

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	2013年2月28日
信託期間	2013年2月28日～2023年2月14日（約10年）
運用方針	円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建てのさまざまな種類の債券に実質的に投資し、市場環境に応じて債券種別の配分比率を機動的に変更することで、トータルリターン（利息収入＋値上がり益）の獲得を目指して運用を行います。また、主に先進国通貨（10通貨）を対象に分散投資を行うことにより、為替収益の獲得を目指して運用を行います。外国投資信託証券において、組入外貨建資産については、原則として対円建て為替ヘッジを行います。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	ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型） ・ Total Return Fund ACS Class 受益証券を主要投資対象とします。なお、キャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。 Total Return Fund ACS Class ・ 米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド ・ 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・ 投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・ 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・ 外貨建資産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14日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 * 分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

運用報告書（全体版）

第14作成期

決算日

第79期	2019年9月17日
第80期	2019年10月15日
第81期	2019年11月14日
第82期	2019年12月16日
第83期	2020年1月14日
第84期	2020年2月14日

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド （毎月決算型） （愛称）ツインストーリー

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「ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）（愛称：ツインストーリー）」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第14作成期（第79期～第84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

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

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

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第55期 (2017年 9 月 14 日)	9,605	20	0.8	0.0	97.9	142
第56期 (2017年10月16日)	9,636	20	0.5	0.0	97.9	143
第57期 (2017年11月14日)	9,545	20	△0.7	0.0	97.9	141
第58期 (2017年12月14日)	9,551	20	0.3	0.0	98.0	139
第59期 (2018年 1 月 15 日)	9,541	20	0.1	0.0	97.9	136
第60期 (2018年 2 月 14 日)	9,277	20	△2.6	0.0	97.8	131
第61期 (2018年 3 月 14 日)	9,252	20	△0.1	0.0	97.8	131
第62期 (2018年 4 月 16 日)	9,319	20	0.9	0.0	97.7	132
第63期 (2018年 5 月 14 日)	9,286	20	△0.1	0.0	97.6	130
第64期 (2018年 6 月 14 日)	9,171	20	△1.0	0.0	97.8	129
第65期 (2018年 7 月 17 日)	9,186	20	0.4	0.0	97.8	128
第66期 (2018年 8 月 14 日)	9,104	20	△0.7	0.0	97.7	124
第67期 (2018年 9 月 14 日)	9,061	20	△0.3	0.0	97.6	123
第68期 (2018年10月15日)	9,039	20	△0.0	0.0	98.0	120
第69期 (2018年11月14日)	8,864	20	△1.7	0.0	97.8	117
第70期 (2018年12月14日)	8,768	20	△0.9	0.0	97.9	116
第71期 (2019年 1 月 15 日)	8,806	20	0.7	0.0	97.9	115
第72期 (2019年 2 月 14 日)	8,868	20	0.9	0.0	97.9	116
第73期 (2019年 3 月 14 日)	8,861	20	0.1	0.0	97.8	108
第74期 (2019年 4 月 15 日)	8,949	20	1.2	0.0	97.9	108
第75期 (2019年 5 月 14 日)	8,861	20	△0.8	0.0	97.8	106
第76期 (2019年 6 月 14 日)	8,899	20	0.7	0.0	97.8	105
第77期 (2019年 7 月 16 日)	8,949	20	0.8	0.0	98.0	101
第78期 (2019年 8 月 14 日)	8,865	20	△0.7	0.0	97.9	92
第79期 (2019年 9 月 17 日)	8,881	20	0.4	0.0	97.9	92
第80期 (2019年10月15日)	8,812	20	△0.6	0.0	98.0	89
第81期 (2019年11月14日)	8,772	20	△0.2	0.0	98.1	88
第82期 (2019年12月16日)	8,815	20	0.7	0.0	98.1	85
第83期 (2020年 1 月 14 日)	8,794	20	△0.0	0.0	98.1	84
第84期 (2020年 2 月 14 日)	8,766	20	△0.1	0.0	98.5	81

*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。

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第79期	(期 首) 2019年8月14日	円	%	%	%
	8月末	8,865	—	0.0	97.9
	(期 末) 2019年9月17日	8,917	0.6	0.0	98.1
第80期	(期 首) 2019年9月17日	8,901	0.4	0.0	97.9
	9月末	8,881	—	0.0	97.9
	(期 末) 2019年10月15日	8,872	△0.1	0.0	98.1
第81期	(期 首) 2019年10月15日	8,832	△0.6	0.0	98.0
	10月末	8,812	—	0.0	98.0
	(期 末) 2019年11月14日	8,796	△0.2	0.0	98.0
第82期	(期 首) 2019年11月14日	8,792	△0.2	0.0	98.1
	11月末	8,772	—	0.0	98.1
	(期 末) 2019年12月16日	8,798	0.3	0.0	98.2
第83期	(期 首) 2019年12月16日	8,835	0.7	0.0	98.1
	12月末	8,815	—	0.0	98.1
	(期 末) 2020年1月14日	8,829	0.2	0.0	98.2
第84期	(期 首) 2020年1月14日	8,814	△0.0	0.0	98.1
	1月末	8,794	—	0.0	98.1
	(期 末) 2020年2月14日	8,768	△0.3	0.0	98.6
		8,786	△0.1	0.0	98.5

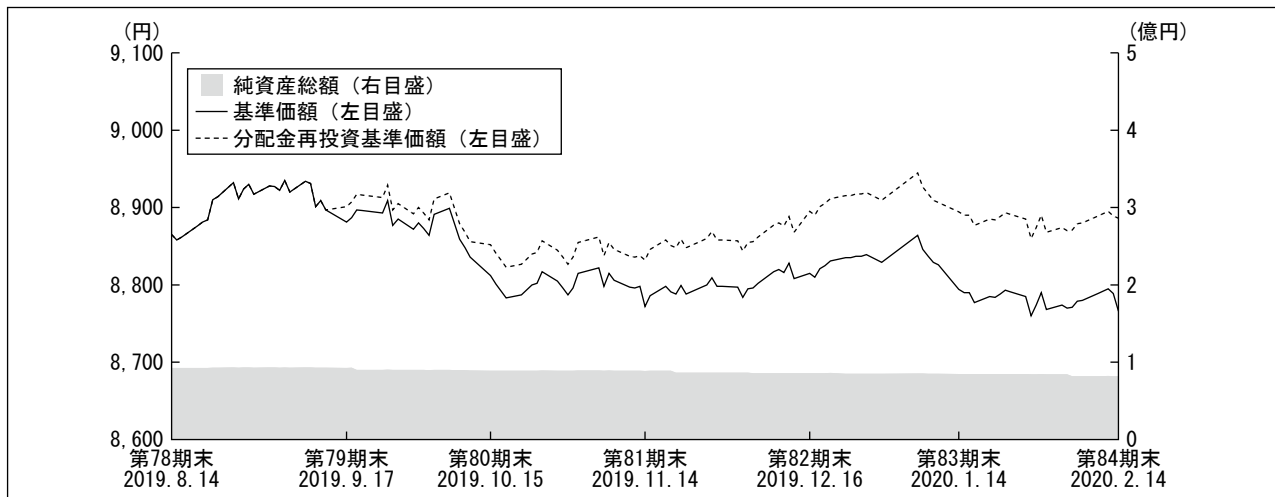
*騰落率は期首比です。

*期末基準価額は分配金込み

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

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第79期首：8,865円

第84期末：8,766円（作成対象期間における期中分配金合計額 120円）

騰落率：+0.2%（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、Total Return Fund ACS Classへの投資を通じて、主に米ドル建てのさまざまな種類の債券に実質的に投資しました。また、主に先進国通貨（10通貨）を対象に分散投資を行うことにより、為替収益の獲得を目指して運用を行いました。

（上昇要因）

債券戦略においては、投資適格社債、ハイイールド債などのセクターがプラスに寄与しました。投資適格社債およびハイイールド債は、ベース金利が低下し、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したことなどからプラスに寄与しました。通貨戦略については、ニュージーランドドルのショート・ポジションなどがプラスに寄与しました。

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）

愛称：「ツインストーリー」

（下落要因）

債券戦略においては、国債（デュレーション*調整の先物を含む）が小幅にマイナスに作用しました。通貨戦略においては、ノルウェークローネのロング・ポジションなどがマイナスに作用しました。

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

【投資環境】

当作成期の米10年国債利回りは、作成期を通して見ると小幅の低下となりました。作成期初、米中通商協議を巡る進展期待を背景に米国債利回りは上昇したものの、その後、サウジアラビアの石油施設が攻撃されたことを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、利回りは低下しました。10月以降は、再び米中の通商協議に対する進展期待が高まる中、米中通商協議を巡る「第一段階」の合意に向けた動きや、堅調な米経済指標などを背景に2019年末にかけて利回りは上昇しました。2020年1月初めに公表された12月の米雇用統計が市場予想を下回ったことに加え、新型コロナウイルス感染症の拡大に対する懸念などから投資家のリスク回避の姿勢が強まり、作成期末にかけて利回りは低下しました。

為替市場では、作成期を通して見ると円安・米ドル高となりました。作成期初、米中の貿易摩擦に対する懸念などから対米ドルで円高が進む局面が見られたものの、米中通商協議の「第一段階」の合意への期待が高まる中、円安・米ドル高が進行しました。2020年以降は米軍によるイラン革命防衛隊の司令官暗殺を受け中東情勢が一時緊迫化したことや、新型コロナウイルス感染症の拡大に対する警戒から安全通貨とされる円が選好される局面が見られたものの、作成期末にかけては堅調な米経済指標などを受け、円安・米ドル高となりました。

国内短期金融市場では、作成期初-0.11%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、-0.1%~-0.2%のレンジで推移しました。2019年9月末以降は年越え要因に絡む海外投資家による短期の国債への需要の高まり等を受けて-0.4%近辺まで低下した後マイナス幅を縮小し、-0.13%近辺で作成期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

■ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）

主要投資対象であるTotal Return Fund ACS 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98.5%としました。

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）

愛称：「ツインストーリー」

■Total Return Fund ACS Class

債券戦略においては、クレジット資産を中心としたポートフォリオを継続しました。リスク調整後リターン最大化の観点から、投資適格社債、ハイールド債に加えて、政府系MBS（不動産担保証券）を高め配分としました。作成期中の配分変更では、インフレ連動債について、エクスポージャーの調整を行い、配分を引き下げました。

通貨戦略においては、購買力平価の観点などから過大評価されていると見ているスイスフランやカナダドルのショート・ポジションを維持する一方、实体经济に照らし合わせて、長期的に割安と見ている日本円や、ファンダメンタルズ（基礎的条件）の観点から過小評価されていると見ているノルウェークローネのロング・ポジションを維持しました。

■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79期～第84期の各期において20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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2019年8月15日 ～2019年9月17日	2019年9月18日 ～2019年10月15日	2019年10月16日 ～2019年11月14日	2019年11月15日 ～2019年12月16日	2019年12月17日 ～2020年1月14日	2020年1月15日 ～2020年2月14日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.22	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23
当期の収益 (円)	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,044	1,059	1,073	1,092	1,106	1,120

※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

■ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）

引き続き、運用の基本方針に従い、円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建てのさまざまな種類の債券に実質的に投資し、市場環境に応じて債券種別の配分比率を機動的に変更することで、トータルリターンの獲得を目指して運用を行います。また、主に先進国通貨（10通貨）を対象に分散投資を行うことにより、為替収益の獲得を目指して運用を行います。

■Total Return Fund ACS Class

債券戦略では、金利環境の変化に応じた柔軟な戦術的なデュレーション戦略（金利エクスポージャーの調整）に加え、発行体の堅調なクレジット・ファンダメンタルズなどを背景とする建設的な見通しを維持している投資適格社債、発行体のファンダメンタルズは良好であり、デフォルト（債務不履行）率は引き続き過去平均を下回る水準で推移すると見ているハイイールド債について、高めの配分を維持する予定です。

