

エマージング・ボンド・ファンド・ ブラジルリアルコース (毎月分配型) 【運用報告書(全体版)】

■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	2009年7月17日から2024年7月16日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド BRL Class 新興国の政府、政府機関等が発行または保証する米ドル建ての債券 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦債建て公社債および短期金融商品等
当ファンドの運用方法	■主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。 ■グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンドは、ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドが運用を行います。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■毎月16日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

第29作成期 (2023年7月19日から2024年1月16日まで)

第 167 期 / 第 168 期 / 第 169 期
決算日2023年8月16日 決算日2023年9月19日 決算日2023年10月16日

第 170 期 / 第 171 期 / 第 172 期
決算日2023年11月16日 決算日2023年12月18日 決算日2024年1月16日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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 (分配落)	準 価 額			公 社 債 率	投資信託証券 組入 比率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率			
143期 (2021年 8月16日)	円 1,713	円 10	% △ 2.9	% 0.8	% 97.9	百万円 13,625	
144期 (2021年 9月16日)	1,725	10	1.3	0.1	97.9	13,534	
145期 (2021年10月18日)	1,680	10	△ 2.0	0.0	97.9	12,953	
146期 (2021年11月16日)	1,676	10	0.4	0.0	98.0	12,742	
147期 (2021年12月16日)	1,570	10	△ 5.7	0.0	97.9	11,719	
148期 (2022年 1月17日)	1,573	10	0.8	0.0	97.9	11,537	
149期 (2022年 2月16日)	1,677	10	7.2	0.0	98.0	12,145	
150期 (2022年 3月16日)	1,611	10	△ 3.3	0.0	97.9	11,551	
151期 (2022年 4月18日)	1,872	10	16.8	0.0	98.0	13,222	
152期 (2022年 5月16日)	1,702	10	△ 8.5	0.0	97.6	11,903	
153期 (2022年 6月16日)	1,698	10	0.4	0.0	97.4	11,747	
154期 (2022年 7月19日)	1,574	10	△ 6.7	0.0	97.3	10,709	
155期 (2022年 8月16日)	1,760	10	12.5	0.0	97.6	11,887	
156期 (2022年 9月16日)	1,770	10	1.1	0.0	97.7	11,763	
157期 (2022年10月17日)	1,671	10	△ 5.0	0.0	97.6	10,979	
158期 (2022年11月16日)	1,680	10	1.1	0.0	97.5	10,932	
159期 (2022年12月16日)	1,739	10	4.1	0.0	97.7	11,196	
160期 (2023年 1月16日)	1,706	10	△ 1.3	0.0	97.4	10,879	
161期 (2023年 2月16日)	1,742	10	2.7	0.0	97.6	11,004	
162期 (2023年 3月16日)	1,668	10	△ 3.7	0.0	97.6	10,466	
163期 (2023年 4月17日)	1,821	10	9.8	0.0	97.4	11,372	
164期 (2023年 5月16日)	1,866	10	3.0	0.0	97.5	11,515	
165期 (2023年 6月16日)	1,972	10	6.2	0.0	97.7	11,902	
166期 (2023年 7月18日)	1,983	10	1.1	0.0	97.5	11,859	
167期 (2023年 8月16日)	1,980	10	0.4	0.0	97.5	11,719	
168期 (2023年 9月19日)	2,066	10	4.8	0.0	97.6	12,051	
169期 (2023年10月16日)	1,941	10	△ 5.6	0.0	97.5	11,168	
170期 (2023年11月16日)	2,085	10	7.9	0.0	97.5	11,853	
171期 (2023年12月18日)	2,051	10	△ 1.2	0.0	97.5	11,541	
172期 (2024年 1月16日)	2,122	10	3.9	0.0	97.6	11,846	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 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	騰 落 率		公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率
			組 入 比	率		
第167期	(期 首) 2023年 7 月18日	円 1,983	%	—	%	97.5
	7 月末	2,059	3.8	0.0	97.7	
	(期 末) 2023年 8 月16日	1,990	0.4	0.0	97.5	
第168期	(期 首) 2023年 8 月16日	1,980	—	0.0	97.5	
	8 月末	2,042	3.1	0.0	97.6	
	(期 末) 2023年 9 月19日	2,076	4.8	0.0	97.6	
第169期	(期 首) 2023年 9 月19日	2,066	—	0.0	97.6	
	9 月末	1,973	△4.5	0.0	97.6	
	(期 末) 2023年10月16日	1,951	△5.6	0.0	97.5	
第170期	(期 首) 2023年10月16日	1,941	—	0.0	97.5	
	10 月末	1,940	△0.1	0.0	97.6	
	(期 末) 2023年11月16日	2,095	7.9	0.0	97.5	
第171期	(期 首) 2023年11月16日	2,085	—	0.0	97.5	
	11 月末	2,083	△0.1	0.0	97.6	
	(期 末) 2023年12月18日	2,061	△1.2	0.0	97.5	
第172期	(期 首) 2023年12月18日	2,051	—	0.0	97.5	
	12 月末	2,106	2.7	0.0	97.6	
	(期 末) 2024年 1 月16日	2,132	3.9	0.0	97.6	

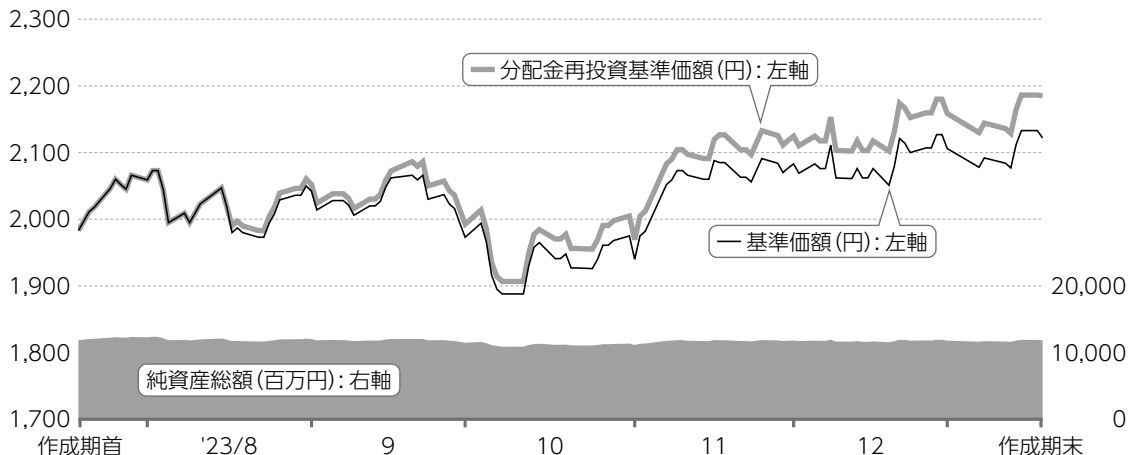
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年7月19日から2024年1月16日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	1,983円
作成期末	2,122円 (当作成期既払分配金60円(税引前))
騰落率	+10.2% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因（2023年7月19日から2024年1月16日まで）

当ファンドは、円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券へ実質的に投資しました。

上昇要因

- ブラジルリアルが日本円に対して上昇したこと
- メキシコにおいて、準ソブリン（政府系企業などが発行する債券）であるPemexや社債であるBBVA Bancomerの組入れがプラスに寄与したこと
- インドネシアにおいて、長期のソブリン債（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）や準ソブリン債であるPenerbit、PertaminaおよびListrik Negaraの組入れがプラスに寄与したこと

下落要因

- 深刻な干ばつが発生したパナマや地域紛争が激化したアゼルバイジャンへの資産配分がマイナスに作用したこと

投資環境について（2023年7月19日から2024年1月16日まで）

エマージング債券市場はプラスとなりました。また、ブラジルリアルは日本円に対して上昇しました。

エマージング債券市場

インフレの減速基調が続くなかで投資家心理の改善が持続し、米国国債利回りの上昇は10月下旬をピークに低下に転じ、クレジットスプレッド（先進国債に対する上乗せ金利）は縮小が続きました。その結果、エマージング債券市場は上昇しました。

IMF（国際通貨基金）は10月に更新した世界経済見通しで成長率予想を大幅に下方修正し、新興国経済よりも先進国経済がより大幅に減速する見通しを示しました。FRB（米連邦準備制度理事会）は7月に利上げを実施した後、期末まで据え置きました。ECB（欧州中央銀行）は9月末まで利上げを実施しましたが、インフレ圧力が和らいだため短期金利は安定的に維持しました。中国人民銀行（中国の中央銀行）はいくつかの政策金利を引き下げたほか、預金準備率を引き下げ、銀行システムに資金を供給しました。

チリ、ブラジル、ハンガリーを含むいくつかの中央銀行は、インフレ鈍化の兆しがあるなか利下げを実施しました。一方、トルコの中央銀行は、より伝統的な金融政策

に軸足を移すため、政策金利を大幅に引き上げました。

為替市場

ブラジルリアルは日本円に対して上昇しました。

期中、ブラジル中央銀行は政策金利を13.75%から11.25%まで引き下げました。一方、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持していたことから、ブラジルと日本の金利差を意識した動きが続き、ブラジルリアル高・円安が進みました。

ポートフォリオについて（2023年7月19日から2024年1月16日まで）

当ファンド

主要投資対象である「グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド BRL Class」を期間を通じて高位に組み入れました。

グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド BRL Class

ポートフォリオ構成においては、相対的に投資魅力が高く、経済ファンダメンタルズ(基礎的条件)の強固な国をオーバーウェイトとする方針を維持しました。コートジボワール、アルバニア、アンゴラなど利回りが高く、ファンダメンタルズが堅調なフロンティア国(経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国)をオーバーウェイトとしましたが、アウトパフォームが続いたセネガル、コートジボワール、ドミニカ共和国などのウェイトを引き下げました。アラブ首長国連邦、マレーシア、ウルグアイなど、格付けの高い国については構造的にアンダーウェイトを維持しましたが、サウジアラビアについてはアンダーウェイト幅を縮小し、メキシコについては国債の組入れを増やしました。

セクター別では、メキシコ、インド、韓

国、インドネシアなどの格付けの高い国の準ソブリン債や社債を選好しました。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の政府保証債を中心とした運用を継続しました。

