

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	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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。 ③株式への直接投資は行いません。 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。 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リス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。 ⑥一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 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。	
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。	

## 運用報告書（全体版）

第216期（決算日：2024年6月24日） 第219期（決算日：2024年9月24日）  
第217期（決算日：2024年7月23日） 第220期（決算日：2024年10月23日）  
第218期（決算日：2024年8月23日） 第221期（決算日：2024年11月25日）

## 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

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、2024年11月25日に221期決算を行いました。

ここに第216期～第221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き立て賜りますようお願い申し上げます。

### 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.sbiam.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
210期(2023年12月25日)	4,209	10	△ 1.7	24,676	△ 2.3	0.6	97.8	6,410
211期(2024年1月23日)	4,299	10	2.4	25,398	2.9	0.6	98.4	6,492
212期(2024年2月26日)	4,323	10	0.8	25,764	1.4	0.6	98.1	6,433
213期(2024年3月25日)	4,346	10	0.8	26,005	0.9	0.6	98.6	6,349
214期(2024年4月23日)	4,304	10	△ 0.7	26,000	0.0	0.6	98.3	6,234
215期(2024年5月23日)	4,464	10	3.9	27,133	4.4	0.6	99.1	6,437
216期(2024年6月24日)	4,444	10	△ 0.2	27,101	△ 0.1	0.6	98.6	6,366
217期(2024年7月23日)	4,431	10	△ 0.1	27,042	△ 0.2	0.6	98.9	6,302
218期(2024年8月23日)	4,257	10	△ 3.7	25,942	△ 4.1	0.7	98.4	6,026
219期(2024年9月24日)	4,264	10	0.4	26,259	1.2	0.7	98.2	6,071
220期(2024年10月23日)	4,490	10	5.5	26,831	2.2	0.6	98.9	6,371
221期(2024年11月25日)	4,487	10	0.2	26,766	△ 0.2	0.6	98.6	6,331

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みで表示しています。

(注3) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注4) 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5) 純資産総額は単位未満を切捨て、騰落率、各組入比率は小数第2位を四捨五入して表示しています。

(注6) 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7) 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
		円	%		騰落率		
第216期	(期首) 2024年5月23日	4,464	—	27,133	—	0.6	99.1
	5月末	4,410	△ 1.2	26,845	△ 1.1	0.6	98.8
	(期末) 2024年6月24日	4,454	△ 0.2	27,101	△ 0.1	0.6	98.6
第217期	(期首) 2024年6月24日	4,444	—	27,101	—	0.6	98.6
	6月末	4,458	0.3	27,205	0.4	0.6	98.6
	(期末) 2024年7月23日	4,441	△ 0.1	27,042	△ 0.2	0.6	98.9
第218期	(期首) 2024年7月23日	4,431	—	27,042	—	0.6	98.9
	7月末	4,291	△ 3.2	26,194	△ 3.1	0.7	98.9
	(期末) 2024年8月23日	4,267	△ 3.7	25,942	△ 4.1	0.7	98.4
第219期	(期首) 2024年8月23日	4,257	—	25,942	—	0.7	98.4
	8月末	4,220	△ 0.9	25,758	△ 0.7	0.7	98.3
	(期末) 2024年9月24日	4,274	0.4	26,259	1.2	0.7	98.2
第220期	(期首) 2024年9月24日	4,264	—	26,259	—	0.7	98.2
	9月末	4,427	3.8	26,250	△ 0.0	0.6	98.4
	(期末) 2024年10月23日	4,500	5.5	26,831	2.2	0.6	98.9
第221期	(期首) 2024年10月23日	4,490	—	26,831	—	0.6	98.9
	10月末	4,500	0.2	26,989	0.6	0.6	99.2
	(期末) 2024年11月25日	4,497	0.2	26,766	△ 0.2	0.6	98.6

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注2) 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3) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注4) 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5) 騰落率、各組入比率は小数第2位を四捨五入して表示しています。

(注6) 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7) 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。

## ■ 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2024年5月24日から2024年11月25日まで）

### ○ 作成期間中の基準価額等の推移



第216期首： 4,464円

第221期末： 4,487円 (既払分配金 (課税前)：60円)

騰落率： 1.9% (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す。

(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。

(注4) 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。

<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。
- ・為替市場において米ドルが対円で下落したこと。

## ○投資環境

---

### <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が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、米国の大統領選挙においてトランプ氏が勝利し、米国金利の上昇とともに米ドル高が進むなかで、エマージング国通貨は下落しました。特に中南米通貨の下落が目立ちましたが、国別で見ると、アルゼンチンは、新大統領が選出されて以降の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、日本銀行が既にマイナス金利政策を解除していたこと、さらに2024年7月には政策金利を引き上げたこと等から、当作成期初は0.109%程度、その後、期中は0.018%程度まで低下しましたが、当作成期末時点においては0.159%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5月23日に1米ドル156.92円であったものが、当作成期末の11月25日には154.25円となり、円は対米ドルで2円67銭（-1.70%）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

