

エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース

運用報告書（全体版）

第147期（決算日 2023年3月20日）第149期（決算日 2023年5月22日）第151期（決算日 2023年7月20日）
第148期（決算日 2023年4月20日）第150期（決算日 2023年6月20日）第152期（決算日 2023年8月21日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース」は、2023年8月21日に第152期の決算を行ないましたので、第147期から第152期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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	2010年12月9日から2025年8月20日までです。
運用方針	主として、新興国の高利回り社債を主要投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「EMサブI Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス」受益証券 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<641480>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率 %	投 資 組 入 比	信 託 率 %	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
123期(2021年3月22日)	円 1,627			円 10		% —	% 98.6	百万円 6,946	
124期(2021年4月20日)	1,579			10	△ 2.3	—	98.6	6,675	
125期(2021年5月20日)	1,675			10	6.7	—	98.6	7,016	
126期(2021年6月21日)	1,792			10	7.6	—	98.6	7,456	
127期(2021年7月20日)	1,709			10	△ 4.1	—	98.6	7,061	
128期(2021年8月20日)	1,631			10	△ 4.0	—	98.4	6,675	
129期(2021年9月21日)	1,640			10	1.2	—	98.4	6,639	
130期(2021年10月20日)	1,603			10	△ 1.6	—	98.5	6,426	
131期(2021年11月22日)	1,608			10	0.9	—	98.6	6,355	
132期(2021年12月20日)	1,557			10	△ 2.5	—	98.5	6,091	
133期(2022年1月20日)	1,585			10	2.4	—	98.6	6,144	
134期(2022年2月21日)	1,692			10	7.4	—	98.4	6,517	
135期(2022年3月22日)	1,759			10	4.6	—	98.7	6,727	
136期(2022年4月20日)	2,024			10	15.6	—	98.5	7,600	
137期(2022年5月20日)	1,836			10	△ 8.8	—	98.6	6,813	
138期(2022年6月20日)	1,831			10	0.3	—	98.4	6,699	
139期(2022年7月20日)	1,671			10	△ 8.2	—	98.6	6,093	
140期(2022年8月22日)	1,831			10	10.2	—	98.7	6,634	
141期(2022年9月20日)	1,860			10	2.1	—	98.5	6,691	
142期(2022年10月20日)	1,821			10	△ 1.6	—	98.6	6,524	
143期(2022年11月21日)	1,753			10	△ 3.2	—	98.5	6,191	
144期(2022年12月20日)	1,796			10	3.0	—	98.7	6,309	
145期(2023年1月20日)	1,763			10	△ 1.3	—	98.6	6,184	
146期(2023年2月20日)	1,820			10	3.8	—	98.7	6,322	
147期(2023年3月20日)	1,738			10	△ 4.0	—	98.4	6,005	
148期(2023年4月20日)	1,872			10	8.3	—	98.5	6,428	
149期(2023年5月22日)	1,935			10	3.9	—	98.5	6,581	
150期(2023年6月20日)	2,096			10	8.8	—	98.6	7,006	
151期(2023年7月20日)	2,093			10	0.3	—	98.7	6,865	
152期(2023年8月21日)	2,088			10	0.2	—	98.7	6,605	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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おります。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

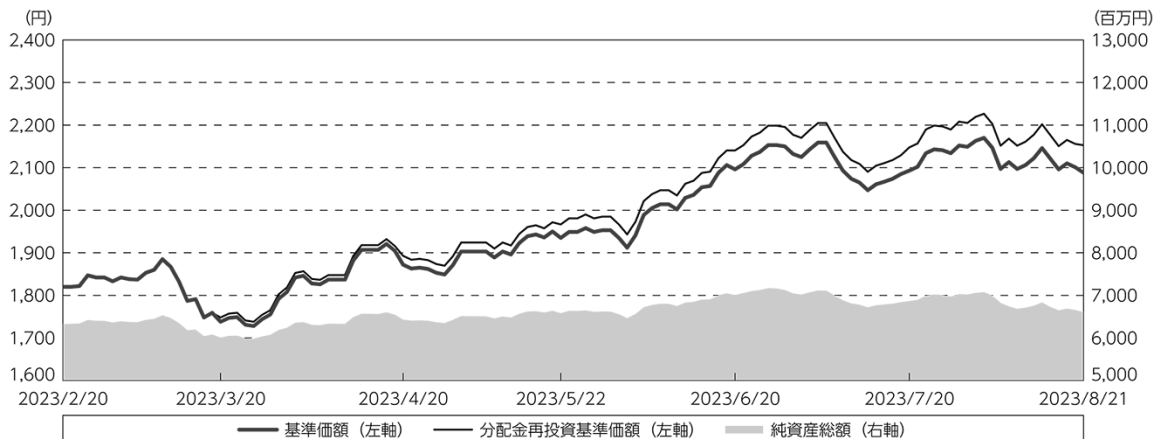
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第147期	(期 首) 2023年 2月20日	円 1,820		% —	% 98.7
	2月末	1,842		1.2	98.4
	(期 末) 2023年 3月20日	1,748		△4.0	98.4
第148期	(期 首) 2023年 3月20日	1,738		—	98.4
	3月末	1,808		4.0	98.7
	(期 末) 2023年 4月20日	1,882		8.3	98.5
第149期	(期 首) 2023年 4月20日	1,872		—	98.5
	4月末	1,871		△0.1	98.2
	(期 末) 2023年 5月22日	1,945		3.9	98.5
第150期	(期 首) 2023年 5月22日	1,935		—	98.5
	5月末	1,935		0.0	98.6
	(期 末) 2023年 6月20日	2,106		8.8	98.6
第151期	(期 首) 2023年 6月20日	2,096		—	98.6
	6月末	2,125		1.4	98.5
	(期 末) 2023年 7月20日	2,103		0.3	98.7
第152期	(期 首) 2023年 7月20日	2,093		—	98.7
	7月末	2,149		2.7	98.5
	(期 末) 2023年 8月21日	2,098		0.2	98.7

