

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
設定日	2017年3月6日
信託期間	2017年3月6日～2027年3月5日（10年）
運用方針	米ドル建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リート等に実質的に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保とともに中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。また、市場動向に応じて債券、株式、リート等の資産配分を定期的に見直します。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。
主要運用対象	世界リアルアセット・バランス（毎月決算型） ・ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA 受益証券を主要投資対象とします。なお、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。 ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA ・世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リートなどを主要投資対象とします。 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。 ・外貨建資産の投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月5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（評価損益も含まれます。）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。

運用報告書（全体版）

第7作成期

決算日

第37期	2020年4月6日
第38期	2020年5月7日
第39期	2020年6月5日
第40期	2020年7月6日
第41期	2020年8月5日
第42期	2020年9月7日

世界リアルアセット・バランス （毎月決算型）

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「世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第7作成期（第37期～第42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。

- 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
コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

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 分 配 込 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第13期（2018年4月5日）	9,144	30	2.1	0.0	98.9	2,646
第14期（2018年5月7日）	9,420	30	3.3	0.0	97.8	2,563
第15期（2018年6月5日）	9,465	30	0.8	0.0	98.0	2,372
第16期（2018年7月5日）	9,538	30	1.1	0.0	97.2	2,238
第17期（2018年8月6日）	9,702	30	2.0	0.0	97.3	2,174
第18期（2018年9月5日）	9,628	30	△ 0.5	0.1	97.2	2,061
第19期（2018年10月5日）	9,700	30	1.1	0.1	98.5	1,960
第20期（2018年11月5日）	9,429	30	△ 2.5	0.1	97.2	1,898
第21期（2018年12月5日）	9,399	30	0.0	0.1	97.0	1,878
第22期（2019年1月7日）	8,736	30	△ 6.7	0.1	95.9	1,726
第23期（2019年2月5日）	9,380	30	7.7	0.1	97.2	1,859
第24期（2019年3月5日）	9,626	30	2.9	0.1	97.1	1,870
第25期（2019年4月5日）	9,782	30	1.9	0.1	97.2	1,895
第26期（2019年5月7日）	9,662	30	△ 0.9	0.1	95.8	1,871
第27期（2019年6月5日）	9,418	30	△ 2.2	0.1	97.1	1,862
第28期（2019年7月5日）	9,675	30	3.0	0.0	97.0	1,979
第29期（2019年8月5日）	9,416	30	△ 2.4	0.0	97.2	2,096
第30期（2019年9月5日）	9,602	30	2.3	0.0	95.8	2,150
第31期（2019年10月7日）	9,581	30	0.1	0.1	97.4	2,068
第32期（2019年11月5日）	9,797	30	2.6	0.1	97.3	2,064
第33期（2019年12月5日）	9,649	30	△ 1.2	0.0	96.9	1,929
第34期（2020年1月6日）	9,708	30	0.9	0.0	97.2	1,918
第35期（2020年2月5日）	9,902	30	2.3	0.1	97.2	1,873
第36期（2020年3月5日）	9,542	30	△ 3.3	0.1	97.2	1,733
第37期（2020年4月6日）	7,803	30	△ 17.9	0.1	96.5	1,389
第38期（2020年5月7日）	8,164	30	5.0	0.1	96.7	1,452
第39期（2020年6月5日）	8,905	30	9.4	0.1	97.1	1,587
第40期（2020年7月6日）	8,654	30	△ 2.5	0.1	97.1	1,546
第41期（2020年8月5日）	8,664	30	0.5	0.1	97.0	1,546
第42期（2020年9月7日）	8,695	30	0.7	0.1	97.0	1,552

*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。

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

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 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第37期	(期 首) 2020年3月5日	円	%	%	%
	3月末	9,542	—	0.1	97.2
	(期 末) 2020年4月6日	8,057	△15.6	0.1	96.8
第38期	(期 首) 2020年4月6日	7,833	△17.9	0.1	96.5
	4月末	7,803	—	0.1	96.5
	(期 末) 2020年5月7日	8,298	6.3	0.1	96.3
第39期	(期 首) 2020年5月7日	8,194	5.0	0.1	96.7
	5月末	8,164	—	0.1	96.7
	(期 末) 2020年6月5日	8,581	5.1	0.1	97.1
第40期	(期 首) 2020年6月5日	8,935	9.4	0.1	97.1
	6月末	8,905	—	0.1	97.1
	(期 末) 2020年7月6日	8,554	△ 3.9	0.1	97.1
第41期	(期 首) 2020年7月6日	8,684	△ 2.5	0.1	97.1
	7月末	8,654	—	0.1	97.1
	(期 末) 2020年8月5日	8,570	△ 1.0	0.1	97.1
第42期	(期 首) 2020年8月5日	8,694	0.5	0.1	97.0
	8月末	8,664	—	0.1	97.0
	(期 末) 2020年9月7日	8,682	0.2	0.1	97.1
		8,725	0.7	0.1	97.0

