

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) 【運用報告書(全体版)】

■ 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2014年7月31日から2024年7月26日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての新興国短期社債等に投資することにより、相対的に高い利回りの確保と中長期的な信託財産の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。 アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・ファンド (ヘッジ・マンスリー・ディストリビューション・クラス) 新興国の社債 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、米ドル建ての新興国短期社債等に投資することにより、相対的に高い利回りの確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。 ■実質的な運用は、アッシュモア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッドが行います。 ■原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。
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26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。

第9作成期(2018年7月27日から2019年1月28日まで)

第 49 期 / 第 50 期 / 第 51 期
決算日 2018年8月27日 決算日 2018年9月26日 決算日 2018年10月26日

第 52 期 / 第 53 期 / 第 54 期
決算日 2018年11月26日 決算日 2018年12月26日 決算日 2019年1月28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、主として米ドル建ての新興国短期社債等に投資することにより、相対的に高い利回りの確保と中長期的な信託財産の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。

三井住友アセットマネジメント株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、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する予定です。



三井住友アセットマネジメント

SMAM

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1 <http://www.smam-jp.com>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま
サービス部 ☎0120-88-2976

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

お取引状況等はご購入された販売会社へお問い合わせください。

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)

■ 最近 5 作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券組入率	投資信託比率	純資産総額
		(分配)	税配	込金騰落率			
		円	円	%	%	%	百万円
第5作成期	25期(2016年8月26日)	9,608	35	0.1	0.0	98.8	266
	26期(2016年9月26日)	9,626	35	0.6	0.0	81.7	442
	27期(2016年10月26日)	9,656	35	0.7	0.0	98.9	366
	28期(2016年11月28日)	9,593	35	△0.3	0.0	98.9	345
	29期(2016年12月26日)	9,566	35	0.1	0.0	98.9	343
	30期(2017年1月26日)	9,629	35	1.0	0.0	98.7	372
第6作成期	31期(2017年2月27日)	9,651	35	0.6	0.0	98.7	373
	32期(2017年3月27日)	9,548	35	△0.7	0.0	98.8	384
	33期(2017年4月26日)	9,619	35	1.1	0.0	98.8	387
	34期(2017年5月26日)	9,475	35	△1.1	0.0	98.6	367
	35期(2017年6月26日)	9,460	35	0.2	0.0	98.6	366
	36期(2017年7月26日)	9,445	35	0.2	0.0	98.2	355
第7作成期	37期(2017年8月28日)	9,470	35	0.6	0.0	98.8	354
	38期(2017年9月26日)	9,464	35	0.3	0.0	98.8	349
	39期(2017年10月26日)	9,466	35	0.4	0.0	98.8	349
	40期(2017年11月27日)	9,393	35	△0.4	0.0	98.5	328
	41期(2017年12月26日)	9,388	35	0.3	0.0	97.3	305
	42期(2018年1月26日)	9,379	35	0.3	0.0	98.7	303
第8作成期	43期(2018年2月26日)	9,304	35	△0.4	0.0	98.4	301
	44期(2018年3月26日)	9,206	35	△0.7	0.0	98.7	291
	45期(2018年4月26日)	9,071	35	△1.1	0.0	98.7	287
	46期(2018年5月28日)	9,038	35	0.0	0.0	98.7	285
	47期(2018年6月26日)	8,984	35	△0.2	0.0	98.8	279
	48期(2018年7月26日)	9,009	35	0.7	0.0	98.8	251
第9作成期	49期(2018年8月27日)	9,005	35	0.3	0.0	99.2	247
	50期(2018年9月26日)	8,992	35	0.2	0.1	99.2	246
	51期(2018年10月26日)	8,960	35	0.0	0.0	98.9	245
	52期(2018年11月26日)	8,830	35	△1.1	0.0	98.5	236
	53期(2018年12月26日)	8,890	35	1.1	0.0	98.5	238
	54期(2019年1月28日)	8,970	35	1.3	0.0	98.5	240

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 率 比	投 証 比	資 券 信 託 入 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第49期	(期 首) 2018年 7月26日	円 9,009	% —		% 0.0		% 98.8
	7月末	9,039	0.3		0.0		98.8
	(期 末) 2018年 8月27日	9,040	0.3		0.0		99.2
第50期	(期 首) 2018年 8月27日	9,005	—		0.0		99.2
	8月末	8,970	△0.4		0.0		99.2
	(期 末) 2018年 9月26日	9,027	0.2		0.1		99.2
第51期	(期 首) 2018年 9月26日	8,992	—		0.1		99.2
	9月末	9,033	0.5		0.0		99.2
	(期 末) 2018年10月26日	8,995	0.0		0.0		98.9
第52期	(期 首) 2018年10月26日	8,960	—		0.0		98.9
	10月末	8,943	△0.2		0.0		98.9
	(期 末) 2018年11月26日	8,865	△1.1		0.0		98.5
第53期	(期 首) 2018年11月26日	8,830	—		0.0		98.5
	11月末	8,862	0.4		0.0		98.5
	(期 末) 2018年12月26日	8,925	1.1		0.0		98.5
第54期	(期 首) 2018年12月26日	8,890	—		0.0		98.5
	12月末	8,882	△0.1		0.0		98.5
	(期 末) 2019年 1月28日	9,005	1.3		0.0		98.5

