

■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	
信託期間とクローズド期間	原則として無期限です。 クローズド期間はありません。	
運用方針	当ファンドは、主に投資信託証券に投資を行い、長期的に安定的な収益の確保と投資信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	ルクセンブルグ籍米ドル建て外国投資法人「SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドクラス L」投資証券	主として現地通貨建てのエマージング債券に投資します。
	証券投資信託「SIM ショートターム・マザー・ファンド」受益証券	主としてわが国の短期公社債および短期金融商品等に投資します。
投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②同一銘柄の投資信託証券への投資は、当該投資信託約款においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが記載されているものについては投資信託財産の純資産総額の50%を超えて取得できるものとし、それ以外のものについては投資信託財産の純資産総額の50%を超えないものとします。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p> <p>④外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。</p> <p>⑤同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>⑥一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p>	
分配方針	<p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②分配対象額は、委託者が決定するものとし、原則として、安定分配を継続的に行うことを目指します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。</p> <p>③収益分配に充てずに投資信託財産内に留保した利益（無分配期の利益を含みます。）については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</p>	

エマージング・カレンシー・債券ファンド（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第204期（決算日	2023年6月23日）
第205期（決算日	2023年7月24日）
第206期（決算日	2023年8月23日）
第207期（決算日	2023年9月25日）
第208期（決算日	2023年10月23日）
第209期（決算日	2023年11月24日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「エマージング・カレンシー・債券ファンド（毎月分配型）」は、去る2023年11月24日に第209期の決算を行いました。ここに第204期～第209期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

SBI Asset Management

SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9:00～17:00

ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

<https://www.sbiasset.com/jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数	債組入比率	債券利率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税分	込配	み金					
	円	円	円	%		%	%	百万円	
180期(2021年6月23日)	3,761		10	0.8	19,923	1.1	0.5	97.8	7,606
181期(2021年7月26日)	3,712		10	△1.0	19,811	△0.6	0.5	98.1	7,403
182期(2021年8月23日)	3,608		10	△2.5	19,475	△1.7	0.6	97.8	7,148
183期(2021年9月24日)	3,670		10	2.0	19,818	1.8	0.6	97.7	7,174
184期(2021年10月25日)	3,660		10	0.0	19,930	0.6	0.6	97.9	7,060
185期(2021年11月24日)	3,583		10	△1.8	19,611	△1.6	0.6	97.7	6,844
186期(2021年12月23日)	3,584		10	0.3	19,622	0.1	0.6	97.5	6,754
187期(2022年1月24日)	3,620		10	1.3	19,814	1.0	0.6	97.9	6,754
188期(2022年2月24日)	3,679		10	1.9	20,039	1.1	0.6	97.5	6,778
189期(2022年3月23日)	3,588		10	△2.2	19,636	△2.0	0.6	97.9	6,567
190期(2022年4月25日)	3,727		10	4.2	20,386	3.8	0.6	97.8	6,741
191期(2022年5月23日)	3,598		10	△3.2	19,828	△2.7	0.6	97.2	6,454
192期(2022年6月23日)	3,734		10	4.1	20,650	4.1	0.6	98.0	6,630
193期(2022年7月25日)	3,629		10	△2.5	20,297	△1.7	0.6	98.4	6,409
194期(2022年8月23日)	3,713		10	2.6	20,772	2.3	0.6	98.1	6,532
195期(2022年9月26日)	3,759		10	1.5	21,174	1.9	0.6	98.3	6,561
196期(2022年10月24日)	3,746		10	△0.1	21,236	0.3	0.6	98.2	6,500
197期(2022年11月24日)	3,684		10	△1.4	21,032	△1.0	0.6	98.2	6,345
198期(2022年12月23日)	3,614		10	△1.6	20,645	△1.8	0.6	98.0	6,193
199期(2023年1月23日)	3,674		10	1.9	20,886	1.2	0.6	98.2	6,262
200期(2023年2月24日)	3,718		10	1.5	21,225	1.6	0.6	98.1	6,284
201期(2023年3月23日)	3,688		10	△0.5	20,842	△1.8	0.6	98.2	6,194
202期(2023年4月24日)	3,858		10	4.9	21,977	5.4	0.6	98.6	6,411
203期(2023年5月23日)	3,937		10	2.3	22,691	3.2	0.6	97.6	6,487
204期(2023年6月23日)	4,163		10	6.0	24,022	5.9	1.2	98.6	6,742
205期(2023年7月24日)	4,210		10	1.4	24,236	0.9	0.6	98.5	6,749
206期(2023年8月23日)	4,142		10	△1.4	24,224	△0.0	0.6	98.5	6,557
207期(2023年9月25日)	4,167		10	0.8	24,449	0.9	0.6	98.3	6,541
208期(2023年10月23日)	4,063		10	△2.3	24,006	△1.8	0.6	98.3	6,324
209期(2023年11月24日)	4,293		10	5.9	25,247	5.2	0.6	97.7	6,593

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みで表示しています。

(注) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 純資産総額は単位未満を切捨て、騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 参考指数はJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(円換算ベース)です。

(注) 参考指数(JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(円換算ベース))は、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(米ドル建て・為替ヘッジなし)をもとに委託者が独自に算出したもので、当初設定時を10,000として指数化しております。

○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		参考	指数		債券組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			騰落率			
第204期	(期首) 2023年5月23日	円 3,937	% —	22,691	% —	% 0.6	% 97.6	
	5月末	3,955	0.5	22,815	0.5	0.6	97.8	
	(期末) 2023年6月23日	4,173	6.0	24,022	5.9	1.2	98.6	
第205期	(期首) 2023年6月23日	4,163	—	24,022	—	1.2	98.6	
	6月末	4,198	0.8	24,223	0.8	0.6	98.9	
	(期末) 2023年7月24日	4,220	1.4	24,236	0.9	0.6	98.5	
第206期	(期首) 2023年7月24日	4,210	—	24,236	—	0.6	98.5	
	7月末	4,188	△0.5	24,175	△0.2	0.6	98.1	
	(期末) 2023年8月23日	4,152	△1.4	24,224	△0.0	0.6	98.5	
第207期	(期首) 2023年8月23日	4,142	—	24,224	—	0.6	98.5	
	8月末	4,224	2.0	24,622	1.6	0.6	98.5	
	(期末) 2023年9月25日	4,177	0.8	24,449	0.9	0.6	98.3	
第208期	(期首) 2023年9月25日	4,167	—	24,449	—	0.6	98.3	
	9月末	4,098	△1.7	24,128	△1.3	0.6	98.3	
	(期末) 2023年10月23日	4,073	△2.3	24,006	△1.8	0.6	98.3	
第209期	(期首) 2023年10月23日	4,063	—	24,006	—	0.6	98.3	
	10月末	4,084	0.5	24,159	0.6	0.6	97.8	
	(期末) 2023年11月24日	4,303	5.9	25,247	5.2	0.6	97.7	

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 期末基準価額および騰落率は当該期の分配金込み、騰落率は各期首比で表示しています。