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年2月21日～2023年8月21日)

作成期間中の基準価額等の推移



第147期首：1,820円

第152期末：2,088円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：18.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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は、作成期首(2023年2月20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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の変動要因

当ファンドは、主として、エマージング諸国(新興国)の高利回り社債を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、原則として、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行なっております。当作成期間中における基準価額の変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・保有債券の利息収入を得たこと。
- ・ブラジルリアルが対円で上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・米国国債利回りが上昇したこと。
- ・新興国ハイ・イールド社債の米国国債とのスプレッド(利回り格差)が拡大したこと。

投資環境

(債券市況)

期間中、新興国のハイ・イールド社債市場のリターンはプラスとなりました。

米国では今後の利上げ見通しに対する不透明感が解消されていくなかで、期間中の長期金利は比較的落ち着いた水準で推移する場面が多くありました。米国の金融引き締めゴールが見えないことが新興国資産にとっても最も大きな逆風要因となっていたことから、それが払拭されていくなかで投資家の新興国資産に対する悲観的な姿勢も和らぎました。グローバルな経済見通しもさほど深刻な景気後退はないだろうという見方が強まるなかで、高いインカム収入によって、新興国ハイ・イールド社債の利回りが上昇するなかでもプラス・リターンとなりました。

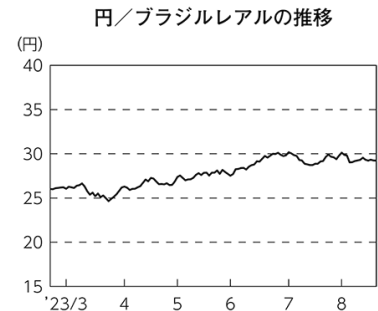
(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.01%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.07%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券(TB)3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.15%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.12%近辺で期間末を迎えました。

(為替市況)

期間中におけるブラジルリアル(対円)は、右記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドでは、収益性を追求するため、「EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

(EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス)

当ファンドは、エネルギーセクターへの投資比率を低く、金融セクターへの投資比率を高くしました。国別ではブラジルの投資比率を高め、コロンビアの投資比率を低くしました。

(マネー・アカウント・マザーファンド)

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.572%	10 0.531%	10 0.514%	10 0.475%	10 0.476%	10 0.477%
当期の収益	9	10	10	10	9	9
当期の収益以外	0	—	—	—	0	0
翌期繰越分配対象額	3,548	3,549	3,550	3,551	3,551	3,550

(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) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

○今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、原則として「EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

(EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス)

依然として利回りは魅力的であるほか、新興国中央銀行の金融政策の緩和期待が高まるなか、今後国内での資金調達が容易になることも新興国市場の支援材料になるとみています。ただし、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の状況により銘柄間のパフォーマンス差が拡大するとみていることから、銘柄選択が引き続き重要になると考えています。

主として、新興国の高利回り社債を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。また、原則として、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

(マネー・アカウント・マザーファンド)

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 2月21日～2023年 8月21日)

項 目	第147期～第152期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	11	0.565	(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 ）	(3)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.384)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(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	0	0.014	(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)	(0.002)	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 費 用 等 ）	(0)	(0.012)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	11	0.579	
作成期間の平均基準価額は、1,955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。

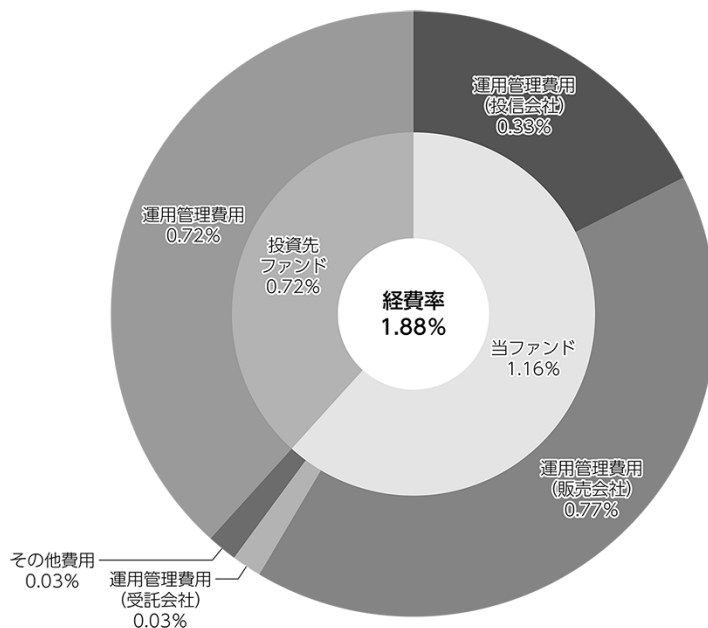
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

(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1.88%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	1.88
①当ファンドの費用の比率	1.16
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72

(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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(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

(2023年2月21日～2023年8月21日)

投資信託証券

銘 柄		第147期～第152期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	EMサプ1Gハイインカム・コブボンド・サトラスト JPY・BRLクラス	千口	千円	千口	千円
		—	—	7,324,557	645,657

