

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8月7日
信託期間	2013年8月7日～2024年7月16日（約11年）
運用方針	主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。
主要運用対象	エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース（毎月分配型） ・TRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN Classおよびキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 TRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN Class ・新興国の政府、政府機関等が発行または保証する米ドル建ての債券を中心に投資します。また、外国為替予約取引等を活用します。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド ・本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月16日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

#### 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11作成期

決算日

第60期	2018年8月16日
第61期	2018年9月18日
第62期	2018年10月16日
第63期	2018年11月16日
第64期	2018年12月17日
第65期	2019年1月16日

## 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）

### 受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

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

ここに、第11作成期（第60期～第65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

# 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）

## 最近30期の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 込金	期騰 落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第36期（2016年8月16日）	7,993	50	△ 0.0	0.7	97.6	215
第37期（2016年9月16日）	7,439	50	△ 6.3	0.8	98.1	154
第38期（2016年10月17日）	7,685	50	4.0	0.7	97.9	159
第39期（2016年11月16日）	7,172	50	△ 6.0	0.8	97.6	184
第40期（2016年12月16日）	7,697	50	8.0	0.8	97.7	202
第41期（2017年1月16日）	7,285	50	△ 4.7	0.7	97.7	191
第42期（2017年2月16日）	7,763	50	7.2	0.8	94.1	253
第43期（2017年3月16日）	8,058	50	4.4	0.7	96.2	416
第44期（2017年4月17日）	8,193	50	2.3	0.6	97.0	559
第45期（2017年5月16日）	8,529	50	4.7	0.6	98.5	559
第46期（2017年6月16日）	8,615	50	1.6	0.6	93.2	577
第47期（2017年7月18日）	8,995	50	5.0	0.6	96.8	626
第48期（2017年8月16日）	8,769	50	△ 2.0	0.6	98.2	648
第49期（2017年9月19日）	9,051	50	3.8	0.7	98.3	686
第50期（2017年10月16日）	8,536	50	△ 5.1	0.7	99.1	678
第51期（2017年11月16日）	8,389	50	△ 1.1	0.7	98.2	652
第52期（2017年12月18日）	8,496	50	1.9	0.7	98.2	668
第53期（2018年1月16日）	8,425	50	△ 0.2	0.7	98.3	666
第54期（2018年2月16日）	8,046	50	△ 3.9	0.6	98.2	633
第55期（2018年3月16日）	7,968	50	△ 0.3	0.6	98.1	603
第56期（2018年4月16日）	8,366	50	5.6	0.5	98.3	622
第57期（2018年5月16日）	7,605	50	△ 8.5	0.6	98.7	546
第58期（2018年6月18日）	7,159	50	△ 5.2	0.6	97.9	523
第59期（2018年7月17日）	8,134	50	14.3	0.6	98.1	597
第60期（2018年8月16日）	7,612	50	△ 5.8	0.7	97.9	553
第61期（2018年9月18日）	7,933	50	4.9	0.6	98.1	550
第62期（2018年10月16日）	7,957	50	0.9	0.7	98.1	540
第63期（2018年11月16日）	7,363	50	△ 6.8	0.7	98.4	462
第64期（2018年12月17日）	7,422	50	1.5	0.7	98.1	459
第65期（2019年1月16日）	7,663	50	3.9	0.6	98.1	474

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

\*基準価額の騰落率は分配金込み

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

# エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース（毎月分配型）

## 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率		
第60期	(期 首) 2018年 7月17日	8,134	—	0.6	98.1
	7月末	8,224	1.1	0.5	98.3
	(期 末) 2018年 8月16日	7,662	△5.8	0.7	97.9
第61期	(期 首) 2018年 8月16日	7,612	—	0.7	97.9
	8月末	7,783	2.2	0.6	98.2
	(期 末) 2018年 9月18日	7,983	4.9	0.6	98.1
第62期	(期 首) 2018年 9月18日	7,933	—	0.6	98.1
	9月末	8,204	3.4	0.6	96.0
	(期 末) 2018年10月16日	8,007	0.9	0.7	98.1
第63期	(期 首) 2018年10月16日	7,957	—	0.7	98.1
	10月末	7,521	△5.5	0.7	99.2
	(期 末) 2018年11月16日	7,413	△6.8	0.7	98.4
第64期	(期 首) 2018年11月16日	7,363	—	0.7	98.4
	11月末	7,377	0.2	0.6	98.2
	(期 末) 2018年12月17日	7,472	1.5	0.7	98.1
第65期	(期 首) 2018年12月17日	7,422	—	0.7	98.1
	12月末	7,476	0.7	0.6	98.3
	(期 末) 2019年 1月16日	7,713	3.9	0.6	98.1

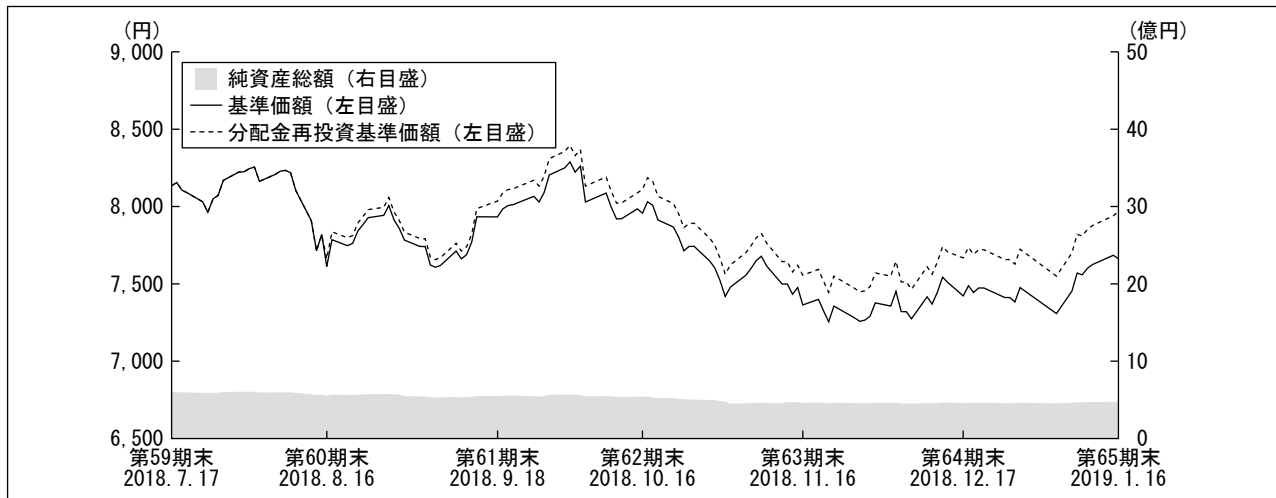
\*騰落率は期首比です。

\*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はありません。

\*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第60期首：8,134円

第65期末：7,663円（作成対象期間における期中分配金合計額 300円）

騰落率：△2.0%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、TRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN Classへの投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券へ実質的に投資しました。

（上昇要因）

ブラジルは絶対リターンに貢献しました。当ファンドが保有する同国ソブリン債は、市場友好的なジャイル・ボルソナロ候補が次期大統領に選出されたことを受けて反発しました。同国中央銀行は政策金利を据え置き、インフレが引き続き抑制されていることから、これまでの予想よりも据え置く期間が長引く可能性を示唆しました。トルコは、原油価格の下落がインフレ抑制に繋がるとの期待から、売られ過ぎの水準から反発しました。南アフリカは、GDP（国内総生産）成長率がプラスとなり、テクニカル・リセッション（景気後退）から脱したと発表し、上昇しました。

（下落要因）

メキシコはマイナスでした。AMLO大統領が新メキシコシティ空港の建設プロジェクトを中止したことが嫌気され、同国の債券価格は下落しました。オマーンも下落しました。格付け会社Fitchは、原油価格のボラティリティ（価格変動性）上昇に伴う財政悪化を理由として、同国のソブリン信用格付けを非投資適格級に引き下げました。ガーナもマイナスでした。ガーナの債券は、同国の主要輸出品目の一つである原油の値下がりとともに下落しました。

円／メキシコペソの為替変動が基準価額の変動要因となりました。

## 【投資環境】

当作成期、エマージング債券市場はプラスのトータルリターンとなりました。米国発の保護主義的な貿易政策の影響に対する懸念は、投資家のセンチメントの重石となりましたが、バリュエーション（投資価値評価）が割安となり、米ドル高も頭打ちとなったことでエマージング債券の相対的価値が高まりました。一方で、当該アセットクラスからは資金流出が見られました。

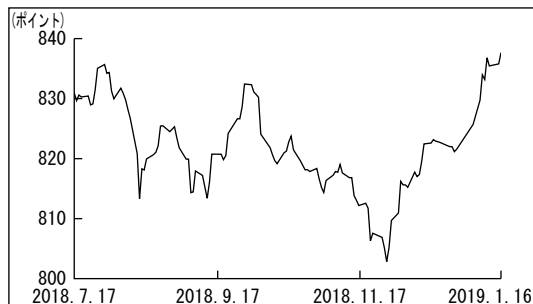
作成期中、FRB（米連邦準備制度理事会）は2度の利上げを実施し、バランスシートの縮小を継続しました。中国当局が発表した2018年第3四半期のGDP成長率は予想を下回る+6.5%となり、これまでの数四半期から減速しました。中国当局は一連の財政刺激策を発表したほか、中国人民銀行（中央銀行）は経済成長を支えるために市中銀行の預金準備率を引き下げました。

