

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
設定日	2010年2月1日
信託期間	2010年2月1日～2024年7月16日（約14年）
運用方針	主として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。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。
主要運用対象	エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型） • TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Classおよびキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY 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。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド • 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	• 投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 • 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 • 外貨建資産への直接投資は行いません。 • 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月16日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 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。
- 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）

運用報告書（全体版）

第21作成期

決算日

第118期	2020年2月17日
第119期	2020年3月16日
第120期	2020年4月16日
第121期	2020年5月18日
第122期	2020年6月16日
第123期	2020年7月16日

エマージング・ボンド・ファンド・ 中国元コース（毎月分配型）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第21作成期（第118期～第123期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう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>

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 込金	騰落 中率			
	円	円	%	%	%	百万円
第94期 (2018年2月16日)	14,557	40	△ 4.9	0.4	98.0	334
第95期 (2018年3月16日)	14,634	40	0.8	0.4	98.2	339
第96期 (2018年4月16日)	14,971	40	2.6	0.4	98.4	353
第97期 (2018年5月16日)	14,733	40	△ 1.3	0.4	98.0	348
第98期 (2018年6月18日)	14,396	40	△ 2.0	0.4	98.2	340
第99期 (2018年7月17日)	14,364	40	0.1	0.4	98.3	337
第100期 (2018年8月16日)	13,331	40	△ 6.9	0.5	97.9	307
第101期 (2018年9月18日)	13,635	40	2.6	0.5	98.2	309
第102期 (2018年10月16日)	13,573	40	△ 0.2	0.6	98.1	306
第103期 (2018年11月16日)	13,552	40	0.1	0.5	98.2	297
第104期 (2018年12月17日)	13,707	40	1.4	0.5	98.2	299
第105期 (2019年1月16日)	13,576	40	△ 0.7	0.4	98.2	296
第106期 (2019年2月18日)	14,062	40	3.9	0.4	98.1	306
第107期 (2019年3月18日)	14,449	40	3.0	0.4	98.3	309
第108期 (2019年4月16日)	14,574	40	1.1	0.4	98.3	307
第109期 (2019年5月16日)	13,847	40	△ 4.7	0.4	101.5	283
第110期 (2019年6月17日)	13,917	40	0.8	0.4	98.2	281
第111期 (2019年7月16日)	14,302	40	3.1	0.3	97.9	298
第112期 (2019年8月16日)	13,496	40	△ 5.4	0.4	97.9	289
第113期 (2019年9月17日)	13,810	40	2.6	0.3	97.7	302
第114期 (2019年10月16日)	13,927	40	1.1	0.4	97.7	304
第115期 (2019年11月18日)	14,049	40	1.2	0.4	97.4	291
第116期 (2019年12月16日)	14,265	40	1.8	0.3	97.6	288
第117期 (2020年1月16日)	14,867	40	4.5	0.3	98.0	281
第118期 (2020年2月17日)	14,867	40	0.3	0.3	97.6	257
第119期 (2020年3月16日)	12,712	40	△14.2	0.3	97.0	233
第120期 (2020年4月16日)	11,983	40	△ 5.4	0.4	96.3	210
第121期 (2020年5月18日)	11,976	40	0.3	0.5	97.4	249
第122期 (2020年6月16日)	12,879	40	7.9	0.5	98.1	268
第123期 (2020年7月16日)	13,239	40	3.1	0.4	97.8	268

*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、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率		
第118期	(期 首) 2020年 1 月16日	14,867	—	0.3	98.0
	1 月末	14,687	△ 1.2	0.3	97.9
	(期 末) 2020年 2 月17日	14,907	0.3	0.3	97.6
第119期	(期 首) 2020年 2 月17日	14,867	—	0.3	97.6
	2 月末	14,612	△ 1.7	0.2	97.5
	(期 末) 2020年 3 月16日	12,752	△14.2	0.3	97.0
第120期	(期 首) 2020年 3 月16日	12,712	—	0.3	97.0
	3 月末	11,607	△ 8.7	0.4	97.3
	(期 末) 2020年 4 月16日	12,023	△ 5.4	0.4	96.3
第121期	(期 首) 2020年 4 月16日	11,983	—	0.4	96.3
	4 月末	11,640	△ 2.9	0.4	97.3
	(期 末) 2020年 5 月18日	12,016	0.3	0.5	97.4
第122期	(期 首) 2020年 5 月18日	11,976	—	0.5	97.4
	5 月末	12,442	3.9	0.4	97.6
	(期 末) 2020年 6 月16日	12,919	7.9	0.5	98.1
第123期	(期 首) 2020年 6 月16日	12,879	—	0.5	98.1
	6 月末	13,058	1.4	0.4	97.9
	(期 末) 2020年 7 月16日	13,279	3.1	0.4	97.8

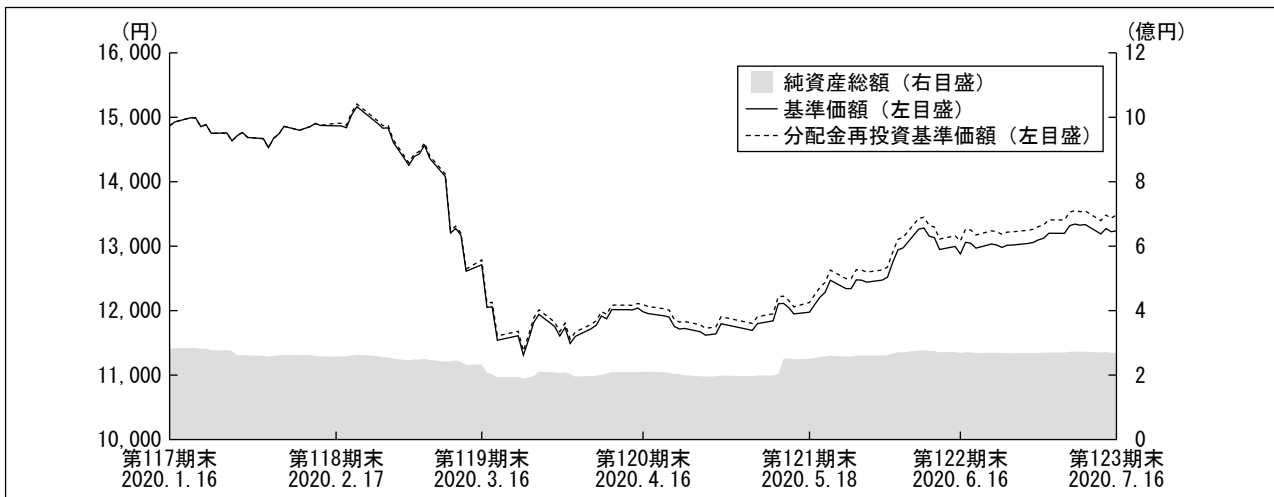
*騰落率は期首比です。

*期末基準価額は分配金込み

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



*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。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*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はありません。

*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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第118期首：14,867円

第123期末：13,239円（作成対象期間における期中分配金合計額 240円）

騰落率：△9.3%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY 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へ実質的に投資しました。

（上昇要因）

ガーナは売られ過ぎの水準から回復し、プラスとなりました。世界的な低金利環境の中、投資家の利回りに対する需要の高まりや、経済の緩やかな再開に伴うリスクセンチメントの改善が追い風となりました。

Saudi Arabian Oilのポジションがプラスとなりました。高クオリティの準ソブリン債である当銘柄は、『コロナショック』（新型コロナウイルスの感染拡大に伴う相場下落）の中で良く持ちこたえ、サウジアラビア国債に対して優位な利回りを提供しました。

ウルグアイは、その高いクオリティに支えられ、プラスとなりました。

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

バーレーンはプラスでした。原油価格の急落と、『コロナショック』によりバリュエーション（投資価値評価）が魅力的となったため、当ファンドは同国債券の新たなポジションを構築し、その後の一部反発をとらえました。

（下落要因）

メキシコは、Mexico City Airport Trustと準ソブリン石油会社PEMEXを中心にマイナスとなりました。高い流動性を有するこれらの債券は、原油価格の急落、そして3月に投資家が無差別なリスク資産の売却に走ったことによる需給悪化を背景に、下落しました。

ブラジルは、新型コロナウイルスの感染封じ込め策による旅行規制を受けて下落したAzul Airlinesのポジション等によりマイナスとなりました。高利回りのBanco do Brasilの永久債もマイナスとなったほか、準ソブリン石油会社Petrobrasも、原油価格のボラティリティ（価格変動性）が高まる中で下落しました。

エクアドルはマイナスでした。同国では財政赤字縮小に向けた改革の進展が見られたものの、その後はIMF（国際通貨基金）プログラムにおける目標債務水準を達成するための財政緊縮が難航しました。また同国は複数の債務支払いが不履行となり、リストラクチャリング（債務の再編）を巡る債権者との交渉を開始しました。

スリランカは、投資家の質への逃避の動きを背景に下落しました。新型コロナウイルスの感染封じ込め策による世界経済の減速により、足元の財政悪化が進行する恐れがあります。

円／中国元の為替変動が基準価額の変動要因となりました。

【投資環境】

当作成期のエマージング債券市場は、2020年前半に発生した新型コロナウイルスの感染拡大という未曾有の世界的危機を背景に、マイナスリターンとなりました。各国政府が新型コロナウイルスの感染拡大を食い止めるべく異例の対応を打ち出す中、投資家が現金を含む安全資産に殺到したことで、エマージング債券市場からは大量の資金が流出し、エマージング債券の価格下落に拍車がかかりました。原油価格についても、新型コロナウイルス感染拡大の抑止策に伴う需要低下を見越した減産協議が、OPECプラス（石油輸出国機構とロシアなど非加盟産油国）間で決裂したことで急落しました。各国が緩やかに経済を再開させる中、投資家の利回りに対する需要、前例のない規模の景気刺激策、世界経済の回復に対する楽観を背景に、エマージング債券市場は4-6月に力強いリターンを上げ、マイナスを一部取り戻しました。

