

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |  |
|------------|--|
| 商品分類       | 追加型投信／内外／資産複合  |
| 信託期間       | 2017年3月6日から2027年3月5日まで   |
| 運用方針       | 投資信託証券への投資を通じて、主に世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リート等を実質的に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保とともに中長期的な信託財産の成長を目指します。  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。<br>ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA<br>世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リートなど<br>キャッシュ・マネジメント・マザーファンド<br>本邦貨建て公社債および短期金融商品等   |
| 当ファンドの運用方法 | ■主に世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リート等を実質的に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保とともに中長期的な信託財産の成長を目指します。<br>■外国投資信託証券においては、世界のリアルアセット関連企業等が発行する債券、株式、リート等に投資します。運用は「ブルックフィールド・パブリック・セキュリティーズ・グループ・エルエルシー」が行い、ボトムアップの分析等により魅力的な銘柄を選定します。<br>■組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。<br>■市場動向に応じて『債券』、『株式』、『リート』等の資産配分を定期的に見直します。 |
| 組入制限       | ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。  |
| 分配方針       | ■毎月5日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。<br>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みません。）等の範囲内とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。<br>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。   |

# 世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)

## 【運用報告書(全体版)】

第12作成期（2022年9月6日から2023年3月6日まで）

第 **67** 期 / 第 **68** 期 / 第 **69** 期  
決算日2022年10月5日 決算日2022年11月7日 決算日2022年12月5日

第 **70** 期 / 第 **71** 期 / 第 **72** 期  
決算日2023年1月5日 決算日2023年2月6日 決算日2023年3月6日

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主に世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リート等を実質的に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保とともに中長期的な信託財産の成長を目指します。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 **三井住友DSアセットマネジメント**  
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

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)

## 世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近30期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額    |         |               | 公 社 債 率  | 投 資 信 託 証 券 率 | 純 資 産 額      |
|------------------|------------|---------|---------------|----------|---------------|--------------|
|                  | (分配落)      | 税 分 配   | 込 金 期 騰 落 中 率 |          |               |              |
| 43期 (2020年10月5日) | 円<br>8,520 | 円<br>30 | %<br>△1.7     | %<br>0.1 | %<br>97.0     | 百万円<br>1,509 |
| 44期 (2020年11月5日) | 8,449      | 30      | △0.5          | 0.1      | 96.9          | 1,479        |
| 45期 (2020年12月7日) | 8,875      | 30      | 5.4           | 0.1      | 97.1          | 1,541        |
| 46期 (2021年1月5日)  | 8,691      | 30      | △1.7          | 0.1      | 96.0          | 1,467        |
| 47期 (2021年2月5日)  | 8,983      | 30      | 3.7           | 0.1      | 96.3          | 1,510        |
| 48期 (2021年3月5日)  | 9,164      | 30      | 2.3           | 0.1      | 96.3          | 1,523        |
| 49期 (2021年4月5日)  | 9,592      | 30      | 5.0           | 0.1      | 96.4          | 1,508        |
| 50期 (2021年5月6日)  | 9,729      | 30      | 1.7           | 0.1      | 96.4          | 1,501        |
| 51期 (2021年6月7日)  | 9,898      | 30      | 2.0           | 0.1      | 96.4          | 1,495        |
| 52期 (2021年7月5日)  | 9,979      | 30      | 1.1           | 0.1      | 96.4          | 1,467        |
| 53期 (2021年8月5日)  | 9,877      | 30      | △0.7          | 0.1      | 96.3          | 1,435        |
| 54期 (2021年9月6日)  | 10,012     | 30      | 1.7           | 0.1      | 96.4          | 1,439        |
| 55期 (2021年10月5日) | 9,811      | 30      | △1.7          | 0.0      | 96.3          | 1,369        |
| 56期 (2021年11月5日) | 10,270     | 30      | 5.0           | 0.0      | 96.3          | 1,384        |
| 57期 (2021年12月6日) | 9,924      | 30      | △3.1          | 0.0      | 96.1          | 1,297        |
| 58期 (2022年1月5日)  | 10,521     | 30      | 6.3           | 0.0      | 96.2          | 1,355        |
| 59期 (2022年2月7日)  | 10,036     | 30      | △4.3          | 0.0      | 96.1          | 1,270        |
| 60期 (2022年3月7日)  | 9,888      | 30      | △1.2          | 0.0      | 96.3          | 1,245        |
| 61期 (2022年4月5日)  | 10,838     | 30      | 9.9           | 0.0      | 96.0          | 1,347        |
| 62期 (2022年5月6日)  | 11,114     | 30      | 2.8           | 0.0      | 95.2          | 1,330        |
| 63期 (2022年6月6日)  | 10,873     | 30      | △1.9          | 0.0      | 95.8          | 1,326        |
| 64期 (2022年7月5日)  | 10,571     | 30      | △2.5          | 0.0      | 95.7          | 1,282        |
| 65期 (2022年8月5日)  | 10,830     | 30      | 2.7           | 0.0      | 96.1          | 1,314        |
| 66期 (2022年9月5日)  | 10,963     | 30      | 1.5           | 0.0      | 96.0          | 1,307        |
| 67期 (2022年10月5日) | 10,706     | 30      | △2.1          | 0.0      | 95.9          | 1,279        |
| 68期 (2022年11月7日) | 10,779     | 30      | 1.0           | 0.0      | 95.8          | 1,271        |
| 69期 (2022年12月5日) | 10,408     | 30      | △3.2          | 0.0      | 95.8          | 1,222        |
| 70期 (2023年1月5日)  | 10,100     | 30      | △2.7          | 0.0      | 87.8          | 1,183        |
| 71期 (2023年2月6日)  | 10,456     | 30      | 3.8           | 0.0      | 96.1          | 1,219        |
| 72期 (2023年3月6日)  | 10,331     | 30      | △0.9          | 0.0      | 95.9          | 1,176        |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期  | 年 月 日                  | 基 準 価 額     | 騰 落 率  |          | 公 社 債 率   | 投 資 信 託 証 券 率 |
|------|------------------------|-------------|--------|----------|-----------|---------------|
|      |                        |             | 組 入 比  | 率        |           |               |
| 第67期 | (期 首)<br>2022年 9 月 5 日 | 円<br>10,963 | %<br>— | %<br>0.0 | %<br>96.0 |               |
|      | 9 月末                   | 10,488      | △4.3   | 0.0      | 95.9      |               |
|      | (期 末)<br>2022年10月 5 日  | 10,736      | △2.1   | 0.0      | 95.9      |               |
| 第68期 | (期 首)<br>2022年10月 5 日  | 10,706      | —      | 0.0      | 95.9      |               |
|      | 10 月末                  | 10,974      | 2.5    | 0.0      | 96.0      |               |
|      | (期 末)<br>2022年11月 7 日  | 10,809      | 1.0    | 0.0      | 95.8      |               |
| 第69期 | (期 首)<br>2022年11月 7 日  | 10,779      | —      | 0.0      | 95.8      |               |
|      | 11 月末                  | 10,605      | △1.6   | 0.0      | 95.9      |               |
|      | (期 末)<br>2022年12月 5 日  | 10,438      | △3.2   | 0.0      | 95.8      |               |
| 第70期 | (期 首)<br>2022年12月 5 日  | 10,408      | —      | 0.0      | 95.8      |               |
|      | 12 月末                  | 10,089      | △3.1   | 0.0      | 87.4      |               |
|      | (期 末)<br>2023年 1 月 5 日 | 10,130      | △2.7   | 0.0      | 87.8      |               |
| 第71期 | (期 首)<br>2023年 1 月 5 日 | 10,100      | —      | 0.0      | 87.8      |               |
|      | 1 月末                   | 10,255      | 1.5    | 0.0      | 96.2      |               |
|      | (期 末)<br>2023年 2 月 6 日 | 10,486      | 3.8    | 0.0      | 96.1      |               |
| 第72期 | (期 首)<br>2023年 2 月 6 日 | 10,456      | —      | 0.0      | 96.1      |               |
|      | 2 月末                   | 10,358      | △0.9   | 0.0      | 96.1      |               |
|      | (期 末)<br>2023年 3 月 6 日 | 10,361      | △0.9   | 0.0      | 95.9      |               |

