

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、「エマージング・カレンシー・債券ファンド（毎月分配型）」は、2025年5月23日に第227期決算を行いました。

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目指して運用を行ってまいりました。

ここに謹んで第222期～第227期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き立て賜りますようお願い申し上げます。

第227期末（2025年5月23日）

基準価額	4,418円
純資産総額	6,016百万円
第222期～第227期	
騰落率	△0.2%
分配金（課税前）合計	60円

（注1）騰落率は分配金（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す。

（注2）純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。

（注3）当報告書における比率は、表示桁未満を四捨五入しています。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、右記ホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
- 運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書（全体版）の閲覧・ダウンロード方法>
右記URLにアクセス⇒「ファンド情報」⇒「当該ファンド」を選択⇒「目論見書・定期レポート等」を選択⇒「運用報告書（全体版）」より該当の決算期を選択ください。

エマージング・カレンシー・ 債券ファンド （毎月分配型）

追加型投信／海外／債券

交付運用報告書

第38作成期

第222期（決算日2024年12月23日） 第225期（決算日2025年3月24日）

第223期（決算日2025年1月23日） 第226期（決算日2025年4月23日）

第224期（決算日2025年2月25日） 第227期（決算日2025年5月23日）

作成対象期間（2024年11月26日～2025年5月23日）

 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

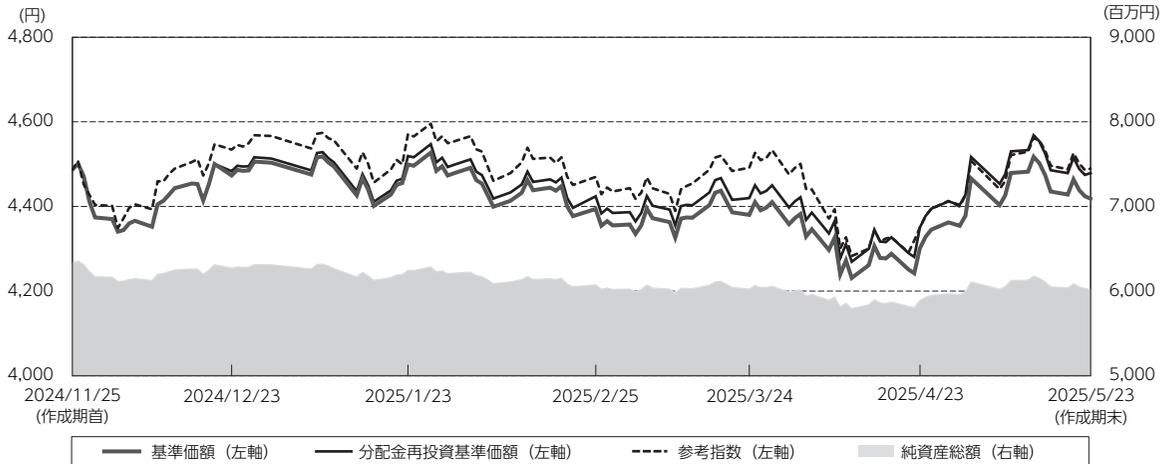
ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

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

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2024年11月26日～2025年5月23日）



第222期首： 4,487円

第227期末： 4,418円 (既払分配金 (課税前) :60円)

騰落率： △0.2% (分配金再投資ベース)

- (注1) 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はありません。
- (注2) 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3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2024年11月25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なります。
- (注4) 参考指数についての説明は、P15の「当ファンドの参考指数について」をご参照ください。
- (注5) 上記騰落率は、小数第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実質金利の高さが注目され、エマージング債券が堅調に推移したこと。
- ・米ドル安となるなかで、エマージング国通貨が堅調だったこと。