ベンチマークとの差異について（2023年7月19日から2024年1月16日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2023年7月19日から2024年1月16日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	(0.50%)	(0.48%)	(0.51%)	(0.48%)	(0.49%)	(0.47%)
当期の収益	10	6	5	8	4	6
当期の収益以外	－	3	4	1	5	3
翌期繰越分配対象額	6,889	6,885	6,880	6,879	6,873	6,870

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、主として「グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド BRL Class」への投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。

グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド BRL Class

エマージング債券は他の多くの債券市場に対して大幅なイールド・プレミアムを提供し続けており、ファンダメンタルズも概ね健全であるため、長期的なリスク調整後の期待リターンは魅力的な資産クラスとなっています。しかし、ここ数カ月のクレジットスプレッド縮小は、FRBによる大幅目下げ予想と米国経済のソフトランディング（軟着陸）の可能性などの好材料をほぼ織り込んでおり、潜在的な逆風に対するバッファをほとんど残していない状況です。

一方、新興国の経済ファンダメンタルズは、債務の持続可能性を支える十分な経済バッファがあり、財政リスクは伝染する

可能性が少ない小規模市場に集中しているため、システムティックなデフォルト（債務不履行）・サイクルは発生しないと予想しています。また、マクロ経済の持続可能性に重要な影響を及ぼす可能性のある、いくつかの国政選挙については引き続き注視していく方針です。

今後半年から1年にかけて、ブラジルリアルは日本円に対して緩やかに上昇する可能性が高いとみています。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

1万口当たりの費用明細（2023年7月19日から2024年1月16日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	16円	0.806%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は2,034円です。</div>
（投 信 会 社）	(9)	(0.464)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(7)	(0.327)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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）	(0)	(0.015)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(－)	(－)	
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.002	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(－)	(－)	
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	
（そ の 他）	(0)	(0.000)	
合 計	16	0.808	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

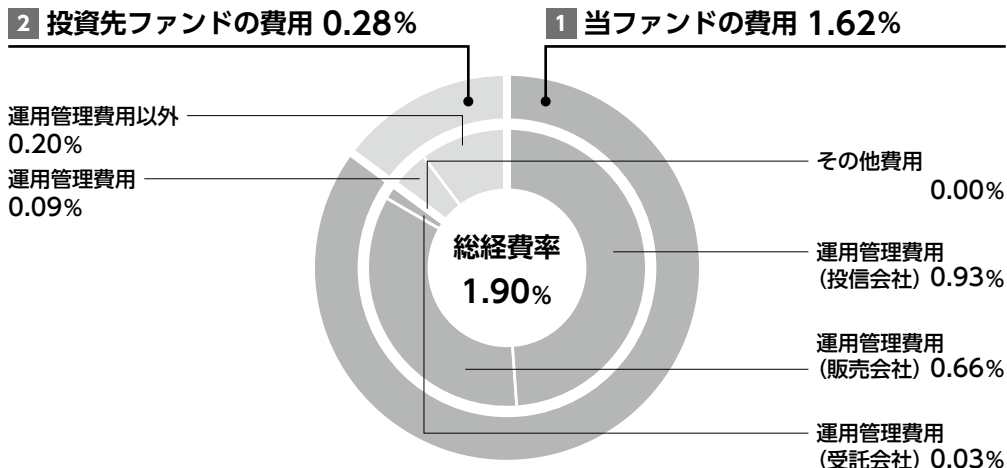
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1 + 2)	1.90%
1 当ファンドの費用の比率	1.62%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.09%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20%

※**1**の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・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。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.90%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2023年7月19日から2024年1月16日まで）

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド BRL Class	14,491,414,434	408,125	45,583,661,505	1,284,765

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年7月19日から2024年1月16日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

区 分	当 作 成 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	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 2,626	百万円 1,220	% 46.5	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

種 類	当 作 成 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
公 社 債	百万円 100	百万円 -	百万円 100

利害関係人とは、投資信託およ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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

■ 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7月19日から2024年1月16日まで）

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。

■ 組入れ資産の明細（2024年1月16日現在）

(1) 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

ファンド名	作成期首	作成期末		
	口数	口数	評価額	組入比率
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド BRL Class	420,506,567,400	389,414,320,329	11,565,605千円	97.6%
合計	420,506,567,400	389,414,320,329	11,565,605	97.6

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種類	作成期首	作成期末	
	口数	口数	評価額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	619千口	619千口	629千円

※キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は3,439,991,089口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年1月16日現在)

項目	作成期末	比率
	評価額	
投資信託受益証券	11,565,605千円	96.9%
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	629	0.0
コール・ローン等、その他	371,780	3.1
投資信託財産総額	11,938,014	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月16日) (2023年9月19日) (2023年10月16日) (2023年11月16日) (2023年12月18日) (2024年1月16日)

項 目	第 167 期 末	第 168 期 末	第 169 期 末	第 170 期 末	第 171 期 末	第 172 期 末
(A) 資 産	11,802,974,096円	12,136,240,278円	11,268,583,361円	11,948,000,845円	11,646,115,153円	11,938,014,528円
コール・ローン等	375,541,843	371,226,135	359,771,937	369,636,627	376,133,751	354,609,045
投資信託受益証券(評価額)	11,423,327,166	11,761,069,393	10,885,683,837	11,561,183,201	11,250,765,021	11,565,605,313
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	629,002	628,940	628,940	629,002	628,940	629,126
未 収 入 金	3,476,085	3,315,810	22,498,647	16,552,015	18,587,441	17,171,044
(B) 負 債	83,931,121	85,238,493	99,774,330	94,788,122	104,211,621	91,693,291
未払収益分配金	59,183,449	58,336,870	57,539,600	56,858,519	56,264,703	55,814,638
未 払 解 約 金	9,096,564	8,834,028	28,307,528	21,959,268	30,916,266	20,309,770
未 払 信 託 報 酬	15,592,012	17,942,053	13,749,750	15,733,280	16,730,695	15,211,975
その他未払費用	59,096	125,542	177,452	237,055	299,957	356,908
(C) 純資産総額(A-B)	11,719,042,975	12,051,001,785	11,168,809,031	11,853,212,723	11,541,903,532	11,846,321,237
元 本	59,183,449,910	58,336,870,904	57,539,600,094	56,858,519,891	56,264,703,098	55,814,638,425
次期繰越損益金	△47,464,406,935	△46,285,869,119	△46,370,791,063	△45,005,307,168	△44,722,799,566	△43,968,317,188
(D) 受 益 権 総 口 数	59,183,449,910口	58,336,870,904口	57,539,600,094口	56,858,519,891口	56,264,703,098口	55,814,638,425口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,980円	2,066円	1,941円	2,085円	2,051円	2,122円

※当作成期における作成期首元本額59,810,669,538円、作成期中追加設定元本額633,094,241円、作成期中一部解約元本額4,629,125,354円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

■ 損益の状況

〔自2023年7月19日〕〔自2023年8月17日〕〔自2023年9月20日〕〔自2023年10月17日〕〔自2023年11月17日〕〔自2023年12月19日〕
〔至2023年8月16日〕〔至2023年9月19日〕〔至2023年10月16日〕〔至2023年11月16日〕〔至2023年12月18日〕〔至2024年1月16日〕

項 目	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期
(A) 配 当 等 収 益	144,079,057円	38,619,862円	43,241,961円	48,879,319円	43,138,377円	38,626,766円
受 取 配 当 金	144,099,156	38,639,888	43,253,702	48,883,782	43,142,961	38,634,421
受 取 利 息	478	1,249	742	30	319	18
支 払 利 息	△ 20,577	△ 21,275	△ 12,483	△ 4,493	△ 4,903	△ 7,673
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 85,900,513	537,058,897	△ 689,509,258	839,961,638	△ 157,734,422	429,015,394
売 買 益	5,315,319	540,503,114	9,395,573	846,151,340	1,218,797	431,665,364
売 買 損	△ 91,215,832	△ 3,444,217	△ 698,904,831	△ 6,189,702	△ 158,953,219	△ 2,649,970
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15,651,461	△ 18,010,326	△ 13,802,637	△ 15,793,677	△ 16,794,208	△ 15,269,561
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	42,527,083	557,668,433	△ 660,069,934	873,047,280	△ 131,390,253	452,372,599
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 22,378,053,860	△ 22,043,614,291	△ 21,223,203,995	△ 21,621,599,570	△ 20,530,420,366	△ 20,521,343,194
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 25,069,696,709	△ 24,741,586,391	△ 24,429,977,534	△ 24,199,896,359	△ 24,004,724,244	△ 23,843,531,955
(配当等相当額)	(11,900,346,409)	(11,769,509,130)	(11,643,567,040)	(11,581,294,184)	(11,536,494,849)	(11,484,680,190)
(売買損益相当額)	(△ 36,970,043,118)	(△ 36,511,095,521)	(△ 36,073,544,574)	(△ 35,781,190,543)	(△ 35,541,219,093)	(△ 35,328,212,145)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 47,405,223,486	△ 46,227,532,249	△ 46,313,251,463	△ 44,948,448,649	△ 44,666,534,863	△ 43,912,502,550
(H) 収 益 分 配 金	△ 59,183,449	△ 58,336,870	△ 57,539,600	△ 56,858,519	△ 56,264,703	△ 55,814,638
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 47,464,406,935	△ 46,285,869,119	△ 46,370,791,063	△ 45,005,307,168	△ 44,722,799,566	△ 43,968,317,188
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 25,069,696,709	△ 24,741,586,391	△ 24,429,977,534	△ 24,199,896,359	△ 24,004,724,244	△ 23,843,531,955
(配当等相当額)	(11,900,346,409)	(11,769,509,130)	(11,643,567,040)	(11,581,294,184)	(11,536,494,849)	(11,484,680,190)
(売買損益相当額)	(△ 36,970,043,118)	(△ 36,511,095,521)	(△ 36,073,544,574)	(△ 35,781,190,543)	(△ 35,541,219,093)	(△ 35,328,212,145)
分 配 準 備 積 立 金	28,871,525,504	28,398,381,956	27,947,455,878	27,532,377,541	27,138,902,004	26,862,994,122
繰 越 損 益 金	△ 51,266,235,730	△ 49,942,664,684	△ 49,888,269,407	△ 48,337,788,350	△ 47,856,977,326	△ 46,987,779,355

