

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／債券  |
| 設定日    | 2010年2月1日  |
| 信託期間   | 2010年2月1日～2024年7月16日（約14年）   |
| 運用方針   | 主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。  |
| 主要運用対象 | エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）<br>• TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Classおよびキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。<br>TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Class<br>• 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。<br>キャッシュ・マネジメント・マザーファンド<br>• 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。<br>• 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。<br>• 外貨建資産への直接投資は行いません。<br>• 同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。  |
| 分配方針   | 毎月16日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。<br>*分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。   |

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

# 運用報告書（全体版）

## 第20作成期

決算日

|       |             |
|-------|-------------|
| 第112期 | 2019年8月16日  |
| 第113期 | 2019年9月17日  |
| 第114期 | 2019年10月16日 |
| 第115期 | 2019年11月18日 |
| 第116期 | 2019年12月16日 |
| 第117期 | 2020年1月16日  |

## エマージング・ボンド・ファンド・ 中国元コース（毎月分配型）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

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

ここに、第20作成期（第112期～第117期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<https://www.smd-am.co.jp>

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

## 最近30期の運用実績

| 決 算 期               | 基 準 価 額 |           |           | 公 社 債 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------|---------|-----------|-----------|---------------|---------------------|---------|
|                     | (分配落)   | 税 分 配 込 金 | 期 騰 落 中 率 |               |                     |         |
|                     | 円       | 円         | %         | %             | %                   | 百万円     |
| 第88期 (2017年8月16日)   | 14,456  | 40        | 0.6       | 0.4           | 98.6                | 309     |
| 第89期 (2017年9月19日)   | 15,076  | 40        | 4.6       | 0.5           | 98.3                | 328     |
| 第90期 (2017年10月16日)  | 15,069  | 40        | 0.2       | 0.5           | 98.2                | 321     |
| 第91期 (2017年11月16日)  | 15,011  | 40        | △0.1      | 0.5           | 98.2                | 327     |
| 第92期 (2017年12月18日)  | 15,161  | 40        | 1.3       | 0.5           | 98.3                | 332     |
| 第93期 (2018年1月16日)   | 15,350  | 40        | 1.5       | 0.5           | 100.7               | 345     |
| 第94期 (2018年2月16日)   | 14,557  | 40        | △4.9      | 0.4           | 98.0                | 334     |
| 第95期 (2018年3月16日)   | 14,634  | 40        | 0.8       | 0.4           | 98.2                | 339     |
| 第96期 (2018年4月16日)   | 14,971  | 40        | 2.6       | 0.4           | 98.4                | 353     |
| 第97期 (2018年5月16日)   | 14,733  | 40        | △1.3      | 0.4           | 98.0                | 348     |
| 第98期 (2018年6月18日)   | 14,396  | 40        | △2.0      | 0.4           | 98.2                | 340     |
| 第99期 (2018年7月17日)   | 14,364  | 40        | 0.1       | 0.4           | 98.3                | 337     |
| 第100期 (2018年8月16日)  | 13,331  | 40        | △6.9      | 0.5           | 97.9                | 307     |
| 第101期 (2018年9月18日)  | 13,635  | 40        | 2.6       | 0.5           | 98.2                | 309     |
| 第102期 (2018年10月16日) | 13,573  | 40        | △0.2      | 0.6           | 98.1                | 306     |
| 第103期 (2018年11月16日) | 13,552  | 40        | 0.1       | 0.5           | 98.2                | 297     |
| 第104期 (2018年12月17日) | 13,707  | 40        | 1.4       | 0.5           | 98.2                | 299     |
| 第105期 (2019年1月16日)  | 13,576  | 40        | △0.7      | 0.4           | 98.2                | 296     |
| 第106期 (2019年2月18日)  | 14,062  | 40        | 3.9       | 0.4           | 98.1                | 306     |
| 第107期 (2019年3月18日)  | 14,449  | 40        | 3.0       | 0.4           | 98.3                | 309     |
| 第108期 (2019年4月16日)  | 14,574  | 40        | 1.1       | 0.4           | 98.3                | 307     |
| 第109期 (2019年5月16日)  | 13,847  | 40        | △4.7      | 0.4           | 101.5               | 283     |
| 第110期 (2019年6月17日)  | 13,917  | 40        | 0.8       | 0.4           | 98.2                | 281     |
| 第111期 (2019年7月16日)  | 14,302  | 40        | 3.1       | 0.3           | 97.9                | 298     |
| 第112期 (2019年8月16日)  | 13,496  | 40        | △5.4      | 0.4           | 97.9                | 289     |
| 第113期 (2019年9月17日)  | 13,810  | 40        | 2.6       | 0.3           | 97.7                | 302     |
| 第114期 (2019年10月16日) | 13,927  | 40        | 1.1       | 0.4           | 97.7                | 304     |
| 第115期 (2019年11月18日) | 14,049  | 40        | 1.2       | 0.4           | 97.4                | 291     |
| 第116期 (2019年12月16日) | 14,265  | 40        | 1.8       | 0.3           | 97.6                | 288     |
| 第117期 (2020年1月16日)  | 14,867  | 40        | 4.5       | 0.3           | 98.0                | 281     |

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

\*基準価額の騰落率は分配金込み

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

## 当作成期中の基準価額等の推移

| 決算期   | 年 月 日              | 基 準 価 額 |            | 公 社 債 率<br>組 入 比 | 投 資 信 託 証 券<br>組 入 比 率 |
|-------|--------------------|---------|------------|------------------|------------------------|
|       |                    | 円       | 騰 落 率<br>% |                  |                        |
| 第112期 | (期 首) 2019年 7 月16日 | 14,302  | —          | 0.3              | 97.9                   |
|       | 7 月末               | 14,479  | 1.2        | 0.3              | 98.2                   |
|       | (期 末) 2019年 8 月16日 | 13,536  | △5.4       | 0.4              | 97.9                   |
| 第113期 | (期 首) 2019年 8 月16日 | 13,496  | —          | 0.4              | 97.9                   |
|       | 8 月末               | 13,473  | △0.2       | 0.3              | 97.5                   |
|       | (期 末) 2019年 9 月17日 | 13,850  | 2.6        | 0.3              | 97.7                   |
| 第114期 | (期 首) 2019年 9 月17日 | 13,810  | —          | 0.3              | 97.7                   |
|       | 9 月末               | 13,806  | △0.0       | 0.4              | 97.8                   |
|       | (期 末) 2019年10月16日  | 13,967  | 1.1        | 0.4              | 97.7                   |
| 第115期 | (期 首) 2019年10月16日  | 13,927  | —          | 0.4              | 97.7                   |
|       | 10 月末              | 14,020  | 0.7        | 0.4              | 97.5                   |
|       | (期 末) 2019年11月18日  | 14,089  | 1.2        | 0.4              | 97.4                   |
| 第116期 | (期 首) 2019年11月18日  | 14,049  | —          | 0.4              | 97.4                   |
|       | 11 月末              | 14,041  | △0.1       | 0.3              | 97.9                   |
|       | (期 末) 2019年12月16日  | 14,305  | 1.8        | 0.3              | 97.6                   |
| 第117期 | (期 首) 2019年12月16日  | 14,265  | —          | 0.3              | 97.6                   |
|       | 12 月末              | 14,431  | 1.2        | 0.3              | 97.9                   |
|       | (期 末) 2020年 1 月16日 | 14,907  | 4.5        | 0.3              | 98.0                   |

