

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
設定日	2010年7月30日
信託期間	2010年7月30日～2020年8月21日（約10年）
運用方針	主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのアジアの高利回りの債券（事業債、ソブリン債など）を中心に投資するとともに、為替取引を行うことで高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。
主要運用対象	アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース ・ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（円クラス）およびキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（円クラス） ・米ドル建てのアジア地域の債券を主要投資対象とします。また、外国為替予約取引等を活用します。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド ・本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月21日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 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。
- 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）

運用報告書（全体版）

第18作成期
決算日

第101期	2019年1月21日
第102期	2019年2月21日
第103期	2019年3月22日
第104期	2019年4月22日
第105期	2019年5月21日
第106期	2019年6月21日

アジア・ハイ・インカム・ファンド・ 円コース

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第18作成期（第101期～第106期）の運用状況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。



三井住友DSアセットマネジメント

（旧：大和住銀投信投資顧問）
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第77期 (2017年1月23日)	7,727	60	1.2	0.5	97.8	445
第78期 (2017年2月21日)	7,768	60	1.3	0.5	97.7	430
第79期 (2017年3月21日)	7,722	60	0.2	0.4	97.6	422
第80期 (2017年4月21日)	7,690	60	0.4	0.4	97.6	414
第81期 (2017年5月22日)	7,576	60	△ 0.7	0.4	97.5	399
第82期 (2017年6月21日)	7,530	60	0.2	0.4	97.6	394
第83期 (2017年7月21日)	7,446	60	△ 0.3	0.4	97.6	385
第84期 (2017年8月21日)	7,437	60	0.7	0.5	97.5	374
第85期 (2017年9月21日)	7,432	60	0.7	0.5	97.6	367
第86期 (2017年10月23日)	7,393	60	0.3	0.5	97.5	365
第87期 (2017年11月21日)	7,305	60	△ 0.4	0.5	97.5	356
第88期 (2017年12月21日)	7,240	60	△ 0.1	0.5	97.4	352
第89期 (2018年1月22日)	7,207	60	0.4	0.5	97.4	348
第90期 (2018年2月21日)	7,044	60	△ 1.4	0.5	97.2	314
第91期 (2018年3月22日)	6,940	60	△ 0.6	0.4	97.0	287
第92期 (2018年4月23日)	6,888	30	△ 0.3	0.4	97.1	286
第93期 (2018年5月21日)	6,727	30	△ 1.9	0.5	97.0	276
第94期 (2018年6月21日)	6,661	30	△ 0.5	0.5	96.8	255
第95期 (2018年7月23日)	6,561	30	△ 1.1	0.6	96.6	235
第96期 (2018年8月21日)	6,609	30	1.2	0.6	96.6	237
第97期 (2018年9月21日)	6,553	30	△ 0.4	0.6	96.5	227
第98期 (2018年10月22日)	6,517	30	△ 0.1	0.6	96.5	223
第99期 (2018年11月21日)	6,340	30	△ 2.3	0.6	96.3	212
第100期 (2018年12月21日)	6,399	30	1.4	0.6	96.3	213
第101期 (2019年1月21日)	6,466	30	1.5	0.5	96.4	214
第102期 (2019年2月21日)	6,628	30	3.0	0.5	96.4	214
第103期 (2019年3月22日)	6,720	30	1.8	0.5	96.5	218
第104期 (2019年4月22日)	6,708	30	0.3	0.6	96.5	217
第105期 (2019年5月21日)	6,652	30	△ 0.4	0.6	96.5	216
第106期 (2019年6月21日)	6,703	30	1.2	0.5	96.5	218

*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、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率
			騰落率		
第101期	(期 首) 2018年12月21日	円 6,399	% —	% 0.6	% 96.3
	12月末	6,387	△ 0.2	0.6	96.4
	(期 末) 2019年1月21日	6,496	1.5	0.5	96.4
第102期	(期 首) 2019年1月21日	6,466	—	0.5	96.4
	1月末	6,547	1.3	0.6	96.5
	(期 末) 2019年2月21日	6,658	3.0	0.5	96.4
第103期	(期 首) 2019年2月21日	6,628	—	0.5	96.4
	2月末	6,619	△ 0.1	0.6	96.5
	(期 末) 2019年3月22日	6,750	1.8	0.5	96.5
第104期	(期 首) 2019年3月22日	6,720	—	0.5	96.5
	3月末	6,727	0.1	0.5	96.5
	(期 末) 2019年4月22日	6,738	0.3	0.6	96.5
第105期	(期 首) 2019年4月22日	6,708	—	0.6	96.5
	4月末	6,697	△ 0.2	0.6	96.5
	(期 末) 2019年5月21日	6,682	△ 0.4	0.6	96.5
第106期	(期 首) 2019年5月21日	6,652	—	0.6	96.5
	5月末	6,645	△ 0.1	0.5	96.5
	(期 末) 2019年6月21日	6,733	1.2	0.5	96.5

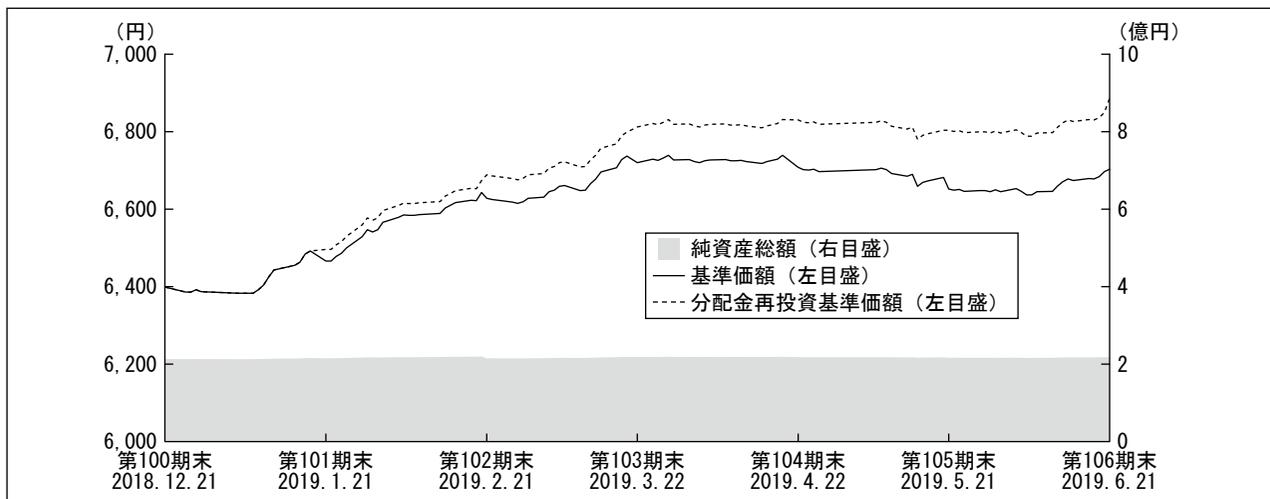
*騰落率は期首比です。

*期末基準価額は分配金込み

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



*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。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

*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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第101期首： 6,399円

第106期末： 6,703円 (作成対象期間における期中分配金合計額 180円)

騰落率： +7.6% (分配金再投資ベース)

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(円クラス)への投資を通じて、米ドル建てのアジアの高利回りの債券(事業債、ソブリン債など)を中心に投資を行いました。

(上昇要因)

インドの素材・公益セクターやフィリピンの金融セクターへの投資がプラスに寄与したことが上昇要因となりました。

(下落要因)

中国の不動産セクターへの投資などがマイナスに作用したことが下落要因となりました。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

【投資環境】

当作成期、アジア債券市場は上昇しました。FRB（米連邦準備制度理事会）がハト派的な姿勢を明確に示したことや、米中通商問題に対する懸念の緩和などを受けて、世界的にリスクオンの流れとなり信用スプレッドが縮小したことが、アジア債券市場にプラスの要因となりました。また、米国金利が低下したことや、年率7%を上回る水準の金利収益を積み上げたこともプラス要因となりました。