アルゼンチン中央銀行は、同国通貨アルゼンチンペソの下落を食い止めようと、数回にわたる利上げを行いました。同国はIMF（国際通貨基金）との間で、前倒し融資の実施を含むスタンドバイ融資枠の設定について合意しました。トルコでは通貨トルコリラが暴落し、エルドアン大統領が低金利によって経済成長を促すべきだと主張して中央銀行の独立性が危ぶまれる中で同国国債も急落しました。最終的にはトルコは利上げを行い、米国との緊張が幾分か和らいだことから、同国資産は一定の回復を見せました。南アフリカはGDP成長率がプラスとなり、テクニカル・リセッション（景気後退）から脱しました。

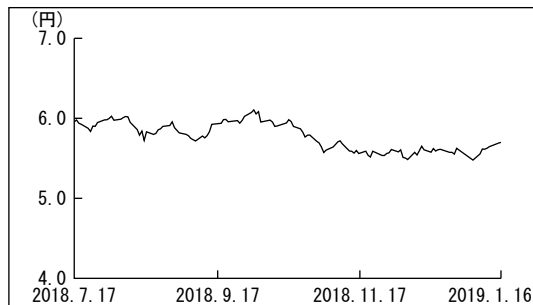
メキシコペソは対円で下落しました。作成期中、メキシコ中央銀行はインフレを抑制するべく、政策金利を7.75%から8.25%へと2度にわたり引き上げました。

国内短期金融市場では、作成期初-0.15%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、-0.1%~-0.2%の狭いレンジで推移しました。2018年9月末以降は、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%近辺まで低下する局面もあったものの、作成期末にかけてマイナス幅を縮小し-0.18%近辺で作成期末を迎えました。

J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイドの推移



為替レート（メキシコペソ/円）の推移



(出所：WMロイター)

## 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）

### 【ポートフォリオ】

#### ■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）

主要投資対象であるTRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN 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98.1%としました。

#### ■TRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN Class

南アフリカのオーバーウェイト幅を拡大しました。南アフリカの財政再建の進捗は依然として遅いものの、同国資産の相対的価値は魅力的で、長期的なファンダメンタルズ（基礎的条件）改善の可能性を秘めています。また、トルコのエクスポージャーを拡大しました。売られ過ぎたことでバリュエーションが改善したと判断しました。ブラジルは依然として最もオーバーウェイトとしている国です。当ファンドでは、同国のソブリン債や準ソブリン石油会社Petrobrasの債券等、確信度の高い銘柄を厳選して組み入れています。ロシアについては、追加制裁のリスクが高まったことからエクスポージャーをさらに縮小し、最もアンダーウェイトとしている国の1つとなっています。エジプトについては、長期間アウトパフォーマンスが続いたため、エクスポージャーを縮小しました。

#### ■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60期～第65期の各期において50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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2018年7月18日 ～2018年8月16日	2018年8月17日 ～2018年9月18日	2018年9月19日 ～2018年10月16日	2018年10月17日 ～2018年11月16日	2018年11月17日 ～2018年12月17日	2018年12月18日 ～2019年1月16日
当期分配金 (円)	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率) (%)	0.65	0.63	0.62	0.67	0.67	0.65
当期の収益 (円)	50	50	50	50	50	50
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	4,005	4,032	4,053	4,074	4,095	4,122

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

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## 今後の運用方針

---

### ■エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース（毎月分配型）

引き続き、運用の基本方針に従い、主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。

### ■TRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN Class

大半の主要市場における堅調な経済成長、政府支出の厳格化、概ね均衡的な経常収支、合理的な経済政策など、総じてファンダメンタルズはこれまで通り下支え要因となっています。当面は、中国（貿易戦争と国内の財政刺激策）、メキシコ（新大統領の政策方針）、アルゼンチン（IMFプログラム下での経済調整と選挙）、南アフリカ（選挙と国営企業の改革）といった新興国におけるいくつかの固有要因と併せて、外因的なマクロリスクが2019年の主要なドライバーとなると見えています。

当ファンドではいくぶん保守的な構成としており、ブラジルや南アフリカなど前向きな改革気運をもつ国や、トルコやアルゼンチンなど自国のファンダメンタルズにおけるリスクに対して割安な市場など、固有の投資機会に着目しています。EskomやPetrobrasなど、改革の恩恵を受け、ソブリン債と比較してキャリーの魅力が高い準ソブリン債をオーバーウェイトとしています。低ベータの国のアンダーウェイトを継続する一方、バハマやバミューダなど複数のディフェンシブ（景気変動に影響を受けにくい）国のウェイトを高めました。

今後半年から1年の間、メキシコペソは対円でわずかに下落する可能性があると考えています。

### ■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。

# 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）

## 1万口当りの費用明細

項目	第60期～第65期		項目の概要
	2018年7月18日～2019年1月16日		
	金額	比率	
信託報酬	62円	0.801%	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7,764円です。
（投信会社）	(36)	(0.460)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(25)	(0.325)	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)	(0.016)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	0	0.003	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（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	62	0.805	

\*「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7月18日から2019年1月16日まで）

### ■投資信託受益証券

決算期		第60期～第65期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
外国		千口	千円	千口	千円
	TRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN Class	123,367	70,423	258,880	149,359

\*金額は受渡し代金

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2018年7月18日から2019年1月16日まで）

決算期		第60期～第65期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	387	394	1,498	1,524



## 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）

### 利害関係人との取引状況等

（2018年7月18日から2019年1月16日まで）

#### <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）>

##### ■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1月16日現在

#### ■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
TRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN Class	千口 826,335	千円 465,887	% 98.1
合計	826,335	465,887	98.1

\*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59期末	第65期末	
	口数	口数	評価額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 5,043	千口 3,933	千円 4,000

## 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）

### <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（4,095,749千円）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1月16日現在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	200,000 ( 200,000)	200,166 ( 200,166)	4.8 ( 4.8)	— (—)	— (—)	— (—)	4.8 ( 4.8)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,993,000 (1,993,000)	2,002,422 (2,002,422)	48.1 (48.1)	— (—)	— (—)	— (—)	48.1 (48.1)
普 通 社 債 券	800,000 ( 800,000)	803,231 ( 803,231)	19.3 (19.3)	— (—)	— (—)	— (—)	19.3 (19.3)
合 計	2,993,000 (2,993,000)	3,005,819 (3,005,819)	72.2 (72.2)	— (—)	— (—)	— (—)	72.2 (72.2)

\* ( ) 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

# 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）

## B 個別銘柄開示

### 国内（邦貨建）公社債

銘柄	柄	2019年1月16日現在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
<b>（地方債証券）</b>					
20-16	兵庫県公債	1.6000	100,000	100,017	2019/01/23
71	共同発行地方	1.5100	100,000	100,148	2019/02/25
小	計	—	200,000	200,166	—
<b>（特殊債券（除く金融債券））</b>					
18	政保政策投資C	0.2400	400,000	400,000	2019/01/21
6	政保地方公営機	1.3000	10,000	10,021	2019/03/15
77	政保道路機構	1.3000	110,000	110,262	2019/03/19
5	政保政策投資CO	1.4000	100,000	100,359	2019/04/15
7	政保地方公営機	1.4000	100,000	100,359	2019/04/15
8	政保地方公営機	1.5000	100,000	100,559	2019/05/24
80	政保道路機構	1.5000	105,000	105,618	2019/05/31
7	政保原賠・廃炉	0.0010	120,000	120,052	2019/06/21
82	政保道路機構	1.5000	200,000	201,419	2019/06/28
2	政保地方公共団	1.4000	318,000	320,323	2019/07/12
20	政保西日本道	1.4000	110,000	110,880	2019/07/29
85	政保道路機構	1.4000	320,000	322,563	2019/07/31
小	計	—	1,993,000	2,002,422	—
<b>（普通社債券）</b>					
37	三菱UFJリース	0.0700	100,000	99,991	2019/02/21
304	北海道電力	1.7030	100,000	100,449	2019/04/25
69	新日本製鐵	0.5560	100,000	100,222	2019/06/20
10	小松製作所	0.2750	100,000	100,113	2019/06/20
2	第一三共	1.7760	100,000	100,769	2019/06/24
2	大日本印刷	1.7050	100,000	100,811	2019/07/30
164	オリックス	1.1460	100,000	100,602	2019/08/07
9	長谷工コーポ	0.4400	100,000	100,269	2019/11/05
小	計	—	800,000	803,231	—
合	計	—	2,993,000	3,005,819	—

# 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）

## 投資信託財産の構成

2019年1月16日現在

項 目	第 65 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	465,887	97.4
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	4,000	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,655	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	478,543	100.0

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2018年8月16日)	(2018年9月18日)	(2018年10月16日)	(2018年11月16日)	(2018年12月17日)	(2019年1月16日)現在
	第 60 期 末	第 61 期 末	第 62 期 末	第 63 期 末	第 64 期 末	第 65 期 末
(A) 資 産	558,219,080円	554,496,873円	544,612,784円	468,197,309円	462,905,597円	478,543,431円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,809,214	9,997,502	9,830,793	8,726,466	8,396,709	8,655,582
投資信託受益証券(評価額)	542,383,849	539,776,740	530,217,440	455,313,020	450,475,706	465,887,769
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	5,026,017	4,722,631	4,564,551	4,157,823	4,033,182	4,000,080
(B) 負 債	4,476,463	4,375,312	4,228,441	5,650,647	3,732,541	3,724,191
未 払 収 益 分 配 金	3,637,143	3,467,394	3,395,483	3,141,168	3,093,185	3,098,171
未 払 解 約 金	56,500	101,138	147,122	1,834,300	—	—
未 払 信 託 報 酬	779,660	800,408	676,698	663,386	625,049	609,254
そ の 他 未 払 費 用	3,160	6,372	9,138	11,793	14,307	16,766
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	553,742,617	550,121,561	540,384,343	462,546,662	459,173,056	474,819,240
元 本	727,428,785	693,478,982	679,096,639	628,233,743	618,637,111	619,634,270
次 期 繰 越 損 益 金	△173,686,168	△143,357,421	△138,712,296	△165,687,081	△159,464,055	△144,815,030
(D) 受 益 権 総 口 数	727,428,785口	693,478,982口	679,096,639口	628,233,743口	618,637,111口	619,634,270口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	7,612円	7,933円	7,957円	7,363円	7,422円	7,663円

