

■ 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／資産複合
信託期間	2013年9月27日から2028年8月10日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
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。 B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス) 世界各国（新興国を含む）の株式、債券、キャッシュ等の現物資産および派生商品や代替投資商品等 マネー・オープン・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	■ 当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券は、主として世界の株式、債券、商品等に投資を行い、中長期的に英ポンドベースで絶対収益を追求した運用を行います。 ■ 実質的な運用は、絶対収益・マルチアセット運用に強みを持つ「ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド」が行います。 ■ 英ポンド建ての組入れ外国投資信託証券については、原則として対円での変換ヘッジを行います。
組入制限	■ 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	■ 年1回（原則として毎年8月10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■ 分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みません）等の範囲内とします。 ■ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

# S M B C・ 日興資産成長 ナビゲーション 【運用報告書（全体版）】

(2018年8月11日から2019年8月13日まで)

第 **6** 期  
決算日 2019年8月13日

## 受益者の皆さまへ

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

 **三井住友DSアセットマネジメント**  
(旧:三井住友アセットマネジメント)  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

### ■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

フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間:午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 最近 5 期 の 運 用 実 績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 率 %	投 資 信 託 入 率 %	純 資 産 額 百万円
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率			
2 期 (2015年 8 月 10日)	円 10,324	円 0	% 2.8	% 0.0	% 95.7	5,565	
3 期 (2016年 8 月 10日)	10,848	0	5.1	0.0	88.6	4,621	
4 期 (2017年 8 月 10日)	10,209	0	△5.9	0.0	90.5	4,446	
5 期 (2018年 8 月 10日)	10,187	0	△0.2	0.0	89.5	4,774	
6 期 (2019年 8 月 13日)	10,682	0	4.9	0.0	90.5	4,816	

※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 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 率 %	投 資 信 託 入 率 %
		騰 落	率		
(期 首) 2018年 8 月 10日	円 10,187		% —	% 0.0	% 89.5
8 月 末	10,171	△0.2		0.0	96.7
9 月 末	10,103	△0.8		0.0	99.4
10 月 末	9,828	△3.5		0.0	91.4
11 月 末	9,880	△3.0		0.0	95.0
12 月 末	9,834	△3.5		0.0	91.9
2019年 1 月 末	9,987	△2.0		0.0	99.6
2 月 末	10,097	△0.9		0.0	100.6
3 月 末	10,209	0.2		0.0	95.5
4 月 末	10,256	0.7		0.0	93.6
5 月 末	10,327	1.4		0.0	91.3
6 月 末	10,538	3.4		0.0	94.0
7 月 末	10,630	4.3		0.0	91.2
(期 末) 2019年 8 月 13日	10,682	4.9		0.0	90.5

※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(2018年8月11日から2019年8月13日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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。

期首	10,187円
期末	10,682円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+4.9% (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(2018年8月11日から2019年8月13日まで)**

投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資しました。英ポンド建ての組入れ外国投資信託証券については、対円での為替ヘッジを行いました。

なお、外国投資信託証券が保有する英ポンド建て以外の資産については、英ポンドに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。

**上昇要因**

- 債券市場が上昇したこと
- 株式市場が上昇したこと
- 金関連商品が上昇したこと

**組入れファンドの状況**

組入れファンド	投資資産	期末組入比率
BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (GBP X Acc クラス)	外国株式等	90.5%
マネー・オープン・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(2018年8月11日から2019年8月13日まで)

株式市場、債券市場、金市場は、いずれも上昇しました。

## 株式市場

株式市場は、期初、新興国経済の混乱を受けて一時的に下落する場面もありましたが、堅調な米国景気を背景に堅調に推移しました。2018年10月から12月は、米国の長期金利の上昇や企業業績の悪化懸念、米中貿易摩擦の激化などから、大幅に下落しました。2019年1月、米金融当局が早期利上げ停止の可能性を示唆すると、株式市場は反転上昇しました。その後は、途中、米中貿易摩擦への懸念や地政学リスクの高まり、企業業績の悪化懸念等で下落する局面もありましたが、各国中央銀行の追加緩和に対する期待感などが支えとなり、期末まで上昇基調で推移しました。