(注) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

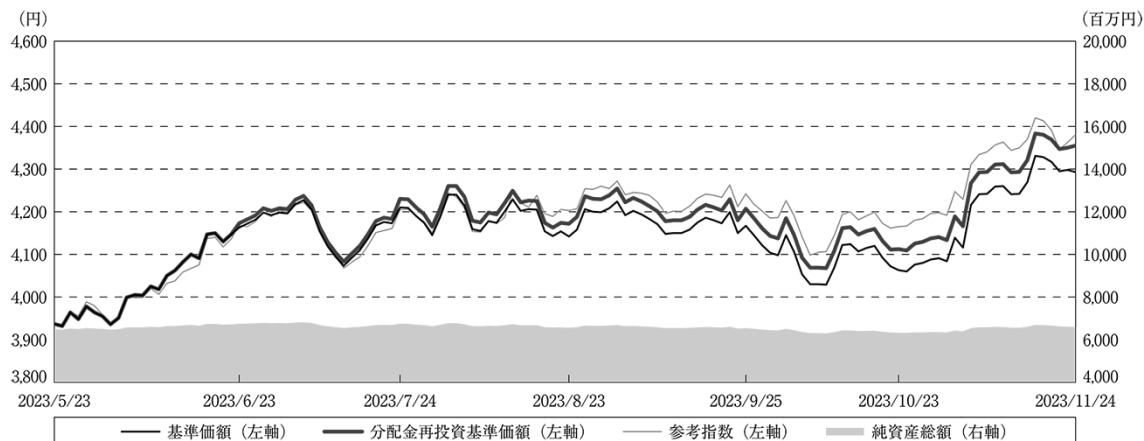
(注) 騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 参考指数はJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(円換算ベース)です。

(注) 参考指数(JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(円換算ベース))は、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(米ドル建て・為替ヘッジなし)をもとに委託者が独自に算出したもので、当初設定時を10,000として指数化しております。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移



第204期首：3,937円

第209期末：4,293円（既払分配金（課税前）：60円）

騰落率：10.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（課税前）を分配時に再投資したものとみな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すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2023年5月23日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。なお、上記表示期間に収益分配が行われなかった場合、基準価額と分配金再投資基準価額の推移は同一のものととなります。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期における当ファンドの基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

<プラス要因>

- ・多くのエマージング国では引き続き金融政策が緩和方向に向かうなかで、エマージング債券が堅調に推移したこと。
- ・為替市場において米ドルが対円で上昇したこと。

<マイナス要因>

- ・堅調に上昇を続けてきたエマージング国の高利回り通貨に調整が入ったこと。

<現地通貨建てエマージング債券市場>

当作成期の現地通貨建てエマージング債券市場のインデックス（JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド（米ドル建て・為替ヘッジなし））は上昇しました。

当作成期の現地通貨建てエマージング債券市場は、債券部分は上昇した一方で、通貨部分は概ね横ばいの動きとなりました。多くのエマージング国では引き続き金融政策が緩和方向に向かうなかで、債券部分は堅調に推移しました。一方、通貨部分に関しては、米国の政策金利に対して「より高く、より長く」という見方が広まるなかで、これまで堅調に上昇を続けてきたエマージング国の高利回り通貨に調整が見られました。イスラエルのガザ地区での軍事衝突という地政学的リスクの高まりも懸念されましたが、このニュースが市場全体に与えた影響は限定的でした。国別で見ると、最も大きな上昇が見られたのがコロンビアで、最も大きく下落したのがトルコでした。

<日本短期金融市場>

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、日本銀行による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の影響等から、当作成期を通じて0%を下回る水準で推移し、当作成期末時点においては-0.219%程度の水準となりました。

<為替相場>

当作成期において、為替市場では、円が対米ドルで11円15銭（+8.05%）の円安・米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

<エマージング・カレンシー・債券ファンド（毎月分配型）>

当ファンドは、ルクセンブルグ籍米ドル建て外国投資法人「SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド クラス L」（以下「投資先ファンド」といいます）投資証券と、主としてわが国の短期公社債および短期金融商品に投資する証券投資信託「SIM ショートターム・マザー・ファンド」受益証券を主要投資対象としています。

当作成期は、基本方針に従い、投資先ファンドの組入比率を高位に保つことによって実質的に現地通貨建てエマージング債券への投資を行うとともに、「SIM ショートターム・マザー・ファンド」受益証券を一部組み入れた運用を行いました。

<SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド クラス L>

投資先ファンドでは、主に現地通貨建てのエマージング債券に投資を行い、グローバルな視点からのファンダメンタルズ分析・クレジットリスク分析に基づく分散投資を基本とし、アクティブに運用を行いました。

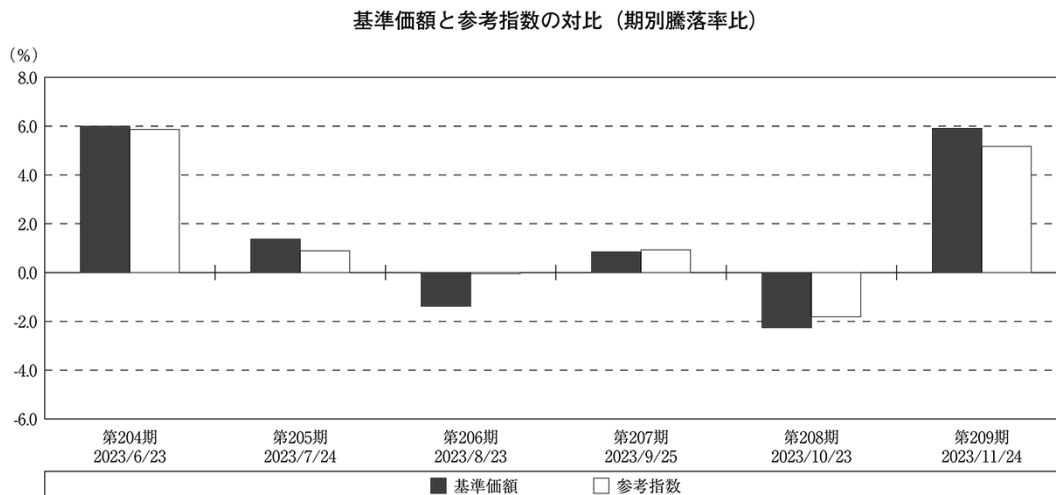
当作成期の投資先ファンドは、インデックスを下回るリターンとなりました。主なマイナス要因は債券のポジションとなり、ブラジル、コロンビア、メキシコなどでのポジションがマイナスに影響する結果となりました。

<SIM ショートターム・マザー・ファンド>

SIM ショートターム・マザー・ファンドでは、主として国庫短期証券等を組み入れましたが、当作成期を通じて、国庫短期証券等の利回りがマイナスとなっている状況が続きました。当作成期間において、基準価額に大きな変動はありませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（課税前）込みです。

