

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／株式
設定日	2014年1月17日
信託期間	2014年1月17日～2023年4月17日（約9年）
運用方針	主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、実質的にカナダの株式へ投資を行うことで、安定した配当収益の確保とともに信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。
主要運用対象	カナダ高配当株ファンド ・Principal/GS Canadian Equity Income Fund JPY 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。 Principal/GS Canadian Equity Income Fund JPY Class ・カナダの株式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	毎年4月、10月の17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。 * 分配金再投資コースの場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

# 運用報告書（全体版）

第14期

決算日 2020年10月19日

## カナダ高配当株ファンド

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「カナダ高配当株ファンド」は、去る2020年10月19日に第14期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

# カナダ高配当株ファンド

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S&Pトロント総合指数 (配当込み、円換算)		公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配 金	込 金 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第10期(2018年10月17日)	8,443	0	3.6	11,778	5.3	0.0	96.6	70
第11期(2019年4月17日)	8,551	0	1.3	12,252	4.0	0.0	97.3	67
第12期(2019年10月17日)	8,429	0	△ 1.4	12,163	△ 0.7	0.0	97.3	54
第13期(2020年4月17日)	6,580	0	△ 21.9	9,769	△ 19.7	0.0	97.5	38
第14期(2020年10月19日)	8,343	0	26.8	12,214	25.0	0.0	98.3	47

S&Pトロント総合指数（配当込み、円換算）とは、S&Pトロント総合指数（配当込み、カナダドルベース）を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

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

## 当期中の基準価額と市況等の推移

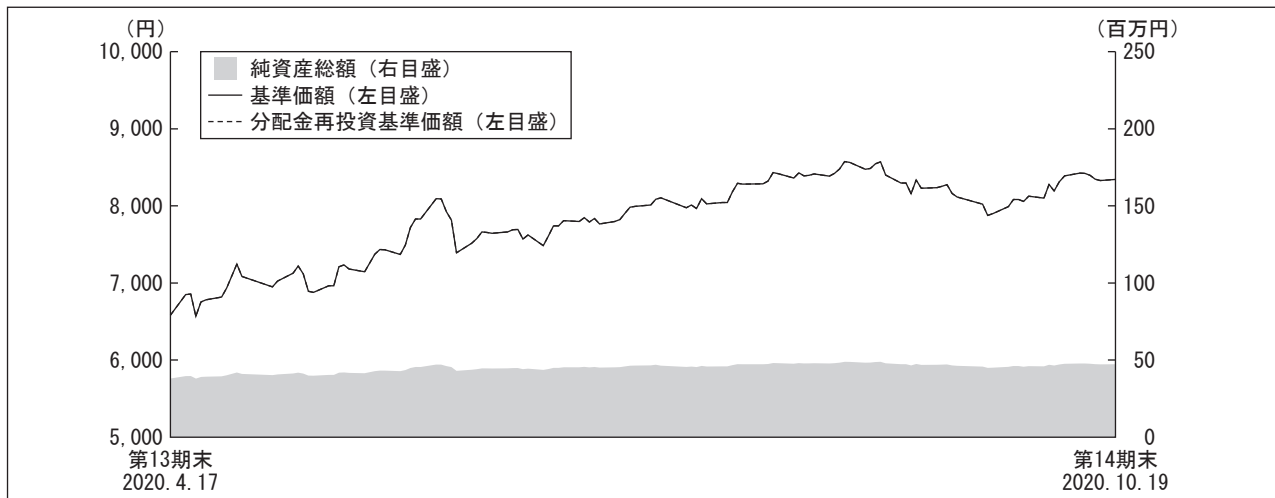
年月日	基準価額		S&Pトロント総合指数 (配当込み、円換算)		公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2020年4月17日	円	%		%	%	%
	6,580	—	9,769	—	0.0	97.5
4月末	7,246	10.1	10,713	9.7	0.0	97.7
5月末	7,431	12.9	10,923	11.8	0.0	97.5
6月末	7,609	15.6	11,163	14.3	0.0	98.2
7月末	8,027	22.0	11,711	19.9	0.0	98.6
8月末	8,474	28.8	12,429	27.2	0.0	98.9
9月末	8,082	22.8	11,887	21.7	0.0	98.9
(期末)2020年10月19日	8,343	26.8	12,214	25.0	0.0	98.3

