

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	2013年2月28日
信託期間	2013年2月28日～2023年2月14日（約10年）
運用方針	円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建てのさまざまな種類の債券に実質的に投資し、市場環境に応じて債券種別の配分比率を機動的に変更することで、トータルリターン（利息収入＋値上がり益）の獲得を目指して運用を行います。また、主に先進国通貨（10通貨）を対象に分散投資を行うことにより、為替収益の獲得を目指して運用を行います。外国投資信託証券において、組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行います。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	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） <ul style="list-style-type: none">• Total Return Fund ACS Class 受益証券を主要投資対象とします。なお、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。 Total Return Fund ACS Class <ul style="list-style-type: none">• 米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド <ul style="list-style-type: none">• 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">• 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14日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利息・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）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。

ホームページアドレス

<https://www.daiwasbi.co.jp/>

お問い合わせ先

受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

※お客様のお取引内容につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。



運用報告書（全体版）

第12作成期

決算日

第67期 2018年9月14日

第68期 2018年10月15日

第69期 2018年11月14日

第70期 2018年12月14日

第71期 2019年1月15日

第72期 2019年2月14日

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）

（愛称）ツインストーリー

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「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）（愛称：ツインストーリー）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第12作成期（第67期～第72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。

大和住銀投信投資顧問株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友D Sアセットマネジメント株式会社となる予定です。

資産運用のベストパートナー、だいwasみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

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）
愛称：「ツインストーリー」

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 分 配 込 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第43期 (2016年 9 月 14 日)	9,683	20	△0.2	0.0	98.4	205
第44期 (2016年10月14日)	9,674	20	0.1	0.0	97.8	200
第45期 (2016年11月14日)	9,417	20	△2.4	0.0	97.6	193
第46期 (2016年12月14日)	9,273	20	△1.3	0.0	97.5	184
第47期 (2017年 1 月 16 日)	9,371	20	1.3	0.0	96.4	171
第48期 (2017年 2 月 14 日)	9,376	20	0.3	0.0	98.4	172
第49期 (2017年 3 月 14 日)	9,322	20	△0.4	0.0	98.3	168
第50期 (2017年 4 月 14 日)	9,487	20	2.0	0.0	98.3	167
第51期 (2017年 5 月 15 日)	9,485	20	0.2	0.0	98.2	167
第52期 (2017年 6 月 14 日)	9,556	20	1.0	0.0	98.2	157
第53期 (2017年 7 月 14 日)	9,502	20	△0.4	0.0	103.7	146
第54期 (2017年 8 月 14 日)	9,550	20	0.7	0.0	100.2	144
第55期 (2017年 9 月 14 日)	9,605	20	0.8	0.0	97.9	142
第56期 (2017年10月16日)	9,636	20	0.5	0.0	97.9	143
第57期 (2017年11月14日)	9,545	20	△0.7	0.0	97.9	141
第58期 (2017年12月14日)	9,551	20	0.3	0.0	98.0	139
第59期 (2018年 1 月 15 日)	9,541	20	0.1	0.0	97.9	136
第60期 (2018年 2 月 14 日)	9,277	20	△2.6	0.0	97.8	131
第61期 (2018年 3 月 14 日)	9,252	20	△0.1	0.0	97.8	131
第62期 (2018年 4 月 16 日)	9,319	20	0.9	0.0	97.7	132
第63期 (2018年 5 月 14 日)	9,286	20	△0.1	0.0	97.6	130
第64期 (2018年 6 月 14 日)	9,171	20	△1.0	0.0	97.8	129
第65期 (2018年 7 月 17 日)	9,186	20	0.4	0.0	97.8	128
第66期 (2018年 8 月 14 日)	9,104	20	△0.7	0.0	97.7	124
第67期 (2018年 9 月 14 日)	9,061	20	△0.3	0.0	97.6	123
第68期 (2018年10月15日)	9,039	20	△0.0	0.0	98.0	120
第69期 (2018年11月14日)	8,864	20	△1.7	0.0	97.8	117
第70期 (2018年12月14日)	8,768	20	△0.9	0.0	97.9	116
第71期 (2019年 1 月 15 日)	8,806	20	0.7	0.0	97.9	115
第72期 (2019年 2 月 14 日)	8,868	20	0.9	0.0	97.9	116

*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。

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）
愛称：「ツインストーリー」

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
		騰 落 率	率		
第67期	(期 首) 2018年8月14日	円	%	%	%
	8月末	9,104	—	0.0	97.7
	(期 末) 2018年9月14日	9,062	△0.5	0.0	97.7
第68期	(期 首) 2018年9月14日	9,081	△0.3	0.0	97.6
	9月末	9,061	—	0.0	97.6
	(期 末) 2018年10月15日	9,094	0.4	0.0	98.1
第69期	(期 首) 2018年10月15日	9,059	△0.0	0.0	98.0
	10月末	9,039	—	0.0	98.0
	(期 末) 2018年11月14日	8,949	△1.0	0.0	98.0
第70期	(期 首) 2018年11月14日	8,884	△1.7	0.0	97.8
	11月末	8,864	—	0.0	97.8
	(期 末) 2018年12月14日	8,798	△0.7	0.0	98.1
第71期	(期 首) 2018年12月14日	8,788	△0.9	0.0	97.9
	12月末	8,768	—	0.0	97.9
	(期 末) 2019年1月15日	8,676	△1.0	0.0	98.0
第72期	(期 首) 2019年1月15日	8,826	0.7	0.0	97.9
	1月末	8,806	—	0.0	97.9
	(期 末) 2019年2月14日	8,905	1.1	0.0	98.0
		8,888	0.9	0.0	97.9

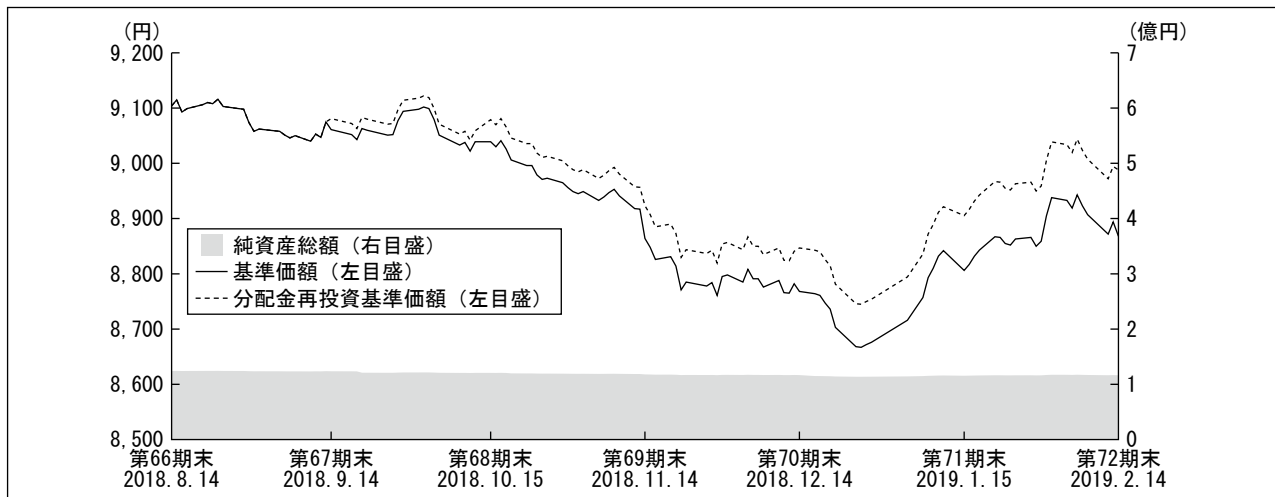
*騰落率は期首比です。

*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、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*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67期首：9,104円

第72期末：8,868円（作成対象期間における期中分配金合計額 120円）

騰落率：△1.3%（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、Total Return Fund ACS Classへの投資を通じて、主に米ドル建てのさまざまな種類の債券に実質的に投資しました。また、主に先進国通貨（10通貨）を対象に分散投資を行うことにより、為替収益の獲得を目指して運用を行いました。

（上昇要因）

債券戦略においては、エマージング債券や投資適格社債、ハイイールド債などのセクターがプラスに寄与しました。エマージング債券では、作成期末にかけての米中貿易問題に関する進展期待などによるスプレッド縮小や、インカム収入がプラスに寄与しました。投資適格社債およびハイイールド債では、インカム収入に加え、金利が低下したことなどがプラスに寄与しました。通貨戦略については、スイスフランのショート・ポジションなどがプラスに寄与しました。

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）

愛称：「ツインストーリー」

（下落要因）

債券戦略においては、国債（デュレーション*調整の先物を含む）やインフレ連動債などがマイナスに作用しました。通貨戦略においては、スウェーデンクローナのロング・ポジションなどがマイナスに作用しました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

【投資環境】

当作成期の米10年国債利回りは、低下しました。作成期初、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が上院銀行委員会での証言で米国経済に関して前向きな認識を示したことや、2018年8月の米ISM製造業景況感指数や米鉱工業生産指数が市場予想を上回ったことなどを背景に、利回りは上昇して始まりました。その後も、10月3日に行われた講演で、パウエルFRB議長が「低水準の失業率に伴う物価上昇に備え、段階的な利上げの継続が適切」との見解を表明したことなどがタカ派的と受け止められたことや、9月の米雇用統計で失業率が3.7%と約49年ぶりの水準に改善したことなどから利回りはさらに上昇しました。10月中旬以降は、しばらく3.15%をはさんだもみ合いの動きが続いていましたが、11月中旬以降は、パウエルFRB議長が政策金利の引き上げに対する姿勢を軟化させたことに加え、米景気減速懸念や米国株の大幅安、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る先行き不透明感などを背景に利回りは低下に転じ、2019年年初には2.5%台まで低下しました。その後、2018年12月の雇用統計が市場予想を上回る堅調な内容となったことや、米中間の通商問題の進展が期待されたことなどから投資家心理が改善し、利回りは上昇基調に転じ、1月18日には2.78%となりました。IMF（国際通貨基金）が2019年および2020年の世界経済成長率見通しを下方修正したほか、30日には、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げの当面の見送りが示唆されたことなどを背景に、利回りは1月末にかけて低下しました。作成期末にかけてはもみ合いの動きとなりました。

当作成期の為替市場においては、作成期初、トルコ中央銀行が大幅な政策金利の引き上げを実施したことなどをを受けて投資家のリスク回避的な姿勢が後退したことから、円安・米ドル高の動きとなりましたが、10月に入ると、米中貿易摩擦の悪化懸念などを背景に、円高・米ドル安に転じました。その後、12月中旬まではもみ合いの動きとなりましたが、その後は米政府機関の一部閉鎖などをを受けてリスク回避の動きが再び高まり、2019年年初まで円高・米ドル安の動きとなりました。作成期末にかけては、米中次官級協議が開催されたことに伴う両国間の通商問題の進展が期待されたことなどから米ドル高・円安に転じ、作成期を通して見るとドル円は概ね横ばいとなりました。

国内短期金融市場では、作成期初-0.16%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、海外投資家からの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、作成期末にかけてマイナス幅を縮小し-0.22%近辺で作成期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

■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）

主要投資対象であるTotal Return Fund ACS 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97.9%としました。

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）

愛称：「ツインストーリー」

■Total Return Fund ACS Class

債券戦略においては、ファンダメンタルズ（基礎的条件）対比で魅力的なスプレッド水準にあるとの判断から、クレジット資産を中心としたポートフォリオを継続しました。リスク調整後リターン最大化の観点から、クレジット資産である投資適格社債、エマージング債券に加えて、政府系MBS（不動産担保証券）につき、高めの配分としました。作成期中の配分変更では、米政策金利引き上げへの期待の後退などから投資妙味が低下したと判断したバンクローンの配分を引き下げました。一方、作成期中のスプレッド拡大により投資妙味が高まったと判断したエマージング債券や投資適格社債への配分を引き上げました。

通貨戦略においては、割高だと判断しているスイスフランのショート・ポジションを維持しました。一方、ファンダメンタルズの観点から過小評価されていると見ているスウェーデンクローナのロング・ポジションを維持しました。

■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】

収益分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第67期～第72期の各期において20円とさせていただきます。（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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2018年8月15日 ～2018年9月14日	2018年9月15日 ～2018年10月15日	2018年10月16日 ～2018年11月14日	2018年11月15日 ～2018年12月14日	2018年12月15日 ～2019年1月15日	2019年1月16日 ～2019年2月14日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.22	0.22	0.23	0.23	0.23	0.23
当期の収益 (円)	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	853	866	878	892	909	930

※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

■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）

引き続き、運用の基本方針に従い、円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建てのさまざまな種類の債券に実質的に投資し、市場環境に応じて債券種別の配分比率を機動的に変更することで、トータルリターンの獲得を目指して運用を行います。また、主に先進国通貨（10通貨）を対象に分散投資を行うことにより、為替収益の獲得を目指して運用を行います。

■Total Return Fund ACS Class

債券戦略では、相対的な投資妙味が高いことから引き続きクレジット資産の組み入れに対して強気の見通しを有しています。発行体の堅調なクレジット・ファンダメンタルズおよび足元のスプレッド水準を背景に建設的な見方を維持している投資適格社債、発行体のファンダメンタルズは良好で、デフォルト（債務不履行）率は引き続き過去平均を下回る水準で推移すると見ており、魅力的なスプレッド水準にあると考えられるハイイールド債、脆弱性が懸念されてきた一部の国についてもファンダメンタルズが改善傾向にあるほか、中国政府による景気刺激策などが下支えすると見ているエマージング債券について、高めの配分を維持する予定です。また、政府系MBSはポートフォリオの分散の観点や相対的に高いクレジットの質を好感し、引き続き高めの配分を維持する予定です。

