

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	2015年3月10日
信託期間	2015年3月10日～2020年2月10日（約5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、米国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるマネー・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	米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース ・US Value Equity Concentrated Fund BRL Class受益証券を主要投資対象とします。なお、マネー・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。 US Value Equity Concentrated Fund BRL Class ・米国の株式を主要投資対象とします。また、為替取引を活用します。 マネー・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。
分配方針	毎月10日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ  
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） 満期償還

第10作成期

第54期	2019年9月10日決算
第55期	2019年10月10日決算
第56期	2019年11月11日決算
第57期	2019年12月10日決算
第58期	2020年1月10日決算
第59期	2020年2月10日償還

## 米国株厳選ファンド・ ブラジルリアルコース

### 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。

このたび「米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース」は、信託約款の規定に基づき、2020年2月10日をもちまして信託を終了し、満期償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容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>

設定以来の運用実績

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 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2015年3月10日	10,000	—	—	—	—	10
第1期 (2015年4月10日)	10,419	0	4.2	0.1	97.1	11
第2期 (2015年5月11日)	10,846	0	4.1	0.1	97.2	12
第3期 (2015年6月10日)	10,781	0	△ 0.6	0.1	96.9	11
第4期 (2015年7月10日)	9,995	0	△ 7.3	0.1	97.1	10
第5期 (2015年8月10日)	9,358	0	△ 6.4	0.1	97.5	10
第6期 (2015年9月10日)	7,969	0	△14.8	0.1	98.3	8
第7期 (2015年10月13日)	8,352	0	4.8	0.1	98.2	8
第8期 (2015年11月10日)	8,672	0	3.8	0.1	98.5	9
第9期 (2015年12月10日)	8,600	0	△ 0.8	0.1	97.5	9
第10期 (2016年1月12日)	7,079	0	△17.7	0.1	96.8	7
第11期 (2016年2月10日)	6,868	0	△ 3.0	0.1	96.2	7
第12期 (2016年3月10日)	7,779	0	13.3	0.1	96.7	8
第13期 (2016年4月11日)	7,679	0	△ 1.3	0.1	96.7	8
第14期 (2016年5月10日)	7,992	0	4.1	0.1	97.1	8
第15期 (2016年6月10日)	8,677	0	8.6	0.1	97.3	9
第16期 (2016年7月11日)	8,391	0	△ 3.3	0.1	97.2	9
第17期 (2016年8月10日)	9,238	0	10.1	0.1	97.7	10
第18期 (2016年9月12日)	9,033	0	△ 2.2	0.1	97.7	11
第19期 (2016年10月11日)	9,401	0	4.1	0.0	97.4	10
第20期 (2016年11月10日)	9,723	0	3.4	0.0	97.6	13
第21期 (2016年12月12日)	11,139	0	14.6	0.0	115.4	14
第22期 (2017年1月10日)	11,813	0	6.1	0.0	85.0	47
第23期 (2017年2月10日)	11,901	120	1.8	0.0	116.9	27
第24期 (2017年3月10日)	12,103	120	2.7	0.0	97.0	70
第25期 (2017年4月10日)	11,683	120	△ 2.5	0.0	97.0	67
第26期 (2017年5月10日)	11,858	120	2.5	0.0	95.6	98
第27期 (2017年6月12日)	11,307	120	△ 3.6	0.0	107.4	88
第28期 (2017年7月10日)	11,533	120	3.1	0.0	96.9	77
第29期 (2017年8月10日)	11,717	120	2.6	0.0	97.1	80
第30期 (2017年9月11日)	11,415	120	△ 1.6	0.0	96.8	76
第31期 (2017年10月10日)	12,281	120	8.6	0.0	95.7	88
第32期 (2017年11月10日)	12,011	120	△ 1.2	0.0	97.2	58