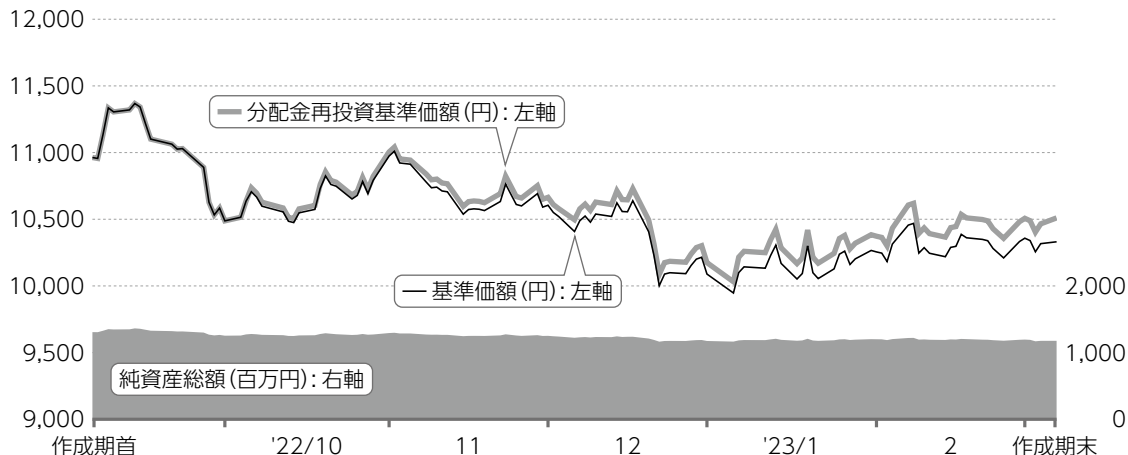
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年9月6日から2023年3月6日まで）

## 基準価額等の推移



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

|      |                                 |
|------|---------------------------------|
| 作成期首 | 10,963円                         |
| 作成期末 | 10,331円<br>(当作成期既払分配金180円(税引前)) |
| 騰落率  | -4.1%<br>(分配金再投資ベース)            |

## 分配金再投資基準価額について

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

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

※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。

### 基準価額の主な変動要因(2022年9月6日から2023年3月6日まで)

当ファンドは、ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスAへの投資を通じて、主に世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リート(不動産関連株式)等に実質的に分散投資を行いました。

#### 上昇要因

- リートにおいて、幅広い国での銘柄選択効果がプラスに貢献したこと
- リアルアセット関連債券において、ベース金利は上昇したものの投資適格債のクレジットスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小したため、プラスに寄与したこと

#### 下落要因

- インフラ関連株式において、通信セクターへの資産配分がマイナスに作用したこと
- 為替市場において、米ドルが対円で下落したこと

投資環境について（2022年9月6日から2023年3月6日まで）

運用期間におけるリアルアセット関連債券市場は上昇した一方、リート市場およびインフラ関連株式市場は下落しました。また、為替市場では、米ドルが対円で下落しました。

---

### リアルアセット関連債券市場

運用期間のリアルアセット関連債券は上昇しました。米10年国債利回りはF R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを継続したことで上昇しましたが、クレジット・スプレッドの縮小によりリターンが回復し、プラスとなりました。

---

### インフラ関連株式市場

運用期間のインフラ関連株式は下落しました。セクター別では通信を筆頭に公益事業、エネルギー中流部門の順でマイナスリターンとなりました。一方、運輸セクターはプラスに寄与しました。

---

### リート市場

運用期間のリートは小幅下落となりました。世界的に金融引き締めが継続するなか、インフレの減速により長期金利上昇がピークアウトしたことで、リートの下落は小幅にとどまりました。地域別では欧州とアジア太平洋がマイナスに作用しましたが、北

