

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	2011年11月30日
信託期間	2011年11月30日～2021年11月19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、新興国を含む世界の企業が発行する転換社債（CB）等を実質的な投資対象とし、信託財産の中長期的な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	グローバルCBオープン・円コース ・ Global Convertible Bond Fund JPY Class 受益証券を主要投資対象とします。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。 Global Convertible Bond Fund JPY Class ・ 世界の転換社債（CB）を主要投資対象とします。また、為替取引を活用します。 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19日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益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15作成期 決算日

第84期	2018年12月19日
第85期	2019年1月21日
第86期	2019年2月19日
第87期	2019年3月19日
第88期	2019年4月19日
第89期	2019年5月20日

グローバルCBオープン・ 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「グローバルCBオープン・円コース」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第15作成期（第84期～第89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	純資産額
	(分配落)	税金 配分	込金 期騰落			
	円	円	%	%	%	百万円
第60期(2016年12月19日)	8,456	50	0.2	0.0	97.8	9,970
第61期(2017年1月19日)	8,547	50	1.7	0.0	97.9	9,886
第62期(2017年2月20日)	8,577	50	0.9	0.0	97.8	9,628
第63期(2017年3月21日)	8,509	50	△ 0.2	0.0	97.9	9,343
第64期(2017年4月19日)	8,498	50	0.5	0.0	97.8	9,107
第65期(2017年5月19日)	8,419	50	△ 0.3	0.0	97.8	8,743
第66期(2017年6月19日)	8,319	50	△ 0.6	0.0	97.9	8,404
第67期(2017年7月19日)	8,300	50	0.4	0.0	97.8	7,842
第68期(2017年8月21日)	8,088	50	△ 2.0	0.0	97.8	7,406
第69期(2017年9月19日)	7,959	50	△ 1.0	0.0	97.9	7,025
第70期(2017年10月19日)	7,873	50	△ 0.5	0.0	97.8	6,727
第71期(2017年11月20日)	7,764	50	△ 0.7	0.0	97.7	6,343
第72期(2017年12月19日)	7,623	50	△ 1.2	0.0	97.6	6,003
第73期(2018年1月19日)	7,584	50	0.1	0.0	97.7	5,740
第74期(2018年2月19日)	7,502	30	△ 0.7	0.0	97.6	5,524
第75期(2018年3月19日)	7,494	30	0.3	0.0	97.7	5,314
第76期(2018年4月19日)	7,474	30	0.1	0.0	97.8	5,160
第77期(2018年5月21日)	7,369	30	△ 1.0	0.0	97.6	4,915
第78期(2018年6月19日)	7,426	30	1.2	0.0	98.1	4,750
第79期(2018年7月19日)	7,303	30	△ 1.3	0.0	97.6	4,250
第80期(2018年8月20日)	7,229	30	△ 0.6	0.0	97.5	4,116
第81期(2018年9月19日)	7,211	30	0.2	0.0	97.5	4,047
第82期(2018年10月19日)	7,078	30	△ 1.4	0.0	97.5	3,868
第83期(2018年11月19日)	7,036	10	△ 0.5	0.0	97.5	3,779
第84期(2018年12月19日)	6,922	10	△ 1.5	0.0	97.4	3,617
第85期(2019年1月21日)	6,986	10	1.1	0.0	97.4	3,546
第86期(2019年2月19日)	7,038	10	0.9	0.0	97.4	3,536
第87期(2019年3月19日)	7,075	10	0.7	0.0	97.6	3,492
第88期(2019年4月19日)	7,033	10	△ 0.5	0.0	97.5	3,442
第89期(2019年5月20日)	6,969	10	△ 0.8	0.0	97.4	3,394

*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
		円	騰 落 率 %		
第84期	(期首) 2018年11月19日	7,036	—	0.0	97.5
	11月末	7,045	0.1	0.0	97.7
	(期末) 2018年12月19日	6,932	△ 1.5	0.0	97.4
第85期	(期首) 2018年12月19日	6,922	—	0.0	97.4
	12月末	6,857	△ 0.9	0.0	97.4
	(期末) 2019年1月21日	6,996	1.1	0.0	97.4
第86期	(期首) 2019年1月21日	6,986	—	0.0	97.4
	1月末	7,013	0.4	0.0	97.5
	(期末) 2019年2月19日	7,048	0.9	0.0	97.4
第87期	(期首) 2019年2月19日	7,038	—	0.0	97.4
	2月末	7,053	0.2	0.0	97.5
	(期末) 2019年3月19日	7,085	0.7	0.0	97.6
第88期	(期首) 2019年3月19日	7,075	—	0.0	97.6
	3月末	7,042	△ 0.5	0.0	97.5
	(期末) 2019年4月19日	7,043	△ 0.5	0.0	97.5
第89期	(期首) 2019年4月19日	7,033	—	0.0	97.5
	4月末	7,029	△ 0.1	0.0	97.5
	(期末) 2019年5月20日	6,979	△ 0.8	0.0	97.4