---

### <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。

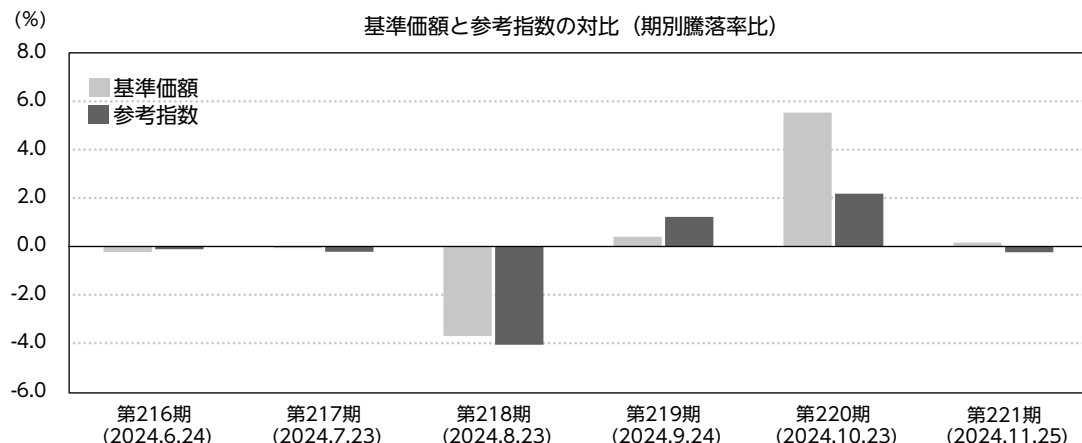
当作成期の投資先ファンドは、インデックスを上回るリターンとなりました。通貨のポジションがプラスに寄与し、特にコロンビアの投資比率を低くしていたことがプラスに寄与しました。

### <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が、マイナス金利政策は既に解除されており、当作成期間を通じて国庫短期証券等の利回りはプラスとなりました。同期間において、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216期から第221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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2024年5月24日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月23日	2024年7月24日～ 2024年8月23日	2024年8月24日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月23日	2024年10月24日～ 2024年11月25日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.225%	0.225%	0.234%	0.234%	0.222%	0.222%
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	1,121	1,127	1,177	1,184	1,357	1,370

(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と一致しない場合があります。

(注3) 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4) 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5) 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>

米国におけるトランプ氏の大統領選挙での勝利を受けて、今後の政権運営次第で市場の動きが左右されることになると考えます。そのため、より投資対象を厳選した投資を目指します。通貨に関しては、米国での減税と規制緩和はエマージング国などの高ベータ\*通貨にとってはポジティブに働く一方で、ユーロといった低ベータ通貨にとっては逆風になると考えられます。一方、貿易保護主義に対してより焦点が当てられた場合には、その反対も然り、となるかもしれません。現地金利については、前向きな見通しを維持しており、実質金利の水準は先進国と比較して高い水準にあることから、中期的に投資妙味のあるリスク・リターンをもたらすと考えています。市場を取り巻く状況を注視した運用を継続いたします。

※ベータ（=β値）：市場全体の動きに対してどの程度敏感に反応して変動するかを示す数値。例えば、ある銘柄のβ値が1.5ということは、市場全体が10%上昇するとその銘柄は15%上昇し、逆に市場全体が10%下落するとその銘柄は15%下落することを意味します。

### <SIM ショートターム・マザー・ファンド>

日本銀行は、2024年3月にマイナス金利政策等を終了し、さらに7月には国内の経済や物価が見通しに概ね沿って推移していると判断し、政策金利を0.25%に引き上げました。

7月の政策金利の引上げ直後に生じた市場の変動性の高まりを受けて、日本銀行は利上げを基本姿勢としつつも、市場が不安定な間は利上げをしないとのスタンスを維持していましたが、今後は経済や物価の見通しが実現していくのであれば利上げを実施する方針と思われれます。追加利上げのタイミングを見通すにあたり、内外経済の動向を示すデータ、および市場動向に対する日本銀行総裁や同幹部の評価など、発信される情報について注視する必要があると考えます。

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。



# ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年5月24日～2024年11月25日)

項 目	第216期～第221期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	27 ( 9 ) ( 17 )  ( 1 )	0.617 (0.207) (0.392)  (0.017)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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  ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 ) ( そ の 他 )	1  ( 0 ) ( 1 ) ( 0 )	0.027  (0.005) (0.022) (0.000)	(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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 開示資料等の作成・印刷費用等 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	28	0.644	
作成期中の平均基準価額は、4,384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) 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。

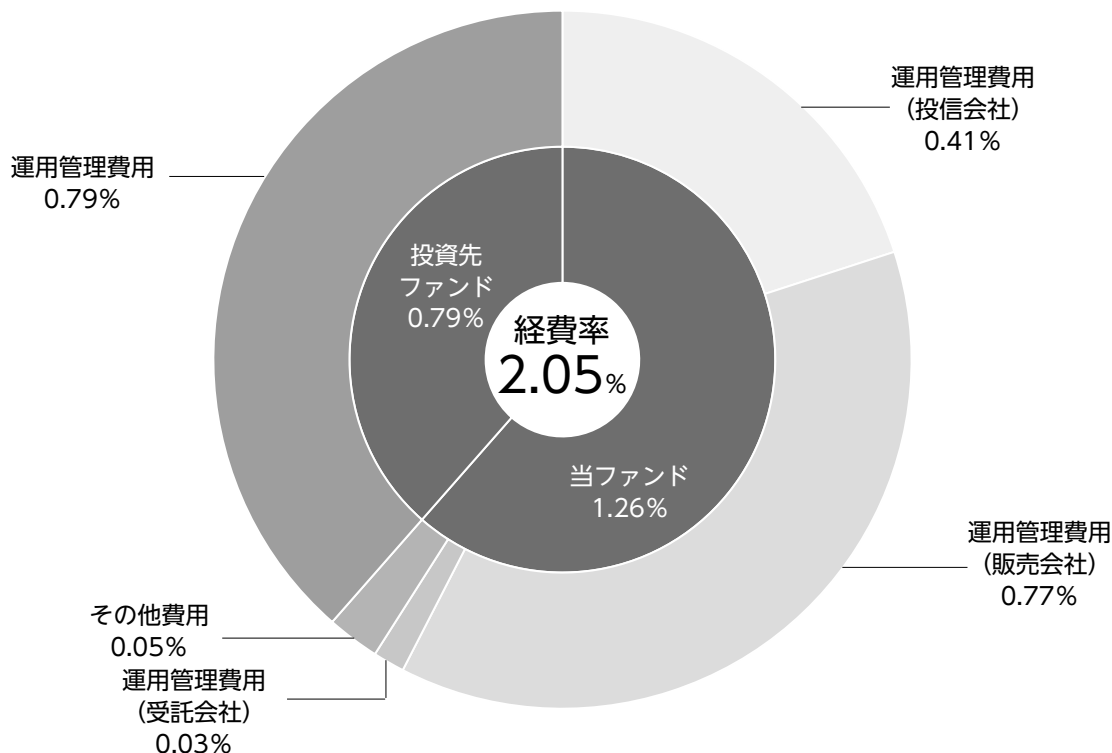
(注5) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(親投資信託を除く)が支払った費用を含みません。