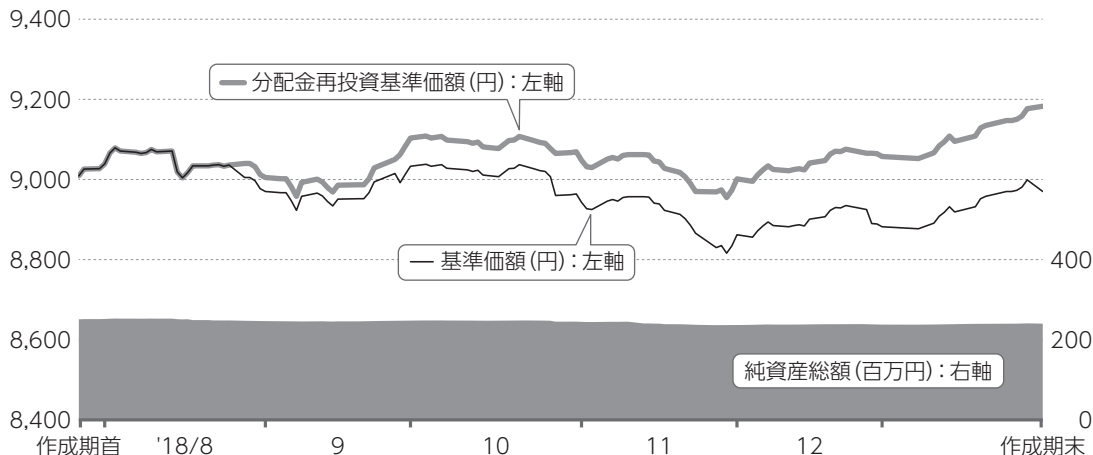
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2018年7月27日から2019年1月28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	9,009円
作成期末	9,180円 (当作成期分配金210円(税引前)込み)
騰落率	+1.9% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

基準価額の主な変動要因（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての新興国短期社債等に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因

- 作成期を通して見れば、米国国債利回りが低下（価格は上昇）したこと
- 1月の上旬から作成期末にかけて、F R B（米連邦準備制度理事会）の引締めスタンスが緩和されるとの見方などを背景に、新興国債券の спреッド（米国国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと

下落要因

- 11月の中旬から2019年1月上旬にかけて、原油価格の下落などを背景に、新興国債券の спреッドが拡大したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	作成期末組入比率
アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・ファンド（ヘッジド・マンスリー・ディストリビューション・クラス）	外国債券	98.5%
マネープール・マザーファンド	短期金融資産	0.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2018年7月27日から2019年1月28日まで)

新興国債券市場は上昇しました。

債券市場

米回国債利回りは、作成期初より11月上旬までは、トランプ政権による減税などの景気刺激的な財政政策を受けて景気拡大が持続し、FRBによる利上げが継続したことなどから概して上昇(価格は下落)しました。しかしその後は原油価格の調整やグローバルな景気減速懸念などを背景に、年末にかけて低下基調となりました。年が明けると利回りは若干上昇したものの、作成期を通してみると米回国債利回りは低下しました。

新興国債券市場は、ファンダメンタルズ

(経済の基礎的諸条件)は堅調であったものの、米中貿易摩擦やトルコの通貨危機などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、作成期を通して見れば、スプレッドが拡大しました。

当作成期のJPモルガンCEMBIBD 1-3年指数は、2.7%と上昇しました。格付け別では投資適格が2.1%上昇し、投資非適格は3.4%上昇しました(リターンはいずれも米ドルベース)。スプレッドは拡大したものの、インカムリターンがプラスに寄与し、インデックスで見たトータルリターンは上昇しました。

ポートフォリオについて(2018年7月27日から2019年1月28日まで)

当ファンド

「アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・ファンド(ヘッジド・マンスリー・ディストリビューション・クラス)」を高位に組み入れました。

アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・ファンド(ヘッジド・マンスリー・ディストリビューション・クラス)

●デュレーション(投資資金の平均回収期間)