国内短期金融市場では、作成期初-0.23%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、作成期を通じて-0.10%~-0.30%での動きに終始し-0.14%近辺で作成期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

■アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

主要投資対象であるピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（円クラス）を作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は96.5%としました。

■ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（円クラス）

国別では、インドやインドネシアに対する投資を積極姿勢とし、マレーシアに対する投資は消極姿勢としました。また、金利リスクの取り方の工夫として、中期ゾーンの金利リスクを多めに保有する一方、長期ゾーンの金利リスクの保有を少なくしました。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残り6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

【ベンチマークとの差異】

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。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第101期～第106期の各期において30円とさせて頂きました。(1万口当り税込み)

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を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2018年12月22日 ～2019年1月21日	2019年1月22日 ～2019年2月21日	2019年2月22日 ～2019年3月22日	2019年3月23日 ～2019年4月22日	2019年4月23日 ～2019年5月21日	2019年5月22日 ～2019年6月21日
当期分配金 (円)	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率) (%)	0.46	0.45	0.44	0.45	0.45	0.45
当期の収益 (円)	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	440	477	513	544	576	610

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

引き続き、運用の基本方針に従い、主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのアジアの高利回りの債券(事業債、ソブリン債など)を中心に投資するとともに、為替取引を行うことで高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。

■ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(円クラス)

アジア新興国は先進国と比較して低い債務比率、民間企業の成長期待や旺盛な個人消費といった要素を背景に、相対的に堅調な経済成長を達成すると見えています。また、成長性の高さに加え、成長の牽引役の多様化も進むと予想され、今後は輸出や政府によるインフラ投資だけではなく、個人消費の増加が経済成長の安定化に寄与すると期待しています。米国をはじめ主要先進国にて金融政策の正常化が進むものの、特に米国では金融引き締めから大きくハト派的な姿勢に傾いたことから、米国の金融政策が新興国資産に与える影響は過去と比べ限定的と見込まれる点もアジア新興国資産を下支えすると考えられます。

中国は他のアジア新興国に大きな影響を与えることから、その景気動向についても注視しています。中国における2019年の実質GDP(国内総生産)成長率は5.5%から6.5%のレンジの中間近辺を基本線としており、2018年の実質GDP成長率である6.6%からの減速を想定しています。ただし、2019年後半には財政・金融の刺激策がある程度の牽引力となり、中国経済は安定化する可能性もあると見えています。他方、米中通商協議については何らかの合意に至るとしても二国間の衝突が完全に解決するわけではなく、引き続き注視する必要があります。

このような環境下、今後の運用戦略としては、外部環境の変化に耐えうる、リスク対比で魅力的な利回りを提供する銘柄への投資を継続します。ASEAN地域を中心に進展するインフラ整備の恩恵を受けると見られ

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

る企業を中心に投資を行います。また、相対的に投資妙味が高いと見ているインドやインドネシアへ積極姿勢としています。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

日本銀行は2018年7月の金融政策決定会合において、現行の金融緩和政策を粘り強く続けていくため、政策金利のフォワードガイダンスを導入しました。したがって当分の間、市場利回りは低い水準での推移が見込まれます。引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。ファンドの平均残存年限については2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

1万口当りの費用明細

項目	第101期～第106期		項目の概要
	2018年12月22日～2019年6月21日		
	金額	比率	
信託報酬	56円	0.848%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は6,604円です。
(投信会社)	(34)	(0.512)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(21)	(0.323)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	0	0.005	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	56	0.853	

*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

*作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により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。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

*各項目の費用は、この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。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2018年12月22日から2019年6月21日まで)

■投資信託受益証券

決算期		第101期～第106期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
外国	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (JPY, Hedged)	24,427	15,350	22,154	13,954

*金額は受渡し代金

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2018年12月22日から2019年6月21日まで)

決算期	第101期～第106期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 6	千円 6	千口 30	千円 30

利害関係人との取引状況等

(2018年12月22日から2019年6月21日まで)

該当事項はございません。

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

組入資産の明細

2019年6月21日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (JPY, Hedged)	千口 335,065	千円 210,521	% 96.5
合計	335,065	210,521	96.5

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

■親投資信託残高

	第100期末	第106期末	
	口数	口数	評価額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 1,760	千口 1,736	千円 1,765

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

<補足情報>

キャッシュ・マネジメント・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、キャッシュ・マネジメント・マザーファンド全体（3,736,150千円）の内容です。

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2019年6月21日現在						
	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	%	%	%	%	%
地方債証券	60,000 (60,000)	60,227 (60,227)	1.6 (1.6)	— (—)	— (—)	— (—)	1.6 (1.6)
特殊債券 (除く金融債券)	1,602,000 (1,602,000)	1,606,846 (1,606,846)	42.3 (42.3)	— (—)	— (—)	— (—)	42.3 (42.3)
普通社債券	900,000 (900,000)	902,027 (902,027)	23.7 (23.7)	— (—)	— (—)	— (—)	23.7 (23.7)
合 計	2,562,000 (2,562,000)	2,569,101 (2,569,101)	67.6 (67.6)	— (—)	— (—)	— (—)	67.6 (67.6)

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘 柄	2019年6月21日現在			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(地方債証券)	%	千円	千円	
167 神奈川県公債	1.5200	60,000	60,227	2019/09/20
小 計	—	60,000	60,227	—
(特殊債券 (除く金融債券))				
82 政保道路機構	1.5000	200,000	200,053	2019/06/28
2 政保地方公共団	1.4000	418,000	418,362	2019/07/12
10政保地方公共6	0.3850	90,000	90,036	2019/07/24
20 政保西日本道	1.4000	110,000	110,173	2019/07/29
85 政保道路機構	1.4000	320,000	320,535	2019/07/31
56 日本政策金融	0.0010	60,000	60,002	2019/09/20
93 政保道路機構	1.4000	147,000	147,971	2019/11/29
100 政保道路機構	1.4000	157,000	158,663	2020/02/28
10政保地方公共団	1.3000	100,000	101,049	2020/03/13
小 計	—	1,602,000	1,606,846	—

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

銘 柄	2019年6月21日現在			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
(普通社債券)	%	千円	千円	
2 第一三共	1.7760	100,000	100,015	2019/06/24
2 大日本印刷	1.7050	100,000	100,167	2019/07/30
44 名古屋鉄道	2.0500	100,000	100,236	2019/08/02
164 オリックス	1.1460	100,000	100,139	2019/08/07
110 三菱地所	0.5710	100,000	100,132	2019/09/13
295 北陸電力	1.4340	100,000	100,370	2019/09/25
69 東京急行電鉄	1.7000	100,000	100,580	2019/10/25
9 長谷工コーポ	0.4400	100,000	100,123	2019/11/05
22 ホンダファイナンス	0.5610	100,000	100,263	2019/12/20
小 計	—	900,000	902,027	—
合 計	—	2,562,000	2,569,101	—

投資信託財産の構成

2019年6月21日現在

項 目	第 106 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 210,521	% 95.9
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	1,765	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,205	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	219,491	100.0

