

三井住友・グローバル CB戦略ファンド (為替ヘッジあり)

【運用報告書(全体版)】

(2018年6月12日から2019年6月10日まで)

第 4 期

決算日 2019年6月10日

受益者の皆さまへ

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として世界の企業が発行する転換社債等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

■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／債券 |
| 信託期間 | 2015年6月15日から2025年6月10日まで |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、主として世界の企業が発行する転換社債等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 L OファンズⅢーグローバル・コンバーティブル(円ヘッジクラス) 世界の企業が発行するCB等 マネー・オープン・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品 |
| 当ファンドの運用方法 | ■世界の企業が発行する転換社債等を実質的な投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■投資対象とする外国投資信託証券の運用は、CBの運用に強みを持つロンバー・オディエ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)リミテッドが行います。 ■原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 |
| 組入制限 | ■外貨建資産への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | ■年1回(原則として毎年6月10日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みません)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 |



三井住友DSアセットマネジメント

(旧:三井住友アセットマネジメント)

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

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

■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。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

フリーダイヤル 0120-88-2976

受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入 比率 | 投資信託 証券組入 比率 | 純資産 総額 |
|---------------------|-------------|-----------|------------|--------------------|--------------|
| | (分配落) | 税込 分配金 | | | |
| (設定日) 2015年6月15日 | 円 10,000 | 円 - | % - | % - | 百万円 1,300 |
| 1期(2016年6月10日) | 9,810 | 0 | △1.9 | 0.0 | 1,370 |
| 2期(2017年6月12日) | 10,081 | 40 | 3.2 | 0.0 | 1,161 |
| 3期(2018年6月11日) | 10,165 | 50 | 1.3 | 0.0 | 813 |
| 4期(2019年6月10日) | 9,631 | 0 | △5.3 | 0.1 | 603 |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入 比率 | 投資信託 証券組入 比率 |
|--------------------|-------------|--------|------------|--------------------|
| | | 騰落率 | | |
| (期首) 2018年6月11日 | 円 10,165 | % - | % 0.0 | % 97.8 |
| 6月末 | 9,936 | △2.3 | 0.0 | 98.0 |
| 7月末 | 9,982 | △1.8 | 0.0 | 98.3 |
| 8月末 | 10,048 | △1.2 | 0.0 | 98.7 |
| 9月末 | 10,005 | △1.6 | 0.0 | 98.6 |
| 10月末 | 9,563 | △5.9 | 0.0 | 98.5 |
| 11月末 | 9,592 | △5.6 | 0.0 | 97.9 |
| 12月末 | 9,368 | △7.8 | 0.0 | 91.9 |
| 2019年1月末 | 9,544 | △6.1 | 0.0 | 98.1 |
| 2月末 | 9,696 | △4.6 | 0.0 | 98.7 |
| 3月末 | 9,687 | △4.7 | 0.0 | 98.7 |
| 4月末 | 9,817 | △3.4 | 0.0 | 94.9 |
| 5月末 | 9,593 | △5.6 | 0.1 | 99.1 |
| (期末) 2019年6月10日 | 9,631 | △5.3 | 0.1 | 98.0 |

※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について（2018年6月12日から2019年6月10日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | |
|-----|--------------------------|
| 期首 | 10,165円 |
| 期末 | 9,631円 (分配金0円(税引前)込み) |
| 騰落率 | -5.3% (分配金再投資ベース) |

分配金再投資基準価額について

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

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

基準価額の主な変動要因（2018年6月12日から2019年6月10日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国のCB（転換社債）に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因

- 1月から4月にかけて、米中貿易交渉の進展期待や米金融引締めの見送りなどから主要株式市場が上昇したことを背景にCB市場が上昇したこと

下落要因

- 期初から12月にかけて、米中貿易問題の段階的な悪化や景気後退懸念から主要株式市場が下落したことを背景にCB市場が下落したこと
- 2019年5月から期末にかけて、米中貿易問題の深刻化から主要株式市場が下落したことを背景にCB市場が下落したこと

組入れファンドの状況

| 組入れファンド | 投資資産 | 期末組入比率 |
|-------------------------------------|---------|--------|
| LOファンズⅢーグローバル・コンバーティブル (円ヘッジクラス) | 世界各国のCB | 98.0% |
| マネー・オープン・マザーファンド | 短期金融資産 | 0.1% |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2018年6月12日から2019年6月10日まで）

C B市場は、期を通じてみれば小幅に上昇しました。

期首から9月までは、米国経済の好調や米ハイテク企業の好決算などもあり米国や日本の株式市場は上昇しました。10月以降は、米国が中国からの輸入品に対し、まず鉄鋼・アルミ製品、続いて半導体や化学品など、さらには消費者向け家電製品や家具など、段階的に2,500億ドル相当の輸入品に10%から25%の制裁関税を実施するなど米中貿易摩擦が段階的に深刻化したことなどを背景に、世界景気の減速懸念が強まり、年末にかけて大幅反落しました。一方、欧州株式市場は、イタリアの財政問題や英国のEU（欧州連合）離脱を巡る混乱などを背景に、期首から12月まで概ね下落傾向で推移しました。主要株式市場の下落などを受けて、C B市場も12月まで下落しました。

2019年1月から4月にかけては、株式市場の反発を背景にC B市場も反発し、前半の下げを取り戻しました。12月に米トランプ大統領が中国への第3弾の制裁関税を90日間延期して交渉の継続を発表したことや、年明け以降、FRB（米連邦準備制度理事会）が景気減速懸念などを考慮して、金融引締めを停止したことなどが好感されました。

