

■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（評価益を含みません。）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186期（決算日	2021年12月23日）
第187期（決算日	2022年1月24日）
第188期（決算日	2022年2月24日）
第189期（決算日	2022年3月23日）
第190期（決算日	2022年4月25日）
第191期（決算日	2022年5月23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2022年5月23日に第191期の決算を行いました。ここに第186期～第191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。



新生インベストメント・マネジメント

東京都中央区日本橋室町2-4-3

ホームページアドレス <http://www.shinsei-investment.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

投資信託部

電話番号 03-6880-6448

受付時間 営業日の9：00～17：00

## ○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	投資信託 証券組入比率	純資産 総額	
		税分	込配	み金 期騰落					中率
	円		円	%		%	%	百万円	
162期(2019年12月23日)	4,002		15	2.2	19,278	2.5	0.4	98.1	9,426
163期(2020年1月23日)	4,063		15	1.9	19,621	1.8	0.4	98.1	9,482
164期(2020年2月25日)	4,027		15	△ 0.5	19,514	△ 0.5	0.4	98.0	9,324
165期(2020年3月23日)	3,386		15	△15.5	16,797	△13.9	0.5	98.0	7,743
166期(2020年4月23日)	3,431		15	1.8	17,002	1.2	0.5	98.2	7,803
167期(2020年5月25日)	3,581		15	4.8	17,775	4.5	0.5	98.1	8,136
168期(2020年6月23日)	3,628		15	1.7	18,179	2.3	0.5	98.0	8,217
169期(2020年7月27日)	3,643		10	0.7	18,313	0.7	0.5	98.1	8,218
170期(2020年8月24日)	3,600		10	△ 0.9	18,098	△ 1.2	0.5	98.2	8,039
171期(2020年9月23日)	3,582		10	△ 0.2	18,109	0.1	0.5	97.9	7,960
172期(2020年10月23日)	3,583		10	0.3	18,115	0.0	0.5	97.8	7,880
173期(2020年11月24日)	3,685		10	3.1	18,669	3.1	0.5	98.2	8,037
174期(2020年12月23日)	3,782		10	2.9	19,160	2.6	0.5	98.1	8,176
175期(2021年1月25日)	3,751		10	△ 0.6	19,117	△ 0.2	0.5	98.0	8,024
176期(2021年2月24日)	3,754		10	0.3	19,200	0.4	1.0	98.2	7,903
177期(2021年3月23日)	3,684		10	△ 1.6	19,275	0.4	0.5	98.2	7,683
178期(2021年4月23日)	3,684		10	0.3	19,222	△ 0.3	0.5	97.5	7,581
179期(2021年5月24日)	3,741		10	1.8	19,714	2.6	0.5	98.0	7,642
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

(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186期	(期首) 2021年11月24日	円 3,583	% -	19,611	% -	% 0.6	% 97.7	
	11月末	3,514	△1.9	19,294	△1.6	0.6	97.7	
	(期末) 2021年12月23日	3,594	0.3	19,622	0.1	0.6	97.5	
第187期	(期首) 2021年12月23日	3,584	-	19,622	-	0.6	97.5	
	12月末	3,630	1.3	19,837	1.1	0.6	97.7	
	(期末) 2022年1月24日	3,630	1.3	19,814	1.0	0.6	97.9	
第188期	(期首) 2022年1月24日	3,620	-	19,814	-	0.6	97.9	
	1月末	3,615	△0.1	19,809	△0.0	0.6	97.5	
	(期末) 2022年2月24日	3,689	1.9	20,039	1.1	0.6	97.5	
第189期	(期首) 2022年2月24日	3,679	-	20,039	-	0.6	97.5	
	2月末	3,640	△1.1	19,859	△0.9	0.6	97.5	
	(期末) 2022年3月23日	3,598	△2.2	19,636	△2.0	0.6	97.9	
第190期	(期首) 2022年3月23日	3,588	-	19,636	-	0.6	97.9	
	3月末	3,685	2.7	20,175	2.7	0.6	97.6	
	(期末) 2022年4月25日	3,737	4.2	20,386	3.8	0.6	97.8	
第191期	(期首) 2022年4月25日	3,727	-	20,386	-	0.6	97.8	
	4月末	3,650	△2.1	20,011	△1.8	0.6	97.5	
	(期末) 2022年5月23日	3,608	△3.2	19,828	△2.7	0.6	97.2	

(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。

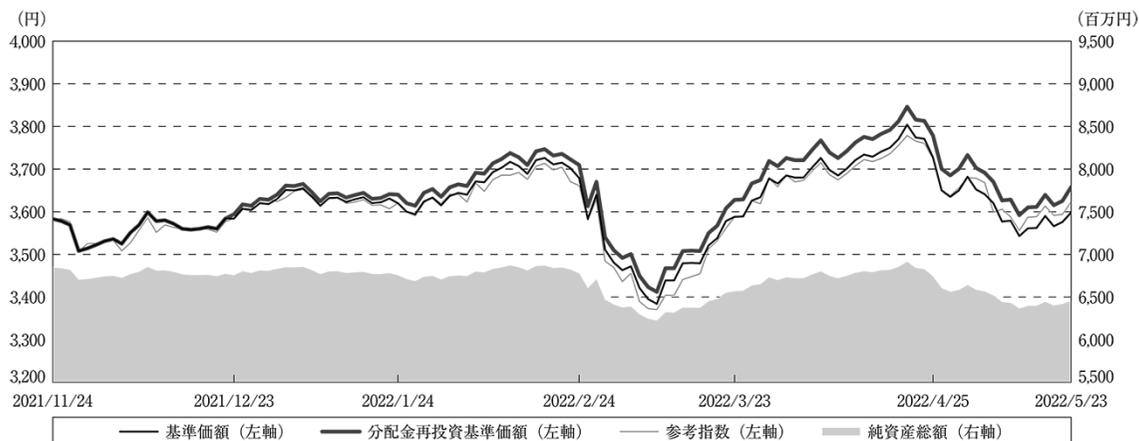
(注) 騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(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(円換算ベース)です。