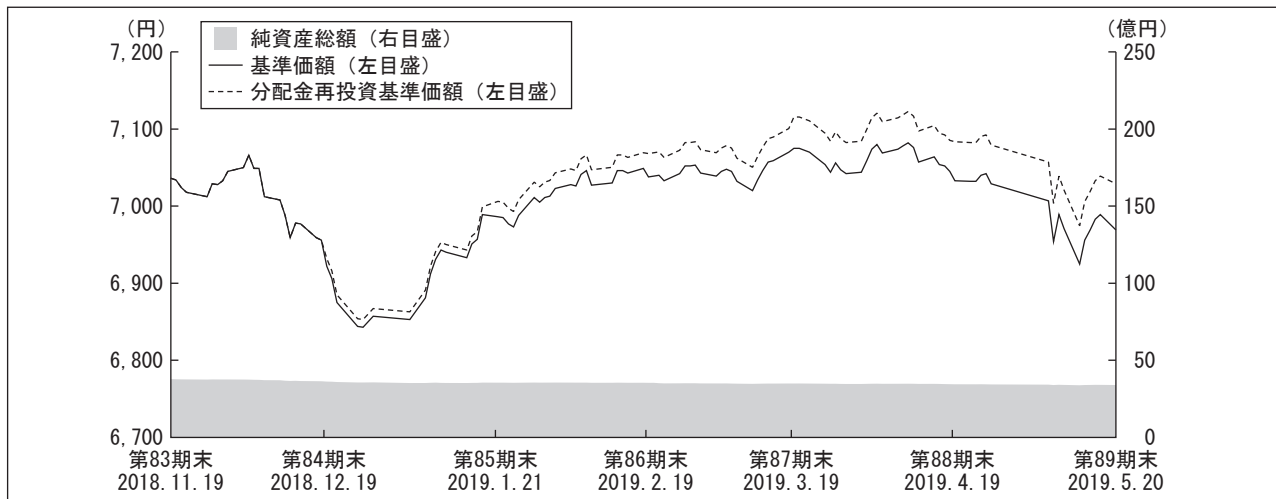
*騰落率は期首比です。

*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、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

*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84期首： 7,036円

第89期末： 6,969円（作成対象期間における期中分配金合計額 60円）

騰落率： $\Delta 0.1\%$ （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、Global Convertible Bond Fund JPY Classへの投資を通じて、新興国を含む世界の企業が発行する転換社債（CB）等を実質的な投資対象としました。

（上昇要因）

インカム収入がプラスに貢献したことが要因となりました。また、CBの価格上昇がプラスに寄与したことも要因となりました。

（下落要因）

米ドルの円への為替ヘッジに伴うコストが要因となりました。

グローバルCBオープン・円コース

【投資環境】

当作成期のグローバルCB市場は、プラスのリターンとなりました。2018年末にかけてはグローバルな経済成長への不安から株式市場をはじめとしたリスク資産は下落し、CB市場も軟調となりました。しかし、2019年になると、FRB（米連邦準備制度理事会）のハト派的な姿勢への転換がリスク資産の下支えになるとの見方が広まり、企業業績も良好となるなかで大幅な反発が見られました。作成期末にかけては米中の貿易摩擦の話題が再び浮上し、やや調整は見られたものの、作成期を通じてCB市場は主要金利の低下と株式市場の上昇による恩恵を受け、堅調に推移しました。

国内短期金融市場では、作成期初-0.32%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-0.15%~-0.30%での動きに終始し、-0.15%近辺で作成期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

■グローバルCBオープン・円コース

主要投資対象であるGlobal Convertible Bond Fund JPY Class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97.4%としました。

■Global Convertible Bond Fund JPY Class

ポートフォリオでは投資適格の格付けを維持しながら、一定程度の利回りと株式への感応度を得られるようなバランスを重視した投資を続けました。

個別銘柄では、がん検出剤メーカーのイグザクト・サイエンシズの保有がプラスに寄与しました。主力検出剤の出荷量が伸び、直近で発表された売上高が予想を上回ったほか、同検出剤が今後幅広く普及するよう申請がなされたことなどが好感され、CB価格が上昇しました。一方、電気自動車メーカーであるテスラがマイナスに作用しました。直近四半期の出荷量が想定を下回ったことにより、売上高が市場予想に届かなかったことなどが材料視され、CB価格は下落基調となりました。

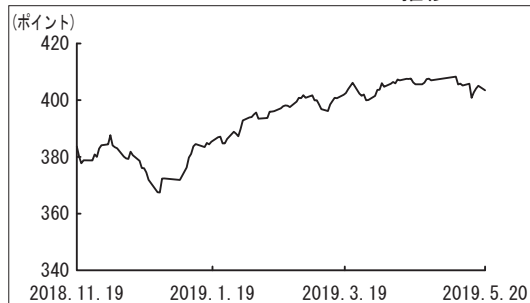
■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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。

【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。

Thomson Reuters Global Vanilla Convertible Bond Index の推移



グローバルCBオープン・円コース

【分配金】

収益分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第84期～第89期の各期において10円とさせていただきます。(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84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
	2018年11月20日 ～2018年12月19日	2018年12月20日 ～2019年1月21日	2019年1月22日 ～2019年2月19日	2019年2月20日 ～2019年3月19日	2019年3月20日 ～2019年4月19日	2019年4月20日 ～2019年5月20日
当期分配金 (円)	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率) (%)	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
当期の収益 (円)	10	—	—	—	—	—
当期の収益以外 (円)	—	10	10	10	10	10
翌期繰越分配対象額 (円)	2,523	2,513	2,503	2,493	2,483	2,473

※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

■グローバルCBオープン・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、新興国を含む世界の企業が発行する転換社債(CB)等を実質的な投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

■Global Convertible Bond Fund JPY Class

低インフレ率や主要中央銀行のハト派寄りの姿勢、さらに上向きのグローバル成長などが支援材料となり、株式市場は目先概ね良好なパフォーマンスを維持し、CB市場の追い風になると見えています。米中貿易摩擦関連の話題などから市場変動性は高止まりする可能性があるものの、CBはリターンの下振れを抑制することが期待できるため、価格変動性が高まる市場環境下に適した資産クラスであると考えています。今後も、格付け、利回り、株式への感応度についてバランスの取れたポートフォリオを維持していく方針です。

■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84期～第89期		項目の概要
	2018年11月20日～2019年5月20日		
	金額	比率	
信託報酬	37円	0.525%	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7,007円です。
(投信会社)	(13)	(0.188)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(23)	(0.323)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.013)	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	37	0.530	

* 「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11月20日から2019年5月20日まで)

■投資信託受益証券

決算期	第84期～第89期			
	買付		売却	
	口数	金額	口数	金額
外国 Global Convertible Bond Fund JPY Class	千口 83,438	千円 48,663	千口 672,938	千円 395,813

* 金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2018年11月20日から2019年5月20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5月20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
Global Convertible Bond Fund JPY Class	千口 5,599,015	千円 3,307,338	% 97.4
合 計	5,599,015	3,307,338	97.4

*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83期末	第 89 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 827	千口 827	千円 841