通貨戦略においては、引き続き、各国の経済指標およびリスク・イベントを注視し、レラティブ・バリュー（割安と割高などの相対価値）の観点から最適なポートフォリオの構築に努める方針です。日本円は、債務残高が懸念材料であるものの、実体経済に照らし合わせて、長期的には割安と見ていることや、市場が弱含む局面で安全通貨としての需要が見込まれることなどから、相対的な魅力度が高いと考えています。一方、ファンダメンタルズ対比で割高と見ているスイスフランは、相対的な魅力度が低いと考えています。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

1万口当りの費用明細

項目	第79期～第84期		項目の概要
	2019年8月15日～2020年2月14日		
	金額	比率	
信託報酬	86円	0.973%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は8,830円です。
（投信会社）	(53)	(0.603)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(31)	(0.356)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	0	0.005	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（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	86	0.978	

* 「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。

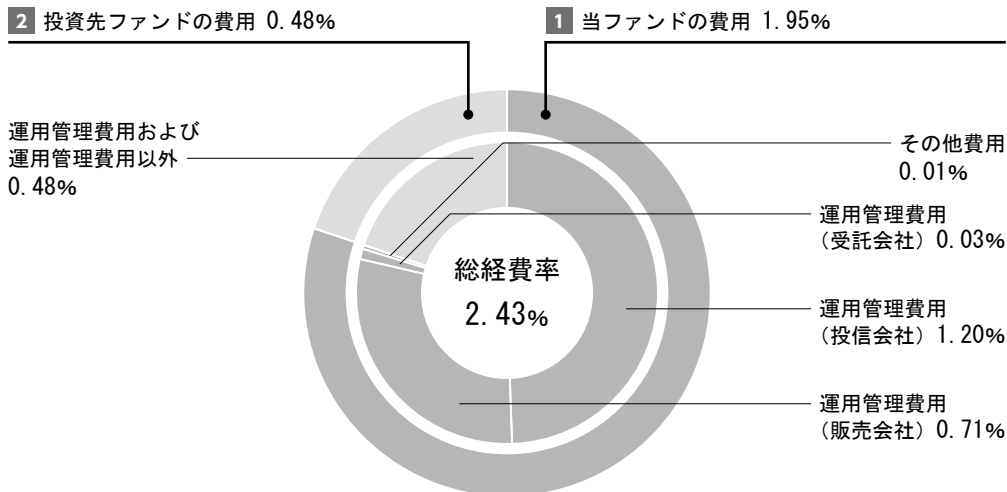
なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 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。

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	2.43%
1 当ファンドの費用の比率	1.95%
2 投資先ファンドの費用の比率	0.48%

- *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2.43%です。

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

売買及び取引の状況

(2019年8月15日から2020年2月14日まで)

■投資信託受益証券

決 算 期		第 79 期 ~		第 84 期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	Total Return Fund ACS Class	千口 5,290	千円 4,264	千口 15,394	千円 12,424

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年8月15日から2020年2月14日まで)

■利害関係人との取引状況

<ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）>
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 79 期 ~		第 84 期	
	買 付 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況B	売 付 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況D
公 社 債	百万円 3,048	百万円 600	百万円 -	百万円 -
		% 19.7		% -

*平均保有割合0.0%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2020年2月14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
Total Return Fund ACS Class	千口 100,988	千円 80,558	% 98.5
合 計	100,988	80,558	98.5

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

■親投資信託残高

	第 78 期 末	第 84 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 14	千口 14	千円 14

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

<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（5,035,888千円）の内容です。

■ 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2020年2月14日現在							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B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)	1,990,000 (1,990,000)	1,993,988 (1,993,988)	39.0 (39.0)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	39.0 (39.0)
普 通 社 債 券	1,600,000 (1,600,000)	1,604,387 (1,604,387)	31.3 (31.3)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	31.3 (31.3)
合 計	3,590,000 (3,590,000)	3,598,375 (3,598,375)	70.3 (70.3)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	70.3 (70.3)

* () 内は、非上場債で内書き

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘 柄	2020年2月14日現在				
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
	%	千円	千円		
(特殊債券 (除く金融債券))					
100 政保道路機構	1.4000	157,000	157,072	2020/02/28	
10 政保地方公共団	1.3000	500,000	500,479	2020/03/13	
30 政保日本政策	0.1940	390,000	390,071	2020/03/18	
11 政保地方公共団	1.4000	400,000	400,977	2020/04/17	
104 政保道路機構	1.4000	100,000	100,294	2020/04/30	
107 政保道路機構	1.3000	348,000	349,371	2020/05/29	
122 政保道路機構	0.9000	95,000	95,721	2020/11/30	
小 計	—	1,990,000	1,993,988	—	
(普通社債券)					
24 リコーリース	0.0010	100,000	99,991	2020/02/21	
8 ドンキホーテHD	0.5500	100,000	100,028	2020/03/12	
64 新日本製鐵	1.5300	100,000	100,135	2020/03/19	
80 東海旅客鉄道	0.0010	100,000	99,988	2020/04/13	
43 住友化学	1.5800	100,000	100,284	2020/04/23	
46 クレディセゾン	0.7000	100,000	100,106	2020/04/24	
184 オリックス	0.3370	100,000	100,047	2020/04/30	
13 森ビル	0.4660	100,000	100,107	2020/05/19	
6 日本電産	0.0010	100,000	99,988	2020/05/26	
33 三菱UFJリース	0.2970	100,000	100,067	2020/06/04	
495 東北電力	0.1400	100,000	100,057	2020/06/25	
316 北海道電力	1.1640	100,000	100,414	2020/06/25	
15 東日本旅客鉄道	2.6500	100,000	101,390	2020/08/25	
3 大日本印刷	1.3580	100,000	101,128	2020/12/18	
5 日本梱包運輸	0.6140	100,000	100,420	2020/12/18	
2 ファーストリテイリング	0.2910	100,000	100,231	2020/12/18	
小 計	—	1,600,000	1,604,387	—	
合 計	—	3,590,000	3,598,375	—	

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

投資信託財産の構成

2020年2月14日現在

項 目	第 84 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	80,558	98.1
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	14	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,579	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	82,153	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年9月17日) (2019年10月15日) (2019年11月14日) (2019年12月16日) (2020年1月14日) (2020年2月14日)現在

項 目	第 79 期 末	第 80 期 末	第 81 期 末	第 82 期 末	第 83 期 末	第 84 期 末
(A) 資 産	93,042,527円	89,514,478円	89,152,425円	86,170,467円	85,115,713円	82,153,037円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,272,520	2,147,179	2,045,512	1,973,547	1,909,134	1,579,882
投資信託受益証券(評価額)	90,755,460	87,352,752	87,092,370	84,182,378	83,192,039	80,558,613
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	14,547	14,547	14,543	14,542	14,540	14,542
(B) 負 債	375,215	337,510	347,388	345,851	328,662	329,980
未払収益分配金	208,680	202,401	202,466	194,727	192,831	186,679
未払解約金	197	—	—	—	—	100
未払信託報酬	165,462	133,532	142,593	148,023	132,034	138,669
その他未払費用	876	1,577	2,329	3,101	3,797	4,532
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	92,667,312	89,176,968	88,805,037	85,824,616	84,787,051	81,823,057
元 本	104,340,381	101,200,841	101,233,211	97,363,859	96,415,538	93,339,882
次期繰越損益金	△ 11,673,069	△ 12,023,873	△ 12,428,174	△ 11,539,243	△ 11,628,487	△ 11,516,825
(D) 受 益 権 総 口 数	104,340,381口	101,200,841口	101,233,211口	97,363,859口	96,415,538口	93,339,882口
1万口当り基準価額(C/D)	8,881円	8,812円	8,772円	8,815円	8,794円	8,766円

*元本状況

期首元本額 104,308,971円 104,340,381円 101,200,841円 101,233,211円 97,363,859円 96,415,538円

期中追加設定元本額 31,632円 31,648円 32,482円 32,191円 32,219円 34,930円

期中一部解約元本額 222円 3,171,188円 112円 3,901,543円 980,540円 3,110,586円

*元本の欠損 11,673,069円 12,023,873円 12,428,174円 11,539,243円 11,628,487円 11,516,825円

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）

愛称：「ツインストーリー」

損益の状況

	自2019年8月15日 至2019年9月17日	自2019年9月18日 至2019年10月15日	自2019年10月16日 至2019年11月14日	自2019年11月15日 至2019年12月16日	自2019年12月17日 至2020年1月14日	自2020年1月15日 至2020年2月14日
項 目	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期	第 84 期
(A) 配 当 等 収 益	500,501円	486,201円	485,775円	470,054円	466,176円	453,784円
受 取 配 当 金	500,614	486,272	485,827	470,110	466,302	453,824
受 取 利 息	2	6	1	4	—	2
支 払 利 息	△ 115	△ 77	△ 53	△ 60	△ 126	△ 42
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	41,619	△ 851,594	△ 540,412	287,393	△ 342,244	△ 386,974
売 買 益	41,734	4,592	—	295,060	3,287	4,720
売 買 損	△ 115	△ 856,186	△ 540,412	△ 7,667	△ 345,531	△ 391,694
(C) 信 託 報 酬 等	△ 166,338	△ 134,233	△ 143,345	△ 148,797	△ 132,730	△ 139,404
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	375,782	△ 499,626	△ 197,982	608,650	△ 8,798	△ 72,594
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△11,280,225	△10,775,471	△11,477,486	△11,420,321	△10,895,592	△10,739,328
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 559,946	△ 546,375	△ 550,240	△ 532,845	△ 531,266	△ 518,224
(配 当 等 相 当 額)	(865,183)	(842,105)	(845,545)	(816,291)	(811,555)	(789,122)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,425,129)	(△ 1,388,480)	(△ 1,395,785)	(△ 1,349,136)	(△ 1,342,821)	(△ 1,307,346)
(G) 計 (D+E+F)	△11,464,389	△11,821,472	△12,225,708	△11,344,516	△11,435,656	△11,330,146
(H) 収 益 分 配 金	△ 208,680	△ 202,401	△ 202,466	△ 194,727	△ 192,831	△ 186,679
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△11,673,069	△12,023,873	△12,428,174	△11,539,243	△11,628,487	△11,516,825
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 559,946	△ 546,375	△ 550,240	△ 532,845	△ 531,266	△ 518,224
(配 当 等 相 当 額)	(865,183)	(842,105)	(845,545)	(816,291)	(811,555)	(789,122)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,425,129)	(△ 1,388,480)	(△ 1,395,785)	(△ 1,349,136)	(△ 1,342,821)	(△ 1,307,346)
分 配 準 備 積 立 金	10,036,730	9,881,350	10,021,308	9,818,209	9,859,980	9,669,694
繰 越 損 益 金	△21,149,853	△21,358,848	△21,899,242	△20,824,607	△20,957,201	△20,668,295

*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 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期	第 84 期
(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	346,942円	351,971円	342,435円	377,712円	333,446円	314,382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	865,183	842,105	845,545	816,291	811,555	789,122
(D) 分 配 準 備 積 立 金	9,898,468	9,731,780	9,881,339	9,635,224	9,719,365	9,541,991
分配可能額 (A+B+C+D)	11,110,593	10,925,856	11,069,319	10,829,227	10,864,366	10,645,495
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(1,064.84)	(1,079.62)	(1,093.45)	(1,112.24)	(1,126.83)	(1,140.51)
収 益 分 配 金	208,680	202,401	202,466	194,727	192,831	186,679
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）

愛称：「ツインストーリー」

分配金のお知らせ

決 算 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期	第 83 期	第 84 期
1 万口当り分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）