(注) 参考指数(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(円換算ベース))は、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



- (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（2021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。

## ○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>

- ・当作成期首から2021年12月は、新型コロナウイルスの変異種であるオミクロン株の感染拡大は続いたものの、重症化リスクが低いことが示されてきたことによって、現地通貨建てエマージング債券は堅調に推移（利回りは低下）したこと。
- ・当作成期を通じて為替市場で円安・米ドル高の流れが続いたこと。

### <マイナス要因>

- ・2022年2月下旬のロシアによるウクライナへの軍事侵攻が、エネルギーおよび商品価格の高止まりにつながり、世界的なインフレ懸念が募るなか、2月下旬から当作成期末にかけて現地通貨建てエマージング債券が下落（利回りは上昇）したこと。

### <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））は下落しました。

当作成期首から2021年12月は、オミクロン株の感染拡大は続いたものの、重症化リスクが低いことが示されてきたことによって、現地通貨建てエマージング債券は堅調に推移（利回りは低下）しました。2022年2月下旬に開始されたロシアによるウクライナへの軍事侵攻は、エマージング資産全般の重石となりました。ロシアとウクライナ紛争の長期化は、エネルギーおよび商品価格の高止まりにつながり、世界的なインフレ懸念が募るなか、現地通貨建てエマージング債券は下落しました。先進国の主要中央銀行も高インフレに対抗するためにタカ派姿勢を強め、利上げサイクルに突入するなか、一般的に債券市場にとっては厳しい市場環境となりました。そのようななか、エマージング通貨の下落幅は相対的に抑えられており、背景として、多くの新興国は、先進国に先立って利上げを実施してきたことから、高キャリーおよびバリュエーション面での投資妙味が注目されたことや、一部の商品およびエネルギー輸出国の通貨が安定的に推移したことなどがありました。

### <日本短期金融市場>

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、日銀（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-0.1246%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12円57銭（+10.91%）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）>

当ファンドでは、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。

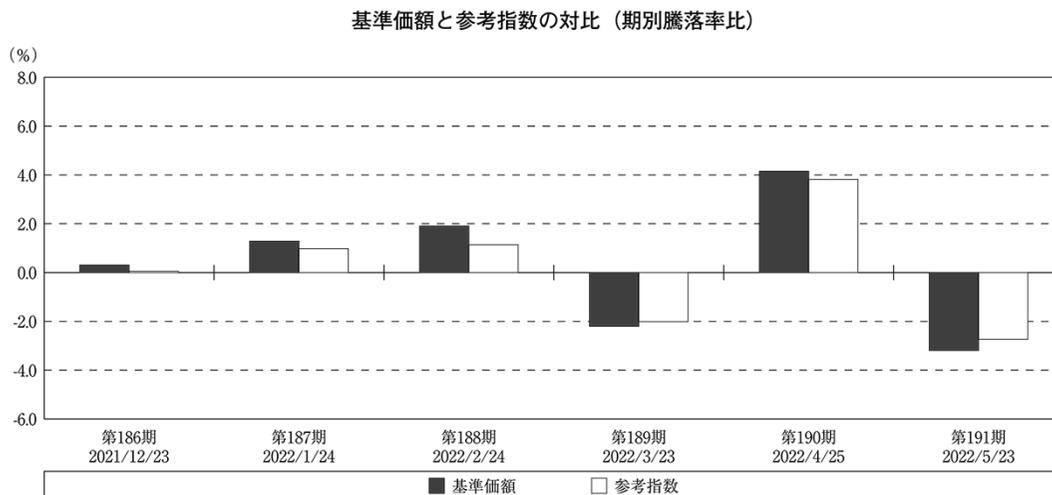
当作成期の投資先ファンドは、インデックスを上回るリターンとなりました。中南米の一部の国の債券の投資比率を高めていたことはマイナスに影響したものの、ロシアの投資比率を低くしていたことや東欧通貨の投資比率を低くしていたことなどがプラスに寄与しました。

<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186期から第191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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2021年11月25日～ 2021年12月23日	2021年12月24日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月23日	2022年3月24日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月23日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.278%	0.275%	0.271%	0.278%	0.268%	0.277%
当期の収益	10	10	10	10	10	9
当期の収益以外	—	—	—	—	—	0
翌期繰越分配対象額	971	975	979	997	999	998