## 米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

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)	税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第33期 (2017年12月11日)	12,265	120	3.1	0.0	96.9	56
第34期 (2018年1月10日)	12,719	120	4.7	0.0	97.0	65
第35期 (2018年2月13日)	11,394	120	△ 9.5	0.0	96.1	55
第36期 (2018年3月12日)	11,667	120	3.4	0.0	97.1	65
第37期 (2018年4月10日)	10,471	120	△ 9.2	0.0	96.2	50
第38期 (2018年5月10日)	10,145	120	△ 2.0	0.0	96.6	49
第39期 (2018年6月11日)	9,774	120	△ 2.5	0.0	96.5	47
第40期 (2018年7月10日)	9,525	120	△ 1.3	0.0	96.9	47
第41期 (2018年8月10日)	9,855	120	4.7	0.0	96.6	47
第42期 (2018年9月10日)	9,044	120	△ 7.0	0.0	95.7	38
第43期 (2018年10月10日)	10,013	120	12.0	0.0	96.6	45
第44期 (2018年11月12日)	9,522	60	△ 4.3	0.0	94.4	44
第45期 (2018年12月10日)	8,565	60	△ 9.4	0.0	98.4	38
第46期 (2019年1月10日)	8,434	60	△ 0.8	0.0	94.8	39
第47期 (2019年2月12日)	8,726	60	4.2	0.0	97.3	39
第48期 (2019年3月11日)	8,567	60	△ 1.1	0.0	97.4	36
第49期 (2019年4月10日)	8,805	60	3.5	0.0	97.1	37
第50期 (2019年5月10日)	8,393	60	△ 4.0	0.0	96.7	36
第51期 (2019年6月10日)	8,262	60	△ 0.8	0.0	97.1	29
第52期 (2019年7月10日)	8,657	60	5.5	0.0	97.7	30
第53期 (2019年8月13日)	7,676	60	△10.6	0.0	96.7	25
第54期 (2019年9月10日)	7,747	60	1.7	0.0	97.8	25
第55期 (2019年10月10日)	7,452	60	△ 3.0	0.0	97.7	24
第56期 (2019年11月11日)	8,174	60	10.5	0.0	97.5	26
第57期 (2019年12月10日)	8,063	60	△ 0.6	0.0	97.2	25
第58期 (2020年1月10日)	8,383	60	4.7	0.0	97.3	26
(償還日)	(償還価額)					
第59期 (2020年2月10日)	8,190.23円		△ 2.3	—	—	23

\*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。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*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。

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 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率
			騰落率		
第54期	(期 首) 2019年8月13日	円	%	%	%
	8月末	7,676	—	0.0	96.7
	(期 末) 2019年9月10日	7,393	△ 3.7	0.0	97.1
第55期	(期 首) 2019年9月10日	7,807	1.7	0.0	97.8
	9月末	7,747	—	0.0	97.8
	(期 末) 2019年10月10日	7,721	△ 0.3	0.0	97.7
第56期	(期 首) 2019年10月10日	7,512	△ 3.0	0.0	97.7
	10月末	7,452	—	0.0	97.7
	(期 末) 2019年11月11日	8,215	10.2	0.0	97.9
第57期	(期 首) 2019年11月11日	8,234	10.5	0.0	97.5
	11月末	8,174	—	0.0	97.5
	(期 末) 2019年12月10日	8,026	△ 1.8	0.0	97.7
第58期	(期 首) 2019年12月10日	8,123	△ 0.6	0.0	97.2
	12月末	8,063	—	0.0	97.2
	(期 末) 2020年1月10日	8,484	5.2	0.0	97.8
第59期	(期 首) 2020年1月10日	8,443	4.7	0.0	97.3
	1月末	8,383	—	0.0	97.3
	(償還日) 2020年2月10日	8,194	△ 2.3	—	—
		(償還価額) 8,190.23円	△ 2.3	—	—

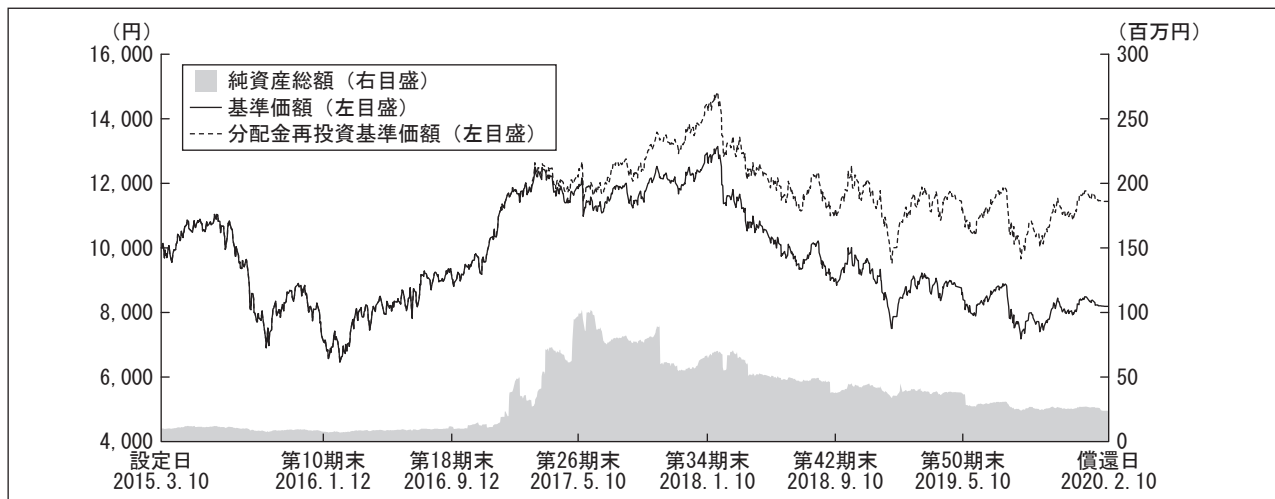
\*騰落率は期首比です。

\*期末基準価額は分配金込み

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

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】



\* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

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

\* 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。

設定日：10,000円

償還日：8,190円23銭（既払分配金 3,420円）

騰落率：+14.4%（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、US Value Equity Concentrated Fund BRL Classへの投資を通じて、米国の株式へ実質的に投資するとともに、為替取引を行いました。