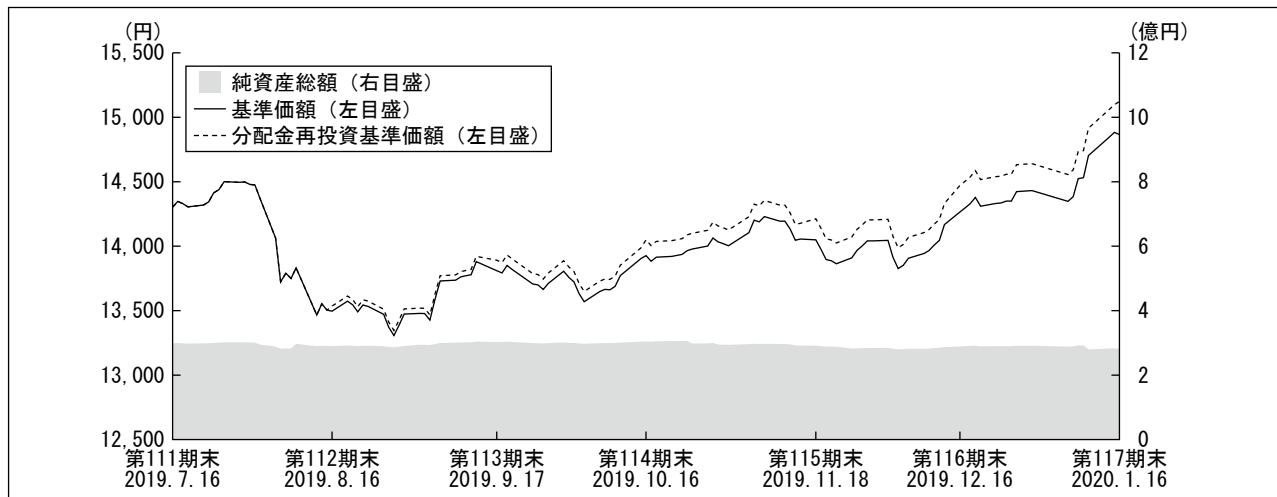
\*騰落率は期首比です。

\*期末基準価額は分配金込み

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

運用経過

【基準価額等の推移】



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

\*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

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

第112期首：14,302円

第117期末：14,867円（作成対象期間における期中分配金合計額 240円）

騰落率：+5.7%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

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

（上昇要因）

メキシコは、国有会社のPEMEXやMexico City Airport Trust（以下、MEXCAT）のポジションがプラスとなりました。PEMEXは政府からの支援の拡大、MEXCATは政府による継続的な買入消却がプラス要因となりました。

ウクライナは、最高会議選挙において与党が過半数を獲得し、改革に向けた強固な基盤や、IMF（国際通貨基金）プログラムに対するコミットメントが鮮明となったことで引き続きプラスとなりました。同国のインフレ率は低下し、経済成長は上向いています。

## エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

ブラジルは、政府が重要な年金改革法案を可決したことで債券価格が上昇し、プラスに寄与しました。国営石油会社Petrobrasや厳選した社債のポジションが良好なりターンをあげました。

高利回りのトルコはプラスとなりました。投資家のリスク選好度が高まったことで、同国債券は売られ過ぎの水準から回復しています。

（下落要因）

アルゼンチンでは、当時野党の大統領候補であったフェルナンデス氏が大統領選の予備選挙において予想以上の大差で勝利したことを受け、債券価格が急落しました。この結果により、同国の経済改革の継続意欲や、膨大な米ドル建て債務の返済能力に対する懸念が急速に高まりました。

エクアドルは、財政赤字縮小に向けた改革の進展を受け、暴徒化した改革反対勢力によるデモによる圧力を受けました。政府が事態収束のために燃料費補助金の廃止を撤回したことなどから、同国がIMFプログラム下での目標債務水準を達成することは、より困難となっています。

Peru LNGのポジションはわずかにマイナスとなりました。長引く天然ガス価格の下落を背景に、同社の信用格付けは引き下げられました。

円／中国元の為替変動が基準価額の変動要因となりました。

## 【投資環境】

当作成期は投資家のリスク選好姿勢が再び高まったことを背景に、エマージング債券市場は堅調なリターンをあげました。一部のディストレスト国によって、国別のリターン格差が拡大しました。堅調な資金流入が追い風となったほか、世界的な利回りの低下によってエマージング債券の魅力が高まりました。

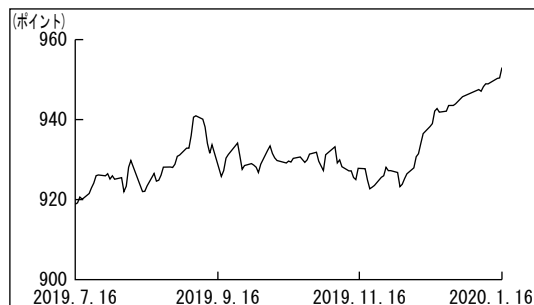
IMFは2019年10月に2020年の世界経済成長見通しを3.4%に引き下げ、貿易摩擦と緊縮的な金融情勢によりリスクバランスは下向きであると指摘しました。当作成期中、FRB（米連邦準備制度理事会）は低インフレを背景に、政策金利であるFF（フェデラル・ファンド）金利の誘導目標を3回にわたり引き下げました。なお、当作成期終了直後に中国が発表した2019年のGDP（国内総生産）成長率は、米国との貿易戦争の影響により市場予想よりやや低い+6.1%となりました。

チリ、エクアドル、レバノンといったいくつかの国では、経済的不平等や汚職に関する反政府デモが勃発しました。アルゼンチンでは、最終的に大統領に選出されることとなった左派の野党候補が、大統領選の予備選挙において予想外の勝利を取めたことを背景に、債券価格が急落しました。アルゼンチン新政府が複数債務の償還を2020年8月まで延期したため、格付機関のS&Pは同国の信用格付けを「選択的デフォルト（債務不履行）」、同じくFitchは「部分的デフォルト」としました。ブラジルの上院は、債務の削減により財政の安定化に寄与するとされる年金制度改革法案を可決しました。