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2019年1月21日)	(2019年2月21日)	(2019年3月22日)	(2019年4月22日)	(2019年5月21日)	(2019年6月21日) 現在
	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末
(A) 資 産	216,221,043円	220,678,801円	219,358,471円	219,201,403円	217,619,075円	219,491,968円
コー ル ・ ロ ー ン 等	7,212,979	7,220,250	7,164,505	7,213,542	7,165,255	7,205,025
投資信託受益証券(評価額)	207,219,628	207,244,622	210,431,527	210,224,675	208,689,463	210,521,427
キャッシュ・マネジメント・マザー・ファンド(評価額)	1,788,436	1,783,929	1,762,434	1,763,186	1,764,357	1,765,516
未 収 入 金	-	4,430,000	5	-	-	-
(B) 負 債	1,307,418	5,756,583	1,272,109	1,296,637	1,278,016	1,299,697
未 払 収 益 分 配 金	997,051	972,746	973,657	974,483	975,688	976,577
未 払 解 約 金	-	4,465,891	999	-	-	-
未 払 信 託 報 酬	308,512	314,224	291,983	314,764	293,210	312,141
そ の 他 未 払 費 用	1,855	3,722	5,470	7,390	9,118	10,979
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	214,913,625	214,922,218	218,086,362	217,904,766	216,341,059	218,192,271
元 本	332,350,379	324,248,896	324,552,506	324,827,856	325,229,508	325,525,708
次 期 繰 越 損 益 金	△117,436,754	△109,326,678	△106,466,144	△106,923,090	△108,888,449	△107,333,437
(D) 受 益 権 総 口 数	332,350,379口	324,248,896口	324,552,506口	324,827,856口	325,229,508口	325,525,708口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	6.466円	6.628円	6.720円	6.708円	6.652円	6.703円

*元本状況

期首元本額	332,984,861円	332,350,379円	324,248,896円	324,552,506円	324,827,856円	325,229,508円
期中追加設定元本額	325,278円	299,728円	308,101円	276,329円	401,652円	296,200円
期中一部解約元本額	959,760円	8,401,211円	4,491円	979円	0円	0円

*元本の欠損

117,436,754円	109,326,678円	106,466,144円	106,923,090円	108,888,449円	107,333,437円
--------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

損益の状況

自2018年12月22日 自2019年1月22日 自2019年2月22日 自2019年3月23日 自2019年4月23日 自2019年5月22日
至2019年1月21日 至2019年2月21日 至2019年3月22日 至2019年4月22日 至2019年5月21日 至2019年6月21日

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
(A) 配 当 等 収 益	2,326,137円	2,286,510円	2,292,423円	2,305,724円	2,318,873円	2,333,883円
受 取 配 当 金	2,326,537	2,286,952	2,292,819	2,306,138	2,319,256	2,334,262
受 取 利 息	1	1	4	-	-	5
(B) 支 払 債 務 利 損	△ 401	△ 443	△ 400	△ 414	△ 383	△ 384
支 払 債 務 利 損	1,234,641	4,249,856	1,937,893	1,381,163	2,880,641	610,876
売 買 損 益	1,235,090	4,336,412	1,938,077	-	-	614,448
(C) 信 託 報 酬	△ 449	△ 86,556	△ 184	△ 1,381,163	△ 2,880,641	△ 3,572
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△ 310,454	△ 316,141	△ 293,731	△ 316,709	△ 294,969	△ 314,002
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,250,324	6,220,225	3,936,585	607,852	△ 856,737	2,630,757
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 92,749,160	△ 88,210,428	△ 82,961,802	△ 79,998,633	△ 80,365,264	△ 82,197,689
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 26,940,867	△ 26,363,729	△ 26,467,270	△ 26,557,826	△ 26,690,760	△ 26,789,928
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金 (売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,706,255)	(△ 4,600,258)	(△ 4,614,899)	(△ 4,629,063)	(△ 4,650,925)	(△ 4,668,004)
(I) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	(△ 31,647,122)	(△ 30,963,987)	(△ 31,082,169)	(△ 31,186,889)	(△ 31,341,685)	(△ 31,457,932)
(J) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 116,439,703	△ 108,353,932	△ 105,492,487	△ 105,948,607	△ 107,912,761	△ 106,356,860
(K) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 997,051	△ 972,746	△ 973,657	△ 974,483	△ 975,688	△ 976,577
(L) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 117,436,754	△ 109,326,678	△ 106,466,144	△ 106,923,090	△ 108,888,449	△ 107,333,437
(M) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 26,940,867	△ 26,363,729	△ 26,467,270	△ 26,557,826	△ 26,690,760	△ 26,789,928
(N) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	(△ 4,706,255)	(△ 4,600,258)	(△ 4,614,899)	(△ 4,629,063)	(△ 4,650,925)	(△ 4,668,004)
(O) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	(△ 31,647,122)	(△ 30,963,987)	(△ 31,082,169)	(△ 31,186,889)	(△ 31,341,685)	(△ 31,457,932)
(P) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	9,922,266	10,875,885	12,036,289	13,051,944	14,101,405	15,210,957
(Q) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 100,418,153	△ 93,838,834	△ 92,035,163	△ 93,417,208	△ 96,299,094	△ 95,754,466

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

*当作成期中において、投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は674,595円です。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	2,124,307円	2,176,950円	2,134,211円	1,990,174円	2,025,149円	2,086,129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) 収 益 調 整 金	4,706,255	4,600,258	4,614,899	4,629,063	4,650,925	4,668,004
(D) 分 配 準 備 積 立 金	8,795,010	9,671,681	10,875,735	12,036,253	13,051,944	14,101,405
分配可能額 (A + B + C + D)	15,625,572	16,448,889	17,624,845	18,655,490	19,728,018	20,855,538
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(470.15)	(507.29)	(543.05)	(574.32)	(606.59)	(640.67)
収 益 分 配 金	997,051	972,746	973,657	974,483	975,688	976,577
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)

分配金のお知らせ

決 算 期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。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、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。
- 普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (CNY) (中国元クラス) PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (INR) (インドルピークラス) PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (IDR) (インドネシアルピアクラス) PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (JPY, Hedged) (円クラス)
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託証券/円建て
決算日	毎年2月末日
運用目的	主に米ドル建てのアジア地域の債券(事業債、ソブリン債等)に投資することで、高水準のインカムゲインと中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。
主要投資対象	米ドル建てのアジア地域の債券を主要投資対象とします。また、外国為替予約取引等を活用します。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 主に米ドル建てのアジア地域(除く日本)の債券に投資することにより、高水準のインカムゲインとキャピタルゲインの獲得を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> ポートフォリオの平均格付けは、原則として、B-格相当以上とします。 ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として、2年以上8年以内で調整します。 米ドル以外の通貨建ての資産への投資は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の20%以内とします。ただし、この場合は当該通貨売り、米ドル買いの為替取引を行うことを原則とします。 同一発行体の債券(国債、政府保証債等を除く。)への投資割合は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の10%以内とします。 同一国の国債、政府保証債等への投資割合は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の40%以内とします。 一部、アジア地域以外の債券等に投資する場合があります。この場合の投資割合は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の10%以内とします(キャッシュ運用目的を除く。) 実質的にアジア地域の債券へ投資する仕組債等に投資する場合があります。 各クラスにおいて、為替予約取引等により、組入れ資産の実質的な通貨である米ドルの売りと、中国元、インドルピー、インドネシアルピア、円の各通貨の買いの為替取引が行われます。 資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合は、転換社債等の転換等により取得した場合に限りファンドの純資産総額の5%以内とします。 転換社債への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の25%以内とします。 デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。 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。 流動性のない資産(ファンドが時価評価した金額とほぼ同金額で7日以内に処分できない証券)への投資は、ファンドの純資産総額の10%以内とします。
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	かかりません。
信託報酬	かかりません。
その他費用	信託財産にかかる租税、組入る有価証券の売買時にかかる売買委託手数料、有価証券取引にかかる手数料、先物・オプション取引等に要する費用などはファンドから負担されます。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー (PIMCO) (所在地: 米国カリフォルニア州ニューポートビーチ)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のPIMCO Asia High Income Bond Fundの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

損益計算書

ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド
2018年2月28日に終了した年度
(千米ドル)

収益:	
受取利息	2,112
その他収益	2
収益合計	2,114
費用:	
支払利息	2
その他費用	4
費用合計	6
純利益	2,108
実現益:	
有価証券	660
取引所取引または清算機関決済取引 金融デリバティブ商品	8
店頭取引 金融デリバティブ商品	2,493
外国為替	10
実現益 計	3,171
未実現(損)益の変動額:	
有価証券	(1,520)
取引所取引または清算機関決済取引 金融デリバティブ商品	(3)
店頭取引 金融デリバティブ商品	(599)
外国為替 資産及び負債	1
未実現(損)の変動額	(2,121)
純益 計	1,050
運用による純資産の増加額	3,158