愛称：「ツインストーリー」

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	Total Return Fund ACS 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	主に米ドル建ての多種多様な債券等を投資対象とし、機動的に債券種別配分を変更することで、あらゆる市場環境において安定したインカム収入を確保するとともに値上がり益を追求することで、トータルリターンの最大化を目指します。
主要投資対象	米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 主に米ドル建ての多種多様な債券等を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> 主に米国の国債・政府機関債、投資適格社債、ハイイールド債券、モーゲージ証券、資産担保証券、米国以外の国の発行する債券（新興国を含みます。）、バンクローンなどへ投資します。 米ドル建て以外の債券等への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の25%以内とします。ただし、米ドル建て以外の資産へ投資する場合は、対米ドルで為替取引を行い、実質的に米ドル建てとすることを基本とします。 原則として、ポートフォリオの平均格付けはBBB一格相当以上とします。 市場環境や投資機会に応じて、機動的に債券種別配分を変動させることで信託財産の成長を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> マクロ経済分析（経済動向、金利動向など）や各債券セクター分析による期待リスク・リターンの算出を含むシナリオ分析、各債券種別の相対的魅力度および独自のアセット・アロケーションモデルを活用して各債券種別への配分を決定します。 債券セクター毎の運用チームが、定量分析と定性分析に基づいて、セクター内における個別銘柄の選定を行います。 ACSクラスでは、原則として実質組入れ米ドル建て資産を対円で為替ヘッジを行うとともに、主に流動性の高いG10通貨を対象として、ファンダメンタルベースの相対的魅力度分析に基づいて買建てと売建てを組み合わせた為替取引による通貨戦略を行うことで収益の確保を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> G10通貨は、豪ドル、カナダドル、スイスフラン、ユーロ、英ポンド、日本円、ノルウェークローネ、ニュージーランドドル、スウェーデンクローナ、米ドルの10通貨です。なお、投資環境等によっては、G10通貨以外の通貨（新興国通貨を含みます。）を対象とする場合があります。 通貨戦略における買建ての合計額、売建ての合計額は、それぞれにおいてACSクラスの純資産総額の200%を上限とします。 <p>※資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 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10%以内とします。 投資信託証券（ETFを除きます。）への投資は、原則としてファンドの純資産総額の5%以内とします。 株式への直接投資は行いません。債券等へ投資の結果、株式を保有することとなった場合は適時に売却します。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.04%（程度）</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行業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>投資運用会社等への報酬はかかりません（投資運用会社等への報酬は、委託者報酬から支弁されます。）。</p> <p>※上記の報酬は将来変更になる場合があります。</p>
投資顧問会社	<p>投資運用会社：ニューバーガー・パーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC</p> <p>通貨運用会社：ニューバーガー・パーマン・ヨーロッパ・リミテッド</p>

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）

愛称：「ツインストーリー」

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

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

貸借対照表

	2019年3月31日現在 (単位：円)
資産の部	
有価証券（公正価値）（取得原価 13,298,312,356円）	13,276,844,091
外貨（公正価値）（取得原価 470,226円）	648,664
外国為替予約取引に係る評価益	8,307,544
未収入金：	
特約日受渡取引に係る有価証券売却分	374,606,841
利息	59,114,859
有価証券売却分	7,777,449
受益証券発行分	2,685,387
差入証拠金（変動証拠金を含む）	6,833,019
その他資産	536,526
資産 合計	13,737,354,380
負債の部	
外国為替予約取引に係る評価損	46,339,612
未払金：	
特約日受渡取引に係る有価証券購入分	2,479,476,025
受益証券償還分	13,445,049
カスタディーフィー	13,044,085
専門家報酬	7,031,241
有価証券購入分	5,544,596
管理会社報酬	1,490,900
名義書換代理人報酬	908,218
受託会社報酬	15
負債 合計	2,567,279,741
純資産	11,170,074,639
純資産	
Class A - ACS Class	200,884,442
Class C - JPY Class	1,091,655,785
Class D - USD Class	9,877,534,412
	11,170,074,639
発行済受益証券	
Class A - ACS Class	243,097,050
Class C - JPY Class	1,357,325,700
Class D - USD Class	9,613,923,024
受益証券一口あたりの純資産	
Class A - ACS Class	0.8264
Class C - JPY Class	0.8043
Class D - USD Class	1.0274

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

損益計算書（2019年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

収益

受取利息（源泉税 3,594,066円控除後）	326,523,911
受取配当金（源泉税 56,550,810円控除後）	131,951,875
収益 合計	<u>458,475,786</u>

費用

カストディーフィー	37,868,445
専門家報酬	7,231,375
管理会社報酬	4,327,368
名義書換代理人報酬	2,625,989
受託会社報酬	2,171,351
ファンド登録費用	603,463
その他費用	1,008
費用 合計	<u>54,828,999</u>

純利益

403,646,787

実現及び未実現（損）益：

実現（損）益：

有価証券	287,795,393
先物取引	(72,832,690)
スワップ	4,758,398
外国為替取引及び外国為替予約取引	(180,735,737)
実現益 合計	<u>38,985,364</u>

未実現（損）益の変動：

有価証券	315,010,253
先物取引	(37,620,127)
スワップ	(5,657,039)
外国為替取引及び外国為替予約取引	(50,892,286)
未実現益の変動 合計	<u>220,840,801</u>

実現及び未実現益 合計

259,826,165

運用による純資産の増加額

663,472,952

純資産変動計算書（2019年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

運用による純資産の増（減）額：

純利益	403,646,787
実現益	38,985,364
未実現益の正味変動	220,840,801
運用による純資産の増加額	<u>663,472,952</u>

受益者への分配金

(604,094,667)

ファンドの受益証券の取引による純資産の減少額

(735,819,583)

純資産の減少額

(676,441,298)

純資産

期首	11,846,515,937
期末	<u>11,170,074,639</u>

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

額面	銘柄名	公正価値
	確定利付債券(00.0%)	(単位：円)
	オーストラリア(0.5%)	
	社債券(0.5%)	
USD	Westpac Banking Corp. 5.00% ^{(a),(b),(c)}	58,836,468
	社債券 計	58,836,468
	オーストラリア 計(取得原価 66,399,424 円)	58,836,468
	カナダ(0.5%)	
	社債券(0.5%)	
USD	Canadian Natural Resources, Ltd. 4.95% due 06/01/47 ^(a)	22,302,516
USD	6.25% due 03/15/38	28,710,491
	社債券 計	51,013,007
	カナダ 計(取得原価 48,911,827 円)	51,013,007
	アイルランド(1.3%)	
	社債券(1.3%)	
USD	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.45% due 10/01/25 ^(a)	47,904,196
USD	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.40% due 09/23/21 ^(a)	42,654,249
USD	3.20% due 09/23/26 ^(a)	54,105,041
	社債券 計	144,663,486
	アイルランド 計(取得原価 141,464,569 円)	144,663,486
	メキシコ(0.6%)	
	社債券(0.6%)	
USD	Grupo Bimbo SAB de CV 4.70% due 11/10/47 ^(a)	65,039,197
	社債券 計	65,039,197
	メキシコ 計(取得原価 68,846,073 円)	65,039,197
	スペイン(0.3%)	
	社債券(0.3%)	
USD	Telefonica Emisiones S.A. 5.52% due 03/01/49 ^(a)	38,936,733
	社債券 計	38,936,733
	スペイン 計(取得原価 37,099,574 円)	38,936,733
	イギリス(1.7%)	
	社債券(1.7%)	
USD	Anglo American Capital PLC 4.50% due 03/15/28	27,113,750
USD	AstraZeneca PLC 3.50% due 08/17/23 ^(a)	53,659,071
USD	Barclays PLC 4.38% due 01/12/26	25,084,805
USD	HSBC Holdings PLC 6.00% ^{(a),(b),(c)}	64,845,387
USD	Nationwide Building Society 4.30% due 03/08/29 ^{(a),(b),(c)}	20,791,077
	社債券 計	191,494,090
	イギリス 計(取得原価 193,433,865 円)	191,494,090
	アメリカ(85.1%)	
	資産担保証券(14.1%)	
USD	Ally Auto Receivables Trust 2017-1 Class A3 1.70% due 06/15/21 ^(a)	74,378,813
USD	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2005-AQ2 Class M1 2.98% due 09/25/35 ^{(a),(b)}	128,463,934
USD	Chase Issuance Trust Class A 1.37% due 06/15/21	123,644,003
USD	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC27 Class XA 1.38% due 02/10/48 ^(b)	10,047,023
USD	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. Class M2 3.04% due 01/25/36 ^{(a),(b)}	3,319,412
USD	COMM 2014-CCRE16 Mortgage Trust Class XA 1.08% due 04/10/47 ^(b)	13,249,495
USD	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust Class XA 1.05% due 05/10/47 ^(b)	17,827,951

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

額面	銘柄名	公正価値	
	確定利付債券 (90.0%) (続き)	(単位：円)	
	アメリカ (85.1%) (続き)		
	資産担保証券(14.1%) (続き)		
USD	2,062,321	COMM 2014-LC15 Mortgage Trust Class XA 1.23% due 04/10/47 ^(b)	10,264,822
USD	2,352,888	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust Class XA 1.25% due 06/10/47 ^(b)	10,593,876
USD	5,393,214	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust Class XA 0.94% due 12/10/47 ^(b)	23,030,847
USD	5,497,968	Csail 2015-C2 Commercial Mortgage Trust Class XA 0.79% due 06/15/57 ^(b)	22,386,761
USD	38,184	EquiFirst Mortgage Loan Trust 2003-2 Class 1A1 3.61% due 09/25/33 ^{(a),(b)}	4,224,727
USD	835,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 1M2 4.69% due 01/25/30 ^{(a),(b)}	93,638,412
USD	455,000	5.14% due 02/25/30 ^{(a),(b)}	52,020,376
USD	380,000	5.49% due 10/25/29 ^{(a),(b)}	44,432,046
USD	70,000	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Class 2M2 4.69% due 08/25/30 ^{(a),(b)}	7,735,234
USD	880,000	4.99% due 05/25/30 ^{(a),(b)}	99,046,373
USD	460,000	5.34% due 11/25/29 ^{(a),(b)}	52,841,685
USD	670,879	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-A Class A2A 2.59% due 02/15/21 ^(a)	74,328,386
USD	665,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes Class M2 4.99% due 03/25/30 ^{(a),(b)}	75,464,343
USD	830,000	5.14% due 12/25/29 ^{(a),(b)}	94,461,979
USD	250,000	5.74% due 07/25/29 ^{(a),(b)}	29,726,587
USD	250,000	5.94% due 10/25/29 ^{(a),(b)}	29,938,266
USD	5,290,672	GS Mortgage Securities Trust Series 2014-GC18 Class XA 1.03% due 01/10/47 ^(b)	23,814,281
USD	455,000	Home Equity Asset Trust Class M5 3.58% due 05/25/35 ^{(a),(b)}	50,413,078
USD	37,433	Home Equity Mortgage Trust Class M2 4.09% due 02/25/35 ^{(a),(b)}	4,128,194
USD	461,909	RAAC Series 2006-SP2 Trust Class M1 2.83% due 02/25/36 ^{(a),(b)}	51,117,394
USD	59,467	Structured Asset Investment Loan Trust 2003-BC5 Class M1 3.61% due 06/25/33 ^{(a),(b)}	6,611,139
USD	212,333	Structured Asset Securities Corp. Mortgage Loan Trust Series 2006-AM1 Class A4 2.65% due 04/25/36 ^{(a),(b)}	23,514,886
USD	828,779	Toyota Auto Receivables 2018-B Owner Trust Class A2A 2.64% due 03/15/21 ^(a)	91,725,770
USD	1,690,000	Verizon Owner Trust 2017-1 Class A 2.06% due 09/20/21 ^{(a),(d)}	186,491,984
USD	9,743,286	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C22 Class XA 0.85% due 09/15/57 ^(b)	36,703,047
USD	1,964,821	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-LC14 Class XA 1.24% due 03/15/47 ^(b)	9,971,434
	資産担保証券 計	1,579,556,558	
	社債券 (21.3%)		
USD	390,000	AbbVie, Inc. 4.70% due 05/14/45 ^(a)	41,651,093
USD	445,000	Air Lease Corp. 4.63% due 10/01/28 ^(a)	49,628,461
USD	215,000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.70% due 02/01/36 ^{(a),(d)}	23,808,856
USD	230,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.60% due 04/15/48 ^(a)	24,496,950
USD	385,000	4.75% due 04/15/58 ^(a)	40,678,487
USD	700,000	5.80% due 01/23/59 ^(a)	86,279,893
USD	515,000	Apache Corp. 4.38% due 10/15/28 ^(a)	57,479,470
USD	340,000	Apple, Inc. 4.65% due 02/23/46 ^(a)	42,575,591
USD	325,000	AT&T, Inc. 4.50% due 03/09/48 ^(a)	33,811,032
USD	535,000	5.45% due 03/01/47 ^(a)	63,356,497
USD	330,000	AXA Equitable Holdings, Inc. 5.00% due 04/20/48 ^(a)	35,781,884
USD	370,000	Bank of America Corp. 2.74% due 01/23/22 ^{(a),(b)}	40,806,771
USD	387,000	3.71% due 04/24/28 ^{(a),(b)}	43,064,209
USD	284,000	3.97% due 03/05/29 ^{(a),(b)}	32,034,018