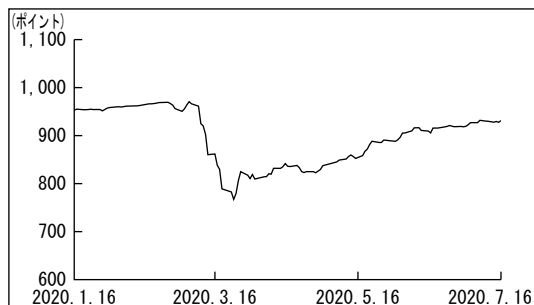
IMFは2020年6月に世界経済の見通しをアップデートし、同年の世界GDP（国内総生産）成長率予測を4.9%減に下方修正しました。米国は1-3月期のGDP成長率が前期比年率4.8%減となり、国内の大部分で大規模なロックダウン（都市封鎖）が行われている中、さらなる経済縮小が見込まれています。

FRB（米連邦準備制度理事会）はFF（フェデラル・ファンド）金利の誘導レンジを0.00%-0.25%に引き下げたほか、流動性を支えるべく、大規模な金融緩和政策を導入しました。中国が発表した1-3月期のGDP成長率は前年同期比6.8%減となり、同数値の発表が開始された1992年以降で初めての減少となりました。世界各国の中央銀行の多くが利下げに踏み切っており、一部の国では今回の景気後退に対処すべく、景気刺激策が導入されました。

中国元は対円で下落しました。当作成期、中国人民銀行（中央銀行）は政策金利を4.15%から3.85%へと2度にわたり引き下げました。

国内短期金融市場では、作成期初-0.12%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは-0.10%~-0.20%の狭いレンジで推移しました。2月末以降は、年度越え要因に絡む海外投資家の短期の国債への需要の高まりや年度末を控えた担保需要の高まり等を受けて-0.45%近辺まで低下しました。その後、作成期末にかけてマイナス幅を縮小し、-0.09%近辺で作成期末を迎えました。

J Pモルガン EMB I グローバル・
ダイバーシファイドの推移



為替レート（中国元/円）の推移



(出所：WMロイター)

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

【ポートフォリオ】

■エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

主要投資対象であるTRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Classを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は97.8%としました。

■TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Class

南アフリカは、経済成長の鈍化と改革機運の低下を背景にポジションを縮小し、現在はアンダーウェイトとしています。同国は低迷している経済成長を上向かせ得る改革プログラムを模索していますが、遅々として進んでいません。

ウクライナ、ベトナム、ガーナといった確信度の高いフロンティア国のアロケーションを拡大しました。これら高利回りの国は3月に過度に売られたことで、バリュエーションが魅力的となりました。

ブラジルは依然として最大のオーバーウェイト国ですが、政治的ノイズの高まりを受けて、ソブリン債、社債ともにポジションを縮小しました。

サウジアラビア、UAE（アラブ首長国連邦）、カタールは、比較的最近インデックスに加えられ、インデックスにおけるウェイトが拡大していますが、これらの国は総じて高格付け・低利回りであるため、当ファンドはこの動きには追随していません。ただ、これらのディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）国は流動性が高いため、サウジアラビアとカタールについてはわずかにエクスポージャーを拡大しました。

■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、短期の国債・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ヵ月以内の短期の国債・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】

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。

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第118期～第123期の各期において40円とさせて頂きました。（1万口当り税込み）

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を行います。

■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2020年1月17日 ～2020年2月17日	2020年2月18日 ～2020年3月16日	2020年3月17日 ～2020年4月16日	2020年4月17日 ～2020年5月18日	2020年5月19日 ～2020年6月16日	2020年6月17日 ～2020年7月16日
当期分配金 (円)	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率) (%)	0.27	0.31	0.33	0.33	0.31	0.30
当期の収益 (円)	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	8,579	8,586	8,613	8,633	8,673	8,718

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

引き続き、運用の基本方針に従い、主として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。

■TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Class

新型コロナウイルス感染症の大流行、原油価格の急落、そして市場流動性の枯渇に伴い、3月にリスク資産が世界的に急落したことで、エマージング債券のバリュエーションは歴史的に割安な水準となりました。4-6月のリスクセンチメントの回復は、『コロナ危機』に際して先進国とエマージング国双方で実施された経済刺激策を巡る、当ファンドの従前の楽観的見通しに沿ったものでした。経済活動が正常化を続ける中、引き続き各国における財政・金融支援措置が下支え要因となると見えています。ただし、価格の大幅な回復や需給バランスの改善が見られたことにより、足元のバリュエーションは適正な水準に近づいています。

当ファンドでは引き続き、ウクライナやガーナといった過度に値下がりした複数のフロンティア国に投資妙味があると見えています。一方で、トルコや南アフリカなど構造的に脆弱な国のエクスポージャーは削減しています。また、ブラジルについては政治的緊張の高まりや、新型コロナウイルス対応における失態を受け、オーバーウェイト幅を徐々に縮小しています。

今後半年から1年の間、中国元は対円で、上下いずれかに大きく動くと見えています。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

新型コロナウイルス感染症への懸念拡大に伴う金融情勢を踏まえて、日本銀行は2020年4月の金融政策決定会合において金融緩和の強化を行ったものの、政策金利引き下げは見送りました。しかし世界の主要中央銀行は相次いで緊急利下げや量的緩和政策の導入に踏み切ったことや、日本銀行も国債のさらなる積極的な買い入れを明示したことから、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。

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

1万口当りの費用明細

項目	第118期～第123期		項目の概要
	2020年1月17日～2020年7月16日		
	金額	比率	
信託報酬	105円	0.810%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は13,008円です。
（投信会社）	（ 60）	（0.465）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（ 43）	（0.328）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 2）	（0.016）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	0	0.003	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	（ 0）	（0.003）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	106	0.813	

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

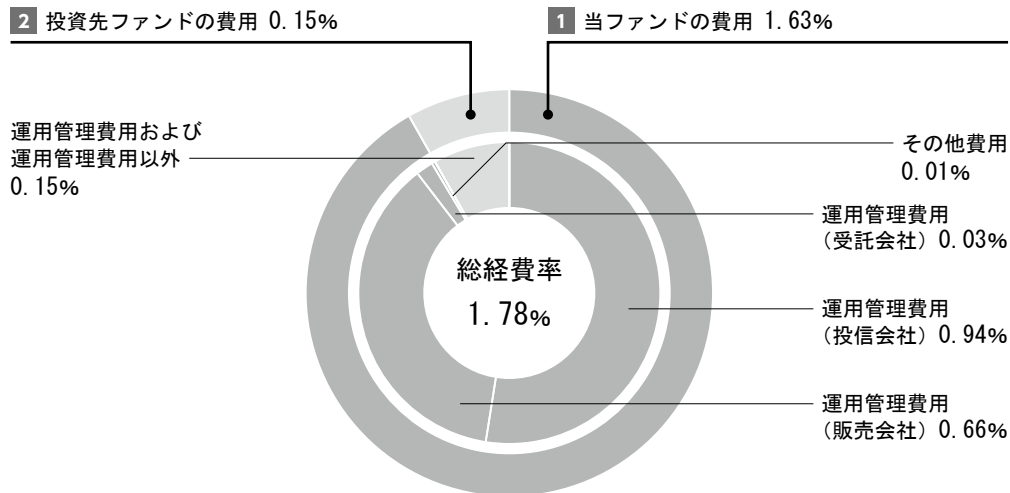
* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、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受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	1.78%
1 当ファンドの費用の比率	1.63%
2 投資先ファンドの費用の比率	0.15%

- * **1**の各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」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。「1万口当りの費用明細」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、運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できないため、まとめて表示しています。また、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、売買委託手数料及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、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.78%です。

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

売買及び取引の状況

（2020年1月17日から2020年7月16日まで）

■投資信託受益証券

決 算 期		第 118 期 ～ 第 123 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Class	千口 121,848	千円 96,013	千口 96,746	千円 80,637

*金額は受渡し代金

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2020年1月17日から2020年7月16日まで）

決 算 期	第 118 期 ～ 第 123 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 875	千円 889	千口 767	千円 779

利害関係人との取引状況等

（2020年1月17日から2020年7月16日まで）

■利害関係人との取引状況

<エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<キャッシュ・マネジメント・マザーファンド>

区 分	第 118 期 ～ 第 123 期					
	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	百万円 5,236	百万円 1,104	% 21.1	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

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日興証券株式会社です。

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

組入資産の明細

2020年7月16日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Class	千口 311,161	千円 262,993	% 97.8
合 計	311,161	262,993	97.8

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

■親投資信託残高

	第117期末		第123期末	
	口 数	口 数	評 価 額	口 数
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 1,231	千口 1,339	千円 1,361	

<補足情報>

キャッシュ・マネジメント・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、キャッシュ・マネジメント・マザーファンド全体（4,583,173千口）の内容です。

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2020年7月16日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
地 方 債 証 券	千円 300,000 (300,000)	千円 301,088 (301,088)	% 6.5 (6.5)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.5 (6.5)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,715,000 (2,715,000)	2,724,218 (2,724,218)	58.5 (58.5)	— (—)	— (—)	— (—)	58.5 (58.5)
普 通 社 債 券	1,000,000 (1,000,000)	1,002,076 (1,002,076)	21.5 (21.5)	— (—)	— (—)	— (—)	21.5 (21.5)
合 計	4,015,000 (4,015,000)	4,027,383 (4,027,383)	86.5 (86.5)	— (—)	— (—)	— (—)	86.5 (86.5)

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘柄	柄	2020年7月16日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
（地方債証券）					
22-15	兵庫県公債	0.9600	100,000	100,238	2020/10/20
27-1	仙台市5年	0.1010	100,000	100,051	2021/01/27
347	大阪府公債	1.3200	100,000	100,798	2021/02/25
小	計	—	300,000	301,088	—
（特殊債券（除く金融債券））					
115	政保道路機構	1.0000	195,000	195,249	2020/08/31
120	政保道路機構	0.9000	500,000	501,340	2020/10/30
18	政保地方公共団	0.9000	595,000	596,832	2020/11/17
25	政保政策投資C	0.1470	600,000	600,358	2020/11/25
122	政保道路機構	0.9000	95,000	95,321	2020/11/30
19	政保地方公共団	1.2000	500,000	502,532	2020/12/14
22	国際協力銀行	1.8900	100,000	101,288	2021/03/22
135	政保道路機構	1.1000	130,000	131,296	2021/05/31
小	計	—	2,715,000	2,724,218	—
（普通社債券）					
75	三菱商事	1.2310	100,000	100,037	2020/07/29
15	東日本旅客鉄道	2.6500	100,000	100,283	2020/08/25
44	西日本高速道	0.0010	100,000	99,991	2020/09/18
298	北海道電力	1.8200	100,000	100,320	2020/09/25
369	中国電力	0.9760	100,000	100,258	2020/10/23
2	コカ・コーライースト	0.2760	100,000	100,089	2020/12/14
3	大日本印刷	1.3580	100,000	100,566	2020/12/18
5	日本梱包運輸	0.6140	100,000	100,179	2020/12/18
2	ファーストリテイリング	0.2910	100,000	100,099	2020/12/18
27	三菱UFJリース	0.5080	100,000	100,251	2021/02/24
小	計	—	1,000,000	1,002,076	—
合	計	—	4,015,000	4,027,383	—

