たり544円)であり、うち10,445,093円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第191期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,243,277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(40,845,357円)および分配準備積立金(323,015,491円)より分配対象収益は375,104,125円(10,000口当たり545円)であり、うち10,307,197円(10,000口当たり15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 31 期 運用報告書

(決算日:2022年3月10日)

(計算期間:2021年9月11日~2022年3月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第31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
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
31期(2022年3月10日)	16,598	△0.8	16,373	△1.9	90.0	—	7,335

(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9月10日	円	%		%	%	%
	16,730	—	16,698	—	98.1	—
9月末	16,770	0.2	16,709	0.1	96.8	—
10月末	17,105	2.2	17,010	1.9	94.0	—
11月末	16,946	1.3	16,854	0.9	97.8	—
12月末	17,141	2.5	17,042	2.1	98.7	—
2022年1月末	16,917	1.1	16,751	0.3	95.4	—
2月末	16,662	△0.4	16,522	△1.1	95.8	—
(期 末) 2022年3月10日	円	%		%		
	16,598	△0.8	16,373	△1.9	90.0	—

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

## 投資環境

## ◎債券市況

世界投資適格債券の利回りは、前期末比で上昇(債券価格は下落)しました。

- ◆期首から2021年12月下旬にかけては、新型コロナウイルスのオミクロン株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もあったものの、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ったものの、オミクロン株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FRB(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ECB(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、利回りが上昇しました。このような環境下、米、独、英の10年国債利回りは前期末比で上昇しました。

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

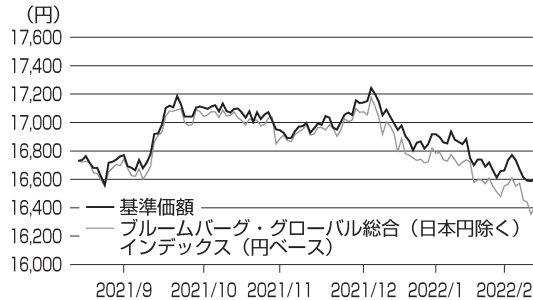
## ◎為替市況

為替市場では、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。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は-0.8%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

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

### ◎ポートフォリオについて

債券種別ではモーゲージ証券などの投資比率が上昇した一方、社債や国債などの投資比率が低下しました。格付けについては、AAA格付けなどへの投資比率が上昇した一方、BBBや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、フランス、アメリカなどの投資比率が上昇した一方、イタリア、カナダ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

- ◆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。ウクライナ情勢も相まってFRBが3月に50bpsの政策金利の引き上げを行う可能性は低いとみていますが、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、国債との利回り格差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。

### ◎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

(2021年9月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) そ の 他 費 用	3	0.019
( 保 管 費 用 )	(3)	(0.019)
( そ の 他 )	(0)	(0.000)
合 計	3	0.019

期中の平均基準価額は、16,923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9月11日～2022年3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	24,926	24,963	
		特殊債券	12,517	7,895 ( 49)	
		社債券	2,077	6,555 ( 569)	
	カナダ	千カナダドル	—	千カナダドル	
		国債証券	—	1,726	
	メキシコ	千メキシコペソ	—	千メキシコペソ	
		国債証券	10,074	—	
	国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
			ドイツ	国債証券	9,391
		社債券	—	105 ( 23)	
		イタリア	国債証券	2,228	3,109
フランス		国債証券	3,633	1,579	
		社債券	—	192	
オランダ		社債券	—	208	
スペイン		国債証券	977	724	
ルクセンブルク		特殊債券	153	—	
		国債証券	367	986	
		特殊債券	—	180	
その他		社債券	—	1,704 ( 109)	
		千英ポンド	—	千英ポンド	
イギリス	国債証券	826	750		
	社債券	99	— ( 41)		
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	2,944	—		
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	37,163	40,800		

(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9月11日～2022年3月10日)

該当事項はございません。

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

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

(2021年9月11日～2022年3月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年3月10日現在)

下記は、世界投資適格債券マザーファンド全体(4,419,122千口)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	額面金額	当 期		組入比率	未		残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額		うちBB格以下 組入比率	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	27,158	26,290	3,049,967	41.6	1.3	27.8	11.8	2.0	
カナダ	千カナダドル 820	千カナダドル 1,069	96,807	1.3	—	1.3	—	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 10,000	千メキシコペソ 9,580	53,124	0.7	—	0.7	—	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
ドイツ	1,642	1,584	203,184	2.8	—	2.0	0.6	0.1	
イタリア	1,760	1,671	214,387	2.9	—	2.1	0.8	—	
フランス	5,144	5,103	654,512	8.9	—	3.2	1.6	4.1	
オランダ	300	298	38,274	0.5	—	0.5	—	—	
スペイン	1,460	1,414	181,375	2.5	—	1.8	—	0.6	
ルクセンブルク	486	461	59,158	0.8	—	0.8	—	—	
フィンランド	60	67	8,621	0.1	—	0.1	—	—	
アイルランド	329	326	41,888	0.6	0.4	0.4	0.2	—	
その他	4,918	4,797	615,348	8.4	—	3.8	4.2	0.4	
イギリス	千英ポンド 2,827	千英ポンド 2,839	434,058	5.9	0.5	5.2	0.7	—	
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 1,622	19,441	0.3	—	—	0.3	—	
ポーランド	千ポーランドズロチ 3,600	千ポーランドズロチ 2,720	73,033	1.0	—	1.0	—	—	
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 732	62,134	0.8	—	0.8	—	—	
中国オフショア	千オフショア元 42,500	千オフショア元 43,187	792,600	10.8	—	10.8	—	—	
合 計	—	—	6,597,920	90.0	2.2	62.5	20.2	7.3	

