

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資産運用業協会 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。 ⑥一般社団法人資産運用業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 法人資産運用業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234期（決算日：2025年12月23日） 第237期（決算日：2026年3月23日）
第235期（決算日：2026年1月23日） 第238期（決算日：2026年4月23日）
第236期（決算日：2026年2月24日） 第239期（決算日：2026年5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、2026年5月25日に239期
決算を行いました。
ここに第234期～第239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
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
222期(2024年12月23日)	4,473	10	△ 0.1	27,048	1.1	0.6	98.5	6,269
223期(2025年1月23日)	4,499	10	0.8	27,263	0.8	0.6	98.6	6,243
224期(2025年2月25日)	4,394	10	△ 2.1	26,662	△ 2.2	0.7	98.3	6,072
225期(2025年3月24日)	4,380	10	△ 0.1	26,793	0.5	0.7	98.4	6,021
226期(2025年4月23日)	4,301	10	△ 1.6	25,945	△ 3.2	0.7	98.2	5,886
227期(2025年5月23日)	4,418	10	3.0	26,780	3.2	0.7	98.1	6,016
228期(2025年6月23日)	4,559	10	3.4	27,724	3.5	0.6	98.4	6,166
229期(2025年7月23日)	4,655	10	2.3	28,332	2.2	0.6	98.6	6,244
230期(2025年8月25日)	4,723	10	1.7	28,814	1.7	0.6	98.4	6,300
231期(2025年9月24日)	4,844	10	2.8	29,395	2.0	0.6	98.9	6,402
232期(2025年10月23日)	4,945	10	2.3	30,235	2.9	0.6	98.5	6,497
233期(2025年11月25日)	5,082	10	3.0	31,333	3.6	0.6	98.7	6,622
234期(2025年12月23日)	5,159	10	1.7	31,844	1.6	0.6	98.1	6,654
235期(2026年1月23日)	5,314	10	3.2	32,796	3.0	0.6	98.2	6,802
236期(2026年2月24日)	5,287	10	△ 0.3	32,643	△ 0.5	0.6	98.4	6,734
237期(2026年3月23日)	5,110	10	△ 3.2	31,991	△ 2.0	0.6	98.7	6,456
238期(2026年4月23日)	5,288	10	3.7	33,187	3.7	0.6	98.0	6,650
239期(2026年5月25日)	5,149	10	△ 2.4	32,561	△ 1.9	0.6	98.2	6,432

(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
			騰落率		騰落率		
第234期	(期 首) 2025年11月25日	円 5,082	% —	31,333	% —	% 0.6	% 98.7
	11月末	5,108	0.5	31,511	0.6	0.6	98.6
	(期 末) 2025年12月23日	5,169	1.7	31,844	1.6	0.6	98.1
第235期	(期 首) 2025年12月23日	5,159	—	31,844	—	0.6	98.1
	12月末	5,168	0.2	31,841	0.0	0.6	98.1
	(期 末) 2026年1月23日	5,324	3.2	32,796	3.0	0.6	98.2
第236期	(期 首) 2026年1月23日	5,314	—	32,796	—	0.6	98.2
	1月末	5,225	△1.7	32,153	△2.0	0.6	98.3
	(期 末) 2026年2月24日	5,297	△0.3	32,643	△0.5	0.6	98.4
第237期	(期 首) 2026年2月24日	5,287	—	32,643	—	0.6	98.4
	2月末	5,340	1.0	32,937	0.9	0.6	98.5
	(期 末) 2026年3月23日	5,120	△3.2	31,991	△2.0	0.6	98.7
第238期	(期 首) 2026年3月23日	5,110	—	31,991	—	0.6	98.7
	3月末	5,074	△0.7	31,819	△0.5	0.6	97.9
	(期 末) 2026年4月23日	5,298	3.7	33,187	3.7	0.6	98.0
第239期	(期 首) 2026年4月23日	5,288	—	33,187	—	0.6	98.0
	4月末	5,225	△1.2	32,913	△0.8	0.6	98.0
	(期 末) 2026年5月25日	5,159	△2.4	32,561	△1.9	0.6	98.2

(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。

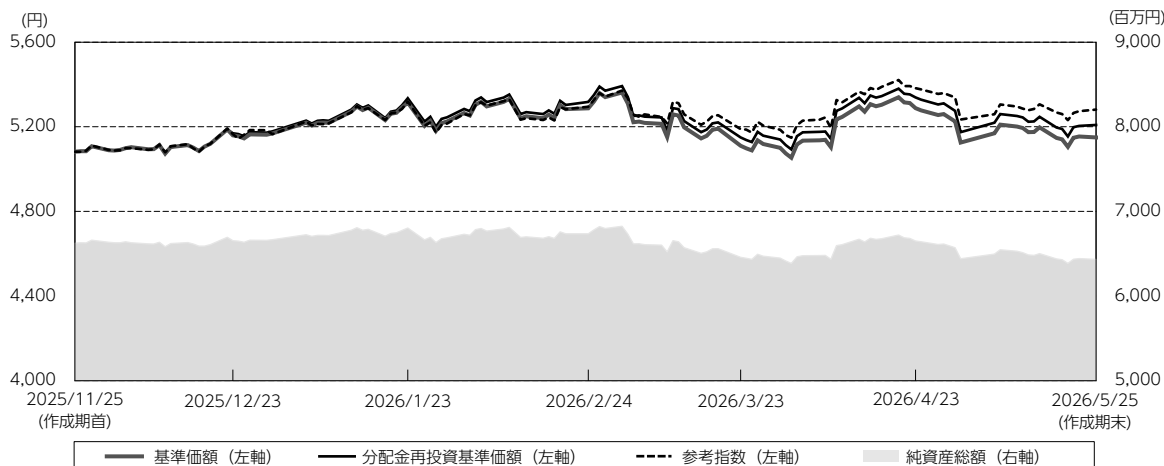
(注5) 騰落率、各組入比率は小数第2位を四捨五入して表示しています。

(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（2025年11月26日から2026年5月25日まで）

○ 作成期間中の基準価額等の推移



第234期首： 5,082円

第239期末： 5,149円（既払分配金（課税前）：60円）

騰 落 率： 2.5%（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（2025年11月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。なお、上記表示期間に収益分配が行われなかった場合、基準価額と分配金再投資基準価額の推移は同一のものとなります。
- （注4） 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 >

- ・ 相対的な利回りの高さを背景に、エマージング債券市場が堅調だったこと。
- ・ 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 >

- ・ 中東情勢の緊張の高まりから、一時的にエマージング債券および通貨が下落したこと。

○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、債券部分および通貨部分ともにプラスのリターンとなりました。

