

# 三井住友・公益債券投信 (毎月決算型)

【運用報告書(全体版)】

第20作成期 (2020年7月16日から2021年1月15日まで)

第 115 期 / 第 116 期 / 第 117 期  
決算日2020年8月17日 決算日2020年9月15日 決算日2020年10月15日

第 118 期 / 第 119 期 / 第 120 期  
決算日2020年11月16日 決算日2020年12月15日 決算日2021年1月15日

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2011年1月28日から2028年1月17日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資することにより、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。 DWS 世界公益債券ファンド (適格機関投資家専用) 世界各国の公益企業・公社が発行する債券 マネープール・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資します。 ■対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクを低減します。
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15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および市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資することにより、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。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

### ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

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

三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

■ 最近 5 作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 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			
第16 作成期	91期 (2018年8月15日)	円 9,248	円 30	% 0.1	% 0.0	% 98.0	百万円 9,076
	92期 (2018年9月18日)	9,180	30	△0.4	0.0	97.7	8,873
	93期 (2018年10月15日)	9,062	30	△1.0	0.0	97.4	8,642
	94期 (2018年11月15日)	8,940	30	△1.0	0.0	96.8	8,369
	95期 (2018年12月17日)	8,903	30	△0.1	0.0	97.5	8,210
	96期 (2019年1月15日)	8,882	30	0.1	0.1	97.3	8,159
第17 作成期	97期 (2019年2月15日)	9,039	30	2.1	0.0	98.0	8,187
	98期 (2019年3月15日)	9,043	30	0.4	0.1	98.3	8,036
	99期 (2019年4月15日)	9,133	30	1.3	0.0	98.6	7,898
	100期 (2019年5月15日)	9,140	30	0.4	0.1	97.3	7,846
	101期 (2019年6月17日)	9,235	30	1.4	0.1	97.1	7,883
	102期 (2019年7月16日)	9,325	30	1.3	0.1	97.3	7,878
第18 作成期	103期 (2019年8月15日)	9,566	30	2.9	0.1	97.9	8,004
	104期 (2019年9月17日)	9,396	30	△1.5	0.1	98.0	7,672
	105期 (2019年10月15日)	9,399	30	0.4	0.1	96.6	7,692
	106期 (2019年11月15日)	9,360	30	△0.1	0.1	96.4	7,625
	107期 (2019年12月16日)	9,386	30	0.6	0.1	97.9	7,542
	108期 (2020年1月15日)	9,371	30	0.2	0.1	96.3	7,550
第19 作成期	109期 (2020年2月17日)	9,499	30	1.7	0.1	96.4	7,620
	110期 (2020年3月16日)	8,949	30	△5.5	0.0	98.1	7,084
	111期 (2020年4月15日)	9,011	30	1.0	0.1	96.2	7,053
	112期 (2020年5月15日)	9,045	30	0.7	0.1	96.6	7,066
	113期 (2020年6月15日)	9,268	30	2.8	0.1	96.7	7,217
	114期 (2020年7月15日)	9,413	30	1.9	0.1	98.0	7,337
第20 作成期	115期 (2020年8月17日)	9,424	30	0.4	0.1	98.2	7,193
	116期 (2020年9月15日)	9,391	30	△0.0	0.1	97.3	7,158
	117期 (2020年10月15日)	9,372	30	0.1	0.1	96.6	7,083
	118期 (2020年11月16日)	9,371	30	0.3	0.1	96.9	7,060
	119期 (2020年12月15日)	9,477	30	1.5	0.1	97.6	7,010
	120期 (2021年1月15日)	9,407	30	△0.4	0.1	97.7	6,744

※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を記載しておりません。

## ■ 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	騰 落 率		債 券 組 入 率	投 資 信 託 証 券 率
			比	率		
第115期	(期 首) 2020年7月15日	円 9,413	% -	% 0.1	% 98.0	
	7月末	9,545	1.4	0.1	98.3	
	(期 末) 2020年8月17日	9,454	0.4	0.1	98.2	
第116期	(期 首) 2020年8月17日	9,424	-	0.1	98.2	
	8月末	9,366	△0.6	0.1	98.2	
	(期 末) 2020年9月15日	9,421	△0.0	0.1	97.3	
第117期	(期 首) 2020年9月15日	9,391	-	0.1	97.3	
	9月末	9,353	△0.4	0.1	97.3	
	(期 末) 2020年10月15日	9,402	0.1	0.1	96.6	
第118期	(期 首) 2020年10月15日	9,372	-	0.1	96.6	
	10月末	9,327	△0.5	0.1	97.6	
	(期 末) 2020年11月16日	9,401	0.3	0.1	96.9	
第119期	(期 首) 2020年11月16日	9,371	-	0.1	96.9	
	11月末	9,476	1.1	0.1	96.5	
	(期 末) 2020年12月15日	9,507	1.5	0.1	97.6	
第120期	(期 首) 2020年12月15日	9,477	-	0.1	97.6	
	12月末	9,481	0.0	0.1	96.6	
	(期 末) 2021年1月15日	9,437	△0.4	0.1	97.7	

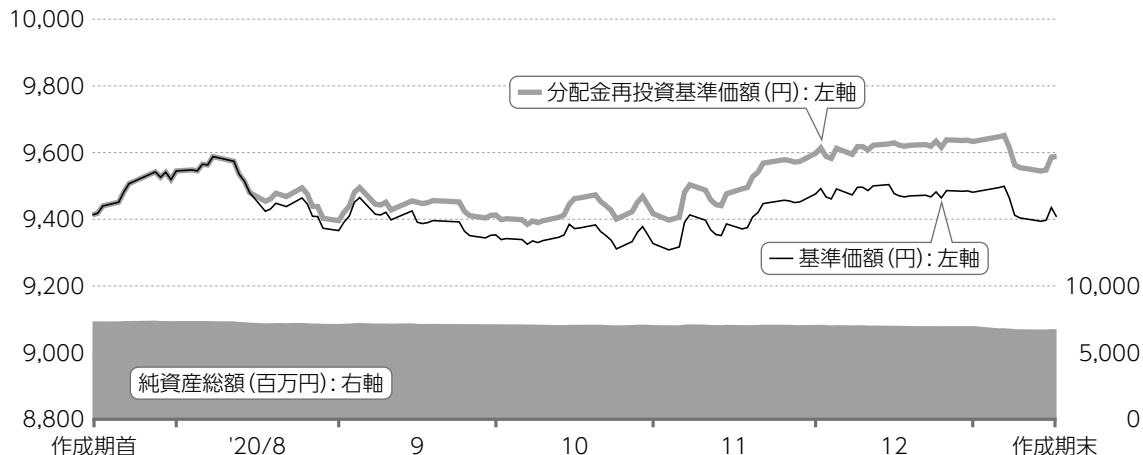
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2020年7月16日から2021年1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	9,413円
作成期末	9,587円 (当作成期分配金180円(税引前)込み)
騰落率	+1.9% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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

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

**基準価額の主な変動要因（2020年7月16日から2021年1月15日まで）**

当ファンドは投資信託への投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資しました。また、外貨建資産について、対円での為替ヘッジを行いました。

