

SMBC・日興 ニューワールド債券ファンド (ブラジルリアル)

【償還 運用報告書(全体版)】

第30作成期 (2024年4月13日から2024年10月15日まで)

第 175 期 / 第 176 期 / 第 177 期
決算日2024年5月13日 決算日2024年6月12日 決算日2024年7月12日

第 178 期 / 第 179 期 / 第 180 期
決算日2024年8月13日 決算日2024年9月12日 償還日2024年10月15日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券に投資することにより、実質的に海外の債券に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。ここに当作成期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。

■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
信託期間	2009年10月30日から2024年10月15日まで
運用方針	投資信託証券に投資することにより、実質的に海外の債券に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト (ブラジルリアルクラス) エマージング諸国の企業や政府・政府関係機関等が発行する債券等 マネープール・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■世界的な経済構造の変化から恩恵を受ける企業や国が発行する債券に投資し、金利収入と値上がり益を追求します。 ■原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■毎月12日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、今後の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

S M B C ・ 日 興 ニ ュ ー ワ ー ル ド 債 券 フ ァ ン ド （ ブ ラ ジ ル レ ア ル ）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近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 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
151期 (2022年 5 月12日)	2,164	10	△7.5	0.7	95.1	13,132
152期 (2022年 6 月13日)	2,262	10	5.0	1.0	96.0	13,563
153期 (2022年 7 月12日)	2,064	10	△8.3	0.5	94.7	12,268
154期 (2022年 8 月12日)	2,198	10	7.0	1.0	95.5	12,988
155期 (2022年 9 月12日)	2,299	10	5.1	1.0	95.5	13,486
156期 (2022年10月12日)	2,183	10	△4.6	1.1	94.0	12,729
157期 (2022年11月14日)	2,126	10	△2.2	1.0	94.5	12,291
158期 (2022年12月12日)	2,225	10	5.1	1.1	94.5	12,814
159期 (2023年 1 月12日)	2,191	10	△1.1	1.0	94.5	12,543
160期 (2023年 2 月13日)	2,159	10	△1.0	1.0	94.6	12,305
161期 (2023年 3 月13日)	2,216	10	3.1	1.0	94.3	12,550
162期 (2023年 4 月12日)	2,287	10	3.7	0.6	94.9	12,883
163期 (2023年 5 月12日)	2,314	10	1.6	0.9	94.5	12,921
164期 (2023年 6 月12日)	2,444	10	6.1	0.9	97.1	13,447
165期 (2023年 7 月12日)	2,477	10	1.8	0.9	94.8	13,439
166期 (2023年 8 月14日)	2,589	10	4.9	1.0	94.9	13,884
167期 (2023年 9 月12日)	2,581	10	0.1	0.9	95.0	13,693
168期 (2023年10月12日)	2,518	10	△2.1	0.2	94.8	13,220
169期 (2023年11月13日)	2,675	10	6.6	0.1	95.5	13,904
170期 (2023年12月12日)	2,662	10	△0.1	0.2	95.0	13,599
171期 (2024年 1 月12日)	2,741	10	3.3	0.8	94.8	13,784
172期 (2024年 2 月13日)	2,770	10	1.4	0.1	95.1	13,783
173期 (2024年 3 月12日)	2,764	10	0.1	0.1	95.2	13,616
174期 (2024年 4 月12日)	2,807	10	1.9	0.7	94.7	13,702
175期 (2024年 5 月13日)	2,829	10	1.1	0.7	95.1	13,703
176期 (2024年 6 月12日)	2,758	10	△2.2	0.7	95.4	13,187
177期 (2024年 7 月12日)	2,777	10	1.1	0.7	95.2	13,014
178期 (2024年 8 月13日)	2,594	10	△6.2	0.5	97.4	11,939
179期 (2024年 9 月12日)	2,440	10	△5.6	0.5	96.8	11,086
(償 還 日)	(償還価額)					
180期 (2024年10月15日)	2,587.39	0	6.0	—	—	11,469

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

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

■ 当 作 成 期 中 の 基 準 価 額 と 市 況 等 の 推 移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第175期	(期 首) 2024年 4 月12日	円 2, 807	% —	% 0. 7	% 94. 7
	4 月末	2, 851	1. 6	0. 1	97. 0
	(期 末) 2024年 5 月13日	2, 839	1. 1	0. 7	95. 1
第176期	(期 首) 2024年 5 月13日	2, 829	—	0. 7	95. 1
	5 月末	2, 817	△0. 4	0. 7	97. 0
	(期 末) 2024年 6 月12日	2, 768	△2. 2	0. 7	95. 4
第177期	(期 首) 2024年 6 月12日	2, 758	—	0. 7	95. 4
	6 月末	2, 743	△0. 5	0. 1	97. 2
	(期 末) 2024年 7 月12日	2, 787	1. 1	0. 7	95. 2
第178期	(期 首) 2024年 7 月12日	2, 777	—	0. 7	95. 2
	7 月末	2, 622	△5. 6	0. 1	97. 0
	(期 末) 2024年 8 月13日	2, 604	△6. 2	0. 5	97. 4
第179期	(期 首) 2024年 8 月13日	2, 594	—	0. 5	97. 4
	8 月末	2, 525	△2. 7	0. 5	97. 2
	(期 末) 2024年 9 月12日	2, 450	△5. 6	0. 5	96. 8
第180期	(期 首) 2024年 9 月12日	2, 440	—	0. 5	96. 8
	9 月末	2, 558	4. 8	0. 5	93. 0
	(償 還 日) 2024年10月15日	(償還価額) 2, 587. 39	6. 0	—	—

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

設定以来の運用状況 (設定日 (2009年10月30日) から償還日 (2024年10月15日) まで)