5月上旬にトランプ大統領が突然、中国に対する制裁関税の広範囲な引上げなどを発表したことが嫌気され、株式市場が下落し、そ

れを受けてC B市場も下落しました。市場は米中貿易交渉の順調な進展を期待していたため、トランプ大統領の突然の発表は、市場に強い驚きと深い失望をもたらしました。

当期の市場の動きをトムソン・ロイター・グローバル・フォーカス・ヘッジド・インデックス（米ドルベース）で見ると0.8%上昇しましたが、同指数（円ベース）で見ると2.0%の下落となりました。

ポートフォリオについて（2018年6月12日から2019年6月10日まで）

当ファンド

「L OF ザンズⅢーグローバル・コンバーティブル(円ヘッジクラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とし、「L OF ザンズⅢーグローバル・コンバーティブル(円ヘッジクラス)」の高位組入れを維持しました。

L OF ザンズⅢーグローバル・コンバーティブル(円ヘッジクラス)

●デュレーション(投資資金の平均回収期間)

期を通じて、デュレーションは短めにし、リスクを抑制する運用を行いました。

●株式感応度

株式感応度をデルタ値(株価変化に対するCB価格変化の割合)で見ると、概ね30%から50%のレンジで推移しました。特に10-12月期は、株価下落の影響を受けにくいポートフォリオを構築し、株式市場下落の影響を限定的とする運用を行いました。2019年1月以降は、株価上昇を考慮しながらデルタを40%半ば程度まで引き上げ、株価上昇の恩恵も享受できるポートフォリオを構築しました。下方硬直性を示すボンドフロアー(債券価値に基づくCB価格の最低ライン)については、85%から90%と高いレベルを維持しました。

●国別配分

株式市場が堅調な米国への投資割合を増やしました。一方、欧州は英国のEU離脱の政治的リスクの高まりや軟調な経済指標などを受けて、投資割合を減少させました。アジアは引き続き、中期的な成長性や政府による景気下支え策などに期待して高めのウェイトを維持しました。

●セクター配分

期を通じて、情報技術や一般消費財・サービスなど高い成長が期待できるセクターのウェイトを高めに維持しました。また不動産も、中国の金融緩和や景気下支え策などを受けて堅調に推移するとの見方から投資割合を高くしています。

●為替ヘッジ

現物資産の外貨建て部分については、運用の基本方針に基づき、対円での為替ヘッジを行いました。

マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、流動性の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2018年6月12日から2019年6月10日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2018年6月12日から2019年6月10日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目 | 第4期 |
|-----------|------|
| 当期分配金 | － |
| （対基準価額比率） | （－％） |
| 当期の収益 | － |
| 当期の収益以外 | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 182 |

当期の分配は、基準価額水準等を勘案し、見送りとしたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

「L OファンズⅢ－グローバル・コンバーティブル（円ヘッジクラス）」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とし、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う方針です。

L OファンズⅢ－グローバル・コンバーティブル（円ヘッジクラス）

●CB市場

ポートフォリオの株価連動性は、今後数カ

月間は通常のバランスの取れた範囲を維持する予定です。市場は欧米の中央銀行の金融政策の緩和姿勢を織り込んできています。今後、米中貿易交渉や英国のEU離脱交渉などの影響、中東などでの地政学的な不安定要因からの市場ボラティリティ（価格変動性）の上昇が想定されますが、こうした市場動向を見極めながら運用成績の向上に努めます。当ファンドでは信用格付けでB格以下の銘柄組入れを9％程度と低位にとどめており、引き続き信用リスクを抑制していきます。また欧州やアジア新興国については過度に偏らないバランスの取れた株価連動性を保って投資し、

米国は金利感応度の低い銘柄を選好していきます。転換社債に投資することで、価格変動を抑制しながら、株式投資の妙味を得ることもできるため、引き続き、転換社債への投資は中長期的に魅力があると捉えています。

●為替ヘッジ

現物資産の外貨建て部分については、運用の基本方針に基づき、対円での為替ヘッジを行いました。

マネー・オープン・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所
要の変更を行いました。
(適用日：2019年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細(2018年6月12日から2019年6月10日まで)

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|-------------|------|---------|--|
| (a) 信託報酬 | 113円 | 1.163% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) |
| (投信会社) | (37) | (0.377) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 |
| (販売会社) | (73) | (0.754) | 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.032) | 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 11 | 0.111 | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 |
| (投資信託証券) | (11) | (0.111) | 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) その他費用 | 1 | 0.006 | その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 |
| (その他) | (0) | (0.001) | その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計 | 125 | 1.280 | |

期中の平均基準価額は9,735円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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

■ 当期中の売買及び取引の状況(2018年6月12日から2019年6月10日まで)

(1) 投資信託証券

| | | 買付 | | 売却 | |
|----|--------------------------------|-------|--------|--------|---------|
| | | 口数 | 買付額 | 口数 | 売付額 |
| 国内 | LOファンズⅢ-グローバル・コンパティブル(円ヘッジクラス) | 7,316 | 74,000 | 24,206 | 247,253 |
| | 合計 | 7,316 | 74,000 | 24,206 | 247,253 |

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設定 | | 解約 | |
|------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 千口 409 | 千円 410 | 千口 - | 千円 - |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年6月12日から2019年6月10日まで）

利害関係人との取引状況

三井住友・グローバルCB戦略ファンド（為替ヘッジあり）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネー・オープン・マザーファンド

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| 公 社 債 | 百万円 56 | 百万円 14 | % 25.0 | 百万円 - | 百万円 - | % - |

※平均保有割合 0.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 （2018年6月12日から2019年6月10日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2019年6月10日現在）