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期
(a) 経費控除後の配当等収益	128,427,809円	37,411,607円	29,439,472円	48,010,835円	26,344,402円	37,365,674円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	11,900,346,409	11,769,509,130	11,643,567,040	11,581,294,184	11,536,494,849	11,484,680,190
(d) 分配準備積立金	28,802,281,144	28,419,307,219	27,975,556,006	27,541,225,225	27,168,822,305	26,881,443,086
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	40,831,055,362	40,226,227,956	39,648,562,518	39,170,530,244	38,731,661,556	38,403,488,950
1万口当たり当期分配対象額	6,899.07	6,895.51	6,890.66	6,889.12	6,883.83	6,880.54
(f) 分配金	59,183,449	58,336,870	57,539,600	56,858,519	56,264,703	55,814,638
1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期
	10円	10円	10円	10円	10円	10円

※分配金は、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」となり課税されます。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が「元本戻戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド BRL Class
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	新興国の政府、政府機関等が発行または保証する米ドル建ての債券を中心に投資します。また、外国為替予約取引等を活用します。
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ●主に米ドル建ての新興国の政府、政府機関等が発行または保証する債券を実質的な主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> ・デュレーションは、エマージング債券市場平均*に対して±2年の範囲とします。 *エマージング債券市場平均とは、代表的な債券指数であるJPMオルガンEMBIグローバル・ダイバシファイドの数値をいいます。 ・ポートフォリオの平均格付けは、原則としてB-格相当以上とします。 ・キャッシュ運用目的や新興国債券市場の非常事態時等においては、米国公債およびAAA格相当以上の米ドル建ての公社債へ投資する場合があります。 <p>●原則として、米ドル建て資産に対して米ドル売り、ブラジルリアル買いを行います。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●米ドル以外の通貨建ての資産への投資割合は、原則として純資産総額の20%以内とします。ただし、この場合は当該通貨売り、米ドル買いの為替取引を行うことを原則とします。 ●事業債への投資割合は、原則として純資産総額の20%以内とします。 ●政府以外の発行する同一発行体の債券への投資割合は、原則として純資産総額の10%以内とします。ただし、同一発行体の事業債への投資割合は、原則として純資産総額の3%以内とします。 ●非流動性資産への投資割合は、純資産総額の15%以内とします。
分配方針	原則毎月行います。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して</p> <p>運用報酬 かかりません。*</p> <p>管理報酬等 年0.09%程度**</p> <p>*運用報酬は、エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）の委託会社報酬から支払われます。</p> <p>**上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>※上記のほか、受託会社への報酬（年10,000米ドル程度）、管理および保管に要する費用などががかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。また、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
投資運用会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド BRL Class」をシェアクラスとして含む「グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書（2023年3月31日に終了した年度）

	（単位：円）
収益	
受取利息	1,702,671,980
その他収益	987,372
収益 合計	<u>1,703,659,352</u>
費用	
受託会社報酬	33,181,448
管理事務代行報酬	20,182,498
専門家報酬	13,136,871
名義書換代理人報酬	4,542,604
登録費用	1,513,061
受託会社報酬	988,741
支払利息	555,668
費用 合計	<u>74,100,891</u>
投資純損益	<u>1,629,558,461</u>
実現及び未実現損益：	
実現損益：	
有価証券	(368,307,904)
外国為替取引及び外国為替予約取引	194,855,030
実現純損益	<u>(173,452,874)</u>
未実現損益の変動額：	
有価証券	(775,118,856)
外国為替取引及び外国為替予約取引	(1,553,541,545)
未実現純損益の変動額	<u>(2,328,660,401)</u>
実現及び未実現純損益	<u>(2,502,113,275)</u>
運用による純資産の増減額 合計	<u>(872,554,814)</u>

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

■ 有価証券明細表（2023年3月31日現在）

※下記明細表中の資産名・国名・通貨略称の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

額面	銘柄	公正価値		
(単位：円)				
FIXED INCOME SECURITIES (93.1%)				
ALBANIA (1.5%)				
GOVERNMENT BONDS (1.5%)				
	Albania Government International Bond			
EUR	1,260,000	3.50% due 06/16/27	¥	165,169,337
EUR	1,600,000	3.50% due 11/23/31		192,485,691
				357,655,028
TOTAL GOVERNMENT BONDS				357,655,028
TOTAL ALBANIA (Cost ¥371,965,785)				357,655,028
ANGOLA (2.0%)				
GOVERNMENT BONDS (2.0%)				
	Angolan Government International Bond			
USD	875,000	8.00% due 11/26/29		100,196,804
USD	655,000	8.25% due 05/09/28		77,335,933
USD	200,000	8.75% due 04/14/32		22,558,754
USD	2,100,000	9.13% due 11/26/49		217,197,884
USD	395,000	9.50% due 11/12/25		52,284,565
				469,573,940
TOTAL GOVERNMENT BONDS				469,573,940
TOTAL ANGOLA (Cost ¥402,823,069)				469,573,940
ARGENTINA (1.0%)				
GOVERNMENT BOND (1.0%)				
	Argentine Republic Government International Bond 3.88% due 01/09/38			235,488,625
USD	5,631,167			235,488,625
TOTAL GOVERNMENT BOND				235,488,625
TOTAL ARGENTINA (Cost ¥376,560,772)				235,488,625
AZERBAIJAN (0.3%)				
GOVERNMENT BOND (0.3%)				
	Republic of Azerbaijan International Bond			
USD	600,000	3.50% due 09/01/32		68,283,952
				68,283,952
TOTAL GOVERNMENT BOND				68,283,952
TOTAL AZERBAIJAN (Cost ¥69,231,004)				68,283,952
BAHAMAS (0.5%)				
GOVERNMENT BOND (0.5%)				
	Bahamas Government International Bond			
USD	1,100,000	6.00% due 11/21/28		111,356,210
				111,356,210
TOTAL GOVERNMENT BOND				111,356,210
TOTAL BAHAMAS (Cost ¥118,771,666)				111,356,210
BAHRAIN (2.5%)				
GOVERNMENT BONDS (2.5%)				
	Bahrain Government International Bond			
USD	2,300,000	5.63% due 05/18/34		268,361,246
USD	1,175,000	7.00% due 10/12/28		159,301,939
USD	1,300,000	7.50% due 09/20/47		156,841,637
				584,504,822
TOTAL GOVERNMENT BONDS				584,504,822
TOTAL BAHRAIN (Cost ¥536,717,535)				584,504,822
BARBADOS (0.1%)				
GOVERNMENT BOND (0.1%)				
	Barbados Government International Bond 6.50% due 10/01/29			16,900,453
USD	136,000			16,900,453
TOTAL GOVERNMENT BOND				16,900,453
TOTAL BARBADOS (Cost ¥14,507,941)				16,900,453

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	公正価値
(単位：円)		
FIXED INCOME SECURITIES (93.1%) (continued)		
BERMUDA (0.5%)		
GOVERNMENT BOND (0.5%)		
	Bermuda Government International Bond	
USD	875,000	5.00% due 07/15/32
		¥ 116,740,295
		116,740,295
	TOTAL GOVERNMENT BOND	116,740,295
	TOTAL BERMUDA (Cost ¥117,744,438)	116,740,295
BRAZIL (1.6%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (1.4%)		
	Cosan Overseas, Ltd.	
USD	1,200,000	8.25%
		159,076,351
USD	1,000,000	Globo Comunicacao e Participacoes S.A.
		4.88% due 01/22/30
USD	570,000	5.50% due 01/14/32
		106,123,967
		60,953,795
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	326,154,113
GOVERNMENT BOND (0.2%)		
	Brazilian Government International Bond	
USD	400,000	5.00% due 01/27/45
		41,935,616
	TOTAL GOVERNMENT BOND	41,935,616
	TOTAL BRAZIL (Cost ¥351,638,285)	368,089,729
CHILE (3.2%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (2.8%)		
	AES Andes S.A.	
USD	645,000	6.35% due 10/07/79
		80,072,408
USD	605,000	7.13% due 03/26/79
		76,997,702
	Agrosuper S.A.	
USD	700,000	4.60% due 01/20/32
		79,509,575
	Celulosa Arauco y Constitucion S.A.	
USD	925,000	5.15% due 01/29/50
		104,598,676
	Corp. Nacional del Cobre de Chile	
USD	400,000	3.15% due 01/14/30
		47,769,577
USD	250,000	5.13% due 02/02/33
		33,579,678
	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	
USD	1,250,000	3.07% due 08/18/50
		104,232,187
	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	
USD	1,200,000	4.70% due 05/07/50
		140,450,406
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	667,210,209
GOVERNMENT BONDS (0.4%)		
	Chile Government International Bond	
USD	650,000	3.25% due 09/21/71
		56,230,251
USD	200,000	3.50% due 01/31/34
		23,741,507
USD	200,000	4.00% due 01/31/52
		21,622,159
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	101,593,917
	TOTAL CHILE (Cost ¥788,795,875)	768,804,126
CHINA (0.2%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)		
	Health & Happiness H&H International Holdings	
USD	400,000	Ltd. 5.63% due 10/24/24
		47,180,404
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	47,180,404
	TOTAL CHINA (Cost ¥44,304,352)	47,180,404
COLOMBIA (3.8%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%)		
	Banco Davivienda S.A.	
USD	800,000	6.65%
		73,678,622
	Bancolombia S.A.	
USD	450,000	4.63% due 12/18/29
		50,367,610