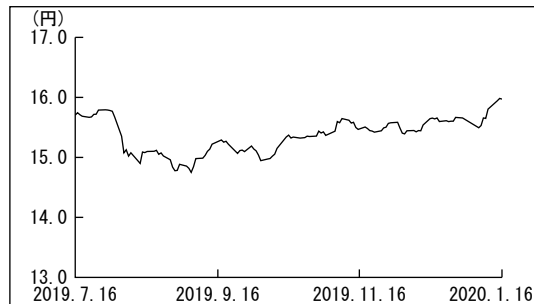
中国元は対円で上昇しました。当作成期中、中国人民銀行（中央銀行）は貸出基準金利を最優遇貸出金利（ローンプライムレート）に変更するとともに、作成期初に4.35%であった当該レートは、作成期末時点で4.15%まで引き下げられました。

国内短期金融市場では、作成期初-0.14%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%のレンジで推移しました。2019年9月末以降は、年越え要因に絡む海外投資家による短期の国債への需要の高まり等を受けて-0.4%近辺まで低下した後マイナス幅を縮小し、-0.12%近辺で作成期末を迎えました。

J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイドの推移



為替レート（中国元/円）の推移



(出所：WMロイター)

## エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

### 【ポートフォリオ】

#### ■エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

主要投資対象であるTRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Classを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は98.0%としました。

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

南アフリカは大幅なオーバーウェイトを維持しているものの、経済成長の鈍化と改革機運の低下を背景にポジションを減らしました。同国は低迷している経済成長を上向かせ得る改革プログラムを模索しています。

ウクライナのアロケーションを拡大しました。最高会議選挙においてゼレンスキー大統領率いる与党が過半数を獲得したことで、改革に向けた強固な基盤や、IMFプログラムに対するコミットメントが鮮明となりました。同国のインフレ率は低下し、経済成長は上向いています。

ブラジルは依然として最大のオーバーウェイト国です。当作成期中、厳選した確信度の高い銘柄のポジションを拡大しました。

ロシアは引き続き大幅にアンダーウェイトとしています。保守的な財政政策、強固なクレジットメトリクス、原油価格の回復による下支えが見られますが、追加制裁のリスクが根深いことから、当ファンドは引き続き慎重な見方を維持しています。ただ、当作成期中はこうしたリスクは幾分和らいだため、同国のポジションを拡大しました。

#### ■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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

### 【ベンチマークとの差異】

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

### 【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第112期～第117期の各期において40円とさせて頂きました。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

#### ■分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

| 項目            | 第112期                     | 第113期                     | 第114期                      | 第115期                       | 第116期                       | 第117期                      |
|---------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
|               | 2019年7月17日<br>～2019年8月16日 | 2019年8月17日<br>～2019年9月17日 | 2019年9月18日<br>～2019年10月16日 | 2019年10月17日<br>～2019年11月18日 | 2019年11月19日<br>～2019年12月16日 | 2019年12月17日<br>～2020年1月16日 |
| 当期分配金 (円)     | 40                        | 40                        | 40                         | 40                          | 40                          | 40                         |
| (対基準価額比率) (%) | 0.30                      | 0.29                      | 0.29                       | 0.28                        | 0.28                        | 0.27                       |
| 当期の収益 (円)     | 40                        | 40                        | 40                         | 40                          | 40                          | 40                         |
| 当期の収益以外 (円)   | —                         | —                         | —                          | —                           | —                           | —                          |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 8,390                     | 8,418                     | 8,443                      | 8,475                       | 8,510                       | 8,558                      |

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

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

## 今後の運用方針

### ■エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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

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

エマージング債券市場は世界的なリスク環境にさらされているものの、債券市場の中では最も高い水準の利回りとなっており、いくつかの調整局面でも、その耐久性に対する認識がされていることから、当ファンドではエマージング債券に対して慎重ながらも楽観的な見方をしています。引き続き、エマージング国のファンダメンタルズ（基礎的条件）は広く下支え要因となっていることから、当面は米大統領選、世界経済成長、中国（貿易戦争と国内の財政刺激策）や、南アフリカ、トルコ、アルゼンチン、およびその他の高ベータの国（市場平均よりも相対的に価格感応度が高い国）などのエマージング国における政策路線など、外因的なマクロリスクや国別の固有要因が主要な要因となると見えています。

当ファンドは、やや保守的なポジションをとっており、ブラジルやウクライナのように前向きな改革機運のある国や、南アフリカやメキシコのように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。低ベータの国のアンダーウェイトを継続する一方、イスラエル、ロシア、サウジアラビアといった複数のディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）国のウェイトを高めています。

今後半年から1年の間、中国元は対円で上昇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。当ファンドでは引き続き安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。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・中国元コース（毎月分配型）

## 1万口当りの費用明細

| 項目     | 第112期～第117期           |         | 項目の概要  |
|--------|-----------------------|---------|--|
|        | 2019年7月17日～2020年1月16日 |         |  |
|        | 金額                    | 比率      |  |
| 信託報酬   | 114円                  | 0.812%  | 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>作成期中の平均基準価額は14,042円です。 |
| （投信会社） | （ 66）                 | （0.467） | ファンドの運用等の対価                                      |
| （販売会社） | （ 46）                 | （0.329） | 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価          |
| （受託会社） | （ 2）                  | （0.016） | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価                          |
| その他費用  | 0                     | 0.003   | その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数                    |
| （監査費用） | （ 0）                  | （0.003） | 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                            |
| （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     | 115                   | 0.816   |  |

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

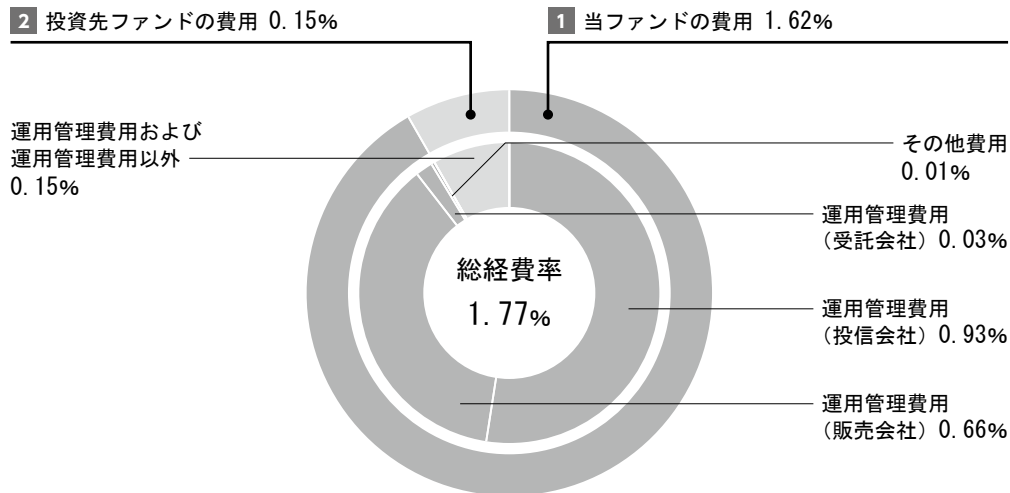
\* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



|                 |       |
|-----------------|-------|
| 総経費率 (1 + 2)    | 1.77% |
| 1 当ファンドの費用の比率   | 1.62% |
| 2 投資先ファンドの費用の比率 | 0.15% |