- （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>

金融市場は、2022年の年初から非常にボラティリティが高い状況となりましたが、なかでもエマージング市場は、大幅な下落に見舞われました。その背景には、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻によってエネルギーや農産物などの商品価格が大幅に上昇した影響や、さらにこのインフレ圧力が先進国での大幅な金利上昇につながったことが挙げられます。また、中国の不動産セクターは、信用収縮とゼロ・コロナ政策の両方における果敢な政策によって、大幅な下落に見舞われました。中国での新型コロナウイルス感染拡大防止のロックダウン（都市封鎖）も延長される可能性が高く、中国の経済成長に多大な影響を及ぼすと予想されます。しかし、今後について考えると、ファンダメンタルズとバリュエーションの観点から、現地通貨建てエマージング債券には、リスク・リターンの観点で投資妙味のある可能性があると考えています。大きな売り圧力は急速な資金流出が背景にあり、このことが投資家のリスクセンチメントの悪化にもつながりました。まだ不透明感が残るものの、米国の金利の上昇はピークに近づいている可能性が高く、現地通貨建てエマージング債券は、今後はリターンの回復が期待出来る水準にあると考えています。

### <SIM ショートターム・マザー・ファンド>

今後もしばらくの間、日銀は、2%の「物価安定の目標」の実現を目指し、これを安定的に持続するために必要な時点まで、金融緩和を継続していくものと想定しており、引き続き低水準の金利環境が続くとみています。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する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年11月25日～2022年5月23日)

項 目	第186期～第191期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	22	0.597	(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 ）	( 7 )	(0.201)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(14)	(0.380)	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 )	(0.030)	法定開示資料の印刷にかかる費用
合 計	23	0.632	
作成期間の平均基準価額は、3,622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。

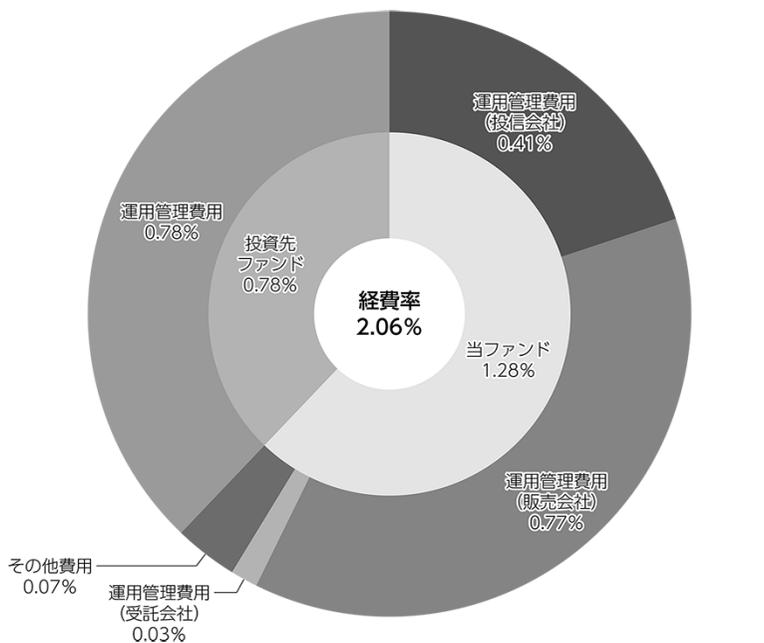
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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。



(単位:%)

経費率 (①+②)	2.06
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	0.78

(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

(2021年11月25日～2022年5月23日)

### 投資信託証券

銘柄		第186期～第191期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	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	36	1,559	116	5,000

(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

(2021年11月25日～2022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

(2022年5月23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185期末	第191期末				
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	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	1,312	1,232	49,073	6,270,613	97.2	
合計	1,312	1,232	49,073	6,270,613	97.2	

(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、5月23日における邦貨換算レートは、1ドル=127.78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185期末	第191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 70,772	千口 70,772	千円 71,848

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2022年5月23日現在)

項 目	第191期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 6,270,613	% 96.7
SIM ショートターム・マザー・ファンド	71,848	1.1
コール・ローン等、その他	143,346	2.2
投資信託財産総額	6,485,807	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相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、5月23日における邦貨換算レートは、1ドル=127.78円です。

(注) 当作成期末における外貨建て純資産(6,308,947千円)の投資信託財産総額(6,485,807千円)に対する比率は97.3%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186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2021年12月23日現在	2022年1月24日現在	2022年2月24日現在	2022年3月23日現在	2022年4月25日現在	2022年5月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,829,090,831	6,795,914,324	6,807,703,034	6,597,591,819	6,801,844,698	6,485,807,769
コール・ローン等	112,443,864	111,323,974	126,806,915	96,311,397	58,125,603	143,346,159
投資証券(評価額)	6,587,655,401	6,612,720,862	6,609,033,708	6,429,425,088	6,594,577,761	6,270,613,353
SIV ショートターム・マザー・ファンド(評価額)	71,876,566	71,869,488	71,862,411	71,855,334	71,855,334	71,848,257
未収入金	57,115,000	—	—	—	77,286,000	—
(B) 負債	74,674,440	41,230,920	29,579,022	30,528,395	60,434,576	31,312,128
未払収益分配金	18,847,117	18,658,809	18,424,157	18,300,442	18,088,531	17,939,828
未払解約金	48,931,063	14,942,439	3,759,456	6,113,303	34,533,546	6,957,257
未払信託報酬	6,514,436	7,216,851	6,988,891	5,761,456	7,382,176	6,049,726
未払利息	198	213	224	183	102	201
その他未払費用	381,626	412,608	406,294	353,011	430,221	365,116
(C) 純資産総額(A-B)	6,754,416,391	6,754,683,404	6,778,124,012	6,567,063,424	6,741,410,122	6,454,495,641
元本	18,847,117,958	18,658,809,588	18,424,157,472	18,300,442,438	18,088,531,787	17,939,828,309
次期繰越損益金	△12,092,701,567	△11,904,126,184	△11,646,033,460	△11,733,379,014	△11,347,121,665	△11,485,332,668
(D) 受益権総口数	18,847,117,958口	18,658,809,588口	18,424,157,472口	18,300,442,438口	18,088,531,787口	17,939,828,309口
1万円当たり基準価額(C/D)	3,584円	3,620円	3,679円	3,588円	3,727円	3,598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186期首元本額は19,103,700,896円、第186～191期中追加設定元本額は118,467,457円、第186～191期中一部解約元本額は1,282,340,044円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第186期0.3584円、第187期0.3620円、第188期0.3679円、第189期0.3588円、第190期0.3727円、第191期0.3598円です。

