

BNPパリバ・ グローバル金融機関ハイブリッド 証券ファンド(為替ヘッジあり)

【運用報告書(全体版)】

(2018年9月27日から2019年3月26日まで)

第 **9** 期
決算日 2019年3月26日

受益者の皆さまへ

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として銀行・保険会社等の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

三井住友アセットマネジメント株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更する予定です。



SMAM

三井住友アセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1 <http://www.smam-jp.com>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま
サービス部  0120-88-2976

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

お取引状況等はご購入された販売会社へお問い合わせください。

■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／その他資産（ハイブリッド証券）
信託期間	2014年10月10日から2024年9月26日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として銀行・保険会社等の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券に投資し、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。 ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス 世界の金融機関が発行するハイブリッド証券 マネープール・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
当ファンドの運用方法	■外国投資信託証券への投資を通じ、主として、銀行・保険会社等の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券に投資します。 ■実際の運用は、BNPパリバ・アセットマネジメント・フランスのノウハウを活用します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。
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	■年2回（原則として毎年3月および9月の26日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■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。 ※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。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入率	投資信託証券組入率	純資産額
	(分配落)	税金	騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
5期（2017年3月27日）	9,548	190	1.7	0.0	96.7	1,545
6期（2017年9月26日）	9,783	195	4.5	0.0	94.2	1,479
7期（2018年3月26日）	9,508	175	△1.0	0.0	95.7	1,315
8期（2018年9月26日）	9,188	170	△1.6	0.1	96.7	1,451
9期（2019年3月26日）	8,973	170	△0.5	0.0	96.7	1,413

※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。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入率	投資信託証券組入率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2018年9月26日	円	%	%	%
9月末	9,188	—	0.1	96.7
10月末	9,183	△0.1	0.0	96.6
11月末	9,055	△1.4	0.0	97.3
12月末	8,937	△2.7	0.0	97.5
2019年1月末	8,875	△3.4	0.0	96.8
2月末	9,066	△1.3	0.0	97.1
(期末) 2019年3月26日	9,154	△0.4	0.1	97.5
	9,143	△0.5	0.0	96.7

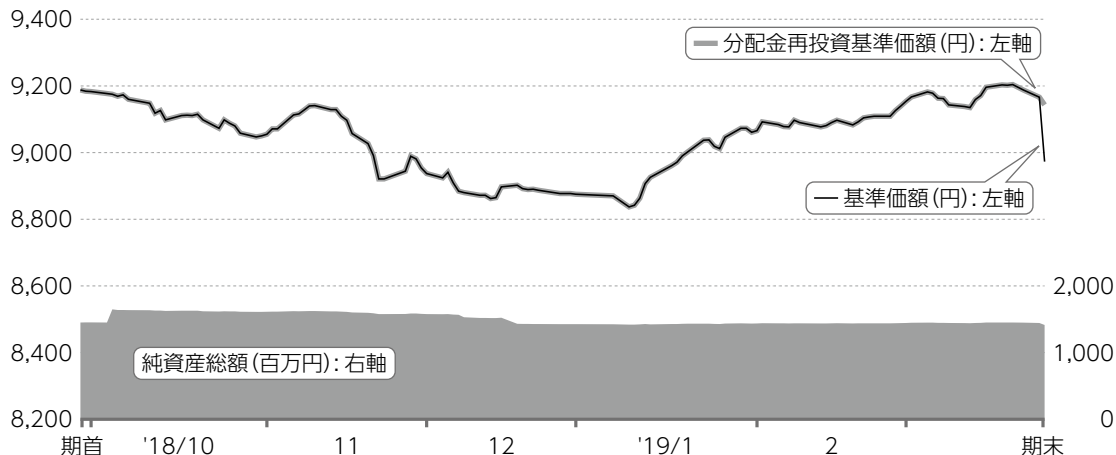
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2018年9月27日から2019年3月26日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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。

期首	9,188円
期末	9,143円 (分配金170円(税引前)込み)
騰落率	-0.5% (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（2018年9月27日から2019年3月26日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として銀行・保険会社等の金融機関（関連会社等を含みます）が発行するハイブリッド証券^{*}に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

^{*}ハイブリッド証券とは普通社債と普通株式の特色を併せ持つ、劣後債および優先出資証券等をいいます。また、投資対象となるハイブリッド証券にはC o C o債（偶発転換社債）が含まれます。

C o C o債とは、自己資本比率が一定水準以下に低下する等の偶発的な事象が発生した場合に、強制的に元本が削減される、あるいは株式に転換されたりする債券をいいます。

上昇要因

- 欧米の長期金利が低下したこと
- 1月上旬より3月後半にかけて、米中通商協議進展への期待等を背景に投資家のリスクセンチメント（市場心理）が改善したことから、ハイブリッド証券市場のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと

下落要因

- 11月前半より2019年1月上旬にかけて、イタリアの政局懸念などを背景にハイブリッド証券市場のスプレッドが拡大したこと
- ノルディアバンクのC o C o債やカイシャバンクのC o C o債がマイナスに寄与したこと
- ヘッジコストがかかったこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	期末組入比率
ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス	ハイブリッド証券	96.7%
マネープール・マザーファンド	短期金融資産	0.1%

^{*}比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2018年9月27日から2019年3月26日まで）