グローバルCBオープン・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（4,197,780千円）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5月20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)	60,303 (60,303)	1.4 (1.4)	— (—)	— (—)	— (—)	1.4 (1.4)
特殊債券 (除く金融債券)	1,837,000 (1,837,000)	1,843,590 (1,843,590)	43.2 (43.2)	— (—)	— (—)	— (—)	43.2 (43.2)
普通社債券	1,100,000 (1,100,000)	1,102,966 (1,102,966)	25.8 (25.8)	— (—)	— (—)	— (—)	25.8 (25.8)
合 計	2,997,000 (2,997,000)	3,006,860 (3,006,860)	70.5 (70.5)	— (—)	— (—)	— (—)	70.5 (70.5)

* () 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

グローバルCBオープン・円コース

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

銘柄	2019年5月20日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
	%	千円	千円	
(地方債証券)				
167 神奈川県公債	1.5200	60,000	60,303	2019/09/20
小計	—	60,000	60,303	—
(特殊債券（除く金融債券）)				
8 政保地方公営機	1.5000	100,000	100,017	2019/05/24
80 政保道路機構	1.5000	105,000	105,049	2019/05/31
7 政保原賠・廃炉	0.0010	120,000	119,999	2019/06/21
82 政保道路機構	1.5000	200,000	200,333	2019/06/28
2 政保地方公共団	1.4000	418,000	418,906	2019/07/12
20 政保西日本道	1.4000	110,000	110,315	2019/07/29
85 政保道路機構	1.4000	320,000	320,917	2019/07/31
56 日本政策金融	0.0010	60,000	59,998	2019/09/20
93 政保道路機構	1.4000	147,000	148,136	2019/11/29
100 政保道路機構	1.4000	157,000	158,794	2020/02/28
10政保地方公共団	1.3000	100,000	101,123	2020/03/13
小計	—	1,837,000	1,843,590	—
(普通社債券)				
69 新日本製鐵	0.5560	100,000	100,036	2019/06/20
10 小松製作所	0.2750	100,000	100,017	2019/06/20
2 第一三共	1.7760	100,000	100,165	2019/06/24
2 大日本印刷	1.7050	100,000	100,306	2019/07/30
44 名古屋鉄道	2.0500	100,000	100,412	2019/08/02
164 オリックス	1.1460	100,000	100,230	2019/08/07
110 三菱地所	0.5710	100,000	100,174	2019/09/13
295 北陸電力	1.4340	100,000	100,486	2019/09/25
69 東京急行電鉄	1.7000	100,000	100,713	2019/10/25
9 長谷工コーポ	0.4400	100,000	100,144	2019/11/05
22 ホンダファイナンス	0.5610	100,000	100,280	2019/12/20
小計	—	1,100,000	1,102,966	—
合計	—	2,997,000	3,006,860	—

投資信託財産の構成

2019年5月20日現在

項 目	第89期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	3,307,338	97.0
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	841	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	100,115	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,408,295	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2018年12月19日)	(2019年1月21日)	(2019年2月19日)	(2019年3月19日)	(2019年4月19日)	(2019年5月20日)現在
	第84期末	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末
(A) 資 産	3,647,177,286円	3,559,422,491円	3,550,693,833円	3,505,638,817円	3,463,268,905円	3,408,295,468円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	117,259,135	101,449,918	100,579,260	95,421,497	95,876,296	95,927,843
投資信託受益証券(評価額)	3,522,845,047	3,454,848,418	3,445,642,746	3,407,532,580	3,355,088,998	3,307,338,167
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	841,911	841,828	841,746	841,663	841,663	841,580
未 収 入 金	6,231,193	2,282,327	3,630,081	1,843,077	11,461,948	4,187,878
(B) 負 債	30,145,537	12,679,612	14,607,590	12,963,375	20,526,680	13,776,460
未 払 収 益 分 配 金	5,225,639	5,077,151	5,024,046	4,936,963	4,895,311	4,870,826
未 払 解 約 金	21,667,319	4,154,016	6,524,422	5,080,845	12,381,524	5,673,476
未 払 信 託 報 酬	3,220,661	3,383,725	2,965,917	2,824,853	3,098,473	3,051,552
そ の 他 未 払 費 用	31,918	64,720	93,205	120,714	151,372	180,606
(C) 純資産総額(A-B)	3,617,031,749	3,546,742,879	3,536,086,243	3,492,675,442	3,442,742,225	3,394,519,008
元 本	5,225,639,922	5,077,151,150	5,024,046,752	4,936,963,101	4,895,311,174	4,870,826,559
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,608,608,173	△ 1,530,408,271	△ 1,487,960,509	△ 1,444,287,659	△ 1,452,568,949	△ 1,476,307,551
(D) 受益権総口数	5,225,639,922口	5,077,151,150口	5,024,046,752口	4,936,963,101口	4,895,311,174口	4,870,826,559口
1万口当り基準価額(C/D)	6,922円	6,986円	7,038円	7,075円	7,033円	6,969円

*元本状況

期首元本額	5,371,035,478円	5,225,639,922円	5,077,151,150円	5,024,046,752円	4,936,963,101円	4,895,311,174円
期中追加設定元本額	1,502,725円	1,528,673円	1,423,475円	1,403,871円	1,390,130円	1,418,091円
期中一部解約元本額	146,898,281円	150,017,445円	54,527,873円	88,487,522円	43,042,057円	25,902,706円
*元本の欠損	1,608,608,173円	1,530,408,271円	1,487,960,509円	1,444,287,659円	1,452,568,949円	1,476,307,551円

