

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	2009年7月17日
信託期間	2009年7月17日～2024年7月16日（15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、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、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	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） ・TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Class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。 TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Class ・新興国の政府、政府機関等が発行または保証する米ドル建ての債券を中心に投資します。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16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  
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）

# 運用報告書（全体版）

## 第24作成期

決算日

第137期	2021年2月16日
第138期	2021年3月16日
第139期	2021年4月16日
第140期	2021年5月17日
第141期	2021年6月16日
第142期	2021年7月16日

## 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）

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「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）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第24作成期（第137期～第142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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

# 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）

## 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 込金	期騰 落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第113期 (2019年 2月 18日)	3,550	25	2.0	0.6	97.5	951
第114期 (2019年 3月 18日)	3,542	25	0.5	0.5	97.5	925
第115期 (2019年 4月 16日)	3,661	25	4.1	0.6	97.5	959
第116期 (2019年 5月 16日)	3,509	25	△ 3.5	0.6	98.1	911
第117期 (2019年 6月 17日)	3,415	25	△ 2.0	0.6	97.3	882
第118期 (2019年 7月 16日)	3,687	25	8.7	0.4	97.6	940
第119期 (2019年 8月 16日)	3,250	25	△ 11.2	0.5	97.1	826
第120期 (2019年 9月 17日)	3,468	25	7.5	0.5	97.5	869
第121期 (2019年 10月 16日)	3,433	25	△ 0.3	0.5	97.3	834
第122期 (2019年 11月 18日)	3,469	25	1.8	0.6	97.4	843
第123期 (2019年 12月 16日)	3,547	25	3.0	0.5	97.4	843
第124期 (2020年 1月 16日)	3,663	25	4.0	0.4	97.5	836
第125期 (2020年 2月 17日)	3,585	25	△ 1.4	0.5	97.5	806
第126期 (2020年 3月 16日)	2,771	25	△ 22.0	0.5	97.0	624
第127期 (2020年 4月 16日)	2,314	25	△ 15.6	0.8	97.0	515
第128期 (2020年 5月 18日)	2,325	25	1.6	0.8	97.3	519
第129期 (2020年 6月 16日)	2,673	15	15.6	0.9	96.9	613
第130期 (2020年 7月 16日)	2,822	15	6.1	0.7	97.8	665
第131期 (2020年 8月 17日)	2,773	15	△ 1.2	0.7	97.7	656
第132期 (2020年 9月 16日)	2,902	15	5.2	0.7	97.8	672
第133期 (2020年 10月 16日)	2,790	15	△ 3.3	0.7	97.7	642
第134期 (2020年 11月 16日)	3,031	15	9.2	0.7	97.9	695
第135期 (2020年 12月 16日)	3,228	15	7.0	0.6	97.9	729
第136期 (2021年 1月 18日)	3,134	15	△ 2.4	0.5	97.9	733
第137期 (2021年 2月 16日)	3,338	15	7.0	0.5	98.0	777
第138期 (2021年 3月 16日)	3,265	15	△ 1.7	0.5	98.0	754
第139期 (2021年 4月 16日)	3,481	15	7.1	0.4	98.2	796
第140期 (2021年 5月 17日)	3,537	15	2.0	0.5	98.2	795
第141期 (2021年 6月 16日)	3,688	15	4.7	0.4	98.4	782
第142期 (2021年 7月 16日)	3,502	15	△ 4.6	0.5	98.3	722

\*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。

# 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）

## 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	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率		
第137期	(期 首) 2021年 1 月18日	3,134	—	0.5	97.9
	1 月末	3,175	1.3	0.5	98.1
	(期 末) 2021年 2 月16日	3,353	7.0	0.5	98.0
第138期	(期 首) 2021年 2 月16日	3,338	—	0.5	98.0
	2 月末	3,242	△2.9	0.5	98.1
	(期 末) 2021年 3 月16日	3,280	△1.7	0.5	98.0
第139期	(期 首) 2021年 3 月16日	3,265	—	0.5	98.0
	3 月末	3,290	0.8	0.4	98.2
	(期 末) 2021年 4 月16日	3,496	7.1	0.4	98.2
第140期	(期 首) 2021年 4 月16日	3,481	—	0.4	98.2
	4 月末	3,467	△0.4	0.4	98.3
	(期 末) 2021年 5 月17日	3,552	2.0	0.5	98.2
第141期	(期 首) 2021年 5 月17日	3,537	—	0.5	98.2
	5 月末	3,673	3.8	0.4	98.4
	(期 末) 2021年 6 月16日	3,703	4.7	0.4	98.4
第142期	(期 首) 2021年 6 月16日	3,688	—	0.4	98.4
	6 月末	3,567	△3.3	0.5	98.4
	(期 末) 2021年 7 月16日	3,517	△4.6	0.5	98.3

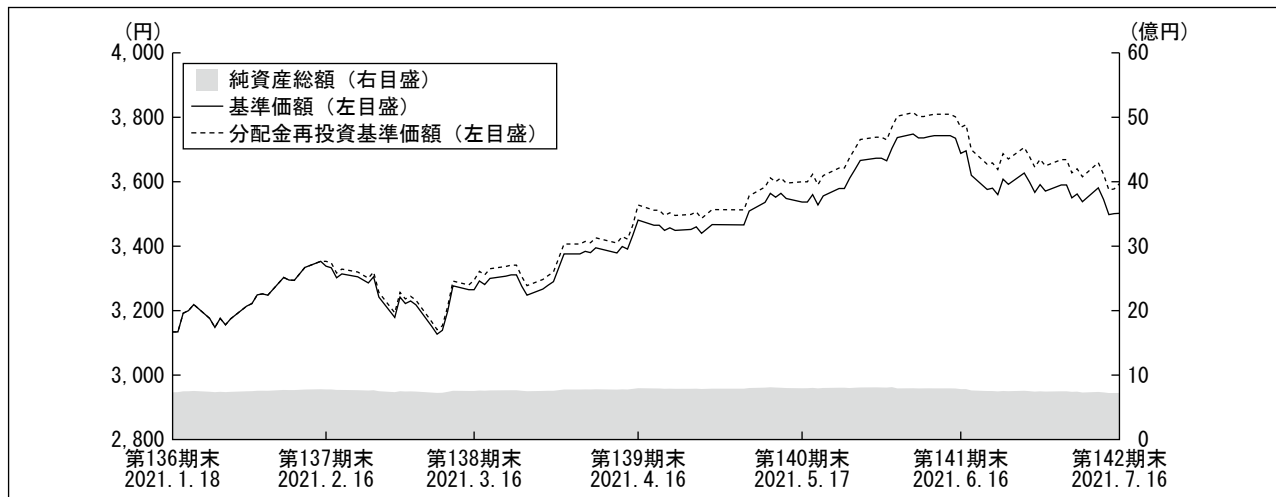
\*騰落率は期首比です。

\*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137期首： 3,134円

第142期末： 3,502円（作成対象期間における期中分配金合計額 90円）

騰落率： +14.7%（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、TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Classへの投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券へ実質的に投資しました。

（上昇要因）

エクアドルはプラスでした。大統領選挙で市場友好的な大統領候補者であるギジェルモ氏が、世論調査でリードしていた左派候補を予想外に破ったため、同国債券の価格は最近の低迷から反発しました。

メキシコは、準ソブリン債のPEMEXとMEXCATの貢献によりプラスとなりました。PEMEXは原油価格の上昇と政府による減税措置から恩恵を受け、MEXCATは経済再開を背景に売られ過ぎの水準から反発しました。

リスクオン（リスク選好）の市場環境の中、アンゴラ、オマーン、スリランカ、パハマ、グレナダ、ウクライナを中心としたフロンティア国（経済成長率が高いものの小規模で流動性が低い国）のポジションは絶

## 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）

対リターンにプラスに寄与しました。

高利回りの南アフリカはプラスとなりました。投資家の利回り需要やイールドカーブ（利回り曲線）のフラットニング（長短金利差の縮小）を背景に上昇した長期ソブリン債のポジションに牽引されました。

（下落要因）

コロンビアは、政府による財政赤字削減のための増税計画が大規模な街頭デモや政治的抵抗を受けて撤回されたことで、2つの格付け会社からソブリン信用格付けが引き下げられ、マイナスリターンとなりました。

エジプトは、海外投資家からの資金流入が鈍く、また観光産業の回復が期待外れであったことを背景にマイナスとなりました。

当作成期初から保有しているバーレーンの長期ソブリン債は、インフレ上昇に対する懸念を背景とした長期債の利回り上昇に伴いマイナスとなりました。

円／南アフリカランドの為替変動が基準価額の変動要因となりました。

## 【投資環境】

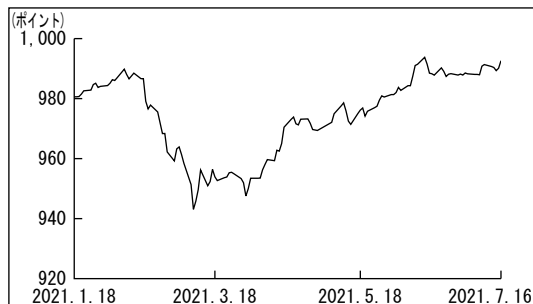
当作成期のエマージング債券市場は、作成期初には米国債利回りの上昇につながるインフレ率の上昇懸念を背景に下落しましたが、作成期後半は経済再開に伴う堅調な経済指標が投資家のリスクセンチメント（投資家心理）やエマージング債券に対する投資家の需要を下支えました。

IMF（国際通貨基金）は世界経済の見通しにおいて、2021年に世界経済の成長率が回復すると予測しています。これによると新興国と発展途上国は6.7%の成長が見込まれており、6%の成長を見込む世界経済を牽引する形となっています。FRB（米連邦準備制度理事会）は政策金利を0.00%－0.25%に据え置くとともに2023年末まではこの水準を維持するとしていましたが、6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）後においてFOMC参加者の金利引き上げ見通しが1年間程度前倒しされたことが公表されました。中国は早期回復が加速したことで、2020年10-12月期のGDP（国内総生産）成長率が前年同期比6.5%増となりました。エマージング国の中央銀行も概ね政策金利を低水準に維持しましたが、インフレ率の上昇に伴い、ブラジル、トルコ、ウクライナ、ロシアをはじめとする複数のエマージング国では利上げが行われました。このほか、いくつかの国では政治的な要因により市場のボラティリティ（価格変動性）が高まりました。

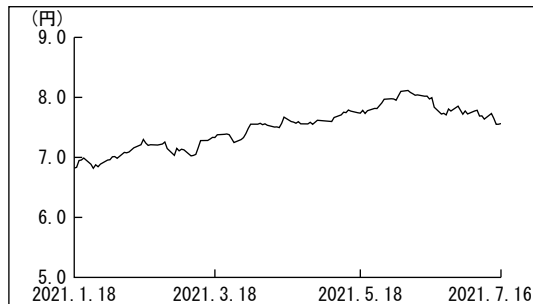
南アフリカランドは対円で大幅に上昇しました。当作成期、南アフリカ準備銀行（中央銀行）は政策金利を3.50%で据え置きました。

国内短期金融市場では、作成期首－0.10%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、－0.08%～－0.15%内での動きに終始し、－0.12%近辺で作成期末を迎えました。

J Pモルガン EMB I グローバル・  
ダイバーシファイドの推移



為替レート（南アフリカランド/円）の推移



(出所：WM/リフィニティブ)

## 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）

### 【ポートフォリオ】

#### ■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）

主要投資対象であるTRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR 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98.3%としました。

#### ■TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Class

メキシコは引き続き最大のオーバーウェイト国ですが、当作成期中に利食い売りによるポジションの削減を行いました。メキシコは財政および経常収支で黒字を維持しており、米国経済の力強い回復から恩恵を受けると見えています。同国は魅力的なリスク調整後利回りを提供しており、当ファンドが保有する準ソブリン債や社債の利回りは、ソブリン債を上回っています。

