

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210期(決算日:2023年12月25日) 第211期(決算日:2024年1月23日) 第212期(決算日:2024年2月26日)
第213期(決算日:2024年3月25日) 第214期(決算日:2024年4月23日) 第215期(決算日:2024年5月23日)

作成対象期間(2023年11月25日～2024年5月23日)

第215期末(2024年5月23日)	
基準価額	4,464円
純資産総額	6,437百万円
第210期～第215期	
騰落率	5.4%
分配金(課税前)合計	60円

(注) 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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は四捨五入して表示しております。

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2024年5月23日に第215期の決算を行いました。

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210期～第215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立て賜りますようお願い申し上げます。

- 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、SBIアセットマネジメントの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。

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

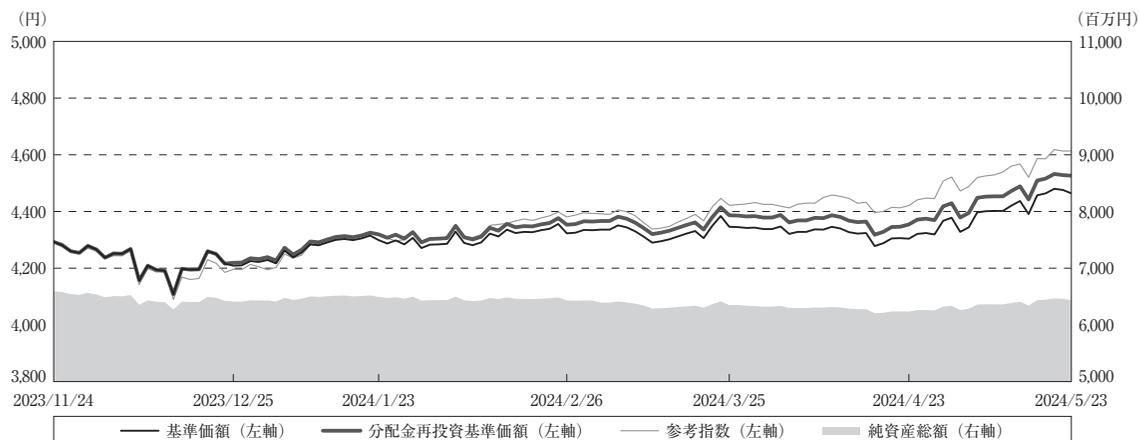
ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

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

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2023年11月25日～2024年5月23日）



第210期首：4,293円

第215期末：4,464円（既払分配金（課税前）：60円）

騰落率：5.4%（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11月24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) 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。
- (注) 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。

○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＞

- ・米ドル高が続き、エマージング国通貨が下落したこと。

1万口当たりの費用明細

（2023年11月25日～2024年5月23日）

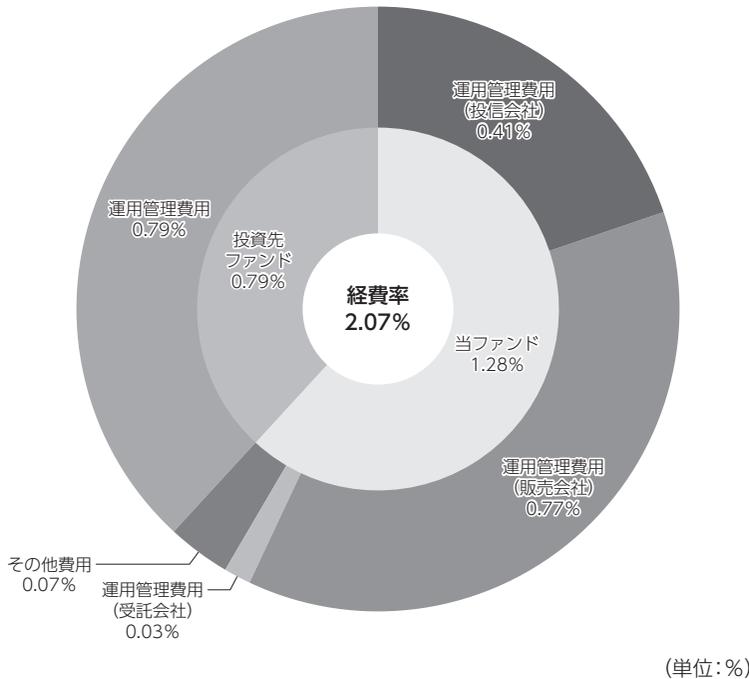
項 目	第210期～第215期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	26	0.598	(a) 信託報酬 = 作成期間の平均基準価額 × 信託報酬率
（投信会社）	(9)	(0.201)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(16)	(0.381)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.035	(b) その他費用 = 作成期間のその他費用 ÷ 作成期間の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印 刷）	(1)	(0.029)	法定開示資料の印刷にかかる費用
合 計	27	0.633	
作成期間の平均基準価額は、4,305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) 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」に表示することとしております。
- (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2.07%です。