当期の市場の動きをMSCIワールドインデックス(税引き後配当込み、現地通貨建てベース)で見ると、0.38%の上昇となりました。

## 債券市場

先進国債券市場は、期初、新興国経済の混乱を受けて「質への逃避」による債券買いがみられましたが、一方で、米国の堅調な経済

指標や地政学リスクの後退が売り要因となり、下落基調で推移しました。2018年10月以降、米中貿易摩擦の激化を受けて株式市場が急落すると、米金融当局による利上げペースが鈍化するとの見方やグローバル経済の減速懸念から、年末にかけて債券買いの動きが強まりました。2019年1月には、米金融当局がこれまで維持してきた漸進的な利上げを停止する方針を示唆、それを受けて債券市場は一段と上昇しました。その後は、景気減速を示唆する経済指標を受けて各国中央銀行が緩和姿勢に転じたこと、米中貿易摩擦の激化や中東情勢などの地政学リスクの高まりによる「質への逃避」の動きから、期末まで債券市場の上昇が続きました。

当期の市場の動きをFTSE世界国債インデックス(含む日本、現地通貨ベース)で見ると、8.99%の上昇となりました。

## 金市場

金価格は、期首、米金融当局の利上げ姿勢を受けて1トロイオンス=1,200米ドル前後から始まりましたが、2019年1月、米金融当局が漸進的な利上げを停止する方針を示唆すると買い進まれ、1,350米ドル付近まで

上昇しました。2月から5月にかけては、中国経済の腰折れ懸念が和らぎ、軟化する場面もありましたが、6月以降は、中東情勢など

の地政学リスクの高まりや米国の利下げ観測などを受けて、期末にかけて1,500米ドル台まで上昇しました。

## ポートフォリオについて(2018年8月11日から2019年8月13日まで)

### 当ファンド

「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とし、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」を高位に組み入れました。

### BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)

2018年8月、投資環境の悪化や、国債ポートフォリオのデュレーション(投資資金の平均回収期間)が長期化したことを受けて、新興国債券の配分を若干引き下げました。

11月から12月にかけて、グローバル市場の流動性が引締め基調に転じマクロ経済指標などに影響を及ぼし始めたことを考慮し、株式の売却および株式ヘッジポジションの引上げを通じて、株式比率を引き下げました。一方、米国およびドイツの長期国債や金関連のポジションを積み増しました。

2019年1月から2月にかけて、米国債の

保有銘柄間のウェイト調整を通じて国債のデュレーションを長期化した後、3月、利益確定のため一部売却しました。

1月から3月にかけて、低金利環境の継続や米ドル安などを受けて、金関連、新興国債券の配分を引き上げました。

3月、リスク資産上昇が継続する可能性を考慮し、リターン追求資産の配分を積み増し、株式ヘッジポジションを引き下げました。

4月、リスク調整後リターンが魅力的であることから、自己資本比率が最も高い水準にある欧州の大手銀行が発行するA T 1 債(偶発転換社債)を新たに組み入れました。

5月、株式ヘッジポジションを大幅に引き上げた後、6月、各国中央銀行による発言が短期的に株式市場の支援材料になる可能性があるため、再度引き下げました。

5月、米国、豪州、ドイツの長期国債などを積み増した後、6月、一部売却しました。

7月、株式比率を削減し、あわせて、株式ヘッジポジションも引き下げました。また、リターン源泉の分散のため、新興国債券の配分を引き上げました。リスク調整資産では、米国や豪州の長期国債を利益確定のため一

部売却し、この結果、ポートフォリオのデュレーションは短期化しました。また、実質金利が低下する可能性に加え、経済環境が次第に不安定となる中、実物資産である金の魅力度が高まるとみて、金関連の配分を追加しました。

8月、株式市場のボラティリティ上昇を受けて、株式ヘッジポジションを引き上げ、金関連の配分を追加しました。

## マネー・オープン・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(2018年8月11日から2019年8月13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(2018年8月11日から2019年8月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第6期
当期分配金 (対基準価額比率)	— (—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	692

当期の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※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

「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とし、「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」の高位組入れを維持します。

### B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)

F R B (米連邦準備制度理事会)は2019年7月に利下げを行いました。米ドルの流動性を緩和するには十分ではないと考えます。ここ最近、リスク資産の価格上昇やクレジットスプレッドの縮小がみられましたが、足元の市場のリスク・リターン特性をみると、リスクについてより注意が必要な局面と判断しています。