ブラジルは、政治的難局と財政懸念からポジションを段階的に縮小し、これまでの長期にわたるオーバーウェイトからアンダーウェイトとしました。ソブリン債に加え、特に準ソブリンの石油会社Petrobrasのポジションを大幅に縮小したほか、いくつかの社債についてもポジションを削減しました。

フロンティア国では、価格上昇を受けてウクライナ、バハマ、ガーナのポジションを縮小した一方、財政改革と対外収支の改善を背景に、オマーンとアンゴラのポジションを拡大しました。

当作成期中は、トラッキングエラーの削減やベンチマーク対比でスプレッド（先進国債に対する上乗せ金利）を有する資産を削減することなど、全般的にリスクを削減しました。

#### ■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。

### 【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第137期～第142期の各期において15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137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2021年1月19日 ～2021年2月16日	2021年2月17日 ～2021年3月16日	2021年3月17日 ～2021年4月16日	2021年4月17日 ～2021年5月17日	2021年5月18日 ～2021年6月16日	2021年6月17日 ～2021年7月16日
当期分配金 (円)	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率) (%)	0.45	0.46	0.43	0.42	0.41	0.43
当期の収益 (円)	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	6,549	6,554	6,566	6,578	6,594	6,602

※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

### ■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）

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、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、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。

### ■TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Class

いくつかの国では新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）の影響による財政的な圧力がかかっており、ワクチン接種や国内経済の回復が先進国に比べて遅れています。多くのエマージング国における金融政策は堅実である一方、その方向性は経済成長に対してそれほど支援的であるとは言えません。一方で、対外収支は概ね健全であり、世界的な需要から恩恵を受ける態勢は整っていると見ています。

ファンダメンタルズ（基礎的条件）がいくぶん厳しい状況にもかかわらず、エマージング債券市場のリスクプレミアムは過去平均を下回っています。潜在的なインフレ期待のさらなる高まり、あるいは米国債利回りのボラティリティ（価格変動性）の上昇もエマージング債券市場の逆風となります。

ただし、エマージング債券のバリュエーション（投資価値評価）は依然として他のアセットクラスよりも魅力的な水準にあります。利回りのプレミアムは従来どおりの水準である中、長期にわたりクーポンを積み上げられることは低いデフォルト（債務不履行）率の見通しと相まって投資家を魅了し続けるでしょう。こうした見方から、エマージング債券に対する見通しは中立としていますが、アクティブリスクはやや引き下げています。

今後半年から1年の間、南アフリカランドは対円で上昇する可能性があるかと見ています。

### ■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

日本銀行は2021年3月の金融政策決定会合において、より効果的で持続的な金融緩和を実施していくための点検を行いました。現時点で日本銀行によるマイナス金利の深掘りの可能性は低いものの、現行の強力な金融緩和政策を継続することから、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。



# 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）

## 1万口当りの費用明細

項目	第137期～第142期		項目の概要
	2021年1月19日～2021年7月16日		
	金額	比率	
信託報酬	27円	0.798%	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3,402円です。
（投信会社）	(16)	(0.459)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(11)	(0.324)	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)	(0.016)	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	0.003	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)	(0.003)	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	27	0.802	

\* 「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。

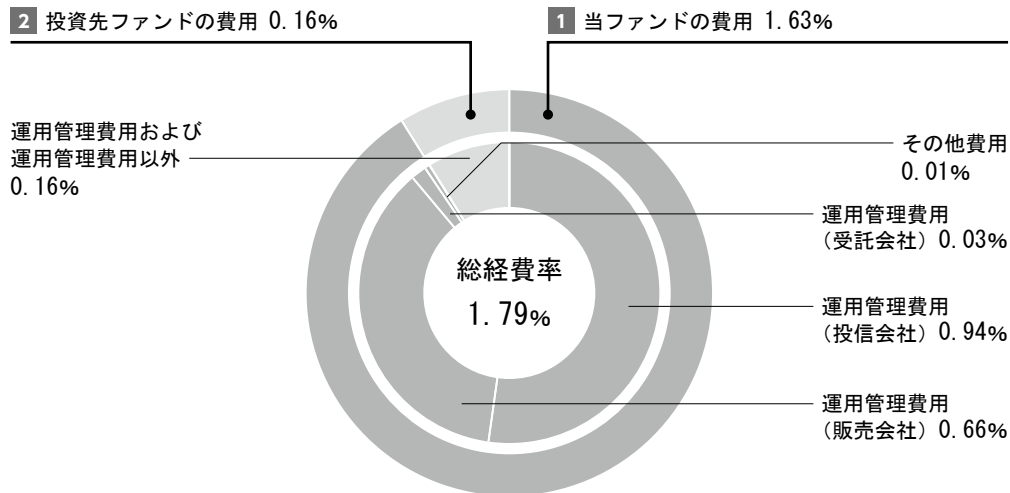
\* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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）



<b>総経費率 (1 + 2)</b>	<b>1.79%</b>
<b>1</b> 当ファンドの費用の比率	1.63%
<b>2</b> 投資先ファンドの費用の比率	0.16%

- \* **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、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。  
また、投資先ファンドへの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。
- \* **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1.79%です。

# 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）

## 売買及び取引の状況

（2021年1月19日から2021年7月16日まで）

### ■投資信託受益証券

決 算 期		第 137 期 ～ 第 142 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Class	千口 569,100	千円 48,942	千口 1,514,100	千円 133,652

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

（2021年1月19日から2021年7月16日まで）

### ■利害関係人との取引状況

<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）>

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 137 期 ～ 第 142 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 3,122	百万円 200	% 6.4	百万円 —	百万円 —	% —

\*平均保有割合0.1%

\*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。

# 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）

## 組入資産の明細

2021年7月16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
TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Class	千口 8,173,811	千円 710,304	% 98.3
合 計	8,173,811	710,304	98.3

\*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136期末		第142期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 5,392	千口 5,392	千円 5,475	千円 5,475

### <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（5,779,717千口）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	2021年7月16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	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,566,000 (2,566,000)	2,574,471 (2,574,471)	43.9 (43.9)	— (—)	— (—)	— (—)	43.9 (43.9)
普 通 社 債 券	1,100,000 (1,100,000)	1,101,508 (1,101,508)	18.8 (18.8)	— (—)	— (—)	— (—)	18.8 (18.8)
合 計	3,666,000 (3,666,000)	3,675,980 (3,675,980)	62.6 (62.6)	— (—)	— (—)	— (—)	62.6 (62.6)

\*（ ）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

# 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）

## B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

銘柄	柄	2021年7月16日現在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
<b>(特殊債券（除く金融債券）)</b>					
14	政保政策投資B	2.1000	100,000	100,324	2021/09/13
11	政保政策投資C	1.0000	95,000	95,149	2021/09/14
1	政保地方公共8年	0.5760	700,000	700,690	2021/09/24
145	政保道路機構	1.0000	100,000	100,197	2021/09/30
149	政保道路機構	1.0000	260,000	260,933	2021/11/30
31	政保地方公共団	1.1000	500,000	502,245	2021/12/14
11	国際協力機構	1.1400	100,000	100,489	2021/12/20
152	政保道路機構	1.1000	155,000	155,758	2021/12/28
58	日本学生支援	0.0010	100,000	100,000	2022/02/18
15	政保中部空港	0.9000	456,000	458,681	2022/03/15
小	計	—	2,566,000	2,574,471	—
<b>(普通社債券)</b>					
20	ダイキン工業	0.3810	100,000	100,009	2021/07/30
32	西日本旅客鉄	1.1310	100,000	100,157	2021/09/09
68	新日本製鐵	1.1090	100,000	100,177	2021/09/17
19	豊田自動織機	1.1090	100,000	100,177	2021/09/17
34	東京瓦斯	1.0640	100,000	100,187	2021/09/22
23	リコーリース	0.0500	100,000	99,990	2021/09/24
43	三菱UFJリース	0.0600	100,000	100,000	2021/10/25
14	ZHD	0.2000	100,000	100,001	2021/12/10
25	リコーリース	0.1300	100,000	100,020	2022/02/23
9	ドンキホーテHD	0.8000	100,000	100,458	2022/03/11
13	パナソニック	0.5680	100,000	100,328	2022/03/18
小	計	—	1,100,000	1,101,508	—
合	計	—	3,666,000	3,675,980	—

# 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）

## 投資信託財産の構成

2021年7月16日現在

項 目	第 142 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	710,304	97.7
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	5,475	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,410	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	727,189	100.0

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2021年2月16日)	(2021年3月16日)	(2021年4月16日)	(2021年5月17日)	(2021年6月16日)	(2021年7月16日)現在
	第 137 期 末	第 138 期 末	第 139 期 末	第 140 期 末	第 141 期 末	第 142 期 末
(A) 資 産	782,506,810円	759,930,283円	802,639,824円	807,862,220円	787,017,602円	727,189,837円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,442,576	15,050,155	14,434,187	19,260,961	11,807,689	11,246,819
投資信託受益証券(評価額)	761,587,362	739,286,054	782,140,844	781,582,240	769,734,658	710,304,189
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	5,476,872	5,476,872	5,475,255	5,475,255	5,475,255	5,475,255
未 収 入 金	—	117,202	589,538	1,543,764	—	163,574
(B) 負 債	5,250,280	5,863,858	5,896,370	12,045,718	4,667,028	4,448,142
未 払 金	—	—	—	—	229,268	—
未 払 収 益 分 配 金	3,493,287	3,464,047	3,433,069	3,375,196	3,182,035	3,095,700
未 払 解 約 金	777,780	1,451,189	1,390,344	7,556,396	165,019	327,446
未 払 信 託 報 酬	975,275	940,885	1,060,935	1,097,671	1,069,928	1,000,180
そ の 他 未 払 費 用	3,938	7,737	12,022	16,455	20,778	24,816
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	777,256,530	754,066,425	796,743,454	795,816,502	782,350,574	722,741,695
元 本	2,328,858,436	2,309,365,219	2,288,712,694	2,250,130,961	2,121,356,881	2,063,800,127
次 期 繰 越 損 益 金	△1,551,601,906	△1,555,298,794	△1,491,969,240	△1,454,314,459	△1,339,006,307	△1,341,058,432
(D) 受 益 権 総 口 数	2,328,858,436口	2,309,365,219口	2,288,712,694口	2,250,130,961口	2,121,356,881口	2,063,800,127口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	3,338円	3,265円	3,481円	3,537円	3,688円	3,502円

\* 元本状況

期首元本額	2,341,205,233円	2,328,858,436円	2,309,365,219円	2,288,712,694円	2,250,130,961円	2,121,356,881円
期中追加設定元本額	6,910,854円	8,479,599円	8,032,934円	8,892,588円	13,909,784円	14,067,691円
期中一部解約元本額	19,257,651円	27,972,816円	28,685,459円	47,474,321円	142,683,864円	71,624,445円
* 元本の欠損	1,551,601,906円	1,555,298,794円	1,491,969,240円	1,454,314,459円	1,339,006,307円	1,341,058,432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）