（1）ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名 | 期首(前期末) | 期 末 | | |
|--------------------------------------|-------------|-------------|---------------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 組 入 比 率 |
| L OファンズⅢーグローバル・コンバーティブル (円ヘッジクラス) | 口 74,868 | 口 57,978 | 千円 590,746 | % 98.0 |
| 合 計 | 74,868 | 57,978 | 590,746 | 98.0 |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

（2）親投資信託残高

| 種 類 | 期首(前期末) | 期 末 | |
|------------------|---------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 千口 9 | 千口 419 | 千円 419 |

※マネー・オープン・マザーファンドの期末の受益権総口数は75,182千口です。

※単位未満は切捨て。

三井住友・グローバルCB戦略ファンド（為替ヘッジあり）

■ 投資信託財産の構成

(2019年6月10日現在)

| 項 目 | 期 末 | |
|------------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 証 券 | 590,746 | 97.4 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 419 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 15,593 | 2.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 606,758 | 100.0 |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年6月10日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|-----------------------|---------------------|
| (A) 資 産 | 606,758,675円 |
| コール・ローン等 | 15,592,491 |
| 投資証券(評価額) | 590,746,366 |
| マネー・オープン・マザーファンド(評価額) | 419,818 |
| (B) 負 債 | 3,701,631 |
| 未払信託報酬 | 3,684,628 |
| その他未払費用 | 17,003 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 603,057,044 |
| 元 本 | 626,133,202 |
| 次期繰越損益金 | △ 23,076,158 |
| (D) 受益権総口数 | 626,133,202口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,631円 |

※当期における期首元本額800,056,967円、期中追加設定元本額119,994円、期中一部解約元本額174,043,759円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金(税引前) | 当 期 |
|----------------|-----|
| | -円 |

■ 損益の状況

(自2018年6月12日 至2019年6月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|--------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | △ 10,349円 |
| 支 払 利 息 | △ 10,349 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △25,869,460 |
| 売 買 益 | 4,141,231 |
| 売 買 損 | △30,010,691 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 7,942,642 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △33,822,451 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 11,430,850 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 684,557 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,501) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 687,058) |
| (G) 計 (D+E+F) | △23,076,158 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △23,076,158 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 684,557 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,501) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 687,058) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 11,441,754 |
| 繰 越 損 益 金 | △33,833,355 |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(2,501円)および分配準備積立金(11,441,754円)より分配可能額は11,444,255円(1万口当たり182円)ですが、分配は行っておりません。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

| | |
|-------------|---|
| ファンド名 | LOファンズⅢーグローバル・コンバーティブル（円ヘッジクラス） |
| 形態 | ルクセンブルグ籍外国投資法人（円建て） |
| 主要投資対象 | 世界の企業が発行するCB等 |
| 運用の基本方針 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 信託財産の中長期的な成長を目指します。 ・ 原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 |
| ベンチマーク | ありません。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 同一企業の発行するCB等への投資割合は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・ 有価証券の空売りは行いません。 ・ 純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・ デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。 |
| 決算日 | 年1回決算（原則として、毎年9月30日） |
| 分配方針 | 毎年5月9日（休業日の場合は前営業日）に分配を行う方針。ただし、分配を行わないことがあります。 |
| 運用報酬 | 純資産総額に対して年0.62% |
| 管理およびその他の費用 | <p>ファンドの管理、保管、設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p> |
| 申込手数料 | ありません。 |
| 信託財産留保額 | 一部解約時に0.3% |
| 投資顧問会社 | ロンバー・オディエ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッド |
| 副投資顧問会社 | ロンバー・オディエ信託株式会社 |
| 購入の可否 | 一般投資者の日本での購入はできません。 |

以下には、「LOファンズⅢーグローバル・コンバーティブル（円ヘッジクラス）」をシェアクラスとして含む「LOファンズⅢーグローバル・コンバーティブル」の情報を、委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益及び純資産変動計算書(2017年10月1日から2018年9月30日まで)

(単位：日本円)

| | |
|-----------------------|---------------|
| 期首純資産 | 1,729,013,161 |
| 収益 | |
| 債券利息(純額) | 9,707,047 |
| 銀行利息 | 466,664 |
| | <hr/> |
| | 10,173,711 |
| 費用 | |
| 投資運用報酬 | 10,037,255 |
| 保管、管理事務代行および名義書換代理人報酬 | 2,207,680 |
| 年次税 | 160,218 |
| 運営・管理費用 | 26,301 |
| 法務、監査および専門家費用 | 265,415 |
| 出版、マーケティングおよび印刷費用 | 50,725 |
| 銀行利息および支払手数料 | 112,354 |
| その他費用 | 134,771 |
| | <hr/> |
| | 12,994,719 |
| 純投資損失 | (2,821,008) |
| 投資有価証券売却実現利益(純額) | 53,346,337 |
| オプション実現利益(純額) | 23,967,189 |
| 先物取引実現損失(純額) | (3,154) |
| 為替実現利益(純額) | 3,261,043 |
| 為替先渡取引実現損失(純額) | (24,145,072) |
| | <hr/> |
| 純実現利益 | 53,605,335 |
| 投資有価証券未実現評価損益の純変動 | (26,939,692) |
| オプション未実現評価損益の純変動 | (6,942,551) |
| 為替先渡取引未実現評価損益の純変動 | 12,874,591 |
| | <hr/> |
| 運用に伴う純資産の純増加 | 32,597,683 |
| 平均化を含む償還額(純額) | (319,306,181) |
| | <hr/> |
| 期末純資産 | 1,442,304,663 |