\* 元本状況

期首元本額	734,226,472円	727,428,785円	693,478,982円	679,096,639円	628,233,743円	618,637,111円
期中追加設定元本額	4,124,699円	1,293,214円	19,391,941円	28,355,949円	1,390,266円	1,009,154円
期中一部解約元本額	10,922,386円	35,243,017円	33,774,284円	79,218,845円	10,986,898円	11,995円
* 元本の欠損	173,686,168円	143,357,421円	138,712,296円	165,687,081円	159,464,055円	144,815,030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）

## 損益の状況

項 目	自2018年7月18日 至2018年8月16日	自2018年8月17日 至2018年9月18日	自2018年9月19日 至2018年10月16日	自2018年10月17日 至2018年11月16日	自2018年11月17日 至2018年12月17日	自2018年12月18日 至2019年1月16日
	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期
(A) 配 当 等 収 益	6,053,341円	5,491,155円	5,428,667円	5,068,923円	4,821,731円	4,889,507円
受 取 配 当 金	6,053,757	5,491,620	5,429,133	5,069,457	4,822,094	4,889,758
受 取 利 息	3	19	45	22	6	—
支 払 利 息	△ 419	△ 484	△ 511	△ 556	△ 369	△ 251
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 39,611,686	20,978,798	△ 3,493	△ 37,432,804	2,583,180	13,726,463
売 買 益	78,681	21,631,546	556,149	2,730,660	2,601,394	13,726,864
売 買 損	△ 39,690,367	△ 652,748	△ 559,642	△ 40,163,464	△ 18,214	△ 401
(C) 信 託 報 酬 等	△ 782,870	△ 803,634	△ 679,464	△ 666,081	△ 627,636	△ 611,813
(D) 当 期 繰 上 益 金 (A+B+C)	△ 34,341,215	25,666,319	4,745,710	△ 33,029,962	6,777,275	18,004,157
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 20,108,172	△ 55,255,013	△ 31,440,239	△ 26,535,101	△ 61,603,896	△ 57,918,675
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 115,599,638	△ 110,301,333	△ 108,622,284	△ 102,980,850	△ 101,544,249	△ 101,802,341
(配 当 等 相 当 額)	( 239,531,943)	( 228,440,886)	( 225,110,921)	( 210,330,606)	( 207,219,358)	( 207,628,664)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△355,131,581)	(△338,742,219)	(△333,733,205)	(△313,311,456)	(△308,763,607)	(△309,431,005)
(G) 計 (D+E+F)	△ 170,049,025	△ 139,890,027	△ 135,316,813	△ 162,545,913	△ 156,370,870	△ 141,716,859
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,637,143	△ 3,467,394	△ 3,395,483	△ 3,141,168	△ 3,093,185	△ 3,098,171
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 173,686,168	△ 143,357,421	△ 138,712,296	△ 165,687,081	△ 159,464,055	△ 144,815,030
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 115,599,638	△ 110,301,333	△ 108,622,284	△ 102,980,850	△ 101,544,249	△ 101,802,341
(配 当 等 相 当 額)	( 239,531,944)	( 228,440,886)	( 225,110,925)	( 210,330,613)	( 207,219,358)	( 207,628,664)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△355,131,582)	(△338,742,219)	(△333,733,209)	(△313,311,463)	(△308,763,607)	(△309,431,005)
分 配 準 備 積 立 金	51,849,043	51,223,695	50,133,389	45,621,540	46,154,985	47,787,093
繰 越 損 益 金	△ 109,935,573	△ 84,279,783	△ 80,223,401	△ 108,327,771	△ 104,074,791	△ 90,799,782

\*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 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期
(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	5,273,702円	5,328,108円	4,752,600円	4,405,729円	4,415,483円	4,731,166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	239,531,944	228,440,886	225,110,925	210,330,613	207,219,358	207,628,664
(D) 分 配 準 備 積 立 金	50,212,484	49,362,981	48,776,272	44,356,979	44,832,687	46,154,098
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	295,018,130	283,131,975	278,639,797	259,093,321	256,467,528	258,513,928
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 4,055.63)	( 4,082.78)	( 4,103.09)	( 4,124.15)	( 4,145.69)	( 4,172.04)
収 益 分 配 金	3,637,143	3,467,394	3,395,483	3,141,168	3,093,185	3,098,171
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	( 50)	( 50)	( 50)	( 50)	( 50)	( 50)

## 分配金のお知らせ

決 算 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期
1 万口当り分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50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

◆信託期間の延長に伴う約款変更を行いました。（2018年10月18日付）

◆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10月18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。

# 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）

## 参考情報

### ■投資対象とする指定投資信託証券の概要

ファンド名	TRP Global Emerging Markets Bond Fund JPY Class/TRP Global Emerging Markets Bond Fund AUD Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund NZD Class/TRP Global Emerging Markets Bond Fund BRL Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Class/TRP Global Emerging Markets Bond Fund TRY Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Class/TRP Global Emerging Markets Bond Fund CAD Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN Class
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託受益証券/円建て
運用目的	主に新興国の政府、政府機関等が発行または保証する米ドル建ての債券を中心に投資し、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	新興国の政府、政府機関等が発行または保証する米ドル建ての債券を中心に投資します。また、外国為替予約取引等を活用します。
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> <li>各ファンドは、主に米ドル建ての新興国の政府、政府機関等が発行または保証する債券を実質的な主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> <li>デュレーションは、エマージング債券市場平均(*)に対して±2年の範囲とします。 *エマージング債券市場平均とは、代表的な債券指数であるJ PモルガンEMB I グローバル・ダイバーシファイドの数値をいいます。</li> <li>ポートフォリオの平均格付けは、原則として、B一格相当以上とします。</li> <li>米ドル以外の通貨建ての資産への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の20%以内とします。ただし、この場合は当該通貨売り、米ドル買いの為替取引を行うことを原則とします。</li> <li>事業債への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の20%以内とします。</li> <li>政府以外の発行する同一発行体の債券への投資割合は、原則として、ファンドの純資産総額の10%以内とします。ただし、同一発行体の事業債への投資割合は、原則として、ファンドの純資産総額の3%以内とします。</li> <li>キャッシュ運用目的や新興国債券市場の非常事態時等においては、米国国債およびAAA格相当以上の米ドル建ての公社債へ投資する場合があります。</li> </ul> </li> <li>各ファンドにおいて、為替予約取引等により、組入れ資産の実質的な通貨である米ドルの売りと取引対象通貨の買いの為替取引を行います。</li> <li>資金動向、市況動向、投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、資産凍結などの投資規制の導入、自然災害、政治体制の変更、テロや戦争等の発生等）によっては、上記の運用ができない場合があります。</li> </ol>
投資運用会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド (T. Rowe Price International Ltd)
会計年度	毎年3月末日
収益の分配	原則毎月行います。
管理報酬およびその他費用等	<p>管理報酬等：年0.09%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>運用報酬はかかりません。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更になる場合があります。</p>
申込手数料	ありません。

## エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース（毎月分配型）

### ■投資対象とする指定投資信託証券の資産の状況

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

損益計算書（2018年3月31日に終了した年度）	（単位：円）
<b>収益</b>	
受取利息	7,534,899,224
<b>収益 合計</b>	<u>7,534,899,224</u>
<b>費用</b>	
管理会社報酬	94,582,535
カストディーフィー	47,318,331
名義書換代理人報酬	15,695,579
専門家報酬	8,529,375
受託会社報酬	3,467,663
登録費用	739,111
その他費用	411,595
<b>費用合計</b>	<u>170,744,189</u>
<b>純利益</b>	<u>7,364,155,035</u>
<b>実現及び未実現（損）益：</b>	
<b>実現（損）益：</b>	
有価証券	4,405,427,311
スワップ契約	(98,845,825)
外国為替取引及び外国為替予約取引	4,952,238,595
<b>実現益 合計</b>	<u>9,258,820,081</u>
<b>未実現（損）益の変動：</b>	
有価証券	(11,016,648,335)
スワップ契約	109,343,436
外国為替取引及び外国為替予約取引	(3,470,330,396)
<b>未実現損の変動 合計</b>	<u>(14,377,635,295)</u>
<b>実現及び未実現損 合計</b>	<u>(5,118,815,214)</u>
<b>運用による純資産の増加額 合計</b>	<u>2,245,339,821</u>
<b>純資産変動計算書（2018年3月31日に終了した年度）</b>	
<b>運用による純資産の増（減）額：</b>	
純利益	7,364,155,035
実現益	9,258,820,081
未実現損の変動	(14,377,635,295)
<b>運用による純資産の増加額 合計</b>	<u>2,245,339,821</u>
受益者への分配金	(55,464,151,529)
ファンドの受益証券の取引による純資産の増加額	42,351,962,795
<b>純資産の減少額</b>	<u>(10,866,848,913)</u>
<b>純資産</b>	
期首	130,209,119,882
<b>期末</b>	<u>119,342,270,969</u>