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

投資信託財産の構成

2020年7月16日現在

項 目	第 123 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	262,993	96.7
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	1,361	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,689	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	272,043	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2020年2月17日)	(2020年3月16日)	(2020年4月16日)	(2020年5月18日)	(2020年6月16日)	(2020年7月16日)現在
	第 118 期 末	第 119 期 末	第 120 期 末	第 121 期 末	第 122 期 末	第 123 期 末
(A) 資 産	264,146,841円	236,526,647円	213,594,555円	253,325,510円	270,535,494円	272,043,902円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	6,466,295	7,004,938	9,887,431	8,535,998	5,881,755	5,853,924
投資信託受益証券(評価額)	251,414,408	226,214,960	202,689,820	243,379,316	263,245,413	262,993,584
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	991,114	1,117,742	1,017,304	1,410,196	1,408,326	1,361,211
未 収 入 金	5,275,024	2,189,007	—	—	—	1,835,183
(B) 負 債	6,458,149	3,430,992	3,136,465	3,405,590	2,295,835	3,046,911
未 払 金	—	—	1,994,134	2,265,687	—	—
未 払 収 益 分 配 金	693,329	733,450	702,544	834,742	833,137	812,766
未 払 解 約 金	5,380,864	2,383,100	155,340	2,000	1,113,943	1,865,206
未 払 信 託 報 酬	382,420	311,657	280,542	298,064	342,283	361,019
そ の 他 未 払 費 用	1,536	2,785	3,905	5,097	6,472	7,920
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	257,688,692	233,095,655	210,458,090	249,919,920	268,239,659	268,996,991
元 本	173,332,264	183,362,576	175,636,032	208,685,538	208,284,265	203,191,646
次 期 繰 越 損 益 金	84,356,428	49,733,079	34,822,058	41,234,382	59,955,394	65,805,345
(D) 受 益 権 総 口 数	173,332,264口	183,362,576口	175,636,032口	208,685,538口	208,284,265口	203,191,646口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	14,867円	12,712円	11,983円	11,976円	12,879円	13,239円

*元本状況

期首元本額	189,602,218円	173,332,264円	183,362,576円	175,636,032円	208,685,538円	208,284,265円
期中追加設定元本額	871,010円	14,748,048円	20,978,421円	41,153,280円	2,970,207円	881,864円
期中一部解約元本額	17,140,964円	4,717,736円	28,704,965円	8,103,774円	3,371,480円	5,974,483円

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

損益の状況

	自2020年1月17日 至2020年2月17日	自2020年2月18日 至2020年3月16日	自2020年3月17日 至2020年4月16日	自2020年4月17日 至2020年5月18日	自2020年5月19日 至2020年6月16日	自2020年6月17日 至2020年7月16日
項 目	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期
(A) 配 当 等 収 益	1,414,721円	1,180,276円	1,413,166円	1,285,587円	1,679,092円	1,796,896円
受 取 配 当 金	1,414,902	1,180,672	1,413,513	1,286,186	1,679,424	1,797,075
受 取 利 息	12	5	28	13	13	23
支 払 利 息	△ 193	△ 401	△ 375	△ 612	△ 345	△ 202
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 354,363	△ 38,463,460	△ 11,607,583	△ 796,113	18,130,273	6,676,682
売 買 益	272,093	332,011	1,572,762	159,558	18,363,527	6,774,569
売 買 損	△ 626,456	△ 38,795,471	△ 13,180,345	△ 955,671	△ 233,254	△ 97,887
(C) 信 託 報 酬 等	△ 383,956	△ 312,906	△ 281,662	△ 299,256	△ 343,658	△ 362,467
(D) 当 期 繰 上 収 入 金 (A+B+C)	676,402	△ 37,596,090	△ 10,476,079	190,218	19,465,707	8,111,111
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,074,252	14,667,442	△ 20,025,658	△ 29,757,445	△ 29,912,307	△ 10,950,295
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	69,299,103	73,395,177	66,026,339	71,636,351	71,235,131	69,457,295
(配 当 等 相 当 額)	(114,181,239)	(123,695,347)	(122,216,775)	(152,279,988)	(152,380,379)	(148,772,059)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 44,882,136)	(△ 50,300,170)	(△ 56,190,436)	(△ 80,643,637)	(△ 81,145,248)	(△ 79,314,764)
(G) 計 (D+E+F)	85,049,757	50,466,529	35,524,602	42,069,124	60,788,531	66,618,111
(H) 収 益 分 配 金	△ 693,329	△ 733,450	△ 702,544	△ 834,742	△ 833,137	△ 812,766
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	84,356,428	49,733,079	34,822,058	41,234,382	59,955,394	65,805,345
追 加 信 託 差 損 益 金	69,299,103	73,395,177	66,026,339	71,636,351	71,235,131	69,457,295
(配 当 等 相 当 額)	(114,181,239)	(123,695,353)	(122,216,784)	(152,280,023)	(152,380,379)	(148,772,059)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 44,882,136)	(△ 50,300,176)	(△ 56,190,445)	(△ 80,643,672)	(△ 81,145,248)	(△ 79,314,764)
分 配 準 備 積 立 金	34,522,578	33,754,761	29,075,206	27,897,743	28,271,370	28,377,461
繰 越 損 益 金	△ 19,465,253	△ 57,416,859	△ 60,279,487	△ 58,299,712	△ 39,551,107	△ 32,029,411

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期
(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	1,031,280円	867,830円	1,132,012円	986,932円	1,650,732円	1,720,816円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収 益 調 整 金	114,181,239	123,695,353	122,216,784	152,280,023	152,380,379	148,772,059
(D) 分 配 準 備 積 立 金	34,184,627	33,620,381	28,645,738	27,745,553	27,453,775	27,469,411
分配可能額(A+B+C+D)	149,397,146	158,183,564	151,994,534	181,012,508	181,484,886	177,962,286
(1万口当り分配可能額)	(8,619.12)	(8,626.82)	(8,653.95)	(8,673.94)	(8,713.33)	(8,758.35)
収 益 分 配 金	693,329	733,450	702,544	834,742	833,137	812,766
(1万口当り収益分配金)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)

分配金のお知らせ

決 算 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期
1 万口当り分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

該当事項はございません。

※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。

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

参考情報

■投資対象とする指定投資信託証券の概要

ファンド名	TRP Global Emerging Markets Bond Fund JPY Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund AUD Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund NZD Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund BRL Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund TRY Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund CAD Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN Class
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託受益証券/円建て
運用目的	主に新興国の政府、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、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。
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。
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> 各ファンドは、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J PモルガンEMB I グローバル・ダイバー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一格相当以上とします。 米ドル以外の通貨建ての資産への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の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。 事業債への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の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、ファンドの純資産総額の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、ファンドの純資産総額の3%以内とします。 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、米国国債および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。 各ファンドにおいて、為替予約取引等により、組入れ資産の実質的な通貨である米ドルの売りと取引対象通貨の買いの為替取引を行います。 資金動向、市況動向、投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、資産凍結などの投資規制の導入、自然災害、政治体制の変更、テロや戦争等の発生等）によっては、上記の運用ができない場合があります。
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 (T. Rowe Price International Ltd)
会計年度	毎年3月末日
収益の分配	原則毎月行います。
管理報酬およびその他費用等	<p>管理報酬等：年0.09%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行業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>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>運用報酬はかかりません。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更になる場合があります。</p>
申込手数料	ありません。

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

■投資対象とする指定投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前の計算期間の資産の状況につき、ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

損益計算書（2019年3月31日に終了した年度）		（単位：円）
収益		
受取利息（源泉税 3,465,401円控除後）		5,459,423,761
収益 合計		<u>5,459,423,761</u>
費用		
管理会社報酬		65,092,478
カストディーフィー		36,155,004
名義書換代理人報酬		10,151,900
専門家報酬		9,012,336
受託会社報酬		3,420,695
登録費用		716,303
その他費用		768,104
費用合計		<u>125,316,820</u>
純利益		<u>5,334,106,941</u>
実現及び未実現（損）益：		
実現（損）益：		
有価証券		(602,268,014)
外国為替取引及び外国為替予約取引		(13,936,550,048)
実現損 合計		<u>(14,538,818,062)</u>
未実現（損）益の変動：		
有価証券		1,274,571,859
外国為替取引及び外国為替予約取引		1,267,344,937
未実現益の変動 合計		<u>2,541,916,796</u>
実現及び未実現損 合計		<u>(11,996,901,266)</u>
運用による純資産の減少額 合計		<u>(6,662,794,325)</u>
純資産変動計算書（2019年3月31日に終了した年度）		
運用による純資産の増（減）額：		
純利益		5,334,106,941
実現損		(14,538,818,062)
未実現益の変動		2,541,916,796
運用による純資産の減少額 合計		<u>(6,662,794,325)</u>
受益者への分配金		(63,828,605,374)
ファンドの受益証券の取引による純資産の増加額		23,164,635,978
純資産の減少額		<u>(47,326,763,721)</u>
純資産		
期首		119,342,270,969
期末		<u>72,015,507,248</u>