（上昇要因）

半導体の下降局面から抜け出しつつある半導体製造装置のApplied Materials, Inc.が上昇したことが要因となりました。肉食品メーカーのTyson Foods, Inc.は、工場火災、貿易摩擦を乗り越えて上昇しました。農業ソリューション会社のFMC Corporationが上昇したことも要因となりました。

（下落要因）

業界全体での競合が激化し事業統合のもたつきなどから、Eコマース会社のQurate Retail, Inc.が苦戦したことが要因となりました。エネルギー・インフラ会社のThe Williams Companies, Inc.は、天然ガス生産

## 米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

への懸念により、下落したことも要因となりました。グローバル成長、貿易戦争などへの懸念はコモディティ価格に悪影響を及ぼし、銅生産などの天然資源会社のFreeport-McMoRan Inc. も下落しました。また、経営陣の交代などによりITサービス会社のTeradata Corporationは冴えませんでした。

円／ブラジルレアルの為替変動が基準価額の変動要因となりました。

### 【投資環境】

設定来、米国株は様々な逆風を受けながらも上昇しました。業種別では、情報技術が最も良いパフォーマンスとなった一方、エネルギーは出遅れました。米国における成長志向の政策実施の遅れ、原油安、精彩のない米国の小売業、北朝鮮やシリアにおける地政学上の緊張など懸念材料は多岐にわたりました。一方、FRB（米連邦準備制度理事会）のバランスシートの拡大や米国の好調な経済指標などは好材料となりました。また、米中通商交渉への関心は高まり、交渉合意への期待が、運用期間の終盤にかけて何度も株価の最高値更新に寄与しました。

バリュー株がグロース株をアウトパフォームする局面は何度かありましたが、結局長期にわたるグロース株優位の状況は設定来継続しました。

国内短期金融市場では、設定日から国内短期金利は0%近辺で推移した後、2016年1月末の日本銀行の「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」導入を受けて大きく低下しました。その後もマイナス圏での動きに終始し、-0.14%付近で償還日を迎えました。

### 【ポートフォリオ】

#### ■米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

主要投資対象であるUS Value Equity Concentrated Fund BRL Classを運用期間を通じて組み入れました。その後、2020年2月の償還に向けて売却し、2020年2月10日に満期償還いたしました。

#### ■US Value Equity Concentrated Fund BRL Class

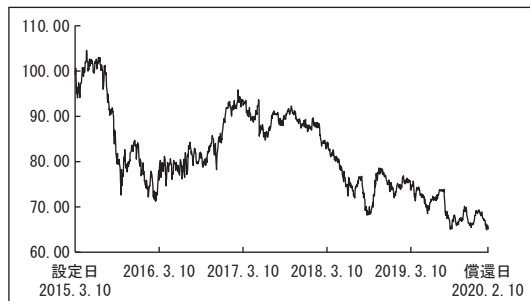
S&P500種株価指数を大幅にアンダーパフォームしました。

また、保有する米ドル建て資産に対し、米ドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行いました。

#### ■マネー・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。

為替レート（ブラジルレアル／円）の推移



\* グラフは、設定日におけるブラジルレアルの対円為替レート（WMロイター）を100として指数化したものです。

## 【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】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第1期～第22期の各期において見送りとさせて頂き、第23期～第43期の各期において120円、第44期～第58期の各期において60円とさせて頂きました。(1万口当り税込み)

## 1万口当りの費用明細

項目	第54期～第59期		項目の概要
	2019年8月14日～2020年2月10日		
	金額	比率	
信託報酬	55円	0.690%	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8,006円です。
(投信会社)	(24)	(0.298)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(30)	(0.379)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、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	0.000	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
(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	0.690	

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

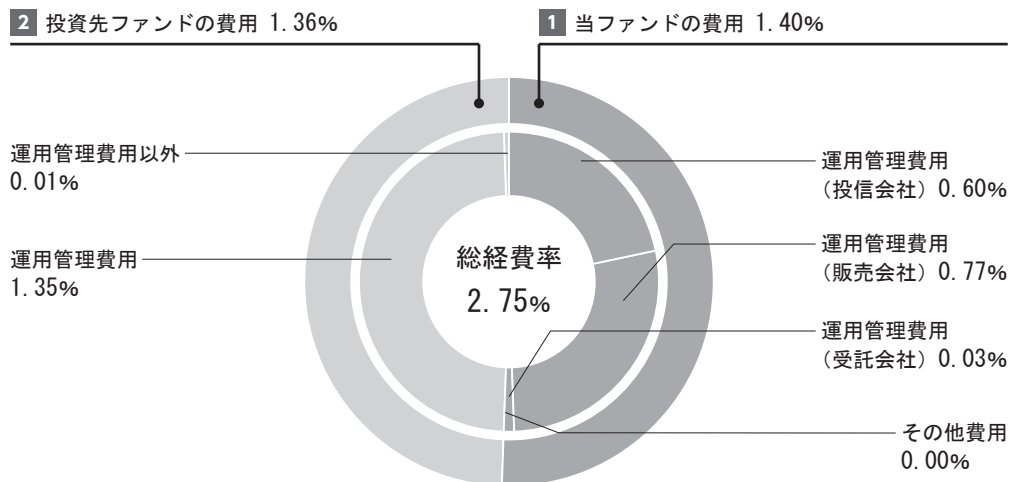
\* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