損益の状況

項 目	自2018年11月20日 至2018年12月19日	自2018年12月20日 至2019年1月21日	自2019年1月22日 至2019年2月19日	自2019年2月20日 至2019年3月19日	自2019年3月20日 至2019年4月19日	自2019年4月20日 至2019年5月20日
	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
(A) 配当等収益	42,331,748円	△ 6,963円	△ 6,337円	△ 5,232円	△ 6,334円	△ 6,422円
受取配当金	42,338,101	—	—	—	—	—
受取利息	150	58	50	94	29	13
支払利息	△ 6,503	△ 7,021	△ 6,387	△ 5,326	△ 6,363	△ 6,435
(B) 有価証券売買損益	△ 93,790,646	40,993,361	34,465,024	25,676,416	△ 12,435,143	△ 23,043,188
売買益	446,842	41,412,355	34,659,864	25,742,738	67,150	43,501
売買損	△ 94,237,488	△ 418,994	△ 194,840	△ 66,322	△ 12,502,293	△ 23,086,689
(C) 信託報酬等	△ 3,253,534	△ 3,418,781	△ 2,995,373	△ 2,852,362	△ 3,129,485	△ 3,081,303
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 54,712,432	37,567,617	31,463,314	22,818,822	△ 15,570,962	△ 26,130,913
(E) 前期繰越損益金	△ 1,967,971,954	△ 1,969,706,794	△ 1,916,415,866	△ 1,856,697,435	△ 1,822,788,249	△ 1,833,503,405
(F) 追加信託差損益金	419,301,852	406,808,057	402,016,089	394,527,917	390,685,573	388,197,593
(配当等相当額)	(501,387,671)	(487,373,827)	(482,495,203)	(474,345,406)	(470,554,887)	(468,416,360)
(売買損益相当額)	(△ 82,085,819)	(△ 80,565,770)	(△ 80,479,114)	(△ 79,817,489)	(△ 79,869,314)	(△ 80,218,767)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,603,382,534	△ 1,525,331,120	△ 1,482,936,463	△ 1,439,350,696	△ 1,447,673,638	△ 1,471,436,725
(H) 収益分配金	△ 5,225,639	△ 5,077,151	△ 5,024,046	△ 4,936,963	△ 4,895,311	△ 4,870,826
次期繰越損益金 (G+H)	△ 1,608,608,173	△ 1,530,408,271	△ 1,487,960,509	△ 1,444,287,659	△ 1,452,568,949	△ 1,476,307,551
追加信託差損益金	419,301,852	406,808,057	402,016,089	394,527,917	390,685,573	388,197,593
(配当等相当額)	(501,387,671)	(487,373,827)	(482,495,203)	(474,345,406)	(470,554,887)	(468,416,360)
(売買損益相当額)	(△ 82,085,819)	(△ 80,565,770)	(△ 80,479,114)	(△ 79,817,489)	(△ 79,869,314)	(△ 80,218,767)
分配準備積立金	817,427,879	788,889,654	775,395,071	756,804,767	745,313,063	736,499,410
繰越損益金	△ 2,845,337,904	△ 2,726,105,982	△ 2,665,371,669	△ 2,595,620,343	△ 2,588,567,585	△ 2,601,004,554

*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。

<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84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	39,078,735円	0円	0円	0円	0円	0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	501,387,671	487,373,827	482,495,203	474,345,406	470,554,887	468,416,360
(D) 分配準備積立金	783,574,783	793,966,805	780,419,117	761,741,730	750,208,374	741,370,236
分配可能額 (A+B+C+D)	1,324,041,189	1,281,340,632	1,262,914,320	1,236,087,136	1,220,763,261	1,209,786,596
(1万口当り分配可能額)	(2,533.74)	(2,523.74)	(2,513.74)	(2,503.74)	(2,493.74)	(2,483.74)
収益分配金	5,225,639	5,077,151	5,024,046	4,936,963	4,895,311	4,870,826
(1万口当り収益分配金)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)

分配金のお知らせ

決 算 期	第84期	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期
1万口当り分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10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	Global Convertible Bond Fund AUD Class Global Convertible Bond Fund BRL Class Global Convertible Bond Fund INR Class Global Convertible Bond Fund JPY Class
基本的性格	ケイマン籍／外国投資信託証券／円建て
運用目的	主に新興国を含む世界の企業が発行する転換社債（CB）を中心に投資することで、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	世界の転換社債（CB）を主要投資対象とします。また、為替取引を活用します。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 主として新興国を含む世界の企業が発行する高利回りの転換社債（CB）を中心に投資することで、インカムゲインの確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> 銘柄の選定に当たっては、市場平均よりも相対的に利回りの高い銘柄を中心に、企業の信用力分析や株式価値等を総合的に勘案し銘柄を選定します。 新興国の企業の発行する転換社債（CB）へも投資します。 米ドル以外の通貨建ての資産については、原則として、当該通貨売り、米ドル買いの為替取引を行うことを基本とします（米ドルとの連動性や投資比率などを考慮して為替取引を行わない場合もあります）。 各クラスにおいて、原則として組入れ外貨建資産に対して米ドル売り、取引対象通貨買いの為替取引を行います。 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"> 株式への投資は、転換社債（CB）の転換等により取得したものに限り、原則として取得時において信託財産の純資産総額の15%以内とします。株式を取得した場合は原則として速やかに売却することを基本とします。 同一企業の発行する転換社債（CB）等への投資割合は、原則として取得時において信託財産の純資産総額の10%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。
運用開始日	2011年11月30日
収益の分配	原則として毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年率0.67%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、為替管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更になる場合があります。</p>
投資運用会社	ブルーベイ・アセット・マネジメント・エルエルピー（BlueBay Asset Management LLP）

グローバルCBオープン・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Global Convertible 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。

貸借対照表

2017年11月30日現在
(米ドルで表示)