## ○損益の状況

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2021年11月25日～ 2021年12月23日	2021年12月24日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月23日	2022年3月24日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	29,038,526	28,170,577	25,471,114	57,021,956	22,591,799	22,926,523
受取配当金	29,043,707	28,175,506	25,476,503	57,027,069	22,596,757	22,931,135
受取利息	-	-	-	-	4	-
支払利息	△ 5,181	△ 4,929	△ 5,389	△ 5,113	△ 4,962	△ 4,612
(B) 有価証券売買損益	△ 2,211,632	65,529,081	108,321,373	△ 198,311,947	253,373,061	△ 230,316,091
売買益	55,358,544	87,201,025	109,997,689	359,388,126	401,234,675	1,809,925
売買損	△ 57,570,176	△ 21,671,944	△ 1,676,316	△ 557,700,073	△ 147,861,614	△ 232,126,016
(C) 信託報酬等	△ 6,896,062	△ 7,629,459	△ 7,395,185	△ 6,114,467	△ 7,812,397	△ 6,414,842
(D) 当期損益金 (A+B+C)	19,930,832	86,070,199	126,397,302	△ 147,404,458	268,152,463	△ 213,804,410
(E) 前期繰越損益金	△ 4,538,967,299	△ 4,487,406,984	△ 4,359,545,620	△ 4,218,304,089	△ 4,328,389,170	△ 4,040,052,170
(F) 追加信託差損益金	△ 7,554,817,983	△ 7,484,130,590	△ 7,394,460,985	△ 7,349,370,025	△ 7,268,796,427	△ 7,213,536,260
(配当等相当額)	( 1,072,966,050)	( 1,063,049,702)	( 1,050,445,603)	( 1,044,198,989)	( 1,032,917,882)	( 1,025,277,616)
(売買損益相当額)	(△ 8,627,784,033)	(△ 8,547,180,292)	(△ 8,444,906,588)	(△ 8,393,569,014)	(△ 8,301,714,309)	(△ 8,238,813,876)
(G) 計 (D+E+F)	△12,073,854,450	△11,885,467,375	△11,627,609,303	△11,715,078,572	△11,329,033,134	△11,467,392,840
(H) 収益分配金	△ 18,847,117	△ 18,658,809	△ 18,424,157	△ 18,300,442	△ 18,088,531	△ 17,939,828
次期繰越損益金 (G+H)	△12,092,701,567	△11,904,126,184	△11,646,033,460	△11,733,379,014	△11,347,121,665	△11,485,332,668
追加信託差損益金	△ 7,554,817,983	△ 7,484,130,590	△ 7,394,460,985	△ 7,349,370,025	△ 7,268,796,427	△ 7,213,536,260
(配当等相当額)	( 1,072,966,050)	( 1,063,049,702)	( 1,050,445,603)	( 1,044,198,989)	( 1,032,917,882)	( 1,025,277,616)
(売買損益相当額)	(△ 8,627,784,033)	(△ 8,547,180,292)	(△ 8,444,906,588)	(△ 8,393,569,014)	(△ 8,301,714,309)	(△ 8,238,813,876)
分配準備積立金	758,904,274	758,073,017	753,826,091	780,780,197	775,100,080	766,730,798
繰越損益金	△ 5,296,787,858	△ 5,178,068,611	△ 5,005,398,566	△ 5,164,789,186	△ 4,853,425,318	△ 5,038,527,206

(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186期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (22,142,464円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (1,072,966,050円) および分配準備積立金 (755,608,927円) より分配対象収益は1,850,717,441円 (10,000口当たり981円) であり、うち18,847,117円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

第187期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (25,877,162円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (1,063,049,702円) および分配準備積立金 (750,854,664円) より分配対象収益は1,839,781,528円 (10,000口当たり985円) であり、うち18,658,809円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

第188期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (24,063,071円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (1,050,445,603円) および分配準備積立金 (748,187,177円) より分配対象収益は1,822,695,851円 (10,000口当たり989円) であり、うち18,424,157円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

第189期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (50,907,489円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (1,044,198,989円) および分配準備積立金 (748,173,150円) より分配対象収益は1,843,279,628円 (10,000口当たり1,007円) であり、うち18,300,442円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

