

■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為替ヘッジを行います。
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)】

(2019年8月14日から2020年8月11日まで)

第 7 期
決算日 2020年8月11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

〒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)

■ 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			
3 期 (2016年 8 月 10日)	円 10,848	円 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	
7 期 (2020年 8 月 11日)	10,960	0	2.6	0.0	97.0	4,829	

※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) 2019年 8 月 13日	円 10,682		% —	% 0.0	% 90.5
8 月 末	10,739		0.5	0.0	96.6
9 月 末	10,658		△0.2	0.0	99.2
10 月 末	10,568		△1.1	0.0	103.3
11 月 末	10,612		△0.7	0.0	97.6
12 月 末	10,766		0.8	0.0	95.3
2020年 1 月 末	10,817		1.3	0.0	97.2
2 月 末	10,731		0.5	0.0	95.7
3 月 末	9,770		△8.5	0.1	94.5
4 月 末	10,161		△4.9	0.0	95.6
5 月 末	10,358		△3.0	0.0	94.7
6 月 末	10,474		△1.9	0.0	92.1
7 月 末	10,815		1.2	0.0	95.6
(期 末) 2020年 8 月 11日	10,960		2.6	0.0	97.0

※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(2019年8月14日から2020年8月11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	10,682円
期末	10,960円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+2.6% (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(2019年8月14日から2020年8月11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

- 期を通じて、金関連商品が上昇基調で推移したこと
- 2020年3月下旬以降、株式市場が上昇したこと

下落要因

- 2月下旬から3月中旬にかけて、株式市場が急落したこと
- 3月下旬以降、株式市場が上昇する中、株式のヘッジポジションがマイナスに影響したこと

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	97.0%
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(2019年8月14日から2020年8月11日まで)

株式市場、債券市場、金市場、いずれも上昇しました。

株式市場

株式市場は、米中通商協議の進展や堅調な経済指標を背景に、期初から2020年2月中旬にかけて上昇基調で推移しました。しかし、新型コロナウイルスの感染が欧米でも拡がりを見せたほか、OPEC(石油輸出国機構)と主要産油国で構成する「OPECプラス」での減産協議が決裂したことを受けて原油価格が急落したことも背景に市場のセンチメント(投資家心理)が悪化し、3月中旬にかけて株式市場は大きく下落しました。その後は、感染第2波への懸念が残るものの、世界各国での金融・財政両面からの景気刺激策が打ち出されたことや、前例のない都市封鎖などの規制が緩和の方向へ進んだことで、株式市場は一転して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、10.77%の上昇となりました。

債券市場

先進国債券市場は、米中通商協議の進展な

どを背景に期初から軟調に推移しましたが、2020年に入ると新型コロナウイルスの感染拡大を背景に上昇しました。3月中旬に世界的な財政支出拡大や金融市場の不安定化を受け資産を換金する動きから一時急落したものの、下旬以降は、主要各国の金融当局による金融緩和策の導入などを背景に期末まで上昇基調で推移しました。

当期の市場の動きをFTSE世界国債インデックス(現地通貨ベース)で見ると、4.57%の上昇となりました。

金市場

金価格は、期初から2019年末にかけて1トロイオンス=1,500ドル前後で推移しました。2020年に入ってからは、中東での地政学リスクの高まりに加えて、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う投資家のリスク回避姿勢の高まりを受けて、安全資産として上昇基調で推移しました。

3月中旬に一時急落する局面が見られたものの、新型コロナウイルスへの警戒感は根強く、各国で金融緩和や財政拡大が広がる中、期末にかけて上昇基調を強めました。金価格は期首1オンス=1,506ドルから期末2,031

ドルに上昇しました。

ポートフォリオについて(2019年8月14日から2020年8月11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)

ポートフォリオにおいては、3月の市場の大幅な調整後、各国での経済支援策や経済活動再開などを背景にリターン追求資産への配分を増やしました。

リターン追求資産については、新型コロナウイルスの影響が拡大し株価が下落する中で、バリュエーション(投資価値評価)の観点から魅力度の高まった銘柄や、今後の経済活動再開の恩恵を受けると考えられる銘柄に投資を行い、株式の比率を引き上げました。また軟調な原油価格は資源国にネガティブな影響を与えると考え、新興国債券のウェイトを引き下げた一方、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)拡大を受けて投資妙味が高