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月21日～2023年8月21日)

利害関係人との取引状況

<エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース>

区 分	第147期～第152期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 645	百万円 645	% 100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年2月21日～2023年8月21日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年2月21日～2023年8月21日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年8月21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146期末	第152期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
EMサブ1Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス		79,386,865	72,062,308	6,521,638	98.7
合	計	79,386,865	72,062,308	6,521,638	98.7

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	第146期末	第152期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド		6,192	6,192	6,203

（注）親投資信託の2023年8月21日現在の受益権総口数は、462,441千口です。

○投資信託財産の構成

（2023年8月21日現在）

項	目	第152期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		6,521,638	97.9
マネー・アカウント・マザーファンド		6,203	0.1
コール・ローン等、その他		136,352	2.0
投資信託財産総額		6,664,193	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末
	2023年3月20日現在	2023年4月20日現在	2023年5月22日現在	2023年6月20日現在	2023年7月20日現在	2023年8月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,055,397,819	6,485,647,148	6,650,416,485	7,082,229,533	6,913,925,496	6,664,193,363
コール・ローン等	137,448,297	147,148,210	135,479,722	137,895,967	129,506,590	136,350,458
投資信託受益証券(評価額)	5,911,744,335	6,332,293,751	6,483,748,694	6,908,470,379	6,778,214,338	6,521,638,956
マネー・アカウンツ・マザーファンド(評価額)	6,205,187	6,205,187	6,205,187	6,204,568	6,204,568	6,203,949
未収入金	—	—	24,982,882	29,658,619	—	—
(B) 負債	49,470,259	56,802,728	69,167,782	75,294,054	48,194,506	58,382,989
未払収益分配金	34,564,710	34,344,872	34,007,848	33,424,375	32,797,076	31,634,527
未払解約金	8,450,642	15,337,415	27,484,757	34,453,533	7,410,022	18,317,586
未払信託報酬	5,508,355	6,038,611	6,449,361	6,058,059	6,484,602	6,806,576
未払利息	36	22	114	244	232	255
その他未払費用	946,516	1,081,808	1,225,702	1,357,843	1,502,574	1,624,045
(C) 純資産総額(A-B)	6,005,927,560	6,428,844,420	6,581,248,703	7,006,935,479	6,865,730,990	6,605,810,374
元本	34,564,710,307	34,344,872,289	34,007,848,521	33,424,375,100	32,797,076,700	31,634,527,858
次期繰越損益金	△28,558,782,747	△27,916,027,869	△27,426,599,818	△26,417,439,621	△25,931,345,710	△25,028,717,484
(D) 受益権総口数	34,564,710,307口	34,344,872,289口	34,007,848,521口	33,424,375,100口	32,797,076,700口	31,634,527,858口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,738円	1,872円	1,935円	2,096円	2,093円	2,088円

(注) 当ファンドの第147期首元本額は34,740,476,290円、第147～152期中追加設定元本額は389,500,764円、第147～152期中一部解約元本額は3,495,449,196円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第147期0.1738円、第148期0.1872円、第149期0.1935円、第150期0.2096円、第151期0.2093円、第152期0.2088円です。

(注) 2023年8月21日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は25,028,717,484円です。

○損益の状況

項 目	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	39,400,447	39,110,303	38,738,807	38,093,628	37,351,642	35,944,106
受取配当金	39,401,322	39,110,779	38,742,608	38,098,381	37,356,567	35,952,556
受取利息	8	35	-	-	-	-
支払利息	△ 883	△ 511	△ 3,801	△ 4,753	△ 4,925	△ 8,450
(B) 有価証券売買損益	△ 283,507,416	462,488,108	217,389,745	540,132,041	△ 7,578,987	△ 13,948,136
売買益	619,821	465,138,587	218,414,037	544,539,843	2,218,934	2,773,991
売買損	△ 284,127,237	△ 2,650,479	△ 1,024,292	△ 4,407,802	△ 9,797,921	△ 16,722,127
(C) 信託報酬等	△ 5,651,274	△ 6,195,286	△ 6,616,720	△ 6,215,239	△ 6,652,850	△ 6,953,220
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 249,758,243	495,403,125	249,511,832	572,010,430	23,119,805	15,042,750
(E) 前期繰越損益金	△14,241,925,912	△14,402,861,293	△13,779,773,763	△13,307,972,484	△12,508,438,695	△12,054,070,897
(F) 追加信託差損益金	△14,032,533,882	△13,974,224,829	△13,862,330,039	△13,648,053,192	△13,413,229,744	△12,958,054,810
(配当等相当額)	(5,530,393,411)	(5,509,600,589)	(5,467,631,025)	(5,385,302,300)	(5,295,040,625)	(5,117,652,989)
(売買損益相当額)	(△19,562,927,293)	(△19,483,825,518)	(△19,329,961,064)	(△19,033,355,492)	(△18,708,270,369)	(△18,075,707,799)
(G) 計 (D + E + F)	△28,524,218,037	△27,881,682,997	△27,392,591,970	△26,384,015,246	△25,898,548,634	△24,997,082,957
(H) 収益分配金	△ 34,564,710	△ 34,344,872	△ 34,007,848	△ 33,424,375	△ 32,797,076	△ 31,634,527
次期繰越損益金 (G + H)	△28,558,782,747	△27,916,027,869	△27,426,599,818	△26,417,439,621	△25,931,345,710	△25,028,717,484
追加信託差損益金	△14,032,533,882	△13,974,224,829	△13,862,330,039	△13,648,053,192	△13,413,229,744	△12,958,054,810
(配当等相当額)	(5,530,393,411)	(5,509,600,589)	(5,467,631,025)	(5,385,302,300)	(5,295,040,625)	(5,117,652,989)
(売買損益相当額)	(△19,562,927,293)	(△19,483,825,518)	(△19,329,961,064)	(△19,033,355,492)	(△18,708,270,369)	(△18,075,707,799)
分準備積立金	6,734,467,108	6,681,545,971	6,607,624,456	6,487,032,579	6,352,368,841	6,114,243,277
繰越損益金	△21,260,715,973	△20,623,349,011	△20,171,894,235	△19,256,419,008	△18,870,484,807	△18,184,905,951