中国当局は、香港情勢などの混乱の鎮静化に注力しており、グローバル経済を再浮揚させる政策が打ち出される可能性は低いと予想します。

企業業績は引き続きまちまちな状況で、特に米国では、主に株式買入れ消却による収益が計上される一方で、収益見通しの下方修正を受けて企業業績は徐々に悪化することも予想されます。

このように投資環境は複雑かつ不透明であることから、保守的なポジションとしつつ、魅力的な投資機会があれば機動的かつ柔軟に対応する方針です。

引き続き、「リターン追求資産」と「リスク調整資産」を機動的に調整しながら慎重な姿勢で運用に取り組んでまいります。

### マネー・オープン・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に投資し、安定した収益の確保を目指します。



## 3 お知らせ

### 合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

### 約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2019年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年8月11日から2019年8月13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 )	119円 ( 39 ) ( 77 ) ( 3 )	1.171% (0.381) (0.762) (0.027)	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 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	64 ( 0 ) ( 1 ) ( 63 )	0.628 (0.000) (0.007) (0.621)	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：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入金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：組入れファンドの管理報酬等
合 計	183	1.799	

期中の平均基準価額は10,155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。

※その他費用(その他)は、組入れファンドの管理報酬等を含みます。それ以外の項目については、組入れファンドが支払った費用を含みません。組入れファンドが支払った費用は後掲の「包括利益計算書」をご覧ください。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2018年8月11日から2019年8月13日まで)

(1) 投資信託証券

	買 付		売 付		
	口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外 国		千英ポンド		千英ポンド	
イギリス	BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (GBP X Accクラス)	8,155,892	9,660	6,852,918	8,110
小 計		8,155,892	9,660	6,852,918	8,110

※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。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 2,748	千円 2,750	千口 -	千円 -

※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 (2018年8月11日から2019年8月13日まで)

利害関係人との取引状況

S M B C ・ 日 興 資 産 成 長 ナ ビ ゲ ー シ ョ ン

当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・オープン・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
			B A			D C
公社債	百万円 42	百万円 14	% 33.3	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 3.4%

※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  
(2018年8月11日から2019年8月13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 (2019年8月13日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)		期 末		組入比率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) B N Yメロン・グローバル・リアル・ リターン・ファンド (GBP X Accクラス)	口 25,620,095	口 26,923,069	千英ポンド 34,224	千円 4,357,819	% 90.5
合 計	25,620,095	26,923,069	34,224	4,357,819	90.5

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※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。

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 49		千口 2,798	千円 2,798

※マネー・オープン・マザーファンドの期末の受益権総口数は75,182千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年8月13日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 4,357,819	% 89.6
マネー・オープン・マザーファンド	2,798	0.1
コール・ローン等、その他	500,806	10.3
投 資 信 託 財 産 総 額	4,861,423	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。

※期末における外貨建資産(4,348,828千円)の投資信託財産総額(4,861,423千円)に対する比率は89.5%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1英ポンド=127.33円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年8月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	9,172,740,953円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	198,334,850
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	4,357,819,059
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド ( 評 価 額 )	2,798,587
未 収 入 金	4,613,788,457
(B) 負 債	4,356,358,269
未 払 金	4,311,317,340
未 払 解 約 金	6,874,669
未 払 信 託 報 酬	28,022,340
未 払 利 息	513
そ の 他 未 払 費 用	10,143,407
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	4,816,382,684
元 本	4,509,052,062
次 期 繰 越 損 益 金	307,330,622
(D) 受 益 権 総 口 数	4,509,052,062口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	10,682円

※当期における期首元本額4,687,040,690円、期中追加設定元本額897,082,836円、期中一部解約元本額1,075,071,464円です。

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

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

■ 損益の状況

(自2018年8月11日 至2019年8月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 135,885円
支 払 利 息	△ 135,885
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	309,139,717
売 買 益	1,418,369,622
売 買 損	△1,109,229,905
(C) 信 託 報 酬 等	△ 82,109,854
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 ( A + B + C )	226,893,978
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 36,794,737
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	117,231,381
( 配 当 等 相 当 額 )	( 121,943,234)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 4,711,853)
(G) 計 ( D + E + F )	307,330,622
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	307,330,622
追 加 信 託 差 損 益 金	117,231,381
( 配 当 等 相 当 額 )	( 121,943,401)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 4,712,020)
分 配 準 備 積 立 金	190,211,086
繰 越 損 益 金	△ 111,845