まったことから投資適格社債のウェイトを引き上げました。

リスク調整資産については、長期金利が低下する中で国債の利益確定の売却を実施しました。その他、新型コロナウイルスの影響拡大を受けて市場が大きく混乱し、前例のない規模で財政及び金融両面で刺激策がとられる状況下、投資妙味が高いとして金関連の組入比率を引き上げました。

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(2019年8月14日から2020年8月11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(2019年8月14日から2020年8月11日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第7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	998

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

「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)」の高位組入れを維持します。

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)

市場の混乱に対する前例のない規模での金融・財政面での断固たる政策対応により、これまでのところ大幅な経済の停滞や金融危機は回避されています。

しかし、経済活動再開の動きが広がるなかで新型コロナウイルス感染数増加にも市場の注目が集まるなど、今後の課題は多いと考えます。ワクチンの開発も進んでいますが、近い将来、社会生活を送るうえでウイルスと共存し続けなければならない可能性が高く、すでに相当な経済的被害が出ています。さらに、米国の大統領選挙も市場をさらに動揺させる可能性があります。

金融・財政支援の規模を考慮し、今後の市場見通しを前向きにみていますが、ボラティリティ(価格変動性)は高い水準にとどまると予想されます。

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参ります。

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。

(2020年8月13日現在)

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 (2 0 1 9 年 8 月 1 4 日 か ら 2 0 2 0 年 8 月 1 1 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)	124円 (40) (81) (3)	1. 176% (0. 383) (0. 766) (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)	67 (0) (1) (66)	0. 632 (0. 000) (0. 007) (0. 626)	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回金・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	191	1. 808	

期中の平均基準価額は10,539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。

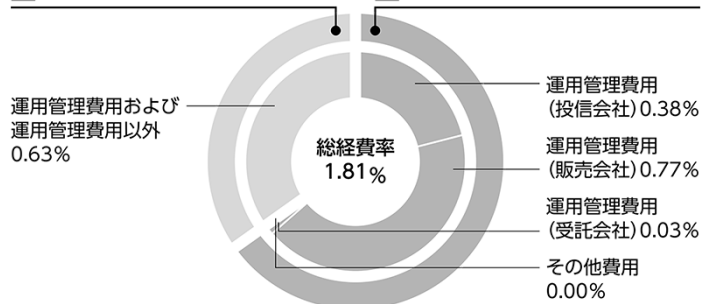
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

参考情報 総経費率（年率換算）

2 投資先ファンドの費用 0.63% 1 当ファンドの費用 1.18%



総経費率 (1 + 2) 1. 81%

1 当ファンドの費用の比率 1. 18%

2 投資先ファンドの費用の比率 0. 63%

- ※1の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- ※2の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。
- ※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1.81%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2019年8月14日から2020年8月11日まで）

投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	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)	7,187,519	8,900	8,680,962	11,040
			小 計	7,187,519	8,900	8,680,962

※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。

■ 利害関係人との取引状況等（2019年8月14日から2020年8月11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 (2019年8月14日から2020年8月11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 (2020年8月11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)	26,923,069	25,429,626	千英ポンド 33,757	千円 4,683,898	% 97.0
合 計	26,923,069	25,429,626	33,757	4,683,898	97.0

※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 2,798	千口 2,798	千円 2,796	千円 2,796

※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73,843千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2020年8月11日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 4,683,898	% 92.6
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	2,796	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	370,674	7.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,057,368	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(4,817,328千円)の投資信託財産総額(5,057,368千円)に対する比率は95.3%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=138.75円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月11日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	9,819,963,728円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	227,546,688
投 資 証 券 (評 価 額)	4,683,898,873
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	2,796,348
未 収 入 金	4,905,721,819
(B) 負 債	4,990,834,432
未 払 金	4,908,227,668
未 払 解 約 金	45,807,685
未 払 信 託 報 酬	26,091,366
未 払 利 息	403
そ の 他 未 払 費 用	10,707,310
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,829,129,296
元 本	4,406,126,709
次 期 繰 越 損 益 金	423,002,587
(D) 受 益 権 総 口 数	4,406,126,709口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,960円