当作成期の現地通貨建てエマージング債券市場は、地政学的イベントがマクロ環境を大きく左右する中でも、債券・通貨ともに上昇しました。2月末の米国とイスラエルによるイランへの攻撃直後は、原油価格が大幅に上昇し、インフレ懸念を背景とした主要国金利の上昇が一時的にリスク回避の動きを招いたものの、根強い投資家のリスク選好姿勢が続く中で、現地通貨建てエマージング債券市場では、トルコや南アフリカなどの相対的に利回りの高い国を中心に上昇幅が大きくなりました。通貨部分では、政治面で前向きな進展があったハンガリーや、ブラジルやメキシコなどの原油輸出国が堅調に推移しました。

<日本短期金融市場>

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、期初には0.397%近辺の水準で推移していました。当期中に日本銀行が政策金利を0.25%引き上げたことに加え、追加利上げ観測もあって利回りは上昇、期末時点においては0.883%程度となりました。

<為替相場>

当作成期において、為替市場では、前作成期末の2025年11月25日に1米ドル156.87円であったものが、当作成期末の2026年5月25日には158.91円となり、円は対米ドルで2円04銭の円安／米ドル高となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

＜エマージング・カレンシー・債券ファンド（毎月分配型）＞

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

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

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

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

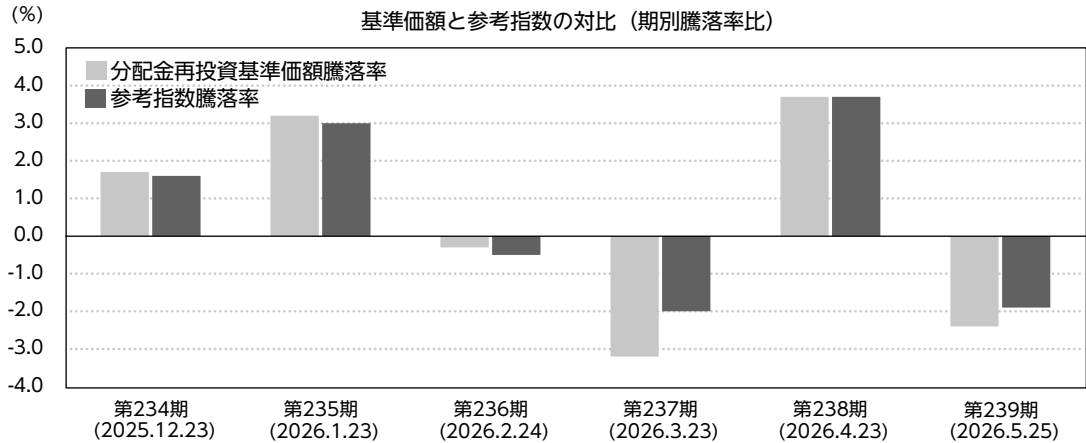
当作成期の投資先ファンドは、インデックスを下回るリターンとなりました。債券部分では南アフリカの債券の投資比率を高くしていたことなどがプラスに寄与する一方、通貨部分では特にエジプトなどの投資比率を高くしていたことがマイナスに寄与しました。

＜SIM ショートターム・マザー・ファンド＞

SIM ショートターム・マザー・ファンドでは、主として国庫短期証券等を組み入れました。組み入れ期間において国庫短期証券等の利回りがプラスで推移したことから、当期において基準価額は上昇しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

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234期から第239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234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年 1 月23日	2026年 1 月24日～ 2026年 2 月24日	2026年 2 月25日～ 2026年 3 月23日	2026年 3 月24日～ 2026年 4 月23日	2026年 4 月24日～ 2026年 5 月25日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.193%	0.188%	0.189%	0.195%	0.189%	0.194%
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	1,616	1,637	1,649	1,661	1,679	1,690

- （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>

現地通貨建てエマージング債券市場では、ホルムズ海峡の再開に向けた合意機運が高まる中で、楽観的なムードに包まれています。一方で、協議が決裂する可能性も排除できないことから、原油供給の混乱が経済成長率やインフレ率にもたらす影響は依然不透明だと考えています。したがって、現時点では、外交的解決への道筋に関してより明確な見通しが得られるまで、原油高の環境で有利な立場にあるコモディティ輸出国、とりわけ中南米諸国への選好を維持する方針です。ファンダメンタルズ分析に基づく選別した投資を行う必要性が高まっていると考えています。

<SIM ショートターム・マザー・ファンド>

日本銀行は、2025年12月に政策金利を0.25%引き上げた後、4月末の金融政策決定会合を含め3会合連続で据え置いています。金融正常化の一環としての政策金利引き上げに向けた地ならしを進めてきましたが、米国イランの軍事衝突を受けて、特に原油価格上昇の国内経済・物価に与える影響、およびその持続性を見極めることを優先していると見られています。一方で、物価の上振れリスクにより重きを置いていることを明確にしており、市場の利上げ期待をつなぎとめる結果となっています。したがって、日本銀行は、足元で海外要因による不確実性を踏まえた慎重姿勢を維持しつつも、基調的な物価動向や賃金の持続的上昇が確認されれば、段階的な利上げ再開に踏み切る可能性があると考えられます。

当ファンドでは、引き続き当初の運用計画に基づき、国庫短期証券等に投資していく予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年11月26日～2026年 5 月25日)