米国金利上昇観測を背景に、ポートフォリオの平均残存期間は1.3年程度とし、金利リスクを抑えた戦略としました。

●国別配分

原油価格が堅調に推移していることからブラジル、エクアドルなどの産油国を中心に投資を行いました。

●格付け別配分

クレジットリスクと比較してスプレッド水準が高く割安感のある投資非適格債券を中心に、ポートフォリオを運営しました。

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（2018年7月27日から2019年1月28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7月27日から2019年1月28日まで）

第49期から第54期までの1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、それぞれ35円といたしました。

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：円、1万口当たり、税引前）

項目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
当期分配金 (対基準価額比率)	35 (0.387%)	35 (0.388%)	35 (0.389%)	35 (0.395%)	35 (0.392%)	35 (0.389%)
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	178	180	182	184	190	197

※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

引き続き「アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・ファンド（ヘッジド・マンスリー・ディストリビューション・クラス）」を高位に組み入れて運用を行います。

アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・ファンド（ヘッジド・マンスリー・ディストリビューション・クラス）

米国では、トランプ政権がこれまでのような積極的な財政政策をとることが難しくなっており、上昇していた米ドルや先進国資産からの資金流出の可能性が高まっています。一方、新興国では政府や企業の債務水準も低く、中央銀行の金融緩和余地も大きいことから、新興国のファンダメンタルズの相対的な優位性が示されると予想されます。

新興国市場は、バリュエーション(価格評価)の面でも魅力的であり、投資家のセンチメント(投資家の心理)が改善した場合には資金が流入すると思われます。

クレジット市場の中でこれまで先進国社債に注目が集まっていますが、米国景気の減速リスクが意識され始めている中で、相対的にスプレッド水準が高いにも関わらず財政状況が健全でデフォルト(債務不履行)率の低い新興国社債の魅力は高まると考えられます。

今後も、クレジットリスクと比較して割安な銘柄を中心にバイアンドホールド戦略(償還まで保有する戦略)を行い、トータルリターンの最大化を目指します。

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に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

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）

■ 1万口当たりの費用明細（2018年7月27日から2019年1月28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 ）	49円 (13) (34) (1)	0.545% (0.143) (0.385) (0.017)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用 （ 監 査 費 用 ） （ そ の 他 ）	0 (0) (0)	0.004 (0.003) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	49	0.549	

期中の平均基準価額は8,954円です。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の費用は後掲の「損益計算書」をご覧ください。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

(1) 投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・ファンド（ヘッジ・マンズリー・ディストリビューション・クラス）	—	—	1,142	10,100
	合 計	—	—	1,142	10,100

※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。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

		当 作 成 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
マネープール・マザーファンド		千口 229	千円 230	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。

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）

■ 利害関係人との取引状況等（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

利害関係人との取引状況

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）

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					
	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 30,371	百万円 2,968	% 9.8	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。

■ 組入れ資産の明細（2019年1月28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
アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・ファンド（ヘッジド・マンスリー・ディストリビューション・クラス）	□	□	千円	%
	27,879	26,737	236,525	98.5
合 計	27,879	26,737	236,525	98.5

※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	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
マ ネ ー プ ー ル ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千口	千口	千円	千円
	9	239	239	239

※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413,219,974千口です。

※単位未満は切捨て。

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）

■ 投資信託財産の構成

(2019年1月28日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	236,525	98.0
マ ネ ー プ ール ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	239	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,595	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	241,359	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

(2018年8月27日) (2018年9月26日) (2018年10月26日) (2018年11月26日) (2018年12月26日) (2019年1月28日)

項 目	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末
(A) 資 産	248,571,788円	248,178,872円	247,336,447円	237,583,191円	239,175,793円	241,359,749円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,204,816	3,018,712	3,101,538	4,493,521	4,538,471	4,594,258
投 資 証 券 (評 価 額)	245,356,985	244,920,196	242,394,945	232,849,730	234,397,406	236,525,599
マ ネ ー プ ール ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	9,987	239,964	239,964	239,940	239,916	239,892
未 収 入 金	-	-	1,600,000	-	-	-
(B) 負 債	1,198,267	1,179,233	2,174,801	1,158,537	1,147,711	1,169,750
未 払 収 益 分 配 金	961,437	961,439	957,640	937,152	937,154	937,156
未 払 解 約 金	-	-	997,895	-	-	-
未 払 信 託 報 酬	235,302	216,480	217,851	219,845	209,141	231,001
未 払 利 息	1	8	-	-	2	7
そ の 他 未 払 費 用	1,527	1,306	1,415	1,540	1,414	1,586
(C) 純資産総額 (A - B)	247,373,521	246,999,639	245,161,646	236,424,654	238,028,082	240,189,999
元 本	274,696,563	274,697,068	273,611,618	267,757,822	267,758,344	267,758,863
次 期 繰 越 損 益 金	△ 27,323,042	△ 27,697,429	△ 28,449,972	△ 31,333,168	△ 29,730,262	△ 27,568,864
(D) 受 益 権 総 口 数	274,696,563口	274,697,068口	273,611,618口	267,757,822口	267,758,344口	267,758,863口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	9,005円	8,992円	8,960円	8,830円	8,890円	8,970円