※当期における期首元本額4,509,052,062円、期中追加設定元本額835,925,003円、期中一部解約元本額938,850,356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2019年8月14日 至2020年8月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 144,568円
支 払 利 息	△ 144,568
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	218,251,539
売 買 益	1,249,360,333
売 買 損	△1,031,108,794
(C) 信 託 報 酬 等	△ 83,416,074
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	134,690,897
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	153,348,855
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	134,962,835
(配 当 等 相 当 額)	(151,574,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 16,612,046)
(G) 計 (D + E + F)	423,002,587
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	423,002,587
追 加 信 託 差 損 益 金	134,962,835
(配 当 等 相 当 額)	(151,574,974)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 16,612,139)
分 配 準 備 積 立 金	288,165,259
繰 越 損 益 金	△ 125,507

※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(134,726,182円)、信託約款に規定される収益調整金(151,574,974円)および分配準備積立金(153,439,077円)より分配可能額は439,740,233円(1万口当たり998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"> ・ 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。 ・ 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。 ・ 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。 ・ 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。
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	純資産総額に対して年0.65%* *年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。
管理およびその他の費用	ファンドの管理事務代行報酬、保管報酬、設立費用、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。 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。
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 (2019年1月1日から2019年12月31日まで)

(単位：英ポンド)

収益	
受取銀行利息	2,645
受取配当金	854,931
有価証券貸出収入	3,880
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)	2,939,489
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	4,008,954
収益合計	7,809,899
費用	
運用報酬	260,069
保管報酬	97,317
運営管理費用	57,926
費用合計	415,312
純収益／(費用)	7,394,587
金融費用	
銀行利息	16
分配金	991,224
当期純利益／(損失)	6,403,347
配当金およびその他投資収益に係る源泉税	(78,822)
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)	6,324,525

■ 投資有価証券明細表 (2019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 (%)
集团投資スキーム			
	ガーンジー島 - 2,552,328 (2018年12月31日: 994,800)	2,552,328	3.60
189,628	Bluefield Solar Income Fund Ltd	268,324	0.38
200,493	Hipgnosis Songs Fund Ltd/The Fund	217,535	0.31
461,833	International Public Partnerships Ltd	770,799	1.09
181,878	JLEN Environmental Assets Group Ltd	221,891	0.31
73,829	NextEnergy Solar Fund Ltd	91,733	0.13
710,084	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	982,046	1.38
	アイルランド - 9,083,500 (2018年12月31日: 3,462,179)	9,083,500	12.80
25,972	Invesco Physical Gold ETC - ETF	2,904,226	4.09
159,565	iShares China CNY Bond UCITS ETF - ETF	615,066	0.87
7,320	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF - ETF	656,972	0.92
16,299	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF - ETF	1,409,619	1.99
30,029	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF - ETF	1,414,151	1.99
30,167	iShares Physical Gold ETC - ETF	680,207	0.96
25,077	SPDR Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Bond UCITS ETF - ETF	1,403,259	1.98
	ジャージー島 - 294,156 (2018年12月31日: 179,135)	294,156	0.41
233,457	Foresight Solar Fund Ltd	294,156	0.41
	ルクセンブルク - 288,926 (2018年12月31日: 202,880)	288,926	0.41
172,751	BBGI SICAV SA/Fund	288,926	0.41
	大韓民国- 343,501 (2018年12月31日: -)	343,501	0.48
45,137	Macquarie Korea Infrastructure Fund	343,501	0.48
	英国 - 2,051,436 (2018年12月31日: 936,243)	2,051,436	2.89
741,959	BioPharma Credit Plc/The Fund	571,536	0.80
546,477	Greencoat UK Wind Plc/Funds	821,355	1.16
612,600	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	658,545	0.93
	集团投資スキームに対する投資合計	14,613,847	20.59
債券			
	オーストラリア - 2,911,183 (2018年12月31日: 3,604,376)	2,911,183	4.10
1,490,000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	959,403	1.35
925,000	Australia Government Bond 3.250% 21-Jun-2039	608,527	0.86