通貨戦略においては、引き続き、各国の経済指標およびリスク・イベントを注視し、レラティブ・バリュー（割安と割高などの相対価値）の観点から最適なポートフォリオの構築に努める方針です。ノルウェークローネとスウェーデンクローナは利上げサイクルに入っており、相対的な魅力度が高いと考えています。一方、購買力平価の観点から割高であると見ているカナダドルや、近い将来での引き締め方向への金融政策変更の可能性が低く、割高であると見ているニュージーランドドルなどは、相対的な魅力度が低いと考えています。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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。

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）
愛称：「ツインストーリー」

1万口当りの費用明細

項目	第67期～第72期		項目の概要
	2018年8月15日～2019年2月14日		
	金額	比率	
信託報酬	86円	0.968%	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8,914円です。
（投信会社）	(54)	(0.600)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(32)	(0.354)	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）	(1)	(0.014)	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	0.005	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)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	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	87	0.973	

*「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。

売買及び取引の状況

(2018年8月15日から2019年2月14日まで)

■投資信託受益証券

決 算 期		第 67 期 ～ 第 72 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	Total Return Fund ACS Class	千口 5,390	千円 4,449	千口 9,170	千円 7,624

*金額は受渡し代金

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）
愛称：「ツインストーリー」

利害関係人との取引状況等

（2018年8月15日から2019年2月14日まで）

<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）>

■利害関係人との取引状況

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>

■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2019年2月14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
Total Return Fund ACS Class	千口 138,380	千円 113,887	% 97.9
合 計	138,380	113,887	97.9

*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 66 期 末	第 72 期 末
	口 数	口 数
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 14	千口 14
		千円 14

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）
愛称：「ツインストーリー」

<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（4,118,232千円）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	2019年2月14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
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	160,000 (160,000)	160,582 (160,582)	3.8 (3.8)	— (—)	— (—)	— (—)	3.8 (3.8)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,653,000 (1,653,000)	1,660,747 (1,660,747)	39.7 (39.7)	— (—)	— (—)	— (—)	39.7 (39.7)
普 通 社 債 券	1,000,000 (1,000,000)	1,003,917 (1,003,917)	24.0 (24.0)	— (—)	— (—)	— (—)	24.0 (24.0)
合 計	2,813,000 (2,813,000)	2,825,247 (2,825,247)	67.5 (67.5)	— (—)	— (—)	— (—)	67.5 (67.5)

* () 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

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘 柄	2019年2月14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)				
71 共同発行地方	1.5100	100,000	100,036	2019/02/25
167 神奈川県公債	1.5200	60,000	60,545	2019/09/20
小 計	—	160,000	160,582	—
(特殊債券（除く金融債券）)				
6 政保地方公営機	1.3000	10,000	10,010	2019/03/15
77 政保道路機構	1.3000	110,000	110,138	2019/03/19
5 政保政策投資CO	1.4000	100,000	100,236	2019/04/15
7 政保地方公営機	1.4000	100,000	100,236	2019/04/15
8 政保地方公営機	1.5000	100,000	100,436	2019/05/24
80 政保道路機構	1.5000	105,000	105,489	2019/05/31
7 政保原賠・廃炉	0.0010	120,000	120,049	2019/06/21
82 政保道路機構	1.5000	200,000	201,194	2019/06/28
2 政保地方公共団	1.4000	318,000	319,964	2019/07/12
20 政保西日本道	1.4000	110,000	110,756	2019/07/29
85 政保道路機構	1.4000	320,000	322,232	2019/07/31
56 日本政策金融	0.0010	60,000	60,001	2019/09/20
小 計	—	1,653,000	1,660,747	—
(普通社債券)				
37 三菱UFJリース	0.0700	100,000	99,991	2019/02/21

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）
愛称：「ツインストーリー」

銘柄	利 率	2019年2月14日現在		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
304 北海道電力	1.7030	100,000	100,316	2019/04/25
69 新日本製鐵	0.5560	100,000	100,190	2019/06/20
10 小松製作所	0.2750	100,000	100,091	2019/06/20
2 第一三共	1.7760	100,000	100,636	2019/06/24
2 大日本印刷	1.7050	100,000	100,698	2019/07/30
164 オリックス	1.1460	100,000	100,529	2019/08/07
110 三菱地所	0.5710	100,000	100,331	2019/09/13
295 北陸電力	1.4340	100,000	100,879	2019/09/25
9 長谷工コーポ	0.4400	100,000	100,252	2019/11/05
小 計	—	1,000,000	1,003,917	—
合 計	—	2,813,000	2,825,247	—

投資信託財産の構成

2019年2月14日現在

項 目	第 72 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	113,887	97.5
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	14	0.0
コール・ローン等、その他	2,890	2.5
投資信託財産総額	116,791	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2018年9月14日)	(2018年10月15日)	(2018年11月14日)	(2018年12月14日)	(2019年1月15日)	(2019年2月14日)現在
	第 67 期 末	第 68 期 末	第 69 期 末	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末
(A) 資 産	124,054,733円	121,130,232円	118,355,388円	117,117,261円	115,949,261円	116,791,909円
コール・ローン等	3,414,616	2,925,344	2,980,232	2,858,527	2,816,774	2,890,132
投資信託受益証券(評価額)	120,625,564	118,190,335	115,360,603	114,244,182	113,117,935	113,887,225
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	14,553	14,553	14,553	14,552	14,552	14,552
(B) 負 債	475,434	466,839	457,173	454,546	460,162	451,951
未払収益分配金	272,778	266,988	266,013	266,100	262,283	262,371
未払信託報酬	201,595	197,756	188,070	184,364	192,810	183,540
その他未払費用	1,061	2,095	3,090	4,082	5,069	6,040
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	123,579,299	120,663,393	117,898,215	116,662,715	115,489,099	116,339,958
元 本	136,389,242	133,494,457	133,006,718	133,050,204	131,141,724	131,185,575
次期繰越損益金	△ 12,809,943	△ 12,831,064	△ 15,108,503	△ 16,387,489	△ 15,652,625	△ 14,845,617
(D) 受 益 権 総 口 数	136,389,242口	133,494,457口	133,006,718口	133,050,204口	131,141,724口	131,185,575口
1万口当り基準価額(C/D)	9,061円	9,039円	8,864円	8,768円	8,806円	8,868円

*元本状況

期首元本額	136,346,025円	136,389,242円	133,494,457円	133,006,718円	133,050,204円	131,141,724円
期中追加設定元本額	43,217円	43,511円	43,604円	43,486円	43,941円	43,851円
期中一部解約元本額	0円	2,938,296円	531,343円	0円	1,952,421円	0円
*元本の欠損	12,809,943円	12,831,064円	15,108,503円	16,387,489円	15,652,625円	14,845,617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）
愛称：「ツインストーリー」

損益の状況

	自2018年8月15日 至2018年9月14日	自2018年9月15日 至2018年10月15日	自2018年10月16日 至2018年11月14日	自2018年11月15日 至2018年12月14日	自2018年12月15日 至2019年1月15日	自2019年1月16日 至2019年2月14日
項 目	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(A) 配 当 等 収 益	639,496円	628,990円	624,600円	629,096円	621,105円	619,159円
受 取 配 当 金	639,723	629,199	624,784	629,253	621,258	619,320
受 取 利 息	4	5	—	1	—	—
支 払 利 息	△ 231	△ 214	△ 184	△ 158	△ 153	△ 161
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 753,322	△ 456,213	△ 2,493,837	△ 1,451,675	334,874	639,970
売 買 益	—	5,097	613	—	336,861	639,970
売 買 損	△ 753,322	△ 461,310	△ 2,494,450	△ 1,451,675	△ 1,987	—
(C) 信 託 報 酬 等	△ 202,651	△ 198,797	△ 189,065	△ 185,359	△ 193,880	△ 184,511
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△ 316,477	△ 26,020	△ 2,058,302	△ 1,007,938	762,099	1,074,618
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△11,574,256	△11,901,540	△12,146,025	△14,470,340	△15,513,348	△15,013,532
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 646,432	△ 636,516	△ 638,163	△ 643,111	△ 639,093	△ 644,332
(配 当 等 相 当 額)	(1,062,699)	(1,043,447)	(1,043,056)	(1,046,878)	(1,035,436)	(1,039,424)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,709,131)	(△ 1,679,963)	(△ 1,681,219)	(△ 1,689,989)	(△ 1,674,529)	(△ 1,683,756)
(G) 計 (D+E+F)	△12,537,165	△12,564,076	△14,842,490	△16,121,389	△15,390,342	△14,583,246
(H) 収 益 分 配 金	△ 272,778	△ 266,988	△ 266,013	△ 266,100	△ 262,283	△ 262,371
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△12,809,943	△12,831,064	△15,108,503	△16,387,489	△15,652,625	△14,845,617
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 646,432	△ 636,516	△ 638,163	△ 643,111	△ 639,093	△ 644,332
(配 当 等 相 当 額)	(1,062,699)	(1,043,447)	(1,043,056)	(1,046,878)	(1,035,436)	(1,039,424)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,709,131)	(△ 1,679,963)	(△ 1,681,219)	(△ 1,689,989)	(△ 1,674,529)	(△ 1,683,756)
分 配 準 備 積 立 金	10,582,344	10,517,639	10,645,316	10,822,957	10,897,006	11,163,075
繰 越 損 益 金	△22,745,855	△22,712,187	△25,115,656	△26,567,335	△25,910,538	△25,364,360

*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 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
(A) 配当等収益（費用控除後）	436,852円	430,199円	435,539円	443,741円	495,145円	528,440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	1,062,699	1,043,447	1,043,056	1,046,878	1,035,436	1,039,424
(D) 分 配 準 備 積 立 金	10,418,270	10,354,428	10,475,790	10,645,316	10,664,144	10,897,006
分配可能額 (A+B+C+D)	11,917,821	11,828,074	11,954,385	12,135,935	12,194,725	12,464,870
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(873.81)	(886.03)	(898.78)	(912.13)	(929.89)	(950.17)
収 益 分 配 金	272,778	266,988	266,013	266,100	262,283	262,371
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)

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）

愛称：「ツイinstory」

分配金のお知らせ

決 算 期	第 67 期	第 68 期	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期
1 万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

※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

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11月15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。

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）

愛称：「ツインストーリー」

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	Total Return Fund ACS 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	主に米ドル建ての多種多様な債券等を投資対象とし、機動的に債券種別配分を変更することで、あらゆる市場環境において安定したインカム収入を確保するとともに値上がり益を追求することで、トータルリターンの最大化を目指します。
主要投資対象	米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 主に米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> 主に米国の国債・政府機関債、投資適格社債、ハイイールド債券、モーゲージ証券、資産担保証券、米国以外の国の発行する債券（新興国を含みます。）、バンクローンなどへ投資します。 米ドル建て以外の債券等への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の25%以内とします。ただし、米ドル建て以外の資産へ投資する場合は、対米ドルで為替取引を行い、実質的に米ドル建てとすることを基本とします。 原則として、ポートフォリオの平均格付けはBBB一格相当以上とします。 市場環境や投資機会に応じて、機動的に債券種別配分を変動させることで信託財産の成長を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> マクロ経済分析（経済動向、金利動向など）や各債券セクター分析による期待リスク・リターンの算出を含むシナリオ分析、各債券種別の相対的魅力度および独自のアセット・アロケーションモデルを活用して各債券種別への配分を決定します。 債券セクター毎の運用チームが、定量分析と定性分析に基づいて、セクター内における個別銘柄の選定を行います。 ACSクラスでは、原則として実質組入れ米ドル建て資産を対円で為替ヘッジを行うとともに、主に流動性の高いG10通貨を対象として、ファンダメンタルベースの相対的魅力度分析に基づいて買建てと売建てを組み合わせた為替取引による通貨戦略を行うことで収益の確保を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> G10通貨は、豪ドル、カナダドル、スイスフラン、ユーロ、英ポンド、日本円、ノルウェークローネ、ニュージーランドドル、スウェーデンクローナ、米ドルの10通貨です。なお、投資環境等によっては、G10通貨以外の通貨（新興国通貨を含みます。）を対象とする場合があります。 通貨戦略における買建ての合計額、売建ての合計額は、それぞれにおいてACSクラスの純資産総額の200%を上限とします。 <p>※資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 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10%以内とします。 投資信託証券（ETFを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。 株式への直接投資は行いません。債券等へ投資の結果、株式を保有することとなった場合は適時に売却します。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入る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、組入る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>投資運用会社等への報酬はかかりません（投資運用会社等への報酬は、委託者報酬から支弁されます。）。 ※上記の報酬は将来変更になる場合があります。</p>
投資顧問会社	<p>投資運用会社：ニューバーガー・パーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC</p> <p>通貨運用会社：ニューバーガー・パーマン・ヨーロッパ・リミテッド</p>

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

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）

愛称：「ツインストーリー」

■投資対象とする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、入手可能な直前計算期間のTotal Return Fundの情報を委託者が抜粋・翻訳したものを記載しております。