分配金

収益分配金につきましては、収益分配方針に基づき、基準価額水準や市場動向等を勘案し、第204期から第209期は各期1万口当たり10円（課税前）、当作成期間合計で1万口当たり60円（課税前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行いました。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2023年5月24日～ 2023年6月23日	2023年6月24日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月23日	2023年8月24日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月23日	2023年10月24日～ 2023年11月24日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.240%	0.237%	0.241%	0.239%	0.246%	0.232%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,037	1,044	1,050	1,059	1,064	1,074

- （注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- （注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。
- （注）分配金は原則として決算日（原則、毎月23日。当該日が休業日の場合は翌営業日）から起算して5営業日までに支払いを開始しております。
- （注）分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」にわかれます。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、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- （注）元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○今後の運用方針

<エマージング・カレンシー・債券ファンド（毎月分配型）>

当ファンドでは、引き続き投資先ファンドへの投資を通じてエマージング諸国の債券等に投資し、長期的に安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。

<SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド クラス L>

現地通貨建てエマージング債券市場は引き続き投資妙味のある投資先であると考えています。エマージング国の中央銀行の金融緩和政策への転換により債券部分において引き続き堅調なパフォーマンスが期待できるほか、金融政策面から米ドルの強さも一服してくる余地があるとみています。さらに、エマージング債券の高水準の利回りはグローバルなマクロ環境の不確実性に対する緩衝材になると考えています。

<SIM ショートターム・マザー・ファンド>

世界的にインフレが進行するなか、主要国の中央銀行は金融引き締めスタンスを維持しました。日本銀行は、物価上昇率（前年比）2%の「物価安定の目標」の実現を目指し、金融緩和を継続していましたが、2022年12月の金融政策決定会合で、長期金利の許容変動幅を拡大するなど、今後の正常化への布石とも取れる修正を行いました。2023年7月以降はYCC（イールドカーブ・コントロール）の柔軟化に踏み切るなどしたことから、市場では金融政策正常化への思惑が広がりつつあり、金利の変動が大きくなる局面も予想されます。マザーファンドでは引き続き当初の運用方針に基づき、国庫短期証券等に投資していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月24日～2023年11月24日)

項 目	第204期～第209期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 25	% 0.612	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(8)	(0.206)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(16)	(0.389)	交付運用報告書等各種書類の送付、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)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.031	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.026)	法定開示資料の印刷にかかる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	26	0.643	
作成期間の平均基準価額は、4,124円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

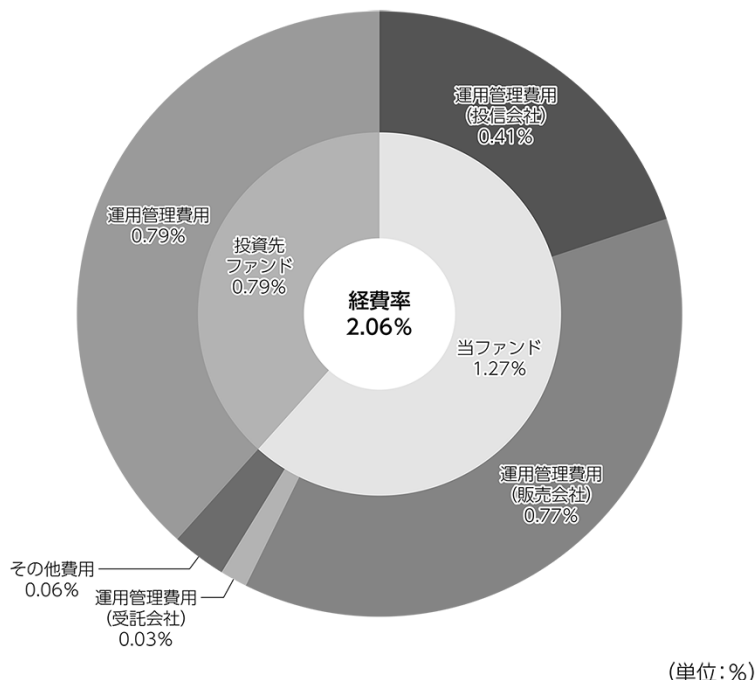
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は2.06%です。



経費率 (①+②)	2.06
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79

(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年5月24日～2023年11月24日)

投資信託証券

銘柄		第204期～第209期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	米国	千口	千ドル	千口	千ドル
	SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド クラスL	32	1,285	100	4,050

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

当作成期中における売買及び取引はありません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月24日～2023年11月24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。

○組入資産の明細

(2023年11月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第203期末	第209期末				
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	千口	千口	千ドル	千円	%	
SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド クラスL	1,137	1,068	43,074	6,445,183	97.7	
合計	1,137	1,068	43,074	6,445,183	97.7	

(注) 邦貨換算金額は、当作成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、11月24日における邦貨換算レートは、1ドル=149.63円です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

親投資信託残高

銘 柄	第203期末	第209期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
SIM ショートターム・マザー・ファンド	41,221	41,221	41,749

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

○投資信託財産の構成

(2023年11月24日現在)

項 目	第209期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 6,445,183	% 96.8
SIM ショートターム・マザー・ファンド	41,749	0.6
コール・ローン等、その他	168,558	2.6
投資信託財産総額	6,655,490	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 外貨建て資産は、当作成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、11月24日における邦貨換算レートは、1ドル＝149.63円です。

(注) 当作成期末における外貨建て純資産（6,505,035千円）の投資信託財産総額（6,655,490千円）に対する比率は97.7%です。

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
	2023年6月23日現在	2023年7月24日現在	2023年8月23日現在	2023年9月25日現在	2023年10月23日現在	2023年11月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,788,344,389	6,780,298,930	6,599,970,126	6,584,239,199	6,354,644,303	6,655,490,061
コール・ローン等	99,451,685	92,862,155	100,332,615	110,104,127	96,269,315	108,705,228
投資証券(評価額)	6,647,118,647	6,645,666,840	6,457,871,698	6,432,373,381	6,216,617,420	6,445,183,509
SIV ショートターム・マザー・ファンド(評価額)	41,774,057	41,769,935	41,765,813	41,761,691	41,757,568	41,749,324
未収入金	—	—	—	—	—	59,852,000
(B) 負債	45,551,992	30,964,727	42,112,167	42,513,006	29,733,534	61,517,652
未払収益分配金	16,196,075	16,030,429	15,833,870	15,700,457	15,567,377	15,361,253
未払解約金	22,236,066	7,694,437	19,319,583	19,266,919	7,953,808	38,944,955
未払信託報酬	6,747,505	6,867,545	6,610,382	7,196,472	5,923,470	6,881,249
未払利息	284	254	368	298	283	326
その他未払費用	372,062	372,062	347,964	348,860	288,596	329,869
(C) 純資産総額(A-B)	6,742,792,397	6,749,334,203	6,557,857,959	6,541,726,193	6,324,910,769	6,593,972,409
元本	16,196,075,129	16,030,429,211	15,833,870,897	15,700,457,764	15,567,377,312	15,361,253,357
次期繰越損益金	△ 9,453,282,732	△ 9,281,095,008	△ 9,276,012,938	△ 9,158,731,571	△ 9,242,466,543	△ 8,767,280,948
(D) 受益権総口数	16,196,075,129口	16,030,429,211口	15,833,870,897口	15,700,457,764口	15,567,377,312口	15,361,253,357口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,163円	4,210円	4,142円	4,167円	4,063円	4,293円

