

BNPパリバ・ グローバル金融機関ハイブリッド 証券ファンド(為替ヘッジあり)

【運用報告書(全体版)】

(2021年3月27日から2021年9月27日まで)

第 **14** 期

決算日 2021年9月27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、主として銀行・保険会社等の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、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)

■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／内外／その他資産（ハイブリッド証券）
信託期間	2014年10月10日から2024年9月26日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として銀行・保険会社等の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券に投資し、信託財産の中長期的な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。 ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス 世界の金融機関が発行するハイブリッド証券 マネープール・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■外国投資信託証券への投資を通じ、主として、銀行・保険会社等の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券に投資します。 ■実際の運用は、BNPパリバ・アセットマネジメント・フランスのノウハウを活用します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。
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	■年2回（原則として毎年3月および9月の26日。休業日の場合は翌営業日）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。

BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）

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	投 資 信 託 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
10期（2019年9月26日）	9,101	180	3.4	0.1	95.2	1,289
11期（2020年3月26日）	7,560	135	△15.4	0.1	92.9	801
12期（2020年9月28日）	8,566	175	15.6	0.1	94.0	925
13期（2021年3月26日）	8,936	165	6.2	0.2	96.5	606
14期（2021年9月27日）	8,930	160	1.7	0.2	92.9	594

※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	投 資 信 託 入 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年3月26日	円	%	%	%
	8,936	—	0.2	96.5
3月末	8,922	△0.2	0.1	96.4
4月末	8,977	0.5	0.2	96.3
5月末	8,986	0.6	0.2	96.7
6月末	9,043	1.2	0.2	96.8
7月末	9,066	1.5	0.2	97.1
8月末	9,090	1.7	0.2	97.3
(期 末) 2021年9月27日	9,090	1.7	0.2	92.9

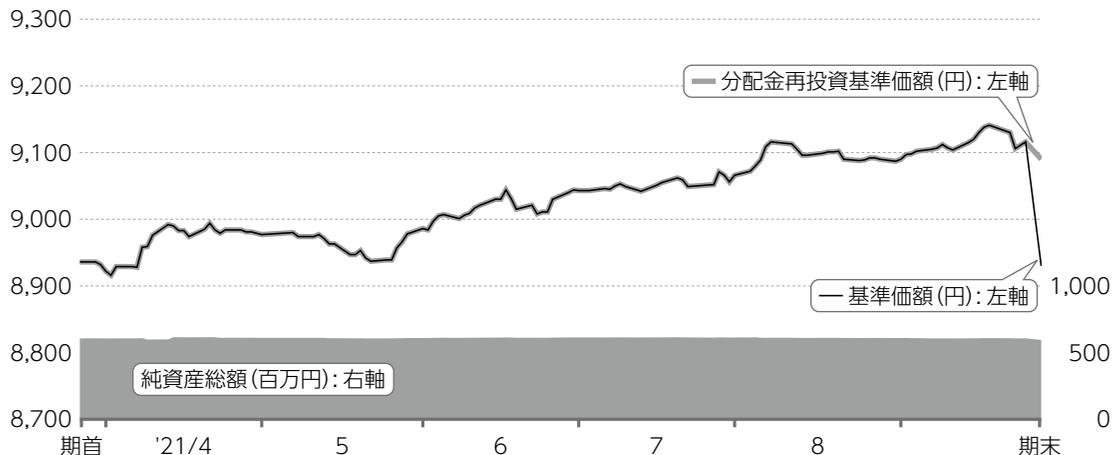
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2021年3月27日から2021年9月27日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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。

期首	8,936円
期末	8,930円 (既払分配金160円(税引前))
騰落率	+1.7% (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(2021年3月27日から2021年9月27日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として銀行・保険会社等の金融機関(関連会社等を含みます)が発行するハイブリッド証券*に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

※ハイブリッド証券とは普通社債と普通株式の特色を併せ持つ、劣後債および優先出資証券等をいいます。また、投資対象となるハイブリッド証券にはCoco債(偶発転換社債)が含まれます。

Coco債とは、自己資本比率が一定水準以下に低下する等の偶発的な事象が発生した場合に、強制的に元本が削減される、あるいは株式に転換されたりする債券をいいます。

上昇要因

- 欧米で政策金利が据え置かれことを受け、グローバル・ハイブリッド証券市場でスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小したこと
- 経済指標の改善を背景に、投資家のリスク選好姿勢が強まったこと

投資環境について（2021年3月27日から2021年9月27日まで）

グローバル・ハイブリッド証券市場は、上昇しました。

F R B（米連邦準備制度理事会）やE C B（欧州中央銀行）は政策金利を据え置き、金融緩和姿勢を維持しました。期初に米国でC P I（消費者物価指数）が大きな伸びを示しましたが、金融緩和策を縮小させるには至らないと市場では捉えられました。8月のジャクソンホール会議では、パウエルF R B議長がテーパリング（量的緩和の段階的縮小）に関する発言を行いました。他方E C Bでは、欧州のC P Iが大きく上昇したこ

とを受けて、量的緩和措置について次回の理事会で討議されるべきとの見解を示しました。このような環境の下、グローバル・ハイブリッド証券市場のスプレッドは縮小基調となりました。