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	公正価値
		(単位：円)
	FIXED INCOME SECURITIES (93.1%) (continued)	
	COLOMBIA (3.8%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.0%) (continued)	
	Ecopetrol S.A.	
USD 500,000	4.63% due 11/02/31	¥ 51,237,040
USD 160,000	5.88% due 05/28/45	14,687,812
USD 100,000	6.88% due 04/29/30	12,254,261
USD 210,000	8.88% due 01/13/33	28,284,286
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	230,509,631
	GOVERNMENT BONDS (2.8%)	
	Colombia Government International Bond	
USD 800,000	3.00% due 01/30/30	83,824,653
USD 1,100,000	3.13% due 04/15/31	112,111,642
USD 1,000,000	4.13% due 05/15/51	82,370,546
USD 200,000	4.50% due 03/15/29	23,517,491
USD 1,750,000	5.00% due 06/15/45	163,238,382
USD 1,900,000	6.13% due 01/18/41	207,219,045
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	672,281,759
	TOTAL COLOMBIA (Cost ¥988,269,734)	902,791,390
	COSTA RICA (0.2%)	
	GOVERNMENT BOND (0.2%)	
	Costa Rica Government International Bond	
USD 500,000	5.63% due 04/30/43	58,229,992
	TOTAL GOVERNMENT BOND	58,229,992
	TOTAL COSTA RICA (Cost ¥50,736,008)	58,229,992
	DOMINICAN REPUBLIC (5.0%)	
	GOVERNMENT BONDS (5.0%)	
	Dominican Republic International Bond	
USD 1,435,000	4.88% due 09/23/32	162,624,101
USD 2,005,000	4.88% due 09/23/32	227,220,433
USD 385,000	5.50% due 02/22/29	48,378,930
USD 775,000	5.88% due 01/30/60	79,166,615
USD 4,870,000	6.85% due 01/27/45	580,150,798
USD 600,000	7.05% due 02/03/31	81,207,523
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	1,178,748,400
	TOTAL DOMINICAN REPUBLIC (Cost ¥1,180,087,370)	1,178,748,400
	ECUADOR (1.3%)	
	GOVERNMENT BONDS (1.3%)	
	Ecuador Government International Bond	
USD 1,928,250	2.50% due 07/31/35	86,555,159
USD 2,950,000	2.50% due 07/31/35	132,419,406
USD 1,478,000	5.50% due 07/31/30	92,421,086
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	311,395,651
	TOTAL ECUADOR (Cost ¥390,790,905)	311,395,651
	EGYPT (1.1%)	
	GOVERNMENT BOND (1.1%)	
	Egypt Government International Bond	
USD 3,306,000	8.50% due 01/31/47	256,604,953
	TOTAL GOVERNMENT BOND	256,604,953
	TOTAL EGYPT (Cost ¥343,543,672)	256,604,953
	EL SALVADOR (0.9%)	
	GOVERNMENT BONDS (0.9%)	
	El Salvador Government International Bond	
USD 520,000	5.88% due 01/30/25	53,986,797
USD 1,125,000	6.38% due 01/18/27	84,475,691
USD 1,150,000	7.65% due 06/15/35	72,910,266
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	211,372,754
	TOTAL EL SALVADOR (Cost ¥281,893,903)	211,372,754

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	公正価値
		(単位：円)
	FIXED INCOME SECURITIES (93.1%) (continued)	
	GHANA (0.3%)	
	GOVERNMENT BONDS (0.3%)	
	Ghana Government International Bond	
USD	700,000	8.63% due 04/07/34
USD	400,000	10.75% due 10/14/30
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	32,607,049
	TOTAL GHANA (Cost ¥72,070,573)	36,960,476
		69,567,525
	GRENADA (0.7%)	
	GOVERNMENT BOND (0.7%)	
	Grenada Government International Bond	
USD	1,578,307	7.00% due 05/12/30
	TOTAL GOVERNMENT BOND	176,447,767
	TOTAL GRENADA (Cost ¥152,678,709)	176,447,767
	GUATEMALA (0.8%)	
	GOVERNMENT BONDS (0.8%)	
	Guatemala Government Bond	
USD	1,033,000	4.90% due 06/01/30
USD	400,000	5.38% due 04/24/32
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	131,857,880
	TOTAL GUATEMALA (Cost ¥163,641,624)	51,956,551
		183,814,431
	INDIA (2.3%)	
	GOVERNMENT BONDS (2.3%)	
	Export-Import Bank of India	
USD	850,000	3.25% due 01/15/30
USD	3,450,000	3.38% due 08/05/26
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	99,551,246
	TOTAL INDIA (Cost ¥470,187,524)	433,679,378
		533,230,624
	INDONESIA (6.4%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (4.1%)	
	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk PT	
USD	452,000	3.75% due 03/30/26
USD	522,000	Pertamina Persero PT
		6.00% due 05/03/42
USD	2,795,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III
USD	200,000	4.15% due 03/29/27
USD	2,375,000	4.40% due 03/01/28
		4.45% due 02/20/29
		Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara
USD	700,000	5.38% due 01/25/29
USD	400,000	6.15% due 05/21/48
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	92,651,855
	GOVERNMENT BONDS (2.3%)	51,798,893
		976,124,852
	GOVERNMENT BONDS (2.3%)	
	Indonesia Government International Bond	
USD	550,000	4.55% due 01/11/28
USD	3,650,000	4.63% due 04/15/43
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	73,277,154
	TOTAL INDONESIA (Cost ¥1,456,960,771)	455,495,014
		528,772,168
	IRELAND (0.8%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.8%)	
	C&W Senior Financing DAC	
USD	850,000	6.88% due 09/15/27
		LCPR Senior Secured Financing DAC
USD	764,000	6.75% due 10/15/27
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	101,199,934
	TOTAL IRELAND (Cost ¥185,557,950)	94,842,218
		196,042,152

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	公正価値
(単位：円)		
FIXED INCOME SECURITIES (93.1%) (continued)		
IVORY COAST (2.6%)		
GOVERNMENT BONDS (2.6%)		
	Ivory Coast Government International Bond	
EUR	550,000	¥ 60,828,269
USD	477,556	59,505,918
USD	3,275,000	378,531,076
EUR	1,280,000	128,728,138
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	627,593,401
	TOTAL IVORY COAST (Cost ¥652,415,890)	627,593,401
JAMAICA (1.2%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)		
	TransJamaican Highway Ltd.	
USD	381,810	42,566,400
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	42,566,400
GOVERNMENT BOND (1.0%)		
	Jamaica Government International Bond	
USD	1,800,000	251,511,278
	TOTAL GOVERNMENT BOND	251,511,278
	TOTAL JAMAICA (Cost ¥277,316,361)	294,077,678
JORDAN (1.6%)		
GOVERNMENT BOND (1.6%)		
	Jordan Government International Bond	
USD	3,250,000	386,515,211
	TOTAL GOVERNMENT BOND	386,515,211
	TOTAL JORDAN (Cost ¥372,163,640)	386,515,211
KAZAKHSTAN (0.6%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.6%)		
	KazMunayGas National Co., JSC	
USD	1,315,000	137,287,469
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	137,287,469
	TOTAL KAZAKHSTAN (Cost ¥148,554,241)	137,287,469
KENYA (0.6%)		
GOVERNMENT BOND (0.6%)		
	Republic of Kenya Government International Bond	
USD	1,206,000	132,027,059
	TOTAL GOVERNMENT BOND	132,027,059
	TOTAL KENYA (Cost ¥139,034,406)	132,027,059
LUXEMBOURG (0.2%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.2%)		
	Nexa Resources S.A.	
USD	450,000	58,355,911
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	58,355,911
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost ¥53,637,073)	58,355,911
MAURITIUS (0.3%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.3%)		
	Greenko Power II Ltd.	
USD	525,250	60,555,657
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	60,555,657
	TOTAL MAURITIUS (Cost ¥60,377,174)	60,555,657
MEXICO (7.8%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (6.7%)		
	Banco Mercantil del Norte S.A.	
USD	900,000	114,156,728
USD	250,000	30,918,470

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	公正価値
		(単位：円)
	FIXED INCOME SECURITIES (93.1%) (continued)	
	MEXICO (7.8%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (6.7%) (continued)	
USD	1,500,000 BBVA Bancomer S.A. 5.13% due 01/18/33	¥ 170,943,454
USD	514,200 Cometa Energia S.A. de CV 6.38% due 04/24/35	64,955,620
USD	500,000 Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV 4.75% due 01/15/51	48,805,766
USD	200,000 4.88% due 01/14/48	19,861,402
USD	1,255,000 Mexico City Airport Trust 5.50% due 07/31/47	128,778,547
USD	1,425,000 Petroleos Mexicanos 4.50% due 01/23/26	173,961,336
USD	2,220,000 5.63% due 01/23/46	175,872,442
USD	200,000 6.50% due 03/13/27	24,174,840
USD	2,800,000 6.63% due 06/15/38	257,103,051
USD	2,225,000 8.75% due 06/02/29	275,692,039
USD	100,000 10.00% due 02/07/33	12,747,546
USD	690,000 Sitios Latinoamerica SAB de CV 5.38% due 04/04/32	82,818,318
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	1,580,789,559
	GOVERNMENT BONDS (1.1%)	
MXN	20,700,000 Mexican Bonos 7.75% due 05/29/31	143,256,239
USD	830,000 Mexico Government International Bond 6.35% due 02/09/35	117,519,283
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	260,775,522
	TOTAL MEXICO (Cost ¥1,792,255,448)	1,841,565,081
	MOROCCO (2.6%)	
	GOVERNMENT BONDS (2.6%)	
USD	1,500,000 Morocco Government International Bond 3.00% due 12/15/32	161,446,019
USD	2,175,000 4.00% due 12/15/50	197,925,621
USD	1,500,000 5.50% due 12/11/42	173,008,878
USD	540,000 6.50% due 09/08/33	74,417,634
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	606,798,152
	TOTAL MOROCCO (Cost ¥623,906,955)	606,798,152
	NETHERLANDS (1.1%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)	
USD	480,000 Braskem Netherlands Finance BV 7.25% due 02/13/33	61,439,666
USD	400,000 Equate Petrochemical BV 4.25% due 11/03/26	51,769,400
USD	1,000,000 Minejesa Capital BV 5.63% due 08/10/37	104,453,474
USD	490,000 Mong Duong Finance Holdings BV 5.13% due 05/07/29	55,414,758
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	273,077,298
	TOTAL NETHERLANDS (Cost ¥271,262,958)	273,077,298
	NIGERIA (0.6%)	
	GOVERNMENT BOND (0.6%)	
USD	1,450,000 Nigeria Government International Bond 7.88% due 02/16/32	146,059,218
	TOTAL GOVERNMENT BOND	146,059,218
	TOTAL NIGERIA (Cost ¥141,449,094)	146,059,218