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

有価証券明細表（2019年3月31日現在）

	額面	銘柄	純資産比率（%）	公正価値 (単位：円)
		確定利付証券（99.0%）		
		アルゼンチン（6.3%）		
		社債券（0.5%）		
		Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.		
USD	1,385,000	8.25% due 07/19/26 ^{(a), (b)}		149,083,007
		IRSA Propiedades Comerciales S.A.		
USD	1,800,000	8.75% due 03/23/23 ^{(a), (c)}		192,985,050
		社債券 計		342,068,057
		国債（5.8%）		
		Argentine Republic Government International Bond		
USD	1,050,000	6.88% due 01/26/27		94,384,557
USD	25,915,000	7.50% due 04/22/26		2,441,368,416
USD	18,093,300	8.28% due 12/31/33		1,667,211,883
		国債 計		4,202,964,856
		アルゼンチン 計（取得原価5,922,242,288円）		4,545,032,913
		オーストリア（0.5%）		
		社債券（0.5%）		
		Suzano Austria GmbH		
USD	3,400,000	6.00% due 01/15/29 ^(a)		401,810,229
		社債券 計		401,810,229
		オーストリア 計（取得原価387,148,771円）		401,810,229
		アゼルバイジャン（0.3%）		
		社債券（0.3%）		
		Southern Gas Corridor CJSC		
USD	1,500,000	6.88% due 03/24/26		186,573,234
		社債券 計		186,573,234
		アゼルバイジャン 計（取得原価185,455,666円）		186,573,234
		バハマ（2.9%）		
		国債（2.9%）		
		Bahamas Government International Bond		
USD	9,950,000	6.00% due 11/21/28 ^(a)		1,160,786,779
USD	7,850,000	7.13% due 04/02/38		942,740,488
		国債 計		2,103,527,267
		バハマ 計（取得原価1,785,953,900円）		2,103,527,267
		バミューダ（0.4%）		
		国債（0.4%）		
		Bermuda Government International Bond		
USD	2,890,000	4.75% due 02/15/29 ^(a)		338,672,573
		国債 計		338,672,573
		バミューダ 計（取得原価326,647,132円）		338,672,573
		ブラジル（4.1%）		
		社債券（1.4%）		
		Banco BTG Pactual S.A.		
USD	1,830,000	7.75% due 02/15/29 ^{(a), (b)}		201,540,779

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 3,600,000	Banco do Brasil S.A. 9.00% ^{(a), (b), (d)}		422,354,029
USD 1,200,000	Cosan Overseas, Ltd. 8.25% ^{(a), (d)}		135,810,492
USD 1,145,000	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 5.13% due 03/31/27 ^(a)		123,090,711
USD 1,390,000	Itau Unibanco Holding S.A. 6.13% ^{(a), (b), (d)}		151,421,283
	社債券 計		1,034,217,294
	国債 (2.7%)		
USD 6,300,000	Brazilian Government International Bond 4.63% due 01/13/28 ^(a)		704,121,286
USD 10,950,000	5.00% due 01/27/45		1,120,040,172
USD 1,000,000	5.63% due 01/07/41		111,377,886
	国債 計		1,935,539,344
	ブラジル 計 (取得原価2,784,477,703円)		2,969,756,638
	中国 (1.4%)		
	社債券 (1.4%)		
USD 530,000	CAR, Inc. 6.13% due 02/04/20 ^(a)		58,326,558
USD 1,000,000	China Evergrande Group 6.25% due 06/28/21		105,774,237
USD 513,000	CIFI Holdings Group Co., Ltd. 6.55% due 03/28/24 ^(a)		56,651,318
USD 800,000	7.63% due 03/02/21		91,611,936
USD 500,000	CNRC Capitale, Ltd. 3.90% ^{(a), (b), (d)}		54,913,263
USD 1,200,000	Country Garden Holdings Co., Ltd. 4.75% due 01/17/23 ^(a)		128,140,288
USD 500,000	8.00% due 01/27/24 ^(a)		58,847,173
USD 1,000,000	Easy Tactic, Ltd. 9.13% due 07/28/22 ^(a)		117,465,672
USD 1,590,000	State Grid Overseas Investment 2013, Ltd. 4.38% due 05/22/43		188,119,196
USD 1,000,000	Yuzhou Properties Co., Ltd. 7.90% due 05/11/21 ^(a)		114,600,701
	社債券 計		974,450,342
	中国 計 (取得原価948,197,393円)		974,450,342
	コロンビア (2.3%)		
	国債 (2.3%)		
USD 1,650,000	Colombia Government International Bond 4.00% due 02/26/24 ^(a)		188,521,898
USD 950,000	5.63% due 02/26/44 ^(a)		118,788,800
USD 10,400,000	6.13% due 01/18/41		1,362,942,302
	国債 計		1,670,253,000
	コロンビア 計 (取得原価1,458,681,763円)		1,670,253,000

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
		コンゴ共和国 (0.1%) 社債券 (0.1%) HTA Group, Ltd. 9.13% due 03/08/22 ^(a)		110,030,584
USD	950,000	社債券 計		110,030,584
		コンゴ共和国 計 (取得原価114,916,366円)		110,030,584
		コスタリカ (1.3%) 社債券 (0.2%) Instituto Costarricense de Electricidad 6.95% due 11/10/21		110,269,929
USD	1,000,000	社債券 計		110,269,929
		国債 (1.1%) Costa Rica Government International Bond 4.25% due 01/26/23		44,163,779
USD	420,000	4.38% due 04/30/25		231,588,036
USD	2,265,000	7.00% due 04/04/44		272,687,020
USD	2,575,000	7.16% due 03/12/45		260,023,273
USD	2,425,000	国債 計		808,462,108
		コスタリカ 計 (取得原価906,931,051円)		918,732,037
		ドミニカ共和国 (2.0%) 国債 (2.0%) Dominican Republic International Bond 6.85% due 01/27/45		1,434,852,104
USD	12,073,000	国債 計		1,434,852,104
		ドミニカ共和国 計 (取得原価1,412,640,917円)		1,434,852,104
		エクアドル (2.4%) 国債 (2.4%) Ecuador Government International Bond 7.95% due 06/20/24		1,790,855,596
USD	16,200,000	国債 計		1,790,855,596
		エクアドル 計 (取得原価1,730,761,583円)		1,790,855,596
		エジプト (1.4%) 国債 (1.4%) Egypt Government International Bond 6.59% due 02/21/28		206,544,670
USD	1,900,000	8.50% due 01/31/47		826,818,008
USD	7,300,000	国債 計		1,033,362,678
		エジプト 計 (取得原価1,094,573,919円)		1,033,362,678
		エルサルバドル (1.8%) 国債 (1.8%) El Salvador Government International Bond 6.38% due 01/18/27		715,935,139
USD	6,575,000	8.63% due 02/28/29 ^(c)		123,276,523
USD	1,000,000	8.63% due 02/28/29		422,222,092
USD	3,425,000	国債 計		1,261,433,754
		エルサルバドル 計 (取得原価1,249,168,893円)		1,261,433,754

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
		ガーナ (2.1%)		
		国債 (2.1%)		
		Ghana Government International Bond		
USD	9,800,000	8.13% due 01/18/26		1,115,898,478
USD	3,000,000	10.75% due 10/14/30		405,163,542
		国債 計		1,521,062,020
		ガーナ 計 (取得原価1,617,582,322円)		1,521,062,020
		グレナダ (0.3%)		
		国債 (0.3%)		
		Grenada Government International Bond		
USD	2,420,073	7.00% due 05/12/30		247,106,175
		国債 計		247,106,175
		グレナダ 計 (取得原価234,107,578円)		247,106,175
		香港 (2.1%)		
		社債券 (2.1%)		
		CNAC HK Finbridge Co., Ltd.		
USD	9,800,000	4.63% due 03/14/23		1,127,000,516
		WTT Investment, Ltd.		
USD	1,830,000	5.50% due 11/21/22 ^(a)		202,835,096
		Yanlord Land HK Co., Ltd.		
USD	1,355,000	6.75% due 04/23/23 ^(a)		153,090,070
		社債券 計		1,482,925,682
		香港 計 (取得原価1,414,822,152円)		1,482,925,682
		インド (2.3%)		
		社債券 (0.2%)		
		HPCL-Mittal Energy, Ltd.		
USD	1,110,000	5.25% due 04/28/27		119,371,482
		社債券 計		119,371,482
		国債 (2.1%)		
		Export-Import Bank of India		
USD	14,100,000	3.38% due 08/05/26		1,505,623,411
		国債 計		1,505,623,411
		インド 計 (取得原価1,642,886,535円)		1,624,994,893
		インドネシア (4.0%)		
		社債券 (3.1%)		
		Indonesia Asahan Aluminium Persero PT		
USD	1,700,000	5.71% due 11/15/23		203,182,846
USD	1,810,000	6.53% due 11/15/28		229,090,818
		Pertamina Persero PT		
USD	11,322,000	6.00% due 05/03/42		1,363,990,100
		Perusahaan Listrik Negara PT		
USD	3,500,000	5.38% due 01/25/29		411,635,455
		社債券 計		2,207,899,219
		国債 (0.9%)		
		Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III		
USD	5,800,000	4.15% due 03/29/27		649,676,664
		国債 計		649,676,664
		インドネシア 計 (取得原価2,505,155,117円)		2,857,575,883

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
		アイルランド (0.2%)		
		社債券 (0.2%)		
USD	1,000,000	C&W Senior Financing DAC 7.50% due 10/15/26 ^{(a), (c)}		114,282,260
		社債券 計		<u>114,282,260</u>
		アイルランド 計 (取得原価109,284,511円)		<u>114,282,260</u>
		イスラエル (1.2%)		
		社債券 (1.2%)		
USD	1,800,000	Israel Chemicals, Ltd. 6.38% due 05/31/38 ^{(a), (c)}		214,293,019
USD	1,300,000	Israel Electric Corp., Ltd. 4.25% due 08/14/28 ^(c)		145,099,897
USD	3,750,000	7.75% due 12/15/27		514,307,528
		社債券 計		<u>873,700,444</u>
		イスラエル 計 (取得原価711,036,935円)		<u>873,700,444</u>
		コートジボワール (1.5%)		
		国債 (1.5%)		
USD	8,145,000	Ivory Coast Government International Bond 5.75% due 12/31/32 ^(a)		856,628,642
EUR	1,800,000	6.63% due 03/22/48		213,954,389
		国債 計		<u>1,070,583,031</u>
		コートジボワール 計 (取得原価1,121,359,673円)		<u>1,070,583,031</u>
		ジャマイカ (1.2%)		
		国債 (1.2%)		
USD	6,100,000	Jamaica Government International Bond 7.88% due 07/28/45		810,214,185
USD	500,000	8.00% due 03/15/39		66,480,730
		国債 計		<u>876,694,915</u>
		ジャマイカ 計 (取得原価770,235,083円)		<u>876,694,915</u>
		カザフスタン (1.8%)		
		社債券 (1.8%)		
USD	9,400,000	KazMunayGas National Co. JSC 5.38% due 04/24/30		1,093,396,285
USD	1,470,000	6.38% due 10/24/48		178,339,505
		社債券 計		<u>1,271,735,790</u>
		カザフスタン 計 (取得原価1,163,115,775円)		<u>1,271,735,790</u>
		ケニア (0.3%)		
		国債 (0.3%)		
USD	1,800,000	Kenya Government International Bond 7.25% due 02/28/28		201,739,347
		国債 計		<u>201,739,347</u>
		ケニア 計 (取得原価195,288,428円)		<u>201,739,347</u>
		ルクセンブルグ (1.3%)		
		社債券 (1.3%)		
USD	450,000	Adecoagro S. A. 6.00% due 09/21/27 ^{(a), (c)}		47,068,795