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

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	2.75%
1 当ファンドの費用の比率	1.40%
投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.35%
2 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「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- \* 2の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く））の費用は、実際に投資しているクラスの費用が入手できないため、入手可能なファンド全体のデータをもとに平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- \* 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2.75%です。



# 米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

## 売買及び取引の状況

(2019年8月14日から2020年2月10日まで)

### ■投資信託受益証券

決 算 期		第 54 期 ~ 第 59 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	US Value Equity Concentrated Fund BRL Class	千口 4,166	千円 1,744	千口 64,872	千円 29,312

\*金額は受渡し代金

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2019年8月14日から2020年2月10日まで)

決 算 期		第 54 期 ~ 第 59 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
マナー・マネジメント・マザーファンド		千口 —	千円 —	千口 9	千円 9

## 利害関係人との取引状況等

(2019年8月14日から2020年2月10日まで)

該当事項はございません。

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

## 組入資産の明細

2020年2月10日現在

償還日現在、有価証券等の組み入れはありません。

### ■親投資信託残高

		第53期末		償 還 時	
		口 数	金 額	口 数	評 価 額
マナー・マネジメント・マザーファンド		千口 9	千円 —	千口 —	千円 —

投資信託財産の構成

2020年2月10日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,875	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	23,875	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2019年9月10日)	(2019年10月10日)	(2019年11月11日)	(2019年12月10日)	(2020年1月10日)	(2020年2月10日)現在
	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	償還時
(A) 資 産	26,087,018円	25,192,375円	26,248,542円	25,937,334円	26,923,921円	23,875,777円
コー ル ・ ロ ー ン 等	818,623	1,046,219	857,085	920,055	922,718	23,875,777
投資信託受益証券(評価額)	25,258,415	24,006,809	25,381,480	25,007,304	25,991,229	-
マネー・マネジメント・マザーファンド(評価額)	9,980	9,980	9,977	9,975	9,974	-
未 取 入 金	-	129,367	-	-	-	-
(B) 負 債	248,995	620,433	225,543	219,722	224,775	30,947
未 払 金	-	259,728	-	-	-	-
未 払 取 益 分 配 金	200,110	197,830	191,023	191,380	191,096	-
未 払 解 約 金	22,479	133,705	2,585	-	1,875	-
未 払 信 託 報 酬	26,406	29,166	31,935	28,338	31,804	30,917
未 払 利 息	-	-	-	-	-	30
そ の 他 未 払 費 用	-	4	-	4	-	-
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	25,838,023	24,571,942	26,022,999	25,717,612	26,699,146	23,844,830
元 本	33,351,724	32,971,768	31,837,246	31,896,682	31,849,388	29,113,758
次 期 繰 越 損 益 金	△ 7,513,701	△ 8,399,826	△ 5,814,247	△ 6,179,070	△ 5,150,242	-
償 還 差 損 益 金	-	-	-	-	-	△ 5,268,928
(D) 受 益 権 総 口 数	33,351,724口	32,971,768口	31,837,246口	31,896,682口	31,849,388口	29,113,758口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	7,747円	7,452円	8,174円	8,063円	8,383円	-
1 万 口 当 り 償 還 価 額 (C/D)	-	-	-	-	-	8,190.23円

\*元本状況

期首元本額	33,242,602円	33,351,724円	32,971,768円	31,837,246円	31,896,682円	31,849,388円
期中追加設定元本額	661,336円	1,503,981円	438,027円	435,159円	468,275円	171,246円
期中一部解約元本額	552,214円	1,883,937円	1,572,549円	375,723円	515,569円	2,906,876円

\*元本の欠損

	7,513,701円	8,399,826円	5,814,247円	6,179,070円	5,150,242円	5,268,928円
--	------------	------------	------------	------------	------------	------------