経費率 (①+②)	2.07
①当ファンドの費用の比率	1.28
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。

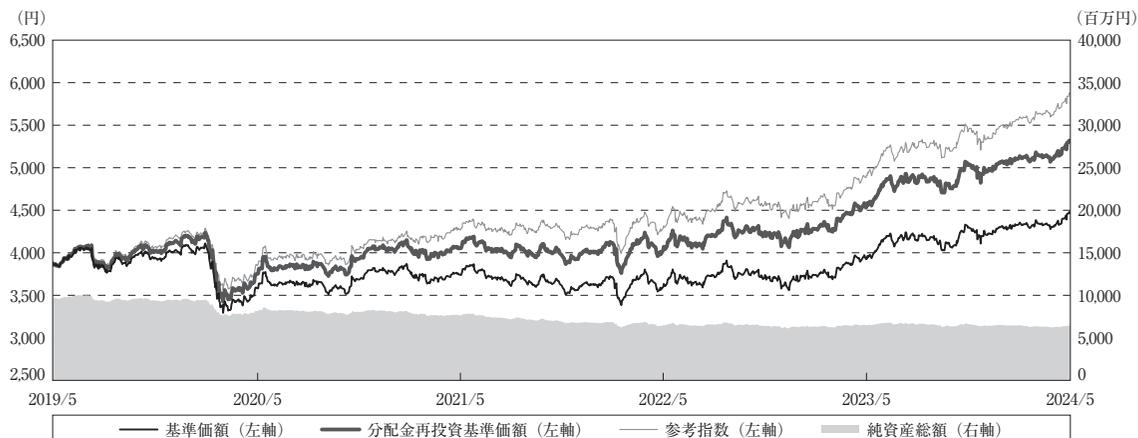
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移

（2019年5月23日～2024年5月23日）



- (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、2019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なります。

	2019年5月23日 決算日	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
基準価額 (円)	3,879	3,581	3,741	3,598	3,937	4,464
期間分配金合計(課税前) (円)	—	180	125	120	120	120
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 3.2	8.1	△ 0.6	13.0	16.6
参考指数騰落率 (%)	—	△ 0.8	10.9	0.6	14.4	19.6
純資産総額 (百万円)	9,706	8,136	7,642	6,454	6,487	6,437

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 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。

投資環境

（2023年11月25日～2024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（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））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、債券部分のリターンはプラスとなった一方で、通貨部分のリターンはマイナスとなりました。

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、通貨に関しては、米国の政策金利見通しに対して利下げ期待が剥落していくなかで米ドル高が続き、エマージング国通貨は下落しました。イランとイスラエル間での軍事的な衝突によって中東地域での地政学的リスクの高まりは見られたものの、市場全体に与えた影響はそれほど大きなものとはなりません。国別で見ると、アルゼンチンは、新大統領が選出されて経済や財政面での構造改革期待が高まる中で、目立った上昇となりました。

<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、しばらくは0%を下回る水準で推移しましたが、2024年3月に日本銀行が金融政策正常化に踏み切って以降はプラス圏に浮上し、当作成期末時点においては0.109%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7円29銭（+4.87%）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

（2023年11月25日～2024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、インデックスを下回るリターンとなりました。通貨及び債券のポジションが共にマイナスに影響し、通貨ではアジア通貨の比率を高めていたことがマイナス要因となり、債券ではブラジルへの投資が主なマイナス要因となりました。