<マイナス要因>

- ・為替市場において米ドルが対円で下落したこと。

1万口当たりの費用明細

（2024年11月26日～2025年5月23日）

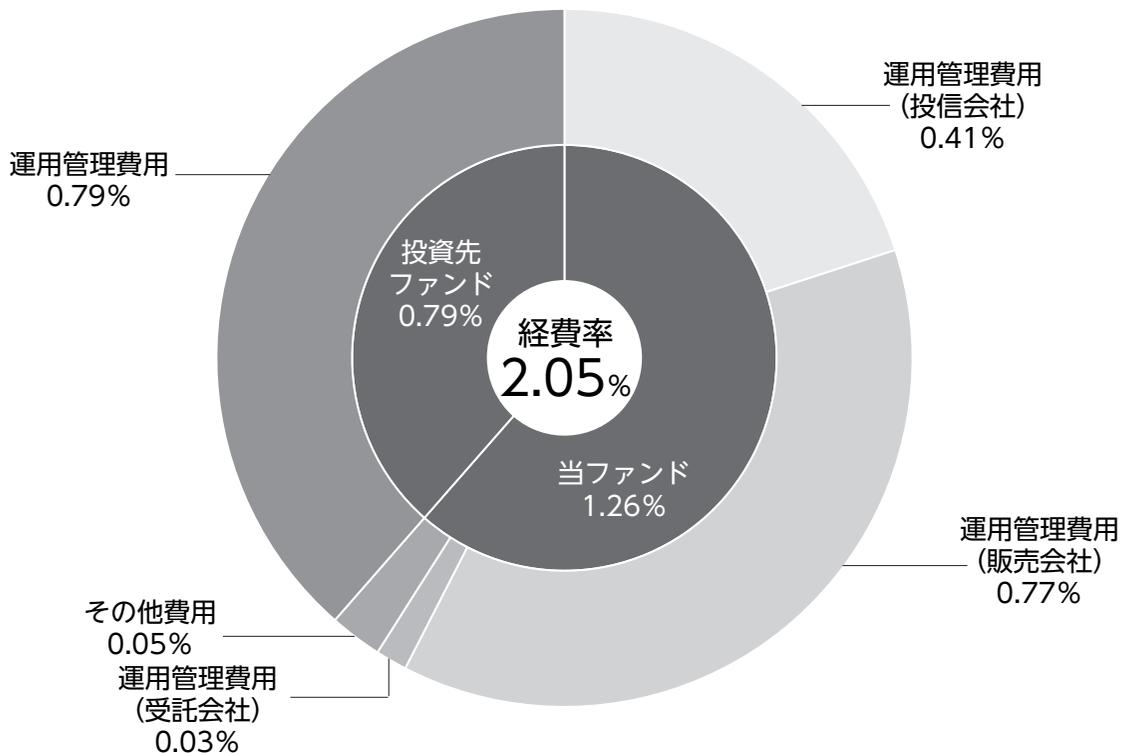
項 目	第222期～第227期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	26 円	0.593 %	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 9 ）	（0.200）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 17 ）	（0.378）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 1 ）	（0.016）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.026	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（0.006）	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 ）	（0.021）	開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	27	0.619	
作成期中の平均基準価額は、4,403円です。			

- (注1) 作成期中の費用（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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。
(注4) 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5) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示しています。
(注6) 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）を作成期中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4位を四捨五入しています。

（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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は2.05%**です。



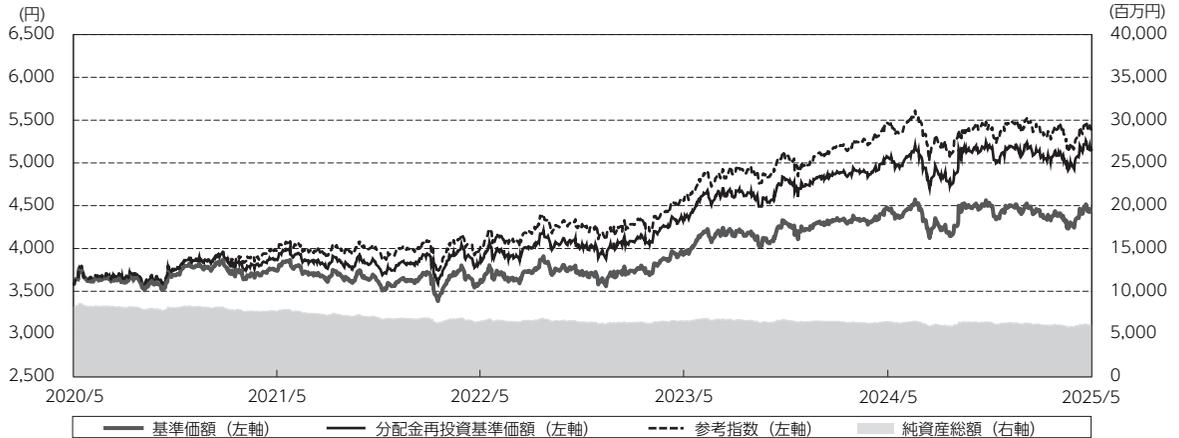
(単位：%)