設定以来の基準価額の推移



前作成期までの概略 (設定日 (2009年10月30日) から第29作成期末 (2024年4月12日) まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じてエマージング諸国の企業や政府、政府関係機関等が発行する米ドル建て債券およびエマージング諸国の成長から恩恵を受けると考えられる先進国の企業や政府、政府関係機関等が発行する債券に投資しました。

組み入れている投資信託証券では原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行いました。

上昇要因

- ・リーマンショック以降実施されていた先進国の金融緩和策
- ・コロナウイルスの感染拡大を背景とした経済危機を受けて、世界的に財政出動や金融緩和が実施されたこと

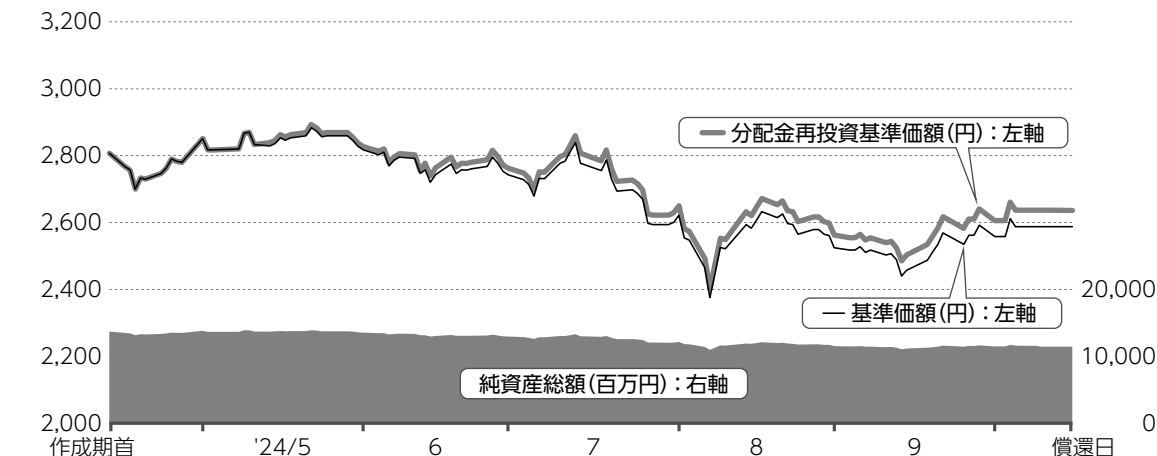
下落要因

- ・米国の利上げが進んだ局面に新興国通貨が全般的に下落した際などに、ブラジルリアルが日本円に対しても下落したこと
- ・2013年のF R B（米連邦準備制度理事会）による金融緩和策の早期縮小懸念
- ・コロナウイルスの世界的大流行などを背景に世界経済の先行きへの懸念が高まったこと
- ・コロナ禍後の世界的なインフレの上昇や金融引き締め

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年4月13日から2024年10月15日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	2,807円
償還日	2,587円39銭 (当作成期既払分配金50円(税引前))
騰落率	-6.1% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかなについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

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

基準価額の主な変動要因(2024年4月13日から2024年10月15日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じてエマージング諸国の企業や政府、政府関係機関等が発行する米ドル建て債券およびエマージング諸国の成長から恩恵を受けると考えられる先進国の企業や政府、政府関係機関等が発行する債券に投資しました。

組み入れている投資信託証券では原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行いました。

上昇要因

- 主に米国債の利回りが低下(価格は上昇)したことから、新興国国債市場が米ドルベースで上昇したこと

下落要因

- 財政政策への懸念などから、ブラジルリアルが円に対して下落したこと

投資環境について（2024年4月13日から2024年10月15日まで）

新興国国債、新興国社債、先進国社債市場は上昇しました。為替市場では、ブラジルリアルは円に対して下落しました。

新興国国債

新興国国債市場は、スプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が拡大したものの、米国債の金利が低下したことから、上昇しました。

スプレッドは、期の序盤は、5月に公表されたFOMC（米連邦公開市場委員会）の議事要旨がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）寄りと市場で受け止められたことなどが嫌気され、拡大しました。期の中盤も、中国の4－6月期のGDP（国内総生産）などの経済指標が軟調だったこと、米国の景気後退懸念が高まったことなどを背景にスプレッドは拡大しました。期の終盤に入ると、米利下げ期待や中国当局による景気支援策などが好感され、スプレッドは縮小に転じました。期を通して見ると、スプレッドは前期末を上回る水準で期を終えました。

新興国社債

新興国社債市場は、上昇しました。地域別ではアフリカが相対的に堅調となりました。セクター別では、不動産が最も上昇しました。

先進国社債

先進国社債市場は、スプレッドは概ね横ばいだったものの、米国債の金利が低下したことから、上昇しました。

為替市場

ブラジルリアルは対円で下落しました。

同国南部にある主要穀物生産地で発生した洪水による被害に加え、財政懸念があるなか大統領が歳出削減に消極的な姿勢を示したことなどが嫌気されました。

ポートフォリオについて（2024年4月13日から2024年10月15日まで）

当ファンド

期初より「エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（ブラジルリアルクラス）」および「マネープール・マザーファンド」を主要投資対象とし、「エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（ブラジルリアルクラス）」を高位に組み入れました。

ただし、償還に伴い10月に全て売却しました。

エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（ブラジルリアルクラス）

8月29日時点の組入比率については、新興国国債への組入比率を概ね42.1%、新興国社債への組入比率を概ね52.4%、先進国社債への組入比率を概ね0.1%、現金等への

組入比率を概ね4.5%としていました。

国別の要因分析については、ウクライナや南アフリカの国別選択や銘柄選択などがパフォーマンスにプラス寄与となった一方、スリランカやアンゴラの国別選択や銘柄選択などがパフォーマンスにマイナス寄与となりました。

ただし、期末にはファンドの償還に向けて組み入れ債券の売却を行いました。

また、期中は概ね100%の米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行いました。結果、ブラジルリアルクラスは下落しました。