<SIM ショートターム・マザー・ファンド>

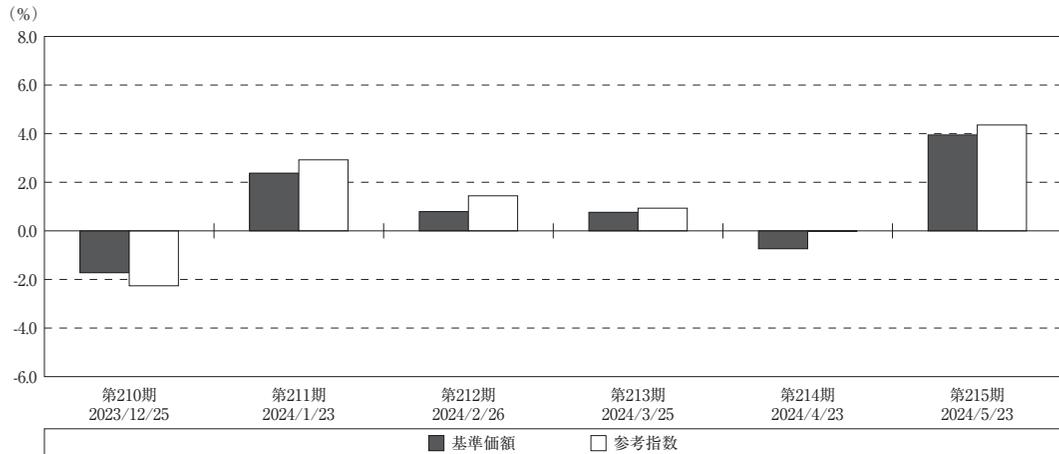
SIM ショートターム・マザー・ファンドでは、主として国庫短期証券等を組み入れましたが、当作成期初からしばらくは国庫短期証券等の利回りがマイナスとなっている状況が続きました。当該期間において、基準価額に大きな変動はありませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年11月25日～2024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。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率比）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（課税前）込みです。

(注) 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

（2023年11月25日～2024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210期から第215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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2023年11月25日～ 2023年12月25日	2023年12月26日～ 2024年1月23日	2024年1月24日～ 2024年2月26日	2024年2月27日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年4月23日	2024年4月24日～ 2024年5月23日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.237%	0.232%	0.231%	0.230%	0.232%	0.224%
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	1,078	1,085	1,094	1,096	1,099	1,114

(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。

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>

米国政策金利の道筋を巡る不確実性を背景に、エマージング資産のパフォーマンスは短期的に振れ幅が大きくなる可能性があると考えます。しかし、多くのエマージング国でみられるインフレ低下基調によって、金利の低下が期待できるほか、投資妙味のある利回り水準が投資家の需要という点でも追い風になるとの見方を踏まえ、中期的には前向きな見方を維持しています。全体として、国ごとの差が拡大するとみていることから、国の選択に重きを置いた運用が重要になると引き続き考えています。

<SIM ショートターム・マザー・ファンド>

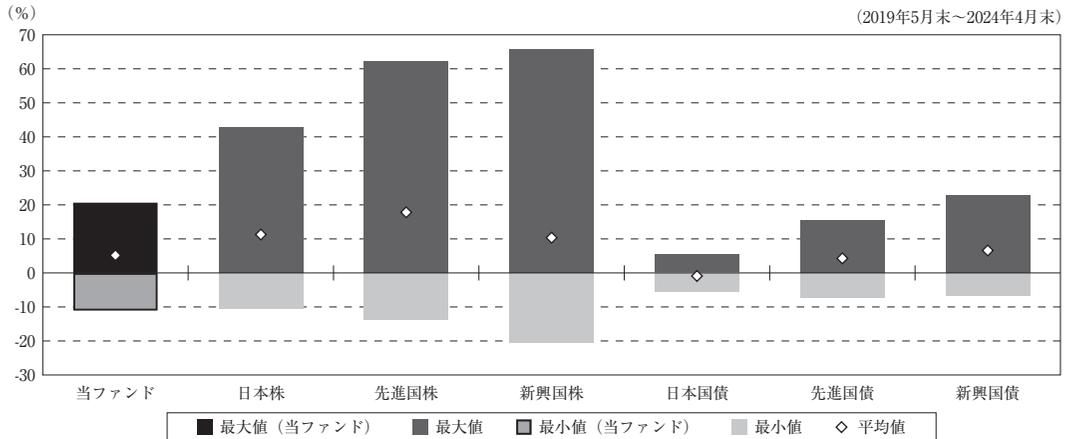
世界的にインフレが進行するなか、主要国中央銀行は2022年以降、利上げを実施し、足元ではインフレ圧力が鎮静に向かっている証左は見られるものの、依然根強く残る感があります。日本銀行は、消費者物価の前年比上昇率2%という「物価安定の目標」の実現を目指し、10年来の金融緩和を継続していましたが、国内の物価上昇圧力が高まる環境下、2024年3月の金融政策決定会合で、マイナス金利やイールドカーブ・コントロールといった異次元金融緩和の解除に踏み切り、今後にも必要に応じて利上げを含めた金融政策への対応が予想される状況にあります。日本銀行の金融政策変更が決定された際には、長期ゾーンを中心に金利の変動が大きくなる局面も予想されます。SIM ショートターム・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。