※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、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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(96,655,190円)、信託約款に規定される収益調整金(121,943,401円)および分配準備積立金(93,555,896円)より分配可能額は312,154,487円(1万口当たり692円)ですが、分配は行っておりません。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当	期

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

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

ファンド名	B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Accクラス)
形態	アイルランド籍外国投資信託（英ポンド建て）
主要投資対象	世界各国（新興国を含む）の株式、債券、キャッシュ等の現物資産に加え、派生商品や代替投資商品等広範なアセットクラスに投資します。
運用の基本方針	機動的な資産配分を行いながら中長期的に絶対収益の追求を目指します。
ベンチマーク	ありません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一銘柄の株式への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。</li> <li>・ 同一業種の株式への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の20%以内とします。</li> <li>・ 非投資適格債券への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の30%以内とします。</li> <li>・ ファンドの純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> </ul>
決算日	年1回決算（毎年12月31日）
分配方針	原則として分配を行いません。
運用報酬等	年0.65%
管理およびその他の費用	<p>ファンドの管理事務代行、保管、設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。なお、関係法人によっては固定報酬や下限報酬が設定されている場合もあります。</p> <p>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込み手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資運用会社	ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Accクラス)」をシェアクラスとして含む「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

## ■ 包括利益計算書 (2018年1月1日から2018年12月31日まで)

(単位：英ポンド)

収益	
受取配当金	954, 113
有価証券貸出収入	2, 986
損益を通じて公正価値で測定される金融資産／負債の純利益／（損失）	
損益を通じて公正価値で測定される保有金融資産／負債の純実現利益／（損失）	2, 488, 778
損益を通じて公正価値で測定される保有金融資産／負債の未実現利益（損失）の純変動	(3, 165, 718)
収益合計	280, 159
費用	
運用報酬	251, 510
保管報酬	126, 514
運営管理費用	40, 432
費用合計	418, 456
純収益／（費用）	(138, 297)
金融費用	
銀行利息	1, 177
分配金	1, 120, 520
当期純利益／（損失）	(1, 259, 994)
配当金およびその他投資収益に係る源泉税	(126, 020)
運用による償還可能参加型株主に帰属する純資産の増加／（減少）	(1, 386, 014)

■ 投資有価証券明細表 (2018年12月31日現在)

数量	銘柄	評価金額 (単位:英ポンド)	組入比率 (%)
<b>集団投資スキーム</b>			
	ガーンジー島 - 994,800 (2017年12月31日 : 1,634,053)	994,800	1.67
189,628	Bluefield Solar Income Fund Ltd	233,243	0.39
368,096	International Public Partnerships Ltd	565,027	0.95
129,224	John Laing Environmental Assets Group Ltd	136,331	0.23
52,461	NextEnergy Solar Fund Ltd	60,199	0.10
	アイルランド - 3,462,179 (2017年12月31日 : 1,452,553)	3,462,179	5.82
9,184	Invesco Physical Gold ETC - ETF	898,152	1.51
130,001	iShares Physical Gold ETC - ETF	2,564,027	4.31
	ジャージー島 - 179,135 (2017年12月31日 : 178,720)	179,135	0.30
165,866	Foresight Solar Fund Ltd	179,135	0.30
	ルクセンブルク - 202,880 (2017年12月31日 : 176,647)	202,880	0.34
130,469	BBGI SICAV SA/Fund	202,880	0.34
	英国 - 936,243 (2017年12月31日 : 418,276)	936,243	1.58
579,442	BioPharma Credit Plc/The Fund	483,322	0.82
360,319	Greencoat UK Wind Plc/Funds	452,921	0.76
	<b>集団投資スキームに対する投資合計</b>	<b>5,775,237</b>	<b>9.71</b>
<b>債券</b>			
	オーストラリア - 3,604,376 (2017年12月31日 : 3,678,452)	3,604,376	6.07
2,296,000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	1,315,659	2.21
756,000	Australia Government Bond 3.250% 21-Jun-2039	454,664	0.77
1,495,000	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	960,923	1.62
636,600	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	513,174	0.86
353,000	Treasury Corp of Victoria 4.250% 20-Dec-2032	223,598	0.38
204,000	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	136,358	0.23
	ブラジル - 703,358 (2017年12月31日 : 919,901)	703,358	1.18
877,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22-Jan-2021	703,358	1.18
	カナダ - 1,051,263 (2017年12月31日 : 1,143,164)	1,051,263	1.77
1,845,000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2.350% 15-Jun-2027	1,051,263	1.77