第190期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,951,964円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (1,032,917,882円) および分配準備積立金 (771,236,647円) より分配対象収益は1,826,106,493円 (10,000口当たり1,009円) であり、うち18,088,531円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

第191期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (16,511,681円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0.0円)、収益調整金 (1,025,277,616円) および分配準備積立金 (768,158,945円) より分配対象収益は1,809,948,242円 (10,000口当たり1,008円) であり、うち17,939,828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16期

決算日 2022年5月23日

(計算期間：2021年5月25日から2022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>



東京都中央区日本橋室町 2-4-3

## ○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		
12期(2018年5月23日)	10,188	△0.0	10,146	△0.1	—	173
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

(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) 2021年5月24日	10,162	—	10,106	—	55.6	—
5月末	10,162	0.0	10,106	△0.0	55.6	△0.0
6月末	10,161	△0.0	10,105	△0.0	55.6	△0.0
7月末	10,160	△0.0	10,105	△0.0	55.6	△0.0
8月末	10,159	△0.0	10,104	△0.0	55.6	△0.0
9月末	10,158	△0.0	10,103	△0.0	55.6	△0.0
10月末	10,157	△0.0	10,103	△0.0	55.6	△0.0
11月末	10,157	△0.0	10,102	△0.0	55.7	△0.0
12月末	10,155	△0.1	10,101	△0.1	55.7	△0.1
2022年1月末	10,154	△0.1	10,100	△0.1	55.7	△0.1
2月末	10,154	△0.1	10,099	△0.1	55.7	△0.1
3月末	10,153	△0.1	10,098	△0.1	55.7	△0.1
4月末	10,153	△0.1	10,097	△0.1	55.7	△0.1
(期末) 2022年5月23日	10,152	△0.1	10,097	△0.1	55.7	△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。

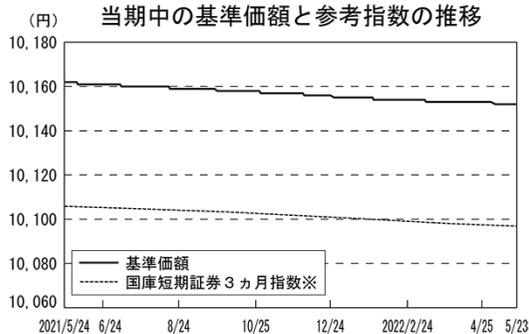
(注) 騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(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

(2021年5月25日～2022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10,162円、期末10,152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、日銀（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-0.1246%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】

今後もしばらくの間、日銀は、2%の「物価安定の目標」の実現を目指し、これを安定的に持続するために必要な時点まで、金融緩和を継続していくものと想定しており、引き続き低水準の金利環境が続くとみています。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する方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年5月25日～2022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

(2021年5月25日～2022年5月23日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 120,038	千円 — (120,000)

(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

(2021年5月25日～2022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

(2022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 40,002 (40,002)	% 55.7 (55.7)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 55.7 (55.7)
合計	40,000 (40,000)	40,002 (40,002)	55.7 (55.7)	— (—)	— (—)	— (—)	55.7 (55.7)

(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1063回国庫短期証券		—	40,000	40,002	2022/6/13
合 計			40,000	40,002	

(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

(2022年5月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	40,002	55.7
コール・ローン等、その他	31,846	44.3
投資信託財産総額	71,848	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 (2022年5月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	71,848,156
コール・ローン等	31,845,316
公社債(評価額)	40,002,840
(B) 負債	61
未払利息	61
(C) 純資産総額(A-B)	71,848,095
元本	70,772,515
次期繰越損益金	1,075,580
(D) 受益権総口数	70,772,515口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,152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	0円
1口当たり純資産額	1,0152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)	70,772,515円

## ○損益の状況

(2021年5月25日～2022年5月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 23,542
支払利息	△ 23,542
(B) 有価証券売買損益	△ 45,880
売買損	△ 45,880
(C) 当期損益金(A+B)	△ 69,422
(D) 前期繰越損益金	1,145,002
(E) 計(C+D)	1,075,580
次期繰越損益金(E)	1,075,580