(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(2023年2月21日～2023年8月21日)は以下の通りです。

項 目	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	33,749,120円	38,627,046円	37,738,130円	37,683,771円	30,698,557円	28,990,519円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,530,393,411円	5,509,600,589円	5,467,631,025円	5,385,302,300円	5,295,040,625円	5,117,652,989円
d. 信託約款に定める分準備積立金	6,735,282,698円	6,677,263,797円	6,603,894,174円	6,482,773,183円	6,354,467,360円	6,116,887,285円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	12,299,425,229円	12,225,491,432円	12,109,263,329円	11,905,759,254円	11,680,206,542円	11,263,530,793円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,558円	3,559円	3,560円	3,561円	3,561円	3,560円
g. 分配金	34,564,710円	34,344,872円	34,007,848円	33,424,375円	32,797,076円	31,634,527円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
1万口当たり分配金(税込み)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○お知らせ

約款変更について

2023年2月21日から2023年8月21日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

その他の変更について

当ファンドの主要投資対象であるケイマン籍外国投資信託「EMサブI Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス」(以下、投資対象ファンドといいます。)につき、運用会社である「ブルーベイ・アセット・マネジメント・エルエルピー」が、2023年4月にRBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッドに統合され、その商号を「RBCグローバル・アセット・マネジメント(UK)リミテッド」に変更しました。投資対象ファンドの運用に関して、運用方針や運用体制に実質的な影響はございません。また、信託報酬の総額は変更ございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	EMサブIGハイインカム・コーポンド・サブトラスト JPY・BRLクラス	
	ケイマン籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	安定的な利子収入の獲得および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。	
主な投資対象	新興国の高利回り社債を主要投資対象とします。あわせて為替取引などを行いません。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> 運用にあたっては、新興国の高利回り社債を主な投資対象とし、安定的な利子収入の獲得および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。米ドル建て以外の債券に投資した場合は、実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行なった上で、ブラジルリアルで為替取引（対米ドル）を行いません。 原則として、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行いません。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 投資適格債券の組入比率は、原則として30%以内とします。 株式への投資は行いません。 	
収益分配	原則として、毎月15日（休日の場合は翌営業日）に分配を行いません。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	純資産総額に対し年率0.72%（国内における消費税等相当額はかかりません。） ※この他に、固定報酬として年額7,000米ドルがかかります。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。	
その他		
運用会社	ブルーベイ・アセット・マネジメント・エルエルピー	
信託期間	2160年11月15日まで	
決算日	原則として、毎年6月30日	

◎投資およびその他の純資産の明細表 (2022年6月30日現在)

EMサブ I Gハイインカム・コーポンド・サブトラスト

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
公式の取引所に上場されている譲渡可能有価証券						
債券						
アルゼンチン						
Pampa Energia SA	7.50%	24/01/27	USD	206	168,920	0.36
バミューダ						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	540	460,620	0.99
英領バージン諸島						
CAS Capital No 1 Ltd, VRB	4.00%	—*	USD	323	273,339	0.59
Contemporary Ruiding Development Ltd	1.88%	17/09/25	USD	200	185,109	0.40
Huarong Finance II Co Ltd	4.88%	22/11/26	USD	221	203,320	0.43
					661,768	1.42
カナダ						
MEGlobal Canada ULC	5.00%	18/05/25	USD	259	261,881	0.56
ケイマン諸島						
China Evergrande Group, FTB †	11.50%	22/01/23	USD	718	62,511	0.13
China Evergrande Group, FTB †	8.75%	28/06/25	USD	458	37,785	0.08
CIFI Holdings Group Co Ltd	6.00%	16/07/25	USD	45	27,000	0.06
ENN Energy Holdings Ltd	2.63%	17/09/30	USD	490	417,970	0.90
IHS Holding Ltd	5.63%	29/11/26	USD	450	371,053	0.80
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	400	322,000	0.69
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	8.50%	30/06/23	USD	200	28,225	0.06
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	11.95%	22/10/22	USD	200	28,162	0.06
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	9.75%	28/09/23	USD	241	33,559	0.07
Kaisa Group Holdings Ltd, FTB †	10.50%	15/01/25	USD	517	72,477	0.16
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	210	127,050	0.27
Oryx Funding Ltd	5.80%	03/02/31	USD	750	711,469	1.53
SNB Sukuk Ltd	2.34%	19/01/27	USD	280	260,050	0.56
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	200	130,000	0.28
Zhenro Properties Group Ltd †	9.15%	06/05/23	USD	460	34,500	0.07
Zhenro Properties Group Ltd †	6.63%	07/01/26	USD	206	15,450	0.03
Zhenro Properties Group Ltd †	6.70%	04/08/26	USD	694	52,050	0.11
					2,731,311	5.86
コロンビア						
Ecopetrol SA	5.88%	28/05/45	USD	775	529,170	1.13
Ecopetrol SA	5.88%	02/11/51	USD	450	297,000	0.64
Oleoducto Central SA	4.00%	14/07/27	USD	200	166,857	0.36
					993,027	2.13
香港						
Airport Authority, VRB	2.40%	—*	USD	310	267,763	0.58
Huaxin Cement International Finance Co Ltd	2.25%	19/11/25	USD	240	219,562	0.47
					487,325	1.05
インド						
Adani Green Energy Ltd	4.38%	08/09/24	USD	220	199,375	0.42
Manappuram Finance Ltd	5.90%	13/01/23	USD	412	405,820	0.87
Shriram Transport Finance Co Ltd	4.40%	13/03/24	USD	320	297,600	0.64
Yes Bank Ifsc Banking Unit Branch	3.75%	06/02/23	USD	249	246,401	0.53
					1,149,196	2.46