マネープール・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について（2024年4月13日から2024年10月15日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2024年4月13日から2024年10月15日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたしました。

なお、第180期については、償還のため該当事項はございません。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
当期分配金	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.35%)	(0.36%)	(0.36%)	(0.38%)	(0.41%)
当期の収益	10	10	10	—	—
当期の収益以外	—	—	—	10	10
翌期繰越分配対象額	4,102	4,148	4,195	4,185	4,175

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

満期償還にかかる対応について

- 当ファンドの組入外国籍投信「エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト」（以下「組入外国籍投信」）は一部ロシア関連銘柄に投資を行っております（当該銘柄は、組入外国籍投信において評価をゼロとしておりました）。
- O F A C（Office of Foreign Assets Control、米国財務省外国資産管理室）のロシアに対する制裁が継続されていることから、組入外国籍投信の当該ロシア関連銘柄の売却その他の処分はもとより、償還自体が禁止されているため、当ファンドの償還に伴う組入外国籍投信の償還が現時点ではできない状況となっております。
そのため、当ファンドの満期償還に当たって、組入外国籍投信を1口残した上ですべて売却し、残る1口については売却困難として償却の上、2024年10月15日に当ファンドを満期償還させることになりました。
- 将来、規制が解除される等の理由により組入外国籍投信の償還が可能となった場合には、外国籍投信を償還の上、償還金は最終受益者である当ファンドに帰属すべき資金として受託銀行に交付されます。その後、手続きに要する費用等を勘案し、当ファンドの受益者の皆さまへの返還を行うか否かを委託会社が決定します。

※本お知らせにつきましてご不明な点がございましたら、下記委託会社コールセンターまでお問い合わせください。

三井住友DSアセットマネジメント株式会社

コールセンター：0120-88-2976

[受付時間] 午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

1 万口当たりの費用明細（2024年4月13日から2024年10月15日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	15円	0.554%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は2,682円です。
（ 投 信 会 社 ）	(4)	(0.150)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.391)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.013)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(－)	(－)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(－)	(－)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 公 社 債 ）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	－	－	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(－)	(－)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(－)	(－)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（ そ の 他 ）	(－)	(－)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	15	0.554	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

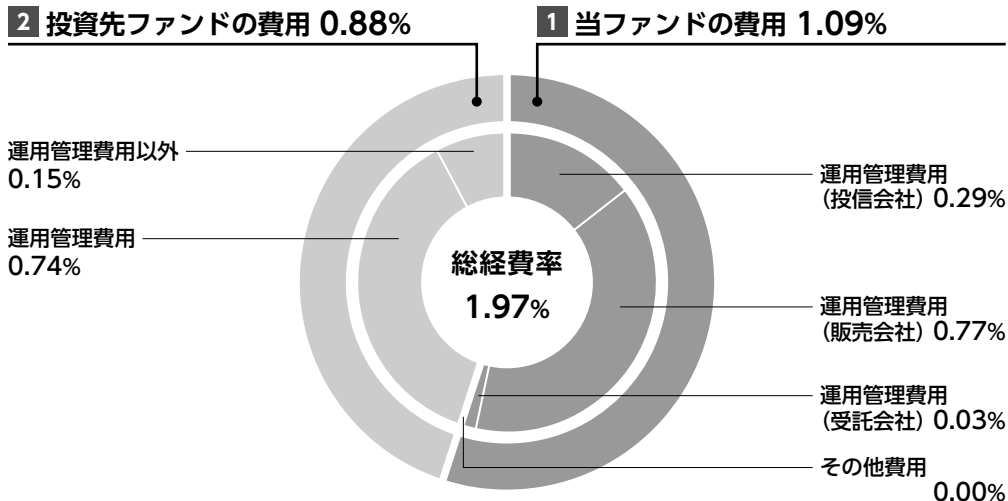
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1 + 2)	1.97%
1 当ファンドの費用の比率	1.09%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

※ **1**の各費用は、前掲「1 万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1 万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※ **2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算した経費率です。そのため、実際に投資しているシェアクラスの経費率とは大きく異なる場合があります。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※ **1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※ 上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1 口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.97%です。

■ 当 作 成 期 中 の 売 買 及 び 取 引 の 状 況 (2024年 4 月13日から2024年10月15日まで)

(1) 投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（ブラジルリアルクラス）	口 792,900 (△1)	千円 620,000 (△0)	口 1,671,935 (15,234,179)	千円 1,170,000 (10,831,811)

※金額は受渡し代金。
※()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

		当 作 成 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
マネープール・マザーファンド		千口 —	千円 —	千口 144,000	千円 143,928

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年 4 月13日から2024年10月15日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。
※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す。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年 4 月13日から2024年10月15日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2024年10月15日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	作成期首	作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（ブラジルリアルクラス）	口 16,113,214.925	口 —	千円 —	% —
合 計	16,113,214.925	—	—	—

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マ ネ ー プ ー ル ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	144,000	—	—

■ 投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,574,267	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	11,574,267	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額または償還価額の状況

(2024年5月13日)(2024年6月12日)(2024年7月12日)(2024年8月13日)(2024年9月12日)(2024年10月15日)