# 米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

## 損益の状況

項 目	自2019年8月14日 至2019年9月10日	自2019年9月11日 至2019年10月10日	自2019年10月11日 至2019年11月11日	自2019年11月12日 至2019年12月10日	自2019年12月11日 至2020年1月10日	自2020年1月11日 至2020年2月10日
	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
(A) 配 当 等 收 益	△ 40円	△ 26円	△ 11円	△ 12円	△ 28円	△ 473円
受 取 利 息	1	2	—	1	—	13
支 払 利 息	△ 41	△ 28	△ 11	△ 13	△ 28	△ 486
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	474,539	△ 748,127	2,506,099	△ 129,386	1,236,297	△ 529,584
売 買 損 益	474,554	4,221	2,609,710	3,119	1,255,458	42,303
売 買 損 益	△ 15	△ 752,348	△ 103,611	△ 132,505	△ 19,161	△ 571,887
(C) 信 託 報 酬 等	△ 26,406	△ 29,170	△ 31,935	△ 28,342	△ 31,804	△ 30,917
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	448,093	△ 777,323	2,474,153	△ 157,740	1,204,465	△ 560,974
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 9,521,379	△ 8,760,932	△ 9,275,987	△ 6,910,769	△ 7,143,767	△ 5,573,850
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,759,695	1,336,259	1,178,610	1,080,819	980,156	865,896
(配 当 等 相 当 額)	( 19,561,567)	( 19,449,242)	( 18,808,088)	( 18,868,897)	( 18,865,249)	( 17,251,955)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,801,872)	(△18,112,983)	(△17,629,478)	(△17,788,078)	(△17,885,093)	(△16,386,059)
(G) 計 (D + E + F)	△ 7,313,591	△ 8,201,996	△ 5,623,224	△ 5,987,690	△ 4,959,146	△ 5,268,928
(H) 收 益 分 配 金	△ 200,110	△ 197,830	△ 191,023	△ 191,380	△ 191,096	—
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 7,513,701	△ 8,399,826	△ 5,814,247	△ 6,179,070	△ 5,150,242	—
償 還 差 損 益 金 (G)	—	—	—	—	—	△ 5,268,928
追 加 信 託 差 損 益 金	1,759,695	1,336,259	1,178,610	1,080,819	980,156	—
(配 当 等 相 当 額)	( 19,561,567)	( 19,449,242)	( 18,808,088)	( 18,868,897)	( 18,865,249)	( —)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,801,872)	(△18,112,983)	(△17,629,478)	(△17,788,078)	(△17,885,093)	( —)
分 配 準 備 積 立 金	2,519,985	2,182,896	1,888,713	1,675,159	1,457,271	—
繰 越 損 益 金	△11,793,381	△11,918,981	△ 8,881,570	△ 8,935,048	△ 7,587,669	—

\*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54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(A) 配 当 等 收 益 (費用控除後)	0円	0円	0円	0円	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	0	0	0	0
(C) 收 益 調 整 金	19,561,567	19,449,242	18,808,088	18,868,897	18,865,249
(D) 分 配 準 備 積 立 金	2,720,095	2,380,726	2,079,736	1,866,539	1,648,367
分配可能額 (A + B + C + D)	22,281,662	21,829,968	20,887,824	20,735,436	20,513,616
( 1 万 口 当 り 分 配 可 能 額 )	( 6,680.81)	( 6,620.81)	( 6,560.81)	( 6,500.81)	( 6,440.82)
收 益 分 配 金	200,110	197,830	191,023	191,380	191,096
( 1 万 口 当 り 收 益 分 配 金 )	( 60)	( 60)	( 60)	( 60)	( 60)

## 分配金のお知らせ

決 算 期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
1 万口当り分配金（税込み）	60円	60円	60円	60円	60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。

## 投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2015年3月10日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年2月10日			資 産 総 額	23,875,777円
区 分	投 資 信 託 契 約 締 結 当 初	投 資 信 託 契 約 終 了 時	差 引 増 減 又 は 追 加 信 託	負 債 総 額	30,947円	
	契 約 締 結 当 初	契 約 終 了 時		純 資 産 総 額	23,844,830円	
受 益 権 口 数	10,000,000口	29,113,758口	19,113,758口	受 益 権 口 数	29,113,758口	
元 本 額	10,000,000円	29,113,758円	19,113,758円	1 万口当り償還金	8,190.23円	

### ■毎計算期末の状況

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当り分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 1 期	10,619,072	11,063,766	10,419	0	0.00
第 2 期	11,256,112	12,208,574	10,846	0	0.00
第 3 期	10,712,112	11,549,251	10,781	0	0.00
第 4 期	10,644,533	10,639,696	9,995	0	0.00
第 5 期	10,696,312	10,009,383	9,358	0	0.00
第 6 期	10,702,391	8,528,935	7,969	0	0.00
第 7 期	10,741,008	8,971,053	8,352	0	0.00
第 8 期	10,726,635	9,301,616	8,672	0	0.00
第 9 期	10,732,235	9,230,177	8,600	0	0.00
第 10 期	10,757,989	7,615,867	7,079	0	0.00