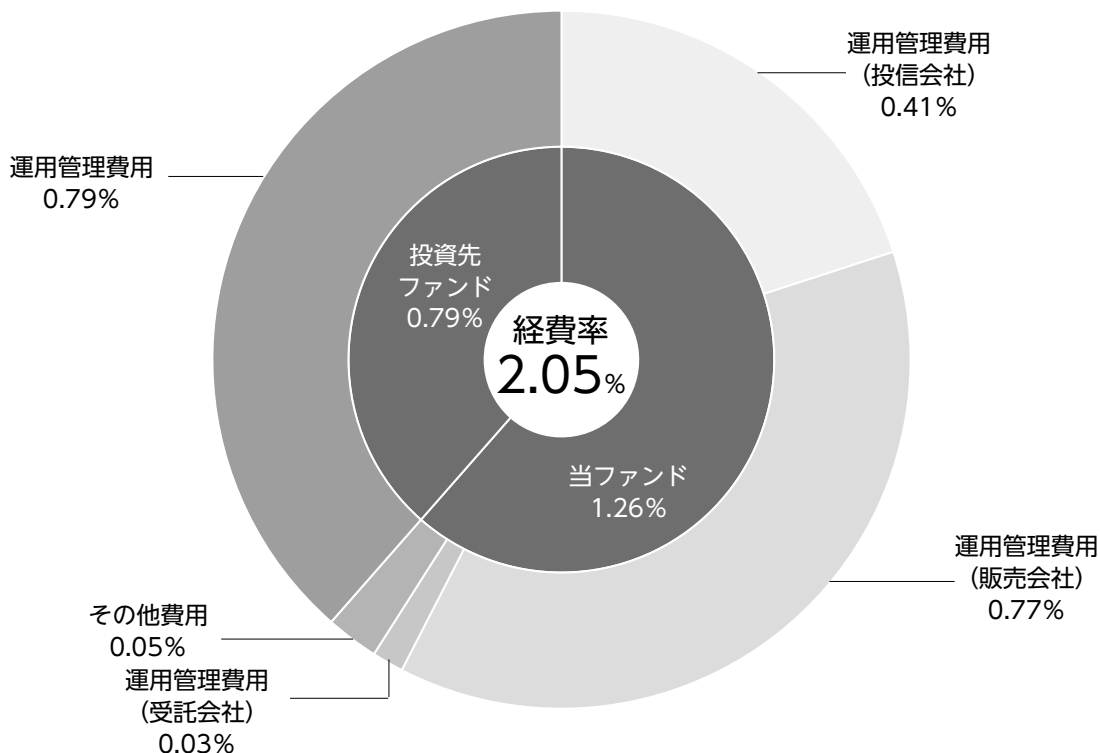
項 目	第234期～第239期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	31 (10) (20) (1)	0.600 (0.202) (0.382) (0.016)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (印 刷)	1 (0) (1)	0.023 (0.005) (0.018)	(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
合 計	32	0.623	
作成期中の平均基準価額は、5,190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

(2025年11月26日～2026年 5月25日)

投資信託証券

銘柄		第234期～第239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	32,940	1,358	65,455	2,700

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

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

(2025年11月26日～2026年 5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

(2026年 5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233期末	第239期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	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	1,018,644	986,129	39,741	6,315,245	98.2
合 計	1,018,644	986,129	39,741	6,315,245	98.2

(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、5月25日における邦貨換算レートは、1ドル＝158.91円です。
(注2) 口数・評価額の単位未満は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233期末	第239期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
SIM ショートターム・マザー・ファンド	41,221	41,221	41,980

(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

(2026年5月25日現在)

項目	第239期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	6,315,245	97.8
SIM ショートターム・マザー・ファンド	41,980	0.6
コール・ローン等、その他	102,519	1.6
投資信託財産総額	6,459,744	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、5月25日における邦貨換算レートは、1ドル=158.91円です。

(注3) 当作成期末における外貨建て純資産(6,315,245千円)の投資信託財産総額(6,459,744千円)に対する比率は97.8%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234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末
	2025年12月23日現在	2026年1月23日現在	2026年2月24日現在	2026年3月23日現在	2026年4月23日現在	2026年5月25日現在
(A) 資産	6,765,643,415円	6,832,977,579円	6,806,223,303円	6,480,835,217円	6,674,984,959円	6,459,744,461円
コール・ローン等	134,248,526	44,922,669	94,720,775	67,903,906	66,610,730	102,516,863
投資証券(評価額)	6,527,022,290	6,682,729,061	6,623,183,668	6,371,003,618	6,518,602,580	6,315,245,747
SIM ショートターム・マザー・ファンド(評価額)	41,860,623	41,877,111	41,905,967	41,926,577	41,959,555	41,980,166
未収入金	62,510,800	63,448,000	46,412,100	—	47,811,000	—
未収利息	1,176	738	793	1,116	1,094	1,685
(B) 負債	111,349,801	30,170,298	72,096,050	24,259,853	24,186,442	27,046,929
未払金	62,682,600	—	46,450,080	—	—	—
未払収益分配金	12,899,501	12,801,806	12,737,159	12,634,224	12,577,130	12,494,192
未払解約金	29,565,134	10,414,671	5,608,397	5,358,406	4,417,067	7,165,813
未払信託報酬	6,149,842	6,894,248	7,141,556	5,943,145	6,728,194	6,904,227
その他未払費用	52,724	59,573	158,858	324,078	464,051	482,697
(C) 純資産総額(A－B)	6,654,293,614	6,802,807,281	6,734,127,253	6,456,575,364	6,650,798,517	6,432,697,532
元本	12,899,501,475	12,801,806,218	12,737,159,681	12,634,224,485	12,577,130,613	12,494,192,981
次期繰越損益金	△ 6,245,207,861	△ 5,998,998,937	△ 6,003,032,428	△ 6,177,649,121	△ 5,926,332,096	△ 6,061,495,449
(D) 受益権総口数	12,899,501,475口	12,801,806,218口	12,737,159,681口	12,634,224,485口	12,577,130,613口	12,494,192,981口
1万口当たり基準価額(C/D)	5.159円	5.314円	5.287円	5.110円	5.288円	5.149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234期首元本額は13,032,442,098円、第234～239期中追加設定元本額は71,603,089円、第234～239期中一部解約元本額は609,852,206円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、第234期0.5159円、第235期0.5314円、第236期0.5287円、第237期0.5110円、第238期0.5288円、第239期0.5149円です。