資産の部

有価証券（公正価値）（取得原価 USD 98,700,203）

USD 83,304,355

現金 1,879

外国為替予約取引に係る評価益 744,617

未収入金：

有価証券売却分 121,071

利息 341,203

資産 合計 84,513,125

負債の部

外国為替予約取引に係る評価損 267,711

受入証拠金 170,000

カस्टディアン宛未払い金 71

未払金：

有価証券購入分 119,235

受益証券買戻分 220,470

未払運用報酬 89,923

専門家報酬 71,823

カस्टディオフィー 28,711

管理会社報酬 13,541

名義書換代理人報酬 6,665

為替管理報酬 3,279

負債 合計 991,429

純資産

USD 83,521,696

Class A - AUD Class USD 8,761,951

Class B - BRL Class 9,637,616

Class C - INR Class 9,922,621

Class D - JPY Class 55,199,508

USD 83,521,696

発行済み受益証券

Class A - AUD Class 1,375,570,116

Class B - BRL Class 3,589,880,263

Class C - INR Class 1,516,500,355

Class D - JPY Class 8,762,687,040

受益証券一口あたりの純資産

Class A - AUD Class USD 0.0064

Class B - BRL Class USD 0.0027

Class C - INR Class USD 0.0065

Class D - JPY Class USD 0.0063

グローバルCBオープン・円コース

損益計算書（2017年11月30日に終了した年度）

（米ドルで表示）

収益		
受取利息	USD	3,538,442
受取配当金（源泉税 USD（368）控除後）		241,868
収益 合計		3,780,310
費用		
運用報酬		667,789
専門家報酬		205,795
カストディーフィー		83,456
管理会社報酬		39,863
名義書換代理人報酬		18,548
受託会社報酬		13,015
為替管理報酬		10,771
ファンド設立費用		5,045
その他費用		8,872
費用 合計		1,053,154
純利益		2,727,156
実現及び未実現（損）益：		
実現損：		
有価証券		(1,706,422)
外国為替取引及び外国為替予約取引		(485,496)
実現損 合計		(2,191,918)
未実現益の変動：		
有価証券		3,217,668
外国為替取引及び外国為替予約取引		1,665,237
未実現益の変動 合計		4,882,905
実現及び未実現益 合計		2,690,987
運用による純資産の増額	USD	5,418,143

純資産変動計算書（2017年11月30日に終了した年度）

（米ドルで表示）

運用による純資産の増（減）額		
純益	USD	2,727,156
実現損		(2,191,918)
未実現益の変動額		4,882,905
運用による純資産の増額		5,418,143
受益者への分配額		(17,777,769)
ファンドの受益証券の取引による純資産の減額		(30,115,476)
純資産の減額		(42,475,102)
純資産		
期首		125,996,798
期末	USD	83,521,696

グローバルCBオープン・円コース

有価証券明細表 (2017年11月30日現在)

	額面	銘柄名	公正価値
		固定利付証券 (93.2%) オーストラリア (3.0%) 転換社債券 (3.0%) Paladin Energy, Ltd. 7.00% due 03/31/20	(USD)
USD	5,951,000	転換社債券 計 オーストラリア 計 (取得原価USD 5,841,223)	<u>2,487,518</u> <u>2,487,518</u> <u>2,487,518</u>
		オーストリア (3.2%) 転換社債券 (3.2%) Steinhoff Finance Holding GmbH 1.25% due 10/21/23	
EUR	1,700,000	4.00% due 01/30/21	1,710,277
EUR	700,000	転換社債券 計 オーストリア 計 (取得原価USD 2,894,627)	<u>944,192</u> <u>2,654,469</u> <u>2,654,469</u>
		ベルギー (0.2%) 転換社債券 (0.2%) Ablynx NV 3.25% due 05/27/20	
EUR	100,000	転換社債券 計 ベルギー 計 (取得原価USD 165,116)	<u>185,410</u> <u>185,410</u> <u>185,410</u>
		中国 (8.4%) 転換社債券 (8.4%) China Railway Construction Corp. Ltd. 1.50% due 12/21/21	
CNY	6,000,000	China Yangtze Power International BVI 1 Ltd. 0.00% due 11/09/21	872,222
USD	650,000	CRRC Corp. Ltd. 0.00% due 02/05/21	698,181
USD	750,000	Ctrip.com International, Ltd. 1.99% due 07/01/25	776,625
USD	1,300,000	Harvest International Co. 0.00% due 11/21/22	1,479,562
HKD	7,000,000	Kunlun Energy Co. Ltd. 1.63% due 07/25/19	895,144
CNH	3,000,000	Semiconductor Manufacturing International Corp. 0.00% due 07/07/22	481,967
USD	250,000	Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd. 0.00% due 08/09/21	319,375
USD	858,000	Strategic International Group, Ltd. 0.00% due 07/21/22	858,429
EUR	200,000	Zhejiang Expressway Co. Ltd. 0.00% due 04/21/22	284,375
EUR	300,000	転換社債券 計 中国 計 (取得原価USD 7,221,805)	<u>356,990</u> <u>7,022,870</u> <u>7,022,870</u>
		フランス (2.8%) 転換社債券 (2.8%) Archer Obligations S.A. 0.00% due 03/31/23	
EUR	300,000		384,533

グローバルCBオープン・円コース

額面	銘柄名	公正価値
	固定利付証券 (93.2%) (続き)	(USD)
	フランス (2.8%) (続き)	
	転換社債券 (2.8%) (続き)	
USD	Carrefour S. A. 0.00% due 06/14/23	367,200
USD	Cie Generale des Etablissements Michelin 0.00% due 01/10/22	431,800
EUR	Elis S. A. 0.00% due 10/06/23	324,510
EUR	Genfit 3.50% due 10/16/22	262,914
USD	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.00% due 02/16/21	580,920
	転換社債券 計	<u>2,351,877</u>
	フランス 計 (取得原価USD 2,340,648)	<u>2,351,877</u>
	ドイツ (3.3%)	
	転換社債券 (3.3%)	
EUR	Deutsche Wohnen SE 0.33% due 07/26/24	1,270,449
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA 0.00% due 01/31/24	1,070,432
EUR	Symrise AG 0.24% due 06/20/24	405,280
	転換社債券 計	<u>2,746,161</u>
	ドイツ 計 (取得原価USD 2,679,212)	<u>2,746,161</u>
	香港 (3.2%)	
	転換社債券 (3.2%)	
USD	Bagan Capital, Ltd. 0.00% due 09/23/21	995,094
USD	Baosteel Hong Kong Investment Co. Ltd. 0.00% due 12/01/18	369,469
USD	China Overseas Finance Investment Cayman V, Ltd. 0.00% due 01/05/23	1,048,500
USD	PB Issuer No 4 Ltd. 3.25% due 07/03/21	298,350
	転換社債券 計	<u>2,711,413</u>
	香港 計 (取得原価USD 2,656,212)	<u>2,711,413</u>
	インド (1.5%)	
	転換社債券 (1.5%)	
USD	Jaiprakash Power Ventures, Ltd. 7.00% due 02/13/49 ^(a)	1,273,050
	転換社債券 計	<u>1,273,050</u>
	インド 計 (取得原価USD 11,339,052)	<u>1,273,050</u>
	イタリア (0.4%)	
	転換社債券 (0.4%)	
EUR	Snam SpA 0.00% due 03/20/22	375,769
	転換社債券 計	<u>375,769</u>
	イタリア 計 (取得原価USD 369,130)	<u>375,769</u>