\*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、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】



\*当ファンドにはベンチマークはありません。

\*分配金再投資基準価額は、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14期首： 6,580円

第14期末： 8,343円（既払分配金 0円）

騰落率： +26.8%（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、Principal/CS Canadian Equity Income Fund JPY Classへの投資を通じて、主としてカナダの株式へ投資を行いました。

（上昇要因）

セクター別では、情報技術、金融、資本財・サービスが上昇し、プラスの寄与となりました。個別銘柄では、オンライン取引プラットフォームのショッピファイが業績拡大などを背景に上昇したことに加え、カナダロイヤル銀行やカナディアン・パシフィック鉄道が上昇したことがプラスに寄与しました。

カナダドルが対円で上昇したこともプラスに寄与しました。

（下落要因）

セクター別では、ヘルスケアが下落し、マイナスに作用しました。個別銘柄では、エネルギー会社のTCエナジーとサンコア・エナジーが下落したほか、資産運用会社のブルックフィールド・アセット・マネジメントが下落したことが、マイナスに作用しました。

# カナダ高配当株ファンド

## 【投資環境】

当期のカナダ株式市場は大幅に上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした大幅な下落から回復する過程において、底堅い企業業績や、金融当局と政府が協調して経済の下支えに取り組んでいることが、投資家心理を支えました。また、新しい生活様式へ対応する中で、情報技術セクターや一般消費財・サービスセクターの一部の銘柄の上昇が市場をけん引しました。

原油価格は、4月に新型コロナウイルス感染拡大による経済活動の停滞を受けて、原油需要が急減したことで急落しました。しかし、その後は、主要産油国による協調減産に対する期待や、各国が外出制限の緩和や経済活動の再開に動き需要が持ち直すとの期待などを背景に上昇しました。カナダ国債利回りは、政策金利が低位に維持される中、低下しました。カナダドルは、資源価格が上昇し米ドルが他通貨に対して大きく下落する中、対米ドル、対円とともに上昇（カナダドル高）しました。

国内短期金融市場では、期首-0.16%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、大量発行に伴う需給悪化への懸念を受けて、一時-0.06%近辺まで上昇しました。その後、日本銀行が短期の国債買い入れオペを増額したことを受けて、需給悪化への懸念が後退し、-0.09%近辺で期末を迎えました。

## 【ポートフォリオ】

### ■カナダ高配当株ファンド

主要投資対象であるPrincipal/CS Canadian Equity Income Fund JPY Classを期を通じて高位に組み入れ、期末の投資信託証券組入比率は98.3%としました。

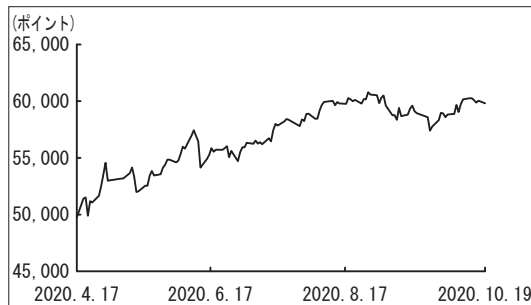
### ■Principal/CS Canadian Equity Income Fund JPY Class

持続的に高い配当の支払いを行うことが可能な銘柄を中心に、事業ファンダメンタルズ（基礎的条件）とバリュエーション（投資価値評価）が魅力的な銘柄を多く組み入れました。ファンダメンタルズのポジティブな変化のモメンタムが減速していると見られる、一般消費財・サービスや不動産などの銘柄を売却し、ほかにも、これまでの株価上昇が力強かった銘柄を一部売却しました。一方で、事業ファンダメンタルズが改善傾向にあり、投資家からの注目度が高まりつつもバリュエーションが魅力的な、再生可能エネルギー銘柄の配分を引き上げました。