- \* 1の各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- \* 2の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できないため、まとめて表示しています。また、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- \* 1と2の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。
- \* 上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.77%です。

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

## 売買及び取引の状況

（2019年7月17日から2020年1月16日まで）

### ■投資信託受益証券

| 決 算 期 |   | 第 112 期 ～ 第 117 期 |              |              |              |
|-------|---|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|       |   | 買 付               |              | 売 付          |              |
|       |   | 口 数               | 金 額          | 口 数          | 金 額          |
| 外国    | TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Class | 千口<br>31,546      | 千円<br>28,408 | 千口<br>57,741 | 千円<br>53,379 |

\*金額は受渡し代金

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年7月17日から2020年1月16日まで）

| 決 算 期                | 第 112 期 ～ 第 117 期 |           |           |           |
|----------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
|                      | 設 定               |           | 解 約       |           |
|                      | 口 数               | 金 額       | 口 数       | 金 額       |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 千口<br>187         | 千円<br>190 | 千口<br>535 | 千円<br>544 |

## 利害関係人との取引状況等

（2019年7月17日から2020年1月16日まで）

### ■利害関係人との取引状況

<エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<キャッシュ・マネジメント・マザーファンド>

| 区 分   | 第 112 期 ～ 第 117 期 |                    |           |              |                    |        |
|-------|-------------------|--------------------|-----------|--------------|--------------------|--------|
|       | 買 付 額 等<br>A      | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A       | 売 付 額 等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C    |
| 公 社 債 | 百万円<br>2,748      | 百万円<br>490         | %<br>17.9 | 百万円<br>—     | 百万円<br>—           | %<br>— |

\*平均保有割合0.0%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

## 組入資産の明細

2020年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 CNY Class | 千口<br>286,059 | 千円<br>276,132 | %<br>98.0 |
| 合 計   | 286,059       | 276,132       | 98.0      |

\*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111期末      |             | 第117期末      |     |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-----|
|                      | 口 数         | 口 数         | 評 価 額       | 口 数 |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 千口<br>1,580 | 千口<br>1,231 | 千円<br>1,251 |     |

### <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（4,523,292千口）の内容です。

#### ■公社債

##### A 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

| 区 分                 | 2020年1月16日現在                   |                                |                     |                 |                   |               |                     |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|---------------|---------------------|
|                     | 額 面 金 額                        | 評 価 額                          | 組 入 比 率             | うちBB格<br>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             |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 千円<br>1,690,000<br>(1,690,000) | 千円<br>1,694,745<br>(1,694,745) | %<br>36.9<br>(36.9) | %<br>—<br>(—)   | %<br>—<br>(—)     | %<br>—<br>(—) | %<br>36.9<br>(36.9) |
| 普 通 社 債 券           | 1,000,000<br>(1,000,000)       | 1,004,004<br>(1,004,004)       | 21.8<br>(21.8)      | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—)      | 21.8<br>(21.8)      |
| 合 計                 | 2,690,000<br>(2,690,000)       | 2,698,750<br>(2,698,750)       | 58.7<br>(58.7)      | —<br>(—)        | —<br>(—)          | —<br>(—)      | 58.7<br>(58.7)      |

\*（ ）内は、非上場債で内書き

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

## B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

| 銘柄                    | 柄           | 2020年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>（特殊債券（除く金融債券））</b> |             |              |           |           |            |
| 203                   | 政保預金保険      | 0.1000       | 100,000   | 100,000   | 2020/01/17 |
| 100                   | 政保道路機構      | 1.4000       | 157,000   | 157,245   | 2020/02/28 |
| 10                    | 政保地方公共団     | 1.3000       | 100,000   | 100,196   | 2020/03/13 |
| 30                    | 政保日本政策      | 0.1940       | 390,000   | 390,115   | 2020/03/18 |
| 11                    | 政保地方公共団     | 1.4000       | 400,000   | 401,385   | 2020/04/17 |
| 104                   | 政保道路機構      | 1.4000       | 100,000   | 100,396   | 2020/04/30 |
| 107                   | 政保道路機構      | 1.3000       | 348,000   | 349,658   | 2020/05/29 |
| 122                   | 政保道路機構      | 0.9000       | 95,000    | 95,748    | 2020/11/30 |
| 小                     | 計           | —            | 1,690,000 | 1,694,745 | —          |
| <b>（普通社債券）</b>        |             |              |           |           |            |
| 24                    | リコーリース      | 0.0010       | 100,000   | 99,980    | 2020/02/21 |
| 8                     | ドンキホーテHD    | 0.5500       | 100,000   | 100,059   | 2020/03/12 |
| 43                    | 住友化学        | 1.5800       | 100,000   | 100,386   | 2020/04/23 |
| 184                   | オリックス       | 0.3370       | 100,000   | 100,049   | 2020/04/30 |
| 6                     | 日本電産        | 0.0010       | 100,000   | 99,980    | 2020/05/26 |
| 495                   | 東北電力        | 0.1400       | 100,000   | 100,049   | 2020/06/25 |
| 316                   | 北海道電力       | 1.1640       | 100,000   | 100,487   | 2020/06/25 |
| 15                    | 東日本旅客鉄道     | 2.6500       | 100,000   | 101,555   | 2020/08/25 |
| 3                     | 大日本印刷       | 1.3580       | 100,000   | 101,216   | 2020/12/18 |
| 2                     | ファーストリテイリング | 0.2910       | 100,000   | 100,240   | 2020/12/18 |
| 小                     | 計           | —            | 1,000,000 | 1,004,004 | —          |
| 合                     | 計           | —            | 2,690,000 | 2,698,750 | —          |

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

## 投資信託財産の構成

2020年1月16日現在

| 項 目                     | 第 117 期 末 |       |
|-------------------------|-----------|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率   |
|                         | 千円        | %     |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 276,132   | 97.2  |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド    | 1,251     | 0.4   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 6,682     | 2.4   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 284,066   | 100.0 |