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

純資産変動計算書

ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド
2018年2月28日に終了した年度
(千米ドル)

純資産の増加（減少）額：	
運用：	
投資収益	2,108
実現益	3,171
未実現（損）の変動額	(2,121)
運用による増加額	3,158
受益者への分配金：	
J (CNY)	(1,450)
J (IDR)	(3,933)
J (INR)	(3,951)
J (JPY, Hedged)	(369)
USD (USD)	(1)
分配総額	(9,704)
ファンド受益証券取引	
ファンド受益証券取引による（減少）額	(913)
純資産の（減少）額 合計	(7,459)
純資産	
期首現在	41,698
期末現在	34,239

残高のゼロは、実際の金額が千未満であり切り捨てられている場合がある。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

有価証券明細表：2018年2月28日

	額面 (千米ドル)	評価額 (千米ドル)
有価証券102.9%		
パミュダ1.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
GOME Retail Holdings Ltd.		
5.000% due 03/10/2020	200	200
Noble Group Ltd.		
6.750% due 01/29/2020	450	219
パミュダ 計		<u>419</u>
(取得原価 USD618)		
イギリス領バージン諸島10.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.0%		
Central Plaza Development Ltd.		
7.125% due 12/02/2019 (a)	200	208
China Reinsurance Finance Corp. Ltd.		
3.375% due 03/09/2022	400	387
Easy Tactic Ltd.		
5.750% due 01/13/2022	200	196
NWD Finance BVI Ltd.		
5.750% due 10/05/2021 (a)	550	520
Oceanwide Holdings International 2015 Co. Ltd.		
9.625% due 08/11/2020	150	152
RKI Overseas Finance 2016 A Ltd.		
5.000% due 08/09/2019	200	200
Studio City Co. Ltd.		
7.250% due 11/30/2021	900	948
Unigroup International Holdings Ltd.		
6.000% due 12/10/2020	300	308
Yingde Gases Investment Ltd.		
7.250% due 02/28/2020	200	207
Zhongrong International Bond 2016 Ltd.		
6.950% due 06/21/2019	300	301
イギリス領バージン諸島 計		<u>3,427</u>
(取得原価 USD3,431)		
ケイマン諸島28.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 28.7%		
Agile Group Holdings Ltd.		
9.000% due 05/21/2020	200	211
Central China Real Estate Ltd.		
8.000% due 01/28/2020	300	307
China Aoyuan Property Group Ltd.		
6.525% due 04/25/2019	200	203
China Evergrande Group		
7.500% due 06/28/2023	200	198
8.250% due 03/23/2022	700	722
8.750% due 06/28/2025	978	984

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

	額面 (千米ドル)	評価額 (千米ドル)
CIFI Holdings Group Co. Ltd. 7.750% due 06/05/2020	200	209
Country Garden Holdings Co. Ltd. 4.750% due 07/25/2022 (b)	800	801
7.500% due 03/09/2020	200	208
eHi Car Services Ltd. 5.875% due 08/14/2022	200	198
Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 7.375% due 10/04/2021	200	197
Garuda Indonesia Global Sukuk Ltd. 5.950% due 06/03/2020	200	201
Greentown China Holdings Ltd. 5.875% due 08/11/2020	200	204
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. 7.250% due 06/21/2021	400	416
Kaisa Group Holdings Ltd. 8.500% due 06/30/2022	817	786
KWG Property Holding Ltd. 5.875% due 11/10/2024	400	381
Logan Property Holdings Co. Ltd. 5.750% due 01/03/2022	300	293
Longfor Properties Co. Ltd. 4.500% due 01/16/2028	200	194
Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 4.875% due 09/15/2021	200	191
Shimao Property Holdings Ltd. 4.750% due 07/03/2022	200	198
8.375% due 02/10/2022	500	539
Shui On Development Holding Ltd. 5.700% due 02/06/2021	200	200
Sunac China Holdings Ltd. 8.750% due 12/05/2019	200	209
Times China Holdings Ltd. 6.250% due 01/23/2020	200	202
VLL International, Inc. 5.750% due 11/28/2024	300	300
WTT Investment Ltd. 5.500% due 11/21/2022	300	299
Wynn Macau Ltd. 4.875% due 10/01/2024	500	491
Xinyuan Real Estate Co. Ltd. 7.750% due 02/28/2021	200	192
Yingde Gases Investment Ltd. 6.250% due 01/19/2023	300	302
ケイマン諸島 計		<u>9,836</u>
(取得原価 USD9,912)		

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

	額面 (千米ドル)	評価額 (千米ドル)
中国8.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 7.8%		
Chalieco Hong Kong Corp. Ltd.		
5.700% due 01/15/2020 (a)	300	305
Greenland Global Investment Ltd.		
5.875% due 07/03/2024	300	292
HeSteel Hong Kong Co. Ltd.		
4.250% due 04/07/2020	300	299
Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd.		
4.300% due 10/10/2020 (a)	200	197
Proven Honour Capital Ltd.		
4.125% due 05/19/2025	200	199
4.125% due 05/06/2026	200	197
Top Wise Excellence Enterprise Co. Ltd.		
6.000% due 03/16/2020	200	201
Xinhu BVI Holding Co. Ltd.		
6.000% due 03/01/2020	200	196
Yancoal International Resources Development Co. Ltd.		
5.750% due 04/13/2020 (a)	200	203
Yankuang Group Cayman Ltd.		
4.750% due 11/30/2020	400	396
Zoomlion HK SPV Co. Ltd.		
6.125% due 12/20/2022	200	203
		<u>2,688</u>
	株数	評価額 (千米ドル)
PREFERRED SECURITIES 0.6%		
Postal Savings Bank of China Co. Ltd.		
4.500% due 9/27/2022** (a)	2,000	196
中国計		<u>2,884</u>
(取得原価 USD2,915)		
	額面 (千米ドル)	
香港11.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 11.0%		
Bank of East Asia Ltd.		
5.500% due 12/02/2020** (a)	200	202
CITIC Ltd.		
8.625% due 11/22/2018 (a)	200	208
CITIC Telecom International Finance Ltd.		
6.100% due 03/05/2025	400	436
Dawn Victor Ltd.		
5.500% due 06/05/2018	200	201
Far East Horizon Ltd.		
4.350% due 06/14/2022 (a)	250	245
Fortune Star BVI Ltd.		
5.250% due 03/23/2022	300	297
Franshion Brilliant Ltd.		
5.750% due 01/17/2022 (a)	200	202

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

	額面 (千米ドル)	評価額 (千米ドル)
Huaneng Hong Kong Capital Ltd. 3.600% due 10/30/2022 (a)	200	192
Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 4.500% due 01/24/2022 (a)	200	201
Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd. 4.250% due 07/21/2021** (a)	300	296
Lenovo Group Ltd. 3.875% due 03/16/2022	200	197
Poly Real Estate Finance Ltd. 3.950% due 02/05/2023	400	397
Yanlord Land HK Co. Ltd. 5.875% due 01/23/2022	400	404
Zhiyuan Group BVI Co. Ltd. 6.200% due 01/11/2019	300	300
香港 計 (取得原価 USD3,738)		<u>3,778</u>
インド 2.9% CORPORATE BONDS & NOTES 2.9% ABJA Investment Co. Pte Ltd. 5.950% due 07/31/2024	200	208
Delhi International Airport Ltd. 6.125% due 10/31/2026	200	209
GMR Hyderabad International Airport Ltd. 4.250% due 10/27/2027	200	188
HPCL-Mittal Energy Ltd. 5.250% due 04/28/2027 (b)	200	199
JSW Steel Ltd. 4.750% due 11/12/2019	200	202
インド 計 (取得原価 USD1,031)		<u>1,006</u>
インドネシア 2.4% CORPORATE BONDS & NOTES 2.4% Bukit Makmur Mandiri Utama PT 7.750% due 02/13/2022	300	317
Indika Energy Capital III Pte Ltd. 5.875% due 11/09/2024	200	196
Medco Straits Services Pte Ltd. 8.500% due 08/17/2022	300	322
インドネシア 計 (取得原価 USD802)		<u>835</u>
ジャージー、チャネル諸島0.6% CORPORATE BONDS & NOTES 0.6% West China Cement Ltd. 6.500% due 09/11/2019	200	205
ジャージー、チャネル諸島 計 (取得原価 USD199)		<u>205</u>