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 (%)
287,000	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	199,143	0.28
828,100	New South Wales Treasury Corp 2.750% 20-Nov-2025	668,543	0.94
449,000	Treasury Corp of Victoria 4.250% 20-Dec-2032	300,241	0.42
261,000	Treasury Corp of Victoria 5.500% 17-Nov-2026	175,326	0.25
<hr/>			
	ブラジル - 684,198 (2018年12月31日 : 703,358)	684,198	0.96
877,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22-Jan-2021	684,198	0.96
<hr/>			
	カナダ - 1,031,995 (2018年12月31日 : 1,051,263)	1,031,995	1.46
1,735,000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 2.350% 15-Jun-2027	1,031,995	1.46
<hr/>			
	エクアドル - 147,017 (2018年12月31日 : 142,741)	147,017	0.21
211,000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.875% 23-Oct-2027	147,017	0.21
<hr/>			
	フランス - 937,410 (2018年12月31日 : -)	937,410	1.32
200,000	BNP Paribas SA FRN (Perpetual) 6.125% 17-Jun-2022	190,185	0.27
206,000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual) 7.375% 19-Aug-2025	180,066	0.25
400,000	Societe Generale SA '144A' FRN (Perpetual) 8.000% 29-Sep-2025	356,040	0.50
248,000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual) 7.875% 18-Dec-2023	211,119	0.30
<hr/>			
	ドイツ - 295,127 (2018年12月31日 : 840,356)	295,127	0.42
66,159	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.250% 15-Aug-2028	58,845	0.08
55,236	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.250% 15-Aug-2048	59,232	0.08
100,000	Infineon Technologies AG 'EMTN' FRN (Perpetual) 2.875% 01-Jan-2025	88,073	0.13
100,000	Infineon Technologies AG FRN (Perpetual) 3.625% 01-Jan-2028	88,977	0.13
<hr/>			
	ハンガリー - 1,367,781 (2018年12月31日 : -)	1,367,781	1.93
249,290,000	Hungary Government Bond 3.000% 21-Aug-2030	702,058	0.99
209,730,000	Hungary Government Bond 5.500% 24-Jun-2025	665,723	0.94
<hr/>			
	インド - 106,027 (2018年12月31日 : 106,597)	106,027	0.15
10,000,000	National Highways Authority of India 7.300% 18-May-2022	106,027	0.15
<hr/>			
	インドネシア - 138,776 (2018年12月31日 : 47,989)	138,776	0.20
2,422,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.250% 15-May-2036	138,776	0.20
<hr/>			
	アイルランド - 184,320 (2018年12月31日 : -)	184,320	0.26
200,000	AIB Group Plc FRN (Perpetual) 5.250% 09-Oct-2024	184,320	0.26

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 (%)
	イタリア - 329,759 (2018年12月31日：-)	329,759	0.47
200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetual) 7.700% 17-Sep-2025	164,033	0.23
200,000	UniCredit SpA FRN (Perpetual) 8.000% 03-Jun-2024	165,726	0.24
	ジャージー島 - 102,080 (2018年12月31日：95,788)	102,080	0.14
100,000	CPUK Finance Ltd 'REGS' 4.250% 28-Aug-2022	102,080	0.14
	ルクセンブルク - 176,499 (2018年12月31日：-)	176,499	0.25
199,000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5.750% 31-Oct-2026	176,499	0.25
	メキシコ - 1,060,166 (2018年12月31日：535,187)	1,060,166	1.49
5,484,600	Mexican Bonos 7.500% 03-Jun-2027	228,277	0.32
8,233,300	Mexican Bonos 7.750% 29-May-2031	352,265	0.49
3,681,800	Mexican Bonos 8.000% 07-Nov-2047	161,574	0.23
6,987,100	Mexican Bonos 10.000% 05-Dec-2024	318,050	0.45
	オランダ - 314,308 (2018年12月31日：364,415)	314,308	0.44
147,000	InterXion Holding NV 'REGS' 4.750% 15-Jun-2025	135,380	0.19
100,000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual) 3.000% 04-Sep-2023	89,249	0.12
101,000	Ziggo BV 'REGS' 2.875% 15-Jan-2030	89,679	0.13
	ニュージーランド - 1,348,423 (2018年12月31日：1,268,468)	1,348,423	1.90
686,000	New Zealand Government Bond 2.750% 15-Apr-2037	383,391	0.54
1,128,000	New Zealand Government Bond 4.500% 15-Apr-2027	694,221	0.98
387,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.500% 20-Sep-2040	270,811	0.38
	ノルウェー - 178,106 (2018年12月31日：-)	178,106	0.25
235,000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual) 4.875% 12-Nov-2024	178,106	0.25
	スペイン - 552,613 (2018年12月31日：-)	552,613	0.78
200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 5.875% 24-Sep-2023	186,219	0.26
200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 6.000% 29-Mar-2024	190,234	0.27
200,000	Banco Santander SA FRN (Perpetual) 4.750% 19-Mar-2025	176,160	0.25
	英国 - 12,442,014 (2018年12月31日：8,306,278)	12,442,014	17.53
34,000	Anglian Water Services Financing Plc 3.666% 30-Jul-2024	68,063	0.10
37,000	Anglian Water Services Financing Plc 'EMTN' 4.125% 28-Jul-2020	66,067	0.09
45,000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 3.500% 25-Apr-2025	94,054	0.13
87,734	Network Rail Infrastructure Finance Plc 1.750% 22-Nov-2027	117,165	0.16
50,000	Scotland Gas Networks Plc 2.127% 21-Oct-2022	81,687	0.12