# 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）

有価証券明細表（2018年3月31日現在）

額面		銘柄	純資産比率（%）	公正価値 (単位：円)
		<b>確定利付証券（97.7%）</b>		
		<b>アルゼンチン（6.1%）</b>		
		<b>社債券（0.9%）</b>		
		Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.		
USD	1,385,000	8.25% due 07/19/26 <sup>(a), (b)</sup>		159,917,904
USD	1,200,000	8.25% due 07/19/26 <sup>(a), (b), (c)</sup>		138,557,029
		Banco Macro S.A.		
USD	2,350,000	6.75% due 11/04/26 <sup>(a), (b)</sup>		252,179,291
		IRSA Propiedades Comerciales S.A.		
USD	2,500,000	8.75% due 03/23/23 <sup>(a), (c)</sup>		293,289,361
		Rio Energy S.A. / UGEN S.A. / UENSA S.A.		
USD	1,455,000	6.88% due 02/01/25 <sup>(a)</sup>		153,037,113
		YPF S.A.		
USD	1,000,000	8.75% due 04/04/24		118,792,946
		<b>社債券 計</b>		<b>1,115,773,644</b>
		<b>国債（5.2%）</b>		
		Argentine Republic Government International Bond		
USD	4,100,000	2.50% due 12/31/38		290,617,317
USD	1,000,000	7.13% due 07/06/36		102,627,746
USD	34,315,000	7.50% due 04/22/26		3,903,033,429
USD	15,702,826	8.28% due 12/31/33		1,836,994,988
		<b>国債 計</b>		<b>6,133,273,480</b>
		<b>アルゼンチン 計（取得原価7,862,007,467円）</b>		<b>7,249,047,124</b>
		<b>バハマ（1.9%）</b>		
		<b>国債（1.9%）</b>		
		Bahamas Government International Bond		
USD	12,050,000	6.00% due 11/21/28 <sup>(a)</sup>		1,335,981,947
USD	7,850,000	7.13% due 04/02/38		877,633,403
		<b>国債 計</b>		<b>2,213,615,350</b>
		<b>バハマ 計（取得原価2,025,357,257円）</b>		<b>2,213,615,350</b>
		<b>ブラジル（2.6%）</b>		
		<b>社債券（1.0%）</b>		
		Banco do Brasil S.A.		
USD	6,600,000	9.00% due <sup>(a), (b), (d)</sup>		753,051,136
		Cosan Overseas, Ltd.		
USD	1,200,000	8.25% due <sup>(a), (d)</sup>		129,438,580
		Globo Comunicacao e Participacoes S.A.		
USD	555,000	4.84% due 06/08/25 <sup>(a)</sup>		57,991,324
USD	1,145,000	5.13% due 03/31/27 <sup>(a)</sup>		119,030,904
		Itau Unibanco Holding S.A.		
USD	1,390,000	6.13% due <sup>(a), (b), (d)</sup>		145,054,748
		<b>社債券 計</b>		<b>1,204,566,692</b>
		<b>国債（1.6%）</b>		
		Brazilian Government International Bond		
USD	11,750,000	5.00% due 01/27/45		1,125,913,319
USD	1,000,000	5.63% due 01/07/41		104,621,809
USD	5,700,000	6.00% due 04/07/26		668,026,867
		<b>国債 計</b>		<b>1,898,561,995</b>
		<b>ブラジル 計（取得原価3,123,402,646円）</b>		<b>3,103,128,687</b>

# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	チリ (0.9%) 社債券 (0.5%) Empresa Nacional del Petroleo 4.50% due 09/14/47 <sup>(a)</sup>		571,458,411
USD 5,750,000	社債券 計		<u>571,458,411</u>
	国債 (0.4%) Chile Government International Bond 3.13% due 03/27/25		543,342,131
USD 5,200,000	国債 計		<u>543,342,131</u>
	チリ 計 (取得原価1,215,594,807円)		<u>1,114,800,542</u>
	中国 (0.7%) 社債券 (0.7%) CIFU Holdings Group Co., Ltd. 5.38% due <sup>(a), (b), (d)</sup>		292,672,531
USD 3,000,000	State Grid Overseas Investment 2013, Ltd. 4.38% due 05/22/43		177,035,187
USD 1,590,000	State Grid Overseas Investment 2014, Ltd. 4.13% due 05/07/24		205,931,949
USD 1,900,000	State Grid Overseas Investment 2016, Ltd. 4.85% due 05/07/44		47,340,850
USD 400,000	4.00% due 05/04/47		115,308,130
USD 1,100,000	社債券 計		<u>838,288,647</u>
	中国 計 (取得原価921,363,031円)		<u>838,288,647</u>
	コロンビア (3.4%) 社債券 (0.1%) Banco de Bogota S. A. 4.38% due 08/03/27		174,693,163
USD 1,700,000	社債券 計		<u>174,693,163</u>
	国債 (3.3%) Colombia Government International Bond 4.00% due 02/26/24 <sup>(a)</sup>		2,409,642,322
USD 22,450,000	5.63% due 02/26/44 <sup>(a)</sup>		214,946,636
USD 1,850,000	6.13% due 01/18/41		1,277,476,155
USD 10,400,000	国債 計		<u>3,902,065,113</u>
	コロンビア 計 (取得原価4,177,254,016円)		<u>4,076,758,276</u>
	コンゴ共和国 (0.1%) 社債券 (0.1%) HTA Group, Ltd. 9.13% due 03/08/22 <sup>(a)</sup>		180,675,882
USD 1,600,000	社債券 計		<u>180,675,882</u>
	コンゴ共和国 計 (取得原価193,731,871円)		<u>180,675,882</u>
	ドミニカ共和国 (3.0%) 国債 (3.0%) Dominican Republic International Bond 6.85% due 01/27/45		1,721,759,246
USD 14,973,000			

# 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）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	16,000,000	7.50% due 05/06/21 国債 計 ドミニカ共和国 計（取得原価3,329,963,361円）		1,813,173,848 <u>3,534,933,094</u> <u>3,534,933,094</u>
		エジプト (2.1%) 国債 (2.1%) Egypt Government International Bond		
USD	8,405,000	7.50% due 01/31/27		969,568,351
USD	12,500,000	8.50% due 01/31/47 国債 計 エジプト 計（取得原価2,488,343,182円）		1,487,091,997 <u>2,456,660,348</u> <u>2,456,660,348</u>
		エルサルバドル (1.7%) 国債 (1.7%) El Salvador Government International Bond		
USD	1,500,000	5.88% due 01/30/25		157,178,382
USD	8,575,000	6.38% due 01/18/27		901,691,767
USD	3,000,000	7.65% due 06/15/35		337,982,415
USD	1,335,000	7.75% due 01/24/23 <sup>(a)</sup>		155,245,019
USD	3,425,000	8.63% due 02/28/29		418,886,048
USD	1,000,000	8.63% due 02/28/29 <sup>(c)</sup> 国債 計 エルサルバドル 計（取得原価2,160,142,236円）		122,302,496 <u>2,093,286,127</u> <u>2,093,286,127</u>
		ガーナ (3.7%) 社債券 (0.1%) Kosmos Energy, Ltd.		
USD	1,150,000	7.88% due 08/01/21 <sup>(a), (c)</sup> 社債券 計		125,054,302 <u>125,054,302</u>
		国債 (3.6%) Ghana Government International Bond		
USD	19,800,000	8.13% due 01/18/26		2,263,884,983
USD	12,575,000	9.25% due 09/15/22		1,526,024,710
USD	3,800,000	10.75% due 10/14/30 国債 計 ガーナ 計（取得原価4,434,033,101円）		529,070,004 <u>4,318,979,697</u> <u>4,444,033,999</u>
		グレナダ (0.2%) 国債 (0.2%) Grenada Government International Bond		
USD	2,630,515	7.00% due 05/12/30 国債 計 グレナダ 計（取得原価254,464,845円）		261,571,169 <u>261,571,169</u> <u>261,571,169</u>
		香港 (1.0%) 社債券 (1.0%) CNAC HK Finbridge Co., Ltd.		
USD	9,000,000	4.63% due 03/14/23		964,498,006
USD	700,000	7.90% due 01/23/21 Concord New Energy Group, Ltd.		74,104,635

# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 1,230,000	WTT Investment, Ltd. 5.50% due 11/21/22 <sup>(a)</sup> <b>社債券 計</b> 香港 計 (取得原価1,175,712,807円)		128,157,397 <b>1,166,760,038</b> <b>1,166,760,038</b>
	<b>インド (2.1%)</b> <b>社債券 (0.4%)</b>		
USD 1,805,000	Delhi International Airport, Ltd. 6.13% due 10/31/26		193,221,012
USD 1,110,000	HPCL-Mittal Energy, Ltd. 5.25% due 04/28/27		113,037,101
USD 2,130,000	NTPC, Ltd. 4.50% due 03/19/28 <b>社債券 計</b>		225,961,444 <b>532,219,557</b>
	<b>国債 (1.7%)</b>		
USD 12,700,000	Export-Import Bank of India 3.38% due 08/05/26		1,273,758,138
USD 7,000,000	4.00% due 01/14/23 <b>国債 計</b> インド 計 (取得原価2,754,608,771円)		746,157,742 <b>2,019,915,880</b> <b>2,552,135,437</b>
	<b>インドネシア (3.4%)</b> <b>社債券 (2.3%)</b>		
USD 7,900,000	Pertamina Persero PT 5.63% due 05/20/43		863,155,245
USD 15,822,000	6.00% due 05/03/42 Perusahaan Gas Negara Persero Tbk		1,806,199,139
USD 1,000,000	5.13% due 05/16/24 <b>社債券 計</b>		109,973,872 <b>2,779,328,256</b>
	<b>国債 (1.1%)</b>		
USD 8,700,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% due 09/10/24		944,073,702
USD 2,750,000	4.55% due 03/29/26 <b>国債 計</b> インドネシア 計 (取得原価3,742,949,461円)		299,677,539 <b>1,243,751,241</b> <b>4,023,079,497</b>
	<b>アイルランド (1.4%)</b> <b>社債券 (1.4%)</b>		
USD 534,000	C&W Senior Financing DAC 6.88% due 09/15/27 <sup>(a)</sup>		56,790,898
USD 13,735,000	GTLK Europe DAC 5.13% due 05/31/24		1,431,196,104
USD 1,700,000	Metalloinvest Finance DAC 4.85% due 05/02/24 <b>社債券 計</b> アイルランド 計 (取得原価1,781,398,241円)		179,845,278 <b>1,667,832,280</b> <b>1,667,832,280</b>
	<b>イスラエル (0.6%)</b> <b>社債券 (0.6%)</b>		
USD 2,605,000	Israel Electric Corp., Ltd. 4.25% due 08/14/28 <sup>(c)</sup>		272,312,915