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                       | (2019年8月16日) | (2019年9月17日) | (2019年10月16日) | (2019年11月18日) | (2019年12月16日) | (2020年1月16日)現在 |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                           | 第 112 期 末    | 第 113 期 末    | 第 114 期 末     | 第 115 期 末     | 第 116 期 末     | 第 117 期 末      |
| (A) 資 産                   | 291,719,563円 | 303,911,680円 | 306,177,897円  | 294,815,618円  | 290,472,044円  | 284,066,736円   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 6,428,586    | 6,490,712    | 7,424,612     | 7,331,122     | 7,243,023     | 6,682,416      |
| 投資信託受益証券(評価額)             | 283,613,470  | 295,703,303  | 297,060,747   | 283,754,463   | 281,788,057   | 276,132,825    |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額) | 1,677,507    | 1,717,665    | 1,692,538     | 1,516,657     | 1,440,964     | 1,251,495      |
| 未 収 入 金                   | —            | —            | —             | 2,213,376     | —             | —              |
| (B) 負 債                   | 1,920,629    | 1,292,018    | 2,005,818     | 3,515,282     | 1,874,723     | 2,193,421      |
| 未 払 収 益 分 配 金             | 858,887      | 876,514      | 873,638       | 829,404       | 809,272       | 758,408        |
| 未 払 解 約 金                 | 659,239      | 481          | 743,094       | 2,241,662     | 702,727       | 1,027,601      |
| 未 払 信 託 報 酬               | 400,892      | 411,757      | 384,280       | 437,640       | 354,736       | 397,825        |
| そ の 他 未 払 費 用             | 1,611        | 3,266        | 4,806         | 6,576         | 7,988         | 9,587          |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)       | 289,798,934  | 302,619,662  | 304,172,079   | 291,300,336   | 288,597,321   | 281,873,315    |
| 元 本                       | 214,721,798  | 219,128,559  | 218,409,540   | 207,351,177   | 202,318,095   | 189,602,218    |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 75,077,136   | 83,491,103   | 85,762,539    | 83,949,159    | 86,279,226    | 92,271,097     |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 214,721,798口 | 219,128,559口 | 218,409,540口  | 207,351,177口  | 202,318,095口  | 189,602,218口   |
| 1万口当り基準価額(C/D)            | 13,496円      | 13,810円      | 13,927円       | 14,049円       | 14,265円       | 14,867円        |

\*元本状況

|           |              |              |              |              |              |              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 期首元本額     | 208,678,810円 | 214,721,798円 | 219,128,559円 | 218,409,540円 | 207,351,177円 | 202,318,095円 |
| 期中追加設定元本額 | 10,515,523円  | 6,327,026円   | 1,005,203円   | 1,549,850円   | 1,425,497円   | 522,455円     |
| 期中一部解約元本額 | 4,472,535円   | 1,920,265円   | 1,724,222円   | 12,608,213円  | 6,458,579円   | 13,238,332円  |

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

## 損益の状況

|                           | 自2019年7月17日<br>至2019年8月16日 | 自2019年8月17日<br>至2019年9月17日 | 自2019年9月18日<br>至2019年10月16日 | 自2019年10月17日<br>至2019年11月18日 | 自2019年11月19日<br>至2019年12月16日 | 自2019年12月17日<br>至2020年1月16日 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| 項 目                       | 第 112 期                    | 第 113 期                    | 第 114 期                     | 第 115 期                      | 第 116 期                      | 第 117 期                     |
| (A) 配 当 等 収 益             | 1,615,651円                 | 1,552,374円                 | 1,585,411円                  | 1,673,163円                   | 1,607,791円                   | 1,700,605円                  |
| 受 取 配 当 金                 | 1,616,018                  | 1,552,754                  | 1,585,616                   | 1,673,456                    | 1,607,974                    | 1,700,975                   |
| 受 取 利 息                   | 2                          | 17                         | 19                          | 7                            | 9                            | 19                          |
| 支 払 利 息                   | △ 369                      | △ 397                      | △ 224                       | △ 300                        | △ 192                        | △ 389                       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 17,107,525               | 6,595,700                  | 2,224,312                   | 2,110,169                    | 3,927,237                    | 10,848,091                  |
| 売 買 益                     | 48,877                     | 6,603,338                  | 2,242,814                   | 2,215,194                    | 4,002,279                    | 11,191,500                  |
| 売 買 損                     | △ 17,156,402               | △ 7,638                    | △ 18,502                    | △ 105,025                    | △ 75,042                     | △ 343,409                   |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 402,503                  | △ 413,412                  | △ 385,820                   | △ 439,410                    | △ 356,159                    | △ 399,424                   |
| (D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C) | △ 15,894,377               | 7,734,662                  | 3,423,903                   | 3,343,922                    | 5,178,869                    | 12,149,272                  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 5,742,641                  | △ 10,910,602               | △ 4,018,241                 | △ 1,367,366                  | 1,120,432                    | 5,148,455                   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 86,087,759                 | 87,543,557                 | 87,230,515                  | 82,802,007                   | 80,789,197                   | 75,731,778                  |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 139,197,762)             | ( 143,258,664)             | ( 142,976,863)              | ( 136,016,431)               | ( 132,985,254)               | ( 124,723,943)              |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△ 53,110,003)             | (△ 55,715,107)             | (△ 55,746,348)              | (△ 53,214,424)               | (△ 52,196,057)               | (△ 48,992,165)              |
| (G) 計 (D+E+F)             | 75,936,023                 | 84,367,617                 | 86,636,177                  | 84,778,563                   | 87,088,498                   | 93,029,505                  |
| (H) 収 益 分 配 金             | △ 858,887                  | △ 876,514                  | △ 873,638                   | △ 829,404                    | △ 809,272                    | △ 758,408                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)       | 75,077,136                 | 83,491,103                 | 85,762,539                  | 83,949,159                   | 86,279,226                   | 92,271,097                  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | 86,087,759                 | 87,543,557                 | 87,230,515                  | 82,802,007                   | 80,789,197                   | 75,731,778                  |
| (配 当 等 相 当 額)             | ( 139,197,770)             | ( 143,258,667)             | ( 142,976,863)              | ( 136,016,431)               | ( 132,985,254)               | ( 124,723,943)              |
| (売 買 損 益 相 当 額)           | (△ 53,110,011)             | (△ 55,715,110)             | (△ 55,746,348)              | (△ 53,214,424)               | (△ 52,196,057)               | (△ 48,992,165)              |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 40,966,767                 | 41,204,151                 | 41,435,073                  | 39,725,495                   | 39,195,835                   | 37,541,414                  |
| 繰 越 損 益 金                 | △ 51,977,390               | △ 45,256,605               | △ 42,903,049                | △ 38,578,343                 | △ 33,705,806                 | △ 21,002,095                |