SMBC・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 (%)
139,000	Tesco Plc 'EMTN' 3.322% 05-Nov-2025	282,879	0.40
50,000	Tesco Plc 'EMTN' 6.125% 24-Feb-2022	54,886	0.08
185,513	Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13-Apr-2040	243,020	0.34
9,583,385	United Kingdom Gilt 4.750% 07-Mar-2020	9,653,775	13.60
1,337,521	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 27-Jan-2020	1,336,798	1.88
118,000	Vodafone Group Plc FRN 4.875% 03-Oct-2078	127,446	0.18
355,000	Vodafone Group Plc FRN 7.000% 04-Apr-2079	316,174	0.45
米国 - 2,946,387 (2018年12月31日 : 13,623,446)		2,946,387	4.15
199,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.500% 01-May-2026	159,102	0.22
106,000	Equinix Inc 2.875% 01-Feb-2026	93,740	0.13
99,000	Laureate Education Inc '144A' 8.250% 01-May-2025	80,850	0.11
326,589	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu 5.750% 15-Oct-2020	247,865	0.35
150,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	138,184	0.20
131,000	Sprint Corp 7.125% 15-Jun-2024	106,946	0.15
182,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 01-Mar-2023	140,552	0.20
170,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 01-Mar-2023	-	-
231,000	T-Mobile USA Inc 6.000% 15-Apr-2024	181,000	0.26
218,000	T-Mobile USA Inc Escrow 6.000% 15-Apr-2024	-	-
1,950,800	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15-Nov-2048	1,798,148	2.53
債券に対する投資合計		27,254,189	38.41
株式			
オーストラリア - 190,842 (2018年12月31日 : 612,725)		190,842	0.27
11,879	Newcrest Mining Ltd	190,842	0.27
カナダ - 924,394 (2018年12月31日 : 905,028)		924,394	1.30
19,471	Barrick Gold Corp	274,398	0.38
6,747	Intact Financial Corp	552,034	0.78
4,300	Wheaton Precious Metals Corp	97,962	0.14
デンマーク - 410,886 (2018年12月31日 : 599,073)		410,886	0.58
5,228	Orsted A/S '144A'	410,886	0.58
フランス - 1,285,255 (2018年12月31日 : 1,049,966)		1,285,255	1.81
5,370	Thales SA	420,019	0.59
10,040	TOTAL SA	419,440	0.59
20,293	Vivendi SA	445,796	0.63