三井住友・グローバルCB戦略ファンド（為替ヘッジあり）

■ 投資有価証券明細表(2018年9月30日現在)

| 株式数または 額面価額 | 銘柄 | 通貨 | 時価 (単位：円) | 純資産構成比 (%) |
|--------------------------------------|---|----------|---------------|---------------|
| 投資有価証券 - 時価 | | | 1,321,283,055 | 91.61 |
| 公式の証券取引所に上場している、もしくは他の規制対象市場で売買されている | | | | |
| 譲渡可能有価証券 | | | 1,184,243,126 | 82.11 |
| 債券 | | | 55,753,780 | 3.87 |
| | ドイツ | | 15,343,739 | 1.06 |
| 100,000 | SYMRISE CV 0.2375 17-24 20/06A | ユーロ | 15,343,739 | 1.06 |
| | 日本 | | 12,186,900 | 0.84 |
| 10,000,000 | CYBERAGENT INC CV 0.00 18-25 19/02U | 日本円 | 12,186,900 | 0.84 |
| | オランダ | | 25,361,264 | 1.77 |
| 200,000 | QIAGEN 0.50 17-23 13/09S | 米ドル | 25,361,264 | 1.77 |
| | 米国 | | 2,861,877 | 0.20 |
| 20,000 | ZENDESK INC 0.25 18-23 15/03S | 米ドル | 2,861,877 | 0.20 |
| 転換社債 | | | 1,105,583,223 | 76.65 |
| | オーストリア | | 20,059,277 | 1.39 |
| 200,000 | AMS AG 0.00 18-25 05/03U | ユーロ | 20,059,277 | 1.39 |
| | バミューダ | | 22,644,579 | 1.57 |
| 1,000,000 | KUNLUN ENERGY CO CV 1.625 16-19 25/07S | オフショア人民元 | 22,644,579 | 1.57 |
| | 英領ヴァージン諸島 | | 57,330,614 | 3.97 |
| 200,000 | CHINA YANGTZE POWER 0.00 16-21 09/11U | ユーロ | 28,571,336 | 1.98 |
| 2,000,000 | SMART INSIGHT INTL 0.00 18-19 27/01U | 香港ドル | 28,579,278 | 1.99 |
| | ケイマン諸島 | | 106,729,436 | 7.40 |
| 2,000,000 | CHINA EVERGRANDE CV 4.25 18/23 14/02S | 香港ドル | 26,049,178 | 1.81 |
| 80,000 | CTRIP COM INTL CV 1.25 17-22 15/09S | 米ドル | 8,927,419 | 0.62 |
| 2,000,000 | HARVEST INTL CV 0.00 17-22 21/11U | 香港ドル | 28,141,776 | 1.95 |
| 200,000 | POSEIDON FINANCE CV 0.00 18-25 01/02U | 米ドル | 22,701,556 | 1.57 |
| 120,000 | VIPSHOP HOLDING LTD 1.50 14-19 15/03S | 米ドル | 13,422,614 | 0.93 |
| 68,000 | WEIBO CORP CV 1.25 17-22 15/11S | 米ドル | 7,486,893 | 0.52 |
| | 中国 | | 41,104,439 | 2.85 |
| 250,000 | CRRG CORP LTD CV 0.00 16-21 05/02U | 米ドル | 28,513,531 | 1.98 |
| 100,000 | ZHEJIANG EXPRESS CV 0.00 17-22 21/04U | ユーロ | 12,590,908 | 0.87 |
| | フランス | | 86,397,866 | 5.99 |
| 734 | ELIS SA CONV 0.00 17-23 06/10U | ユーロ | 3,185,223 | 0.22 |
| 355 | FONCIERE DES REGIONS 0.875 13-19 01/04S | ユーロ | 4,783,722 | 0.33 |
| 350 | INGENICO CV 0.00 15-22 26/06U | ユーロ | 7,502,815 | 0.52 |
| 263 | SAFRAN SA 0.00 18-23 21/06U | ユーロ | 5,363,027 | 0.37 |
| 500 | SAFRAN SA CV 0.00 16-20 31/12U | ユーロ | 7,978,670 | 0.55 |
| 273 | SEB SA CV 0.00 16-21 17/11U | ユーロ | 7,042,617 | 0.49 |
| 200,000 | TOTAL CV 0.50 15-22 02/12S | 米ドル | 25,960,310 | 1.81 |