# 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）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	3,750,000	7.75% due 12/15/27 社債券 計 イスラエル 計 (取得原価651,579,560円)		499,917,433 <hr/> 772,230,348 <hr/> 772,230,348
		コートジボワール (1.3%) 国債 (1.3%) Ivory Coast Government International Bond		
USD	2,000,000	5.38% due 07/23/24		208,688,471
USD	13,230,000	5.75% due 12/31/32 <sup>(a)</sup> 国債 計 コートジボワール 計 (取得原価1,674,196,617円)		1,356,524,101 <hr/> 1,565,212,572 <hr/> 1,565,212,572
		ジャマイカ (2.6%) 国債 (2.6%) Jamaica Government International Bond		
USD	8,333,000	6.75% due 04/28/28		987,021,420
USD	1,113,000	7.63% due 07/09/25		138,408,355
USD	6,590,000	7.88% due 07/28/45		836,460,268
USD	8,891,000	8.00% due 03/15/39 国債 計 ジャマイカ 計 (取得原価2,957,021,720円)		1,133,487,433 <hr/> 3,095,377,476 <hr/> 3,095,377,476
		カザフスタン (3.4%) 社債券 (3.4%) Development Bank of Kazakhstan JSC		
USD	6,900,000	4.13% due 12/10/22		733,396,700
		KazMunayGas National Co. JSC		
USD	3,450,000	4.75% due 04/19/27		367,498,942
USD	1,823,000	5.75% due 04/30/43		201,970,368
USD	5,550,000	5.75% due 04/19/47		581,185,799
USD	3,025,000	6.38% due 04/09/21		346,811,672
USD	15,975,000	7.00% due 05/05/20 社債券 計 カザフスタン 計 (取得原価4,263,955,817円)		1,825,597,256 <hr/> 4,056,460,737 <hr/> 4,056,460,737
		レバノン (3.0%) 国債 (3.0%) Lebanon Government International Bond		
USD	2,900,000	5.80% due 04/14/20		306,811,231
USD	7,740,000	6.60% due 11/27/26		786,621,735
USD	18,005,000	6.85% due 03/23/27		1,857,769,698
USD	5,600,000	8.25% due 04/12/21 国債 計 レバノン 計 (取得原価3,838,469,716円)		627,273,548 <hr/> 3,578,476,212 <hr/> 3,578,476,212
		ルクセンブルグ (1.9%) 社債券 (1.9%) Adecoagro S.A.		
USD	2,180,000	6.00% due 09/21/27 <sup>(a)</sup> Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.		218,512,020
USD	2,360,000	7.29% due 08/16/37		296,696,062

# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 880,000	Kernel Holding S.A. 8.75% due 01/31/22		100,961,795
USD 3,100,000	Minerva Luxembourg S.A. 6.50% due 09/20/26 <sup>(a)</sup>		317,733,908
USD 1,520,000	Rede D'or Finance Sarl 4.95% due 01/17/28 <sup>(a)</sup>		153,872,492
USD 2,470,000	Rumo Luxembourg Sarl 5.88% due 01/18/25 <sup>(a)</sup>		259,893,468
USD 1,920,000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 8.50% due 10/16/23		229,205,512
USD 3,300,000	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 5.13% due 10/29/22		357,118,459
USD 2,800,000	Ultrapar International S.A. 5.25% due 10/06/26		297,407,764
	<b>社債券 計</b>		<b>2,231,401,480</b>
	<b>ルクセンブルグ 計 (取得原価2,297,615,852円)</b>		<b>2,231,401,480</b>
	<b>マレーシア (0.3%)</b>		
	<b>社債券 (0.3%)</b>		
USD 3,000,000	Press Metal Labuan, Ltd. 4.80% due 10/30/22 <sup>(a)</sup>		309,727,348
	<b>社債券 計</b>		<b>309,727,348</b>
	<b>マレーシア 計 (取得原価343,756,343円)</b>		<b>309,727,348</b>
	<b>メキシコ (6.4%)</b>		
	<b>社債券 (5.9%)</b>		
USD 3,200,000	Axtel SAB de CV 6.38% due 11/14/24 <sup>(a)</sup>		346,394,700
USD 740,000	Banco Mercantil del Norte S.A. 7.63% due <sup>(a), (b), (d)</sup>		84,109,553
USD 4,795,000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 3.80% due 08/11/26 <sup>(a), (b)</sup>		501,661,573
USD 1,000,000	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 8.50% due <sup>(a), (b), (d)</sup>		116,684,132
USD 4,040,000	Cemex SAB de CV 7.75% due 04/16/26 <sup>(a)</sup>		474,423,930
USD 1,766,000	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV 5.25% due 06/23/24 <sup>(a)</sup>		188,753,164
USD 5,405,000	Mexico City Airport Trust 5.50% due 07/31/47 <sup>(a)</sup>		527,398,937
USD 2,400,000	5.50% due 07/31/47 <sup>(a), (c)</sup>		234,182,692
USD 3,910,000	Nemak SAB de CV 4.75% due 01/23/25 <sup>(a)</sup>		414,830,497
USD 18,890,000	Petroleos Mexicanos 6.50% due 06/02/41		1,998,906,671
USD 11,000,000	6.63% due 06/15/38		1,184,473,083
USD 3,400,000	6.75% due 09/21/47		366,789,651
USD 1,530,000	Sixsigma Networks Mexico S.A. de CV 8.25% due 11/07/21 <sup>(a)</sup>		172,071,635
USD 3,100,000	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 7.00% due 01/15/25 <sup>(a)</sup>		324,739,714

# 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）

	額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
USD	1,580,000	8.88% due <sup>(a), (b), (d)</sup> <b>社債券 計</b>		164,672,334
		<b>国債 (0.5%)</b> Mexico Government International Bond		561,259,978
USD	5,174,000	5.75% due 10/12/10 <b>国債 計</b> メキシコ 計 (取得原価7,249,012,851円)		561,259,978
		<b>オランダ (4.1%)</b> <b>社債券 (4.1%)</b> GTH Finance BV		173,871,077
USD	1,500,000	7.25% due 04/26/23 <sup>(a)</sup> ICTSI Treasury BV		172,902,420
USD	1,510,000	5.88% due 09/17/25 Listrindo Capital BV		296,025,215
USD	2,930,000	4.95% due 09/14/26 <sup>(a)</sup> Marfrig Holdings Europe BV		553,716,573
USD	5,155,000	8.00% due 06/08/23 <sup>(a)</sup> Minejesa Capital BV		128,356,602
USD	1,250,000	4.63% due 08/10/30 Petrobras Global Finance BV		1,282,427,412
USD	12,165,000	6.00% due 01/27/28		678,433,214
USD	6,715,000	6.85% due 06/05/15		686,885,379
USD	5,950,000	7.38% due 01/17/27		829,249,951
USD	6,620,000	8.75% due 05/23/26 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		76,850,497
USD	730,000	6.75% due 03/01/28 <b>社債券 計</b> オランダ 計 (取得原価4,888,314,118円)		4,878,718,340
		<b>ナイジェリア (1.0%)</b> <b>国債 (1.0%)</b> Nigeria Government International Bond		1,183,559,604
USD	10,955,000	6.50% due 11/28/27 <b>国債 計</b> ナイジェリア 計 (取得原価1,281,507,423円)		1,183,559,604
		<b>オマーン (2.5%)</b> <b>国債 (2.5%)</b> Oman Government International Bond		1,165,093,136
USD	11,600,000	4.75% due 06/15/26 <sup>(c)</sup>		552,414,849
USD	5,500,000	4.75% due 06/15/26		469,318,386
USD	4,515,000	5.38% due 03/08/27		135,582,601
USD	1,345,000	6.50% due 03/08/47		721,489,243
USD	7,050,000	6.75% due 01/17/48 <b>国債 計</b> オマーン 計 (取得原価3,245,742,074円)		3,043,898,215
				3,043,898,215

# 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）

	額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
		パキスタン (0.3%) 国債 (0.3%) Pakistan Government International Bond 8.25% due 04/15/24		306,120,195
USD	2,750,000	国債 計 パキスタン 計 (取得原価349,705,521円)		<u>306,120,195</u> <u>306,120,195</u>
		パナマ (0.4%) 国債 (0.4%) Panama Government International Bond 6.70% due 01/26/36		485,275,033
USD	3,600,000	国債 計 パナマ 計 (取得原価522,892,313円)		<u>485,275,033</u> <u>485,275,033</u>
		ペルー (0.4%) 社債券 (0.4%) Peru LNG Srl 5.38% due 03/22/30		429,555,345
USD	4,010,000	社債券 計 ペルー 計 (取得原価426,257,490円)		<u>429,555,345</u> <u>429,555,345</u>
		カタール (1.6%) 社債券 (1.6%) SoQ Sukuk A QSC 3.24% due 01/18/23		1,876,082,848
USD	18,000,000	社債券 計 カタール 計 (取得原価2,003,022,125円)		<u>1,876,082,848</u> <u>1,876,082,848</u>
		サウジアラビア (0.7%) 国債 (0.7%) Saudi Government International Bond 3.25% due 10/26/26		798,170,335
USD	8,000,000	国債 計 サウジアラビア 計 (取得原価844,452,959円)		<u>798,170,335</u> <u>798,170,335</u>
		セネガル (0.6%) 国債 (0.6%) Senegal Government International Bond 6.25% due 05/23/33		661,983,677
USD	6,300,000	国債 計 セネガル 計 (取得原価716,724,151円)		<u>661,983,677</u> <u>661,983,677</u>
		セルビア (5.5%) 国債 (5.5%) Serbia International Bond 6.75% due 11/01/24 <sup>(a)</sup>		494,582,103
USD	4,609,750	7.25% due 09/28/21		6,028,816,591
USD	50,930,000	国債 計 セルビア 計 (取得原価6,620,437,773円)		<u>6,523,398,694</u> <u>6,523,398,694</u>



# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	<b>南アフリカ (6.5%)</b>		
	<b>社債券 (3.2%)</b>		
	Eskom Holdings SOC, Ltd.		
USD 16,115,000	5.75% due 01/26/21		1,701,922,497
USD 1,100,000	6.75% due 08/06/23		118,656,127
USD 15,000,000	7.13% due 02/11/25		1,634,223,495
	MTN Mauritius Investment, Ltd.		
USD 2,500,000	6.50% due 10/13/26		281,362,209
	<b>社債券 計</b>		<b>3,736,164,328</b>
	<b>国債 (3.3%)</b>		
	Republic of South Africa Government International Bond		
USD 15,400,000	4.67% due 01/17/24		1,647,583,926
USD 1,000,000	5.38% due 07/24/44		102,224,361
USD 7,500,000	5.65% due 09/27/47		790,262,893
USD 11,560,000	5.88% due 09/16/25		1,312,360,123
USD 1,000,000	6.25% due 03/08/41		114,438,977
	<b>国債 計</b>		<b>3,966,870,280</b>
	<b>南アフリカ 計 (取得原価7,846,638,016円)</b>		<b>7,703,034,608</b>
	<b>韓国 (0.2%)</b>		
	<b>社債券 (0.2%)</b>		
	Woori Bank		
USD 1,800,000	5.25% due <sup>(a), (b), (d)</sup>		189,911,953
	<b>社債券 計</b>		<b>189,911,953</b>
	<b>韓国 計 (取得原価206,821,242円)</b>		<b>189,911,953</b>
	<b>スリランカ (3.8%)</b>		
	<b>社債券 (0.1%)</b>		
	Bank of Ceylon		
USD 1,200,000	5.33% due 04/16/18		127,939,045
	<b>社債券 計</b>		<b>127,939,045</b>
	<b>国債 (3.7%)</b>		
	Sri Lanka Government International Bond		
USD 235,000	5.88% due 07/25/22		25,396,649
USD 7,220,000	6.13% due 06/03/25		767,522,941
USD 2,725,000	6.20% due 05/11/27		285,355,252
USD 17,555,000	6.25% due 07/27/21		1,942,048,950
USD 2,085,000	6.83% due 07/18/26 <sup>(c)</sup>		228,511,674
USD 1,465,000	6.83% due 07/18/26		160,560,960
USD 9,295,000	6.85% due 11/03/25		1,026,105,880
	<b>国債 計</b>		<b>4,435,502,306</b>
	<b>スリランカ 計 (取得原価4,571,954,285円)</b>		<b>4,563,441,351</b>
	<b>国際機関 (0.1%)</b>		
	<b>社債券 (0.1%)</b>		
	APICORP Sukuk, Ltd.		
USD 1,100,000	3.14% due 11/01/22		114,190,224
	<b>社債券 計</b>		<b>114,190,224</b>
	<b>国際機関 計 (取得原価125,036,996円)</b>		<b>114,190,224</b>

# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	<b>トリニダード (0.4%)</b>		
	<b>社債券 (0.4%)</b>		
USD	4,300,000	Petroleum Co. of Trinidad & Tobago, Ltd. 9.75% due 08/14/19 <sup>(c)</sup>	483,600,020
	<b>社債券 計</b>		<b>483,600,020</b>
	<b>トリニダード 計 (取得原価541,230,345円)</b>		<b>483,600,020</b>
	<b>トルコ (5.1%)</b>		
	<b>社債券 (0.4%)</b>		
USD	5,000,000	TC Ziraat Bankasi AS 4.75% due 04/29/21	523,236,664
	<b>社債券 計</b>		<b>523,236,664</b>
	<b>国債 (4.7%)</b>		
	Turkey Government International Bond		
USD	6,630,000	5.13% due 03/25/22	719,759,514
USD	30,725,000	6.25% due 09/26/22	3,466,117,090
USD	11,000,000	7.38% due 02/05/25	1,298,391,902
USD	900,000	11.88% due 01/15/30	142,878,561
	<b>国債 計</b>		<b>5,627,147,067</b>
	<b>トルコ 計 (取得原価6,108,697,759円)</b>		<b>6,150,383,731</b>
	<b>ウクライナ (3.9%)</b>		
	<b>国債 (3.9%)</b>		
	Ukraine Government International Bond		
USD	1,900,000	7.38% due 09/25/32	195,376,642
USD	13,050,000	7.75% due 09/01/23	1,439,587,719
USD	814,000	7.75% due 09/01/23 <sup>(c)</sup>	89,777,054
USD	26,900,000	7.75% due 09/01/25	2,937,971,077
	<b>国債 計</b>		<b>4,662,712,492</b>
	<b>ウクライナ 計 (取得原価4,785,434,324円)</b>		<b>4,662,712,492</b>
	<b>アラブ首長国連邦 (0.9%)</b>		
	<b>社債券 (0.9%)</b>		
	Emirates NBD Tier 1, Ltd.		
USD	2,200,000	5.75% due <sup>(a), (b), (d)</sup>	237,736,909
	Ruwais Power Co. PJSC		
USD	1,420,000	6.00% due 08/31/36	172,458,388
	Zahidi, Ltd.		
USD	6,850,000	4.50% due 03/22/28	723,164,873
	<b>社債券 計</b>		<b>1,133,360,170</b>
	<b>アラブ首長国連邦 計 (取得原価1,167,301,262円)</b>		<b>1,133,360,170</b>
	<b>イギリス (0.2%)</b>		
	<b>社債券 (0.2%)</b>		
	MARB BondCo PLC		
USD	320,000	7.00% due 03/15/24 <sup>(a)</sup>	32,117,699
	Tullow Oil PLC		
USD	1,000,000	6.25% due 04/15/22 <sup>(a)</sup>	107,413,496
USD	685,000	7.00% due 03/01/25 <sup>(a)</sup>	72,940,810
	<b>社債券 計</b>		<b>212,472,005</b>
	<b>イギリス 計 (取得原価222,073,584円)</b>		<b>212,472,005</b>

# 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）

額面	銘柄	純資産比率（％）	公正価値 (単位：円)
	アメリカ (3.4%) 社債券 (0.6%) Azul Investments LLP 5.88% due 10/26/24 <sup>(a)</sup>		330,289,854
USD 3,145,000	Stillwater Mining Co. 6.13% due 06/27/22 <sup>(a)</sup>		457,561,075
USD 4,300,000	社債券 計		<u>787,850,929</u>
	国債 (2.8%) U.S. Treasury Note 0.75% due 10/31/18		3,320,857,833
USD 31,445,000	国債 計		<u>3,320,857,833</u>
	アメリカ 計 (取得原価4,234,611,745円)		<u>4,108,708,762</u>
	ベトナム (2.0%) 国債 (2.0%) Vietnam Government International Bond 4.80% due 11/19/24		2,418,728,931
USD 22,251,000	国債 計		<u>2,418,728,931</u>
	ベトナム 計 (取得原価2,563,429,238円)		<u>2,418,728,931</u>
	ザンビア (0.3%) 国債 (0.3%) Zambia Government International Bond 8.97% due 07/30/27		415,535,427
USD 3,700,000	国債 計		<u>415,535,427</u>
	ザンビア 計 (取得原価392,079,125円)		<u>415,535,427</u>
	確定利付証券 計 (取得原価118,580,299,444円)		<u>116,589,686,874</u>
	短期投資 (1.9%) イギリス (1.9%) 定期預金 (1.9%) JPMorgan Chase & Co. 1.00% due 04/02/18		2,216,252,245
USD 20,839,232	定期預金 計		<u>2,216,252,245</u>
	イギリス 計 (取得原価2,214,849,271円)		<u>2,216,252,245</u>
	短期投資 計 (取得原価2,214,849,271円)		<u>2,216,252,245</u>
	投資 計 (取得原価120,795,148,715円)	99.6%	118,805,939,119
	現金及びその他資産 (負債控除後)	0.4	<u>536,331,850</u>
	純資産	100.0%	<u><u>119,342,270,969</u></u>

(a) コーラブル証券

(b) 変動利付証券 (2018年3月31日現在)

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

(d) 永久債

# エマーシング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース（毎月分配型）

為替予約取引

Fund Level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
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	748,035	04/18/2018	MXN	14,661,266	¥	—	¥ (5,667,635)	¥ (5,667,635)

Class A - JPY Class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	Royal Bank of Scotland PLC	9,972,927,990	04/03/2018	USD	93,493,769	¥	29,955,633	¥	—	¥ 29,955,633	
JPY	Citibank NA	9,760,673,172	05/02/2018	USD	91,857,603		9,335,256		—	9,335,256	
USD	BNP Paribas S.A.	555,000	04/03/2018	JPY	59,003,715		20,001		—	20,001	
USD	Citibank NA	91,690,486	04/03/2018	JPY	9,760,673,172		—	(9,478,271)		(9,478,271)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	350,000	04/03/2018	JPY	36,744,015		478,148		—	478,148	
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,019,000	04/03/2018	JPY	108,460,322		—	(90,653)		(90,653)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	76,000	04/03/2018	JPY	8,046,766		35,761		—	35,761	
						¥	39,824,799	¥	(9,568,924)	¥	30,255,875