\*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 112 期     | 第 113 期     | 第 114 期     | 第 115 期     | 第 116 期     | 第 117 期     |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)                  | 1,213,963円  | 1,474,418円  | 1,425,634円  | 1,479,782円  | 1,504,920円  | 1,647,008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                          | 139,197,770 | 143,258,667 | 142,976,863 | 136,016,431 | 132,985,254 | 124,723,943 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金                      | 40,611,691  | 40,606,247  | 40,883,077  | 39,075,117  | 38,500,187  | 36,652,814  |
| 分配可能額(A+B+C+D)                         | 181,023,424 | 185,339,332 | 185,285,574 | 176,571,330 | 172,990,361 | 163,023,765 |
| (1万口当り分配可能額)                           | ( 8,430.6)  | ( 8,458.02) | ( 8,483.4)  | ( 8,515.57) | ( 8,550.41) | ( 8,598.2)  |
| 収 益 分 配 金                              | 858,887     | 876,514     | 873,638     | 829,404     | 809,272     | 758,408     |
| (1万口当り収益分配金)                           | ( 40)       | ( 40)       | ( 40)       | ( 40)       | ( 40)       | ( 40)       |

## 分配金のお知らせ

| 決 算 期          | 第 112 期 | 第 113 期 | 第 114 期 | 第 115 期 | 第 116 期 | 第 117 期 |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1 万口当り分配金（税込み） | 40円     | 40円     | 40円     | 40円     | 40円     | 40円     |

### ■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

### ■課税上のお取扱いについて

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

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

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

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

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

## お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。



# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

## 参考情報

### ■投資対象とする指定投資信託証券の概要

|               |   |
|---------------|---|
| ファンド名         | TRP Global Emerging Markets Bond Fund JPY Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund AUD Class<br>TRP Global Emerging Markets Bond Fund NZD Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund BRL Class<br>TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund TRY Class<br>TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund CAD Class<br>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。<br/>*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<br>(T. Rowe Price International Ltd)  |
| 会計年度          | 毎年3月末日  |
| 収益の分配         | 原則毎月行います。   |
| 管理報酬およびその他費用等 | <p>管理報酬等：年0.09%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行業社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>運用報酬はかかりません。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更になる場合があります。</p>   |
| 申込手数料         | ありません。  |

## エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

### ■投資対象とする指定投資信託証券の資産の状況

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

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

有価証券明細表（2019年3月31日現在）

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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



# エマーシング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

| 額面             | 銘柄  | 純資産比率 (%) | 公正価値<br>(単位: 円)                              |
|----------------|---|-----------|--|
|                | パラグアイ (0.1%)<br>社債券 (0.1%)<br>Telefonica Celular del Paraguay S.A.<br>5.88% due 04/15/27 <sup>(a)</sup> |           | 101,309,979                                  |
| USD 900,000    | 社債券 計<br>パラグアイ 計 (取得原価99,499,498円)  |           | <u>101,309,979</u><br><u>101,309,979</u>     |
|                | ペルー (0.3%)<br>社債券 (0.3%)<br>Peru LNG Srl<br>5.38% due 03/22/30  |           | 232,488,304                                  |
| USD 2,010,000  | 社債券 計<br>ペルー 計 (取得原価214,127,494円)   |           | <u>232,488,304</u><br><u>232,488,304</u>     |
|                | サウジアラビア (0.4%)<br>社債券 (0.3%)<br>Almarai Sukuk, Ltd.<br>4.31% due 03/05/24                               |           | 185,970,628                                  |
| USD 1,655,000  | 社債券 計   |           | <u>185,970,628</u>                           |
|                | 国債 (0.1%)<br>Saudi Government International Bond<br>5.00% due 04/17/49                                  |           | 72,363,984                                   |
| USD 630,000    | 国債 計<br>サウジアラビア 計 (取得原価250,170,277円)  |           | <u>72,363,984</u><br><u>258,334,612</u>      |
|                | セネガル (0.9%)<br>国債 (0.9%)<br>Senegal Government International Bond<br>6.25% due 05/23/33                 |           | 671,344,669                                  |
| USD 6,300,000  | 国債 計<br>セネガル 計 (取得原価716,724,151円)   |           | <u>671,344,669</u><br><u>671,344,669</u>     |
|                | セルビア (4.1%)<br>国債 (4.1%)<br>Serbia International Bond<br>7.25% due 09/28/21                             |           | 2,964,068,130                                |
| USD 24,630,000 | 国債 計<br>セルビア 計 (取得原価3,148,322,972円)   |           | <u>2,964,068,130</u><br><u>2,964,068,130</u> |
|                | 南アフリカ (7.3%)<br>社債券 (4.1%)<br>Eskom Holdings SOC, Ltd.<br>6.35% due 08/10/28                            |           | 523,258,960                                  |
| USD 4,585,000  |   |           |  |
| USD 1,100,000  | 6.75% due 08/06/23  |           | 120,463,032                                  |
| USD 16,750,000 | 7.13% due 02/11/25  |           | 1,837,801,503                                |
|                | FirstRand Bank, Ltd.<br>6.25% due 04/23/28 <sup>(a), (b)</sup>  |           | 218,735,267                                  |
| USD 1,935,000  | MTN Mauritius Investments, Ltd.<br>6.50% due 10/13/26   |           | 282,169,265                                  |
| USD 2,500,000  | 社債券 計   |           | <u>282,169,265</u><br><u>2,982,428,027</u>   |

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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

(a) コーラブル証券

(b) 変動利付証券 (2019年3月31日現在)

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

(d) 永久債

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

(f) 0.05%未満

ユーロ建ての短期投資の金利はゼロパーセント未満の場合があります。

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

ファンドレベル外国為替予約取引 2019年3月31日現在

| 買   | 取引相手方                     | 契約額       | 決済日        | 売   | 契約額       | 評価益 | 評価（損）      | 評価（損）         | 益計            |
|-----|---------------------------|-----------|------------|-----|-----------|-----|------------|---------------|---------------|
| EUR | JPMorgan Chase & Co.      | 2,923,837 | 04/17/2019 | USD | 3,315,435 | ¥   | —          | ¥ (3,118,267) | ¥ (3,118,267) |
| USD | Goldman Sachs Group, Inc. | 5,002,580 | 04/17/2019 | EUR | 4,361,376 |     | 10,960,497 | —             | 10,960,497    |
|     |                           |           |            |     |           | ¥   | 10,960,497 | ¥ (3,118,267) | ¥ 7,842,230   |

Class A - JPY Class外国為替予約取引 2019年3月31日現在

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

Class B - AUD Class外国為替予約取引 2019年3月31日現在

| 買   | 取引相手方                | 契約額         | 決済日        | 売   | 契約額         | 評価益 | 評価（損）     | 評価（損）           | 益計              |
|-----|----------------------|-------------|------------|-----|-------------|-----|-----------|-----------------|-----------------|
| AUD | Bank of America NA   | 254,564,826 | 04/02/2019 | USD | 182,707,540 | ¥   | —         | ¥ (207,664,387) | ¥ (207,664,387) |
| AUD | BNP Paribas S.A.     | 251,913,421 | 05/02/2019 | USD | 179,061,067 |     | —         | (1,980,523)     | (1,980,523)     |
| USD | BNP Paribas S.A.     | 178,959,294 | 04/02/2019 | AUD | 251,913,421 |     | 1,266,185 | —               | 1,266,185       |
| USD | JPMorgan Chase & Co. | 1,879,000   | 04/02/2019 | AUD | 2,651,405   |     | —         | (491,130)       | (491,130)       |
| USD | JPMorgan Chase & Co. | 367,000     | 05/02/2019 | AUD | 516,456     |     | —         | (6,828)         | (6,828)         |
|     |                      |             |            |     |             | ¥   | 1,266,185 | ¥ (210,142,868) | ¥ (208,876,683) |

