

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類       | 追加型投信／海外／債券                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 信託期間       | 2012年7月27日から2022年7月26日まで                                                                                                                                                                                                                                        |
| 運用方針       | 投資信託証券への投資を通じて、主として日本を除くアジアの米ドル建てハイイールド債等に投資し、安定的な金利収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。                                                                                                                                                                             |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。<br>アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（カレンシー・ストラテジー・クラス）<br>日本を除くアジアの米ドル建てハイイールド債等<br>マネー・オープン・マザーファンド<br>円貨建ての短期公社債および短期金融商品                                                                                                                      |
| 当ファンドの運用方法 | ■主として、成長の期待されるアジア（西アジア、オセアニアを含み、日本を除きます）の米ドル建てハイイールド債等に投資することにより、安定的な金利収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。<br>■米ドル以外の通貨建ての債券等に投資することがあります。その場合は、原則として実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行います。<br>■実質外貨建資産については、為替ヘッジ戦略を活用し、為替変動リスクの低減を図ります。また、為替プレミアム戦略を活用し、オプション・プレミアム収入の獲得を目指します。 |
| 組入制限       | ■外貨建資産への直接投資は行いません。                                                                                                                                                                                                                                             |
| 分配方針       | ■毎月26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。                                                                 |

# アジア・ハイイールド 債券ファンド毎月分配型 (通貨アクティブヘッジコース)

## 【運用報告書(全体版)】

第16作成期（2020年1月28日から2020年7月27日まで）

第 91 期 / 第 92 期 / 第 93 期  
決算日2020年2月26日 決算日2020年3月26日 決算日2020年4月27日

第 94 期 / 第 95 期 / 第 96 期  
決算日2020年5月26日 決算日2020年6月26日 決算日2020年7月27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、主として日本を除くアジアの米ドル建てハイイールド債等に投資し、安定的な金利収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。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)

# アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨アクティブヘッジコース）

## ■ 最近5作成期の運用実績

| 作成期        | 決算期               | 基準価額       |         |                 | 債券組入率    | 投資信託証券組入比率 | 純資産額         |
|------------|-------------------|------------|---------|-----------------|----------|------------|--------------|
|            |                   | (分配落)      | 税分配     | 込金<br>期騰落<br>中率 |          |            |              |
| 第12<br>作成期 | 67期 (2018年2月26日)  | 円<br>8,120 | 円<br>40 | %<br>△ 1.9      | %<br>1.2 | %<br>95.6  | 百万円<br>1,742 |
|            | 68期 (2018年3月26日)  | 7,923      | 40      | △ 1.9           | 1.3      | 87.9       | 1,634        |
|            | 69期 (2018年4月26日)  | 7,974      | 40      | 1.1             | 1.4      | 88.0       | 1,583        |
|            | 70期 (2018年5月28日)  | 7,899      | 40      | △ 0.4           | 1.4      | 87.2       | 1,532        |
|            | 71期 (2018年6月26日)  | 7,748      | 40      | △ 1.4           | 1.5      | 87.7       | 1,481        |
|            | 72期 (2018年7月26日)  | 7,707      | 40      | △ 0.0           | 1.5      | 94.1       | 1,452        |
| 第13<br>作成期 | 73期 (2018年8月27日)  | 7,704      | 40      | 0.5             | 1.5      | 86.9       | 1,424        |
|            | 74期 (2018年9月26日)  | 7,785      | 40      | 1.6             | 0.4      | 87.0       | 1,430        |
|            | 75期 (2018年10月26日) | 7,666      | 40      | △ 1.0           | 0.4      | 89.1       | 1,363        |
|            | 76期 (2018年11月26日) | 7,570      | 40      | △ 0.7           | 0.4      | 96.3       | 1,321        |
|            | 77期 (2018年12月26日) | 7,693      | 40      | 2.2             | 0.5      | 88.6       | 1,284        |
|            | 78期 (2019年1月28日)  | 7,927      | 30      | 3.4             | 0.5      | 90.0       | 1,296        |
| 第14<br>作成期 | 79期 (2019年2月26日)  | 7,897      | 30      | 0.0             | 0.3      | 95.6       | 1,279        |
|            | 80期 (2019年3月26日)  | 8,040      | 30      | 2.2             | 0.5      | 97.2       | 1,270        |
|            | 81期 (2019年4月26日)  | 8,019      | 30      | 0.1             | 0.5      | 88.1       | 1,233        |
|            | 82期 (2019年5月27日)  | 7,925      | 30      | △ 0.8           | 0.4      | 88.7       | 1,198        |
|            | 83期 (2019年6月26日)  | 7,888      | 30      | △ 0.1           | 0.5      | 88.2       | 1,170        |
|            | 84期 (2019年7月26日)  | 7,718      | 30      | △ 1.8           | 0.5      | 95.4       | 1,139        |
| 第15<br>作成期 | 85期 (2019年8月26日)  | 7,517      | 30      | △ 2.2           | 0.5      | 88.5       | 1,106        |
|            | 86期 (2019年9月26日)  | 7,492      | 30      | 0.1             | 0.6      | 88.9       | 1,083        |
|            | 87期 (2019年10月28日) | 7,529      | 30      | 0.9             | 0.6      | 88.2       | 1,086        |
|            | 88期 (2019年11月26日) | 7,460      | 30      | △ 0.5           | 0.6      | 88.0       | 1,066        |
|            | 89期 (2019年12月26日) | 7,404      | 30      | △ 0.3           | 0.6      | 87.9       | 1,041        |
|            | 90期 (2020年1月27日)  | 7,364      | 30      | △ 0.1           | 0.6      | 87.0       | 1,033        |
| 第16<br>作成期 | 91期 (2020年2月26日)  | 7,381      | 30      | 0.6             | 0.6      | 96.4       | 1,017        |
|            | 92期 (2020年3月26日)  | 5,833      | 30      | △20.6           | 0.6      | 96.5       | 763          |
|            | 93期 (2020年4月27日)  | 6,270      | 30      | 8.0             | 0.8      | 88.3       | 817          |
|            | 94期 (2020年5月26日)  | 6,443      | 30      | 3.2             | 0.1      | 87.5       | 818          |
|            | 95期 (2020年6月26日)  | 6,437      | 30      | 0.4             | 0.1      | 87.2       | 817          |
|            | 96期 (2020年7月27日)  | 6,495      | 30      | 1.4             | 0.1      | 86.9       | 816          |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨アクティブヘッジコース）