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月24日～2024年11月25日)

### 投資信託証券

銘柄		第216期～第221期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	米国	口	千ドル	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	80,768	3,224	48,657	1,900

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

### 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

(2024年5月24日～2024年11月25日)

該当事項はありません。

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。

## ○組入資産の明細

(2024年11月25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

銘柄		第215期末	第221期末		比率	
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		口	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		1,022,874	1,054,984	40,469	6,242,376	98.6
合計		1,022,874	1,054,984	40,469	6,242,376	98.6

(注1) 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25日における邦貨換算レートは、1ドル=154.25円です。

(注2) 口数・評価額の単位未满是切捨てて表示しています。

(注3) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合で、小数第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215期末	第221期末	
	口 数	口 数	評 価 額
SIM ショートターム・マザー・ファンド	千口 41,221	千口 41,221	千円 41,712

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てて表示しています。

## ○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項 目	第221期末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 6,242,376	% 98.2
SIM ショートターム・マザー・ファンド	41,712	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	75,839	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	6,359,927	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注2) 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25日における邦貨換算レートは、1ドル=154.25円です。

(注3) 当作成期末における外貨建て純資産(6,242,376千円)の投資信託財産総額(6,359,927千円)に対する比率は98.2%です。

(注4) 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。

## ○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末
	2024年6月24日現在	2024年7月23日現在	2024年8月23日現在	2024年9月24日現在	2024年10月23日現在	2024年11月25日現在
<b>(A) 資産</b>	6,395,300,515円	6,329,736,713円	6,051,326,784円	6,097,120,525円	6,399,053,813円	6,359,927,052円
コール・ローン等	77,248,754	56,382,554	80,895,487	95,635,155	55,213,953	75,838,283
投資証券(評価額)	6,276,335,404	6,231,641,919	5,928,718,830	5,959,772,860	6,302,123,347	6,242,376,319
SIM ショートターム・マザー・ファンド(評価額)	41,716,347	41,712,225	41,712,225	41,712,225	41,716,347	41,712,225
未収利息	10	15	242	285	166	225
<b>(B) 負債</b>	29,059,401	27,338,072	24,495,608	25,741,683	27,479,735	27,928,358
未払収益分配金	14,324,399	14,221,917	14,158,624	14,240,322	14,190,997	14,110,987
未払解約金	7,712,581	6,671,794	3,840,423	4,883,141	6,922,467	6,534,696
未払信託報酬	6,717,749	6,166,656	6,240,374	6,340,639	6,094,984	6,972,050
その他未払費用	304,672	277,705	256,187	277,581	271,287	310,625
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	6,366,241,114	6,302,398,641	6,026,831,176	6,071,378,842	6,371,574,078	6,331,998,694
元本	14,324,399,779	14,221,917,172	14,158,624,441	14,240,322,402	14,190,997,872	14,110,987,812
次期繰越損益金	△ 7,958,158,665	△ 7,919,518,531	△ 8,131,793,265	△ 8,168,943,560	△ 7,819,423,794	△ 7,778,989,118
<b>(D) 受益権総口数</b>	14,324,399,779口	14,221,917,172口	14,158,624,441口	14,240,322,402口	14,190,997,872口	14,110,987,812口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,444円	4,431円	4,257円	4,264円	4,490円	4,487円

(注1) 当作成期運用報告書作成時点では監査未了です。

(注2) 当ファンドの第216期首元本額は14,420,465,274円、第216～221期中追加設定元本額は260,633,790円、第216～221期中一部解約元本額は570,111,252円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、第216期0.4444円、第217期0.4431円、第218期0.4257円、第219期0.4264円、第220期0.4490円、第221期0.4487円です。