三井住友・グローバルCB戦略ファンド（為替ヘッジあり）

| 株式数または 額面価額 | 銘柄 | 通貨 | 時価 (単位：円) | 純資産構成比 (%) |
|----------------|--|------------|--------------|---------------|
| 255 | UNIBAIL RODAMCO CV 0.00 14-21 01/07U | ユーロ | 9,696,772 | 0.67 |
| 2,217 | VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 16-21 15/03A | ユーロ | 8,709,958 | 0.60 |
| 900 | WENDEL CV 0.00 16-19 31/07U | ユーロ | 6,174,752 | 0.43 |
| | ドイツ | | 127,602,676 | 8.85 |
| 250,000 | BASF CV 0.925 17-23 09/03S | 米ドル | 26,531,473 | 1.84 |
| 100,000 | DEUSTCHE WOHNEN CV 0.325 17-24 26/07A | ユーロ | 14,281,183 | 0.99 |
| 100,000 | DEUTSCHE POST AG CV 0.05 17-25 30/06A | ユーロ | 13,102,001 | 0.91 |
| 200,000 | DEUTSHE WOHNEN SE CV 17-26 05/01A | ユーロ | 28,035,704 | 1.95 |
| 100,000 | FRESENIUS MED CARE CV 1.125 14-20 31/01S | ユーロ | 16,725,827 | 1.16 |
| 100,000 | LEG IMMOBILIEN AG CV 0.875 17-25 01/09S | ユーロ | 14,598,207 | 1.01 |
| 100,000 | RAG STIFTUNG CV 0.00 15-21 18/02U | ユーロ | 14,328,281 | 0.99 |
| | 日本 | | 84,039,140 | 5.83 |
| 1,000,000 | AEON FINANCIAL CV 0.00 16-19 13/09U | 日本円 | 1,054,500 | 0.07 |
| 10,000,000 | ANA HOLDINGS CV 0.00 17-24 19/09U | 日本円 | 10,165,000 | 0.70 |
| 10,000,000 | NAGOYA RAILROAD CV 0.00 14-24 11/12U | 日本円 | 10,966,900 | 0.76 |
| 17,000,000 | SONY CORP CV 0.00 15-22 30/09U | 日本円 | 24,621,440 | 1.72 |
| 10,000,000 | TORAY INDUSTRIES CV 0.00 14-19 30/08U | 日本円 | 10,569,600 | 0.73 |
| 10,000,000 | UNICHARM CORP CV 0.00 15-20 25/09U | 日本円 | 15,609,800 | 1.08 |
| 10,000,000 | YAMADA DENKI CV 0.00 14-19 28/06U | 日本円 | 11,051,900 | 0.77 |
| | ルクセンブルク | | 14,042,655 | 0.97 |
| 100,000 | CITIGROUP GM FDG CV 0.50 16-23 04/08A | ユーロ | 14,042,655 | 0.97 |
| | メキシコ | | 39,012,725 | 2.70 |
| 300,000 | AMERICA MOVIL CV 0.00 15-20 28/05U | ユーロ | 39,012,725 | 2.70 |
| | シンガポール | | 41,151,906 | 2.85 |
| 500,000 | CAPITALAND CV 2.80 15-25 08/06S | シンガポールドル | 41,151,906 | 2.85 |
| | スペイン | | 26,929,084 | 1.87 |
| 100,000 | CELLINEX TELECOM SA 1.5 18-26 16/01A | ユーロ | 13,765,604 | 0.96 |
| 100,000 | CO ECONOMICA DELTA 1.00 16-23 01/12S | ユーロ | 13,163,480 | 0.91 |
| | スウェーデン | | 13,217,167 | 0.92 |
| 1,000,000 | AB INDUSTRIVARDEN 0.00 14-19 15/05U | スウェーデンクローナ | 13,217,167 | 0.92 |
| | スイス | | 25,750,894 | 1.79 |
| 140,000 | SIKA 0.15 18-25 05/06A | スイスフラン | 17,256,413 | 1.20 |
| 75,000 | SWISS PRIME SITA AG 0.25 16-23 16/06A | スイスフラン | 8,494,481 | 0.59 |
| | 台湾 | | 25,829,461 | 1.79 |
| 200,000 | UNITED MICROELEC CV 0.00 15-20 18/05U | 米ドル | 25,829,461 | 1.79 |
| | オランダ | | 121,450,332 | 8.42 |
| 100,000 | AIRBUS GROUP CV 0.00 15-22 01/07U | ユーロ | 16,535,849 | 1.15 |
| 100,000 | AIRBUS GROUP SE CV 0.00 16-21 14/06U | ユーロ | 16,390,331 | 1.14 |
| 300,000 | IBERDROLA INTL CV 0.00 15-22 11/11A | ユーロ | 40,123,303 | 2.77 |
| 200,000 | NXP SEMICONDUCTOR CV 1.00 14-19 01/12S | 米ドル | 23,664,530 | 1.64 |