**上昇要因**

- 新型コロナウイルスに対するワクチンの早期実用化やそれに伴う経済回復に対する期待に加え、米大統領選を通過したこと等を背景に、公益債券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことで公益債券市場が上昇したこと

**下落要因**

- 日本と海外との短期金利差に伴うヘッジコスト等

**組入れファンドの状況**

組入れファンド	投資資産	作成期末組入比率
DWS 世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）	外国債券	97.7%
マネープール・マザーファンド	短期金融資産	0.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

**長期国債（10年国債）利回りは米国では上昇、欧州（ドイツ）では低下しました。公益債券のスプレッドは縮小しました。公益債券市場は上昇しました。**

米国では、新型コロナに対するワクチンの早期実用化期待が広がったことに加え、米大統領選を通過したことを背景に、投資家のリスク選好姿勢が強まったことから上昇しました。欧州では域内の感染第2波拡大を受けて行動規制などが再強化されたことや、ECB（欧州中央銀行）が追加緩和を決定したことなどから長期金利は低下しました。

当作成期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると作成期首0.62%から作成期末1.13%へ上昇しました。また、ドイツ10年国債利回りで見ると、作成期首-0.45%か

ら作成期末-0.55%と低下しました。

社債市場においては、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する警戒感などが変動要因となった一方、ワクチンの早期実用化やそれに伴う経済回復に対する期待、米大統領選を通過したことなどが好感され、堅調に推移しました。

当作成期における公益債券の利回りをBloomberg Barclays Global Aggregate Ex JPY Corporate-kouekiで見ると、作成期首2.15%から作成期末1.87%へ低下しました。

ポートフォリオについて（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

## 当ファンド

「DWS 世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）」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、「DWS 世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）」の高位組入れを維持しました。

## DWS 世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）

当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲイン（利金収入）の獲得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。企業による活発な起債が見られたことから、魅力的な水準で発行された新発債の購入も行いました。

## 三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

金利戦略につきましては、保有債券の年限が長めであること等を勘案し、米国国債先物および、ドイツ国債先物について売建てを継続しました。

なお、外貨建資産については対円での為替ヘッジを行っています。

### ●国別配分

各国の政治・経済動向等を勘案して選択的な投資を行い、米国、欧州を中心とした

配分を継続し、EU(欧州連合)離脱を巡る不透明感がある英国の配分は引き続き低めで維持しました。

### 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、流動性の確保など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(2020年7月16日から2021年1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(2020年7月16日から2021年1月15日まで)

当作成期の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、それぞれ30円いたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	(0.317%)	(0.318%)	(0.319%)	(0.319%)	(0.316%)	(0.318%)
当期の収益	16	13	13	13	18	13
当期の収益以外	13	16	16	17	11	16
翌期繰越分配対象額	702	685	669	655	644	627

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

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

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

「DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)」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、「DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組み入れることで、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う方針です。

### DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)

引き続き、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得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。

国債市場では、ワクチンの供給開始や経済回復期待が金利上昇要因となる一方、大規模な金融緩和策の継続が上昇をある程度抑制する見通しです。社債市場については、

経済活動の回復に伴い企業業績も上向くと期待されることや、社債の新規発行が落ち着くとの予想、緩和長期化観測を背景とする利回りを求める需要の継続などが、下支えになる見通しです。一方で、割安感が薄れていることや米中関係に対する不透明感などには、引き続き注意が必要です。

運用方針としましては、魅力的な水準で取引されている債券の組入れを検討します。また、金利戦略につきましては、ポートフォリオの金利リスクを中長期的にある程度抑えるためデュレーション(投資資金の平均回収期間)を調整していく方針です。

### 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、流動性の確保などを目指した運用を行います。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。



## ■ 1万口当たりの費用明細（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	33円 (10) (21) (1)	0.347% (0.111) (0.222) (0.014)	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) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 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：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) その他費用 (監査費用) (その他)	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (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 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	33	0.350	

期中の平均基準価額は9,424円です。

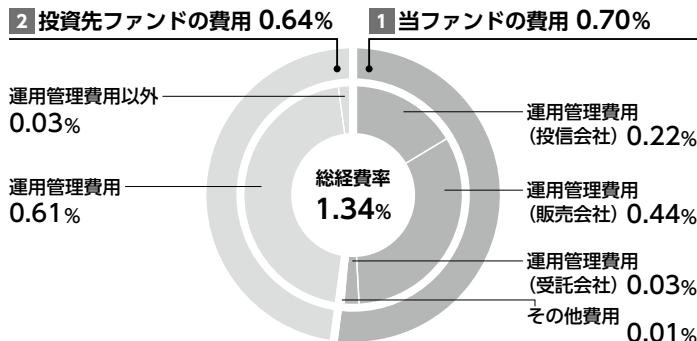
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。当該投資信託証券の費用は後掲の「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

## 参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)		1.34%
1 当ファンドの費用の比率	0.70%	
投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.61%	
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%	

※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の各費用は、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「1万口当たりの費用明細」をもとに、委託会社が年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。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1.34%です。

## 三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

#### 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	DWS世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）	151,838,836	145,000	849,599,832	818,000
	合 計	151,838,836	145,000	849,599,832	818,000

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### ■ 利害関係人との取引状況等（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

#### 利害関係人との取引状況

#### 三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

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。

#### マネープール・マザーファンド

区 分	当 作 成 期			成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 268,460	百万円 27,464	% 10.2	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 0.0%

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

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

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年7月16日から2021年1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（2021年1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
DWS世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）	7,523,527,896	6,825,766,900	6,586,865	97.7
合 計	7,523,527,896	6,825,766,900	6,586,865	97.7

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

### (2) 親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
マネープール・マザーファンド	千口 8,874	千口 8,874	千口 8,874	千円 8,884

※マネープール・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は359,021,039千口です。

※単位未満は切捨て。

### ■ 投資信託財産の構成

(2021年1月15日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	6,586,865	97.2
マネープール・マザーファンド	8,884	0.1
コール・ローン等、その他	180,016	2.7
投資信託財産総額	6,775,765	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月17日) (2020年9月15日) (2020年10月15日) (2020年11月16日) (2020年12月15日) (2021年1月15日)

項 目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>7,244,138,094円</b>	<b>7,197,171,006円</b>	<b>7,110,984,779円</b>	<b>7,104,822,846円</b>	<b>7,068,643,803円</b>	<b>6,775,765,608円</b>
コール・ローン等	172,612,469	224,574,322	257,584,239	257,577,649	220,412,447	144,015,591
投資信託受益証券(評価額)	7,062,638,004	6,963,709,063	6,844,513,806	6,838,358,463	6,839,345,510	6,586,865,058
マネープール・マザーファンド(評価額)	8,887,621	8,887,621	8,886,734	8,886,734	8,885,846	8,884,959
未 収 入 金	—	—	—	—	—	36,000,000
<b>(B) 負 債</b>	<b>50,604,594</b>	<b>38,740,061</b>	<b>27,894,372</b>	<b>44,217,830</b>	<b>58,013,911</b>	<b>31,128,422</b>
未払収益分配金	22,899,544	22,868,558	22,672,597	22,602,482	22,193,249	21,510,452
未払解約金	23,101,619	11,908,665	1,164,106	17,313,706	31,931,506	5,549,848
未払信託報酬	4,566,239	3,927,828	4,024,863	4,265,941	3,857,274	4,035,766
未 払 利 息	412	537	617	692	546	13
その他未払費用	36,780	34,473	32,189	35,009	31,336	32,343
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>7,193,533,500</b>	<b>7,158,430,945</b>	<b>7,083,090,407</b>	<b>7,060,605,016</b>	<b>7,010,629,892</b>	<b>6,744,637,186</b>
元 本	7,633,181,634	7,622,852,720	7,557,532,626	7,534,160,706	7,397,749,768	7,170,150,946
次期繰越損益金	△ 439,648,134	△ 464,421,775	△ 474,442,219	△ 473,555,690	△ 387,119,876	△ 425,513,760
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>7,633,181,634口</b>	<b>7,622,852,720口</b>	<b>7,557,532,626口</b>	<b>7,534,160,706口</b>	<b>7,397,749,768口</b>	<b>7,170,150,946口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,424円	9,391円	9,372円	9,371円	9,477円	9,407円