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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</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。</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>	

（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	5.5	15.3	22.7
最小値	△ 11.1	△ 10.6	△ 13.6	△ 20.4	△ 5.6	△ 7.1	△ 6.6
平均値	5.2	11.3	17.8	10.3	△ 0.9	4.3	6.6

(注) 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) 2019年5月から2024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) 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) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な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

※各指数についての説明は、P15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。

(注) 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。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

（2024年5月23日現在）

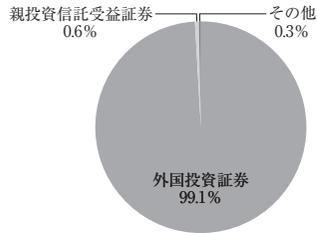
○組入上位ファンド

銘柄名	第215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	99.1
SIM ショートターム・マザー・ファンド	0.6
組入銘柄数	2銘柄

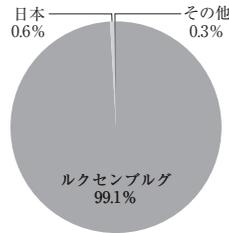
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）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。

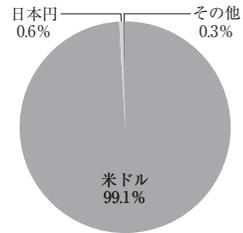
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）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）四捨五入の関係上合計が100%にならない場合もあります。

純資産等

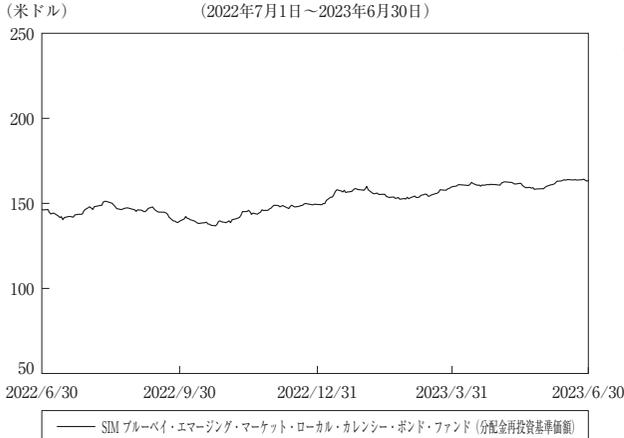
項目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	2023年12月25日	2024年1月23日	2024年2月26日	2024年3月25日	2024年4月23日	2024年5月23日
純資産総額	6,410,570,607円	6,492,977,388円	6,433,577,599円	6,349,599,270円	6,234,068,378円	6,437,333,503円
受益権総口数	15,230,938,424口	15,102,945,390口	14,880,633,123口	14,610,525,499口	14,486,027,979口	14,420,465,274口
1万円当たり基準価額	4,209円	4,299円	4,323円	4,346円	4,304円	4,464円

* 当作成期間（第210期～第215期）中における追加設定元本額は70,868,432円、同解約元本額は1,011,656,515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

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2022年7月1日～2023年6月30日)

当該期間の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載していません。

(注) 当ファンドの当作成期末日において投資先ファンドについて直近の計算期間の基準価額の推移です。(2022年7月1日から2023年6月30日)

【組入上位10銘柄】

(2023年6月30日現在)