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

	額面 (千米ドル)	評価額 (千米ドル)
マレーシア 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Press Metal Labuan Ltd.		
4.800% due 10/30/2022	200	199
マレーシア 計		<u>199</u>
(取得原価 USD200)		
モーリシャス 2.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%		
Greenko Dutch BV		
4.875% due 07/24/2022	150	147
Neerg Energy Ltd.		
6.000% due 02/13/2022	600	604
モーリシャス 計		<u>751</u>
(取得原価 USD757)		
モンゴル 3.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Trade & Development Bank of Mongolia LLC		
9.375% due 05/19/2020	200	218
SOVEREIGN ISSUES 2.3%		
Mongolia Government International Bond		
5.125% due 12/05/2022	800	789
モンゴル 計		<u>1,007</u>
(取得原価 USD957)		
オランダ 1.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
Indo Energy Finance II BV		
6.375% due 01/24/2023	400	405
オランダ 計		<u>405</u>
(取得原価 USD313)		
パキスタン 4.8%		
SOVEREIGN ISSUES 4.8%		
Pakistan Government International Bond		
6.875% due 12/05/2027	700	692
7.250% due 04/15/2019	500	514
8.250% due 04/15/2024	400	433
パキスタン 計		<u>1,639</u>
(取得原価 USD1,648)		
フィリピン 1.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
ICTSI Treasury BV		
5.875% due 09/17/2025	200	217
Royal Capital BV		
4.875% due 05/05/2024 (a)	200	198
フィリピン 計		<u>415</u>
(取得原価 USD411)		

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

	額面 (千米ドル)	評価額 (千米ドル)
シンガポール4.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.7%		
Alam Synergy Pte Ltd.		
6.625% due 04/24/2022	200	197
Marble II Pte Ltd.		
5.300% due 06/20/2022 (b)	500	501
Olam International Ltd.		
4.500% due 02/05/2020	300	299
Pratama Agung Pte Ltd.		
6.250% due 02/24/2020	200	207
STATS ChipPAC Pte Ltd.		
8.500% due 11/24/2020	200	215
Theta Capital Pte Ltd.		
7.000% due 04/11/2022	200	201
シンガポール 計		<u>1,620</u>
(取得原価 USD1,613)		
韓国2.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%		
Woori Bank		
5.250% due 05/16/2022** (a)	700	704
韓国 計		<u>704</u>
(取得原価 USD700)		
スリランカ 5.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
National Savings Bank		
5.150% due 09/10/2019	300	303
SriLankan Airlines Ltd.		
5.300% due 06/27/2019	300	302
		<u>605</u>
SOVEREIGN ISSUES 3.9%		
Sri Lanka Government International Bond		
5.875% due 07/25/2022	200	204
6.125% due 06/03/2025	300	304
6.250% due 10/04/2020	600	623
6.850% due 11/03/2025	200	210
		<u>1,341</u>
スリランカ 計		<u>1,946</u>
(取得原価 USD1,974)		
イギリス 2.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%		
Vedanta Resources PLC		
6.375% due 07/30/2022	900	927
イギリス 計		<u>927</u>
(取得原価 USD912)		

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

	額面 (千米ドル)	評価額 (千米ドル)
短期商品9.5%		
コマーシャル・ペーパー 9.1%		
Federal Home Loan Bank		
1.371% due 03/07/2018	1,100	1,100
1.425% due 04/13/2018	900	898
1.445% due 04/27/2018	200	199
1.523% due 04/06/2018	200	200
1.563% due 04/11/2018	500	499
1.564% due 04/18/2018	200	200
		<u>3,096</u>
定期預金0.4%		
ANZ National Bank		
0.930% due 03/01/2018	22	22
Bank of Nova Scotia		
0.930% due 03/01/2018	32	32
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
(0.310%) due 03/01/2018	JPY 1	0
Citibank N. A.		
0.930% due 03/01/2018	USD 12	12
Deutsche Bank AG		
0.550% due 03/01/2018	CAD 1	1
0.930% due 03/01/2018	USD 11	11
DnB NORBank ASA		
0.930% due 03/01/2018	22	22
HSBC Bank		
(0.580%) due 03/01/2018	EUR 8	10
0.230% due 03/01/2018	GBP 1	1
JPMorgan Chase & Co.		
0.930% due 03/01/2018	USD 22	22
National Australia Bank Ltd.		
0.930% due 03/01/2018	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.580%) due 03/01/2018	EUR 5	6
		<u>140</u>
		<u>3,236</u>
短期商品 計		
(取得原価 USD3,236)		
有価証券 計 102.9%		
(取得原価 USD35,367)		
金融デリバティブ商品(c)(e) 0.6%		
(取得原価またはプレミアム, 純額 USD0)		221
その他資産及び負債、純額(3.5%)		(1,221)
純資産100.0%		<u>USD 34,239</u>

有価証券に対する注記 (単位 : 1,000*, 契約額を除く):

* 残高のゼロは、実際の金額が千未満であり切り捨てられている場合がある。

** 転換社債

(a) 永久債、記載している日付は次回の契約上の任意償還日。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

貸借取引及びその他金融取引

リバースレポ取引：

取引先	貸借料率	貸借日	満期日 ⁽¹⁾	貸借額 ⁽²⁾	リバースレポ取引に 対する支払い	
					USD	
JML	0.250%	01/11/2018	N/A	USD (210)	USD	(211)
JML	0.500%	02/06/2018	N/A	(800)		(800)
JML	0.750%	02/22/2018	N/A	(404)		(404)
リバースレポ取引 計					USD	(1,415)

(1) 未決済リバースレポ取引の満期日

(2) 2018年2月28日に終了した年度における未決済の貸借取引の平均は、1,371米ドルで加重平均利率は(0.608%)。貸借取引の平均には期間内の買戻し取引及びリバースレポ取引が含まれる。

担保付借り入れとして計算される取引

	契約に係る取引期間								計
	翌日以降		30日以内		31-90日		90日以上		
リバースレポ取引									
Non - U.S. Corporate Debt	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(1,415)	USD (1,415)
リバースレポ取引 計	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(1,415)	USD (1,415)
貸借取引 計	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(1,415)	USD (1,415)
リバースレポ取引に係る未払金									USD (1,415)

貸借取引及びその他金融取引の要約

貸借取引及びその他金融取引の評価額の取引先別及び2018年2月28日現在の担保の(受入)差入の要約は以下の通り：

(b) 2018年2月28日現在、1,401米ドル相当の有価証券が以下の取引に係る担保として差し入れられている。

取引先	レポ取引に 係る受取り		リバースレポ 取引に係る 支払い		買戻し 取引に係る 支払い		空売り 取引に係る 支払い		貸借取引及び その他金融取引 計		担保 差入/(受取)		エクスポージャー (純額) ⁽³⁾	
	USD		USD		USD		USD		USD		USD		USD	
Global/Master Repurchase Agreement														
JML	USD	0	USD	(1,415)	USD	0	USD	0	USD	(1,415)	USD	1,401	USD	(14)
貸借取引及びその他金融取引 計	USD	0	USD	(1,415)	USD	0	USD	0						

(3) エクスポージャー(純額)とは、デフォルトなどの出来事が生じた場合に取引先からまたは取引先に対して義務が生じる受取額または支払額の純額のことである。貸借取引及びその他金融取引に係るエクスポージャーは、法的に同一な企業に対する同一の契約に基づいた取引のみ相殺することができる。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