* 騰落率は期首比です。

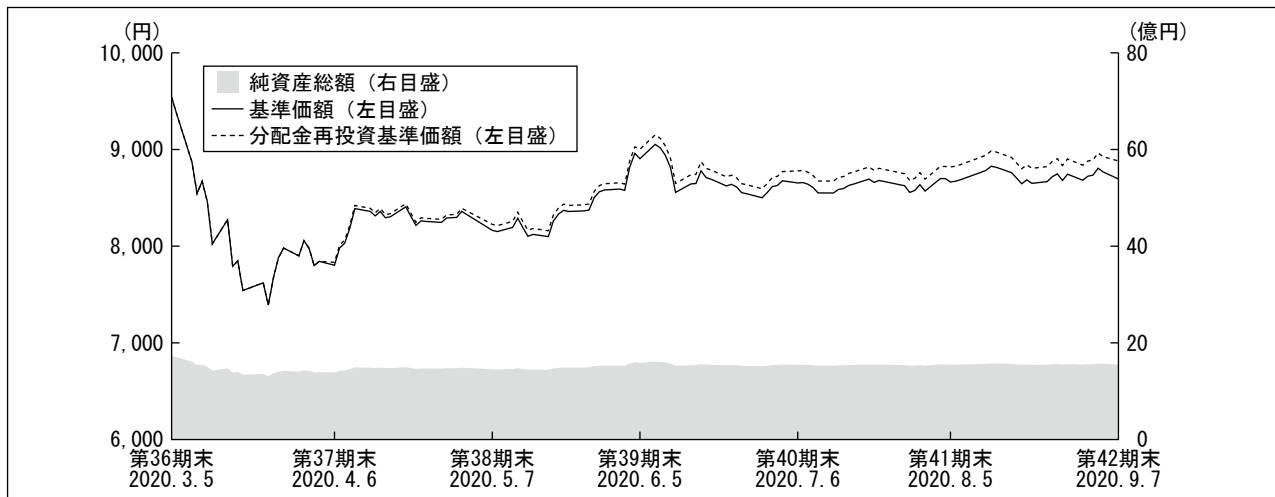
* 期末基準価額は分配金込み

* 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。

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

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37期首：9,542円

第42期末：8,695円（作成対象期間における期中分配金合計額 180円）

騰落率：△6.9%（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、ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスAへの投資を通じて、主に世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リート等を実質的に分散投資を行いました。

（上昇要因）

リアルアセット関連債券では、インフラや天然資源、不動産関連銘柄などがパフォーマンスをけん引し、特にクオリティの高い銘柄が好調でした。

（下落要因）

不動産関連株式では、米国のオフィスや住宅、日本のオフィス、英国の小売関連銘柄がパフォーマンスを毀損しました。また、インフラ関連株式では、米国の公益事業や、カナダのエネルギーインフラ、大陸欧州の輸送、英国の公益事業などがマイナスでした。

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

【投資環境】

当作成期のリアルアセット関連債券市場は上昇しました。新型コロナウイルス感染症による経済への悪影響に対抗するべく、FRB（米連邦準備制度理事会）が異例の金融政策を導入する中で、米10年国債利回りは低下しました。インフラ関連株式市場は下落しました。地域別では、アメリカ大陸と欧州が大きく下落し、アジア太平洋地域もマイナスでした。セクター別では、石油・ガス貯蔵／輸送が最も大きく下落し、空港、港湾、送配電などが続きました。アレリアンMLP指数で見たエネルギーインフラもマイナスでした。不動産関連株式市場も下落しました。地域別でもすべての地域が下落し、北米を筆頭に欧州、アジア太平洋地域が続きました。セクター別では、小売が最も大きく下落し、ホテル、分散型、オフィス等もマイナスとなる中、データセンターと産業のみがプラスとなりました。

国内短期金融市場では、作成期初-0.20%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、年度越え要因に絡む海外投資家の短期の国債に対する需要の高まりや年度末を控えた担保需要の高まり等を受けて、-0.45%近辺まで低下しました。その後、作成期末にかけてマイナス幅を大きく縮小し、-0.14%近辺で作成期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

■世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

主要投資対象であるブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA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97.0%としました。

■ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA

当ファンドでは、リアルアセット関連株式が上昇した場合の恩恵と、ディフェンシブさ（景気変動の影響を受けにくい特性）とのバランスが取れるようにポートフォリオを構成しています。資産配分に関しては、当作成期間中にインフラ関連株式を戦略的資産配分に対してわずかなオーバーウェイトへと引き上げ、リアルアセット関連債券についてはわずかなオーバーウェイトまで引き下げました。不動産関連株式は、引き続きアンダーウェイトとしています。

■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。

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第37期～第42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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2020年3月6日 ～2020年4月6日	2020年4月7日 ～2020年5月7日	2020年5月8日 ～2020年6月5日	2020年6月6日 ～2020年7月6日	2020年7月7日 ～2020年8月5日	2020年8月6日 ～2020年9月7日
当期分配金 (円)	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率) (%)	0.38	0.37	0.34	0.35	0.35	0.34
当期の収益 (円)	29	30	30	28	29	30
当期の収益以外 (円)	0	—	—	1	0	—
翌期繰越分配対象額 (円)	515	521	528	526	526	528

※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

■世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

引き続き、運用の基本方針に従い、米ドル建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リート等を実質的に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保とともに中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

■ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA

リアルアセット関連債券については、FRBによる流動性供給プログラムはクレジット市場の大きな支えとなっていますが、米中貿易問題やエネルギー価格動向、2020年11月の米大統領選挙、新型コロナウイルス感染症などを巡る懸念から、不透明性の高い状況が続いています。デフォルト（債務不履行）率も高まっており、リスクテイクやバリュエーション（投資価値評価）が過大となっていないかを注視しています。今後、ボラティリティ（価格変動性）高進の恐れがあることから、質の高いハイイールド債と投資適格債を選好しています。セクターでは、公益事業やハイクオリティのエネルギーインフラに強気で、天然資源や輸送については弱気に見ています。

インフラ関連株式については、年内の上場インフラ関連株式の見通しは不透明で、新型コロナウイルス感染症の動向を常に注視しています。しかし、生産性の改善やグローバルな経済成長のためには、インフラへの追加投資が必要であり、この資産クラスを支える長期的なファンダメンタルズ（基礎的条件）は不変だと

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

見ています。足元のバリュエーションは、大きく市場が調整した3月ほど割安ではないものの、感染拡大第二波のリスクも念頭に置きつつ、新たな投資機会を見出しています。セクター別に見ると、公益事業はファンダメンタルズが引き続き堅調で、バリュエーションも魅力的だと見ています。通信セクターでは、5G（第5世代移動通信システム）の進展やデータ通信料の急激な増大の追い風を受けると見て、米国の通信塔を選好しています。エネルギーインフラでは北米の銘柄を選好しています。大規模な感染拡大の再発がなければ、自動車の交通量の増加などから、年内の原油需要は増えるかもしれないと見ています。

不動産関連株式については、新型コロナウイルス感染症問題は、将来の不動産の使われ方を変えたと見ています。不動産タイプ別で、パフォーマンスに乖離が生じており、アクティブ運用による投資機会が生まれていると考えています。今回のパンデミック（感染の大流行）では、産業やデータセンター、通信などの業種が恩恵を受けました。これらセクターには追い風が続くと見られるものの、既に多くの資金が流入しており、バリュエーションには留意が必要だと考えています。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

新型コロナウイルスの感染拡大への懸念増大に伴う金融情勢を踏まえて、日本銀行は2020年4月の金融政策決定会合において金融緩和の強化を行ったものの、政策金利の引き下げは見送りました。しかし、世界の主要中央銀行は相次いで緊急利下げや量的緩和政策の導入に踏み切ったことや、日本銀行も国債のさらなる積極的な買入れを明示したことから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。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。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37期～第42期		項目の概要
	2020年3月6日～2020年9月7日		
	金額	比率	
信託報酬	49円	0.575%	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8,457円です。
（投信会社）	(17)	(0.196)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(31)	(0.365)	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)	(0.014)	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
合計	49	0.581	

* 「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。

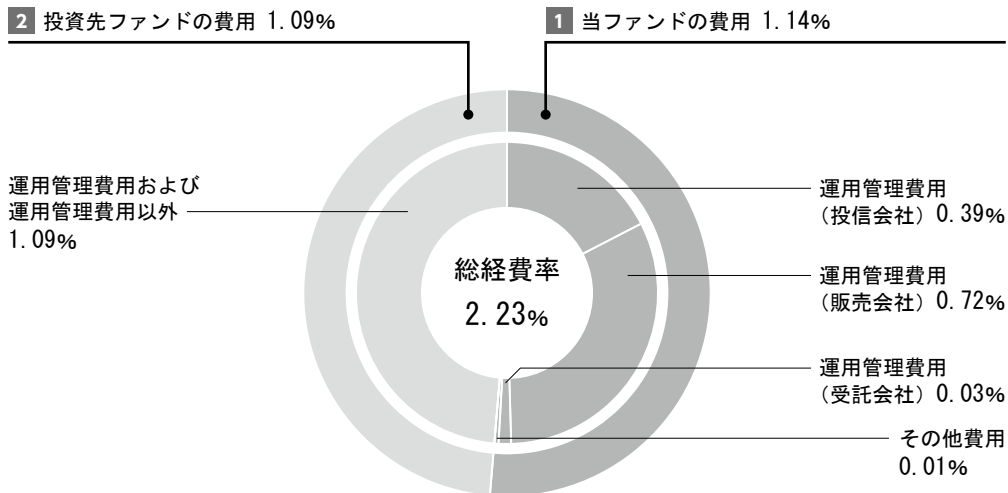
* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	2.23%
1 当ファンドの費用の比率	1.14%
2 投資先ファンドの費用の比率	1.09%

- * **1**の各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- * **2**の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、実際に投資しているクラスの費用が入手できないため、入手可能なファンド全体のデータをもとに平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
また、運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できないため、まとめて表示しています。
- * **1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。
- * 上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は2.23%です。

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

売買及び取引の状況

（2020年3月6日から2020年9月7日まで）

■投資信託受益証券

決 算 期		第 37 期 ～ 第 42 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	Brookfield Global Real Asset Fund ClassA	口 6,611	千アメリカ・ドル 591	口 9,401	千アメリカ・ドル 850