○損益の状況

項 目	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期	第239期
	2025年11月26日～ 2025年12月23日	2025年12月24日～ 2026年1月23日	2026年1月24日～ 2026年2月24日	2026年2月25日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年4月23日	2026年4月24日～ 2026年5月25日
(A) 配当等収益	34,403,392円	40,670,343円	34,822,510円	33,521,607円	36,248,035円	33,858,914円
受取配当金	34,388,415	40,633,290	34,789,478	33,497,236	36,215,744	33,815,497
受取利息	14,977	37,053	33,032	24,371	32,291	43,417
(B) 有価証券売買損益	83,238,096	177,738,957	△ 49,278,535	△ 237,988,830	206,763,711	△ 188,426,433
売買益	88,705,434	178,155,209	110,435,581	199,424,460	213,413,087	819,411
売買損	△ 5,467,338	△ 416,252	△ 159,714,116	△ 437,413,290	△ 6,649,376	△ 189,245,844
(C) 信託報酬等	△ 6,202,566	△ 6,953,821	△ 7,300,414	△ 6,267,223	△ 7,192,245	△ 7,386,924
(D) 当期損益金(A+B+C)	111,438,922	211,455,479	△ 21,756,439	△ 210,734,446	235,819,501	△ 161,954,443
(E) 前期繰越損益金	△ 1,038,187,625	△ 931,662,750	△ 728,290,145	△ 755,666,232	△ 973,810,803	△ 744,759,923
(F) 追加信託差損益金	△ 5,305,559,657	△ 5,265,989,860	△ 5,240,248,685	△ 5,198,614,219	△ 5,175,763,664	△ 5,142,286,891
(配当等相当額)	(781,740,393)	(776,676,023)	(774,260,817)	(769,197,670)	(766,599,900)	(762,675,296)
(売買損益相当額)	(△ 6,087,300,050)	(△ 6,042,665,883)	(△ 6,014,509,502)	(△ 5,967,811,889)	(△ 5,942,363,564)	(△ 5,904,962,187)
(G) 計(D+E+F)	△ 6,232,308,360	△ 5,986,197,131	△ 5,990,295,269	△ 6,165,014,897	△ 5,913,754,966	△ 6,049,001,257
(H) 収益分配金	△ 12,899,501	△ 12,801,806	△ 12,737,159	△ 12,634,224	△ 12,577,130	△ 12,494,192
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,245,207,861	△ 5,998,998,937	△ 6,003,032,428	△ 6,177,649,121	△ 5,926,332,096	△ 6,061,495,449
追加信託差損益金	△ 5,305,559,657	△ 5,265,989,860	△ 5,240,248,685	△ 5,198,614,219	△ 5,175,763,664	△ 5,142,286,891
(配当等相当額)	(781,740,393)	(776,676,023)	(774,260,817)	(769,197,670)	(766,599,900)	(762,675,296)
(売買損益相当額)	(△ 6,087,300,050)	(△ 6,042,665,883)	(△ 6,014,509,502)	(△ 5,967,811,889)	(△ 5,942,363,564)	(△ 5,904,962,187)
分配準備積立金	1,303,705,830	1,319,804,426	1,326,625,057	1,329,608,871	1,345,474,260	1,349,687,610
繰越損益金	△ 2,243,354,034	△ 2,052,813,503	△ 2,089,408,800	△ 2,308,643,773	△ 2,096,042,692	△ 2,268,896,168

(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234期計算期間末における費用控除後の配当等収益(32,589,762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(781,740,393円)および分配準備積立金(1,284,015,569円)より分配対象収益は2,098,345,724円(10,000口当たり1,626円)であり、うち12,899,501円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第235期計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,375,542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(776,676,023円)および分配準備積立金(1,293,230,690円)より分配対象収益は2,109,282,255円(10,000口当たり1,647円)であり、うち12,801,806円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第236期計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,522,096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(774,260,817円)および分配準備積立金(1,311,840,120円)より分配対象収益は2,113,623,033円(10,000口当たり1,659円)であり、うち12,737,159円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第237期計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,254,384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(769,197,670円)および分配準備積立金(1,314,988,711円)より分配対象収益は2,111,440,765円(10,000口当たり1,671円)であり、うち12,634,224円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第238期計算期間末における費用控除後の配当等収益(35,174,952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(766,599,900円)および分配準備積立金(1,322,876,438円)より分配対象収益は2,124,651,290円(10,000口当たり1,689円)であり、うち12,577,130円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第239期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,471,990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(762,675,296円)および分配準備積立金(1,335,709,812円)より分配対象収益は2,124,857,098円(10,000口当たり1,700円)であり、うち12,494,192円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第20期 運用報告書

(決算日：2026年5月25日)

SIM ショートターム・マザーファンド

受益者のみなさまへ

SIM ショートターム・マザーファンドの第20期（2025年5月24日から2026年5月25日まで）の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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	①外貨建て資産への投資は行いません。 ②先物取引等は価格変動リスクおよび金利変動リスクを回避するため行うことができます。 ③スワップ取引は金利変動リスクを回避するため行うことができます。 ④委託者は、デリバティブ取引等（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。）について、一般社団法人資産運用業協会規則に定める合理的方法により算出した額が、投資信託財産の純資産総額を超えることとなる投資の指図をしません。 ⑤一般社団法人資産運用業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、一般社団法人資産運用業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。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
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
19期(2025年 5 月23日)	10, 130	0. 1	10, 087	0. 1	95. 7	41
20期(2026年 5 月25日)	10, 184	0. 5	10, 144	0. 6	95. 2	41

(注 1) 基準価額は 1 万口当たりで表示しています。
(注 2) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。
(注 3) 純資産総額は単位未満を切捨て、騰落率、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 4) 参考指数は国庫短期証券 3 ヶ月指数です。
(注 5) 国庫短期証券 3 ヶ月指数は、国庫短期証券 3 ヶ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。

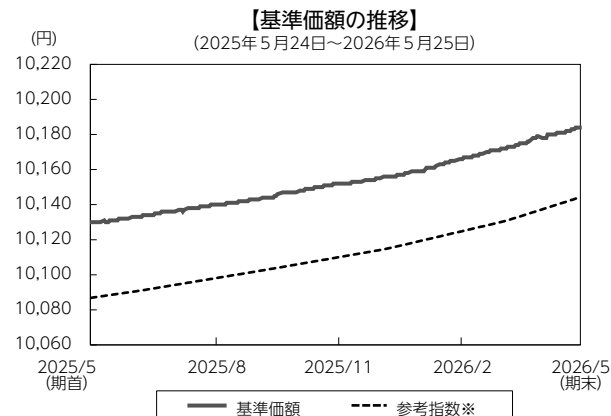
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2025年 5 月23日	10, 130	—	10, 087	—	95. 7
5 月末	10, 130	0. 0	10, 088	0. 0	95. 7
6 月末	10, 133	0. 0	10, 091	0. 0	95. 7
7 月末	10, 136	0. 1	10, 095	0. 1	95. 6
8 月末	10, 140	0. 1	10, 099	0. 1	95. 6
9 月末	10, 144	0. 1	10, 103	0. 2	95. 6
10 月末	10, 149	0. 2	10, 107	0. 2	95. 5
11 月末	10, 152	0. 2	10, 110	0. 2	95. 5
12 月末	10, 156	0. 3	10, 115	0. 3	95. 5
2026年 1 月末	10, 161	0. 3	10, 120	0. 3	95. 4
2 月末	10, 167	0. 4	10, 125	0. 4	95. 4
3 月末	10, 172	0. 4	10, 131	0. 4	95. 4
4 月末	10, 178	0. 5	10, 138	0. 5	95. 2
(期 末)					
2026年 5 月25日	10, 184	0. 5	10, 144	0. 6	95. 2

(注 1) 基準価額は 1 万口当たりで表示しています。
(注 2) 騰落率は期首比で表示しています。
(注 3) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。
(注 4) 騰落率、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 5) 参考指数は国庫短期証券 3 ヶ月指数です。
(注 6) 国庫短期証券 3 ヶ月指数は、国庫短期証券 3 ヶ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。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2025年5月24日から2026年5月25日まで）