項 目	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末	償還時
(A) 資 産	13,793,857,901円	13,278,611,684円	13,117,446,747円	12,055,224,307円	11,177,764,116円	11,574,267,767円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	625,046,751	552,236,909	584,151,653	281,321,856	301,233,645	11,574,197,055
投資信託受益証券(評価額)	13,024,955,150	12,582,518,775	12,389,424,694	11,630,017,651	10,732,631,271	—
マ ネ ー プ ー ル ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	143,856,000	143,856,000	143,870,400	143,884,800	143,899,200	—
未 収 利 息	—	—	—	—	—	70,712
(B) 負 債	90,625,626	91,428,967	102,655,151	115,598,853	91,128,795	105,015,215
未 払 収 益 分 配 金	48,430,139	47,814,684	46,871,311	46,025,436	45,439,458	—
未 払 解 約 金	29,570,638	31,358,603	44,066,480	57,879,002	35,146,751	93,302,680
未 払 信 託 報 酬	12,624,849	12,255,680	11,717,360	11,694,415	10,542,586	11,712,535
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	13,703,232,275	13,187,182,717	13,014,791,596	11,939,625,454	11,086,635,321	11,469,252,552
元 本	48,430,139,391	47,814,684,257	46,871,311,308	46,025,436,039	45,439,458,057	44,327,561,713
次 期 繰 越 損 益 金	△34,726,907,116	△34,627,501,540	△33,856,519,712	△34,085,810,085	△34,352,822,736	—
償 還 差 損 益 金	—	—	—	—	—	△32,858,309,161
(D) 受 益 権 総 口 数	48,430,139,391口	47,814,684,257口	46,871,311,308口	46,025,436,039口	45,439,458,057口	44,327,561,713口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	2,829円	2,758円	2,777円	2,594円	2,440円	—
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C / D)	—	—	—	—	—	2,587円39銭

※当作成期における作成期首元本額48,815,808,077円、作成期中追加設定元本額271,484,873円、作成期中一部解約元本額4,759,731,237円です。

※上記表中の次期繰越損益金および償還差損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額または償還価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

〔自2024年4月13日
至2024年5月13日〕〔自2024年5月14日
至2024年6月12日〕〔自2024年6月13日
至2024年7月12日〕〔自2024年7月13日
至2024年8月13日〕〔自2024年8月14日
至2024年9月12日〕〔自2024年9月13日
至2024年10月15日〕

項 目	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期	第180期
(A) 配 当 等 収 益	294,920,168円	279,560,139円	278,083,644円	36,934円	44,671円	666,379円
受 取 配 当 金	294,894,924	279,536,607	278,061,426	—	—	—
受 取 利 息	25,244	23,532	22,218	36,934	44,671	666,379
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 124,645,856	△ 561,387,453	△ 131,701,609	△ 782,494,794	△ 645,050,123	664,920,650
売 買 益	1,644,278	1,889,844	1,677,118	16,739,802	3,375,434	671,326,790
売 買 損	△ 126,290,134	△ 563,277,297	△ 133,378,727	△ 799,234,596	△ 648,425,557	△ 6,406,140
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,624,849	△ 12,255,680	△ 11,717,360	△ 11,694,415	△ 10,542,586	△ 11,712,535
(D) 当 期 繰 上 損 益 金 (A+B+C)	157,649,463	△ 294,082,994	134,664,675	△ 794,152,275	△ 655,548,038	653,874,494
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△14,597,977,843	△14,292,278,137	△14,332,386,381	△13,975,087,553	△14,613,270,879	△14,922,064,996
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△20,238,148,597	△19,993,325,725	△19,611,926,695	△19,270,545,321	△19,038,564,361	△18,590,118,659
(配 当 等 相 当 額)	(4,220,182,325)	(4,179,904,695)	(4,111,420,624)	(4,050,814,231)	(4,012,966,093)	(3,931,805,180)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,458,330,922)	(△24,173,230,420)	(△23,723,347,319)	(△23,321,359,552)	(△23,051,530,454)	(△22,521,923,839)
(G) 合 計 (D + E + F)	△34,678,476,977	△34,579,686,856	△33,809,648,401	△34,039,785,149	△34,307,383,278	△32,858,309,161
(H) 収 益 分 配 金	△ 48,430,139	△ 47,814,684	△ 46,871,311	△ 46,025,436	△ 45,439,458	—
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△34,726,907,116	△34,627,501,540	△33,856,519,712	△34,085,810,585	△34,352,822,736	—
追 加 信 託 差 損 益 金	△20,238,148,597	△19,993,325,725	△19,611,926,695	△19,270,545,321	△19,038,564,361	—
(配 当 等 相 当 額)	(4,220,182,325)	(4,179,904,695)	(4,111,420,625)	(4,050,814,231)	(4,012,966,094)	(—)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,458,330,922)	(△24,173,230,420)	(△23,723,347,320)	(△23,321,359,552)	(△23,051,530,455)	(—)
償 還 差 損 益 金	—	—	—	—	—	△32,858,309,161
分 配 準 備 積 立 金	15,648,342,763	15,655,638,254	15,552,288,885	15,212,016,579	14,959,173,348	—
繰 越 損 益 金	△30,137,101,282	△30,289,814,069	△29,796,881,902	△30,027,281,843	△30,273,431,723	—

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
(a) 経費控除後の配当等収益	282,307,211円	267,315,549円	266,376,217円	0円	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	4,220,182,325	4,179,904,695	4,111,420,625	4,050,814,231	4,012,966,094
(d) 分配準備積立金	15,414,465,691	15,436,137,389	15,332,783,979	15,258,042,015	15,004,612,806
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	19,916,955,227	19,883,357,633	19,710,580,821	19,308,856,246	19,017,578,900
1 万口当たり当期分配対象額	4,112.51	4,158.42	4,205.25	4,195.26	4,185.26
(f) 分配金	48,430,139	47,814,684	46,871,311	46,025,436	45,439,458
1 万口当たり分配金	10	10	10	10	10