## ○損益の状況

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2024年5月24日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月23日	2024年7月24日～ 2024年8月23日	2024年8月24日～ 2024年9月24日	2024年9月25日～ 2024年10月23日	2024年10月24日～ 2024年11月25日
(A) 配当等収益	31,496,637円	28,101,626円	91,736,207円	29,491,819円	264,669,751円	38,972,281円
受取配当金	31,496,157	28,101,196	91,733,743	29,484,255	264,663,812	38,968,008
受取利息	480	430	2,464	7,564	5,939	4,273
(B) 有価証券売買損益	△ 38,573,314	△ 25,953,859	△ 318,719,628	1,837,585	75,818,816	△ 21,469,163
売買益	119,681,783	97,896,669	95,019,227	104,050,287	316,043,594	120,203,725
売買損	△ 158,255,097	△ 123,850,528	△ 413,738,855	△ 102,212,702	△ 240,224,778	△ 141,672,888
(C) 信託報酬等	△ 7,022,421	△ 6,444,361	△ 6,502,501	△ 6,618,220	△ 6,366,271	△ 7,282,675
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 14,099,098	△ 4,296,594	△ 233,485,922	24,711,184	334,122,296	10,220,443
(E) 前期繰越損益金	△ 2,102,361,471	△ 2,113,661,520	△ 2,120,999,586	△ 2,359,407,355	△ 2,330,594,971	△ 1,994,684,309
(F) 追加信託差損益金	△ 5,827,373,697	△ 5,787,338,500	△ 5,763,149,133	△ 5,820,007,067	△ 5,808,760,122	△ 5,780,414,265
(配当等相当額)	( 834,077,778)	( 828,715,425)	( 825,594,785)	( 838,687,269)	( 840,326,986)	( 838,037,612)
(売買損益相当額)	(△ 6,661,451,475)	(△ 6,616,053,925)	(△ 6,588,743,918)	(△ 6,658,694,336)	(△ 6,649,087,108)	(△ 6,618,451,877)
(G) 計(D+E+F)	△ 7,943,834,266	△ 7,905,296,614	△ 8,117,634,641	△ 8,154,703,238	△ 7,805,232,797	△ 7,764,878,131
(H) 収益分配金	△ 14,324,399	△ 14,221,917	△ 14,158,624	△ 14,240,322	△ 14,190,997	△ 14,110,987
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,958,158,665	△ 7,919,518,531	△ 8,131,793,265	△ 8,168,943,560	△ 7,819,423,794	△ 7,778,989,118
追加信託差損益金	△ 5,827,373,697	△ 5,787,338,500	△ 5,763,149,133	△ 5,820,007,067	△ 5,808,760,122	△ 5,780,414,265
(配当等相当額)	( 834,077,778)	( 828,715,425)	( 825,594,785)	( 838,687,269)	( 840,326,986)	( 838,037,612)
(売買損益相当額)	(△ 6,661,451,475)	(△ 6,616,053,925)	(△ 6,588,743,918)	(△ 6,658,694,336)	(△ 6,649,087,108)	(△ 6,618,451,877)
分配準備積立金	772,981,480	774,499,617	841,699,912	847,582,072	1,086,730,899	1,096,013,130
繰越損益金	△ 2,903,766,448	△ 2,906,679,648	△ 3,210,344,044	△ 3,196,518,565	△ 3,097,394,571	△ 3,094,587,983

(注1) 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2) 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3) 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4) 第216期計算期間末における費用控除後の配当等収益(24,474,216円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(834,077,778円)および分配準備積立金(762,831,663円)より分配対象収益は1,621,383,657円(10,000口当たり1,131円)であり、うち14,324,399円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第217期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,657,265円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(828,715,425円)および分配準備積立金(767,064,269円)より分配対象収益は1,617,436,959円(10,000口当たり1,137円)であり、うち14,221,917円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第218期計算期間末における費用控除後の配当等収益(85,233,706円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(825,594,785円)および分配準備積立金(770,624,830円)より分配対象収益は1,681,453,321円(10,000口当たり1,187円)であり、うち14,158,624円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第219期計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,262,089円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(838,687,269円)および分配準備積立金(838,560,305円)より分配対象収益は1,700,509,663円(10,000口当たり1,194円)であり、うち14,240,322円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第220期計算期間末における費用控除後の配当等収益(259,721,249円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(840,326,986円)および分配準備積立金(841,200,647円)より分配対象収益は1,941,248,882円(10,000口当たり1,367円)であり、うち14,190,997円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第221期計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,689,606円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(838,037,612円)および分配準備積立金(1,078,434,511円)より分配対象収益は1,948,161,729円(10,000口当たり1,380円)であり、うち14,110,987円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

# SIM ショートターム・マザー・ファンド

## 運用報告書

### 第18期

決算日 2024年5月23日

(計算期間：2023年5月24日から2024年5月23日まで)

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	<p>①外貨建て資産への投資は行いません。</p> <p>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す。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>

 **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		
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
18期(2024年5月23日)	10,119	△0.2	10,072	△0.1	95.9	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) 2023年5月23日	10,136	—	10,082	—	95.8	—
5月末	10,135	△0.0	10,081	△0.0	95.8	△0.0
6月末	10,134	△0.0	10,080	△0.0	95.8	△0.0
7月末	10,133	△0.0	10,079	△0.0	95.8	△0.0
8月末	10,131	△0.0	10,078	△0.0	95.8	△0.0
9月末	10,132	△0.0	10,078	△0.0	95.8	△0.0
10月末	10,130	△0.1	10,076	△0.1	95.8	△0.1
11月末	10,128	△0.1	10,075	△0.1	95.8	△0.1
12月末	10,125	△0.1	10,074	△0.1	95.9	△0.1
2024年1月末	10,122	△0.1	10,074	△0.1	95.9	△0.1
2月末	10,121	△0.1	10,073	△0.1	95.9	△0.1
3月末	10,120	△0.2	10,073	△0.1	95.9	△0.1
4月末	10,119	△0.2	10,073	△0.1	95.9	△0.1
(期末) 2024年5月23日	10,119	△0.2	10,072	△0.1	95.9	△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。