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 (%)
	ドイツ - 2,942,135 (2018年12月31日：1,766,254)	2,942,135	4.15
11,551	Bayer AG	715,748	1.01
25,364	Deutsche Wohnen SE	785,721	1.11
8,228	LEG Immobilien AG	738,185	1.04
6,882	SAP SE	702,481	0.99
	ガーンジー島 - 196,147 (2018年12月31日：651,005)	196,147	0.28
256,401	Amedeo Air Four Plus Ltd	196,147	0.28
	香港 - 1,444,304 (2018年12月31日：1,082,427)	1,444,304	2.04
124,600	AIA Group Ltd	991,250	1.40
56,500	Link REIT (Units) (REIT)	453,054	0.64
	インド - 410,940 (2018年12月31日：411,798)	410,940	0.58
10,865	Housing Development Finance Corp Ltd	278,169	0.39
52,630	ITC Ltd	132,771	0.19
	アイルランド - 1,182,912 (2018年12月31日：801,906)	1,182,912	1.67
3,872	Accenture Plc - Class A	617,514	0.87
129,508	Greencoat Renewables Plc	131,546	0.19
2,709	Linde Plc	433,852	0.61
	日本 - 363,296 (2018年12月31日：376,541)	363,296	0.51
11,400	Suzuki Motor Corp	363,296	0.51
	ジャージー島 - 610,783 (2018年12月31日：409,466)	610,783	0.86
8,834	Ferguson Plc	610,783	0.86
	オランダ - 358,411 (2018年12月31日：1,045,256)	358,411	0.50
8,206	Unilever NV	358,411	0.50
	大韓民国 - 997,138 (2018年12月31日：951,822)	997,138	1.41
16,535	Samsung Electronics Co Ltd - Preference	491,702	0.70
3,275	Samsung SDI Co Ltd	505,436	0.71
	スウェーデン - 367,714 (2018年12月31日：-)	367,714	0.52
32,361	Swedbank AB	367,714	0.52
	スイス - 1,485,156 (2018年12月31日：2,212,692)	1,485,156	2.09
8,848	Alcon Inc	379,696	0.53

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 (%)
659	Lonza Group AG	182,434	0.26
5,752	Novartis AG	413,887	0.58
1,636	Zurich Insurance Group AG	509,139	0.72
タイ - 356,986 (2018年12月31日：-)		356,986	0.50
40,463	Bangkok Bank PCL NVDR	163,372	0.23
50,816	Kasikornbank PCL NVDR	193,614	0.27
英国 - 4,415,962 (2018年12月31日：3,351,794)		4,415,962	6.22
22,375	Anglo American Plc	483,859	0.68
17,418	Associated British Foods Plc	449,907	0.63
37,472	BAE Systems Plc	211,754	0.30
103,170	Barclays Plc	185,634	0.26
7,993	Diageo Plc	255,616	0.36
254,295	Impact Healthcare Reit Plc (REIT)	275,910	0.39
43,010	Informa Plc	368,209	0.52
232,079	Lloyds Banking Group Plc	145,050	0.20
77,158	M&G Plc	183,096	0.26
48,383	Prudential Plc	699,255	0.99
24,721	Relx Plc	468,895	0.66
61,062	Royal Bank of Scotland Group Plc	147,648	0.21
18,817	Royal Dutch Shell Plc	422,112	0.59
7,420	Travis Perkins Plc	119,017	0.17
米国 - 4,786,242 (2018年12月31日：4,167,038)		4,786,242	6.74
5,445	Abbott Laboratories	357,847	0.50
14,660	Cisco Systems Inc	528,232	0.74
10,033	CMS Energy Corp	475,331	0.67
1,907	Ecolab Inc	276,594	0.39
8,455	Eversource Energy	540,239	0.76
40,671	General Electric Co	341,003	0.48
3,084	Goldman Sachs Group Inc/The	536,752	0.76
1,630	Mastercard Inc	367,450	0.52
6,806	Microsoft Corp	812,350	1.14
6,198	Newmont Goldcorp Corp	205,356	0.29
3,330	PepsiCo Inc	345,088	0.49
株式に対する投資合計		22,729,503	32.03

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 (%)
先物オプション - 33,914 (2018年12月31日：-)			
61	U.S. Treasury Bond Future Put 24-Jan-2020 155.000	33,914	0.05
先物オプション合計		33,914	0.05
インデックス・オプション - 852,453 (2018年12月31日：1,077)			
42	CBOE S&P 500 Index Call 16-Jan-2020 3,000.000	716,724	1.01
14	CBOE S&P 500 Index Call 19-Mar-2020 3,200.000	102,120	0.14
226	Euro STOXX 50 Index Call 17-Jan-2020 3,850.000	4,034	0.01
35	FTSE 100 Index Call 20-Mar-2020 7,700.000	29,575	0.04
インデックス・オプション合計		852,453	1.20
外国為替先渡契約に係る未実現利益 - 1,481,737 (2018年12月31日：214,578)			
		1,481,737	2.09
損益を通じて公正価値評価される金融資産合計		66,965,643	94.37