### ■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。

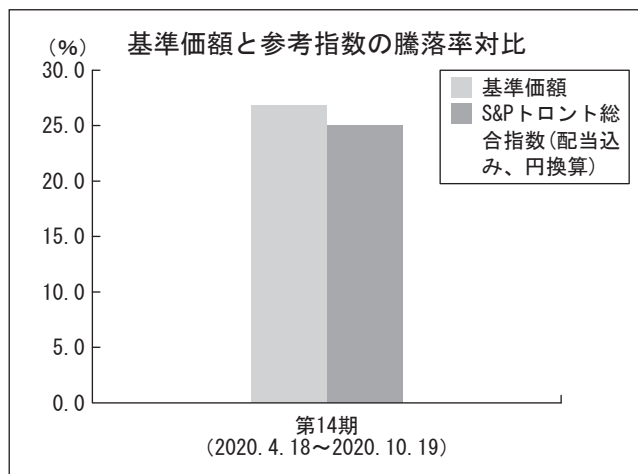
S & P トロント総合指数（配当込み）の推移



(出所：Bloomberg)

## 【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



## 【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。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

(1万口当たり・税引前)

項目	第14期	
	2020年4月18日 ~2020年10月19日	
当期分配金 (円)	0	
(対基準価額比率) (%)	0.00	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	2,700	

※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

---

### ■カナダ高配当株ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、実質的にカナダの株式へ投資を行うことで、安定した配当収益の確保とともに信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

### ■Principal/CS Canadian Equity Income Fund JPY Class

新型コロナウイルスなどの多くの不確実性が依然としてある状況が続いていますが、金融当局による緩和的な金融政策や政府による財政政策が経済や企業活動の下支えとなり、企業収益は総じてコンセンサスを上回っています。ただし、業績見通しは大幅に下方修正されており、全体的には不透明感が高い状況であると考えます。引き続き、個別企業の分析に基づくボトムアップの銘柄選択により、高い配当の支払いを行う銘柄の中でも、事業ファンダメンタルズや投資家の期待上昇が期待される銘柄への投資を通じて、安定的なリターンの獲得に努める方針です。

### ■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

新型コロナウイルス懸念拡大に伴う金融情勢を踏まえて、日本銀行は2020年4月の金融政策決定会合において金融緩和の強化を行ったものの、政策金利引き下げは見送りました。しかし世界の主要中央銀行は相次いで緊急利下げや量的緩和政策の導入に踏み切ったことや、日本銀行も国債のさらなる積極的な買い入れを明示したことから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については2~4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

## 1 万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年4月18日～2020年10月19日		
	金額	比率	
信託報酬	55円	0.700%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,812円です。
(投信会社)	(19)	(0.240)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(35)	(0.446)	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＝期中のその他費用÷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	55	0.705	

\* 「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。

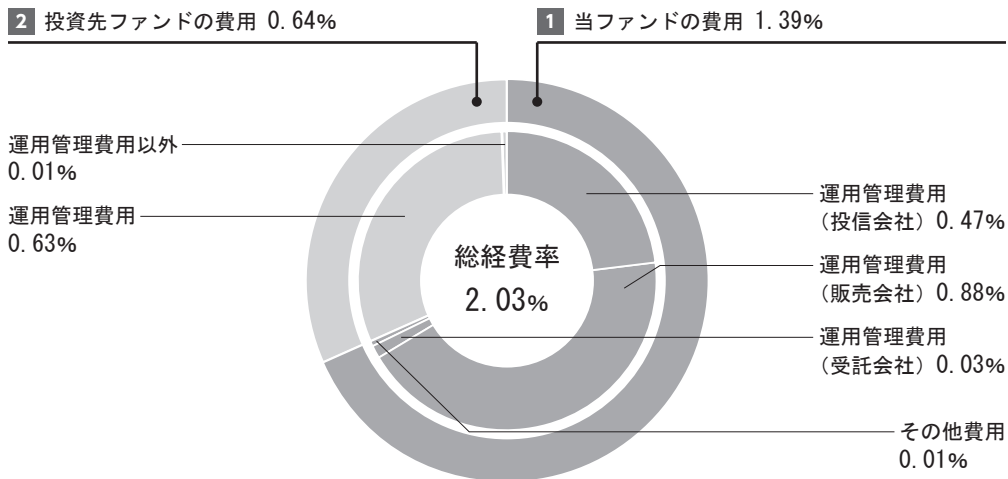
\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

\* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 ( <b>1</b> + <b>2</b> )	2.03%
<b>1</b> 当ファンドの費用の比率	1.39%
投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63%
<b>2</b> 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

- \* **1**の各費用は、前掲「1万円当りの費用明細」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。「1万円当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- \* **2**の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、実際に投資しているクラスの費用が入手できないため、入手可能なファンド全体のデータをもとに平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- \* **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。）を期中の平均受益権口数に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2.03%です。



## 売買及び取引の状況

(2020年4月18日から2020年10月19日まで)

### ■投資信託受益証券

外国	Principal/CS Canadian Equity Income Fund JPY Class	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
		651	394	2,286	1,499

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

(2020年4月18日から2020年10月19日まで)

### ■利害関係人との取引状況

<カナダ高配当株ファンド>

当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	当期			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 2,334	百万円 804	% 34.4	百万円 -	百万円 -	% -

\*平均保有割合0.0%

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

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

## 組入資産の明細

2020年10月19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
Principal/CS Canadian Equity Income Fund JPY Class	千口 68,484	千円 46,459	% 98.3
合 計	68,484	46,459	98.3

\*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

### ■親投資信託残高

	期首（前期末）	当 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 0	千口 0	千円 0

### <補足情報>

#### キャッシュ・マネジメント・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、キャッシュ・マネジメント・マザーファンド全体（4,465,651千口）の内容です。

#### ■公社債

##### A 債券種類別開示

##### 国内（邦貨建）公社債

区 分	2020年10月19日現在						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
地方債証券	千円 300,000 ( 300,000)	千円 300,469 ( 300,469)	% 6.6 ( 6.6)	% — ( —)	% — ( —)	% — ( —)	% 6.6 ( 6.6)
特殊債券 (除く金融債券)	2,715,000 ( 2,715,000)	2,719,948 ( 2,719,948)	60.0 ( 60.0)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	60.0 ( 60.0)
普通社債券	900,000 ( 900,000)	900,665 ( 900,665)	19.9 ( 19.9)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	19.9 ( 19.9)
合 計	3,915,000 ( 3,915,000)	3,921,082 ( 3,921,082)	86.4 ( 86.4)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	86.4 ( 86.4)

\* ( ) 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

# カナダ高配当株ファンド

## B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

銘柄	2020年10月19日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
	%	千円	千円	
<b>(地方債証券)</b>				
22-15 兵庫県公債	0.9600	100,000	100,000	2020/10/20
27-1 仙台市5年	0.1010	100,000	100,019	2021/01/27
347 大阪府公債	1.3200	100,000	100,449	2021/02/25
小計	—	300,000	300,469	—
<b>(特殊債券（除く金融債券）)</b>				
120 政保道路機構	0.9000	500,000	500,117	2020/10/30
18政保地方公共団	0.9000	595,000	595,377	2020/11/17
25 政保政策投資C	0.1470	600,000	600,055	2020/11/25
122 政保道路機構	0.9000	95,000	95,088	2020/11/30
19政保地方公共団	1.2000	500,000	500,902	2020/12/14
22 国際協力銀行	1.8900	100,000	100,785	2021/03/22
135 政保道路機構	1.1000	130,000	130,872	2021/05/31
137 政保道路機構	1.2000	95,000	95,797	2021/06/30
145 政保道路機構	1.0000	100,000	100,951	2021/09/30
小計	—	2,715,000	2,719,948	—
<b>(普通社債券)</b>				
369 中国電力	0.9760	100,000	100,005	2020/10/23
2 コカ・コーライースト	0.2760	100,000	100,028	2020/12/14
25 中日本高速道	1.2800	100,000	100,200	2020/12/18
3 大日本印刷	1.3580	100,000	100,209	2020/12/18
5 日本梱包運輸	0.6140	100,000	100,066	2020/12/18
2 ファーストリテイリング	0.2910	100,000	100,038	2020/12/18
57 クレディセゾン	0.4200	100,000	100,068	2021/01/29
27 三菱UFJリース	0.5080	100,000	100,137	2021/02/24
23 リコーリース	0.0500	100,000	99,911	2021/09/24
小計	—	900,000	900,665	—
合計	—	3,915,000	3,921,082	—