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

	額面	銘柄名	公正価値
		確定利付債券 (90.0%) (続き)	(単位：円)
		アメリカ (85.1%) (続き)	
		社債券 (21.3%) (続き)	
USD	420,000	4.33% due 03/15/50 ^{(a),(b)} BAT Capital Corp.	47,956,052
USD	300,000	4.54% due 08/15/47 ^(a) Cigna Corp.	29,142,645
USD	310,000	4.80% due 08/15/38 ^{(a),(d)} Citigroup, Inc.	35,327,279
USD	195,000	3.52% due 10/27/28 ^{(a),(b)}	21,225,054
USD	530,000	3.89% due 01/10/28 ^{(a),(b)} Comcast Corp.	59,621,106
USD	190,000	4.00% due 08/15/47 ^(a)	20,463,356
USD	425,000	4.95% due 10/15/58 ^(a) Concho Resources, Inc.	51,961,829
USD	245,000	4.88% due 10/01/47 ^(a) CVS Health Corp.	28,665,500
USD	585,000	4.30% due 03/25/28 ^(a)	65,668,105
USD	790,000	5.05% due 03/25/48 ^(a) Dell International LLC / EMC Corp.	88,221,513
USD	595,000	5.45% due 06/15/23 ^{(a),(d)}	70,236,980
USD	330,000	6.02% due 06/15/26 ^{(a),(d)} DowDuPont, Inc.	39,319,220
USD	200,000	4.73% due 11/15/28 ^(a) Energy Transfer Operating LP	23,937,595
USD	355,000	5.80% due 06/15/38 ^{(a),(b)}	42,131,435
USD	240,000	6.25% due 04/15/49 ^(a)	29,796,776
USD	460,000	6.63% ^{(a),(b),(c)} FedEx Corp.	48,477,539
USD	140,000	4.95% due 10/17/48 ^(a) General Electric Co.	15,987,121
USD	1,027,000	5.00% ^{(a),(b),(c)} General Motors Financial Co., Inc.	106,338,711
USD	325,000	5.10% due 01/17/24 ^(a) Goldman Sachs Group, Inc.	37,489,517
USD	365,000	3.69% due 06/05/28 ^{(a),(b)}	40,049,325
USD	672,000	3.81% due 04/23/29 ^{(a),(b)}	73,752,120
USD	255,000	4.02% due 10/31/38 ^{(a),(b)}	26,998,995
USD	150,000	5.15% due 05/22/45 HCA, Inc.	17,584,287
USD	315,000	5.25% due 06/15/26 ^(a) Hewlett Packard Enterprise Co.	37,410,514
USD	360,000	3.60% due 10/15/20 ^(a) JPMorgan Chase & Co.	40,207,981
USD	280,000	3.88% due 07/24/38 ^{(a),(b)} Kinder Morgan Energy Partners LP	30,430,567
USD	415,000	4.15% due 02/01/24 ^(a) Kinder Morgan, Inc.	47,596,434
USD	400,000	5.55% due 06/01/45 ^(a) Kroger Co.	48,354,807
USD	315,000	5.40% due 01/15/49 ^(a) Marathon Oil Corp.	36,181,782
USD	825,000	4.40% due 07/15/27 ^(a) Microchip Technology, Inc.	94,036,699
USD	390,000	4.33% due 06/01/23 ^(a) Morgan Stanley	44,067,999
USD	626,000	3.59% due 07/22/28 ^{(a),(b)}	68,823,813
USD	175,000	5.45% ^{(a),(b),(c)} MPLX LP	19,442,512
USD	510,000	4.70% due 04/15/48 ^(a) Verizon Communications, Inc.	54,014,415
USD	385,000	4.52% due 09/15/48 Wabtec Corp.	43,800,816
USD	325,000	4.40% due 03/15/24 ^(a) Wells Fargo Bank N.A.	36,591,225
USD	765,000	3.55% due 08/14/23 ^(a) Zimmer Biomet Holdings, Inc.	86,926,480
USD	495,000	3.55% due 04/01/25 ^(a)	54,075,703
		社債券 計	<u>2,377,767,019</u>
		国債 (49.7%)	
USD	385,000	Fannie Mae Pool 3.50% due 04/01/49	43,194,643
USD	3,810,000	4.00% due 04/01/49	433,804,578

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

額面	銘柄名	純資産比率 (%)	公正価値
	確定利付債券 (90.0%) (続き)		(単位：円)
	アメリカ (85.1%) (続き)		
	国債 (49.7%) (続き)		
USD	1,550,000		4.50% due 04/01/49 Freddie Mac Gold Pool
			178,776,052
USD	4,375,000		4.00% due 04/01/49
USD	1,500,000		4.50% due 04/01/49
USD	190,000		5.00% due 04/01/49 Ginnie Mae Pool
USD	1,420,000		3.50% due 04/01/49
USD	3,870,000		4.00% due 04/01/49
USD	1,455,000		4.50% due 04/01/49 U.S. Treasury Bonds
USD	705,000		2.25% due 08/15/46
USD	395,000		2.75% due 08/15/42
USD	435,000		3.88% due 08/15/40
USD	540,000		5.38% due 02/15/31 U.S. Treasury Bill
USD	2,700,000		2.38% due 01/02/20 ^(a) U.S. Treasury Inflation Indexed Bonds
USD	839,233		1.00% due 02/15/46
USD	1,052,614		2.00% due 01/15/26
USD	1,649,657		3.63% due 04/15/28
USD	3,146,534		3.88% due 04/15/29 U.S. Treasury Notes
USD	7,065,000		1.38% due 01/15/20
USD	3,005,000		2.00% due 08/31/21
USD	305,000		2.25% due 02/15/27
USD	4,430,000		2.25% due 11/15/27
USD	3,120,000		2.38% due 08/15/24
	国債 計		<u>5,549,093,822</u>
	アメリカ 計 (取得原価 9,537,464,942 円)		<u>9,506,417,399</u>
	確定利付債券 計 (取得原価 10,092,620,274 円)		<u>10,056,400,380</u>
株数	上場投資信託証券 (26.9%)		
	アメリカ (26.9%)		
95,739	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF		916,311,437
83,853	iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF		1,021,496,481
142,004	SPDR Barclays High Yield Bond ETF		565,366,117
113,107	SPDR Barclays Short Term High Yield Bond ETF		341,149,510
18,509	Vanguard Emerging Markets Government Bond ETF		160,308,320
	アメリカ 計		<u>3,004,631,865</u>
	上場投資信託証券 計 (取得原価 2,990,316,211 円)		<u>3,004,631,865</u>
額面	短期投資 (2.0%)		
	アメリカ (2.0%)		
	定期預金 (2.0%)		
	JPMorgan Chase & Co.		
USD	1,949,784		1.68% due 04/01/19
			<u>215,811,816</u>
	定期預金 計		<u>215,811,816</u>
	アメリカ 計 (取得原価 215,375,834 円)		<u>215,811,816</u>
	ケイマン諸島 (0.0%)		
	定期預金 (0.0%)		
	Brown Brothers Harriman & Co.		
GBP	0*		0.37% due 04/01/19
			<u>30</u>
	定期預金 計		<u>30</u>
	ケイマン諸島 計 (取得原価 37 円)		<u>30</u>
	短期投資 計 (取得原価 215,375,871 円)		<u>215,811,846</u>
	投資 計 (取得原価 13,298,312,356 円)	118.9%	<u>13,276,844,091</u>
	負債 (現金及びその他資産控除後)	(18.9)	<u>(2,106,769,452)</u>
	純資産	100.0%	<u>11,170,074,639</u>

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）

愛称：「ツインストーリー」

- (a) コーラブル証券
 (b) 2019年3月31日現在の変動利付証券
 (c) 永久債
 (d) 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。
 (e) 当該有価証券のすべて又は一部は先物取引の担保としてブローカーに保持される。

* 0.5ボンド未満

2019年3月31日現在、87,678,525円相当の現金が以下の先物取引の証拠金として差し入れられている。

先物取引 2019年3月31日現在

売買	銘柄	満期日	契約数	評価(損)益
Short	U.S. Long Bond (CBT) June Futures	06/2019	(19)	¥ (9,359,202)
Short	U.S. Treasury 10 Year Note (CBT) June Futures	06/2019	(38)	(8,035,872)
Short	U.S. Treasury 10 Year Ultra June Futures	06/2019	(156)	(43,076,660)
Long	U.S. Treasury 2 Year Note (CBT) June Futures	06/2019	96	8,052,286
Short	U.S. Treasury 5 Year Note (CBT) June Futures	06/2019	(30)	(3,217,221)
Short	U.S. Ultra Bond (CBT) June Futures	06/2019	(38)	(25,208,837)
				¥ (80,845,506)