(注) 当作成期運用報告書作成時点では監査未了です。

(注) 当ファンドの第204期首元本額は16,479,017,097円、第204～209期中追加設定元本額は76,441,914円、第204～209期中一部解約元本額は1,194,205,654円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第204期0.4163円、第205期0.4210円、第206期0.4142円、第207期0.4167円、第208期0.4063円、第209期0.4293円です。

○損益の状況

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2023年5月24日～ 2023年6月23日	2023年6月24日～ 2023年7月24日	2023年7月25日～ 2023年8月23日	2023年8月24日～ 2023年9月25日	2023年9月26日～ 2023年10月23日	2023年10月24日～ 2023年11月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	30,572,540	29,591,321	31,558,141	33,910,288	29,158,454	31,786,761
受取配当金	30,581,356	29,597,663	31,564,721	33,919,799	29,166,629	31,797,205
受取利息	-	-	-	-	4	-
支払利息	△ 8,816	△ 6,342	△ 6,580	△ 9,511	△ 8,179	△ 10,444
(B) 有価証券売買損益	358,732,155	68,858,701	△ 117,853,573	28,198,082	△ 169,001,902	343,224,771
売買益	360,464,453	132,439,454	181,989,067	122,127,004	61,420,132	356,840,746
売買損	△ 1,732,298	△ 63,580,753	△ 299,842,640	△ 93,928,922	△ 230,422,034	△ 13,615,975
(C) 信託報酬等	△ 7,119,567	△ 7,239,607	△ 6,964,286	△ 7,545,332	△ 6,212,066	△ 7,211,118
(D) 当期損益金 (A+B+C)	382,185,128	91,210,415	△ 93,259,718	54,563,038	△ 146,055,514	367,800,414
(E) 前期繰越損益金	△ 3,256,098,842	△ 2,858,091,369	△ 2,746,341,307	△ 2,828,901,763	△ 2,763,963,964	△ 2,884,066,621
(F) 追加信託差損益金	△ 6,563,172,943	△ 6,498,183,625	△ 6,420,578,043	△ 6,368,692,389	△ 6,316,879,688	△ 6,235,653,488
(配当等相当額)	(935,543,230)	(926,526,046)	(915,722,719)	(908,589,791)	(901,474,307)	(890,173,239)
(売買損益相当額)	(△ 7,498,716,173)	(△ 7,424,709,671)	(△ 7,336,300,762)	(△ 7,277,282,180)	(△ 7,218,353,995)	(△ 7,125,826,727)
(G) 計 (D+E+F)	△ 9,437,086,657	△ 9,265,064,579	△ 9,260,179,068	△ 9,143,031,114	△ 9,226,899,166	△ 8,751,919,695
(H) 収益分配金	△ 16,196,075	△ 16,030,429	△ 15,833,870	△ 15,700,457	△ 15,567,377	△ 15,361,253
次期繰越損益金 (G+H)	△ 9,453,282,732	△ 9,281,095,008	△ 9,276,012,938	△ 9,158,731,571	△ 9,242,466,543	△ 8,767,280,948
追加信託差損益金	△ 6,563,172,943	△ 6,498,183,625	△ 6,420,578,043	△ 6,368,692,389	△ 6,316,879,688	△ 6,235,653,488
(配当等相当額)	(935,543,230)	(926,526,046)	(915,722,719)	(908,589,791)	(901,474,307)	(890,173,239)
(売買損益相当額)	(△ 7,498,716,173)	(△ 7,424,709,671)	(△ 7,336,300,762)	(△ 7,277,282,180)	(△ 7,218,353,995)	(△ 7,125,826,727)
分配準備積立金	744,185,874	747,733,466	747,147,188	754,618,348	755,285,754	760,804,231
繰越損益金	△ 3,634,295,663	△ 3,530,644,849	△ 3,602,582,083	△ 3,544,657,530	△ 3,680,872,609	△ 3,292,431,691

(注) 当作成期運用報告書作成時点では監査未了です。

(注) 損益の状況の中で (B) 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。

(注) 損益の状況の中で (C) 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。

(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) 分配金の計算過程

第204期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (30,013,654円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (935,543,230円) および分配準備積立金 (730,368,295円) より分配対象収益は1,695,925,179円 (10,000口当たり1,047円) であり、うち16,196,075円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

第205期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (27,415,095円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (926,526,046円) および分配準備積立金 (736,348,800円) より分配対象収益は1,690,289,941円 (10,000口当たり1,054円) であり、うち16,030,429円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

第206期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (24,593,855円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (915,722,719円) および分配準備積立金 (738,387,203円) より分配対象収益は1,678,703,777円 (10,000口当たり1,060円) であり、うち15,833,870円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

第207期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (29,790,537円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (908,589,791円) および分配準備積立金 (740,528,268円) より分配対象収益は1,678,908,596円 (10,000口当たり1,069円) であり、うち15,700,457円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

第208期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (22,946,388円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (901,474,307円) および分配準備積立金 (747,906,743円) より分配対象収益は1,672,327,438円 (10,000口当たり1,074円) であり、うち15,567,377円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

第209期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (31,175,258円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (890,173,239円) および分配準備積立金 (744,990,226円) より分配対象収益は1,666,338,723円 (10,000口当たり1,084円) であり、うち15,361,253円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2023年11月24日現在)

<SIM ショートターム・マザー・ファンド>

下記は、SIM ショートターム・マザー・ファンド全体(41,221千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	第209期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	40,000 (40,000)	40,006 (40,006)	95.8 (95.8)	— (—)	— (—)	— (—)	95.8 (95.8)
合 計	40,000 (40,000)	40,006 (40,006)	95.8 (95.8)	— (—)	— (—)	— (—)	95.8 (95.8)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) —印は組入なしです。

(注) 評価については価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第209期末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1184回国庫短期証券	—	40,000	40,006	2023/12/25
合 計		40,000	40,006	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

SIM ショートターム・マザー・ファンド

運用報告書

第17期

決算日 2023年5月23日

(計算期間：2022年5月24日から2023年5月23日まで)

受益者のみなさまへ

「エマージング・カレンシー・債券ファンド（毎月分配型）」が組入れている「SIM ショートターム・マザー・ファンド」の直前の決算にかかる運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	わが国の短期公社債および短期金融商品に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要投資対象	わが国の短期公社債および短期金融商品
投資制限	<ul style="list-style-type: none">①外貨建て資産への投資は行いません。②先物取引等は価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避するため行うことができません。③スワップ取引は金利変動リスクを回避するために行うことができます。④委託者は、デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）について、一般社団法人投資信託協会規則に定める合理的な方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。⑤一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