三井住友・グローバルCB戦略ファンド（為替ヘッジあり）

| 株式数または 額面価額 | 銘柄 | 通貨 | 時価 (単位：円) | 純資産構成比 (%) |
|----------------|--|------|--------------|---------------|
| 200,000 | STMICROELECTRONICS 0.25 17-24 03/07S | 米ドル | 24,736,319 | 1.72 |
| | アラブ首長国連邦 | | 22,344,899 | 1.55 |
| 200,000 | DP WORLD CV 1.75 14-24 19/06S | 米ドル | 22,344,899 | 1.55 |
| | 英国 | | 20,088,195 | 1.39 |
| 100,000 | BP CAPITAL MKTS 1.00 16-23 28/04S | 英ポンド | 20,088,195 | 1.39 |
| | 米国 | | 209,857,878 | 14.55 |
| 300,000 | ARES CAPITAL CV 4.375 14-19 15/01S | 米ドル | 34,163,591 | 2.37 |
| 13,000 | BIOMARIN PHARM CV SUB 0.599 17-24 01/08S | 米ドル | 1,571,359 | 0.11 |
| 30,000 | CREE INC CV 0.8750 18-23 01/09S | 米ドル | 3,144,406 | 0.22 |
| 30,000 | DYCOM INDUSTRIES CV 0.75 15-21 15/09S | 米ドル | 3,776,589 | 0.26 |
| 25,000 | EURONET WORLDWIDE 1.50 14-44 01/10S | 米ドル | 3,969,342 | 0.28 |
| 80,000 | EXTRA SPACE STOR CV 3.125 15-35 01/10S | 米ドル | 9,703,068 | 0.67 |
| 56,000 | GCI LIBERTY INC CV 1.75 18-46 30/09Q | 米ドル | 6,968,659 | 0.48 |
| 20,000 | GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 18-25 15/03S | 米ドル | 2,436,875 | 0.17 |
| 290,000 | ILLUMINA INC CV 0.00 18-23 15/08U | 米ドル | 36,539,301 | 2.53 |
| 90,000 | LIBERTY MEDIA CV 2.125 18-48 31/03Q | 米ドル | 10,160,764 | 0.70 |
| 25,000 | LUMENTUM HOLDINGS CV 0.25 17-24 15/03S | 米ドル | 3,397,981 | 0.24 |
| 172,000 | MICROCHIP TECH CV 1.625 17-27 15/02S | 米ドル | 20,817,640 | 1.44 |
| 26,000 | NEW RELIC CV 0.5 18-23 18/05S | 米ドル | 3,150,840 | 0.22 |
| 20,000 | NUVASIVE INC 2.25 16-21 15/03S | 米ドル | 2,875,518 | 0.20 |
| 175,000 | PRICELINE GROUP CV 0.90 15-21 15/09A | 米ドル | 23,635,594 | 1.64 |
| 55,000 | RPM INTERNATIONAL CV 2.25 13-20 15/12S | 米ドル | 7,687,400 | 0.53 |
| 70,000 | SPLUNK INC CV 0.5 18-23 15/09S | 米ドル | 8,078,564 | 0.56 |
| 70,000 | SQUARE INC CV 0.5 18-23 15/05S | 米ドル | 11,342,271 | 0.79 |
| 70,000 | TWITTER INC CV 0.25 18-24 15/06S | 米ドル | 6,976,403 | 0.48 |
| 60,000 | WORKDAY 144A CV 0.25 17-22 01/10S | 米ドル | 7,883,641 | 0.55 |
| 15,000 | ZILLOW GROUP INC CV 1.500 18-23 01/07S | 米ドル | 1,578,072 | 0.11 |
| 変動利付債 | | | 22,906,123 | 1.59 |
| | 日本 | | 22,906,123 | 1.59 |
| 100,000 | SHIZUOKA BK LTD CV FL.R 18-23 25/01Q | 米ドル | 11,384,967 | 0.79 |
| 100,000 | YAMAGUCHI FIN GP CV FL.R 15-20 26/03Q | 米ドル | 11,521,156 | 0.80 |
| その他譲渡可能有価証券 | | | 137,039,929 | 9.50 |
| 債券 | | | 1,180,171 | 0.08 |
| | イスラエル | | 1,180,171 | 0.08 |
| 10,000 | WIX.COM LTD 0.0 18-23 01/07U | 米ドル | 1,180,171 | 0.08 |
| 転換社債 | | | 135,859,758 | 9.42 |
| | 日本 | | 34,051,400 | 2.36 |
| 10,000,000 | KYUSHU ELECTRIC PO CV 0.00 17-22 31/03U | 日本円 | 10,715,700 | 0.74 |
| 10,000,000 | RELO GROUP INC 0.00 18-21 22/03U | 日本円 | 11,466,900 | 0.80 |
| 10,000,000 | TEIJIN CV 0.00 14-21 10/12U | 日本円 | 11,868,800 | 0.82 |

三井住友・グローバルCB戦略ファンド（為替ヘッジあり）

| 株式数または 額面価額 | 銘柄 | 通貨 | 時価 (単位：円) | 純資産構成比 (%) |
|----------------|--|------|--------------|---------------|
| | 韓国 | | | |
| 100,000 | LG CHEM LTD 0.00 18-21 16/04U | ユーロ | 13,499,503 | 0.94 |
| | 台湾 | | | |
| 200,000 | HON HAI PRECISION IND 0.00 17-22 06/11U | 米ドル | 21,739,037 | 1.51 |
| | 米国 | | | |
| 170,000 | AKAMAI TECHNO CV 0.125 18-25 21/05S | 米ドル | 66,569,818 | 4.61 |
| 52,000 | ATLASSIAN INC CV 0.625 18-23 01/05S | 米ドル | 19,078,069 | 1.31 |
| 30,000 | LIGAND PH CV 0.75 18-23 22/05S | 米ドル | 7,725,481 | 0.54 |
| 26,000 | MARRIOTT VACATIONS CV 1.50 17-22 15/09S | 米ドル | 4,157,297 | 0.29 |
| 100,000 | PALO ALTO NETWORKS CV 0.75 18-23 01/07S | 米ドル | 2,976,304 | 0.21 |
| 30,000 | RINGCENTRAL INC 0.00 18-23 15/03U | 米ドル | 11,895,304 | 0.82 |
| 21,000 | SUPERNUS PHARMA 0.625 18-23 01/04S | 米ドル | 4,282,064 | 0.30 |
| 130,000 | WESTERN DIG CV CORP 1.5 18-24 01/02S | 米ドル | 2,695,110 | 0.19 |
| | オプション（純額） - 時価 | | 13,760,189 | 0.95 |
| | 上場オプション | | 27,602,751 | 1.91 |
| | 購入上場オプション - 時価 | | 27,602,751 | 1.91 |
| 8 | JPMORGAN CHASE JUN 100.00 21.06.19 CALL | 米ドル | 1,509,318 | 0.10 |
| 1 | AMAZON.COM IN JAN 190.0 15.01.21 CALL | 米ドル | 5,658,556 | 0.39 |
| 10 | INTEL CORP XN JAN 45.01 17.01.20 CALL | 米ドル | 764,563 | 0.05 |
| 12 | INTEL CORP XN JAN 52.51 17.01.20 CALL | 米ドル | 478,909 | 0.03 |
| 2 | KERING DEC 470.0 18.12.20 CALL | ユーロ | 1,733,665 | 0.12 |
| 5 | LVMH MOET HEN DEC 300.0 18.12.20 CALL | ユーロ | 2,451,432 | 0.17 |
| 30 | SIEMENS AG RE DEC 120.0 18.12.20 CALL | ユーロ | 2,333,940 | 0.16 |
| 13 | TOTAL SA DEC 48.00 18.12.20 CALL | ユーロ | 1,563,966 | 0.11 |
| 12 | VINCI SA XPAR DEC 80.00 17.12.21 CALL | ユーロ | 1,610,299 | 0.11 |
| 1 | RIO TINTO MAY 40.00 15.05.20 CALL | 英ポンド | 526,590 | 0.04 |
| 7 | AMERICAN INTL JAN 62.50 18.01.19 CALL | 米ドル | 10,336 | 0.00 |
| 5 | BERKSHIRE HAT B JAN 195.00 17.01.20 CALL | 米ドル | 2,011,023 | 0.14 |
| 15 | CATERPILLAR JAN 170.00 15.01.21 CALL | 米ドル | 2,811,229 | 0.19 |
| 8 | CITIGROUP JUN 75.00 21.06.19 CALL | 米ドル | 417,993 | 0.03 |
| 3 | GOLDMAN SACHS JAN 250.00 18.01.19 CALL | 米ドル | 90,641 | 0.01 |
| 10 | MORGAN STANLEY JAN 55.00 17.01.20 CALL | 米ドル | 278,283 | 0.02 |
| 9 | VISA INC JAN 125.00 17.01.20 CALL | 米ドル | 3,352,008 | 0.23 |