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
公式の取引所に上場されている譲渡可能有価証券 (続き)						
債券 (続き)						
イスラエル						
Mizrahi Tefahot Bank Ltd 144A, VRB	3.08%	07/04/31	USD	370	323,288	0.69
ジャージー						
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd	2.94%	30/09/40	USD	288	235,002	0.50
ルクセンブルク						
Aegea Finance Sarl	6.75%	20/05/29	USD	300	282,057	0.61
Alice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	280	226,100	0.49
EIG Pearl Holdings Sarl	3.55%	31/08/36	USD	517	445,266	0.95
MHP Lux SA, FTB	6.95%	03/04/26	USD	315	163,859	0.35
					1,117,282	2.40
モーリシャス						
Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd	4.25%	25/03/27	USD	196	156,800	0.34
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	264	212,460	0.46
HTA Group Ltd	7.00%	18/12/25	USD	310	257,746	0.55
MTN Mauritius Investments Ltd	6.50%	13/10/26	USD	200	197,209	0.42
Network I2i Ltd, VRB	5.65%	—*	USD	441	410,075	0.88
UPL Corp Ltd, VRB	5.25%	—*	USD	670	518,119	1.11
					1,752,409	3.76
メキシコ						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	—*	USD	800	774,900	1.66
Braskem Idesa SAPI	7.45%	15/11/29	USD	200	173,350	0.37
Petroleos Mexicanos	7.69%	23/01/50	USD	540	363,150	0.78
					1,311,400	2.81
オランダ						
Bharti Airtel International Netherlands BV	5.35%	20/05/24	USD	200	204,288	0.44
BOI Finance BV	7.50%	16/02/27	EUR	400	338,726	0.73
IHS Netherlands Holdco BV	8.00%	18/09/27	USD	480	420,540	0.90
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	743	393,697	0.84
MVZ4 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	855	768,968	1.65
Prosus NV	2.78%	19/01/34	EUR	210	153,520	0.33
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	5.13%	09/05/29	USD	240	197,700	0.42
					2,477,439	5.31
ナイジェリア						
Access Bank Plc, VRB	9.13%	—*	USD	450	366,750	0.79
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	360	317,993	0.68
					684,743	1.47
オマーン						
Bank Muscat SAOG	4.75%	17/03/26	USD	550	530,750	1.14
Oman Government International Bond	7.00%	25/01/51	USD	272	240,380	0.51
OQ SAOC	5.13%	06/05/28	USD	220	208,285	0.45
					979,415	2.10

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
公式の取引所に上場されている譲渡可能有価証券 (続き)						
債券 (続き)						
パキスタン						
Pakistan Water & Power Development Authority	7.50%	04/06/31	USD	200	111,500	0.24
シンガポール						
Continuum Energy Levanter Pte Ltd	4.50%	09/02/27	USD	197	155,827	0.33
GLP Pte Ltd, VRB	4.50%	—*	USD	440	373,360	0.80
Medco Bell Pte Ltd	6.38%	30/01/27	USD	437	371,450	0.80
					900,637	1.93
スペイン						
Al Candelaria Spain SA	7.50%	15/12/28	USD	240	214,800	0.46
トルコ						
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	360	313,380	0.67
Turkey Government International Bond	5.75%	11/05/47	USD	767	473,950	1.02
Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	6.95%	14/03/26	USD	320	285,160	0.61
Ulker Biskuvi Sanayi AS	6.95%	30/10/25	USD	96	74,358	0.16
					1,146,848	2.46
ウクライナ						
Ukraine Government International Bond	7.75%	01/09/24	USD	255	65,663	0.14
Ukraine Government International Bond	7.75%	01/09/26	USD	207	53,820	0.12
Ukraine Government International Bond	7.38%	25/09/32	USD	595	150,237	0.32
Ukraine Government International Bond, FRB*	0.00%	31/05/40	USD	111	28,305	0.06
VF Ukraine PAT via VFU Funding Plc	6.20%	11/02/25	USD	438	290,531	0.62
					588,556	1.26
アラブ首長国連邦						
Emirates NBD Bank PJSC, VRB	6.13%	—*	USD	610	611,067	1.31
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	250	228,691	0.49
Sweihan PV Power Co PJSC	3.63%	31/01/49	USD	520	433,323	0.93
					1,273,081	2.73
英国						
Bidvest Group UK Plc	3.63%	23/09/26	USD	540	475,132	1.02
Endeavour Mining Plc	5.00%	14/10/26	USD	310	249,899	0.54
Tullow Oil Plc	10.25%	15/05/26	USD	1,625	1,559,187	3.34
Vedanta Resources Finance II Plc	13.88%	21/01/24	USD	207	185,136	0.40
					2,469,354	5.30
米国						
Kosmos Energy Ltd	7.75%	01/05/27	USD	206	175,100	0.38
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	750	633,891	1.36
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	200	153,382	0.33