Class A - ACS Class の外国為替予約取引 2019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	Citibank NA	226,960,841	04/16/2019	USD	2,114,042	¥ -	¥ (6,738,293)	¥ (6,738,293)
JPY	Citibank NA	2,014,693	04/16/2019	USD	18,693	-	(51,761)	(51,761)
USD	Citibank NA	205,591	04/16/2019	JPY	22,072,035	655,302	-	655,302
USD	Goldman Sachs International	12,671	04/16/2019	JPY	1,406,593	-	(5,842)	(5,842)
JPY	Goldman Sachs International	1,103,890	04/16/2019	USD	10,196	-	(23,189)	(23,189)
JPY	International	1,896,526	04/16/2019	USD	17,529	-	(41,267)	(41,267)
USD	Westpac Banking Corp.	13,461	04/16/2019	JPY	1,469,520	18,545	-	18,545
USD	Westpac Banking Corp.	4,562	04/16/2019	JPY	490,000	14,269	-	14,269
JPY	Westpac Banking Corp.	1,021,520	04/16/2019	USD	9,232	952	-	952
JPY	Westpac Banking Corp.	137,828	04/16/2019	USD	1,238	960	-	960
JPY	Westpac Banking Corp.	1,570,155	04/16/2019	USD	14,154	5,441	-	5,441
JPY	Westpac Banking Corp.	1,403,801	04/16/2019	USD	12,755	-	(6,199)	(6,199)
JPY	Westpac Banking Corp.	1,685,867	04/16/2019	USD	15,280	-	(3,296)	(3,296)
JPY	Westpac Banking Corp.	1,283,022	04/16/2019	USD	11,945	-	(37,472)	(37,472)
USD	Westpac Banking Corp.	4,473	04/16/2019	JPY	491,653	-	2,791	2,791
USD	Westpac Banking Corp.	2,701	04/16/2019	JPY	296,039	-	2,595	2,595
USD	Westpac Banking Corp.	15,387	04/16/2019	JPY	1,711,531	-	(10,574)	(10,574)
USD	Westpac Banking Corp.	2,681	04/16/2019	JPY	297,330	-	(1,009)	(1,009)
USD	Westpac Banking Corp.	1,090	04/16/2019	JPY	118,807	-	1,696	1,696
USD	Westpac Banking Corp.	3,920	04/16/2019	JPY	434,857	-	(1,567)	(1,567)
USD	Westpac Banking Corp.	15,985	04/16/2019	JPY	1,759,203	7,928	-	7,928
USD	Westpac Banking Corp.	24,076	04/16/2019	JPY	2,653,406	8,100	-	8,100
USD	Westpac Banking Corp.	14,784	04/16/2019	JPY	1,633,608	703	-	703
USD	Westpac Banking Corp.	12,934	04/16/2019	JPY	1,423,001	6,783	-	6,783
USD	Westpac Banking Corp.	16,281	04/16/2019	JPY	1,789,486	10,291	-	10,291
USD	Westpac Banking Corp.	7,716	04/16/2019	JPY	858,254	-	(5,255)	(5,255)
						¥ 736,356	¥ (6,925,724)	¥ (6,189,368)

Class C - JPY Class の外国為替予約取引 2019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	Citibank NA	1,066,298,781	04/16/2019	USD	9,932,113	¥ -	¥ (31,657,595)	¥ (31,657,595)
USD	Citibank NA	233,180	04/16/2019	JPY	25,033,912	743,238	-	743,238

ポンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)

愛称: 「ツインストーリー」

Class C - JPY Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

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	Citibank NA	5,299,182	04/16/2019	USD	49,348	¥ -	¥ (156,087)	¥ (156,087)
JPY	Westpac Banking Corp.	21,061	04/16/2019	USD	196	-	(653)	(653)
JPY	Westpac Banking Corp.	8,248,765	04/16/2019	USD	76,526	-	(210,930)	(210,930)
JPY	Westpac Banking Corp.	166,019	04/16/2019	USD	1,540	-	(4,247)	(4,247)
JPY	Westpac Banking Corp.	8,499,049	04/16/2019	USD	78,043	-	(128,247)	(128,247)
JPY	Westpac Banking Corp.	30,240,072	04/16/2019	USD	276,672	-	(344,982)	(344,982)
JPY	Westpac Banking Corp.	31,222	04/16/2019	USD	283	-	(96)	(96)
JPY	Westpac Banking Corp.	5,854,649	04/16/2019	USD	53,060	-	(10,968)	(10,968)
JPY	Westpac Banking Corp.	184,627	04/16/2019	USD	1,672	-	(188)	(188)
USD	Westpac Banking Corp.	573	04/16/2019	JPY	63,776	-	(394)	(394)
JPY	Westpac Banking Corp.	1,666,807	04/16/2019	USD	15,123	-	(4,956)	(4,956)
JPY	Westpac Banking Corp.	217,989	04/16/2019	USD	2,001	-	(3,224)	(3,224)
USD	Westpac Banking Corp.	27,283	04/16/2019	JPY	3,010,625	5,432	-	5,432
JPY	Westpac Banking Corp.	58,194	04/16/2019	USD	528	-	(172)	(172)
JPY	Westpac Banking Corp.	927,476	04/16/2019	USD	8,398	-	(937)	(937)
JPY	Westpac Banking Corp.	47,414	04/16/2019	USD	430	-	(92)	(92)
JPY	Westpac Banking Corp.	642,636	04/16/2019	USD	5,764	5,464	-	5,464
JPY	Westpac Banking Corp.	68,158,314	04/16/2019	USD	611,024	612,003	-	612,003
JPY	Westpac Banking Corp.	60,795	04/16/2019	USD	549	-	157	157
JPY	Westpac Banking Corp.	103,467	04/16/2019	USD	933	-	378	378
JPY	Westpac Banking Corp.	5,647,070	04/16/2019	USD	51,036	5,261	-	5,261
JPY	Westpac Banking Corp.	895,926	04/16/2019	USD	8,227	-	(13,547)	(13,547)
JPY	Westpac Banking Corp.	6,008,906	04/16/2019	USD	55,108	-	(83,031)	(83,031)
USD	Westpac Banking Corp.	4,041	04/16/2019	JPY	442,883	3,881	-	3,881
USD	Westpac Banking Corp.	41,992	04/16/2019	JPY	4,674,585	-	(32,561)	(32,561)
JPY	Westpac Banking Corp.	124,104	04/16/2019	USD	1,129	-	(705)	(705)
USD	Westpac Banking Corp.	720	04/16/2019	JPY	77,489	-	2,131	2,131
USD	Westpac Banking Corp.	40,163	04/16/2019	JPY	4,312,617	127,248	-	127,248
USD	Westpac Banking Corp.	422	04/16/2019	JPY	45,294	-	1,319	1,319
USD	Westpac Banking Corp.	1,049	04/16/2019	JPY	113,608	-	2,381	2,381
USD	Westpac Banking Corp.	15,427	04/16/2019	JPY	1,680,300	25,075	-	25,075
USD	Westpac Banking Corp.	21,473	04/16/2019	JPY	2,320,440	53,275	-	53,275
USD	Westpac Banking Corp.	1,875	04/16/2019	JPY	204,176	-	3,097	3,097
USD	Westpac Banking Corp.	3,943	04/16/2019	JPY	428,746	-	7,131	7,131
USD	Westpac Banking Corp.	37,615	04/16/2019	JPY	4,116,253	41,941	-	41,941
USD	Westpac Banking Corp.	35,812	04/16/2019	JPY	3,911,265	47,586	-	47,586
USD	Westpac Banking Corp.	40,391	04/16/2019	JPY	4,489,879	-	(24,833)	(24,833)
USD	Westpac Banking Corp.	1,927	04/16/2019	JPY	210,367	2,655	-	2,655
USD	Westpac Banking Corp.	38,731	04/16/2019	JPY	4,263,576	-	17,998	17,998
USD	Westpac Banking Corp.	49,487	04/16/2019	JPY	5,451,838	18,720	-	18,720
USD	Westpac Banking Corp.	24,730	04/16/2019	JPY	2,728,246	5,507	-	5,507
USD	Westpac Banking Corp.	421,123	04/16/2019	JPY	46,721,820	-	(168,323)	(168,323)
USD	Westpac Banking Corp.	659	04/16/2019	JPY	73,475	-	(653)	(653)
USD	Westpac Banking Corp.	9,866	04/16/2019	JPY	1,098,922	-	(8,310)	(8,310)
USD	Westpac Banking Corp.	35,588	04/16/2019	JPY	3,947,551	-	(13,396)	(13,396)
USD	Westpac Banking Corp.	4,162	04/16/2019	JPY	462,325	-	(2,269)	(2,269)
USD	Westpac Banking Corp.	4,505	04/16/2019	JPY	491,867	6,113	-	6,113
USD	Westpac Banking Corp.	5,009	04/16/2019	JPY	558,312	-	(4,571)	(4,571)
USD	Westpac Banking Corp.	14,328	04/16/2019	JPY	1,575,523	8,374	-	8,374
JPY	Westpac Banking Corp.	72,818	04/16/2019	USD	659	-	16	16
						¥ 1,746,381	¥ (32,875,967)	¥ (31,129,586)

Class D - USD Class の外国為替予約取引 2019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	Citibank NA	46,855	04/16/2019	GBP	36,057	¥ -	¥ (18,177)	¥ (18,177)
CAD	Citibank NA	107,878	04/16/2019	USD	81,516	-	(80,954)	(80,954)
CAD	Citibank NA	31,184	04/16/2019	USD	23,643	-	(32,211)	(32,211)
CAD	Citibank NA	29,099	04/16/2019	USD	21,679	12,341	-	12,341
AUD	Citibank NA	50,296	04/16/2019	USD	35,967	-	(25,015)	(25,015)
AUD	Citibank NA	11,076	04/16/2019	USD	7,876	-	(579)	(579)
AUD	Citibank NA	48,268	04/16/2019	USD	34,391	-	(10,159)	(10,159)
AUD	Citibank NA	68,054	04/16/2019	USD	49,271	-	(100,799)	(100,799)
CAD	Citibank NA	23,168	04/16/2019	USD	17,431	-	(9,093)	(9,093)
USD	Citibank NA	8,825	04/16/2019	NZD	12,931	359	-	359
AUD	Citibank NA	22,193	04/16/2019	USD	15,743	3,051	-	3,051
AUD	Citibank NA	21,406	04/16/2019	USD	15,288	-	(8,491)	(8,491)
AUD	Citibank NA	15,091	04/16/2019	USD	10,816	-	(10,160)	(10,160)
AUD	Citibank NA	413,705	04/16/2019	USD	294,987	-	(111,184)	(111,184)

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)