三井住友・グローバルCB戦略ファンド（為替ヘッジあり）

| 通貨 | 購入額 | カウンター・ パーティー | 満期日 | 通貨 | 売却額 | 未実現評価益 ／(損) (単位：円) | 純資産 構成比 (%) | |
|----------|-------------|-----------------|-------------|------------|------------|--------------------------|-------------------|--------|
| 為替先渡取引明細 | | | | | | | (17,097,474) | (1.19) |
| 日本円 | 7,271,088 | Goldman Sachs | 2018年10月12日 | スウェーデンクローナ | 582,000 | (162,789) | (0.01) | |
| 米ドル | 10,000 | Citibank | 2018年10月12日 | 日本円 | 1,113,736 | 21,272 | 0.00 | |
| ユーロ | 52,000 | Goldman Sachs | 2018年10月12日 | 日本円 | 6,733,260 | 127,339 | 0.01 | |
| 米ドル | 28,000 | Morgan Stanley | 2018年10月12日 | 日本円 | 3,107,995 | 70,027 | 0.00 | |
| 日本円 | 23,130,315 | Citibank | 2018年10月12日 | シンガポールドル | 285,000 | (550,370) | (0.04) | |
| 香港ドル | 180,000 | Citibank | 2018年10月12日 | 日本円 | 2,537,488 | 73,738 | 0.01 | |
| 米ドル | 109,000 | Goldman Sachs | 2018年10月12日 | 日本円 | 12,090,774 | 280,813 | 0.02 | |
| 日本円 | 988,172 | Citibank | 2018年10月12日 | 香港ドル | 70,000 | (27,322) | 0.00 | |
| 日本円 | 47,957,936 | Morgan Stanley | 2018年10月12日 | 香港ドル | 3,388,000 | (1,191,879) | (0.08) | |
| 日本円 | 10,652,098 | Goldman Sachs | 2018年10月12日 | 英ポンド | 74,000 | (306,120) | (0.02) | |
| 日本円 | 13,771,130 | Goldman Sachs | 2018年10月12日 | スイスフラン | 123,000 | (533,819) | (0.04) | |
| 日本円 | 371,477,703 | Goldman Sachs | 2018年10月12日 | 米ドル | 3,348,000 | (8,529,149) | (0.60) | |
| 日本円 | 4,412,371 | Morgan Stanley | 2018年10月12日 | 米ドル | 40,000 | (127,754) | (0.01) | |
| 日本円 | 261,585,414 | Goldman Sachs | 2018年10月12日 | ユーロ | 2,030,000 | (6,241,461) | (0.43) | |

マネー・オープン・マザーファンド

第7期 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

| | |
|------|---|
| 信託期間 | 無期限 (設定日: 2012年7月27日) |
| 運用方針 | 主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。 |

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|----------------|--------|-------|--------|-------|
| | 円 | 期中騰落率 | | |
| 3期 (2015年3月2日) | 10,021 | 0.1% | 98.6% | 75 |
| 4期 (2016年3月1日) | 10,025 | 0.0 | 83.9 | 75 |
| 5期 (2017年3月1日) | 10,016 | △0.1 | 69.8 | 75 |
| 6期 (2018年3月1日) | 10,009 | △0.1 | 72.4 | 75 |
| 7期 (2019年3月1日) | 10,002 | △0.1 | 72.4 | 75 |

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

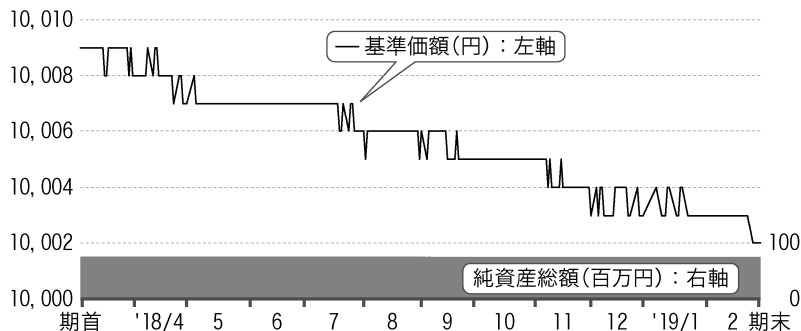
| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入率 |
|-------------------|--------|------|-------|
| | 円 | 騰落率 | |
| (期首) 2018年3月1日 | 10,009 | —% | 72.4% |
| 3月末 | 10,008 | △0.0 | 72.3 |
| 4月末 | 10,007 | △0.0 | 72.5 |
| 5月末 | 10,007 | △0.0 | 72.4 |
| 6月末 | 10,007 | △0.0 | 72.3 |
| 7月末 | 10,006 | △0.0 | 72.5 |
| 8月末 | 10,006 | △0.0 | 72.4 |
| 9月末 | 10,005 | △0.0 | 72.4 |
| 10月末 | 10,005 | △0.0 | 72.3 |
| 11月末 | 10,003 | △0.1 | 72.4 |
| 12月末 | 10,003 | △0.1 | 72.4 |
| 2019年1月末 | 10,003 | △0.1 | 72.3 |
| 2月末 | 10,002 | △0.1 | 53.6 |
| (期末) 2019年3月1日 | 10,002 | △0.1 | 72.4 |