経費率 (①+②)	2.05
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.79

- (注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。なお、四捨五入の関係により、合計が一致しない場合があります。
 (注4) 投資先ファンドとは、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。）です。
 (注5) ①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6) ①と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
 (注7) 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8) 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。

最近5年間の基準価額等の推移

（2020年5月25日～2025年5月23日）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（課税前）を分配時に再投資したとみなして計算した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2) 分配金の再投資についてはお客様がご利用のコース等により異なります。また、ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2020年5月25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。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なります。

	2020年5月25日 決算日	2021年5月24日 決算日	2022年5月23日 決算日	2023年5月23日 決算日	2024年5月23日 決算日	2025年5月23日 決算日
基準価額 (円)	3,581	3,741	3,598	3,937	4,464	4,418
期間分配金合計 (税込み) (円)	-	125	120	120	120	120
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	8.1	△ 0.6	13.0	16.6	1.7
参考指数騰落率 (%)	-	10.9	0.6	14.4	19.6	△ 1.3
純資産総額 (百万円)	8,136	7,642	6,454	6,487	6,437	6,016

- (注1) 参考指数は投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しているものです。参考指数についての説明はP15の「当ファンドの参考指数について」をご参照ください。
- (注2) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。
- (注3) 騰落率は1年前の決算日当日との比較です。小数第2位を四捨五入して表示しています。

投資環境

（2024年11月26日～2025年5月23日）

<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、その内訳として債券部分および通貨部分ともにリターンはプラスとなりました。

当作成期の現地通貨建てエマージング債券市場は、債券、通貨ともに堅調に推移しました。特に、通貨に関しては、相互関税をトランプ大統領が発表した、「米国解放の日」の直後は大幅に下落したものの、その後、投資家の米国資産離れが強まり、米ドル安となるなかで底堅く推移しました。債券については、エマージング国の実質金利の高さに注目が集まるなかで、堅調に推移しました。国別で見ると、いずれの国も上昇が見られましたが、実質金利の高さや、これまでの下落からの通貨の反発が大きかった中南米諸国が堅調に推移しました。

<日本短期金融市場>

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、日本銀行の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除が決定されて以降現在に至るまでプラスの利回りで推移し、追加利上げに伴い利回りも上昇しました。当作成期末時点においては0.397%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、前作成期末の2024年11月25日に1米ドル154.25円であったものが、当作成期末の2025年5月23日には143.91円となり、円は対米ドルで10円34銭の円高・米ドル安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年11月26日～2025年5月23日）

<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、インデックスを上回るリターンとなりました。中南米通貨や南アフリカの通貨の投資比率を高くしていたことなどがプラスに寄与しました。

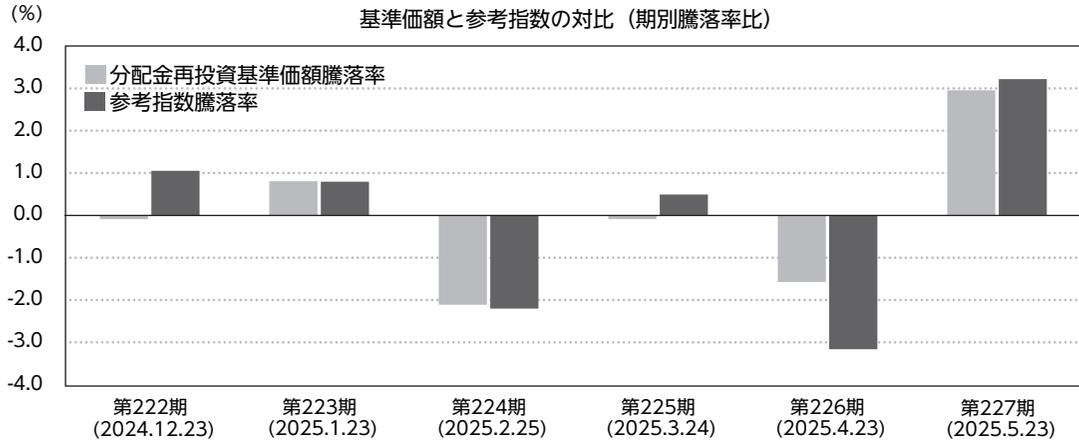
<SIM ショートターム・マザー・ファンド>

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。組み入れ期間において国庫短期証券等の利回りがプラスで推移したことから、当期の基準価額は上昇しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年11月26日～2025年5月23日）