愛称: 「ツインストーリー」

Class D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

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	Citibank NA	31,030	04/16/2019	AUD	43,682	¥ -	¥ (1,188)	¥ (1,188)
USD	Citibank NA	55,699	04/16/2019	AUD	78,977	-	(46,666)	(46,666)
USD	Citibank NA	16,942	04/16/2019	AUD	23,665	13,838	-	13,838
AUD	Citibank NA	18,224	04/16/2019	USD	12,920	3,284	-	3,284
USD	Citibank NA	39,427	04/16/2019	AUD	54,784	54,961	-	54,961
CAD	Citibank NA	52,775	04/16/2019	USD	39,383	15,170	-	15,170
USD	Citibank NA	111,545	04/16/2019	CAD	148,090	71,764	-	71,764
NOK	Citibank NA	157,089	04/16/2019	USD	18,316	-	(6,998)	(6,998)
NOK	Citibank NA	228,686	04/16/2019	USD	26,878	-	(33,856)	(33,856)
NOK	Citibank NA	698,535	04/16/2019	USD	82,980	-	(200,643)	(200,643)
NOK	Citibank NA	1,813,725	04/16/2019	USD	212,583	-	(203,415)	(203,415)
USD	Citibank NA	26,557	04/16/2019	NOK	226,413	27,549	-	27,549
USD	Citibank NA	20,606	04/16/2019	NOK	177,326	223	-	223
USD	Citibank NA	24,785	04/16/2019	NOK	207,756	71,315	-	71,315
CAD	Citibank NA	27,206	04/16/2019	USD	20,386	-	(1,467)	(1,467)
USD	Citibank NA	12,497	04/16/2019	NOK	106,236	16,957	-	16,957
USD	Citibank NA	28,203	04/16/2019	CAD	37,000	54,763	-	54,763
AUD	Citibank NA	24,293	04/16/2019	USD	17,338	-	(8,351)	(8,351)
USD	Citibank NA	22,983	04/16/2019	NZD	33,583	7,995	-	7,995
USD	Citibank NA	19,292	04/16/2019	CAD	25,639	10,254	-	10,254
USD	Citibank NA	38,096	04/16/2019	CAD	50,432	36,497	-	36,497
USD	Citibank NA	28,604	04/16/2019	CAD	37,836	29,892	-	29,892
USD	Citibank NA	36,968	04/16/2019	EUR	32,592	35,975	-	35,975
USD	Citibank NA	38,970	04/16/2019	CAD	51,514	43,616	-	43,616
USD	Citibank NA	44,307	04/16/2019	AUD	61,507	66,260	-	66,260
USD	Citibank NA	36,167	04/16/2019	AUD	50,963	-	(5,267)	(5,267)
USD	Citibank NA	59,094	04/16/2019	AUD	82,118	81,876	-	81,876
CHF	Citibank NA	29,389	04/16/2019	USD	29,516	4,026	-	4,026
CHF	Citibank NA	19,179	04/16/2019	USD	19,279	734	-	734
CHF	Citibank NA	11,763	04/16/2019	USD	11,697	14,545	-	14,545
CHF	Citibank NA	35,299	04/16/2019	USD	35,041	50,167	-	50,167
USD	Citibank NA	19,543	04/16/2019	CAD	25,877	18,218	-	18,218
USD	Citibank NA	9,817	04/16/2019	GBP	7,454	10,700	-	10,700
USD	Citibank NA	245,312	04/16/2019	CHF	238,841	568,633	-	568,633
CHF	Citibank NA	33,693	04/16/2019	USD	34,162	-	(31,119)	(31,119)
USD	Citibank NA	31,568	04/16/2019	CHF	31,466	-	(8,102)	(8,102)
USD	Citibank NA	6,621	04/16/2019	CHF	6,605	-	(2,283)	(2,283)
USD	Citibank NA	37,145	04/16/2019	CHF	37,035	-	(10,576)	(10,576)
USD	Citibank NA	6,604	04/16/2019	CHF	6,584	-	(1,820)	(1,820)
USD	Citibank NA	18,843	04/16/2019	CHF	18,736	362	-	362
NZD	Citibank NA	56,444	04/16/2019	USD	38,128	41,850	-	41,850
NZD	Citibank NA	40,103	04/16/2019	USD	27,187	18,912	-	18,912
NZD	Citibank NA	29,356	04/16/2019	USD	20,114	-	(9,682)	(9,682)
USD	Citibank NA	37,822	04/16/2019	CHF	37,474	15,420	-	15,420
CHF	Citibank NA	18,929	04/16/2019	USD	19,180	-	(16,146)	(16,146)
CHF	Citibank NA	28,755	04/16/2019	USD	29,134	-	(24,275)	(24,275)
BRL	Citibank NA	141,731	04/16/2019	USD	37,874	-	(164,113)	(164,113)
USD	Citibank NA	59,283	04/16/2019	NZD	87,292	-	(29,645)	(29,645)
USD	Citibank NA	6,724	04/16/2019	NZD	9,822	2,616	-	2,616
USD	Citibank NA	32,238	04/16/2019	NZD	47,368	-	(8,463)	(8,463)
USD	Citibank NA	33,830	04/16/2019	NZD	49,547	3,184	-	3,184
USD	Citibank NA	23,706	04/16/2019	CAD	31,111	45,191	-	45,191
USD	Citibank NA	45,335	04/16/2019	CHF	44,872	23,618	-	23,618
USD	Citibank NA	17,939	04/16/2019	CHF	17,750	9,952	-	9,952
USD	Citibank NA	18,771	04/16/2019	KRW	21,044,309	24,595	-	24,595
USD	Citibank NA	10,605	04/16/2019	NZD	15,700	-	(11,646)	(11,646)
USD	Citibank NA	17,808	04/16/2019	KRW	20,104,978	9,680	-	9,680
USD	Citibank NA	33,578	04/16/2019	NZD	49,412	-	(14,465)	(14,465)
USD	Citibank NA	21,108	04/16/2019	GBP	16,118	9,921	-	9,921
GBP	Citibank NA	27,552	04/16/2019	USD	36,296	-	(40,688)	(40,688)
GBP	Citibank NA	5,802	04/16/2019	USD	7,666	-	(11,113)	(11,113)
GBP	Citibank NA	16,980	04/16/2019	USD	22,511	-	(40,795)	(40,795)
GBP	Citibank NA	53,449	04/16/2019	USD	68,277	157,166	-	157,166
GBP	Citibank NA	31,731	04/16/2019	USD	40,617	84,165	-	84,165
NZD	Citibank NA	68,103	04/16/2019	USD	46,786	-	(36,065)	(36,065)
NOK	Citibank NA	85,699	04/16/2019	USD	9,948	1,053	-	1,053
NOK	Citibank NA	254,434	04/16/2019	USD	29,399	18,185	-	18,185
NOK	Citibank NA	436,546	04/16/2019	USD	50,331	43,414	-	43,414
EUR	Citibank NA	74,202	04/16/2019	USD	84,397	-	(107,494)	(107,494)
EUR	Citibank NA	14,298	04/16/2019	USD	16,261	-	(20,599)	(20,599)
USD	Citibank NA	11,850	04/16/2019	EUR	10,345	24,206	-	24,206
USD	Citibank NA	28,800	04/16/2019	EUR	25,181	54,093	-	54,093

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)

愛称: 「ツインストーリー」

Class D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

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	Citibank NA	43,022	04/16/2019	EUR	37,520	¥ 92,714	¥ -	¥ 92,714
USD	Citibank NA	8,242	04/16/2019	EUR	7,129	25,075	-	25,075
USD	Citibank NA	38,912	04/16/2019	EUR	34,097	63,756	-	63,756
USD	Citibank NA	28,708	04/16/2019	EUR	25,174	44,803	-	44,803
JPY	Citibank NA	5,893,219	04/16/2019	USD	53,076	25,878	-	25,878
USD	Citibank NA	19,245	04/16/2019	EUR	16,673	55,239	-	55,239
USD	Citibank NA	11,702	04/16/2019	EUR	10,292	14,504	-	14,504
USD	Citibank NA	18,017	04/16/2019	TRY	100,343	64,871	-	64,871
USD	Citibank NA	19,068	04/16/2019	EUR	16,958	216	-	216
PLN	Citibank NA	71,809	04/16/2019	USD	18,796	-	(6,219)	(6,219)
USD	Citibank NA	19,167	04/16/2019	CZK	437,479	15,693	-	15,693
EUR	Citibank NA	8,853	04/16/2019	USD	10,089	-	(14,967)	(14,967)
EUR	Citibank NA	46,743	04/16/2019	USD	53,202	-	(71,852)	(71,852)
EUR	Citibank NA	31,869	04/16/2019	USD	36,609	-	(86,138)	(86,138)
EUR	Citibank NA	65,318	04/16/2019	USD	75,249	-	(200,464)	(200,464)
JPY	Citibank NA	7,301,601	04/16/2019	USD	65,643	45,015	-	45,015
JPY	Citibank NA	2,824,838	04/16/2019	USD	25,380	19,145	-	19,145
JPY	Citibank NA	1,927,232	04/16/2019	USD	17,494	-	(6,702)	(6,702)
JPY	Citibank NA	6,365,196	04/16/2019	USD	59,035	-	(160,848)	(160,848)
JPY	Citibank NA	1,469,330	04/16/2019	USD	13,635	-	(38,012)	(38,012)
JPY	Citibank NA	3,945,109	04/16/2019	USD	36,304	-	(68,195)	(68,195)
JPY	Citibank NA	2,512,799	04/16/2019	USD	22,933	-	(22,320)	(22,320)
USD	Citibank NA	38,271	04/16/2019	MXN	743,518	2,601	-	2,601
JPY	Citibank NA	838,536	04/16/2019	USD	7,606	-	(2,241)	(2,241)
JPY	Citibank NA	6,012,773	04/16/2019	USD	55,159	-	(84,815)	(84,815)
USD	Citibank NA	28,452	04/16/2019	JPY	3,071,193	74,095	-	74,095
USD	Citibank NA	43,983	04/16/2019	JPY	4,719,066	143,071	-	143,071
USD	Citibank NA	23,914	04/16/2019	JPY	2,603,772	39,877	-	39,877
USD	Citibank NA	47,639	04/16/2019	EUR	40,981	172,933	-	172,933
USD	Citibank NA	6,890	04/16/2019	JPY	760,869	773	-	773
USD	Citibank NA	51,532	04/16/2019	JPY	5,567,303	129,393	-	129,393
JPY	Citibank NA	1,103,754	04/16/2019	USD	9,900	9,363	-	9,363
NOK	Citibank NA	179,038	04/16/2019	USD	21,237	-	(47,948)	(47,948)
USD	Citibank NA	200,347	04/16/2019	NZD	298,072	-	(331,488)	(331,488)
USD	Citibank NA	17,606	04/16/2019	SEK	156,866	74,613	-	74,613
USD	Citibank NA	16,024	04/16/2019	SEK	146,937	18,214	-	18,214
USD	Citibank NA	35,693	04/16/2019	CAD	46,814	70,432	-	70,432
USD	Citibank NA	36,217	04/16/2019	GBP	27,607	23,957	-	23,957
SEK	Citibank NA	329,153	04/16/2019	USD	35,950	-	(46,914)	(46,914)
SEK	Citibank NA	110,823	04/16/2019	USD	11,907	5,963	-	5,963
SEK	Citibank NA	62,475	04/16/2019	USD	6,739	405	-	405
SEK	Citibank NA	132,893	04/16/2019	USD	14,833	-	(54,169)	(54,169)
SEK	Citibank NA	280,245	04/16/2019	USD	30,211	4,019	-	4,019
SEK	Citibank NA	804,444	04/16/2019	USD	89,908	-	(340,911)	(340,911)
USD	Citibank NA	22,403	04/16/2019	EUR	19,606	39,824	-	39,824
SEK	Citibank NA	157,287	04/16/2019	USD	16,938	4,203	-	4,203
SEK	Citibank NA	281,631	04/16/2019	USD	29,734	-	(165,356)	(165,356)
SEK	Citibank NA	636,840	04/16/2019	USD	71,796	-	(338,390)	(338,390)
NOK	Citibank NA	294,181	04/16/2019	USD	34,147	3,862	-	3,862
USD	Citibank NA	29,504	04/16/2019	CAD	39,270	10,690	-	10,690
USD	Citibank NA	20,587	04/16/2019	JPY	2,210,861	64,975	-	64,975
NOK	International Goldman Sachs	340,311	04/16/2019	USD	40,088	-	(60,393)	(60,393)
USD	International Goldman Sachs	10,023	04/16/2019	NOK	85,891	4,708	-	4,708
USD	International Goldman Sachs	13,245	04/16/2019	AUD	18,746	-	(8,444)	(8,444)
NOK	International Goldman Sachs	421,520	04/16/2019	USD	49,893	-	(101,223)	(101,223)
USD	International Goldman Sachs	58,277	04/16/2019	NOK	496,524	64,627	-	64,627
MXN	International Goldman Sachs	396,137	04/16/2019	USD	20,543	-	(18,229)	(18,229)
USD	International Goldman Sachs	13,955	04/16/2019	NOK	119,946	2,013	-	2,013
NOK	International Goldman Sachs	290,833	04/16/2019	USD	34,111	-	(35,222)	(35,222)
USD	International Goldman Sachs	20,182	04/16/2019	BRL	74,077	128,521	-	128,521
BRL	International	70,695	04/16/2019	USD	19,035	-	(97,715)	(97,715)

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)