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
公式の取引所に上場されている譲渡可能有価証券 (続き)						
債券 (続き)						
米国 (続き)						
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	764	637,940	1.37
Stillwater Mining Co	4.50%	16/11/29	USD	440	347,600	0.74
					1,947,913	4.18
債券合計					24,447,715	52.43
公式の取引所に上場されている譲渡可能有価証券合計					24,447,715	52.43
その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券						
債券						
アルゼンチン						
Argentine Republic Government International Bond, S/U	2.00%	09/01/38	USD	4,294	1,256,064	2.69
Pampa Energia SA	7.38%	21/07/23	USD	888	869,019	1.86
YPF SA	8.75%	04/04/24	USD	1,722	1,407,520	3.02
YPF SA	8.50%	23/03/25	USD	224	174,676	0.38
YPF SA, S/U	4.00%	12/02/26	USD	20	15,913	0.03
					3,723,192	7.98
オーストリア						
Klabn Austria GmbH	3.20%	12/01/31	USD	232	177,770	0.38
バミューダ						
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	10.00%	01/04/24	USD	568	549,261	1.18
Digicel Group Holdings Ltd, PIK	8.00%	01/04/25	USD	91	62,134	0.13
Digicel Group Holdings Ltd, PIK †	7.00%	—	USD	141	66,968	0.14
					678,363	1.45
ブラジル						
Natura Cosmetics SA	4.13%	03/05/28	USD	440	364,969	0.78
Samarco Mineracao SA †	4.13%	01/11/22	USD	1,993	1,135,761	2.44
					1,500,730	3.22
英領バージン諸島						
Studio City Co Ltd	7.00%	15/02/27	USD	329	284,585	0.61
カナダ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	699	567,938	1.22
First Quantum Minerals Ltd	7.50%	01/04/25	USD	252	242,392	0.52
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	477	428,012	0.92
					1,238,342	2.66
ケイマン諸島						
Agile Group Holdings Ltd	5.75%	02/01/25	USD	200	69,180	0.15
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	220	157,652	0.34
Sands China Ltd	3.80%	08/01/26	USD	200	160,420	0.34
					387,252	0.83
チリ						
AES Andes SA, VRB	7.13%	26/03/79	USD	617	590,893	1.27
Agrosuper SA	4.60%	20/01/32	USD	210	181,886	0.39

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券 (続き)						
債券 (続き)						
チリ (続き)						
Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	3.05%	14/09/32	USD	150	120,966	0.26
Inversiones CMPC SA	3.00%	06/04/31	USD	200	161,076	0.35
Telefonica Moviles Chile SA	3.54%	18/11/31	USD	560	473,305	1.01
VTR Comunicaciones SpA	5.13%	15/01/28	USD	183	136,655	0.29
					1,664,781	3.57
グアテマラ						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	490	395,062	0.85
インド						
ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd other 9 Subsidiaries	4.50%	14/07/28	USD	410	324,413	0.70
アイルランド						
LCPR Senior Secured Financing DAC	6.75%	15/10/27	USD	349	327,303	0.70
LCPR Senior Secured Financing DAC 144A	6.75%	15/10/27	USD	193	181,001	0.39
					508,304	1.09
ルクセンブルク						
JSM Global Sarl	4.75%	20/10/30	USD	240	182,670	0.39
Millicom International Cellular SA	5.13%	15/01/28	USD	399	341,885	0.73
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	326	283,446	0.61
Natura &Co Luxembourg Holdings Sarl	6.00%	19/04/29	USD	200	177,500	0.38
Rumo Luxembourg Sarl	4.20%	18/01/32	USD	640	513,200	1.10
					1,498,701	3.21
モーリシャス						
CA Magnum Holdings	5.38%	31/10/26	USD	200	175,000	0.38
メキシコ						
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	5.38%	17/04/25	USD	90	90,630	0.19
BBVA Bancomer SA, VRB	5.88%	13/09/34	USD	351	310,416	0.66
Braskem Idesa SAPI	6.99%	20/02/32	USD	500	390,000	0.84
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	—	USD	200	171,250	0.37
Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV	4.90%	20/11/26	USD	483	398,415	0.85
Petroleos Mexicanos	6.88%	04/08/26	USD	436	390,220	0.84
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	940	843,384	1.81
Petroleos Mexicanos	6.70%	16/02/32	USD	170	129,200	0.28
					2,723,515	5.84
多国籍						
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd	8.75%	25/05/24	USD	798	737,861	1.58
Digicel International Finance Ltd/Digicel international Holdings Ltd, PIK	13.00%	31/12/25	USD	235	205,298	0.44
					943,159	2.02