■ 投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2009年10月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年10月15日		資 産 総 額	11,574,267,767円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負 債 総 額	105,015,215円
受 益 権 口 数	95,614,351,273口	44,327,561,713口	△51,286,789,560口	純 資 産 総 額	11,469,252,552円
元 本 額	95,614,351,273円	44,327,561,713円	△51,286,789,560円	受 益 権 口 数	44,327,561,713口
				1 万 口 当 たり 償 還 金	2,587円39銭
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 60 期	237,288,475,096	146,875,778,270	6,190	100	1.00
第 61 期	234,528,606,630	145,512,248,931	6,204	100	1.00
第 62 期	230,529,596,688	138,622,778,787	6,013	100	1.00
第 63 期	227,988,939,154	134,058,219,678	5,880	100	1.00
第 64 期	224,981,267,208	124,721,576,899	5,544	100	1.00
第 65 期	220,113,212,734	113,063,700,894	5,137	100	1.00
第 66 期	214,610,521,017	110,615,481,152	5,154	100	1.00
第 67 期	213,212,423,602	110,339,252,117	5,175	100	1.00
第 68 期	209,241,472,755	104,179,265,922	4,979	100	1.00
第 69 期	205,225,971,996	99,297,839,738	4,838	100	1.00
第 70 期	201,621,704,488	89,211,334,065	4,425	100	1.00
第 71 期	196,044,375,972	74,788,612,504	3,815	75	0.75
第 72 期	188,904,879,717	74,547,140,440	3,946	75	0.75
第 73 期	184,096,291,755	72,502,326,159	3,938	75	0.75
第 74 期	178,340,411,671	66,013,799,601	3,702	75	0.75
第 75 期	172,675,078,419	58,496,987,912	3,388	75	0.75
第 76 期	168,550,412,314	54,842,650,795	3,254	75	0.75
第 77 期	165,587,432,979	61,559,785,318	3,718	50	0.50
第 78 期	160,494,917,437	58,626,105,919	3,653	50	0.50
第 79 期	157,219,956,491	59,435,808,865	3,780	50	0.50
第 80 期	151,300,426,027	57,366,488,443	3,792	50	0.50
第 81 期	144,364,719,507	55,919,752,606	3,874	50	0.50
第 82 期	139,087,283,709	56,353,261,405	4,052	50	0.50
第 83 期	133,847,209,438	53,013,329,276	3,961	50	0.50
第 84 期	131,795,839,932	53,040,347,967	4,024	50	0.50
第 85 期	131,974,116,058	50,719,577,442	3,843	50	0.50
第 86 期	133,309,034,982	54,520,278,156	4,090	50	0.50
第 87 期	132,636,359,231	57,932,052,406	4,368	50	0.50
第 88 期	130,543,968,426	58,006,391,643	4,443	50	0.50
第 89 期	128,780,130,889	56,690,143,272	4,402	50	0.50
第 90 期	128,400,502,362	54,608,411,337	4,253	50	0.50

S M B C ・ 日 興 ニ ュ ー ワ ー ル ド 債 券 フ ァ ン ド （ プ ラ ジ ル レ ア ル ）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 91 期	128,685,033,927	56,671,330,436	4,404	50	0.50
第 92 期	128,255,937,720	53,186,058,609	4,147	50	0.50
第 93 期	127,583,238,489	54,635,933,741	4,282	50	0.50
第 94 期	126,783,104,096	53,507,248,882	4,220	50	0.50
第 95 期	124,137,834,945	54,089,343,353	4,357	50	0.50
第 96 期	123,111,220,917	53,295,855,829	4,329	50	0.50
第 97 期	121,740,882,882	50,879,912,212	4,179	50	0.50
第 98 期	121,180,468,309	49,895,620,164	4,117	50	0.50
第 99 期	119,477,300,425	49,246,997,850	4,122	50	0.50
第 100 期	117,223,795,498	44,803,947,477	3,822	50	0.50
第 101 期	116,116,038,554	43,976,322,535	3,787	50	0.50
第 102 期	114,895,389,817	41,293,562,892	3,594	50	0.50
第 103 期	112,895,632,475	38,157,155,832	3,380	50	0.50
第 104 期	110,652,269,980	35,883,963,019	3,243	50	0.50
第 105 期	108,522,287,817	33,991,068,124	3,132	30	0.30
第 106 期	106,262,343,960	32,903,778,002	3,096	30	0.30
第 107 期	104,464,931,724	29,410,790,375	2,815	30	0.30
第 108 期	101,866,579,358	31,928,525,763	3,134	30	0.30
第 109 期	101,490,332,179	31,836,453,696	3,137	30	0.30
第 110 期	100,311,157,829	29,813,905,057	2,972	30	0.30
第 111 期	99,764,654,331	30,192,358,708	3,026	30	0.30
第 112 期	98,676,493,811	30,369,575,232	3,078	30	0.30
第 113 期	98,280,107,570	30,018,680,382	3,054	30	0.30
第 114 期	95,741,389,849	29,531,775,402	3,085	30	0.30
第 115 期	95,783,526,280	27,894,600,169	2,912	30	0.30
第 116 期	95,991,890,216	28,622,696,306	2,982	30	0.30
第 117 期	95,354,670,771	29,405,805,996	3,084	30	0.30
第 118 期	94,968,007,557	26,754,043,642	2,817	30	0.30
第 119 期	94,752,882,876	26,828,145,356	2,831	20	0.20
第 120 期	93,942,240,408	26,267,206,344	2,796	20	0.20
第 121 期	92,664,591,463	25,776,913,652	2,782	20	0.20
第 122 期	91,566,328,723	25,417,455,590	2,776	20	0.20
第 123 期	89,876,872,814	25,389,528,118	2,825	20	0.20
第 124 期	89,104,849,873	24,255,469,631	2,722	20	0.20
第 125 期	87,930,583,381	19,795,548,832	2,251	20	0.20
第 126 期	86,150,564,477	16,651,779,763	1,933	20	0.20
第 127 期	85,868,619,666	14,791,831,820	1,723	20	0.20
第 128 期	84,392,330,175	17,685,520,463	2,096	10	0.10
第 129 期	82,555,942,055	16,315,521,691	1,976	10	0.10
第 130 期	81,063,720,358	16,293,513,479	2,010	10	0.10
第 131 期	80,004,910,402	16,364,127,220	2,045	10	0.10
第 132 期	79,247,604,355	15,268,074,318	1,927	10	0.10