※当作成期における作成期首元本額7,794,453,853円、作成期中追加設定元本額264,003,170円、作成期中一部解約元本額888,306,077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。

## 三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

### ■ 損益の状況

	〔自2020年7月16日 至2020年8月17日〕	〔自2020年8月18日 至2020年9月15日〕	〔自2020年9月16日 至2020年10月15日〕	〔自2020年10月16日 至2020年11月16日〕	〔自2020年11月17日 至2020年12月15日〕	〔自2020年12月16日 至2021年1月15日〕
項 目	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期
(A) 配 当 等 収 益	14,736,645円	14,414,941円	14,550,367円	14,455,969円	14,028,821円	13,704,815円
受 取 配 当 金	14,746,027	14,424,418	14,562,060	14,468,062	14,043,974	13,718,270
支 払 利 息	△ 9,382	△ 9,477	△ 11,693	△ 12,093	△ 15,153	△ 13,455
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	20,960,105	△ 12,930,982	△ 1,673,969	11,993,331	89,389,899	△ 38,400,340
売 買 益	22,651,709	737,405	489,176	12,404,231	90,983,699	377,483
売 買 損	△ 1,691,604	△ 13,668,387	△ 2,163,145	△ 410,900	△ 1,593,800	△ 38,777,823
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,604,798	△ 3,962,380	△ 4,060,979	△ 4,302,998	△ 3,888,610	△ 4,068,610
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	31,091,952	△ 2,478,421	8,815,419	22,146,302	99,530,110	△ 28,764,135
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 492,763,115	△ 481,654,996	△ 496,023,728	△ 492,432,186	△ 468,044,550	△ 370,476,973
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	44,922,573	42,580,200	35,438,687	19,332,676	3,587,813	△ 4,762,207
(配当等相当額)	( 523,026,849)	( 522,388,093)	( 515,674,976)	( 502,051,045)	( 480,450,140)	( 459,232,310)
(売買損益相当額)	(△478,104,276)	(△479,807,893)	(△480,236,289)	(△482,718,369)	(△476,862,327)	(△463,994,510)
(G) 計 (D + E + F)	△ 416,748,590	△ 441,553,217	△ 451,769,622	△ 450,953,208	△ 364,926,627	△ 404,003,308
(H) 収 益 分 配 金	△ 22,899,544	△ 22,868,558	△ 22,672,597	△ 22,602,482	△ 22,193,249	△ 21,510,452
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 439,648,134	△ 464,421,775	△ 474,442,219	△ 473,555,690	△ 387,119,876	△ 425,513,760
追 加 信 託 差 損 益 金	44,922,573	40,293,344	23,346,635	6,524,602	△ 3,070,162	△ 16,234,441
(配当等相当額)	( 523,026,849)	( 520,101,237)	( 503,582,926)	( 489,242,972)	( 473,792,165)	( 447,760,069)
(売買損益相当額)	(△478,104,276)	(△479,807,893)	(△480,236,291)	(△482,718,370)	(△476,862,327)	(△463,994,510)
分 配 準 備 積 立 金	12,888,330	2,682,434	2,545,828	4,828,662	2,673,974	2,177,903
繰 越 損 益 金	△ 497,459,037	△ 507,397,553	△ 500,334,682	△ 484,908,954	△ 386,723,688	△ 411,457,222

※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。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期	第 120 期
(a) 費用控除後の配当等収益	12,836,221円	10,453,357円	10,490,132円	12,104,637円	13,501,644円	9,636,641円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	—	—	—	—	—	—
(c) 収益調整金	523,026,849	522,388,093	515,674,978	502,051,046	480,450,140	459,232,310
(d) 分配準備積立金	22,951,653	12,810,779	2,636,241	2,518,433	4,707,604	2,579,473
(e) 分配可能額(a + b + c + d)	558,814,723	545,652,229	528,801,351	516,674,116	498,659,388	471,448,424
1万口当たり分配可能額	732	715	699	685	674	657
(f) 分配金額	22,899,544	22,868,558	22,672,597	22,602,482	22,193,249	21,510,452
1万口当たり分配金額(税引前)	30	30	30	30	30	30

### ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	30円	30円	30円	30円	30円	30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「元本戻戻金(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。

## DWS 世界公益債券ファンド (適格機関投資家専用)

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	無期限
運用方針	インカム・ゲインの獲得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。
主要運用対象	世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎月10日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

### 運用報告書(全体版)

第113期(決算日:2020年6月10日)  
 第114期(決算日:2020年7月10日)  
 第115期(決算日:2020年8月11日)  
 第116期(決算日:2020年9月10日)  
 第117期(決算日:2020年10月12日)  
 第118期(決算日:2020年11月10日)

### ■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)」は、2020年11月10日に第118期の決算を行いました。ここに第113期から第118期の運用状況と収益分配金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。

ドイツ・アセット・マネジメント株式会社  
 東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号:03-5156-5108