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券 (続き)						
債券 (続き)						
オランダ						
Braskem Netherlands Finance BV, VRB	8.50%	23/01/81	USD	660	664,043	1.42
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	7.13%	31/01/25	USD	490	478,454	1.03
VTR Finance NV	6.38%	15/07/28	USD	200	146,500	0.31
					1,288,997	2.76
パナマ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	200	173,475	0.37
パラグアイ						
Banco Continental SAECA	2.75%	10/12/25	USD	200	175,537	0.37
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	358	324,885	0.70
					500,422	1.07
ペルー						
Compania de Minas Buenaventura SAA	5.50%	23/07/26	USD	760	689,168	1.48
InRetail Consumer	3.25%	22/03/28	USD	200	166,413	0.35
					855,581	1.83
スペイン						
Al Candelaria Spain SA	5.75%	15/06/33	USD	475	347,937	0.75
英国						
Tullow Oil Plc	7.00%	01/03/25	USD	161	134,234	0.29
米国						
SierraCol Energy Andina LLC	6.00%	15/06/28	USD	490	361,926	0.78
債券合計					19,885,741	42.64
その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計					19,885,741	42.64
その他の有価証券						
債券						
モーリシャス						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	200	188,000	0.40
カタール						
Commercial Bank PSQC	4.50%	—*	USD	310	280,550	0.60
債券合計					468,550	1.00
その他の有価証券合計					468,550	1.00

	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
投資合計	44,802,006	96.07
(取得原価 55,633,155 米ドル)		
その他の資産 (負債控除後)	1,830,619	3.93
純資産合計	46,632,625	100.00

略称：

FTB - フラット・トレーディング・ボンド

FRB - 変動利付債

PIK - 現物払

S/U - ステップアップ債

VRB - 変動金利債

± 債務不履行証券

* 永久債

◆損益計算書および純資産変動計算書

2022年6月30日に終了した年度

EMサブ I Gハイインカム・
コープボンド・サブトラスト
(米ドル)**収益**

投資に係る受取利息（源泉徴収税控除後）	3,708,734
スワップ契約に係る受取利息	4,731
銀行預金利息	1,442
その他の収益	1,153,538

収益合計**4,868,445****費用**

運用・助言報酬	357,552
管理報酬	97,703
保管・預託手数料	41,425
専門家報酬	22,305
取引費用	275
スワップ契約に係る支払利息	23,684
その他費用	11,221

費用合計**554,165****投資純利益****4,314,280****実現利益：**

- 投資	644,545
- 外国為替先渡契約	8,855,212
- 先物契約	11,875
- スワップ契約	348,597
- オプション	15,653
- 外貨建取引	77,050

実現利益合計**9,952,932****実現損失：**

- 投資	(2,997,222)
- 外国為替先渡契約	(32,281)
- 先物契約	(3,770)
- スワップ契約	(105,856)
- オプション	(14,327)
- 外貨建取引	(83,272)

実現損失合計**(3,236,728)****投資および外貨換算に係る実現純利益（損失）****6,716,204****投資純利益および実現純利益（損失）****11,030,484**

	EMサブ I Gハイインカム・ コープボンド・サブトラスト (米ドル)
未実現評価益の純変動額	
- スワップ契約	24,161
未実現評価益合計	<u>24,161</u>
未実現評価損の純変動額	
- 投資	(11,796,662)
- 外国為替先渡契約	(7,366,607)
- オプション	(470)
未実現評価損合計	<u>(19,163,739)</u>
外国為替取引に係る未実現評価益（評価損）の純変動額	<u>(3,846)</u>
運用による当期純資産増加（減少）額	<u>(8,112,940)</u>
資本取引	
受益証券の申込	330,680
受益証券の解約	(7,625,649)
分配金	(4,589,496)
当期純資産増加（減少）額合計	<u>(19,997,405)</u>
期首純資産	66,630,030
期末純資産	<u>46,632,625</u>

金融デリバティブ商品

2022年6月30日現在、サブトラストが保有するデリバティブ商品の概要は下表のとおりである。

ヘッジクラス外国為替先渡契約

買建通貨	買建通貨金額	売建通貨	売建通貨金額	受益証券クラス	満期日	未実現評価益/ (評価損) (米ドル)
BRL	250,410,513	USD	(47,300,155)	JPY BRL Class Units	02/08/22	158,139
USD	2,660,139	BRL	(13,701,780)	JPY BRL Class Units	05/07/22	40,021
未実現評価益合計						198,160
BRL	264,112,293	USD	(53,948,107)	JPY BRL Class Units	05/07/22	(3,443,313)
USD	47,660,928	BRL	(250,410,513)	JPY BRL Class Units	05/07/22	(223,747)
未実現評価損合計						(3,667,060)

クレジット・デフォルト・スワップ契約

プロテクションの ポジション	銘柄	利率 %	満期日	通貨	想定元本*	未実現評価益/ (評価損) (米ドル)
トルコ						
買い	Turkey Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	83,000	19,370
買い	Turkey Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	82,000	19,137
買い	Turkey Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	78,000	18,203
買い	Turkey Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	55,000	12,836
買い	Turkey Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	49,000	11,436
買い	Turkey Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	33,000	7,701
未実現評価益合計						88,683
トルコ						
売り	Turkey Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	380,000	(88,683)
未実現評価損合計						(88,683)

*プロテクションを売っているときに契約条件に定義されている不利な信用事由が発生した場合、ポートフォリオが支払うことが必要となる可能性のある潜在的な最大金額。

マネー・アカウント・マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2022年10月12日）
（2021年10月13日～2022年10月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

主として、わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率		
9期(2018年10月12日)	円		%	%	百万円
	10,032		△0.1	—	595
10期(2019年10月15日)	10,028		△0.0	—	586
11期(2020年10月12日)	10,025		△0.0	—	888
12期(2021年10月12日)	10,023		△0.0	—	1,125
13期(2022年10月12日)	10,022		△0.0	—	560