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	公正価値
(単位：円)		
FIXED INCOME SECURITIES (93.1%) (continued)		
OMAN (4.7%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (0.4%)		
USD	500,000	Lamar Funding, Ltd. 3.96% due 05/07/25
		¥ 63,470,620
USD	200,000	Oryx Funding Ltd. 5.80% due 02/03/31
		25,611,280
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES
		89,081,900
GOVERNMENT BONDS (4.3%)		
USD	375,000	Oman Government International Bond 5.38% due 03/08/27
		49,471,848
USD	800,000	5.63% due 01/17/28
		106,633,835
USD	450,000	6.00% due 08/01/29
		60,370,042
USD	1,350,000	6.25% due 01/25/31
		183,263,668
USD	1,220,000	6.50% due 03/08/47
		149,964,906
USD	950,000	6.75% due 10/28/27
		132,331,690
USD	2,350,000	6.75% due 01/17/48
		296,527,608
USD	400,000	7.00% due 01/25/51
		51,963,978
		TOTAL GOVERNMENT BONDS
		1,030,527,575
		TOTAL OMAN (Cost ¥944,939,567)
		1,119,609,475
PAKISTAN (0.3%)		
GOVERNMENT BOND (0.3%)		
USD	1,300,000	Pakistan Government International Bond 7.88% due 03/31/36
		60,728,966
		TOTAL GOVERNMENT BOND
		60,728,966
		TOTAL PAKISTAN (Cost ¥147,414,917)
		60,728,966
PANAMA (3.7%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)		
USD	210,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 4.00% due 08/11/41
		22,319,668
USD	410,000	Banco General S.A. 5.25%
		47,680,283
USD	1,295,000	Banco Nacional de Panama 2.50% due 08/11/30
		134,138,425
		TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES
		204,138,376
GOVERNMENT BONDS (2.8%)		
USD	550,000	Panama Government International Bond 2.25% due 09/29/32
		56,257,429
USD	525,000	4.50% due 04/16/50
		53,398,586
USD	930,000	4.50% due 01/19/63
		89,586,916
USD	2,615,000	6.40% due 02/14/35
		363,543,186
USD	700,000	6.70% due 01/26/36
		98,833,875
		TOTAL GOVERNMENT BONDS
		661,619,992
		TOTAL PANAMA (Cost ¥894,653,754)
		865,758,368
PARAGUAY (1.3%)		
GOVERNMENT BONDS (1.3%)		
USD	300,000	Paraguay Government International Bond 4.95% due 04/28/31
		38,575,746
USD	1,490,000	5.40% due 03/30/50
		170,386,482
USD	715,000	6.10% due 08/11/44
		92,324,181
		TOTAL GOVERNMENT BONDS
		301,286,409
		TOTAL PARAGUAY (Cost ¥303,251,699)
		301,286,409

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	公正価値
(単位：円)		
FIXED INCOME SECURITIES (93.1%) (continued)		
PERU (1.1%)		
GOVERNMENT BONDS (1.1%)		
	Peruvian Government International Bond	
USD 1,925,000	2.78% due 12/01/60	¥ 153,350,173
USD 700,000	3.30% due 03/11/41	70,025,175
USD 375,000	3.55% due 03/10/51	36,666,085
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	<u>260,041,433</u>
	TOTAL PERU (Cost ¥311,311,363)	<u>260,041,433</u>
PHILIPPINES (2.2%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (1.5%)		
	Globe Telecom, Inc.	
USD 200,000	2.50% due 07/23/30	21,496,650
USD 1,000,000	3.00% due 07/23/35	98,565,426
	International Container Terminal Services, Inc.	
USD 1,080,000	4.75% due 06/17/30	134,753,622
	Manila Water Co.,Inc. 4.38% due 07/30/30	
USD 800,000		93,961,538
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>348,777,236</u>
GOVERNMENT BONDS (0.7%)		
	Philippine Government International Bond	
USD 200,000	4.63% due 07/17/28	26,820,429
USD 900,000	7.75% due 01/14/31	141,656,070
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	<u>168,476,499</u>
	TOTAL PHILIPPINES (Cost ¥507,843,460)	<u>517,253,735</u>
POLAND (0.4%)		
GOVERNMENT BONDS (0.4%)		
	Republic of Poland Government International Bond 3.88% due 02/14/33	71,247,468
EUR 500,000		35,113,799
USD 260,000	5.50% due 04/04/53	106,361,267
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	<u>106,361,267</u>
	TOTAL POLAND (Cost ¥103,403,959)	<u>106,361,267</u>
QATAR (2.5%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (1.1%)		
	QatarEnergy	
USD 600,000	2.25% due 07/12/31	67,952,159
USD 1,785,000	3.13% due 07/12/41	186,043,596
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	<u>253,995,755</u>
GOVERNMENT BOND (1.4%)		
	Qatar Government International Bond	
USD 2,536,000	4.82% due 03/14/49	331,623,199
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>331,623,199</u>
	TOTAL QATAR (Cost ¥640,275,721)	<u>585,618,954</u>
ROMANIA (1.9%)		
GOVERNMENT BONDS (1.9%)		
	Romanian Government International Bond	
EUR 200,000	2.63% due 12/02/40	16,824,105
EUR 345,000	2.88% due 04/13/42	29,352,123
USD 686,000	3.00% due 02/14/31	75,319,362
EUR 1,665,000	3.38% due 01/28/50	146,122,084
USD 1,862,000	4.00% due 02/14/51	173,665,275
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	<u>441,282,949</u>
	TOTAL ROMANIA (Cost ¥526,842,006)	<u>441,282,949</u>

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	公正価値
(単位：円)		
FIXED INCOME SECURITIES (93.1%) (continued)		
SAUDI ARABIA (2.2%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)		
	Saudi Arabian Oil Co.	
USD	1,500,000	3.50% due 04/16/29 ￥ 186,820,425
USD	800,000	4.25% due 04/16/39 95,651,568
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	282,471,993
GOVERNMENT BONDS (1.0%)		
	Saudi Government International Bond	
USD	1,125,000	2.75% due 02/03/32 132,078,313
USD	1,030,000	3.45% due 02/02/61 97,244,135
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	229,322,448
	TOTAL SAUDI ARABIA (Cost ¥519,643,844)	511,794,441
SENEGAL (2.1%)		
GOVERNMENT BOND (2.1%)		
	Senegal Government International Bond	
USD	4,800,000	6.25% due 05/23/33 509,721,486
	TOTAL GOVERNMENT BOND	509,721,486
	TOTAL SENEGAL (Cost ¥540,963,903)	509,721,486
SERBIA (1.6%)		
GOVERNMENT BONDS (1.6%)		
	Serbia International Bond	
USD	2,555,000	2.13% due 12/01/30 258,894,918
USD	930,000	6.25% due 05/26/28 125,298,589
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	384,193,507
	TOTAL SERBIA (Cost ¥393,170,405)	384,193,507
SOUTH AFRICA (1.9%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)		
	Transnet SOC Ltd.	
USD	625,000	8.25% due 02/06/28 82,966,225
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	82,966,225
GOVERNMENT BONDS (1.5%)		
	Republic of South Africa Government International Bond	
USD	1,000,000	5.38% due 07/24/44 98,894,652
USD	1,230,000	5.65% due 09/27/47 121,359,511
USD	600,000	5.88% due 04/20/32 72,749,787
USD	630,000	7.30% due 04/20/52 73,053,951
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	366,057,901
	TOTAL SOUTH AFRICA (Cost ¥491,306,046)	449,024,126
SOUTH KOREA (0.5%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.1%)		
	POSCO	
USD	200,000	5.75% due 01/17/28 27,464,488
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	27,464,488
GOVERNMENT BONDS (0.4%)		
	Export-Import Bank of Korea	
USD	200,000	5.00% due 01/11/28 27,210,250
USD	400,000	5.13% due 01/11/33 55,436,067
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	82,646,317
	TOTAL SOUTH KOREA (Cost ¥106,004,366)	110,110,805
SRI LANKA (1.4%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)		
	SriLankan Airlines Ltd.	
USD	1,330,000	7.00% due 06/25/24 98,240,381
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	98,240,381

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	公正価値
(単位：円)		
FIXED INCOME SECURITIES (93.1%) (continued)		
SRI LANKA (1.4%) (continued)		
GOVERNMENT BOND (1.0%)		
	Sri Lanka Government International Bond	
USD	4,470,000	6.13% due 06/03/25
		¥ 222,937,233
	TOTAL GOVERNMENT BOND	222,937,233
	TOTAL SRI LANKA (Cost ¥656,572,798)	321,177,614
TANZANIA (0.4%)		
CORPORATE BOND & NOTE (0.4%)		
	HTA Group, Ltd.	
USD	745,000	7.00% due 12/18/25
		94,328,301
	TOTAL CORPORATE BOND & NOTE	94,328,301
	TOTAL TANZANIA (Cost ¥81,117,784)	94,328,301
THAILAND (0.9%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (0.9%)		
	Bangkok Bank PCL	
USD	580,000	3.47% due 09/23/36
		63,101,612
	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	
USD	1,970,000	3.50% due 10/17/49
		160,672,690
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	223,774,302
	TOTAL THAILAND (Cost ¥258,924,306)	223,774,302
TURKEY (2.7%)		
GOVERNMENT BONDS (2.7%)		
	Turkey Government International Bond	
USD	610,000	4.88% due 04/16/43
		54,005,412
USD	3,000,000	6.00% due 01/14/41
		302,139,580
USD	475,000	8.60% due 09/24/27
		63,982,368
USD	950,000	9.38% due 03/14/29
		128,971,793
USD	470,000	9.38% due 01/19/33
		63,800,842
USD	200,000	9.88% due 01/15/28
		27,777,479
	TOTAL GOVERNMENT BONDS	640,677,474
	TOTAL TURKEY (Cost ¥622,414,076)	640,677,474
UNITED ARAB EMIRATES (2.1%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (2.0%)		
	Abu Dhabi Ports Co., PJSC	
USD	500,000	2.50% due 05/06/31
		56,379,585
	DP World Crescent Ltd.	
USD	1,375,000	3.88% due 07/18/29
		172,791,991
	MAF Global Securities Ltd.	
USD	850,000	6.38%
		110,350,373
	Ruwais Power Co. PJSC	
USD	1,000,000	6.00% due 08/31/36
		139,478,317
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	479,000,266
GOVERNMENT BOND (0.1%)		
	Emirate of Dubai Government International Bonds	
USD	300,000	3.90% due 09/09/50
		29,045,934
	TOTAL GOVERNMENT BOND	29,045,934
	TOTAL UNITED ARAB EMIRATES (Cost ¥473,084,936)	508,046,200
UNITED STATES (1.9%)		
CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)		
	Hyundai Capital America	
USD	300,000	5.60%
		39,989,472
	Periama due 03/30/28 Holdings LLC	
USD	857,000	5.95% due 04/19/26
		108,102,012
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	148,091,484