# 米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 11 期	10,764,748	7,393,678	6,868	0	0.00
第 12 期	10,771,203	8,379,298	7,779	0	0.00
第 13 期	10,777,236	8,275,313	7,679	0	0.00
第 14 期	10,763,888	8,602,505	7,992	0	0.00
第 15 期	11,022,829	9,564,212	8,677	0	0.00
第 16 期	10,861,384	9,113,287	8,391	0	0.00
第 17 期	10,839,206	10,013,724	9,238	0	0.00
第 18 期	12,681,577	11,454,893	9,033	0	0.00
第 19 期	10,950,681	10,294,451	9,401	0	0.00
第 20 期	13,882,868	13,497,739	9,723	0	0.00
第 21 期	13,334,660	14,852,837	11,139	0	0.00
第 22 期	40,189,460	47,476,563	11,813	0	0.00
第 23 期	22,780,606	27,110,141	11,901	120	1.20
第 24 期	58,391,519	70,672,975	12,103	120	1.20
第 25 期	57,654,475	67,357,476	11,683	120	1.20
第 26 期	83,218,109	98,681,154	11,858	120	1.20
第 27 期	78,378,984	88,620,521	11,307	120	1.20
第 28 期	67,507,274	77,855,307	11,533	120	1.20
第 29 期	68,359,627	80,096,920	11,717	120	1.20
第 30 期	66,964,506	76,440,033	11,415	120	1.20
第 31 期	72,224,056	88,696,786	12,281	120	1.20
第 32 期	48,426,730	58,167,654	12,011	120	1.20
第 33 期	45,955,355	56,366,161	12,265	120	1.20
第 34 期	51,197,105	65,117,634	12,719	120	1.20
第 35 期	48,539,866	55,306,772	11,394	120	1.20
第 36 期	56,353,779	65,748,113	11,667	120	1.20
第 37 期	48,241,538	50,514,075	10,471	120	1.20
第 38 期	49,136,337	49,847,719	10,145	120	1.20
第 39 期	49,102,599	47,990,959	9,774	120	1.20
第 40 期	49,651,260	47,290,877	9,525	120	1.20
第 41 期	48,599,323	47,892,403	9,855	120	1.20
第 42 期	42,065,438	38,044,974	9,044	120	1.20
第 43 期	45,136,978	45,195,423	10,013	120	1.20
第 44 期	47,211,259	44,953,568	9,522	60	0.60
第 45 期	45,317,427	38,816,271	8,565	60	0.60
第 46 期	46,474,518	39,195,288	8,434	60	0.60
第 47 期	44,802,757	39,094,598	8,726	60	0.60
第 48 期	42,755,121	36,626,286	8,567	60	0.60
第 49 期	42,921,320	37,793,268	8,805	60	0.60
第 50 期	43,579,133	36,577,213	8,393	60	0.60
第 51 期	35,281,988	29,148,566	8,262	60	0.60

## 米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 52 期	34,831,730	30,152,863	8,657	60	0.60
第 53 期	33,242,602	25,515,641	7,676	60	0.60
第 54 期	33,351,724	25,838,023	7,747	60	0.60
第 55 期	32,971,768	24,571,942	7,452	60	0.60
第 56 期	31,837,246	26,022,999	8,174	60	0.60
第 57 期	31,896,682	25,717,612	8,063	60	0.60
第 58 期	31,849,388	26,699,146	8,383	60	0.60

## 償還金のお知らせ

1 万 口 当 り 償 還 金 ( 税 込 み )	8,190円23銭
---------------------------	-----------

■償還金のお支払いについて

償還金のお支払いは償還日から起算して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

償還時の個別元本超過額について、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収されます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※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。

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	US Value Equity Concentrated Fund USD Class US Value Equity Concentrated Fund BRL Class US Value Equity Concentrated Fund AUD Class US Value Equity Concentrated Fund Select Class A									
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	主に米国の金融商品取引所に上場する株式（REITやETF等に投資する場合があります。）に投資することで、中長期的な信託財産の成長を目指します。									
主要投資対象	米国の株式を主要投資対象とします。また、為替取引を活用します。									
投資方針	<p>1. 米国の株式を主要投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資に当たっては、主にPERから見た割安度に着目し、利益の成長が期待できる銘柄に厳選投資します。通常時においては、30銘柄から40銘柄程度に投資することを基本とします。 ※銘柄数は将来変更される場合があります。</li> <li>・株式の運用は、コロンビア・マネジメント・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシーが行います。</li> </ul> <p>2. 各クラス（除くUSD Class）において、保有する米ドル建て資産に対して以下の為替取引等を行います。</p> <table border="1" data-bbox="275 671 1286 873"> <thead> <tr> <th>クラス</th> <th>為替取引等</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BRL Class</td> <td>米ドルの売り／ブラジルレアルの買いの為替取引</td> </tr> <tr> <td>AUD Class</td> <td>米ドルの売り／豪ドルの買いの為替取引</td> </tr> <tr> <td>Select Class A</td> <td>米ドルの売り／高金利3通貨*の買いの為替取引 ※当初は、ブラジルレアル、トルコリラ、インドルピーとします。取引対象通貨は均等配分を基本とします。取引対象通貨は将来変更になる場合があります。</td> </tr> </tbody> </table> <p>※将来、上記以外のクラスが設定される場合があります。</p> <p>3. 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>		クラス	為替取引等	BRL Class	米ドルの売り／ブラジルレアルの買いの為替取引	AUD Class	米ドルの売り／豪ドルの買いの為替取引	Select Class A	米ドルの売り／高金利3通貨*の買いの為替取引 ※当初は、ブラジルレアル、トルコリラ、インドルピーとします。取引対象通貨は均等配分を基本とします。取引対象通貨は将来変更になる場合があります。
	クラス	為替取引等								
	BRL Class	米ドルの売り／ブラジルレアルの買いの為替取引								
	AUD Class	米ドルの売り／豪ドルの買いの為替取引								
Select Class A	米ドルの売り／高金利3通貨*の買いの為替取引 ※当初は、ブラジルレアル、トルコリラ、インドルピーとします。取引対象通貨は均等配分を基本とします。取引対象通貨は将来変更になる場合があります。									
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資割合には、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	<p>管理報酬等：年0.54%程度</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、信託事務に関する費用、組入有価証券等の売買時等にかかる費用、受託会社の費用、管理事務費用、名義書換事務代行費用、信託財産の処理に関する費用、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。</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が設定されています。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更される場合があります。</p>									
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。