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1）基準価額の騰落率は分配金（課税前）込みです。

（注2）参考指数についての説明は、P15の「当ファンドの参考指数について」をご参照ください。

分配金

（2024年11月26日～2025年5月23日）

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222期から第227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す。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2024年11月26日～ 2024年12月23日	2024年12月24日～ 2025年1月23日	2025年1月24日～ 2025年2月25日	2025年2月26日～ 2025年3月24日	2025年3月25日～ 2025年4月23日	2025年4月24日～ 2025年5月23日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.223%	0.222%	0.227%	0.228%	0.232%	0.226%
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	1,381	1,392	1,399	1,407	1,414	1,427

（注1）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2）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（税込み）と一致しない場合があります。

今後の見通しと運用方針

<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、米ドル安による恩恵を受ける中で通貨が堅調なパフォーマンスとなっています。また、ポートフォリオ分散の目的や、多くのエマージング国で依然として高水準にある実質金利を踏まえ、投資家が現地通貨建てエマージング債券への資産配分を高める議論が強まっています。一方で、より複雑なマクロ環境を踏まえ、国ごとの差別化が広まるとみており、ファンダメンタルズ分析に基づいた成長の確信度および流動性の高い銘柄を選別した投資がさらに重要と考えています。市場を取り巻く状況を注視した運用を継続いたします。

<SIM ショートターム・マザー・ファンド>

日本銀行は、円安による輸入物価の上昇などを受けて国内の物価上昇率が高止まりする中、金融政策決定会合でマイナス金利政策の解除以降も追加利上げを継続しています。市場では今後の政策に対する思惑も広がっていることから、長期ゾーンを中心に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計画に基づき、国庫短期証券等に投資していく方針です。

お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
 (変更適用日：2025年4月1日)

<当該約款変更につきまして>

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、書面交付またはデジタル交付いずれかを選択できるようになりました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全等、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

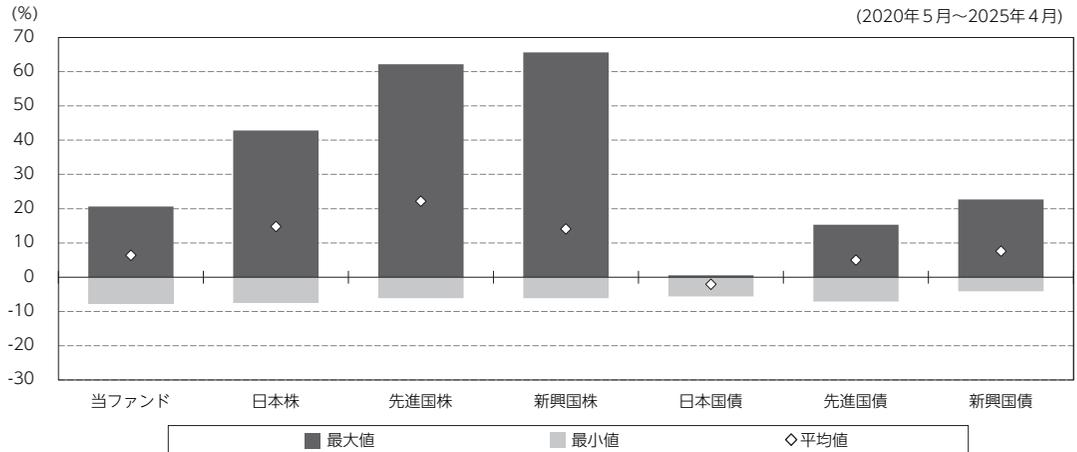
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供ができるよう整備してまいります。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	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目指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。
運用方法	① ルクセンブルグ籍オープン・エンド型の米ドル建て外国投資法人である「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（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）及び証券投資信託である「SIM ショートターム・マザー・ファンド」受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）を主な投資対象（以下、「投資対象ファンド」といいます。）とします。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めざして運用を行います。 ② 投資信託証券への投資は、原則として、高位を維持することを基本とします。 ③ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ④ 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。	
分配方針	① 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。 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。 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。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	20.6	42.8	62.2	65.6	0.6	15.3	22.7
最小値	△ 7.8	△ 7.5	△ 6.1	△ 6.1	△ 5.6	△ 7.1	△ 4.1
平均値	6.4	14.8	22.2	14.1	△ 2.1	5.0	7.6

(注1) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 2020年5月から2025年4月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注3) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注4) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株…Morningstar 日本株式指数