Class B - AUD Class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	BNP Paribas S.A.	629,962	04/04/2018	USD	492,000	¥	497,519	¥	(1,427,999)	¥ (930,480)
AUD	JPMorgan Chase & Co.	1,273,059	04/04/2018	USD	981,000		140,249		(610,691)	(470,442)
AUD	JPMorgan Chase & Co.	868,672	04/04/2018	USD	672,000		540,445		(1,139,493)	(599,048)
AUD	Morgan Stanley	200,584,165	04/04/2018	USD	157,581,247		60,049,414		(454,684,927)	(394,635,513)
AUD	Standard Chartered Bank	200,584,164	04/04/2018	USD	157,331,198		86,638,974		(454,684,926)	(368,045,952)
AUD	Goldman Sachs Group, Inc.	195,605,591	05/02/2018	USD	150,412,875		—		(39,899,496)	(39,899,496)
AUD	Goldman Sachs Group, Inc.	195,605,591	05/02/2018	USD	150,412,875		—		(39,899,496)	(39,899,496)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	150,401,139	04/04/2018	AUD	195,605,591		85,387,602		(48,152,618)	37,234,984
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	150,401,139	04/04/2018	AUD	195,605,591		85,387,601		(48,152,617)	37,234,984
USD	JPMorgan Chase & Co.	868,000	04/04/2018	AUD	1,126,281		1,113,410		(686,070)	427,340
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,516,000	04/04/2018	AUD	5,731,714		14,034,738		(1,365,040)	12,669,698
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,023,000	04/04/2018	AUD	3,919,149		3,877,695		(2,114,361)	1,763,334
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,507,000	04/04/2018	AUD	1,951,696		1,496,045		(450,231)	1,045,814
USD	BNP Paribas S.A.	1,161,000	05/02/2018	AUD	1,513,909		199,910		(223,938)	(24,028)
						¥	339,363,602	¥	(1,093,491,903)	¥ (754,128,301)

Class C - NZD Class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	
NZD	BNP Paribas S.A.	46,987	04/04/2018	USD	34,000	¥	18,552	¥	(29,383)	¥ (10,831)
NZD	BNP Paribas S.A.	26,036	04/04/2018	USD	19,000		—		(23,042)	(23,042)
NZD	BNP Paribas S.A.	40,040	04/04/2018	USD	29,000		45,315		(57,398)	(12,083)
NZD	BNP Paribas S.A.	728,004	04/04/2018	USD	532,000		40,324		(762,036)	(721,712)
NZD	HSBC Bank PLC	21,960,036	04/04/2018	USD	16,009,811		13,730,899		(31,479,973)	(17,749,074)
NZD	JPMorgan Chase & Co.	144,048	04/04/2018	USD	104,000		56,344		(64,581)	(8,237)
NZD	JPMorgan Chase & Co.	21,951	04/04/2018	USD	16,000		—		(17,392)	(17,392)
NZD	Citibank NA	22,647,934	05/02/2018	USD	16,315,352		5,177,174		(2,890,012)	2,287,162
USD	Citibank NA	16,316,477	04/04/2018	NZD	22,647,934		2,002,533		(4,416,332)	(2,413,799)
USD	JPMorgan Chase & Co.	35,000	04/04/2018	NZD	48,047		44,896		(9,061)	35,835
USD	JPMorgan Chase & Co.	199,000	04/04/2018	NZD	271,122		421,850		(60,151)	361,699
						¥	21,537,887	¥	(39,809,361)	¥ (18,271,474)

Class D - BRL Class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	
BRL	Bank of America NA	566,544	04/03/2018	USD	174,000	¥	1,297,222	¥	(1,673,707)	¥ (376,485)
BRL	BNP Paribas S.A.	61,770,258	04/03/2018	USD	18,584,228		136,694		(29,728)	106,966
BRL	Credit Suisse International	174,941,933	04/03/2018	USD	52,633,111		387,136		(84,193)	302,943

# 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）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
BRL	Credit Suisse International	174,941,932	04/03/2018	USD	52,633,110	387,136	(84,193)		302,943
BRL	Morgan Stanley	151,532,125	04/03/2018	USD	45,590,025	335,331	(72,927)		262,404
BRL	Morgan Stanley	151,532,123	04/03/2018	USD	45,590,024	335,332	(72,927)		262,405
BRL	Royal Bank of Canada	15,399,667	04/03/2018	USD	4,692,731	9,809,795	(16,119,444)		(6,309,649)
BRL	Royal Bank of Canada	15,399,667	04/03/2018	USD	4,692,731	9,809,795	(16,119,443)		(6,309,648)
BRL	Royal Bank of Scotland PLC	169,889,263	04/03/2018	USD	51,096,052	412,748,368	(410,655,805)		2,092,563
BRL	Royal Bank of Scotland PLC	343,573,968	04/03/2018	USD	108,815,471	316,842,597	(895,599,820)		(578,757,223)
BRL	Standard Chartered Bank	169,889,263	04/03/2018	USD	51,092,978	413,075,216	(410,655,805)		2,419,411
BRL	Barclays Bank PLC	149,852,937	05/03/2018	USD	45,592,004	112,442,420	(177,176,712)		(64,734,292)
BRL	Barclays Bank PLC	149,852,937	05/03/2018	USD	45,592,004	112,442,420	(177,176,711)		(64,734,291)
BRL	JPMorgan Chase & Co.	5,618,088	05/03/2018	USD	1,704,000	—	(1,867,007)		(1,867,007)
BRL	JPMorgan Chase & Co.	341,959,518	05/03/2018	USD	107,537,821	370,894,896	(889,952,313)		(519,057,417)
BRL	JPMorgan Chase & Co.	11,282,720	05/03/2018	USD	3,447,000	6,033,582	(12,424,269)		(6,390,687)
BRL	Credit Suisse International	174,941,932	06/04/2018	USD	52,623,611	5,422,337	(34,631,991)		(29,209,654)
BRL	Credit Suisse International	174,941,933	06/04/2018	USD	52,623,611	5,422,337	(34,631,990)		(29,209,653)
BRL	Credit Suisse International	163,237,028	06/04/2018	USD	49,611,594	139,208,484	(220,365,972)		(81,157,488)
BRL	Credit Suisse International	163,237,028	06/04/2018	USD	49,611,594	139,208,485	(220,365,972)		(81,157,487)
BRL	Morgan Stanley	151,532,125	07/03/2018	USD	45,244,275	31,821,915	(33,966,862)		(2,144,947)
BRL	Morgan Stanley	151,532,123	07/03/2018	USD	45,244,274	31,821,914	(33,966,861)		(2,144,947)
USD	Bank of America NA	170,451	04/03/2018	BRL	566,544	—	(981)		(981)
USD	BNP Paribas S.A.	18,633,000	04/03/2018	BRL	61,770,258	26,432,528	(21,352,679)		5,079,849
USD	Credit Suisse International	52,916,495	04/03/2018	BRL	174,941,932	78,001,013	(48,166,281)		29,834,732
USD	Credit Suisse International	52,916,495	04/03/2018	BRL	174,941,933	78,001,015	(48,166,282)		29,834,733
USD	Morgan Stanley	45,621,594	04/03/2018	BRL	151,532,125	59,036,153	(55,941,205)		3,094,948
USD	Morgan Stanley	45,621,594	04/03/2018	BRL	151,532,123	59,036,152	(55,941,204)		3,094,948
USD	Royal Bank of Canada	4,633,151	04/03/2018	BRL	15,399,667	—	(26,668)		(26,668)
USD	Royal Bank of Canada	4,633,151	04/03/2018	BRL	15,399,667	—	(26,667)		(26,667)
USD	Royal Bank of Scotland PLC	51,112,962	04/03/2018	BRL	169,889,263	—	(294,194)		(294,194)
USD	Royal Bank of Scotland PLC	103,367,822	04/03/2018	BRL	343,573,968	—	(594,960)		(594,960)
USD	Standard Chartered Bank	51,112,962	04/03/2018	BRL	169,889,263	—	(294,194)		(294,194)
USD	BNP Paribas S.A.	154,000	05/03/2018	BRL	509,386	156,908	(40,679)		116,229
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,873,000	05/03/2018	BRL	12,869,979	3,101,678	(2,066,658)		1,035,020
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,563,000	05/03/2018	BRL	5,217,294	1,704,993	(2,034,310)		(329,317)
USD	JPMorgan Chase & Co.	7,434,000	06/04/2018	BRL	24,332,969	20,680,287	(4,490,247)		16,190,040
USD	Standard Chartered Bank	2,058,000	06/04/2018	BRL	6,838,117	2,084,679	(831,463)		1,253,216
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,900,000	07/03/2018	BRL	16,339,050	4,028,165	(1,523,697)		2,504,468
						¥ 2,452,146,983	¥ (3,829,487,021)	¥ (1,377,340,038)	