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2020年3月6日から2020年9月7日まで）

■利害関係人との取引状況

<世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<キャッシュ・マネジメント・マザーファンド>

区 分	第 37 期			第 42 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 4,335	百万円 704	% 16.2	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。

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

組入資産の明細

2020年9月7日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
Brookfield Global Real Asset Fund ClassA	152,447	14,157	1,505,818	97.0
合 計	152,447	—	1,505,818	97.0

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 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 36 期 末	第 42 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	1,451	1,451	1,474

<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（4,550,866千口）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	2020年9月7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
地 方 債 証 券	千円 300,000 (300,000)	千円 300,734 (300,734)	% 6.5 (6.5)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.5 (6.5)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,520,000 (2,520,000)	2,525,604 (2,525,604)	54.6 (54.6)	— (—)	— (—)	— (—)	54.6 (54.6)
普 通 社 債 券	1,000,000 (1,000,000)	1,001,340 (1,001,340)	21.7 (21.7)	— (—)	— (—)	— (—)	21.7 (21.7)
合 計	3,820,000 (3,820,000)	3,827,679 (3,827,679)	82.8 (82.8)	— (—)	— (—)	— (—)	82.8 (82.8)

* () 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

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘柄	柄	2020年9月7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）					
22-15	兵庫県公債	0.9600	100,000	100,102	2020/10/20
27-1	仙台市5年	0.1010	100,000	100,030	2021/01/27
347	大阪府公債	1.3200	100,000	100,601	2021/02/25
小	計	—	300,000	300,734	—
（特殊債券（除く金融債券））					
120	政保道路機構	0.9000	500,000	500,615	2020/10/30
18	政保地方公共団	0.9000	595,000	595,970	2020/11/17
25	政保政策投資C	0.1470	600,000	600,174	2020/11/25
122	政保道路機構	0.9000	95,000	95,192	2020/11/30
19	政保地方公共団	1.2000	500,000	501,601	2020/12/14
22	国際協力銀行	1.8900	100,000	101,007	2021/03/22
135	政保道路機構	1.1000	130,000	131,042	2021/05/31
小	計	—	2,520,000	2,525,604	—
（普通社債券）					
44	西日本高速道	0.0010	100,000	99,992	2020/09/18
23	豊田自動織機	0.5540	100,000	100,007	2020/09/18
298	北海道電力	1.8200	100,000	100,077	2020/09/25
369	中国電力	0.9760	100,000	100,112	2020/10/23
2	コカ・コーライースト	0.2760	100,000	100,058	2020/12/14
25	中日本高速道	1.2800	100,000	100,349	2020/12/18
3	大日本印刷	1.3580	100,000	100,359	2020/12/18
5	日本梱包運輸	0.6140	100,000	100,106	2020/12/18
2	ファーストリテイリング	0.2910	100,000	100,068	2020/12/18
27	三菱UFJリース	0.5080	100,000	100,208	2021/02/24
小	計	—	1,000,000	1,001,340	—
合	計	—	3,820,000	3,827,679	—

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

投資信託財産の構成

2020年9月7日現在

項 目	第 42 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,505,818	96.6
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	1,474	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	52,136	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,559,430	100.0

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1アメリカ・ドル=106.36円

*当期末における外貨建資産（1,522,987千円）の投資信託財産総額（1,559,430千円）に対する比率 97.7%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月6日) (2020年5月7日) (2020年6月5日) (2020年7月6日) (2020年8月5日) (2020年9月7日)現在

項 目	第 37 期 末	第 38 期 末	第 39 期 末	第 40 期 末	第 41 期 末	第 42 期 末
(A) 資 産	1,397,379,387円	1,460,137,048円	1,595,136,625円	1,553,472,401円	1,556,775,127円	1,559,680,257円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	54,333,412	54,012,269	51,613,456	51,096,460	51,698,248	52,136,457
投資信託受益証券(評価額)	1,340,622,186	1,404,285,247	1,541,384,012	1,500,679,572	1,500,825,280	1,505,818,794
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	1,474,826	1,474,826	1,474,681	1,474,826	1,474,826	1,474,681
未 収 入 金	948,963	364,706	664,476	221,543	2,776,773	250,325
(B) 負 債	7,952,898	7,284,991	8,047,480	7,347,098	9,880,858	7,524,250
未 払 金	1,161,001	508,895	1,327,974	442,712	1,384,558	500,343
未 払 収 益 分 配 金	5,342,042	5,338,773	5,346,987	5,359,506	5,356,418	5,355,290
未 払 解 約 金	—	—	—	8,535	1,646,157	—
未 払 信 託 報 酬	1,436,557	1,410,965	1,333,810	1,483,899	1,428,059	1,588,241
そ の 他 未 払 費 用	13,298	26,358	38,709	52,446	65,666	80,376
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,389,426,489	1,452,852,057	1,587,089,145	1,546,125,303	1,546,894,269	1,552,156,007
元 本	1,780,680,937	1,779,591,081	1,782,329,216	1,786,502,219	1,785,472,761	1,785,096,792
次 期 繰 越 損 益 金	△ 391,254,448	△ 326,739,024	△ 195,240,071	△ 240,376,916	△ 238,578,492	△ 232,940,785
(D) 受 益 権 総 口 数	1,780,680,937口	1,779,591,081口	1,782,329,216口	1,786,502,219口	1,785,472,761口	1,785,096,792口
1万口当り基準価額(C/D)	7,803円	8,164円	8,905円	8,654円	8,664円	8,695円