当期のグローバル・ハイブリッド証券市場は上昇しました。

米国の利上げペースが後退したことから、期を通してみれば米国の長期金利（10年国債利回り）は低下しました。

当期のハイブリッド証券市場は、欧米の政治リスクに左右される展開となりました。ハイブリッド証券市場のスプレッドは期初より2018年末にかけて、イタリアの政府予算案を巡る欧州委員会との対立や米中貿易摩擦などを背景に拡大しました。年明け以降は米中通商協議の進展が期待されたことなどから、スプレッドは縮小基調に転じました。また、欧米の中央銀行は年明け以降、

景気に対してより慎重な見方を強め、ハト派（景気を重視する立場）的な政策スタンスに転向しました。このことも投資家のリスクセンチメントを改善させ、スプレッド縮小の要因となりました。

当期の米国10年国債利回りは、期首3.10%から期末には2.40%に低下しました。

当期の市場の動きをブルムバーグ・バークレイズ・グローバル・コンティンジェント・キャピタル・インデックス（米ドル建てアンヘッジ）でみると、期首に比べて1.2%上昇しました。

ポートフォリオについて（2018年9月27日から2019年3月26日まで）

当ファンド

期を通じて、「ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス」を高位に組み入れました。

ワールド・ハイブリッド・
セキュリティーズ・ファンド 円クラス

●国別配分

当期末の国別・地域別配分をみると、前期末と比べてフランスやスイスといった欧州中核国のウェイトが上昇しました。これは期の前半において、市場ボラティリティ（価格変動性）が高い状態にあったことから信用力の高い発行体を中心に投資したため

です。一方で、スペインや北欧の銀行銘柄のポジションを落としたことから、これらの国・地域のウェイトが減少しました。

●通貨別配分

前期末から大きく変わらず、引き続きユーロを中心としたポートフォリオ・アロケーションとしました。

マネープール・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(2018年9月27日から2019年3月26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(2018年9月27日から2019年3月26日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第9期
当期分配金	170
(対基準価額比率)	(1.859%)
当期の収益	170
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	195

当期の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、170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

期を通じて、「ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス」を高位に組み入れます。

ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス

欧米の政治・地政学リスクには、引き続き注意が必要です。欧州では、英国のEU（欧州連合）離脱を巡る動向やフランスの反政府デモといった政治リスクに注意を払っています。米国と中国の通商交渉については進展が期待されるものの、金融市場や实体经济に与える影響については引き続き注意が必要です。また、欧米の中央銀行は景気に対して慎重な見方を強め、金融政策についてもハト派的スタンスに転じていることから、当面は現状の政策金利水準が継続

しそうです。

上記のように、やや警戒を要する環境の中でも、欧米金融機関のバランスシートをみると改善傾向にあり、ハイブリッド証券は引き続き魅力的な投資対象であると考えています。一方で、経済合理性などを理由に初回コール日（期限前償還可能日）での償還を見送る発行体も見られるようになっており、より銘柄選別を重視した運用を行います。引き続き、欧米の政局などを注視しつつ運用に臨む方針です。金融機関のファンダメンタルズ（基礎的条件）は良好であるとみており、金融ハイブリッド証券については前向きな見方を維持しています。

マネープール・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。

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（2018年9月27日から2019年3月26日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	35円 (10) (24) (1)	0.388% (0.107) (0.268) (0.013)	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） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 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：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 (監査費用) (その他)	0 (0) (0)	0.004 (0.003) (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 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	35	0.392	

期中の平均基準価額は9,045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「損益及び純資産変動計算書」をご覧ください。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2018年9月27日から2019年3月26日まで）

投資信託証券

		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
国内	ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス	26,206	235,000	26,276	231,000
	合計	26,206	235,000	26,276	231,000

※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（2018年9月27日から2019年3月26日まで）

利害関係人との取引状況

BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）

マネープール・マザーファンド

区分	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 32,420	百万円 2,968	% 9.2	百万円 —	百万円 —	% —
現 先 取 引 (公 社 債)	14,133,561	512,318	3.6	14,473,527	512,316	3.5

※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 (2018年9月27日から2019年3月26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 (2019年3月26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	期 首 (前 期 末)		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
ワ ー ル ド ・ ハ イ ブ リ ッ ド ・ セ キ ュ リ テ ィ ー ズ ・ フ ァ ン ド	155,364	155,294	1,367,058	96.7
合 計	155,364	155,294	1,367,058	96.7

※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。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首 (前 期 末)		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
マ ネ ー プ ー ル ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1,485	1,485	1,489	1,489

※マネープール・マザーファンドの期末の受益権総口数は415,214,191千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年3月26日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	1,367,058	92.5
マ ネ ー プ ー ル ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1,489	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	109,832	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,478,379	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

（2019年3月26日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,478,379,401円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	109,831,520
投資信託受益証券(評価額)	1,367,058,636
マネーボール・マザーファンド(評価額)	1,489,245
(B) 負 債	64,770,281
未 払 金	30,000,000
未 払 収 益 分 配 金	26,780,845
未 払 解 約 金	2,095,213
未 払 信 託 報 酬	5,844,741
未 払 利 息	18
そ の 他 未 払 費 用	49,464
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,413,609,120
元 本	1,575,343,845
次 期 繰 越 損 益 金	△ 161,734,725
(D) 受 益 権 総 口 数	1,575,343,845口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,973円