## 損益の状況

項 目	自2021年1月19日 至2021年2月16日	自2021年2月17日 至2021年3月16日	自2021年3月17日 至2021年4月16日	自2021年4月17日 至2021年5月17日	自2021年5月18日 至2021年6月16日	自2021年6月17日 至2021年7月16日
	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期
(A) 配 当 等 収 益	6,419,346円	5,599,698円	6,356,643円	6,362,318円	6,708,045円	5,826,470円
受 取 配 当 金	6,419,507	5,599,946	6,356,801	6,362,497	6,708,404	5,826,845
受 取 利 息	8	—	9	—	8	5
支 払 利 息	△ 169	△ 248	△ 167	△ 179	△ 367	△ 380
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	45,343,054	△ 17,848,584	47,519,983	10,606,175	29,391,524	△ 39,994,479
売 買 益	45,483,543	146,624	47,700,848	10,777,478	31,167,137	622,942
売 買 損	△ 140,489	△ 17,995,208	△ 180,865	△ 171,303	△ 1,775,613	△ 40,617,421
(C) 信 託 報 酬 等	△ 979,213	△ 944,684	△ 1,065,220	△ 1,102,104	△ 1,074,251	△ 1,004,218
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	50,783,187	△ 13,193,570	52,811,406	15,866,389	35,025,318	△ 35,172,227
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 339,239,157	△ 288,443,658	△ 301,312,192	△ 246,706,412	△ 219,347,392	△ 181,161,470
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,259,652,649	△ 1,250,197,519	△ 1,240,035,385	△ 1,220,099,240	△ 1,151,502,198	△ 1,121,629,035
(配 当 等 相 当 額)	( 811,516,532)	( 807,299,841)	( 802,516,346)	( 791,669,268)	( 750,509,274)	( 734,390,723)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,071,169,181)	(△ 2,057,497,360)	(△ 2,042,551,731)	(△ 2,011,768,508)	(△ 1,902,011,472)	(△ 1,856,019,758)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,548,108,619	△ 1,551,834,747	△ 1,488,536,171	△ 1,450,939,263	△ 1,335,824,272	△ 1,337,962,732
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,493,287	△ 3,464,047	△ 3,433,069	△ 3,375,196	△ 3,182,035	△ 3,095,700
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 1,551,601,906	△ 1,555,298,794	△ 1,491,969,240	△ 1,454,314,459	△ 1,339,006,307	△ 1,341,058,432
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,259,652,649	△ 1,250,197,519	△ 1,240,035,385	△ 1,220,099,240	△ 1,151,502,198	△ 1,121,629,035
(配 当 等 相 当 額)	( 811,516,532)	( 807,299,841)	( 802,516,346)	( 791,669,268)	( 750,509,274)	( 734,390,724)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,071,169,181)	(△ 2,057,497,360)	(△ 2,042,551,731)	(△ 2,011,768,508)	(△ 1,902,011,472)	(△ 1,856,019,759)
分 配 準 備 積 立 金	713,680,875	706,334,474	700,390,721	688,497,776	648,331,951	628,255,276
繰 越 損 益 金	△ 1,005,630,132	△ 1,011,435,749	△ 952,324,576	△ 922,712,995	△ 835,836,060	△ 847,684,673

\*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 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期
(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	6,301,665円	4,658,466円	6,233,585円	5,951,494円	6,510,493円	4,824,381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	811,516,532	807,299,841	802,516,346	791,669,268	750,509,274	734,390,724
(D) 分 配 準 備 積 立 金	710,872,497	705,140,055	697,590,205	685,921,478	645,003,493	626,526,595
分配可能額(A+B+C+D)	1,528,690,694	1,517,098,362	1,506,340,136	1,483,542,240	1,402,023,260	1,365,741,700
(1万口当り分配可能額)	( 6,564.12)	( 6,569.33)	( 6,581.6)	( 6,593.14)	( 6,609.09)	( 6,617.61)
収 益 分 配 金	3,493,287	3,464,047	3,433,069	3,375,196	3,182,035	3,095,700
(1万口当り収益分配金)	( 15)	( 15)	( 15)	( 15)	( 15)	( 15)

## 分配金のお知らせ

決 算 期	第 137 期	第 138 期	第 139 期	第 140 期	第 141 期	第 142 期
1 万口当り分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15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

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。



# 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）

## 参考情報

### ■投資対象とする指定投資信託証券の概要

ファンド名	TRP Global Emerging Markets Bond Fund JPY Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund AUD Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund NZD Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund BRL Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund ZAR Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund TRY Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund CNY Class/ TRP Global Emerging Markets Bond Fund CAD Class TRP Global Emerging Markets Bond Fund MXN Class
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託受益証券/円建て
運用目的	主に新興国の政府、政府機関等が発行または保証する米ドル建ての債券を中心に投資し、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。
主要投資対象	新興国の政府、政府機関等が発行または保証する米ドル建ての債券を中心に投資します。また、外国為替予約取引等を活用します。
運用方針	<ol style="list-style-type: none"> <li>各ファンドは、主に米ドル建ての新興国の政府、政府機関等が発行または保証する債券を実質的な主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> <li>●デューレーションは、エマージング債券市場平均(*)に対して±2年の範囲とします。 *エマージング債券市場平均とは、代表的な債券指数であるJ PモルガンEMB I グローバル・ダイバースィファイドの数値をいいます。</li> <li>●ポートフォリオの平均格付けは、原則として、B一格相当以上とします。</li> <li>●米ドル以外の通貨建ての資産への投資は、原則として、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。</li> <li>●事業債への投資は、原則として、ファンドの純資産総額の20%以内とします。</li> <li>●政府以外の発行する同一発行体の債券への投資割合は、原則として、ファンドの純資産総額の10%以内とします。ただし、同一発行体の事業債への投資割合は、原則として、ファンドの純資産総額の3%以内とします。</li> <li>●キャッシュ運用目的や新興国債券市場の非常事態時等においては、米国国債およびAAA格相当以上の米ドル建ての公社債へ投資する場合があります。</li> </ul> </li> <li>各ファンドにおいて、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取引対象通貨の買いの為替取引を行います。</li> <li>資金動向、市況動向、投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、資産凍結などの投資規制の導入、自然災害、政治体制の変更、テロや戦争等の発生等）によっては、上記の運用ができない場合があります。</li> </ol>
投資運用会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド (T. Rowe Price International Ltd)
会計年度	毎年3月末日
収益の分配	原則毎月行います。
管理報酬およびその他費用等	<p>管理報酬等：年0.09%（程度）</p> <p>上記の他、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、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、組入る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>運用報酬はかかりません。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更になる場合があります。</p>
申込手数料	ありません。

## 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）

### ■投資対象とする指定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、入手可能な直前の計算期間の資産の状況につき、ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドから提供を受けた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（2020年3月31日に終了した年度）	（単位：円）
<b>収益</b>	
受取利息	3,758,968,488
<b>収益 合計</b>	<u>3,758,968,488</u>
<b>費用</b>	
管理会社報酬	47,455,919
カストディーフィー	31,905,131
専門家報酬	8,548,588
名義書換代理人報酬	7,682,237
登録費用	3,226,135
受託会社報酬	1,030,157
<b>費用合計</b>	<u>99,848,167</u>
<b>純利益</b>	<u>3,659,120,321</u>
<b>実現及び未実現（損）益：</b>	
<b>実現（損）益：</b>	
有価証券	(2,112,699,863)
スワップ取引	76,561
外国為替取引及び外国為替予約取引	(4,224,069,187)
<b>実現損 合計</b>	<u>(6,336,692,489)</u>
<b>未実現（損）益の変動：</b>	
有価証券	(5,900,815,832)
スワップ取引	(13,649,283)
外国為替取引及び外国為替予約取引	(3,619,346,395)
<b>未実現損の変動 合計</b>	<u>(9,533,811,510)</u>
<b>実現及び未実現損 合計</b>	<u>(15,870,503,999)</u>
<b>運用による純資産の減少額 合計</b>	<u>(12,211,383,678)</u>
<b>純資産変動計算書（2020年3月31日に終了した年度）</b>	
<b>運用による純資産の増（減）額：</b>	
純利益	3,659,120,321
実現損	(6,336,692,489)
未実現損の変動	(9,533,811,510)
<b>運用による純資産の減少額 合計</b>	<u>(12,211,383,678)</u>
受益者への分配金	(4,194,059,284)
ファンドの受益証券の取引による純資産の減少額	(17,320,274,679)
<b>純資産の減少額</b>	<u>(33,725,717,641)</u>
<b>純資産</b>	
期首	72,015,507,248
<b>期末</b>	<u>38,289,789,607</u>

# 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）

有価証券明細表（2020年3月31日現在）

	額面	銘柄	純資産比率（%）	公正価値 (単位：円)
		確定利付証券（109.5%）		
		アルゼンチン（1.7%）		
		社債券（0.4%）		
USD	1,800,000	IRSA Propiedades Comerciales S.A. 8.75% due 03/23/23 <sup>(a), (b)</sup>		142,097,709
		社債券 計		142,097,709
		国債（1.3%）		
		Argentine Republic Government International Bond		
USD	12,765,556	8.28% due 12/31/33		495,669,432
		国債 計		495,669,432
		アルゼンチン 計（取得原価1,724,346,197円）		637,767,141
		オーストリア（0.2%）		
		社債券（0.2%）		
		Suzano Austria GmbH		
USD	1,000,000	6.00% due 01/15/29 <sup>(b)</sup>		101,725,185
		社債券 計		101,725,185
		オーストリア 計（取得原価108,767,988円）		101,725,185
		バハマ（3.5%）		
		国債（3.5%）		
		Bahamas Government International Bond		
USD	3,950,000	6.00% due 11/21/28 <sup>(b)</sup>		374,630,063
USD	7,850,000	7.13% due 04/02/38		983,296,682
		国債 計		1,357,926,745
		バハマ 計（取得原価1,100,897,217円）		1,357,926,745
		バルバドス（0.1%）		
		国債（0.1%）		
		Barbados Government International Bond		
USD	500,000	6.50% due 10/01/29 <sup>(a)</sup>		48,579,749
		国債 計		48,579,749
		バルバドス 計（取得原価55,285,814円）		48,579,749
		バミューダ（1.0%）		
		国債（1.0%）		
		Bermuda Government International Bond		
USD	1,400,000	3.72% due 01/25/27 <sup>(b)</sup>		145,249,078
USD	2,190,000	4.75% due 02/15/29 <sup>(b)</sup>		240,805,291
		国債 計		386,054,369
		バミューダ 計（取得原価405,876,859円）		386,054,369
		ブラジル（6.0%）		
		社債券（3.5%）		
		Banco BTG Pactual S.A.		
USD	940,000	7.75% due 02/15/29 <sup>(b), (c)</sup>		87,270,820
		Banco Daycoval S.A.		
USD	1,200,000	4.25% due 12/13/24		122,132,903
		Banco do Brasil S.A.		
USD	5,700,000	9.00% <sup>(b), (c), (d)</sup>		590,917,428

# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	BRF S. A.		
USD 1,300,000	4.88% due 01/24/30 <sup>(b)</sup>		118,651,719
	Cosan Overseas, Ltd.		
USD 1,200,000	8.25% <sup>(b), (d)</sup>		116,826,524
	Globo Comunicacao e Participacoes S.A.		
USD 215,000	4.88% due 01/22/30		19,955,077
USD 1,145,000	5.13% due 03/31/27 <sup>(b)</sup>		110,809,743
	Itau Unibanco Holding S.A.		
USD 1,390,000	6.13% <sup>(b), (c), (d)</sup>		142,104,402
	Oi S.A.		
USD 775,000	10.00% due 07/27/25 <sup>(e)</sup>		57,833,099
	<b>社債券 計</b>		<b>1,366,501,715</b>
	<b>国債 (2.5%)</b>		
	Brazilian Government International Bond		
USD 9,350,000	5.00% due 01/27/45		966,480,613
	<b>国債 計</b>		<b>966,480,613</b>
	<b>ブラジル 計 (取得原価2,431,836,357円)</b>		<b>2,332,982,328</b>
	<b>カナダ (0.1%)</b>		
	<b>社債券 (0.1%)</b>		
	St Marys Cement, Inc. Canada		
USD 260,000	5.75% due 01/28/27 <sup>(b)</sup>		26,933,007
	<b>社債券 計</b>		<b>26,933,007</b>
	<b>カナダ 計 (取得原価30,822,219円)</b>		<b>26,933,007</b>
	<b>チリ (0.2%)</b>		
	<b>社債券 (0.2%)</b>		
	Latam Finance Ltd.		
USD 1,400,000	7.00% due 03/01/26 <sup>(b)</sup>		69,677,934
	<b>社債券 計</b>		<b>69,677,934</b>
	<b>チリ 計 (取得原価164,725,685円)</b>		<b>69,677,934</b>
	<b>中国 (2.1%)</b>		
	<b>社債券 (2.1%)</b>		
	China Evergrande Group		
USD 300,000	8.25% due 03/23/22 <sup>(b)</sup>		26,395,851
USD 750,000	9.50% due 04/11/22		66,596,895
	CIFI Holdings Group Co. Ltd.		
USD 768,000	6.00% due 07/16/25 <sup>(b)</sup>		72,963,725
	CNRC Capitale Ltd.		
USD 500,000	3.90% <sup>(b), (c), (d)</sup>		52,762,758
	Country Garden Holdings Co., Ltd.		
USD 700,000	4.75% due 01/17/23 <sup>(b)</sup>		71,030,428
USD 500,000	8.00% due 01/27/24 <sup>(b)</sup>		55,463,243
	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.		
USD 400,000	5.63% due 10/24/24 <sup>(b)</sup>		40,375,609
	Kaisa Group Holdings Ltd.		
USD 1,000,000	8.50% due 06/30/22 <sup>(b)</sup>		89,340,020
	State Grid Overseas Investment 2013, Ltd.		
USD 1,590,000	4.38% due 05/22/43		208,901,788