貸借対照表

	2018年3月31日現在 (単位：円)
資産の部	
有価証券（公正価値）（取得原価 15,397,962,406円）	15,061,483,888
外貨（公正価値）（取得原価 422,589円）	252,665
外国為替予約取引に係る評価益	92,215,136
未収入金：	
有価証券売却分	68,396,344
特約日受渡取引に係る有価証券売却分	388,316,182
受益証券発行分	10,059,385
利息	47,726,755
変動証拠金	15,358,829
その他資産	569,903
資産 合計	15,684,379,087
負債の部	
外国為替予約取引に係る評価損	42,915,778
未払金：	
有価証券購入分	541,297,259
特約日受渡取引に係る有価証券購入分	3,223,210,791
受益証券償還分	12,969,176
カストディーフィー	8,652,491
専門家報酬	6,734,019
管理会社報酬	1,238,189
名義書換代理人	845,442
受託会社報酬	5
負債 合計	3,837,863,150
純資産	11,846,515,937
Class ACS	244,979,447
Class JPY	1,207,421,207
Class USD	10,394,115,283
	11,846,515,937
発行済受益証券	
Class ACS	278,935,655
Class JPY	1,404,939,524
Class USD	10,255,018,411
受益証券一口あたりの純資産	
Class ACS	0.8783
Class JPY	0.8594
Class USD	1.0136

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）

愛称：「ツインストーリー」

損益計算書（2018年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

収益

受取利息（源泉税 3,413,147円控除後）	467,133,544
受取配当金（源泉税 68,197,657円控除後）	159,127,864
収益 合計	626,261,408

費用

カストディーフィー	33,365,824
専門家報酬	6,800,279
管理会社報酬	4,914,622
名義書換代理人報酬	3,453,450
受託会社報酬	2,929,471
ファンド登録費用	620,813
ファンド設立費用	394,296
その他費用	166,858
費用 合計	52,645,613

純利益

573,615,795

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

有価証券	(201,168,486)
先物取引	94,161,909
スワップ	(2,847,462)
外国為替取引及び外国為替予約取引	244,449,761
実現益 合計	134,595,722

未実現（損）益の変動：

有価証券	(563,944,927)
先物取引	(34,920,383)
スワップ	5,657,039
外国為替取引及び外国為替予約取引	(78,566,961)
未実現損の変動 合計	(671,775,232)

実現及び未実現損 合計

(537,179,510)

運用による純資産の増加額

36,436,285

純資産変動計算書（2018年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

運用による純資産の増（減）額：

純利益	573,615,795
実現益	134,595,722
未実現損の正味変動	(671,775,232)
運用による純資産の増加額	36,436,285

受益者への分配金

(816,210,696)

ファンドの受益証券の取引による純資産の減少額

(4,592,685,024)

純資産の減少額

(5,372,459,435)

純資産

期首	17,218,975,372
期末	11,846,515,937

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）
愛称：「ツインストーリー」

有価証券明細表（2018年3月31日現在）

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		確定利付債券 (95.0%)	
		オーストラリア (0.5%)	
		社債券 (0.5%)	
USD	595,000	Westpac Banking Corp. 5.00% due ^(a) , ^(b) , ^(c)	58,588,101
		社債券 計	58,588,101
		オーストラリア 計 (取得原価65,399,424円)	58,588,101
		ブラジル (0.3%)	
		社債券 (0.3%)	
USD	275,000	Vale Overseas, Ltd. 6.25% due 08/10/26	32,828,914
		社債券 計	32,828,914
		ブラジル 計 (取得原価35,157,176円)	32,828,914
		カナダ (0.4%)	
		バンク・ローン (0.4%)	
USD	54,861	1011778 B.C. Unlimited Liability Co. Term B 4.29% due 02/16/24	5,845,424
USD	409,813	Four Seasons Holdings, Inc. 4.38% due 11/30/23	43,903,679
USD	30,000	Titan Acquisition, Ltd. 0.00% due 03/28/25	3,190,723
		バンク・ローン 計	52,939,826
		カナダ 計 (取得原価54,297,576円)	52,939,826
		フランス (0.4%)	
		社債券 (0.4%)	
USD	445,000	BNP Paribas S.A. 2.38% due 05/21/20	46,786,166
		社債券 計	46,786,166
		フランス 計 (取得原価46,749,420円)	46,786,166
		アイルランド (0.1%)	
		バンク・ローン (0.1%)	
USD	79,798	Grifols Worldwide Operations, Ltd. Term B 0.00% due 01/31/25	8,526,159
		バンク・ローン 計	8,526,159
		アイルランド 計 (取得原価8,519,431円)	8,526,159

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		ルクセンブルグ (0.2%) バンク・ローン (0.2%) Albea Beauty Holdings S.A. 0.00% due 04/22/24	1,068,685
USD	10,000	Signode Industrial Group Lux S.A. Term B 5.42% due 05/01/21	21,815,376
USD	205,000	Travelport Finance (Luxembourg) S.à r.l. 0.00% due 03/17/25	6,402,408
		バンク・ローン 計	29,286,469
		ルクセンブルグ 計 (取得原価30,662,542円)	29,286,469
		メキシコ (0.8%) 社債券 (0.8%) Grupo Bimbo SAB de CV 4.70% due 11/10/47 ^(a)	62,280,238
USD	605,000	Petroleos Mexicanos 6.50% due 03/13/27	37,525,862
USD	330,000	社債券 計	99,806,100
		メキシコ 計 (取得原価108,586,187円)	99,806,100
		オランダ (0.3%) バンク・ローン (0.3%) Axalta Coating Systems Dutch Holding B.B.V. Term B2 4.30% due 06/01/24	33,378,718
USD	312,800	Sensata Technologies B.V. 0.00% due 10/14/21	5,897,682
USD	55,000	バンク・ローン 計	39,276,400
		オランダ 計 (取得原価40,577,893円)	39,276,400
		スペイン (0.7%) 社債券(0.7%) Banco Santander S.A. 3.80% due 02/23/28	37,558,971
USD	365,000	Telefonica Emisiones SAU 4.90% due 03/06/48	47,797,807
USD	440,000	社債券 計	85,356,778
		スペイン 計 (取得原価88,140,127円)	85,356,778
		スイス (0.1%) バンク・ローン (0.1%) Cidron Healthcare, Ltd. Term B 0.00% due 10/25/23	6,401,961
USD	60,000	バンク・ローン 計	6,401,961
		スイス 計 (取得原価6,427,351円)	6,401,961

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		イギリス (1.2%)	
		バンク・ローン (0.1%)	
		Belmond Interfin, Ltd.	
USD	64,837	0.00% due 07/03/24	6,929,857
		EG Group, Ltd.	
USD	5,000	0.00% due 03/23/26	530,256
		GVC Holdings PLC	
USD	15,000	0.00% due 03/15/24	1,601,065
		バンク・ローン 計	9,061,178
		社債券 (1.1%)	
		Barclays PLC	
USD	660,000	4.38% due 01/12/26	70,383,040
		HSBC Holdings PLC	
USD	590,000	6.00% due ^{(a), (b), (c)}	61,303,328
		社債券 計	131,686,368
		イギリス 計 (取得原価153,628,320円)	140,747,546
		アメリカ (90.0%)	
		資産担保証券 (23.5%)	
		Accredited Mortgage Loan Trust 2006-1 Class A4	
USD	470,241	2.15% due 04/25/36 ^{(a), (b)}	49,049,831
		Aegis Asset Backed Securities Trust 2005-3 Class M2	
USD	680,000	2.35% due 08/25/35 ^{(a), (b)}	71,568,956
		Ally Auto Receivables Trust 2017-3 Class A2	
USD	298,671	1.53% due 03/16/20 ^(a)	31,645,728
		Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-R7 Class M2	
USD	330,000	2.37% due 09/25/35 ^{(a), (b)}	35,312,937
		Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-R8 Class M3	
USD	710,000	2.38% due 10/25/35 ^{(a), (b)}	74,311,106
		Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2003-W7 Class M1	
USD	36,943	3.00% due 09/25/33 ^{(a), (b)}	3,764,422
		Argent Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-W2 Class M1	
USD	700,000	2.36% due 10/25/35 ^{(a), (b)}	74,516,956
		Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-R2 Class A1A	
USD	66,593	2.56% due 04/25/34 ^{(a), (b)}	7,121,124
		Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AQ2 Class M1	
USD	1,170,000	2.36% due 09/25/35 ^{(a), (b)}	123,454,889
		Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-TC1 Class M1	
USD	33,450	2.53% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	3,574,254
		Capital One Multi-Asset Execution Trust Class A1	
USD	240,000	2.23% due 02/15/22 ^(b)	25,607,853
		Capital One Multi-Asset Execution Trust Class A4	
USD	1,480,000	2.14% due 06/15/22 ^(b)	157,859,548
		Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-NC5 Class M1	
USD	830,000	2.35% due 10/25/35 ^{(a), (b)}	88,321,226

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
USD	420,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2005-OPT2 Class M4 2.85% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	45,177,662
USD	815,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 Class A4 2.18% due 01/25/36 ^{(a), (b)}	85,870,710
USD	160,484	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 Class A3 2.02% due 05/25/36 ^{(a), (b)}	17,086,633
USD	610,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-RFC1 Class A4 2.11% due 05/25/36 ^{(a), (b)}	64,181,213
USD	1,120,000	Chase Issuance Trust Class A 1.37% due 06/15/21	117,448,168
USD	1,473,015	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA 1.41% due 02/10/48 ^(b)	11,368,710
USD	124,808	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Class M2 2.43% due 01/25/36 ^{(a), (b)}	13,315,423
USD	3,612,106	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA 1.16% due 04/10/47 ^(b)	16,439,397
USD	4,629,741	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA 1.12% due 05/10/47 ^(b)	21,605,324
USD	2,601,616	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA 1.31% due 04/10/47 ^(b)	12,951,948
USD	2,401,286	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA 1.29% due 06/10/47 ^(b)	12,745,983
USD	5,678,139	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA 1.01% due 12/10/47 ^(b)	27,041,182
USD	5,617,565	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA 0.84% due 06/15/57 ^(b)	25,698,364
USD	402,979	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-Ab1 Class M1 2.50% due 08/25/35 ^{(a), (b)}	42,857,803
USD	671,439	Encore Credit Receivables Trust 2005-1 Class M2 2.56% due 07/25/35 ^{(a), (b)}	67,463,754
USD	47,446	EquiFirst Mortgage Loan Trust 2003-2 Class 1A1 2.91% due 09/25/33 ^{(a), (b)}	5,054,760
USD	495,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2 4.07% due 01/25/30 ^{(a), (b)}	53,379,611
USD	880,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2 4.37% due 05/25/30 ^{(a), (b)}	95,144,646
USD	435,000	FBR Securitization Trust 2005-2 Class M2 2.62% due 09/25/35 ^{(a), (b)}	46,416,922
USD	545,207	Fieldstone Mortgage Investment Trust Series 2005-1 Class M5 3.00% due 03/25/35 ^{(a), (b)}	57,073,919
USD	270,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2 4.52% due 12/25/29 ^{(a), (b)}	29,639,580
USD	870,000	Fremont Home Loan Trust 2005-1 Class M5 2.94% due 06/25/35 ^{(a), (b)}	89,496,133
USD	6,243,431	GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA 1.11% due 01/10/47 ^(b)	29,136,098

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
USD	635,000	GSAA Home Equity Trust 2005-5 Class B1 3.60% due 02/25/35 ^{(a), (b)}	64,238,410
USD	455,000	Home Equity Asset Trust Class M5 2.97% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	47,318,322
USD	57,174	Home Equity Mortgage Trust Class M2 3.47% due 02/25/35 ^{(a), (b)}	6,082,869
USD	270,000	HSI Asset Securitization Corp. Trust 2006-OPT1 Class M1 2.23% due 12/25/35 ^{(a), (b)}	28,495,640
USD	196,405	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 Class 12A3 2.06% due 06/25/37 ^{(a), (b)}	20,978,707
USD	460,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 Class MV2 2.15% due 11/25/36 ^{(a), (b)}	48,568,190
USD	1,518,000	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2005-1 Class M4 2.92% due 12/25/34 ^{(a), (b)}	161,019,035
USD	200,170	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-2 Class A4 2.15% due 02/25/36 ^{(a), (b)}	21,212,119
USD	269,272	Navient Student Loan Trust 2016-6 Class A1 2.35% due 03/25/66 ^{(a), (b), (d)}	28,708,413
USD	229,563	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WHQ1 Class M4 3.60% due 09/25/34 ^{(a), (b)}	24,524,736
USD	245,638	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WHQ2 Class M3 2.91% due 02/25/35 ^{(a), (b)}	26,350,173
USD	120,000	Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 2004-WWF Class M4 3.52% due 12/25/34 ^{(a), (b)}	12,845,680
USD	550,000	RAAC Series 2006-SP2 Trust Class M1 2.21% due 02/25/36 ^{(a), (b)}	58,256,878
USD	500,000	RAMP Series 2005-RZ2 Trust Class M4 2.43% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	53,269,448
USD	865,309	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-1 Class AV3 2.20% due 05/25/35 ^{(a), (b)}	87,896,692
USD	601,516	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-2 Class AV3 2.24% due 08/25/35 ^{(a), (b)}	61,421,682
USD	560,000	Soundview Home Loan Trust 2005-OPT3 Class M1 2.34% due 11/25/35 ^{(a), (b)}	59,064,489
USD	78,473	Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 Class M1 3.00% due 06/25/33 ^{(a), (b)}	8,387,577
USD	790,000	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2005-WF4 Class M4 2.45% due 11/25/35 ^{(a), (b)}	84,703,702
USD	384,369	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4 2.03% due 04/25/36 ^{(a), (b)}	40,832,138
USD	489,141	Toyota Auto Receivables 2017-B Owner Trust Class A2A 1.46% due 01/15/20 ^(a)	51,812,975
USD	10,072,702	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA 0.90% due 09/15/57 ^(b)	44,023,020
USD	2,454,916	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA 1.30% due 03/15/47 ^(b)	12,376,644
		資産担保証券 計	2,785,090,312