※当期における期首元本額1,579,983,124円、期中追加設定元本額218,033,319円、期中一部解約元本額222,672,598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。

■ 損益の状況

（自2018年9月27日 至2019年3月26日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	34,280,100円
受 取 配 当 金	34,292,329
支 払 利 息	△ 12,229
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 35,251,016
売 買 益	4,769,358
売 買 損	△ 40,020,374
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,906,754
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 6,877,670
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 90,164,612
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 37,911,598
(配 当 等 相 当 額)	(12,838,661)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 50,750,259)
(G) 計 (D + E + F)	△ 134,953,880
(H) 収 益 分 配 金	△ 26,780,845
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△ 161,734,725
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 37,911,598
(配 当 等 相 当 額)	(12,838,667)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 50,750,265)
分 配 準 備 積 立 金	18,012,645
繰 越 損 益 金	△ 141,835,772

※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、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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(28,374,214円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(12,838,667円)および分配準備積立金(16,419,276円)より分配可能額は57,632,157円(1万口当たり365円)となり、うち26,780,845円(1万口当たり170円(税引前))を分配金額としております。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当	期

※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。

■ 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	ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス
形態	ケイマン籍外国投資信託（円建て）
主要投資対象	世界の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券（劣後債および優先出資証券等をいいます。）
運用の基本方針	主として、銀行・保険会社等の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券に投資することにより、信託財産の成長を目指します。 投資対象とするハイブリッド証券を発行する銀行・保険会社等の金融機関は、G-SIFIs（Global Systemically Important Financial Institutions）である金融機関のほか、G-SIFIs以外の金融機関を含みます。 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。
ベンチマーク	ありません。
主な投資制限	・ 有価証券の空売りは行いません。 ・ 非流動性資産への投資は、純資産総額の15%以下とします。
決算日	年1回決算（原則として、毎年9月30日）
分配方針	毎年3月および9月の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	純資産総額に対して年0.55%
管理およびその他の費用	ファンドの管理、設立、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。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。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	BNP パリバ・アセットマネジメント・フランス
副投資顧問会社	BNP パリバ・アセットマネジメント UK リミテッド
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、「ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド 円クラス」をシェアクラスとして含む「ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・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。

■ 損益及び純資産変動計算書（2017年10月1日から2018年9月30日まで）

（表示通貨：日本円）

収益	
収益（債券）	162,201,703
銀行預金利息	1,418,623
その他収益	187,624
収益合計	<u>163,807,950</u>
費用	
投資運用報酬	15,290,415
販売会社報酬	9,871,717
印刷および広告費	4,030,132
弁護士費用	2,491,436
サービス支援報酬	2,467,410
代行協会員報酬	1,973,859
ファンド設立費用償却	1,795,226
受託会社報酬	1,664,792
専門家費用	1,547,306
管理事務代行報酬	1,426,355
保管報酬	1,186,367
管理報酬	778,401
登録手数料	288,347
保護預り手数料	210,486
取引費用	137,188
その他費用	302,217
費用合計	<u>45,461,654</u>
投資純利益	<u>118,346,296</u>
実現純損益	
為替先渡契約	2,686,376
外国為替取引	(122,250)
投資有価証券	(15,056,648)
投資純利益および実現純損失	<u>105,853,774</u>
次の項目に関する未実現損益の正味変動額	
為替先渡契約	19,598,143
投資有価証券	(135,207,133)
運用の結果による純資産の純減	<u>(9,755,216)</u>
資本の変動	
受益証券追加信託	1,716,693,740
受益証券買取	(342,335,788)
資本の純変動	<u>1,374,357,952</u>
分配金	<u>(168,052,985)</u>
期首純資産額	<u>2,660,585,399</u>
期末純資産額	<u>3,857,135,150</u>