○運用経過



【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・ローンの利回りがプラス圏で推移し、基準価額は期首の10,130円から期末の10,184円となりました。

※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。

○投資環境

国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、期初には0.397%近辺の水準で推移していました。当期中に日本銀行が政策金利を0.25%引き上げたことに加え、追加利上げ観測もあって利回りは上昇、期末時点においては0.883%程度となりました。

○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。当期中において国庫短期証券等の利回りがプラスで推移したことから、当期において基準価額は上昇しました。

○今後の運用方針

日本銀行は、2025年12月に政策金利を0.25%引き上げた後、4月末の金融政策決定会合を含め3会合連続で据え置いています。金融正常化の一環としての政策金利引き上げに向けた地ならしを進めてきましたが、米国イランの軍事衝突を受けて、特に原油価格上昇の国内経済・物価に与える影響、およびその持続性を見極めることを優先していると見られています。一方で、物価の上振れリスクにより重きを置いていることを明確にしており、市場の利上げ期待をつなぎとめる結果となっています。したがって、日本銀行は、足元で海外要因による不確実性を踏まえた慎重姿勢を維持しつつも、基調的な物価動向や賃金の持続的上昇が確認されれば、段階的な利上げ再開に踏み切る可能性があると考えられます。

当ファンドでは、引き続き当初の運用計画に基づき、国庫短期証券等に投資していく予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月24日～2026年 5 月25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

(2025年 5 月24日～2026年 5 月25日)

公社債			
		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 159,754	千円 — (160,000)

(注 1) 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 2) 単位未満は切捨てて表示しています。
(注 3) () 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

(2025年 5 月24日～2026年 5 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

(2026年 5 月25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	組入比率 (うちBB格以下)	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	千円	%	%	%	%	%
	40,000	39,950	95.2	—	—	—	95.2
	(40,000)	(39,950)	(95.2)	(—)	(—)	(—)	(95.2)
合 計	40,000	39,950	95.2	—	—	—	95.2
	(40,000)	(39,950)	(95.2)	(—)	(—)	(—)	(95.2)

(注 1) () 内は非上場債で内書きです。
(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注 3) 単位未満は切捨てて表示しています。
(注 4) 一印は組入なしです。
(注 5) 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	当 期 末			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
	%	千円	千円	
国 債 証 券 第 1376 回国庫短期証券	—	40,000	39,950	2026/ 7 /21
合 計	—	40,000	39,950	

(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

(2026年 5 月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	39,950	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,031	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	41,981	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) 比率は、投資信託財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。

○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 (2026年5月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	41,981,755円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,031,402
公 社 債 (評 価 額)	39,950,320
未 収 利 息	33
(B)純 資 産 総 額 (A)	41,981,755
元 本	41,221,687
次 期 繰 越 損 益 金	760,068
(C)受 益 権 総 口 数	41,221,687口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B ／ C)	10,184円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

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	1.0184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 (2025年5月24日～2026年5月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	8,522円
受 取 利 息	8,522
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	215,960
売 買 益	215,960
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	224,482
(D)前 期 繰 越 損 益 金	535,586
(E) 計 (C + D)	760,068
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	760,068

(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。

<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	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。 ・現地通貨建て国内市場で取引されている当該国の国債 ・当該国内市場で取引されている銀行や企業が発行する社債 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。 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。 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。 ⑤純資産総額の10%以上の借入れは行いません。 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。
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（2025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
国債 国債 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他	ブラジル NOTA DO TESOURO NACIONAL /BRL/ REGD SER NTN F	10.00	ブラジル・レアル 12,892,000.00	2,073,630.55	2031/01/01
	NOTA DO TESOURO NACIONAL /BRL/ REGD SER NTN F	10.00	1,725,000.00	290,092.34	2029/01/01
	IRS R12.8243008PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	4,200,957.00	765,252.20	2027/01/04
	IRS R13.547464PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	1,988,261.00	370,138.60	2027/01/04
	IRS R13.4472144PCETIP 01/04/27 CBCITIU FIXED	—	1,335,370.00	247,883.85	2027/01/04
	IRS PCETIPR13.4472144 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-1,335,370.00	-244,669.60	2027/01/04
	IRS PCETIPR13.547464 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-1,988,261.00	-364,293.82	2027/01/04
	IRS PCETIPR12.8243008 01/04/27 CBCITIU FLOAT	—	-4,200,957.00	-769,709.13	2027/01/04
			(小計)	2,368,324.99	
クレジットリンク債等	ケイマン諸島 ALIBABA GROUP HOLDING /CNH/ REGD REG S	3.10	オフショア人民元 7,480,000.00	1,082,650.68	2034/11/28
			(小計)	1,082,650.68	
国債	チリ BONOS TESORERIA PESOS /CLP/ REGD	5.00	チリ・ペソ 520,000,000.00	532,367.36	2035/03/01
			(小計)	532,367.36	
国債 国債 国債 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他	中国 CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	2.62	中国人民幣元 10,280,000.00	1,500,108.16	2029/09/25
	CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	2.27	3,580,000.00	523,504.12	2034/05/25
	CHINA GOVERNMENT BOND /CNY/ REGD SER INBK	3.32	1,030,000.00	184,711.46	2052/04/15
	IRS R01.58PCN07 12/18/25 SBSIUS33XXX FIXED	1.58	46,901,755.00	6,544,925.77	2025/12/18
	IRS PCN07R01.58 12/18/25 SBSIUS33XXX FLOAT	1.83	-46,901,755.00	-6,545,496.48	2025/12/18
			(小計)	2,207,753.03	
国債 国債 国債 クレジットリンク債等 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他 キャッシュ・その他	コロンビア TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	13.25	コロンビア・ペソ 5,213,500,000.00	1,337,674.34	2033/02/09
	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	9.25	2,368,800,000.00	445,780.91	2042/05/28
	TITULOS DE TESORERIA /COP/ REGD SER B	6.25	2,503,100,000.00	396,513.10	2036/07/09
	EMPRESAS PUBLIC MEDELLIN /COP/ REGD REG S	8.38	2,126,000,000.00	476,203.18	2027/11/08
	IRS R08.02PCOOV 03/19/27 SBSIUS33XXX FIXED	8.02	5,750,125,494.00	1,400,124.13	2027/03/19
	IRS R07.98PCOOV 03/19/27 SBSIUS33XXX FIXED	7.98	5,068,102,442.00	1,233,289.22	2027/03/19
	IRS R07.24PCOOV 04/26/27 SBSIUS33XXX FIXED	7.25	3,316,472,100.00	796,709.66	2027/04/26
	IRS RCOOVP08.37 07/19/33 SBSIUS33XXX FLOAT	8.73	1,939,753,924.00	474,847.96	2033/07/19
	IRS P08.37RCOOV 07/19/33 SBSIUS33XXX FIXED	8.37	-1,939,753,924.00	-455,618.48	2033/07/19
	IRS PCOOVR07.24 04/26/27 SBSIUS33XXX FLOAT	8.73	-3,316,472,100.00	-811,865.88	2027/04/26