■ 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    |    | 債券組入率 | 投資信託証券比率 |
|------|--------------------|-------|-------|----|-------|----------|
|      |                    |       | 騰     | 落率 |       |          |
| 第91期 | (期首)<br>2020年1月27日 | 円     |       | %  | %     | %        |
|      | 1月末                | 7,364 | —     |    | 0.6   | 87.0     |
|      | (期末)<br>2020年2月26日 | 7,313 | △ 0.7 |    | 0.6   | 87.4     |
| 第92期 | (期首)<br>2020年2月26日 | 7,411 | 0.6   |    | 0.6   | 96.4     |
|      | 2月末                | 7,381 | —     |    | 0.6   | 96.4     |
|      | (期末)<br>2020年3月26日 | 7,360 | △ 0.3 |    | 0.6   | 96.2     |
| 第93期 | (期首)<br>2020年3月26日 | 5,863 | △20.6 |    | 0.6   | 96.5     |
|      | 3月末                | 5,833 | —     |    | 0.6   | 96.5     |
|      | (期末)<br>2020年4月27日 | 6,046 | 3.7   |    | 0.8   | 96.5     |
| 第94期 | (期首)<br>2020年4月27日 | 6,300 | 8.0   |    | 0.8   | 88.3     |
|      | 4月末                | 6,270 | —     |    | 0.8   | 88.3     |
|      | (期末)<br>2020年5月26日 | 6,267 | △ 0.0 |    | 0.7   | 88.1     |
| 第95期 | (期首)<br>2020年5月26日 | 6,473 | 3.2   |    | 0.1   | 87.5     |
|      | 5月末                | 6,443 | —     |    | 0.1   | 87.5     |
|      | (期末)<br>2020年6月26日 | 6,427 | △ 0.2 |    | 0.1   | 95.5     |
| 第96期 | (期首)<br>2020年6月26日 | 6,467 | 0.4   |    | 0.1   | 87.2     |
|      | 6月末                | 6,437 | —     |    | 0.1   | 87.2     |
|      | (期末)<br>2020年7月27日 | 6,430 | △ 0.1 |    | 0.1   | 87.1     |
|      |                    | 6,525 | 1.4   |    | 0.1   | 86.9     |

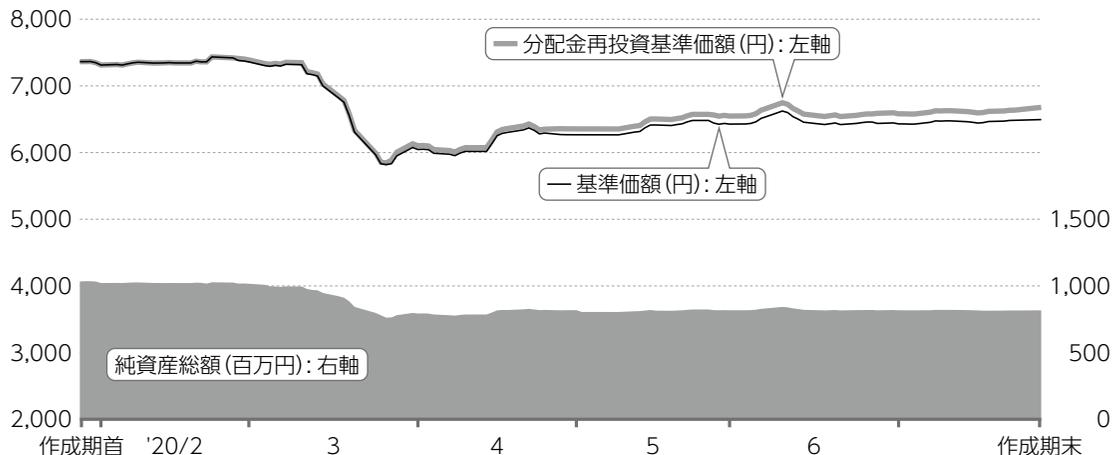
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2020年1月28日から2020年7月27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 | 7,364円                         |
| 作成期末 | 6,675円<br>(当作成期分配金180円(税引前)込み) |
| 騰落率  | -9.3%<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)

基準価額の主な変動要因（2020年1月28日から2020年7月27日まで）

投資信託証券への投資を通じて、主として、アジア（西アジア、オセアニアを含み、日本を除く）の米ドル建てハイイールド債券等への投資を行いました。外貨建資産については、為替ヘッジ戦略を活用し、為替変動リスクの低減を図りました。また、為替プレミアム戦略を活用し、オプションのプレミアム（オプション料）収入の獲得を目指しました。