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。

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

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

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

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

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	BERMUDA 4.75% FEB29 REGS	4.75	210	229	26,669	2029/2/15
	ITALY 0.875% MAY24	0.875	213	206	23,928	2024/5/6
	ITALY 2.375% OCT24	2.375	480	479	55,617	2024/10/17
	US T-BOND 1.75% AUG41	1.75	3,460	3,091	358,683	2041/8/15
	US T-BOND 2% AUG51	2.0	740	682	79,194	2051/8/15
	US T-BOND 2% NOV41	2.0	360	335	38,964	2041/11/15
	US T-BOND 2.25% FEB52	2.25	90	88	10,241	2052/2/15
	US T-BOND 2.375% FEB42	2.375	60	59	6,916	2042/2/15
	US T-BOND 2.875% AUG45	2.875	200	214	24,851	2045/8/15
	US T-NOTE 0.875% JUN26	0.875	3,410	3,264	378,719	2026/6/30
	US T-NOTE 1.25% NOV26	1.25	2,160	2,097	243,357	2026/11/30
	US T-NOTE 1.375% NOV31	1.375	400	379	44,025	2031/11/15
	US T-NOTE 1.875% FEB32	1.875	460	456	52,972	2032/2/15
特殊債券 (除く金融債)	AFRICAN EXPORT3.798%REGS	3.798	200	187	21,791	2031/5/17
	ECOPETROL SA 6.875%	6.875	271	281	32,631	2030/4/29
	FN BF0263	3.5	472	497	57,658	2058/5/1
	FNCL 2.5% APL52 TBA	2.5	2,300	2,246	260,652	2052/4/1
	FNCL 3.0% APR52 TBA	3.0	770	769	89,299	2052/4/1
	FNCL POOL NO FS0437	2.5	226	223	25,949	2051/12/1
	FR RA1584	3.0	344	348	40,403	2049/10/1
	FR SD7548	2.5	325	321	37,293	2051/11/1
	G2SF 3.0% APR52 TBA	3.0	1,130	1,137	132,013	2052/4/1
	ISRAEL ELEC 5% 6	5.0	220	230	26,703	2024/11/12
	SGSP AUSTRALIA MLT EMTN	3.3	250	252	29,349	2023/4/9
普通社債券	AB INBEV 4.7%	4.7	80	87	10,110	2036/2/1
	ABBVIE 4.875%	4.875	85	93	10,876	2048/11/14
	AERCAP 2.45%	2.45	150	140	16,290	2026/10/29
	ALTRIA GROUP 2.35%	2.35	30	29	3,434	2025/5/6
	ALTRIA GROUP 3.4%	3.4	30	28	3,354	2030/5/6
	AMERICAN TOWER 2.1%	2.1	40	35	4,099	2030/6/15
	AMERICAN TOWER 3.1%	3.1	45	35	4,149	2050/6/15
	AMERICAN TOWER 3.95%	3.95	30	30	3,524	2029/3/15
	APPLE 3.45%	3.45	150	146	16,944	2045/2/9
	AT&T 3.5%	3.5	60	54	6,313	2041/6/1
	AT&T INC 4.3%	4.3	25	25	2,923	2042/12/15
	AVOLON HLDGS 3.25% REGS	3.25	110	105	12,265	2027/2/15
	BALTIMORE GAS&ELEC 2.8%	2.8	100	100	11,627	2022/8/15
	BAT 3.462%	3.462	160	154	17,926	2029/9/6
	BAT 4.54%	4.54	60	52	6,094	2047/8/15
	BK OF AMERICA 3.248% MTN	3.248	140	140	16,245	2027/10/21
	BK OF AMERICA FLT	2.687	150	139	16,219	2032/4/22
	BK OF AMERICA FLT MTN R	3.458	95	96	11,138	2025/3/15
	BK OF AMERICA FLT MTN T	3.559	90	91	10,557	2027/4/23
	BK OF AMERICA FLT MTN X	2.884	165	158	18,330	2030/10/22

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 MTN Z	2.496	220	203	23,660	2031/2/13
	BK OF AMERICA VAR	2.482	350	304	35,333	2036/9/21
	BOEING 5.04%	5.04	130	138	16,030	2027/5/1
	BOEING 5.705%	5.705	60	66	7,770	2040/5/1
	BOEING CO 3.5%	3.5	25	21	2,531	2039/3/1
	CCUBS 2017-C1 C	4.391101	90	91	10,568	2050/11/15
	CGCMT 2014-GC23 C	4.428361	150	153	17,757	2047/7/10
	CGCMT 2015-GC33 B	4.574682	110	114	13,303	2058/9/10
	CITI GRP FLT	2.561	220	202	23,494	2032/5/1
	CITIGROUP FLT	3.887	240	245	28,527	2028/1/10
	CITIGROUP FLT Q	3.106	150	149	17,355	2026/4/8
	CITIGROUP FLT S	2.572	165	153	17,832	2031/6/3
	COMM 2015-CR25 B	4.529611	130	134	15,552	2048/8/10
	CONSTELLATION BR 4.5%	4.5	25	25	2,905	2047/5/9
	CREDIT SUISSE 2.95%	2.95	300	300	34,812	2025/4/9
	CROWN CASTLE 3.3%	3.3	190	184	21,405	2030/7/1
	DAIMLER 0.75% REGS	0.75	180	173	20,181	2024/3/1
	DELL INTL 5.3%	5.3	150	163	19,002	2029/10/1
	EMERA US FIN 4.75%	4.75	65	65	7,645	2046/6/15
	ENERGY LOUISIANA 4.95%	4.95	49	51	5,931	2045/1/15
	GOHL CAPITAL 4.25%	4.25	200	192	22,282	2027/1/24
	GOLDMAN SACHS 3.85%	3.85	175	178	20,732	2027/1/26
	GOLDMAN SACHS FLT	2.908	45	45	5,232	2023/6/5
	GOLDMAN SACHS FLT 24	0.673	220	216	25,076	2024/3/8
	GOLDMAN SACHS FLT 32	2.615	140	129	15,025	2032/4/22
	GSMS 2017-GS6 C	4.322	80	81	9,464	2050/5/10
	HALLIBURTON 5%	5.0	45	48	5,645	2045/11/15
	HANWHA LIFE VAR REGS	3.379	228	221	25,723	2032/2/4
	HCA 2.375%	2.375	200	179	20,781	2031/7/15
	JPMDB 2017-C7 C	4.162676	35	35	4,074	2050/10/15
	MPLX 2.65%	2.65	138	128	14,874	2030/8/15
	MPLX 4.5%	4.5	35	35	4,120	2038/4/15
	NBN 2.625% REGS	2.625	200	188	21,867	2031/5/5
	OVERSEA-CHINESE VAR REGS	1.832	420	402	46,682	2030/9/10
	PHILIP MORRIS 3.875%	3.875	30	27	3,240	2042/8/21
	RBS FLT	3.498	250	250	29,076	2023/5/15
	S CALIF EDISON 3.6% C	3.6	50	44	5,127	2045/2/1
	SUNOCO LOGISTICS 5.3%	5.3	110	109	12,649	2044/4/1
	SUZANO AUSTRIA 5%	5.0	200	202	23,508	2030/1/15
	UBS FLT REGS	2.859	200	200	23,279	2023/8/15
	UBSCM 2018-C11 B	4.7129	100	102	11,895	2051/6/15
	UNION ELECTRIC 3.5%	3.5	15	15	1,795	2029/3/15
	UNITED AIR 3.1% AA	3.1	137	135	15,756	2028/7/7
	VODAFONE 4.25%	4.25	20	19	2,276	2050/9/17
	VODAFONE 5%	5.0	75	82	9,610	2038/5/30