■ 投資明細表（2018年9月30日現在）

数量	銘柄	通貨	帳簿価額 (日本円)	時価 (日本円)	比率* (%)
公認の証券取引所あるいは他の規制市場で取引される譲渡可能な有価証券					
A. 優先出資証券等					
200,000	ABN AMRO BANK NV FRN PERP	ユーロ	28,918,658	27,902,176	0.72
100,000	ASR NEDERLAND NV FRN 29SEP45	ユーロ	16,165,941	14,529,929	0.38
50,000	ASSICURAZIONI GENERALI FRN PERP	英ポンド	9,827,179	7,624,365	0.20
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN PERP	ユーロ	26,158,391	26,163,019	0.68
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG FRN PERP	ユーロ	49,536,155	58,969,526	1.53
800,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	ユーロ	99,433,143	113,662,590	2.95
200,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	ユーロ	26,402,152	26,034,651	0.67
500,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	ユーロ	66,533,482	68,608,831	1.78
200,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP	ユーロ	24,181,646	23,690,030	0.61
200,000	BANCO SANTANDER SA FRN PERP SER	ユーロ	26,105,556	26,556,556	0.69
200,000	BANK OF AMERICA CORP 4.25 22OCT26	米ドル	21,379,616	22,424,651	0.58
200,000	BANK OF AMERICA FRN PERP SER U	米ドル	20,272,046	22,357,501	0.58
200,000	BANK OF IRELAND FRN PERP	ユーロ	30,146,627	28,539,270	0.74
10,000	BANK OF SCOTLAND 9.375 15MAY21	英ポンド	1,911,369	1,743,010	0.05
200,000	BARCLAYS BANK PLC FRN PERP	ユーロ	27,129,694	27,157,275	0.70
150,000	BARCLAYS BANK PLC FRN PERP	ユーロ	20,316,057	19,479,135	0.51
200,000	BARCLAYS BANK PLC FRN PERP	英ポンド	32,015,659	29,889,449	0.77
50,000	BARCLAYS BANK PLC FRN PERP RCI	英ポンド	8,778,701	8,002,298	0.21
250,000	BARCLAYS BANK PLC 6.625 30MAR22 REGS	ユーロ	40,145,103	38,414,421	1.00
400,000	BARCLAYS BANK PLC FRN PERP	ユーロ	57,477,740	58,122,879	1.51
200,000	BELFIUS BANK SA NV FRN PERP	ユーロ	27,073,820	21,986,193	0.57
200,000	BNP PARIBAS 4.375 28SEP25 REGS	米ドル	23,828,081	22,251,104	0.58
100,000	BNP PARIBAS CARDIF FRN PERP	ユーロ	14,631,502	13,858,173	0.36
510,000	BNP PARIBAS FRN PERP	ユーロ	74,605,908	74,003,160	1.92
400,000	BNP PARIBAS FRN PERP SERIES REGS	米ドル	44,981,976	47,650,570	1.24
300,000	BNP PARIBAS FRN PERP SERIES REGS	米ドル	34,258,491	34,543,170	0.90
400,000	BNP PARIBAS FRN PERP SERIES REGS	米ドル	45,690,005	40,445,498	1.05
400,000	BPCE SA FRN 08JUL26	ユーロ	53,757,042	55,106,370	1.43
300,000	BPCE SA FRN PERP	米ドル	47,877,541	36,875,857	0.96
20,000	BPCE SA FRN PERP	ユーロ	3,448,299	2,954,644	0.08
200,000	CAIXABANK SA FRN PERP	ユーロ	26,375,030	24,477,106	0.63
100,000	CITIGROUP INC 4.6 09MAR26	米ドル	11,457,677	11,413,664	0.30
300,000	CITIGROUP INC FRN PERP SER M	米ドル	32,748,208	34,856,917	0.90
200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	ユーロ	24,722,306	29,260,449	0.76
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FRN 27SEP48	ユーロ	11,291,430	14,442,022	0.37
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSUR FRN 29JAN48	ユーロ	12,824,255	12,071,042	0.31
200,000	CREDIT AGRICOLE FRN PERP SER REGS	米ドル	22,450,596	22,916,711	0.59
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625 17MAR27	ユーロ	55,488,175	54,611,878	1.42
900,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	ユーロ	124,690,505	129,971,084	3.37
100,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	ユーロ	15,221,942	14,217,972	0.37

BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）

数量	銘柄	通貨	帳簿価額 (日本円)	時価 (日本円)	比率* (%)
900,000	CREDIT SUISSE FRN 18SEP25 SER	ユーロ	130,138,244	130,022,088	3.37
200,000	CREDIT SUISSE GROUP FRN PERP 144A	米ドル	24,736,304	23,877,916	0.62
100,000	DEUTSCHE BANK AG 2.75 17FEB25	ユーロ	12,374,320	13,259,694	0.34
150,000	GOLDMAN SACHS GROUP FRN PERP SER L	米ドル	16,201,289	17,204,207	0.45
200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.75 12OCT21	ユーロ	29,493,824	29,568,320	0.77
400,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	ユーロ	53,492,128	58,452,892	1.52
400,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	ユーロ	55,576,795	55,632,494	1.44
200,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	米ドル	23,803,721	22,406,049	0.58
300,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP USD	米ドル	34,096,457	32,580,037	0.84
200,000	ING BANK NV 5.8 25SEP23 REGS	米ドル	26,987,518	23,956,410	0.62
640,000	ING GROEP NV FRN PERP	米ドル	76,525,263	72,344,003	1.88
550,000	ING GROEP NV FRN PERP	米ドル	60,244,298	63,408,376	1.64
200,000	INTESA SANPAOLO FRN PERP	ユーロ	24,826,956	26,236,296	0.68
200,000	INTESA SANPAOLO FRN PERP	ユーロ	29,020,179	27,017,837	0.70
10,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP	米ドル	1,222,221	1,138,289	0.01
420,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP S U	米ドル	46,088,833	49,436,161	1.28
200,000	KBC GROUP NV FRN PERP	ユーロ	26,540,123	24,327,124	0.63
220,000	MORGAN STANLEY FRN PERP SER H	米ドル	23,751,083	25,205,138	0.65
100,000	MUNICH RUECKVERSICHRG FRN 26MAY42	ユーロ	16,634,099	15,650,312	0.41
400,000	NORDEA BANK AB FRN PERP REGS	米ドル	44,656,069	44,582,516	1.16
200,000	NORDEA BANK AB FRN PERP REGS	米ドル	22,069,733	22,688,036	0.59
200,000	RAFFEISEN BANK INTL FRN PERP	ユーロ	25,521,988	26,701,003	0.69
200,000	RAFFEISEN BANK INTL FRN PERP	ユーロ	27,104,935	22,596,928	0.59
100,000	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC FRN 02MAR26	ユーロ	12,845,122	12,850,869	0.33
100,000	ROYAL BK OF SCOTLAND PLC 6.125 15DEC22	米ドル	12,255,792	11,879,748	0.31
100,000	SCOR SE FRN 08JUN46	ユーロ	14,584,538	13,566,908	0.35
100,000	SOCIETE GENERALE FRN 23FEB28	ユーロ	12,325,484	12,850,210	0.33
600,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP	ユーロ	82,632,617	85,321,275	2.21
400,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP	ユーロ	61,973,601	57,003,682	1.48
200,000	SOCIETE GENERALE FRN PERP REGS	米ドル	22,061,755	22,238,400	0.58
400,000	UBS AG 5.125 15MAY24	米ドル	49,029,877	45,866,997	1.19
600,000	UBS AG FRN 12FEB26	ユーロ	85,228,225	85,750,660	2.22
200,000	UBS GROUP AG FRN PERP	米ドル	20,212,022	23,820,067	0.62
400,000	UBS GROUP AG FRN PERP EUR	ユーロ	57,444,178	58,419,680	1.51
300,000	UBS GROUP AG FRN PERP SER	米ドル	34,072,524	35,086,613	0.91
200,000	UBS GROUP FUNDING FRN PERP	米ドル	21,525,276	20,098,430	0.52
250,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	ユーロ	38,137,038	36,222,023	0.94
150,000	WELLS FARGO AND CO FRN PERP SER S	米ドル	16,779,405	17,255,931	0.45