下落要因

- 新型コロナウイルスの感染拡大により、アジア・ハイイールド債券市場が下落したこと
- 為替プレミアム戦略がマイナス寄与したこと

組入れファンドの状況

| 組入れファンド                                    | 投資資産   | 作成期末組入比率 |
|--------------------------------------------|--------|----------|
| アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド<br>(カレンシー・ストラテジー・クラス) | 外国債券   | 86.9%    |
| マネー・オープン・マザーファンド                           | 短期金融資産 | 1.0%     |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2020年1月28日から2020年7月27日まで）

アジア・ハイイールド債券市場は下落しました。米ドルは対円で下落しました。

## アジア・ハイイールド債券市場

作成期初から3月半ばにかけて、新型コロナウイルスの感染が拡大し、都市封鎖などの感染防止策によりグローバルで経済活動が停滞しました。そのため、投資家心理が悪化し、アジア・ハイイールド債券市場はスプレッド（米国債金利に対する上乗せ金利）が大きく拡大したことで、大幅に下落しました。

3月下旬以降は、各国の政府・中央銀行が財政・金融面で新型コロナウイルスに対応する政策を行ったこと、新規感染者数が減少に転じたため都市封鎖などが解除され経済活動の正常化が期待されたこと、ワクチン開発が期待されたことなどにより、市場は大幅に上昇しました。一方で米中の対立の高まりや中国とインドの国境に関する紛争など、地政学リスクが懸念されました。

当作成期のJ Pモルガン・アジア・クレジット指数（非投資適格）（米ドルベース）の騰落率は、-1.1%となりました。

## 為替市場

作成期初から2月中旬にかけて、米ドル・円が堅調に推移しました。2月下旬から3月上旬にかけて新型コロナウイルスの感染拡大により、一時的に大幅な米ドル安・円高となりましたが、3月中旬から下旬にかけては、米ドル資金に対する需要が高まり、大幅な米ドル高・円安となるなど乱高下しました。4月以降は、新型コロナウイルスの感染状況、F R B（米連邦準備制度理事会）の緩和的な金融政策、米中の対立などに振らされる展開となりましたが、作成期末まで緩やかな米ドル安・円高基調で推移しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首109円06銭から作成期末105円82銭と3円24銭の米ドル安・円高となりました。

ポートフォリオについて（2020年1月28日から2020年7月27日まで）

## 当ファンド

作成期を通じて、「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(カレンシー・ストラテジー・クラス)」を高位に組み入れました。

## アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (カレンシー・ストラテジー・クラス)

国別では、中国を中心に投資を行いました。業種別では、不動産セクターのウェイトを半分以上とした一方、それ以外にも様々な業種に分散投資を行いました。感染が拡大した影響でインドネシアの不動産関連企業などの銘柄が大きく下落し、パフォーマンスにマイナス寄与しました。

為替ヘッジ戦略については、円高・米ドル安の可能性が高まった局面などで為替ヘッジを実行しました。作成期の為替市場は新型コロナウイルスの感染拡大などにより、大きく上下する展開となり、為替ヘッジ戦略はプラス寄与となりました。

為替プレミアム戦略については、一時的にポジションを保有しており、作成期を通じてみると、為替プレミアム戦略はマイナス寄与しました。

## マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、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（2020年1月28日から2020年7月27日まで）

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

分配金について（2020年1月28日から2020年7月27日まで）

当作成期の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、それぞれ30円といたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目        | 第91期     | 第92期     | 第93期     | 第94期     | 第95期     | 第96期     |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 当期分配金     | 30       | 30       | 30       | 30       | 30       | 30       |
| （対基準価額比率） | (0.405%) | (0.512%) | (0.476%) | (0.463%) | (0.464%) | (0.460%) |
| 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 | 3,169    | 3,253    | 3,336    | 3,417    | 3,506    | 3,587    |

※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、「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（カレンシー・ストラテジー・クラス）」を高位に組み入れることにより、安定的なインカム収益の確保を目指して運用を行います。

### アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（カレンシー・ストラテジー・クラス）

新型コロナウイルスの感染拡大に対応するため、各国の中央銀行や政府が大胆な政

策を実施したことにより、市場は下支えされました。しかし、感染者数が増加している国もあり、不透明な状況が継続しています。感染者数の動向や米中の対立などが注目を集めるなか、経済や企業業績が悪化しているため、今後は企業の破綻が増加するなど悪影響が出ると考えます。

一方で、新型コロナウイルスのワクチン開発が進んでいることから、今後、世界経済は改善していくと考えています。そのため、市場が大きく売り込まれる局面では、ファンダメンタルズ（基礎的条件）が健全なハイイールド債券を魅力的な水準で購入す

る機会になると考えます。

直近の市場は大幅に上昇しましたが、今後はもみ合いとなる展開が予想されることから、短期的には中立からやや慎重なスタンスで臨みます。個々の投資対象発行体の財務健全性や、新型コロナウイルスの感染拡大による悪影響に対処する能力を綿密に吟味し、キャリー（金利収入）を着実に積み上げる方針です。

為替戦略では、円安時のファンドのパフォーマンス向上を追求しつつ、適切なタイミングで為替ヘッジを実施することにより、円高リスクを抑制する方針です。また、

為替オプション市場のボラティリティ（価格変動性）と為替オプションのプレミアムが上昇する局面では、為替プレミアム戦略に基づくオプション取引を実施し、パフォーマンスの向上を目指します。