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	WESTPAC VAR EMTN	4.322	63	64	7,534	2031/11/23
		ZURICH FIN VAR EMTN	3.0	200	178	20,718	2051/4/19
小 計			—	—	—	3,049,967	—
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADA GOVT 5% JUN37	5.0	410	559	50,635	2037/6/1
	地方債証券	HYDRO QUEBEC 6.5% 19	6.5	100	137	12,406	2035/2/15
		PROV BRCOL 2.8%	2.8	60	56	5,076	2048/6/18
		QUEBEC 5%	5.0	250	316	28,688	2041/12/1
小 計			—	—	—	96,807	—
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICO GOVT 7.75% MAY31	7.75	10,000	9,580	53,124	2031/5/29
小 計			—	—	—	53,124	—
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 0% AUG50	—	830	742	95,204	2050/8/15
		GERMANY OBL 0% OCT26 184	—	200	201	25,859	2026/10/9
	地方債証券	LAND NORDRHEIN2.15% EMTN	2.15	95	122	15,765	2119/3/21
	普通社債券	DEUTSCHE BANK FLT EMTN	0.75	100	94	12,169	2027/2/17
		VCL 32 A	0.138	57	57	7,386	2027/1/21
		VOLKSWAGEN 2.625%	2.625	60	62	7,992	2024/1/15
		VOLKSWAGEN VAR	4.625	200	208	26,774	—
VONOVIA SE 0.375% EMTN		0.375	100	93	12,031	2027/6/16	
イタリア	国債証券	ITALY BTP 0% APR24	—	360	359	46,095	2024/4/15
		ITALY BTP 0.95% JUN32	0.95	1,300	1,212	155,469	2032/6/1
	普通社債券	MONTE DEI PASCHI 0.875%	0.875	100	99	12,822	2026/10/8
フランス	国債証券	FRANCE OAT 0% FEB23	—	2,350	2,364	303,270	2023/2/25
		FRANCE OAT 0% MAY32	—	1,200	1,122	143,916	2032/5/25
		FRANCE OAT 3.25% MAY45	3.25	94	136	17,491	2045/5/25
	特殊債券 (除く金融債)	BPIFRANCE 0.625%	0.625	300	304	39,060	2026/5/25
	普通社債券	CR AGRICOLE 0.125% EMTN	0.125	300	298	38,323	2024/12/16
		CREDIT MUTUEL0.125% EMTN	0.125	300	298	38,238	2025/4/9
		ENGIE VAR	3.25	200	204	26,203	—
		ORANGE VAR EMTN	1.75	100	96	12,405	—
		ORANGE VAR EMTN 5	1.375	100	90	11,591	—
		SOCIETE GENERAL VAR EMTN	1.125	200	187	24,011	2031/6/30
オランダ		普通社債券	ING GRP VAR EMTN 29	1.625	300	298	38,274
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 0% APR23	—	360	361	46,403	2023/4/30
		SPAIN GOVT 0.7% APR32	0.7	1,000	957	122,849	2032/4/30
	普通社債券	CAIXABANK SA FLT EMTN	0.75	100	94	12,122	2028/5/26
ルクセンブルク	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN UNION 0% EMTN	—	133	130	16,689	2028/6/2
		EUROPEAN UNION 0% EMTN31	—	105	98	12,668	2031/7/4
		EUROPEAN UNION 0% NGEU	—	91	88	11,386	2028/10/4
		EUROPEAN UNION 0.4% NGEU	0.4	61	56	7,266	2037/2/4