## Class E - ZAR Class 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
USD	BNP Paribas S.A.	14,000	04/04/2018	ZAR	166,986	¥ 7,038	¥ (16,806)	¥ (9,768)	
USD	BNP Paribas S.A.	245,000	04/04/2018	ZAR	2,901,878	76,620	(64,635)		11,985
USD	Citibank NA	14,076,907	04/04/2018	ZAR	165,938,581	7,813,207	—		7,813,207
USD	JPMorgan Chase & Co.	272,000	04/04/2018	ZAR	3,214,583	159,180	(82,217)		76,963
USD	JPMorgan Chase & Co.	30,000	04/04/2018	ZAR	358,865	7,432	(37,672)		(30,240)
USD	JPMorgan Chase & Co.	225,000	04/04/2018	ZAR	2,625,914	361,663	—		361,663
USD	JPMorgan Chase & Co.	91,000	04/04/2018	ZAR	1,083,404	1,158	(46,635)		(45,477)
USD	JPMorgan Chase & Co.	133,000	04/04/2018	ZAR	1,578,779	239	(24,907)		(24,668)
ZAR	BNP Paribas S.A.	1,122,950	04/04/2018	USD	96,000	133,054	(264,388)		(131,334)
ZAR	BNP Paribas S.A.	690,855	04/04/2018	USD	58,000	43,812	(11,829)		31,983
ZAR	JPMorgan Chase & Co.	250,025	04/04/2018	USD	21,000	20,750	(10,177)		10,573
ZAR	JPMorgan Chase & Co.	1,232,528	04/04/2018	USD	102,000	213,965	—		213,965
ZAR	Standard Chartered Bank	174,572,632	04/04/2018	USD	14,995,805	4,637,783	(32,684,622)		(28,046,839)
ZAR	BNP Paribas S.A.	1,094,260	05/03/2018	USD	92,000	56,258	(60,209)		(3,951)
ZAR	Citibank NA	165,938,581	05/03/2018	USD	14,019,338	7,782,026	(15,603,736)		(7,821,710)
						¥ 21,314,185	¥ (48,907,833)	¥ (27,593,648)	

# 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)

## Class F - TRY Class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
TRY	Barclays Bank PLC	445,407,754	04/03/2018	USD	116,476,923	¥ 78,842,569	¥ (608,475,089)	¥ (429,632,520)
TRY	BNP Paribas S.A.	1,227,997	04/03/2018	USD	319,000	543,355	(1,525,604)	(982,249)
TRY	BNP Paribas S.A.	204,911	04/03/2018	USD	52,000	23,676	(52,707)	(29,031)
TRY	BNP Paribas S.A.	2,016,302	04/03/2018	USD	527,000	261,914	(2,177,491)	(1,915,577)
TRY	BNP Paribas S.A.	1,043,269	04/03/2018	USD	271,000	836	(813,460)	(812,624)
TRY	JPMorgan Chase & Co.	1,864,352	04/03/2018	USD	482,000	393,294	(1,602,472)	(1,209,178)
TRY	JPMorgan Chase & Co.	1,607,532	04/03/2018	USD	408,000	295,241	(529,262)	(234,021)
TRY	JPMorgan Chase & Co.	4,659,779	04/03/2018	USD	1,178,000	736,241	(917,303)	(181,062)
TRY	Standard Chartered Bank	445,407,755	04/03/2018	USD	116,489,718	177,481,901	(608,475,091)	(430,993,190)
TRY	HSBC Bank PLC	428,394,026	05/03/2018	USD	106,182,681	105,059,871	—	105,059,871
TRY	HSBC Bank PLC	428,394,025	05/03/2018	USD	106,182,681	105,059,870	—	105,059,870
USD	HSBC Bank PLC	107,109,217	04/03/2018	TRY	428,394,025	14,356,883	(124,214,210)	(109,857,327)
USD	HSBC Bank PLC	107,109,217	04/03/2018	TRY	428,394,026	14,356,883	(124,214,210)	(109,857,327)
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,417,000	04/03/2018	TRY	9,557,374	464,940	—	464,940
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,200,000	04/03/2018	TRY	16,316,748	9,842,721	(1,222,027)	8,620,694
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,986,000	04/03/2018	TRY	7,934,249	2,569,963	(4,366,458)	(1,796,495)
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,218,000	04/03/2018	TRY	12,842,330	4,164,220	(6,702,811)	(2,538,591)
						¥ 614,454,378	¥(1,485,288,195)	¥ (870,833,817)

## Class H - CNY Class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
CNY	BNP Paribas S.A.	152,460	04/03/2018	USD	24,000	¥ 32,433	¥ (7,730)	¥ 24,703
CNY	BNP Paribas S.A.	253,260	04/03/2018	USD	40,000	26,971	—	26,971
CNY	BNP Paribas S.A.	178,458	04/03/2018	USD	28,000	38,758	—	38,758
CNY	HSBC Bank PLC	19,695,456	04/03/2018	USD	3,100,426	3,191,140	—	3,191,140
CNY	HSBC Bank PLC	19,760,939	04/03/2018	USD	3,142,593	1,817	(188,220)	(186,403)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	373,647	04/03/2018	USD	59,421	34	(3,559)	(3,525)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	69,784	04/03/2018	USD	11,098	7	(665)	(658)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	75,264	04/03/2018	USD	11,969	7	(717)	(710)
CNY	HSBC Bank PLC	19,760,939	05/03/2018	USD	3,140,645	392,234	(712,869)	(320,635)
USD	BNP Paribas S.A.	28,380	04/03/2018	CNY	178,458	1,711	(28)	1,683
USD	BNP Paribas S.A.	24,246	04/03/2018	CNY	152,460	1,462	(24)	1,438
USD	BNP Paribas S.A.	40,276	04/03/2018	CNY	253,260	2,428	(39)	2,389
USD	HSBC Bank PLC	3,144,643	04/03/2018	CNY	19,760,939	1,820,878	(1,416,420)	404,458
USD	HSBC Bank PLC	3,132,179	04/03/2018	CNY	19,695,456	188,788	(3,003)	185,785
USD	JPMorgan Chase & Co.	12,000	04/03/2018	CNY	75,264	15,528	(11,551)	3,977
USD	JPMorgan Chase & Co.	59,000	04/03/2018	CNY	373,647	—	(41,279)	(41,279)
USD	JPMorgan Chase & Co.	11,000	04/03/2018	CNY	69,784	2,850	(12,591)	(9,741)
						¥ 5,717,046	¥ (2,398,695)	¥ 3,318,351

## Class I - CAD Class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
CAD	Bank of America NA	614,138	04/03/2018	USD	484,589	¥ 149,685	¥ (1,026,301)	¥ (876,616)
CAD	Credit Suisse International	614,138	05/02/2018	USD	476,080	76,211	(19,144)	57,067
USD	Credit Suisse International	475,827	04/03/2018	CAD	614,138	63,780	(118,990)	(55,210)
						¥ 289,676	¥ (1,164,435)	¥ (874,759)

## Class J - MXN Class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
MXN	Deutsche Bank AG	109,072,958	04/03/2018	USD	5,813,050	¥ 17,277,719	¥ —	¥ 17,277,719
MXN	JPMorgan Chase & Co.	243,992	04/03/2018	USD	13,000	39,405	(377)	39,028
MXN	Barclays Bank PLC	104,687,484	05/03/2018	USD	5,695,535	2,879,770	(1,435,001)	1,444,769

## 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）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）益計
USD	Barclays Bank PLC	5,721,687	04/03/2018	MXN	104,687,484	766,933	(2,209,942)	(1,443,009)
USD	JPMorgan Chase & Co.	247,000	04/03/2018	MXN	4,629,465	40,518	(744,883)	(704,365)
						¥	21,004,345	¥
							(4,390,203)	¥
								16,614,142

### 通貨

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

### デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

	取引相手方	デリバティブ 資産の価値	デリバティブ 負債の価値	担保受取*	担保差入*	純額**
店頭デリバティブ	Bank of America NA	¥ 1,446,907	¥ (2,700,989)	¥ —	¥ —	¥ (1,254,082)
	Barclays Bank PLC	407,374,112	(966,473,455)	—	(559,099,343)	—
	BNP Paribas S. A.	28,798,077	(28,941,832)	—	—	(143,755)
	Citibank NA	32,110,196	(32,388,351)	—	—	(278,155)
	Credit Suisse International	446,177,934	(606,635,008)	—	(160,457,074)	—
	Deutsche Bank AG	17,277,719	—	—	—	17,277,719
	Goldman Sachs Group, Inc.	170,775,203	(181,771,862)	—	—	(10,996,659)
	HSBC Bank PLC	258,159,263	(282,228,905)	—	—	(24,069,642)
	JPMorgan Chase & Co.	448,012,538	(937,323,788)	—	(489,311,250)	—
	Morgan Stanley	242,436,211	(634,646,913)	—	(392,210,702)	—
	Royal Bank of Canada	19,619,590	(32,292,222)	—	—	(12,672,632)
	Royal Bank of Scotland PLC	759,546,598	(1,307,144,779)	—	(526,947,172)	(20,651,009)
	Standard Chartered Bank	683,918,553	(1,507,626,101)	—	(823,707,548)	—
合計		¥ 3,515,652,901	¥ (6,520,174,205)	¥ —	¥ (2,951,733,089)	¥ (52,788,215)

\* 実際の担保差入及び受入は、上記の記載より多い場合がある。

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

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

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：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"><li>・ 株式への投資は行いません。</li><li>・ 外貨建資産への投資は行いません。</li><li>・ 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。</li></ul>

資産運用のベストパートナー、だいwasu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/>



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
		騰落	率		
第8期 (2014年7月25日)	円 10,175		% 0.1	% 71.9	百万円 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
		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】

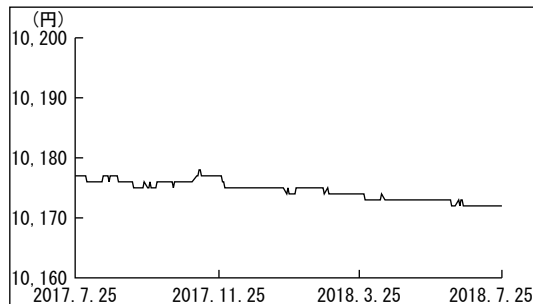
期首：10,177円  
期末：10,172円  
騰落率：△0.0%

### 【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

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(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