米は横ばいとなりました。

---

### 為替市場

運用期間の、米ドル・円相場は下落しました。F R Bはインフレ抑制のため金融引き締めを継続しましたが、インフレが減速し始めたことで利上げペースを縮小させました。一方、日本銀行は12月にイールドカーブ・コントロール政策（長短金利操作）の変動幅拡大を決定したことから、為替市場では米ドルが対円で下落に転じました。

ポートフォリオについて（2022年9月6日から2023年3月6日まで）

## 当ファンド

主要投資対象であるブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスAを運用期間を通じて高位に組み入れました。

## ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA

当ファンドでは、インフレが持続し金融引き締めがさらに進むなか、世界の成長率が下降に転じるとの見通しの下で、世界的な成長がやがて鈍化して目標インフレ率と一致し、金融引き締めで終止符が打たれる

までは、市場のボラティリティ（価格変動性）は高止まりするとの見方を維持しました。

そのためディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）なポジションを維持し、リアルアセット関連債券をややオーバーウェイト、リアルアセット関連株式（インフラ関連株式およびリート）をアンダーウェイトとしたポートフォリオを維持しました。

## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について（2022年9月6日から2023年3月6日まで）

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

## 世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

### 分配金について（2022年9月6日から2023年3月6日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

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いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目        | 第67期    | 第68期    | 第69期    | 第70期    | 第71期    | 第72期    |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 当期分配金     | 30      | 30      | 30      | 30      | 30      | 30      |
| (対基準価額比率) | (0.28%) | (0.28%) | (0.29%) | (0.30%) | (0.29%) | (0.29%) |
| 当期の収益     | 30      | 30      | 30      | 30      | 30      | 30      |
| 当期の収益以外   | －       | －       | －       | －       | －       | －       |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,707   | 1,722   | 1,728   | 1,728   | 1,742   | 1,749   |

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。



## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、米ドル建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リート等に実質的に分散投資を行うことで、安定したインカムゲインの確保とともに中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

### ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA

リアルアセット関連債券においては、過去1年間の債券利回りの大幅な上昇により、リスク調整後ベースでは投資魅力度が大幅に高まったと考えています。インフレ率の上昇が止まらず、マクロデータも堅調で、2023年初頭の債券市場の上昇の大部分を支えたインフレ低下シナリオは否定されています。

当ファンドでは、クレジットやセクター、資本構造の中で、ポートフォリオの質を向上させる機会を引き続き見出しています。当ファンドでは慎重なマクロ経済見通しを維持しており、今後数四半期は緩やかな減速が続くと予想しています。スプレッドは長期的な平均値に近い水準で推移しているものの、利回り水準は依然として魅力的で

あると考えています。

インフラ関連株式に関しては、株式市場が軟調な局面ではインフラがアウトパフォームする可能性があること、インフレ連動性が高いことから、引き続き不動産よりもインフラを選好しています。インフラの中でも、再生可能エネルギーとエネルギー中流部門のセクターに最も注目しており、再生可能エネルギーへの移行とグローバルなエネルギー安全保障の推進が追い風となると考えています。公益事業セクターでは不確実性が取り除かれた米国の企業をよりポジティブに見ており、不安定な市場環境下でもパフォーマンスが期待できるディフェンシブ企業を選好しています。欧州では、現在の電力価格動向から恩恵を受ける可能性のある企業を選好しており、欧州の規制は一部の電力会社にとって二酸化炭素の回収や新技術をめぐる成長機会をもたらしています。通信セクターでは米国外の企業で、銘柄固有の材料を考慮するとリスク・リターンの魅力度が高い企業をオーバーウェイトしています。エネルギーセクターでは北米の天然ガス関連資産を選好していますが、大幅にアウトパフォームしたため他の銘柄への入れ替えを検討しています。

リートに関しては、不動産のバリュエーション（投資価値評価）は魅力的に見えます

が、経済成長の鈍化がリート市場をさらに圧迫する可能性があると考えています。リートおよび不動産株は、2022年12月期の四半期決算報告において一般的に堅調な業績が報告され、米国のリートは高インフレ下でもキャッシュフローが増加する実績が示されました。世界の不動産株は、原資産である不動産の価値に対して、まだかなり割安な水準で取引されていると考えており、現在のバリュエーションは長期的に見て魅力的なエントリーポイントになると考えています。

### 3 お知らせ

#### 約款変更について

該当事項はございません。

#### キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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

## 世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

### 1万口当たりの費用明細（2022年9月6日から2023年3月6日まで）

| 項 目                  | 金額         | 比率            | 項目の概要   |
|----------------------|------------|---------------|---|
| <b>(a) 信 託 報 酬</b>   | <b>59円</b> | <b>0.563%</b> | <b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b><br>期中の平均基準価額は10,521円です。          |
| （投 信 会 社）            | (20)       | (0.192)       | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価  |
| （販 売 会 社）            | (38)       | (0.357)       | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                          |
| （受 託 会 社）            | (1)        | (0.013)       | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                                    |
| <b>(b) 売買委託手数料</b>   | <b>－</b>   | <b>－</b>      | <b>売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数</b><br>売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株 式）                | (－)        | (－)           |   |
| （先物・オプション）           | (－)        | (－)           |   |
| （投資信託証券）             | (－)        | (－)           |   |
| <b>(c) 有価証券取引税</b>   | <b>－</b>   | <b>－</b>      | <b>有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数</b><br>有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| （株 式）                | (－)        | (－)           |   |
| （公 社 債）              | (－)        | (－)           |   |
| （投資信託証券）             | (－)        | (－)           |   |
| <b>(d) そ の 他 費 用</b> | <b>1</b>   | <b>0.006</b>  | <b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>  |
| （保 管 費 用）            | (－)        | (－)           | 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用                      |
| （監 査 費 用）            | (1)        | (0.005)       | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用  |
| （そ の 他）              | (0)        | (0.000)       | そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用   |
| <b>合 計</b>           | <b>60</b>  | <b>0.568</b>  |   |