グローバルCBオープン・円コース

	額面	銘柄名	公正価値 (USD)
		固定利付証券 (93.2%) (続き)	
		日本 (10.8%)	
		転換社債券 (9.7%)	
JPY	20,000,000	AEON Financial Service Co. Ltd. 0.00% due 09/13/19	195,791
JPY	90,000,000	ANA Holdings, Inc. 0.00% due 09/19/24	856,530
JPY	20,000,000	Ezaki Glico Co. Ltd. 0.00% due 01/30/24	189,446
USD	300,000	Gunma Bank, Ltd. 0.00% due 10/11/19	312,375
JPY	100,000,000	Kansai Paint Co. Ltd. 0.00% due 06/17/22	993,030
JPY	100,000,000	Kyushu Electric Power Co., Inc. 0.00% due 03/31/22	946,115
JPY	120,000,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp. 0.00% due 03/29/24	1,229,168
USD	500,000	Mitsui OSK Lines, Ltd. 0.00% due 04/24/20	482,938
JPY	20,000,000	SBI Holdings, Inc. 0.00% due 09/14/22	221,393
JPY	80,000,000	Sony Corp. 0.00% due 09/30/22	893,615
JPY	80,000,000	Terumo Corp. 0.00% due 12/06/21	1,013,181
USD	700,000	Yamaguchi Financial Group, Inc. 0.83% due 03/26/20 ^(b)	734,300
		転換社債券 計	8,067,882
		社債券 (1.1%)	
		Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd. 0.00% due 09/26/18	925,785
		社債券 計	925,785
		日本 計 (取得原価USD 8,767,412)	8,993,667
		ルクセンブルグ (0.6%)	
		社債券 (0.6%)	
USD	500,000	Oryx S. A. 2.92% due 09/11/18 ^(b)	500,800
		社債券 計	500,800
		ルクセンブルグ 計 (取得原価USD 492,911)	500,800
		マレーシア (2.1%)	
		転換社債券 (2.1%)	
USD	1,115,000	Cahaya Capital, Ltd. 0.00% due 09/18/21	1,109,565
SGD	850,000	Indah Capital, Ltd. 0.00% due 10/24/18	651,698
		転換社債券 計	1,761,263
		マレーシア 計 (取得原価USD 1,744,546)	1,761,263
		オランダ (2.6%)	
		転換社債券 (2.6%)	
EUR	4,100,000	Ichor Coal NV 5.00% due 06/07/19	2,130,223

グローバルCBオープン・円コース

額面		銘柄名	公正価値
		固定利付証券 (93.2%) (続き)	(USD)
		オランダ (2.6%) (続き)	
		転換社債券 (2.6%) (続き)	
		転換社債券 計	2,130,223
		オランダ 計 (取得原価USD 5,802,191)	2,130,223
		ノルウェー (4.8%)	
		転換社債券 (4.8%)	
		Marine Harvest ASA	
EUR	500,000	0.13% due 11/05/20	698,031
		Ship Finance International, Ltd.	
USD	3,100,000	5.75% due 10/15/21	3,307,313
		転換社債券 計	4,005,344
		ノルウェー 計 (取得原価USD 3,828,746)	4,005,344
		フィリピン (1.0%)	
		転換社債券 (1.0%)	
		AYC Finance, Ltd.	
USD	750,000	0.50% due 05/02/19	822,187
		転換社債券 計	822,187
		フィリピン (取得原価USD 825,938)	822,187
		シンガポール (2.9%)	
		転換社債券 (2.9%)	
		CapitaLand, Ltd.	
SGD	2,000,000	1.85% due 06/19/20	1,469,191
		Suntec Real Estate Investment Trust	
SGD	500,000	1.75% due 09/05/21	381,403
SGD	750,000	1.75% due 11/30/24	555,050
		転換社債券 計	2,405,644
		シンガポール 計 (取得原価USD 2,489,494)	2,405,644
		南アフリカ (0.3%)	
		転換社債券 (0.3%)	
		Rengro Jersey GBP, Ltd.	
GBP	200,000	2.63% due 03/22/21	263,244
		転換社債券 計	263,244
		南アフリカ 計 (取得原価USD 265,442)	263,244
		スペイン (0.6%)	
		転換社債券 (0.6%)	
		Telefonica Participaciones SAU	
EUR	400,000	0.00% due 03/09/21	475,185
		転換社債券 計	475,185
		スペイン 計 (取得原価USD 471,331)	475,185
		スウェーデン (0.4%)	
		転換社債券 (0.4%)	
		Recipharm AB	
SEK	3,000,000	2.75% due 10/06/21	344,315
		転換社債券 計	344,315
		スウェーデン 計 (取得原価USD 358,942)	344,315