S M B C ・ 日興資産成長ナビゲーション

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入比率 (%)
	エクアドル - 142,741 (2017年12月31日：-)	142,741	0.24
211,000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.875% 23-Oct-2027	142,741	0.24
	ドイツ - 840,356 (2017年12月31日：-)	840,356	1.41
665,715	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15-Aug-2028	597,692	1.00
246,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.250% 15-Aug-2048	242,664	0.41
	インド - 106,597 (2017年12月31日：118,111)	106,597	0.18
10,000,000	National Highways Authority of India 7.300% 18-May-2022	106,597	0.18
	インドネシア - 47,989 (2017年12月31日：363,287)	47,989	0.08
887,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-May-2036	47,989	0.08
	日本 - 202,827 (2017年12月31日：227,884)	202,827	0.34
311,000	SoftBank Group Corp FRN (Perpetual) 6.000% 19-Jul-2023	202,827	0.34
	ジャージー島 - 95,788 (2017年12月31日：-)	95,788	0.16
100,000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4.250% 28-Aug-2022	95,788	0.16
	メキシコ - 535,187 (2017年12月31日：1,050,014)	535,187	0.90
3,695,200	Mexican Bonos 7.500% 03-Jun-2027	136,697	0.23
3,709,000	Mexican Bonos 7.750% 29-May-2031	136,164	0.23
699,000	Mexican Bonos 8.000% 07-Nov-2047	25,080	0.04
5,610,900	Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024	237,246	0.40
	オランダ - 364,415 (2017年12月31日：371,295)	364,415	0.61
147,000	InterXion Holding NV 'REGS' 4.750% 15-Jun-2025	135,308	0.23
100,000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual) 3.000% 04-Dec-2023	83,134	0.14
203,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.200% 21-Jul-2021	145,973	0.24
	ニュージーランド - 1,268,468 (2017年12月31日：1,709,210)	1,268,468	2.14
644,000	New Zealand Government Bond 2.750% 15-Apr-2037	341,243	0.58
1,202,000	New Zealand Government Bond 4.500% 15-Apr-2027	740,826	1.25
298,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.500% 20-Sep-2040	186,399	0.31
	英国 - 8,306,278 (2017年12月31日：1,264,359)	8,306,278	13.98
34,000	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	68,450	0.12
37,000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4.125% 28-Jul-2020	67,717	0.11
45,000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3.500% 25-Apr-2025	94,528	0.16
200,000	Coventry Building Society FRN (Perpetual) 6.375% 01-Nov-2019	198,348	0.33