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	公正価値
		(単位：円)
	FIXED INCOME SECURITIES (93.1%) (continued)	
	UNITED STATES (1.9%) (continued)	
	GOVERNMENT BOND (1.3%)	
	U.S. Treasury Note	
USD	2,451,000	0.50% due 03/31/25
		¥ 304,191,212
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>304,191,212</u>
	TOTAL UNITED STATES (Cost ¥396,073,305)	<u>452,282,696</u>
	URUGUAY (0.5%)	
	GOVERNMENT BOND (0.5%)	
	Uruguay Government International Bond	
USD	740,000	5.75% due 10/28/34
		107,976,753
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>107,976,753</u>
	TOTAL URUGUAY (Cost ¥111,009,876)	<u>107,976,753</u>
	UZBEKISTAN (0.6%)	
	GOVERNMENT BOND (0.6%)	
	Republic of Uzbekistan International Bond	
USD	1,100,000	5.38% due 02/20/29
		134,325,471
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>134,325,471</u>
	TOTAL UZBEKISTAN (Cost ¥131,110,412)	<u>134,325,471</u>
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost ¥22,623,185,208)	<u>21,997,007,110</u>
	SHORT-TERM INVESTMENTS (4.3%)	
	FRANCE (0.1%)	
	TIME DEPOSIT (0.1%)	
	Société Générale	
	1.91% due 04/03/23	
EUR	219,087	31,678,975
	TOTAL TIME DEPOSIT	<u>31,678,975</u>
	TOTAL FRANCE (Cost ¥31,258,960)	<u>31,678,975</u>
	UNITED STATES (4.2%)	
	GOVERNMENT BOND (0.8%)	
	U.S. Treasury Bill	
	0.00% due 08/31/23	
USD	1,400,000	182,636,838
	TOTAL GOVERNMENT BOND	<u>182,636,838</u>
	TIME DEPOSIT (3.4%)	
	JPMorgan Chase & Co.	
	4.08% due 04/03/23	
USD	6,015,846	800,648,899
	TOTAL TIME DEPOSIT	<u>800,648,899</u>
	TOTAL UNITED STATES (Cost ¥972,747,421)	<u>983,285,737</u>
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥1,004,006,381)	<u>1,014,964,712</u>
	投資 計 (Cost ¥23,627,191,589)	<u>1,014,964,712</u>
	現金及びその他資産 (負債控除後)	97.4% ¥ 23,011,971,822
	純資産	2.6 605,539,425
		<u>100.0% ¥ 23,617,511,247</u>

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

ファンドレベル外国為替予約取引 2023年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
USD	BNP Paribas SA	533,550	04/19/2023	EUR	497,155	¥ -	¥ (933,774)	¥ (933,774)
USD	BNP Paribas SA	248,800	04/19/2023	MXN	4,642,603	-	(1,001,929)	(1,001,929)
USD	Deutsche Bank AG	176,076	04/19/2023	MXN	3,303,374	-	(839,573)	(839,573)
USD	HSBC Bank PLC	446,681	04/19/2023	MXN	8,545,312	-	(3,340,338)	(3,340,338)
USD	JPMorgan Chase & Co.	5,722,871	04/19/2023	EUR	5,290,734	-	(3,986,146)	(3,986,146)
USD	Morgan Stanley	176,269	04/19/2023	MXN	3,376,612	-	(1,350,949)	(1,350,949)
						¥	¥ -	¥ (11,452,709)

Class A - JPY Class 外国為替予約取引 2023年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
JPY	Standard Chartered Bank	2,342,967,920	04/04/2023	USD	17,280,334	¥ 43,216,246	¥ -	¥ 43,216,246
JPY	Morgan Stanley	2,283,165,997	05/02/2023	USD	17,262,853	-	(3,910,496)	(3,910,496)
USD	JPMorgan Chase & Co.	26,000	04/04/2023	JPY	3,525,615	-	(65,407)	(65,407)
USD	JPMorgan Chase & Co.	193,000	04/04/2023	JPY	26,214,109	-	(528,722)	(528,722)
USD	JPMorgan Chase & Co.	134,000	04/04/2023	JPY	17,782,014	51,364	-	51,364
USD	JPMorgan Chase & Co.	93,000	04/04/2023	JPY	12,280,185	96,711	-	96,711
USD	Morgan Stanley	17,193,667	04/04/2023	JPY	2,283,165,997	5,051,639	-	5,051,639
						¥	¥ 48,415,960	¥ (4,504,625)
						¥	¥ (4,504,625)	¥ 43,911,335

Class B - AUD Class 外国為替予約取引 2023年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
AUD	Morgan Stanley	74,684,525	04/04/2023	USD	50,221,960	¥ -	¥ (26,816,826)	¥ (26,816,826)
AUD	Royal Bank of Canada	72,574,596	05/02/2023	USD	48,663,154	-	(1,240,194)	(1,240,194)
USD	JPMorgan Chase & Co.	437,000	04/04/2023	AUD	647,518	441,932	-	441,932
USD	JPMorgan Chase & Co.	283,000	04/04/2023	AUD	423,232	-	(61,556)	(61,556)
USD	JPMorgan Chase & Co.	63,000	04/04/2023	AUD	95,265	-	(107,062)	(107,062)
USD	JPMorgan Chase & Co.	318,000	04/04/2023	AUD	477,955	-	(281,319)	(281,319)
USD	JPMorgan Chase & Co.	310,000	04/04/2023	AUD	465,959	-	(276,676)	(276,676)
USD	Royal Bank of Canada	48,600,594	04/04/2023	AUD	72,574,596	-	(894,991)	(894,991)
						¥	¥ 441,932	¥ (29,678,624)
						¥	¥ (29,678,624)	¥ (29,236,692)

Class C - NZD Class 外国為替予約取引 2023年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
NZD	HSBC Bank PLC	5,771,156	04/04/2023	USD	3,548,892	¥ 8,265,329	¥ -	¥ 8,265,329
NZD	JPMorgan Chase & Co.	6,428	04/04/2023	USD	4,000	2,958	-	2,958
NZD	JPMorgan Chase & Co.	9,600	04/04/2023	USD	6,000	883	-	883
NZD	JPMorgan Chase & Co.	14,457	04/04/2023	USD	9,000	6,077	-	6,077
NZD	JPMorgan Chase & Co.	9,643	04/04/2023	USD	6,000	4,465	-	4,465
NZD	Standard Chartered Bank	5,676,879	05/02/2023	USD	3,538,802	1,723,919	-	1,723,919
USD	JPMorgan Chase & Co.	22,000	04/04/2023	NZD	35,512	-	(29,223)	(29,223)
USD	JPMorgan Chase & Co.	40,000	04/04/2023	NZD	64,851	-	(76,843)	(76,843)
USD	JPMorgan Chase & Co.	21,000	04/04/2023	NZD	34,042	-	(39,952)	(39,952)
USD	Standard Chartered Bank	3,538,711	04/04/2023	NZD	5,676,879	-	(1,769,694)	(1,769,694)
						¥	¥ 10,003,631	¥ (1,915,712)
						¥	¥ (1,915,712)	¥ 8,087,919

Class D - BRL Class 外国為替予約取引 2023年3月31日現在

売	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
BRL	Bank of America NA	82,544,337	04/04/2023	USD	16,031,451	¥ 33,201,353	¥ -	¥ 33,201,353
BRL	BNP Paribas SA	77,626,250	04/04/2023	USD	15,279,555	4,170,167	-	4,170,167
BRL	HSBC Bank PLC	5,448,300	04/04/2023	USD	1,023,924	6,746,174	-	6,746,174
BRL	HSBC Bank PLC	77,011,136	04/04/2023	USD	14,473,057	95,356,436	-	95,356,436
BRL	JPMorgan Chase & Co.	10,613,209	04/04/2023	USD	2,089,050	570,153	-	570,153
BRL	JPMorgan Chase & Co.	603,060	04/04/2023	USD	114,000	658,329	-	658,329

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
BRL	JPMorgan Chase & Co.	3,946,622	04/04/2023	USD	776,833	¥ 212,016	¥ -	¥ 212,016
BRL	JPMorgan Chase & Co.	377,862	04/04/2023	USD	74,376	20,299	-	20,299
BRL	JPMorgan Chase & Co.	2,482,162	04/04/2023	USD	488,576	133,344	-	133,344
BRL	Morgan Stanley	7,065,520	04/04/2023	USD	1,364,000	3,938,376	-	3,938,376
BRL	Morgan Stanley	77,626,248	04/04/2023	USD	15,279,554	4,170,167	-	4,170,167
BRL	Bank of America NA	82,544,336	05/03/2023	USD	15,957,689	32,301,656	-	32,301,656
BRL	BNP Paribas SA	80,684,488	05/03/2023	USD	15,327,891	67,372,820	-	67,372,820
BRL	JPMorgan Chase & Co.	6,916,534	05/03/2023	USD	1,342,000	2,060,506	-	2,060,506
BRL	BNP Paribas SA	80,684,490	06/02/2023	USD	15,232,111	67,145,075	-	67,145,075
BRL	Morgan Stanley	77,626,248	06/02/2023	USD	14,802,305	45,137,161	-	45,137,161
BRL	BNP Paribas SA	77,626,250	07/05/2023	USD	14,714,761	43,644,677	-	43,644,677
USD	Bank of America NA	16,247,606	04/04/2023	BRL	82,544,337	-	(4,434,372)	(4,434,372)
USD	BNP Paribas SA	14,956,888	04/04/2023	BRL	77,626,250	-	(47,112,210)	(47,112,210)
USD	HSBC Bank PLC	15,158,479	04/04/2023	BRL	77,011,136	-	(4,137,122)	(4,137,122)
USD	HSBC Bank PLC	1,072,416	04/04/2023	BRL	5,448,300	-	(292,689)	(292,689)
USD	JPMorgan Chase & Co.	118,703	04/04/2023	BRL	603,060	-	(32,397)	(32,397)
USD	JPMorgan Chase & Co.	744,000	04/04/2023	BRL	3,946,622	-	(4,581,594)	(4,581,594)
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,034,000	04/04/2023	BRL	10,613,209	-	(7,896,451)	(7,896,451)
USD	JPMorgan Chase & Co.	71,000	04/04/2023	BRL	377,862	-	(469,651)	(469,651)
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,370,000	04/04/2023	BRL	2,482,162	-	(2,206,291)	(2,206,291)
USD	Morgan Stanley	1,979,741	04/04/2023	BRL	7,065,520	-	(379,567)	(379,567)
USD	Morgan Stanley	14,959,770	04/04/2023	BRL	77,626,248	-	(46,728,603)	(46,728,603)
USD	JPMorgan Chase & Co.	448,000	05/03/2023	BRL	2,367,098	-	(2,199,790)	(2,199,790)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,035,000	05/03/2023	BRL	5,433,854	-	(4,177,917)	(4,177,917)
						¥ 406,838,709	¥ (124,648,654)	¥ 282,190,055