(C) 金融デリバティブ商品：取引所取引または清算機関決済取引
先物取引：

銘柄	タイプ	期日	数量	評価(損)益		証拠金			
				資産	負債	資産	負債	資産	負債
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2018	10	USD	0	USD	1	USD	0
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2018	16		1		3		0
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Short	06/2018	7		(4)		0		(8)
先物取引 計				USD	(3)	USD	4	USD	(8)

金融デリバティブ商品：取引所取引または清算機関決済取引の要約

以下は、2018年2月28日現在の取引所取引または清算機関決済取引の金融デリバティブ商品に係る評価額の要約である：

(d) 2018年2月28日現在、現金 50米ドルが取引所及び清算機関決済による金融デリバティブ商品に係る担保として差し入れられている。

取引所取引または清算機関決済取引 計	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債							
	評価額				評価額							
	証拠金資産				証拠金負債							
	オプション (買い)	先物	スワップ	計	オプション (売り)	先物	スワップ	計				
	USD	0	USD	4	USD	0	USD	(8)	USD	0	USD	(8)

(e) 金融デリバティブ商品：店頭取引
J (CNY) クラスの外国為替予約取引：

取引先	決済月	売為替	買為替	評価(損)益						
				資産	負債	資産	負債			
BOA	03/2018	CNY	173	USD	26	USD	0	USD	(1)	
BPS	03/2018		40		6		0		0	
BPS	03/2018	USD	1,468	CNY	9,749		71		0	
BPS	06/2018	CNY	204	USD	32		0		0	
BRC	03/2018	USD	2,831	CNY	18,951		161		0	
DUB	03/2018		2,830		18,942		160		0	
GLM	03/2018	CNY	404	USD	62		0		(2)	
GLM	03/2018	USD	11	CNY	73		1		0	
HUS	03/2018	CNY	18,968	USD	2,993		8		(9)	
HUS	03/2018	USD	104	CNY	693		5		0	
HUS	06/2018		2,708		17,210		0		(10)	
JPM	03/2018	CNY	599	USD	94		0		(1)	
JPM	03/2018	USD	12	CNY	76		0		0	
JPM	06/2018	CNY	32	USD	5		0		0	
SCX	03/2018		198		31		0		0	
SCX	03/2018	USD	46	CNY	296		1		0	
SCX	06/2018	CNY	32	USD	5		0		0	
SOG	03/2018		2,750		424		1		(11)	
SOG	03/2018	USD	83	CNY	534		1		0	
							USD	409	USD	(34)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

J (IDR) クラスの外国為替予約取引:

取引先	決済月	売為替		買為替		評価(損)益			
						資産	負債		
DUB	03/2018	IDR	3,897,792	USD	288	USD	5	USD	0
GLM	03/2018		5,933,987		435		5		0
GLM	03/2018	USD	29	IDR	395,033		0		0
HUS	03/2018	IDR	3,789,022	USD	277		2		0
HUS	03/2018	USD	1,596	IDR	21,870,632		0		(9)
HUS	06/2018	IDR	20,703,640	USD	1,498		9		0
JPM	03/2018		9,257,254		685		13		0
JPM	03/2018	USD	92	IDR	1,232,156		0		(3)
JPM	06/2018	IDR	2,014,775	USD	145		0		0
MSB	03/2018		241,731		18		1		0
NGF	03/2018	USD	3,492	IDR	46,676,029		0		(108)
SCX	03/2018	IDR	146,786	USD	11		0		0
SCX	03/2018	USD	125	IDR	1,683,754		0		(3)
SCX	03/2018		5,366		71,792,378		0		(161)
SOG	03/2018	IDR	1,939,712	USD	144		3		0
SOG	03/2018	USD	15	IDR	202,320		0		0
SOG	06/2018		97		1,338,315		0		(1)
UAG	03/2018	IDR	177,611	USD	13		0		0
UAG	03/2018	USD	5,412	IDR	72,373,383		0		(165)
UAG	06/2018	IDR	137,716	USD	10		0		0
						USD	38	USD	(450)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

J (INR) クラスの外国為替予約取引：

取引先	決済月		売為替		買為替		評価 (損) 益		
							資産	負債	
BOA	03/2018	INR	2,471	USD	38	USD	0	USD	0
BOA	03/2018	USD	57	INR	3,734		0		0
BPS	03/2018		5,433		360,845		88		0
CBK	06/2018	INR	661	USD	10		0		0
GLM	03/2018		12,315		190		2		0
GLM	03/2018	USD	30	INR	1,931		0		(1)
GLM	06/2018	INR	1,759	USD	27		0		0
HUS	03/2018		4,923		77		2		0
HUS	03/2018	USD	26	INR	1,662		0		(1)
HUS	06/2018	INR	1,124	USD	17		0		0
JPM	03/2018		48,723		749		5		(1)
JPM	03/2018	USD	3,995	INR	265,039		62		(3)
JPM	06/2018	INR	32,725	USD	502		7		0
JPM	06/2018	USD	183	INR	12,019		0		(1)
SCX	03/2018	INR	324,733	USD	4,990		22		0
SCX	03/2018	USD	4,584	INR	302,424		43		0
SCX	06/2018		4,931		324,733		0		(22)
SOG	03/2018	INR	23,337	USD	364		7		0
SOG	03/2018	USD	20	INR	1,287		0		0
SOG	06/2018	INR	1,956	USD	30		0		0
SOG	06/2018	USD	9	INR	589		0		0
UAG	03/2018	INR	718	USD	11		0		0
UAG	06/2018		658		10		0		0
						USD	238	USD	(29)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

J (JPY, HEDGED) クラスの外国為替予約取引：

取引先	決済月	売為替		買為替		評価（損）益			
						資産	負債		
BOA	03/2018	JPY	4,975	USD	46	USD	0		
BPS	03/2018		95,095		889		(3)		
BPS	03/2018	USD	936	JPY	101,767		0		
BPS	04/2018		891		95,095		0		
BRC	03/2018	JPY	142	USD	1		0		
CBK	03/2018	USD	8	JPY	866		0		
FBF	03/2018	JPY	91,452	USD	854		(3)		
FBF	03/2018		1,847		17		0		
FBF	04/2018	USD	873	JPY	93,299		0		
GLM	03/2018	JPY	1,035	USD	10		0		
GLM	03/2018	USD	10	JPY	1,086		0		
HUS	03/2018	JPY	2,551	USD	24		0		
HUS	03/2018	USD	17	JPY	1,847		0		
JPM	03/2018		820		89,036		0		
MSB	03/2018	JPY	100,822	USD	945		0		
MSB	04/2018	USD	947	JPY	100,822		0		
NAB	03/2018		1,042		113,227		0		
RBC	03/2018		81		8,651		0		
TOR	03/2018	JPY	3,533	USD	33		0		
UAG	03/2018		17,579		164		0		
						USD	59	USD	(6)
外国為替予約取引 計						USD	744	USD	(519)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