銘柄			当 期 末				償還年月日		
			利 率	額面金額	評 価 額				
					外貨建金額	邦貨換算金額			
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
ルクセンブルク	特殊債券 (除く金融債)	EUROPEAN UNION 0.45% EMT	0.45	96	86	11,148	2041/7/4		
フィンランド	国債証券	FINLAND 1.375% APR47 30Y	1.375	60	67	8,621	2047/4/15		
アイルランド	普通社債券	AIB GRP VAR EMTN	1.875	215	210	26,968	2029/11/19		
		LIB MUTUAL 1.75% REGS	1.75	114	116	14,919	2024/3/27		
その他	国債証券	INDNSA 1.45% SEP26	1.45	100	98	12,627	2026/9/18		
		PHILIPPINES 0.25% APR25	0.25	100	96	12,365	2025/4/28		
		SAUDI USDO% MAR24 REGS	—	253	249	32,025	2024/3/3		
	特殊債券 (除く金融債)	KOREA HOUSING 0.01% REGS	0.01	380	375	48,180	2025/2/5		
		KOREA HOUSING 0.1% REGS	0.1	181	180	23,120	2024/6/18		
	普通社債券	ALTRIA GROUP 2.2%	2.2	150	151	19,492	2027/6/15		
		ASB FIN 0.75% EMTN	0.75	430	434	55,766	2025/10/9		
		BAT INTL 2.25% EMTN	2.25	200	187	24,007	2030/1/16		
		CHORUS 0.875% EMTN	0.875	200	196	25,187	2026/12/5		
		CIBC 0.04%	0.04	100	96	12,417	2027/7/9		
		COMCAST 1.25%	1.25	100	89	11,434	2040/2/20		
		CR AGRICOLE 2% EMTN	2.0	200	194	24,946	2029/3/25		
		CREDIT SUISSE FLT EMTN	3.25	200	208	26,794	2026/4/2		
		DBS BANK 0.375%	0.375	350	350	45,007	2024/11/21		
		ENEL VAR 6.5Y	1.375	135	121	15,535	—		
		HEATHROW 1.125% EMTN	1.125	100	92	11,800	2030/10/8		
		IBERDROLA INTL VAR NC6	1.45	100	94	12,082	—		
		IBERDROLA VAR EMTN	2.625	200	203	26,066	—		
		LLOYDS BK 0.125% EMTN	0.125	100	94	12,150	2029/9/23		
		MEDTRONIC 1%	1.0	100	95	12,303	2031/7/2		
		MOTABILITY 0.875% EMTN	0.875	122	122	15,703	2025/3/14		
		NATIONWIDE 0.625% EMTN	0.625	180	180	23,098	2027/3/25		
		NATWEST GRP VAR	0.67	234	213	27,370	2029/9/14		
		SANTANDER UK 0.05% GMTN	0.05	143	139	17,838	2027/1/12		
		TOTAL VAR	2.0	170	150	19,360	—		
		WESTPAC 0.5% GMTN	0.5	190	191	24,542	2024/5/17		
		WOOLWORTHSRPO.375% EMTN	0.375	100	92	11,903	2028/11/15		
		WPC EUROBOND 1.35%	1.35	100	95	12,219	2028/4/15		
		小 計			—	—	—	2,016,751	—
		イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券		UK GOVT 0.25% JUL31	0.25	400	356	54,449	2031/7/31		
		UK GOVT 0.625% OCT50	0.625	400	306	46,824	2050/10/22		
	UK GOVT 4.25% DEC40	4.25	232	327	49,988	2040/12/7			
	UK GOVT 4.25% DEC55	4.25	105	175	26,859	2055/12/7			
普通社債券	BRASS 10X A2	0.41725	89	89	13,704	2069/4/16			
	BUMP 2021-1 A	0.78164	100	99	15,272	2030/12/20			
	CENTRICA 4.375% EMTN	4.375	100	108	16,614	2029/3/13			
	CR AGRICOLE VAR	1.874	100	91	14,056	2031/12/9			
	DB FLT EMTN	1.875	100	91	13,987	2028/12/22			
	EVERSHOLT 6.359% EMTN	6.359	100	113	17,376	2025/12/2			

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	普通社債券	FSQ 2020-1X A	0.84862	88	88	13,550	2070/3/16
		FSQ 2021-1GRX AGRN	0.69862	197	195	29,833	2067/12/16
		GMG 2021-1X A	0.63862	134	133	20,379	2067/12/16
		GOLDMAN SACHS VAR EMTN	1.0	130	122	18,790	2025/12/16
		HEATHROW 6.75% EMTN	6.75	100	116	17,799	2026/12/3
		LAN 2020-1X 2A	0.74688	109	109	16,785	2069/12/22
		LLOYDS BK VAR	2.707	140	126	19,371	2035/12/3
		TESCO PLC 1.875% EMTN	1.875	100	93	14,311	2028/11/2
		VERIZON COMMS 1.875%	1.875	100	92	14,103	2030/9/19
小	計		—	—	—	434,058	—
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	1,622	19,441	2025/5/12
小	計		—	—	—	19,441	—
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 1.75% APR32 0432	1.75	3,600	2,720	73,033	2032/4/25
小	計		—	—	—	73,033	—
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	562	47,666	2051/6/21
	地方債証券	QUEENSLAND 3.5%	3.5	160	170	14,468	2030/8/21
小	計		—	—	—	62,134	—
中国オフショア				千オフショア元	千オフショア元		
	国債証券	CHINA GOVT 4.29% MAY29	4.29	3,000	3,293	60,443	2029/5/22
		CHINA GOVT 4.5% MAY34	4.5	1,500	1,729	31,737	2034/5/22
		CHINA GOVT3.01%MAY28INBK	3.01	25,000	25,281	463,991	2028/5/13
		CHINAGOV2.75%FEB32 INBK	2.75	13,000	12,882	236,427	2032/2/17
小	計		—	—	—	792,600	—
合	計		—	—	—	6,597,920	—

(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。

(注)償還年月日が—と表示されている銘柄は、永久債です。

## ○投資信託財産の構成

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,597,920	78.2
コール・ローン等、その他	1,841,038	21.8
投資信託財産総額	8,438,958	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(7,365,174千円)の投資信託財産総額(8,438,958千円)に対する比率は87.3%です。

(注)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=116.01円、1カナダドル=90.55円、1メキシコペソ=5.5454円、1ユーロ=128.26円、1英ポンド=152.85円、1スイスフラン=125.08円、1スウェーデンクローネ=11.98円、1ノルウェークローネ=12.99円、1デンマーククローネ=17.23円、1チェココルナ=5.0794円、100ハンガリーフォリント=34.0213円、1ポーランドズロチ=26.8474円、1ロシアルーブル=0.86円、1オーストラリアドル=84.79円、1オフショア元=18.3527円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,581,199,305
コール・ローン等	883,372,684
公社債(評価額)	6,597,920,298
未収入金	7,058,269,738
未収利息	32,777,312
前払費用	8,859,273
(B) 負債	7,246,179,136
未払金	7,181,172,998
未払解約金	65,006,138
(C) 純資産総額(A-B)	7,335,020,169
元本	4,419,122,439
次期繰越損益金	2,915,897,730
(D) 受益権総口数	4,419,122,439口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,598円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	4,634,497,097円
期中追加設定元本額	103,189,096円
期中一部解約元本額	318,563,754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)	371,452,843円
GIM世界投資適格債券ファンドF(適格機関投資家専用)	4,047,669,596円

## ○損益の状況

(2021年9月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	66,183,768
受取利息	65,807,121
その他収益金	390,874
支払利息	△ 14,227
(B) 有価証券売買損益	△ 122,068,096
売買益	446,043,116
売買損	△ 568,111,212
(C) その他費用等	△ 1,442,471
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 57,326,799
(E) 前期繰越損益金	3,119,093,473
(F) 追加信託差損益金	72,754,852
(G) 解約差損益金	△ 218,623,796
(H) 計(D+E+F+G)	2,915,897,730
次期繰越損益金(H)	2,915,897,730