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		バンク・ローン (8.0%)	
		ABC Supply Co., Inc. Term B	
USD	25,000	0.00% due 10/31/23	2,668,348
		Acosta, Inc. Term B1	
USD	10,000	0.00% due 09/26/21	894,770
		Albertson's LLC Term B4	
USD	187,407	4.63% due 08/25/21	19,714,502
		Altice U.S. Finance I Corp.	
USD	24,937	0.00% due 07/28/25	2,651,738
		American Airlines, Inc.	
USD	391,050	3.78% due 12/14/23	41,666,351
		Amneal Pharmaceuticals LLC Term B	
USD	40,000	0.00% due 03/21/25	4,261,976
		Ashland LLC Term B	
USD	54,862	0.00% due 05/17/24	5,884,993
		ASP TPI Holdings, Inc.	
USD	15,476	0.00% due 10/17/24	1,654,122
		Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC Term B2	
USD	104,736	0.00% due 03/21/22	11,156,681
		Bass Pro Group LLC	
USD	417,900	6.88% due 09/25/24	44,082,558
		BCP Raptor LLC	
USD	34,912	0.00% due 06/24/24	3,738,424
		Beacon Roofing Supply, Inc.	
USD	70,000	0.00% due 01/02/25	7,493,038
		BJ's Wholesale Club, Inc. Term B	
USD	80,000	0.00% due 02/03/24	8,511,403
		Bright Horizons Family Solutions LLC Term B	
USD	54,723	0.00% due 11/07/23	5,859,831
		C.H. Guenther & Son, Inc. Term B	
USD	10,000	0.00% due 03/21/25	1,067,488
		Caesars Resort Collection LLC Term B	
USD	54,863	0.00% due 12/23/24	5,880,020
		Cedar Fair LP Term B	
USD	55,000	0.00% due 04/13/24	5,890,692
		CenturyLink, Inc.	
USD	319,200	4.63% due 01/31/25	33,448,409
		Change Healthcare Holdings, Inc.	
USD	79,798	0.00% due 03/01/24	8,516,824
		Churchill Downs, Inc. Term B	
USD	69,709	0.00% due 12/27/24	7,450,651
		Clark Equipment Co.	
USD	293,008	4.30% due 05/18/24	31,212,991
		Clean Harbors, Inc.	
USD	54,862	0.00% due 06/30/24	5,873,470
		Clipper Acquisitions Corp. Term B1	
USD	54,863	4.02% due 12/27/24	5,874,740

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
USD	65,000	Cogeco Communications (USA) II LP Term B 0.00% due 01/03/25 Consolidated Communications, Inc.	6,925,228
USD	367,688	4.88% due 10/05/23 Cooper-Standard Automotive, Inc. Term B1	38,667,007
USD	54,861	0.00% due 11/02/23 Crown Finance U.S., Inc.	5,868,231
USD	80,000	0.00% due 02/28/25 Deerfield Dakota Holding LLC	8,506,851
USD	25,000	0.00% due 02/13/25 Dell International LLC Term B	2,671,379
USD	80,000	0.00% due 09/07/23 DTZ U.S. Borrower LLC	8,525,696
USD	418,544	5.18% due 11/04/21 Eastern Power LLC	44,363,736
USD	310,151	5.63% due 10/02/23 EG America LLC Term B	33,541,135
USD	50,000	0.00% due 02/07/25 Emerald Expositions Holding, Inc.	5,310,853
USD	317,600	4.63% due 05/22/24 Energy Transfer Equity LP	34,212,985
USD	55,000	3.85% due 02/02/24 Envision Healthcare Corp.	5,845,038
USD	228,279	4.88% due 12/01/23 Filtration Group Corp.	24,407,974
USD	75,000	0.00% due 03/29/25 First Data Corp.	8,016,131
USD	105,000	0.00% due 04/26/24 FleetCor Technologies Operating Co. LLC Term B3	11,195,393
USD	59,850	0.00% due 08/02/24 Forterra Finance LLC	6,407,462
USD	14,962	0.00% due 10/25/23 Frontier Communications Corp. Term B1	1,474,361
USD	317,600	5.63% due 06/15/24 Gardner Denver, Inc. Term B1	33,410,956
USD	64,837	0.00% due 07/30/24 Golden Entertainment, Inc. Term B	6,935,763
USD	10,000	0.00% due 10/20/25 Goodyear Tire & Rubber Co.	1,072,806
USD	55,000	0.00% due 03/03/25 Greeneden U.S. Holdings I LLC Term B3	5,880,924
USD	330,829	5.80% due 12/01/23 GXS, Inc.	35,428,390
USD	54,861	0.00% due 01/16/21 HarbourVest Partners LP	5,880,047
USD	55,000	0.00% due 03/03/25	5,860,218

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
USD	80,000	HCA, Inc. Term B10 0.00% due 03/13/25	8,583,083
USD	54,861	Hilton Worldwide Finance LLC Term B2 0.00% due 10/25/23	5,871,828
USD	0*	Huntsman International LLC 0.00% due 04/01/23	1
USD	10,000	Hyland Software, Inc. 0.00% due 07/07/25	1,077,676
USD	25,000	Iron Mountain, Inc. Term B 0.00% due 12/22/25	2,654,882
USD	19,618	Jo-Ann Stores LLC 0.00% due 10/20/23	2,082,440
USD	40,000	Kronos, Inc. 0.00% due 11/01/23	4,286,628
USD	55,000	Lamar Media Corp. Term B 0.00% due 03/14/25	5,869,371
USD	15,000	Lions Gate Capital Holdings LLC Term B 0.00% due 03/24/25	1,602,230
USD	54,863	LPL Holdings, Inc. Term B 0.00% due 09/23/24	5,861,378
USD	35,000	Lucid Energy Group II Borrower LLC 4.79% due 02/17/25	3,709,464
USD	19,950	Medallion Midland Acquisition LLC 0.00% due 10/30/24	2,121,682
USD	25,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Term B 0.00% due 03/24/25	2,669,133
USD	54,860	Micron Technology, Inc. 0.00% due 04/26/22	5,879,096
USD	56,844	MKS Instruments, Inc. Term B3 0.00% due 05/01/23	6,082,170
USD	76,727	MPH Acquisition Holdings LLC 0.00% due 06/07/23	8,205,291
USD	54,863	NCL Corp., Ltd. Term B 3.49% due 10/10/21	5,860,153
USD	39,898	NRG Energy, Inc. 0.00% due 06/30/23	4,253,812
USD	64,837	Penn Engineering & Manufacturing Corp. Term B 4.63% due 06/27/24	6,921,239
USD	59,310	Penn National Gaming, Inc. Term B 0.00% due 01/19/24	6,353,258
USD	55,000	Pro Mach Group, Inc. 0.00% due 03/07/25	5,867,529
USD	55,000	RHP Hotel Properties LP Term B 4.07% due 05/11/24	5,895,313
USD	49,607	Riverbed Technology, Inc. 0.00% due 04/24/22	5,263,858

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
USD	54,551	RPI Finance Trust Term B6 0.00% due 03/27/23	5,835,624
USD	25,000	Sally Holdings LLC Term B1 0.00% due 07/05/24	2,658,750
USD	69,819	SBA Senior Finance II LLC Term B 0.00% due 03/24/21	7,454,320
USD	105,000	Scientific Games International, Inc. Term B5 0.00% due 08/14/24	11,220,015
USD	419,688	Servicemaster Co. LLC Term C 4.38% due 11/08/23	44,873,002
USD	360,438	Sinclair Television Group, Inc. Term B 4.13% due 01/03/24	38,548,147
USD	24,937	Spectrum Brands, Inc. 0.00% due 06/23/22	2,663,988
USD	77,392	SS&C Technologies Holdings, Inc. Term B3 0.00% due 02/28/25	8,279,921
USD	27,608	SS&C Technologies Holdings, Inc. Term B4 0.00% due 02/28/25	2,953,698
USD	64,837	Switch, Ltd. Term B1 0.00% due 06/27/24	6,941,373
USD	20,000	Talen Energy Supply LLC 0.00% due 04/15/24	2,097,754
USD	15,000	Talen Energy Supply LLC Term B 0.00% due 07/15/23	1,573,315
USD	54,861	Terex Corp. 0.00% due 01/31/24	5,858,233
USD	9,524	Trident TPI Holdings, Inc. 0.00% due 10/17/24	1,017,922
USD	104,715	Univision Communications, Inc. 0.00% due 03/15/24	10,975,278
USD	55,000	VeriFone, Inc. Term B 0.00% due 01/31/25	5,873,641
USD	414,750	Vistra Operations Co. LLC 4.07% due 12/14/23	44,426,905
USD	34,913	West Corp. Term B 0.00% due 10/10/24	3,752,395
USD	20,000	West Corp. Term B1 0.00% due 10/10/24	2,132,658
USD	25,000	Western Digital Corp. Term B3 0.00% due 04/29/23	2,676,551
USD	80,000	WMG Acquisition Corp. Term E 0.00% due 11/01/23	8,549,391
USD	69,825	Wrangler Buyer Corp. 0.00% due 09/27/24	7,474,936
USD	55,000	Zodiac Pool Solutions LLC Term B 0.00% due 03/07/25	5,892,213
		バンク・ローン 計	946,564,129

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		社債券 (18.3%)	
		Abbott Laboratories	
USD	300,000	4.90% due 11/30/46 ^(a)	35,121,003
		AbbVie, Inc.	
USD	355,000	4.70% due 05/14/45 ^(a)	39,082,104
		Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	
USD	215,000	4.70% due 02/01/36 ^(a)	24,265,369
		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	
USD	585,000	4.75% due 04/15/58 ^(a)	63,807,269
		Apple, Inc.	
USD	370,000	4.65% due 02/23/46 ^(a)	43,435,714
		AT&T, Inc.	
USD	375,000	4.75% due 05/15/46 ^(a)	38,882,375
USD	565,000	5.45% due 03/01/47 ^(a)	64,013,643
		Bank of America Corp.	
USD	415,000	3.95% due 04/21/25	43,786,126
USD	395,000	3.97% due 03/05/29 ^{(a), (b)}	42,168,322
		BAT Capital Corp.	
USD	530,000	4.54% due 08/15/47 ^{(a), (d)}	55,983,825
		Broadcom Corp. / Broadcom Cayman Finance Ltd.	
USD	110,000	3.50% due 01/15/28 ^(a)	11,018,196
USD	610,000	3.88% due 01/15/27 ^(a)	63,211,011
		Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	
USD	840,000	4.91% due 07/23/25 ^(a)	91,426,349
USD	145,000	5.38% due 05/01/47 ^(a)	14,969,320
USD	370,000	6.48% due 10/23/45 ^(a)	43,337,485
		Citigroup, Inc.	
USD	345,000	3.52% due 10/27/28 ^{(a), (b)}	35,490,768
		CVS Health Corp.	
USD	670,000	4.30% due 03/25/28 ^(a)	71,699,371
USD	855,000	5.05% due 03/25/48 ^(a)	96,012,526
		Dell International LLC / EMC Corp.	
USD	750,000	5.45% due 06/15/23 ^{(a), (d)}	84,643,274
USD	375,000	6.02% due 06/15/26 ^{(a), (d)}	43,017,162
		Discovery Communications LLC	
USD	315,000	5.00% due 09/20/37 ^(a)	33,490,361
USD	250,000	5.20% due 09/20/47 ^(a)	26,630,282
		Energy Transfer Partners LP	
USD	260,000	6.50% due 02/01/42 ^(a)	29,958,790
USD	490,000	6.63% due ^{(a), (b), (c)}	49,668,772
		EPR Properties	
USD	380,000	5.75% due 08/15/22 ^(a)	43,217,681
		Ford Motor Credit Co. LLC	
USD	450,000	3.20% due 01/15/21	47,494,612
		General Electric Co.	
USD	1,408,000	5.00% due ^{(a), (b), (c)}	148,430,563

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
		Goldman Sachs Group, Inc.	
USD	180,000	2.60% due 04/23/20 ^(a)	18,974,442
USD	365,000	3.69% due 06/05/28 ^{(a), (b)}	37,676,149
USD	690,000	3.81% due 04/23/29 ^{(a), (b)}	72,023,270
USD	320,000	4.02% due 10/31/38 ^{(a), (b)}	32,916,291
USD	320,000	5.15% due 05/22/45	36,710,158
		Hess Corp.	
USD	320,000	4.30% due 04/01/27 ^(a)	33,369,412
		Hewlett Packard Enterprise Co.	
USD	360,000	3.60% due 10/15/20 ^(a)	38,662,712
USD	475,000	4.90% due 10/15/25 ^(a)	52,528,739
		High Street Funding Trust I	
USD	90,000	4.11% due 02/15/28 ^{(a), (d)}	9,642,497
		JPMorgan Chase & Co.	
USD	280,000	3.88% due 07/24/38 ^{(a), (b)}	28,991,897
USD	305,000	3.90% due 01/23/49 ^{(a), (b)}	31,005,799
		Kinder Morgan, Inc.	
USD	430,000	5.00% due 02/15/21 ^{(a), (d)}	47,512,801
USD	480,000	5.55% due 06/01/45 ^(a)	53,762,688
		Kroger Co.	
USD	90,000	4.45% due 02/01/47 ^(a)	9,085,168
		Morgan Stanley	
USD	540,000	3.77% due 01/24/29 ^{(a), (b)}	56,608,985
USD	405,000	5.45% due ^{(a), (b), (c)}	43,901,741
		MPLX LP	
USD	560,000	4.70% due 04/15/48 ^(a)	58,243,562
		Noble Energy, Inc.	
USD	355,000	5.25% due 11/15/43 ^(a)	40,400,690
		Synchrony Financial	
USD	180,000	2.70% due 02/03/20 ^(a)	18,948,913
		Verizon Communications, Inc.	
USD	379,000	4.67% due 03/15/55	38,502,790
		Wells Fargo & Co.	
USD	180,000	2.55% due 12/07/20	18,820,972
		社債券 計	2,162,551,949
		国債 (40.2%)	
		Fannie Mae Pool	
USD	1,105,000	3.50% due 04/01/33	119,819,161
USD	2,930,000	3.50% due 04/01/48	312,281,027
USD	6,880,000	4.00% due 04/01/48	750,911,773
USD	2,980,000	4.50% due 04/01/48	331,896,348
		Federal National Mortgage Association	
USD	150,000	5.63% due 07/15/37	21,648,770
		Freddie Mac Gold Pool	
USD	510,000	3.00% due 04/01/33	54,143,149
USD	895,000	3.50% due 04/01/33	97,034,859
USD	3,465,000	3.50% due 04/01/48	369,391,315