金融デリバティブ商品：店頭取引の要約

以下は、2018年2月28日現在の店頭金融デリバティブ商品及び担保差入（受入）に係る評価額の取引先別の要約である：

取引先	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債						
	外国為替 予約取引	オプション (買い)	スワップ	店頭取引 計	外国為替 予約取引	オプション (売り)	スワップ	店頭取引 計	店頭デリバティブ 評価額	担保差入 /(受取)	エクスポージャー (純額) ⁽¹⁾
BOA	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD (1)	USD 0	USD 0	USD (1)	USD (1)	USD 0	USD (1)
BPS	180	0	0	180	(3)	0	0	(3)	177	(270)	(93)
BRC	161	0	0	161	0	0	0	0	161	0	161
取引先	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債						
	外国為替 予約取引	オプション (買い)	スワップ	店頭取引 計	外国為替 予約取引	オプション (売り)	スワップ	店頭取引 計	店頭デリバティブ 評価額	担保差入 /(受取)	エクスポージャー (純額) ⁽¹⁾
CBK	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0
DUB	165	0	0	165	0	0	0	0	165	0	165
FBF	3	0	0	3	(3)	0	0	(3)	0	0	0
GLM	8	0	0	8	(3)	0	0	(3)	5	0	5
HUS	26	0	0	26	(29)	0	0	(29)	(3)	0	(3)
JPM	102	0	0	102	(9)	0	0	(9)	93	0	93
MSB	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
NAB	19	0	0	19	0	0	0	0	19	0	19
NGF	0	0	0	0	(108)	0	0	(108)	(108)	0	(108)
RBC	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
SCX	66	0	0	66	(186)	0	0	(186)	(120)	0	(120)
SOG	12	0	0	12	(12)	0	0	(12)	0	0	0
TOR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UAG	0	0	0	0	(165)	0	0	(165)	(165)	0	(165)
店頭取引 計	USD 744	USD 0	USD 0	USD 744	USD (519)	USD 0	USD 0	USD (519)			

- (1) エクスポージャー（純額）とは、デフォルトなどの出来事が生じた場合に取引先からまたは取引先に対して義務が生じる受取額または支払額の純額のことである。店頭金融デリバティブ商品に係るエクスポージャーは、法的に同一な企業に対する同一の契約に基づいた取引のみ相殺することができる。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、リスク・エクスポージャーによって分類されたデリバティブ取引の公正価値の要約である。

2018年2月28日現在の貸借対照表上の金融デリバティブ商品の公正価値：

	ヘッジ取引として計上されないデリバティブ取引						合 計
	商品取引	債券取引	株式取引	外国為替取引	金利取引		
金融デリバティブ商品 - 資産							
取引所取引または清算機関決済取引							
先物	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 4	USD	4
店頭取引							
外国為替予約取引	USD 0	USD 0	USD 0	USD 744	USD 0	USD	744
	USD 0	USD 0	USD 0	USD 744	USD 4	USD	748
金融デリバティブ商品 - 負債							
取引所取引または清算機関決済取引							
先物	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD (8)	USD	(8)
店頭取引							
外国為替予約取引	USD 0	USD 0	USD 0	USD (519)	USD 0	USD	(519)
	USD 0	USD 0	USD 0	USD (519)	USD (8)	USD	(527)

2018年2月28日現在の損益計算書上の金融デリバティブ商品の影響：

	ヘッジ取引として計上されないデリバティブ取引						合 計
	商品取引	債券取引	株式取引	外国為替取引	金利取引		
金融デリバティブ商品に係る実現（損）益							
取引所取引または清算機関決済取引							
先物	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD (17)	USD	(17)
スワップ	0	25	0	0	0		25
	USD 0	USD 25	USD 0	USD 0	USD (17)	USD	8
店頭取引							
外国為替予約取引	USD 0	USD 0	USD 0	USD 2,484	USD 0	USD	2,484
スワップ	0	9	0	0	0		9
	USD 0	USD 9	USD 0	USD 2,484	USD 0	USD	2,493
	USD 0	USD 34	USD 0	USD 2,484	USD (17)	USD	2,501
金融デリバティブ商品に係る未実現（損）益の変動							
取引所取引または清算機関決済取引							
先物	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD (3)	USD	(3)
店頭取引							
外国為替予約取引	USD 0	USD 0	USD 0	USD (599)	USD 0	USD	(599)
	USD 0	USD 0	USD 0	USD (599)	USD (3)	USD	(602)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

公正価値測定

以下は2018年2月28日現在で当ファンドの資産・負債を評価する際に用いたインプットに従った公正価値の要約である:

分類及びサブ分類	公正価値 2018年2月28日 現在							
	レベル1		レベル2		レベル3			
有価証券、時価								
バミューダ								
Corporate Bonds & Notes	USD	0	USD	419	USD	0	USD	419
イギリス領バージン諸島								
Corporate Bonds & Notes		0		3,427		0		3,427
ケイマン諸島								
Corporate Bonds & Notes		0		9,836		0		9,836
中国								
Corporate Bonds & Notes		0		2,688		0		2,688
Preferred Securities		0		196		0		196
香港								
Corporate Bonds & Notes		0		3,778		0		3,778
インド								
Corporate Bonds & Notes		0		1,006		0		1,006
インドネシア								
Corporate Bonds & Notes		0		835		0		835
ジャージー、チャネル諸島								
Corporate Bonds & Notes		0		205		0		205
マレーシア								
Corporate Bonds & Notes		0		199		0		199
モーリシャス								
Corporate Bonds & Notes		0		751		0		751
モンゴル								
Corporate Bonds & Notes		0		218		0		218
Sovereign Issues		0		789		0		789
オランダ								
Corporate Bonds & Notes		0		405		0		405
パキスタン								
Sovereign Issues		0		1,639		0		1,639
フィリピン								
Corporate Bonds & Notes		0		415		0		415
シンガポール								
Corporate Bonds & Notes		0		1,620		0		1,620
韓国								
Corporate Bonds & Notes		0		704		0		704
スリランカ								
Corporate Bonds & Notes		0		605		0		605
Sovereign Issues		0		1,341		0		1,341
イギリス								
Corporate Bonds & Notes		0		927		0		927
短期商品		0		3,236		0		3,236
投資計	USD	0	USD	35,239	USD	0	USD	35,239

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

分類及びサブ分類	公正価値 2018年2月28日 現在							
	レベル1		レベル2		レベル3			
金融デリバティブ商品- 資産								
取引所取引または清算機関決済取引	USD	4	USD	0	USD	0	USD	4
店頭取引		0		744		0		744
	USD	4	USD	744	USD	0	USD	748

分類及びサブ分類	公正価値 2018年2月28日 現在							
	レベル1		レベル2		レベル3			
金融デリバティブ商品 - 負債								
取引所取引または清算機関決済取引	USD	(8)	USD	0	USD	0	USD	(8)
店頭取引		0		(519)		0		(519)
	USD	(8)	USD	(519)	USD	0	USD	(527)
合計	USD	(4)	USD	35,464	USD	0	USD	35,460

2018年2月28日に終了した期間中に、レベル1、レベル2及びレベル3の間で異動はなかった。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

運用報告書

決算日：2018年7月25日

(第12期：2017年7月26日～2018年7月25日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資は行いません。・ 外貨建資産への投資は行いません。・ デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。

資産運用のベストパートナー、だいwasumigân



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		騰落	率		
第8期 (2014年7月25日)	円		%	%	百万円
	10,175		0.1	71.9	5,609
第9期 (2015年7月27日)	10,179		0.0	68.9	5,091
第10期 (2016年7月25日)	10,186		0.1	81.1	4,928
第11期 (2017年7月25日)	10,177		△0.1	58.8	3,841
第12期 (2018年7月25日)	10,172		△0.0	69.2	4,478

*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額		公社債 組入比率	債 率
		騰落	率		
(期首) 2017年7月25日	円		%		%
	10,177		—		58.8
7月末	10,177		0.0		66.4
8月末	10,176		△0.0		71.7
9月末	10,175		△0.0		70.4
10月末	10,176		△0.0		79.8
11月末	10,175		△0.0		79.0
12月末	10,175		△0.0		72.4
2018年1月末	10,175		△0.0		63.7
2月末	10,174		△0.0		72.8
3月末	10,173		△0.0		56.6
4月末	10,173		△0.0		59.3
5月末	10,173		△0.0		65.0
6月末	10,172		△0.0		64.1
(期末) 2018年7月25日	10,172		△0.0		69.2

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：10,177円

期末：10,172円

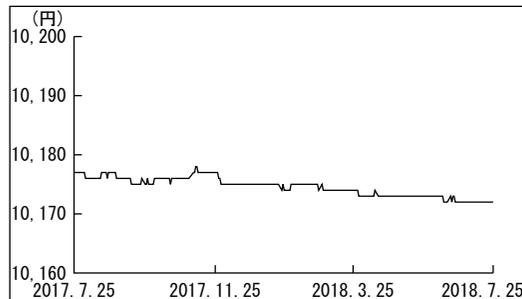
騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