S M B C ・ 日興ニューワールド債券ファンド（ブラジルリアル）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 133 期	76,723,936,863	15,269,162,133	1,990	10	0.10
第 134 期	75,147,566,441	15,903,429,990	2,116	10	0.10
第 135 期	74,112,922,126	14,460,465,826	1,951	10	0.10
第 136 期	73,115,060,769	14,688,347,986	2,009	10	0.10
第 137 期	72,099,938,214	14,025,560,254	1,945	10	0.10
第 138 期	71,193,281,406	13,751,739,247	1,932	10	0.10
第 139 期	70,168,429,481	14,540,354,219	2,072	10	0.10
第 140 期	69,283,776,511	14,976,771,697	2,162	10	0.10
第 141 期	68,597,820,762	14,466,805,517	2,109	10	0.10
第 142 期	67,916,545,666	14,451,776,940	2,128	10	0.10
第 143 期	66,979,539,721	14,305,560,583	2,136	10	0.10
第 144 期	66,446,008,666	13,414,352,386	2,019	10	0.10
第 145 期	65,459,674,370	13,559,561,337	2,071	10	0.10
第 146 期	64,777,602,067	12,946,723,639	1,999	10	0.10
第 147 期	63,252,559,005	12,687,547,446	2,006	10	0.10
第 148 期	62,622,538,353	13,319,756,709	2,127	10	0.10
第 149 期	62,232,071,612	12,761,153,527	2,051	10	0.10
第 150 期	61,459,454,523	14,440,131,294	2,350	10	0.10
第 151 期	60,700,315,034	13,132,736,612	2,164	10	0.10
第 152 期	59,964,705,715	13,563,743,022	2,262	10	0.10
第 153 期	59,432,988,824	12,268,405,102	2,064	10	0.10
第 154 期	59,089,123,747	12,988,652,953	2,198	10	0.10
第 155 期	58,669,897,132	13,486,729,349	2,299	10	0.10
第 156 期	58,320,303,019	12,729,267,738	2,183	10	0.10
第 157 期	57,809,308,289	12,291,630,015	2,126	10	0.10
第 158 期	57,594,893,471	12,814,452,520	2,225	10	0.10
第 159 期	57,239,006,190	12,543,013,421	2,191	10	0.10
第 160 期	56,993,358,470	12,305,494,075	2,159	10	0.10
第 161 期	56,641,167,561	12,550,386,067	2,216	10	0.10
第 162 期	56,338,619,753	12,883,477,686	2,287	10	0.10
第 163 期	55,831,366,408	12,921,598,323	2,314	10	0.10
第 164 期	55,022,758,044	13,447,498,766	2,444	10	0.10
第 165 期	54,255,007,788	13,439,419,933	2,477	10	0.10
第 166 期	53,623,303,703	13,884,941,666	2,589	10	0.10
第 167 期	53,050,426,597	13,693,282,298	2,581	10	0.10
第 168 期	52,514,126,974	13,220,870,794	2,518	10	0.10
第 169 期	51,989,305,978	13,904,699,831	2,675	10	0.10
第 170 期	51,088,683,472	13,599,903,629	2,662	10	0.10
第 171 期	50,293,529,196	13,784,293,506	2,741	10	0.10
第 172 期	49,763,756,479	13,783,535,046	2,770	10	0.10
第 173 期	49,270,227,495	13,616,966,816	2,764	10	0.10
第 174 期	48,815,808,077	13,702,336,606	2,807	10	0.10

S M B C ・ 日興ニューワールド債券ファンド（ブラジルリアル）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 175 期	48,430,139,391	13,703,232,275	2,829	10	0.10
第 176 期	47,814,684,257	13,187,182,717	2,758	10	0.10
第 177 期	46,871,311,308	13,014,791,596	2,777	10	0.10
第 178 期	46,025,436,039	11,939,625,454	2,594	10	0.10
第 179 期	45,439,458,057	11,086,635,321	2,440	10	0.10

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税引前)	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	10円	10円	10円	10円	10円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（ブラジルリアルクラス）						
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）						
主要投資対象	エマージング諸国の企業や政府・政府関係機関等が発行する債券等						
運用の基本方針	主にエマージング諸国の企業や政府・政府関係機関等が発行する米ドル建て債券等への分散投資を行うことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを目的とします。 原則、保有する債券の平均格付けはBBB－格以上を維持することに努めます。ただし、市場環境によってはBBB－格を下回ることがあります。						
為替取引等	原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。						
主な投資制限	●現地通貨建て債券への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。ただし、先進国の企業や政府・政府関係機関等が発行する債券はこの限りではありません。米ドル建て以外の債券へ投資した場合は、原則、当該債券通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 ●同一発行体の証券への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。ただし、政府・政府関係機関等が発行する証券はこの限りではありません。 ●マネー・マーケット・ファンドや類似ファンドへの投資は、純資産総額の5%以内とします。 ●有価証券の空売りは行わないものとします。 ●純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。 ●流動性の乏しい証券への投資割合は、取得時において純資産総額の10%以内とします。 ●通常の状況において、日本において有価証券に属する証券に純資産総額の50%以上を投資します。						
配分方針	原則として、毎月4日に分配を行う方針。						
運用管理費用	運用報酬： <table> <tr> <td>純資産総額 5 億米ドルまで</td><td>年0.65%程度*</td></tr> <tr> <td>同 5 億米ドル超10億米ドルまで</td><td>年0.66%程度*</td></tr> <tr> <td>同10億米ドル超</td><td>年0.67%程度*</td></tr> </table> *年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。 ※上記のほか、管理事務および保管報酬、受託報酬等がかかります。これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。	純資産総額 5 億米ドルまで	年0.65%程度*	同 5 億米ドル超10億米ドルまで	年0.66%程度*	同10億米ドル超	年0.67%程度*
純資産総額 5 億米ドルまで	年0.65%程度*						
同 5 億米ドル超10億米ドルまで	年0.66%程度*						
同10億米ドル超	年0.67%程度*						
その他の費用	ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。						
申込手数料	ありません。						
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。						
投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー						
副投資顧問会社	ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル						
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。						