フランスなど欧州の国債利回りは上昇しましたが、スプレッドの縮小を背景に、グローバル・ハイブリッド証券市場は上昇しました。

ポートフォリオについて（2021年3月27日から2021年9月27日まで）

当ファンド

期を通じて、「ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス」を高位に組み入れました。

ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス

●国別配分

国別・地域別配分については、引き続きフランスへの配分比率を最高位に維持しま

した。またイギリスへの配分比率を上げました。

●通貨別配分

通貨別配分としては、引き続きユーロを中心としたポートフォリオとしました。

マネープール・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2021年3月27日から2021年9月27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（2021年3月27日から2021年9月27日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第14期
当期分配金	160
(対基準価額比率)	(1.76%)
当期の収益	160
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	352

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、左記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

期を通じて、「ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス」を高位に組み入れます。

ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス

当ファンドの主要投資対象である欧州ハイブリッド証券の銀行発行体の資本状況は、健全です。ECBが公表した2021年3月末時点のEU（欧州連合）圏銀行の普通株等Tier 1比率は2020年12月末比でわずかに

低下したものの、バーゼルⅢ（自己資本比率規制）が求める基準を大幅に上回っており、不良債権比率も低下傾向にあります。

引き続き、インカム水準を重視しつつ、キャピタルゲインの獲得を目指し、引き続き主に欧州金融機関が発行するハイブリッド証券に投資する方針です。

マネープール・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）

1万口当たりの費用明細（2021年3月27日から2021年9月27日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	36円	0.404%	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) 期中の平均基準価額は9,030円です。
(投信会社)	(10)	(0.111)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(25)	(0.279)	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)	(1)	(0.014)	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	0.004	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)	(－)	(－)	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)	(0)	(0.003)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	37	0.408	

※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。

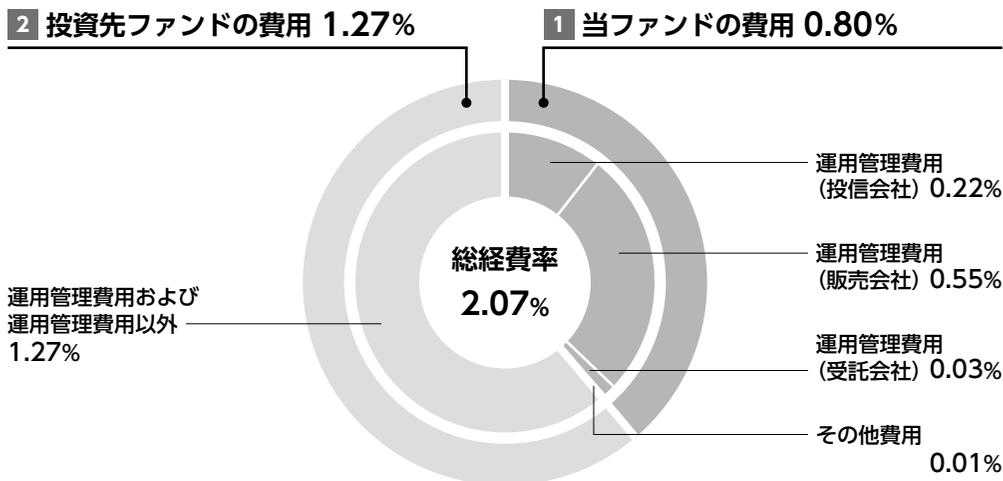
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)	2.07%
1 当ファンドの費用の比率	0.80%
2 投資先ファンドの費用の比率	1.27%

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。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場合は、まとめて表示しています。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2.07%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年3月27日から2021年9月27日まで）

投資信託証券

		買		付		売		付	
		口	数	買	付 額	口	数	売	付 額
国内	ワールド・ハイブリッド・ セキュリティーズ・ファンド 円クラス		口		千円		口		千円
			1,151		10,000		4,772		42,000

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年3月27日から2021年9月27日まで）

利害関係人との取引状況

BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネープール・マザーファンド

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	百万円 259,198	百万円 88,005	% 34.0	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。

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、当期中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

（2021年3月27日から2021年9月27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（2021年9月27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	期首(前期末)	期		末
	口数	口数	評価額	組入比率
ワールド・ハイブリッド・ セキュリティーズ・ファンド 円クラス	67,748.515	64,127.207	552,584 千円	92.9 %
合計	67,748.515	64,127.207	552,584	92.9

※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	期首(前期末)	期		末
	口数	口数	評価額	評価額
マネープール・マザーファンド	1,485 千口	1,485 千口	1,485 千円	1,485 千円

※マネープール・マザーファンドの期末の受益権総口数は339,935,919,283口です。

■ 投資信託財産の構成

(2021年9月27日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
投資信託受益証券	552,584 千円	90.9 %
マネープール・マザーファンド	1,485	0.2
コール・ローン等、その他	53,789	8.8
投資信託財産総額	607,859	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年9月27日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	607,859,671円
コール・ローン等	53,789,551
投資信託受益証券(評価額)	552,584,142
マネーボール・マザーファンド(評価額)	1,485,978
(B) 負 債	13,164,191
未払収益分配金	10,655,472
未払解約金	20,893
未払信託報酬	2,466,865
その他未払費用	20,961
(C) 純資産総額(A-B)	594,695,480
元 本	665,967,039
次期繰越損益金	△ 71,271,559
(D) 受益権総口数	665,967,039口
1万口当り基準価額(C/D)	8,930円