受付時間:営業日の午前9時~午後5時

<https://funds.dws.com/jp/>

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	準 価 額		債 券 率 組 入 比	債 券 率 先 物 比	純 資 産 額	
		税 分	達 配				み 期 金 騰 落
	円		円	%	%	百万円	
89期(2018年6月11日)	9,002		20	△0.5	94.7	△10.0	10,322
90期(2018年7月10日)	9,002		20	0.2	97.1	△10.7	9,898
91期(2018年8月10日)	9,011		20	0.3	95.2	△10.7	9,834
92期(2018年9月10日)	8,943		20	△0.5	95.3	△8.9	9,532
93期(2018年10月10日)	8,845		20	△0.9	97.2	△9.1	9,188
94期(2018年11月12日)	8,773		20	△0.6	97.4	△9.4	9,038
95期(2018年12月10日)	8,690		20	△0.7	95.3	△9.9	8,725
96期(2019年1月10日)	8,732		20	0.7	92.5	△9.6	8,743
97期(2019年2月12日)	8,875		20	1.9	95.4	—	8,673
98期(2019年3月11日)	8,884		20	0.3	96.8	—	8,534
99期(2019年4月10日)	9,027		20	1.8	98.2	△3.1	8,459
100期(2019年5月10日)	9,044		20	0.4	96.3	△7.1	8,310
101期(2019年6月10日)	9,121		20	1.1	95.6	△5.9	8,304
102期(2019年7月10日)	9,266		20	1.8	96.5	△1.4	8,327
103期(2019年8月13日)	9,486		20	2.6	93.0	△1.4	8,516
104期(2019年9月10日)	9,471		20	0.1	96.8	△1.5	8,299
105期(2019年10月10日)	9,439		20	△0.1	97.3	△9.6	8,139
106期(2019年11月11日)	9,306		20	△1.2	99.0	△9.5	8,033
107期(2019年12月10日)	9,370		20	0.9	96.0	△7.4	8,027
108期(2020年1月10日)	9,374		20	0.3	97.3	△8.7	7,883
109期(2020年2月10日)	9,532		20	1.9	97.2	△8.6	8,139
110期(2020年3月10日)	9,481		20	△0.3	91.1	△3.0	8,041
111期(2020年4月10日)	8,958		20	△5.3	94.7	△7.9	7,463
112期(2020年5月11日)	9,129		20	2.1	93.1	△7.8	7,460
113期(2020年6月10日)	9,409		20	3.3	95.2	△6.1	7,689
114期(2020年7月10日)	9,531		20	1.5	95.5	△6.1	7,810
115期(2020年8月11日)	9,705		20	2.0	96.4	△6.1	7,843
116期(2020年9月10日)	9,538		20	△1.5	96.1	△6.3	7,496
117期(2020年10月12日)	9,501		20	△0.2	95.6	△6.2	7,562
118期(2020年11月10日)	9,541		20	0.6	96.0	△6.0	7,575

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

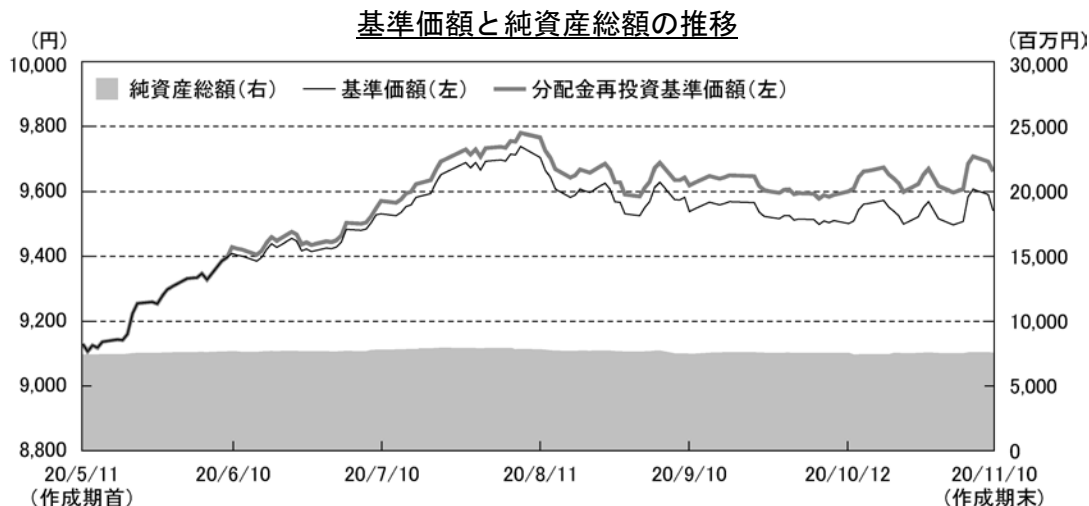
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	率		
第113期	(期 首) 2020年 5月11日	円		%	%	%
	5月末	9,129	—	93.1	△7.8	
	(期 末) 2020年 6月10日	9,307	1.9	94.2	△6.4	
第114期	(期 首) 2020年 6月10日	9,409	—	95.2	△6.1	
	6月末	9,424	0.2	96.5	△6.2	
	(期 末) 2020年 7月10日	9,551	1.5	95.5	△6.1	
第115期	(期 首) 2020年 7月10日	9,531	—	95.5	△6.1	
	7月末	9,693	1.7	95.3	△6.1	
	(期 末) 2020年 8月11日	9,725	2.0	96.4	△6.1	
第116期	(期 首) 2020年 8月11日	9,705	—	96.4	△6.1	
	8月末	9,525	△1.9	96.6	△6.1	
	(期 末) 2020年 9月10日	9,558	△1.5	96.1	△6.3	
第117期	(期 首) 2020年 9月10日	9,538	—	96.1	△6.3	
	9月末	9,526	△0.1	94.6	△6.2	
	(期 末) 2020年10月12日	9,521	△0.2	95.6	△6.2	
第118期	(期 首) 2020年10月12日	9,501	—	95.6	△6.2	
	10月末	9,516	0.2	95.0	△6.1	
	(期 末) 2020年11月10日	9,561	0.6	96.0	△6.0	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

#### ◆ 基準価額

当ファンドの基準価額は作成期末において9,541円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比5.8%上昇しました。当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得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。新型コロナウイルス感染拡大を受けた極端なリスク回避からの巻き戻しに加え、主要国の強力な金融緩和を背景に利回りを求める需要が強まったことで公益債券のスプレッド\*が縮小し、基準価額は上昇しました。

#### ◆ 投資環境

主要国債市場の長期金利\*は、米国、欧州(ドイツ)ともに上昇(価格は下落)しました。米国では、新型コロナウイルスワクチンの開発期待や、大統領選を無事通過したこと、危機からの回復を示す経済指標の発表などを受け、金利は上昇しました。欧州においても、ワクチン開発期待や、米大統領選終了を受けたリスク選好の流れが金利の上昇要因となりました。一方、ウイルスの感染再拡大を受け、経済活動制限を再び強化する動きが見られたことや、英国の欧州連合(EU)離脱への不透明感等から、金利上昇は小幅となりました。社債市場では、米大統領選を巡る憶測や、欧米における感染再拡大は変動要因となった一方で、主要国の金融緩和の継続や、大統領選を通過したことが好感され、堅調となりました。また、金融緩和の長期化観測を背景に利回りを求める需要が旺盛となったことから、世界の投資適格社債の代表的な指数であるブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合(除く日本)・社債インデックスのスプレッドは縮小し、円ヘッジベースのリターンはプラスとなりました。

\*スプレッド：主に主要国債(先進国国債など)利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小(価格の上昇要因)し、信用力が低下すればスプレッドは拡大(価格の下落要因)する傾向があります。

\*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。



## ◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得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。

幅広い地域や銘柄を組み入れることで、分散されたポートフォリオとしました。国別では、米国を高め維持した一方で、EU離脱の不透明感がある英国の配分は引き続き抑え目とするなど、地政学リスクによる影響、財政や経済動向などを勘案した投資を行いました。金利戦略につきましては、保有債券のデュレーション\*が長めとなっていることや、欧米ともに一段の利下げ余地も乏しいと見られる一方、中長期的には景気回復に伴い金利が上昇するリスクを勘案して、米国国債先物およびドイツ国債先物の売り建てを継続しました。

## ◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2020年5月12日～ 2020年6月10日	2020年6月11日～ 2020年7月10日	2020年7月11日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.212%	0.209%	0.206%	0.209%	0.210%	0.209%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	697	703	711	713	716	720

(注1) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨で算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## ◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得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。国債市場では、各国の財政出動に伴う国債の増発、コロナ危機後の景気回復期待などは、長期金利の上昇要因と見られますが、経済の下押し圧力が依然強いことや、欧米中銀が金融緩和政策を長期に渡り維持すると示唆していることから、金利は低水準で推移すると見られます。社債市場では、米国の政権移行に向けた動向や、英国のEU離脱問題が変動要因になると見られます。一方で、低金利の長期化観測を背景とする利回りを求める需要や、欧米中銀による社債の購入等が支えとなる見通しです。運用方針としましては、コロナ危機による企業業績への影響も見込まれる中、健全性や割安感等を勘案し組入れを継続します。また、金利戦略につきましては、ポートフォリオの金利リスクを中長期的にある程度抑えるためデュレーションを調整していく方針です。

\*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月12日～2020年11月10日)

項 目	第113期～第118期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	30	0.317	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(29)	(0.303)	委託した資金の運用等の対価
( 販 売 会 社 )	( 0 )	(0.003)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.011)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 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 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 )	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.017	(c) 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 )	( 1 )	(0.006)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 )	( 1 )	(0.011)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	32	0.334	
期中の平均基準価額は、9,498円です。			

(注1) 期中において発生した費用(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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## ○売買及び取引の状況

(2020年5月12日～2020年11月10日)

### 公社債

			第113期～第118期		
			買付額	売付額	
外 国	アメリカ	特殊債券	千米ドル 390	千米ドル 969	
		社債券	1,626	2,065	
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		イタリア	社債券	606	—
		フランス	社債券	297	208
		オランダ	特殊債券	204	—
			社債券	768	—
		スペイン	社債券	—	739
		ルクセンブルグ	社債券	148	—
		フィンランド	特殊債券	—	142
			社債券	—	209
		ポルトガル	社債券	—	108
	その他	特殊債券	298	—	
		社債券	230	353	
	イギリス	社債券	千英ポンド —	千英ポンド 287	

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

### 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		第113期～第118期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 942	百万円 1,065

(注1)単位未満は切捨て。

(注2)取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○主要な売買銘柄

(2020年5月12日～2020年11月10日)

### 公社債

第113期～第118期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
EDPPL 1.71% 01/24/28(アメリカ)	63,454	ENGIFP 2.875% 10/10/22(アメリカ)	66,705
ED 3.35% 04/01/30(アメリカ)	61,133	ETP 5.2% 02/01/22(アメリカ)	61,346
IREIM 1% 07/01/30(ユーロ・イタリア)	54,938	POWINV 3% 12/06/21(アメリカ)	54,409
SECO 2.413% 09/17/30(アメリカ)	41,262	VIESGO 2.375% 11/27/23(ユーロ・スペイン)	53,073
SPPEUS 1.625% 06/25/27(ユーロ・その他)	36,169	EXC 4.95% 06/15/35(アメリカ)	46,548
REDEXS 1.875% 05/28/25(ユーロ・オランダ)	35,624	ENGSM 1.375% 05/05/28(ユーロ・スペイン)	37,311
NGGLN 0.823% 07/07/32(ユーロ・その他)	27,774	NGGLN 0.823% 07/07/32(ユーロ・その他)	29,114
IBESM FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	24,428	CEZCP 5.625% 04/03/42(アメリカ)	26,364
TENN FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	24,391	TVOYFH 1.125% 03/09/26(ユーロ・フィンランド)	26,225
SRE 1.7% 10/01/30(アメリカ)	24,291	PPL 3.625% 11/06/23(イギリス)	24,719

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年5月12日～2020年11月10日)

該当事項はございません。

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、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年5月12日～2020年11月10日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年5月12日～2020年11月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11月10日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第118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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 38,907	千米ドル 47,101	千円 4,955,540	% 65.4	% —	% 52.4	% 10.9	% 2.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,780	1,907	237,055	3.1	—	3.1	—	—
イタリア	2,480	2,790	346,790	4.6	—	3.8	0.7	—
フランス	1,500	1,607	199,776	2.6	—	2.1	0.5	—
オランダ	2,940	3,271	406,493	5.4	—	4.8	0.5	—
ルクセンブルグ	150	155	19,277	0.3	—	0.3	—	—
フィンランド	400	404	50,303	0.7	—	0.4	0.2	—
アイルランド	1,000	1,147	142,598	1.9	—	1.9	—	—
その他	2,628	2,770	344,327	4.5	—	3.0	0.5	1.0
イギリス	千英ポンド 3,080	千英ポンド 4,103	568,414	7.5	—	6.0	1.1	0.4
合 計	—	—	7,270,578	96.0	—	77.9	14.6	3.5

(注1)邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3)金額の単位未満は切捨て。

(注4)—印は組入れなし。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第118期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券	CEZCP 5.625% 04/03/42	5.625	350	464	48,879	2042/4/3
	CHGRID 3.125% 05/22/23	3.125	500	526	55,443	2023/5/22	
	EDF FRN PERPETUAL	5.625	350	379	39,878	—	
	KOHNPW 3% 09/19/22	3.0	500	521	54,901	2022/9/19	
	POWFIN 3.95% 04/23/30	3.95	250	255	26,891	2030/4/23	
	SECO 2.413% 09/17/30	2.413	390	395	41,659	2030/9/17	
	SECO 5.06% 04/08/43	5.06	300	367	38,686	2043/4/8	
	TAQAUH 4.375% 04/23/25	4.375	810	914	96,257	2025/4/23	
	普通社債券	ADTIN 4% 08/03/26	4.0	207	218	22,952	2026/8/3
	AEE 3.9% 09/15/42	3.9	480	567	59,671	2042/9/15	
	AEP 3.3% 06/01/27	3.3	300	329	34,669	2027/6/1	
	BRKHEC 3.5% 02/01/25	3.5	1,300	1,437	151,269	2025/2/1	
	BRKHEC 3.75% 11/15/23	3.75	400	435	45,838	2023/11/15	
	BRKHEC 6.25% 10/15/37	6.25	1,200	1,751	184,324	2037/10/15	
	CHINLP 3.125% 05/06/25	3.125	400	427	44,985	2025/5/6	
	COLBUN 3.95% 10/11/27	3.95	200	223	23,496	2027/10/11	
	D 3.15% 01/15/26	3.15	450	497	52,388	2026/1/15	
	D 7% 06/15/38	7.0	1,100	1,641	172,698	2038/6/15	
	D FRN 10/01/54	5.75	300	329	34,637	2054/10/1	
	DTE 3.65% 03/15/24	3.65	900	980	103,147	2024/3/15	
	DTE 3.7% 03/15/45	3.7	250	295	31,066	2045/3/15	
	DTE 6.375% 04/15/33	6.375	600	857	90,230	2033/4/15	
	DUK 3.25% 08/15/25	3.25	700	784	82,500	2025/8/15	
	DUK 4.8% 12/15/45	4.8	600	779	81,983	2045/12/15	
	DUK 6.4% 06/15/38	6.4	1,400	2,138	224,948	2038/6/15	
	ED 3.35% 04/01/30	3.35	500	574	60,487	2030/4/1	
	ED 4.45% 03/15/44	4.45	1,300	1,615	169,929	2044/3/15	
	EDPPL 1.71% 01/24/28	1.71	600	601	63,245	2028/1/24	
	ENELIM 6.8% 09/15/37	6.8	400	568	59,832	2037/9/15	
	ENGIFP 2.875% 10/10/22	2.875	400	417	43,880	2022/10/10	
	EOANGR 6.65% 04/30/38	6.65	850	1,219	128,255	2038/4/30	
	EPD 3.35% 03/15/23	3.35	750	796	83,795	2023/3/15	
	EPD 4.85% 03/15/44	4.85	400	471	49,629	2044/3/15	
	EPD 5.95% 02/01/41	5.95	700	926	97,501	2041/2/1	
	EPD FRN 08/16/77	4.875	620	553	58,196	2077/8/16	
	ETP 5.2% 02/01/22	5.2	550	570	59,971	2022/2/1	
	ETP 6.5% 02/01/42	6.5	1,000	1,134	119,381	2042/2/1	
	EVRG 5.3% 10/01/41	5.3	600	802	84,444	2041/10/1	
	EXC 3.7% 08/15/28	3.7	500	581	61,187	2028/8/15	
	EXC 3.7% 09/15/47	3.7	600	708	74,535	2047/9/15	
	EXC 7.6% 04/01/32	7.6	400	560	58,948	2032/4/1	
	FE 4.55% 11/15/30	4.55	300	349	36,819	2030/11/15	
	FE 4.7% 04/01/24	4.7	300	326	34,374	2024/4/1	
	FE 5.4% 12/15/43	5.4	500	673	70,850	2043/12/15	
	ISRELE 5% 11/12/24	5.0	260	294	31,014	2024/11/12	

銘柄			第118期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千円ドル	千円ドル	千円	
アメリカ	普通社債券	KMI 4.3% 03/01/28	4.3	200	230	24,230	2028/3/1
		KMI 6.95% 01/15/38	6.95	1,300	1,681	176,917	2038/1/15
		MPLX 4.125% 03/01/27	4.125	280	310	32,635	2027/3/1
		MPLX 4.7% 04/15/48	4.7	320	335	35,283	2048/4/15
		NEE 4.125% 02/01/42	4.125	250	311	32,778	2042/2/1
		NEE FRN 12/01/77	4.8	300	328	34,561	2077/12/1
		NGGLN 2.742% 08/15/26	2.742	645	708	74,563	2026/8/15
		NRUC 2.4% 03/15/30	2.4	305	330	34,722	2030/3/15
		NRUC 3.4% 02/07/28	3.4	390	449	47,307	2028/2/7
		NRUC FRN 04/30/43	4.75	300	312	32,897	2043/4/30
		OKE 3.4% 09/01/29	3.4	400	402	42,307	2029/9/1
		OKE 6.85% 10/15/37	6.85	300	342	36,057	2037/10/15
		ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.25	1,050	1,448	152,400	2040/9/30
		PCG 2.5% 02/01/31	2.5	220	213	22,471	2031/2/1
		PEG 3.95% 05/01/42	3.95	700	844	88,897	2042/5/1
		POWFIN 3.9% 09/16/29	3.9	270	273	28,811	2029/9/16
		PPL 3.4% 06/01/23	3.4	350	372	39,188	2023/6/1
		PPL 5% 03/15/44	5.0	400	506	53,265	2044/3/15
		PPL 5.125% 11/01/40	5.125	800	1,071	112,721	2040/11/1
		SGSPAA 3.25% 07/29/26	3.25	400	433	45,646	2026/7/29
		SO 3.75% 03/01/45	3.75	390	458	48,216	2045/3/1
		SO 4.15% 12/01/25	4.15	160	185	19,536	2025/12/1
		SO 4.3% 03/15/42	4.3	500	611	64,372	2042/3/15
		SRE 1.7% 10/01/30	1.7	230	229	24,119	2030/10/1
		TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	1,100	1,678	176,547	2039/1/15
		TRPCN FRN 03/15/77	5.3	180	182	19,221	2077/3/15
		VLP 4.375% 12/15/26	4.375	300	328	34,547	2026/12/15
		WMB 3.75% 06/15/27	3.75	350	385	40,578	2027/6/15
		WMB 4% 09/15/25	4.0	500	555	58,413	2025/9/15
		WMB 6.3% 04/15/40	6.3	250	310	32,628	2040/4/15
小	計					4,955,540	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	ENBW FRN 04/02/76	3.625	250	253	31,442	2076/4/2
		ENBW FRN 04/05/77	3.375	590	613	76,241	2077/4/5
		EOANGR 0.625% 11/07/31	0.625	120	123	15,309	2031/11/7
		EOANGR 1.625% 05/22/29	1.625	620	694	86,339	2029/5/22
		VGASDE 1.5% 09/25/28	1.5	200	223	27,723	2028/9/25
イタリア	特殊債券	ACEIM 1.75% 05/23/28	1.75	140	156	19,421	2028/5/23
	普通社債券	ENELIM 5.625% 06/21/27	5.625	500	683	84,879	2027/6/21
		ENELIM FRN 11/24/78	2.5	300	309	38,434	2078/11/24
		ENELIM FRN PERPETUAL	2.25	160	162	20,245	—
		FIREIT 2.195% 09/11/25	2.195	410	447	55,655	2025/9/11
		IGIM 0.875% 04/24/30	0.875	220	233	29,054	2030/4/24
		IREIM 1% 07/01/30	1.0	450	473	58,854	2030/7/1
		TRNIM 1% 10/11/28	1.0	300	323	40,244	2028/10/11
フランス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	200	224	27,900	—
	普通社債券	EDF 1% 10/13/26	1.0	300	317	39,499	2026/10/13

銘柄			第118期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	普通社債券	RTEFRA 1.125% 07/08/40	1.125	200	216	26,867	2040/7/8
		SEVFP 1.5% 04/03/29	1.5	200	218	27,208	2029/4/3
		SEVFP 1.75% 09/10/25	1.75	300	324	40,269	2025/9/10
		SEVFP FRN PERPETUAL	2.5	200	204	25,413	—
		TTLINF 0.875% 09/17/30	0.875	100	101	12,618	2030/9/17
オランダ	特殊債券	TENN FRN PERPETUAL	2.995	630	659	81,976	—
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	1.625	350	365	45,409	—
		ENBW 0.25% 10/19/30	0.25	140	140	17,491	2030/10/19
		ENBW 6.125% 07/07/39	6.125	200	394	49,028	2039/7/7
		ENEXIS 0.625% 06/17/32	0.625	130	135	16,880	2032/6/17
		ENEXIS 0.75% 07/02/31	0.75	180	190	23,631	2031/7/2
		IBESM FRN PERPETUAL	2.25	200	204	25,450	—
		REDEXS 1.875% 05/28/25	1.875	300	318	39,571	2025/5/28
		STEDIN FRN PERPETUAL	3.25	600	616	76,552	—
TENN 1.5% 06/03/39	1.5	210	245	30,500	2039/6/3		
ルクセンブルグ	普通社債券	CZGRID 1% 07/16/27	1.0	150	155	19,277	2027/7/16
フィンランド	特殊債券	FUMVFH 0.875% 02/27/23	0.875	140	142	17,749	2023/2/27
	普通社債券	ELENIA 0.375% 02/06/27	0.375	260	261	32,554	2027/2/6
アイルランド	普通社債券	ESBIRE 1.875% 06/14/31	1.875	400	462	57,497	2031/6/14
		ESBIRE 2.125% 06/08/27	2.125	600	684	85,101	2027/6/8
その他	特殊債券	ORSTED FRN 06/26/13	6.25	418	473	58,828	3013/6/26
		ORSTED FRN 11/24/17	2.25	210	218	27,141	3017/11/24
		ORSTED FRN 12/09/19	1.75	100	101	12,563	3019/12/9
		SGSPAA 2% 06/30/22	2.0	200	205	25,498	2022/6/30
		SPPEUS 1.625% 06/25/27	1.625	300	316	39,348	2027/6/25
	普通社債券	ANVAU 0.625% 08/25/30	0.625	110	113	14,126	2030/8/25
		APAAU 2% 07/15/30	2.0	260	291	36,182	2030/7/15
		ENAPHO 1.659% 04/26/24	1.659	210	214	26,640	2024/4/26
		ENAPHO 2.045% 10/09/28	2.045	200	201	25,094	2028/10/9
		KMI 1.5% 03/16/22	1.5	420	427	53,110	2022/3/16
		NGGLN 0.19% 01/20/25	0.19	100	101	12,557	2025/1/20
		VATFAL FRN 03/19/77	3.0	100	106	13,234	2077/3/19
		小計					
イギリス	特殊債券	ORSTED 2.125% 05/17/27	2.125	160	172	23,925	2027/5/17
		ORSTED 4.875% 01/12/32	4.875	600	827	114,688	2032/1/12
	普通社債券	APAAU 3.125% 07/18/31	3.125	220	246	34,164	2031/7/18
		CNALN 7% 09/19/33	7.0	200	313	43,486	2033/9/19
		ENELIM 5.75% 09/14/40	5.75	300	465	64,544	2040/9/14
		ENELIM FRN 09/15/76	6.625	100	104	14,473	2076/9/15
		EOANGR 6.375% 06/07/32	6.375	500	746	103,398	2032/6/7
		IBESM 7.375% 01/29/24	7.375	500	606	83,981	2024/1/29
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	300	402	55,801	2034/1/31
		IGYGY 5.5% 07/06/22	5.5	200	216	29,949	2022/7/6
小計						568,414	
合計						7,270,578	

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。



## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			第118期末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		EURO-BUND FU	—	151
		US LONG BOND	—	304

(注1)金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)一印は組入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2020年11月10日現在)

項 目	第118期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	7,270,578	95.0
コール・ローン等、その他	380,011	5.0
投資信託財産総額	7,650,589	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)作成期末における外貨建純資産(7,617,046千円)の投資信託財産総額(7,650,589千円)に対する比率は99.6%です。

(注3)外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年11月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.21円、1ユーロ=124.27円、1英ポンド=138.52円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末
	2020年6月10日現在	2020年7月10日現在	2020年8月11日現在	2020年9月10日現在	2020年10月12日現在	2020年11月10日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>15,437,565,946</b>	<b>15,601,713,369</b>	<b>15,840,371,406</b>	<b>15,914,404,272</b>	<b>15,349,365,030</b>	<b>15,352,902,102</b>
コール・ローン等	318,020,340	243,625,670	109,902,163	223,644,262	299,538,598	238,058,832
公社債(評価額)	7,320,431,793	7,461,542,676	7,564,568,051	7,201,543,504	7,228,407,248	7,270,578,115
未収入金	7,653,727,818	7,757,900,046	8,028,996,936	8,343,510,498	7,690,442,522	7,713,617,386
未收利息	85,655,905	79,305,949	76,774,635	87,765,834	72,964,437	72,519,810
前払費用	292,539	86,858	98,307	123,194	147,163	146,556
その他未収収益	680,054	1,020,087	1,367,531	1,750,888	2,100,739	2,465,772
差入委託証拠金	58,757,497	58,232,083	58,663,783	56,066,092	55,764,323	55,515,631
<b>(B) 負債</b>	<b>7,748,489,827</b>	<b>7,791,524,601</b>	<b>7,996,517,867</b>	<b>8,418,017,481</b>	<b>7,786,751,716</b>	<b>7,777,430,610</b>
未払金	7,728,122,896	7,770,946,341	7,975,688,965	8,397,905,710	7,766,144,938	7,757,203,612
未払収益分配金	16,344,764	16,389,401	16,164,057	15,718,782	15,919,333	15,879,261
未払信託報酬	3,928,975	4,000,743	4,373,087	4,006,232	4,201,069	3,791,055
未払利息	27	83	27	27	27	82
その他未払費用	93,165	188,033	291,731	386,730	486,349	556,600
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>7,689,076,119</b>	<b>7,810,188,768</b>	<b>7,843,853,539</b>	<b>7,496,386,791</b>	<b>7,562,613,314</b>	<b>7,575,471,492</b>
元本	8,172,382,300	8,194,700,894	8,082,028,726	7,859,391,088	7,959,666,989	7,939,630,749
次期繰越損益金	△ 483,306,181	△ 384,512,126	△ 238,175,187	△ 363,004,297	△ 397,053,675	△ 364,159,257
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>8,172,382,300口</b>	<b>8,194,700,894口</b>	<b>8,082,028,726口</b>	<b>7,859,391,088口</b>	<b>7,959,666,989口</b>	<b>7,939,630,749口</b>
1万円当たり基準価額(C/D)	9,409円	9,531円	9,705円	9,538円	9,501円	9,541円

(注)第113期首元本額は8,172,382,300円、第113～118期中追加設定元本額は374,375,429円、第113～118期中一部解約元本額は607,126,980円です。

## ○損益の状況

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2020年5月12日～ 2020年6月10日	2020年6月11日～ 2020年7月10日	2020年7月11日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	22,236,489	21,992,644	23,333,236	21,562,822	22,333,838	20,506,442
受取利息	21,897,203	21,731,603	23,137,863	21,507,973	21,985,115	20,121,795
その他収益金	340,096	262,133	196,074	55,106	349,851	385,811
支払利息	△ 810	△ 1,092	△ 701	△ 257	△ 1,128	△ 1,164
(B) 有価証券売買損益	216,277,034	111,751,710	140,971,535	△140,915,548	△ 33,704,262	23,501,724
売買益	509,782,990	199,043,651	344,961,402	27,128,807	137,121,780	75,815,804
売買損	△293,505,956	△ 87,291,941	△203,989,867	△168,044,355	△170,826,042	△ 52,314,080
(C) 先物取引等取引損益	10,473,393	△ 13,627,765	△ 2,489,615	7,876,733	2,157,661	7,153,181
取引益	10,473,662	—	—	7,877,611	3,031,121	7,153,181
取引損	△ 269	△ 13,627,765	△ 2,489,615	△ 878	△ 873,460	—
(D) 信託報酬等	△ 4,155,302	△ 4,202,283	△ 4,601,450	△ 4,195,238	△ 4,441,381	△ 4,021,349
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	244,831,614	115,914,306	157,213,706	△115,671,231	△ 13,654,144	47,139,998
(F) 前期繰越損益金	△253,439,452	△ 24,648,596	73,602,752	208,739,467	77,349,454	46,906,705
(G) 追加信託差損益金	△458,353,579	△459,388,435	△452,827,588	△440,353,751	△444,829,652	△442,326,699
(配当等相当額)	( 46,248,344)	( 54,376,525)	( 55,331,624)	( 53,807,429)	( 60,986,590)	( 68,893,799)
(売買損益相当額)	(△504,601,923)	(△513,764,960)	(△508,159,212)	(△494,161,180)	(△505,816,242)	(△511,220,498)
(H) 計(E+F+G)	△466,961,417	△368,122,725	△222,011,130	△347,285,515	△381,134,342	△348,279,996
(I) 収益分配金	△ 16,344,764	△ 16,389,401	△ 16,164,057	△ 15,718,782	△ 15,919,333	△ 15,879,261
次期繰越損益金(H+I)	△483,306,181	△384,512,126	△238,175,187	△363,004,297	△397,053,675	△364,159,257
追加信託差損益金	△458,353,579	△459,388,435	△452,827,588	△440,353,751	△444,829,652	△442,326,699
(配当等相当額)	( 46,248,344)	( 54,376,525)	( 55,331,624)	( 53,807,429)	( 60,986,590)	( 68,893,799)
(売買損益相当額)	(△504,601,923)	(△513,764,960)	(△508,159,212)	(△494,161,180)	(△505,816,242)	(△511,220,498)
分配準備積立金	523,892,716	522,343,753	519,964,956	507,290,517	509,263,641	503,013,131
繰越損益金	△548,845,318	△447,467,444	△305,312,555	△429,941,063	△461,487,664	△424,845,689