# 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）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	1,190,000	Times China Holdings Ltd. 6.75% due 07/16/23 <sup>(b)</sup> <b>社債券 計</b> 中国 計（取得原価855,386,943円）		<u>116,576,538</u> <u>800,406,855</u> <u>800,406,855</u>
		コロンビア (2.2%) 国債 (2.2%) Colombia Government International Bond		
USD	950,000	5.63% due 02/26/44 <sup>(b)</sup>		113,613,432
USD	5,700,000	6.13% due 01/18/41 <b>国債 計</b> コロンビア 計（取得原価797,892,973円）		<u>710,340,216</u> <u>823,953,648</u> <u>823,953,648</u>
		コンゴ民主共和国 (0.3%) 社債券 (0.3%) HTA Group, Ltd.		
USD	950,000	9.13% due 03/08/22 <sup>(b)</sup> <b>社債券 計</b> コンゴ民主共和国 計（取得原価114,916,366円）		<u>96,167,931</u> <u>96,167,931</u> <u>96,167,931</u>
		コスタリカ (0.8%) 社債券 (0.1%) Instituto Costarricense de Electricidad		
USD	600,000	6.38% due 05/15/43 <b>社債券 計</b>		<u>41,131,502</u> <u>41,131,502</u>
		国債 (0.7%) Costa Rica Government International Bond		
USD	3,175,000	7.00% due 04/04/44 <b>国債 計</b> コスタリカ 計（取得原価391,621,063円）		<u>277,737,807</u> <u>277,737,807</u> <u>318,869,309</u>
		ドミニカ共和国 (2.0%) 国債 (2.0%) Dominican Republic International Bond		
USD	7,573,000	6.85% due 01/27/45 <b>国債 計</b> ドミニカ共和国 計（取得原価905,373,773円）		<u>758,271,317</u> <u>758,271,317</u> <u>758,271,317</u>
		エクアドル (0.9%) 国債 (0.9%) Ecuador Government International Bond		
USD	4,100,000	7.88% due 01/23/28		125,800,175
USD	7,500,000	7.95% due 06/20/24 <b>国債 計</b> エクアドル 計（取得原価1,267,543,289円）		<u>230,753,808</u> <u>356,553,983</u> <u>356,553,983</u>
		エジプト (3.2%) 国債 (3.2%) Egypt Government International Bond		
USD	1,900,000	6.59% due 02/21/28		175,629,287

# 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）

額面		銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD	200,000	7.90% due 02/21/48		17,623,524
USD	11,600,000	8.50% due 01/31/47		1,032,681,015
		<b>国債 計</b>		<b>1,225,933,826</b>
		<b>エジプト 計（取得原価1,573,591,818円）</b>		<b>1,225,933,826</b>
		<b>エルサルバドル (1.6%)</b>		
		<b>国債 (1.6%)</b>		
		El Salvador Government International Bond		
USD	1,675,000	6.38% due 01/18/27		159,766,238
USD	2,500,000	7.12% due 01/20/50 <sup>(b)</sup>		210,242,358
USD	2,225,000	8.63% due 02/28/29		235,045,781
		<b>国債 計</b>		<b>605,054,377</b>
		<b>エルサルバドル 計（取得原価723,877,669円）</b>		<b>605,054,377</b>
		<b>ガーナ (1.7%)</b>		
		<b>国債 (1.7%)</b>		
		Ghana Government International Bond		
USD	520,000	7.63% due 05/16/29		40,617,412
USD	7,100,000	8.13% due 01/18/26		606,524,439
		<b>国債 計</b>		<b>647,141,851</b>
		<b>ガーナ 計（取得原価952,161,145円）</b>		<b>647,141,851</b>
		<b>グレナダ (0.6%)</b>		
		<b>国債 (0.6%)</b>		
		Grenada Government International Bond		
USD	2,209,633	7.00% due 05/12/30		213,494,090
		<b>国債 計</b>		<b>213,494,090</b>
		<b>グレナダ 計（取得原価213,750,470円）</b>		<b>213,494,090</b>
		<b>グアテマラ (0.3%)</b>		
		<b>国債 (0.3%)</b>		
		Guatemala Government Bond		
USD	933,000	4.90% due 06/01/30 <sup>(b)</sup>		97,301,745
		<b>国債 計</b>		<b>97,301,745</b>
		<b>グアテマラ 計（取得原価102,978,269円）</b>		<b>97,301,745</b>
		<b>香港 (1.7%)</b>		
		<b>社債券 (1.7%)</b>		
		CNAC HK Finbridge Co., Ltd.		
USD	4,500,000	4.63% due 03/14/23		498,176,398
		WTT Investment, Ltd.		
USD	1,473,000	5.50% due 11/21/22 <sup>(b)</sup>		149,409,055
		<b>社債券 計</b>		<b>647,585,453</b>
		<b>香港 計（取得原価659,689,694円）</b>		<b>647,585,453</b>
		<b>インド (3.2%)</b>		
		<b>社債券 (0.1%)</b>		
		HPCL-Mittal Energy, Ltd.		
USD	610,000	5.25% due 04/28/27		49,643,885
		<b>社債券 計</b>		<b>49,643,885</b>

# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	<b>国債 (3.1%)</b>		
	Export-Import Bank of India		
USD	11,300,000	3.38% due 08/05/26	1,166,998,409
	<b>国債 計</b>		<b>1,166,998,409</b>
	<b>インド 計 (取得原価1,285,376,139円)</b>		<b>1,216,642,294</b>
	<b>インドネシア (5.9%)</b>		
	<b>社債券 (4.5%)</b>		
	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT		
USD	230,000	4.20% due 01/23/25	21,851,457
USD	11,322,000	Pertamina Persero PT 6.00% due 05/03/42	1,301,567,600
USD	3,500,000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.38% due 01/25/29	396,183,912
	<b>社債券 計</b>		<b>1,719,602,969</b>
	<b>国債 (1.4%)</b>		
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III		
USD	4,000,000	4.15% due 03/29/27	434,320,229
USD	1,100,000	4.45% due 02/20/29	121,613,869
	<b>国債 計</b>		<b>555,934,098</b>
	<b>インドネシア 計 (取得原価2,072,811,498円)</b>		<b>2,275,537,067</b>
	<b>アイルランド (0.3%)</b>		
	<b>社債券 (0.3%)</b>		
	GTLK Europe DAC		
USD	1,200,000	5.13% due 05/31/24	122,311,501
	<b>社債券 計</b>		<b>122,311,501</b>
	<b>アイルランド 計 (取得原価139,483,692円)</b>		<b>122,311,501</b>
	<b>イスラエル (2.9%)</b>		
	<b>社債券 (2.8%)</b>		
	Bank Leumi Le-Israel BM		
USD	1,530,000	3.28% due 01/29/31 <sup>(a), (b), (c)</sup>	153,646,826
USD	1,800,000	Israel Chemicals, Ltd. 6.38% due 05/31/38 <sup>(a), (b)</sup>	242,628,642
USD	2,600,000	Israel Electric Corp., Ltd. 4.25% due 08/14/28 <sup>(a)</sup>	287,592,006
USD	2,750,000	7.75% due 12/15/27	388,226,549
	<b>社債券 計</b>		<b>1,072,094,023</b>
	<b>国債 (0.1%)</b>		
	State of Israel		
USD	330,000	3.88% due 07/03/50	35,625,149
	<b>国債 計</b>		<b>35,625,149</b>
	<b>イスラエル 計 (取得原価973,915,977円)</b>		<b>1,107,719,172</b>
	<b>コートジボワール (1.7%)</b>		
	<b>国債 (1.7%)</b>		
	Ivory Coast Government International Bond		
USD	4,788,000	5.75% due 12/31/32 <sup>(b)</sup>	468,488,638

# エマーシング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
EUR	1,600,000	6.63% due 03/22/48 国債 計 コートジボワール 計 (取得原価728,346,067円)	161,717,047 <u>630,205,685</u> <u>630,205,685</u>
		ジャマイカ (1.6%) 社債券 (0.1%) TransJamaican Highway Ltd.	
USD	405,000	5.75% due 10/10/36 <sup>(b)</sup> 社債券 計	42,300,816 <u>42,300,816</u>
		国債 (1.5%) Jamaica Government International Bond	
USD	5,000,000	7.88% due 07/28/45 国債 計 ジャマイカ 計 (取得原価644,837,142円)	583,127,018 <u>583,127,018</u> <u>625,427,834</u>
		ケニア (0.7%) 国債 (0.7%) Kenya Government International Bond	
USD	2,700,000	7.25% due 02/28/28 国債 計 ケニア 計 (取得原価293,258,490円)	272,551,047 <u>272,551,047</u> <u>272,551,047</u>
		ルクセンブルク (1.8%) 社債券 (1.8%) CSN Resources S.A.	
USD	1,400,000	7.63% due 02/13/23 <sup>(b)</sup>	105,985,575
USD	245,000	7.63% due 04/17/26 <sup>(b)</sup> MHP Lux S.A.	17,370,497
USD	1,770,000	6.25% due 09/19/29 Minerva Luxembourg S.A.	150,953,474
USD	2,185,000	6.50% due 09/20/26 <sup>(b)</sup> Nexa Resources S.A.	216,765,231
USD	700,000	5.38% due 05/04/27 <sup>(b)</sup> Rumo Luxembourg Sarl	58,834,610
USD	1,470,000	5.88% due 01/18/25 <sup>(b)</sup> 社債券 計 ルクセンブルク 計 (取得原価835,555,897円)	147,782,851 <u>697,692,238</u> <u>697,692,238</u>
		メキシコ (6.6%) 社債券 (6.6%) Axtel SAB de CV	
USD	700,000	6.38% due 11/14/24 <sup>(b)</sup> Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	62,855,988
USD	1,000,000	8.50% <sup>(b), (c), (d)</sup> Cemex SAB de CV	111,733,423
USD	700,000	5.45% due 11/19/29 <sup>(b)</sup> Cometa Energia S.A. de CV	61,947,277
USD	1,647,300	6.38% due 04/24/35 <sup>(b)</sup> Controladora Mabe S.A. de CV	162,772,595
USD	320,000	5.60% due 10/23/28 <sup>(b)</sup>	32,940,697



# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	Mexico City Airport Trust		
USD 11,505,000	5.50% due 07/31/47 <sup>(b)</sup>		1,024,910,552
	Petroleos Mexicanos		
USD 10,020,000	5.63% due 01/23/46		682,347,496
USD 1,865,000	6.50% due 06/02/41		130,098,336
USD 2,800,000	6.63% due 06/15/38		201,104,400
	Sixsigma Networks Mexico S.A. de CV		
USD 750,000	7.50% due 05/02/25 <sup>(b)</sup>		57,384,424
	<b>社債券 計</b>		<b>2,528,095,188</b>
	<b>メキシコ 計 (取得原価3,033,952,034円)</b>		<b>2,528,095,188</b>
	<b>モンゴル (0.9%)</b>		
	<b>国債 (0.9%)</b>		
	Development Bank of Mongolia LLC		
USD 1,765,000	7.25% due 10/23/23		164,810,946
	Mongolia Government International Bond		
USD 1,800,000	5.13% due 12/05/22		174,875,966
	<b>国債 計</b>		<b>339,686,912</b>
	<b>モンゴル 計 (取得原価400,024,842円)</b>		<b>339,686,912</b>
	<b>モロッコ (0.5%)</b>		
	<b>国債 (0.5%)</b>		
	Morocco Government International Bond		
USD 1,500,000	5.50% due 12/11/42		172,709,266
	<b>国債 計</b>		<b>172,709,266</b>
	<b>モロッコ 計 (取得原価183,587,971円)</b>		<b>172,709,266</b>
	<b>オランダ (2.1%)</b>		
	<b>社債券 (2.1%)</b>		
	Equate Petrochemical BV		
USD 1,200,000	4.25% due 11/03/26		123,410,181
	Listrindo Capital BV		
USD 1,270,000	4.95% due 09/14/26 <sup>(b)</sup>		120,478,442
	Mong Duong Finance Holdings BV		
USD 740,000	5.13% due 05/07/29 <sup>(b)</sup>		67,981,639
	Petrobras Global Finance BV		
USD 3,910,000	6.85% due 06/05/15 <sup>#</sup>		403,238,102
USD 750,000	7.38% due 01/17/27		83,421,955
	<b>社債券 計</b>		<b>798,530,319</b>
	<b>オランダ 計 (取得原価834,854,640円)</b>		<b>798,530,319</b>
	<b>ナイジェリア (2.6%)</b>		
	<b>国債 (2.6%)</b>		
	Nigeria Government International Bond		
USD 12,655,000	6.50% due 11/28/27		956,089,832
USD 600,000	7.88% due 02/16/32		45,826,897
	<b>国債 計</b>		<b>1,001,916,729</b>
	<b>ナイジェリア 計 (取得原価1,463,134,062円)</b>		<b>1,001,916,729</b>

# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	オマーン (1.3%) 社債券 (0.3%) Lamar Funding, Ltd. 3.96% due 05/07/25		109,798,308
USD 1,400,000	社債券 計		<u>109,798,308</u>
	国債 (1.0%) Oman Government International Bond 6.50% due 03/08/47		58,323,532
USD 820,000	6.75% due 01/17/48		342,284,815
USD 4,750,000	国債 計		<u>400,608,347</u>
	オマーン 計 (取得原価774,797,879円)		<u>510,406,655</u>
	パキスタン (0.4%) 国債 (0.4%) Pakistan Government International Bond 6.88% due 12/05/27		153,379,762
USD 1,700,000	国債 計		<u>153,379,762</u>
	パキスタン 計 (取得原価181,970,393円)		<u>153,379,762</u>
	パナマ (0.6%) 国債 (0.6%) Panama Government International Bond 6.70% due 01/26/36		208,943,930
USD 1,500,000	国債 計		<u>208,943,930</u>
	パナマ 計 (取得原価219,798,555円)		<u>208,943,930</u>
	パラグアイ (1.0%) 社債券 (0.2%) Telefonica Celular del Paraguay S.A. 5.88% due 04/15/27 <sup>(b)</sup>		88,459,594
USD 900,000	社債券 計		<u>88,459,594</u>
	国債 (0.8%) Paraguay Government International Bond 5.40% due 03/30/50 <sup>(b)</sup> Republic of Paraguay 6.10% due 08/11/44		175,083,132
USD 1,590,000	国債 計		<u>133,943,722</u>
USD 1,165,000	パラグアイ 計 (取得原価437,310,561円)		<u>309,026,854</u>
	ベルー (0.4%) 社債券 (0.4%) Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 5.88% due 07/05/34		47,423,891
USD 408,245	Peru LNG Srl 5.38% due 03/22/30		105,769,279
USD 1,610,000	社債券 計		<u>153,193,170</u>
	ベルー 計 (取得原価218,971,306円)		<u>153,193,170</u>

# エマーシング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	フィリピン (0.7%) 国債 (0.7%) Philippine Government International Bond 7.75% due 01/14/31		260,848,189
USD 1,700,000	国債 計		<u>260,848,189</u>
	フィリピン 計 (取得原価270,028,292円)		<u>260,848,189</u>
	サウジアラビア (2.0%) 社債券 (1.8%) Almarai Sukuk, Ltd. 4.31% due 03/05/24		173,605,893
USD 1,655,000	Saudi Arabian Oil Co. 4.25% due 04/16/39		515,376,438
USD 4,800,000	社債券 計		<u>688,982,331</u>
	国債 (0.2%) Saudi Government International Bond 5.00% due 04/17/49		73,754,212
USD 630,000	国債 計		<u>73,754,212</u>
	サウジアラビア 計 (取得原価832,792,932円)		<u>762,736,543</u>
	セネガル (1.5%) 国債 (1.5%) Senegal Government International Bond 6.25% due 05/23/33		575,877,948
USD 5,900,000	国債 計		<u>575,877,948</u>
	セネガル 計 (取得原価669,943,483円)		<u>575,877,948</u>
	セルビア (0.6%) 国債 (0.6%) Serbia International Bond 7.25% due 09/28/21		236,566,509
USD 2,087,000	国債 計		<u>236,566,509</u>
	セルビア 計 (取得原価271,317,042円)		<u>236,566,509</u>
	シンガポール (0.4%) 社債券 (0.4%) Theta Capital Pte Ltd. 8.13% due 01/22/25 <sup>(b)</sup>		145,290,756
USD 1,831,000	社債券 計		<u>145,290,756</u>
	シンガポール 計 (取得原価201,303,105円)		<u>145,290,756</u>
	南アフリカ (2.5%) 社債券 (0.7%) FirstRand Bank, Ltd. 6.25% due 04/23/28 <sup>(b), (c)</sup>		116,841,810
USD 1,200,000	MTN Mauritius Investment, Ltd. 6.50% due 10/13/26		155,798,332
USD 1,500,000	社債券 計		<u>272,640,142</u>

# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位: 円)
	<b>国債 (1.8%)</b>		
	Republic of South Africa Government International Bond		
USD 1,000,000	5.38% due 07/24/44		77,808,457
USD 7,500,000	5.65% due 09/27/47		601,174,395
	<b>国債 計</b>		<b>678,982,852</b>
	<b>南アフリカ 計 (取得原価1,282,860,127円)</b>		<b>951,622,994</b>
	<b>スリランカ (3.3%)</b>		
	<b>社債券 (0.3%)</b>		
	SriLankan Airlines Ltd.		
USD 1,330,000	7.00% due 06/25/24		115,223,068
	<b>社債券 計</b>		<b>115,223,068</b>
	<b>国債 (3.0%)</b>		
	Sri Lanka Government International Bond		
USD 7,520,000	6.13% due 06/03/25		503,304,484
USD 7,555,000	6.25% due 07/27/21		562,764,006
USD 1,295,000	6.85% due 11/03/25		86,674,519
	<b>国債 計</b>		<b>1,152,743,009</b>
	<b>スリランカ 計 (取得原価1,999,952,364円)</b>		<b>1,267,966,077</b>
	<b>タイ (0.1%)</b>		
	<b>社債券 (0.1%)</b>		
	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.		
USD 570,000	3.50% due 10/17/49		53,644,971
	<b>社債券 計</b>		<b>53,644,971</b>
	<b>タイ 計 (取得原価60,963,721円)</b>		<b>53,644,971</b>
	<b>トルコ (2.5%)</b>		
	<b>社債券 (0.9%)</b>		
	Turk Telekomunikasyon AS		
USD 1,500,000	4.88% due 06/19/24		146,613,683
USD 650,000	6.88% due 02/28/25		66,465,733
	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS		
USD 1,155,000	6.95% due 03/14/26 <sup>(b)</sup>		114,132,184
	<b>社債券 計</b>		<b>327,211,600</b>
	<b>国債 (1.6%)</b>		
	Turkey Government International Bond		
USD 610,000	4.88% due 04/16/43		46,091,450
USD 2,800,000	5.13% due 02/17/28		254,090,008
USD 3,400,000	6.00% due 01/14/41		288,509,214
USD 450,000	6.88% due 03/17/36		43,046,467
	<b>国債 計</b>		<b>631,737,139</b>
	<b>トルコ 計 (取得原価1,056,230,488円)</b>		<b>958,948,739</b>
	<b>ウクライナ (6.1%)</b>		
	<b>国債 (6.1%)</b>		
	Ukraine Government International Bond		
EUR 545,000	6.75% due 06/20/2026		57,599,502

# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 480,000	7.75% due 09/01/2024		47,934,714
USD 14,350,000	7.75% due 09/01/2025		1,415,926,957
USD 3,350,000	7.75% due 09/01/2027		332,644,974
USD 4,650,000	9.75% due 11/01/2028		489,998,182
	<b>国債 計</b>		<b>2,344,104,329</b>
	<b>ウクライナ 計 (取得原価2,670,658,930円)</b>		<b>2,344,104,329</b>
	<b>アラブ首長国連邦 (1.3%)</b>		
	<b>社債券 (1.3%)</b>		
	Emirates NBD Bank PJSC		
USD 1,300,000	6.13% <sup>(b), (c), (d)</sup>		120,096,675
	Kuwait Projects Co. SPC Ltd.		
USD 1,400,000	4.23% due 10/29/26		142,068,777
	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd.		
USD 1,065,000	4.50% <sup>(b), (c), (d)</sup>		108,648,609
	Ruwais Power Co. PJSC		
USD 1,000,000	6.00% due 08/31/36		126,076,933
	<b>社債券 計</b>		<b>496,890,994</b>
	<b>アラブ首長国連邦 計 (取得原価546,193,984円)</b>		<b>496,890,994</b>
	<b>イギリス (0.6%)</b>		
	<b>社債券 (0.6%)</b>		
	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC		
USD 2,530,000	8.25% due 07/09/24		232,840,038
	<b>社債券 計</b>		<b>232,840,038</b>
	<b>イギリス 計 (取得原価275,887,685円)</b>		<b>232,840,038</b>
	<b>アメリカ (17.0%)</b>		
	<b>社債券 (0.3%)</b>		
	Azul Investments LLP		
USD 1,245,000	5.88% due 10/26/24 <sup>(b)</sup>		75,098,892
	GUSAP III LP		
USD 460,000	4.25% due 01/21/30 <sup>(b)</sup>		43,948,976
	<b>社債券 計</b>		<b>119,047,868</b>
	<b>国債 (16.7%)</b>		
	U. S. Treasury Note		
USD 59,018,000	1.50% due 06/15/20		6,389,819,787
	<b>国債 計</b>		<b>6,389,819,787</b>
	<b>アメリカ 計 (取得原価6,607,678,242円)</b>		<b>6,508,867,655</b>
	<b>ウルグアイ (1.3%)</b>		
	<b>国債 (1.3%)</b>		
	Uruguay Government International Bond		
USD 4,000,000	5.10% due 06/18/50		492,950,589
	<b>国債 計</b>		<b>492,950,589</b>
	<b>ウルグアイ 計 (取得原価487,071,553円)</b>		<b>492,950,589</b>