※当期における期首元本額678,261,404円、期中追加設定元本額20,019,341円、期中一部解約元本額32,313,706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2021年3月27日 至2021年9月27日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,457,964円
受 取 配 当 金	13,466,329
支 払 利 息	△ 8,365
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 803,800
売 買 益 損	777,891
売 買 損	△ 1,581,691
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,489,313
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,164,851
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 37,590,487
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 33,190,451
(配 当 等 相 当 額)	(8,168,677)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 41,359,128)
(G) 合 計(D+E+F)	△ 60,616,087
(H) 収 益 分 配 金	△ 10,655,472
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 71,271,559
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 33,190,451
(配 当 等 相 当 額)	(8,168,677)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 41,359,128)
分 配 準 備 積 立 金	15,281,947
繰 越 損 益 金	△ 53,363,055

※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。

※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。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,969,147円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	8,168,677
(d) 分配準備積立金	14,968,272
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	34,106,096
1万口当り当期分配対象額	512.13
(f) 分配金	10,655,472
1万口当り分配金	160

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当	期

※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「元本払戻金（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	ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	世界の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券（劣後債および優先出資証券等をいいます。）
運用の基本方針	主として、銀行・保険会社等の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券に投資することにより、信託財産の成長を目指します。 投資対象とするハイブリッド証券を発行する銀行・保険会社等の金融機関は、G-SIFIs（Global Systemically Important Financial Institutions）である金融機関のほか、G-SIFIs以外の金融機関を含みます。 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。
主な投資制限	・ 有価証券の空売りは行いません。 ・ 非流動性資産への投資は、純資産総額の15%以下とします。
決算日	年1回決算（原則として、毎年9月30日）
分配方針	毎年3月および9月の15日（休業日の場合は前営業日）に分配を行う方針です。 ただし、分配を行わないことがあります。
運用管理費用	純資産総額に対して 運用報酬 年0.45%程度 管理費用 年0.023%程度 保管費用 年0.035%程度 事務代行費用 年0.042%程度 ※上記のほか、受託会社報酬等がかかります。また、上記の各料率には、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の各料率を上回ることがあります。
その他の費用	ファンドの取引関連費用、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。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。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	BNPパリバ・アセットマネジメント・フランス
副投資顧問会社	BNPパリバ・アセットマネジメント UK 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、「ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス」をシェアクラスとして含む「ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・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。

■ 損益及び純資産変動計算書（2019年10月1日から2020年9月30日まで）

（表示通貨：日本円）

収益	
収益（債券）	163,318,755
収益合計	<u>163,318,755</u>
費用	
投資運用報酬	14,641,818
販売会社報酬	11,345,387
印刷および広告費	4,328,757
弁護士費用	3,137,483
サービス支援報酬	2,835,780
代行協会員報酬	2,268,546
受託会社報酬	1,612,575
専門家費用	1,504,330
管理事務代行報酬	1,365,981
保管報酬	1,136,186
ファンド設立費用償却	872,632
管理報酬	745,479
登録手数料	220,172
取引費用	202,995
保護預り手数料	198,948
銀行支払利息	9,371
その他費用	312,397
費用合計	<u>46,738,837</u>
投資純利益	<u>116,579,918</u>
実現純損失	
外国為替取引	(14,389,942)
投資有価証券	(99,997,672)
為替先渡契約	(163,283,774)
投資純利益および実現純損失	<u>(161,091,470)</u>
次の項目に関する未実現損益の正味変動額	
投資有価証券	82,165,667
為替先渡契約	17,238,331
運用の結果による純資産の純減	<u>(61,687,472)</u>
資本の変動	
受益証券追加信託	1,154,334,887
受益証券買取	(826,402,462)
資本の純変動	<u>327,932,425</u>
分配金	(164,127,566)
期首純資産額	<u>3,488,419,967</u>
期末純資産額	<u>3,590,537,354</u>