※当作成期における作成期首元本額278,617,551円、作成期中追加設定元本額25,022円、作成期中一部解約元本額10,883,710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。

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)

■ 損益の状況

項 目	自2018年7月27日 至2018年8月27日	自2018年8月28日 至2018年9月26日	自2018年9月27日 至2018年10月26日	自2018年10月27日 至2018年11月26日	自2018年11月27日 至2018年12月26日	自2018年12月27日 至2019年1月28日
	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
(A) 配当等収益	1,239,080円	1,241,722円	1,237,664円	1,204,308円	1,203,061円	1,203,049円
受取配当金	1,239,213	1,241,873	1,237,720	1,204,332	1,203,167	1,203,167
支払利息	△ 133	△ 151	△ 56	△ 24	△ 106	△ 118
(B) 有価証券売買損益	△ 137,794	△ 436,812	△ 922,798	△ 3,537,606	1,547,652	2,128,169
売買益	10,427	-	2,453	6,079	1,547,676	2,128,193
売買損	△ 148,221	△ 436,812	△ 925,251	△ 3,543,685	△ 24	△ 24
(C) 信託報酬	△ 236,873	△ 217,807	△ 219,266	△ 221,424	△ 210,591	△ 232,606
(D) 当期損益金(A+B+C)	864,413	587,103	95,600	△ 2,554,722	2,540,122	3,098,612
(E) 前期繰越損益金	△18,213,695	△18,310,719	△18,609,696	△19,055,109	△22,546,983	△20,944,015
(F) 追加信託差損益金	△ 9,012,323	△ 9,012,374	△ 8,978,236	△ 8,786,185	△ 8,786,247	△ 8,786,305
(配当等相当額)	(2,083,668)	(2,083,677)	(2,075,678)	(2,031,275)	(2,031,285)	(2,031,295)
(売買損益相当額)	(△11,095,991)	(△11,096,051)	(△11,053,914)	(△10,817,460)	(△10,817,532)	(△10,817,600)
(G) 計(D+E+F)	△26,361,605	△26,735,990	△27,492,332	△30,396,016	△28,793,108	△26,631,708
(H) 収益分配金	△ 961,437	△ 961,439	△ 957,640	△ 937,152	△ 937,154	△ 937,156
次期繰越損益金(G+H)	△27,323,042	△27,697,429	△28,449,972	△31,333,168	△29,730,262	△27,568,864
追加信託差損益金	△ 9,012,323	△ 9,012,374	△ 8,978,236	△ 8,786,185	△ 8,786,247	△ 8,786,305
(配当等相当額)	(2,083,668)	(2,083,677)	(2,075,678)	(2,031,275)	(2,031,285)	(2,031,295)
(売買損益相当額)	(△11,095,991)	(△11,096,051)	(△11,053,914)	(△10,817,460)	(△10,817,532)	(△10,817,600)
分配準備積立金	2,811,852	2,874,333	2,923,520	2,906,728	3,080,541	3,262,440
繰越損益金	△21,122,571	△21,559,388	△22,395,256	△25,453,711	△24,024,556	△22,044,999

※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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
(a) 費用控除後の配当等収益	1,002,207円	1,023,920円	1,018,419円	982,914円	1,110,967円	1,119,055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	2,083,668	2,083,677	2,075,678	2,031,275	2,031,285	2,031,295
(d) 分配準備積立金	2,771,082	2,811,852	2,862,741	2,860,966	2,906,728	3,080,541
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	5,856,957	5,919,449	5,956,838	5,875,155	6,048,980	6,230,891
1万口当たり分配可能額	213	215	217	219	225	232
(f) 分配金額	961,437	961,439	957,640	937,152	937,154	937,156
1万口当たり分配金額(税引前)	35	35	35	35	35	35

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
		35円	35円	35円	35円	35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。

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）

■ 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	アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・ファンド（ヘッジド・マンスリー・ディストリビューション・クラス）
形態	ガーンジー籍外国投資法人（円建て）
主要投資対象	新興国の社債
運用の基本方針	主として、新興国の社債に投資を行い、償還年限の短い債券に投資することによって価格変動リスクを抑制しながら、相対的に高いインカム収入を享受することを目標とします。原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。
ベンチマーク	JPMorgan・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ブロード・ディバースファイド（1-3年）
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・有価証券の空売りは、純資産総額の範囲内とします。
決算日	原則として7月31日
分配方針	毎月10日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行う方針です。
信託報酬	純資産総額に対して年0.72%
管理およびその他の費用	ファンドの管理、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。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。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	アッシュモア・インベストメント・アドバイザーズ・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。

「アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・ファンド（ヘッジド・マンスリー・ディストリビューション・クラス）」をシェアクラスとして含む「アッシュモア・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・コーポレート・デッド・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。

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）

■ 損益計算書(2018年7月31日終了年)

	(単位：日本円)	(単位：日本円)
収入		
純キャピタル・ロス		(25,917,768)
収益	88,968,537	
費用	(17,907,416)	
税引前及び税引後純収益	71,061,121	
分配前トータル・リターン		45,143,353
分配		(50,334,966)
参加投資主に帰属する純資産の投資活動による変動		(5,191,613)

上記の結果は会社の継続する営業に関連するものである。参加投資主に帰属する純資産の投資活動による変動に含まれていない収入または費用はない。

■ 投資明細表(2018年7月31日現在)

投資銘柄	満期日	通貨	名目元本	時価 日本円	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている証券					
債券					
アンゴラ					
Republic of Angola via Northern Lights III BV 7%	2019年8月17日	米ドル	459,375	52,045,274	4.37
				52,045,274	4.37
バーレーン					
Batelco International Finance No1 Ltd 4.25%	2020年5月1日	米ドル	400,000	43,345,750	3.64
				43,345,750	3.64
ブラジル					
Banco BTG Pactual SA 4%	2020年1月16日	米ドル	200,000	22,053,423	1.85
Banco Votorantim SA 7.375%	2020年1月21日	米ドル	450,000	52,413,401	4.40
Braskem Finance Ltd 5.75%	2021年4月15日	米ドル	200,000	23,155,244	1.94
Cia Brasileira de Alumínio 6.75%	2021年4月5日	米ドル	200,000	23,294,845	1.95
CSN Islands XI Corp 6.875%	2019年9月21日	米ドル	630,000	70,296,325	5.90
CSN Resources SA 6.5%	2020年7月21日	米ドル	550,000	59,062,695	4.96
				250,275,933	21.00

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）

投資銘柄	満期日	通貨	名目元本	時価 日本円	純資産 比率 (%)
中国					
Central China Real Estate Ltd 6.5%	2021年3月5日	米ドル	400,000	43,198,721	3.62
Central China Real Estate Ltd 8.75%	2021年1月23日	米ドル	200,000	22,747,738	1.91
China Evergrande Group 7%	2020年3月23日	米ドル	360,000	40,330,246	3.38
China Hongqiao Group Ltd 6.85%	2019年4月22日	米ドル	200,000	22,360,814	1.88
China SCE Property Holdings Ltd 7.45%	2021年4月17日	米ドル	200,000	21,985,994	1.85
CIFI Holdings Group CO Ltd 6.875%	2021年4月23日	米ドル	200,000	22,041,879	1.85
Kaisa Group Holdings Ltd 7.25%	2020年6月30日	米ドル	224,000	23,088,115	1.94
Sunac China Holdings Ltd 8.75%	2019年12月5日	米ドル	270,000	30,576,858	2.57
Times China Holdings Ltd 6.25%	2021年1月17日	米ドル	200,000	21,361,434	1.79
Tungshu Vemus Holdings Ltd 7%	2020年6月12日	米ドル	200,000	16,341,784	1.37
Yuzhou Properties Co Ltd 6.375%	2021年3月6日	米ドル	300,000	32,569,952	2.73
				296,603,535	24.89
エクアドル					
Ecuador Government International Bond 10.5%	2020年3月24日	米ドル	420,000	49,212,807	4.13
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd 7.96563% FRN	2019年9月24日	米ドル	1,047,368	116,285,800	9.76
Petroamazonas EP 4.625%	2020年11月6日	米ドル	200,000	20,895,448	1.75
				186,394,055	15.64
ジャマイカ					
Digicel Ltd 6%	2021年4月15日	米ドル	700,000	72,117,708	6.05
				72,117,708	6.05
レバノン					
Lebanon Government International Bond 6.375%	2020年3月9日	米ドル	350,000	38,044,436	3.19
				38,044,436	3.19
メキシコ					
BBVA Bancomer SA 6.5%	2021年3月10日	米ドル	150,000	17,708,053	1.48
BBVA Bancomer SA 7.25%	2020年4月22日	米ドル	100,000	11,787,248	0.99
				29,495,301	2.47
モンゴル					
Trade and Development Bank of Mongolia LLC 9.375%	2020年5月19日	米ドル	415,000	49,368,345	4.14
				49,368,345	4.14
ナイジェリア					
First Bank of Nigeria Ltd via FBN Finance Co BV 8.25% FRN	2020年8月7日	米ドル	200,000	22,260,140	1.87
				22,260,140	1.87
カタール					
QNB Finance Ltd 3.65719% FRN	2021年5月31日	米ドル	200,000	22,467,215	1.88
				22,467,215	1.88