---

## マネー・オープン・マザーファンド

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

（2020年8月5日現在）

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年1月28日から2020年7月27日まで）

| 項 目                                                | 金 額                         | 比 率                                     | 項 目 の 概 要                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) 信 託 報 酬<br>(投 信 会 社)<br>(販 売 会 社)<br>(受 託 会 社) | 36円<br>(10)<br>(25)<br>( 1) | 0.547%<br>(0.148)<br>(0.383)<br>(0.016) | 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）<br>投信会社：ファンド運用の指図等の対価<br>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<br>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) そ の 他 費 用<br>(監 査 費 用)<br>(そ の 他)              | 0<br>( 0)<br>( 0)           | 0.004<br>(0.004)<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>監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用<br>そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用                                                                  |
| 合 計                                                | 36                          | 0.551                                   |                                                                                                                                                 |

期中の平均基準価額は6,640円です。

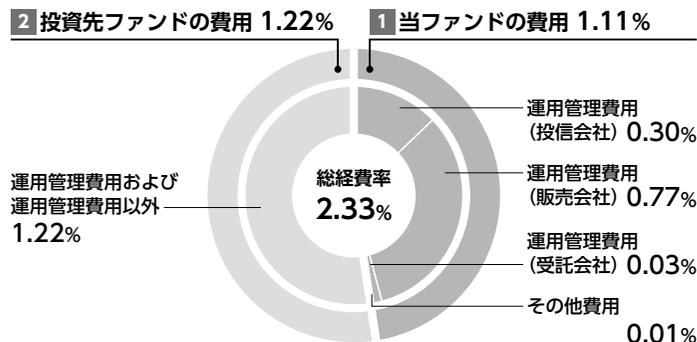
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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

参考情報 総経費率（年率換算）



|                 |       |
|-----------------|-------|
| 総経費率 (1 + 2)    | 2.33% |
| 1 当ファンドの費用の比率   | 1.11% |
| 2 投資先ファンドの費用の比率 | 1.22% |

## アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨アクティブヘッジコース）

※1の各費用は、掲掲「1万円当たりの費用明細」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。「1万円当たりの費用明細」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、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、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ものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。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2.33%です。

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年1月28日から2020年7月27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   |
|    |                                            | 口           | 千円      | 口           | 千円      |
| 国内 | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド<br>（カレンシー・ストラテジー・クラス） | 303,056,417 | 155,600 | 348,824,357 | 161,600 |
|    | 合 計                                        | 303,056,417 | 155,600 | 348,824,357 | 161,600 |

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### ■ 利害関係人との取引状況等（2020年1月28日から2020年7月27日まで）

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。

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

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年1月28日から2020年7月27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（2020年7月27日現在）

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                                  | 作 成 期 首       |               | 作 成 期 末 |         |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|---------|---------|
|                                            | 口 数           | 口 数           | 評 価 額   | 組 入 比 率 |
|                                            | 口             | 口             | 千円      | %       |
| アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド<br>（カレンシー・ストラテジー・クラス） | 1,594,366,108 | 1,548,598,168 | 710,032 | 86.9    |
| 合 計                                        | 1,594,366,108 | 1,548,598,168 | 710,032 | 86.9    |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨アクティブヘッジコース）

### (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            |
| マネー・オープン・マザーファンド | 千口<br>8,100 | 千口 千円<br>8,100 8,093 |

※マネー・オープン・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は499,758千口です。

※単位未満は切捨て。

### ■ 投資信託財産の構成

(2020年7月27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>710,032 86.3 |
| マネー・オープン・マザーファンド        | 8,093 1.0            |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 104,470 12.7         |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 822,595 100.0        |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年2月26日) (2020年3月26日) (2020年4月27日) (2020年5月26日) (2020年6月26日) (2020年7月27日)

| 項 目                   | 第 91 期 末              | 第 92 期 末              | 第 93 期 末              | 第 94 期 末              | 第 95 期 末              | 第 96 期 末              |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>        | <b>1,031,115,812円</b> | <b>784,335,824円</b>   | <b>821,799,720円</b>   | <b>823,043,726円</b>   | <b>823,106,869円</b>   | <b>822,595,685円</b>   |
| コール・ローン等              | 42,113,412            | 38,960,873            | 92,420,218            | 98,881,838            | 102,192,665           | 104,469,767           |
| 投資信託受益証券(評価額)         | 980,904,692           | 737,278,053           | 721,284,224           | 716,066,610           | 712,819,736           | 710,032,260           |
| マネー・オープン・マザーファンド(評価額) | 8,097,708             | 8,096,898             | 8,095,278             | 8,095,278             | 8,094,468             | 8,093,658             |
| <b>(B) 負 債</b>        | <b>13,453,483</b>     | <b>20,447,726</b>     | <b>4,685,925</b>      | <b>4,537,198</b>      | <b>6,072,835</b>      | <b>5,610,314</b>      |
| 未払収益分配金               | 4,136,327             | 3,928,600             | 3,909,558             | 3,811,126             | 3,808,078             | 3,773,531             |
| 未払解約金                 | 8,384,949             | 15,693,481            | —                     | 8,892                 | 1,490,118             | 1,067,756             |
| 未払信託報酬                | 924,141               | 819,042               | 770,302               | 710,666               | 768,132               | 763,435               |
| 未払利息                  | 103                   | —                     | 265                   | 243                   | 279                   | 257                   |
| その他未払費用               | 7,963                 | 6,603                 | 5,800                 | 6,271                 | 6,228                 | 5,335                 |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>1,017,662,329</b>  | <b>763,888,098</b>    | <b>817,113,795</b>    | <b>818,506,528</b>    | <b>817,034,034</b>    | <b>816,985,371</b>    |
| 元 本                   | 1,378,775,863         | 1,309,533,664         | 1,303,186,013         | 1,270,375,439         | 1,269,359,384         | 1,257,843,773         |
| 次期繰越損益金               | △ 361,113,534         | △ 545,645,566         | △ 486,072,218         | △ 451,868,911         | △ 452,325,350         | △ 440,858,402         |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>1,378,775,863口</b> | <b>1,309,533,664口</b> | <b>1,303,186,013口</b> | <b>1,270,375,439口</b> | <b>1,269,359,384口</b> | <b>1,257,843,773口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | <b>7,381円</b>         | <b>5,833円</b>         | <b>6,270円</b>         | <b>6,443円</b>         | <b>6,437円</b>         | <b>6,495円</b>         |