# 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）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	ウズベキスタン (1.5%)		
	国債 (1.5%)		
	Republic of Uzbekistan Bond		
USD	3,030,000	4.75% due 02/20/24	323,456,765
USD	2,400,000	5.38% due 02/20/29	257,863,899
	国債 計		581,320,664
	ウズベキスタン 計 (取得原価614,526,157円)		581,320,664
	ベトナム (3.4%)		
	国債 (3.4%)		
	Vietnam Government International Bond		
USD	11,851,000	4.80% due 11/19/24	1,298,485,748
	国債 計		1,298,485,748
	ベトナム 計 (取得原価1,387,774,894円)		1,298,485,748
	確定利付証券 計 (取得原価48,538,511,952円)		41,933,778,803
	短期投資 (3.1%)		
	フランス (0.0%)		
	定期預金 (0.0%)		
	Société Générale		
EUR	106,493	(0.65)% due 04/01/20	12,614,475
	定期預金 計		12,614,475
	フランス 計 (取得原価12,818,002円)		12,614,475
	アメリカ (3.1%)		
	定期預金 (3.1%)		
	JPMorgan Chase & Co.		
USD	10,823,862	0.15% due 04/01/20	1,168,489,975
	定期預金 計		1,168,489,975
	アメリカ 計 (取得原価1,179,006,868円)		1,168,489,975
	短期投資 計 (取得原価1,191,824,870円)		1,181,104,450
	投資 計 (取得原価49,730,336,822円)	112.6%	43,114,883,253
	負債 (現金及びその他資産控除後)	(12.6)	(4,825,093,646)
	純資産	100.0%	38,289,789,607

(a) 規則144A証券—1933年証券法規則144Aに基づく登録を免除された有価証券。これらの証券は、登録を免除され一般的には、適格機関投資家への転売が可能である。別段の指定がない限り、これらの証券は流動性が低いとはみなされない。

(b) コーラブル証券

(c) 変動利付証券 (2020年3月31日現在)

(d) 永久債

(e) PIK—Payment-in kind securityの略。利息は発行体の自由裁量によって現金または利息相当を付加した証券で支払われることがある。

# 満期日は2115年6月5日

^ ユーロ建ての短期投資の金利はゼロパーセント未満の場合があります。

# 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）

ファンドレベル外国為替予約取引 2020年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
EUR	Bank of America NA	406,000	04/21/2020	USD	434,911	¥ 1,175,604	¥ —	¥ 1,175,604	
EUR	Citibank NA	1,014,860	04/21/2020	USD	1,093,352	2,267,323	—	2,267,323	
EUR	Goldman Sachs Group, Inc.	517,933	04/21/2020	USD	571,489	—	(298,544)	(298,544)	
EUR	HSBC Bank PLC	687,000	04/21/2020	USD	762,385	—	(864,841)	(864,841)	
EUR	Morgan Stanley	1,311,781	04/21/2020	USD	1,445,997	—	(602,441)	(602,441)	
EUR	Royal Bank of Canada	778,115	04/21/2020	USD	829,172	2,722,461	—	2,722,461	
USD	Citibank NA	502,916	04/21/2020	EUR	455,000	355,835	—	355,835	
USD	JPMorgan Chase & Co.	6,841,685	04/21/2020	EUR	6,105,458	14,833,793	—	14,833,793	
						¥ 21,355,016	¥ (1,765,826)	¥ 19,589,190	

Class A - JPY Class外国為替予約取引 2020年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
JPY	Morgan Stanley	5,441,591,752	04/02/2020	USD	49,613,300	¥ 85,519,159	¥ —	¥ 85,519,159	
JPY	BNP Paribas SA	145,351,855	05/07/2020	USD	1,331,000	1,925,131	—	1,925,131	
JPY	JPMorgan Chase & Co.	104,994,386	05/07/2020	USD	973,000	145,248	—	145,248	
JPY	Standard Chartered Bank	4,111,483,282	05/07/2020	USD	37,041,391	119,954,074	—	119,954,074	
USD	JPMorgan Chase & Co.	818,000	04/02/2020	JPY	88,078,477	229,847	—	229,847	
USD	JPMorgan Chase & Co.	488,000	04/02/2020	JPY	52,593,126	89,590	—	89,590	
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,196,000	04/02/2020	JPY	234,992,642	2,079,581	—	2,079,581	
USD	JPMorgan Chase & Co.	994,000	04/02/2020	JPY	104,930,914	2,377,733	—	2,377,733	
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,505,000	04/02/2020	JPY	161,322,756	1,151,604	—	1,151,604	
USD	JPMorgan Chase & Co.	804,000	04/02/2020	JPY	87,119,269	—	(322,335)	(322,335)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	523,000	04/02/2020	JPY	54,773,057	1,688,133	—	1,688,133	
USD	Morgan Stanley	1,877,000	04/02/2020	JPY	206,333,354	—	(3,699,218)	(3,699,218)	
USD	Morgan Stanley	2,408,000	04/02/2020	JPY	249,614,122	10,344,855	—	10,344,855	
USD	Morgan Stanley	812,000	04/02/2020	JPY	90,350,753	—	(2,690,168)	(2,690,168)	
USD	Standard Chartered Bank	36,933,250	04/02/2020	JPY	4,111,483,282	—	(124,303,078)	(124,303,078)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	227,000	05/07/2020	JPY	24,480,065	—	(18,858)	(18,858)	
USD	Morgan Stanley	359,000	05/07/2020	JPY	38,691,046	—	(5,701)	(5,701)	
						¥ 225,504,955	¥ (131,039,358)	¥ 94,465,597	

Class B - AUD Class外国為替予約取引 2020年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
AUD	Barclays Bank Plc	203,484,058	04/02/2020	USD	133,932,637	¥ —	¥ (1,014,280,987)	¥ (1,014,280,987)	
AUD	BNP Paribas SA	5,768,372	05/04/2020	USD	3,489,000	4,564,459	—	4,564,459	
AUD	Deutsche Bank AG	23,734	05/04/2020	USD	14,150	40,885	—	40,885	
AUD	JPMorgan Chase & Co.	4,226,905	05/04/2020	USD	2,591,000	—	(357,874)	(357,874)	
AUD	Standard Chartered Bank	150,430,519	05/04/2020	USD	88,782,588	356,701,196	—	356,701,196	
USD	Deutsche Bank AG	14,148	04/02/2020	AUD	23,734	—	(40,837)	(40,837)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	83,000	04/02/2020	AUD	126,161	624,697	—	624,697	
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,954,000	04/02/2020	AUD	3,029,434	10,785,967	—	10,785,967	
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,266,000	04/02/2020	AUD	1,942,227	8,345,914	—	8,345,914	
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,093,000	04/02/2020	AUD	1,642,369	9,481,680	—	9,481,680	
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,115,000	04/02/2020	AUD	3,250,431	13,565,239	—	13,565,239	
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,548,000	04/02/2020	AUD	4,059,206	6,872,952	—	6,872,952	
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,435,000	04/02/2020	AUD	5,750,234	—	(9,099,378)	(9,099,378)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	481,000	04/02/2020	AUD	811,988	—	(1,722,691)	(1,722,691)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,290,000	04/02/2020	AUD	3,935,330	—	(12,795,072)	(12,795,072)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	5,545,000	04/02/2020	AUD	9,013,534	3,075,765	—	3,075,765	
USD	Morgan Stanley	5,337,000	04/02/2020	AUD	8,240,627	31,688,376	—	31,688,376	
USD	Morgan Stanley	4,500,000	04/02/2020	AUD	7,676,363	—	(21,389,073)	(21,389,073)	
USD	Morgan Stanley	2,075,000	04/02/2020	AUD	3,551,902	—	(10,671,813)	(10,671,813)	

# 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）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損） 益計	
USD	Standard Chartered Bank	88,757,767	04/02/2020	AUD	150,430,519	—	(357,280,316)	(357,280,316)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	622,000	05/04/2020	AUD	1,010,707	350,584	—	350,584	
USD	Morgan Stanley	1,139,000	05/04/2020	AUD	1,861,202	—	(44,607)	(44,607)	
						¥	446,097,714	¥(1,427,682,648)	¥ (981,584,934)

## Class C - NZD Class外国為替予約取引 2020年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損） 益計	
NZD	JPMorgan Chase & Co.	266,456	04/02/2020	USD	168,000	¥	—	¥ (1,083,486)	¥ (1,083,486)
NZD	Standard Chartered Bank	15,150,845	04/02/2020	USD	9,591,803	—	(65,842,303)	(65,842,303)	
NZD	BNP Paribas SA	479,785	05/04/2020	USD	286,000	—	(174,873)	(174,873)	
NZD	Goldman Sachs Group, Inc.	11,269,461	05/04/2020	USD	6,535,721	15,507,237	—	15,507,237	
NZD	HSBC Bank PLC	1,497	05/04/2020	USD	871	1,750	—	1,750	
NZD	JPMorgan Chase & Co.	338,614	05/04/2020	USD	204,000	—	(355,365)	(355,365)	
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	6,536,851	04/02/2020	NZD	11,269,461	—	(15,550,712)	(15,550,712)	
USD	HSBC Bank PLC	871	04/02/2020	NZD	1,497	—	(1,750)	(1,750)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	243,000	04/02/2020	NZD	409,724	11,058	—	11,058	
USD	JPMorgan Chase & Co.	486,000	04/02/2020	NZD	803,914	1,016,283	—	1,016,283	
USD	JPMorgan Chase & Co.	204,000	04/02/2020	NZD	334,897	589,712	—	589,712	
USD	JPMorgan Chase & Co.	149,000	04/02/2020	NZD	236,487	950,314	—	950,314	
USD	JPMorgan Chase & Co.	80,000	04/02/2020	NZD	124,924	641,383	—	641,383	
USD	JPMorgan Chase & Co.	66,000	04/02/2020	NZD	103,997	469,337	—	469,337	
USD	JPMorgan Chase & Co.	84,000	04/02/2020	NZD	134,417	465,662	—	465,662	
USD	JPMorgan Chase & Co.	93,000	04/02/2020	NZD	149,965	442,188	—	442,188	
USD	JPMorgan Chase & Co.	41,000	04/02/2020	NZD	70,807	—	(105,432)	(105,432)	
USD	JPMorgan Chase & Co.	212,000	04/02/2020	NZD	367,422	—	(628,263)	(628,263)	
USD	Morgan Stanley	151,000	04/02/2020	NZD	263,168	—	(541,308)	(541,308)	
USD	Morgan Stanley	310,000	04/02/2020	NZD	532,993	—	(645,080)	(645,080)	
USD	Morgan Stanley	384,000	04/02/2020	NZD	613,628	2,183,041	—	2,183,041	
USD	Morgan Stanley	112,000	05/04/2020	NZD	189,051	—	(5,806)	(5,806)	
						¥	22,277,965	¥ (84,934,378)	¥ (62,656,413)