優先出資証券等合計

2,712,471,538 2,714,308,765 70.38

B. 期限付劣後債等

100,000	AIB GROUP PLC 1.5 29MAR23 EMTN	ユーロ	13,045,722	13,172,974	0.34
200,000	AIB GROUP PLC 2.25 03JUL25 EMTN	ユーロ	25,480,266	26,415,800	0.68

BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）

数量	銘柄	通貨	帳簿価額 (日本円)	時価 (日本円)	比率* (%)
100,000	ALLIED IRISH BK 4.125 26NOV25 EMTN	ユーロ	13,146,110	13,969,012	0.36
100,000	AQUARIUS+INVES PLC FRN 02OCT43 EMTN	ユーロ	15,791,144	14,665,018	0.38
100,000	ASSIC GENERALI FRN 08JUN48 EMTN	ユーロ	15,151,939	13,418,639	0.35
100,000	ASSIC GENERALI FRN 27OCT47 EMTN	ユーロ	13,581,382	13,970,198	0.36
100,000	AVIVA PLC FRN 04DEC45 EMTN	ユーロ	14,722,135	13,298,706	0.34
100,000	AXA SA FRN 06JUL47 EMTN	ユーロ	14,383,710	13,484,668	0.35
100,000	AXA SA FRN PERP EMTN	ユーロ	14,710,437	13,955,964	0.36
100,000	AXA SA FRN PERP EUR EMTN	ユーロ	14,277,353	13,819,821	0.36
100,000	BANCO SANTANDER 2.125 08FEB28 EMTN	ユーロ	13,552,974	12,403,691	0.32
50,000	BANK OF IRELAND 10 12FEB20 EMTN	ユーロ	8,502,342	7,467,268	0.19
200,000	BANQUE FED CRED M 2.50 25MAY28 EMTN	ユーロ	26,077,444	26,357,811	0.68
100,000	BANQUE FED CRED MUT 3 21MAY24 EMTN	ユーロ	14,824,334	14,051,252	0.36
100,000	BARCLAYS PLC FRN 07FEB23 EMTN	ユーロ	13,488,242	12,620,229	0.33
100,000	BARCLAYS PLC FRN 11NOV25 EMTN	ユーロ	13,019,833	13,357,486	0.35
100,000	BNP PARIBAS 1.125 11JUN26 EMTN	ユーロ	12,423,291	12,622,997	0.33
100,000	BPCE SA 2.875 22APR26 EMTN	ユーロ	11,969,741	13,880,051	0.36
260,000	DNB BANK ASA FRN PERP EMTN	米ドル	27,020,523	30,232,921	0.78
200,000	HSBC HOLDINGS PLC 3 30JUN25 EMTN	ユーロ	27,606,140	28,588,825	0.74
250,000	HSBC HOLDINGS PLC 3.125 7JUN28 EMTN	ユーロ	30,854,742	35,851,681	0.93
700,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP EMTN	ユーロ	89,018,856	89,971,769	2.33
100,000	ING GROEP NV FRN 22MAR25	ユーロ	13,078,870	12,929,418	0.34
50,000	LLOYDS BANK PLC 6.5 24MAR20 EMTN	ユーロ	8,167,384	7,201,373	0.19
100,000	NATWEST MARKETS 1.125 14JUN23 EMTN	ユーロ	12,796,994	13,068,593	0.34
100,000	NATWEST MKTS PLC 0.625 02MAR22 EMTN	ユーロ	12,734,865	13,000,324	0.34
300,000	NORDEA BANK AB FRN EMTN 07SEP26	ユーロ	39,022,653	39,576,254	1.03
100,000	NORDEA BANK AB FRN EMTN 10NOV25	ユーロ	13,153,659	13,510,763	0.35
200,000	NORDEA BANK AB FRN PERP GMTN	米ドル	22,060,587	22,253,599	0.58
600,000	NORDEA BANK AB FRN PERP GMTN	ユーロ	75,354,078	74,727,383	1.94
100,000	ROYAL BANK SCTLND FRN 25MAR24 EMTN	ユーロ	12,982,281	13,361,704	0.35
300,000	SANTANDER ISSUAN 2.50 18MAR25 EMTN	ユーロ	41,796,234	39,859,349	1.03
100,000	SOCIETE GENERALE 2.125 27SEP28 EMTN	ユーロ	13,195,673	13,220,816	0.34
300,000	SOCIETE GENERALE 2.625 27FEB25 EMTN	ユーロ	37,747,744	41,061,313	1.06
100,000	UNICREDIT SPA 2 04MAR23 EMTN	ユーロ	12,940,198	13,247,833	0.34
200,000	UNICREDIT SPA 6.95 31OCT22 REGS	ユーロ	29,771,524	30,380,437	0.79
300,000	UNICREDIT SPA FRN 28OCT25 EMTN	ユーロ	42,176,387	41,924,434	1.09