■ 投資明細表（2020年9月30日現在）

数量	銘柄	通貨	帳簿価額 (日本円)	時価 (日本円)	比率* (%)
公認の証券取引所あるいは他の規制市場で取引される譲渡可能な有価証券					
A. 優先出資証券等					
100,000	AIB GROUP PLC FRN 30MAY31 EMTN	ユーロ	12,268,128	12,371,975	0.34
200,000	BANCO BILBAO VIZC ARG FRN PERP	ユーロ	24,297,528	25,025,744	0.70
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN PERP	ユーロ	49,536,155	51,047,303	1.42
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN PERP	ユーロ	25,269,467	24,480,747	0.68
600,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	ユーロ	74,574,858	77,213,353	2.15
200,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	ユーロ	20,790,360	23,894,113	0.67
200,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	ユーロ	25,782,653	24,625,732	0.69
200,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	米ドル	23,943,454	22,241,047	0.62
200,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	ユーロ	24,310,641	22,381,307	0.62
180,000	BANK OF AMERICA CORP 4.25 22OCT26	米ドル	19,161,886	21,984,357	0.61
200,000	BANK OF AMERICA FRN PERP SER U	米ドル	20,272,046	21,336,263	0.59
200,000	BANK OF IRELAND GROUP FRN PERP	ユーロ	25,106,041	24,257,444	0.68
250,000	BARCLAYS BANK PLC 6.625 30MAR22 REGS	ユーロ	40,145,103	33,768,620	0.94
200,000	BARCLAYS BANK PLC 7.625 21NOV22	米ドル	22,230,771	23,273,216	0.65
100,000	BARCLAYS BANK PLC FRN PERP	ユーロ	13,168,753	10,429,986	0.28
600,000	BARCLAYS BANK PLC FRN PERP	ユーロ	86,196,216	74,939,682	2.09
200,000	BAWAG GROUP AG FRN PERP	ユーロ	25,336,981	24,481,242	0.68
200,000	BNP PARIBAS 4.375 28SEP25 REGS	米ドル	23,828,081	23,549,320	0.66
200,000	BNP PARIBAS 4.625 13MAR27 REGS	米ドル	23,299,714	23,947,526	0.67
100,000	BNP PARIBAS CARDIF FRN PERP	ユーロ	14,631,502	13,581,551	0.38
510,000	BNP PARIBAS FRN PERP	ユーロ	74,605,908	66,064,894	1.84
200,000	BNP PARIBAS FRN PERP SERIES 144A	米ドル	21,099,553	24,263,556	0.68
400,000	BNP PARIBAS FRN PERP SERIES REGS	米ドル	44,981,976	42,944,617	1.20
300,000	BNP PARIBAS FRN PERP SERIES REGS	米ドル	34,258,491	32,719,265	0.91
400,000	BNP PARIBAS FRN PERP SERIES REGS	米ドル	42,196,370	41,675,426	1.16
200,000	BNP PARIBAS FRN PERP USD REGS	米ドル	22,305,009	22,331,463	0.62
200,000	BNP PARIBAS FRN PERP REGS	米ドル	22,346,982	20,147,981	0.56
200,000	CAIXABANK SA FRN PERP	ユーロ	26,375,030	22,968,436	0.64
100,000	CITIGROUP INC 4.6 09MAR26	米ドル	11,457,677	12,105,688	0.34
300,000	CITIGROUP INC FRN PERP SER M	米ドル	32,748,208	33,042,478	0.92
200,000	COMMERZBANK AG FRN PERP	ユーロ	25,113,607	24,783,853	0.69
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	ユーロ	24,722,306	25,487,963	0.71
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	ユーロ	23,338,911	23,268,568	0.65
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	ユーロ	24,297,528	25,351,404	0.71
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	ユーロ	22,789,082	25,343,721	0.71
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FRN 27SEP48	ユーロ	11,291,430	14,759,528	0.41
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FRN 29JAN48	ユーロ	12,824,255	12,756,869	0.36
200,000	CREDIT AGRICOLE FRN PERP 144A	米ドル	25,628,523	24,795,695	0.69
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 17MAR27	ユーロ	55,488,175	54,762,899	1.53
1,100,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	ユーロ	153,246,922	139,206,445	3.88

BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）

数量	銘柄	通貨	帳簿価額 (日本円)	時価 (日本円)	比率* (%)
200,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP 144A	米ドル	22,610,338	23,296,876	0.65
200,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP 144A	米ドル	22,583,653	22,681,081	0.63
200,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP REGS	米ドル	22,168,993	22,681,081	0.63
200,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP REGS	米ドル	22,006,994	20,296,701	0.57
200,000	CREDIT SUISSE GROUP FRN PERP 144A	米ドル	24,736,304	23,026,264	0.64
200,000	CREDIT SUISSE GROUP FRN PERP 144A	米ドル	19,916,186	22,603,764	0.63
400,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	ユーロ	53,492,128	52,123,914	1.45
400,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	ユーロ	55,576,795	50,062,889	1.39
200,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	米ドル	23,803,721	21,802,281	0.61
200,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	米ドル	20,706,411	21,253,453	0.59
300,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP USD	米ドル	34,096,457	32,449,288	0.90
550,000	ING GROEP NV FRN PERP	米ドル	60,244,298	60,493,060	1.68
200,000	ING GROEP NV FRN PERP	米ドル	21,197,011	21,891,217	0.61
200,000	ING GROEP NV FRN PERP	米ドル	23,173,569	22,320,689	0.62
200,000	ING GROEP NV FRN PERP SER	米ドル	22,102,762	20,327,544	0.57
200,000	INTESA SANPAOLO FRN PERP	ユーロ	24,826,956	24,598,470	0.69
200,000	INTESA SANPAOLO FRN PERP	ユーロ	29,020,179	25,016,326	0.70
250,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	ユーロ	30,160,053	25,093,651	0.70
270,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	ユーロ	32,572,857	27,282,487	0.76
250,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	ユーロ	31,401,867	29,244,637	0.81
5,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP	米ドル	611,111	502,384	0.01
400,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP S U	米ドル	43,750,743	44,208,738	1.23
200,000	KBC GROUP NV FRN PERP	ユーロ	25,171,765	25,341,986	0.71
200,000	LA BANQUE POSTALE FRN PERP	ユーロ	24,027,141	23,866,355	0.66
150,000	MORGAN STANLEY FRN PERP SER H	米ドル	16,193,921	15,004,516	0.42
200,000	NORDEA BANK AB FRN PERP REGS	米ドル	22,328,035	22,611,158	0.63
200,000	RAFFEISEN BANK INTL FRN PERP	ユーロ	25,521,988	24,319,156	0.68
200,000	RAFFEISEN BANK INTL FRN PERP	ユーロ	27,104,935	22,001,370	0.61
600,000	SOCIETE GENERALE FRN 08JUL35 REGS	米ドル	64,634,931	63,959,358	1.78
100,000	SOCIETE GENERALE FRN 23FEB28	ユーロ	12,325,484	12,457,356	0.35
800,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP	ユーロ	110,600,916	100,121,812	2.79
200,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP	米ドル	22,603,818	21,688,628	0.60
200,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP 144A	米ドル	19,979,072	23,560,938	0.66
200,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP 144A	米ドル	21,049,099	22,346,673	0.62
200,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP 144A	米ドル	21,982,405	22,073,949	0.61
200,000	UBS AG 5.125 15MAY24	米ドル	24,514,939	23,246,809	0.65
200,000	UBS GROUP AG FRN PERP	米ドル	20,212,022	21,656,307	0.60
400,000	UBS GROUP AG FRN PERP	米ドル	42,766,021	43,214,172	1.20
800,000	UBS GROUP AG FRN PERP EUR	ユーロ	113,819,416	103,080,013	2.87
300,000	UBS GROUP AG FRN PERP SER	米ドル	34,072,524	32,089,317	0.89
200,000	UBS GROUP FUNDING 7 PERP 144A	米ドル	22,484,212	22,500,885	0.63
400,000	UBS GROUP FUNDING FRN PERP	米ドル	40,399,265	40,401,588	1.13
200,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	ユーロ	22,609,564	22,750,338	0.63
200,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	ユーロ	26,752,043	26,704,602	0.74

BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）

数量	銘柄	通貨	帳簿価額 (日本円)	時価 (日本円)	比率* (%)
100,000	WELLS FARGO AND CO FRN PERP SER S	米ドル	11,186,270	10,840,406	0.30
優先出資証券等合計			2,718,365,453	2,626,705,764	73.16
B. 期限付劣後債等					
100,000	ALLIANZ SE FRN 08JUL50	ユーロ	11,583,636	13,143,373	0.37
300,000	ALLIANZ SE FRN 25SEP49	ユーロ	35,825,087	37,021,501	1.03
100,000	ASSIC GENERALI FRN 08JUN48 EMTN	ユーロ	15,151,939	14,253,566	0.40
100,000	ASSIC GENERALI FRN 27OCT47 EMTN	ユーロ	13,581,382	14,559,770	0.41
106,000	ASSICURAZIONI GENERAL 2.124 01OCT30	ユーロ	12,500,913	13,171,696	0.37
100,000	AXA SA FRN 06JUL47 EMTN	ユーロ	14,383,710	13,911,796	0.39
100,000	AXA SA FRN PERP EMTN	ユーロ	14,710,437	13,553,546	0.38
100,000	AXA SA FRN PERP EUR EMTN	ユーロ	14,277,353	13,644,750	0.38
100,000	BANCO SANTANDER 2.125 08FEB28 EMTN	ユーロ	13,552,974	13,015,736	0.36
100,000	BARCLAYS PLC FRN 07FEB23 EMTN	ユーロ	13,488,242	12,298,863	0.34
100,000	BPCE SA 2.875 22APR26 EMTN	ユーロ	11,969,741	13,972,641	0.39
100,000	CREDIT AGRICOLE 2 25MAR29 EMTN	ユーロ	12,529,739	13,263,451	0.37
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FRN 05JUN30	ユーロ	11,864,463	12,686,854	0.35
300,000	DEUTSCHE BANK AG FRN 19MAY31 EMTN	ユーロ	34,661,021	39,885,151	1.11
700,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP EMTN	ユーロ	89,018,856	85,228,079	2.37
100,000	ING GROEP NV FRN 22MAR25	ユーロ	13,078,870	12,832,955	0.36
200,000	NORDEA BANK AB FRN PERP GMTN	米ドル	22,060,587	21,345,136	0.59
400,000	NORDEA BANK AB FRN PERP GMTN	ユーロ	49,644,192	48,923,823	1.36
200,000	SANTANDER ISSUAN 2.50 18MAR25 EMTN	ユーロ	27,864,156	26,301,369	0.73
100,000	SOCIETE GENERALE 2.625 27FEB25 EMTN	ユーロ	12,582,582	13,284,641	0.37
448,000	UNICREDIT SPA 4.875 20FEB29 EMTN	ユーロ	56,166,956	58,945,600	1.64
400,000	UNICREDIT SPA 6.95 31OCT22 REGS	ユーロ	59,590,501	55,046,426	1.53
200,000	UNICREDIT SPA FRN 23SEP29 EMTN	ユーロ	23,831,565	23,400,419	0.65
期限付劣後債等合計			583,918,902	583,691,142	16.25
公認の証券取引所あるいは他の規制市場で取引される譲渡可能な有価証券			3,302,284,355	3,210,396,906	89.41
投資有価証券合計			3,302,284,355	3,210,396,906	89.41

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価の比率

マネープール・マザーファンド

第11期 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2009年10月30日)
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	期 中 騰 落 率 %		
7 期 (2016年10月12日)	10,048	△0.0	96.0	427,847
8 期 (2017年10月12日)	10,041	△0.1	95.9	470,433
9 期 (2018年10月12日)	10,032	△0.1	16.6	440,044
10期 (2019年10月15日)	10,023	△0.1	96.1	411,156
11期 (2020年10月12日)	10,014	△0.1	93.4	354,336

※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を記載していません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