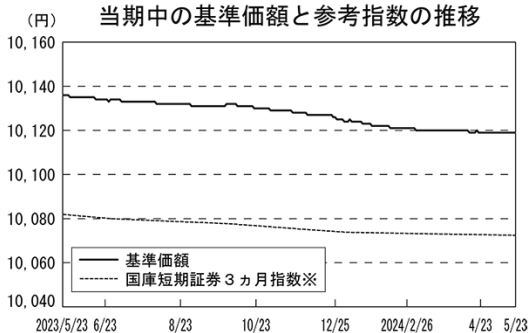
(注) 参考指数は国庫短期証券3ヵ月指数です。

(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

(2023年5月24日～2024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】

投資した国庫短期証券やコール・ローンの利回りが大方の期間でマイナス圏での推移となり、基準価額は期首の10,136円から期末の10,119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、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、期末時点においては0.109%程度水準となりました。

## 【ポートフォリオ】

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、大方の期間で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、依然根強い感があります。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。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予定です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年5月24日～2024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

(2023年5月24日～2024年5月23日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 160,058	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

(2023年5月24日～2024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

(2024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	千円 39,998	% 95.9	% —	% —	% —	% 95.9	
	(40,000)	(39,998)	(95.9)	(—)	(—)	(—)	(95.9)	
合計	40,000 (40,000)	39,998 (39,998)	95.9 (95.9)	— (—)	— (—)	— (—)	95.9 (95.9)	

(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1222回国庫短期証券		—	40,000	39,998	2024/7/8
小	計		40,000	39,998	
合	計		40,000	39,998	

(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

(2024年5月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 39,998	% 95.9
コール・ローン等、その他	1,715	4.1
投資信託財産総額	41,713	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 (2024年5月23日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 41,713,536
コール・ローン等	1,715,016
公社債(評価額)	39,998,520
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	41,713,536
元本	41,221,687
次期繰越損益金	491,849
(D) 受益権総口数	41,221,687口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,119円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 41,221,687円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 0円

1口当たり純資産額 1,0119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

(2023年5月24日~2024年5月23日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 △ 1,561
受取利息	1
支払利息	△ 1,562
(B) 有価証券売買損益	△ 66,160
売買損	△ 66,160
(C) 当期損益金(A+B)	△ 67,721
(D) 前期繰越損益金	559,570
(E) 計(C+D)	491,849
次期繰越損益金(E)	491,849

(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。

## <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	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・リンク債権を通じて）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"> <li>・現地通貨建て国内市場で取引されている当該国の国債</li> <li>・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</li> </ul> <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	ブルーベイ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エスエイ
	再委託会社	RBCグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド
	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とします。

<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 (2024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・リアル		
国債	NOTA DO TESOURO NACIONAL /BRL/ REGD SER NTF	10.00	2,304,000.00	373,296.37	2031/01/01
国債	NOTA DO TESOURO NACIONAL /BRL/ REGD SER NTF	10.00	1,725,000.00	288,240.17	2029/01/01
国債	NOTA DO TESOURO NACIONAL /BRL/ REGD SER NTF	10.00	1,425,000.00	255,444.68	2025/01/01
キャッシュ・その他	IRS R9.71PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	10,574,144.00	1,824,683.48	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS R8.4459652PCETIP 01/02/25 CBCITIU FIXED	—	7,180,856.00	1,307,486.40	2025/01/02
キャッシュ・その他	IRS R10.90PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	6,025,996.00	1,067,576.30	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS R10.75PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	6,025,996.00	1,064,390.86	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS R6.8985911PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	5,900,000.00	876,121.53	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS R12.8243008PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	4,200,957.00	771,641.40	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS R12.7590899PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	4,200,957.00	770,270.77	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS R13.547464PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	1,988,261.00	372,294.41	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS R13.4472144PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	1,335,370.00	249,409.38	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS R13.5123475PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	999,084.00	186,908.24	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS R13.3267324PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	677,285.00	126,106.73	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR13.3267324 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-677,285.00	-121,935.57	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR13.5123475 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-999,084.00	-179,870.91	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR13.4472144 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-1,335,370.00	-240,414.44	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR13.547464 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-1,988,261.00	-357,958.21	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR12.8243008 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-4,200,957.00	-756,322.77	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR12.7590899 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-4,200,957.00	-756,322.77	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR6.8985911 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-5,900,000.00	-1,062,211.38	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR10.90 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-6,025,996.00	-1,084,895.17	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR10.75 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-6,025,996.00	-1,084,895.17	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR8.4459652 01/02/25 CBCITIU FLOAT	—	-7,180,856.00	-1,292,811.35	2025/01/02
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR9.71 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-10,574,144.00	-1,903,724.76	2027/01/04
			(小計)	692,508.22	
	チリ		チリ・ペソ		
国債	BONOS TESORERIA PESOS /CLP/ REGD	4.70	495,000,000.00	490,155.80	2030/09/01
			(小計)	490,155.80	
	中国		中国人民币元		
国債	CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	2.62	10,280,000.00	1,457,922.32	2029/09/25
国債	CHINA DEVELOPMENT BANK /CNY/ REGD SER 1905	3.48	9,360,000.00	1,366,854.22	2029/01/08
国債	CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	3.32	2,090,000.00	337,300.12	2052/04/15
			(小計)	3,162,076.66	