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）

投資銘柄	満期日	通貨	名目元本	時価 日本円	純資産 比率 (%)
<hr/>					
トルコ					
KOC Holdings AS 3.5%	2020年4月24日	米ドル	400,000	43,063,505	3.61
Turkiye Is Bankasi AS 5%	2020年4月30日	米ドル	200,000	21,525,712	1.81
				<hr/> 64,589,217	<hr/> 5.42
債券合計				<hr/> 1,127,006,909	<hr/> 94.56
公認の証券取引所に上場されている証券合計				<hr/> 1,127,006,909	<hr/> 94.56
投資合計				<hr/> 1,127,006,909	<hr/> 94.56

マネープール・マザーファンド

第9期 (2017年10月13日から2018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		
5期 (2014年10月14日)	10,048	0.1	99.6	267,830
6期 (2015年10月13日)	10,051	0.0	96.1	358,819
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

※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

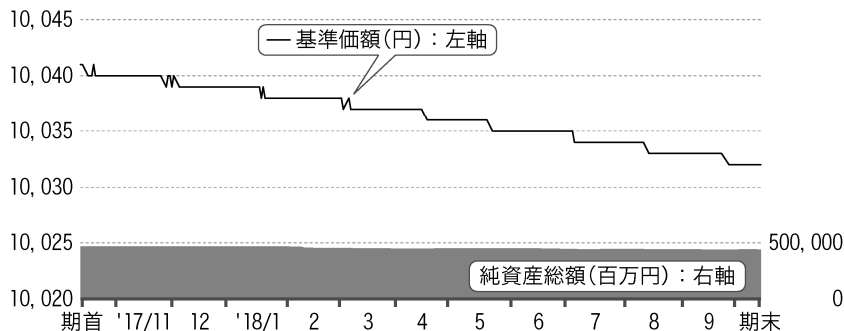
年月日	基準価額		債券組入比率
	円	騰落率	
(期首) 2017年10月12日	10,041	—	95.9
10月末	10,040	△0.0	38.4
11月末	10,039	△0.0	95.3
12月末	10,039	△0.0	94.8
2018年1月末	10,038	△0.0	94.6
2月末	10,038	△0.0	25.8
3月末	10,037	△0.0	22.1
4月末	10,036	△0.0	95.1
5月末	10,035	△0.1	24.6
6月末	10,035	△0.1	21.2
7月末	10,034	△0.1	18.6
8月末	10,033	△0.1	18.4
9月末	10,032	△0.1	16.5
(期末) 2018年10月12日	10,032	△0.1	16.6

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

基準価額等の推移



期首	10,041円
期末	10,032円
騰落率	-0.1%

▶ 基準価額の変動要因 (2017年10月13日から2018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 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

当期の短期金利は低下しました。

物価上昇率の伸びが緩慢であったことから、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。また、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、短期国債利回りはレンジ推移となりましたが、2018年10月以降は年末越えの運用ニーズの高まりから利回りは急低下しました。

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-0.171%に対し、期末には-0.311%まで低下しました。

▶ ポートフォリオについて (2017年10月13日から2018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 (2017年10月13日から2018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

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 (2017年10月13日から2018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)	0.022% (0.022)	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	0.022	

期中の平均基準価額は10,036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(2017年10月13日から2018年10月12日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 45,132,683,966	千円 45,392,643,225
	地方債証券	8,129,442	— (33,217,000)
	特殊債証券	63,047,790	— (147,796,000)
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	— (6,600,000)

※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。

※社債証券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2017年10月13日から2018年10月12日まで)

(1) 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 71,177	百万円 3,464	% 4.9	百万円 —	百万円 —	% —
現先取引(公社債)	45,132,683	2,190,278	4.9	45,392,643	2,375,615	5.2