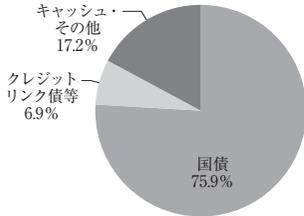
	銘柄名	利率	償還年月日	国名	建通貨	額面金額	評価額	比率
		%					米ドル	%
1	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	10.000	2024/12/05	メキシコ	メキシコ・ペソ	49,450,000.00	2,861,673.13	6.20
2	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0219	3.885	2029/08/15	マレーシア	マレーシア・リンギット	8,086,000.00	1,741,612.66	3.77
3	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER R214	6.500	2041/02/28	南アフリカ	南アフリカ・ランド	50,019,233.00	1,567,629.84	3.40
4	CHINA DEVELOPMENT BANK /CNY/ REGD SER 1905	3.480	2029/01/08	中国	中国人民幣元	10,000,000.00	1,431,418.84	3.10
5	CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	2.620	2029/09/25	中国	中国人民幣元	10,280,000.00	1,416,317.25	3.07
6	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	1,415,566.21	3.07
7	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	1,356,977.37	2.94
8	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER UVR	2.250	2029/04/18	コロンビア	コロンビア・ペソ	5,699,818,388.90	1,237,907.29	2.68
9	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	7.750	2042/11/13	メキシコ	メキシコ・ペソ	21,790,000.00	1,141,082.99	2.47
10	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.300	2038/06/17	タイ	タイ・バーツ	36,948,000.00	1,095,439.68	2.37
組入銘柄数						54銘柄		

(注) 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。

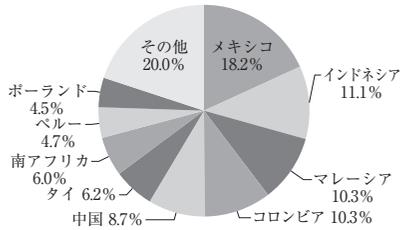
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 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。

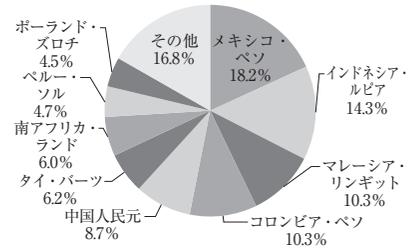
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】

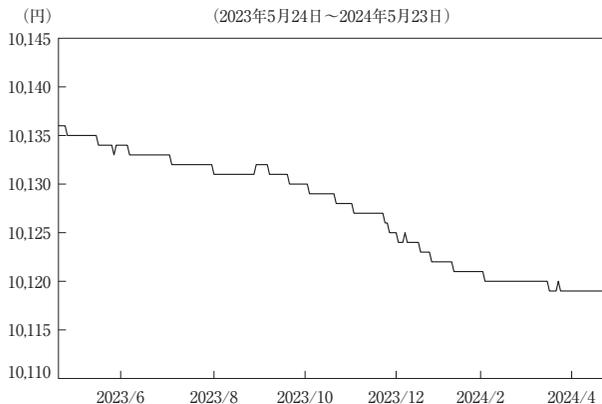


- (注) 比率は、資産別配分については当該投資信託証券の純資産総額に対する割合（派生商品の損益を含む）、国別配分および通貨別配分についてはポートフォリオ（時価評価額合計）に対する割合です。
- (注) 資産別配分の「その他」には、スワップ取引や為替先渡取引の損益が含まれております。
- (注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。
- (注) 四捨五入の関係上合計が100%にならない場合もあります。

SIM ショートターム・マザー・ファンド

【基準価額の推移】

(2023年5月24日～2024年5月23日)



該当事項はございません。

【1万口当たりの費用明細】

(2023年5月24日～2024年5月23日)

【組入上位10銘柄】

(2024年5月23日現在)

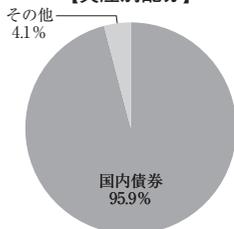
	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	第1222回国庫短期証券	国債	日本円	日本	95.9
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-
組入銘柄数			1銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

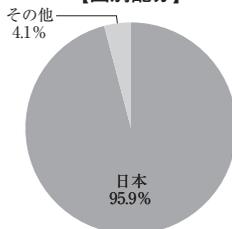
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 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。

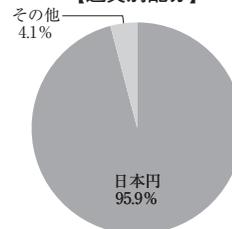
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 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) 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) 四捨五入の関係上合計が100%になら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）をご参照ください。

＜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。

＜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、エマージ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。