*元本状況

期首元本額 1,816,949,003円 1,780,680,937円 1,779,591,081円 1,782,329,216円 1,786,502,219円 1,785,472,761円

期中追加設定元本額 4,289,625円 3,235,561円 5,169,735円 10,151,872円 1,444,337円 1,168,548円

期中一部解約元本額 40,557,691円 4,325,417円 2,431,600円 5,978,869円 2,473,795円 1,544,517円

*元本の欠損 391,254,448円 326,739,024円 195,240,071円 240,376,916円 238,578,492円 232,940,785円

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

損益の状況

自2020年3月6日 自2020年4月7日 自2020年5月8日 自2020年6月6日 自2020年7月7日 自2020年8月6日
 至2020年4月6日 至2020年5月7日 至2020年6月5日 至2020年7月6日 至2020年8月5日 至2020年9月7日

項 目	第 37 期	第 38 期	第 39 期	第 40 期	第 41 期	第 42 期
(A) 配 当 等 収 益	6,623,487円	6,456,702円	6,648,979円	6,574,888円	6,445,297円	6,487,263円
受 取 配 当 金	6,625,272	6,458,305	6,650,379	6,576,254	6,446,141	6,488,738
受 取 利 息	93	1	141	118	84	40
支 払 利 息	△ 1,878	△ 1,604	△ 1,541	△ 1,484	△ 928	△ 1,515
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△309,145,201	64,427,350	131,926,565	△ 44,143,643	2,018,236	6,052,440
売 買 益	24,263,101	98,058,641	131,997,492	87,712	30,881,744	10,750,363
売 買 損	△333,408,302	△ 33,631,291	△ 70,927	△ 44,231,355	△ 28,863,508	△ 4,697,923
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,449,855	△ 1,424,025	△ 1,346,161	△ 1,497,636	△ 1,441,279	△ 1,602,951
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△303,971,569	69,460,027	137,229,383	△ 39,066,391	7,022,254	10,936,752
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 59,757,366	△368,175,255	△303,639,563	△171,181,182	△215,308,693	△213,458,124
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,183,471	△ 22,685,023	△ 23,482,904	△ 24,769,837	△ 24,935,635	△ 25,064,123
(配 当 等 相 当 額)	(68,449,785)	(68,451,788)	(68,630,566)	(68,937,868)	(68,921,599)	(68,924,484)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 90,633,256)	(△ 91,136,811)	(△ 92,113,470)	(△ 93,707,705)	(△ 93,857,234)	(△ 93,988,607)
(G) 計 (D+E+F)	△385,912,406	△321,400,251	△189,893,084	△235,017,410	△233,222,074	△227,585,495
(H) 収 益 分 配 金	△ 5,342,042	△ 5,338,773	△ 5,346,987	△ 5,359,506	△ 5,356,418	△ 5,355,290
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△391,254,448	△326,739,024	△195,240,071	△240,376,916	△238,578,492	△232,940,785
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,183,471	△ 22,685,023	△ 23,482,904	△ 24,769,837	△ 24,935,635	△ 25,064,123
(配 当 等 相 当 額)	(68,449,785)	(68,451,788)	(68,630,566)	(68,937,868)	(68,921,599)	(68,924,484)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 90,633,256)	(△ 91,136,811)	(△ 92,113,470)	(△ 93,707,705)	(△ 93,857,234)	(△ 93,988,607)
分 配 準 備 積 立 金	23,432,035	24,364,174	25,569,110	25,202,081	25,159,281	25,441,069
繰 越 損 益 金	△392,503,012	△328,418,175	△197,326,277	△240,809,160	△238,802,138	△233,317,731

*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 37 期	第 38 期	第 39 期	第 40 期	第 41 期	第 42 期
(A) 配当等収益（費用控除後）	5,174,370円	6,327,781円	6,585,132円	5,078,223円	5,348,496円	5,658,833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	68,449,785	68,451,788	68,630,566	68,937,868	68,921,599	68,924,484
(D) 分 配 準 備 積 立 金	23,599,707	23,375,166	24,330,965	25,483,364	25,167,203	25,137,526
分配可能額 (A+B+C+D)	97,223,862	98,154,735	99,546,663	99,499,455	99,437,298	99,720,843
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(545.99)	(551.56)	(558.52)	(556.95)	(556.92)	(558.63)
収 益 分 配 金	5,342,042	5,338,773	5,346,987	5,359,506	5,356,418	5,355,290
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

分配金のお知らせ

決 算 期	第 37 期	第 38 期	第 39 期	第 40 期	第 41 期	第 42 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。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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