Class C - NZD Class外国為替予約取引 2019年3月31日現在

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

Class D - BRL Class外国為替予約取引 2019年3月31日現在

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

# エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

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

## Class E - ZAR Class外国為替予約取引 2019年3月31日現在

| 買   | 取引相手方                | 契約額         | 決済日        | 売   | 契約額         | 評価益        | 評価（損）      | 評価（損）        | 益計           |   |              |
|-----|----------------------|-------------|------------|-----|-------------|------------|------------|--------------|--------------|---|--------------|
| USD | BNP Paribas S.A.     | 41,000      | 04/02/2019 | ZAR | 595,567     | ¥          | —          | ¥ (33,146)   | ¥ (33,146)   |   |              |
| USD | Citibank NA          | 7,893,056   | 04/02/2019 | ZAR | 115,834,862 | —          | —          | (15,438,484) | (15,438,484) |   |              |
| USD | JPMorgan Chase & Co. | 77,000      | 04/02/2019 | ZAR | 1,112,094   | —          | —          | (13,050)     | (13,050)     |   |              |
| ZAR | Deutsche Bank AG     | 117,325,738 | 04/02/2019 | USD | 8,422,531   | —          | —          | (31,721,539) | (31,721,539) |   |              |
| ZAR | JPMorgan Chase & Co. | 216,786     | 04/02/2019 | USD | 15,000      | 3,648      | —          | —            | 3,648        |   |              |
| ZAR | Citibank NA          | 115,834,862 | 05/03/2019 | USD | 7,863,901   | 15,297,889 | —          | —            | 15,297,889   |   |              |
|     |                      |             |            |     |             | ¥          | 15,301,537 | ¥            | (47,206,219) | ¥ | (31,904,682) |

## Class F - TRY Class外国為替予約取引 2019年3月31日現在

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

## エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

| 買   | 取引相手方                | 契約額        | 決済日        | 売   | 契約額         | 評価益           | 評価（損）           | 評価（損） 益計        |
|-----|----------------------|------------|------------|-----|-------------|---------------|-----------------|-----------------|
| USD | HSBC Bank PLC        | 56,498,242 | 04/02/2019 | TRY | 313,424,000 | 112,752,510   | —               | 112,752,510     |
| USD | JPMorgan Chase & Co. | 1,234,000  | 04/02/2019 | TRY | 6,828,302   | 2,801,863     | —               | 2,801,863       |
| USD | JPMorgan Chase & Co. | 1,656,000  | 05/03/2019 | TRY | 9,648,022   | 767,353       | —               | 767,353         |
|     |                      |            |            |     |             | ¥ 117,114,290 | ¥ (778,679,107) | ¥ (661,564,817) |

### Class H - CNY Class外国為替予約取引 2019年3月31日現在

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

### Class I - CAD Class外国為替予約取引 2019年3月31日現在

| 買   | 取引相手方                      | 契約額     | 決済日        | 売   | 契約額     | 評価益       | 評価（損）         | 評価（損） 益計    |
|-----|----------------------------|---------|------------|-----|---------|-----------|---------------|-------------|
| CAD | JPMorgan Chase & Co.       | 9,361   | 04/02/2019 | USD | 7,000   | ¥ 770     | ¥ —           | ¥ 770       |
| CAD | Royal Bank of Scotland PLC | 582,893 | 04/02/2019 | USD | 443,662 | —         | (812,115)     | (812,115)   |
| CAD | Royal Bank of Scotland PLC | 588,260 | 05/02/2019 | USD | 438,538 | 231,564   | —             | 231,564     |
| USD | JPMorgan Chase & Co.       | 3,000   | 04/02/2019 | CAD | 3,994   | 1,180     | —             | 1,180       |
| USD | Royal Bank of Scotland PLC | 438,215 | 04/02/2019 | CAD | 588,260 | —         | (235,485)     | (235,485)   |
|     |                            |         |            |     |         | ¥ 233,514 | ¥ (1,047,600) | ¥ (814,086) |

### Class J - MXN Class外国為替予約取引 2019年3月31日現在

| 買   | 取引相手方                | 契約額        | 決済日        | 売   | 契約額        | 評価益       | 評価（損）         | 評価（損） 益計      |
|-----|----------------------|------------|------------|-----|------------|-----------|---------------|---------------|
| MXN | Deutsche Bank AG     | 77,094,447 | 04/02/2019 | USD | 4,002,630  | ¥ —       | ¥ (3,102,576) | ¥ (3,102,576) |
| MXN | JPMorgan Chase & Co. | 2,109,617  | 04/02/2019 | USD | 109,000    | —         | (26,438)      | (26,438)      |
| MXN | HSBC Bank PLC        | 77,845,779 | 05/03/2019 | USD | 3,995,996  | —         | (288,809)     | (288,809)     |
| USD | HSBC Bank PLC        | 4,015,453  | 04/02/2019 | MXN | 77,845,779 | 234,633   | —             | 234,633       |
| USD | JPMorgan Chase & Co. | 70,000     | 04/02/2019 | MXN | 1,358,285  | —         | (2,909)       | (2,909)       |
|     |                      |            |            |     |            | ¥ 234,633 | ¥ (3,420,732) | ¥ (3,186,099) |

#### 通貨：

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



## エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース（毎月分配型）

### デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

| 取引相手方                       | デリバティブ<br>資産の価値      | デリバティブ<br>負債の価値          | 担保受取*      | 担保差入*                    | 純額**                   |
|-----------------------------|----------------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------------------|
| 店頭デリバティブ<br>外国為替予約取引        |                      |                          |            |                          |                        |
| Bank of America NA          | ¥ —                  | ¥ (207,664,387)          | ¥ —        | ¥ (207,664,387)          | ¥ —                    |
| Barclays Bank PLC           | —                    | (298,930,984)            | —          | (229,228,631)            | (69,702,353)           |
| BNP Paribas S. A.           | 4,187,219            | (35,178,341)             | —          | —                        | (30,991,122)           |
| Citibank NA                 | 15,297,889           | (15,438,484)             | —          | —                        | (140,595)              |
| Credit Suisse International | 1,184,919            | (482,148)                | —          | —                        | 702,771                |
| Deutsche Bank AG            | 2,859,993            | (446,611,053)            | —          | (443,751,060)            | —                      |
| Goldman Sachs Group, Inc.   | 10,960,497           | —                        | —          | —                        | 10,960,497             |
| HSBC Bank PLC               | 127,171,103          | (157,283,482)            | —          | (30,112,379)             | —                      |
| JPMorgan Chase & Co.        | 10,573,270           | (40,556,112)             | —          | (29,982,842)             | —                      |
| Morgan Stanley              | 37,774,260           | (77,622,847)             | —          | (39,848,587)             | —                      |
| Royal Bank of Canada        | —                    | (223,221,726)            | —          | (223,221,726)            | —                      |
| Royal Bank of Scotland PLC  | 1,262,630            | (331,913,339)            | —          | —                        | (330,650,709)          |
| Standard Chartered Bank     | 43,400,390           | (194,214,031)            | —          | (150,813,641)            | —                      |
| <b>合計</b>                   | <b>¥ 254,672,170</b> | <b>¥ (2,029,116,934)</b> | <b>¥ —</b> | <b>¥ (1,354,623,253)</b> | <b>¥ (419,821,511)</b> |