※当作成期における作成期首元本額1,403,631,743円、作成期中追加設定元本額19,949,221円、作成期中一部解約元本額165,737,191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。

## アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨アクティブヘッジコース）

### ■ 損益の状況

| 項 目                   | 〔自2020年1月28日〕  | 〔自2020年2月27日〕  | 〔自2020年3月27日〕  | 〔自2020年4月28日〕  | 〔自2020年5月27日〕  | 〔自2020年6月27日〕  |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 〔至2020年2月26日〕  | 〔至2020年3月26日〕  | 〔至2020年4月27日〕  | 〔至2020年5月26日〕  | 〔至2020年6月26日〕  | 〔至2020年7月27日〕  |
| 項 目                   | 第 91 期         | 第 92 期         | 第 93 期         | 第 94 期         | 第 95 期         | 第 96 期         |
| (A) 配 当 等 収 益         | 15,023,132円    | 15,750,858円    | 14,858,083円    | 14,551,299円    | 15,880,811円    | 14,636,912円    |
| 受 取 配 当 金             | 15,028,869     | 15,752,327     | 14,862,744     | 14,557,019     | 15,883,810     | 14,644,316     |
| 支 払 利 息               | △ 5,737        | △ 1,469        | △ 4,661        | △ 5,720        | △ 2,999        | △ 7,404        |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △ 7,666,105    | △ 213,648,281  | 46,587,302     | 11,938,514     | △ 12,125,371   | △ 2,732,822    |
| 売 買 益                 | 127,922        | 5,612,405      | 46,904,260     | 26,514,725     | 472,631        | 57,906         |
| 売 買 損                 | △ 7,794,027    | △ 219,260,686  | △ 316,958      | △ 14,576,211   | △ 12,598,002   | △ 2,790,728    |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △ 932,488      | △ 825,645      | △ 776,325      | △ 716,937      | △ 774,360      | △ 768,770      |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 6,424,539      | △ 198,723,068  | 60,669,060     | 25,772,876     | 2,981,080      | 11,135,320     |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | △ 298,084,765  | △ 280,422,298  | △ 478,547,671  | △ 410,221,883  | △ 386,936,260  | △ 383,427,931  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △ 65,316,981   | △ 62,571,600   | △ 64,284,049   | △ 63,608,778   | △ 64,562,092   | △ 64,792,260   |
| (配当等相当額)              | ( 130,945,979) | ( 124,908,619) | ( 125,700,838) | ( 123,231,266) | ( 123,947,697) | ( 123,502,426) |
| (売買損益相当額)             | (△196,262,960) | (△187,480,219) | (△189,984,887) | (△186,840,044) | (△188,509,789) | (△188,294,686) |
| (G) 計 (D+E+F)         | △ 356,977,207  | △ 541,716,966  | △ 482,162,660  | △ 448,057,785  | △ 448,517,272  | △ 437,084,871  |
| (H) 収 益 分 配 金         | △ 4,136,327    | △ 3,928,600    | △ 3,909,558    | △ 3,811,126    | △ 3,808,078    | △ 3,773,531    |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | △ 361,113,534  | △ 545,645,566  | △ 486,072,218  | △ 451,868,911  | △ 452,325,350  | △ 440,858,402  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 65,316,981   | △ 62,571,600   | △ 64,284,049   | △ 63,608,778   | △ 64,562,092   | △ 64,792,260   |
| (配当等相当額)              | ( 130,945,980) | ( 124,908,619) | ( 125,700,852) | ( 123,231,267) | ( 123,947,697) | ( 123,502,426) |
| (売買損益相当額)             | (△196,262,961) | (△187,480,219) | (△189,984,901) | (△186,840,045) | (△188,509,789) | (△188,294,686) |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 306,045,454    | 301,140,185    | 309,085,019    | 310,960,095    | 321,198,489    | 327,702,326    |
| 繰 越 損 益 金             | △ 601,842,007  | △ 784,214,151  | △ 730,873,188  | △ 699,220,228  | △ 708,961,747  | △ 703,768,468  |

※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。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                              | 第 91 期      | 第 92 期      | 第 93 期      | 第 94 期      | 第 95 期      | 第 96 期      |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 費用控除後の配当等収益              | 14,096,437円 | 14,930,281円 | 14,676,011円 | 14,161,940円 | 15,106,770円 | 13,868,478円 |
| (b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 | —           | —           | —           | —           | —           | —           |
| (c) 収益調整金                    | 130,945,980 | 124,908,619 | 125,700,852 | 123,231,267 | 123,947,697 | 123,502,426 |
| (d) 分配準備積立金                  | 296,085,344 | 290,138,504 | 298,318,566 | 300,609,281 | 309,899,797 | 317,607,379 |
| (e) 分配可能額(a+b+c+d)           | 441,127,761 | 429,977,404 | 438,695,429 | 438,002,488 | 448,954,264 | 454,978,283 |
| 1万口当たり分配可能額                  | 3,199       | 3,283       | 3,366       | 3,447       | 3,536       | 3,617       |
| (f) 分配金額                     | 4,136,327   | 3,928,600   | 3,909,558   | 3,811,126   | 3,808,078   | 3,773,531   |
| 1万口当たり分配金額(税引前)              | 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91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 | 第96期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
|                |      | 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。

## アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨アクティブヘッジコース）

### ■ 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       | アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（カレンシー・ストラテジー・クラス）                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 形態          | ケイマン籍契約型投資信託（円建て）                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 主要投資対象      | <ul style="list-style-type: none"> <li>・米ドル建てハイイールド債等</li> <li>・主として為替ヘッジ戦略および為替プレミアム戦略の投資成果を享受するため、トータル・リターン・スワップ取引、フォワード取引、またはオプション取引等を利用</li> </ul>                                                                                                                                 |
| 運用の基本方針     | <ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、成長の期待されるアジア（西アジア、オセアニアを含み、日本を除きます）の米ドル建てハイイールド債等に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。米ドル建て以外の債券等に投資する場合は、原則として実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行います。</li> <li>・実質外貨建資産については、為替ヘッジ戦略を活用し、為替変動リスクの低減を図るとともに、為替プレミアム戦略を活用し、オプションのプレミアム収入の獲得を目指します。</li> </ul> |
| ベンチマーク      | ありません。                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 主な投資制限      | <ul style="list-style-type: none"> <li>・投資信託証券への投資は純資産総額の5%以下とします。ただし、上場投資信託証券（ETF、REIT等）は除きます。</li> <li>・非流動性資産への投資は、取得時において純資産総額の15%以下とします。</li> </ul>                                                                                                                               |
| 決算日         | 年1回（原則として、毎年10月31日）                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 分配方針        | 毎月15日（休業日の場合は前営業日）に分配を行う方針です。ただし、分配を行わないことがあります。                                                                                                                                                                                                                                       |
| 運用報酬等       | <p>純資産総額に対して年0.69%*</p> <p>*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>                                                                                                                                                                                                   |
| 管理およびその他の費用 | <p>ファンドの保管費用、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>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>                                                                                                                                                 |
| 申込手数料       | ありません。                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 投資顧問会社      | シティグループ・ファースト・インベストメント・マネジメント・リミテッド                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 副投資顧問会社     | UOBアセットマネジメント・リミテッド、日興グローバルラップ株式会社                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 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、「アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（カレンシー・ストラテジー・クラス）」をシェアクラスとして含む「アジア・ハイ・イールド・ボンド・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。

■ 包括利益計算書（2018年11月1日から2019年10月31日まで）

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
|                                     | (千円)             |
| 損益を通じて公正価値評価される金融資産による受取利息          | 80,892           |
| 実効金利法を用いて算出された受取利息                  | 298              |
| 損益を通じて公正価値評価される金融商品にかかる純利益          | 1,979            |
| 純為替差損                               | (686)            |
| その他収益                               | 217              |
| 利益合計                                | <u>82,700</u>    |
| 管理報酬                                | (7,004)          |
| 事務代行、名義書換代理人および保管報酬                 | (834)            |
| 監査報酬                                | (3,834)          |
| 支払利息                                | (33)             |
| 専門家報酬                               | (1,758)          |
| 受託報酬                                | (1,149)          |
| 雑費                                  | (67)             |
| 銀行手数料                               | (35)             |
| 財務諸表作成費用                            | (743)            |
| 営業費用合計                              | <u>(15,457)</u>  |
| 税引前および金融費用控除前営業利益                   | 67,243           |
| 受益証券保有者への分配金                        | (194,528)        |
| 営業による受益証券保有者に帰属する純資産の変動額および当期包括利益合計 | <u>(127,285)</u> |

## アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型（通貨アクティブヘッジコース）

### ■ 組入上位銘柄

（2019年10月31日）

|    | 銘柄名                                      | 利率      | 償還日        | 組入比率 |
|----|------------------------------------------|---------|------------|------|
| 1  | RONSHINE CHINA RONXIN 8.95 01/22/23      | 8.950%  | 2023/1/22  | 4.7% |
| 2  | DAWN VICTOR LTD FOUHKK 8.45 07/14/20     | 8.450%  | 2020/7/14  | 3.6% |
| 3  | SUNAC CHINA HLDG SUNAC 7 7/8 02/15/22    | 7.875%  | 2022/2/15  | 3.5% |
| 4  | CFLD CAYMAN INV CHFOTN 6 1/2 12/21/20    | 6.500%  | 2020/12/21 | 3.5% |
| 5  | TIMES PROPERTY TPHL 6 1/4 01/17/21       | 6.250%  | 2021/1/17  | 3.5% |
| 6  | CHN SCE PROPERTY CHINSC 7.45 04/17/21    | 7.450%  | 2021/4/17  | 3.5% |
| 7  | CHINA SCE GRP CHINSC 7 1/4 04/19/23      | 7.250%  | 2023/4/19  | 3.5% |
| 8  | EASY TACTIC LTD GZRFRP 8 1/8 02/27/23    | 8.125%  | 2023/2/27  | 3.4% |
| 9  | VEDANTA RESOURCE VEDLN 6 3/8 07/30/22    | 6.375%  | 2022/7/30  | 3.4% |
| 10 | KWG GROUP KWGPRO 9.85 11/26/20           | 9.850%  | 2020/11/26 | 2.5% |
| 11 | RONSHINE CHINA RONXIN 11 1/4 08/22/21    | 11.250% | 2021/8/22  | 2.4% |
| 12 | SCENERY JOURNEY EVERRE 11 11/06/20       | 11.000% | 2020/11/6  | 2.4% |
| 13 | YUZHOU PROPRTIE YUZHOU 7.9 05/11/21      | 7.900%  | 2021/5/11  | 2.4% |
| 14 | COUNTRY GARDEN HLDGS 6.5% 08APR2024      | 6.500%  | 2024/4/8   | 2.4% |
| 15 | SHIMAO PROPERTY SHIMAO 5.6 07/15/26      | 5.600%  | 2026/7/15  | 2.4% |
| 16 | KAISA GROUP KAISAG 11 3/4 02/26/21       | 11.750% | 2021/2/26  | 2.4% |
| 17 | ZHENRO PROPRTIE ZHPRHK 10 1/2 06/28/20   | 10.500% | 2020/6/28  | 2.4% |
| 18 | SUNAC CHINA HLDG SUNAC 8 3/8 01/15/21    | 8.375%  | 2021/1/15  | 2.4% |
| 19 | JGC VENTURES PTE MDLNIJ 10 3/4 08/30/21  | 10.750% | 2021/8/30  | 2.4% |
| 20 | CFLD CAYMAN INV CHFOTN 8 5/8 02/28/21    | 8.625%  | 2021/2/28  | 2.3% |
| 21 | BUKIT MAKMUR MAN DODIJJ 7 3/4 02/13/22   | 7.750%  | 2022/2/13  | 2.3% |
| 22 | AOYUAN PROPERTY CAPG 6.35 01/11/20       | 6.350%  | 2020/1/11  | 2.3% |
| 23 | CHINA EVERGRANDE EVERRE 8 06/27/20       | 8.000%  | 2020/6/27  | 2.3% |
| 24 | YUZHOU PROPRTIE YUZHOU 5 1/2 06/30/20    | 5.500%  | 2020/6/30  | 2.3% |
| 25 | SRI REJEKI ISMAN TBK PT 7.25% 16JAN2025  | 7.250%  | 2025/1/16  | 2.3% |
| 26 | ALAM SYNERGY ASRIIJ 11 1/2 04/22/21      | 11.500% | 2021/4/22  | 2.3% |
| 27 | AZURE POWER SOLAR ENERGY 5.65% 24DEC2024 | 5.650%  | 2024/12/24 | 2.3% |
| 28 | CENTRAL CHINA CENCHI 6 7/8 08/08/22      | 6.875%  | 2022/8/8   | 2.3% |
| 29 | NEERG ENERGY NERGEN 6 02/13/22           | 6.000%  | 2022/2/13  | 2.3% |
| 30 | MONGOLIAN MORTGAGE CO 9.75% 29JAN2022    | 9.750%  | 2022/1/29  | 2.2% |
| 31 | LONGFOR HOLDINGS LNGFOR 3.95 09/16/29    | 3.950%  | 2029/9/16  | 2.2% |
| 32 | NEW METRO GLOBAL FTLNHD 6.5 04/23/21     | 6.500%  | 2021/4/23  | 2.2% |
| 33 | FANTASIA HOLDING FTHDGR 8 3/8 03/08/21   | 8.375%  | 2021/3/8   | 2.2% |
| 34 | CHINA EVERGRANDE EVERRE 9 1/2 04/11/22   | 9.500%  | 2022/4/11  | 2.1% |
| 35 | XINHU ZHONGBAO XINHUI 6 03/01/20         | 6.000%  | 2020/3/1   | 2.1% |
| 36 | PRIME BLOOM HLDH RUYIGR 7 1/2 12/19/19   | 7.500%  | 2019/12/19 | 2.1% |
| 37 | INDYIJ 6.375% 24JAN2023                  | 6.375%  | 2023/1/24  | 2.0% |
| 38 | SSMS PLANT HOLD SAWSST 7 3/4 01/23/23    | 7.750%  | 2023/1/23  | 1.8% |
| 39 | TIANQI FINCO CO QLTTHI 3 3/4 11/28/22    | 3.750%  | 2022/11/28 | 1.7% |
|    | 全銘柄数                                     |         | 39銘柄       |      |

※比率はポートフォリオに対する割合です。

※シティグループ・ファースト・インベストメント・マネジメント・リミテッドからのデータ提供を受けて三井住友DSアセットマネジメントが作成しています。

# マネー・オープン・マザーファンド

第8期 (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

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

## ■ 最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |           | 債券組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|----------------|--------|-----------|------------|-----------|
|                | 円      | 期中<br>騰落率 |            |           |
| 4期 (2016年3月1日) | 10,025 | 0.0       | 83.9       | 75        |
| 5期 (2017年3月1日) | 10,016 | △0.1      | 69.8       | 75        |
| 6期 (2018年3月1日) | 10,009 | △0.1      | 72.4       | 75        |
| 7期 (2019年3月1日) | 10,002 | △0.1      | 72.4       | 75        |
| 8期 (2020年3月2日) | 9,996  | △0.1      | 74.9       | 75        |