グローバルCBオープン・円コース

額面	銘柄名	公正価値
	固定利付証券 (93.2%) (続き)	(USD)
	台湾 (3.1%)	
	転換社債券 (3.1%)	
USD	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. 0.00% due 11/06/22	406,000
USD	TPK Holding Co., Ltd. 0.00% due 04/08/20	516,562
USD	United Microelectronics Corp. 0.00% due 05/18/20	1,112,500
USD	Zhen Ding Technology Holding, Ltd. 0.00% due 06/26/19	523,250
	転換社債券 計	<u>2,558,312</u>
	台湾 計 (取得原価USD 2,558,875)	<u>2,558,312</u>
	アラブ首長国連邦 (6.2%)	
	転換社債券 (6.2%)	
EUR	Aabar Investments PJSC 0.50% due 03/27/20	4,158,544
USD	DP World, Ltd. 1.75% due 06/19/24	1,047,500
	転換社債券 計	<u>5,206,044</u>
	アラブ首長国連邦 計 (取得原価USD 4,386,086)	<u>5,206,044</u>
	イギリス (12.5%)	
	転換社債券 (12.5%)	
GBP	BP Capital Markets PLC 1.00% due 04/28/23	807,114
GBP	Helical Bar Jersey, Ltd. 4.00% due 06/17/19	2,705,946
GBP	Intu Jersey 2, Ltd. 2.88% due 11/01/22	379,699
GBP	J Sainsbury PLC 2.88% due 12/29/49 ^{(c), (d), (e)}	4,097,160
USD	Premier Oil Finance Jersey, Ltd. 2.50% due 05/31/22	2,439,048
	転換社債券 計	<u>10,428,967</u>
	イギリス 計 (取得原価USD 9,810,216)	<u>10,428,967</u>
	アメリカ (19.3%)	
	転換社債券 (18.9%)	
USD	BioMarin Pharmaceutical, Inc. 0.60% due 08/01/24	390,500
USD	Blackhawk Network Holdings, Inc. 1.50% due 01/15/22	675,594
USD	DISH Network Corp. 3.38% due 08/15/26	3,134,250
USD	Dycom Industries, Inc. 0.75% due 09/15/21	388,125
USD	Finisar Corp. 0.50% due 12/15/33 ^(c)	303,375
USD	FireEye, Inc. 1.63% due 06/01/35 ^(c)	1,861,250
USD	Herbalife, Ltd. 2.00% due 08/15/19	763,125

グローバルCBオープン・円コース

額面	銘柄名	公正価値
	固定利付証券 (93.2%) (続き)	(USD)
	アメリカ (19.3%) (続き)	
	転換社債券 (18.9%) (続き)	
USD	Nuance Communications, Inc. 1.00% due 12/15/35 ^(c)	424,687
USD	NuVasive, Inc. 2.25% due 03/15/21	523,969
USD	ON Semiconductor Corp. 1.00% due 12/01/20	1,675,687
USD	Pattern Energy Group, Inc. 4.00% due 07/15/20	513,437
USD	Proofpoint, Inc. 0.75% due 06/15/20	253,375
USD	salesforce.com, Inc. 0.25% due 04/01/18	391,563
USD	ServiceNow, Inc. 0.00% due 11/01/18	334,500
USD	Starwood Property Trust, Inc. 4.38% due 04/01/23 ^(c)	818,000
USD	Tesla, Inc. 2.38% due 03/15/22	2,208,750
USD	Viaavi Solutions, Inc. 0.63% due 08/15/33 ^(c)	684,125
USD	Wright Medical Group, Inc. 2.00% due 02/15/20	422,500
	転換社債券 計	15,766,812
	アメリカ 計 (取得原価USD 15,561,759)	15,766,812
	固定利付証券 計 (取得原価USD 92,870,914)	77,470,544
株数	優先株式 (0.4%)	
	アメリカ (0.4%)	
USD	Crown Castle International Corp. 6.88% due 08/01/20	393,309
	アメリカ 計 (取得原価USD 367,540)	393,309
	優先株式 計 (取得原価USD 367,540)	393,309
契約数	ドイツ (0.1) %	
	買建オプション (0.1%)	
75	Call - Euro Stoxx 50 Index Exercise price \$3,550, Expiration date 12/15/2017	43,193
	買建オプション 計 (取得原価USD 82,100)	43,193
	ドイツ 計 (取得原価USD 82,100)	43,193
額面	短期投資 (6.4%)	
	フランス (1.3%)	
	定期預金 (1.3%)	
EUR	BNP Paribas (0.57) % due 12/01/17	680,620
SGD	0.35% due 12/01/17	388,061
	定期預金 計	1,068,681
	フランス 計 (取得原価USD 1,055,714)	1,068,681

グローバルCBオープン・円コース

	額面	銘柄名	純資産比率 (%)	公正価値 (USD)
		短期投資 (6.4%) (続き)		
		ケイマン諸島 (0.0%)		
		定期預金 (0.0%)		
		Brown Brothers Harriman & Co.		
HKD	303,000	0.07% due 12/01/17		38,796
ZAR	4	5.30% due 12/01/17		0*
		定期預金 計		38,796
		ケイマン諸島 計 (取得原価USD 38,793)		38,796
		日本 (0.0%)		
		定期預金 (0.0%)		
		Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
JPY	3,076,224	(0.23) % due 12/01/17		27,490
		定期預金 計		27,490
		日本 計 (取得原価USD 27,490)		27,490
		スウェーデン (0.3%)		
		定期預金 (0.3%)		
		Skandinaviska Enskilda Banken AB		
SEK	321,696	(0.92) % due 12/01/17		38,601
GBP	152,841	0.16% due 12/01/17		206,893
		スウェーデン 計 (取得原価USD 240,804)		245,494
		イギリス (4.8%)		
		定期預金 (4.8%)		
		Barclays Bank PLC		
USD	4,016,848	0.60% due 12/01/17		4,016,848
		定期預金 計		4,016,848
		イギリス 計 (取得原価USD 4,016,848)		4,016,848
		短期投資 計 (取得原価USD 5,379,649)		5,397,309
		投資 計 (取得原価USD 98,700,203)	99.7	83,304,355
		現金及びその他資産 (負債控除後)	0.3	217,341
		純資産	100.0%	83,521,696