 **SBI Asset Management**

SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木 1-6-1

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	純資産総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
13期(2019年5月23日)	10,185	△0.0	10,130	△0.2	59.8	117
14期(2020年5月25日)	10,173	△0.1	10,116	△0.1	54.1	73
15期(2021年5月24日)	10,162	△0.1	10,106	△0.1	55.6	71
16期(2022年5月23日)	10,152	△0.1	10,097	△0.1	55.7	71
17期(2023年5月23日)	10,136	△0.2	10,082	△0.1	95.8	41

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注) 純資産総額は単位未満を切捨て、騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 参考指数は国庫短期証券3ヵ月指数です。

(注) 国庫短期証券3ヵ月指数は、国庫短期証券3ヵ月物の利回りをもとに委託者が独自に算出した指数で、当初設定日を10,000として指数化しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	騰落率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年5月23日	10,152	—	10,097	—	55.7	—
5月末	10,152	0.0	10,097	△0.0	95.6	△0.0
6月末	10,152	0.0	10,096	△0.0	95.6	△0.0
7月末	10,151	△0.0	10,095	△0.0	95.6	△0.0
8月末	10,149	△0.0	10,094	△0.0	95.6	△0.0
9月末	10,149	△0.0	10,093	△0.0	95.6	△0.0
10月末	10,148	△0.0	10,091	△0.1	95.6	△0.1
11月末	10,146	△0.1	10,090	△0.1	95.6	△0.1
12月末	10,145	△0.1	10,088	△0.1	95.7	△0.1
2023年1月末	10,143	△0.1	10,087	△0.1	95.7	△0.1
2月末	10,142	△0.1	10,086	△0.1	95.7	△0.1
3月末	10,138	△0.1	10,085	△0.1	95.8	△0.1
4月末	10,137	△0.1	10,083	△0.1	95.8	△0.1
(期末) 2023年5月23日	10,136	△0.2	10,082	△0.1	95.8	△0.1

(注) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注) 騰落率は期首比で表示しています。

(注) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

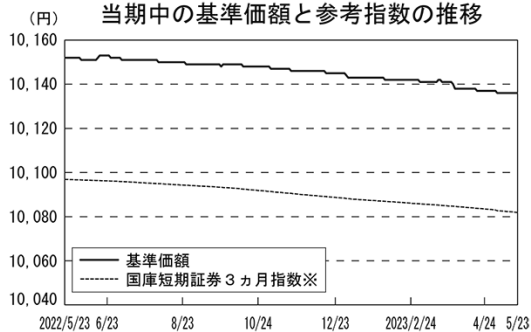
(注) 騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注) 参考指数は国庫短期証券3ヵ月指数です。

(注) 国庫短期証券3ヵ月指数は、国庫短期証券3ヵ月物の利回りをもとに委託者が独自に算出した指数で、当初設定日を10,000として指数化しております。

○当期の運用経過

(2022年5月24日～2023年5月23日)



※国庫短期証券3ヵ月指数とは、国庫短期証券3ヵ月物の利回りをもとに委託者が独自に算出した指数で、当初設定日を10,000として指数化しております。

【基準価額の主な変動要因】

基準価額は期首10,152円、期末10,136円となりました。

【投資環境】

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、日本銀行による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の影響等から、期を通じて0%を下回る水準で推移し、期末時点においては-0.1699%程度の水準となりました。

【ポートフォリオ】

当ファンドでは、主として国庫短期証券等を組み入れましたが、期を通じて、国庫短期証券等の利回りがマイナスとなっている状況が続きました。当該期間において、基準価額に大きな変動はありませんでした。

【今後の運用方針】

世界的にインフレが進行する中、各国中央銀行による利上げが相次いでいます。日本銀行は、物価上昇率(前年比)2%の「物価安定の目標」の実現を目指し、金融緩和を継続していましたが、2022年12月の金融政策決定会合で、長期金利の許容変動幅を拡大するなど今後の正常化への布石とも取れる修正を行い、新総裁での体制の発足もあり、市場では日本銀行の金融政策の先行きに関する思惑も広がっております。日本銀行の政策変更が決定された際には、金利の変動が大きくなる局面も予想されます。当ファンドでは引き続き当初の運用方針に基づき、国庫短期証券等に投資していく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年5月24日～2023年5月23日)

当期中に発生した費用はありません。

○売買及び取引の状況

(2022年5月24日～2023年5月23日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 160,069	千円 — (160,000)

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) ()内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月24日～2023年5月23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。

○組入資産の明細

(2023年5月23日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)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		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 40,000 (40,000)	千円 40,006 (40,006)	% 95.8 (95.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 95.8 (95.8)
合 計	40,000 (40,000)	40,006 (40,006)	95.8 (95.8)	— (—)	— (—)	— (—)	95.8 (95.8)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 一印は組入なしです。

(注) 評価については価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第1146回国庫短期証券		—	40,000	40,006	2023/6/26
合 計			40,000	40,006	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

○投資信託財産の構成

(2023年5月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	40,006	95.8
コール・ローン等、その他	1,775	4.2
投資信託財産総額	41,781	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,781,261
コール・ローン等	1,774,781
公社債(評価額)	40,006,480
(B) 負債	4
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	41,781,257
元本	41,221,687
次期繰越損益金	559,570
(D) 受益権総口数	41,221,687口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,136円

<注記事項>

期首元本額 70,772,515円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 29,550,828円

1口当たり純資産額 1.0136円

期末における元本の内訳

エマージング・カレンシー・債券ファンド(毎月分配型) 41,221,687円

○損益の状況

(2022年5月24日～2023年5月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,398
支払利息	△ 1,398
(B) 有価証券売買損益	△ 65,440
売買損	△ 65,440
(C) 当期損益金(A+B)	△ 66,838
(D) 前期繰越損益金	1,075,580
(E) 解約差損益金	△ 449,172
(F) 計(C+D+E)	559,570
次期繰越損益金(F)	559,570

(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(E)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。

○お知らせ

新生インベストメント・マネジメント株式会社は、2023年4月1日にSBIアセットマネジメント株式会社を存続会社として合併し、SBIアセットマネジメント株式会社となりました。