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
	コロンビア		コロンビア・ペソ		
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	13.25	4,693,800,000.00	1,288,723.70	2033/02/09
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	6.00	3,327,100,000.00	703,741.68	2028/04/28
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	9.25	2,368,800,000.00	476,572.28	2042/05/28
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	6.25	2,503,100,000.00	416,576.81	2036/07/09
クレジットリンク債等	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN /COP/ REGD REG S	8.38	2,126,000,000.00	456,767.08	2027/11/08
キャッシュ・その他	IRS R07.24PCOOV 04/26/27 SBSIUS33XXX FIXED	7.25	3,316,472,100.00	778,817.74	2027/04/26
キャッシュ・その他	IRS RCOOV08.37 07/19/33 SBSIUS33XXX FLOAT	10.96	1,939,753,924.00	468,070.39	2033/07/19
キャッシュ・その他	IRS P08.37RCOOV 07/19/33 SBSIUS33XXX FIXED	8.37	-1,939,753,924.00	-470,848.90	2033/07/19
キャッシュ・その他	IRS PCOOVR07.24 04/26/27 SBSIUS33XXX FLOAT	10.96	-3,316,472,100.00	-800,278.01	2027/04/26
			(小計)	3,318,142.77	
	チェコ		チェコ・クローナ		
国債	CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD SER 103	2.00	30,670,000.00	1,098,342.93	2033/10/13
国債	CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD REG S SER 94	0.95	7,690,000.00	276,934.02	2030/05/15
キャッシュ・その他	IRS R04.43PPR6M 01/18/29 SBSIUS33XXX FIXED	4.43	13,025,044.00	570,377.33	2029/01/18
キャッシュ・その他	IRS PPR6MR04.43 01/18/29 SBSIUS33XXX FLOAT	6.25	-13,025,044.00	-557,368.97	2029/01/18
			(小計)	1,388,285.31	
	ドミニカ共和国		ドミニカ・ペソ		
国債	DOMINICAN REPUBLIC /DOP/ REGD REG S	10.75	42,650,000.00	717,616.92	2036/06/01
国債	DOMINICAN REPUBLIC /DOP/ REGD REG S	11.25	10,100,000.00	179,762.06	2035/09/15
			(小計)	897,378.98	
	ハンガリー		ハンガリー・フォリント		
国債	HUNGARY GOVERNMENT BOND /HUF/ REGD SER 32/A	4.75	25,870,000.00	61,255.93	2032/11/24
キャッシュ・その他	IRS R08.30PBU6M 10/25/32 SBSIUS33XXX FIXED	8.30	195,000,000.00	591,650.37	2032/10/25
キャッシュ・その他	IRS R06.96PBU6M 06/19/34 SBSIUS33XXX FIXED	6.96	117,295,965.00	328,616.16	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS R06.48PBU6M 06/19/34 SBSIUS33XXX FIXED	6.49	117,295,965.00	317,550.72	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS R06.93PBU6M 06/19/34 SBSIUS33XXX FIXED	6.93	40,962,008.00	114,513.74	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS R06.96PBU6M 06/19/34 SBSIUS33XXX FIXED	6.96	34,479,023.00	96,596.37	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS R06.49PBU6M 06/19/34 SBSIUS33XXX FIXED	6.49	33,263,004.00	90,068.22	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR06.49 06/19/34 SBSIUS33XXX FLOAT	6.83	-33,263,004.00	-90,269.35	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR06.96 06/19/34 SBSIUS33XXX FLOAT	6.83	-34,479,023.00	-93,569.39	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR06.93 06/19/34 SBSIUS33XXX FLOAT	6.83	-40,962,008.00	-111,162.95	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR06.48 06/19/34 SBSIUS33XXX FLOAT	6.83	-117,295,965.00	-318,318.52	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR06.96 06/19/34 SBSIUS33XXX FLOAT	6.83	-117,295,965.00	-318,318.52	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR08.30 10/25/32 SBSIUS33XXX FLOAT	7.43	-195,000,000.00	-529,192.21	2032/10/25
			(小計)	139,420.57	

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
	インド		インド・ルピー		
キャッシュ・その他	IRS R06.20PIN00 10/19/28 SBSIUS33XXX FIXED	6.20	363,000,000.00	4,314,611.01	2028/10/19
キャッシュ・その他	IRS R05.29PIN00 05/12/26 CSFPGB2LXXX FIXED	5.30	195,000,000.00	2,286,291.26	2026/05/12
キャッシュ・その他	IRS R04.65PIN00 02/10/26 CSFPGB2LXXX FIXED	4.65	105,000,000.00	1,221,790.29	2026/02/10
キャッシュ・その他	IRS R06.48PIN00 06/19/34 SBSIUS33XXX FIXED	6.49	69,000,000.00	830,181.13	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS PIN00R06.48 06/19/34 SBSIUS33XXX FLOAT	6.86	-69,000,000.00	-827,462.15	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS PIN00R04.65 02/10/26 CSFPGB2LXXX FLOAT	6.86	-105,000,000.00	-1,259,181.53	2026/02/10
キャッシュ・その他	IRS PIN00R05.29 05/12/26 CSFPGB2LXXX FLOAT	6.86	-195,000,000.00	-2,338,479.99	2026/05/12
キャッシュ・その他	IRS PIN00R06.20 10/19/28 SBSIUS33XXX FLOAT	6.86	-363,000,000.00	-4,353,170.44	2028/10/19
			(小計)	-125,420.42	
	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	1,176,964.43	2036/05/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR68	8.38	15,282,000,000.00	1,020,977.59	2034/03/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR82	7.00	12,989,000,000.00	794,674.16	2030/09/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR98	7.13	5,816,000,000.00	357,669.83	2038/06/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR73	8.75	1,229,000,000.00	81,917.91	2031/05/15
キャッシュ・その他	TRS INDOGB 61/805/15/28 /LONG/	6.13	6,694,545,455.00	400,364.48	2028/05/15
			(小計)	3,832,568.40	
	カザフスタン		カザフスタン・テンゲ		
クレジットリンク債等	DEVELOPMENT BANK OF KAZA /KZT/ REGD REG S	13.00	100,000,000.00	210,246.83	2027/04/15
			(小計)	210,246.83	
	マレーシア		マレーシア・リンギット		
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0115	3.96	4,886,000.00	1,043,848.46	2025/09/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0219	3.89	4,849,000.00	1,038,975.98	2029/08/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0413	3.84	4,006,000.00	847,480.23	2033/04/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0120	4.07	895,000.00	185,052.04	2050/06/15
			(小計)	3,115,356.71	
	メキシコ		メキシコ・ペソ		
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	10.00	38,550,000.00	2,097,686.69	2024/12/05
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	8.50	16,640,000.00	807,918.84	2038/11/18
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	7.75	12,390,000.00	548,421.22	2042/11/13
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	7.75	7,330,000.00	358,021.72	2031/05/29
クレジットリンク債等	AMERICA MOVIL SAB DE CV /MXN/ REGD	9.50	12,730,000.00	655,731.97	2031/01/27
クレジットリンク債等	AMERICA MOVIL SAB DE CV /MXN/ REGD	10.13	9,480,000.00	502,631.05	2029/01/22
クレジットリンク債等	PETROLEOS MEXICANOS /MXN/ REGD SER 14-2	7.47	950,000.00	45,998.54	2026/11/12
キャッシュ・その他	IRS R09.47PMXIE 10/22/24 CBCITIU FIXED	9.47	54,100,000.00	2,942,859.44	2024/10/22
キャッシュ・その他	IRS RMXIEP08.78 10/19/27 CBCITIU FLOAT	11.25	47,800,000.00	2,614,093.13	2027/10/19
キャッシュ・その他	IRS R10.23PMXIE 06/17/26 CBCITIU FIXED	10.23	40,400,000.00	2,207,205.67	2026/06/17