S M B C ・ 日興資産成長ナビゲーション

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入比率 (%)
200,000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual) 7.000% 27-Jun-2019	200,588	0.34
269,000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN (Perpetual) 6.875% 20-Jun-2019	272,083	0.46
85,942	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	115,200	0.19
50,000	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	83,026	0.14
18,000	Tesco Plc 'EMTN' 3.322% 05-Nov-2025	35,720	0.06
50,000	Tesco Plc 'EMTN' 6.125% 24-Feb-2022	55,263	0.09
186,409	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040	209,343	0.35
100,000	Thames Water Kemble Finance Plc 'EMTN' 7.750% 01-Apr-2019	101,038	0.17
1,673,474	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 28-Jan-2019	1,672,721	2.82
5,031,169	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 23-Apr-2019	5,020,528	8.45
118,000	Vodafone Group Plc FRN 4.875% 03-Oct-2078	111,725	0.19
	米国 - 13,623,446 (2017年12月31日 : 10,117,199)	13,623,446	22.92
155,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.500% 01-May-2026	115,934	0.19
71,000	Chesapeake Energy Corp 7.000% 01-Oct-2024	47,962	0.08
75,000	Chesapeake Energy Corp FRN 5.686% 15-Apr-2019	58,594	0.10
100,000	Netflix Inc 'REGS' 4.625% 15-May-2029	88,017	0.15
181,000	Post Holdings Inc '144A' 5.500% 01-Mar-2025	135,204	0.23
246,153	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.750% 15-Oct-2020	192,524	0.32
261,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	215,660	0.36
177,000	Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024	136,895	0.23
170,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 01-Mar-2023	133,811	0.23
218,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 15-Apr-2024	170,739	0.29
10,147,100	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15-Nov-2027	7,648,335	12.87
1,473,200	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30-Nov-2023	1,171,062	1.97
4,207,500	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15-Nov-2048	3,508,709	5.90
	債券に対する投資合計	30,893,089	51.98
株式			
	オーストラリア - 612,725 (2017年12月31日 : 869,542)	612,725	1.03
77,831	Dexus (REIT)	457,991	0.77
12,849	Newcrest Mining Ltd	154,734	0.26
	カナダ - 905,028 (2017年12月31日 : 1,302,698)	905,028	1.52
1,286	Agnico Eagle Mines Ltd (Units)	40,737	0.07
22,101	Alacer Gold Corp	31,138	0.05
8,965	Alamos Gold Inc - Class A	25,520	0.04
8,022	Intact Financial Corp	453,635	0.76
7,971	Kinross Gold Corp	19,940	0.03

S M B C ・ 日 興 資 産 成 長 ナ ビ ゲ ー シ ョ ン

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入比率 (%)
15,782	OceanaGold Corp	43,790	0.08
11,344	Suncor Energy Inc	247,274	0.42
2,825	Wheaton Precious Metals Corp	42,994	0.07
<hr/>			
	キュラソー島 - 188,593 (2017年12月31日：-)	188,593	0.32
6,580	Schlumberger Ltd	188,593	0.32
<hr/>			
	デンマーク - 599,073 (2017年12月31日：743,544)	599,073	1.01
11,455	Orsted A/S '144A'	599,073	1.01
<hr/>			
	フランス - 1,049,966 (2017年12月31日：1,737,510)	1,049,966	1.77
2,989	Thales SA	272,157	0.46
6,794	TOTAL SA	282,679	0.48
26,029	Vivendi SA	495,130	0.83
<hr/>			
	ドイツ - 1,766,254 (2017年12月31日：3,125,568)	1,766,254	2.97
16,294	Deutsche Wohnen SE	585,263	0.98
15,035	Infineon Technologies AG	235,231	0.40
4,009	LEG Immobilien AG	329,705	0.55
4,756	SAP SE	372,073	0.63
69,647	Telefonica Deutschland Holding AG	213,936	0.36
241	Volkswagen AG - Preference	30,046	0.05
<hr/>			
	ガーンジー島 - 651,005 (2017年12月31日：575,783)	651,005	1.10
212,355	Amedeo Air Four Plus Ltd	224,034	0.38
378,856	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	426,971	0.72
<hr/>			
	香港 - 1,082,427 (2017年12月31日：1,070,669)	1,082,427	1.82
138,400	AIA Group Ltd	899,926	1.51
23,000	Link REIT (Units) (REIT)	182,501	0.31
<hr/>			
	インド - 411,798 (2017年12月31日：847,048)	411,798	0.69
7,526	Housing Development Finance Corp Ltd	165,931	0.28
77,815	ITC Ltd	245,867	0.41
<hr/>			
	アイルランド - 801,906 (2017年12月31日：2,043,768)	801,906	1.35
4,307	Accenture Plc - Class A	471,567	0.79
38,206	Greencoat Renewables Plc	35,807	0.06
2,407	Linde Plc	294,532	0.50