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

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

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

## &lt;約款変更のお知らせ&gt;

- ・2021年10月15日付で、運用委託先への運用委託報酬の支払い時期を変更するため、信託約款に所要の変更を行っております。

## &lt;お知らせ&gt;

- ・過去の運用報告書の「○組入資産の明細-(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示」の償還年月日の欄に「2049/●/29」と記載していた銘柄は、有期限のものではなく永久債の場合があります。
- は1月から12月までの月のことを指します。

## G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

### G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

第186期、第187期、第188期、第189期、第190期、第191期（作成期間：2022年3月8日～2022年9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（2022年3月8日から2022年9月7日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬	18円	0.411%	(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4,447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）	(17)	(0.388)	
（販 売 会 社）	(0)	(0.001)	
（受 託 会 社）	(1)	(0.022)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	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
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.092	(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)	(0.051)	
（監 査 費 用）	(0)	(0.011)	
（そ の 他）	(1)	(0.029)	
合 計	22	0.503	

※当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各項目の円未満は四捨五入です。

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

## G I M新興国現地通貨ソブリン・ファンドF（適格機関投資家専用）

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

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 18,151	千円 33,000	千口 247,881	千円 448,751

※単位未満は切り捨て。

### ■ 組入れ資産の明細（2022年9月7日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
G I M新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)	千口 1,741,273	千円 2,877,524	千口 1,511,542	千円 2,877,524

※口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月7日) (2022年5月9日) (2022年6月7日) (2022年7月7日) (2022年8月8日) (2022年9月7日)

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
(A) 資 産	3,083,344,920円	2,995,249,371円	3,081,001,067円	2,970,037,811円	2,766,489,091円	2,877,524,369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)	3,083,344,920	2,995,249,371	3,081,001,067	2,970,037,811	2,766,489,091	2,877,524,369
(B) 負 債	12,587,785	9,051,850	12,149,161	12,075,764	20,509,404	14,368,479
未払収益分配金	10,478,370	6,822,610	10,181,796	10,006,222	18,467,146	12,445,809
未払信託報酬	2,053,987	2,170,662	1,915,670	2,015,160	1,988,597	1,872,149
その他未払費用	55,428	58,578	51,695	54,382	53,661	50,521
(C) 純資産総額(A-B)	3,070,757,135	2,986,197,521	3,068,851,906	2,957,962,047	2,745,979,687	2,863,155,890
元 本	6,985,580,419	6,822,610,750	6,787,864,399	6,670,814,930	6,155,715,355	6,222,904,605
次期繰越損益金	△3,914,823,284	△3,836,413,229	△3,719,012,493	△3,712,852,883	△3,409,735,668	△3,359,748,715
(D) 受益権総口数	6,985,580,419口	6,822,610,750口	6,787,864,399口	6,670,814,930口	6,155,715,355口	6,222,904,605口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,396円	4,377円	4,521円	4,434円	4,461円	4,601円

※当ファンドの第186期首元本額は6,978,202,160円、第186～191期中追加設定元本額は74,567,509円、第186～191期中一部解約元本額は829,865,064円です。

※また、1口当たり純資産額は、第186期0.4396円、第187期0.4377円、第188期0.4521円、第189期0.4434円、第190期0.4461円、第191期0.4601円です。

■ 損益の状況

〔自2022年3月8日〕〔自2022年4月8日〕〔自2022年5月10日〕〔自2022年6月8日〕〔自2022年7月8日〕〔自2022年8月9日〕  
〔至2022年4月7日〕〔至2022年5月9日〕〔至2022年6月7日〕〔至2022年7月7日〕〔至2022年8月8日〕〔至2022年9月7日〕

項 目	第 186 期	第 187 期	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期
(A) 有価証券売買損益	247,308,263円	△ 3,859,217円	110,011,120円	△ 45,896,988円	36,934,059円	101,544,682円
売 買 益	247,308,263	374,936	110,219,405	78,168	38,511,087	101,544,683
売 買 損	-	△ 4,234,153	△ 208,285	△ 45,975,156	△ 1,577,028	△ 1
(B) 信託報酬等	△ 2,109,415	△ 2,229,240	△ 1,967,365	△ 2,069,542	△ 2,042,258	△ 1,922,670
(C) 当期損益金(A+B)	245,198,848	△ 6,088,457	108,043,755	△ 47,966,530	34,891,801	99,622,012
(D) 前期繰越損益金	△1,728,499,237	△1,458,933,367	△1,464,348,359	△1,342,922,080	△1,292,722,993	△1,276,298,338
(E) 追加信託差損益金	△2,421,044,525	△2,364,568,795	△2,352,526,093	△2,311,958,051	△2,133,437,330	△2,170,626,580
(配当等相当額)	( 5,212,661)	( 5,092,174)	( 5,066,240)	( 4,978,875)	( 4,594,425)	( 4,675,350)
(売買損益相当額)	(△2,426,257,186)	(△2,369,660,969)	(△2,357,592,333)	(△2,316,936,926)	(△2,138,031,755)	(△2,175,301,930)
(F) 計(C+D+E)	△3,904,344,914	△3,829,590,619	△3,708,830,697	△3,702,846,661	△3,391,268,522	△3,347,302,906
(G) 収益分配金	△ 10,478,370	△ 6,822,610	△ 10,181,796	△ 10,006,222	△ 18,467,146	△ 12,445,809
次期繰越損益金(F+G)	△3,914,823,284	△3,836,413,229	△3,719,012,493	△3,712,852,883	△3,409,735,668	△3,359,748,715
追加信託差損益金	△2,421,044,525	△2,364,568,795	△2,352,526,093	△2,311,958,051	△2,133,437,330	△2,170,626,580
(配当等相当額)	( 5,213,796)	( 5,092,174)	( 5,066,240)	( 4,978,875)	( 4,594,425)	( 4,682,767)
(売買損益相当額)	(△2,426,258,321)	(△2,369,660,969)	(△2,357,592,333)	(△2,316,936,926)	(△2,138,031,755)	(△2,175,309,347)
分配準備積立金	851,349	3,234,514	3,414,060	12,001,196	2,820,311	2,018,453
繰越損益金	△1,494,630,108	△1,475,078,948	△1,369,900,460	△1,412,896,028	△1,279,118,649	△1,191,140,588