投資信託財産の構成

2020年10月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	46,459 千円	97.5 %
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	0	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	1,183	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	47,644	100.0

# カナダ高配当株ファンド

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月19日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	47,644,636円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,183,764
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	46,459,873
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド (評 価 額)	999
(B) 負 債	359,322
未 払 解 約 金	42,937
未 払 信 託 報 酬	314,104
そ の 他 未 払 費 用	2,281
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	47,285,314
元 本	56,679,917
次 期 繰 越 損 益 金	△ 9,394,603
(D) 受 益 権 総 口 数	56,679,917口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	8,343円

\* 元本状況

期首元本額	57,771,837円
期中追加設定元本額	985,618円
期中一部解約元本額	2,077,538円

\* 元本の欠損 9,394,603円

## 損益の状況

自2020年4月18日  
至2020年10月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 190円
受 取 利 息	14
支 払 利 息	△ 204
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,193,495
売 買 益	10,493,134
売 買 損	△ 299,639
(C) 信 託 報 酬 等	△ 316,385
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	9,876,920
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 10,225,685
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,045,838
(配 当 等 相 当 額)	( 7,588,731)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 16,634,569)
(G) 計 (D + E + F)	△ 9,394,603
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 9,394,603
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,045,838
(配 当 等 相 当 額)	( 7,588,731)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 16,634,569)
分 配 準 備 積 立 金	7,718,260
繰 越 損 益 金	△ 8,067,025

\* 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。

(A) 配 当 等 収 益 (費 用 控 除 後)	0円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費 用 控 除 後、繰 越 欠 損 金 補 填 後)	0
(C) 収 益 調 整 金	7,588,731
(D) 分 配 準 備 積 立 金	7,718,260
分 配 可 能 額 (A + B + C + D)	15,306,991
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 2,700.6)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	( 0)

## 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。

## 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	Principal/CS Canadian Equity Income Fund JPY 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	主にカナダの金融商品取引所に上場する株式等に投資することにより、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指します（不動産投資信託証券やETF等に投資する場合があります。）。
主要投資対象	カナダの株式等を主要投資対象とします。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> <li>主としてカナダの株式等に投資することにより、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> <li>株式等への投資に当たっては、配当利回り水準に着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。</li> <li>銘柄の選定に当たっては、個々の企業のファンダメンタルズ分析等も勘案します。</li> <li>株式等の運用は、プリンシパル・グローバル・インベスターズLLCが行います。</li> </ul> </li> <li>原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>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。</li> </ol>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式等への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>同一銘柄の株式等への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>同一セクターへの投資割合は、原則として取得時において信託財産の純資産総額の50%以内とします。</li> <li>デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。</li> </ul>
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	管理報酬等：年0.535% 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、受託会社の費用、管理事務費用、名義書換事務代行費用、組入有価証券等の保管に関する費用等はファンドの信託財産から負担されます。 上記の報酬等は将来変更される場合があります。
管理会社	クレディ・スイス・マネジメント（ケイマン）リミテッド

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

# カナダ高配当株ファンド

## ■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Principal/CS Canadian Equity Income 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 (日本円)	2018年3月31日現在 (日本円)
<b>資産の部</b>		
現金	301,639,653	470,106,146
有価証券、公正価値 (取得原価：2019年：35,915,478,963円) (取得原価：2018年：58,353,548,027円)	38,859,070,727	60,608,374,164
スワップ、公正価値 (プレミアム受取り：2019年：15,894,781円) (プレミアム受取り：2018年：17,478,390円)	64,734,810	143,612,052
未収金	501,686,724	316,984,599
その他未収金	176,858,235	298,773,661
<b>資産合計</b>	<b>39,903,990,149</b>	<b>61,837,850,622</b>
<b>負債の部</b>		
未払金	398,169,630	237,048,824
未払費用	67,340,090	109,406,816
償還未払金	203,481,891	83,654,514
<b>負債合計 (受益者に帰属する純資産を除く)</b>	<b>668,991,611</b>	<b>430,110,154</b>
<b>受益者に帰属する純資産</b>	<b>39,234,998,568</b>	<b>61,407,740,468</b>
内訳：		
Twin Alpha Class units	39,171,251,821	61,327,179,720
JPY Class units	63,746,747	80,560,748
発行済み受益証券数：		
Twin Alpha Class units	198,321,982,147	321,713,505,367
JPY Class units	97,344,080	123,101,433
1口当り純資産額：		
Twin Alpha Class units	0.198	0.191
JPY Class units	0.655	0.654