外国投資信託証券への投資について

外国投資信託証券から株式等へ投資する場合、わが国の投資信託証券から投資を行う場合と比べて税制が不利になる場合があります。

また、当ファンドが主要投資対象とする外国投資信託証券はMLPに投資を行う場合がありますが、MLPの分配金は、21.0%を上限として源泉徴収されます（なお、源泉徴収された金額の一部が還付される場合があります。）。また、MLP投資においては、上記に加えてその他の税が課される場合があります。これらの税金の支払い等によりファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

*現地の税制が変更された場合等は、税率等が変更となる場合があります。

*上記は、2020年3月末現在、委託会社が確認できる情報に基づいたものであり、MLPに適用される税制等の変更に伴い変更される場合があります。

※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。

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

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	ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA Brookfield Global Real Asset Fund Class A
基本的性格	ケイマン籍／外国投資信託受益証券／米ドル建て
運用目的	世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リートなどに分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保とともに、中長期的なファンドの元本の成長を追求します。
主要投資対象	世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リートなど
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 1. 世界のリアルアセット（インフラストラクチャー、不動産、天然資源など）関連の企業等が発行する債券、株式、リートなどに投資します。 2. 基本資産配分は、債券50%、インフラ株式25%、リート25%とし、市場環境等によって資産配分を変動させます。 3. 保有資産に対して、原則として為替ヘッジは行いません。 4. 資金動向、市況動向等によっては上記のような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"> ・一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。 ・投資信託証券（上場投資信託を除く）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。上場投資信託への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・借入れは、原則として、借入金の残高の総額がファンドの純資産総額の10%を超えない場合に限り、行うことができます。 ・有価証券の空売りは行わないものとします。 ・デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。
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>年0.69%</p> <p>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費用、組入る有価証券の保管にかかる費用、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・運営・管理にかかる費用、法務関連費用、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>※上記の報酬等は将来変更される場合があります。</p>
投資運用会社	ブルックフィールド・パブリック・セキュリティーズ・グループ・エルエルシー

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

■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Brookfield Global Real Asset 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。

財政状態計算書

2019年3月31日現在

	2019年 (USD)	2018年 (USD)
資産		
現金及び現金同等物	428,308	2,561,501
証券会社からの未収金	760,000	500,000
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	37,463,725	54,452,716
持分証券発行に係る未収入金	1,317,392	—
貸付金	607,770	927,473
資産合計	40,577,195	58,441,690
負債		
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	—	57,916
未払い償還金	148,023	772,713
借入金	89,321	279,379
負債合計	237,344	1,110,008
資本		
持分証券	37,789,439	58,073,810
利益剰余金	2,550,412	(742,128)
資本合計	40,339,851	57,331,682
資本および負債合計	40,577,195	58,441,690

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

包括利益計算書

2019年3月31日に終了した年度

	2019年 (USD)	2018年* (USD)
収益		
現金及び現金同等物の金利収益	9,935	2,473
損益を通じて公正価値で測定される負債性及び貸付証券の金利収益	1,073,314	1,177,355
損益を通じて公正価値で測定される金融資産の配当収益	998,716	1,177,320
その他の収益	—	343
損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債の純（損）益	1,893,415	(2,259,862)
収益合計	3,975,380	97,629
費用		
配当費用	41,404	24,036
投資顧問報酬	295,405	344,573
信託報酬	6,818	7,952
管理会社報酬	16,364	18,253
カストディアン報酬	104,546	194,945
監査報酬	20,500	21,973
金融商品の減損損失	—	—
その他の手数料及び費用	17,021	22,969
費用合計	502,058	634,701
金融費用勘案前（損）益	3,473,322	(537,072)
金融費用		
金利費用	—	343
金融費用合計	—	343
税引き前（損）益	3,473,322	(537,415)
配当金に係る源泉税	(180,782)	(204,713)
税引き後（損）益	3,292,540	(742,128)
その他包括利益	—	—
当期包括（損）益	3,292,540	(742,128)

全ての損益は継続事業から発生したものである。
包括利益計算書に表示された損益以外に認識された損益はない。
*2017年3月7日（営業開始日）から2018年3月31日まで

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

持分変動計算書

2019年3月31日に終了した年度

	持分証券 (USD)	利益剰余金 (USD)	合計 (USD)
2018年4月1日残高	58,073,810	(742,128)	57,331,682
当期包括利益	—	3,292,540	3,292,540
持分証券の発行	7,007,523	—	7,007,523
持分証券の償還	(25,070,390)	—	(25,070,390)
分配金	(2,221,504)	—	(2,221,504)
2019年3月31日残高	<u>37,789,439</u>	<u>2,550,412</u>	<u>40,339,851</u>
	持分証券 (USD)	利益剰余金 (USD)	合計 (USD)
2017年3月7日残高	—	—	—
当期包括損失	—	(742,128)	(742,128)
持分証券の発行	84,957,563	—	84,957,563
持分証券の償還	(24,361,419)	—	(24,361,419)
分配金	(2,522,334)	—	(2,522,334)
2018年3月31日残高	<u>58,073,810</u>	<u>(742,128)</u>	<u>57,331,682</u>