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落 率	率
(期 首) 2021年10月12日	円		%
	10,023		—
10月末	10,023		0.0
11月末	10,023		0.0
12月末	10,023		0.0
2022年1月末	10,023		0.0
2月末	10,023		0.0
3月末	10,023		0.0
4月末	10,023		0.0
5月末	10,023		0.0
6月末	10,022		△0.0
7月末	10,022		△0.0
8月末	10,022		△0.0
9月末	10,022		△0.0
(期 末) 2022年10月12日	10,022		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年10月13日～2022年10月12日)

基準価額の推移

期間の初め10,023円の基準価額は、期間末に10,022円となり、騰落率は△0.0%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.03%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券(TB)3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.11%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.16%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

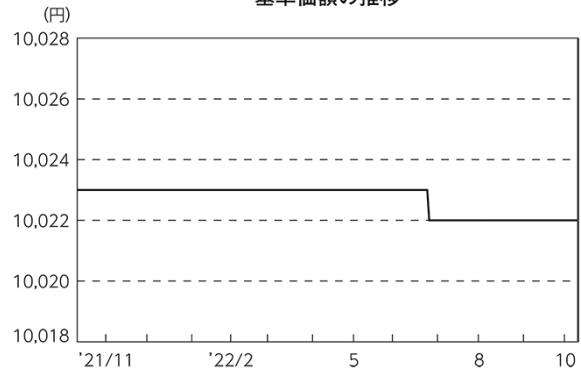
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2021/10/12	2021/10/13	2022/06/27	2022/10/12
10,023円	10,023円	10,022円	10,022円

○1万口当たりの費用明細

(2021年10月13日～2022年10月12日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年10月13日～2022年10月12日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月13日～2022年10月12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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年10月13日～2022年10月12日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2022年10月12日現在)

2022年10月12日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2022年10月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 561,034	% 100.0
投資信託財産総額	561,034	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月12日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A) 資産				561,034,411
	コール・ローン等			561,034,411
(B) 負債				403,742
	未払解約金			403,445
	未払利息			297
(C) 純資産総額(A-B)				560,630,669
	元本			559,411,728
	次期繰越損益金			1,218,941
(D) 受益権総口数				559,411,728口
	1万口当たり基準価額(C/D)			10,022円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,123,207,498円、期中追加設定元本額は39,043,309円、期中一部解約元本額は602,839,079円です。

(注) 2022年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル・プロスペクティブ・ファンド	329,794,812円	・エマージング・プラス・円戦略コース	784,570円
・中華圏株式ファンド(毎月分配型)	94,654,066円	・欧州社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	531,007円
・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース	18,512,403円	・ビムコUSハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジあり	523,559円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	15,273,943円	・ノーロード・シンガポール高配当株式フォーカス(毎月分配型)	376,786円
・アジア社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	11,470,095円	・グローバルC o C o債ファンド 新興国高金利通貨コース	305,120円
・エマージング・プラス(マネーボールファンド)	9,945,260円	・世界標準債券ファンド(1年決算型)	300,797円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアル・コース>(毎月分配型)	9,503,745円	・グローバル株式トップフォーカス	298,485円
・インデックスファンドMLP(毎月分配型)	7,465,062円	・欧州社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	233,387円
・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース	7,032,101円	・グローバルC o C o債ファンド 先進国高金利通貨コース	221,561円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	6,997,802円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース>(毎月分配型)	140,987円
・世界標準債券ファンド	6,483,635円	・上場インデックスファンド海外新興国株式(MSCIエマージング)	99,902円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース	6,279,477円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジあり)	50,629円
・ビッグデータ新興国小型株ファンド(1年決算型)	4,614,417円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジなし)	22,285円
・アジアリートファンド(毎月分配型)	3,338,518円	・上場インデックスファンド海外先進国株式(MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・ビムコUSハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジなし	3,163,709円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500)	19,983円
・アジア社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	3,145,270円	・上場インデックスファンド豪州リート(S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	3,086,959円	・DC世界株式・厳選投資ファンド	10,683円
・グローバル・ダイナミックヘッジα	2,616,462円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース>(毎月分配型)	2,536,890円	・上場インデックスファンドフランス国債(為替ヘッジなし)	9,979円
・グリーン世銀債ファンド	1,624,339円	・上場インデックスファンドフランス国債(為替ヘッジあり)	9,979円
・アジアREITオープン(毎月分配型)	1,579,920円	・上場インデックスファンド豪州国債(為替ヘッジあり)	9,978円
・ノーロード・インド株式フォーカス(毎月分配型)	1,393,009円	・上場インデックスファンド豪州国債(為替ヘッジなし)	9,978円
・SMBC・日興 世銀債ファンド	1,350,193円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500) 為替ヘッジあり	9,967円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアドル・コース>(毎月分配型)	1,248,385円	・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジなし)	9,958円
・インデックスファンドMLP(1年決算型)	1,245,765円	・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジあり)	9,958円
・日興マネー・アカウント・ファンド	1,015,998円		

(注) 1口当たり純資産額は1.0022円です。

○損益の状況

(2021年10月13日～2022年10月12日)

項	目	当	期
(A)	配当等収益		円
	受取利息	△	117,744
	支払利息		349
(B)	当期損益金(A)	△	118,093
(C)	前期繰越損益金		△ 117,744
(D)	追加信託差損益金		2,632,057
(E)	解約差損益金		88,766
(F)	計(B+C+D+E)	△	1,384,138
	次期繰越損益金(F)		1,218,941
			1,218,941

(注) 損益の状況の中で(D)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) 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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2021年10月13日から2022年10月12日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。