S M B C ・ 日興資産成長ナビゲーション

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入比率 (%)
	日本 - 376,541 (2017年12月31日 : 1,261,656)	376,541	0.64
9,500	Suzuki Motor Corp	376,541	0.64
	ジャージー島 - 409,466 (2017年12月31日 : 1,178,852)	409,466	0.69
7,717	Ferguson Plc	385,966	0.65
359	Randgold Resources Ltd	23,500	0.04
	オランダ - 1,045,256 (2017年12月31日 : 2,632,637)	1,045,256	1.76
11,063	Unilever NV Dutch Cert	468,660	0.79
12,491	Wolters Kluwer NV	576,596	0.97
	大韓民国 - 951,822 (2017年12月31日 : 1,124,260)	951,822	1.60
38,935	Macquarie Korea Infrastructure Fund	253,754	0.43
9,979	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	222,218	0.37
3,092	Samsung SDI Co Ltd	475,850	0.80
	南アフリカ - 24,272 (2017年12月31日 : 110,289)	24,272	0.04
9,052	Gold Fields Ltd	24,272	0.04
	スイス - 2,212,691 (2017年12月31日 : 3,189,085)	2,212,691	3.72
22,713	ABB Ltd	337,979	0.57
17,054	Novartis AG	1,140,798	1.92
2,236	Roche Holding AG	433,207	0.73
1,289	Zurich Insurance Group AG	300,707	0.50
	台湾 - 286,850 (2017年12月31日 : 868,191)	286,850	0.48
9,860	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	286,850	0.48
	英国 - 3,555,119 (2017年12月31日 : 6,384,654)	3,555,119	5.98
15,000	Associated British Foods Plc	308,700	0.52
103,516	BAE Systems Plc	476,691	0.80
83,557	Barclays Plc	124,951	0.21
52,458	Cobham Plc	51,514	0.09
15,790	Diageo Plc	442,160	0.74
3,821	Fresnillo Plc	33,143	0.05
50,922	Informa Plc	319,790	0.54
249,514	Lloyds Banking Group Plc	128,712	0.22
21,860	Prudential Plc	306,696	0.52
33,488	Relx Plc	541,509	0.91
60,190	Royal Bank of Scotland Group Plc	129,469	0.22
20,937	Royal Dutch Shell Plc	488,460	0.82

S M B C ・ 日興資産成長ナビゲーション

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入比率 (%)
203,834	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	203,324	0.34
	米国 - 4,167,038 (2017年12月31日 : 7,930,179)	4,167,038	7.01
6,057	Abbott Laboratories	337,219	0.57
4,100	Albemarle Corp	246,360	0.41
12,045	Applied Materials Inc	305,512	0.51
31,295	Cisco Systems Inc	1,048,436	1.76
11,161	CMS Energy Corp	431,606	0.73
2,639	Ecolab Inc	298,479	0.50
10,532	Eversource Energy	533,529	0.90
33,505	General Electric Co	197,204	0.33
5,415	Microsoft Corp	425,825	0.72
836	Newmont Mining Corp	22,553	0.04
3,702	PepsiCo Inc	320,315	0.54
	株式に対する投資合計	21,097,830	35.50

# マネー・オープン・マザーファンド

第7期 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2012年7月27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		
3期 (2015年3月2日)	10,021	0.1	98.6	75
4期 (2016年3月1日)	10,025	0.0	83.9	75
5期 (2017年3月1日)	10,016	△0.1	69.8	75
6期 (2018年3月1日)	10,009	△0.1	72.4	75
7期 (2019年3月1日)	10,002	△0.1	72.4	75

※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

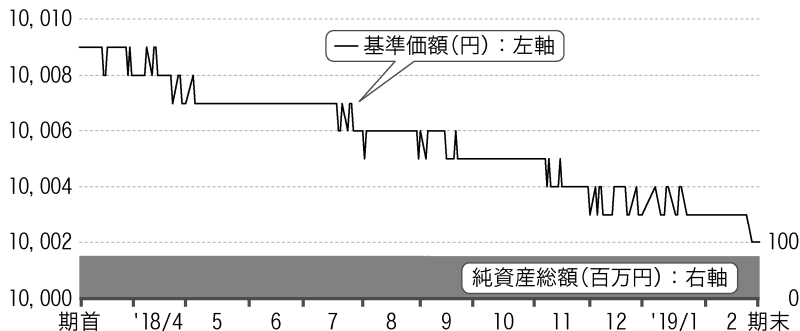
年月日	基準価額		債券組入率
	円	騰落率	
(期首) 2018年3月1日	10,009	—	72.4
3月末	10,008	△0.0	72.3
4月末	10,007	△0.0	72.5
5月末	10,007	△0.0	72.4
6月末	10,007	△0.0	72.3
7月末	10,006	△0.0	72.5
8月末	10,006	△0.0	72.4
9月末	10,005	△0.0	72.4
10月末	10,005	△0.0	72.3
11月末	10,003	△0.1	72.4
12月末	10,003	△0.1	72.4
2019年1月末	10,003	△0.1	72.3
2月末	10,002	△0.1	53.6
(期末) 2019年3月1日	10,002	△0.1	72.4