<参考情報>投資対象ファンドの概要

ファンド名	SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド クラス L	
形態	ルクセンブルグ籍オープン・エンド型米ドル建て外国投資法人	
運用の基本方針	投資態度	J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(米ドル建て: 為替ヘッジなし)をベンチマークとし、これを上回るリターンをめざします。
	投資方針	<p>①このファンドは、原則として純資産総額の2/3以上を直接的、間接的(例えばクレジット・リンク債券を通じて)にあらゆる格付け(投資適格および投資適格未満を含む)のエマージング諸国の政府、またはエマージング諸国に所在する法人が発行する現地通貨建ての債券に投資します。 主な投資可能債券は、以下の通りです。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・現地通貨建て国内市場で取引されている当該国の国債 ・当該国内市場で取引されている銀行や企業が発行する社債 <p>②このファンドは原則として純資産総額の1/3を上限として自国通貨以外の通貨(例えば、米ドル)で表示されたエマージング諸国の発行体が発行する債券に投資することができます。</p> <p>③このファンドは、現地通貨のポジションもアクティブに取ります。</p> <p>④運用の効率化に資するため、直接投資できない市場に投資するため、またポジションのヘッジを行うために、金融デリバティブ商品に投資することがあります。</p> <p>⑤純資産総額の10%以上の借入れは行いません。</p> <p>⑥原則として株式への投資割合は純資産総額の10%、転換社債あるいは新株予約権付社債への投資割合は純資産総額の25%、短期金融商品への投資割合は純資産総額の1/3を上回らないものとします。ただし、これらの資産への投資合計は、純資産総額の1/3を上回らないものとします。</p>
ファンドに係る費用	信託報酬	0.80%
	申込手数料	ファンドで買付ける場合は不要です。
	その他の費用	別途ファンドの管理費用(上限0.3%)等がかかります。
その他	投資運用会社	Bluebay Funds Management Company S. A.
	再委託会社	Bluebay Asset Management LLP
	設定日	2006年7月4日
	信託期間	無期限
	決算日	毎年6月30日
	設定、解約	ルクセンブルグ、ロンドンの銀行休業日を除く毎営業日
	収益分配方針	原則として経費控除後の利子・配当等収益および売買益の全額を分配します。

<参考情報>

SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド クラス L 組入資産の明細 (2023年6月末現在)

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
	ブラジル		ブラジル・レアル		
キャッシュ・その他	IRS R00.00P00.00 01/02/25 CBCITIU FIXED	—	7,180,856.00	1,532,027.86	2025/1/2
キャッシュ・その他	IRS R11.475PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	5,218,438.00	1,107,083.38	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS R06.885PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	5,900,000.00	1,081,756.10	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS R11.07PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	4,715,128.00	989,196.52	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS R12.785PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	4,200,957.00	921,319.41	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS R12.72PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	4,200,957.00	919,918.55	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS R13.505PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	1,988,261.00	443,291.47	2027/1/4
国債	NOTA DO TESOURO NACIONAL /BRL/ REGD SER NTN F	10.00	1,725,000.00	350,349.50	2029/1/1
キャッシュ・その他	IRS R13.405PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	1,335,370.00	297,078.96	2027/1/4
国債	NOTA DO TESOURO NACIONAL /BRL/ REGD SER NTN F	10.00	1,425,000.00	292,103.50	2025/1/1
キャッシュ・その他	IRS R13.47PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	999,084.00	222,579.98	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS R13.285PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	677,285.00	150,275.59	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR13.285 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-677,285.00	-140,399.05	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR13.47 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-999,084.00	-207,106.97	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR13.405 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-1,335,370.00	-276,817.99	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR13.505 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	-1,988,261.00	-412,160.24	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR12.785 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-4,200,957.00	-870,845.15	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR12.72 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-4,200,957.00	-870,845.15	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR11.07 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-4,715,128.00	-977,431.18	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR11.475 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-5,218,438.00	-1,081,765.75	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR06.885 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-5,900,000.00	-1,223,051.41	2027/1/4
キャッシュ・その他	IRS P00.00R00.00 01/02/25 CBCITIU FLOAT	—	-7,180,856.00	-1,488,568.82	2025/1/2
				757,989.11	
	チリ		チリ・ペソ		
国債	BONOS TESORERIA PESOS /CLP/ REGD	4.70	655,000,000.00	790,507.31	2030/9/1
国債	REPUBLIC OF CHILE REGD	4.95	705,000.00	696,899.55	2036/1/5
				1,487,406.86	
	中国		中国人民幣元		
国債	CHINA DEVELOPMENT BANK /CNY/ REGD SER 1905	3.48	10,000,000.00	1,431,418.84	2029/1/8
国債	CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	2.62	10,280,000.00	1,416,317.25	2029/9/25
キャッシュ・その他	IRS R00.00P00.00 03/11/24 CBCITIU FIXED	—	4,397,725.00	609,276.30	2024/3/11
国債	CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	3.32	3,440,000.00	494,639.14	2052/4/15
キャッシュ・その他	IRS P00.00R00.00 03/11/24 CBCITIU FLOAT	—	-4,397,725.00	-605,409.52	2024/3/11
				3,346,242.01	
	コロンビア		コロンビア・ペソ		
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER UVR	2.25	5,699,818,388.90	1,237,907.29	2029/4/18
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	6.00	3,885,100,000.00	798,981.86	2028/4/28
キャッシュ・その他	IRS R07.24PCO0V 04/26/27 SBSIUS33XXX FIXED	7.25	3,316,472,100.00	778,302.65	2027/4/26
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	6.25	4,158,600,000.00	726,300.38	2036/7/9
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	13.25	2,199,100,000.00	621,840.09	2033/2/9
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	9.25	2,368,800,000.00	509,744.90	2042/5/28
キャッシュ・その他	IRS RCO0VP08.37 07/19/33 SBSIUS33XXX FLOAT	—	1,939,753,924.00	464,525.49	2033/7/19