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

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

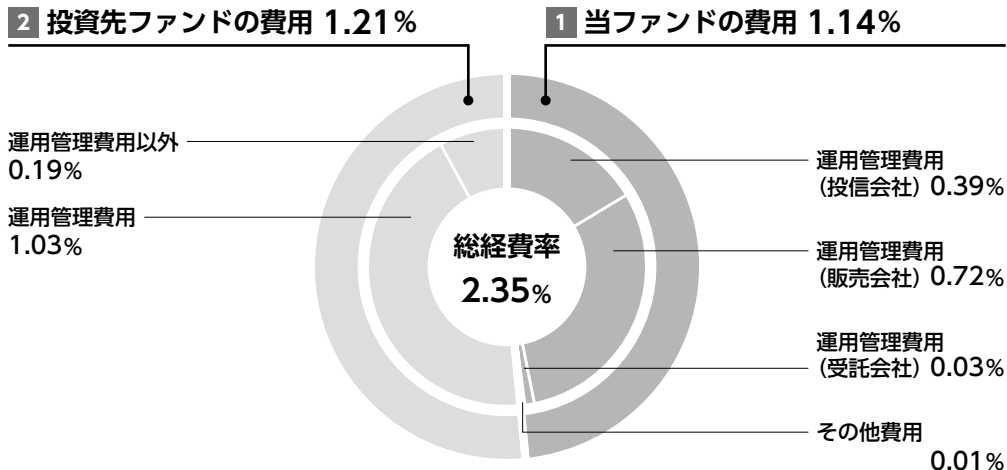
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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



## 参考情報 総経費率(年率換算)



|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| <b>総経費率 (1 + 2)</b>          | <b>2.35%</b> |
| <b>1 当ファンドの費用の比率</b>         | <b>1.14%</b> |
| <b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>   | <b>1.03%</b> |
| <b>2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b> | <b>0.19%</b> |

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」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。「1万口当たりの費用明細」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、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算した経費率です。そのため、実際に投資しているシェアクラスの経費率とは大きく異なる場合があります。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、売買委託手数料およ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、売買委託手数料およ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口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.35%です。

## 世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2022年9月6日から2023年3月6日まで）

投資信託証券

|    |      |                                   | 当 作    |                   | 成 期    |                   |
|----|------|-----------------------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|
|    |      |                                   | 買      | 付                 | 売      | 付                 |
|    |      |                                   | 口 数    | 買 付 額             | 口 数    | 売 付 額             |
| 外国 | アメリカ | ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA | 13,515 | 千アメリカ・ドル<br>1,163 | 17,199 | 千アメリカ・ドル<br>1,482 |

※金額は受渡し代金。

### ■ 利害関係人との取引状況等（2022年9月6日から2023年3月6日まで）

利害関係人との取引状況

世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

| 区 分   | 当 作          |                    |        | 成 期        |                    |            |
|-------|--------------|--------------------|--------|------------|--------------------|------------|
|       | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C     |
| 公 社 債 | 百万円<br>2,736 | 百万円<br>-           | %<br>- | 百万円<br>400 | 百万円<br>400         | %<br>100.0 |

※平均保有割合 0.0%

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

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

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2022年9月6日から2023年3月6日まで）

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

## 世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

### ■ 組入れ資産の明細（2023年3月6日現在）

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| フ<br>ァ<br>ン<br>ド<br>名             | 作 成 期 首    |           | 作 成 期 末  |           | 組 入 比 率 |
|-----------------------------------|------------|-----------|----------|-----------|---------|
|                                   | 口 数        | 口 数       | 評 価 額    |           |         |
|                                   |            |           | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |         |
| (その他)                             | 口          | 口         | 千アメリカ・ドル | 千円        | %       |
| ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA | 100,006.45 | 96,322.84 | 8,305    | 1,128,940 | 95.9    |
| 合 計                               | 100,006.45 | 96,322.84 | —        | 1,128,940 | 95.9    |

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

#### (2) 親投資信託残高

| 種 類                  | 作 成 期 首   |           | 作 成 期 末   |           |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                      | 口 数       | 口 数       | 評 価 額     | 評 価 額     |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 千口<br>466 | 千口<br>466 | 千円<br>473 | 千円<br>473 |

※キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は3,838,282,717口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年3月6日現在)

| 項 目                     | 作 成 期 末         |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 千円<br>1,128,940 | %<br>94.3 |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド    | 473             | 0.0       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 68,338          | 5.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,197,752       | 100.0     |

※作成期末における外貨建資産（1,152,300千円）の投資信託財産総額（1,197,752千円）に対する比率は96.2%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.92円です。

## 世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月5日) (2022年11月7日) (2022年12月5日) (2023年1月5日) (2023年2月6日) (2023年3月6日)