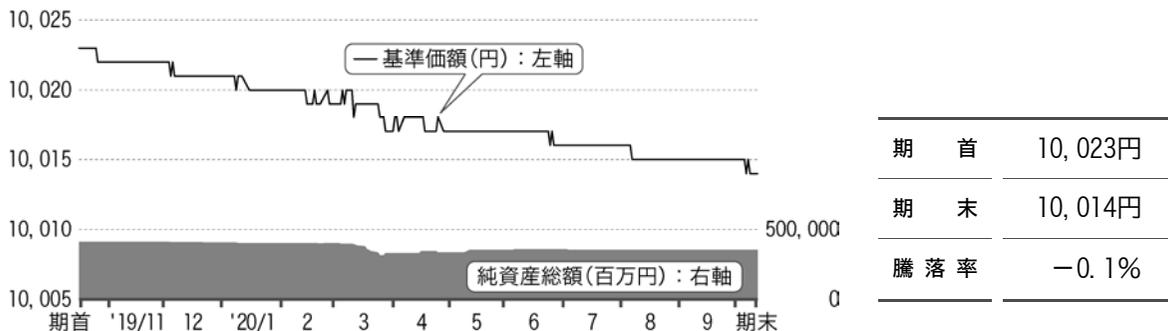
年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	
(期 首) 2019年10月15日	10,023	—	96.1
10月末	10,022	△0.0	96.2
11月末	10,022	△0.0	95.3
12月末	10,021	△0.0	47.8
2020年1月末	10,020	△0.0	95.2
2月末	10,019	△0.0	92.7
3月末	10,017	△0.1	38.8
4月末	10,017	△0.1	35.4
5月末	10,017	△0.1	38.6
6月末	10,016	△0.1	92.8
7月末	10,016	△0.1	97.4
8月末	10,015	△0.1	92.4
9月末	10,015	△0.1	92.8
(期 末) 2020年10月12日	10,014	△0.1	93.4

※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 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

基準価額等の推移



▶ 基準価額の変動要因 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

当期の短期金利は上昇しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことに加え、新型コロナウイルスの感染拡大により景気が大きく落ち込んだことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、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、期初から、年末越えの運用ニーズが徐々に落るとともに上昇基調となり、12月初旬に-0.10%近辺となった後、横ばい圏で推移しました。

2月下旬から世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大し、3月にはリスク回避の動きが強まったことから、安全資産としての短期国債への運用ニーズの強まり、3月下旬に利回りは一時

－0.40%台まで低下しました。ただし、過度な国債需給の引き締まりに対し、日銀が保有国債の売り現先（買い戻し条件付き売却）を断続的に実施したことから徐々に需給が緩和し、利回りは上昇に転じました。

その後は政府による大規模経済対策が策定され、5月から短期国債が大幅に増発されたことから利回りは上昇基調をたどりました。しかし、日銀が短期国債買入額を増額したことから利回り上昇は一服しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首－0.290%に対し、期末は－0.090%へ上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2019年10月16日から2020年10月12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

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細(2019年10月16日から2020年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	2円 (2)	0.016% (0.016)	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	2	0.016	

期中の平均基準価額は10,018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(2019年10月16日から2020年10月12日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	37,489,129,478	37,473,188,492 (120,680,000)
	地方債証券	117,230,641	— (57,141,700)
	特殊債証券	17,248,984	— (36,223,100)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()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。

■ 利害関係人との取引状況等(2019年10月16日から2020年10月12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	$\frac{B}{A}$	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 330,495	百万円 63,658	% 19.3	百万円 —	百万円 —	% —

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、SMBC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
(2019年10月16日から2020年10月12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。

マネープール・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細(2020年10月12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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	235,290,000 (235,290,000)	235,303,469 (235,303,469)	66.4 (66.4)	— (—)	— (—)	— (—)	66.4 (66.4)
地 方 債 証 券	80,116,930 (80,116,930)	80,278,776 (80,278,776)	22.7 (22.7)	— (—)	— (—)	— (—)	22.7 (22.7)
特 殊 債 券 (除く金融債)	15,174,800 (15,174,800)	15,225,380 (15,225,380)	4.3 (4.3)	— (—)	— (—)	— (—)	4.3 (4.3)
合 計	330,581,730 (330,581,730)	330,807,626 (330,807,626)	93.4 (93.4)	— (—)	— (—)	— (—)	93.4 (93.4)

※()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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

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
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第923回 国庫短期証券	—	10,290,000	10,290,174	2020/10/19
	第923回 国庫短期証券※	—	140,000,000	140,002,800	—
	第925回 国庫短期証券	—	10,000,000	10,000,370	2020/10/26
	第926回 国庫短期証券	—	15,000,000	15,000,855	2020/11/2
	第928回 国庫短期証券	—	15,000,000	15,001,155	2020/11/9
	第929回 国庫短期証券	—	10,000,000	10,000,970	2020/11/16
	第931回 国庫短期証券	—	10,000,000	10,001,200	2020/11/24
	第938回 国庫短期証券	—	10,000,000	10,002,360	2020/12/21
	第943回 国庫短期証券	—	15,000,000	15,003,585	2021/1/18
	小 計	—	235,290,000	235,303,469	—
地 方 債 証 券	第690回 東京都公募公債	1.29	500,000	501,160	2020/12/18
	第691回 東京都公募公債	1.24	700,000	701,561	2020/12/18
	第692回 東京都公募公債	1.35	1,300,000	1,303,159	2020/12/18
	第693回 東京都公募公債	1.38	100,000	100,588	2021/3/19
	第694回 東京都公募公債	1.35	1,360,600	1,368,423	2021/3/19
	第695回 東京都公募公債	1.2	300,000	301,530	2021/3/19
	第696回 東京都公募公債	1.19	100,000	100,801	2021/6/18
	第697回 東京都公募公債	1.11	750,000	755,595	2021/6/18
	第698回 東京都公募公債	1.05	300,000	302,118	2021/6/18
	第699回 東京都公募公債	1.02	1,200,000	1,211,220	2021/9/17
	第701回 東京都公募公債	0.99	1,700,000	1,715,419	2021/9/17
	第11回2号宮城県公募公債(5年)	0.101	2,580,000	2,580,232	2020/11/27