(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まず。

<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"> <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	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 (2021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 RCETIP06.02 01/02/23 CBCITIU FLOAT	—	33,348,676.00	6,646,008.95	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS R05.50PCETIP 01/02/23 CBCITIU FIXED	—	26,612,299.00	5,201,621.98	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS R05.60PCETIP 01/02/23 CBCITIU FIXED	—	26,612,299.00	5,200,838.01	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS R05.40PCETIP 01/02/23 CBCITIU FIXED	—	19,062,269.00	3,718,463.18	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS R05.11PCETIP 01/02/23 CBCITIU FIXED	—	11,437,361.00	2,227,724.40	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS R05.33PCETIP 01/02/23 CBCITIU FIXED	—	8,260,316.00	1,612,100.81	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS R05.15PCETIP 01/02/23 CBCITIU FIXED	—	8,260,317.00	1,609,492.98	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS R00.00P00.00 01/02/25 CBCITIU FIXED	—	7,180,856.00	1,554,050.39	2025/01/02
キャッシュ・その他	IRS R05.57PCETIP 01/02/23 CBCITIU FIXED	—	6,099,692.00	1,192,986.45	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS R06.885PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	5,900,000.00	1,143,638.98	2027/01/04
国債	NOTA DO TESOURO NACIONAL /BRL/ REGD SER NTNFB	10.00	1,425,000.00	299,498.91	2025/01/01
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR06.885 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-5,900,000.00	-1,175,802.39	2027/01/04
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR05.57 01/02/23 CBCITIU FLOAT	—	-6,099,692.00	-1,215,598.71	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS P00.00R00.00 01/02/25 CBCITIU FLOAT	—	-7,180,856.00	-1,431,062.31	2025/01/02
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR05.33 01/02/23 CBCITIU FLOAT	—	-8,260,316.00	-1,646,186.31	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR05.15 01/02/23 CBCITIU FLOAT	—	-8,260,317.00	-1,646,186.51	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR05.11 01/02/23 CBCITIU FLOAT	—	-11,437,361.00	-2,279,334.97	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR05.40 01/02/23 CBCITIU FLOAT	—	-19,062,269.00	-3,798,891.76	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR05.60 01/02/23 CBCITIU FLOAT	—	-26,612,299.00	-5,303,526.21	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS PCETIPR05.50 01/02/23 CBCITIU FLOAT	—	-26,612,299.00	-5,303,526.21	2023/01/02
キャッシュ・その他	IRS P06.02PCETIP 01/02/23 CBCITIU FIXED	—	-33,348,676.00	-6,609,186.47	2023/01/02
				-2,876.81	
	チリ		チリ・ペソ		
国債	BONOS TESORERIA PESOS /CLP/ REGD	4.70	985,000,000.00	1,363,568.34	2030/09/01
キャッシュ・その他	IRS RCLCPP03.72 08/18/31 CSFPG2LXXX FLOAT	—	176,387,427.00	242,253.82	2031/08/18
キャッシュ・その他	IRS P03.72RCLCP 08/18/31 CSFPG2LXXX FIXED	3.72	-176,387,427.00	-230,915.08	2031/08/18
				1,374,907.08	
	中国		中国人民幣元		
国債	CHINA DEVELOPMENT BANK /CNY/ REGD SER 1715	4.24	24,110,000.00	3,899,122.58	2027/08/24
国債	CHINA DEVELOPMENT BANK /CNY/ REGD SER 1905	3.48	15,000,000.00	2,318,467.99	2029/01/08
キャッシュ・その他	IRS R00.00P00.00 03/11/24 CBCITIU FIXED	—	4,397,725.00	684,683.25	2024/03/11
キャッシュ・その他	IRS P00.00R00.00 03/11/24 CBCITIU FLOAT	—	-4,397,725.00	-680,609.62	2024/03/11
				6,221,664.20	
	コロンビア		コロンビア・ペソ		
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	6.00	6,484,400,000.00	1,670,288.71	2028/04/28
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	7.00	3,467,800,000.00	905,426.42	2032/06/30
キャッシュ・その他	IRS R05.11PC00V 08/18/26 CSFPG2LXXX FIXED	5.11	3,316,472,100.00	882,095.32	2026/08/18
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	5.75	2,962,500,000.00	760,150.21	2027/11/03
国債	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	7.25	1,593,000,000.00	389,220.58	2050/10/26
キャッシュ・その他	IRS PC00VR05.11 08/18/26 CSFPG2LXXX FLOAT	—	-3,316,472,100.00	-888,182.14	2026/08/18
				3,718,999.10	