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

キャッシュ・フロー計算書 2019年3月31日に終了した年度

	2019年 (USD)	2018年* (USD)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
当期包括（損）益	3,292,540	(742,128)
営業資産及び負債の変動：		
証券会社からの未収金の増加	(260,000)	(500,000)
損益を通じて公正価値で測定される金融資産の増（減）	16,988,991	(54,452,716)
貸付金の増（減）	319,703	(927,473)
損益を通じて公正価値で測定される金融負債の増（減）	(57,916)	57,916
借入金の増（減）	(190,058)	279,379
営業活動によるネット・キャッシュ・フロー	20,093,260	(56,285,022)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
持分証券の発行	3,468,627	82,435,229
持分証券の償還	(25,695,080)	(23,588,706)
財務活動によるネット・キャッシュ・フロー	(22,226,453)	58,846,523
現金及び現金同等物のネット変動額	(2,133,193)	2,561,501
現金及び現金同等物の期首残高	2,561,501	—
現金及び現金同等物の期末残高	428,308	2,561,501
補足情報：		
負債性及び貸付証券の受取り金利	1,157,977	1,161,633
現金及び現金同等物の受取り金利	32,927	13,121
現金及び現金同等物の支払い金利	—	(343)
配当金－源泉税控除後	912,773	803,004
支払分配金	(11,534)	—
株式指数スワップの支払い分配金	(31,572)	(22,059)

*2017年3月7日（営業開始日）から2018年3月31日まで

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

【組入上位銘柄】

	銘柄名	資産	通貨	比率
1	American Tower Corp	株式	米ドル	2.6%
2	HCA Inc	債券	米ドル	1.9%
3	Enbridge Inc	株式	カナダドル	1.7%
4	Williams Cos Inc/The	株式	米ドル	1.7%
5	Vinci SA	株式	ユーロ	1.6%
6	Kinder Morgan Inc/DE	株式	米ドル	1.6%
7	National Grid PLC	株式	英ポンド	1.4%
8	Sempra Energy	株式	米ドル	1.4%
9	CSC Holdings LLC	債券	米ドル	1.3%
10	Crown Castle International Corp	債券	米ドル	1.3%

（組入銘柄数 156銘柄）

※ 組入上位銘柄はブルックフィールド・パブリック・セキュリティーズ・グループ・エルエルシーから提供された2019年3月末基準のデータに基づき作成しております。

※ Brookfield Global Real Asset Fundの純資産総額に対する比率です。

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：2020年7月27日

(第14期：2019年7月26日～2020年7月27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。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

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10期 (2016年7月25日)	円		%	%	百万円
	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
第13期 (2019年7月25日)	10,167		△0.0	72.9	3,760
第14期 (2020年7月27日)	10,160		△0.1	86.2	4,668

*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
		騰落	率	
(期首) 2019年7月25日	円		%	%
	10,167		—	72.9
7月末	10,167		0.0	58.2
8月末	10,168		0.0	60.3
9月末	10,168		0.0	71.5
10月末	10,165		△0.0	79.4
11月末	10,163		△0.0	60.1
12月末	10,163		△0.0	57.5
2020年1月末	10,163		△0.0	69.5
2月末	10,163		△0.0	63.1
3月末	10,160		△0.1	71.6
4月末	10,160		△0.1	79.9
5月末	10,160		△0.1	74.2
6月末	10,161		△0.1	87.1
(期末) 2020年7月27日	10,160		△0.1	86.2

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

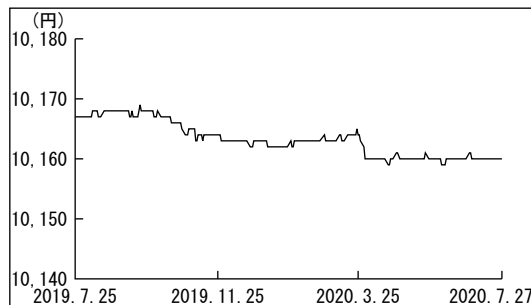
期首：10,167円
期末：10,160円
騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

日本銀行の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などが要因となりました。

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、2019年10月以降、海外投資家の短期の国債への需要の高まりを受けて、一時-0.4%近辺まで低下した後、-0.10%~-0.20%の狭いレンジで推移しました。2020年2月末以降は、年度越え要因に絡む海外投資家の短期の国債への需要の高まりや年度末を控えた担保需要の高まり等を受けて、-0.45%近辺まで低下しました。その後、期末にかけてマイナス幅を大きく縮小し、-0.09%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

新型コロナウイルス感染症への懸念拡大に伴う金融情勢を踏まえて、日本銀行は2020年4月の金融政策決定会合において金融緩和の強化を行ったものの、政策金利引き下げは見送りました。しかし世界の主要中央銀行は相次いで緊急利下げや量的緩和政策の導入に踏み切ったことや、日本銀行も国債のさらなる積極的な買い入れを明示したことから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは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。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。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年7月26日～2020年7月27日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (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 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	0.000	
期中の平均基準価額は10,163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

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■公社債

		買	付	額	売	付	額
国	内			千円			千円
		地方債証券		402,133			(160,000)
		特殊債券		4,172,461			(3,207,000)
		社債券		2,708,532			(2,600,000)