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	第12回1号宮城県公募公債(5年)	0.001	100,000	99,988	2021/7/27
	平成22年度第9回 静岡県公募公債	0.946	300,000	300,105	2020/10/26
	平成22年度第11回 静岡県公募公債	1.008	1,523,910	1,525,723	2020/11/25
	平成22年度第13回 静岡県公募公債	1.316	301,000	302,739	2021/3/24
	平成23年度第3回 静岡県公募公債	1.193	103,290	104,038	2021/5/25
	平成23年度第5回 静岡県公募公債	1.158	200,000	201,622	2021/6/28
	平成23年度第6回 静岡県公募公債	1.201	170,000	171,569	2021/7/23
	平成22年度第15回 愛知県公募公債(10年)	1.316	150,000	150,387	2020/12/24
	平成22年度第16回 愛知県公募公債(10年)	1.245	100,000	100,362	2021/1/28
	平成22年度第18回 愛知県公募公債(10年)	1.383	100,000	100,507	2021/2/25
	平成22年度第19回 愛知県公募公債(10年)	1.398	200,000	201,276	2021/3/30
	平成23年度第3回 愛知県公募公債(10年)	1.212	250,000	251,857	2021/5/27
	平成23年度第4回 愛知県公募公債(10年)	1.182	1,900,000	1,915,732	2021/6/28
	平成23年度第7回 愛知県公募公債(10年)	1.11	600,000	605,220	2021/7/29
	平成23年度第11回 愛知県公募公債(10年)	1.03	1,000,000	1,010,590	2021/10/28
	平成25年度第13回 愛知県公募公債(7年)	0.435	100,000	100,003	2020/10/15
	平成26年度第2回 愛知県公募公債(7年)	0.357	1,500,000	1,502,670	2021/4/23
	平成22年度第6回 広島県公募公債	1.26	806,000	808,869	2021/1/25
	平成23年度第1回 広島県公募公債	1.19	385,630	388,441	2021/5/27
	平成23年度第3回 広島県公募公債	1.1	400,000	404,156	2021/9/27
	平成27年度第6回 広島県公募公債(5年)	0.053	4,310,000	4,310,474	2021/2/25
	平成22年度第10回 埼玉県公募公債	1.26	300,000	301,098	2021/1/28
	平成22年度第11回 埼玉県公募公債	1.28	100,000	100,469	2021/2/25
	平成23年度第2回 埼玉県公募公債	1.19	400,000	402,892	2021/5/25
	平成23年度第4回 埼玉県公募公債	1.2	700,000	706,538	2021/7/27
	平成23年度第6回 埼玉県公募公債	1.02	400,000	404,184	2021/10/27
	平成27年度第10回 埼玉県公募公債(5年)	0.053	5,200,000	5,200,572	2021/2/25
	平成28年度第2回 埼玉県公募公債(5年)	0.02	100,000	100,000	2021/4/15
	平成22年度第5回 福岡県公募公債	0.94	300,000	300,120	2020/10/28
	平成22年度第8回 福岡県公募公債	1.29	320,000	320,809	2020/12/24
	平成23年度第5回 福岡県公募公債	1.02	1,100,000	1,111,440	2021/10/25
	平成23年度第1回 福岡県公募公債	1.18	300,000	302,481	2021/6/28
	平成27年度第8回 福岡県公募公債	0.101	5,870,000	5,871,232	2021/1/20
	平成28年度第2回 福岡県公募公債	0.001	900,000	899,892	2021/7/20
	平成27年度第1回 奈良県公募公債	0.101	3,440,000	3,440,344	2020/11/30
	平成22年度第6回 大阪市公募公債	1.03	230,000	230,239	2020/11/19
	平成23年度第4回 大阪市公募公債	1.178	450,000	454,054	2021/7/22
	平成23年度第6回 大阪市公募公債	1.071	350,000	353,430	2021/9/16
	平成27年度第5回 大阪市公募公債(5年)	0.101	5,100,000	5,100,459	2020/11/25
	平成27年度第7回 大阪市公募公債(5年)	0.101	5,000,000	5,001,150	2021/1/26
	第22回 名古屋市長公募公債(5年)	0.101	6,400,000	6,400,512	2020/11/20
	第23回 名古屋市長公募公債(5年)	0.005	100,000	99,993	2021/6/18
	第473回 名古屋市長公募公債(10年)	1.29	291,000	291,675	2020/12/18
	第476回 名古屋市長公募公債(10年)	1.029	200,000	201,886	2021/9/17
	第2回 京都市公募公債(7年)	0.449	1,600,000	1,601,376	2020/12/25
	平成27年度第6回 京都市公募公債	0.021	3,200,000	3,200,000	2021/3/25
	平成28年度第1回 京都市公募公債	0.001	300,000	299,964	2021/7/20
	平成28年度第3回 京都市公募公債	0.001	100,000	99,985	2021/9/29
	平成27年度第6回 神戸市公募公債(5年)	0.101	3,200,000	3,200,032	2020/10/19
	平成22年度第4回 横浜市公募公債	0.947	100,000	100,040	2020/10/28