期限付劣後債等合計

公認の証券取引所あるいは他の規制市場で取引される譲渡可能な有価証券
投資有価証券合計

829,627,791	836,900,374	21.69
3,542,099,329	3,551,209,139	92.07
3,542,099,329	3,551,209,139	92.07

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価の比率

マネープール・マザーファンド

第9期（2017年10月13日から2018年10月12日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年10月30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		債券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率		
5期(2014年10月14日)	10,048	0.1	99.6	267,830
6期(2015年10月13日)	10,051	0.0	96.1	358,819
7期(2016年10月12日)	10,048	△0.0	96.0	427,847
8期(2017年10月12日)	10,041	△0.1	95.9	470,433
9期(2018年10月12日)	10,032	△0.1	16.6	440,044

※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いません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

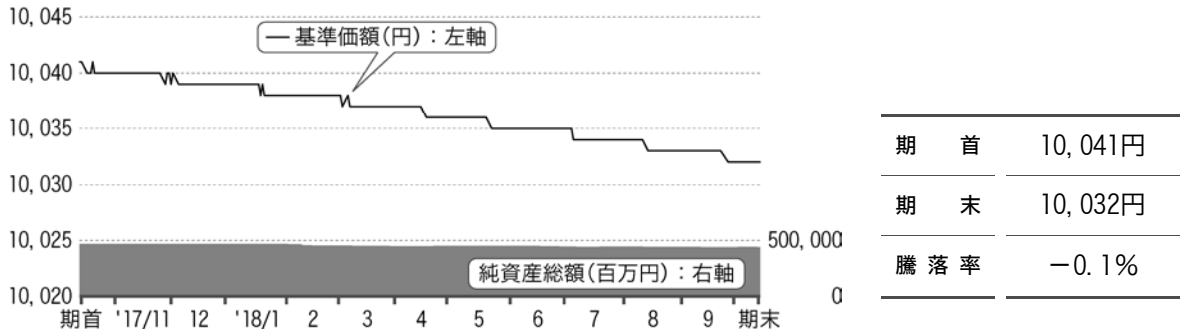
年月日	基準価額		債券組入比率
	円	騰落率	
(期首) 2017年10月12日	10,041	—	95.9
10月末	10,040	△0.0	38.4
11月末	10,039	△0.0	95.3
12月末	10,039	△0.0	94.8
2018年1月末	10,038	△0.0	94.6
2月末	10,038	△0.0	25.8
3月末	10,037	△0.0	22.1
4月末	10,036	△0.0	95.1
5月末	10,035	△0.1	24.6
6月末	10,035	△0.1	21.2
7月末	10,034	△0.1	18.6
8月末	10,033	△0.1	18.4
9月末	10,032	△0.1	16.5
(期末) 2018年10月12日	10,032	△0.1	16.6

※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 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

基準価額等の推移



▶ 基準価額の変動要因 (2017年10月13日から2018年10月12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 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

当期の短期金利は低下しました。

物価上昇率の伸びが緩慢であったことから、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付利を継続しました。また、日銀は需給動向を勘案しながら短期国債の買入れを調整し、短期国債利回りはレンジ推移となりましたが、2018年10月以降は年末越えの運用ニーズの高まりから利回りは急低下しました。

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-0.171%に対し、期末には-0.311%まで低下しました。

▶ ポートフォリオについて (2017年10月13日から2018年10月12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 (2017年10月13日から2018年10月12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で推移しています。

残存0年から1年3ヵ月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 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	2円 (2)	0.022% (0.022)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	2	0.022	

期中の平均基準価額は10,036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(2017年10月13日から2018年10月12日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 45,132,683,966	千円 45,392,643,225
	地方債証券	8,129,442	— (33,217,000)
	特殊債証券	63,047,790	— (147,796,000)
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	— (6,600,000)

※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。

※社債証券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2017年10月13日から2018年10月12日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
公社債	百万円 71,177	百万円 3,464	% 4.9	百万円 —	百万円 —	% —
現先取引(公社債)	45,132,683	2,190,278	4.9	45,392,643	2,375,615	5.2