マイナス金利政策導入を背景とした無担保コールレートのマイナス化が下落要因となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

国内短期金融市場では、期初-0.13%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、米国の債務上限問題や海外投資家による短期の国債への需要の高まり等を背景に2017年11月下旬にかけて-0.25%近辺まで低下しました。その後はマイナス幅を縮小し期末にかけて狭いレンジの動きに終始し、-0.15%近辺で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

今後の運用方針

日本銀行の「長短金利操作付き量的・質的緩和」への政策枠組み変更後も、残存1年未満の国債・政府保証債の市場利回りはマイナス圏で推移しています。引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

1 万口当りの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	2017年7月26日～2018年7月25日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.001% (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.001	
期中の平均基準価額は10,175円です。			

*「比率」欄は1万口当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。

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により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。

*円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

■公社債

		買	付	額	売	付	額
				千円			千円
国	内	地方債証券		309,208		(6,000)	—
		特殊債券		2,803,054		(1,587,000)	552,260
		社債券		1,407,959		(1,300,000)	200,171

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

主要な売買銘柄

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

■公社債

		当		期			
		買	付	売	付		
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
6	政保地方公共6年		650,624	60	政保道路機構		552,260
60	政保道路機構		559,177	25	三菱重工業		100,148
67	政保道路機構		394,500	2	ヒューリック		100,023
64	政保道路機構		324,078				
66	政保道路機構		212,018				
2	政保地方公共団		119,677				
77	政保道路機構		111,043				
3	セブンアンドアイ		101,642				
304	北海道電力		101,637				
71	共同発行地方		101,348				

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2018年7月25日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 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
地 方 債 証 券	千円 300,000 (300,000)	千円 301,916 (301,916)	% 6.7 (6.7)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.7 (6.7)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,087,000 (2,087,000)	2,092,552 (2,092,552)	46.7 (46.7)	— (—)	— (—)	— (—)	46.7 (46.7)
普 通 社 債 券	700,000 (700,000)	703,507 (703,507)	15.7 (15.7)	— (—)	— (—)	— (—)	15.7 (15.7)
合 計	3,087,000 (3,087,000)	3,097,976 (3,097,976)	69.2 (69.2)	— (—)	— (—)	— (—)	69.2 (69.2)

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

銘柄	利 率	当 期		末
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
(地方債証券)				
464 名古屋市債	1.6100	100,000	100,247	2018/09/20
20-16 兵庫県公債	1.6000	100,000	100,783	2019/01/23
71 共同発行地方	1.5100	100,000	100,885	2019/02/25
小 計	—	300,000	301,916	—
(特殊債券（除く金融債券）)				
6 政保地方公共6年	0.2450	650,000	650,000	2018/07/30
62 政保道路機構	1.7000	90,000	90,030	2018/07/31
55 日本政策金融	0.0010	100,000	100,000	2018/08/09
64 政保道路機構	1.6000	319,000	319,529	2018/08/29
66 政保道路機構	1.5000	210,000	210,562	2018/09/28
67 政保道路機構	1.6000	390,000	391,711	2018/10/31
18 政保政策投資C	0.2400	100,000	100,136	2019/01/21
77 政保道路機構	1.3000	110,000	110,952	2019/03/19
2 政保地方公共団	1.4000	118,000	119,627	2019/07/12
小 計	—	2,087,000	2,092,552	—
(普通社債券)				
467 関西電力	1.6700	100,000	100,247	2018/09/20
357 中国電力	1.6580	100,000	100,277	2018/09/25
7 西日本旅客鉄道	2.4100	100,000	100,990	2018/12/25
37 三菱UFJリース	0.0700	100,000	99,999	2019/02/21
304 北海道電力	1.7030	100,000	101,267	2019/04/25
69 新日本製鐵	0.5560	100,000	100,492	2019/06/20
10 小松製作所	0.2750	100,000	100,233	2019/06/20
小 計	—	700,000	703,507	—
合 計	—	3,087,000	3,097,976	—

投資信託財産の構成

2018年7月25日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公 社 債	3,097,976		69.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,386,456		30.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,484,432		100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月25日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,484,432,843円
コ ー ル ・ ロ ー ン 債 (評 価 額)	1,380,803,198
公 社 債 (評 価 額)	3,097,976,345
未 収 利 息 用 債 償	3,196,029
前 払 費 用	2,457,271
(B) 負 債	5,902,246
未 払 解 約 費 用	5,901,513
そ の 他 未 払 費 用	733
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,478,530,597
元 本	4,402,772,876
次 期 繰 越 損 益 金 数	75,757,721
(D) 受 益 権 総 口 数	4,402,772,876口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,172円

*元本状況

期首元本額	3,774,669,508円
期中追加設定元本額	5,949,152,950円
期中一部解約元本額	5,321,049,582円

*元本の内訳

SMB Cファンドラップ・G-R E I T	64,751,521円
SMB Cファンドラップ・ヘッジファンド	254,005,042円
SMB Cファンドラップ・欧州株	80,826,227円
SMB Cファンドラップ・新興国株	39,323,375円
SMB Cファンドラップ・コモディティ	23,375,248円
SMB Cファンドラップ・米国債	106,793,485円
SMB Cファンドラップ・欧州債	79,195,284円
SMB Cファンドラップ・新興国債	47,738,063円
SMB Cファンドラップ・日本グロース株	140,507,411円
SMB Cファンドラップ・日本中小型株	32,964,742円
SMB Cファンドラップ・日本債	936,096,409円
D C日本国債プラス	979,748,075円
エマージング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	75,665,828円
エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	262,783,723円
エマージング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース (毎月分配型)	13,216,464円
エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	399,733,280円
エマージング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	10,410,595円
エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	203,931,168円
エマージング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	281,918,545円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	155,944,155円
エマージング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	3,249,402円
エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	2,110,639円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (円コース)	1,002,548円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (中国・インド・インドネシア通貨コース)	1,113,182円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (BRICs通貨コース)	1,375,739円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (世界6地域通貨コース)	5,637,592円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジあり)	245,556円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジなし)	245,556円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (マネーボールファンド)	38,101,914円

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	26,253,942円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	1,845,455円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)	1,052,990円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	18,658,181円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
株式&通貨 資源ダブルフォーカス (毎月分配型)	4,007,475円
日本株225・米ドルコース	49,237円
日本株225・ブラジルリアルコース	393,895円
日本株225・豪ドルコース	147,711円
日本株225・資源3通貨コース	49,237円
グローバルC Bオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルC Bオープン・円コース	827,757円
グローバルC Bオープン (マネーボールファンド)	8,673,596円
オーストラリア高配当株プレミアム (毎月分配型)	1,057,457円
スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)	4,566,053円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)	14,309円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (年2回決算型)	12,837円
カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)	66,417,109円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	455,123円
エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	5,059,266円
カナダ高配当株ファンド	984円
短期米ドル社債オープン<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	98,290円
短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジあり)	98,242円
短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジなし)	98,242円
短期米ドル社債オープン<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	98,242円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジあり)	149,304円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジなし)	215,194円
米国短期社債戦略ファンド2017-03 (為替ヘッジあり)	1,751,754円
世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)	1,451,601円
世界リアルアセット・バランス (資産成長型)	2,567,864円

損益の状況

自2017年7月26日
至2018年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 取 利 益	33,205,410円
受 支 取 払 利 息	34,206,886
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,001,476
売 買 損 益	△ 34,936,686
売 買 損 益	10,600
(C) そ の 他 費 用	△ 34,947,286
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 25,551
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,756,827
(F) 解 約 差 損 益 金	66,719,494
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 93,084,011
(H) 計 (D+E+F+G)	103,879,065
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	75,757,721

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。



三井住友DSアセットマネジメント