| 項 目                       | 第 67 期 末              | 第 68 期 末              | 第 69 期 末              | 第 70 期 末              | 第 71 期 末              | 第 72 期 末              |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>            | <b>1,298,014,826円</b> | <b>1,279,382,299円</b> | <b>1,241,757,923円</b> | <b>1,299,328,238円</b> | <b>1,228,942,745円</b> | <b>1,198,851,182円</b> |
| コール・ローン等                  | 57,472,154            | 53,513,410            | 51,312,363            | 155,931,213           | 46,445,082            | 50,848,421            |
| 投資信託受益証券(評価額)             | 1,226,332,561         | 1,218,140,986         | 1,171,389,928         | 1,038,606,113         | 1,172,182,171         | 1,128,940,441         |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額) | 473,768               | 473,721               | 473,675               | 473,628               | 473,675               | 473,675               |
| 未 収 入 金                   | 13,736,343            | 7,254,182             | 18,581,957            | 104,317,284           | 9,841,817             | 18,588,645            |
| <b>(B) 負 債</b>            | <b>18,699,211</b>     | <b>8,339,377</b>      | <b>19,188,969</b>     | <b>116,288,902</b>    | <b>9,818,368</b>      | <b>21,982,546</b>     |
| 未 払 金                     | 8,382,580             | 2,958,102             | 8,533,026             | 111,574,553           | 373,104               | 1,098,943             |
| 未払収益分配金                   | 3,584,869             | 3,537,489             | 3,523,798             | 3,513,894             | 3,497,990             | 3,417,516             |
| 未 払 解 約 金                 | 5,504,860             | 522,636               | 6,012,382             | 3,760                 | 4,714,359             | 16,370,540            |
| 未払信託報酬                    | 1,215,550             | 1,297,783             | 1,086,256             | 1,152,437             | 1,177,858             | 1,031,021             |
| その他未払費用                   | 11,352                | 23,367                | 33,507                | 44,258                | 55,057                | 64,526                |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>     | <b>1,279,315,615</b>  | <b>1,271,042,922</b>  | <b>1,222,568,954</b>  | <b>1,183,039,336</b>  | <b>1,219,124,377</b>  | <b>1,176,868,636</b>  |
| 元 本                       | 1,194,956,616         | 1,179,163,154         | 1,174,599,366         | 1,171,298,126         | 1,165,996,832         | 1,139,172,319         |
| 次期繰越損益金                   | 84,358,999            | 91,879,768            | 47,969,588            | 11,741,210            | 53,127,545            | 37,696,317            |
| <b>(D) 受益権総口数</b>         | <b>1,194,956,616口</b> | <b>1,179,163,154口</b> | <b>1,174,599,366口</b> | <b>1,171,298,126口</b> | <b>1,165,996,832口</b> | <b>1,139,172,319口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)           | <b>10,706円</b>        | <b>10,779円</b>        | <b>10,408円</b>        | <b>10,100円</b>        | <b>10,456円</b>        | <b>10,331円</b>        |

※当作成期における作成期首元本額1,192,288,769円、作成期中追加設定元本額37,944,288円、作成期中一部解約元本額91,060,738円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

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

## 世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

### ■ 損益の状況

〔自2022年9月6日〕〔自2022年10月6日〕〔自2022年11月8日〕〔自2022年12月6日〕〔自2023年1月6日〕〔自2023年2月7日〕  
〔至2022年10月5日〕〔至2022年11月7日〕〔至2022年12月5日〕〔至2023年1月5日〕〔至2023年2月6日〕〔至2023年3月6日〕

| 項 目                       | 第 67 期         | 第 68 期         | 第 69 期         | 第 70 期         | 第 71 期         | 第 72 期         |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 5,741,213円     | 5,851,425円     | 5,317,616円     | 4,725,012円     | 5,226,034円     | 5,233,748円     |
| 受 取 配 当 金                 | 5,742,717      | 5,852,989      | 5,319,342      | 4,728,866      | 5,226,929      | 5,234,175      |
| 受 取 利 息                   | 43             | 12             | 4              | 7              | 240            | 15             |
| 支 払 利 息                   | △ 1,547        | △ 1,576        | △ 1,730        | △ 3,861        | △ 1,135        | △ 442          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 31,658,443   | 7,610,798      | △ 44,214,203   | △ 35,940,388   | 40,887,923     | △ 14,953,938   |
| 売 買 益                     | 33,014,433     | 26,953,927     | 59,619,449     | 2,116,663      | 41,363,565     | 31,957,572     |
| 売 買 損                     | △ 64,672,876   | △ 19,343,129   | △ 103,833,652  | △ 38,057,051   | △ 475,642      | △ 46,911,510   |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 1,226,884    | △ 1,309,888    | △ 1,096,474    | △ 1,163,289    | △ 1,188,855    | △ 1,046,578    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 27,144,114   | 12,152,335     | △ 39,993,061   | △ 32,378,665   | 44,925,102     | △ 10,766,768   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 127,264,997    | 95,101,497     | 102,830,894    | 58,608,917     | 22,565,872     | 62,422,417     |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 12,177,015   | △ 11,836,575   | △ 11,344,447   | △ 10,975,148   | △ 10,865,439   | △ 10,541,816   |
| (配当等相当額)                  | ( 55,793,770)  | ( 55,305,499)  | ( 55,782,232)  | ( 56,985,947)  | ( 57,034,465)  | ( 55,951,321)  |
| (売買損益相当額)                 | (△ 67,970,785) | (△ 67,142,074) | (△ 67,126,679) | (△ 67,961,095) | (△ 67,899,904) | (△ 66,493,137) |
| (G) 合 計 (D + E + F)       | 87,943,868     | 95,417,257     | 51,493,386     | 15,255,104     | 56,625,535     | 41,113,833     |
| (H) 収 益 分 配 金             | △ 3,584,869    | △ 3,537,489    | △ 3,523,798    | △ 3,513,894    | △ 3,497,990    | △ 3,417,516    |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)     | 84,358,999     | 91,879,768     | 47,969,588     | 11,741,210     | 53,127,545     | 37,696,317     |
| 追 加 信 託 差 損 益 金           | △ 12,177,015   | △ 11,836,575   | △ 11,344,447   | △ 10,975,148   | △ 10,865,439   | △ 10,541,816   |
| (配当等相当額)                  | ( 55,793,770)  | ( 55,305,499)  | ( 55,782,232)  | ( 56,985,947)  | ( 57,034,465)  | ( 55,951,321)  |
| (売買損益相当額)                 | (△ 67,970,785) | (△ 67,142,074) | (△ 67,126,679) | (△ 67,961,095) | (△ 67,899,904) | (△ 66,493,137) |
| 分 配 準 備 積 立 金             | 148,213,198    | 147,755,550    | 147,191,740    | 145,490,017    | 146,119,774    | 143,303,382    |
| 繰 越 損 益 金                 | △ 51,677,184   | △ 44,039,207   | △ 87,877,705   | △ 122,773,659  | △ 82,126,790   | △ 95,065,249   |