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

基準価額等の推移



| | |
|-----|---------|
| 期首 | 10,009円 |
| 期末 | 10,002円 |
| 騰落率 | -0.1% |

▶ 基準価額の主な変動要因 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

当期の短期金利は小幅上昇しましたが、マイナス圏での推移は継続しました。

物価上昇率が目標とする2%まで乖離がある状態が続いたことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

日銀は需給動向を勘案しながら短期国債の買入れを調整したことから、国庫短期証券3ヵ月物利回りはマイナス圏でのレンジ推移となりました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.200%に対し、期末には-0.180%へ小幅上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月の円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを継続しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏で推移しています。

残存0年から1年3ヵ月の公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|--------------------|-----------|-------------------|--|
| (a) その他費用 (その他) | 1円 (1) | 0.009% (0.009) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計 | 1 | 0.009 | |

期中の平均基準価額は10,005円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|------|--------------|---------------------|
| 国内 | 特殊債券 | 千円 54,813 | 千円 - (54,000) |

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2018年3月2日から2019年3月1日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2019年3月1日現在)

公社債

A 債券種類別開示／国内(邦貨建)公社債

| 区 分 | 期 | | | | 末 | | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組入比率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 特 殊 債 券 (除 く 金 融 債) | 千円 54,000 (54,000) | 千円 54,480 (54,480) | % 72.4 (72.4) | % — (—) | % — (—) | % — (—) | % 72.4 (72.4) |
| 合 計 | 54,000 (54,000) | 54,480 (54,480) | 72.4 (72.4) | — (—) | — (—) | — (—) | 72.4 (72.4) |

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

B 個別銘柄開示／国内(邦貨建)公社債

| 種 類 | 銘 柄 | 期 | | 末 | |
|--------------------------|----------------------------|-----|--------------|--------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 特 殊 債 券 (除 く 金 融 債) | 第5回 政府保証阪神高速道路債券 | % | 千円 14,000 | 千円 14,196 | 2020/3/18 |
| | 第8回 政府保証地方公営企業等金融機構債券 | 1.3 | 12,000 | 12,042 | 2019/5/24 |
| | 第95回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.5 | 14,000 | 14,143 | 2019/12/27 |
| | 第3回 政府保証地方公共団体金融機構債券 | 1.2 | 14,000 | 14,099 | 2019/8/16 |
| 合 計 | | — | 54,000 | 54,480 | — |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2019年3月1日現在)

| 項 目 | 期 | | 末 | |
|-------------------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 54,480 | % 60.9 | 千円 34,916 | % 39.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 34,916 | 39.1 | 89,396 | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 89,396 | 100.0 | | |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月1日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|-------------------------------|-------------|
| (A) 資 産 | 89,396,861円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 34,735,145 |
| 公 社 債 (評 価 額) | 54,480,980 |
| 未 収 利 息 | 180,736 |
| (B) 負 債 | 14,197,033 |
| 未 払 金 | 14,196,700 |
| 未 払 利 息 | 28 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 305 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 75,199,828 |
| 元 本 | 75,182,674 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 17,154 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 75,182,674口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 10,002円 |

※当期における期首元本額75,202,622円、期中追加設定元本額21,899,061円、期中一部解約元本額21,919,009円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型 (通貨アクティブヘッジコース) | 8,100,949円 |
| メキシコ債券ファンド (毎月分配型) | 9,994,004円 |
| メキシコ債券ファンド (資産成長型) | 4,997,002円 |
| 日興エドモンドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド | 29,982,011円 |
| SMBC・日興資産成長ナビゲーション | 2,798,587円 |
| アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型 (ヘッジなしコース) | 29,944円 |
| 三井住友・グローバルC B戦略ファンド (為替ヘッジあり) | 419,777円 |
| 三井住友・グローバルC B戦略ファンド (為替ヘッジなし) | 299,837円 |
| ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド (為替ヘッジなし) | 1,589,191円 |
| ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド (限定為替ヘッジ) | 269,851円 |
| あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-02 | 619,672円 |
| あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-05 | 969,499円 |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05 (為替ヘッジあり) | 1,759,104円 |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05 (為替ヘッジなし) | 529,719円 |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジあり) | 5,797,087円 |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09 (為替ヘッジなし) | 409,781円 |
| あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-09 | 1,039,466円 |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12 (為替ヘッジあり) | 5,027,477円 |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12 (為替ヘッジなし) | 549,716円 |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2018年3月2日 至2019年3月1日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|-----------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 767,137円 |
| 受 取 利 息 | 782,355 |
| 支 払 利 息 | △ 15,218 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 810,520 |
| 売 買 損 益 | △ 810,520 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 6,565 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 49,948 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 67,122 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 10,939 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △ 10,959 |
| (H) 計 (D + E + F + G) | 17,154 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 17,154 |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。(適用日：2018年3月23日)