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
公社債	百万円 1,800

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。

マネープール・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2018年10月12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 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	%	%	%	%	%
国 債 証 券	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
地 方 債 証 券	8,143,790 (8,143,790)	8,178,529 (8,178,529)	1.9 (1.9)	— (—)	— (—)	— (—)	1.9 (1.9)
特 殊 債 券 (除く金融債)	62,313,500 (62,313,500)	62,630,987 (62,630,987)	14.2 (14.2)	— (—)	— (—)	— (—)	14.2 (14.2)
金 融 債 券	2,200,000 (2,200,000)	2,200,220 (2,200,220)	0.5 (0.5)	— (—)	— (—)	— (—)	0.5 (0.5)
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	100,000 (100,000)	100,012 (100,012)	0.0 (0.0)	— (—)	— (—)	— (—)	0.0 (0.0)
合 計	72,757,290 (72,757,290)	73,109,749 (73,109,749)	16.6 (16.6)	— (—)	— (—)	— (—)	16.6 (16.6)

※()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	
地 方 債 証 券	第663回 東京都公募公債	1.55	350,000	351,011	2018/12/20
	第664回 東京都公募公債	1.4	350,000	350,910	2018/12/20
	第666回 東京都公募公債	1.46	100,000	100,627	2019/3/20
	第668回 東京都公募公債	1.54	300,000	301,983	2019/3/20
	第675回 東京都公募公債	1.46	500,000	506,765	2019/9/20
	第9回2号 宮城県公募公債(5年)	0.23	450,000	450,117	2018/11/28
	平成21年度第5回 静岡県公募公債	1.35	197,000	199,663	2019/10/18
	平成20年度第6回 愛知県公募公債(10年)	1.71	150,000	150,325	2018/11/28
	平成20年度第7回 愛知県公募公債(10年)	1.39	210,000	210,865	2019/1/30
	平成20年度第10回 愛知県公募公債(10年)	1.48	400,000	402,656	2019/3/27
	平成21年度第1回 愛知県公募公債(10年)	1.61	100,000	100,871	2019/4/30
	平成20年度第6回 埼玉県公募公債	1.49	115,000	115,504	2019/1/29
	平成20年度第7回 埼玉県公募公債	1.48	125,000	125,685	2019/2/26
	平成25年度第7回 埼玉県公募公債(5年)	0.261	400,000	400,032	2018/10/25

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	平成25年度第1回 奈良県公募公債	0.23	406,000	406,109	2018/11/29
	平成20年度第7回 大阪市公募公債	1.73	2,500,000	2,507,725	2018/12/17
	平成21年度第4回 大阪市公募公債	1.62	380,000	385,198	2019/8/20
	平成25年度第5回 大阪市公募公債(5年)	0.245	900,000	900,225	2018/11/22
	平成20年度第2回 岡山県公募公債(10年)	1.53	210,790	212,254	2019/3/29
	小 計	—	8,143,790	8,178,529	—
特 殊 債 券 (除く金融債)	第3回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	1,405,000	1,408,470	2018/12/14
	第7回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.25	200,000	200,026	2018/10/29
	第9回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.32	100,000	100,189	2019/4/25
	第10回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.385	3,000,000	3,009,840	2019/7/24
	第7回 政府保証首都高速道路債券	1.3	100,000	100,497	2019/2/25
	第4回 政府保証阪神高速道路債券	1.3	604,000	607,460	2019/3/18
	第13回 政府保証東日本高速道路債券	1.6	108,000	108,033	2018/10/19
	第14回 政府保証東日本高速道路債券	1.4	184,000	184,504	2018/12/21
	第15回 政府保証東日本高速道路債券	1.3	167,000	167,829	2019/2/25
	第16回 政府保証東日本高速道路債券	1.3	275,000	276,658	2019/3/26
	第25回 政府保証西日本高速道路債券	1.5	100,000	101,030	2019/6/14
	第17回 政府保証西日本高速道路債券	1.3	100,000	100,394	2019/1/28
	第18回 政府保証西日本高速道路債券	1.3	200,000	201,212	2019/3/27
	第19回 政府保証西日本高速道路債券	1.4	100,000	100,730	2019/4/16
	第20回 政府保証西日本高速道路債券	1.4	100,000	101,140	2019/7/29
	第44回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.62	500,000	501,510	2018/12/20
	第6回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	1,459,000	1,467,199	2019/3/15
	第7回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	900,000	906,543	2019/4/15
	第8回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.5	1,923,000	1,941,095	2019/5/24
	第55回 政府保証関西国際空港債券	1.3	210,000	211,257	2019/3/25
	第16回 政府保証中部国際空港債券	0.2	7,100,000	7,106,248	2019/2/27
	第1回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.6	602,000	603,017	2018/11/19
	第2回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.4	722,000	723,869	2018/12/17
	第5回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.4	2,823,000	2,843,523	2019/4/15
	第17回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.257	700,000	700,154	2018/11/9
	第18回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.24	200,000	200,150	2019/1/21
	第67回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	737,000	737,619	2018/10/31
	第69回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	3,960,000	3,968,316	2018/11/28
	第71回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	600,000	601,740	2018/12/25
	第73回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	732,000	734,935	2019/1/30
	第75回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	301,000	302,517	2019/2/27
	第77回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	2,286,000	2,299,190	2019/3/19
	第78回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	2,475,500	2,494,957	2019/4/30
	第80回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	1,137,000	1,148,040	2019/5/31
	第82回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	310,000	313,375	2019/6/28
	第85回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	777,000	785,919	2019/7/31
	第87回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	2,525,000	2,559,188	2019/8/30
	第89回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	1,504,000	1,523,416	2019/9/30