以下には、「エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（ブラジルリアルクラス）」をシェアクラスとして含む「エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 包括利益計算書 (2023年 3 月31日で終了する年度)

(単位：米ドル)

利益	
受取利息	217, 966
損益を通じて公正価値評価する金融資産からの利息	10, 845, 476
配当収入	181, 603
損益を通じて公正価値評価する金融資産および金融負債による実現純損益	
投資有価証券	(15, 241, 565)
先物契約	(3, 743, 116)
売建てオプション	(10, 549)
外貨	(4, 907, 192)
スワップ契約	2, 110, 825
損益を通じて公正価値評価する金融資産および金融負債による未実現損益の純変動	
投資有価証券	(8, 664, 643)
先物契約	1, 033, 551
外貨	(5, 535, 209)
スワップ契約	(1, 077, 905)
純損益	(24, 790, 758)
営業費用	
支払利息	8, 924
運用報酬	1, 179, 691
管理事務代行報酬	77, 192
監査報酬	78, 067
受託会社報酬	18, 149
保管サービス報酬	177, 247
株主サービス報酬	20, 000
その他手数料	219, 242
営業費用合計	1, 778, 512
営業による純損益	(26, 569, 270)
金融費用	
参加型受益証券保有者に対する配当	35, 026, 316
源泉税控除前損益	(61, 595, 586)
営業による償還可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産の変動	(61, 595, 586)
包括損益 合計	—

■組入上位銘柄(基準日:2023年3月31日)

	銘柄	通貨	国・地域	クーポン	残存年数 (年)	格付け	比率
1	チリ国債	アメリカドル	チリ	2.750%	3.8	A	1.5%
2	トルコ国債	アメリカドル	トルコ	6.125%	5.6	B	1.2%
3	ボゴタ銀行社債	アメリカドル	コロンビア	6.250%	3.1	BB	1.1%
4	ベメックス（メキシコ国営石油公社）社債	ユーロ	メキシコ	3.750%	0.9	BBB	1.1%
5	エアロプエルト・ドミニカ社債	アメリカドル	ドミニカ共和国	6.750%	6.0	BB	1.1%
6	東部・南部アフリカ貿易開発銀行社債	アメリカドル	国際機関	4.875%	1.2	BBB	1.1%
7	ベネズエラ国営石油公社債	アメリカドル	ベネズエラ	6.000%	-0.4	格付なし	1.0%
8	サウジアラビア国債	アメリカドル	サウジアラビア	5.500%	9.6	A	1.0%
9	米国国債	アメリカドル	アメリカ	3.625%	7.0	AAA	0.9%
10	GACIファースト・インベストメント社債	アメリカドル	サウジアラビア	4.750%	6.9	A	0.9%
全銘柄数							408銘柄

※比率は純資産総額に対する割合

※キャッシュポジションの代替として保有している債券等を除外しています。

マネープール・マザーファンド

第15期（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

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

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	純 資 産 総 額
		期 中 騰落率		
11期 (2020年10月12日)	円 10,014	% △0.1	% 93.4	百万円 354,336
12期 (2021年10月12日)	10,006	△0.1	92.9	340,127
13期 (2022年10月12日)	9,999	△0.1	93.8	279,322
14期 (2023年10月12日)	9,992	△0.1	21.9	256,629
15期 (2024年10月15日)	9,995	0.0	38.6	243,777

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

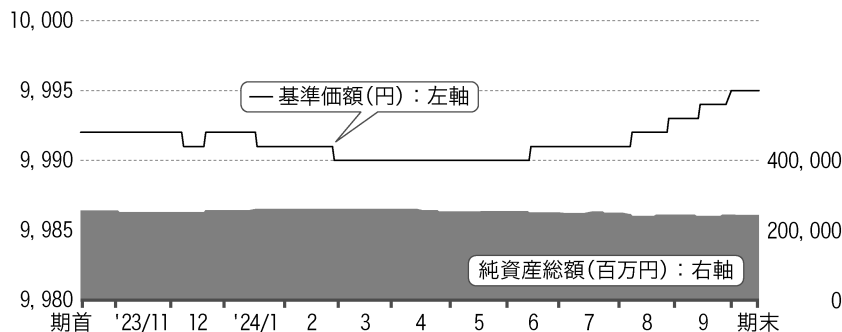
年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率
		騰 落 率	
(期 首) 2023年10月12日	円 9,992	% —	% 21.9
10月末	9,992	0.0	17.4
11月末	9,992	0.0	84.4
12月末	9,992	0.0	83.1
2024年1月末	9,991	△0.0	12.9
2月末	9,990	△0.0	81.9
3月末	9,990	△0.0	78.4
4月末	9,990	△0.0	7.9
5月末	9,990	△0.0	61.9
6月末	9,991	△0.0	12.7
7月末	9,991	△0.0	12.3
8月末	9,993	0.0	40.6
9月末	9,995	0.0	38.6
(期 末) 2024年10月15日	9,995	0.0	38.6

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

基準価額等の推移



期首	9,992円
期末	9,995円
騰落率	+0.0%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

上昇要因

- ・ 日銀が2024年3月にマイナス金利政策を解除し、7月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと

下落要因

- ・ 3月中旬まで日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期公社債や短期金融商品のマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