Class E - ZAR Class 外国為替予約取引 2023年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
USD	Barclays Bank PLC	2,964,282	04/04/2023	ZAR	53,579,405	¥ -	¥ (7,408,587)	¥ (7,408,587)
USD	JPMorgan Chase & Co.	17,000	04/04/2023	ZAR	310,050	-	(63,308)	(63,308)
USD	JPMorgan Chase & Co.	37,000	04/04/2023	ZAR	674,493	-	(135,368)	(135,368)
USD	JPMorgan Chase & Co.	16,000	04/04/2023	ZAR	297,674	-	(103,555)	(103,555)
ZAR	HSBC Bank PLC	54,769,924	04/04/2023	USD	2,967,643	15,891,704	-	15,891,704
ZAR	JPMorgan Chase & Co.	91,699	04/04/2023	USD	5,000	22,429	-	22,429
ZAR	Barclays Bank PLC	53,579,405	05/02/2023	USD	2,957,737	7,232,780	-	7,232,780
ZAR	JPMorgan Chase & Co.	817,981	05/02/2023	USD	46,000	-	(1,546)	(1,546)
						¥ 23,146,913	¥ (7,712,364)	¥ 15,434,549

Class F - TRY Class 外国為替予約取引 2023年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
TRY	HSBC Bank PLC	287,057,303	04/04/2023	USD	14,922,145	¥ 4,417,486	¥ -	¥ 4,417,486
TRY	JPMorgan Chase & Co.	7,581,115	04/04/2023	USD	396,000	-	(137,488)	(137,488)
TRY	JPMorgan Chase & Co.	632,456	04/04/2023	USD	33,000	-	(6,627)	(6,627)
TRY	BNP Paribas SA	287,274,998	05/03/2023	USD	14,404,587	5,082,876	-	5,082,876
TRY	JPMorgan Chase & Co.	15,980,215	05/03/2023	USD	809,000	-	(739,591)	(739,591)
USD	BNP Paribas SA	14,937,499	04/04/2023	TRY	287,274,998	-	(3,883,467)	(3,883,467)
USD	JPMorgan Chase & Co.	35,000	04/04/2023	TRY	672,078	-	(1,922)	(1,922)
USD	JPMorgan Chase & Co.	114,000	04/04/2023	TRY	2,190,165	-	(13,963)	(13,963)
USD	JPMorgan Chase & Co.	108,000	04/04/2023	TRY	2,078,460	-	(37,965)	(37,965)
USD	JPMorgan Chase & Co.	159,000	04/04/2023	TRY	3,055,174	-	(22,739)	(22,739)
						¥ 9,500,362	¥ (4,843,762)	¥ 4,656,600

Class H - CNY Class 外国為替予約取引 2023年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
CNY	HSBC Bank PLC	8,787,452	04/04/2023	USD	1,278,268	¥ 72,462	¥ -	¥ 72,462
CNY	HSBC Bank PLC	8,711,671	04/04/2023	USD	1,267,761	3,116	-	3,116
CNY	JPMorgan Chase & Co.	41,363	04/04/2023	USD	6,000	2,584	-	2,584

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
CNY	JPMorgan Chase & Co.	13,731	04/04/2023	USD	2,000	—	—	—
CNY	JPMorgan Chase & Co.	48,131	04/04/2023	USD	7,004	¥ 16	¥ (232)	¥ (232)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	82,745	04/04/2023	USD	12,041	30	—	16
CNY	JPMorgan Chase & Co.	82,745	04/04/2023	USD	12,041	—	—	30
CNY	HSBC Bank PLC	8,711,671	05/05/2023	USD	1,271,981	—	(117,497)	(117,497)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	13,707	05/05/2023	USD	2,000	—	—	—
USD	HSBC Bank PLC	1,267,853	04/04/2023	CNY	8,711,671	9,161	—	9,161
USD	HSBC Bank PLC	1,278,789	04/04/2023	CNY	8,787,452	—	(3,145)	(3,145)
USD	JPMorgan Chase & Co.	12,000	04/04/2023	CNY	82,745	—	(5,539)	(5,539)
USD	JPMorgan Chase & Co.	7,000	04/04/2023	CNY	48,131	—	(573)	(573)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,998	04/04/2023	CNY	13,731	—	(5)	(5)
USD	JPMorgan Chase & Co.	6,019	04/04/2023	CNY	41,363	—	(14)	(14)
						¥ 87,369	¥ (127,005)	¥ (39,636)

Class I - CAD Class 外国為替予約取引 2023年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
CAD	JPMorgan Chase & Co.	1,372	04/04/2023	USD	1,000	¥ 1,819	—	¥ 1,819
CAD	Morgan Stanley	290,149	04/04/2023	USD	213,771	82,939	—	82,939
CAD	Goldman Sachs Group, Inc.	281,889	05/02/2023	USD	208,275	13,081	—	13,081
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	208,187	04/04/2023	CAD	281,889	—	(13,914)	(13,914)
USD	JPMorgan Chase & Co.	7,000	04/04/2023	CAD	9,631	—	(15,528)	(15,528)
						¥ 97,839	¥ (29,442)	¥ 68,397

Class J - MXN Class 外国為替予約取引 2023年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損) 益計
MXN	HSBC Bank PLC	26,789,351	04/04/2023	USD	1,450,140	¥ 4,470,784	—	¥ 4,470,784
MXN	JPMorgan Chase & Co.	109,290	04/04/2023	USD	6,000	7,059	—	7,059
MXN	JPMorgan Chase & Co.	127,768	04/04/2023	USD	7,000	10,175	—	10,175
MXN	JPMorgan Chase & Co.	76,122	04/04/2023	USD	4,000	28,750	—	28,750
MXN	JPMorgan Chase & Co.	74,288	04/04/2023	USD	4,000	15,228	—	15,228
MXN	Goldman Sachs Group, Inc.	26,818,682	05/03/2023	USD	1,474,562	309,002	—	309,002
MXN	JPMorgan Chase & Co.	526,524	05/03/2023	USD	29,000	—	(602)	(602)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	1,483,136	04/04/2023	MXN	26,818,682	—	(295,787)	(295,787)
USD	JPMorgan Chase & Co.	9,000	04/04/2023	MXN	170,762	—	(60,913)	(60,913)
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,000	04/04/2023	MXN	18,877	—	(6,055)	(6,055)
USD	JPMorgan Chase & Co.	9,000	04/04/2023	MXN	168,498	—	(44,222)	(44,222)
						¥ 4,840,998	¥ (407,579)	¥ 4,433,419

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

取引相手方	デリバティブ 資産の価値	デリバティブ 負債の価値	担保受取	担保差入	純額
店頭デリバティブ 外国為替予約取引					
Bank of America NA	¥ 65,503,009	¥ (4,434,372)	¥ (36,934,888)	¥ -	¥ 24,133,749
Barclays Bank PLC	7,232,780	(7,408,587)	-	-	(175,807)
BNP Paribas SA	187,415,615	(52,931,380)	(90,858,856)	-	43,625,379
Deutsche Bank AG	-	(839,573)	-	-	(839,573)
Goldman Sachs Group, Inc.	322,083	(309,701)	-	-	12,382
HSBC Bank PLC	135,232,652	(7,890,791)	(111,462,292)	-	15,879,569
JPMorgan Chase & Co.	4,347,127	(28,414,752)	-	-	(24,067,625)
Morgan Stanley	58,380,282	(79,186,441)	-	20,806,159	-
Royal Bank of Canada	-	(2,135,185)	-	-	(2,135,185)
Standard Chartered Bank	44,940,165	(1,769,694)	(43,170,471)	-	-
合計	<u>¥ 503,373,713</u>	<u>¥ (185,320,476)</u>	<u>¥ (282,426,507)</u>	<u>¥ 20,806,159</u>	<u>¥ 56,432,889</u>

エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース（毎月分配型）

【英語表記変換表】

資産名	
FIXED INCOME SECURITIES	確定利付証券
GOVERNMENT BONDS	国債
CORPORATE BONDS & NOTES	社債券
SHORT-TERM INVESTMENTS	短期投資
TIME DEPOSIT	定期預金

通貨略称	
AUD	オーストラリア・ドル
BRL	ブラジル・リアル
CAD	カナダ・ドル
CNY	中国・人民元
EUR	ユーロ
JPY	日本円
MXN	メキシコ・ペソ
NZD	ニュージーランド・ドル
TRY	トルコ・リラ
USD	米ドル
ZAR	南アフリカ・ランド