## 米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

### ■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US Value Equity Concentrated Fund (For Qualified Institutional Investors Only)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

	2018年3月31日 現在 (日本円)	2017年3月31日 現在 (日本円)
<b>資産の部</b>		
金融資産	2,326,444,735	2,981,028,320
現金及び現金同等物	123,866,874	136,008,815
未収金：		
有価証券売却	47,177,189	45,200,233
配当金	1,529,607	2,204,613
受益証券発行	820,075	4,687,994
資産合計	2,499,838,480	3,169,129,975
<b>負債の部</b>		
金融負債	17,623,796	1,374,887
当座借越	—	61,465
未払金：		
受益証券償還	70,061,910	70,301,879
カスタディーフィー	2,691,136	1,184,149
仲介手数料	1,254,148	1,505,486
未払運用報酬	966,616	2,354,787
有価証券取得	600,888	130,033
名義書換代理人報酬	361,267	237,208
受託会社報酬	23,407	162,427
管理会社費用	—	371,483
負債（受益者に帰属する純資産を除く）	93,583,168	77,683,804
受益者に帰属する純資産	2,406,255,312	3,091,446,171



包括利益計算書

	2018年3月31日に終了 した期間 (日本円)	2017年3月31日に終了 した期間 (日本円)
<b>収益</b>		
受取配当金	64,352,926	55,733,070
受取利息	676,888	302,589
金融資産及び金融負債に係る実現益	178,593,953	445,425,887
外国為替取引に係る実現(損)益	(6,142,629)	6,145,768
金融資産及び金融負債に係る評価益	1,753,952	507,415,179
外国為替に係る評価損	(3,486,881)	(2,839,523)
収益計	235,748,209	1,012,182,970
<b>費用</b>		
運用報酬	12,794,135	11,518,776
カスタディーフィー	8,562,634	5,212,926
仲介手数料	5,413,792	4,984,141
管理会社費用	3,315,546	4,125,073
名義書換代理人報酬	1,088,830	1,025,641
受託会社報酬	859,551	1,167,175
取引費用	632,062	668,450
登録費用	39,943	163,238
費用計	32,706,493	28,865,420
<b>金融費用控除前の運用収益</b>	203,041,716	983,317,550
<b>金融費用</b>		
受益者に対する分配金	(106,884,705)	(1,118,815,051)
支払利息	(471)	—
金融費用計	(106,885,176)	(1,118,815,051)
<b>分配金支払い後及び税引き前(損)益</b>	96,156,540	(135,497,501)
源泉税	(18,310,945)	(15,624,592)
<b>受益者に帰属する純資産の増(減)額</b>	77,845,595	(151,122,093)

## 米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース

### 【組入上位銘柄】

	銘柄名	業種名	比率
1	Verizon Communications Inc.	電気通信サービス	4.1%
2	Bank of America Corporation	金融	3.8%
3	NextEra Energy, Inc.	公益事業	3.7%
4	Anadarko Petroleum Corporation	エネルギー	3.6%
5	Citigroup Inc	金融	3.5%
6	Tyson Foods, Inc. Class A	生活必需品	3.5%
7	FMC Corporation	素材	3.4%
8	Humana Inc.	ヘルスケア	3.4%
9	Teradata Corporation	情報技術	3.3%
10	Morgan Stanley	金融	3.2%

(組入銘柄数 36銘柄)

※ 組入上位銘柄はコロンビア・マネジメント・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシーから提供された2018年3月末基準のデータに基づき作成しております。

※ US Value Equity Concentrated 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。

# マネー・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6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"><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

(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>

## 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	中率		
第2期 (2015年7月27日)	円		%	%	百万円
	10,010		0.0	74.4	53
第3期 (2016年7月25日)	10,011		0.0	69.6	59
第4期 (2017年7月25日)	10,000		△0.1	79.3	49
第5期 (2018年7月25日)	9,995		△0.1	83.5	49
第6期 (2019年7月25日)	9,988		△0.1	86.0	37