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		
キャッシュ・その他	IRS PCOOVR07.98 03/19/27 SBSIUS33XXX FLOAT	8.73	-5,068,102,442.00	-1,240,661.55	2027/03/19
キャッシュ・その他	IRS PCOOVR08.02 03/19/27 SBSIUS33XXX FLOAT	8.73	-5,750,125,494.00	-1,407,619.46	2027/03/19
			(小計)	2,645,377.13	
	チェコ		チェコ・クローナ		
キャッシュ・その他	IRS R03.61PPR6M 09/17/30 SBSIUS33XXX FIXED	3.62	23,700,297.00	1,124,151.13	2030/09/17
キャッシュ・その他	IRS R03.60PPR6M 03/19/35 SBSIUS33XXX FIXED	3.61	22,000,000.00	1,023,531.26	2035/03/19
キャッシュ・その他	IRS R03.39PPR6M 12/18/29 SBSIUS33XXX FIXED	3.39	11,612,321.00	546,379.01	2029/12/18
キャッシュ・その他	IRS PPR6MR03.39 12/18/29 SBSIUS33XXX FLOAT	3.51	-11,612,321.00	-551,464.27	2029/12/18
キャッシュ・その他	IRS PPR6MR03.60 03/19/35 SBSIUS33XXX FLOAT	3.60	-22,000,000.00	-1,044,770.80	2035/03/19
キャッシュ・その他	IRS PPR6MR03.61 09/17/30 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-23,700,297.00	-1,125,517.20	2030/09/17
			(小計)	-27,690.87	
国債	ドミニカ共和国		ドミニカ・ペソ		
国債	DOMINICAN REPUBLIC /DOP/ REGD REG S	10.75	32,250,000.00	558,686.53	2036/06/01
国債	DOMINICAN REPUBLIC /DOP/ REGD REG S	11.25	10,100,000.00	179,763.03	2035/09/15
			(小計)	738,449.56	
国債	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	67,404.72	2032/11/24
キャッシュ・その他	IRS R06.15PBU6M 09/17/30 SBSIUS33XXX FIXED	6.15	496,380,558.00	1,460,900.87	2030/09/17
キャッシュ・その他	IRS R05.40PBU6M 12/18/29 SBSIUS33XXX FIXED	5.41	426,352,527.00	1,219,523.61	2029/12/18
キャッシュ・その他	IRS RBU6MP05.83 12/18/34 SBSIUS33XXX FLOAT	6.50	226,085,105.00	663,973.02	2034/12/18
キャッシュ・その他	IRS R08.30PBU6M 10/25/32 SBSIUS33XXX FIXED	8.30	195,000,000.00	638,913.57	2032/10/25
キャッシュ・その他	IRS R05.42PBU6M 12/18/29 SBSIUS33XXX FIXED	5.42	173,946,987.00	497,846.09	2029/12/18
キャッシュ・その他	IRS R05.44PBU6M 12/18/29 SBSIUS33XXX FIXED	5.44	173,700,486.00	497,532.46	2029/12/18
キャッシュ・その他	IRS R06.17PBU6M 09/17/30 SBSIUS33XXX FIXED	6.17	103,619,442.00	305,247.09	2030/09/17
キャッシュ・その他	IRS RBU6MP05.86 12/18/34 SBSIUS33XXX FLOAT	6.50	96,367,128.00	283,013.66	2034/12/18
キャッシュ・その他	IRS RBU6MP05.85 12/18/34 SBSIUS33XXX FLOAT	6.50	96,047,767.00	282,075.75	2034/12/18
キャッシュ・その他	IRS P05.85RBU6M 12/18/34 SBSIUS33XXX FIXED	5.85	-96,047,767.00	-268,857.31	2034/12/18
キャッシュ・その他	IRS P05.86RBU6M 12/18/34 SBSIUS33XXX FIXED	5.87	-96,367,128.00	-270,052.27	2034/12/18
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR06.17 09/17/30 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-103,619,442.00	-304,312.46	2030/09/17
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR05.44 12/18/29 SBSIUS33XXX FLOAT	6.50	-173,700,486.00	-510,128.42	2029/12/18
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR05.42 12/18/29 SBSIUS33XXX FLOAT	6.50	-173,946,987.00	-510,852.35	2029/12/18
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR08.30 10/25/32 SBSIUS33XXX FLOAT	6.50	-195,000,000.00	-572,681.42	2032/10/25
キャッシュ・その他	IRS P05.83RBU6M 12/18/34 SBSIUS33XXX FIXED	5.83	-226,085,105.00	-632,034.53	2034/12/18
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR05.40 12/18/29 SBSIUS33XXX FLOAT	6.50	-426,352,527.00	-1,252,123.96	2029/12/18
キャッシュ・その他	IRS PBU6MR06.15 09/17/30 SBSIUS33XXX FLOAT	—	-496,380,558.00	-1,457,784.23	2030/09/17
			(小計)	137,603.89	