※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 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	10,009円
期末	10,002円
騰落率	-0.1%

### ▶ 基準価額の主な変動要因 (2018年3月2日から2019年3月1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 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

当期の短期金利は小幅上昇しましたが、マイナス圏での推移は継続しました。

物価上昇率が目標とする2%まで乖離がある状態が続いたことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、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。

日銀は需給動向を勘案しながら短期国債の買入れを調整したことから、国庫短期証券3ヵ月物利回りはマイナス圏でのレンジ推移となりました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.200%に対し、期末には-0.180%へ小幅上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2018年3月2日から2019年3月1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継続しました。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 (2018年3月2日から2019年3月1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

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推移しています。

残存0年から1年3ヵ月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 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	1円 (1)	0.009% (0.009)	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	1	0.009	

期中の平均基準価額は10,005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 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	特 殊 債 券	千円 54,813	千円 － (54,000)

※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 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2018年3月2日から2019年3月1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 (2019年3月1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	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 ( 除 く 金 融 債 )	54,000 (54,000)	54,480 (54,480)	72.4 (72.4)	— (—)	— (—)	— (—)	72.4 (72.4)
合 計	54,000 (54,000)	54,480 (54,480)	72.4 (72.4)	— (—)	— (—)	— (—)	72.4 (72.4)

※( )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。

※一印は組入れなし。

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	
特 殊 債 券 ( 除 く 金 融 債 )	第5回 政府保証阪神高速道路債券	1.3	14,000	14,196	2020/3/18
	第8回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.5	12,000	12,042	2019/5/24
	第95回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	14,000	14,143	2019/12/27
	第3回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	14,000	14,099	2019/8/16
合 計		—	54,000	54,480	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2019年3月1日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 54,480	% 60.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	34,916	39.1
投 資 信 託 財 産 総 額	89,396	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

(2019年3月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	89,396,861円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	34,735,145
公 社 債 ( 評 価 額 )	54,480,980
未 収 利 息	180,736
(B) 負 債	14,197,033
未 払 金	14,196,700
未 払 利 息	28
そ の 他 未 払 費 用	305
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	75,199,828
元 本	75,182,674
次 期 繰 越 損 益 金	17,154
(D) 受 益 権 総 口 数	75,182,674口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	10,002円

※当期における期首元本額75,202,622円、期中追加設定元本額21,899,061円、期中一部解約元本額21,919,009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。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型 (通貨アクティブヘッジコース)	8,100,949円
メキシコ債券ファンド (毎月分配型)	9,994,004円
メキシコ債券ファンド (資産成長型)	4,997,002円
日興エドモンドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
SMB C ・ 日興資産成長ナビゲーション	2,798,587円
アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型 (ヘッジなしコース)	29,944円
三井住友・グローバルC B戦略ファンド (為替ヘッジあり)	419,777円
三井住友・グローバルC B戦略ファンド (為替ヘッジなし)	299,837円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド (為替ヘッジなし)	1,589,191円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド (限定為替ヘッジ)	269,851円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-02	619,672円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-05	969,499円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05 (為替ヘッジあり)	1,759,104円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05 (為替ヘッジなし)	529,719円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジあり)	5,797,087円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジなし)	409,781円
あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-09	1,039,466円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12 (為替ヘッジあり)	5,027,477円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12 (為替ヘッジなし)	549,716円

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

## ■ 損益の状況

(自2018年3月2日 至2019年3月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	767,137円
受 取 利 息	782,355
支 払 利 息	△ 15,218
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 810,520
売 買 損 益	△ 810,520
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,565
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 49,948
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	67,122
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,939
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 10,959
(H) 計 ( D + E + F + G )	17,154
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	17,154

※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>

一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。(適用日：2018年3月23日)