\*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		%		%
	9,995		—		83.5
7月末	9,995		0.0		63.2
8月末	9,995		0.0		83.7
9月末	9,994		△0.0		55.1
10月末	9,995		0.0		62.8
11月末	9,994		△0.0		68.2
12月末	9,993		△0.0		73.4
2019年1月末	9,993		△0.0		74.5
2月末	9,991		△0.0		73.9
3月末	9,990		△0.1		52.8
4月末	9,990		△0.1		79.1
5月末	9,989		△0.1		63.4
6月末	9,989		△0.1		64.6
(期末) 2019年7月25日	9,988		△0.1		86.0

\*騰落率は期首比です。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：9,995円

期末：9,988円

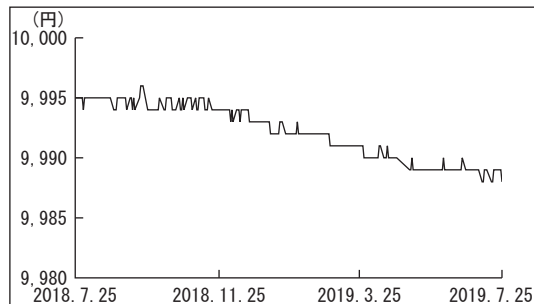
騰落率：△0.1%

### 【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。

## 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)	1円 (1)	0.005% (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 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	1	0.005	
期中の平均基準価額は9,992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	特殊債券		千円 60,301			千円 — (69,000)

\*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。

## 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	額	売	付	額
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
30	政保日本政策	10,018	—	—	—
7	政保原賠・廃炉	10,005			
10	政保地方公共6	10,003			
91	政保道路機構	8,029			
80	政保道路機構	6,070			
100	政保道路機構	5,063			
93	政保道路機構	5,045			
85	政保道路機構	4,057			
6	政保地方公営機	2,006			

\*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 60	百万円 10	% 16.6	百万円 -	百万円 -	% -

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

組入資産の明細

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 5年以上	間 別 組 入 比 率 2年以上	2年未満
特 殊 債 券 (除く金融債券)	千円 32,000 (32,000)	千円 32,116 (32,116)	% 86.0 (86.0)	% - (-)	% - (-)	% - (-)	% 86.0 (86.0)
合 計	32,000 (32,000)	32,116 (32,116)	86.0 (86.0)	- (-)	- (-)	- (-)	86.0 (86.0)

\* ( ) 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	当		期		末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
(特殊債券 (除く金融債券))	%	千円	千円		
85 政保道路機構	1.4000	4,000	4,001	2019/07/31	
91 政保道路機構	1.2000	8,000	8,027	2019/10/31	
93 政保道路機構	1.4000	5,000	5,025	2019/11/29	
100 政保道路機構	1.4000	5,000	5,045	2020/02/28	
30 政保日本政策	0.1940	10,000	10,017	2020/03/18	
合 計	-	32,000	32,116	-	

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
公 社 債	32,116	67.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,238	32.2
投 資 信 託 財 産 総 額	47,355	100.0

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 産	47,355,144円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,206,661
公 社 債 (評価額)	32,116,800
未 収 利 息	31,683
(B) 負 債	10,024,552
未 払 金	10,018,400
未 払 解 約 金	5,998
そ の 他 未 払 費 用	154
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	37,330,592
元 本	37,373,870
次 期 繰 越 損 益 金	△ 43,278
(D) 受 益 権 総 口 数	37,373,870口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	9,988円

\* 元本状況

期首元本額	49,264,828円
期中追加設定元本額	1,015,987円
期中一部解約元本額	12,906,945円

\* 元本の内訳

タフ・アメリカ (マネープールファンド)	6,286,645円
米国小型株ツインα (毎月分配型)	552,681円
米国小型株ツインα (資産成長型)	71,698円
日本株アルファ・カルテット (毎月分配型)	1,998,801円
米国リバーサル戦略ツインαネオ (毎月分配型)	26,385,980円
米国リート厳選ファンド (毎月決算型)	249,776円
米国リート厳選ファンド (資産成長型)	249,776円
米国株アルファ・カルテット (毎月分配型)	799,281円
米国株厳選ファンド・米ドルコース	9,992円
米国株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	9,992円
米国株厳選ファンド・豪ドルコース	9,992円
米国株厳選ファンド・高金利通貨コース	9,992円
米国リート・アルファ・カルテット (毎月分配型)	699,301円
NBマルチ戦略ファンド	9,989円
日本株アルファ・カルテット (年2回決算型)	9,990円
大和住銀/コロンビア米国株リバーサル戦略ファンド Aコース (ダイワ投資一任専用)	9,992円
大和住銀/コロンビア米国株リバーサル戦略ファンド Bコース (ダイワ投資一任専用)	9,992円

\* 元本の欠損

43,278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	301,529円
受 取 利 息	311,378
支 払 利 息	△ 9,849
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△326,320
売 買 損 益	△326,320
(C) そ の 他 費 用	△ 2,073
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 26,864
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 23,157
(F) 解 約 差 損 益 金	7,668
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 925
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 43,278
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 43,278

\* 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。