(a) この証券はデフォルトしている。

(b) 変動利付き証券：2017年11月30日現在

(c) コーラブル証券

(d) 可変利付き証券：2017年11月30日現在

(e) 永久債

* 残高1ドル未満

グローバルCBオープン・円コース

ファンドレベル：外国為替予約取引 2017年11月30日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益 (USD)	評価(損) (USD)	評価(損)益 (USD)
EUR	Citibank N.A.	380,000	12/14/2017	USD	450,686	2,679	—	2,679
JPY	Citibank N.A.	5,000,000	12/14/2017	USD	44,176	527	—	527
SGD	Citibank N.A.	5,000,000	12/14/2017	USD	3,687,441	24,729	—	24,729
SGD	Citibank N.A.	3,000,000	12/14/2017	USD	2,211,644	15,658	—	15,658
USD	Barclays Bank Plc	131,415	12/14/2017	JPY	14,200,000	4,460	—	4,460
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	407,919	12/14/2017	EUR	350,000	—	(9,655)	(9,655)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	942,771	12/14/2017	EUR	800,000	—	(11,681)	(11,681)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	180,675	12/14/2017	GBP	136,000	—	(3,480)	(3,480)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	237,133	12/14/2017	EUR	200,000	—	(1,480)	(1,480)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	2,948,173	12/14/2017	EUR	2,500,000	—	(34,491)	(34,491)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	329,817	12/14/2017	GBP	250,000	—	(8,704)	(8,704)
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	400,688	12/14/2017	JPY	45,000,000	—	(1,633)	(1,633)
USD	Citibank N.A.	5,805,035	12/14/2017	JPY	650,000,000	—	(6,262)	(6,262)
USD	JPMorgan Chase Bank N.A.	9,304,397	12/14/2017	SGD	12,481,000	38,078	—	38,078
USD	Morgan Stanley	7,821,803	12/14/2017	GBP	5,913,000	—	(184,892)	(184,892)
USD	Morgan Stanley	978,017	12/14/2017	JPY	110,000,000	—	(5,433)	(5,433)
USD	State Street Corp.	11,739,158	12/14/2017	EUR	9,727,000	134,211	—	134,211
USD	State Street Corp.	400,115	12/14/2017	SEK	3,250,000	9,875	—	9,875
						230,217	(267,711)	(37,494)

Class A- AUD Class：外国為替予約取引 2017年11月30日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益 (USD)	評価(損) (USD)	評価(損)益 (USD)
AUD	Citibank N.A.	11,587,814	12/15/2017	USD	8,743,725	52,590	—	52,590

Class B- BRL Class：外国為替予約取引 2017年11月30日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益 (USD)	評価(損) (USD)	評価(損)益 (USD)
BRL	Citibank N.A.	31,459,148	12/15/2017	USD	9,575,925	37,732	—	37,732

Class C- INR Class：外国為替予約取引 2017年11月30日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益 (USD)	評価(損) (USD)	評価(損)益 (USD)
INR	Citibank N.A.	644,441,109	12/15/2017	USD	9,891,640	89,422	—	89,422

Class D- JPY Class：外国為替予約取引 2017年11月30日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益 (USD)	評価(損) (USD)	評価(損)益 (USD)
JPY	Citibank N.A.	6,171,558,232	12/15/2017	USD	54,845,660	334,656	—	334,656

グローバルCBオープン・円コース

デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

取引相手方	デリバティブ 資産の価値 (USD)	デリバティブ 負債の価値 (USD)	担保受取* (USD)	担保差入 (USD)	純額** (USD)
店頭デリバティブ					
外国為替予約取引					
Barclays Bank Plc	4,460	—	—	—	4,460
Brown Brothers Harriman & Co.	—	(71,124)	—	—	(71,124)
Citibank N.A.	557,993	(6,262)	(170,000)	—	381,731
JPMorgan Chase Bank N.A.	38,078	—	—	—	38,078
Morgan Stanley	—	(190,325)	—	—	(190,325)
マスター・ネットिंग契約に 基づくデリバティブ取引 計	600,531	(267,711)	(170,000)	—	162,820
State Street Corp.	144,086	—			
マスター・ネットिंग契約に 基づかないデリバティブ取引 計	144,086	—			
デリバティブ取引 計	744,617	(267,711)			

*実際の担保は上記の表に開示されたものよりも多い場合がある。

**純額は、デフォルトが発生した場合に取引先から（または取引先に）生じる受取り（または支払い）の額をあらわしている。純額は、同一の法人格に対する同一の契約に基づく取引に関して損益を通算することが認められている。

通貨:

AUD - オーストラリアドル
 BRL - ブラジルレアル
 EUR - ユーロ
 GBP - イギリスポンド
 HKD - 香港ドル
 INR - インドルピー
 JPY - 日本円
 SEK - スウェーデンクローネ
 SGD - シンガポールドル
 USD - 米ドル
 ZAR - 南アフリカランド

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wasみぎん



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
		期騰	落中率		
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

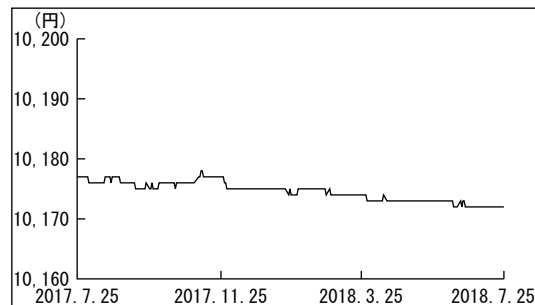
騰落率：△0.0%

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

*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

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	柄	当期			末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
(地方債証券)					
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	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	ル	1,380,803,198	
	公	社	3,097,976,345	
	未	収	3,196,029	
	前	払	2,457,271	
(B)	負	債	5,902,246	
	未	払	5,901,513	
	そ	の	733	
(C)	純	資	4,478,530,597	
	元	次	4,402,772,876	
	次	期	75,757,721	
(D)	受	益	4,402,772,876	円
	1	万	10,172	円
	口	当	り	基
				準
				価
				額
				(C/D)

* 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・日本グループ株	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
DC 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CBオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルCBオープン・円コース	827,757円
グローバルCB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) 配当等収益	33,205,410円
受取利息	34,206,886
支払利息	△ 1,001,476
(B) 有価証券売買損益	△ 34,936,686
売却益	10,600
売却損	△ 34,947,286
(C) その他費用	△ 25,551
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,756,827
(E) 前期繰越損益金	66,719,494
(F) 解約差損益金	△ 93,084,011
(G) 追加信託差損益金	103,879,065
(H) 計(D+E+F+G)	75,757,721
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