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	第91回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	286,000	289,715	2019/10/31
	第2回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	2,488,000	2,514,696	2019/7/12
	第5回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	631,000	633,972	2019/2/18
	第5回 政府保証日本政策金融公庫債券	1.3	830,000	840,325	2019/9/17
	第22回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.243	800,000	800,080	2018/10/26
	第24回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.234	3,900,000	3,903,900	2019/2/26
	第27回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.372	500,000	501,735	2019/8/19
	第8回 政府保証中部国際空港債券	1.3	568,000	571,192	2019/3/15
	第199回 政府保証預金保険機構債	0.1	800,000	800,008	2018/10/16
	第200回 政府保証預金保険機構債	0.1	200,000	200,042	2018/12/11
	第201回 政府保証預金保険機構債	0.1	400,000	400,180	2019/2/13
	第39回 日本政策投資銀行無担保社債	0.264	400,000	400,180	2018/12/20
	第1回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.6	200,000	200,032	2018/10/16
	第1回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	1,110,000	1,121,433	2019/6/14
	第2回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.6	1,997,000	2,000,115	2018/11/16
	第3回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	1,702,000	1,724,040	2019/8/16
	第4回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	300,000	301,116	2019/1/22
	第4回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	774,000	783,512	2019/9/13
	第5回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	101,000	102,267	2019/10/18
	第8回 政府保証地方公共団体金融機構債券	0.199	1,300,000	1,300,897	2019/1/29
	第49回 東日本高速道路	0.001	600,000	599,916	2019/6/20
	第51回 東日本高速道路	0.001	1,200,000	1,199,832	2019/6/20
	小 計	—	62,313,500	62,630,987	—
金 融 債 券	い第761号 農林債	0.3	1,700,000	1,700,170	2018/10/26
	第287回 信金中金債(5年)	0.3	500,000	500,050	2018/10/26
	小 計	—	2,200,000	2,200,220	—
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	第149回 三菱東京UFJ銀行	0.265	100,000	100,012	2018/10/31
	合 計	—	72,757,290	73,109,749	—

※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

(2018年10月12日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	73,109,749	16.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	369,940,046	83.5
投 資 信 託 財 産 総 額	443,049,795	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

(2018年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	443,049,795,271円
コーポレート債等	369,041,735,558
公社債(評価額)	73,109,749,470
未収利息	126,055,130
前払費用	12,255,113
(B) 負 債	3,005,654,566
未払解約金	3,000,000,000
未払利息	34,122
その他未払費用	5,620,444
(C) 純資産総額(A-B)	440,044,140,705
元本	438,641,517,387
次期繰越損益金	1,402,623,318
(D) 受益権総口数	438,641,517,387口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,032円

※当期における期首元本額468,533,782,581円、期中追加設定元本額7,994,868,488円、期中一部解約元本額37,887,133,682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。

■ 損益の状況

(自2017年10月13日 至2018年10月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,001,173,083円
受 取 利 息	1,055,837,853
支 払 利 息	△ 54,664,770
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,287,339,370
売 買 益	87,000
売 買 損	△ 1,287,426,370
(C) 信 託 報 酬 等	△ 101,239,506
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 387,405,793
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,899,683,513
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,781,512
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 136,435,914
(H) 計 (D+E+F+G)	1,402,623,318
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,402,623,318

※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。

※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。

■ 当期末における、元本の内訳は以下の通りです。

SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(ブラジルレアル)	144,000,000円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 毎月分配型(為替ヘッジなし)	39,857円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(南アランド)	3,474,833円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 毎月分配型(為替ヘッジあり)	239,199円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(中国元)	12,046,048円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 資産成長型(為替ヘッジなし)	39,857円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	50,000,000円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 資産成長型(為替ヘッジあり)	229,232円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(円)	11,000,000円	BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり)	1,485,087円
三井住友・公益債券投信(毎月決算型)	8,874,310円	三井住友・新興国債券トータルリターン・ファンド(為替ヘッジあり)	279,064円
グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジ型)	4,305,812円	三井住友・新興国債券トータルリターン・ファンド(為替ヘッジなし)	1,275,775円
グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ノーヘッジ型)	1,026,625円	米国優先リートファンド(為替ヘッジあり)	1,953,537円
北米エネルギーファンド(毎月決算型)	9,964,130円	米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)	2,960,215円
北米エネルギーファンド(年2回決算型)	996,413円	三井住友・DCターゲットイヤーファンド2050	398,229円
三井住友・公益債券投信(資産成長型)	941,890円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L3<適格機関投資家限定>	438,376,029,098円
日興グラビティ・ヨーロッパン・ファンド	9,958,176円		

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。
(適用日：2018年2月1日)
- ・一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。
(適用日：2018年4月24日)