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                      | 第 67 期      | 第 68 期      | 第 69 期      | 第 70 期      | 第 71 期      | 第 72 期      |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 4,514,508円  | 5,282,276円  | 4,221,411円  | 3,561,969円  | 5,091,565円  | 4,187,313円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| (c) 収益調整金            | 55,793,770  | 55,305,499  | 55,782,232  | 56,985,947  | 57,034,465  | 55,951,321  |
| (d) 分配準備積立金          | 147,283,559 | 146,010,763 | 146,494,127 | 145,441,942 | 144,526,199 | 142,533,585 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 207,591,837 | 206,598,538 | 206,497,770 | 205,989,858 | 206,652,229 | 202,672,219 |
| 1万口当たり当期分配対象額        | 1,737.23    | 1,752.08    | 1,758.03    | 1,758.65    | 1,772.32    | 1,779.12    |
| (f) 分配金              | 3,584,869   | 3,537,489   | 3,523,798   | 3,513,894   | 3,497,990   | 3,417,516   |
| 1万口当たり分配金            | 30          | 30          | 30          | 30          | 30          | 30          |

### ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金（税引前） | 第67期 | 第68期 | 第69期 | 第70期 | 第71期 | 第72期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
|                | 30円  | 30円  | 30円  | 30円  | 30円  | 30円  |

※分配金は、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「普通分配金」となり課税されます。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が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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



## 世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

### ■ 組入れ投資信託証券の内容

#### 投資信託証券の概要

|         |  |      |          |        |           |         |           |
|---------|--|------|----------|--------|-----------|---------|-----------|
| ファンド名   | ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA  |      |          |        |           |         |           |
| 形態      | ケイマン籍契約型投資信託（米ドル建て）  |      |          |        |           |         |           |
| 主要投資対象  | 世界のリアルアセット関連企業の債券、株式、リートなど   |      |          |        |           |         |           |
| 運用の基本方針 | <ul style="list-style-type: none"> <li>●世界のリアルアセット（インフラストラクチャー、不動産、天然資源など）関連の企業等が発行する債券、株式、リートなどに投資します。</li> <li>●基本資産配分は、債券50%、インフラ株式25%、リート25%とし、市場環境等によって資産配分を変動させます。</li> <li>●原則として対円で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ような運用ができない場合があります。</li> </ul>  |      |          |        |           |         |           |
| 主な投資制限  | <ul style="list-style-type: none"> <li>●日本の投資信託協会の規則に従って計算される、同一発行体に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーは、原則として、それぞれ純資産総額の10%以内、合計で純資産総額の20%以内とします。</li> <li>●投資信託証券（上場投資信託を除く）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。上場投資信託への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以内とします。</li> <li>●流動性に欠ける資産への投資割合は、純資産総額の15%以下とします。</li> <li>●有価証券の空売りは行わないものとします。</li> <li>●デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。</li> </ul> |      |          |        |           |         |           |
| 分配方針    | 原則として毎月行います。   |      |          |        |           |         |           |
| 運用管理費用  | <p>純資産総額に対して</p> <table style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>運用報酬</td> <td>年0.65%程度</td> </tr> <tr> <td>受託会社報酬</td> <td>年0.015%程度</td> </tr> <tr> <td>事務代行費用等</td> <td>年0.025%程度</td> </tr> </table> <p>※上記のほか、保管費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。<br/>また、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>  | 運用報酬 | 年0.65%程度 | 受託会社報酬 | 年0.015%程度 | 事務代行費用等 | 年0.025%程度 |
| 運用報酬    | 年0.65%程度   |      |          |        |           |         |           |
| 受託会社報酬  | 年0.015%程度  |      |          |        |           |         |           |
| 事務代行費用等 | 年0.025%程度  |      |          |        |           |         |           |
| その他の費用  | <p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>   |      |          |        |           |         |           |
| 申込手数料   | ありません。   |      |          |        |           |         |           |
| 投資運用会社  | ブルックフィールド・パブリック・セキュリティーズ・グループ・エルエルシー   |      |          |        |           |         |           |
| 購入の可否   | 日本において一般投資者は購入できません。   |      |          |        |           |         |           |

以下には、「ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド クラスA」をシェアクラスとして含む「ブルックフィールド・グローバル・リアルアセット・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

## 世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

### ■ 包括利益計算書（2022年3月31日に終了した年度）

|                                | 2022年<br>(米ドル) |
|--------------------------------|----------------|
| 収益                             |                |
| 損益を通じて公正価値で測定される負債性及び貸付証券の金利収益 | 440,702        |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産の配当収益      | 415,807        |
| 損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債の純利益  | 1,520,473      |
| 収益合計                           | 2,376,982      |
| 費用                             |                |
| 配当費用                           | 1,697          |
| 投資顧問報酬                         | 161,523        |
| 信託報酬                           | 3,728          |
| 管理会社報酬                         | 11,212         |
| カストディアン報酬                      | 88,009         |
| 監査報酬                           | 36,706         |
| その他の手数料及び費用                    | 9,382          |
| 費用合計                           | 312,257        |
| 税引前利益                          | 2,064,725      |
| 配当金に係る源泉税                      | (97,037)       |
| 当期包括利益                         | 1,967,688      |

## 世界リアルアセット・バランス（毎月決算型）

### 組入上位銘柄

（基準日：2022年3月31日）

|    | 銘柄名                             | 組入比率  |
|----|---------------------------------|-------|
| 1  | NextEra Energy Inc              | 1.9%  |
| 2  | Prologis Inc                    | 1.7%  |
| 3  | Dominion Energy Inc             | 1.6%  |
| 4  | Enbridge Inc                    | 1.5%  |
| 5  | Crown Castle International Corp | 1.3%  |
| 6  | FirstEnergy Corp                | 1.2%  |
| 7  | Sempra Energy                   | 1.2%  |
| 8  | Transurban Group                | 1.2%  |
| 9  | Public Storage                  | 1.1%  |
| 10 | Welltower Inc                   | 1.0%  |
|    | 全銘柄数                            | 251銘柄 |

※比率は債券、株式、リート、現金等の時価総額を100%として計算した値です。

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第16期（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

|      |                               |
|------|-------------------------------|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2007年2月20日）           |
| 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。 |

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準    | 価 額   |     | 公 社 比 | 債 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|-------|-----|-------|-----|---------|
|                 |        | 期 騰 落 | 中 率 |       |     |         |
| 12期（2018年7月25日） | 円      |       | %   |       | %   | 百万円     |
|                 | 10,172 | △0.0  |     | 69.2  |     | 4,478   |
| 13期（2019年7月25日） | 10,167 | △0.0  |     | 72.9  |     | 3,760   |
| 14期（2020年7月27日） | 10,160 | △0.1  |     | 86.2  |     | 4,668   |
| 15期（2021年7月26日） | 10,154 | △0.1  |     | 62.8  |     | 5,851   |
| 16期（2022年7月25日） | 10,152 | △0.0  |     | 75.3  |     | 4,586   |

※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。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日               | 基 準    | 価 額    |      | 公 社 比 | 債 率  |
|---------------------|--------|--------|------|-------|------|
|                     |        | 騰 落    | 率    |       |      |
| (期 首)<br>2021年7月26日 | 円      |        | %    |       | %    |
|                     | 10,154 | —      |      | 62.8  |      |
| 7月末                 | 10,154 |        | 0.0  |       | 61.0 |
| 8月末                 | 10,154 |        | 0.0  |       | 72.4 |
| 9月末                 | 10,154 |        | 0.0  |       | 59.0 |
| 10月末                | 10,154 |        | 0.0  |       | 65.7 |
| 11月末                | 10,153 |        | △0.0 |       | 65.3 |
| 12月末                | 10,152 |        | △0.0 |       | 58.4 |
| 2022年1月末            | 10,152 |        | △0.0 |       | 62.5 |
| 2月末                 | 10,151 |        | △0.0 |       | 67.5 |
| 3月末                 | 10,151 |        | △0.0 |       | 71.2 |
| 4月末                 | 10,151 |        | △0.0 |       | 81.8 |
| 5月末                 | 10,151 |        | △0.0 |       | 76.3 |
| 6月末                 | 10,152 |        | △0.0 |       | 73.0 |
| (期 末)<br>2022年7月25日 |        | 10,152 | △0.0 |       | 75.3 |

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

#### 基準価額等の推移



|     |         |
|-----|---------|
| 期首  | 10,154円 |
| 期末  | 10,152円 |
| 騰落率 | -0.0%   |

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

当ファンドは、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を主要投資対象とし、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した。

#### 下落要因

- ・ マイナス金利政策導入を背景として無担保コールレートがマイナス化していること

### ▶ 投資環境について（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

期間における国内短期金融市場は、マイナス圏で推移しました。

#### 国内短期金融市場

国内短期金融市場では、期間の初め-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、-0.08%~-0.20%の狭いレンジで推移し、-0.15%近辺で期間末を迎えました。

▶ ポートフォリオについて (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

安全性と流動性を考慮し、短期の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について (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

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

## 2 今後の運用方針

日本銀行は2021年3月の金融政策決定会合において、より効果的で持続的な金融緩和を実施していくための点検を行いました。現時点で日本銀行によるマイナス金利の深掘りの可能性は低いものの、現行の強力な金融緩和政策を継続することから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行ってまいります。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。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

| 項目                 | 金額        | 比率                | 項目の概要  |
|--------------------|-----------|-------------------|--|
| (a) その他費用<br>(その他) | 0円<br>(0) | 0.001%<br>(0.001) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計                 | 0         | 0.001             |  |

期中の平均基準価額は10,152円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

公社債

|    |         | 買付額       | 売付額         |
|----|---------|-----------|-------------|
|    |         | 千円        | 千円          |
| 国内 | 特 殊 債 券 | 2,864,455 | (3,066,000) |
|    | 社 債 券   | 1,806,994 | (1,800,000) |

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）  
※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。  
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

利害関係人との取引状況

| 区 分   | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | B<br>A | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | D<br>C |
|-------|-----------|---------------------|--------|-----------|---------------------|--------|
|       |           |                     |        |           |                     |        |
| 公 社 債 | 4,671     | 1,308               | 28.0   | —         | —                   | —      |

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2021年7月27日から2022年7月25日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2022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                 | 期                        |                          |                |                     | 末                 |          |                |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|---------------------|-------------------|----------|----------------|
|                     | 額 面 金 額                  | 評 価 額                    | 組 入 比 率        | うちBBB格以下<br>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<br>(除く金融債券) | 2,346,000<br>(2,346,000) | 2,352,252<br>(2,352,252) | 51.3<br>(51.3) | —<br>(—)            | —<br>(—)          | —<br>(—) | 51.3<br>(51.3) |
| 普 通 社 債 券           | 1,100,000<br>(1,100,000) | 1,102,492<br>(1,102,492) | 24.0<br>(24.0) | —<br>(—)            | —<br>(—)          | —<br>(—) | 24.0<br>(24.0) |
| 合 計                 | 3,446,000<br>(3,446,000) | 3,454,745<br>(3,454,745) | 75.3<br>(75.3) | —<br>(—)            | —<br>(—)          | —<br>(—) | 75.3<br>(75.3) |