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

	額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	2,180,000	6.00% due 09/21/27 ^(a) CSN Resources S.A.		228,022,164
USD	1,000,000	7.63% due 02/13/23 ^(a) Minerva Luxembourg S.A.		111,238,423
USD	1,235,000	6.50% due 09/20/26 ^(a) Rede D'or Finance Sarl		136,169,693
USD	1,015,000	4.95% due 01/17/28 ^(a) Rumo Luxembourg Sarl		106,167,406
USD	2,470,000	5.88% due 01/18/25 ^(a) 社債券 計 ルクセンブルグ 計（取得原価917,835,276円）		276,980,214 <u>905,646,695</u> <u>905,646,695</u>
		マレーシア (0.5%) 社債券 (0.5%) Press Metal Labuan, Ltd.		
USD	3,000,000	4.80% due 10/30/22 ^(a) 社債券 計 マレーシア 計（取得原価343,756,343円）		327,492,890 <u>327,492,890</u> <u>327,492,890</u>
		メキシコ (7.4%) 社債券 (7.4%) Axtel SAB de CV		
USD	3,200,000	6.38% due 11/14/24 ^(a) Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand		355,413,956
USD	1,000,000	8.50% ^{(a), (b), (d)} Cemex SAB de CV		116,135,017
USD	3,475,000	7.75% due 04/16/26 ^(a) Cometa Energia S.A. de CV		419,174,021
USD	4,638,900	6.38% due 04/24/35 ^(a) Controladora Mabe S.A. de CV		503,829,326
USD	890,000	5.60% due 10/23/28 ^(a) Mexico City Airport Trust		100,233,567
USD	2,400,000	5.50% due 07/31/47 ^{(a), (c)}		245,720,695
USD	10,805,000	5.50% due 07/31/47 ^(a) Petroleos Mexicanos		1,106,255,048
USD	2,765,000	5.63% due 01/23/46		253,710,492
USD	845,000	6.50% due 01/23/29		92,850,739
USD	8,990,000	6.50% due 06/02/41		903,204,315
USD	7,000,000	6.63% due 06/15/38		718,622,349
USD	3,400,000	6.75% due 09/21/47 Sixsigma Networks Mexico S.A. de CV		346,410,838
USD	1,700,000	7.50% due 05/02/25 ^(a) 社債券 計 メキシコ 計（取得原価5,199,976,915円）		184,307,124 <u>5,345,867,487</u> <u>5,345,867,487</u>
		モンゴル (0.3%) 国債 (0.3%) Development Bank of Mongolia LLC		
USD	1,765,000	7.25% due 10/23/23 国債 計 モンゴル 計（取得原価196,719,651円）		202,905,740 <u>202,905,740</u> <u>202,905,740</u>

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	オランダ (4.1%)		
	社債券 (4.1%)		
	Bharti Airtel International Netherlands BV		
USD	1,000,000	5.35% due 05/20/24	114,926,890
	Equate Petrochemical BV		
USD	1,700,000	4.25% due 11/03/26	190,393,117
	Listrindo Capital BV		
USD	1,970,000	4.95% due 09/14/26 ^(a)	212,053,086
	Marfrig Holdings Europe BV		
USD	3,455,000	8.00% due 06/08/23 ^(a)	395,801,251
	Petrobras Global Finance BV		
USD	3,910,000	6.85% due 06/05/15	420,206,132
USD	4,950,000	7.38% due 01/17/27	603,967,357
USD	7,520,000	8.75% due 05/23/26	986,336,154
	社債券 計		2,923,683,987
	オランダ 計 (取得原価2,901,604,559円)		2,923,683,987
	ナイジェリア (2.5%)		
	国債 (2.5%)		
	Nigeria Government International Bond		
USD	16,455,000	6.50% due 11/28/27	1,804,552,734
	国債 計		1,804,552,734
	ナイジェリア 計 (取得原価1,850,262,273円)		1,804,552,734
	オマーン (1.8%)		
	社債券 (0.4%)		
	Oztel Holdings SPC, Ltd.		
USD	3,035,000	6.63% due 04/24/28	328,495,869
	社債券 計		328,495,869
	国債 (1.4%)		
	Oman Government International Bond		
USD	2,800,000	4.75% due 06/15/26 ^(c)	283,897,899
USD	7,050,000	6.75% due 01/17/48	695,214,824
	国債 計		979,112,723
	オマーン 計 (取得原価1,408,629,172円)		1,307,608,592
	パキスタン (0.4%)		
	国債 (0.4%)		
	Pakistan Government International Bond		
USD	2,500,000	6.88% due 12/05/27	273,945,370
	国債 計		273,945,370
	パキスタン 計 (取得原価266,801,783円)		273,945,370
	パナマ (0.6%)		
	国債 (0.6%)		
	Panama Government International Bond		
USD	3,000,000	6.70% due 01/26/36	434,992,042
	国債 計		434,992,042
	パナマ 計 (取得原価437,107,146円)		434,992,042

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	パラグアイ (0.1%) 社債券 (0.1%) Telefonica Celular del Paraguay S.A. 5.88% due 04/15/27 ^(a)		101,309,979
USD	900,000		<u>101,309,979</u>
	社債券 計 パラグアイ 計 (取得原価99,499,498円)		<u>101,309,979</u>
	ペルー (0.3%) 社債券 (0.3%) Peru LNG Srl 5.38% due 03/22/30		232,488,304
USD	2,010,000		<u>232,488,304</u>
	社債券 計 ペルー 計 (取得原価214,127,494円)		<u>232,488,304</u>
	サウジアラビア (0.4%) 社債券 (0.3%) Almarai Sukuk, Ltd. 4.31% due 03/05/24		185,970,628
USD	1,655,000		<u>185,970,628</u>
	社債券 計		<u>185,970,628</u>
	国債 (0.1%) Saudi Government International Bond 5.00% due 04/17/49		72,363,984
USD	630,000		<u>72,363,984</u>
	国債 計 サウジアラビア 計 (取得原価250,170,277円)		<u>258,334,612</u>
	セネガル (0.9%) 国債 (0.9%) Senegal Government International Bond 6.25% due 05/23/33		671,344,669
USD	6,300,000		<u>671,344,669</u>
	国債 計 セネガル 計 (取得原価716,724,151円)		<u>671,344,669</u>
	セルビア (4.1%) 国債 (4.1%) Serbia International Bond 7.25% due 09/28/21		2,964,068,130
USD	24,630,000		<u>2,964,068,130</u>
	国債 計 セルビア 計 (取得原価3,148,322,972円)		<u>2,964,068,130</u>
	南アフリカ (7.3%) 社債券 (4.1%) Eskom Holdings SOC, Ltd. 6.35% due 08/10/28		523,258,960
USD	4,585,000		
USD	1,100,000		120,463,032
USD	16,750,000		1,837,801,503
	7.13% due 02/11/25 FirstRand Bank, Ltd. 6.25% due 04/23/28 ^{(a), (b)}		218,735,267
USD	1,935,000		
USD	2,500,000		282,169,265
	6.50% due 10/13/26 社債券 計		<u>2,982,428,027</u>

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	国債 (3.2%)		
	Republic of South Africa Government International Bond		
USD 3,200,000	4.67% due 01/17/24		357,896,488
USD 1,000,000	5.38% due 07/24/44		103,287,145
USD 7,500,000	5.65% due 09/27/47		793,067,695
USD 7,910,000	5.88% due 09/16/25		925,611,115
USD 1,000,000	6.25% due 03/08/41		114,911,726
	国債 計		2,294,774,169
	南アフリカ 計 (取得原価5,482,471,150円)		5,277,202,196
	スリランカ (3.8%)		
	国債 (3.8%)		
	Sri Lanka Government International Bond		
USD 8,720,000	6.13% due 06/03/25		942,256,110
USD 3,150,000	6.20% due 05/11/27		335,501,492
USD 7,555,000	6.25% due 07/27/21		848,703,311
USD 865,000	6.83% due 07/18/26		96,238,949
USD 4,295,000	6.85% due 11/03/25		479,576,943
	国債 計		2,702,276,805
	スリランカ 計 (取得原価2,770,869,394円)		2,702,276,805
	トルコ (8.6%)		
	社債券 (1.2%)		
	Akbank T.A.S.		
USD 2,700,000	7.20% due 03/16/27 ^{(a), (b)}		257,810,287
	Turk Telekomunikasyon AS		
USD 1,500,000	4.88% due 06/19/24		148,285,799
USD 1,350,000	6.88% due 02/28/25		143,510,665
	Turkiye Garanti Bankasi AS		
USD 1,200,000	6.13% due 05/24/27 ^{(a), (b)}		112,498,505
	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS		
USD 1,655,000	6.95% due 03/14/26 ^(a)		177,455,518
	社債券 計		839,560,774
	国債 (7.4%)		
	Export Credit Bank of Turkey		
USD 1,000,000	5.38% due 02/08/21		105,936,612
USD 2,000,000	5.38% due 10/24/23		196,526,084
	Turkey Government International Bond		
USD 1,000,000	4.25% due 04/14/26		93,245,912
USD 3,000,000	4.88% due 10/09/26		287,356,407
USD 1,210,000	4.88% due 04/16/43		99,524,669
USD 29,025,000	6.25% due 09/26/22		3,177,164,608
USD 1,800,000	6.88% due 03/17/36		181,965,473
USD 9,800,000	7.38% due 02/05/25		1,091,497,860
USD 900,000	11.88% due 01/15/30		128,648,133
	国債 計		5,361,865,758
	トルコ 計 (取得原価6,295,676,048円)		6,201,426,532
	ウクライナ (3.2%)		
	国債 (3.2%)		
	Ukraine Government International Bond		
USD 17,350,000	7.75% due 09/01/25		1,834,631,856