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	チェコ IRS R01.49PPR6M 08/18/23 CSFPG2LXXX FIXED	1.49	チェコ・クローナ 151,000,000.00	6,995,222.65	2023/08/18
国債	CZECH REPUBLIC /CZK/ REGD REG S SER 94	0.95	11,000,000.00	476,903.37	2030/05/15
キャッシュ・その他	IRS PPR6MRO1.49 08/18/23 CSFPG2LXXX FLOAT	—	-151,000,000.00	-7,020,463.96	2023/08/18
				451,662.06	
国債	ドミニカ共和国 DOMINICAN REPUBLIC /DOP/ REGD REGD	8.00	ドミニカ・ペソ 19,700,000.00	350,156.96	2028/06/11
				350,156.96	
国債	ウルグアイ REPUBLICA ORIENT URUGUAY /UYU/ REGD	8.25	ウルグアイ・ペソ 29,381,000.00	689,678.02	2031/05/21
				689,678.02	
国債	ハンガリー HUNGARY GOVERNMENT BOND /HUF/ REGD SER 27/A	3.00	ハンガリー・フォリント 530,630,000.00	1,875,219.93	2027/10/27
				1,875,219.93	
キャッシュ・その他	インド IRS R04.34PIN00 05/12/23 CSFPG2LXXX FIXED	4.34	インド・ルピー 850,000,000.00	11,440,715.26	2023/05/12
キャッシュ・その他	IRS R03.70PIN00 08/13/22 SBSIUS33XXX FIXED	3.70	195,071,870.00	2,617,417.14	2022/08/13
キャッシュ・その他	IRS R05.29PIN00 05/12/26 CSFPG2LXXX FIXED	5.30	195,000,000.00	2,614,866.86	2026/05/12
キャッシュ・その他	IRS R00.00P00.00 11/15/23 CBCITIU FIXED	—	103,000,000.00	1,470,938.59	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	1,374,140.09	2026/02/10
キャッシュ・その他	IRS P00.00R00.00 11/15/23 CBCITIU FLOAT	—	-103,000,000.00	-1,385,712.36	2023/11/15
キャッシュ・その他	IRS PIN00R04.65 02/10/26 CSFPG2LXXX FLOAT	3.36	-105,000,000.00	-1,412,619.40	2026/02/10
キャッシュ・その他	IRS PIN00R05.29 05/12/26 CSFPG2LXXX FLOAT	3.36	-195,000,000.00	-2,623,436.03	2026/05/12
キャッシュ・その他	IRS PIN00R03.70 08/13/22 SBSIUS33XXX FLOAT	3.36	-195,071,870.00	-2,624,402.93	2022/08/13
キャッシュ・その他	IRS PIN00R04.34 05/12/23 CSFPG2LXXX FLOAT	3.36	-850,000,000.00	-11,435,490.38	2023/05/12
				36,416.84	
国債	インドネシア INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR68	8.38	インドネシア・ルピア 32,036,000,000.00	2,446,887.59	2034/03/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR72	8.25	17,641,000,000.00	1,338,282.76	2036/05/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR82	7.00	12,989,000,000.00	927,145.86	2030/09/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR73	8.75	4,444,000,000.00	352,455.17	2031/05/15
				5,064,771.38	
クレジットリンク債等	アイルランド RUSSIAN RAIL (RZD CAP) /RUB/ REGD REG S	7.45	ロシア・ルーブル 52,400,000.00	715,859.87	2028/09/18
				715,859.87	
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	2,048,037.82	2029/08/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0115	3.96	3,557,000.00	904,565.28	2025/09/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0413	3.84	1,962,000.00	475,199.57	2033/04/15
				3,427,802.67	
キャッシュ・その他	メキシコ IRS R07.00PMX1E 08/06/31 CSFPG2LXXX FIXED	7.00	メキシコ・ペソ 48,484,507.00	2,425,582.86	2031/08/06
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M 20	7.50	46,130,000.00	2,417,506.94	2027/06/03
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M 30	10.00	20,160,000.00	1,271,359.33	2036/11/20
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M 20	10.00	20,950,000.00	1,176,500.78	2024/12/05

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	7.75	14,050,000.00	723,519.78	2042/11/13
キャッシュ・その他	IRS PMX1ER07.00 08/06/31 CSFPGB2LXXX FLOAT	—	-48,484,507.00	-2,435,122.52	2031/08/06
				5,579,347.17	
国債	ペルー BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	6.15	ペルー・ソル 4,131,000.00	1,130,341.84	2032/08/12
国債	BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	5.40	927,000.00	229,449.37	2034/08/12
国債	BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	5.94	654,000.00	186,908.51	2029/02/12
				1,546,699.72	
キャッシュ・その他	ポーランド IRS RWR6MP00.84 08/18/23 CSFPGB2LXXX FLOAT	—	ポーランド・ズロチ 11,539,867.00	3,031,223.27	2023/08/18
キャッシュ・その他	IRS R02.03PWR6M 08/18/31 CSFPGB2LXXX FIXED	2.03	4,500,000.00	1,209,235.46	2031/08/18
キャッシュ・その他	IRS PWR6MRO2.03 08/18/31 CSFPGB2LXXX FLOAT	—	-4,500,000.00	-1,182,033.10	2031/08/18
キャッシュ・その他	IRS P00.84RWR6M 08/18/23 CSFPGB2LXXX FIXED	0.85	-11,539,867.00	-3,027,366.01	2023/08/18
				31,059.62	
国債	ルーマニア ROMANIA GOVERNMENT BOND /RON/ REGD SER 15Y	3.65	ルーマニア・レウ 6,190,000.00	1,513,010.08	2031/09/24
国債	ROMANIA GOVERNMENT BOND /RON/ REGD SER 8Y	4.15	4,315,000.00	1,106,725.72	2028/01/26
				2,619,735.80	
国債	ロシア RUSSIA GOVT BOND - OFZ /RUB/ REGD SER 6228	7.65	ロシア・ルーブル 103,911,000.00	1,480,481.50	2030/04/10
国債	RUSSIA GOVT BOND - OFZ /RUB/ REGD SER 6222	7.10	78,868,000.00	1,088,236.16	2024/10/16
国債	RUSSIA GOVT BOND - OFZ /RUB/ REGD SER 6230	7.70	19,396,000.00	281,035.07	2039/03/16
				2,849,752.73	
キャッシュ・その他	南アフリカ IRS RJ13MP04.01 08/18/22 CSFPGB2LXXX FLOAT	—	南アフリカ・ランド 80,519,783.00	5,639,133.89	2022/08/18
キャッシュ・その他	IRS R07.20PJ13M 07/31/25 SBSIUS33XXX FIXED	7.21	77,032,299.00	5,399,016.95	2025/07/31
キャッシュ・その他	IRS R07.17PJ13M 07/15/25 CSFPGB2LXXX FIXED	7.18	74,179,249.00	5,199,204.46	2025/07/15
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2032	8.25	58,044,281.00	3,712,457.94	2032/03/31
キャッシュ・その他	IRS RJ13MP06.01 08/18/26 CSFPGB2LXXX FLOAT	—	51,146,705.00	3,582,015.58	2026/08/18
キャッシュ・その他	IRS R07.63PJ13M 08/18/31 CSFPGB2LXXX FIXED	7.64	28,228,555.00	2,004,286.71	2031/08/18
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2037	8.50	32,779,670.00	1,976,496.50	2037/01/31
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER R186	10.50	14,702,969.00	1,170,442.16	2026/12/21
クレジットリンク債等	ESKOM HOLDINGS SOC LTD /ZAR/ REGD MTN SER 42	8.50	17,000,000.00	905,213.17	2042/04/25
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2030	8.00	10,592,172.00	704,186.10	2030/01/31
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2044	8.75	3,125,470.00	185,493.34	2044/01/31
キャッシュ・その他	IRS PJ13MR07.63 08/18/31 CSFPGB2LXXX FLOAT	—	-28,228,555.00	-1,976,962.62	2031/08/18
キャッシュ・その他	IRS P06.01RJ13M 08/18/26 CSFPGB2LXXX FIXED	6.01	-51,146,705.00	-3,567,550.76	2026/08/18
キャッシュ・その他	IRS PJ13MR07.17 07/15/25 CSFPGB2LXXX FLOAT	—	-74,179,249.00	-5,195,080.03	2025/07/15
キャッシュ・その他	IRS PJ13MR07.20 07/31/25 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-77,032,299.00	-5,394,890.94	2025/07/31
キャッシュ・その他	IRS P04.01RJ13M 08/18/22 CSFPGB2LXXX FIXED	4.02	-80,519,783.00	-5,623,949.67	2022/08/18
				8,719,512.78	
国債	タイ THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.65	タイ・バーツ 38,446,000.00	1,399,399.37	2031/06/20
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.30	36,948,000.00	1,298,351.68	2038/06/17
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	2.13	17,586,000.00	583,820.52	2026/12/17