# カナダ高配当株ファンド

## 包括利益計算書

	2019年3月31日に 終了した年度 (日本円)	2018年3月31日に 終了した年度 (日本円)
<b>収益</b>		
損益を通じて公正価値で測定される金融商品の収益 <sup>1</sup>		
受取配当金	1,761,928,041	2,616,990,210
スワップ費用	(1,241,908,845)	(1,368,137,427)
有価証券に係る収益	2,667,771,388	892,968,739
	<u>3,187,790,584</u>	<u>2,141,821,522</u>
受取利息 <sup>2</sup>	5,063	1,346
外国為替取引に係る収益 <sup>3</sup>	22,007,683	8,581,934
<b>収益合計</b>	<u>3,209,803,330</u>	<u>2,150,404,802</u>
助言料	205,585,877	329,371,178
仲介手数料	110,448,178	176,960,770
取引費用	62,116,977	104,648,913
保管管理費用	14,115,228	13,485,505
弁護士費用	11,020	—
その他費用	4,588,153	4,656,854
<b>費用合計</b>	<u>396,865,433</u>	<u>629,123,220</u>
<b>運用に伴う利益 (税引前)</b>	<u>2,812,937,897</u>	<u>1,521,281,582</u>
源泉徴収税	(406,103,295)	(649,404,000)
<b>分配前の受益者に帰属する純資産の変動額</b>	<u>2,406,834,602</u>	<u>871,877,582</u>
<b>受益者に対する分配金</b>	<u>(4,103,192)</u>	<u>(6,429,158)</u>
<b>分配後の受益者に帰属する純資産の変動額</b>	<u>2,402,731,410</u>	<u>865,448,424</u>

1. 損益を通じて公正価値で測定される金融商品の収益は、公正価値で測定する金融資産及び金融負債に係る実現及び未実現損益（有価証券に係る収益/損失）、受取配当金及びスワップ費用/収益を含む。
2. 償却原価で測定される金融資産に実効金利法を適用して算出した受取利息。
3. 外国為替に係る実現及び未実現損益。

## 受益者に帰属する純資産変動計算書

	(日本円)
<b>期末 (2017年3月31日)</b>	<u>97,790,733,945</u>
受益証券の発行	10,526,583,980
受益証券の償還	(47,775,025,881)
受益者に帰属する純資産の変動	<u>865,448,424</u>
<b>期末 (2018年3月31日)</b>	<u>61,407,740,468</u>
受益証券の発行	4,887,120,877
受益証券の償還	(29,462,594,187)
受益者に帰属する純資産の変動	<u>2,402,731,410</u>
<b>期末 (2019年3月31日)</b>	<u>39,234,998,568</u>

# カナダ高配当株ファンド

## キャッシュフロー計算書

	2019年3月31日に 終了した年度 (日本円)	2018年3月31日に 終了した年度 (日本円)
<b>営業活動</b>		
分配前の受益者に帰属する純資産の変動	2,406,834,602	871,877,582
有価証券購入 <sup>(1)</sup>	(21,597,580,846)	(30,012,889,366)
有価証券売却 <sup>(1)</sup>	46,093,532,913	67,257,052,254
調整(現金を含まない科目)：		
有価証券に係る収益	(2,667,771,388)	(892,968,739)
現金以外の資産変動：		
未収入金	(184,702,155)	12,527,912
その他未収入金	121,915,426	(60,477,959)
未払金	161,120,806	(764,200,268)
未払費用	(42,066,726)	(52,542,205)
<b>営業活動による正味キャッシュフロー 合計</b>	<b>24,291,282,632</b>	<b>36,358,379,211</b>
<b>投資活動</b>		
受益証券の発行 <sup>(3)</sup>	4,883,017,685	10,700,085,736
受益証券の償還 <sup>(2)</sup>	(29,342,766,810)	(47,836,823,168)
<b>投資活動による正味キャッシュフロー 合計</b>	<b>(24,459,749,125)</b>	<b>(37,136,737,432)</b>
現金の減少	(168,466,493)	(778,358,221)
現金の期首残高	470,106,146	1,248,464,367
現金の期末残高	301,639,653	470,106,146
<b>営業活動によるキャッシュフローに係る補足情報</b>		
受取配当金	1,405,902,800	2,059,413,820
受取利息	5,063	1,346