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	平成22年度第6回 横浜市公募公債	1.312	200,000	200,870	2021/2/12
	平成22年度第5回 横浜市公募公債	1.265	600,000	601,224	2020/12/11
	平成23年度第1回 横浜市公募公債	1.189	200,000	201,438	2021/5/24
	平成23年度第2回 横浜市公募公債	1.201	200,000	201,792	2021/7/15
	第43回 横浜市公募公債(5年)	0.101	5,000,000	5,000,350	2020/11/17
	平成22年度第2回 福井県公募公債	1.4	275,500	277,511	2021/4/23
	平成27年度第3回 福井県公募公債	0.101	1,900,000	1,900,171	2020/11/27
	平成22年度第1回 岡山県公募公債(10年)	1.05	300,000	300,414	2020/11/30
	小 計	-	80,116,930	80,278,776	-
特 殊 債 券 (除く金融債)	第15回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.167	260,000	260,226	2021/3/19
	第17回 政府保証地方公共団体金融機構債券	0.9	306,000	306,067	2020/10/21
	第19回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	600,000	601,272	2020/12/14
	第22回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	572,000	575,157	2021/3/12
	第26回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	400,000	403,456	2021/7/16
	第29回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	100,000	101,056	2021/10/18
	第25回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.147	300,000	300,063	2020/11/25
	第27回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.11	200,000	200,096	2021/2/12
	第2回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	600,000	602,286	2020/12/27
	第6回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	500,000	503,625	2021/2/26
	第120回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	3,669,200	3,670,851	2020/10/30
	第122回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	1,121,000	1,122,390	2020/11/30
	第124回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	2,038,500	2,043,779	2020/12/28
	第126回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	350,000	351,288	2021/1/29
	第129回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	765,000	768,534	2021/2/26
	第132回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	310,000	311,788	2021/3/19
	第133回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	588,600	592,908	2021/4/30
	第135回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	536,500	540,362	2021/5/31
	第137回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	943,000	951,354	2021/6/30
	第139回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	100,000	100,908	2021/7/30
	第149回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	215,000	217,537	2021/11/30
	第33回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.15	400,000	400,028	2020/10/27
	第34回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.128	100,000	100,060	2021/2/25
	第211回 政府保証預金保険機構債	0.1	200,000	200,284	2021/10/19
	小 計	-	15,174,800	15,225,380	-
	合 計	-	330,581,730	330,807,626	-

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※末尾に※印のある銘柄は、現先で保有している債券です。

■ 投資信託財産の構成

(2020年10月12日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	330,807,626	93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,936,839	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	354,744,465	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	354,744,465,126円
コール・ローン等	23,798,899,190
公社債(評価額)	330,807,626,423
未収利息	124,662,708
前払費用	13,276,805
(B) 負 債	408,294,828
未払金	404,360,000
未払利息	59,784
その他未払費用	3,875,044
(C) 純資産総額(A-B)	354,336,170,298
元本	353,828,408,194
次期繰越損益金	507,762,104
(D) 受益権総口数	353,828,408,194口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,014円

※当期における期首元本額410,225,615,973円、期中追加設定元本額55,902,202,499円、期中一部解約元本額112,299,410,278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条の第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条の第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。

■ 当期末における、元本の内訳は以下の通りです。

SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(ブラジルREAL)	144,000,000円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 毎月分配型(為替ヘッジあり)	239,199円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(南アランド)	3,474,833円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 資産成長型(為替ヘッジなし)	39,857円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(中国元)	12,046,048円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 資産成長型(為替ヘッジあり)	229,232円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	50,000,000円	BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり)	1,485,087円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(円)	11,000,000円	三井住友・新興国債券トータルリターン・ファンド(為替ヘッジあり)	279,064円
三井住友・公益債券投信(毎月決算型)	8,874,310円	三井住友・新興国債券トータルリターン・ファンド(為替ヘッジなし)	1,275,775円
グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジ型)	4,305,812円	米国優先リートファンド(為替ヘッジあり)	1,953,537円
グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ノーヘッジ型)	1,026,625円	米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)	2,960,215円
三井住友・公益債券投信(資産成長型)	941,890円	三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2050	897,182円
日興グラビティ・ヨーロッパン・ファンド	9,958,176円	三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2060	329,342円
アッシュモア新興国短期社債ファンド 毎月分配型(為替ヘッジなし)	39,857円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L3<適格機関投資家限定>	353,573,052,153円

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2019年10月16日 至2020年10月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	412,597,435円
受取利息	440,002,485
支払利息	△27,405,050
(B) 有価証券売買損益	△664,066,520
売却損益	△664,066,520
(C) 信託報酬等	△59,193,164
(D) 当期損益金(A+B+C)	△310,662,249
(E) 前期繰越損益金	931,365,749
(F) 追加信託差損益金	98,627,501
(G) 解約差損益金	△211,568,897
(H) 計(D+E+F+G)	507,762,104
次期繰越損益金(H)	507,762,104

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。