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）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値 (単位：円)
USD	5,780,000	4.00% due 04/01/48	631,055,018
USD	1,565,000	4.50% due 04/01/48	174,285,025
	3,000,000	U.S. Treasury Bill 1.20% due 05/24/18 ^(e) U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds	318,490,796
USD	2,709,983	2.00% due 01/15/26	318,348,936
USD	860,377	2.38% due 01/15/27	104,865,177
USD	1,725,948	2.50% due 01/15/29	217,542,364
USD	1,103,400	3.63% due 04/15/28	150,521,608
USD	3,452,793	3.88% due 04/15/29	488,997,040
USD	1,737,190	U.S. Treasury Inflation Indexed Note 0.25% due 01/15/25 U.S. Treasury Notes	180,739,499
USD	360,000	1.50% due 02/28/23	36,415,069
USD	630,000	2.13% due 12/31/21	66,170,843
USD	100,000	2.25% due 02/15/27	10,223,309
		国債 計	4,754,781,086
		アメリカ 計 (取得原価10,820,113,610円)	10,648,987,476
		確定利付債券 (取得原価11,458,259,057円)	11,249,531,896
		上場投資信託証券 (28.6%)	
		アメリカ (28.6%)	
	122,560	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	1,116,253,644
	117,665	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	1,411,792,510
	111,411	SPDR Barclays High Yield Bond ETF	424,770,856
	149,358	SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF	434,751,176
		アメリカ 計	3,387,568,186
		上場投資信託証券 計 (取得原価3,514,113,487円)	3,387,568,186
		短期投資 (3.6%)	
		アメリカ (3.6%)	
		定期預金 (3.6%)	
		JPMorgan Chase & Co.	
USD	3,990,437	1.00% due 04/02/18	424,382,947
		定期預金 計	424,382,947
		アメリカ 計 (取得原価425,588,998円)	424,382,947
		ケイマン諸島 (0.0%)	
		定期預金 (0.0%)	
		Brown Brothers Harriman & Co.	
JPY	827	(0.28)% due 04/02/18	827
GBP	0*	0.23% due 04/03/18	32
		定期預金 計	859
		ケイマン諸島 計 (取得原価864円)	859
		短期投資 計 (取得原価425,589,862円)	424,383,806

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）
愛称：「ツインストーリー」

額面	銘柄名	純資産比率(%)	公正価値 (単位：円)
	投資 計（取得原価15,397,962,406円）	127.2	15,061,483,888
	負債（現金及びその他資産控除後）	(27.2)	(3,214,967,951)
	純資産	100.0%	11,846,515,937

- (a) コーラブル証券
 (b) 2018年3月31日現在の変動利付証券
 (c) 永久債
 (d) 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。
 (e) 当該有価証券のすべて又は一部は担保として差入れられている。
 * 0.5米ドル未満
 ^ マイナス金利

2018年3月31日現在、59,539,781円相当の現金及び現金同等物が以下の先物取引の証拠金として差入れられている

先物取引 2018年3月31日現在

売買	銘柄	満期日	契約数	評価（損）益
Short	10 Year USD Deliverable Interest Rate Swap	06/2018	(20)	¥ (2,614,707)
Long	U.S. Treasury 30 Year Ultra (CBT) June Futures	06/2018	4	1,036,912
Short	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	06/2018	(47)	(6,478,281)
Short	U.S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	06/2018	(60)	(13,861,852)
Short	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	06/2018	(1)	(58,161)
Short	U.S. Treasury Long Bond (CBT) June Futures	06/2018	(50)	(21,249,290)
				¥ (43,225,379)

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）
愛称：「ツインストーリー」

Class ACSの外国為替予約取引 2018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	Citibank NA	2,499,658	04/24/2018	USD	23,400	¥ 14,239	¥	—	¥ 14,239
JPY	Goldman Sachs International	1,738,566	04/24/2018	USD	16,224	15,401	—	—	15,401
JPY	Westpac Banking Corp.	258,104,258	04/24/2018	USD	2,351,683	8,323,807	—	—	8,323,807
JPY	Westpac Banking Corp.	112,962	04/24/2018	USD	1,026	3,960	—	—	3,960
JPY	Westpac Banking Corp.	968,773	04/24/2018	USD	9,156	—	(3,746)	(3,746)	
JPY	Westpac Banking Corp.	235,189	04/24/2018	USD	2,222	—	(862)	(862)	
JPY	Westpac Banking Corp.	1,798,172	04/24/2018	USD	16,373	59,105	—	—	59,105
USD	Citibank NA	14,265	04/24/2018	JPY	1,551,706	—	(36,601)	(36,601)	
USD	Citibank NA	25,361	04/24/2018	JPY	2,692,115	1,568	—	—	1,568
USD	Goldman Sachs International	28,453	04/24/2018	JPY	3,077,875	—	(55,836)	(55,836)	
USD	Goldman Sachs International	18,808	04/24/2018	JPY	2,040,462	—	(42,790)	(42,790)	
USD	Westpac Banking Corp.	12,056	04/24/2018	JPY	1,314,534	—	(34,027)	(34,027)	
USD	Westpac Banking Corp.	8,192	04/24/2018	JPY	897,881	—	(27,763)	(27,763)	
USD	Westpac Banking Corp.	18,642	04/24/2018	JPY	2,016,879	—	(36,886)	(36,886)	
USD	Westpac Banking Corp.	960	04/24/2018	JPY	101,213	703	—	—	703
USD	Westpac Banking Corp.	9,812	04/24/2018	JPY	1,036,076	6,094	—	—	6,094
USD	Westpac Banking Corp.	16,292	04/24/2018	JPY	1,793,394	—	(63,011)	(63,011)	
USD	Westpac Banking Corp.	28,463	04/24/2018	JPY	3,006,420	16,702	—	—	16,702
USD	Westpac Banking Corp.	6,745	04/24/2018	JPY	733,718	—	(17,256)	(17,256)	
USD	Westpac Banking Corp.	8,249	04/24/2018	JPY	892,122	—	(16,020)	(16,020)	
USD	Westpac Banking Corp.	4,595	04/24/2018	JPY	490,000	—	(1,905)	(1,905)	
						¥ 8,441,579	¥ (336,703)	¥ 8,104,876	

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）
愛称：「ツインストーリー」

Class USDの外国為替予約取引 2018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	Citibank NA	79,753	04/24/2018	USD	62,682	¥ 207,379	¥ (367,816)	¥ (160,437)	
AUD	Citibank NA	49,179	04/24/2018	USD	38,977	649	(134,077)	(133,428)	
AUD	Citibank NA	60,723	04/24/2018	USD	48,399	222,393	(416,159)	(193,766)	
AUD	Citibank NA	86,724	04/24/2018	USD	69,465	298,600	(611,634)	(313,034)	
AUD	Goldman Sachs International	75,987	04/24/2018	USD	59,545	94,897	(229,018)	(134,121)	
AUD	State Street	87,618	04/24/2018	USD	69,468	—	(240,508)	(240,508)	
AUD	State Street	138,438	04/24/2018	USD	106,812	14,316	(81,129)	(66,813)	
AUD	State Street	158,727	04/24/2018	USD	122,607	1,409	(93,019)	(91,610)	
AUD	State Street	67,743	04/24/2018	USD	53,045	16,274	(131,585)	(115,311)	
AUD	State Street	93,231	04/24/2018	USD	71,992	105,618	(156,952)	(51,334)	
AUD	State Street	33,882	04/24/2018	USD	26,269	—	(29,916)	(29,916)	
AUD	State Street	71,081	04/24/2018	USD	56,388	241,200	(439,621)	(198,421)	
AUD	Westpac Banking Corp.	29,436	04/24/2018	USD	23,115	35,619	(92,696)	(57,077)	
AUD	Westpac Banking Corp.	11,686	04/24/2018	USD	9,373	37,383	(80,889)	(43,506)	
AUD	Westpac Banking Corp.	59,667	04/24/2018	USD	47,372	183,336	(354,029)	(170,693)	
AUD	Westpac Banking Corp.	59,831	04/24/2018	USD	46,053	—	(17,196)	(17,196)	
CAD	Citibank NA	12,404	04/24/2018	USD	9,958	37,607	(73,020)	(35,413)	
CAD	Citibank NA	102,556	04/24/2018	USD	82,222	—	(281,105)	(281,105)	
CAD	Citibank NA	63,949	04/24/2018	USD	51,495	213,754	(413,011)	(199,257)	
CAD	Citibank NA	13,080	04/24/2018	USD	10,607	25,676	(74,310)	(48,634)	
CAD	Goldman Sachs International	22,951	04/24/2018	USD	18,312	81,605	(135,109)	(53,504)	
CAD	Goldman Sachs International	15,253	04/24/2018	USD	12,024	6,019	(26,112)	(20,093)	
CAD	State Street	22,873	04/24/2018	USD	17,707	5,874	(1,559)	4,315	
CAD	State Street	22,157	04/24/2018	USD	16,941	26,702	—	26,702	
CAD	State Street	399,344	04/24/2018	USD	321,900	1,431,767	(2,710,704)	(1,278,937)	
CAD	State Street	153,827	04/24/2018	USD	119,456	86,733	(97,173)	(10,440)	
CAD	State Street	66,808	04/24/2018	USD	51,133	93,054	(18,191)	74,863	
CAD	State Street	29,842	04/24/2018	USD	23,271	14,503	(26,805)	(12,302)	
CAD	State Street	163,477	04/24/2018	USD	126,382	60,313	(11,146)	49,167	
CAD	Westpac Banking Corp.	26,934	04/24/2018	USD	21,750	89,319	(179,697)	(90,378)	
CAD	Westpac Banking Corp.	49,924	04/24/2018	USD	39,478	45,862	(124,531)	(78,669)	
CAD	Westpac Banking Corp.	10,060	04/24/2018	USD	7,819	—	(1,460)	(1,460)	
CAD	Westpac Banking Corp.	11,313	04/24/2018	USD	9,022	27,565	(53,483)	(25,918)	
CAD	Westpac Banking Corp.	49,997	04/24/2018	USD	40,230	179,926	(332,502)	(152,576)	
CHF	Citibank NA	52,162	04/24/2018	USD	56,103	4,521	(168,309)	(163,788)	
CHF	Citibank NA	17,874	04/24/2018	USD	19,234	42,321	(99,456)	(57,135)	
CHF	Citibank NA	7,629	04/24/2018	USD	8,265	17,991	(48,236)	(30,245)	
CHF	Goldman Sachs International	63,788	04/24/2018	USD	67,000	234,026	(263,573)	(29,547)	
CHF	Goldman Sachs International	7,050	04/24/2018	USD	7,556	25,955	(45,267)	(19,312)	
CHF	Goldman Sachs International	67,281	04/24/2018	USD	71,952	124,472	(291,858)	(167,386)	
CHF	Goldman Sachs International	12,653	04/24/2018	USD	13,395	—	(17,012)	(17,012)	
CHF	Goldman Sachs International	7,832	04/24/2018	USD	8,427	6,692	(31,653)	(24,961)	
CHF	Goldman Sachs International	26,721	04/24/2018	USD	28,385	75,737	(121,887)	(46,150)	