短期金利は、上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比＋2％以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況に至ったと判断し、2024年3月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.1％に引き上げることで無担保コール（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利を0～0.1％程度で推移するよう促すことを決定しました。さらに、7月の金融政策決定会合で追加利上げを決定し、無担保コール翌日物金利の誘導目標を0.25％程度としました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から2024年1月中旬までは概ねレンジ推移となりました。1月に行われた金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見が、政策変更が近づいていることを意識させるタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な内容だったことから、利回りは上昇基調となりました。3月に、日銀がマイナス金利政策を解除したことから、利回りはプラス圏へ上昇し、7月の追加利上げ後にはさらに上昇しました。しかし、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まる一方、発行額が段階的に減額されたことから、期末にかけて利回りの上昇幅は縮小しました。

▶ ポートフォリオについて (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

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

▶ ベンチマークとの差異について (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

国内景気は、賃金上昇や経済対策の下で消費が回復しており、堅調な設備投資意欲や海外経済の底堅さも背景に、緩やかな成長軌道が続く見通しです。CPIコアの前年比伸び率は、賃金上昇に伴うサービス物価上昇により＋2％程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入的过程中で日銀が追加利上げ姿勢を維持していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での強い資金運用ニーズが金利上昇を抑制する見込みです。

引き続き、残存0年から1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	0	0.000	

期中の平均基準価額は9,991円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

(1) 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 7,214,985,491	千円 7,105,062,527 (40,420,000)
	地 方 債 証 券	7,274,173	－ (36,938,800)
	特 殊 債 券	－	－ (1,621,500)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 2,169,496,005	千円 2,119,548,440

※金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 27,272	百万円 3,264	% 12.0	百万円 —	百万円 —	% —

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2023年10月13日から2024年10月15日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2024年10月15日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	90,000,000	89,913,530	36.9	—	—	—	36.9
	(90,000,000)	(89,913,530)	(36.9)	(—)	(—)	(—)	(36.9)
地 方 債 証 券	4,249,700	4,251,129	1.7	—	—	—	1.7
	(4,249,700)	(4,251,129)	(1.7)	(—)	(—)	(—)	(1.7)
合 計	94,249,700	94,164,659	38.6	—	—	—	38.6
	(94,249,700)	(94,164,659)	(38.6)	(—)	(—)	(—)	(38.6)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示
国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	1238国庫短期証券	%	千円	千円	
	1244国庫短期証券	—	65,500,000	65,441,705	2025/06/20
		—	24,500,000	24,471,825	2025/07/22
小 計		—	90,000,000	89,913,530	—
地 方 債 証 券	30-2 宮城県公債	0.5300	400,000	400,029	2024/10/29
	1-5 大阪市5年	0.0010	600,000	599,886	2024/11/19
	26-5 横浜市公債	0.4710	200,000	200,090	2024/12/13
	51 横浜市5年	0.0010	100,000	99,970	2024/12/13
	1-11 京都府5年	0.0010	400,000	399,880	2024/12/18
	26-11 京都府公債	0.4760	129,700	129,758	2024/12/19
	738 東京都公債	0.4260	100,000	100,045	2024/12/20
	740 東京都公債	0.4630	100,000	100,045	2024/12/20
	211 神奈川県公債	0.4380	400,000	400,181	2024/12/20
	26-15 愛知県公債	0.4800	300,000	300,164	2024/12/20
	489 名古屋市債	0.4610	100,000	100,045	2024/12/20
	27 名古屋市5年	0.0010	300,000	299,881	2024/12/20
	1 京都市20年	2.1400	200,000	200,694	2024/12/20
	87 川崎市公債	0.4410	100,000	100,045	2024/12/20
	26-2 北九州市債	0.4510	200,000	200,090	2024/12/24
	391 大阪府公債	0.5130	210,000	210,134	2024/12/25
	26-8 福岡県公債	0.4410	210,000	210,095	2024/12/25
	26-13 北海道公債	0.4610	200,000	200,090	2024/12/26
小 計		—	4,249,700	4,251,129	—
合 計		—	94,249,700	94,164,659	—

(2)国内その他有価証券

	期 末	
	評 価 額	比 率
コ マ ー シ ャ ル ・ ペ ー パ ー	千円	%
	49,967,691	<20.5>

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	4, 251, 129	1. 7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	239, 526, 079	98. 3
投 資 信 託 財 産 総 額	243, 777, 209	100. 0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	243, 777, 209, 408円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	99, 639, 613, 075
公 社 債 (評 価 額)	4, 251, 129, 714
現 先 取 引 (公 社 債)	89, 913, 530, 000
現先取引(その他有価証券)	49, 967, 691, 103
未 収 利 息	5, 245, 516
(B) 純 資 産 総 額 (A)	243, 777, 209, 408
元 本	243, 887, 039, 224
次 期 繰 越 損 益 金	△ 109, 829, 816
(C) 受 益 権 総 口 数	243, 887, 039, 224口
1 万口当たり基準価額 (B/C)	9, 995円

※当期における期首元本額256, 824, 863, 304円、期中追加設定元本額21, 219, 927, 278円、期中一部解約元本額34, 157, 751, 358円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年10月13日 至2024年10月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	238, 308, 948円
受 取 利 息	302, 692, 714
支 払 利 息	△ 64, 383, 766
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△164, 236, 491
売 買 益	611, 320
売 買 損	△164, 847, 811
(C) そ の 他 費 用 等	△ 973, 870
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	73, 098, 587
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△195, 826, 590
(F) 解 約 差 損 益 金	30, 604, 465
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 17, 706, 278
(H) 合 計 (D+E+F+G)	△109, 829, 816
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△109, 829, 816

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ 期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・公益債券投信（毎月決算型）	8,874,310円	三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2040	24,275,879円
三井住友・公益債券投信（資産成長型）	941,890円	三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2045	16,035,046円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2050	11,904,991円	三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2055	3,266,846円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2060	729,463円	三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2065	1,959,702円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2035	49,416,809円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L3<適格機関投資家限定>	243,769,634,288円

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。