- (1) 有価証券購入及び有価証券売却は、合計で62,116,977円の取引費用を除く。  
(2018年3月31日に終了した期間の取引費用：104,648,913円)
- (2) 受益証券の償還は、65,701,176円の償還費用を含む(2018年3月31日：105,509,996円)。
- (3) 受益証券の発行は、4,103,192円の再投資後の数値(2018年3月31日：6,429,158円)。

## 【組入上位銘柄】

銘柄名	業種名	比率
1 カナダロイヤル銀行	金融	8.1%
2 トロント・ドミニオン銀行	金融	7.4%
3 サンコア・エナジー	エネルギー	4.4%
4 カナディアン・ナショナル・レールウェイ	資本財サービス	4.4%
5 エンブリッジ	エネルギー	4.2%
6 トランスカナダ	エネルギー	3.7%
7 ビーシーイー	コミュニケーション・サービス	3.6%
8 ブロックフィールド・アセット・マネジメント	金融	3.2%
9 バンク・オブ・ノバスコシア	金融	2.8%
10 テリュース	コミュニケーション・サービス	2.8%

(組入銘柄数 79銘柄)

- ※ 組入上位銘柄はプリンシパル・グローバル・インベスターズLLCから提供された2019年3月末基準のデータに基づき作成しております。
- ※ Principal/CS Canadian Equity Income Fundの組入株式等の時価評価額合計に対する比率です。
- ※ 業種名は世界産業分類基準(GICS)です。

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2020年7月27日

(第14期：2019年7月26日～2020年7月27日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

## 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
		期騰	落中率		
第10期 (2016年7月25日)	円		%	%	百万円
	10,186		0.1	81.1	4,928
第11期 (2017年7月25日)	10,177		△0.1	58.8	3,841
第12期 (2018年7月25日)	10,172		△0.0	69.2	4,478
第13期 (2019年7月25日)	10,167		△0.0	72.9	3,760
第14期 (2020年7月27日)	10,160		△0.1	86.2	4,668

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

## 当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額		公社債 組入比率
		騰	落率	
(期首) 2019年7月25日	円		%	%
	10,167		—	72.9
7月末	10,167		0.0	58.2
8月末	10,168		0.0	60.3
9月末	10,168		0.0	71.5
10月末	10,165		△0.0	79.4
11月末	10,163		△0.0	60.1
12月末	10,163		△0.0	57.5
2020年1月末	10,163		△0.0	69.5
2月末	10,163		△0.0	63.1
3月末	10,160		△0.1	71.6
4月末	10,160		△0.1	79.9
5月末	10,160		△0.1	74.2
6月末	10,161		△0.1	87.1
(期末) 2020年7月27日	10,160		△0.1	86.2

\*騰落率は期首比です。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

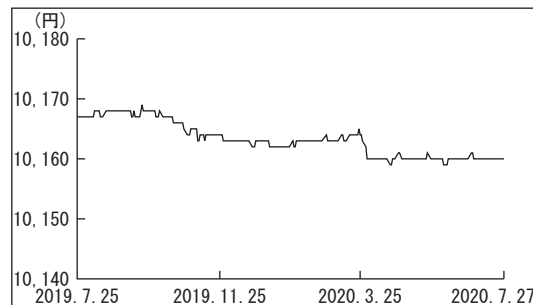
期首：10,167円  
期末：10,160円  
騰落率：△0.1%

### 【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

日本銀行のマイナス金利政策導入を背景とした無担保コールレートのマイナス化などが要因となりました。

基準価額の推移



### 【投資環境】

国内短期金融市場では、期初-0.13%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、2019年10月以降、海外投資家の短期の国債への需要の高まりを受けて、一時-0.4%近辺まで低下した後、-0.10%~-0.20%の狭いレンジで推移しました。2020年2月末以降は、年度越え要因に絡む海外投資家の短期の国債への需要の高まりや年度末を控えた担保需要の高まり等を受けて、-0.45%近辺まで低下しました。その後、期末にかけてマイナス幅を大きく縮小し、-0.09%近辺で期末を迎えました。