(2) 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	買付額
公社債	百万円 1,800

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。

マネープール・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細(2018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	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
地 方 債 証 券	8,143,790 (8,143,790)	8,178,529 (8,178,529)	1.9 (1.9)	— (—)	— (—)	— (—)	1.9 (1.9)
特 殊 債 券 (除く金融債)	62,313,500 (62,313,500)	62,630,987 (62,630,987)	14.2 (14.2)	— (—)	— (—)	— (—)	14.2 (14.2)
金 融 債 券	2,200,000 (2,200,000)	2,200,220 (2,200,220)	0.5 (0.5)	— (—)	— (—)	— (—)	0.5 (0.5)
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	100,000 (100,000)	100,012 (100,012)	0.0 (0.0)	— (—)	— (—)	— (—)	0.0 (0.0)
合 計	72,757,290 (72,757,290)	73,109,749 (73,109,749)	16.6 (16.6)	— (—)	— (—)	— (—)	16.6 (16.6)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※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	
地 方 債 証 券	第663回 東京都公募公債	1.55	350,000	351,011	2018/12/20
	第664回 東京都公募公債	1.4	350,000	350,910	2018/12/20
	第666回 東京都公募公債	1.46	100,000	100,627	2019/3/20
	第668回 東京都公募公債	1.54	300,000	301,983	2019/3/20
	第675回 東京都公募公債	1.46	500,000	506,765	2019/9/20
	第9回2号 宮城県公募公債(5年)	0.23	450,000	450,117	2018/11/28
	平成21年度第5回 静岡県公募公債	1.35	197,000	199,663	2019/10/18
	平成20年度第6回 愛知県公募公債(10年)	1.71	150,000	150,325	2018/11/28
	平成20年度第7回 愛知県公募公債(10年)	1.39	210,000	210,865	2019/1/30
	平成20年度第10回 愛知県公募公債(10年)	1.48	400,000	402,656	2019/3/27
	平成21年度第1回 愛知県公募公債(10年)	1.61	100,000	100,871	2019/4/30
	平成20年度第6回 埼玉県公募公債	1.49	115,000	115,504	2019/1/29
	平成20年度第7回 埼玉県公募公債	1.48	125,000	125,685	2019/2/26
	平成25年度第7回 埼玉県公募公債(5年)	0.261	400,000	400,032	2018/10/25

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25年度第1回 奈良県公募公債	0.23	406,000	406,109	2018/11/29
	平成20年度第7回 大阪市公募公債	1.73	2,500,000	2,507,725	2018/12/17
	平成21年度第4回 大阪市公募公債	1.62	380,000	385,198	2019/8/20
	平成25年度第5回 大阪市公募公債(5年)	0.245	900,000	900,225	2018/11/22
	平成20年度第2回 岡山県公募公債(10年)	1.53	210,790	212,254	2019/3/29
	小計	—	8,143,790	8,178,529	—
特殊債券 (除く金融債)	第3回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	1,405,000	1,408,470	2018/12/14
	第7回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.25	200,000	200,026	2018/10/29
	第9回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.32	100,000	100,189	2019/4/25
	第10回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.385	3,000,000	3,009,840	2019/7/24
	第7回 政府保証首都高速道路債券	1.3	100,000	100,497	2019/2/25
	第4回 政府保証阪神高速道路債券	1.3	604,000	607,460	2019/3/18
	第13回 政府保証東日本高速道路債券	1.6	108,000	108,033	2018/10/19
	第14回 政府保証東日本高速道路債券	1.4	184,000	184,504	2018/12/21
	第15回 政府保証東日本高速道路債券	1.3	167,000	167,829	2019/2/25
	第16回 政府保証東日本高速道路債券	1.3	275,000	276,658	2019/3/26
	第25回 政府保証西日本高速道路債券	1.5	100,000	101,030	2019/6/14
	第17回 政府保証西日本高速道路債券	1.3	100,000	100,394	2019/1/28
	第18回 政府保証西日本高速道路債券	1.3	200,000	201,212	2019/3/27
	第19回 政府保証西日本高速道路債券	1.4	100,000	100,730	2019/4/16
	第20回 政府保証西日本高速道路債券	1.4	100,000	101,140	2019/7/29
	第44回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.62	500,000	501,510	2018/12/20
	第6回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	1,459,000	1,467,199	2019/3/15
	第7回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	900,000	906,543	2019/4/15
	第8回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.5	1,923,000	1,941,095	2019/5/24
	第55回 政府保証関西国際空港債券	1.3	210,000	211,257	2019/3/25
	第16回 政府保証中部国際空港債券	0.2	7,100,000	7,106,248	2019/2/27
	第1回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.6	602,000	603,017	2018/11/19
	第2回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.4	722,000	723,869	2018/12/17
	第5回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.4	2,823,000	2,843,523	2019/4/15
	第17回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.257	700,000	700,154	2018/11/9
	第18回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.24	200,000	200,150	2019/1/21
	第67回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	737,000	737,619	2018/10/31
	第69回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	3,960,000	3,968,316	2018/11/28
	第71回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	600,000	601,740	2018/12/25
	第73回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	732,000	734,935	2019/1/30
	第75回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	301,000	302,517	2019/2/27
	第77回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	2,286,000	2,299,190	2019/3/19
	第78回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	2,475,500	2,494,957	2019/4/30
	第80回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	1,137,000	1,148,040	2019/5/31
	第82回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	310,000	313,375	2019/6/28
	第85回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	777,000	785,919	2019/7/31
	第87回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	2,525,000	2,559,188	2019/8/30
	第89回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	1,504,000	1,523,416	2019/9/30