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
クレジットリンク債等	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN /COP/ REGD REG S	8.38	626,000,000.00	119,580.54	2027/11/8
キャッシュ・その他	IRS P08.37RCOOV 07/19/33 SBSIUS33XXX FIXED	8.37	-1,939,753,924.00	-496,301.74	2033/7/19
キャッシュ・その他	IRS PCOOVR07.24 04/26/27 SBSIUS33XXX FLOAT	12.27	-3,316,472,100.00	-794,217.15	2027/4/26
				3,966,664.31	
	チェコ		チェコ・クローナ		
キャッシュ・その他	IRS R05.90PPR6M 07/20/25 SBSIUS33XXX FIXED	5.91	97,879,988.00	4,517,560.94	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS RPR6MP04.53 07/20/33 SBSIUS33XXX FLOAT	—	22,760,000.00	1,045,146.57	2033/7/20
国債	CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 103	2.00	23,740,000.00	881,951.93	2033/10/13
キャッシュ・その他	IRS R04.78PPR6M 07/20/28 SBSIUS33XXX FIXED	4.79	13,546,045.00	631,695.95	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS R04.78PPR6M 07/20/28 SBSIUS33XXX FIXED	4.79	13,025,044.00	607,351.73	2028/7/20
国債	CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD REG S SER 94	0.95	9,620,000.00	352,974.31	2030/5/15
キャッシュ・その他	IRS R04.85PPR6M 07/20/28 SBSIUS33XXX FIXED	4.85	1,555,689.00	72,749.14	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS PPR6MR04.85 07/20/28 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-1,555,689.00	-71,437.74	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS PPR6MR04.78 07/20/28 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-13,025,044.00	-598,114.24	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS PPR6MR04.78 07/20/28 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-13,546,045.00	-622,038.77	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS P04.53RPR6M 07/20/33 SBSIUS33XXX FIXED	4.54	-22,760,000.00	-1,082,005.95	2033/7/20
キャッシュ・その他	IRS PPR6MR05.90 07/20/25 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-97,879,988.00	-4,494,680.73	2025/7/20
				1,241,153.14	
	ドミニカ共和国		ドミニカ・ペソ		
国債	DOMINICAN REPUBLIC /DOP/ REGD REG S	13.63	33,650,000.00	760,278.35	2033/2/3
				760,278.35	
	香港		香港ドル		
キャッシュ・その他	IRS RHI3MP03.52 07/20/25 SBSIUS33XXX FLOAT	—	12,201,588.00	1,557,000.23	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS RHI3MP03.47 07/20/25 SBSIUS33XXX FLOAT	—	10,929,383.00	1,394,658.78	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS RHI3MP03.50 07/20/25 SBSIUS33XXX FLOAT	—	4,808,508.00	613,596.20	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS P03.50RHI3M 07/20/25 SBSIUS33XXX FIXED	3.51	-4,808,508.00	-601,539.52	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS P03.47RHI3M 07/20/25 SBSIUS33XXX FIXED	3.48	-10,929,383.00	-1,366,404.93	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS P03.52RHI3M 07/20/25 SBSIUS33XXX FIXED	3.53	-12,201,588.00	-1,526,940.11	2025/7/20
				70,370.65	
	ハンガリー		ハンガリー・フォリント		
キャッシュ・その他	IRS R08.30PBU6M 10/25/32 SBSIUS33XXX FIXED	8.30	195,000,000.00	616,438.85	2032/10/25
国債	HUNGARY GOVERNMENT BOND /HUF/ REGD SER 32/A	4.75	206,000,000.00	511,772.52	2032/11/24
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR08.30 10/25/32 SBSIUS33XXX FLOAT	15.91	-195,000,000.00	-570,361.89	2032/10/25
				557,849.48	
	インド		インド・ルピー		
キャッシュ・その他	IRS R06.14PIN00 07/20/28 SBSIUS33XXX FIXED	6.14	363,000,000.00	4,393,731.20	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS R05.29PIN00 05/12/26 CSFPG2LXXX FIXED	5.30	195,000,000.00	2,309,603.69	2026/5/12
キャッシュ・その他	IRS R00.00PO0.00 11/15/23 CBCITIU FIXED	—	103,000,000.00	1,257,984.90	2023/11/15
キャッシュ・その他	IRS R04.65PIN00 02/10/26 CSFPG2LXXX FIXED	4.65	105,000,000.00	1,226,428.96	2026/2/10
キャッシュ・その他	IRS P00.00R00.00 11/15/23 CBCITIU FLOAT	—	-103,000,000.00	-1,255,542.52	2023/11/15
キャッシュ・その他	IRS PINOOR04.65 02/10/26 CSFPG2LXXX FLOAT	6.90	-105,000,000.00	-1,279,921.99	2026/2/10
キャッシュ・その他	IRS PINOOR05.29 05/12/26 CSFPG2LXXX FLOAT	6.90	-195,000,000.00	-2,376,997.97	2026/5/12
キャッシュ・その他	IRS PINOOR06.14 07/20/28 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-363,000,000.00	-4,424,873.15	2028/7/20
				-149,586.88	
	インドネシア		インドネシア・ルピア		
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR72	8.25	17,641,000,000.00	1,356,977.37	2036/5/15

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR82	7.00	12,989,000,000.00	902,753.91	2030/9/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR98	7.13	10,019,000,000.00	713,041.39	2038/6/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR68	8.38	6,902,000,000.00	531,029.31	2034/3/15
キャッシュ・その他	TRS INDOGB 61/805/15/28 /LONG/	6.13	6,694,545,455.00	449,205.45	2028/5/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR73	8.75	4,444,000,000.00	340,877.11	2031/5/15
				4,293,884.54	
クレジットリンク債等	ルクセンブルク SWISS INSURED BRAZIL /BRL/ REGD REG S	9.85	ブラジル・リアル 2,336,657.85	450,186.88	2032/7/16
				450,186.88	
国債	マレーシア MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0219	3.89	マレーシア・リンギット 8,086,000.00	1,741,612.66	2029/8/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0115	3.96	4,886,000.00	1,058,992.74	2025/9/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0413	3.84	4,006,000.00	854,413.07	2033/4/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0120	4.07	1,512,000.00	315,420.85	2050/6/15
				3,970,439.32	
キャッシュ・その他	メキシコ IRS R09.47PMXIE 10/22/24 CBCITIU FIXED	9.47	メキシコ・ペソ 54,100,000.00	3,112,664.30	2024/10/22
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	10.00	49,450,000.00	2,861,673.13	2024/12/5
キャッシュ・その他	IRS RMXIEP08.78 10/19/27 CBCITIU FLOAT	11.50	47,800,000.00	2,787,090.76	2027/10/19
キャッシュ・その他	IRS R09.42PMXIE 10/12/32 CBCITIU FIXED	9.43	20,900,000.00	1,324,440.76	2032/10/12
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	7.75	21,790,000.00	1,141,082.99	2042/11/13
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	7.75	18,530,000.00	1,022,699.23	2031/5/29
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	8.50	16,640,000.00	945,978.25	2038/11/18
キャッシュ・その他	IRS R08.72PMXIE 10/12/32 CBCITIU FIXED	8.72	14,200,000.00	862,429.71	2032/10/12
クレジットリンク債等	AMERICA MOVIL SAB DE CV /MXN/ REGD	9.50	12,730,000.00	735,431.11	2031/1/27
クレジットリンク債等	PETROLEOS MEXICANOS /MXN/ REGD REG S	7.19	3,390,000.00	184,010.36	2024/9/12
クレジットリンク債等	PETROLEOS MEXICANOS /MXN/ REGD SER 14-2	7.47	950,000.00	47,413.59	2026/11/12
キャッシュ・その他	IRS PMXIER08.72 10/12/32 CBCITIU FLOAT	11.50	-14,200,000.00	-827,964.20	2032/10/12
キャッシュ・その他	IRS PMXIER09.42 10/12/32 CBCITIU FLOAT	11.50	-20,900,000.00	-1,218,623.36	2032/10/12
キャッシュ・その他	IRS P08.78RMXIE 10/19/27 CBCITIU FIXED	8.78	-47,800,000.00	-2,818,886.36	2027/10/19
キャッシュ・その他	IRS PMXIER09.47 10/22/24 CBCITIU FLOAT	11.50	-54,100,000.00	-3,154,426.98	2024/10/22
				7,005,013.29	
国債	ペルー BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	6.15	ペルー・ソル 2,755,000.00	728,627.12	2032/8/12
国債	BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	7.30	2,340,000.00	666,823.82	2033/8/12
国債	BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	5.40	927,000.00	226,996.98	2034/8/12
国債	BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	5.94	654,000.00	177,291.68	2029/2/12
				1,799,739.60	
国債	ポーランド POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 1029	2.75	ポーランド・ズロチ 6,734,000.00	1,415,566.21	2029/10/25
国債	POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0432	1.75	1,809,000.00	325,218.84	2032/4/25
				1,740,785.05	
国債	ルーマニア ROMANIA GOVERNMENT BOND /RON/ REGD SER 5Y	3.25	ルーマニア・レウ 4,120,000.00	828,975.98	2026/6/24
国債	ROMANIA GOVERNMENT BOND /RON/ REGD SER 6Y	8.75	1,625,000.00	387,880.45	2028/10/30
国債	ROMANIA GOVERNMENT BOND /RON/ REGD SER 5Y	4.25	1,060,000.00	181,830.72	2036/4/28
				1,398,687.15	