### 【ポートフォリオ】

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

## 今後の運用方針

新型コロナウイルス感染症への懸念拡大に伴う金融情勢を踏まえて、日本銀行は2020年4月の金融政策決定会合において金融緩和の強化を行ったものの、政策金利引き下げは見送りました。しかし世界の主要中央銀行は相次いで緊急利下げや量的緩和政策の導入に踏み切ったことや、日本銀行も国債のさらなる積極的な買い入れを明示したことから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については2~4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年7月26日～2020年7月27日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は10,163円です。			

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

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

\*円未満は四捨五入しています。

## 売買及び取引の状況

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

### ■公社債

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

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

\*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

\*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

## 主要な売買銘柄

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

### ■公社債

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

\*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 7,283	百万円 1,204	% 16.5	百万円 —	百万円 —	% —

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

組入資産の明細

2020年7月27日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当		期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
地 方 債 証 券	千円 300,000 ( 300,000)	千円 301,016 ( 301,016)	% 6.4 ( 6.4)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.4 ( 6.4)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,715,000 (2,715,000)	2,723,367 (2,723,367)	58.3 (58.3)	— (—)	— (—)	— (—)	58.3 (58.3)
普 通 社 債 券	1,000,000 (1,000,000)	1,001,801 (1,001,801)	21.5 (21.5)	— (—)	— (—)	— (—)	21.5 (21.5)
合 計	4,015,000 (4,015,000)	4,026,186 (4,026,186)	86.2 (86.2)	— (—)	— (—)	— (—)	86.2 (86.2)

\* ( ) 内は、非上場債で内書き

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## B 個別銘柄開示

### 国内（邦貨建）公社債

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

## 投資信託財産の構成

2020年7月27日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
公債	千円		%
社債	4,026,186		86.2
コーポレートローン等、その他	644,887		13.8
投資信託財産総額	4,671,073		100.0



# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月27日) 現在

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

### \*元本状況

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

### \*元本の内訳

SMBCファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMBCファンドラップ・J-REIT	984,252円
SMBCファンドラップ・G-REIT	93,018,163円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMBCファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMBCファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMBCファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMBCファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMBCファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMBCファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMBCファンドラップ・日本債	964,891,078円
エマーゼンシング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	36,545,313円
エマーゼンシング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	130,604,200円
エマーゼンシング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース (毎月分配型)	6,059,780円
エマーゼンシング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	146,670,647円
エマーゼンシング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	5,392,215円
エマーゼンシング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	47,173,770円
エマーゼンシング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	308,612,597円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	228,535,451円
エマーゼンシング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	2,041,063円
エマーゼンシング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	1,339,775円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	8,842,389円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	754,055円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)	1,006,475円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円

日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	18,658,181円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円
日本株225・ブラジルリアルコース	393,895円
日本株225・豪ドルコース	147,711円
日本株225・資源3通貨コース	49,237円
グローバルCBオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルCBオープン・円コース	827,757円
グローバルCBオープン (マネーボールファンド)	1,994,744円
オーストラリア高配当株プレミアム (毎月分配型)	1,057,457円
スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)	4,566,053円
カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)	66,417,109円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
エマーゼンシング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	320,670円
エマーゼンシング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	2,042,379円
カナダ高配当株ファンド	984円
米国短期社債戦略ファンド2017-03 (為替ヘッジあり)	1,751,754円
世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)	1,451,601円
世界リアルアセット・バランス (資産成長型)	2,567,864円
米国分散投資戦略ファンド (1倍コース)	251,575,286円
米国分散投資戦略ファンド (3倍コース)	1,196,314,788円
米国分散投資戦略ファンド (5倍コース)	445,153円
大和住銀マルチ・ストラテジー・ファンド (ヘッジ付) (適格機関投資家限定)	98,396,143円

## 損益の状況

自2019年7月26日  
至2020年7月27日

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

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

\*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

## お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。