## Class D - BRL Class外国為替予約取引 2020年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損） 益計	
BRL	BNP Paribas SA	184,671,978	04/02/2020	USD	45,576,638	¥	—	¥(1,076,479,685)	¥(1,076,479,685)
BRL	BNP Paribas SA	973,915	04/02/2020	USD	187,338	46,961	—	46,961	
BRL	BNP Paribas SA	146,000,000	04/02/2020	USD	28,083,944	7,039,931	—	7,039,931	
BRL	Credit Suisse International	10,763,505	04/02/2020	USD	2,070,422	519,003	—	519,003	
BRL	Deutsche Bank AG	4,828,819	04/02/2020	USD	928,851	232,839	—	232,839	
BRL	JPMorgan Chase & Co.	13,324,923	04/02/2020	USD	2,563,126	642,511	—	642,511	
BRL	JPMorgan Chase & Co.	5,725,034	04/02/2020	USD	1,101,243	276,054	—	276,054	
BRL	JPMorgan Chase & Co.	2,204,254	04/02/2020	USD	424,001	106,287	—	106,287	
BRL	JPMorgan Chase & Co.	26,455,168	04/02/2020	USD	5,088,805	1,275,633	—	1,275,633	
BRL	Morgan Stanley	41,313,835	04/02/2020	USD	7,946,955	1,992,099	—	1,992,099	
BRL	Morgan Stanley	51,346	04/02/2020	USD	9,877	2,476	—	2,476	
BRL	Morgan Stanley	99,306,242	04/02/2020	USD	19,102,130	4,788,419	—	4,788,419	
BRL	Morgan Stanley	16,424,419	04/02/2020	USD	3,159,332	791,964	—	791,964	
BRL	Morgan Stanley	182,699,482	04/02/2020	USD	43,339,932	—	(876,069,024)	(876,069,024)	
BRL	Barclays Bank Plc	179,843,159	05/05/2020	USD	40,806,671	—	(670,116,059)	(670,116,059)	
BRL	Morgan Stanley	10,382,336	05/05/2020	USD	2,048,000	—	(5,517,651)	(5,517,651)	
BRL	Morgan Stanley	182,699,482	05/05/2020	USD	43,284,485	—	(877,947,354)	(877,947,354)	
BRL	Barclays Bank Plc	176,442,502	06/02/2020	USD	39,979,721	—	(656,681,588)	(656,681,588)	
BRL	BNP Paribas SA	146,000,000	06/02/2020	USD	28,575,902	—	(58,247,699)	(58,247,699)	
BRL	BNP Paribas SA	20,195,175	06/02/2020	USD	4,035,000	—	(16,917,053)	(16,917,053)	



## 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）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
BRL	Deutsche Bank AG	4,828,819	06/02/2020	USD	1,093,681	—	(17,921,146)	(17,921,146)	
BRL	Credit Suisse International	33,500,000	07/02/2020	USD	6,557,313	—	(14,498,542)	(14,498,542)	
BRL	JPMorgan Chase & Co.	21,159,007	07/02/2020	USD	4,124,000	—	(7,256,343)	(7,256,343)	
BRL	Morgan Stanley	99,306,242	07/02/2020	USD	19,475,631	—	(46,996,538)	(46,996,538)	
BRL	Morgan Stanley	51,346	07/02/2020	USD	10,078	—	(25,170)	(25,170)	
USD	BNP Paribas SA	218,000	04/02/2020	BRL	973,915	3,263,179	—	3,263,179	
USD	BNP Paribas SA	28,657,232	04/02/2020	BRL	146,000,000	54,850,166	—	54,850,166	
USD	BNP Paribas SA	35,522,723	04/02/2020	BRL	184,671,978	—	(8,904,644)	(8,904,644)	
USD	Credit Suisse International	2,385,000	04/02/2020	BRL	10,763,505	33,441,657	—	33,441,657	
USD	Deutsche Bank AG	1,096,487	04/02/2020	BRL	4,828,819	17,864,507	—	17,864,507	
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,601,000	04/02/2020	BRL	13,324,923	3,446,232	—	3,446,232	
USD	JPMorgan Chase & Co.	5,248,000	04/02/2020	BRL	26,455,168	15,910,536	—	15,910,536	
USD	JPMorgan Chase & Co.	442,000	04/02/2020	BRL	2,204,254	1,836,820	—	1,836,820	
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,126,000	04/02/2020	BRL	5,725,034	2,396,573	—	2,396,573	
USD	Morgan Stanley	35,143,302	04/02/2020	BRL	182,699,482	—	(8,809,532)	(8,809,532)	
USD	Morgan Stanley	10,115	04/02/2020	BRL	51,346	23,234	—	23,234	
USD	Morgan Stanley	8,026,000	04/02/2020	BRL	41,313,835	6,541,312	—	6,541,312	
USD	Morgan Stanley	3,278,000	04/02/2020	BRL	16,424,419	12,019,010	—	12,019,010	
USD	Morgan Stanley	19,556,172	04/02/2020	BRL	99,306,242	44,228,352	—	44,228,352	
USD	Credit Suisse International	6,571,849	05/05/2020	BRL	33,500,000	13,891,617	—	13,891,617	
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,036,000	05/05/2020	BRL	19,695,680	26,726,199	—	26,726,199	
USD	JPMorgan Chase & Co.	8,242,000	05/05/2020	BRL	39,454,454	70,465,581	—	70,465,581	
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	7,653,000	06/02/2020	BRL	35,999,712	79,709,389	—	79,709,389	
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,069,000	06/02/2020	BRL	19,160,921	41,959,828	—	41,959,828	
USD	Morgan Stanley	2,018,000	06/02/2020	BRL	10,489,160	416,992	—	416,992	
						¥	446,705,361	¥(4,342,388,028)	¥(3,895,682,667)

### Class E - ZAR Class外国為替予約取引 2020年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
USD	Barclays Bank Plc	4,526,563	04/02/2020	ZAR	80,185,363	¥ 3,988,989	¥ —	¥ 3,988,989	
USD	Citibank NA	141	04/02/2020	ZAR	2,435	460	—	460	
USD	JPMorgan Chase & Co.	33,000	04/02/2020	ZAR	584,223	31,213	—	31,213	
USD	JPMorgan Chase & Co.	181,000	04/02/2020	ZAR	3,010,647	1,342,177	—	1,342,177	
USD	JPMorgan Chase & Co.	344,000	04/02/2020	ZAR	5,643,609	3,024,067	—	3,024,067	
USD	JPMorgan Chase & Co.	87,000	04/02/2020	ZAR	1,492,364	371,576	—	371,576	
USD	JPMorgan Chase & Co.	118,000	04/02/2020	ZAR	1,914,039	1,169,399	—	1,169,399	
USD	JPMorgan Chase & Co.	86,000	04/02/2020	ZAR	1,378,627	951,103	—	951,103	
USD	JPMorgan Chase & Co.	82,000	04/02/2020	ZAR	1,288,182	1,065,973	—	1,065,973	
USD	JPMorgan Chase & Co.	128,000	04/02/2020	ZAR	2,124,684	975,717	—	975,717	
USD	Morgan Stanley	275,000	04/02/2020	ZAR	4,442,056	2,837,890	—	2,837,890	
USD	Morgan Stanley	109,000	04/02/2020	ZAR	1,913,225	202,712	—	202,712	
USD	Morgan Stanley	268,000	04/02/2020	ZAR	4,671,294	696,565	—	696,565	
USD	Morgan Stanley	73,000	05/05/2020	ZAR	1,311,002	—	(2,875)	(2,875)	
ZAR	JPMorgan Chase & Co.	1,668,784	04/02/2020	USD	107,000	—	(1,464,330)	(1,464,330)	
ZAR	Morgan Stanley	106,981,964	04/02/2020	USD	6,905,994	—	(98,891,123)	(98,891,123)	
ZAR	Barclays Bank Plc	80,185,363	05/05/2020	USD	4,507,225	—	(4,382,235)	(4,382,235)	
ZAR	BNP Paribas SA	1,371,559	05/05/2020	USD	79,000	—	(280,216)	(280,216)	
ZAR	Citibank NA	2,435	05/05/2020	USD	140	—	(465)	(465)	
ZAR	JPMorgan Chase & Co.	2,414,763	05/05/2020	USD	137,000	—	(268,404)	(268,404)	
ZAR	Morgan Stanley	1,715,180	05/05/2020	USD	98,000	—	(265,047)	(265,047)	
						¥	16,657,841	¥ (105,554,695)	¥ (88,896,854)

# 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）

Class F - TRY Class外国為替予約取引 2020年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
TRY	Barclays Bank Plc	479,593,831	04/02/2020	USD	77,049,374	¥	—	¥ (461,702,424)	¥ (461,702,424)
TRY	BNP Paribas SA	13,899,708	05/04/2020	USD	2,157,000	—	—	(7,352,972)	(7,352,972)
TRY	JPMorgan Chase & Co.	9,581,233	05/04/2020	USD	1,472,000	—	—	(3,468,573)	(3,468,573)
TRY	Morgan Stanley	5,587,212	05/04/2020	USD	857,000	—	—	(1,873,536)	(1,873,536)
TRY	Royal Bank of Scotland Plc	357,061,154	05/04/2020	USD	55,342,874	—	—	(181,666,660)	(181,666,660)
USD	JPMorgan Chase & Co.	887,000	04/02/2020	TRY	5,781,555	—	—	1,049,148	1,049,148
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,182,000	04/02/2020	TRY	20,259,826	—	—	11,639,196	11,639,196
USD	JPMorgan Chase & Co.	668,000	04/02/2020	TRY	4,332,428	—	—	1,144,982	1,144,982
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,536,000	04/02/2020	TRY	9,795,855	—	—	5,354,223	5,354,223
USD	JPMorgan Chase & Co.	963,000	04/02/2020	TRY	6,008,899	—	—	5,529,694	5,529,694
USD	JPMorgan Chase & Co.	620,000	04/02/2020	TRY	3,826,708	—	—	4,247,309	4,247,309
USD	JPMorgan Chase & Co.	890,000	04/02/2020	TRY	5,608,077	—	—	4,214,772	4,214,772
USD	JPMorgan Chase & Co.	108,000	04/02/2020	TRY	675,742	—	—	589,901	589,901
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,234,000	04/02/2020	TRY	14,340,470	—	—	6,262,032	6,262,032
USD	Morgan Stanley	1,176,000	04/02/2020	TRY	7,731,024	—	—	314,112	314,112
USD	Morgan Stanley	3,596,000	04/02/2020	TRY	23,648,375	—	—	825,015	825,015
USD	Morgan Stanley	3,316,000	04/02/2020	TRY	20,523,719	—	—	21,782,496	21,782,496
USD	Royal Bank of Scotland Plc	55,782,089	04/02/2020	TRY	357,061,154	—	—	172,981,968	172,981,968
USD	JPMorgan Chase & Co.	404,000	05/04/2020	TRY	2,688,567	—	—	(2,496)	(2,496)
USD	Morgan Stanley	667,000	05/04/2020	TRY	4,441,420	—	—	(46,572)	(46,572)
						¥	235,934,848	¥ (656,113,233)	¥ (420,178,385)

Class H - CNY Class外国為替予約取引 2020年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
CNY	BNP Paribas SA	15,684,362	04/02/2020	USD	2,233,180	¥	—	¥ (2,373,634)	¥ (2,373,634)
CNY	BNP Paribas SA	76,357	04/02/2020	USD	11,000	—	—	(25,391)	(25,391)
CNY	Goldman Sachs Group, Inc.	487,550	04/02/2020	USD	70,000	—	—	(136,546)	(136,546)
CNY	HSBC Bank PLC	11,678,259	04/02/2020	USD	1,648,284	—	—	(202,357)	(202,357)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	589,234	04/02/2020	USD	83,165	—	—	(10,210)	(10,210)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	1,397,677	04/02/2020	USD	197,270	—	—	(24,218)	(24,218)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	716,866	04/02/2020	USD	101,179	—	—	(12,421)	(12,421)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	118,476	04/02/2020	USD	16,722	—	—	(2,053)	(2,053)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	471,901	04/02/2020	USD	66,605	—	—	(8,177)	(8,177)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	139,294	04/02/2020	USD	19,660	—	—	(2,414)	(2,414)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	70,751	04/02/2020	USD	9,986	—	—	(1,227)	(1,227)
CNY	JPMorgan Chase & Co.	202,826	04/02/2020	USD	28,627	—	—	(3,514)	(3,514)
CNY	Morgan Stanley	605,974	04/02/2020	USD	85,528	—	—	(10,501)	(10,501)
CNY	Morgan Stanley	257,010	04/02/2020	USD	36,275	—	—	(4,453)	(4,453)
CNY	BNP Paribas SA	509,832	05/06/2020	USD	72,000	—	—	(9,601)	(9,601)
CNY	HSBC Bank PLC	11,678,259	05/06/2020	USD	1,646,565	—	—	68,264	68,264
CNY	JPMorgan Chase & Co.	1,027,804	05/06/2020	USD	145,000	—	—	(3,246)	(3,246)
USD	BNP Paribas SA	10,777	04/02/2020	CNY	76,357	—	—	1,322	1,322
USD	BNP Paribas SA	2,213,711	04/02/2020	CNY	15,684,362	—	—	271,774	271,774
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	68,813	04/02/2020	CNY	487,550	—	—	8,448	8,448
USD	HSBC Bank PLC	1,648,075	04/02/2020	CNY	11,678,259	—	—	179,756	179,756
USD	JPMorgan Chase & Co.	67,000	04/02/2020	CNY	471,901	—	—	50,850	50,850
USD	JPMorgan Chase & Co.	83,000	04/02/2020	CNY	589,234	—	—	(7,622)	(7,622)
USD	JPMorgan Chase & Co.	199,000	04/02/2020	CNY	1,397,677	—	—	211,001	211,001
USD	JPMorgan Chase & Co.	102,000	04/02/2020	CNY	716,866	—	—	101,010	101,010
USD	JPMorgan Chase & Co.	17,000	04/02/2020	CNY	118,476	—	—	32,075	32,075
USD	JPMorgan Chase & Co.	20,000	04/02/2020	CNY	139,294	—	—	39,105	39,105
USD	JPMorgan Chase & Co.	29,000	04/02/2020	CNY	202,826	—	—	43,768	43,768
USD	JPMorgan Chase & Co.	10,000	04/02/2020	CNY	70,751	—	—	2,750	2,750