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
	南アフリカ		南アフリカ・ランド		
キャッシュ・その他	IRS RJ13MP07.35 10/25/23 SBSIUS33XXX FLOAT	7.96	80,519,783.00	4,262,279.26	2023/10/25
キャッシュ・その他	IRS R07.20PJ13M 07/31/25 SBSIUS33XXX FIXED	7.21	77,032,299.00	4,038,590.55	2025/7/31
キャッシュ・その他	IRS R07.17PJ13M 07/15/25 CSFPG2LXXX FIXED	7.18	74,179,249.00	3,887,763.49	2025/7/15
キャッシュ・その他	IRS R06.29PJ13M 07/31/25 CSFPG2LXXX FIXED	6.30	55,717,022.00	2,833,119.16	2025/7/31
キャッシュ・その他	IRS RJ13MP07.74 10/25/24 SBSIUS33XXX FLOAT	7.96	52,209,067.00	2,763,663.97	2024/10/25
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER R214	6.50	50,019,233.00	1,567,629.84	2041/2/28
クレジットリンク債等	ESKOM HOLDINGS SOC LTD /ZAR/ REGD MTN SER 42	8.50	12,000,000.00	418,136.44	2042/4/25
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2037	8.50	5,339,973.00	216,296.52	2037/1/31
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2030	8.00	3,095,127.00	144,836.77	2030/1/31
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2044	8.75	3,125,470.00	121,388.65	2044/1/31
キャッシュ・その他	IRS P07.74RJ13M 10/25/24 SBSIUS33XXX FIXED	7.74	-52,209,067.00	-2,736,411.48	2024/10/25
キャッシュ・その他	IRS PJ13MR06.29 07/31/25 CSFPG2LXXX FLOAT	—	-55,717,022.00	-2,949,356.02	2025/7/31
キャッシュ・その他	IRS PJ13MR07.17 07/15/25 CSFPG2LXXX FLOAT	—	-74,179,249.00	-3,926,645.88	2025/7/15
キャッシュ・その他	IRS PJ13MR07.20 07/31/25 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-77,032,299.00	-4,077,670.83	2025/7/31
キャッシュ・その他	IRS P07.35RJ13M 10/25/23 SBSIUS33XXX FIXED	7.35	-80,519,783.00	-4,247,206.35	2023/10/25
				2,316,414.09	
	韓国		韓国ウォン		
キャッシュ・その他	IRS R03.01PKWDC 07/20/28 SBSIUS33XXX FIXED	3.01	1,690,000,000.00	1,254,233.95	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS R03.25PKWDC 07/20/28 SBSIUS33XXX FIXED	3.26	1,177,979,106.00	884,243.15	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS R03.25PKWDC 07/20/28 SBSIUS33XXX FIXED	3.25	602,020,894.00	451,778.75	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS PKWDCR03.25 07/20/28 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-602,020,894.00	-456,889.84	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS PKWDCR03.25 07/20/28 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-1,177,979,106.00	-894,000.00	2028/7/20
キャッシュ・その他	IRS PKWDCR03.01 07/20/28 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-1,690,000,000.00	-1,282,586.42	2028/7/20
				-43,220.41	
	タイ		タイ・バーツ		
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.30	36,948,000.00	1,095,439.68	2038/6/17
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.65	24,073,000.00	737,314.13	2031/6/20
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	2.13	17,586,000.00	493,861.31	2026/12/17
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.40	2,556,000.00	76,540.86	2036/6/17
				2,403,155.98	
	米国		インドネシア・ルピア		
クレジットリンク債等	JP MORGAN CHASE BANK NA /IDR/ REGD REG S SER	8.38	10,658,000,000.00	724,040.22	2024/3/19
クレジットリンク債等	JP MORGAN CHASE BANK NA /IDR/ REGD REG S EMTN	8.38	6,520,000,000.00	507,074.87	2039/4/17
			米ドル		
キャッシュ・その他	IRS R03.76PSOFR 07/20/25 SBSIUS33XXX FIXED	3.77	1,563,270.00	1,533,854.23	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS R03.72PSOFR 07/20/25 SBSIUS33XXX FIXED	3.73	1,504,560.00	1,475,129.36	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS R03.78PSOFR 07/20/25 SBSIUS33XXX FIXED	3.78	612,170.00	600,800.83	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS PSOFRR03.78 07/20/25 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-612,170.00	-612,170.00	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS PSOFRR03.72 07/20/25 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-1,504,560.00	-1,504,560.00	2025/7/20
キャッシュ・その他	IRS PSOFRR03.76 07/20/25 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-1,563,270.00	-1,563,270.00	2025/7/20
				1,160,899.51	

(注) データ提供元：ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）（同社は投資先ファンド管理会社です。）

(注) 銘柄明細は、S I M ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドについての情報です。

<参考情報>

SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド クラス L 損益計算書

(2023年6月末に終了した会計年度)

利益	
源泉徴収税控除後利息	2,398,041
スワップ契約受取利息	1,763,504
銀行利息	309,398
その他利益	31,491
総利益	4,502,434
費用	
運用顧問報酬	369,206
ルクセンブルグの年次税 (Taxe d'abonnement)	3,421
取締役報酬	12,038
管理報酬	17,450
専門家報酬	19,767
取引手数料	379
スワップ契約支払利息	1,932,306
銀行金利手数料	356
その他手数料	2,762
総費用	2,357,685
純投資利益	2,144,749
純実現評価益	
投資	700,739
先渡外国為替取引	11,058,787
先物取引	11,800
スワップ契約	7,434,255
オプション	400,882
外国為替取引	8,074,627
総実現評価益	27,681,090
純実現評価損	
投資	(2,006,630)
先渡外国為替取引	(10,293,877)
先物取引	(87,603)
スワップ契約	(7,283,048)
オプション	(319,626)
外国為替取引	(8,348,982)
総実現評価損	(28,339,766)
純投資利損失および実現評価損	1,486,073

(2023年6月末に終了した会計年度)

未実現評価益の純変動

投資	3,612,447
スワップ契約	430,761
オプション	77,734

未実現評価益合計

4,120,942

未実現評価損の純変動

先渡外国為替取引	(501,479)
先物取引	(5,834)
オプション	(6,409)

未実現評価損合計

(513,722)

当期ファンド運営の結果

5,093,293

受益証券取引

償還受益証券取引にかかる支払額	(6,130,000)
支払分配金	(2,233,308)
再投資分配金	2,186,383

当期純資産の減少

(1,083,632)

当期首純資産

47,247,463

当期末純資産合計

46,163,831

(注) 損益計算書は、S I M ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドについての情報です。