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
USD 3,950,000	9.75% due 11/01/28 国債 計 ウクライナ 計 (取得原価2,461,832,897円)		451,742,833 <u>2,286,374,689</u> <u>2,286,374,689</u>
	アラブ首長国連邦 (0.6%) 社債券 (0.6%) Emirates NBD Tier 1, Ltd. 5.75% ^{(a), (b), (d)}		243,628,749
USD 2,200,000	Ruwais Power Co. PJSC 6.00% due 08/31/36 社債券 計 アラブ首長国連邦 計 (取得原価443,844,405円)		184,677,919 <u>428,306,668</u> <u>428,306,668</u>
	イギリス (0.3%) 社債券 (0.3%) MARB BondCo PLC 7.00% due 03/15/24 ^(a)		35,153,910
USD 320,000	Tullow Oil PLC 6.25% due 04/15/22 ^(a)		111,487,464
USD 1,000,000	7.00% due 03/01/25 ^(a) 社債券 計 イギリス 計 (取得原価222,091,938円)		76,535,715 <u>223,177,089</u> <u>223,177,089</u>
	アメリカ (3.8%) 社債券 (0.8%) Azul Investments LLP 5.88% due 10/26/24 ^(a)		331,569,363
USD 3,145,000	Kosmos Energy, Ltd. 7.13% due 04/04/26 ^(a)		86,322,953
USD 785,000	SASOL Financing USA LLC 6.50% due 09/27/28 ^(a) 社債券 計		139,871,309 <u>557,763,625</u>
	国債 (3.0%) U. S. Treasury Note 1.63% due 07/31/19 ^(a) 国債 計 アメリカ 計 (取得原価2,783,228,383円)		2,188,250,700 <u>2,188,250,700</u> <u>2,746,014,325</u>
	ウズベキスタン (0.6%) 国債 (0.6%) Republic of Uzbekistan Bond 4.75% due 02/20/24		334,403,961
USD 3,030,000	5.38% due 02/20/29 国債 計 ウズベキスタン 計 (取得原価412,675,609円)		77,081,254 <u>411,485,215</u> <u>411,485,215</u>
	ベトナム (1.9%) 国債 (1.9%) Vietnam Government International Bond 4.80% due 11/19/24		1,375,778,273
USD 11,851,000	国債 計 ベトナム 計 (取得原価1,387,774,894円) 確定利付証券 計 (取得原価72,004,673,682円)		<u>1,375,778,273</u> <u>1,375,778,273</u> <u>71,288,026,412</u>

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率（%）	公正価値 (単位：円)
	短期投資（1.9%）		
	カナダ（1.5%）		
	定期預金（1.5%）		
	Royal Bank of Canada		
USD	9,682,122	1.68% due 04/01/19	1,071,665,621
	定期預金 計		1,071,665,621
	カナダ 計（取得原価1,070,098,369円）		1,071,665,621
	イギリス（0.0%） ^(f)		
	定期預金（0.0%） ^(f)		
	HSBC Bank PLC		
EUR	119,250	(0.57)% due 04/01/19	14,820,705
	定期預金 計		14,820,705
	イギリス 計（取得原価14,770,200円）		14,820,705
	アメリカ（0.4%）		
	定期預金（0.4%）		
	JPMorgan Chase & Co.		
USD	2,420,307	1.68% due 04/01/19	267,891,706
	定期預金 計		267,891,706
	アメリカ 計（取得原価267,499,930円）		267,891,706
	短期投資 計（取得原価1,352,368,499円）		1,354,378,032
	投資 計（取得原価73,357,042,181円）	100.9%	72,642,404,444
	負債（現金及びその他資産控除後）	(0.9)	(626,897,196)
	純資産	100.0%	72,015,507,248

(a) コーラブル証券

(b) 変動利付証券（2019年3月31日現在）

(c) 規則144A証券—1933年証券法規則144Aに基づく登録を免除された有価証券。これらの証券は、登録を免除され一般的には、適格機関投資家への転売が可能である。別段の指定がない限り、これらの証券は流動性が低いとはみなされない。

(d) 永久債

(e) 当該有価証券のすべて又は一部は外国為替予約取引の担保としてブローカーに保持される。

(f) 0.05%未満

ユーロ建ての短期投資の金利はゼロパーセント未満の場合があります。

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

ファンドレベル外国為替予約取引 2019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
EUR	JPMorgan Chase & Co.	2,923,837	04/17/2019	USD	3,315,435	¥	—	¥ (3,118,267)	¥ (3,118,267)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	5,002,580	04/17/2019	EUR	4,361,376		10,960,497	—	10,960,497
						¥	10,960,497	¥ (3,118,267)	¥ 7,842,230

Class A - JPY Class外国為替予約取引 2019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	Royal Bank of Scotland PLC	6,729,731,450	04/02/2019	USD	61,042,586	¥	—	¥ (26,503,849)	¥ (26,503,849)
JPY	HSBC Bank PLC	6,508,376,183	05/08/2019	USD	59,096,034		—	(12,205,691)	(12,205,691)
USD	BNP Paribas S.A.	994,000	04/02/2019	JPY	110,886,366		—	(869,764)	(869,764)
USD	BNP Paribas S.A.	37,000	04/02/2019	JPY	4,122,618		—	(27,433)	(27,433)
USD	HSBC Bank PLC	58,931,331	04/02/2019	JPY	6,508,376,183		14,183,960	—	14,183,960
USD	JPMorgan Chase & Co.	98,000	04/02/2019	JPY	10,939,779		—	(93,072)	(93,072)
USD	JPMorgan Chase & Co.	561,000	04/02/2019	JPY	62,602,831		—	(510,966)	(510,966)
USD	Morgan Stanley	109,000	04/02/2019	JPY	12,155,645		—	(91,450)	(91,450)
USD	Morgan Stanley	187,000	04/02/2019	JPY	20,648,028		49,260	—	49,260
USD	JPMorgan Chase & Co.	738,000	05/08/2019	JPY	81,447,598		—	(17,608)	(17,608)
						¥	14,233,220	¥ (40,319,833)	¥ (26,086,613)

Class B - AUD Class外国為替予約取引 2019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	Bank of America NA	254,564,826	04/02/2019	USD	182,707,540	¥	—	¥ (207,664,387)	¥ (207,664,387)
AUD	BNP Paribas S.A.	251,913,421	05/02/2019	USD	179,061,067		—	(1,980,523)	(1,980,523)
USD	BNP Paribas S.A.	178,959,294	04/02/2019	AUD	251,913,421		1,266,185	—	1,266,185
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,879,000	04/02/2019	AUD	2,651,405		—	(491,130)	(491,130)
USD	JPMorgan Chase & Co.	367,000	05/02/2019	AUD	516,456		—	(6,828)	(6,828)
						¥	1,266,185	¥ (210,142,868)	¥ (208,876,683)

Class C - NZD Class外国為替予約取引 2019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	JPMorgan Chase & Co.	382,525	04/02/2019	USD	261,000	¥	—	¥ (11,338)	¥ (11,338)
NZD	JPMorgan Chase & Co.	29,116	04/02/2019	USD	20,000		—	(15,652)	(15,652)
NZD	JPMorgan Chase & Co.	322,171	04/02/2019	USD	222,000		—	(250,776)	(250,776)
NZD	Morgan Stanley	94,420	04/02/2019	USD	64,000		44,051	—	44,051
NZD	Royal Bank of Scotland PLC	17,982,656	04/02/2019	USD	12,348,834		—	(9,288,451)	(9,288,451)
NZD	Standard Chartered Bank	18,516,432	05/02/2019	USD	12,589,581		4,997,831	—	4,997,831
USD	JPMorgan Chase & Co.	79,000	04/02/2019	NZD	116,530		—	(52,935)	(52,935)
USD	JPMorgan Chase & Co.	122,000	04/02/2019	NZD	177,926		71,659	—	71,659
USD	Standard Chartered Bank	12,582,212	04/02/2019	NZD	18,516,432		—	(5,175,209)	(5,175,209)
USD	JPMorgan Chase & Co.	115,000	05/02/2019	NZD	168,575		—	(3,185)	(3,185)
						¥	5,113,541	¥ (14,797,546)	¥ (9,684,005)

Class D - BRL Class外国為替予約取引 2019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	
BRL	BNP Paribas S.A.	1,725,339	04/02/2019	USD	442,769	¥	65,068	¥	—	¥ 65,068
BRL	Deutsche Bank AG	286,569	04/02/2019	USD	73,541		10,807	—	10,807	
BRL	Deutsche Bank AG	196,782,937	04/02/2019	USD	52,013,569		—	(160,113,222)	(160,113,222)	
BRL	JPMorgan Chase & Co.	15,430,401	04/02/2019	USD	4,167,000		—	(22,344,048)	(22,344,048)	
BRL	JPMorgan Chase & Co.	1,878,163	04/02/2019	USD	497,000		—	(1,590,696)	(1,590,696)	
BRL	JPMorgan Chase & Co.	1,493,100	04/02/2019	USD	383,170		56,311	—	56,311	
BRL	JPMorgan Chase & Co.	10,740,986	04/02/2019	USD	2,756,431		405,082	—	405,082	
BRL	Morgan Stanley	4,560,194	04/02/2019	USD	1,173,221		—	(154,593)	(154,593)	
BRL	Morgan Stanley	209,152,702	04/02/2019	USD	53,809,643		—	(7,090,333)	(7,090,333)	