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

## 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

| 種 類                 | 銘 柄          | 期       |           |            | 末          |
|---------------------|--------------|---------|-----------|------------|------------|
|                     |              | 利 率     | 額 面 金 額   | 評 価 額      | 償 還 年 月 日  |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 39政保地方公共団    | 0.8010  | 115,000   | 115,059    | 2022/08/15 |
|                     | 1 政保新関西空港    | 0.8010  | 445,000   | 445,366    | 2022/08/29 |
|                     | 51 政保関西空港    | 2.1000  | 100,000   | 100,230    | 2022/08/31 |
|                     | 40政保地方公共団    | 0.8190  | 170,000   | 170,223    | 2022/09/16 |
|                     | 173 政保道路機構   | 0.8190  | 100,000   | 100,161    | 2022/09/30 |
|                     | 218 政保預金保険   | 0.1000  | 100,000   | 100,047    | 2022/10/14 |
|                     | 175 政保道路機構   | 0.7910  | 135,000   | 135,313    | 2022/10/31 |
|                     | 42政保地方公共団    | 0.8050  | 281,000   | 281,764    | 2022/11/14 |
|                     | 23 政保日本政策    | 0.7340  | 200,000   | 200,646    | 2022/12/16 |
|                     | 182 政保道路機構   | 0.8340  | 400,000   | 401,928    | 2023/01/31 |
|                     | 18 政保中部空港    | 0.6680  | 300,000   | 301,510    | 2023/03/22 |
| 小 計                 |              | —       | 2,346,000 | 2,352,252  | —          |
| 普 通 社 債 券           | 372 中国電力     | 1.2040  | 100,000   | 100,099    | 2022/08/25 |
|                     | 7 日本電産       | 0.1140  | 100,000   | 100,008    | 2022/08/30 |
|                     | 46 三井不動産     | 0.9640  | 100,000   | 100,091    | 2022/08/30 |
|                     | 11 ダイセル      | 0.1400  | 200,000   | 200,017    | 2022/09/15 |
|                     | 87東日本旅客鉄道    | 0.8690  | 100,000   | 100,151    | 2022/09/27 |
|                     | 94 丸紅        | 1.1700  | 100,000   | 100,240    | 2022/10/12 |
|                     | 3 東燃ゼネラル石油   | 1.2220  | 100,000   | 100,430    | 2022/12/05 |
|                     | 19 ダイキン工業    | 1.2040  | 100,000   | 100,460    | 2022/12/12 |
|                     | 11 LIXILグループ | 0.0100  | 100,000   | 99,936     | 2023/07/18 |
| 6 JXホールディングス        | 1.1190       | 100,000 | 101,056   | 2023/07/19 |            |
| 小 計                 |              | —       | 1,100,000 | 1,102,492  | —          |
| 合 計                 |              | —       | 3,446,000 | 3,454,745  | —          |

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

| 項 目                     | 期         |     | 末     |
|-------------------------|-----------|-----|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率 |       |
| 公 社 債                   | 千円        |     | %     |
|                         | 3,454,745 |     | 75.3  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,134,253 |     | 24.7  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 4,588,998 |     | 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

(2022年7月25日現在)

| 項 目                          | 期 末                   |
|------------------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>               | <b>4,588,998,699円</b> |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等              | 1,128,939,961         |
| 公 社 債 (評価額)                  | 3,454,745,014         |
| 未 収 利 息                      | 4,924,447             |
| 前 払 費 用                      | 389,277               |
| <b>(B) 負 債</b>               | <b>2,010,298</b>      |
| 未 払 解 約 金                    | 2,007,896             |
| そ の 他 未 払 費 用                | 2,402                 |
| <b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b> | <b>4,586,988,401</b>  |
| 元 本                          | 4,518,439,727         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                | 68,548,674            |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>       | <b>4,518,439,727口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | <b>10,152円</b>        |

※当期における期首元本額5,763,082,023円、期中追加設定元本額2,653,267,074円、期中一部解約元本額3,897,909,370円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

|                                       |                |
|---------------------------------------|----------------|
| 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・米国株                       | 984,543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   |
| DC日本国債プラス                             | 1,432,047,753円 |
| エマージング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)          | 598,887円       |
| エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)        | 606,168円       |
| エマージング・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) | 347,745円       |
| エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)    | 619,829円       |
| エマージング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)   | 468,047円       |
| エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)      | 886,592円       |
| エマージング・ボンド・ファンド (マネー・プールファンド)         | 172,728,849円   |
| 大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)           | 26,108,158円    |

|  |              |
|--|--------------|
| エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)         | 354,941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                   | 438,760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      |
| 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)                    | 433,260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     |
| エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)       | 25,219円      |
| エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)      | 565,128円     |
| グローバル創薬関連株式ファンド                        | 984,834円     |
| 世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)                 | 466,767円     |
| 世界リアルアセット・バランス (資産成長型)                 | 598,196円     |
| 米国分散投資戦略ファンド (1倍コース)                   | 207,305,923円 |
| 米国分散投資戦略ファンド (3倍コース)                   | 544,096,579円 |
| 米国分散投資戦略ファンド (5倍コース)                   | 445,153円     |
| グローバルDX関連株式ファンド (予想分配金提示型)             | 295,276円     |
| グローバルDX関連株式ファンド (資産成長型)                | 1,968,504円   |
| 日興FWS・日本株クオリティ                         | 19,697円      |
| 日興FWS・日本株市場型アクティブ                      | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国株クオリティ (為替ヘッジあり)              | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国株クオリティ (為替ヘッジなし)              | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国株市場型アクティブ (為替ヘッジあり)           | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国株市場型アクティブ (為替ヘッジなし)           | 19,697円      |
| 日興FWS・新興国株アクティブ (為替ヘッジあり)              | 19,697円      |
| 日興FWS・新興国株アクティブ (為替ヘッジなし)              | 19,697円      |
| 日興FWS・日本債アクティブ                         | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国債アクティブ (為替ヘッジあり)              | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国債アクティブ (為替ヘッジなし)              | 19,697円      |
| 日興FWS・新興国債アクティブ (為替ヘッジあり)              | 19,697円      |
| 日興FWS・新興国債アクティブ (為替ヘッジなし)              | 19,697円      |
| 日興FWS・Jリートアクティブ                        | 19,697円      |
| 日興FWS・Gリートアクティブ (為替ヘッジあり)              | 19,697円      |
| 日興FWS・Gリートアクティブ (為替ヘッジなし)              | 19,697円      |
| 日興FWS・ヘッジファンドマルチ戦略                     | 19,697円      |
| 日興FWS・ヘッジファンドアクティブ戦略                   | 19,697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  |

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

## ■ 損益の状況

(自2021年7月27日 至2022年7月25日)

| 項 目                       | 当 期         |
|---------------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 24,828,178円 |
| 受 取 利 息                   | 25,479,526  |
| 支 払 利 息                   | △ 651,348   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △25,929,128 |
| 売 買 益                     | 8,500       |
| 売 買 損                     | △25,937,628 |
| (C) そ の 他 費 用 等           | △ 47,699    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 1,148,649 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 88,861,070  |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | △59,645,514 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 40,481,767  |
| (H) 合 計 (D + E + F + G)   | 68,548,674  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)         | 68,548,674  |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。