愛称: 「ツインストーリー」

Class D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

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	Goldman Sachs International	837,360	04/16/2019	USD	7,593	¥ -	¥ (1,975)	¥ (1,975)
JPY	Goldman Sachs International	6,339,700	04/16/2019	USD	57,623	-	(30,287)	(30,287)
USD	Goldman Sachs International	18,808	04/16/2019	PLN	71,814	7,390	-	7,390
JPY	Goldman Sachs International	3,126,296	04/16/2019	USD	28,623	-	(37,851)	(37,851)
JPY	Goldman Sachs International	3,281,726	04/16/2019	USD	30,038	-	(38,827)	(38,827)
NOK	Goldman Sachs International	481,190	04/16/2019	USD	56,215	-	(33,645)	(33,645)
JPY	Goldman Sachs International	4,185,794	04/16/2019	USD	38,503	-	(70,615)	(70,615)
USD	Goldman Sachs International	34,999	04/16/2019	JPY	3,880,876	-	(11,914)	(11,914)
USD	Goldman Sachs International	14,462	04/16/2019	JPY	1,562,283	36,396	-	36,396
USD	Goldman Sachs International	47,860	04/16/2019	JPY	5,214,493	76,241	-	76,241
USD	Goldman Sachs International	42,071	04/16/2019	NOK	361,775	3,915	-	3,915
USD	Goldman Sachs International	46,994	04/16/2019	NOK	406,078	-	(20,918)	(20,918)
USD	Goldman Sachs International	29,363	04/16/2019	NOK	247,443	67,642	-	67,642
BRL	Goldman Sachs International	75,429	04/16/2019	USD	20,195	-	(91,636)	(91,636)
JPY	Goldman Sachs International	4,207,047	04/16/2019	USD	38,787	-	(80,722)	(80,722)
USD	Goldman Sachs International	68,559	04/16/2019	NOK	580,539	122,036	-	122,036
TRY	Goldman Sachs International	100,401	04/16/2019	USD	17,854	-	(45,700)	(45,700)
CHF	Goldman Sachs International	19,199	04/16/2019	USD	19,296	1,088	-	1,088
USD	Goldman Sachs International	38,561	04/16/2019	GBP	29,622	-	(7,375)	(7,375)
GBP	Goldman Sachs International	11,985	04/16/2019	USD	15,354	30,409	-	30,409
EUR	Goldman Sachs International	25,925	04/16/2019	USD	29,497	-	(38,726)	(38,726)
EUR	Goldman Sachs International	33,277	04/16/2019	USD	38,663	-	(138,184)	(138,184)
GBP	Goldman Sachs International	7,506	04/16/2019	USD	9,823	-	(3,867)	(3,867)
GBP	Goldman Sachs International	37,541	04/16/2019	USD	48,814	15,454	-	15,454
GBP	Goldman Sachs International	31,764	04/16/2019	USD	41,532	-	(12,230)	(12,230)
CAD	Goldman Sachs International	43,630	04/16/2019	USD	32,892	-	(24,353)	(24,353)
CAD	Goldman Sachs International	12,794	04/16/2019	USD	9,656	-	(8,349)	(8,349)
CAD	Goldman Sachs International	8,238	04/16/2019	USD	6,225	-	(6,218)	(6,218)
CAD	Goldman Sachs International	23,168	04/16/2019	USD	17,428	-	(8,804)	(8,804)
CAD	Goldman Sachs International	46,078	04/16/2019	USD	34,333	18,978	-	18,978
CAD	Goldman Sachs International	15,023	04/16/2019	USD	11,271	-	(2,326)	(2,326)
USD	Goldman Sachs International	36,367	04/16/2019	CAD	48,196	30,482	-	30,482
USD	Goldman Sachs International	39,072	04/16/2019	CAD	51,612	46,694	-	46,694
USD	Goldman Sachs International	18,096	04/16/2019	CAD	24,057	8,959	-	8,959
USD	Goldman Sachs International	17,576	04/16/2019	CAD	23,503	-	(2,693)	(2,693)
USD	Goldman Sachs International	66,714	04/16/2019	CAD	88,856	19,339	-	19,339

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

Class D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

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	Goldman Sachs International	39,956	04/16/2019	AUD	55,718	¥ 40,097	¥ -	¥ 40,097
USD	Goldman Sachs International	29,137	04/16/2019	GBP	22,528	-	(26,503)	(26,503)
USD	Goldman Sachs International	16,658	04/16/2019	GBP	12,892	-	(16,976)	(16,976)
USD	Goldman Sachs International	38,763	04/16/2019	GBP	30,136	-	(59,107)	(59,107)
USD	Goldman Sachs International	8,557	04/16/2019	GBP	6,473	12,861	-	12,861
GBP	Goldman Sachs International	20,457	04/16/2019	USD	26,407	29,787	-	29,787
USD	Goldman Sachs International	47,116	04/16/2019	EUR	41,202	87,654	-	87,654
USD	Goldman Sachs International	28,906	04/16/2019	EUR	25,280	53,558	-	53,558
USD	Goldman Sachs International	14,709	04/16/2019	EUR	12,772	38,675	-	38,675
USD	Goldman Sachs International	57,810	04/16/2019	EUR	50,124	160,937	-	160,937
USD	Goldman Sachs International	19,264	04/16/2019	EUR	16,905	28,509	-	28,509
USD	Goldman Sachs International	39,610	04/16/2019	EUR	34,362	108,010	-	108,010
USD	Goldman Sachs International	45,163	04/16/2019	EUR	39,234	116,429	-	116,429
USD	Goldman Sachs International	28,859	04/16/2019	EUR	25,302	45,541	-	45,541
USD	Goldman Sachs International	29,686	04/16/2019	NZD	43,386	9,678	-	9,678
USD	Goldman Sachs International	29,037	04/16/2019	EUR	25,438	48,386	-	48,386
USD	Goldman Sachs International	77,920	04/16/2019	EUR	69,040	33,082	-	33,082
EUR	Goldman Sachs International	39,259	04/16/2019	USD	44,373	-	(25,930)	(25,930)
EUR	Goldman Sachs International	52,536	04/16/2019	USD	60,290	-	(135,374)	(135,374)
EUR	Goldman Sachs International	34,567	04/16/2019	USD	39,834	-	(107,318)	(107,318)
EUR	Goldman Sachs International	58,022	04/16/2019	USD	66,511	-	(141,262)	(141,262)
EUR	Goldman Sachs International	32,180	04/16/2019	USD	36,529	-	(38,582)	(38,582)
EUR	Goldman Sachs International	40,216	04/16/2019	USD	45,903	-	(76,082)	(76,082)
USD	Goldman Sachs International	23,078	04/16/2019	GBP	17,578	17,277	-	17,277
USD	Goldman Sachs International	40,825	04/16/2019	GBP	31,519	-	(30,512)	(30,512)
USD	Goldman Sachs International	19,676	04/16/2019	EUR	17,264	29,388	-	29,388
USD	Goldman Sachs International	52,772	04/16/2019	NZD	77,240	8,649	-	8,649
USD	Goldman Sachs International	29,415	04/16/2019	CAD	38,442	69,414	-	69,414
USD	Goldman Sachs International	40,472	04/16/2019	AUD	56,869	6,671	-	6,671
CHF	Goldman Sachs International	26,623	04/16/2019	USD	27,337	-	(62,595)	(62,595)
CHF	Goldman Sachs International	48,089	04/16/2019	USD	48,698	-	(37,733)	(37,733)
CHF	Goldman Sachs International	14,606	04/16/2019	USD	14,839	-	(16,764)	(16,764)
USD	Goldman Sachs International	24,236	04/16/2019	AUD	34,159	-	(4,168)	(4,168)
CHF	Goldman Sachs International	18,349	04/16/2019	USD	18,578	-	(14,038)	(14,038)
CHF	Goldman Sachs International	57,999	04/16/2019	USD	58,790	-	(51,855)	(51,855)
GBP	Goldman Sachs International	22,282	04/16/2019	USD	28,853	22,467	-	22,467

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）
愛称：「ツインストーリー」

Class D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

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	Goldman Sachs International	15,270	04/16/2019	NZD	22,519	¥ -	¥ (10,214)	¥ (10,214)
CHF	Goldman Sachs International	38,038	04/16/2019	USD	38,668	-	(46,327)	(46,327)
USD	Goldman Sachs International	20,051	04/16/2019	CHF	19,491	49,975	-	49,975
USD	Goldman Sachs International	13,041	04/16/2019	CHF	12,630	37,718	-	37,718
USD	Goldman Sachs International	16,117	04/16/2019	CHF	15,894	14,856	-	14,856
USD	Goldman Sachs International	48,920	04/16/2019	CHF	48,373	30,712	-	30,712
USD	Goldman Sachs International	60,346	04/16/2019	CHF	59,393	68,910	-	68,910
USD	Goldman Sachs International	39,857	04/16/2019	CHF	39,339	33,107	-	33,107
USD	Goldman Sachs International	10,857	04/16/2019	CHF	10,756	4,588	-	4,588
USD	Goldman Sachs International	37,855	04/16/2019	CHF	37,913	-	(29,656)	(29,656)
USD	Goldman Sachs International	16,469	04/16/2019	CHF	16,406	-	(3,100)	(3,100)
USD	Goldman Sachs International	17,992	04/16/2019	CHF	17,927	-	(3,795)	(3,795)
USD	Goldman Sachs International	17,943	04/16/2019	CHF	18,006	-	(17,978)	(17,978)
USD	Goldman Sachs International	56,691	04/16/2019	CHF	56,620	-	(26,892)	(26,892)
NZD	Goldman Sachs International	11,834	04/16/2019	USD	8,132	-	(6,499)	(6,499)
NZD	Goldman Sachs International	60,988	04/16/2019	USD	41,777	-	(18,930)	(18,930)
CHF	Goldman Sachs International	12,060	04/16/2019	USD	12,315	-	(20,818)	(20,818)
NZD	Goldman Sachs International	13,147	04/16/2019	USD	8,859	12,172	-	12,172
USD	Goldman Sachs International	18,289	04/16/2019	AUD	25,489	19,485	-	19,485
AUD	Goldman Sachs International	15,424	04/16/2019	USD	11,010	-	(5,508)	(5,508)
AUD	Goldman Sachs International	39,906	04/16/2019	USD	28,852	-	(54,676)	(54,676)
AUD	Goldman Sachs International	40,811	04/16/2019	USD	29,008	-	(857)	(857)
NZD	Goldman Sachs International	40,488	04/16/2019	USD	28,059	-	(48,445)	(48,445)
SEK	Goldman Sachs International	419,772	04/16/2019	USD	46,726	-	(156,966)	(156,966)
SEK	Goldman Sachs International	444,612	04/16/2019	USD	48,331	-	(37,996)	(37,996)
USD	Goldman Sachs International	23,059	04/16/2019	SEK	203,418	122,037	-	122,037
USD	Goldman Sachs International	8,075	04/16/2019	SEK	71,736	36,780	-	36,780
USD	Goldman Sachs International	15,762	04/16/2019	SEK	141,481	54,359	-	54,359
SEK	Goldman Sachs International	491,554	04/16/2019	USD	55,032	-	(218,716)	(218,716)
USD	Goldman Sachs International	30,508	04/16/2019	SEK	280,929	20,696	-	20,696
NZD	Goldman Sachs International	24,863	04/16/2019	USD	16,772	21,003	-	21,003
USD	Goldman Sachs International	19,611	04/16/2019	NZD	28,760	-	(1,024)	(1,024)
USD	Goldman Sachs International	46,440	04/16/2019	SEK	428,932	16,077	-	16,077
USD	Goldman Sachs International	19,920	04/16/2019	NZD	29,134	4,985	-	4,985
USD	Goldman Sachs International	41,336	04/16/2019	NZD	60,853	-	(19,671)	(19,671)
USD	Goldman Sachs International	55,930	04/16/2019	AUD	77,943	60,013	-	60,013

ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド（毎月決算型）

愛称：「ツインストーリー」

Class D - USD Class の外国為替予約取引 2019年3月31日現在(続き)