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	4,308,786.21	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	2,270,331.41	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	1,218,198.17	2026/02/10
キャッシュ・その他	IRS R05.99PIN00 03/19/30 SBSIUS33XXX FIXED	5.99	83,157,900.00	981,365.42	2030/03/19
キャッシュ・その他	IRS R06.48PIN00 06/19/34 SBSIUS33XXX FIXED	6.49	69,000,000.00	838,242.31	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS PIN00R06.48 06/19/34 SBSIUS33XXX FLOAT	5.52	-69,000,000.00	-804,570.90	2034/06/19
キャッシュ・その他	IRS PIN00R05.99 03/19/30 SBSIUS33XXX FLOAT	5.52	-83,157,900.00	-969,658.35	2030/03/19
キャッシュ・その他	IRS PIN00R04.65 02/10/26 CSFPGB2LXXX FLOAT	5.52	-105,000,000.00	-1,224,347.01	2026/02/10
キャッシュ・その他	IRS PIN00R05.29 05/12/26 CSFPGB2LXXX FLOAT	5.52	-195,000,000.00	-2,273,787.31	2026/05/12
キャッシュ・その他	IRS PIN00R06.20 10/19/28 SBSIUS33XXX FLOAT	5.52	-363,000,000.00	-4,232,742.54	2028/10/19
			(小計)	111,817.41	
	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	1,211,314.19	2036/05/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR68	8.38	15,282,000,000.00	1,048,145.36	2034/03/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR82	7.00	12,989,000,000.00	822,840.35	2030/09/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR98	7.13	6,600,000,000.00	416,631.72	2038/06/15
国債	INDONESIA GOVERNMENT /IDR/ REGD SER FR73	8.75	1,229,000,000.00	83,988.35	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	412,266.03	2028/05/15
			(小計)	3,995,186.00	
	カザフスタン		カザフスタン・テング		
国債	DEVELOPMENT BANK OF KAZA /KZT/ REGD REG S	13.49	124,500,000.00	218,631.52	2028/05/23
国債	DEVELOPMENT BANK OF KAZA /KZT/ REGD REG S	13.00	100,000,000.00	183,139.92	2027/04/15
			(小計)	401,771.44	
	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	1,162,811.14	2025/09/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0413	3.84	4,006,000.00	974,503.15	2033/04/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0219	3.89	3,028,000.00	735,897.31	2029/08/15
国債	MALAYSIA GOVERNMENT /MYR/ REGD SER 0120	4.07	2,064,000.00	495,080.58	2050/06/15
キャッシュ・その他	IRS R03.25PKL3M 06/18/30 GSILGB2XXXX LONG	3.26	4,986,908.00	1,187,963.52	2030/06/18
キャッシュ・その他	IRS R03.26PKL3M 06/18/30 MIDLGB2XXXX LONG	3.26	4,293,092.00	1,022,943.69	2030/06/18
キャッシュ・その他	IRS PKL3MR03.26 06/18/30 MIDLGB2XXX SHORT	3.50	-4,293,092.00	-1,019,615.72	2030/06/18
キャッシュ・その他	IRS PKL3MR03.25 06/18/30 GSILGB2XXXX SHORT	3.50	-4,986,908.00	-1,184,398.05	2030/06/18
			(小計)	3,375,185.62	

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
	メキシコ		メキシコ・ペソ		
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	8.50	15,840,000.00	772,160.17	2038/11/18
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	7.75	12,390,000.00	544,956.36	2042/11/13
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT /MXN/ REGD SER M	7.75	7,330,000.00	369,928.91	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	674,082.88	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	514,918.84	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	48,890.40	2026/11/12
キャッシュ・その他	IRS RMXIEP08.78 12/16/25 CBCITIU FLOAT	8.82	47,800,000.00	2,530,171.50	2025/12/16
キャッシュ・その他	IRS RMXIBP08.78 10/19/27 CBCITIU FLOAT	—	47,800,000.00	2,530,171.50	2027/10/19
キャッシュ・その他	IRS R10.23PMXIB 06/17/26 CBCITIU FIXED	10.23	40,400,000.00	2,164,085.54	2026/06/17
キャッシュ・その他	IRS R10.23PMXIE 12/31/25 CBCITIU FIXED	10.23	40,400,000.00	2,160,862.62	2025/12/31
キャッシュ・その他	IRS R08.03PMXIB 06/08/33 CBCITIU FIXED	8.04	20,900,000.00	1,110,953.83	2033/06/08
キャッシュ・その他	IRS PMXIBR08.03 06/08/33 CBCITIU FLOAT	8.14	-20,900,000.00	-1,106,288.38	2033/06/08
キャッシュ・その他	IRS PMXIER10.23 12/31/25 CBCITIU FLOAT	8.76	-40,400,000.00	-2,138,471.31	2025/12/31
キャッシュ・その他	IRS PMXIBR10.23 06/17/26 CBCITIU FLOAT	—	-40,400,000.00	-2,138,471.31	2026/06/17
キャッシュ・その他	IRS P08.78RMXIE 12/16/25 CBCITIU FIXED	8.78	-47,800,000.00	-2,537,982.24	2025/12/16
キャッシュ・その他	IRS P08.78RMXIB 10/19/27 CBCITIU FIXED	8.78	-47,800,000.00	-2,588,034.88	2027/10/19
			(小計)	2,911,934.43	
	パラグアイ		パラグアイ・グアラニー		
国債	REPUBLIC OF PARAGUAY /PYG/ REGD	8.50	2,524,000,000.00	305,694.99	2035/03/04
国債	REPUBLIC OF PARAGUAY /PYG/ REGD REG S	7.90	1,567,000,000.00	190,239.30	2031/02/09
			(小計)	495,934.29	
	ペルー		ペルー・ソル		
国債	BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	7.30	3,560,000.00	1,094,786.53	2033/08/12
国債	REPUBLIC OF PERU /PEN/ REGD REG S	7.60	3,608,000.00	1,085,506.43	2039/08/12
国債	BONOS DE TESORERIA /PEN/ REGD	6.85	1,471,000.00	427,884.40	2035/08/12
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	1,003,711.08	2029/01/11
クレジットリンク債等	ALICORP SAA /PEN/ REGD REG S	7.40	1,488,000.00	424,573.76	2032/06/16
クレジットリンク債等	CREDICORP CAPITAL SOCIED /PEN/ REGD P/P	10.10	1,084,000.00	319,991.55	2043/12/15
			(小計)	4,356,453.75	
	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	1,719,170.87	2029/10/25
国債	POLAND GOVERNMENT BOND /PLN/ REGD SER 0432	1.75	3,449,000.00	769,560.06	2032/04/25
			(小計)	2,488,730.93	
	ルーマニア		ルーマニア・レウ		
国債	ROMANIA GOVERNMENT BOND /RON/ REGD SER 6Y	8.75	4,140,000.00	995,367.30	2028/10/30
国債	ROMANIA GOVERNMENT BOND /RON/ REGD SER 5Y	4.25	1,500,000.00	268,680.52	2036/04/28
			(小計)	1,264,047.82	