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）
愛称：「ツインストーリー」

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
CHF	State Street	32,157	04/24/2018	USD	34,410	¥ 62,312	¥ (144,476)	¥ (82,164)	
CHF	State Street	109,006	04/24/2018	USD	115,428	—	(149,561)	(149,561)	
CHF	State Street	12,715	04/24/2018	USD	13,346	—	(4,908)	(4,908)	
CHF	State Street	43,723	04/24/2018	USD	46,868	105,635	(226,033)	(120,398)	
CHF	Westpac Banking Corp.	21,856	04/24/2018	USD	22,900	95,598	(99,744)	(4,146)	
EUR	Citibank NA	63,133	04/24/2018	USD	77,640	316,276	(303,501)	12,775	
EUR	Citibank NA	36,150	04/24/2018	USD	45,299	104,262	(186,472)	(82,210)	
EUR	Citibank NA	7,838	04/24/2018	USD	9,679	35,119	(37,823)	(2,704)	
EUR	Citibank NA	44,266	04/24/2018	USD	54,464	142,428	(136,311)	6,117	
EUR	Citibank NA	5,597	04/24/2018	USD	7,013	—	(12,699)	(12,699)	
EUR	Citibank NA	45,969	04/24/2018	USD	56,979	—	(38,158)	(38,158)	
EUR	Citibank NA	22,506	04/24/2018	USD	28,106	92,623	(133,574)	(40,951)	
EUR	Goldman Sachs International	10,233	04/24/2018	USD	12,554	6,946	(1,627)	5,319	
EUR	Goldman Sachs International	23,150	04/24/2018	USD	28,597	—	(8,892)	(8,892)	
EUR	Goldman Sachs International	26,776	04/24/2018	USD	33,401	59,730	(104,463)	(44,733)	
EUR	Goldman Sachs International	15,128	04/24/2018	USD	18,720	11,422	(20,711)	(9,289)	
EUR	Goldman Sachs International	69,950	04/24/2018	USD	86,767	74,965	(139,848)	(64,883)	
EUR	State Street	35,439	04/24/2018	USD	43,694	119,669	(124,375)	(4,706)	
EUR	State Street	22,581	04/24/2018	USD	27,991	8,560	(27,543)	(18,983)	
EUR	State Street	56,447	04/24/2018	USD	70,200	6,169	(77,899)	(71,730)	
EUR	State Street	85,675	04/24/2018	USD	105,708	2,443	(21,915)	(19,472)	
EUR	State Street	42,986	04/24/2018	USD	53,350	9,447	(52,432)	(42,985)	
EUR	Westpac Banking Corp.	48,065	04/24/2018	USD	59,198	16,310	(15,968)	342	
GBP	Citibank NA	34,975	04/24/2018	USD	48,891	22,574	—	22,574	
GBP	Citibank NA	29,360	04/24/2018	USD	40,761	167,906	(119,107)	48,799	
GBP	Goldman Sachs International	29,782	04/24/2018	USD	42,631	96,784	(183,652)	(86,868)	
GBP	Goldman Sachs International	37,803	04/24/2018	USD	52,884	20,199	—	20,199	
GBP	Goldman Sachs International	9,626	04/24/2018	USD	13,579	2,141	(9,034)	(6,893)	
GBP	Goldman Sachs International	81,133	04/24/2018	USD	112,999	102,380	(5,851)	96,529	
GBP	Goldman Sachs International	58,470	04/24/2018	USD	82,811	—	(76,576)	(76,576)	
GBP	Goldman Sachs International	63,876	04/24/2018	USD	88,495	153,496	(27,667)	125,829	
GBP	Goldman Sachs International	25,631	04/24/2018	USD	36,194	85,789	(108,012)	(22,223)	
GBP	Goldman Sachs International	25,055	04/24/2018	USD	34,843	166,817	(131,364)	35,453	
GBP	State Street	62,417	04/24/2018	USD	86,015	171,682	—	171,682	
GBP	State Street	33,484	04/24/2018	USD	46,884	13,395	—	13,395	
GBP	State Street	14,551	04/24/2018	USD	20,151	56,321	(26,776)	29,545	
GBP	Westpac Banking Corp.	17,118	04/24/2018	USD	23,633	100,936	(58,393)	42,543	
GBP	Westpac Banking Corp.	14,554	04/24/2018	USD	20,546	—	(11,981)	(11,981)	
GBP	Westpac Banking Corp.	62,313	04/24/2018	USD	87,775	273,743	(304,456)	(30,713)	
JPY	Citibank NA	5,289,748	04/24/2018	USD	48,110	179,765	—	179,765	
JPY	Goldman Sachs International	3,633,765	04/24/2018	USD	34,472	—	(27,605)	(27,605)	
JPY	Goldman Sachs International	1,483,023	04/24/2018	USD	13,860	10,930	—	10,930	
JPY	Goldman Sachs International	3,037,320	04/24/2018	USD	28,006	62,750	—	62,750	
JPY	Goldman Sachs International	24,962,476	04/24/2018	USD	226,540	900,839	—	900,839	
JPY	Goldman Sachs International	4,091,480	04/24/2018	USD	38,416	11,179	—	11,179	

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）
愛称：「ツインストーリー」

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	Goldman Sachs International	1,932,624	04/24/2018	USD	18,310	¥	—	¥ (12,150)	¥ (12,150)
JPY	Goldman Sachs International	1,241,632	04/24/2018	USD	11,686		395	—	395
JPY	Goldman Sachs International	1,764,683	04/24/2018	USD	16,194		44,687	—	44,687
JPY	State Street	13,297,051	04/24/2018	USD	125,269		—	(8,203)	(8,203)
JPY	Westpac Banking Corp.	1,772,127	04/24/2018	USD	16,106		61,429	—	61,429
JPY	Westpac Banking Corp.	7,035,907	04/24/2018	USD	66,082		17,083	—	17,083
JPY	Westpac Banking Corp.	10,181,533	04/24/2018	USD	93,767		222,183	—	222,183
KRW	State Street	11,479,701	04/24/2018	USD	10,717		29,193	(22,725)	6,468
MXN	Citibank NA	361	04/24/2018	USD	19		103	(27)	76
NOK	Citibank NA	132,304	04/24/2018	USD	17,277		41,830	(85,845)	(44,015)
NOK	Citibank NA	550,710	04/24/2018	USD	71,486		193,034	(330,929)	(137,895)
NOK	Citibank NA	1,763,189	04/24/2018	USD	225,155		874,622	(920,958)	(46,336)
NOK	Citibank NA	600,041	04/24/2018	USD	76,475		12,789	(12,792)	(3)
NOK	Citibank NA	418,983	04/24/2018	USD	52,635		190,500	(109,303)	81,197
NOK	Citibank NA	82,960	04/24/2018	USD	10,703		38,056	(51,785)	(13,729)
NOK	Citibank NA	190,450	04/24/2018	USD	24,887		64,845	(130,042)	(65,197)
NOK	Goldman Sachs International	68,627	04/24/2018	USD	8,815		1,234	(8,471)	(7,237)
NOK	Goldman Sachs International	385,562	04/24/2018	USD	49,272		39,623	(53,628)	(14,005)
NOK	Goldman Sachs International	410,114	04/24/2018	USD	52,327		249,894	(256,000)	(6,106)
NOK	Goldman Sachs International	201,293	04/24/2018	USD	25,723		17,983	(25,267)	(7,284)
NOK	State Street	65,242	04/24/2018	USD	8,302		24,878	(23,434)	1,444
NOK	State Street	212,834	04/24/2018	USD	27,116		18,030	(16,996)	1,034
NOK	State Street	408,734	04/24/2018	USD	52,962		—	(92,237)	(92,237)
NOK	State Street	74,773	04/24/2018	USD	9,557		79	(2,958)	(2,879)
NOK	State Street	253,194	04/24/2018	USD	32,970		—	(74,422)	(74,422)
NZD	Citibank NA	67,398	04/24/2018	USD	49,118		210,607	(263,836)	(53,229)
NZD	Citibank NA	72,895	04/24/2018	USD	52,979		261,618	(303,694)	(42,076)
NZD	Citibank NA	44,846	04/24/2018	USD	33,095		2,149	(81,288)	(79,139)
NZD	Goldman Sachs International	64,170	04/24/2018	USD	46,804		18,889	(73,582)	(54,693)
NZD	Goldman Sachs International	66,188	04/24/2018	USD	48,180		212,808	(259,099)	(46,291)
NZD	Goldman Sachs International	144,524	04/24/2018	USD	104,076		444,729	(426,103)	18,626
NZD	State Street	153,447	04/24/2018	USD	110,727		6,790	(10,940)	(4,150)
NZD	State Street	113,695	04/24/2018	USD	81,673		36,124	—	36,124
NZD	State Street	110,091	04/24/2018	USD	79,543		4,872	(18,607)	(13,735)
NZD	State Street	111,322	04/24/2018	USD	81,638		46,096	(188,038)	(141,942)
NZD	State Street	100,624	04/24/2018	USD	72,521		52,178	(45,387)	6,791
NZD	State Street	84,396	04/24/2018	USD	60,965		24,889	(34,056)	(9,167)
NZD	Westpac Banking Corp.	32,186	04/24/2018	USD	23,517		101,611	(133,461)	(31,850)
NZD	Westpac Banking Corp.	21,852	04/24/2018	USD	16,123		52,838	(91,100)	(38,262)
NZD	Westpac Banking Corp.	45,749	04/24/2018	USD	33,153		83,706	(99,900)	(16,194)
NZD	Westpac Banking Corp.	27,251	04/24/2018	USD	20,041		9,558	(50,351)	(40,793)
SEK	Citibank NA	451,741	04/24/2018	USD	55,908		3,927	(204,571)	(200,644)
SEK	Citibank NA	1,574,699	04/24/2018	USD	197,437		721,964	(1,692,459)	(970,495)
SEK	Citibank NA	340,277	04/24/2018	USD	41,326		—	(67,528)	(67,528)
SEK	Citibank NA	614,095	04/24/2018	USD	76,191		181,001	(473,948)	(292,947)

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）
愛称：「ツインストーリー」

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
SEK	Citibank NA	371,322	04/24/2018	USD	46,540	¥	184,143	¥ (411,181)	¥ (227,038)
SEK	Goldman Sachs International	143,081	04/24/2018	USD	17,606	—	(52,699)	(52,699)	
SEK	Goldman Sachs International	69,438	04/24/2018	USD	8,828	17,606	(73,323)	(55,717)	
SEK	Goldman Sachs International	101,074	04/24/2018	USD	12,332	—	(26,121)	(26,121)	
SEK	Goldman Sachs International	183,236	04/24/2018	USD	22,803	19,361	(114,132)	(94,771)	
SEK	State Street	294,038	04/24/2018	USD	35,989	—	(87,999)	(87,999)	
SEK	State Street	425,820	04/24/2018	USD	52,830	22,329	(225,311)	(202,982)	
SEK	State Street	380,322	04/24/2018	USD	46,424	—	(100,453)	(100,453)	
SEK	State Street	1,043,300	04/24/2018	USD	132,681	462,352	(1,304,090)	(841,738)	
SEK	State Street	868,855	04/24/2018	USD	105,186	17,393	(154,387)	(136,994)	
SEK	State Street	581,429	04/24/2018	USD	70,726	—	(127,392)	(127,392)	
SEK	State Street	190,098	04/24/2018	USD	23,177	4,624	(51,912)	(47,288)	
USD	Citibank NA	20,124	04/24/2018	GBP	14,272	21,570	(12,407)	9,163	
USD	Citibank NA	13,975	04/24/2018	JPY	1,485,576	—	(1,269)	(1,269)	
USD	Citibank NA	427,640	04/24/2018	CHF	407,841	2,039,843	(1,929,304)	110,539	
USD	Citibank NA	9,097	04/24/2018	CAD	11,173	72,231	(26,760)	45,471	
USD	Citibank NA	100,612	04/24/2018	AUD	126,656	800,395	(432,279)	368,116	
USD	Citibank NA	100,525	04/24/2018	JPY	10,713,834	—	(36,693)	(36,693)	
USD	Citibank NA	31,070	04/24/2018	NZD	42,332	78,094	(21,330)	56,764	
USD	Citibank NA	66,807	04/24/2018	EUR	53,897	250,060	(205,196)	44,864	
USD	Citibank NA	53,168	04/24/2018	EUR	42,826	170,734	(126,089)	44,645	
USD	Citibank NA	24,846	04/24/2018	CAD	31,554	55,560	(17,057)	38,503	
USD	Citibank NA	10,504	04/24/2018	SEK	82,719	105,979	(40,928)	65,051	
USD	Citibank NA	25,379	04/24/2018	SEK	202,642	242,238	(120,336)	121,902	
USD	Citibank NA	46,214	04/24/2018	SEK	369,339	416,151	(198,557)	217,594	
USD	Citibank NA	70,904	04/24/2018	SEK	561,166	447,349	(43,713)	403,636	
USD	Citibank NA	47,674	04/24/2018	SEK	381,006	439,621	(215,083)	224,538	
USD	Citibank NA	14,276	04/24/2018	NZD	19,452	61,408	(35,427)	25,981	
USD	Citibank NA	15,895	04/24/2018	GBP	11,486	23,552	(48,106)	(24,554)	
USD	Citibank NA	78,735	04/24/2018	SEK	618,894	688,933	(186,720)	502,213	
USD	Citibank NA	77,575	04/24/2018	JPY	8,405,829	—	(166,304)	(166,304)	
USD	Citibank NA	8,766	04/24/2018	CHF	8,070	39,949	(5,405)	34,544	
USD	Citibank NA	22,987	04/24/2018	NOK	180,012	113,717	(108,994)	4,723	
USD	Citibank NA	25,345	04/24/2018	CHF	23,627	127,184	(60,107)	67,077	
USD	Citibank NA	17,274	04/24/2018	EUR	13,812	70,708	(42,866)	27,842	
USD	Citibank NA	59,546	04/24/2018	CHF	55,411	400,500	(232,020)	168,480	
USD	Citibank NA	19,037	04/24/2018	AUD	23,520	153,131	(47,240)	105,891	
USD	Citibank NA	48,973	04/24/2018	GBP	35,190	175,021	(220,943)	(45,922)	
USD	Citibank NA	17,126	04/24/2018	CHF	15,967	60,567	(15,439)	45,128	
USD	Citibank NA	71,811	04/24/2018	EUR	58,026	85,507	(49,299)	36,208	
USD	Citibank NA	32,137	04/24/2018	CHF	30,007	176,955	(97,264)	79,691	
USD	Citibank NA	29,958	04/24/2018	NOK	233,420	40,654	(18,469)	22,185	
USD	Citibank NA	43,508	04/24/2018	CHF	41,459	211,375	(196,287)	15,088	
USD	Goldman Sachs International	50,191	04/24/2018	EUR	40,730	224,542	(221,920)	2,622	
USD	Goldman Sachs International	92,661	04/24/2018	EUR	74,757	423,068	(361,054)	62,014	