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91回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	286,000	289,715	2019/10/31
	第2回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	2,488,000	2,514,696	2019/7/12
	第5回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	631,000	633,972	2019/2/18
	第5回 政府保証日本政策金融公庫債券	1.3	830,000	840,325	2019/9/17
	第22回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.243	800,000	800,080	2018/10/26
	第24回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.234	3,900,000	3,903,900	2019/2/26
	第27回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.372	500,000	501,735	2019/8/19
	第8回 政府保証中部国際空港債券	1.3	568,000	571,192	2019/3/15
	第199回 政府保証預金保険機構債	0.1	800,000	800,008	2018/10/16
	第200回 政府保証預金保険機構債	0.1	200,000	200,042	2018/12/11
	第201回 政府保証預金保険機構債	0.1	400,000	400,180	2019/2/13
	第39回 日本政策投資銀行無担保社債	0.264	400,000	400,180	2018/12/20
	第1回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.6	200,000	200,032	2018/10/16
	第1回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	1,110,000	1,121,433	2019/6/14
	第2回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.6	1,997,000	2,000,115	2018/11/16
	第3回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	1,702,000	1,724,040	2019/8/16
	第4回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	300,000	301,116	2019/1/22
	第4回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	774,000	783,512	2019/9/13
	第5回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	101,000	102,267	2019/10/18
	第8回 政府保証地方公共団体金融機構債券	0.199	1,300,000	1,300,897	2019/1/29
	第49回 東日本高速道路	0.001	600,000	599,916	2019/6/20
	第51回 東日本高速道路	0.001	1,200,000	1,199,832	2019/6/20
	小 計	—	62,313,500	62,630,987	—
金 融 債 券	い第761号 農林債	0.3	1,700,000	1,700,170	2018/10/26
	第287回 信金中金債(5年)	0.3	500,000	500,050	2018/10/26
	小 計	—	2,200,000	2,200,220	—
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	第149回 三菱東京UFJ銀行	0.265	100,000	100,012	2018/10/31
	合 計	—	72,757,290	73,109,749	—

※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

(2018年10月12日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	73,109,749	16.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	369,940,046	83.5
投 資 信 託 財 産 総 額	443,049,795	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

(2018年10月12日現在)

項目	期末
(A) 資産	443,049,795,271円
コール・ローン等	369,801,735,558
公社債(評価額)	73,109,749,470
未収利息	126,055,130
前払費用	12,255,113
(B) 負債	3,005,654,566
未払解約金	3,000,000,000
未払利息	34,122
その他未払費用	5,620,444
(C) 純資産総額(A-B)	440,044,140,705
元本	438,641,517,387
次期繰越損益金	1,402,623,318
(D) 受益権総口数	438,641,517,387口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,032円

※当期における期首元本額468,533,782,581円、期中追加設定元本額7,994,868,488円、期中一部解約元本額37,887,133,682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2017年10月13日 至2018年10月12日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,001,173,083円
受取利息	1,055,837,853
支払利息	△ 54,664,770
(B) 有価証券売買損益	△ 1,287,339,370
売買益	87,000
売買損	△ 1,287,426,370
(C) 信託報酬等	△ 101,239,506
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 387,405,793
(E) 前期繰越損益金	1,899,683,513
(F) 追加信託差損益金	26,781,512
(G) 解約差損益金	△ 136,435,914
(H) 計(D+E+F+G)	1,402,623,318
次期繰越損益金(H)	1,402,623,318

※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。

■ 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(ブラジルレアル)	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(為替ヘッジなし)	39,857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 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(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(為替ヘッジなし)	39,857円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	50,000,000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(円)	11,000,000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
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(為替ヘッジあり)	279,064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	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(為替ヘッジあり)	1,953,537円
北米エネルギーファンド(毎月決算型)	9,964,130円	米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)	2,960,215円
北米エネルギーファンド(年2回決算型)	996,413円	三井住友・DCターゲットイヤーファンド2050	398,229円
三井住友・公益債券投信(資産成長型)	941,890円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L3<適格機関投資家限定>	438,376,029,098円
日興グラビティ・ヨーロッパン・ファンド	9,958,176円		

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。
(適用日：2018年2月1日)
- ・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4月24日)