先進国株…Morningstar 先進国株式指数（除く日本）

新興国株…Morningstar 新興国株式指数

日本国債…Morningstar 日本国債指数

先進国債…Morningstar グローバル国債指数（除く日本）

新興国債…Morningstar 新興国ソブリン債指数

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。各指数は、全て税引前利子・配当込み指数です。

*各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

（2025年5月23日現在）

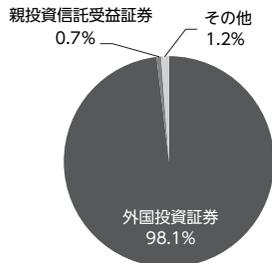
○組入上位ファンド

銘柄名	第227期末
	%
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	98.1
SIM ショートターム・マザー・ファンド	0.7
組入銘柄数	2銘柄

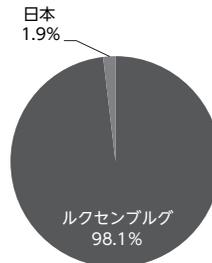
（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

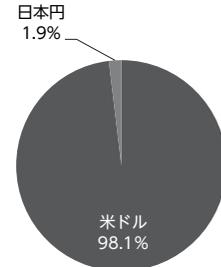
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）資産別・国別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

（注2）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しています。

純資産等

項目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2024年12月23日	2025年1月23日	2025年2月25日	2025年3月24日	2025年4月23日	2025年5月23日
純資産総額	6,269,776,771円	6,243,409,283円	6,072,728,295円	6,021,613,481円	5,886,828,867円	6,016,579,586円
受益権総口数	14,018,168,991口	13,876,025,523口	13,820,276,659口	13,746,505,363口	13,685,978,277口	13,618,763,231口
1万口当たり基準価額	4,473円	4,499円	4,394円	4,380円	4,301円	4,418円

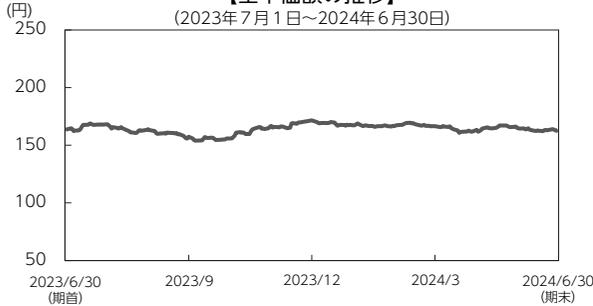
（注）当作成期中における追加設定元本額は61,135,477円、同解約元本額は553,360,058円です。

組入上位ファンドの概要

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

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成しております。

【基準価額の推移】



【1万円当たりの費用明細】

入手可能な費用明細のデータが存在しないため、掲載していません。

【組入上位10銘柄】

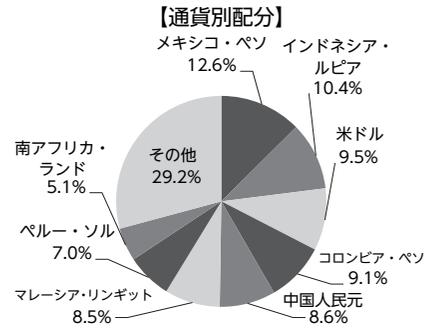
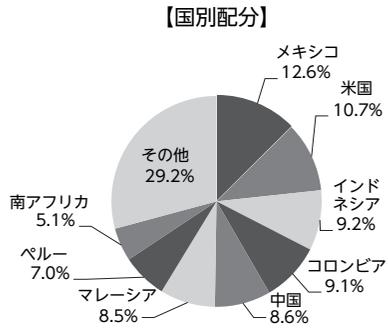
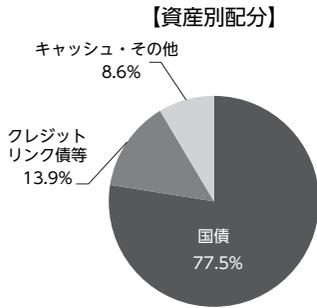
(2024年6月30日現在)