※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186期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,332,819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(5,213,796円)および分配準備積立金(1,996,900円)より分配対象収益は16,543,515円(10,000口当たり23円)であり、うち10,478,370円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第187期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,225,634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(5,092,174円)および分配準備積立金(831,490円)より分配対象収益は15,149,298円(10,000口当たり22円)であり、うち6,822,610円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第188期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,377,815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(5,066,240円)および分配準備積立金(3,218,041円)より分配対象収益は18,662,096円(10,000口当たり27円)であり、うち10,181,796円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第189期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,652,232円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,978,875円)および分配準備積立金(3,355,186円)より分配対象収益は26,986,293円(10,000口当たり40円)であり、うち10,006,222円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第190期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,212,948円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,594,425円)および分配準備積立金(11,074,509円)より分配対象収益は25,881,882円(10,000口当たり42円)であり、うち18,467,146円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

第191期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,643,951円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,682,767円)および分配準備積立金(2,820,311円)より分配対象収益は19,147,029円(10,000口当たり30円)であり、うち12,445,809円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

# GIM新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド (適格機関投資家専用)

## 第 31 期 運用報告書

(決算日:2022年3月10日)

(計算期間:2021年9月11日~2022年3月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第31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 %				
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
31期(2022年3月10日)	16,499	0.9	16,567	△1.0	93.1	—	5,897

(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9月10日	円	%		%	%	%
	16,356	—	16,726	—	95.7	△10.5
9月末	16,378	0.1	16,718	△0.0	94.6	△10.8
10月末	16,634	1.7	16,878	0.9	94.3	△14.4
11月末	16,404	0.3	16,607	△0.7	93.9	△15.1
12月末	16,826	2.9	17,034	1.8	96.7	△13.4
2022年1月末	16,986	3.9	17,100	2.2	95.9	△12.2
2月末	16,991	3.9	17,254	3.2	95.1	△7.9
(期 末) 2022年3月10日						
	16,499	0.9	16,567	△1.0	93.1	—

(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)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下落しました。

- ◆期首から10月下旬にかけては、新型コロナウイルス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、オミクロン株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。

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

## ◎為替市況

各国の金融政策動向や新型コロナウイルスの感染状況、ロシア・ウクライナ間の問題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リ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。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+0.9%となりました。



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

### ◎基準価額の主な変動要因

保有債券の価格下落などはマイナスに寄与したものの、オフショア元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、ロシア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、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。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

◆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。

### ◎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9月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 ( 0 )	% 0.001 (0.001)
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	12 ( 8 ) ( 4 )	0.072 (0.048) (0.025)
合 計	12	0.073
期中の平均基準価額は、16,703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9月11日～2022年3月10日)

## 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 39,894	千メキシコペソ 53,873
	ブラジル	国債証券	千ブラジルレアル 5,387	千ブラジルレアル 10,514
	チリ	国債証券	千チリペソ -	千チリペソ 183,234
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 1,554,181	千コロンビアペソ 5,420,302
	ペルー	国債証券	千ペルーソル -	千ペルーソル 457
	トルコ	国債証券	千トルコリラ -	千トルコリラ -
				( 7,800)
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 134,242	千ハンガリーフォリント 54,560
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 3,007	千ポーランドズロチ -
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 281,927	千ロシアルーブル 348,677
国	ルーマニア	国債証券	千ルーマニアレイ -	千ルーマニアレイ 1,677
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 3,759	千マレーシアリンギット 6,559
	タイ	国債証券	千タイバーツ -	千タイバーツ 24,645
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 8,669,203	千インドネシアルピア 31,325,158

			買 付 額	売 付 額
外 国	中国オフショア	国債証券	千オフショア元 1,021	千オフショア元 7,284
		特殊債券	—	5,032
	カザフスタン	国債証券	千カザフスタンテング 47,750	千カザフスタンテング — ( 185,009)
		国債証券	—	3,929
	ウクライナ	国債証券	千ウクライナフリブナ —	千ウクライナフリブナ —
南 ア フリ カ	エジプト	国債証券	千エジプトポンド 9,064	千エジプトポンド 14,585 ( 8,033)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 29,834	千南アフリカランド 37,401

(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 2,643	百万円 3,397

(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9月11日～2022年3月10日)

該当事項はございません。

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

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

(2021年9月11日～2022年3月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年3月10日現在)

下記は、新興国現地通貨ソブリン・マザーファンド全体(3,574,642千口)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	140,377	137,299	761,382	12.9	—	4.1	3.1	5.7	
	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル							
ブラジル	16,768	19,049	440,865	7.5	7.5	2.2	4.1	1.1	
	千チリペソ	千チリペソ							
チリ	550,000	514,981	74,241	1.3	—	—	1.3	—	
	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ							
コロンビア	2,661,700	2,291,100	71,021	1.2	0.5	1.2	—	—	
	千ペルーソル	千ペルーソル							
ペルー	2,710	2,550	79,392	1.3	—	1.3	—	—	
	千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ							
ウルグアイ	5,000	4,893	13,343	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	17,284	36,510	0.6	0.6	—	—	0.6	
	千チェココルナ	千チェココルナ							
チェコ	3,620	4,246	21,570	0.4	—	0.4	—	—	
	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	82,000	75,515	25,691	0.4	—	0.4	—	—	
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ							
ポーランド	3,330	2,821	75,753	1.3	—	1.3	—	—	
	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル							
ロシア	142,920	7,146	6,145	0.1	0.1	0.0	0.1	0.0	
	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	10,321	10,594	293,723	5.0	—	2.5	0.8	1.8	
	千タイバーツ	千タイバーツ							
タイ	58,867	62,699	220,076	3.7	—	3.5	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	4,110	9,130	0.2	—	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	62,251,000	66,595,730	539,425	9.1	—	6.9	1.7	0.5	
	千オフショア元	千オフショア元							
中国オフショア	124,500	125,377	2,301,008	39.0	9.4	30.7	8.3	—	
	千カザフスタンテンゲ	千カザフスタンテンゲ							
カザフスタン	50,000	49,107	11,059	0.2	—	—	—	0.2	