## 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）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計		
USD	Morgan Stanley	36,000	04/02/2020	CNY	257,010	—	(25,211)		(25,211)		
USD	Morgan Stanley	85,000	04/02/2020	CNY	605,974	—	(46,500)		(46,500)		
USD	Morgan Stanley	14,000	05/06/2020	CNY	99,189	1,032	—		1,032		
						¥	1,011,155	¥	(2,909,296)	¥	(1,898,141)

### Class I - CAD Class外国為替予約取引 2020年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計		
CAD	JPMorgan Chase & Co.	10,718	04/02/2020	USD	8,000	¥	—	¥	(50,785)	¥	(50,785)
CAD	Morgan Stanley	528,665	04/02/2020	USD	395,662	—	(2,618,261)		(2,618,261)		
CAD	BNP Paribas SA	11,232	05/04/2020	USD	8,000	—	(11,422)		(11,422)		
CAD	Goldman Sachs Group, Inc.	399,411	05/04/2020	USD	275,521	558,562	—		558,562		
CAD	JPMorgan Chase & Co.	11,254	05/04/2020	USD	8,000	—	(9,753)		(9,753)		
CAD	Morgan Stanley	8,597	05/04/2020	USD	6,000	4,542	—		4,542		
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	275,457	04/02/2020	CAD	399,411	—	(555,492)		(555,492)		
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,000	04/02/2020	CAD	5,370	24,554	—		24,554		
USD	JPMorgan Chase & Co.	2,000	04/02/2020	CAD	2,672	13,287	—		13,287		
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,000	04/02/2020	CAD	4,058	16,072	—		16,072		
USD	JPMorgan Chase & Co.	1,000	04/02/2020	CAD	1,448	—	(1,888)		(1,888)		
USD	JPMorgan Chase & Co.	11,000	04/02/2020	CAD	15,607	3,826	—		3,826		
USD	JPMorgan Chase & Co.	4,000	04/02/2020	CAD	5,355	25,667	—		25,667		
USD	JPMorgan Chase & Co.	16,000	04/02/2020	CAD	22,385	29,568	—		29,568		
USD	JPMorgan Chase & Co.	8,000	04/02/2020	CAD	11,099	21,827	—		21,827		
USD	JPMorgan Chase & Co.	5,000	04/02/2020	CAD	6,875	18,325	—		18,325		
USD	JPMorgan Chase & Co.	7,000	04/02/2020	CAD	10,173	—	(15,862)		(15,862)		
USD	JPMorgan Chase & Co.	3,000	04/02/2020	CAD	4,029	18,272	—		18,272		
USD	Morgan Stanley	16,000	04/02/2020	CAD	22,039	55,797	—		55,797		
USD	Morgan Stanley	13,000	04/02/2020	CAD	18,806	—	(22,885)		(22,885)		
USD	Morgan Stanley	7,000	04/02/2020	CAD	10,049	—	(6,484)		(6,484)		
USD	Morgan Stanley	5,000	05/04/2020	CAD	7,115	—	(45)		(45)		
						¥	790,299	¥	(3,292,877)	¥	(2,502,578)

### Class J - MXN Class外国為替予約取引 2020年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計		
MXN	Barclays Bank Plc	60,922,440	04/02/2020	USD	3,122,491	¥	—	¥	(56,739,654)	¥	(56,739,654)
MXN	Goldman Sachs Group, Inc.	611	04/02/2020	USD	25	158	—		158		
MXN	JPMorgan Chase & Co.	1,151,076	04/02/2020	USD	58,000	—	(964,441)		(964,441)		
MXN	BNP Paribas SA	1,462,684	05/04/2020	USD	63,000	—	(103,369)		(103,369)		
MXN	Goldman Sachs Group, Inc.	44,990,622	05/04/2020	USD	1,778,498	13,990,029	—		13,990,029		
MXN	JPMorgan Chase & Co.	1,410,223	05/04/2020	USD	60,000	—	(19,863)		(19,863)		
MXN	Morgan Stanley	1,102,082	05/04/2020	USD	45,000	188,126	—		188,126		
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	1,786,916	04/02/2020	MXN	44,990,622	—	(14,129,105)		(14,129,105)		
USD	JPMorgan Chase & Co.	68,000	04/02/2020	MXN	1,327,739	1,231,037	—		1,231,037		
USD	JPMorgan Chase & Co.	40,000	04/02/2020	MXN	793,627	666,136	—		666,136		
USD	JPMorgan Chase & Co.	19,000	04/02/2020	MXN	383,332	287,152	—		287,152		
USD	JPMorgan Chase & Co.	46,000	04/02/2020	MXN	978,983	460,904	—		460,904		
USD	JPMorgan Chase & Co.	24,000	04/02/2020	MXN	504,303	270,251	—		270,251		
USD	JPMorgan Chase & Co.	17,000	04/02/2020	MXN	427,983	—	(134,234)		(134,234)		
USD	JPMorgan Chase & Co.	62,000	04/02/2020	MXN	1,474,228	—	(90,813)		(90,813)		
USD	JPMorgan Chase & Co.	81,000	04/02/2020	MXN	1,880,138	92,437	—		92,437		
USD	JPMorgan Chase & Co.	118,000	04/02/2020	MXN	2,593,507	804,040	—		804,040		
USD	JPMorgan Chase & Co.	56,000	04/02/2020	MXN	1,255,586	267,593	—		267,593		
USD	Morgan Stanley	48,000	04/02/2020	MXN	1,155,754	—	(136,647)		(136,647)		
USD	Morgan Stanley	116,000	04/02/2020	MXN	2,449,154	1,252,408	—		1,252,408		

## 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）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）益計	
USD	Morgan Stanley	77,000	04/02/2020	MXN	1,859,173	—	(242,910)	(242,910)	
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	24	05/04/2020	MXN	611	—	(157)	(157)	
USD	Morgan Stanley	28,000	05/04/2020	MXN	659,859	1,247	—	1,247	
						¥	19,511,518	¥ (72,561,193)	¥ (53,049,675)

### 店頭クレジット・デフォルト・スワップ取引 2020年3月31日現在

通貨	取引相手方	想定元本	クレジット・ プロテクション	参照対象	受取り (支払い)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	終了日	プレミアム支払い (受取り)	評価（損）益	公正価値
USD	Barclays Bank Plc	412,000	Sell protection	Ukraine Government International	5.000%	8.25%	6/20/2025	¥ (7,418,998)	¥ 1,608,092	¥ (5,810,906)
USD	Barclays Bank Plc	688,000	Sell protection	Ukraine Government International	5.000%	8.25%	6/20/2025	(12,389,007)	2,685,358	(9,703,649)
USD	Barclays Bank Plc	4,000,000	Sell protection	Turkey Government International	1.000%	5.53%	6/20/2025	(66,058,764)	(17,942,733)	(84,001,497)
								¥(85,866,769)	¥(13,649,283)	¥(99,516,052)

### 通貨：

AUD	—	オーストラリア・ドル
BRL	—	ブラジル・リアル
CAD	—	カナダ・ドル
CNY	—	中国・人民元
EUR	—	ユーロ
JPY	—	日本円
MXN	—	メキシコ・ペソ
NZD	—	ニュージーランド・ドル
TRY	—	トルコ・リラ
USD	—	米ドル
ZAR	—	南アフリカ・ランド

## 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）

### 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	デリバティブ 負債の価値	担保受取*	担保差入*	純額**
<b>店頭デリバティブ スワップ取引</b>					
Barclays Bank Plc	¥ 4,293,450	¥ (17,942,733)	¥ —	¥ —	¥ (13,649,283)
<b>合計</b>	<b>¥ 4,293,450</b>	<b>¥ (17,942,733)</b>	<b>¥ —</b>	<b>¥ —</b>	<b>¥ (13,649,283)</b>
<b>外国為替予約取引</b>					
Bank of America NA	¥ 1,175,604	¥ —	¥ —	¥ —	¥ 1,175,604
Barclays Bank Plc	3,988,989	(2,863,902,947)	—	(265,029,520)	(2,594,884,438)
BNP Paribas SA	71,962,923	(1,170,880,559)	—	(134,727,837)	(964,189,799)
Citibank NA	2,623,618	(465)	—	—	2,623,153
Credit Suisse International	47,852,277	(14,498,542)	—	—	33,353,735
Deutsche Bank AG	18,138,231	(17,961,983)	—	—	176,248
Goldman Sachs Group, Inc.	109,773,823	(30,670,556)	—	—	79,103,267
HSBC Bank PLC	249,770	(1,068,948)	—	—	(819,178)
JPMorgan Chase & Co.	299,020,507	(40,311,641)	—	—	258,708,866
Morgan Stanley	228,701,231	(1,959,853,534)	—	(54,949,094)	(1,676,203,209)
Royal Bank of Canada	2,722,461	—	—	—	2,722,461
Royal Bank of Scotland Plc	172,981,968	(181,666,660)	—	—	(8,684,692)
Standard Chartered Bank	476,655,270	(547,425,697)	—	—	(70,770,427)
<b>合計</b>	<b>¥ 1,435,846,672</b>	<b>¥ (6,828,241,532)</b>	<b>¥ —</b>	<b>¥ (454,706,451)</b>	<b>¥ (4,937,688,409)</b>

\* 実際の担保差入及び受取は、上記の記載より多い場合がある。

\*\*純額は、デフォルトが発生した場合に取引相手方から（または取引相手方に）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。

# 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"><li>・ 株式への投資は行いません。</li><li>・ 外貨建資産への投資は行いません。</li><li>・ 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。</li></ul>



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>

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 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】

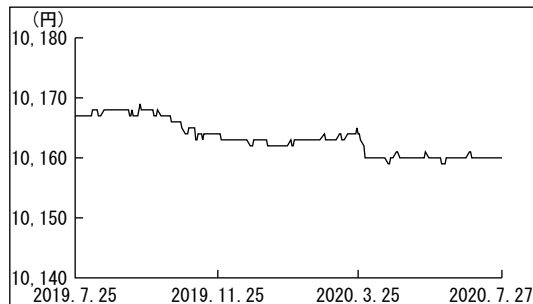
期首：10,167円  
 期末：10,160円  
 騰落率：△0.1%

### 【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		売			
銘柄	柄	金	額	銘柄	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、SMB C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	当 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	

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。