銘柄名	利率	償還年月日	国名	建通貨	額面金額	評価額	比率
	%					米ドル	%
1 MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	10.000	2024/12/05	メキシコ	メキシコ・ペソ	38,550,000.00	2,097,686.69	5.37
2 POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 1029	2.750	2029/10/25	ポーランド	ポーランド・ズロチ	6,734,000.00	1,469,379.89	3.76
3 CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	2.620	2029/09/25	中国	中国人民幣	10,280,000.00	1,457,922.32	3.74
4 CHINA DEVELOPMENT BANK /CNY/ REGD SER 1905	3.480	2029/01/08	中国	中国人民幣	9,360,000.00	1,366,854.22	3.50
5 TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	13.250	2033/02/09	コロンビア	コロンビア・ペソ	4,693,800,000.00	1,288,723.70	3.30
6 INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR72	8.250	2036/05/15	インドネシア	インドネシア・ルピア	17,641,000,000.00	1,176,964.43	3.02
7 CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 103	2.000	2033/10/13	チェコ	チェコ・クローナ	30,670,000.00	1,098,342.93	2.81
8 MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0115	3.955	2025/09/15	マレーシア	マレーシア・リンギット	4,886,000.00	1,043,848.46	2.67
9 MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0219	3.885	2029/08/15	マレーシア	マレーシア・リンギット	4,849,000.00	1,038,975.98	2.66
10 J.P.MORGAN STRUCTURED PRO /NGN/ REGD ZCP REGS P/PEMTN	8.375	2034/03/15	インドネシア	インドネシア・ルピア	15,282,000,000.00	1,020,977.59	2.62
組入銘柄数						65銘柄	

(注1) 比率は、当該投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注3) 国名につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。



(注1) 比率は、資産別配分については当該投資信託証券の純資産総額に対する割合（派生商品の損益を含む）、国別配分および通貨別配分についてはポートフォリオ（時価評価額合計）に対する割合です。

(注2) 資産別配分の「その他」には、スワップ取引や為替先渡取引の損益が含まれております。

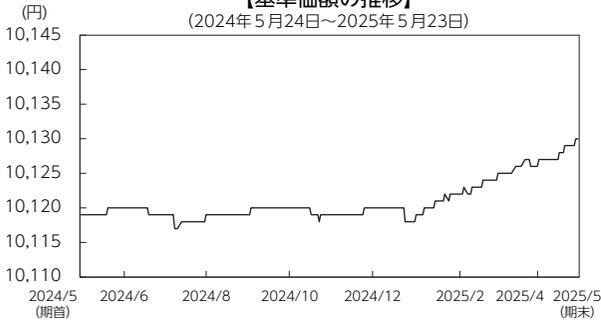
(注3) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注4) 四捨五入の関係上合計が100%にならない場合もあります。

SIM ショートターム・マザー・ファンド

【基準価額の推移】

(2024年5月24日～2025年5月23日)



【1万円当たりの費用明細】

該当事項はございません。

【組入上位10銘柄】

(2025年5月23日現在)

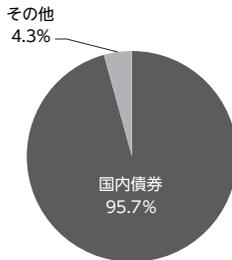
	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率
1	第1299回国庫短期証券	国債証券	日本円	日本	95.7%
2	—	—	—	—	—
3	—	—	—	—	—
4	—	—	—	—	—
5	—	—	—	—	—
6	—	—	—	—	—
7	—	—	—	—	—
8	—	—	—	—	—
9	—	—	—	—	—
10	—	—	—	—	—
組入銘柄数			1 銘柄		

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注3) 国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注1) 比率は当マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注3) 資産別配分、国別配分、通貨別配分は小数第2位で四捨五入しているため、合計が100%に満たない場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書（全体版）をご参照下さい。

<当ファンドの参考指数について>

参考指数（JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマーゼィング・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・エマーゼィング・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。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

<各指数の概要>

- 日本株：Morningstar 日本株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。
- 先進国株：Morningstar 先進国株式指数（除く日本）は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本を除く世界の先進国に上場する株式で構成されています。
- 新興国株：Morningstar 新興国株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、世界の新興国に上場する株式で構成されています。
- 日本国債：Morningstar 日本国債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。
- 先進国債：Morningstar グローバル国債指数（除く日本）は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。
- 新興国債：Morningstar 新興国ソブリン債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマーゼィング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

<重要事項>

本ファンドは、Morningstar, Inc.、又はモーニングスター・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.が支配する会社（これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います）が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に本ファンドに投資することの当否、または本ファンドが投資対象とする市場の一般的な騰落率と連動するMorningstarのインデックス（以下「Morningstarインデックス」と言います）の能力について、本ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。本ファンドとの関連においては、委託会社とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarインデックスの使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが委託会社又は本ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、委託会社又は本ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、本ファンドの基準価額及び設定金額あるいは本ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または本ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与しておりません。Morningstarグループは、本ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び／又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負い

ません。Morningstarグループは、委託会社、本ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害（逸失利益を含む）について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。