\* 実際の担保差入及び受入は、上記の記載より多い場合がある。

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

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

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2019年7月25日

(第13期：2018年7月26日～2019年7月25日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 商品分類   | 親投資信託   |
| 信託期間   | 無期限   |
| 運用方針   | 安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。  |
| 主要運用対象 | 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。   |
| 投資制限   | <ul style="list-style-type: none"><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> |



三井住友DSアセットマネジメント

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

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 最近5期の運用実績

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

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

## 当期中の基準価額等の推移

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

\*騰落率は期首比です。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

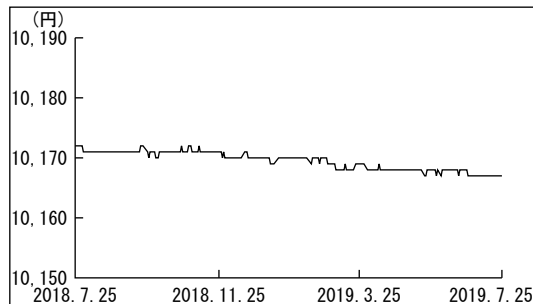
期首：10,172円  
期末：10,167円  
騰落率：△0.0%

### 【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

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

基準価額の推移



### 【投資環境】

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

### 【ポートフォリオ】

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

## 今後の運用方針

日本銀行は2018年7月の金融政策決定会合において、現行の金融緩和政策を粘り強く続けていくため政策金利のフォワードガイダンスを導入しました。したがって当分の間、市場利回りは低い水準での推移が見込まれます。引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。ファンドの平均残存年限については2~4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 1万口当りの費用明細

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

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

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

\*円未満は四捨五入しています。

## 売買及び取引の状況

(2018年7月26日から2019年7月25日まで)

### ■公社債

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

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

\*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

\*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

## 主要な売買銘柄

(2018年7月26日から2019年7月25日まで)

### ■公社債

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

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2018年7月26日から2019年7月25日まで)

■利害関係人との取引状況

| 区 分   | 当            |                    |          | 期         |                    |        |
|-------|--------------|--------------------|----------|-----------|--------------------|--------|
|       | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A      | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C    |
| 公 社 債 | 百万円<br>4,390 | 百万円<br>390         | %<br>8.9 | 百万円<br>—  | 百万円<br>—           | %<br>— |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2019年7月25日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

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

\* ( ) 内は、非上場債で内書き

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## B 個別銘柄開示

### 国内（邦貨建）公社債

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

## 投資信託財産の構成

2019年7月25日現在

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

# 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

(2019年7月25日) 現在

| 項     | 目 | 当 | 期 | 末              |
|-------|---|---|---|----------------|
| (A) 資 |   |   |   | 4,488,722,927円 |
|       | コ | ル | ・ | ロ              |
|       | 公 | 社 |   | ン              |
|       | 未 | 収 | 利 | 等              |
|       | 前 | 払 | 費 | 債(評価額)         |
|       |   |   |   | 2,742,367,466  |
|       |   |   |   | 7,017,769      |
|       |   |   |   | 365,544        |
| (B) 負 |   |   |   | 728,229,259    |
|       | 未 | 払 | 払 | 金              |
|       | 未 | の | 約 | 金              |
|       | そ | 他 | 未 | 用              |
|       |   |   |   | 25,990,132     |
|       |   |   |   | 4,287          |
| (C) 純 | 資 | 産 | 総 | 額(A-B)         |
|       | 元 |   |   | 3,760,493,668  |
|       | 次 |   |   | 3,698,685,821  |
|       | 期 | 繰 | 越 | 損              |
|       | 受 | 益 | 権 | 益              |
|       | 1 | 万 | 口 | 数              |
|       |   |   |   | 3,698,685,821口 |
|       |   |   |   | 10,167円        |

### \*元本状況

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

### \*元本の内訳

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

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース           | 24,909,114円 |
| アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース                | 1,725,154円  |
| アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネー・プールファンド)       | 1,001,730円  |
| 日本株厳選ファンド・円コース                       | 270,889円    |
| 日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース                 | 18,658,181円 |
| 日本株厳選ファンド・豪ドルコース                     | 679,887円    |
| 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース                  | 9,783円      |
| 株式&通貨 資源ダブルフォーカス (毎月分配型)             | 4,007,475円  |
| 日本株225・米ドルコース                        | 49,237円     |
| 日本株225・ブラジルリアルコース                    | 393,895円    |
| 日本株225・豪ドルコース                        | 147,711円    |
| 日本株225・資源3通貨コース                      | 49,237円     |
| グローバルCBオープン・高金利通貨コース                 | 598,533円    |
| グローバルCBオープン・円コース                     | 827,757円    |
| グローバルCBオープン (マネー・プールファンド)            | 2,008,646円  |
| オーストラリア高配当株プレミアム (毎月分配型)             | 1,057,457円  |
| スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)             | 12,541,181円 |
| スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)            | 4,566,053円  |
| ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)  | 14,309円     |
| ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (年2回決算型) | 12,837円     |
| カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)                  | 66,417,109円 |
| 日本株厳選ファンド・米ドルコース                     | 196,696円    |
| 日本株厳選ファンド・メキシコペソコース                  | 196,696円    |
| 日本株厳選ファンド・トルコリラコース                   | 196,696円    |
| エマーシング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)     | 406,607円    |
| エマーシング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)    | 2,992,324円  |
| カナダ高配当株ファンド                          | 984円        |
| 米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジあり)        | 149,304円    |
| 米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジなし)        | 215,194円    |
| 米国短期社債戦略ファンド2017-03 (為替ヘッジあり)        | 1,751,754円  |
| 世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)               | 1,451,601円  |
| 世界リアルアセット・バランス (資産成長型)               | 2,567,864円  |



損益の状況

自2018年7月26日  
至2019年7月25日

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

- \* 有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
- \* 解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。
- \* 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

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

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

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。