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.40	2,556,000.00	91,177.87	2036/06/17
				3,372,749.44	
	トルコ		トルコ・リラ		
国債	TURKEY GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD	16.20	2,185,823.00	245,692.80	2023/06/14
国債	TURKEY GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD	11.70	2,372,313.00	209,541.80	2030/11/13
国債	TURKEY GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD	10.50	1,361,660.00	116,926.43	2027/08/11
国債	TURKEY GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD	11.00	684,930.00	60,904.57	2027/02/24
国債	TURKEY GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD	10.60	559,777.00	50,516.85	2026/02/11
				683,582.45	
	英国		エジプト・債券		
クレジットリンク債等	ICBC STANDARD BANK PLC /EGP/ REGD ZCP EMTN	—	36,393,119.00	2,318,771.52	2021/07/01
			ガーナ・セディ		
クレジットリンク債等	HSBC BANK PLC /GHS/ REGD REG S EMTN	19.75	3,331,000.00	597,999.33	2024/03/27
クレジットリンク債等	HSBC BANK PLC /GHS/ REGD REG S EMTN	17.60	842,000.00	144,997.33	2023/02/23
			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	803,392.69	2024/03/19
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	498,667.59	2039/04/17
				4,363,828.46	

(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・債券・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

(2021年6月末に終了した会計年度)

<b>利益</b>	
源泉徴収税控除後利息	3,747,797
スワップ契約受取利息	420,151
銀行利息	2,898
その他利益	345,365
<b>総利益</b>	<b>4,516,211</b>
<b>費用</b>	
運用顧問報酬	585,909
ルクセンブルグの年次税 (Taxe d'abonnement)	7,148
取締役報酬	16,800
管理報酬	571
預託報酬	38,723
専門家報酬	20,929
取引手数料	19,978
スワップ契約支払利息	222,276
銀行手数料	333
その他手数料	58,125
<b>総費用</b>	<b>970,792</b>
<b>純投資利益</b>	<b>3,545,419</b>
<b>純実現評価益</b>	
投資	2,316,365
先渡外国為替取引	11,968,035
先物取引	137,296
スワップ契約	12,292,339
オプション	303,350
外国為替取引	10,879,865
<b>総実現評価益</b>	<b>37,897,250</b>
<b>純実現評価損</b>	
投資	(4,285,991)
先渡外国為替取引	(11,587,187)
先物取引	(34,244)
スワップ契約	(12,615,936)
オプション	(373,221)
外国為替取引	(10,863,811)
<b>総実現評価損</b>	<b>(39,760,390)</b>
<b>純投資利損失および実現評価損</b>	<b>1,682,279</b>

(2021年6月末に終了した会計年度)

<b>未実現評価益の純変動</b>	
投資	5,337,863
先渡外国為替取引	543,243
先物取引	-
スワップ契約	-
オプション	36,577
<b>当期本年度実績</b>	<b>5,917,683</b>
<b>未実現評価損の純変動</b>	
投資	(1,155,062)
先渡外国為替取引	-
先物取引	(98,090)
スワップ契約	(1,404,120)
オプション	(10,789)
<b>当期本年度実績</b>	<b>(2,668,061)</b>
<b>外国為替取引にかかる未実現評価益の純変動</b>	<b>(28,992)</b>
<b>年度末における当期の結果</b>	<b>4,902,909</b>
<b>受益証券取引</b>	
償還受益証券取引にかかる支払額	(12,130,000)
支払分配金	(5,243,849)
再投資分配金	5,213,963
<b>当期純資産の減少</b>	<b>(7,256,977)</b>
当期首純資産	74,339,776
<b>当期末純資産合計</b>	<b>67,082,799</b>

(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。