国名			
ALBANIA	アルバニア	MAURITIUS	モーリシャス
ANGOLA	アンゴラ	MEXICO	メキシコ
ARGENTINA	アルゼンチン	MOROCCO	モロッコ
AZERBAIJAN	アゼルバイジャン	NETHERLANDS	オランダ
BAHAMAS	バハマ	NIGERIA	ナイジェリア
BAHRAIN	バーレーン	OMAN	オマーン
BARBADOS	バルバドス	PAKISTAN	パキスタン
BERMUDA	バミューダ	PANAMA	パナマ
BRAZIL	ブラジル	PARAGUAY	パラグア
CHILE	チリ	PERU	ペルー
CHINA	中国	PHILIPPINES	フィリピン
COLOMBIA	コロンビア	POLAND	ポーランド
COSTA RICA	コスタリカ	QATAR	カタール
DOMINICAN REPUBLIC	ドミニカ共和国	ROMANIA	ルーマニア
ECUADOR	エクアドル	SAUDI ARABIA	サウジアラビア
EGYPT	エジプト	SENEGAL	セネガル
EL SALVADOR	エルサルバドル	SERBIA	セルビア
GHANA	ガーナ	SOUTH AFRICA	南アフリカ
GRENADA	グレナダ	SOUTH KOREA	韓国
GUATEMALA	グアテマラ	SRI LANKA	スリランカ
INDIA	インド	TANZANIA	タンザニア
INDONESIA	インドネシア	THAILAND	タイ
IRELAND	アイルランド	TURKEY	トルコ
IVORY COAST	コートジボワール	UNITED ARAB EMIRATES	アラブ首長国連邦
JAMAICA	ジャマイカ	UNITED STATES	アメリカ
JORDAN	ヨルダン	URUGUAY	ウルグアイ
KAZAKHSTAN	カザフスタン	UZBEKISTAN	ウズベキスタン
KENYA	ケニア	FRANCE	フランス
LUXEMBOURG	ルクセンブルク		

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第17期（2022年7月26日から2023年7月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年2月20日）
運用方針	■本邦貸建て公社債および短期金融商品等に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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		公 社 債 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率		
13期（2019年7月25日）	円		%		百万円
	10,167	△0.0		72.9	3,760
14期（2020年7月27日）	10,160	△0.1		86.2	4,668
15期（2021年7月26日）	10,154	△0.1		62.8	5,851
16期（2022年7月25日）	10,152	△0.0		75.3	4,586
17期（2023年7月25日）	10,148	△0.0		68.8	3,220

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

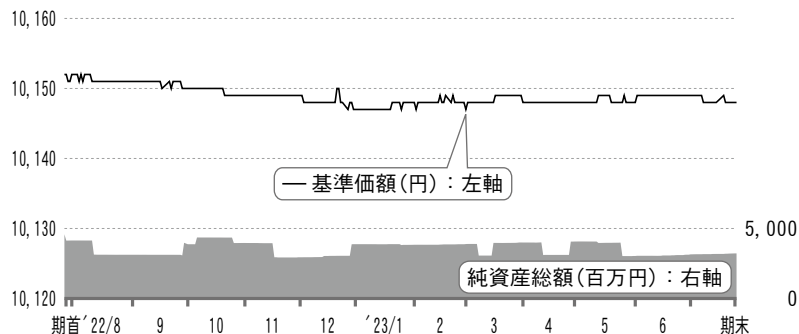
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年7月25日	円		%	%
	10,152	—		75.3
7月末	10,152		0.0	83.4
8月末	10,151		△0.0	71.2
9月末	10,150		△0.0	68.4
10月末	10,149		△0.0	74.4
11月末	10,149		△0.0	78.8
12月末	10,147		△0.0	59.7
2023年1月末	10,148		△0.0	55.5
2月末	10,147		△0.0	61.9
3月末	10,148		△0.0	65.2
4月末	10,148		△0.0	55.8
5月末	10,148		△0.0	83.0
6月末	10,149		△0.0	79.9
(期 末) 2023年7月25日	10,148		△0.0	68.8

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2022年7月26日から2023年7月25日まで）

基準価額等の推移



期首	10,152円
期末	10,148円
騰落率	-0.0%

▶ 基準価額の主な変動要因（2022年7月26日から2023年7月25日まで）

当ファンドは、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。

上昇要因	・ 保有している公社債からスプレッド（国債に対する上乗せ金利）分のインカム収入を得たこと
下落要因	・ マイナス金利政策導入を背景として無担保コールレートがマイナス化していること

▶ 投資環境について (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

期間における国内短期金融市場は、マイナス圏で推移しました。

世界的にインフレが高止まりを続けたことや、欧米中央銀行による大幅な利上げの継続を背景に円安が進行したことから、国内でも物価上昇率が拡大し、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+4%台まで上昇しました。しかし、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方から、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、欧米での金融不安の影響でリスク回避の動きが強まるなど一時的に大きく低下する局面もありました。しかし、日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、期間を通じて概ねレンジ推移となりました。

▶ ポートフォリオについて (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

安全性と流動性を考慮し、短期の政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の政府保証債を中心とした運用を継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

植田新体制となった日本銀行は、内外経済や金融市場を巡る不確実性が高い中、物価安定の目標を実現するために、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の枠組みによる緩和政策を維持する姿勢を示しています。又、政策金利の引き上げに関してもかなりの距離があるというスタンスであり、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行ってまいります。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0円 (0)	0.001% (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	0	0.001	

期中の平均基準価額は10,149円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	特 殊 債 券	2,588,525	1,115,668 (2,295,000)
	社 債 券	1,003,960	200,380 (1,200,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
公 社 債	3,592	351	9.8	1,316	400	30.4

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 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
(2022年7月26日から2023年7月25日まで)

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。

■ 組入れ資産の明細 (2023年7月25日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBBB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
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,512,000 (1,512,000)	1,515,449 (1,515,449)	47.1 (47.1)	— (—)	— (—)	— (—)	47.1 (47.1)
普 通 社 債 券	700,000 (700,000)	700,906 (700,906)	21.8 (21.8)	— (—)	— (—)	— (—)	21.8 (21.8)
合 計	2,212,000 (2,212,000)	2,216,355 (2,216,355)	68.8 (68.8)	— (—)	— (—)	— (—)	68.8 (68.8)

※ () 内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特 殊 債 券 (除く金融債券)	195 政保道路機構	0.9110	211,000	211,036	2023/07/31
	51政保地方公共団	0.8350	51,000	51,024	2023/08/14
	52政保地方公共団	0.8010	400,000	400,470	2023/09/15
	202 政保道路機構	0.6990	200,000	200,416	2023/10/31
	207 政保道路機構	0.6930	250,000	250,799	2023/12/28
	56政保地方公共団	0.7470	200,000	200,780	2024/01/19
	19 政保中部空港	0.6450	200,000	200,922	2024/03/18
小 計		—	1,512,000	1,515,449	—
普 通 社 債 券	10 ダイセル	1.0500	100,000	100,127	2023/09/13
	4 第一三共	0.8460	100,000	100,107	2023/09/15
	16 T H K	0.0100	100,000	99,990	2023/09/15
	16 パナソニック	0.3000	100,000	100,029	2023/09/20
	62 名古屋鉄道	0.0010	100,000	99,990	2023/10/26
	124 東武鉄道	0.0010	100,000	99,981	2023/11/27
381 中国電力	0.9530	100,000	100,678	2024/04/25	
小 計		—	700,000	700,906	—
合 計		—	2,212,000	2,216,355	—

■ 投資信託財産の構成

(2023年7月25日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円		%
	2,216,355		68.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,004,177		31.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,220,533		100.0

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3, 220, 533, 245円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1, 000, 072, 870
公 社 債 (評価額)	2, 216, 355, 807
未 収 利 息	4, 026, 107
前 払 費 用	78, 461
(B) 負 債	132, 158
未 払 解 約 金	129, 805
そ の 他 未 払 費 用	2, 353
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3, 220, 401, 087
元 本	3, 173, 308, 529
次 期 繰 越 損 益 金	47, 092, 558
(D) 受 益 権 総 口 数	3, 173, 308, 529口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10, 148円

※当期における期首元本額4,518,439,727円、期中追加設定元本額4,568,402,225円、期中一部解約元本額5,913,533,423円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMBCファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMBCファンドラップ・J-REIT	984,252円
SMBCファンドラップ・G-REIT	93,018,163円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMBCファンドラップ・米国株	984,543円
SMBCファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMBCファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMBCファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMBCファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMBCファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMBCファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMBCファンドラップ・日本債	964,891,078円
エマーゼンダ・ボンド・ファンド・円コース(毎月分配型)	598,887円
エマーゼンダ・ボンド・ファンド・豪ドルコース(毎月分配型)	606,168円
エマーゼンダ・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース(毎月分配型)	347,745円
エマーゼンダ・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース(毎月分配型)	619,829円
エマーゼンダ・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース(毎月分配型)	468,047円
エマーゼンダ・ボンド・ファンド・トルコリラコース(毎月分配型)	886,592円
エマーゼンダ・ボンド・ファンド(マネープールファンド)	160,540,296円
大和証券 中国株式ファンド(マネー・ポートフォリオ)	23,023,407円
エマーゼンダ・ボンド・ファンド・中国元コース(毎月分配型)	354,941円

日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	438,760円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円
スマート・ストラテジー・ファンド(毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド(年2回決算型)	4,566,053円
カナダ高配当株ツインα(毎月分配型)	433,260円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
エマーゼンダ・ボンド・ファンド・カナダドルコース(毎月分配型)	25,219円
エマーゼンダ・ボンド・ファンド・メキシコペソコース(毎月分配型)	565,128円
グローバル創薬関連株式ファンド	984,834円
世界リアルアセット・バランス(毎月決算型)	466,767円
世界リアルアセット・バランス(資産成長型)	598,196円
米国分散投資戦略ファンド(1倍コース)	532,269,094円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	419,719,410円
米国分散投資戦略ファンド(5倍コース)	445,153円
グローバルDX関連株式ファンド(予想分配金提示型)	295,276円
グローバルDX関連株式ファンド(資産成長型)	1,968,504円
日興FWS・日本株クオリティ	19,697円
日興FWS・日本株市場型アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・日本債アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・Jリートアクティブ	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドマルチ戦略	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドアクティブ戦略	19,697円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年7月26日 至2023年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,678,439円
受 取 利 息	19,164,050
支 払 利 息	△ 485,611
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△19,826,607
売 買 益	64,000
売 買 損	△19,890,607
(C) そ の 他 費 用 等	△ 37,796
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,185,964
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	68,548,674
(F) 解 約 差 損 益 金	△88,179,394
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	67,909,242
(H) 合 計 (D + E + F + G)	47,092,558
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	47,092,558

※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。

※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。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。