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 4,900	千エジプトポンド 4,879	千円 36,045	% 0.6	% 0.6	% —	% 0.3	% 0.3
南アフリカ	千南アフリカランド 68,645	千南アフリカランド 61,809	475,931	8.1	8.1	4.7	2.4	1.0
合 計	—	—	5,492,317	93.1	26.8	59.5	22.4	11.3

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印がある場合は組入れなしを示します。

(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			利 率	当 期 末			償還年月日
				額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額		
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券	MEXICO GOVT 10% DEC24	10.0	1,036	1,082	6,005	2024/12/5
		MEXICO GOVT 10% NOV36	10.0	2,307	2,601	14,426	2036/11/20
		MEXICO GOVT 5.75% MAR26	5.75	35,000	32,154	178,311	2026/3/5
		MEXICO GOVT 6.5% JUN22	6.5	29,010	28,976	160,683	2022/6/9
		MEXICO GOVT 7.75% MAY31	7.75	3,000	2,874	15,937	2031/5/29
		MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	1,300	1,228	6,810	2034/11/23
		MEXICO GOVT 8% DEC23	8.0	31,754	31,667	175,607	2023/12/7
		MEXICO GOVT 8% NOV47	8.0	6,000	5,614	31,135	2047/11/7
		MEXICO GOVT 8.5% MAY29	8.5	22,410	22,561	125,112	2029/5/31
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	8,560	8,539	47,352	2038/11/18
小	計		—	—	—	761,382	—
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	2,888	2,878	66,616	2023/1/1
		BRAZIL 10% JAN25 NTN	10.0	5,440	5,277	122,133	2025/1/1
		BRAZIL 10% JAN27 NTN	10.0	5,590	5,296	122,575	2027/1/1
		BRAZIL 10% JAN29 NTN	10.0	1,850	1,702	39,398	2029/1/1
		BRAZIL I/L 6% AUG28 NTNB	6.0	1,000	3,895	90,141	2028/8/15
小	計		—	—	—	440,865	—
チリ				千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券	CHILE GOVT 4.5% MAR26	4.5	550,000	514,981	74,241	2026/3/1
小	計		—	—	—	74,241	—
コロンビア				千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券	COLOMBIA TES 6.25% JUL36	6.25	470,700	342,509	10,617	2036/7/9
		COLOMBIA TES 9.25% MAY42	9.25	710,000	665,674	20,635	2042/5/28
	普通社債券	EPM 8.375% REGS	8.375	1,481,000	1,282,916	39,769	2027/11/8
小	計		—	—	—	71,021	—
ペルー				千ペルーソール	千ペルーソール		
	国債証券	PERU GOVT 5.4% AUG34	5.4	1,200	1,035	32,214	2034/8/12
		PERU GOVT 6.35% AUG28	6.35	1,510	1,515	47,178	2028/8/12
小	計		—	—	—	79,392	—

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		
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ	千円		
	国債証券	URUGUAY 8.25% MAY31	8.25	5,000	4,893	13,343	2031/5/21
小	計		—	—	—	13,343	—
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	17,284	36,510	2023/2/15
小	計		—	—	—	36,510	—
チェコ			千チェココロナ	千チェココロナ			
	国債証券	CZECH REPUBLIC 4.85% 53	4.85	3,620	4,246	21,570	2057/11/26
小	計		—	—	—	21,570	—
ハンガリー			千ハンガーフォリント	千ハンガーフォリント			
	国債証券	HUNGARY 4.75% NOV32 32/A	4.75	82,000	75,515	25,691	2032/11/24
小	計		—	—	—	25,691	—
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 1.75% APR32 0432	1.75	530	400	10,752	2032/4/25
		POLAND 2.75% OCT29 1029	2.75	2,800	2,421	65,001	2029/10/25
小	計		—	—	—	75,753	—
ロシア			千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
	国債証券	RUSSIA 6.9% JUL31 6239	6.9	35,500	1,775	1,526	2031/7/23
		RUSSIA 7.15% NOV25 6229	7.15	86,200	4,310	3,706	2025/11/12
		RUSSIA 7.6% JUL22 6209	7.6	21,220	1,061	912	2022/7/20
小	計		—	—	—	6,145	—
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	3,700	3,758	104,210	2023/3/15
		MALAYSIA 3.502% MAY27	3.502	1,900	1,910	52,971	2027/5/31
		MALAYSIA 4.07% SEP26	4.07	869	895	24,816	2026/9/30
		MALAYSIA 4.181% JUL24	4.181	700	722	20,023	2024/7/15
		MALAYSIA 4.232% JUN31	4.232	1,072	1,112	30,832	2031/6/30
		MALAYSIA 4.498% APR30	4.498	2,080	2,195	60,869	2030/4/15
小	計		—	—	—	293,723	—
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	13,054	45,821	2029/12/17
		THAI GOVT 2.125% DEC26	2.125	4,200	4,344	15,250	2026/12/17
		THAI GOVT 2.875% DEC28	2.875	6,572	6,982	24,509	2028/12/17
		THAI GOVT 3.3% JUN38	3.3	7,540	7,877	27,649	2038/6/17
		THAI GOVT 3.4% JUN36	3.4	2,200	2,360	8,286	2036/6/17
		THAI GOVT 3.58% DEC27	3.58	834	927	3,256	2027/12/17
		THAI GOVT 3.65% JUN31	3.65	8,200	9,199	32,290	2031/6/20
		THAI GOVT 3.775% JUN32	3.775	15,242	17,258	60,576	2032/6/25
		THAI GOVT 4.875% JUN29	4.875	579	693	2,435	2029/6/22
小	計		—	—	—	220,076	—
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	3,095	6,875	2031/7/19
		PHIL GOVT5.75%APR25 7-61	5.75	963	1,014	2,254	2025/4/12
小	計		—	—	—	9,130	—
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	7,656,657	62,018	2030/8/15
		INDON 5.125% APR27 FR90	5.125	1,394,000	1,361,951	11,031	2027/4/15
		INDON 5.5% APR26 FR86	5.5	12,600,000	12,570,516	101,821	2026/4/15
		INDON 5.625% MAY23 FR63	5.625	3,467,000	3,550,832	28,761	2023/5/15