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
キャッシュ・その他	IRS R09.42PMXIE 10/12/32 CBCITIU FIXED	9.43	20,900,000.00	1,145,272.84	2032/10/12
キャッシュ・その他	IRS PMXIER09.42 10/12/32 CBCITIU FLOAT	11.25	-20,900,000.00	-1,142,982.14	2032/10/12
キャッシュ・その他	IRS PMXIER10.23 06/17/26 CBCITIU FLOAT	11.24	-40,400,000.00	-2,209,400.89	2026/06/17
キャッシュ・その他	IRS P08.78RMXIE 10/19/27 CBCITIU FIXED	8.78	-47,800,000.00	-2,537,333.92	2027/10/19
キャッシュ・その他	IRS PMXIER09.47 10/22/24 CBCITIU FLOAT	11.25	-54,100,000.00	-2,958,628.42	2024/10/22
			(小計)	5,077,495.74	
	オランダ		ナイジェリア・ナイラ		
クレジットリンク債等	JP MORGAN STRUCTURED PRO /NGN/ REGD ZCP REG S P/P EMTN	—	339,000,000.00	194,230.79	2025/02/27
			(小計)	194,230.79	
	ナイジェリア		ナイジェリア・ナイラ		
キャッシュ・その他	TRS NIGERIA GOVERNMENT BOND /NGN/ REGD SER 10Y /LONG/	—	137,700,000.00	93,248.58	2034/02/21
キャッシュ・その他	TRS NIGERIA GOVERNMENT BOND /NGN/ REGD SER 10Y /SHORT/	—	-135,689,951.79	-89,564.32	2034/02/21
			(小計)	3,684.26	
	パラグアイ		パラグアイ・グアラニー		
国債	REPUBLIC OF PARAGUAY /PYG/ REGD REG S	7.90	1,567,000,000.00	216,076.04	2031/02/09
			(小計)	216,076.04	
	ペルー		ペルー・ソル		
国債	REPUBLIC OF PERU /PEN/ REGD REG S	7.60	2,968,000.00	785,061.66	2039/08/12
国債	BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	7.30	1,251,000.00	335,650.57	2033/08/12
国債	BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	6.15	1,223,000.00	308,084.58	2032/08/12
国債	BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	5.40	927,000.00	213,555.44	2034/08/12
クレジットリンク債等	BANCO DE CREDITO DEL PER /PEN/ REGD REG S	7.85	3,370,000.00	909,413.95	2029/01/11
			(小計)	2,551,766.20	
	ポーランド		ポーランド・ズロチ		
国債	POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 1029	2.75	6,734,000.00	1,469,379.89	2029/10/25
国債	POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0432	1.75	1,809,000.00	342,698.86	2032/04/25
			(小計)	1,812,078.75	
	ルーマニア		ルーマニア・レウ		
国債	ROMANIA GOVERNMENT BOND /RON/ REGD SER 5Y	4.25	5,785,000.00	984,487.04	2036/04/28
国債	ROMANIA GOVERNMENT BOND /RON/ REGD SER 5Y	3.25	1,210,000.00	247,360.84	2026/06/24
国債	ROMANIA GOVERNMENT BOND /RON/ REGD SER 6Y	8.75	260,000.00	60,570.09	2028/10/30
			(小計)	1,292,417.97	
	南アフリカ		南アフリカ・ランド		
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER R214	6.50	27,408,233.00	917,954.41	2041/02/28
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2037	8.50	4,541,170.00	195,847.28	2037/01/31
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2030	8.00	3,095,127.00	155,466.14	2030/01/31
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2044	8.75	3,125,470.00	128,320.14	2044/01/31