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）

愛称：「ツインストーリー」

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	Goldman Sachs International	32,548	04/24/2018	CAD	40,738	¥ 99,670	¥	—	¥ 99,670
USD	Goldman Sachs International	40,661	04/24/2018	GBP	29,402	—	(65,698)	(65,698)	
USD	Goldman Sachs International	36,427	04/24/2018	NOK	280,797	175,928	(108,060)	67,868	
USD	Goldman Sachs International	30,082	04/24/2018	NOK	237,163	23,217	(38,550)	(15,333)	
USD	Goldman Sachs International	22,820	04/24/2018	AUD	29,565	26,437	(11,182)	15,255	
USD	Goldman Sachs International	138,265	04/24/2018	AUD	177,254	245,330	—	245,330	
USD	Goldman Sachs International	24,147	04/24/2018	AUD	30,952	55,099	(11,868)	43,231	
USD	Goldman Sachs International	25,860	04/24/2018	SEK	205,794	212,330	(79,429)	132,901	
USD	Goldman Sachs International	114,996	04/24/2018	NZD	158,015	555,640	(448,082)	107,558	
USD	Goldman Sachs International	79,722	04/24/2018	AUD	101,548	439,679	(244,867)	194,812	
USD	Goldman Sachs International	11,834	04/24/2018	AUD	14,659	97,779	(35,105)	62,674	
USD	Goldman Sachs International	29,695	04/24/2018	AUD	37,854	82,262	(12,071)	70,191	
USD	Goldman Sachs International	30,219	04/24/2018	CAD	38,214	72,586	(12,284)	60,302	
USD	Goldman Sachs International	32,837	04/24/2018	SEK	264,541	157,451	(29,603)	127,848	
USD	Goldman Sachs International	46,513	04/24/2018	AUD	58,171	406,978	(205,657)	201,321	
USD	Goldman Sachs International	28,060	04/24/2018	NZD	38,600	58,954	(35,960)	22,994	
USD	Goldman Sachs International	19,182	04/24/2018	CAD	24,143	72,293	(24,583)	47,710	
USD	Goldman Sachs International	49,160	04/24/2018	SEK	393,821	282,646	(62,999)	219,647	
USD	Goldman Sachs International	51,932	04/24/2018	CAD	64,553	428,103	(232,215)	195,888	
USD	Goldman Sachs International	36,414	04/24/2018	EUR	29,636	101,902	(111,299)	(9,397)	
USD	Goldman Sachs International	27,011	04/24/2018	JPY	2,882,250	—	(13,265)	(13,265)	
USD	Goldman Sachs International	16,496	04/24/2018	CAD	20,752	92,316	(50,421)	41,895	
USD	Goldman Sachs International	71,064	04/24/2018	JPY	7,805,222	—	(257,234)	(257,234)	
USD	Goldman Sachs International	32,649	04/24/2018	JPY	3,500,338	—	(32,551)	(32,551)	
USD	Goldman Sachs International	66,393	04/24/2018	CHF	61,712	280,746	(85,082)	195,664	
USD	Goldman Sachs International	39,108	04/24/2018	CHF	36,359	126,182	(11,792)	114,390	
USD	Goldman Sachs International	87,884	04/24/2018	GBP	63,126	309,666	(388,579)	(78,913)	
USD	Goldman Sachs International	174,432	04/24/2018	NZD	240,102	131,249	—	131,249	
USD	Goldman Sachs International	81,278	04/24/2018	NZD	111,212	145,217	(33,041)	112,176	
USD	Goldman Sachs International	5	04/24/2018	ZAR	60	—	(24)	(24)	
USD	State Street	50,454	04/24/2018	GBP	35,887	7,446	—	7,446	
USD	State Street	21,886	04/24/2018	SEK	180,158	47,231	(10,757)	36,474	
USD	State Street	106,048	04/24/2018	GBP	75,816	3,311	(45,230)	(41,919)	
USD	State Street	73,002	04/24/2018	NOK	563,466	157,300	(31,136)	126,164	
USD	State Street	22,937	04/24/2018	SEK	179,505	223,774	(67,469)	156,305	
USD	State Street	31,728	04/24/2018	NOK	244,707	70,915	(13,532)	57,383	
USD	State Street	8,760	04/24/2018	SEK	72,719	6,828	(13)	6,815	
USD	State Street	46,154	04/24/2018	JPY	5,012,328	—	(110,196)	(110,196)	
USD	State Street	63,442	04/24/2018	CHF	60,290	47,367	(7,074)	40,293	
USD	State Street	85,085	04/24/2018	JPY	9,001,100	36,032	—	36,032	
USD	State Street	123,853	04/24/2018	JPY	13,176,639	—	(21,737)	(21,737)	
USD	State Street	62,834	04/24/2018	JPY	6,649,687	24,096	—	24,096	
USD	State Street	117,935	04/24/2018	JPY	12,412,706	113,630	—	113,630	
USD	State Street	13,421	04/24/2018	SEK	109,644	32,910	—	32,910	
USD	State Street	12,977	04/24/2018	NOK	100,241	21,410	—	21,410	

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）
愛称：「ツインストーリー」

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	State Street	91,015	04/24/2018	SEK	744,568	¥ 210,361	¥	—	¥ 210,361
USD	State Street	58,312	04/24/2018	GBP	41,881	8,659	(60,423)	(	51,764)
USD	State Street	12,485	04/24/2018	GBP	8,865	5,539	(1,392)	(	4,147
USD	State Street	36,337	04/24/2018	NOK	283,682	26,835	(7,551)	(	19,284
USD	State Street	40,843	04/24/2018	SEK	334,005	113,345	(17,420)	(	95,925
USD	State Street	20,771	04/24/2018	GBP	14,554	96,919	(61,098)	(	35,821
USD	State Street	70,055	04/24/2018	NOK	541,156	407,411	(292,233)	(	115,178
USD	State Street	35,802	04/24/2018	EUR	29,073	3,298	(3,992)	(	694)
USD	State Street	34,450	04/24/2018	KRW	36,874,969	137,447	(155,423)	(	17,976)
USD	State Street	101,884	04/24/2018	EUR	82,434	75,241	(37,880)	(	37,361
USD	State Street	55,487	04/24/2018	EUR	45,353	—	(39,717)	(	39,717)
USD	State Street	120,046	04/24/2018	CAD	155,100	—	(31,813)	(	31,813)
USD	State Street	59,571	04/24/2018	AUD	75,481	195,988	(17,961)	(	178,027
USD	State Street	8,855	04/24/2018	CAD	11,372	7,706	(4,352)	(	3,354
USD	State Street	21,095	04/24/2018	EUR	16,989	27,087	(8,997)	(	18,090
USD	State Street	34,396	04/24/2018	EUR	28,027	71,748	(85,009)	(	13,261)
USD	State Street	39,564	04/24/2018	EUR	32,159	4,490	(9,324)	(	4,834)
USD	State Street	514,084	04/24/2018	NZD	707,286	2,711,504	(2,298,730)	(	412,774
USD	State Street	327,533	04/24/2018	EUR	266,006	1,453,690	(1,464,568)	(	10,878)
USD	State Street	47,637	04/24/2018	EUR	38,479	60,656	(34,847)	(	25,809
USD	State Street	127,622	04/24/2018	AUD	159,959	1,099,628	(575,766)	(	523,862
USD	State Street	68,657	04/24/2018	EUR	55,662	10,464	—	(	10,464
USD	State Street	18,575	04/24/2018	NZD	25,314	41,361	(7,923)	(	33,438
USD	State Street	42,571	04/24/2018	CHF	40,086	86,267	(18,157)	(	68,110
USD	State Street	31,215	04/24/2018	CHF	29,642	22,291	—	(	22,291
USD	State Street	51,122	04/24/2018	JPY	5,572,018	—	(142,121)	(	142,121)
USD	State Street	9,868	04/24/2018	NOK	77,242	6,551	(4,012)	(	2,539
USD	State Street	46,551	04/24/2018	NOK	361,547	84,592	(34,518)	(	50,074
USD	State Street	45,301	04/24/2018	NOK	349,761	76,914	—	(	76,914
USD	State Street	19,507	04/24/2018	NOK	150,528	34,252	—	(	34,252
USD	State Street	124,165	04/24/2018	AUD	157,283	427,695	(52,957)	(	374,738
USD	State Street	85,891	04/24/2018	CAD	111,211	—	(42,433)	(	42,433)
USD	State Street	25,902	04/24/2018	AUD	33,603	16,486	(2,888)	(	13,598
USD	State Street	45,767	04/24/2018	NOK	360,635	119,104	(139,888)	(	20,784)
USD	State Street	74,907	04/24/2018	NOK	592,333	—	(62,228)	(	62,228)
USD	Westpac Banking Corp.	57,304	04/24/2018	GBP	41,041	18,083	(51,660)	(	33,577)
USD	Westpac Banking Corp.	7,000	04/24/2018	AUD	8,959	34,826	(21,185)	(	13,641
USD	Westpac Banking Corp.	31,792	04/24/2018	EUR	25,615	66,525	(40,743)	(	25,782
USD	Westpac Banking Corp.	7,524	04/24/2018	EUR	6,085	3,072	(11)	(	3,061
USD	Westpac Banking Corp.	49,415	04/24/2018	CAD	63,547	11,433	—	(	11,433
USD	Westpac Banking Corp.	54,757	04/24/2018	EUR	44,002	63,436	(3,903)	(	59,533
USD	Westpac Banking Corp.	47,090	04/24/2018	GBP	33,597	10,758	(19,142)	(	8,384)
USD	Westpac Banking Corp.	18,656	04/24/2018	AUD	24,292	2,564	(28)	(	2,536
USD	Westpac Banking Corp.	48,063	04/24/2018	AUD	61,513	239,113	(145,462)	(	93,651
USD	Westpac Banking Corp.	129,854	04/24/2018	GBP	91,671	663,955	(541,687)	(	122,268

ポンド・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）
愛称：「ツインストーリー」

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	Westpac Banking Corp.	24,727	04/24/2018	NZD	33,872	¥ 89,771	¥ (58,639)	¥	31,132
USD	Westpac Banking Corp.	55,289	04/24/2018	NZD	75,348	149,333	(49,843)		99,490
USD	Westpac Banking Corp.	61,901	04/24/2018	JPY	6,802,343	—	(227,611)	(	227,611)
USD	Westpac Banking Corp.	21,525	04/24/2018	NZD	29,514	108,861	(83,872)		24,989
USD	Westpac Banking Corp.	61,498	04/24/2018	NZD	84,555	71,245	(17,614)		53,631
USD	Westpac Banking Corp.	46,284	04/24/2018	NZD	64,328	17,981	(30,569)	(	12,588)
USD	Westpac Banking Corp.	11,104	04/24/2018	JPY	1,208,830	—	(29,404)	(	29,404)
USD	Westpac Banking Corp.	27,756	04/24/2018	CHF	26,306	25,532	—		25,532
USD	Westpac Banking Corp.	13,170	04/24/2018	JPY	1,444,179	—	(45,309)	(	45,309)
USD	Westpac Banking Corp.	64,116	04/24/2018	AUD	79,382	495,093	(152,053)		343,040
USD	Westpac Banking Corp.	11,352	04/24/2018	JPY	1,203,980	1,802	—		1,802
USD	Westpac Banking Corp.	21,003	04/24/2018	CAD	27,445	8,159	(39,142)	(	30,983)
USD	Westpac Banking Corp.	31,804	04/24/2018	CHF	30,451	131,610	(136,648)	(	5,038)
USD	Westpac Banking Corp.	60,363	04/24/2018	CAD	76,121	320,710	(182,689)		138,021
						¥ 37,499,136	¥ (37,850,285)	¥ (	351,149)

Class JPY の外国為替予約取引 2018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	Citibank NA	7,736,701	04/24/2018	USD	72,426	¥ 44,072	¥	¥	44,072
JPY	Westpac Banking Corp.	7,631,786	04/24/2018	USD	70,490	144,835	—		144,835
JPY	Westpac Banking Corp.	1,439,590	04/24/2018	USD	13,268	30,300	—		30,300
JPY	Westpac Banking Corp.	3,239,461	04/24/2018	USD	29,824	71,736	—		71,736
JPY	Westpac Banking Corp.	6,172,249	04/24/2018	USD	58,161	—	(5,193)	(	5,193)
JPY	Westpac Banking Corp.	4,481,203	04/24/2018	USD	40,789	148,876	—		148,876
JPY	Westpac Banking Corp.	120,823	04/24/2018	USD	1,098	4,236	—		4,236
JPY	Westpac Banking Corp.	1,401,653,523	04/24/2018	USD	12,770,981	45,203,026	—		45,203,026
JPY	Westpac Banking Corp.	2,075,342	04/24/2018	USD	18,802	78,360	—		78,360
JPY	Westpac Banking Corp.	4,105,101	04/24/2018	USD	37,249	148,790	—		148,790
JPY	Westpac Banking Corp.	274,286	04/24/2018	USD	2,492	9,600	—		9,600
JPY	Westpac Banking Corp.	42,534	04/24/2018	USD	397	325	—		325
JPY	Westpac Banking Corp.	1,661,242	04/24/2018	USD	15,805	—	(17,434)	(	17,434)
JPY	Westpac Banking Corp.	150,511	04/24/2018	USD	1,419	—	(243)	(	243)
JPY	Westpac Banking Corp.	56,190	04/24/2018	USD	529	—	(33)	(	33)
JPY	Westpac Banking Corp.	5,128,479	04/24/2018	USD	47,110	124,813	—		124,813
JPY	Westpac Banking Corp.	652,680	04/24/2018	USD	6,118	2,829	—		2,829
JPY	Westpac Banking Corp.	7,136,392	04/24/2018	USD	66,895	31,200	—		31,200
JPY	Westpac Banking Corp.	1,397,907	04/24/2018	USD	13,210	—	(5,121)	(	5,121)
JPY	Westpac Banking Corp.	965,781	04/24/2018	USD	9,092	111	—		111
JPY	Westpac Banking Corp.	405,224	04/24/2018	USD	3,782	3,519	—		3,519
JPY	Westpac Banking Corp.	4,513,330	04/24/2018	USD	42,488	519	—		519
USD	Citibank NA	112,337	04/24/2018	JPY	11,924,787	6,946	—		6,946
USD	Societe Generale S.A.	72,655	04/24/2018	JPY	7,944,167	—	(227,229)	(	227,229)