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（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	Morgan Stanley	196,965,619	04/02/2019	USD	50,546,775	7,428,295	—	—	7,428,295		
BRL	Royal Bank of Scotland PLC	4,647,533	04/02/2019	USD	1,192,684	175,276	—	—	175,276		
BRL	Standard Chartered Bank	211,945,251	04/02/2019	USD	54,390,959	7,993,231	—	—	7,993,231		
BRL	JPMorgan Chase & Co.	16,426,172	05/03/2019	USD	4,214,000	—	—	(93,754)	(93,754)		
BRL	Morgan Stanley	18,239,900	05/03/2019	USD	4,970,000	—	—	(32,190,521)	(32,190,521)		
BRL	Royal Bank of Canada	194,513,060	05/03/2019	USD	51,913,064	—	—	(223,221,726)	(223,221,726)		
BRL	Standard Chartered Bank	211,692,795	05/03/2019	USD	55,724,761	—	—	(157,577,678)	(157,577,678)		
BRL	Standard Chartered Bank	1,346,734	05/03/2019	USD	353,715	—	—	(915,114)	(915,114)		
BRL	Deutsche Bank AG	212,609,676	06/04/2019	USD	56,587,266	—	—	(241,385,282)	(241,385,282)		
BRL	Deutsche Bank AG	286,569	06/04/2019	USD	76,323	—	—	(330,948)	(330,948)		
BRL	JPMorgan Chase & Co.	1,281,358	06/04/2019	USD	338,000	—	—	(1,119,908)	(1,119,908)		
BRL	Standard Chartered Bank	211,945,251	06/04/2019	USD	54,502,855	—	—	(30,546,030)	(30,546,030)		
BRL	Deutsche Bank AG	16,095,807	07/02/2019	USD	4,131,686	—	—	(2,536,080)	(2,536,080)		
BRL	Morgan Stanley	196,965,619	07/02/2019	USD	50,550,667	—	—	(30,036,055)	(30,036,055)		
USD	BNP Paribas S.A.	462,000	04/02/2019	BRL	1,725,339	2,063,402	—	—	2,063,402		
USD	Deutsche Bank AG	50,499,894	04/02/2019	BRL	196,782,937	—	—	(7,421,406)	(7,421,406)		
USD	Deutsche Bank AG	76,674	04/02/2019	BRL	286,569	335,902	—	—	335,902		
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,959,864	04/02/2019	BRL	15,430,401	—	—	(581,937)	(581,937)		
USD	JPMorgan Chase & Co.	395,000	04/02/2019	BRL	1,493,100	1,253,001	—	—	1,253,001		
USD	JPMorgan Chase & Co.	481,988	04/02/2019	BRL	1,878,163	—	—	(70,832)	(70,832)		
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,807,000	04/02/2019	BRL	10,740,986	5,191,906	—	—	5,191,906		
USD	Morgan Stanley	53,674,315	04/02/2019	BRL	209,152,702	—	—	(7,887,914)	(7,887,914)		
USD	Morgan Stanley	1,170,271	04/02/2019	BRL	4,560,194	—	—	(171,981)	(171,981)		
USD	Morgan Stanley	50,884,990	04/02/2019	BRL	196,965,619	30,005,540	—	—	30,005,540		
USD	Royal Bank of Scotland PLC	1,202,000	04/02/2019	BRL	4,647,533	855,790	—	—	855,790		
USD	Standard Chartered Bank	54,737,926	04/02/2019	BRL	211,945,251	30,409,328	—	—	30,409,328		
USD	Deutsche Bank AG	4,151,186	05/03/2019	BRL	16,095,807	2,513,284	—	—	2,513,284		
USD	JPMorgan Chase & Co.	330,000	05/03/2019	BRL	1,311,090	—	—	(693,335)	(693,335)		
USD	Morgan Stanley	2,333,000	05/03/2019	BRL	9,092,401	98,139	—	—	98,139		
USD	Morgan Stanley	212,000	05/03/2019	BRL	822,433	116,348	—	—	116,348		
						¥	88,976,710	¥	(928,073,393)	¥	(839,096,683)

Class E - ZAR Class外国為替予約取引 2019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 S.A.	41,000	04/02/2019	ZAR	595,567	¥	—	¥ (33,146)	¥ (33,146)		
USD	Citibank NA	7,893,056	04/02/2019	ZAR	115,834,862	—	—	(15,438,484)	(15,438,484)		
USD	JPMorgan Chase & Co.	77,000	04/02/2019	ZAR	1,112,094	—	—	(13,050)	(13,050)		
ZAR	Deutsche Bank AG	117,325,738	04/02/2019	USD	8,422,531	—	—	(31,721,539)	(31,721,539)		
ZAR	JPMorgan Chase & Co.	216,786	04/02/2019	USD	15,000	3,648	—	—	3,648		
ZAR	Citibank NA	115,834,862	05/03/2019	USD	7,863,901	15,297,889	—	—	15,297,889		
						¥	15,301,537	¥	(47,206,219)	¥	(31,904,682)

Class F - TRY Class外国為替予約取引 2019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	Barclays Bank PLC	318,133,772	04/02/2019	USD	58,983,568	¥	—	¥ (295,557,558)	¥ (295,557,558)
TRY	JPMorgan Chase & Co.	11,602,285	04/02/2019	USD	2,138,000	—	—	(9,326,726)	(9,326,726)
TRY	JPMorgan Chase & Co.	137,566	04/02/2019	USD	25,000	—	—	(71,864)	(71,864)
TRY	Royal Bank of Scotland PLC	318,133,772	04/02/2019	USD	58,979,194	—	—	(295,073,439)	(295,073,439)
TRY	Barclays Bank PLC	39,506,227	05/03/2019	USD	6,783,000	—	—	(3,373,426)	(3,373,426)
TRY	BNP Paribas S.A.	313,423,566	05/03/2019	USD	53,792,769	—	—	(24,520,429)	(24,520,429)
TRY	HSBC Bank PLC	313,424,000	05/03/2019	USD	54,866,346	—	—	(143,008,619)	(143,008,619)
USD	BNP Paribas S.A.	55,409,452	04/02/2019	TRY	313,423,566	—	—	(7,747,046)	(7,747,046)
USD	BNP Paribas S.A.	222,000	04/02/2019	TRY	1,226,623	539,466	—	—	539,466
USD	BNP Paribas S.A.	2,322,000	04/02/2019	TRY	13,104,904	253,098	—	—	253,098

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（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
USD	HSBC Bank PLC	56,498,242	04/02/2019	TRY	313,424,000	112,752,510	—	112,752,510
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,234,000	04/02/2019	TRY	6,828,302	2,801,863	—	2,801,863
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,656,000	05/03/2019	TRY	9,648,022	767,353	—	767,353
						¥ 117,114,290	¥ (778,679,107)	¥ (661,564,817)

Class H - CNY Class外国為替予約取引 2019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	Credit Suisse International	18,039,789	04/02/2019	USD	2,679,110	¥ 596,678	¥ —	¥ 596,678
CNY	HSBC Bank PLC	18,308,870	04/02/2019	USD	2,735,157	—	(1,174,785)	(1,174,785)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	603,765	04/02/2019	USD	90,000	—	(17,014)	(17,014)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	288,818	04/02/2019	USD	43,000	—	(2,322)	(2,322)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	389,296	04/02/2019	USD	57,815	12,876	—	12,876
CNY	Morgan Stanley	772,368	04/02/2019	USD	114,705	25,547	—	25,547
CNY	Credit Suisse International	18,039,789	05/07/2019	USD	2,688,493	—	(482,148)	(482,148)
USD	Credit Suisse International	2,689,816	04/02/2019	CNY	18,039,789	588,241	—	588,241
USD	HSBC Bank PLC	2,719,072	04/02/2019	CNY	18,308,870	—	(605,578)	(605,578)
USD	JPMorgan Chase & Co.	58,000	04/02/2019	CNY	389,296	7,621	—	7,621
USD	JPMorgan Chase & Co.	89,666	04/02/2019	CNY	603,765	—	(19,970)	(19,970)
USD	JPMorgan Chase & Co.	42,893	04/02/2019	CNY	288,818	—	(9,552)	(9,552)
USD	Morgan Stanley	115,000	04/02/2019	CNY	772,368	7,080	—	7,080
						¥ 1,238,043	¥ (2,311,369)	¥ (1,073,326)

Class I - CAD Class外国為替予約取引 2019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.	9,361	04/02/2019	USD	7,000	¥ 770	¥ —	¥ 770
CAD	Royal Bank of Scotland PLC	582,893	04/02/2019	USD	443,662	—	(812,115)	(812,115)
CAD	Royal Bank of Scotland PLC	588,260	05/02/2019	USD	438,538	231,564	—	231,564
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,000	04/02/2019	CAD	3,994	1,180	—	1,180
USD	Royal Bank of Scotland PLC	438,215	04/02/2019	CAD	588,260	—	(235,485)	(235,485)
						¥ 233,514	¥ (1,047,600)	¥ (814,086)

Class J - MXN Class外国為替予約取引 2019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	Deutsche Bank AG	77,094,447	04/02/2019	USD	4,002,630	¥ —	¥ (3,102,576)	¥ (3,102,576)
MXN	JPMorgan Chase & Co.	2,109,617	04/02/2019	USD	109,000	—	(26,438)	(26,438)
MXN	HSBC Bank PLC	77,845,779	05/03/2019	USD	3,995,996	—	(288,809)	(288,809)
USD	HSBC Bank PLC	4,015,453	04/02/2019	MXN	77,845,779	234,633	—	234,633
USD	JPMorgan Chase & Co.	70,000	04/02/2019	MXN	1,358,285	—	(2,909)	(2,909)
						¥ 234,633	¥ (3,420,732)	¥ (3,186,099)

通貨：

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

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（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	¥ —	¥ (207,664,387)	¥ —	¥ (207,664,387)	¥ —
Barclays Bank PLC	—	(298,930,984)	—	(229,228,631)	(69,702,353)
BNP Paribas S. A.	4,187,219	(35,178,341)	—	—	(30,991,122)
Citibank NA	15,297,889	(15,438,484)	—	—	(140,595)
Credit Suisse International	1,184,919	(482,148)	—	—	702,771
Deutsche Bank AG	2,859,993	(446,611,053)	—	(443,751,060)	—
Goldman Sachs Group, Inc.	10,960,497	—	—	—	10,960,497
HSBC Bank PLC	127,171,103	(157,283,482)	—	(30,112,379)	—
JPMorgan Chase & Co.	10,573,270	(40,556,112)	—	(29,982,842)	—
Morgan Stanley	37,774,260	(77,622,847)	—	(39,848,587)	—
Royal Bank of Canada	—	(223,221,726)	—	(223,221,726)	—
Royal Bank of Scotland PLC	1,262,630	(331,913,339)	—	—	(330,650,709)
Standard Chartered Bank	43,400,390	(194,214,031)	—	(150,813,641)	—
合計	¥ 254,672,170	¥ (2,029,116,934)	¥ —	¥ (1,354,623,253)	¥ (419,821,511)

* 実際の担保差入及び受入は、上記の記載より多い場合がある。

**純額は、デフォルトが発生した場合に取引相手方から（または取引相手方に）生じる受取り（または支払い）の額をあらわしている。

純額は、同一の法人格に対する同一の契約に基づく取引に関して損益を通算することが認められている。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

運用報告書

決算日：2019年7月25日

(第13期：2018年7月26日～2019年7月25日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	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す。
主要運用対象	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資は行いません。・ 外貨建資産への投資は行いません。・ デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		公社債 組入比率	純資産額
		騰落	率		
第9期 (2015年7月27日)	円		%	%	百万円
	10,179		0.0	68.9	5,091
第10期 (2016年7月25日)	10,186		0.1	81.1	4,928
第11期 (2017年7月25日)	10,177		△0.1	58.8	3,841
第12期 (2018年7月25日)	10,172		△0.0	69.2	4,478
第13期 (2019年7月25日)	10,167		△0.0	72.9	3,760

*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額		公社債 組入比率	債 率
		騰落	率		
(期首) 2018年7月25日	円		%		%
	10,172		—		69.2
7月末	10,172		0.0		55.0
8月末	10,171		△0.0		72.1
9月末	10,171		△0.0		71.7
10月末	10,172		0.0		72.9
11月末	10,170		△0.0		69.2
12月末	10,170		△0.0		69.8
2019年1月末	10,170		△0.0		67.5
2月末	10,169		△0.0		68.5
3月末	10,169		△0.0		64.4
4月末	10,168		△0.0		75.0
5月末	10,168		△0.0		65.9
6月末	10,167		△0.0		60.0
(期末) 2019年7月25日	10,167		△0.0		72.9

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

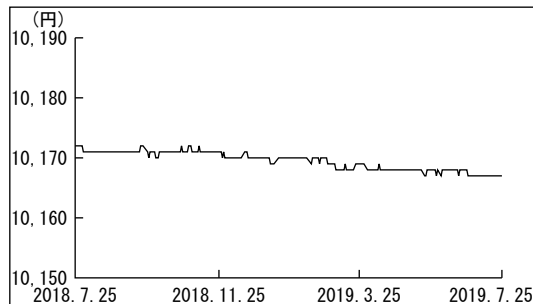
期 首：10,172円
期 末：10,167円
騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

マイナス金利政策導入を背景とした無担保コールレートのマイナス化が下落要因となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

国内短期金融市場では、期初-0.15%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、2018年9月末以降に海外投資家による短期の国債への需要の高まりを受けて-0.3%近辺まで低下しました。その後、期末にかけてマイナス幅を縮小し-0.13%近辺で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・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ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

今後の運用方針

日本銀行は2018年7月の金融政策決定会合において、現行の金融緩和政策を粘り強く続けていくため政策金利のフォワードガイダンスを導入しました。したがって当分の間、市場利回りは低い水準での推移が見込まれます。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。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。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。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年7月26日～2019年7月25日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.002% (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 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.002	
期中の平均基準価額は10,170円です。			

*「比率」欄は1万口当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。

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2018年7月26日から2019年7月25日まで)

■公社債

		買付額	売付額
国	内	千円 160,936	千円 — (400,000)
		3,221,655	— (3,512,000)
		1,008,280	— (800,000)

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

主要な売買銘柄

(2018年7月26日から2019年7月25日まで)

■公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
30 政保日本政策	390,717	—	—
85 政保道路機構	324,627		
2 政保地方公共団	302,403		
18 政保政策投資C	300,426		
107 政保道路機構	210,398		
82 政保道路機構	201,646		
91 政保道路機構	180,666		
100 政保道路機構	159,004		
93 政保道路機構	148,339		
7 政保原賠・廃炉	120,064		

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2018年7月26日から2019年7月25日まで)

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	百万円 4,390	百万円 390	% 8.9	百万円 —	百万円 —	% —

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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2019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	当		期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
地 方 債 証 券	千円 60,000 (60,000)	千円 60,135 (60,135)	% 1.6 (1.6)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 1.6 (1.6)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,772,000 (1,772,000)	1,780,139 (1,780,139)	47.3 (47.3)	— (—)	— (—)	— (—)	47.3 (47.3)
普 通 社 債 券	900,000 (900,000)	902,092 (902,092)	24.0 (24.0)	— (—)	— (—)	— (—)	24.0 (24.0)
合 計	2,732,000 (2,732,000)	2,742,367 (2,742,367)	72.9 (72.9)	— (—)	— (—)	— (—)	72.9 (72.9)

* () 内は、非上場債で内書き

*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

銘柄	柄	当期			末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
(地方債証券)					
167 神奈川県公債		1.5200	60,000	60,135	2019/09/20
小計		—	60,000	60,135	—
(特殊債券（除く金融債券）)					
20 政保西日本道		1.4000	110,000	110,017	2019/07/29
85 政保道路機構		1.4000	320,000	320,082	2019/07/31
56 日本政策金融		0.0010	60,000	59,994	2019/09/20
91 政保道路機構		1.2000	180,000	180,623	2019/10/31
93 政保道路機構		1.4000	147,000	147,758	2019/11/29
100 政保道路機構		1.4000	157,000	158,421	2020/02/28
10 政保地方公共団		1.3000	100,000	100,905	2020/03/13
30 政保日本政策		0.1940	390,000	390,663	2020/03/18
104 政保道路機構		1.4000	100,000	101,165	2020/04/30
107 政保道路機構		1.3000	208,000	210,508	2020/05/29
小計		—	1,772,000	1,780,139	—
(普通社債券)					
2 大日本印刷		1.7050	100,000	100,024	2019/07/30
44 名古屋鉄道		2.0500	100,000	100,044	2019/08/02
164 オリックス		1.1460	100,000	100,037	2019/08/07
110 三菱地所		0.5710	100,000	100,068	2019/09/13
295 北陸電力		1.4340	100,000	100,226	2019/09/25
69 東京急行電鉄		1.7000	100,000	100,405	2019/10/25
9 長谷工コーポ		0.4400	100,000	100,089	2019/11/05
22 ホンダファイナンス		0.5610	100,000	100,188	2019/12/20
316 北海道電力		1.1640	100,000	101,007	2020/06/25
小計		—	900,000	902,092	—
合計		—	2,732,000	2,742,367	—

投資信託財産の構成

2019年7月25日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
	千円		%
公社債	2,742,367		61.1
コーポレートローン等、その他	1,746,355		38.9
投資信託財産総額	4,488,722		100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年7月25日) 現在

項	目	当	期	末
(A) 資				4,488,722,927円
	コ	ル	・	ロ
	公	社		ン
	未	収	利	債
	前	払	費	(評価額)
				息
				用
(B) 負				728,229,544
	未	払	払	金
	未	の	他	約
	そ	の	他	費
				金
				用
(C) 純				3,760,493,668
	資	産	総	額
	元			(A-B)
	次			3,698,685,821
	期	繰	越	損
	受	益	権	益
(D) 受				61,807,847
	1	万	口	当
				り
				基
				準
				価
				額
				(C/D)
				10,167円

*元本状況

期首元本額	4,402,772,876円
期中追加設定元本額	3,761,630,971円
期中一部解約元本額	4,465,718,026円

*元本の内訳

SMBCファンドラップ・G-R-E-I-T	75,860,424円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	264,777,152円
SMBCファンドラップ・欧州株	98,347,064円
SMBCファンドラップ・新興国株	62,570,083円
SMBCファンドラップ・コモディティ	25,093,959円
SMBCファンドラップ・米国債	131,864,661円
SMBCファンドラップ・欧州債	67,072,799円
SMBCファンドラップ・新興国債	57,786,537円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	165,261,504円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	37,592,457円
SMBCファンドラップ・日本債	933,410,815円
DC日本国債プラス	611,843,859円
エマーシング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	47,764,473円
エマーシング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	172,999,503円
エマーシング・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)	8,431,979円
エマーシング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	279,049,541円
エマーシング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	6,899,968円
エマーシング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	57,039,919円
エマーシング・ボンド・ファンド (マネー・プールファンド)	297,317,957円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	97,887,844円
エマーシング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	3,274,103円
エマーシング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	1,580,276円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (円コース)	783,500円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (中国・インド・インドネシア通貨コース)	611,491円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (BRICS通貨コース)	750,900円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (世界6地域通貨コース)	4,149,898円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジあり)	245,556円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジなし)	245,556円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (マネー・プールファンド)	38,099,748円

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	24,909,114円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	1,725,154円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネー・プールファンド)	1,001,730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	18,658,181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
株式&通貨 資源ダブルフォーカス (毎月分配型)	4,007,475円
日本株225・米ドルコース	49,237円
日本株225・ブラジルリアルコース	393,895円
日本株225・豪ドルコース	147,711円
日本株225・資源3通貨コース	49,237円
グローバルCBオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルCBオープン・円コース	827,757円
グローバルCBオープン (マネー・プールファンド)	2,008,646円
オーストラリア高配当株プレミアム (毎月分配型)	1,057,457円
スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)	12,541,181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
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)	14,309円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (年2回決算型)	12,837円
カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)	66,417,109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
エマーシング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	406,607円
エマーシング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	2,992,324円
カナダ高配当株ファンド	984円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジあり)	149,304円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジなし)	215,194円
米国短期社債戦略ファンド2017-03 (為替ヘッジあり)	1,751,754円
世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)	1,451,601円
世界リアルアセット・バランス (資産成長型)	2,567,864円

損益の状況

自2018年7月26日
至2019年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,576,263円
受 取 利 息	33,652,029
支 払 利 息	△ 1,075,766
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△34,480,579
売 買 益	157,532
売 買 損	△34,638,111
(C) そ の 他 費 用	△ 95,773
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 2,000,089
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	75,757,721
(F) 解 約 差 損 益 金	△75,738,873
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	63,789,088
(H) 計 (D + E + F + G)	61,807,847
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	61,807,847

* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。(2018年9月6日付)

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※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。