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

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

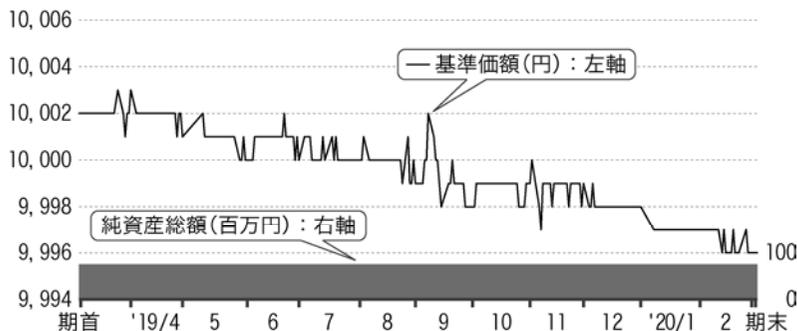
| 年月日               | 基準価額   |      | 債券組入<br>比率 |
|-------------------|--------|------|------------|
|                   | 円      | 騰落率  |            |
| (期首)<br>2019年3月1日 | 10,002 | —    | 72.4       |
| 3月末               | 10,003 | 0.0  | 72.4       |
| 4月末               | 10,001 | △0.0 | 72.3       |
| 5月末               | 10,000 | △0.0 | 75.1       |
| 6月末               | 10,000 | △0.0 | 75.0       |
| 7月末               | 10,000 | △0.0 | 75.0       |
| 8月末               | 9,999  | △0.0 | 75.1       |
| 9月末               | 9,998  | △0.0 | 75.0       |
| 10月末              | 9,999  | △0.0 | 74.9       |
| 11月末              | 9,999  | △0.0 | 74.9       |
| 12月末              | 9,998  | △0.0 | 75.0       |
| 2020年1月末          | 9,997  | △0.0 | 75.0       |
| 2月末               | 9,996  | △0.1 | 74.9       |
| (期末)<br>2020年3月2日 | 9,996  | △0.1 | 74.9       |

※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 (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

#### 基準価額等の推移



|     |         |
|-----|---------|
| 期首  | 10,002円 |
| 期末  | 9,996円  |
| 騰落率 | -0.1%   |

### ▶ 基準価額の主な変動要因 (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 下落要因

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

### ▶ 投資環境について (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

当期の短期金利は小幅に低下しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利の付利を継続しました。短期国債利回りは、一時的な需給要因から上下に振れる局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案しながら短期国債の買入れ額を調整したことから、概ねレンジ推移となりました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナ

ス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.180%に対し、期末は-0.199%と小幅に低下しました。

---

▶ **ポートフォリオについて(2019年3月2日から2020年3月2日まで)**

---

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

---

▶ **ベンチマークとの差異について(2019年3月2日から2020年3月2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**

2%の物価安定目標が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

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

■ 1万口当たりの費用明細(2019年3月2日から2020年3月2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) | 0.005%<br>(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<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計                 | 0         | 0.005             |                                                    |

期中の平均基準価額は9,999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(2019年3月2日から2020年3月2日まで)

公社債

|    |      | 買付額          | 売付額                 |
|----|------|--------------|---------------------|
| 国内 | 特殊債券 | 千円<br>42,518 | 千円<br>－<br>(40,000) |

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2019年3月2日から2020年3月2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 | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| 公社債 | 百万円<br>42 | 百万円<br>14          | %<br>33.3     | 百万円<br>－  | 百万円<br>－           | %<br>－        |

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  
(2019年3月2日から2020年3月2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 (2020年3月2日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区 分                      | 期                  |                    |                |                    | 末         |          |                |
|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|-----------|----------|----------------|
|                          | 額 面 金 額            | 評 価 額              | 組 入 比 率        | うちBB格以下<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 ) | 56,000<br>(56,000) | 56,277<br>(56,277) | 74.9<br>(74.9) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 74.9<br>(74.9) |
| 合 計                      | 56,000<br>(56,000) | 56,277<br>(56,277) | 74.9<br>(74.9) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 74.9<br>(74.9) |

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

| 種 類                      | 銘 柄                         | 期 末 |         |        |            |
|--------------------------|-----------------------------|-----|---------|--------|------------|
|                          |                             | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額  | 償 還 年 月 日  |
|                          |                             | %   | 千円      | 千円     |            |
| 特 殊 債 券<br>( 除 く 金 融 債 ) | 第5回 政府保証阪神高速道路債券            | 1.3 | 14,000  | 14,008 | 2020/3/18  |
|                          | 第107回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.3 | 14,000  | 14,046 | 2020/5/29  |
|                          | 第115回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.0 | 14,000  | 14,075 | 2020/8/31  |
|                          | 第124回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.2 | 14,000  | 14,147 | 2020/12/28 |
|                          | 合 計                         | —   | 56,000  | 56,277 | —          |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 投資信託財産の構成

(2020年3月2日現在)

| 項 目                     | 期 末    |       |
|-------------------------|--------|-------|
|                         | 評 価 額  | 比 率   |
|                         | 千円     | %     |
| 公 社 債                   | 56,277 | 74.9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 18,877 | 25.1  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 75,154 | 100.0 |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月2日現在)

| 項 目             | 期 末         |
|-----------------|-------------|
| (A) 資 産         | 75,154,786円 |
| コーポレート債等        | 18,650,857  |
| 公社債(評価額)        | 56,277,900  |
| 未収利息            | 189,668     |
| 前払費用            | 36,361      |
| (B) 負 債         | 264         |
| 未払利息            | 40          |
| その他未払費用         | 224         |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 75,154,522  |
| 元本              | 75,182,674  |
| 次期繰越損益金         | △ 28,152    |
| (D) 受益権総口数      | 75,182,674口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,996円      |

※当期における期首元本額75,182,674円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

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

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

## ■ 損益の状況

(自2019年3月2日 至2020年3月2日)

| 項 目                       | 当 期       |
|---------------------------|-----------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 679,998円  |
| 受 取 利 息                   | 694,708   |
| 支 払 利 息                   | △ 14,710  |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △ 721,640 |
| 売 買 損 益                   | △ 721,640 |
| (C) 信 託 報 酬 等             | △ 3,664   |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 45,306  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 17,154    |
| (F) 計 (D + E)             | △ 28,152  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F)         | △ 28,152  |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

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