マネー・オープン・マザーファンド

第8期 (2019年3月2日から2020年3月2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	騰落率		
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
8期 (2020年3月2日)	9,996	△0.1	74.9	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

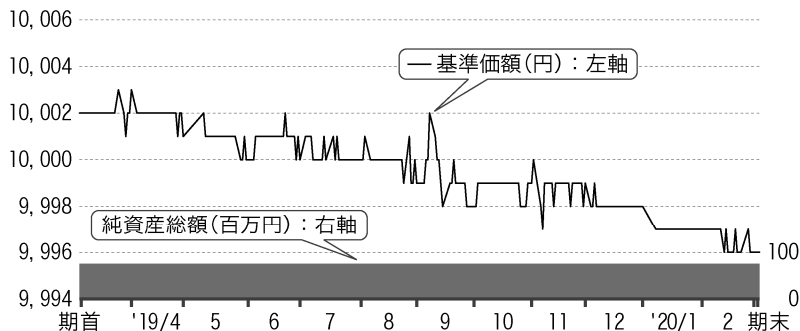
年月日	基準価額		債券組入 比率
	円	騰落率	
(期首) 2019年3月1日	10,002	—	72.4
3月末	10,003	0.0	72.4
4月末	10,001	△0.0	72.3
5月末	10,000	△0.0	75.1
6月末	10,000	△0.0	75.0
7月末	10,000	△0.0	75.0
8月末	9,999	△0.0	75.1
9月末	9,998	△0.0	75.0
10月末	9,999	△0.0	74.9
11月末	9,999	△0.0	74.9
12月末	9,998	△0.0	75.0
2020年1月末	9,997	△0.0	75.0
2月末	9,996	△0.1	74.9
(期末) 2020年3月2日	9,996	△0.1	74.9

※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3月2日から2020年3月2日まで)

基準価額等の推移



期首	10,002円
期末	9,996円
騰落率	-0.1%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2019年3月2日から2020年3月2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3月2日から2020年3月2日まで)

当期の短期金利は小幅に低下しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことから、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の付利を継続しました。短期国債利回りは、一時的な需給要因から上下に振れる局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案しながら短期国債の買入れ額を調整したことから、概ね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、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナ

ス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.180%に対し、期末は-0.199%と小幅に低下しました。

▶ **ポートフォリオについて(2019年3月2日から2020年3月2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(2019年3月2日から2020年3月2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（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）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3月2日から2020年3月2日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.005% (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.005	

期中の平均基準価額は9,999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3月2日から2020年3月2日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	特殊債券	千円 42,518	千円 － (40,000)

※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(2019年3月2日から2020年3月2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 42	百万円 14	% 33.3	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、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
(2019年3月2日から2020年3月2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 (2020年3月2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)	56,000 (56,000)	56,277 (56,277)	74.9 (74.9)	— (—)	— (—)	— (—)	74.9 (74.9)
合 計	56,000 (56,000)	56,277 (56,277)	74.9 (74.9)	— (—)	— (—)	— (—)	74.9 (74.9)

※()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	
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	14,008	2020/3/18
	第107回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	14,000	14,046	2020/5/29
	第115回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	14,000	14,075	2020/8/31
	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	14,000	14,147	2020/12/28
	合 計	—	56,000	56,277	—

※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

(2020年3月2日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	56,277	74.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,877	25.1
投 資 信 託 財 産 総 額	75,154	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3月2日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	75,154,786円
コーポレート債	18,650,857
公社債(評価額)	56,277,900
未収利息	189,668
前払費用	36,361
(B) 負 債	264
未払利息	40
その他未払費用	224
(C) 純資産総額(A-B)	75,154,522
元本	75,182,674
次期繰越損益金	△ 28,152
(D) 受益権総口数	75,182,674口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,996円

※当期における期首元本額75,182,674円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0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2019年3月2日 至2020年3月2日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	679,998円
受 取 利 息	694,708
支 払 利 息	△ 14,710
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 721,640
売 買 損 益	△ 721,640
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,664
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 45,306
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	17,154
(F) 計 (D + E)	△ 28,152
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△ 28,152

※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。

■ お知らせ

<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、所要の変更を行いました。(適用日：2019年4月1日)