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）
愛称：「ツインストーリー」

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	Westpac Banking Corp.	13,872	04/24/2018	JPY	1,474,884	¥	—	¥ (1,464)	¥ (1,464)
USD	Westpac Banking Corp.	4,062	04/24/2018	JPY	429,621		1,846	—	1,846
USD	Westpac Banking Corp.	39,328	04/24/2018	JPY	4,163,768		13,442	—	13,442
USD	Westpac Banking Corp.	22,219	04/24/2018	JPY	2,345,300		14,609	—	14,609
USD	Westpac Banking Corp.	1,043,486	04/24/2018	JPY	113,520,926		—	(2,688,657)	(2,688,657)
USD	Westpac Banking Corp.	19,324	04/24/2018	JPY	2,101,567		—	(49,072)	(49,072)
USD	Westpac Banking Corp.	31,723	04/24/2018	JPY	3,356,436		12,981	—	12,981
USD	Westpac Banking Corp.	8,393	04/24/2018	JPY	912,903		—	(21,470)	(21,470)
USD	Westpac Banking Corp.	85,577	04/24/2018	JPY	9,223,772		—	(134,365)	(134,365)
USD	Westpac Banking Corp.	7,915	04/24/2018	JPY	841,984		—	(1,261)	(1,261)
USD	Westpac Banking Corp.	42,939	04/24/2018	JPY	4,513,330		47,366	—	47,366
USD	Westpac Banking Corp.	13,031	04/24/2018	JPY	1,430,599		—	(46,487)	(46,487)
USD	Westpac Banking Corp.	4,943	04/24/2018	JPY	534,787		—	(9,781)	(9,781)
USD	Westpac Banking Corp.	28,654	04/24/2018	JPY	3,155,500		—	(112,080)	(112,080)
USD	Westpac Banking Corp.	14,634	04/24/2018	JPY	1,581,094		—	(26,789)	(26,789)
USD	Westpac Banking Corp.	17,254	04/24/2018	JPY	1,866,107		—	(33,511)	(33,511)
USD	Westpac Banking Corp.	521,023	04/24/2018	JPY	56,593,168		—	(1,253,483)	(1,253,483)
USD	Westpac Banking Corp.	6,796	04/24/2018	JPY	714,431		7,376	—	7,376
USD	Westpac Banking Corp.	10,882	04/24/2018	JPY	1,160,276		—	(4,512)	(4,512)
USD	Westpac Banking Corp.	9,910	04/24/2018	JPY	1,046,761		5,815	—	5,815
USD	Westpac Banking Corp.	3,619	04/24/2018	JPY	382,108		2,248	—	2,248
USD	Westpac Banking Corp.	3,337	04/24/2018	JPY	352,368		2,073	—	2,073
USD	Westpac Banking Corp.	33,257	04/24/2018	JPY	3,481,031		51,346	—	51,346
USD	Westpac Banking Corp.	7,534	04/24/2018	JPY	796,094		4,076	—	4,076
USD	Westpac Banking Corp.	42,379	04/24/2018	JPY	4,513,330		—	(12,137)	(12,137)
USD	Westpac Banking Corp.	75,717	04/24/2018	JPY	8,118,110		—	(75,907)	(75,907)
USD	Westpac Banking Corp.	79,504	04/24/2018	JPY	8,395,955		48,457	—	48,457
USD	Westpac Banking Corp.	18,841	04/24/2018	JPY	1,992,433		8,693	—	8,693
USD	Westpac Banking Corp.	1,974	04/24/2018	JPY	209,915		—	(203)	(203)
USD	Westpac Banking Corp.	7,318	04/24/2018	JPY	779,596		—	(2,358)	(2,358)
						¥	46,274,421	¥ (4,728,790)	¥ 41,545,631

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）

愛称：「ツインストーリー」

未決済の集中決済クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ 2018年3月31日現在

通貨	取引相手方	想定元本	クレジット・参照 プロテクション対象	受取り (支払い)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	終了日	プレミアム 支払い(受取り)	評価(損)益	公正価値
USD	Goldman Sachs	1,358,000	Receive	1.000%	1.16%	12/20/2022	¥(6,612,611)	¥5,657,039	¥(955,572)
							¥(6,612,611)	¥5,657,039	¥(955,572)

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	担保受入	担保差入	純額*
店頭デリバティブ取引						
外国為替予約取引	Citibank NA	¥ 12,748,843	¥(13,789,456)	¥	¥	¥(1,040,613)
	Goldman Sachs International	8,825,650	(6,710,467)			2,115,183
	Societe Generale S.A.		(227,229)			(227,229)
	State Street	11,839,002	(13,506,538)			(1,667,536)
	Westpac Banking Corp.	58,801,641	(8,682,088)			50,119,553
合計		¥ 92,215,136	¥(42,915,778)	¥	¥	¥ 49,299,358

*純額は、デフォルトが発生した場合に取引先から（または取引先に）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。

通貨

AUD - オーストラリアドル
 CAD - カナダドル
 CHF - スイスフラン
 EUR - ユーロ
 GBP - イギリスポンド
 JPY - 日本円
 KRW - 韓国ウォン
 MXN - メキシコペソ
 NOK - ノルウェークローネ
 NZD - ニュージーランドドル
 SEK - スウェーデンクローナ
 USD - 米ドル
 ZAR - 南アフリカランド

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：2018年7月25日

(第12期：2017年7月26日～2018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。

資産運用のベストパートナー、だいwasみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.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 総額
		期騰 落	中率		
第8期 (2014年7月25日)	円		%	%	百万円
	10,175		0.1	71.9	5,609
第9期 (2015年7月27日)	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

*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) 2017年7月25日	円		%		%
	10,177		—		58.8
7月末	10,177		0.0		66.4
8月末	10,176		△0.0		71.7
9月末	10,175		△0.0		70.4
10月末	10,176		△0.0		79.8
11月末	10,175		△0.0		79.0
12月末	10,175		△0.0		72.4
2018年1月末	10,175		△0.0		63.7
2月末	10,174		△0.0		72.8
3月末	10,173		△0.0		56.6
4月末	10,173		△0.0		59.3
5月末	10,173		△0.0		65.0
6月末	10,172		△0.0		64.1
(期末) 2018年7月25日	10,172		△0.0		69.2

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

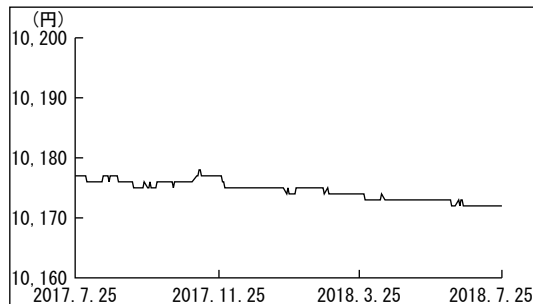
期首：10,177円
 期末：10,172円
 騰落率：△0.0%

【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-0.13%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、米国の債務上限問題や海外投資家による短期の国債への需要の高まり等を背景に2017年11月下旬にかけて-0.25%近辺まで低下しました。その後はマイナス幅を縮小し期末にかけて狭いレンジの動きに終始し、-0.15%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

日本銀行の「長短金利操作付き量的・質的緩和」への政策枠組み変更後も、残存1年未満の国債・政府保証債の市場利回りはマイナス圏で推移しています。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
	2017年7月26日～2018年7月25日		
	金額	比率	
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 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	0.001	
期中の平均基準価額は10,175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

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

■公社債

		買付額	売付額
国	内	地方債証券	千円 309,208
		特殊債証券	(6,000)
		社債証券	2,803,054
		1,407,959	552,260 (1,587,000)
			200,171 (1,300,000)

*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

(2017年7月26日から2018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
6 政保地方公共6年	650,624	60 政保道路機構	552,260
60 政保道路機構	559,177	25 三菱重工業	100,148
67 政保道路機構	394,500	2 ヒューリック	100,023
64 政保道路機構	324,078		
66 政保道路機構	212,018		
2 政保地方公共団	119,677		
77 政保道路機構	111,043		
3 セブンアンドアイ	101,642		
304 北海道電力	101,637		
71 共同発行地方	101,348		

*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

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2018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
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	300,000 (300,000)	301,916 (301,916)	6.7 (6.7)	— (—)	— (—)	— (—)	6.7 (6.7)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,087,000 (2,087,000)	2,092,552 (2,092,552)	46.7 (46.7)	— (—)	— (—)	— (—)	46.7 (46.7)
普 通 社 債 券	700,000 (700,000)	703,507 (703,507)	15.7 (15.7)	— (—)	— (—)	— (—)	15.7 (15.7)
合 計	3,087,000 (3,087,000)	3,097,976 (3,097,976)	69.2 (69.2)	— (—)	— (—)	— (—)	69.2 (69.2)

* () 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)					
464	名古屋市債	1.6100	100,000	100,247	2018/09/20
20-16	兵庫県公債	1.6000	100,000	100,783	2019/01/23
71	共同発行地方	1.5100	100,000	100,885	2019/02/25
	小計	—	300,000	301,916	—
(特殊債券（除く金融債券）)					
6	政保地方公共6年	0.2450	650,000	650,000	2018/07/30
62	政保道路機構	1.7000	90,000	90,030	2018/07/31
55	日本政策金融	0.0010	100,000	100,000	2018/08/09
64	政保道路機構	1.6000	319,000	319,529	2018/08/29
66	政保道路機構	1.5000	210,000	210,562	2018/09/28
67	政保道路機構	1.6000	390,000	391,711	2018/10/31
18	政保政策投資C	0.2400	100,000	100,136	2019/01/21
77	政保道路機構	1.3000	110,000	110,952	2019/03/19
2	政保地方公共団	1.4000	118,000	119,627	2019/07/12
	小計	—	2,087,000	2,092,552	—
(普通社債券)					
467	関西電力	1.6700	100,000	100,247	2018/09/20
357	中国電力	1.6580	100,000	100,277	2018/09/25
7	西日本旅客鉄道	2.4100	100,000	100,990	2018/12/25
37	三菱UFJリース	0.0700	100,000	99,999	2019/02/21
304	北海道電力	1.7030	100,000	101,267	2019/04/25
69	新日本製鐵	0.5560	100,000	100,492	2019/06/20
10	小松製作所	0.2750	100,000	100,233	2019/06/20
	小計	—	700,000	703,507	—
	合計	—	3,087,000	3,097,976	—

投資信託財産の構成

2018年7月25日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
	千円		%
公社債	3,097,976		69.1
コール・ローン等、その他	1,386,456		30.9
投資信託財産総額	4,484,432		100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月25日) 現在

項	目	当	期	末
(A) 資	産			4,484,432,843円
	コ			1,380,803,198
	公			3,097,976,345
	未			3,196,029
	前			2,457,271
(B) 負	債			5,902,246
	未			5,901,513
	そ			733
(C) 純	資			4,478,530,597
	元			4,402,772,876
	次			75,757,721
(D) 受	益			4,402,772,876円
	1			10,172円

* 元本状況

期首元本額	3,774,669,508円
期中追加設定元本額	5,949,152,950円
期中一部解約元本額	5,321,049,582円

* 元本の内訳

SMB Cファンドラップ・G-R E I T	64,751,521円
SMB Cファンドラップ・ヘッジファンド	254,005,042円
SMB Cファンドラップ・欧州株	80,826,227円
SMB Cファンドラップ・新興国株	39,323,375円
SMB Cファンドラップ・コモディティ	23,375,248円
SMB Cファンドラップ・米国債	106,793,485円
SMB Cファンドラップ・欧州債	79,195,284円
SMB Cファンドラップ・新興国債	47,738,063円
SMB Cファンドラップ・日本グロース株	140,507,411円
SMB Cファンドラップ・日本中小型株	32,964,742円
SMB Cファンドラップ・日本債	936,096,409円
DC 日本国債プラス	979,748,075円
エマージング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	75,665,828円
エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	262,783,723円
エマージング・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)	13,216,464円
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)	399,733,280円
エマージング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	10,410,595円
エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	203,931,168円
エマージング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	281,918,545円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	155,944,155円
エマージング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	3,249,402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)	2,110,639円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (円コース)	1,002,548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)	1,113,182円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (BRICs通貨コース)	1,375,739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)	5,637,592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 (マネーボールファンド)	38,101,914円

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	26,253,942円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	1,845,455円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)	1,052,990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 (マネーボールファンド)	8,673,596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)	12,541,581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
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
エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	455,123円
エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	5,059,266円
カナダ高配当株ファンド	984円
短期米ドル社債オープン<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	98,290円
短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジあり)	98,242円
短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジなし)	98,242円
短期米ドル社債オープン<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	98,242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2017年7月26日
至2018年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	33,205,410円
受 取 利 息	34,206,886
支 払 利 息	△ 1,001,476
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 34,936,686
売 買 益	10,600
売 買 損	△ 34,947,286
(C) そ の 他 費 用	△ 25,551
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,756,827
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	66,719,494
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 93,084,011
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	103,879,065
(H) 計 (D + E + F + G)	75,757,721
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	75,757,721

* 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

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。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments