

三井住友・公益債券投信 (毎月決算型) 【運用報告書(全体版)】

第21作成期 (2021年1月16日から2021年7月15日まで)

第 121 期 / 第 122 期 / 第 123 期
決算日2021年2月15日 決算日2021年3月15日 決算日2021年4月15日

第 124 期 / 第 125 期 / 第 126 期
決算日2021年5月17日 決算日2021年6月15日 決算日2021年7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）

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 (分配落)	準 価 額		債 券 組 入 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
		税 分 配	込 金 騰 落 中 率 %			
97期 (2019年 2月15日)	9,039	円	円	0.0	98.0	8,187
98期 (2019年 3月15日)	9,043		30	0.1	98.3	8,036
99期 (2019年 4月15日)	9,133		30	0.0	98.6	7,898
100期 (2019年 5月15日)	9,140		30	0.1	97.3	7,846
101期 (2019年 6月17日)	9,235		30	0.1	97.1	7,883
102期 (2019年 7月16日)	9,325		30	0.1	97.3	7,878
103期 (2019年 8月15日)	9,566		30	0.1	97.9	8,004
104期 (2019年 9月17日)	9,396		30	0.1	98.0	7,672
105期 (2019年10月15日)	9,399		30	0.1	96.6	7,692
106期 (2019年11月15日)	9,360		30	0.1	96.4	7,625
107期 (2019年12月16日)	9,386		30	0.1	97.9	7,542
108期 (2020年 1月15日)	9,371		30	0.1	96.3	7,550
109期 (2020年 2月17日)	9,499		30	0.1	96.4	7,620
110期 (2020年 3月16日)	8,949		30	0.0	98.1	7,084
111期 (2020年 4月15日)	9,011		30	0.1	96.2	7,053
112期 (2020年 5月15日)	9,045		30	0.1	96.6	7,066
113期 (2020年 6月15日)	9,268		30	0.1	96.7	7,217
114期 (2020年 7月15日)	9,413		30	0.1	98.0	7,337
115期 (2020年 8月17日)	9,424		30	0.1	98.2	7,193
116期 (2020年 9月15日)	9,391		30	0.1	97.3	7,158
117期 (2020年10月15日)	9,372		30	0.1	96.6	7,083
118期 (2020年11月16日)	9,371		30	0.1	96.9	7,060
119期 (2020年12月15日)	9,477		30	0.1	97.6	7,010
120期 (2021年 1月15日)	9,407		30	0.1	97.7	6,744
121期 (2021年 2月15日)	9,324		30	0.1	96.2	6,623
122期 (2021年 3月15日)	9,066		30	0.1	97.9	6,372
123期 (2021年 4月15日)	9,146		30	0.1	97.2	6,433
124期 (2021年 5月17日)	9,105		30	0.1	96.8	6,432
125期 (2021年 6月15日)	9,172		30	0.1	97.7	6,464
126期 (2021年 7月15日)	9,236		30	0.1	96.7	6,470

※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	騰 落 率		債 券 組 入 率	投 資 信 託 証 券 率
			比	率		
第121期	(期 首) 2021年 1月15日	円 9,407	% —	% 0.1	% 97.7	
	1月末	9,403	△0.0	0.1	96.9	
	(期 末) 2021年 2月15日	9,354	△0.6	0.1	96.2	
第122期	(期 首) 2021年 2月15日	9,324	—	0.1	96.2	
	2月末	9,173	△1.6	0.1	97.9	
	(期 末) 2021年 3月15日	9,096	△2.4	0.1	97.9	
第123期	(期 首) 2021年 3月15日	9,066	—	0.1	97.9	
	3月末	9,094	0.3	0.1	97.7	
	(期 末) 2021年 4月15日	9,176	1.2	0.1	97.2	
第124期	(期 首) 2021年 4月15日	9,146	—	0.1	97.2	
	4月末	9,131	△0.2	0.1	98.0	
	(期 末) 2021年 5月17日	9,135	△0.1	0.1	96.8	
第125期	(期 首) 2021年 5月17日	9,105	—	0.1	96.8	
	5月末	9,142	0.4	0.1	96.5	
	(期 末) 2021年 6月15日	9,202	1.1	0.1	97.7	
第126期	(期 首) 2021年 6月15日	9,172	—	0.1	97.7	
	6月末	9,199	0.3	0.1	97.9	
	(期 末) 2021年 7月15日	9,266	1.0	0.1	96.7	

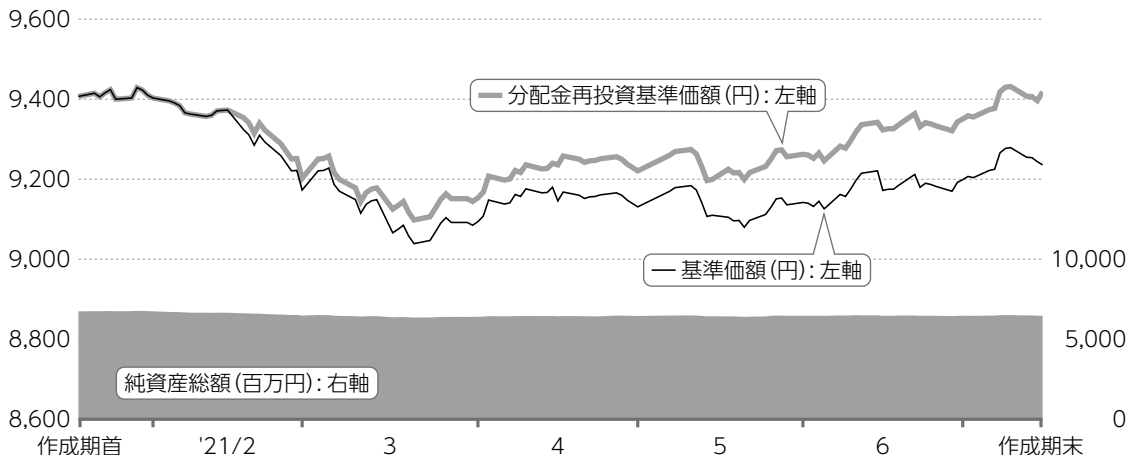
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2021年1月16日から2021年7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	9,407円
作成期末	9,416円 (当作成期分配金180円(税引前)込み)
騰落率	+0.1% (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(2021年1月16日から2021年7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、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

- ワクチン接種の進展や景気回復期待を受け、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

下落要因

- インフレ期待の強まり等を背景に、米国や欧州(ドイツ)の長期金利が上昇(価格は下落)したこと

投資環境について（2021年1月16日から2021年7月15日まで）

長期国債（10年国債）利回りは米国および欧州（ドイツ）では上昇しました。公益債券のスプレッドは縮小しました。

主要先進国の長期金利は、新型コロナウイルスの接種進展に伴う行動規制の解除や追加経済対策を受けた景気の回復、インフレ率の上昇が進んだ他、一部で米国での量的緩和の規模縮小も意識され、米国、欧州ともに上昇しました。

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1.13%から作成期末

1.35%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-0.55%から作成期末-0.32%と上昇しました。

公益債券市場では、金利上昇はマイナス要因となった一方で、企業業績の回復等が好感され、スプレッドは縮小しました。セクター別のパフォーマンスは産業、金融、公益の順となりました。

ポートフォリオについて（2021年1月16日から2021年7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。公益企業は環境対応に向けたグリーンボンド（環境分野への取り組みに特化した資金を調達するために発行される債券）の発行などを増加させる中、こうした債券等を購入したほか、価格上昇を受け割高感の出た銘柄を入れ替えました。

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などを勘案し、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。米国国債先物の売建て比率をやや拡大しました。

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(2021年1月16日から2021年7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(2021年1月16日から2021年7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、以下の通りといたしました。

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121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	(0.321%)	(0.330%)	(0.327%)	(0.328%)	(0.326%)	(0.324%)
当期の収益	13	14	17	13	17	17
当期の収益以外	17	16	12	17	12	13
翌期繰越分配対象額	610	594	582	566	553	541

※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、経済回復やインフレ期待、F R B (米連邦準備制度理事会)の資産購入規模縮小への警戒感等から、長期金利は緩

やかな上昇が見込まれます。社債市場については、割安感は薄れていますが、企業業績の改善や、利回りを求める需要が支えになる見通しです。

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するとともに、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。

なお、外貨建資産については対円での為替ヘッジを行います。

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。

三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

1万口当たりの費用明細（2021年1月16日から2021年7月15日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	31円	0.341%	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9,190円です。
（投信会社）	(10)	(0.109)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(20)	(0.218)	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）	(1)	(0.014)	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 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
（株式）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(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 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
（株式）	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) その他費用	0	0.003	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付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	31	0.344	

※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。

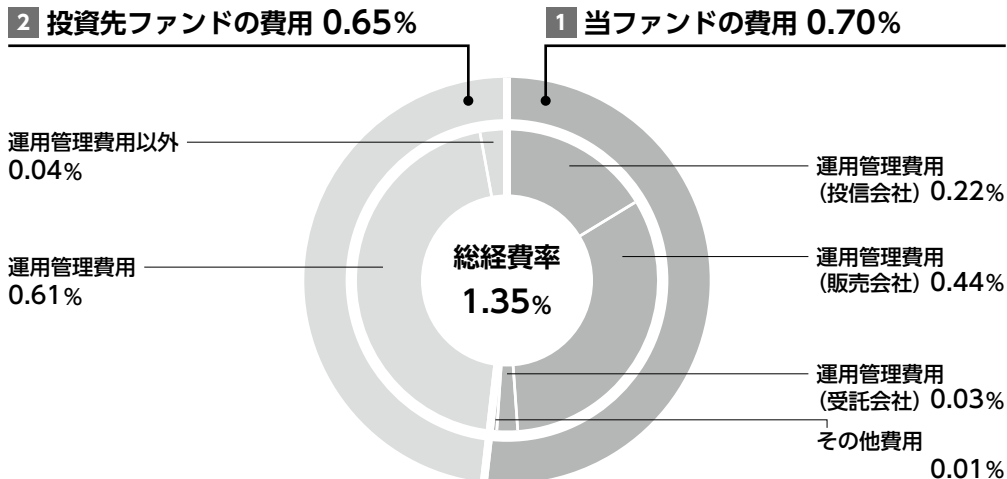
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)	1.35%
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	0.04%

※**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、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1.35%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（2021年1月16日から2021年7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）	338,072,956	320,000	629,726,482	598,000
	合 計	338,072,956	320,000	629,726,482	598,000

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年1月16日から2021年7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 301,829	百万円 64,640	% 21.4	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（2021年1月16日から2021年7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7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）	6,825,766,900	6,534,113,374	6,257,720	96.7
合 計	6,825,766,900	6,534,113,374	6,257,720	96.7

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

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	千口	口 数	千口
マネープール・マザーファンド	8,874	千口 8,874	8,874	千口 8,881

※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345,432,621千口です。

■ 投資信託財産の構成

(2021年7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	6,257,720	96.3
マネープール・マザーファンド	8,881	0.1
コール・ローン等、その他	234,721	3.6
投資信託財産総額	6,501,322	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年2月15日) (2021年3月15日) (2021年4月15日) (2021年5月17日) (2021年6月15日) (2021年7月15日)

項 目	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末
(A) 資 産	6,653,108,273円	6,412,054,463円	6,460,736,946円	6,463,217,752円	6,514,423,203円	6,501,322,461円
コール・ローン等	271,407,529	166,980,613	201,273,600	173,443,929	192,682,527	234,720,674
投資信託受益証券(評価額)	6,372,815,785	6,236,189,779	6,250,580,162	6,228,891,527	6,312,858,380	6,257,720,378
マネープール・マザーファンド(評価額)	8,884,959	8,884,071	8,883,184	8,882,296	8,882,296	8,881,409
未収入金	-	-	-	52,000,000	-	-
(B) 負 債	29,482,544	39,918,298	27,377,625	31,182,649	50,203,224	30,658,081
未払収益分配金	21,312,359	21,086,182	21,101,149	21,193,014	21,143,218	21,017,103
未払解約金	4,216,552	15,372,343	2,500,396	6,066,757	25,501,633	5,949,883
未払信託報酬	3,921,604	3,431,956	3,744,003	3,891,005	3,529,751	3,660,857
未払利息	667	370	574	393	248	672
その他未払費用	31,362	27,447	31,503	31,480	28,374	29,566
(C) 純資産総額(A-B)	6,623,625,729	6,372,136,165	6,433,359,321	6,432,035,103	6,464,219,979	6,470,664,380
元 本	7,104,119,984	7,028,727,516	7,033,716,466	7,064,338,031	7,047,739,644	7,005,701,121
次期繰越損益金	△ 480,494,255	△ 656,591,351	△ 600,357,145	△ 632,302,928	△ 583,519,665	△ 535,036,741
(D) 受益権総口数	7,104,119,984口	7,028,727,516口	7,033,716,466口	7,064,338,031口	7,047,739,644口	7,005,701,121口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,324円	9,066円	9,146円	9,105円	9,172円	9,236円

※当作成期における作成期首元本額7,170,150,946円、作成期中追加設定元本額251,655,688円、作成期中一部解約元本額416,105,513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2021年1月16日 至2021年2月15日〕	〔自2021年2月16日 至2021年3月15日〕	〔自2021年3月16日 至2021年4月15日〕	〔自2021年4月16日 至2021年5月17日〕	〔自2021年5月18日 至2021年6月15日〕	〔自2021年6月16日 至2021年7月15日〕
項 目	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期
(A) 配 当 等 収 益	13,284,173円	13,337,644円	13,242,311円	13,412,415円	13,247,533円	13,047,338円
受 取 配 当 金	13,298,169	13,350,652	13,255,687	13,422,240	13,262,216	13,059,257
支 払 利 息	△ 13,996	△ 13,008	△ 13,376	△ 9,825	△ 14,683	△ 11,919
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 46,898,716	△ 169,873,703	68,265,713	△ 17,706,463	58,654,997	56,607,144
売 買 損 益	186,298	742,164	68,400,409	54,968	58,988,284	56,861,242
売 買 損	△ 47,085,014	△ 170,615,867	△ 134,696	△ 17,761,431	△ 333,287	△ 254,098
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,954,633	△ 3,459,403	△ 3,775,661	△ 3,925,769	△ 3,559,059	△ 3,691,262
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 37,569,176	△ 159,995,462	77,732,363	△ 8,219,817	68,343,471	65,963,220
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 403,146,844	△ 444,252,951	△ 611,230,759	△ 543,255,824	△ 554,433,728	△ 493,920,549
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 18,465,876	△ 31,256,756	△ 45,757,600	△ 59,634,273	△ 76,286,190	△ 86,062,309
(配当等相当額)	(443,649,264)	(426,998,407)	(416,061,704)	(409,424,904)	(396,506,963)	(385,744,030)
(売買損益相当額)	(△462,115,140)	(△458,255,163)	(△461,819,304)	(△469,059,177)	(△472,793,153)	(△471,806,339)
(G) 計 (D + E + F)	△ 459,181,896	△ 635,505,169	△ 579,255,996	△ 611,109,914	△ 562,376,447	△ 514,019,638
(H) 収 益 分 配 金	△ 21,312,359	△ 21,086,182	△ 21,101,149	△ 21,193,014	△ 21,143,218	△ 21,017,103
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 480,494,255	△ 656,591,351	△ 600,357,145	△ 632,302,928	△ 583,519,665	△ 535,036,741
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 30,542,880	△ 42,502,720	△ 54,198,060	△ 71,643,648	△ 84,743,477	△ 95,169,721
(配当等相当額)	(431,572,260)	(415,752,443)	(407,621,244)	(397,415,530)	(388,049,677)	(376,636,618)
(売買損益相当額)	(△462,115,140)	(△458,255,163)	(△461,819,304)	(△469,059,178)	(△472,793,154)	(△471,806,339)
分 配 準 備 積 立 金	2,239,849	2,249,827	2,207,742	2,499,312	2,377,970	2,801,642
繰 越 損 益 金	△ 452,191,224	△ 616,338,458	△ 548,366,827	△ 563,158,592	△ 501,154,158	△ 442,668,662

※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 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期	第 126 期
(a) 費用控除後の配当等収益	9,329,933円	9,878,561円	12,629,073円	9,486,946円	12,592,342円	12,356,515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	443,649,264	426,998,407	416,061,704	409,424,905	396,506,964	385,744,030
(d) 分配準備積立金	2,145,271	2,211,484	2,239,358	2,196,005	2,471,559	2,354,818
(e) 分配可能額(a + b + c + d)	455,124,468	439,088,452	430,930,135	421,107,856	411,570,865	400,455,363
1万口当たり分配可能額	640	624	612	596	583	571
(f) 分配金額	21,312,359	21,086,182	21,101,149	21,193,014	21,143,218	21,017,103
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121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126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。

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119期(決算日:2020年12月10日)
 第120期(決算日:2021年1月12日)
 第121期(決算日:2021年2月10日)
 第122期(決算日:2021年3月10日)
 第123期(決算日:2021年4月12日)
 第124期(決算日:2021年5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、2021年5月10日に第124期の決算を行いました。ここに第119期から第124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。

ドイツェ・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)	標準価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分	込配			
	円	円	騰落	%	%	百万円
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
119期(2020年12月10日)	9,683	20	1.7	95.7	△5.9	7,484
120期(2021年1月12日)	9,605	20	△0.6	97.6	△7.5	7,209
121期(2021年2月10日)	9,598	20	0.1	98.2	△11.7	7,000
122期(2021年3月10日)	9,367	20	△2.2	99.8	△13.0	6,877
123期(2021年4月12日)	9,416	20	0.7	94.7	△13.0	6,863
124期(2021年5月10日)	9,452	20	0.6	93.4	△12.9	6,972

(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。

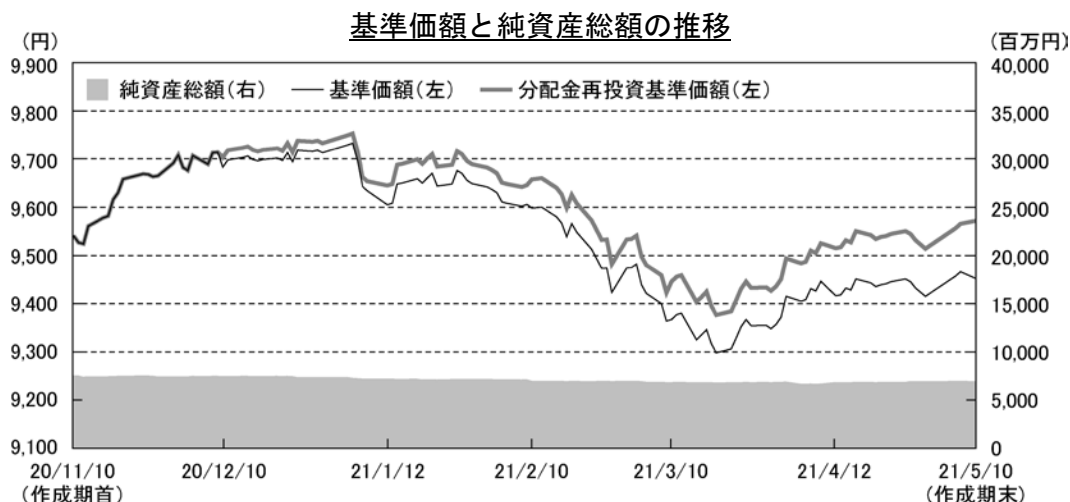
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○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	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第119期	(期 首) 2020年11月10日	円 9,541	% -		% 96.0	% △ 6.0
	11月末	9,691	1.6		97.0	△ 5.9
	(期 末) 2020年12月10日	9,703	1.7		95.7	△ 5.9
第120期	(期 首) 2020年12月10日	9,683	-		95.7	△ 5.9
	12月末	9,713	0.3		96.9	△ 7.5
	(期 末) 2021年 1月12日	9,625	△0.6		97.6	△ 7.5
第121期	(期 首) 2021年 1月12日	9,605	-		97.6	△ 7.5
	1月末	9,649	0.5		96.6	△11.6
	(期 末) 2021年 2月10日	9,618	0.1		98.2	△11.7
第122期	(期 首) 2021年 2月10日	9,598	-		98.2	△11.7
	2月末	9,423	△1.8		96.3	△12.6
	(期 末) 2021年 3月10日	9,387	△2.2		99.8	△13.0
第123期	(期 首) 2021年 3月10日	9,367	-		99.8	△13.0
	3月末	9,357	△0.1		97.3	△13.0
	(期 末) 2021年 4月12日	9,436	0.7		94.7	△13.0
第124期	(期 首) 2021年 4月12日	9,416	-		94.7	△13.0
	4月末	9,415	△0.0		93.5	△12.9
	(期 末) 2021年 5月10日	9,472	0.6		93.4	△12.9

(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9,452円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.3%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。景気回復期待を背景に欧米の長期金利*が上昇(価格は下落)したことは基準価額のマイナス材料となった一方、米国の追加経済対策やワクチン接種の進展を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まり公益債券スプレッド*が縮小したことがプラスとなり、基準価額は小幅に上昇しました。

◆ 投資環境

主要国債市場において、米国や欧州(ドイツ)の長期金利は上昇しました。米国では、大型の追加経済対策の決定やワクチン接種の進展を背景に景気回復期待が強まる中で期待インフレ率も上昇し、長期金利は上昇しました。欧州においても景気回復期待に加え、イギリスと欧州連合(EU)による通商協定の合意、イタリアの新政権発足を受け、政治的不透明感が後退したこと等から、長期金利は上昇しました。

社債市場では、米追加経済対策や欧州における政治的不透明感の後退に加えて、欧米を中心にワクチンの早期普及により企業業績が改善していくとの期待を背景に、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ました。一方、欧米金利が上昇したことから、円ヘッジベースのリターンはマイナスとなりました。

*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。

*スプレッド：主に主要国債(先進国債など)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。

◆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、市場規模が大きく景気回復が見込まれる米国を高め維持しました。また、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、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、また、2021年に入り金利上昇の可能性が高まったと見て米国国債先物の売り建てポジションをやや拡大しました。

◆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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2020年11月11日～ 2020年12月10日	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日	2021年2月11日～ 2021年3月10日	2021年3月11日～ 2021年4月12日	2021年4月13日～ 2021年5月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.206%	20 0.208%	20 0.208%	20 0.213%	20 0.212%	20 0.211%
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	726	730	731	732	740	742

(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五入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。国債市場については、景気改善期待が長期金利の上昇要因になる一方、米連邦準備制度理事会(FRB)の緩和継続姿勢は上昇抑制要因と見られます。もっとも、資産購入縮小に関する議論は変動要因になると見て注目されます。欧州でも、域内の景気改善が期待される中、大規模金融緩和策は引き続き欧州債券市場を下支えるものと予想しています。社債市場については、ワクチン接種の進展や経済活動の正常化に伴う企業の業績改善期待、主要中央銀行の緩和長期化観測を背景とする社債市場の相対的に高い利回りへの需要の継続等は市場の支えになる見通しです。一方で、社債市場の割安感が薄れていることや、国債市場の変動性が高まれば社債市場にも波及する可能性には注意が必要です。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み入れを検討し、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11月11日～2021年5月10日)

項 目	第119期～第124期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	30	0.314	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(0.300)	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	0.001	(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)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.020	(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)	(0.007)	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)	(0.013)	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	0.335	
期中の平均基準価額は、9,541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11月11日～2021年5月10日)

公社債

			第119期～第124期		
			買付額	売付額	
外 国	アメリカ	特殊債券	千米ドル —	千米ドル 427	
		社債券	1,448	4,989	
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		ドイツ	社債券	100	1,145
		イタリア	特殊債券	186	186
			社債券	544	1,059
		フランス	社債券	199	956
		オランダ	社債券	100	954
		スペイン	社債券	200	—
		オーストリア	特殊債券	196	—
		ルクセンブルグ	社債券	389	—
		フィンランド	特殊債券	—	143
	アイルランド	社債券	—	681	
	その他	特殊債券	209	587	
		社債券	250	528	
	イギリス			千英ポンド	千英ポンド
特殊債券		201	174		
	社債券	—	316		

(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119期～第124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 1,812	百万円 1,360

(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11月11日～2021年5月10日)

公社債

第119期～第124期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
CZGRID 0.875% 03/31/31(ユーロ・ルクセンブルグ)	50,525	EOANGR 1.625% 05/22/29(ユーロ・ドイツ)	86,864
ENELIM FRN PERPETUAL(ユーロ・イタリア)	40,883	STEDIN FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	79,812
KMI 3.6% 02/15/51(アメリカ)	38,088	ETP 5.2% 02/01/22(アメリカ)	62,544
ETR 2.4% 06/15/31(アメリカ)	36,631	EPD FRN 08/16/77(アメリカ)	61,459
PEG 1.6% 08/15/30(アメリカ)	35,474	IREIM 1% 07/01/30(ユーロ・イタリア)	60,416
ORSTED FRN 02/18/21(イギリス)	29,923	ESBIRE 2.125% 06/08/27(ユーロ・アイルランド)	58,420
HERIM 0.25% 12/03/30(ユーロ・イタリア)	28,332	FIREIT 2.195% 09/11/25(ユーロ・イタリア)	56,679
VATFAL 0.125% 02/12/29(ユーロ・その他)	26,588	KMI 1.5% 03/16/22(ユーロ・その他)	54,134
VERAV 0.9% 04/01/41(ユーロ・オーストリア)	25,556	ORSTED FRN 06/26/13(ユーロ・その他)	49,334
NATUEN 0.905% 01/22/31(ユーロ・スペイン)	25,348	CEZCP 5.625% 04/03/42(アメリカ)	44,612

(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11月11日～2021年5月10日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第119期～第124期	
	買 付	額
公社債		百万円 83

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11月11日～2021年5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11月11日～2021年5月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年5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124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 35,492	千米ドル 42,449	千円 4,617,214	% 66.2	% —	% 54.3	% 9.9	% 2.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	820	848	112,337	1.6	—	1.6	—	—
イタリア	2,070	2,245	297,121	4.3	—	4.3	—	—
フランス	800	840	111,173	1.6	—	1.6	—	—
オランダ	2,110	2,367	313,221	4.5	—	3.9	0.6	—
スペイン	200	198	26,213	0.4	—	0.4	—	—
オーストリア	200	197	26,117	0.4	—	0.4	—	—
ルクセンブルグ	540	543	71,980	1.0	—	1.0	—	—
フィンランド	260	261	34,551	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	400	451	59,723	0.9	—	0.9	—	—
その他	2,033	2,124	281,055	4.0	—	3.6	0.4	—
イギリス	千英ポンド 2,820	千英ポンド 3,659	558,639	8.0	—	6.7	1.3	—
合 計	—	—	6,509,351	93.4	—	79.1	12.2	2.0

(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124期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券	CHGRID 3.125% 05/22/23	3.125	500	523	56,910	2023/5/22	
	EDF FRN PERPETUAL	5.625	350	376	40,972	—	
	KOHNPW 3% 09/19/22	3.0	500	517	56,236	2022/9/19	
	POWFIN 3.95% 04/23/30	3.95	250	252	27,424	2030/4/23	
	SECO 2.413% 09/17/30	2.413	390	393	42,754	2030/9/17	
	SECO 5.06% 04/08/43	5.06	300	357	38,898	2043/4/8	
	TAQAUH 4.375% 04/23/25	4.375	810	909	98,908	2025/4/23	
普通社債券	ADTIN 4% 08/03/26	4.0	207	220	24,030	2026/8/3	
	AEE 3.9% 09/15/42	3.9	480	540	58,751	2042/9/15	
	AEP 3.3% 06/01/27	3.3	300	326	35,493	2027/6/1	
	BRKHEC 3.5% 02/01/25	3.5	1,000	1,087	118,288	2025/2/1	
	BRKHEC 3.75% 11/15/23	3.75	400	430	46,823	2023/11/15	
	BRKHEC 6.25% 10/15/37	6.25	1,200	1,688	183,631	2037/10/15	
	CHINLP 3.125% 05/06/25	3.125	400	425	46,305	2025/5/6	
	COLBUN 3.95% 10/11/27	3.95	200	219	23,820	2027/10/11	
	D 3.15% 01/15/26	3.15	450	490	53,317	2026/1/15	
	D 7% 06/15/38	7.0	1,100	1,602	174,347	2038/6/15	
	D FRN 10/01/54	5.75	300	331	36,057	2054/10/1	
	DTE 3.65% 03/15/24	3.65	700	754	82,120	2024/3/15	
	DTE 3.7% 03/15/45	3.7	250	276	30,059	2045/3/15	
	DTE 6.375% 04/15/33	6.375	450	603	65,632	2033/4/15	
	DUK 3.25% 08/15/25	3.25	450	491	53,445	2025/8/15	
	DUK 4.8% 12/15/45	4.8	600	735	79,974	2045/12/15	
	DUK 6.4% 06/15/38	6.4	1,400	2,027	220,532	2038/6/15	
	ED 3.35% 04/01/30	3.35	200	217	23,689	2030/4/1	
	ED 4.45% 03/15/44	4.45	1,300	1,530	166,502	2044/3/15	
	EDPPL 1.71% 01/24/28	1.71	600	588	64,019	2028/1/24	
	ENELIM 6.8% 09/15/37	6.8	400	574	62,433	2037/9/15	
	ENGIFP 2.875% 10/10/22	2.875	400	413	44,961	2022/10/10	
	EOANGR 6.65% 04/30/38	6.65	850	1,209	131,565	2038/4/30	
	EPD 3.35% 03/15/23	3.35	350	366	39,840	2023/3/15	
	EPD 4.85% 03/15/44	4.85	400	478	52,022	2044/3/15	
	EPD 5.95% 02/01/41	5.95	700	935	101,804	2041/2/1	
	ETP 6.5% 02/01/42	6.5	850	1,064	115,801	2042/2/1	
	ETR 2.4% 06/15/31	2.4	340	335	36,511	2031/6/15	
	EVRG 5.3% 10/01/41	5.3	600	774	84,264	2041/10/1	
	EXC 3.7% 08/15/28	3.7	500	564	61,379	2028/8/15	
	EXC 3.7% 09/15/47	3.7	600	667	72,607	2047/9/15	
	EXC 7.6% 04/01/32	7.6	400	571	62,185	2032/4/1	
	FE 5.4% 12/15/43	5.4	500	631	68,691	2043/12/15	
	ISRELE 5% 11/12/24	5.0	260	292	31,786	2024/11/12	
KMI 3.6% 02/15/51	3.6	365	352	38,371	2051/2/15		
KMI 4.3% 03/01/28	4.3	200	226	24,629	2028/3/1		
KMI 6.95% 01/15/38	6.95	1,300	1,803	196,212	2038/1/15		
MPLX 4.125% 03/01/27	4.125	280	313	34,129	2027/3/1		

銘柄			第124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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券	MPLX 4.7% 04/15/48	4.7	320	360	39,224	2048/4/15
		NEE 2.25% 06/01/30	2.25	200	198	21,629	2030/6/1
		NEE 4.125% 02/01/42	4.125	250	296	32,287	2042/2/1
		NEE FRN 12/01/77	4.8	300	336	36,594	2077/12/1
		NGGLN 2.742% 08/15/26	2.742	645	682	74,281	2026/8/15
		NRUC 2.4% 03/15/30	2.4	305	309	33,689	2030/3/15
		NRUC 3.4% 02/07/28	3.4	390	425	46,261	2028/2/7
		NRUC FRN 04/30/43	4.75	300	314	34,205	2043/4/30
		OKE 3.4% 09/01/29	3.4	400	420	45,757	2029/9/1
		OKE 6.85% 10/15/37	6.85	300	397	43,248	2037/10/15
		ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.25	850	1,131	123,072	2040/9/30
		PCG 2.5% 02/01/31	2.5	220	208	22,625	2031/2/1
		PEG 1.6% 08/15/30	1.6	350	328	35,708	2030/8/15
		PEG 3.95% 05/01/42	3.95	700	809	88,057	2042/5/1
		POWFIN 3.9% 09/16/29	3.9	270	272	29,684	2029/9/16
		PPL 5% 03/15/44	5.0	150	187	20,376	2044/3/15
		PPL 5.125% 11/01/40	5.125	800	1,025	111,574	2040/11/1
		SGSPAA 3.25% 07/29/26	3.25	400	432	47,020	2026/7/29
		SO 0.9% 01/15/26	0.9	200	196	21,410	2026/1/15
		SO 3.75% 03/01/45	3.75	390	431	46,940	2045/3/1
		SO 4.15% 12/01/25	4.15	160	180	19,598	2025/12/1
		SO 4.3% 03/15/42	4.3	500	579	63,040	2042/3/15
		SRE 1.7% 10/01/30	1.7	230	220	24,026	2030/10/1
TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	900	1,396	151,896	2039/1/15		
TRPCN FRN 03/15/77	5.3	180	193	21,078	2077/3/15		
VLP 4.375% 12/15/26	4.375	300	340	36,986	2026/12/15		
WMB 3.75% 06/15/27	3.75	350	388	42,228	2027/6/15		
WMB 4% 09/15/25	4.0	500	556	60,476	2025/9/15		
WMB 6.3% 04/15/40	6.3	250	331	36,086	2040/4/15		
小計						4,617,214	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	ENBW FRN 04/05/77	3.375	400	409	54,211	2077/4/5
		EOANGR 0.625% 11/07/31	0.625	120	120	15,951	2031/11/7
		EUROGR 0.741% 04/21/33	0.741	100	100	13,235	2033/4/21
		VGASDE 1.5% 09/25/28	1.5	200	218	28,939	2028/9/25
イタリア	特殊債券	ACEIM 1.75% 05/23/28	1.75	140	153	20,256	2028/5/23
	普通社債券	ENELIM 5.625% 06/21/27	5.625	400	532	70,394	2027/6/21
		ENELIM FRN PERPETUAL	2.5	300	314	41,551	—
		ENELIM FRN PERPETUAL	2.25	160	167	22,124	—
		ENELIM FRN PERPETUAL	1.875	320	313	41,489	—
		HERIM 0.25% 12/03/30	0.25	230	222	29,464	2030/12/3
		IGIM 0.875% 04/24/30	0.875	220	226	29,957	2030/4/24
TRNIM 1% 10/11/28	1.0	300	316	41,883	2028/10/11		
フランス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	200	224	29,763	—
	普通社債券	EDF 1% 10/13/26	1.0	300	314	41,561	2026/10/13
		ENGIFP FRN PERPETUAL	1.5	200	200	26,507	—
		TTLINF 0.875% 09/17/30	0.875	100	100	13,341	2030/9/17

銘柄			第124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	
オランダ	特殊債券	TENN FRN PERPETUAL	2.995	630	662	87,641	—
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	1.625	350	365	48,351	—
		ENBW 0.25% 10/19/30	0.25	140	138	18,261	2030/10/19
		ENBW 6.125% 07/07/39	6.125	200	368	48,810	2039/7/7
		ENEXIS 0.75% 07/02/31	0.75	180	186	24,646	2031/7/2
		IBESM FRN PERPETUAL	1.825	100	100	13,319	—
		REDEXS 1.875% 05/28/25	1.875	300	318	42,194	2025/5/28
		TENN 1.5% 06/03/39	1.5	210	226	29,996	2039/6/3
スペイン	普通社債券	NATUEN 0.905% 01/22/31	0.905	200	198	26,213	2031/1/22
オーストリア	特殊債券	VERAV 0.9% 04/01/41	0.9	200	197	26,117	2041/4/1
ルクセンブルグ	普通社債券	CZGRID 0.875% 03/31/31	0.875	390	388	51,439	2031/3/31
		CZGRID 1% 07/16/27	1.0	150	155	20,540	2027/7/16
フィンランド	普通社債券	ELENIA 0.375% 02/06/27	0.375	260	261	34,551	2027/2/6
アイルランド	普通社債券	ESBIRE 1.875% 06/14/31	1.875	200	227	30,057	2031/6/14
		ESBIRE 2.125% 06/08/27	2.125	200	224	29,666	2027/6/8
その他	特殊債券	ORSTED FRN 06/26/13	6.25	83	93	12,334	3013/6/26
		ORSTED FRN 11/24/17	2.25	210	219	29,083	3017/11/24
		ORSTED FRN 12/09/19	1.75	100	102	13,587	3019/12/9
		SPPEUS 1.625% 06/25/27	1.625	300	318	42,095	2027/6/25
		VATFAL 0.125% 02/12/29	0.125	210	206	27,356	2029/2/12
		ANVAU 0.625% 08/25/30	0.625	110	111	14,731	2030/8/25
	普通社債券	ANVAU FRN 03/11/81	1.625	110	112	14,831	2081/3/11
		APAAU 2% 07/15/30	2.0	260	283	37,540	2030/7/15
		ENAPHO 1.659% 04/26/24	1.659	210	217	28,747	2024/4/26
		ENAPHO 1.816% 03/02/31	1.816	140	141	18,702	2031/3/2
		ENAPHO 2.045% 10/09/28	2.045	200	210	27,811	2028/10/9
		VATFAL FRN 03/19/77	3.0	100	107	14,232	2077/3/19
		小計					1,333,497
イギリス	特殊債券	ORSTED 4.875% 01/12/32	4.875	600	784	119,694	2032/1/12
		ORSTED FRN 02/18/21	2.5	200	200	30,613	3021/2/18
	普通社債券	APAAU 3.125% 07/18/31	3.125	220	238	36,402	2031/7/18
		CNALN 7% 09/19/33	7.0	200	308	47,123	2033/9/19
		ENELIM 5.75% 09/14/40	5.75	300	447	68,289	2040/9/14
		EOANGR 6.375% 06/07/32	6.375	500	707	107,992	2032/6/7
		IBESM 7.375% 01/29/24	7.375	500	590	90,116	2024/1/29
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	300	382	58,406	2034/1/31
小計					558,639		
合計					6,509,351		

(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124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	—	157
		US LONG BOND	—	738

(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

(2021年5月10日現在)

項 目	第124期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,509,351	92.5
コール・ローン等、その他	529,212	7.5
投資信託財産総額	7,038,563	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(6,998,449千円)の投資信託財産総額(7,038,563千円)に対する比率は99.4%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、2021年5月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=108.77円、1ユーロ=132.32円、1英ポンド=152.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末
	2020年12月10日現在	2021年1月12日現在	2021年2月10日現在	2021年3月10日現在	2021年4月12日現在	2021年5月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	15,126,626,382	15,096,867,331	14,593,133,749	15,007,091,146	15,150,606,445	15,203,678,965
コール・ローン等	220,113,814	68,633,143	149,019,521	151,085,738	237,859,365	332,811,410
公社債(評価額)	7,160,961,813	7,036,281,516	6,872,106,353	6,860,871,935	6,502,138,268	6,509,351,154
未収入金	7,600,766,854	7,838,663,338	7,439,117,728	7,807,142,113	8,232,825,452	8,186,664,486
未收利息	82,362,740	90,429,033	69,195,723	80,267,408	68,656,283	65,780,333
前払費用	57,208	57,340	393,822	114,828	90,544	89,735
その他未収収益	2,796,523	3,135,294	3,511,101	3,832,911	4,139,504	4,476,302
差入委託証拠金	59,567,430	59,667,667	59,789,501	103,776,213	104,897,029	104,505,545
(B) 負債	7,641,745,054	7,887,400,199	7,592,945,797	8,129,557,538	8,286,866,677	8,231,517,054
未払金	7,622,297,692	7,867,958,846	7,430,774,982	8,111,134,121	8,267,925,037	8,212,851,507
未払収益分配金	15,459,751	15,012,528	14,586,542	14,683,883	14,579,005	14,752,532
未払解約金	—	—	143,699,999	—	—	—
未払信託報酬	3,895,167	4,235,987	3,605,932	3,381,017	3,910,921	3,356,337
未払利息	80	27	27	27	486	78
その他未払費用	92,364	192,811	278,315	358,490	451,228	556,600
(C) 純資産総額(A－B)	7,484,881,328	7,209,467,132	7,000,187,952	6,877,533,608	6,863,739,768	6,972,161,911
元本	7,729,875,631	7,506,264,088	7,293,271,221	7,341,941,845	7,289,502,711	7,376,266,017
次期繰越損益金	△ 244,994,303	△ 296,796,956	△ 293,083,269	△ 464,408,237	△ 425,762,943	△ 404,104,106
(D) 受益権総口数	7,729,875,631口	7,506,264,088口	7,293,271,221口	7,341,941,845口	7,289,502,711口	7,376,266,017口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,683円	9,605円	9,598円	9,367円	9,416円	9,452円

(注)第119期首元本額は7,939,630,749円、第119～124期中追加設定元本額は434,858,029円、第119～124期中一部解約元本額は998,222,761円です。

○損益の状況

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	2020年11月11日～ 2020年12月10日	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日	2021年2月11日～ 2021年3月10日	2021年3月11日～ 2021年4月12日	2021年4月13日～ 2021年5月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	20,870,356	22,307,203	19,050,529	19,020,051	21,816,390	17,943,371
受取利息	20,607,517	22,180,391	18,949,957	18,782,284	21,647,155	17,608,219
その他収益金	263,967	127,354	100,960	239,490	170,325	336,798
支払利息	△ 1,128	△ 542	△ 388	△ 1,723	△ 1,090	△ 1,646
(B) 有価証券売買損益	111,188,622	△ 72,290,736	△ 11,320,578	△ 206,115,837	24,984,497	32,938,231
売買益	233,520,214	30,502,368	139,049,757	253,602,206	438,456,576	118,753,071
売買損	△ 122,331,592	△ 102,793,104	△ 150,370,335	△ 459,718,043	△ 413,472,079	△ 85,814,840
(C) 先物取引等取引損益	△ 3,315,869	10,535,825	5,873,226	36,644,998	5,918,551	△ 6,035,889
取引益	3,866,390	10,535,825	5,873,226	36,647,874	6,046,539	833,616
取引損	△ 7,182,259	—	—	△ 2,876	△ 127,988	△ 6,869,505
(D) 信託報酬等	△ 4,145,152	△ 4,429,530	△ 3,864,020	△ 3,515,840	△ 4,181,047	△ 3,671,038
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	124,597,957	△ 43,877,238	9,739,157	△ 153,966,628	48,538,391	41,174,675
(F) 前期繰越損益金	75,805,306	179,593,528	116,710,139	111,188,906	△ 55,577,547	△ 21,618,161
(G) 追加信託差損益金	△ 429,937,815	△ 417,500,718	△ 404,946,023	△ 406,946,632	△ 404,144,782	△ 408,908,088
(配当等相当額)	(69,036,235)	(67,039,178)	(67,429,971)	(73,875,916)	(85,650,763)	(92,161,238)
(売買損益相当額)	(△ 498,974,050)	(△ 484,539,896)	(△ 472,375,994)	(△ 480,822,548)	(△ 489,795,545)	(△ 501,069,326)
(H) 計(E+F+G)	△ 229,534,552	△ 281,784,428	△ 278,496,727	△ 449,724,354	△ 411,183,938	△ 389,351,574
(I) 収益分配金	△ 15,459,751	△ 15,012,528	△ 14,586,542	△ 14,683,883	△ 14,579,005	△ 14,752,532
次期繰越損益金(H+I)	△ 244,994,303	△ 296,796,956	△ 293,083,269	△ 464,408,237	△ 425,762,943	△ 404,104,106
追加信託差損益金	△ 429,937,815	△ 417,500,718	△ 404,946,023	△ 406,946,632	△ 404,144,782	△ 408,908,088
(配当等相当額)	(69,036,235)	(67,039,178)	(67,429,971)	(73,875,916)	(85,650,763)	(92,161,238)
(売買損益相当額)	(△ 498,974,050)	(△ 484,539,896)	(△ 472,375,994)	(△ 480,822,548)	(△ 489,795,545)	(△ 501,069,326)
分配準備積立金	492,551,284	481,168,071	465,848,040	463,862,155	454,160,255	455,882,312
繰越損益金	△ 307,607,772	△ 360,464,309	△ 353,985,286	△ 521,323,760	△ 475,778,416	△ 451,078,330

(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

第119期(2020年11月11日～2020年12月10日) 第122期(2021年2月11日～2021年3月10日)
 第120期(2020年12月11日～2021年1月12日) 第123期(2021年3月11日～2021年4月12日)
 第121期(2021年1月13日～2021年2月10日) 第124期(2021年4月13日～2021年5月10日)

項 目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
a. 配当等収益(費用控除後)	20,198,427円	17,877,673円	15,186,509円	15,504,211円	20,086,273円	16,474,589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	69,036,235	67,039,178	67,429,971	73,875,916	85,650,763	92,161,238
d. 信託約款に定める分配準備積立金	487,812,608	478,302,926	465,248,073	463,041,827	448,652,987	454,160,255
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	577,047,270	563,219,777	547,864,553	552,421,954	554,390,023	562,796,082
f. 分配対象収益(1万口当たり)	746	750	751	752	760	762
g. 分配金	15,459,751	15,012,528	14,586,542	14,683,883	14,579,005	14,752,532
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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124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

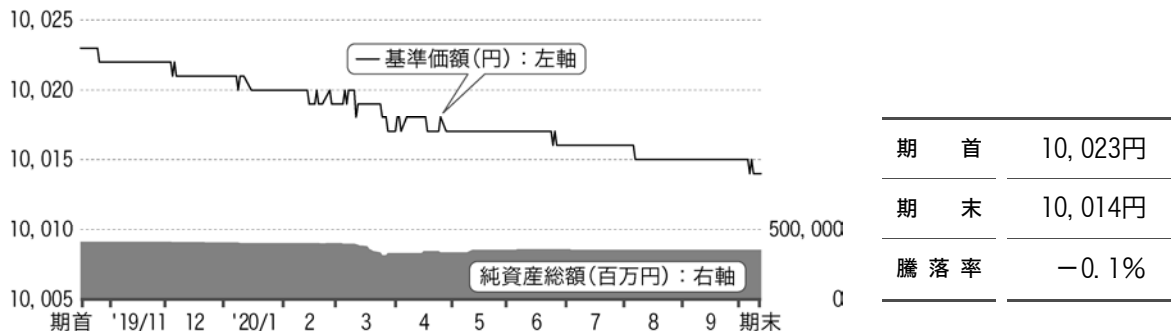
年月日	基準価額		債券組入比率
	円	騰落率 %	
(期首) 2019年10月15日	10,023	—	96.1
10月末	10,022	△0.0	96.2
11月末	10,022	△0.0	95.3
12月末	10,021	△0.0	47.8
2020年1月末	10,020	△0.0	95.2
2月末	10,019	△0.0	92.7
3月末	10,017	△0.1	38.8
4月末	10,017	△0.1	35.4
5月末	10,017	△0.1	38.6
6月末	10,016	△0.1	92.8
7月末	10,016	△0.1	97.4
8月末	10,015	△0.1	92.4
9月末	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弱ま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
	千円	%
公 社 債	330,807,626	93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,936,839	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	354,744,465	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
(A) 資産	354,744,465,126円
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) 負債	408,294,828
未払金	404,360,000
未払利息	59,784
その他未払費用	3,875,044
(C) 純資産総額(A-B)	354,336,170,298
元本	353,828,408,194
次期繰越損益金	507,762,104
(D) 受益権総口数	353,828,408,194口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,014円

※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

■ 損益の状況

(自2019年10月16日 至2020年10月12日)

項目	当期
(A) 配当等収益	412,597,435円
受取利息	440,002,485
支払利息	△27,405,050
(B) 有価証券売買損益	△664,066,520
売却損	△664,066,520
(C) 信託報酬等	△59,193,164
(D) 当期損益金(A+B+C)	△310,662,249
(E) 前期繰越損益金	931,365,749
(F) 追加信託差損益金	98,627,501
(G) 解約差損益金	△211,568,897
(H) 計(D+E+F+G)	507,762,104
次期繰越損益金(H)	507,762,104

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。