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
CHF	Goldman Sachs International	38,708	04/16/2019	USD	39,109	¥ -	¥ (20,575)	¥ (20,575)
USD	Goldman Sachs International	18,653	04/16/2019	NZD	27,194	11,222	-	11,222
USD	Royal Bank of Canada	33,759	04/16/2019	EUR	29,625	50,010	-	50,010
USD	State Street	22,565	04/16/2019	SEK	202,127	82,792	-	82,792
NOK	State Street	685,424	04/16/2019	USD	79,381	28,839	-	28,839
MXN	State Street	347,496	04/16/2019	USD	18,219	-	(37,994)	(37,994)
GBP	State Street	30,667	04/16/2019	USD	39,596	43,637	-	43,637
CAD	State Street	51,109	04/16/2019	USD	38,648	-	(41,517)	(41,517)
USD	State Street	39,312	04/16/2019	CAD	52,209	23,843	-	23,843
USD	State Street	52,476	04/16/2019	NOK	447,550	52,311	-	52,311
USD	State Street	25,621	04/16/2019	CHF	25,565	-	(9,534)	(9,534)
JPY	State Street	4,097,044	04/16/2019	USD	37,298	-	(26,128)	(26,128)
JPY	Westpac Banking Corp.	2,007,473	04/16/2019	USD	18,400	-	(26,538)	(26,538)
AUD	Westpac Banking Corp.	26,867	04/16/2019	USD	19,571	-	(52,960)	(52,960)
SEK	Westpac Banking Corp.	359,531	04/16/2019	USD	39,887	-	(119,656)	(119,656)
						¥ 5,824,807	¥ (6,537,921)	¥ (713,114)

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。

店頭デリバティブ取引	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	担保受入	担保差入	純額*
外国為替予約取引						
	Citibank NA	¥ 4,671,258	¥ (42,195,447)	¥ -	¥ -	¥ (37,524,189)
	Goldman Sachs International	2,270,657	(2,702,181)	-	-	(431,524)
	Royal Bank of Canada	50,010	-	-	-	50,010
	State Street	231,422	(115,173)	-	-	116,249
	Westpac Banking Corp.	1,084,197	(1,326,811)	-	-	(242,614)
合計		¥ 8,307,544	¥ (46,339,612)	¥ -	¥ -	¥ (38,032,068)

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

通貨：

AUD	- オーストラリアドル
BRL	- ブラジルレアル
CAD	- カナダドル
CHF	- スイスフラン
EUR	- ユーロ
GBP	- イギリスポンド
JPY	- 日本円
KRW	- 韓国ウォン
MXN	- メキシコペソ
NOK	- ノルウェークローネ
NZD	- ニュージーランドドル
PLN	- ポーランド・ズロチ
SEK	- スウェーデンクローナ
TRY	- トルコリラ
USD	- 米ドル

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：2019年7月25日

(第13期：2018年7月26日～2019年7月25日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

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

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	純資産額
		騰落	率		
第9期 (2015年7月27日)	円		%	%	百万円
	10,179		0.0	68.9	5,091
第10期 (2016年7月25日)	10,186		0.1	81.1	4,928
第11期 (2017年7月25日)	10,177		△0.1	58.8	3,841
第12期 (2018年7月25日)	10,172		△0.0	69.2	4,478
第13期 (2019年7月25日)	10,167		△0.0	72.9	3,760

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

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額		公社債 組入比率	債 率
		騰落	率		
(期首) 2018年7月25日	円		%		%
	10,172		—		69.2
7月末	10,172		0.0		55.0
8月末	10,171		△0.0		72.1
9月末	10,171		△0.0		71.7
10月末	10,172		0.0		72.9
11月末	10,170		△0.0		69.2
12月末	10,170		△0.0		69.8
2019年1月末	10,170		△0.0		67.5
2月末	10,169		△0.0		68.5
3月末	10,169		△0.0		64.4
4月末	10,168		△0.0		75.0
5月末	10,168		△0.0		65.9
6月末	10,167		△0.0		60.0
(期末) 2019年7月25日	10,167		△0.0		72.9

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

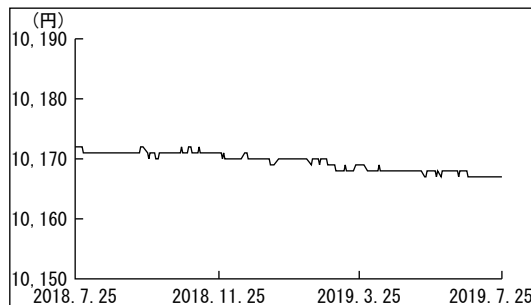
期首：10,172円
期末：10,167円
騰落率：△0.0%

【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

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

基準価額の推移



【投資環境】

国内短期金融市場では、期初-0.15%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、2018年9月末以降に海外投資家による短期の国債への需要の高まりを受けて-0.3%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縮小し-0.13%近辺で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

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

今後の運用方針

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

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
	2018年7月26日～2019年7月25日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.002% (0.002)	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	0.002	
期中の平均基準価額は10,170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

(2018年7月26日から2019年7月25日まで)

■公社債

		買	付	額	売	付	額
国	内			千円			千円
		地方債証券		160,936			(400,000)
		特殊債券		3,221,655			(3,512,000)
		社債券		1,008,280			(800,000)

*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

(2018年7月26日から2019年7月25日まで)

■公社債

		当期			
買		付		売	
銘	柄	金	額	銘	柄
			千円		
			千円		
30	政保日本政策		390,717		—
85	政保道路機構		324,627		—
2	政保地方公共団		302,403		—
18	政保政策投資C		300,426		—
107	政保道路機構		210,398		—
82	政保道路機構		201,646		—
91	政保道路機構		180,666		—
100	政保道路機構		159,004		—
93	政保道路機構		148,339		—
7	政保原賠・廃炉		120,064		—

*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

(2018年7月26日から2019年7月25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 4,390	百万円 390	% 8.9	百万円 —	百万円 —	% —

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2019年7月25日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当		期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
地 方 債 証 券	千円 60,000 (60,000)	千円 60,135 (60,135)	% 1.6 (1.6)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 1.6 (1.6)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,772,000 (1,772,000)	1,780,139 (1,780,139)	47.3 (47.3)	— (—)	— (—)	— (—)	47.3 (47.3)
普 通 社 債 券	900,000 (900,000)	902,092 (902,092)	24.0 (24.0)	— (—)	— (—)	— (—)	24.0 (24.0)
合 計	2,732,000 (2,732,000)	2,742,367 (2,742,367)	72.9 (72.9)	— (—)	— (—)	— (—)	72.9 (72.9)

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

銘柄	柄	当期			末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
(地方債証券)					
167	神奈川県公債	1.5200	60,000	60,135	2019/09/20
	小計	—	60,000	60,135	—
(特殊債券（除く金融債券）)					
20	政保西日本道	1.4000	110,000	110,017	2019/07/29
85	政保道路機構	1.4000	320,000	320,082	2019/07/31
56	日本政策金融	0.0010	60,000	59,994	2019/09/20
91	政保道路機構	1.2000	180,000	180,623	2019/10/31
93	政保道路機構	1.4000	147,000	147,758	2019/11/29
100	政保道路機構	1.4000	157,000	158,421	2020/02/28
10	政保地方公共団	1.3000	100,000	100,905	2020/03/13
30	政保日本政策	0.1940	390,000	390,663	2020/03/18
104	政保道路機構	1.4000	100,000	101,165	2020/04/30
107	政保道路機構	1.3000	208,000	210,508	2020/05/29
	小計	—	1,772,000	1,780,139	—
(普通社債券)					
2	大日本印刷	1.7050	100,000	100,024	2019/07/30
44	名古屋鉄道	2.0500	100,000	100,044	2019/08/02
164	オリックス	1.1460	100,000	100,037	2019/08/07
110	三菱地所	0.5710	100,000	100,068	2019/09/13
295	北陸電力	1.4340	100,000	100,226	2019/09/25
69	東京急行電鉄	1.7000	100,000	100,405	2019/10/25
9	長谷工コーポ	0.4400	100,000	100,089	2019/11/05
22	ホンダファイナンス	0.5610	100,000	100,188	2019/12/20
316	北海道電力	1.1640	100,000	101,007	2020/06/25
	小計	—	900,000	902,092	—
	合計	—	2,732,000	2,742,367	—

投資信託財産の構成

2019年7月25日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
	千円		%
公社債	2,742,367		61.1
コーポレートローン等、その他	1,746,355		38.9
投資信託財産総額	4,488,722		100.0

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年7月25日) 現在

項	目	当	期	末
(A) 資				4,488,722,927円
	コ	ル	・	ロ
	公	社		ン
	未	収	利	等
	前	払	費	債(評価額)
				息
				用
(B) 負				728,229,544
	未	払	払	金
	未	の	他	約
	そ	の	他	費
				金
				用
(C) 純				3,760,493,668
	資	産	総	額(A-B)
	元			3,698,685,821
	次	期	繰	越
				損
				益
(D) 受				3,698,685,821円
	1	万	口	当
				り
				基
				準
				価
				額(C/D)
				10,167円

*元本状況

期首元本額	4,402,772,876円
期中追加設定元本額	3,761,630,971円
期中一部解約元本額	4,465,718,026円

*元本の内訳

SMBCファンドラップ・G-R-E-I-T	75,860,424円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	264,777,152円
SMBCファンドラップ・欧州株	98,347,064円
SMBCファンドラップ・新興国株	62,570,083円
SMBCファンドラップ・コモディティ	25,093,959円
SMBCファンドラップ・米国債	131,864,661円
SMBCファンドラップ・欧州債	67,072,799円
SMBCファンドラップ・新興国債	57,786,537円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	165,261,504円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	37,592,457円
SMBCファンドラップ・日本債	933,410,815円
DC日本国債プラス	611,843,859円
エマーゼィング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	47,764,473円
エマーゼィング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	172,999,503円
エマーゼィング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース (毎月分配型)	8,431,979円
エマーゼィング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	279,049,541円
エマーゼィング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	6,899,968円
エマーゼィング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	57,039,919円
エマーゼィング・ボンド・ファンド (マネー・プールファンド)	297,317,957円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	97,887,844円
エマーゼィング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	3,274,103円
エマーゼィング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	1,580,276円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (円コース)	783,500円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (中国・インド・インドネシア通貨コース)	611,491円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (BRICS通貨コース)	750,900円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (世界6地域通貨コース)	4,149,898円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジあり)	245,556円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジなし)	245,556円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (マネー・プールファンド)	38,099,748円

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	24,909,114円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	1,725,154円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネー・プールファンド)	1,001,730円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	18,658,181円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
株式&通貨 資源ダブルフォーカス (毎月分配型)	4,007,475円
日本株225・米ドルコース	49,237円
日本株225・ブラジルリアルコース	393,895円
日本株225・豪ドルコース	147,711円
日本株225・資源3通貨コース	49,237円
グローバルCBオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルCBオープン・円コース	827,757円
グローバルCBオープン (マネー・プールファンド)	2,008,646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)	12,541,181円
スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)	4,566,053円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)	14,309円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (年2回決算型)	12,837円
カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)	66,417,109円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
エマーゼィング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	406,607円
エマーゼィング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	2,992,324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2015-10 (為替ヘッジあり)	149,304円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジなし)	215,194円
米国短期社債戦略ファンド2017-03 (為替ヘッジあり)	1,751,754円
世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)	1,451,601円
世界リアルアセット・バランス (資産成長型)	2,567,864円

損益の状況

自2018年7月26日
至2019年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,576,263円
受 取 利 息	33,652,029
支 払 利 息	△ 1,075,766
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△34,480,579
売 買 益	157,532
売 買 損	△34,638,111
(C) そ の 他 費 用	△ 95,773
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 2,000,089
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	75,757,721
(F) 解 約 差 損 益 金	△75,738,873
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	63,789,088
(H) 計 (D + E + F + G)	61,807,847
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	61,807,847

* 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

信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。(2018年9月6日付)

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

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。