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	ESKOM HOLDINGS SOC LTD /ZAR/ REGD MTN SER 42	8.50	12,000,000.00	465,450.16	2042/04/25
キャッシュ・その他	IRS R07.20PJI3M 07/31/25 SBSIUS33XXX FIXED	7.21	77,032,299.00	4,187,850.60	2025/07/31
キャッシュ・その他	IRS R07.17PJI3M 07/15/25 CSFPGB2LXXX FIXED	7.18	74,179,249.00	4,030,273.16	2025/07/15
キャッシュ・その他	IRS R06.29PJI3M 07/31/25 CSFPGB2LXXX FIXED	6.30	55,717,022.00	2,997,302.93	2025/07/31
キャッシュ・その他	IRS RJI3MP07.74 10/25/24 SBSIUS33XXX FLOAT	8.35	52,209,067.00	2,859,204.11	2024/10/25
キャッシュ・その他	IRS P07.74RJI3M 10/25/24 SBSIUS33XXX FIXED	7.74	-52,209,067.00	-2,854,110.06	2024/10/25
キャッシュ・その他	IRS PJI3MR06.29 07/31/25 CSFPGB2LXXX FLOAT	8.35	-55,717,022.00	-3,051,315.55	2025/07/31
キャッシュ・その他	IRS PJI3MR07.17 07/15/25 CSFPGB2LXXX FLOAT	—	-74,179,249.00	-4,062,390.42	2025/07/15
キャッシュ・その他	IRS PJI3MR07.20 07/31/25 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-77,032,299.00	-4,218,636.31	2025/07/31
			(小計)	1,751,216.59	
国債	タイ THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.30	24,442,000.00	696,144.93	2038/06/17
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.65	13,146,000.00	382,836.17	2031/06/20
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	2.13	11,633,000.00	315,475.48	2026/12/17
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.40	2,556,000.00	73,557.92	2036/06/17
			(小計)	1,468,014.50	
国債	トルコ TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD	26.20	13,471,000.00	405,643.17	2033/10/05
国債	TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD	31.08	9,583,000.00	302,542.59	2028/11/08
			(小計)	708,185.76	
クレジットリンク債等	英国 GOLDMAN SACHS INTERNATIO /EGP/ REGD ZCP EMTN SER EMTT	—	26,500,000.00	471,422.12	2025/03/06
クレジットリンク債等	ICBC STANDARD BANK PLC /EGP/ REGD ZCP EMTN	—	14,750,000.00	252,763.77	2025/05/08
クレジットリンク債等	ICBC STANDARD BANK PLC /EGP/ REGD ZCP EMTN	—	11,650,000.00	230,773.41	2024/09/19
クレジットリンク債等	ICBC STANDARD BANK PLC /EGP/ REGD ZCP EMTN	—	7,350,000.00	130,201.55	2025/03/13
クレジットリンク債等	ICBC STANDARD BANK PLC /NGN/ REGD ZCP REG S EMTN	—	320,000,000.00	179,118.24	2025/04/02
クレジットリンク債等	STANDARD CHARTERED BANK /NGN/ REGD REG S MTN SER DMTN	19.00	125,200,000.00	76,764.10	2034/02/23
			(小計)	1,341,043.19	
クレジットリンク債等	米国 JP MORGAN CHASE BANK NA /IDR/ REGD REG S EMTN	8.38	6,520,000,000.00	444,952.67	2039/04/17
			(小計)	444,952.67	
国債	ウルグアイ REPUBLICA ORIENT URUGUAY /UYU/ REGD	9.75	15,933,600.00	405,562.34	2033/07/20
			(小計)	405,562.34	
			合計	34,387,444.63	

(注1) 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2) 銘柄明細は、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

(2024年6月末に終了した会計年度)

(単位：米ドル)

<b>利益</b>	
源泉徴収税控除後利息	2,579,384
スワップ契約受取利息	1,960,525
銀行利息	178,352
その他利益	22,878
<b>総利益</b>	<b>4,741,139</b>
<b>費用</b>	
運用顧問報酬	340,882
ルクセンブルグの年次税 (Taxe d'abonnement)	4,191
取締役報酬	11,843
管理報酬	12,708
専門家報酬	24,484
取引手数料	1,375
スワップ契約支払利息	2,136,164
銀行金利手数料	175
その他手数料	29,061
<b>総費用</b>	<b>2,560,883</b>
<b>純投資利益</b>	<b>2,180,256</b>
<b>純実現評価益</b>	
投資	701,373
先渡外国為替取引	9,868,851
先物取引	46,130
スワップ契約	3,338,661
オプション	200,909
外国為替取引	2,316,465
<b>総実現評価益</b>	<b>16,472,389</b>
<b>純実現評価損</b>	
投資	(1,260,904)
先渡外国為替取引	(11,153,758)
先物取引	(35,325)
スワップ契約	(3,393,796)
オプション	(168,595)
外国為替取引	(2,226,443)
<b>総実現評価損</b>	<b>(18,238,821)</b>

<b>純投資利損失および実現評価損</b>	<b>413,824</b>
<b>未実現評価益の純変動</b>	
先渡外国為替取引	1,033,374
先物取引	9,004
スワップ契約	121,190
オプション	11,500
外国為替取引	14,713
<b>未実現評価益合計</b>	<b>1,189,781</b>
<b>未実現評価損の純変動</b>	
投資	(1,275,557)
スワップ契約	(344,113)
オプション	(21,167)
外国為替取引	(62,144)
<b>未実現評価損合計</b>	<b>(1,702,981)</b>
<b>当期ファンド運営の結果</b>	<b>(99,376)</b>
<b>受益証券取引</b>	
償還受益証券取引にかかる支払額	(7,060,000)
支払分配金	(2,355,880)
再投資分配金	2,385,280
<b>当期純資産の減少</b>	<b>(7,129,976)</b>
当期首純資産	46,163,831
<b>当期末純資産合計</b>	<b>39,033,855</b>

(注) 損益計算書は、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・ファンドについての情報です。