(注1) (A) 配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (D) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (G) 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

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2020年5月12日～ 2020年6月10日	2020年6月11日～ 2020年7月10日	2020年7月11日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日
a. 配当等収益(費用控除後)	21,865,421円	21,223,206円	22,669,707円	17,367,584円	17,892,457円	18,894,685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. 信託約款に定める収益調整金	46,248,344	54,376,525	55,331,624	53,807,429	60,986,590	68,893,799
d. 信託約款に定める分配準備積立金	518,372,059	517,509,948	513,459,306	505,641,715	507,290,517	499,997,707
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	586,485,824	593,109,679	591,460,637	576,816,728	586,169,564	587,786,191
f. 分配対象収益(1万口当たり)	717	723	731	733	736	740
g. 分配金	16,344,764	16,389,401	16,164,057	15,718,782	15,919,333	15,879,261
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

## ○分配金のお知らせ

	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 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。

### <お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

# マネープール・マザーファンド

第11期 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

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

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率 %		
7期 (2016年10月12日)	10,048	△0.0	96.0	427,847
8期 (2017年10月12日)	10,041	△0.1	95.9	470,433
9期 (2018年10月12日)	10,032	△0.1	16.6	440,044
10期 (2019年10月15日)	10,023	△0.1	96.1	411,156
11期 (2020年10月12日)	10,014	△0.1	93.4	354,336

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

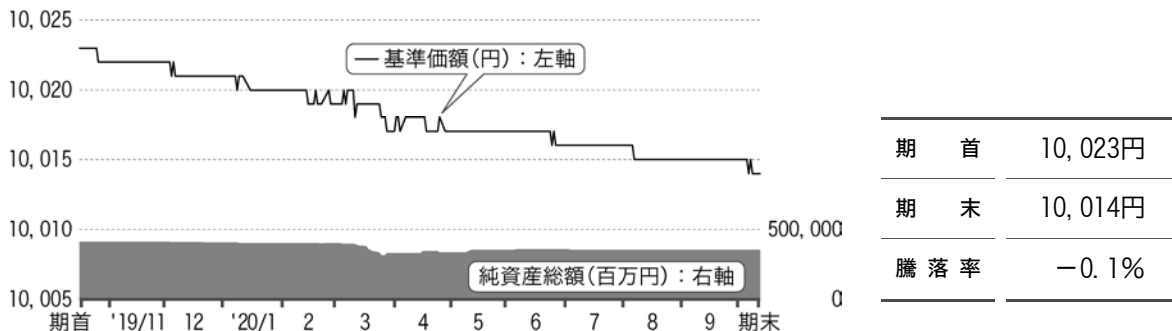
年月日	基準価額		債券組入比率
	円	騰落率 %	
(期首) 2019年10月15日	10,023	—	96.1
10月末	10,022	△0.0	96.2
11月末	10,022	△0.0	95.3
12月末	10,021	△0.0	47.8
2020年1月末	10,020	△0.0	95.2
2月末	10,019	△0.0	92.7
3月末	10,017	△0.1	38.8
4月末	10,017	△0.1	35.4
5月末	10,017	△0.1	38.6
6月末	10,016	△0.1	92.8
7月末	10,016	△0.1	97.4
8月末	10,015	△0.1	92.4
9月末	10,015	△0.1	92.8
(期末) 2020年10月12日	10,014	△0.1	93.4

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

#### 基準価額等の推移



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

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 下落要因

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

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

当期の短期金利は上昇しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことに加え、新型コロナウイルスの感染拡大により景気が大きく落ち込んだことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から、年末越えの運用ニーズが徐々に落るとともに上昇基調となり、12月初旬に-0.10%近辺となった後、横ばい圏で推移しました。

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

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

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

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

---

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

---

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

---

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

---

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

## 2 今後の運用方針

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

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

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

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	2円 (2)	0.016% (0.016)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	2	0.016	

期中の平均基準価額は10,018円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2019年10月16日から2020年10月12日まで)

公社債

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

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2019年10月16日から2020年10月12日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 330,495	百万円 63,658	% 19.3	百万円 —	百万円 —	% —

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2019年10月16日から2020年10月12日まで)

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



マネープール・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細(2020年10月12日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	235,290,000 (235,290,000)	235,303,469 (235,303,469)	66.4 (66.4)	— (—)	— (—)	— (—)	66.4 (66.4)
地 方 債 証 券	80,116,930 (80,116,930)	80,278,776 (80,278,776)	22.7 (22.7)	— (—)	— (—)	— (—)	22.7 (22.7)
特 殊 債 券 (除く金融債)	15,174,800 (15,174,800)	15,225,380 (15,225,380)	4.3 (4.3)	— (—)	— (—)	— (—)	4.3 (4.3)
合 計	330,581,730 (330,581,730)	330,807,626 (330,807,626)	93.4 (93.4)	— (—)	— (—)	— (—)	93.4 (93.4)

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

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

## マネープール・マザーファンド

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

## マネープール・マザーファンド

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

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※末尾に※印のある銘柄は、現先で保有している債券です。

## ■ 投資信託財産の構成

(2020年10月12日現在)

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

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日現在)

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

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

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

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

■ 当期末における、元本の内訳は以下の通りです。

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

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2019年10月16日 至2020年10月12日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>412,597,435円</b>
受 取 利 息	440,002,485
支 払 利 息	△27,405,050
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>△664,066,520</b>
売 買 損 益	△664,066,520
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△59,193,164</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)</b>	<b>△310,662,249</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>931,365,749</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>98,627,501</b>
<b>(G) 解 約 差 損 益 金</b>	<b>△211,568,897</b>
<b>(H) 計 (D+E+F+G)</b>	<b>507,762,104</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金 (H)</b>	<b>507,762,104</b>

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

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

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。