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 6.375% APR32 FR91	6.375	3,334,000	3,235,213	26,205	2032/4/15
		INDON 7.375% MAY48 FR76	7.375	5,711,000	5,820,080	47,142	2048/5/15
		INDON 7.5% AUG32 FR74	7.5	2,827,000	2,939,910	23,813	2032/8/15
		INDON 8.25% MAY29 FR78	8.25	3,240,000	3,541,644	28,687	2029/5/15
		INDON 8.25% MAY36 FR72	8.25	14,600,000	15,892,392	128,728	2036/5/15
		INDON 8.75% MAY31 FR73	8.75	3,305,000	3,716,472	30,103	2031/5/15
		INDON 9% MAR29 FR71	9.0	5,582,000	6,310,060	51,111	2029/3/15
小	計		—	—	—	539,425	—
中国オフショア			千オフショア元	千オフショア元			
	国債証券	CHINA GOVT2.68%MAY30INBK	2.68	28,000	27,432	503,456	2030/5/21
		CHINA GOVT2.85%JUN27INBK	2.85	25,500	25,670	471,117	2027/6/4
		CHINA GOVT3.02%OCT25INBK	3.02	9,500	9,656	177,224	2025/10/22
		CHINA GOVT3.03%MAR26INBK	3.03	5,500	5,594	102,675	2026/3/11
		CHINA GOVT3.27%NOV30INBK	3.27	16,500	16,968	311,417	2030/11/19
		CHINA GOVT3.81%SEP50INBK	3.81	8,000	8,427	154,662	2050/9/14
		CHINAGOVT3.53%OCT51 INBK	3.53	1,000	1,020	18,734	2051/10/18
		CHINAGOVT3.72%APR51INBK	3.72	400	416	7,637	2051/4/12
	特殊債券 (除く金融債)	CHINA DEV BK 3.07% 2005	3.07	15,000	14,856	272,654	2030/3/10
		CHINA DEV BK 3.23% 2003	3.23	8,000	8,112	148,892	2025/1/10
		CHINA DEV BK 3.42% 1908	3.42	3,400	3,458	63,471	2024/7/2
		CHINA DEV BK 3.45% 1915	3.45	3,700	3,763	69,063	2029/9/20
小	計		—	—	—	2,301,008	—
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 20MAY22 REGS GDN	—	50,000	49,107	11,059	2022/5/20
小	計		—	—	—	11,059	—
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	2,488	18,378	2023/10/13
		EGYPT GOVT 14.35% SEP24	14.35	2,400	2,391	17,666	2024/9/10
小	計		—	—	—	36,045	—
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	9,823	75,640	2031/2/28
		S. AFRICA 8% JAN30 2030	8.0	2,238	1,996	15,370	2030/1/31
		S. AFRICA 8.5% JAN37 2037	8.5	8,445	7,005	53,939	2037/1/31
		S. AFRICA 9% JAN40 2040	9.0	1,595	1,354	10,428	2040/1/31
		S. AFRICA10.5% DEC26 R186	10.5	16,714	18,000	138,606	2026/12/21
		S. AFRICA6.25% MAR36 R209	6.25	8,441	5,765	44,393	2036/3/31
		S. AFRICA7.75% FEB23 2023	7.75	7,800	7,959	61,287	2023/2/28
		S. AFRICA8.875%FEB35 2035	8.875	11,300	9,904	76,266	2035/2/28
小	計		—	—	—	475,931	—
合	計		—	—	—	5,492,317	—

(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紹介していません。

(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

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	5,492,317	92.2
コール・ローン等、その他	465,329	7.8
投資信託財産総額	5,957,646	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 当期末における外貨建純資産(5,933,252千円)の投資信託財産総額(5,957,646千円)に対する比率は99.6%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=116.01円、1アルゼンチンペソ=1.0672円、1メキシコペソ=5.4544円、1ブラジルレアル=23.1429円、100チリペソ=14.4163円、100コロンビアペソ=3.0999円、1ペルーソール=31.1224円、1ウルグアイペソ=2.727円、1ドミニカペソ=2.1123円、1ユーロ=128.26円、1チェココルナ=5.0794円、100ハンガリーフォリント=34.0213円、1ポーランドズロチ=26.8474円、1ロシアルーブル=0.86円、1マレーシアリンギット=27.725円、1タイバーツ=3.51円、1フィリピンペソ=2.2212円、100インドネシアルピア=0.81円、1オフショア元=18.3527円、100カザフスタンテンゲ=22.5203円、1エジプトポンド=7.3867円、1南アフリカランド=7.70円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>10,100,237,158</b>
コール・ローン等	307,089,760
公社債(評価額)	5,492,317,881
未収入金	4,218,035,674
未収利息	74,585,843
前払費用	8,208,000
<b>(B) 負債</b>	<b>4,202,476,934</b>
未払金	4,196,728,149
未払解約金	5,748,785
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>5,897,760,224</b>
元本	3,574,642,655
次期繰越損益金	2,323,117,569
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,574,642,655口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	16,499円

<注記事項>

期首元本額	4,330,413,952円
期中追加設定元本額	265,846,053円
期中一部解約元本額	1,021,617,350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)	363,399,108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)	1,735,531,307円
JPM新興国毎月決算ファンド	1,415,875,821円
JPM新興国年1回決算ファンド	59,836,419円

## ○損益の状況 (2021年9月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>168,777,238</b>
受取利息	168,776,042
その他収益金	1,196
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 129,084,375</b>
売買益	452,280,575
売買損	△ 581,364,950
<b>(C) 先物取引等取引損益</b>	<b>35,451,330</b>
取引益	38,115,395
取引損	△ 2,664,065
<b>(D) その他費用等</b>	<b>△ 4,636,705</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>70,507,488</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>2,752,294,455</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>178,159,514</b>
<b>(H) 解約差損益金</b>	<b>△ 677,843,888</b>
<b>(I) 計(E+F+G+H)</b>	<b>2,323,117,569</b>
<b>次期繰越損益金(I)</b>	<b>2,323,117,569</b>

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

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

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

## <約款変更のお知らせ>

・2021年10月15日付で、運用委託先への運用委託報酬の支払い時期を変更するため、信託約款に所要の変更を行っております。