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
	南アフリカ		南アフリカ・ランド		
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2037	8.50	58,848,170.00	2,883,009.81	2037/01/31
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2035	8.88	9,691,000.00	509,191.60	2035/02/28
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER R214	6.50	7,916,233.00	300,832.89	2041/02/28
国債	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA /ZAR/ REGD SER 2044	8.75	3,125,470.00	142,951.18	2044/01/31
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	520,666.81	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	4,333,443.58	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	4,173,497.21	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	3,131,972.53	2025/07/31
キャッシュ・その他	IRS RJI3MP06.92 12/18/26 SBSIUS33XXX FLOAT	7.32	38,264,325.00	2,153,158.89	2026/12/18
キャッシュ・その他	IRS P06.92RJI3M 12/18/26 SBSIUS33XXX FIXED	6.92	-38,264,325.00	-2,150,651.80	2026/12/18
キャッシュ・その他	IRS PJI3MR06.29 07/31/25 CSFPGB2LXXX FLOAT	7.54	-55,717,022.00	-3,135,233.71	2025/07/31
キャッシュ・その他	IRS PJI3MR07.17 07/15/25 CSFPGB2LXXX FLOAT	7.54	-74,179,249.00	-4,174,115.44	2025/07/15
キャッシュ・その他	IRS PJI3MR07.20 07/31/25 SBSIUS33XXX FLOAT	7.54	-77,032,299.00	-4,334,658.45	2025/07/31
			(小計)	4,354,065.10	
	韓国		韓国ウォン		
キャッシュ・その他	IRS RKWDCP02.66 09/17/35 SBSIUS33XXX FLOAT	—	353,333,833.00	261,806.34	2035/09/17
キャッシュ・その他	IRS RKWDCP02.64 09/17/35 SBSIUS33XXX FLOAT	—	317,313,406.00	235,116.63	2035/09/17
キャッシュ・その他	IRS RKWDCP02.65 09/17/35 SBSIUS33XXX FLOAT	—	306,909,961.00	227,408.09	2035/09/17
キャッシュ・その他	IRS P02.65RKWDC 09/17/35 SBSIUS33XXX FIXED	2.65	-306,909,961.00	-227,913.55	2035/09/17
キャッシュ・その他	IRS P02.64RKWDC 09/17/35 SBSIUS33XXX FIXED	2.65	-317,313,406.00	-235,546.56	2035/09/17
キャッシュ・その他	IRS P02.66RKWDC 09/17/35 SBSIUS33XXX FIXED	2.66	-353,333,833.00	-262,583.14	2035/09/17
			(小計)	-1,712.19	
	国際機関		インド・ルピー		
クレジットリンク債等	EUROPEAN BK RECON & DEV /INR/ REGD EMTN	6.50	22,900,000.00	269,261.92	2036/10/03
		—	トルコ・リラ		
クレジットリンク債等	EUROPEAN BK RECON & DEV /TRY/ REGD ZCP EMTN	—	96,220,000.00	175,908.25	2036/07/11
			(小計)	445,170.17	
	タイ		タイ・バーツ		
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.65	43,755,000.00	1,513,481.87	2031/06/20
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.30	24,442,000.00	890,633.51	2038/06/17
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	2.13	11,633,000.00	361,456.32	2026/12/17
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.45	9,260,000.00	343,966.26	2043/06/17
国債	THAILAND GOVERNMENT BOND /THB/ REGD	3.40	2,556,000.00	92,824.66	2036/06/17
			(小計)	3,202,362.62	

種別	銘柄名	利率 (%)	額面金額	評価額 (米ドル)	償還年月日
	トルコ		トルコ・リラ		
国債	TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD SER 10Y	26.20	12,824,000.00	301,517.96	2033/10/05
国債	TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD SER 5Y	31.08	9,583,000.00	229,981.40	2028/11/08
国債	TURKIYE GOVERNMENT BOND /TRY/ REGD SER 10Y	27.70	7,445,000.00	179,782.62	2034/09/27
キャッシュ・その他	IRS R P45.45 07/12/25 BARCGB22XXX LONG	46.97	22,855,592.00	575,781.47	2025/07/12
キャッシュ・その他	IRS R P43.50 04/16/26 JPMSG2LXXX LONG	46.97	20,800,745.00	511,923.30	2026/04/16
キャッシュ・その他	IRS P43.50R 04/16/26 JPMSG2LXXX SHORT	43.51	-20,800,745.00	-522,717.15	2026/04/16
キャッシュ・その他	IRS P45.45R 07/12/25 BARCGB22XXX SHORT	45.45	-22,855,592.00	-574,354.91	2025/07/12
			(小計)	701,914.69	
	英国		エジプト・ボンド		
クレジットリンク債等	ICBC STANDARD BANK PLC /EGP/ REGD ZCP EMTN SER ETMN	—	15,202,185.00	291,562.26	2025/08/07
クレジットリンク債等	ICBC STANDARD BANK PLC /EGP/ REGD EMTN	25.32	9,546,000.00	196,725.62	2027/08/18
クレジットリンク債等	ICBC STANDARD BANK PLC /EGP/ REGD ZCP EMTN	—	8,400,000.00	149,915.84	2025/12/18
			(小計)	638,203.72	
	米国		インドネシア・ルピア		
クレジットリンク債等	JP MORGAN CHASE BANK NA /IDR/ REGD REG S EMTN	8.38	6,520,000,000.00	453,211.08	2039/04/17
			(小計)	453,211.08	
			合計	38,879,112.65	

(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

(2025 年 6 月末に終了した会計年度)

(単位：米ドル)

利益	
源泉徴収税控除後利息	2, 892, 313
スワップ契約受取利息	3, 141, 549
銀行利息	150, 057
その他利益	1, 561, 882
総利益	7, 745, 801

費用	
運用報酬	323, 730
ルクセンブルグの年次税 (Taxe d'abonnement)	4, 032
取締役報酬	12, 938
管理報酬	19, 306
専門家報酬	25, 124
取引手数料	1, 037
スワップ契約支払利息	3, 261, 013
その他手数料	20, 973
総費用	3, 668, 153

純投資利益	4, 077, 648
--------------	--------------------

純実現評価益	
投資	292, 492
先渡外国為替取引	9, 199, 719
先物取引	166, 058
スワップ契約	2, 786, 742
オプション	397, 925
外国為替取引	871, 579

総実現評価益	13, 714, 515
---------------	---------------------

純実現評価損	
投資	(1, 299, 461)
先渡外国為替取引	(8, 682, 902)
先物取引	(111, 906)
スワップ契約	(3, 000, 732)

オプション	(298, 794)
外国為替取引	(943, 887)
総実現評価損	(14, 337, 682)
純投資利損失および実現評価損	3, 454, 481
未実現評価益の純変動	
先渡外国為替取引	2, 643, 952
先物取引	1, 381, 366
スワップ契約	470, 056
オプション	15, 177
外国為替取引	47, 733
未実現評価益合計	4, 558, 284
未実現評価損の純変動	
先渡外国為替取引	(965, 087)
先物取引	(38, 795)
オプション	(11, 865)
外国為替取引	(18, 840)
未実現評価損合計	(1, 034, 587)
当期ファンド運営の結果	6, 978, 178
受益証券取引	
償還受益証券取引にかかる支払額	(4, 000, 000)
支払分配金	(4, 575, 434)
再投資分配金	4, 514, 810
当期純資産の減少	2, 917, 554
当期首純資産	39, 033, 855
当期末純資産合計	41, 951, 409

(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。