*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

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■公社債

		当期					
		買	付	売	付		
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
25	政保政策投資C	600,750		—		—	
18	政保地方公共団	598,798					
19	政保地方公共団	503,400					
120	政保道路機構	502,685					
11	政保地方公共団	403,904					
10	政保地方公共団	400,636					
12	政保地方公共団	200,456					
115	政保道路機構	195,904					
110	政保道路機構	195,815					
107	政保道路機構	140,973					

*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

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■利害関係人との取引状況

区 分	当			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 7,283	百万円 1,204	% 16.5	百万円 —	百万円 —	% —

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2020年7月27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 301,016 (301,016)	% 6.4 (6.4)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.4 (6.4)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,715,000 (2,715,000)	2,723,367 (2,723,367)	58.3 (58.3)	— (—)	— (—)	— (—)	58.3 (58.3)
普 通 社 債 券	1,000,000 (1,000,000)	1,001,801 (1,001,801)	21.5 (21.5)	— (—)	— (—)	— (—)	21.5 (21.5)
合 計	4,015,000 (4,015,000)	4,026,186 (4,026,186)	86.2 (86.2)	— (—)	— (—)	— (—)	86.2 (86.2)

* () 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	期		末
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
（地方債証券）				
22-15 兵庫県公債	0.9600	100,000	100,216	2020/10/20
27-1 仙台市5年	0.1010	100,000	100,037	2021/01/27
347 大阪府公債	1.3200	100,000	100,761	2021/02/25
小 計	—	300,000	301,016	—
（特殊債券（除く金融債券））				
115 政保道路機構	1.0000	195,000	195,187	2020/08/31
120 政保道路機構	0.9000	500,000	501,184	2020/10/30
18政保地方公共団	0.9000	595,000	596,648	2020/11/17
25 政保政策投資C	0.1470	600,000	600,280	2020/11/25
122 政保道路機構	0.9000	95,000	95,291	2020/11/30
19政保地方公共団	1.2000	500,000	502,307	2020/12/14
22 国際協力銀行	1.8900	100,000	101,224	2021/03/22
135 政保道路機構	1.1000	130,000	131,244	2021/05/31
小 計	—	2,715,000	2,723,367	—
（普通社債券）				
75 三菱商事	1.2310	100,000	100,005	2020/07/29
15東日本旅客鉄道	2.6500	100,000	100,204	2020/08/25
44 西日本高速道	0.0010	100,000	99,990	2020/09/18
298 北海道電力	1.8200	100,000	100,277	2020/09/25
369 中国電力	0.9760	100,000	100,226	2020/10/23
2 コカ・コーライースト	0.2760	100,000	100,085	2020/12/14
3 大日本印刷	1.3580	100,000	100,520	2020/12/18
5 日本梱包運輸	0.6140	100,000	100,162	2020/12/18
2 ファーストリテイリング	0.2910	100,000	100,095	2020/12/18
27 三菱UFJリース	0.5080	100,000	100,233	2021/02/24
小 計	—	1,000,000	1,001,801	—
合 計	—	4,015,000	4,026,186	—

投資信託財産の構成

2020年7月27日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公 社 債	4,026,186		86.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	644,887		13.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,671,073		100.0

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,671,073,462円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	634,504,423
公 社 債 (評価額)	4,026,186,120
未 収 利 息	7,895,871
前 払 費 用	2,487,048
(B) 負 債	2,785,608
未 払 解 約 金	2,785,608
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,668,287,854
元 本	4,594,902,903
次 期 繰 越 損 益 金	73,384,951
(D) 受 益 権 総 口 数	4,594,902,903口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,160円

*元本状況

期首元本額	3,698,685,821円
期中追加設定元本額	5,601,788,586円
期中一部解約元本額	4,705,571,504円

*元本の内訳

SMBCファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMBCファンドラップ・J-REIT	984,252円
SMBCファンドラップ・G-REIT	93,018,163円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMBCファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMBCファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMBCファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMBCファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMBCファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMBCファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMBCファンドラップ・日本債	964,891,078円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	36,545,313円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	130,604,200円
エマーヅィング・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)	6,059,780円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	146,670,647円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	5,392,215円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	47,173,770円
エマーヅィング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	308,612,597円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	228,535,451円
エマーヅィング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	2,041,063円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	1,339,775円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	8,842,389円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	754,055円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)	1,006,475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
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)	1,994,744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
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
エマーヅィング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	320,670円
エマーヅィング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	2,042,379円
カナダ高配当株ファンド	984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
米国分散投資戦略ファンド (1倍コース)	251,575,286円
米国分散投資戦略ファンド (3倍コース)	1,196,314,788円
米国分散投資戦略ファンド (5倍コース)	445,153円
大和住銀マルチ・ストラテジー・ファンド (ヘッジ付) (適格機関投資家限定)	98,396,143円

損益の状況

自2019年7月26日
至2020年7月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,910,099円
受 取 利 息	29,808,510
支 払 利 息	△ 898,411
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△32,308,146
売 買 益	7,820
売 買 損	△32,315,966
(C) そ の 他 費 用	△ 2,891
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 3,400,938
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	61,807,847
(F) 解 約 差 損 益 金	△76,600,416
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	91,578,458
(H) 計 (D+E+F+G)	73,384,951
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	73,384,951

*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。